

Teleconferência de Resultados 4T15

19 de fevereiro de 2016



- Balanço líquido com caixa equivalente a R\$ 1,5 bi, ou 53% dos depósitos a prazo.
- Capital excedente, com um Índice de Basileia de 15,0%, sendo 14,1% no capital nível I.
- Índice de cobertura da carteira acima de 5%, resultado do importante incremento em provisões.
- Melhora considerável nos resultados operacionais na comparação trimestral.
- Retração de 12,6% nas despesas de pessoal e administrativas, mesmo em um cenário inflacionário.
- Desalavancagem da carteira dada à contínua piora do cenário econômico.
- Continuidade na gestão de passivos, com diversificação de carteira e prazos adequados em relação ao perfil dos seus ativos.

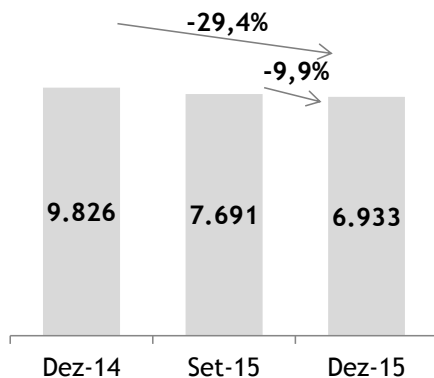
Destaques Financeiros



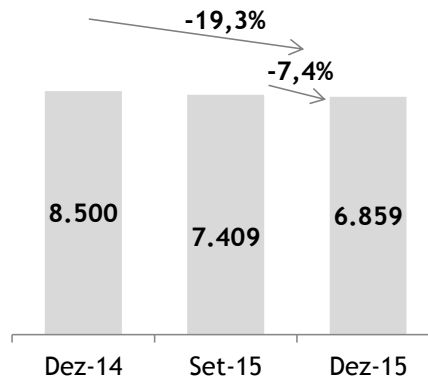
Os principais indicadores apresentaram desempenho dentro do esperado no período...

R\$ milhões

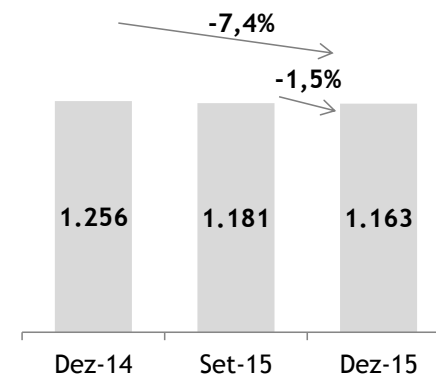
Carteira de Crédito¹



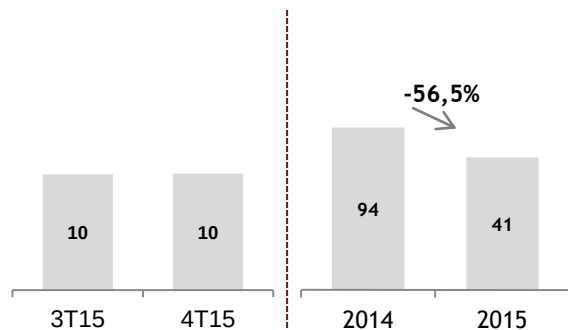
Captação Total



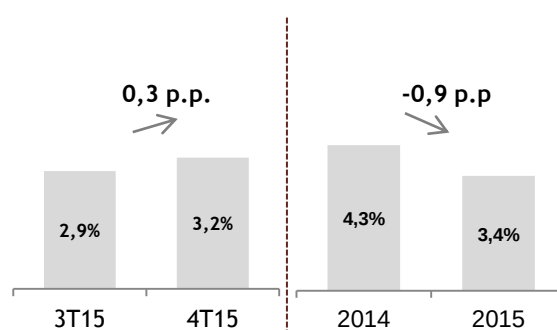
Patrimônio Líquido



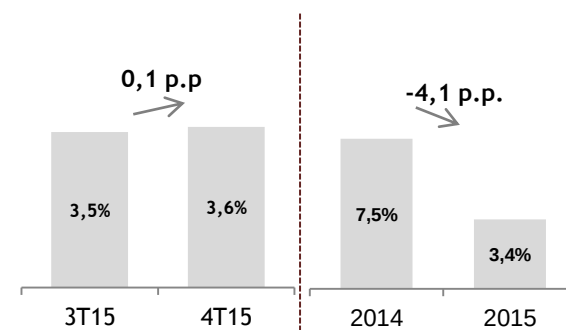
Lucro Líquido



Margem Financeira



ROAE



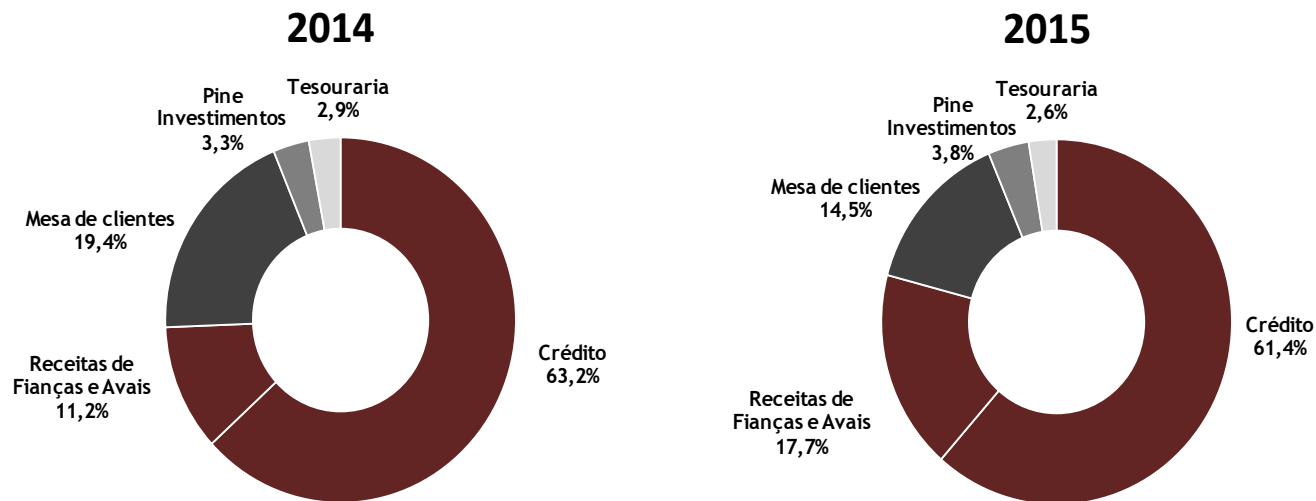
¹ Inclui Cartas de Crédito a utilizar, Fianças, Títulos de Créditos a Receber e Títulos (debêntures, CRIs, *eurobonds* e cotas de fundos)

Diversificação de Produtos e Receitas



... com contribuição de todas as linhas de negócios.

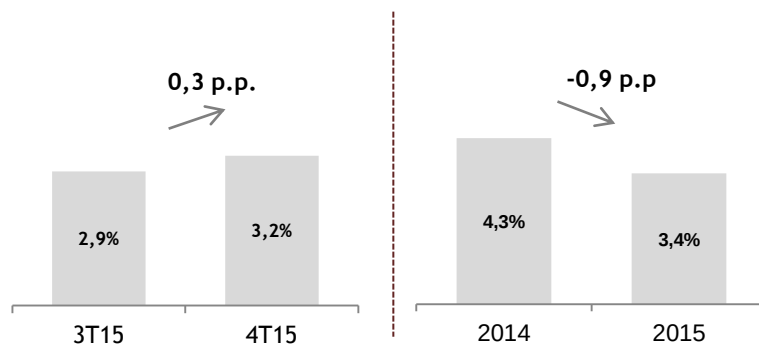
Mix de Receitas



Participação por Negócio

- Receita de crédito praticamente estável, em linha com a estratégia conservadora adotada pelo Banco;
- Mesa para Clientes com menor fluxo de transações;
- Pine Investimentos se mantém ativa na estruturação de operações.

Evolução da Margem



Impactos no Período

- Menor participação da Mesa de Clientes;
- Marcação a mercado de títulos e derivativos (Res. 4277);
- Amortização antecipada do FIDC;
- Maior nível de caixa em proporção dos ativos ao longo do ano.

Composição da Margem

	R\$ milhões				
	4T15	3T15	4T14	2015	2014
Margem Financeira					
Resultado da intermediação financeira	73	1	83	207	380
Efeito do <i>overhedge</i>	(15)	55	10	64	9
Resultado da intermediação financeira	58	56	93	272	389

Despesas e Índice de Eficiência



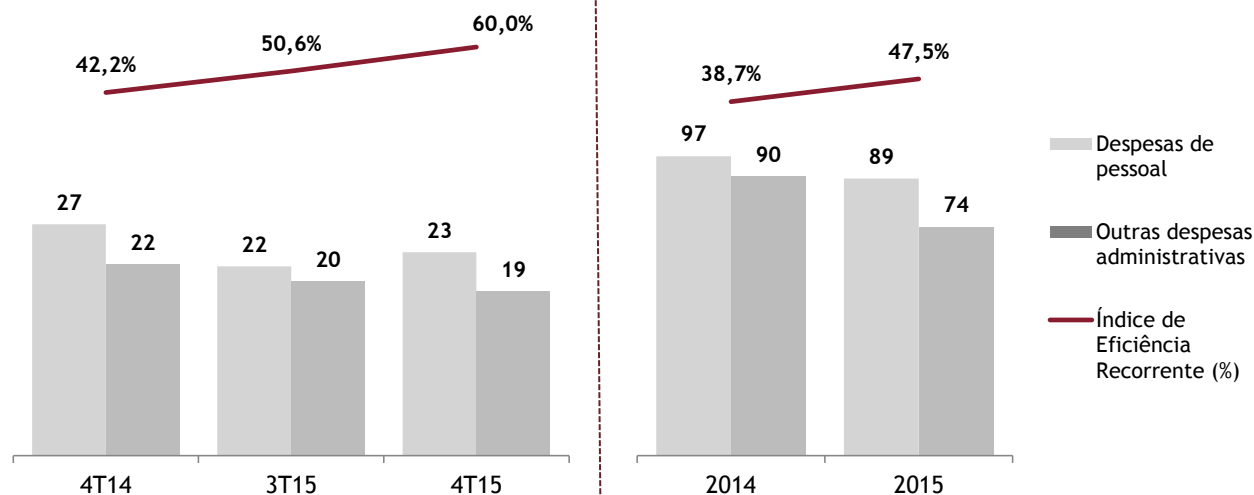
Rigorous control of expenses.

Despesas de Pessoal e Administrativa

	4T15	3T15	Tri (%)	4T14	12M (%)	2015	2014	Ano (%)
Despesas de pessoal	23	22	7,5%	27	-12,1%	89	97	-7,4%
Outras despesas administrativas	19	20	-5,7%	22	-14,1%	74	90	-18,1%
Subtotal	42	42	1,2%	49	-13,0%	163	187	-12,6%
Despesas não recorrentes	(4)	(4)	6,5%	(3)	37,4%	(11)	(12)	-5,7%
Total	38	38	0,7%	47	-18,0%	152	174	-12,5%
Funcionários¹	361	375	-3,7%	409	-11,7%	361	409	-11,7%

¹Inclui terceiros

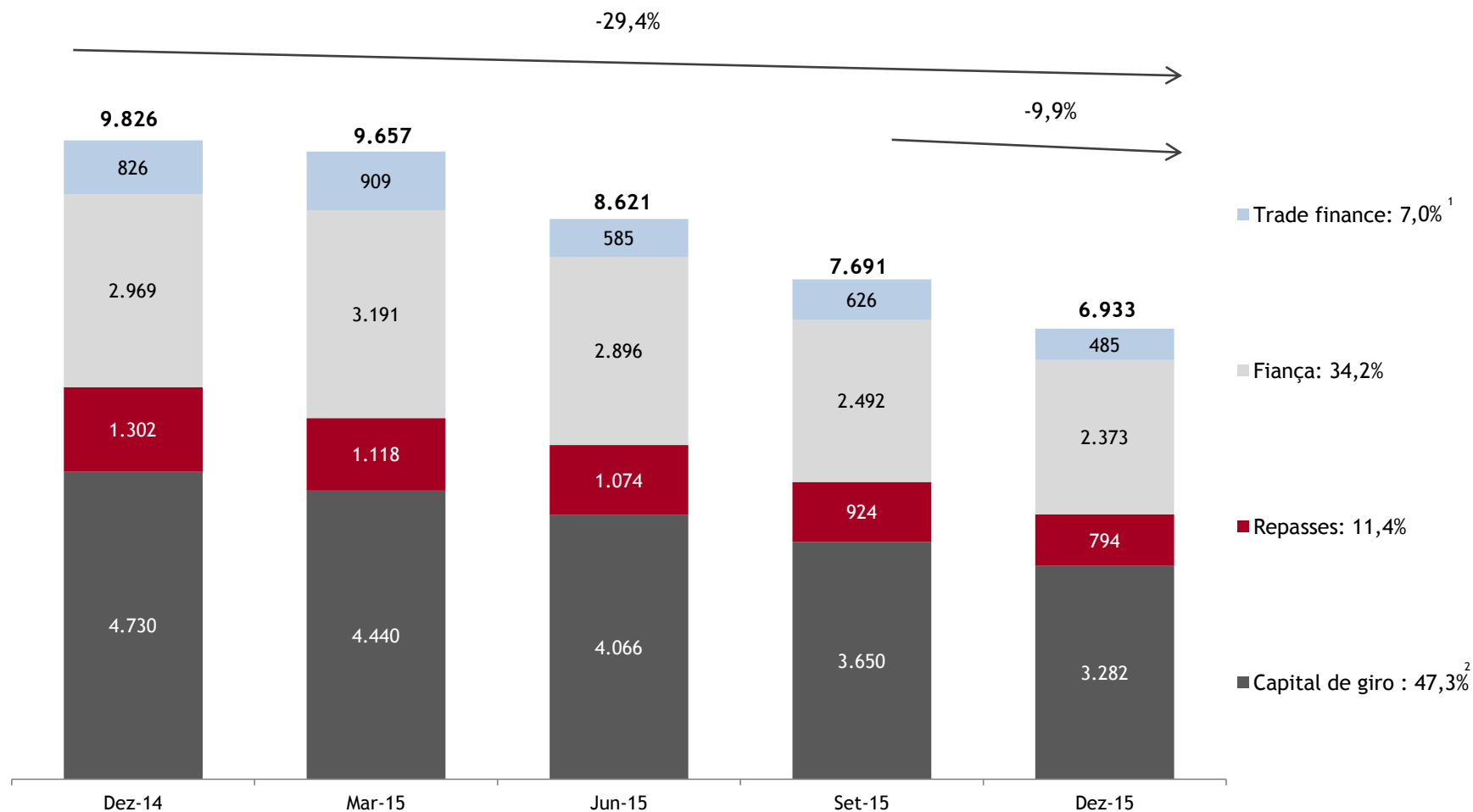
Despesas e Índice de Eficiência



Carteira de Crédito

A carteira encerrou o período em R\$ 6,9 bilhões...

R\$ milhões



¹ Inclui cartas de crédito a utilizar.

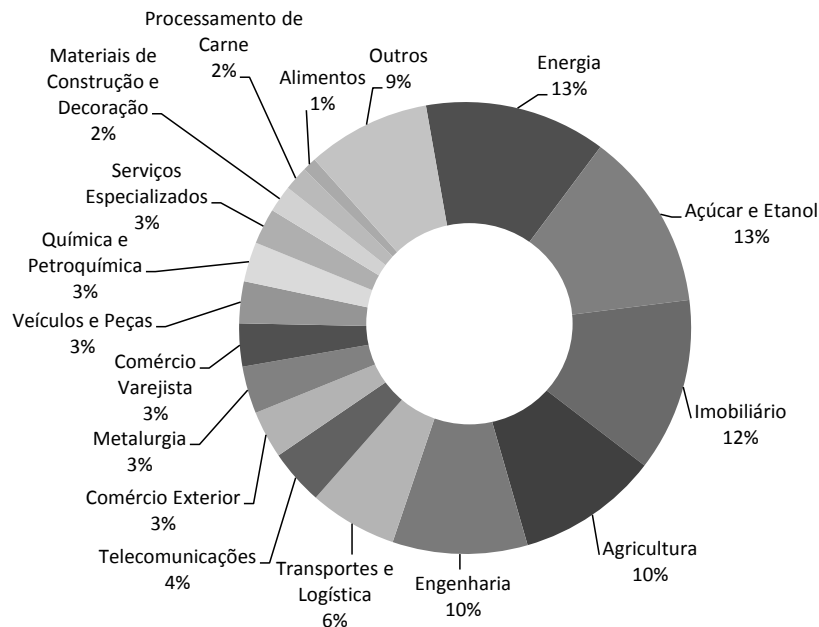
² Inclui debêntures, CRIs, cotas de fundo, eurobonds, carteira de crédito adquirida de instituições financeiras com coobrigação e pessoa física.

Contínua Gestão do Portfólio de Crédito

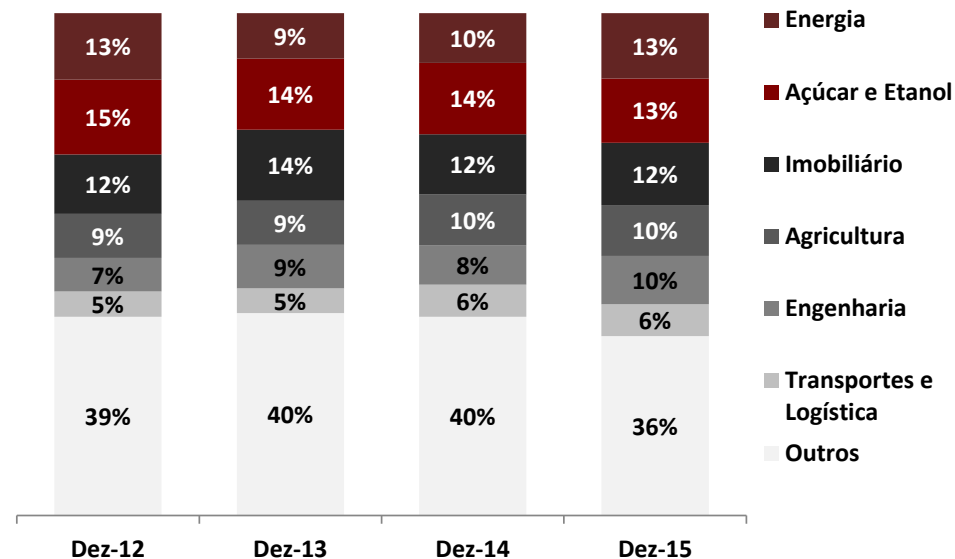
...com importante diversificação setorial.



Setores



Rebalanceamento



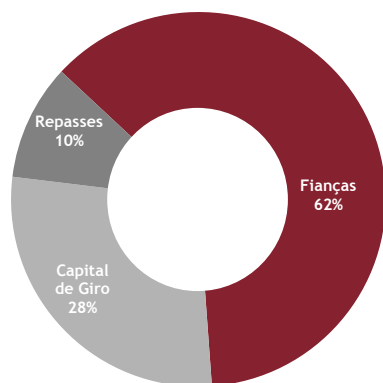
- A carteira dos 20 maiores clientes apresentou mudança na sua composição ao redor de 25% ao longo dos últimos doze meses;
- A proporção dos 20 maiores clientes sobre a carteira total manteve-se ao redor de 30%, em linha com pares.

Principais Setores

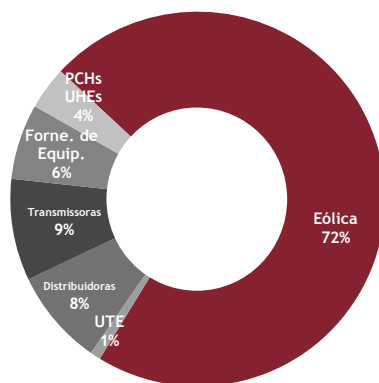
Energia | Açúcar e Etanol | Imobiliário

Energia (13%)

Exposição por Produto

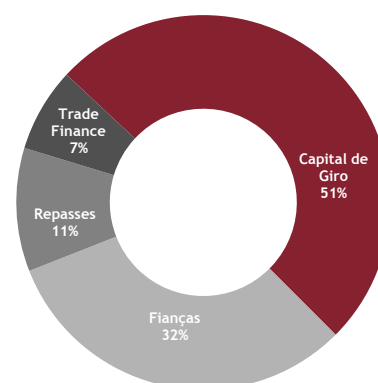


Exposição por Segmento

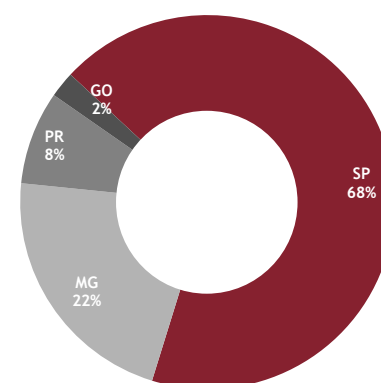


Açúcar e Etanol (13%)

Exposição por Produto

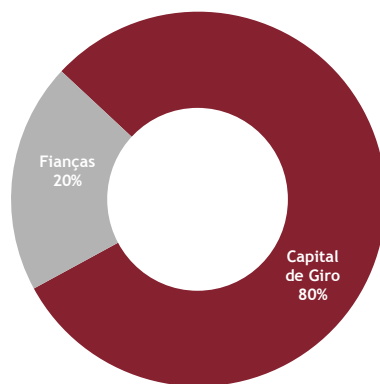


Exposição por Estado

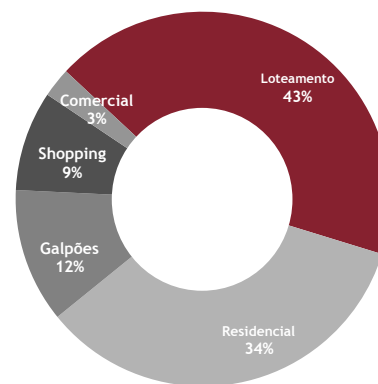


Imobiliário (12%)

Exposição por Produto



Exposição por Segmento

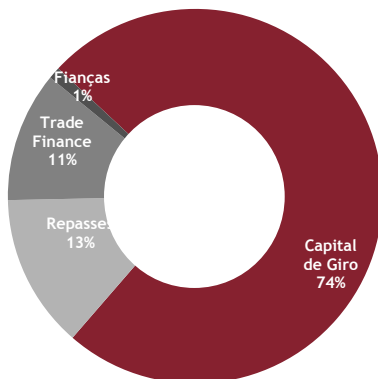


Principais Setores

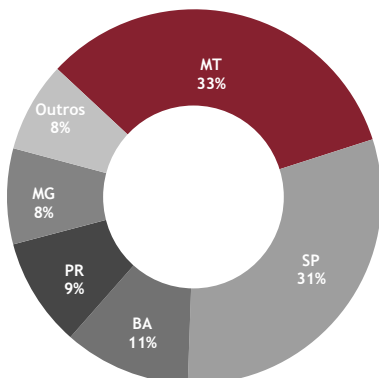
Agricultura | Engenharia

Agricultura (10%)

Exposição por Produto

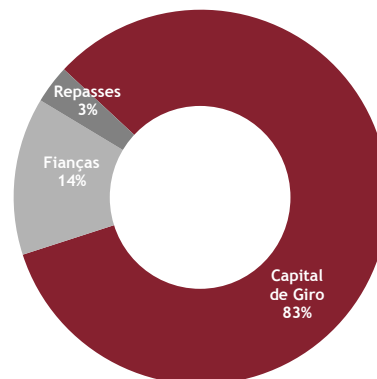


Exposição por Estado

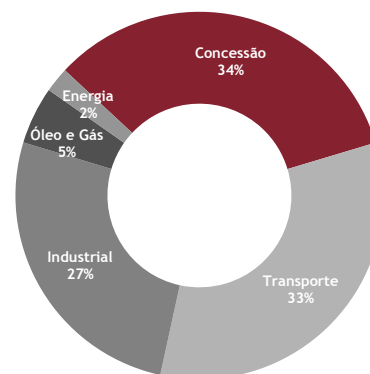


Engenharia (10%)

Exposição por Produto



Exposição por Segmento

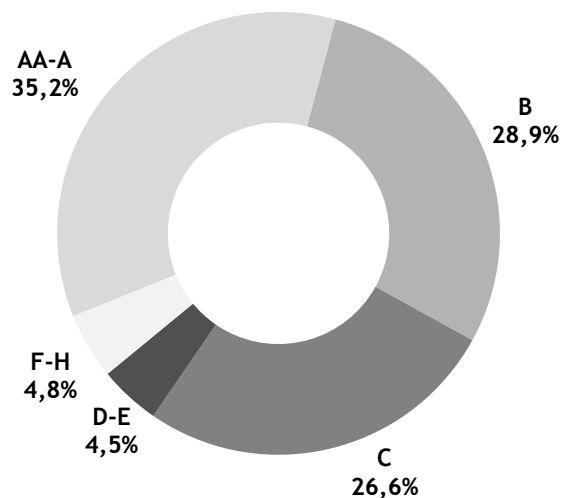


Qualidade da Carteira de Crédito

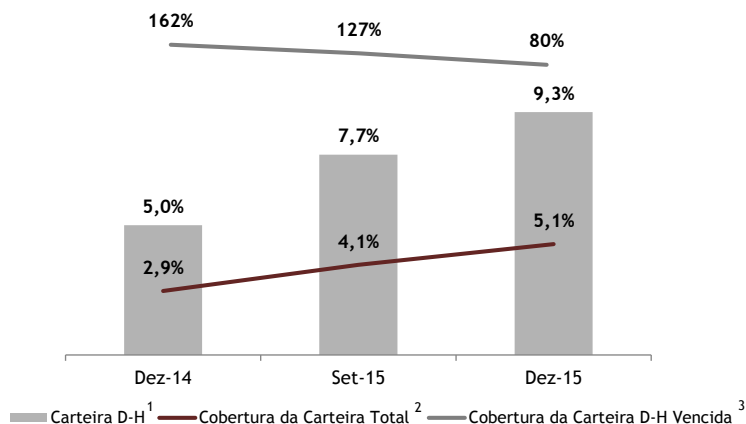
90,7% dos créditos classificados entre AA-C.

Qualidade da Carteira de Crédito - Res. 2682

31 de dezembro de 2015



Índice de Cobertura

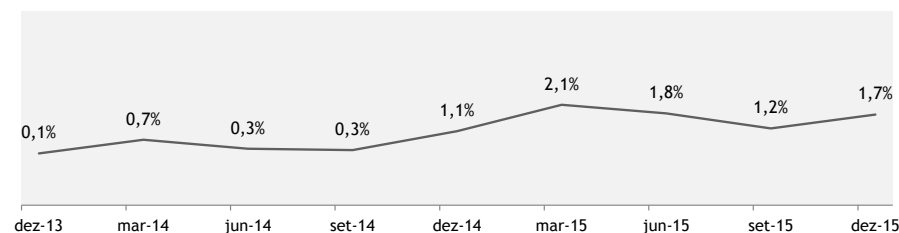


¹Carteira D-H: Carteira D-H / Carteira de Crédito Res. 2682

²Cobertura da Carteira Total: Provisão/Carteira de Crédito Res. 2682

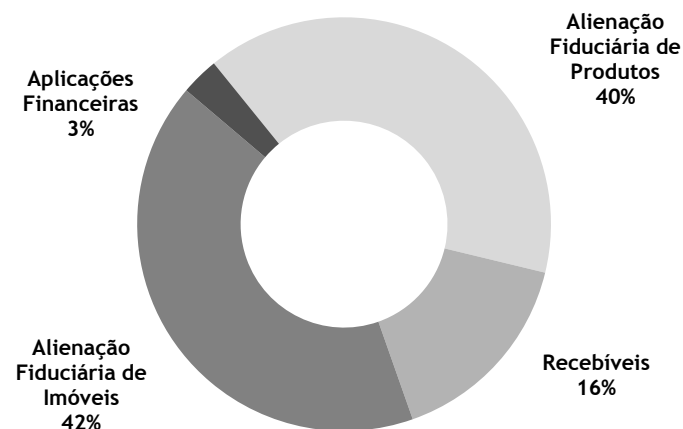
³Cobertura da Carteira Vendida D-H: Provisão/Carteira D-H Vendida

Non Performing Loans > 90 dias (Contrato Total)



Contratos em atraso: valor total dos contratos em atraso há mais de 90 dias / Carteira de Crédito excluindo Fianças e Cartas de Crédito a Utilizar.

Garantias



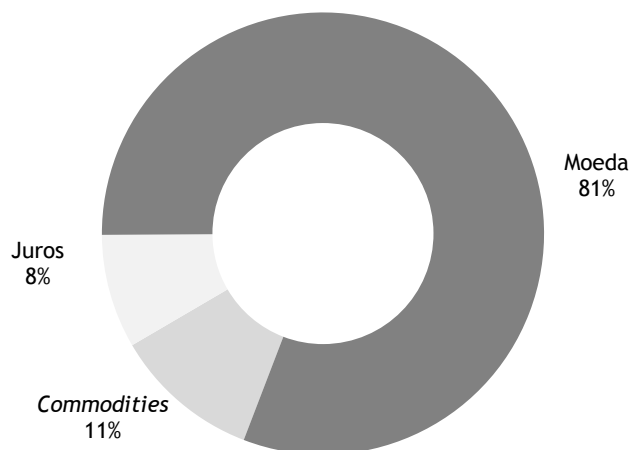
Mesa para Clientes (FICC)

Sólido trackrecord.



Valor Nocial por Mercado de Atuação

31 de dezembro de 2015

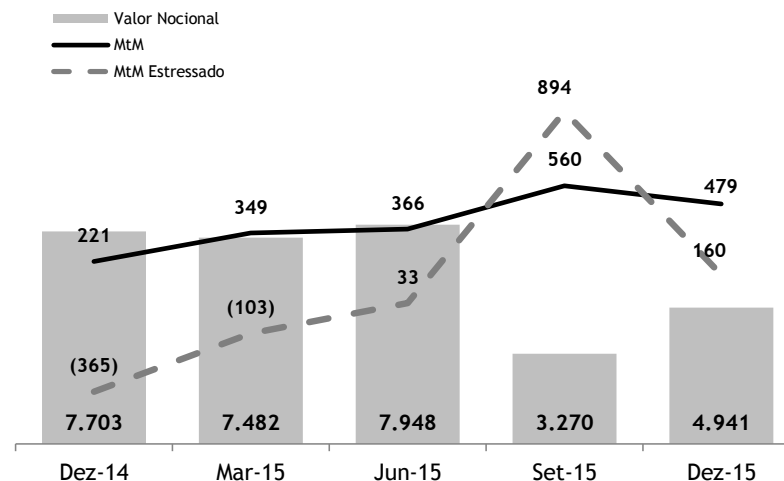


Segmentos de Mercado

- **Juros:** Pré-fixado, Flutuante, Inflação, Libor
- **Moedas:** Dólar, Euro, Libra, Dólar Canadense, Dólar Australiano
- **Commodities:** Açúcar, Soja (Grãos, Farinha e Óleo), Milho, Algodão, Metais e Energia

Valor Nocial e Risco de Crédito de Contraparte (MtM)

R\$ milhões



Perfil da Carteira

Cenário em 31 de dezembro de 2015:

- **Duration:** 281 dias
- **MtM:** R\$ 479 milhões

Cenário de Estresse (Dólar: +31% e Preço *Commodities*: -30%):

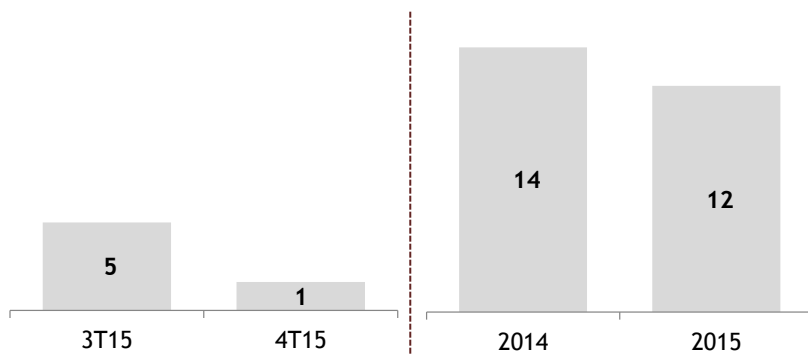
- **MtM Estressado:** R\$ 160 milhões

Contínua execução de transações.

- **Mercado de Capitais:** Estruturação e Distribuição de Operações de Renda Fixa.
- **Assessoria Financeira:** *Project & Structured Finance*, M&A e operações híbridas de capital.
- **Research:** Macro e *Commodities*.

Receitas

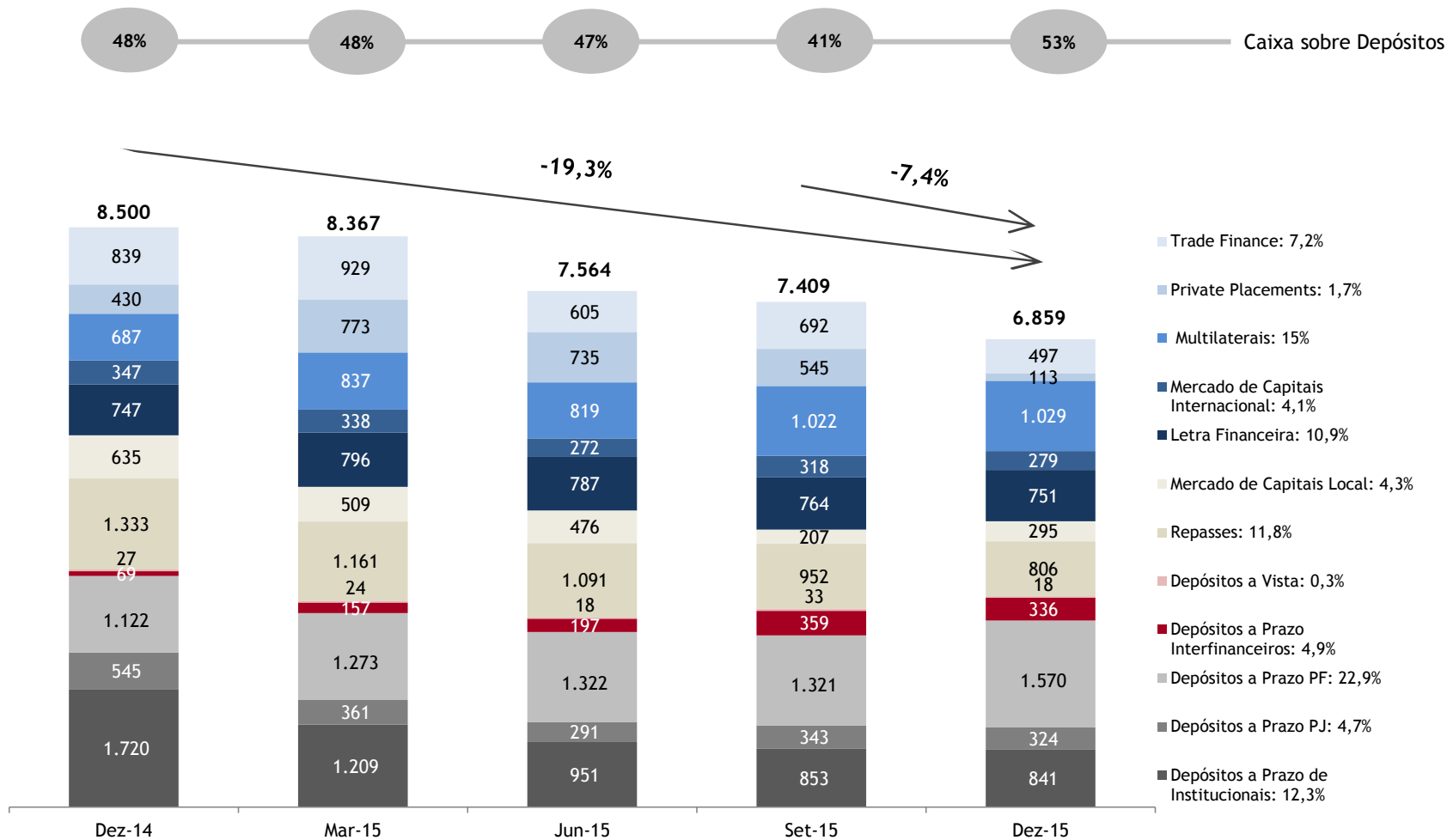
R\$ milhões



Operações Selecionadas

<p>R\$ 21.300.000</p> <p>CRI</p>  <p>Coordenador Líder</p> <p>dezembro, 2015</p>	<p>R\$ 18.000.000</p> <p>Empréstimo Ponte</p>  <p>Coordenador</p> <p>outubro, 2015</p>	<p>R\$ 25.000.000</p> <p>Nota Promissória</p>  <p>Coordenador Líder</p> <p>outubro, 2015</p>
<p>R\$ 7.500.000</p> <p>Project Finance</p>  <p>Coordenador Líder</p> <p>outubro, 2015</p>	<p>R\$ 500.000.000</p> <p>Debêntures</p>  <p>Coordenador</p> <p>setembro, 2015</p>	<p>R\$ 10.300.000</p> <p>Debêntures de estrutura</p>  <p>Coordenador Líder</p> <p>setembro, 2015</p>
<p>R\$ 78.000.000</p> <p>Project Finance</p>  <p>Coordenador</p> <p>julho, 2015</p>	<p>R\$ 104.000.000</p> <p>Project Finance</p>  <p>Coordenador</p> <p>julho, 2015</p>	<p>R\$ 20.000.000</p> <p>CRI</p>  <p>Coordenador Líder</p> <p>junho, 2015</p>

R\$ milhões

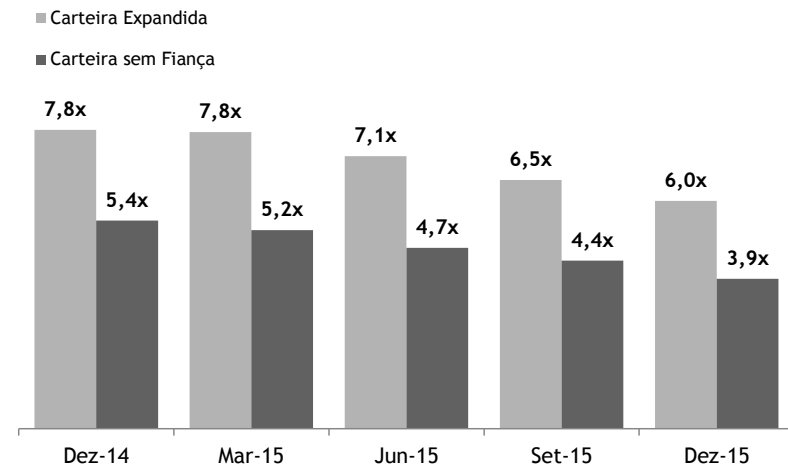


Gestão de Ativos e Passivos



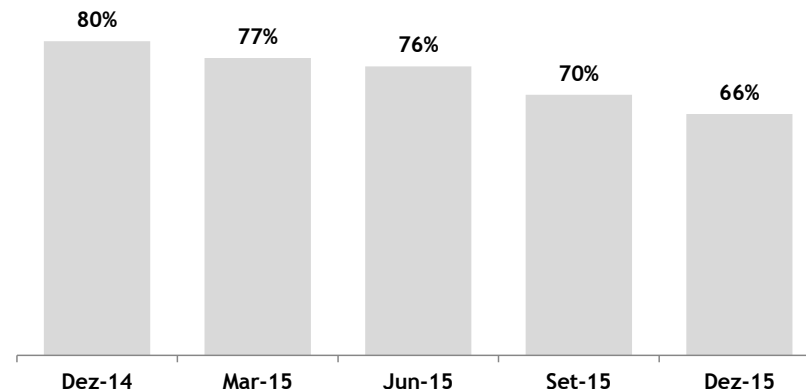
... apresentando prazos adequados em relação aos ativos.

Alavancagem



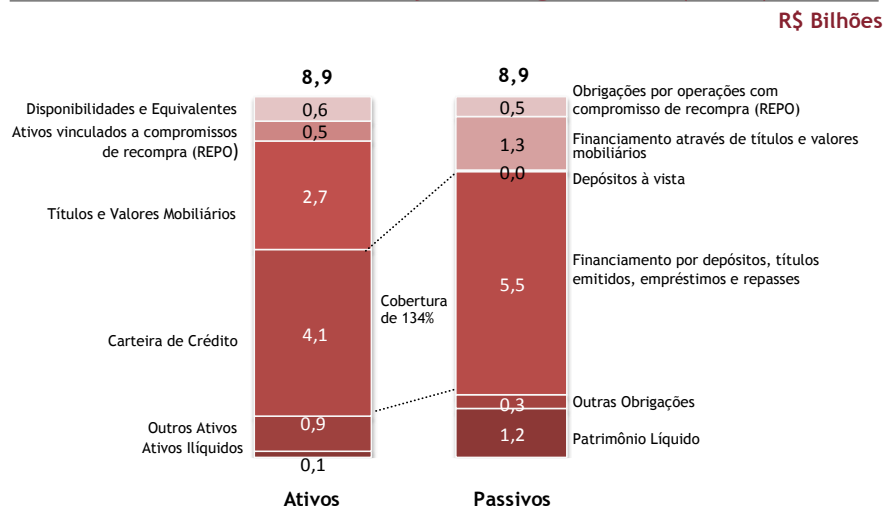
Alavancagem: Carteira de crédito expandida / PL
Carteira de crédito excluindo fianças e carta de crédito a utilizar / PL

Crédito sobre Captação Total

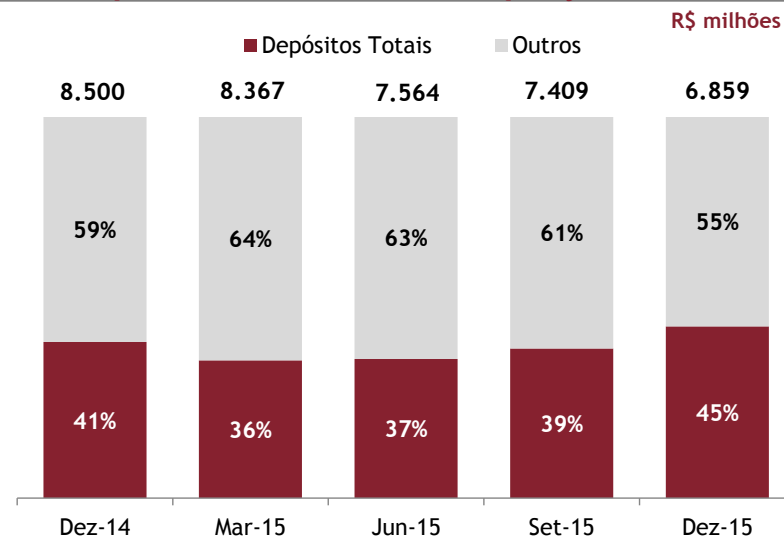


Índice de Crédito sobre Captação Total: Carteira de crédito excluindo fianças e carta de crédito a utilizar / Captação total

Asset and Liability Management (ALM)

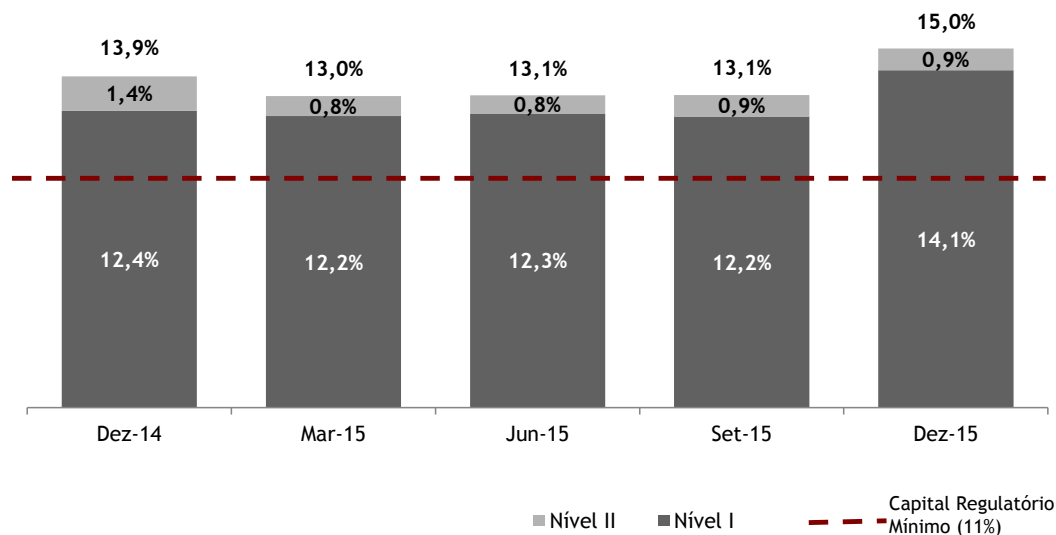


Depósitos totais sobre Captação Total



Basileia III

O Índice de Basileia alcançou 15,0%, dada a desalavancagem da carteira.



- Guidance 2015 com base na estimativa de PIB de -1,5%
- PIB efetivo 2015 de -3,5 a -4,0%

	Guidance 2015	Realizado 2015
Carteira de Crédito Expandida	-15% a -5%	-29,4%
Margem Financeira	3,5% a 4,5%	3,4%
Despesas de Pessoal e Administrativas	-15% a -10%	-12,6%
ROAE	5% a 8%	3,4%

PIB(E) Pine 2016: -3,5%.

	Guidance 2016
Carteira de Crédito Expandida	-5% a 0%
Margem Financeira	3% a 4%
Despesas de Pessoal e Administrativas	-10% a -5%
ROAE	4% a 8%

Noberto N. Pinheiro Junior
CEO

João Brito
CFO

Raquel Varela Bastos
Diretora de RI, Captação & Distribuição, Marketing & Imprensa

Luiz Maximo
Coordenador de Relações com Investidores

Gabriel Netto
Analista de Relações com Investidores

Fone: (55 11) 3372-5343

ri.pine.com
ri@pine.com

As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento do PINE são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da administração sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira e do setor (mudanças políticas e econômicas, volatilidade nas taxas de juros e câmbio, mudanças tecnológicas, inflação, desintermediação financeira, pressões competitivas sobre produtos e preços e mudanças na legislação tributária) e, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio. As informações financeiras são apresentadas neste documento em milhões de Reais e, portanto, os valores totais apresentados nas tabelas podem apresentar diferenças de arredondamento em relação ao somatório dos valores individuais das respectivas linhas.