

Teleconferência de Resultados 2014

09 de fevereiro de 2015



Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciada **IGC**

Índice de
Ações com Top 100
Diferenciado **ITAG**

■	Eventos e Destaques de 2014	3
■	Destaques Financeiros de 2014	4
■	Diversificação de Produtos e Receitas	5
■	Margem Financeira	6
■	Despesas e Índice de Eficiência	7
■	Carteira de Crédito	8
■	Contínua Gestão do Portfólio de Crédito	9
■	Principais Setores - Açúcar e Etanol, Construção Civil e Agricultura	10
■	(cont) Principais Setores - Energia e Infraestrutura	11
■	Qualidade da Carteira de Crédito	12
■	Mesa para Clientes (FICC)	13
■	Pine Investimentos	14
■	Captação	15
■	Gestão de Ativos e Passivos	16
■	Basileia III	17
■	Projeções 2015	18

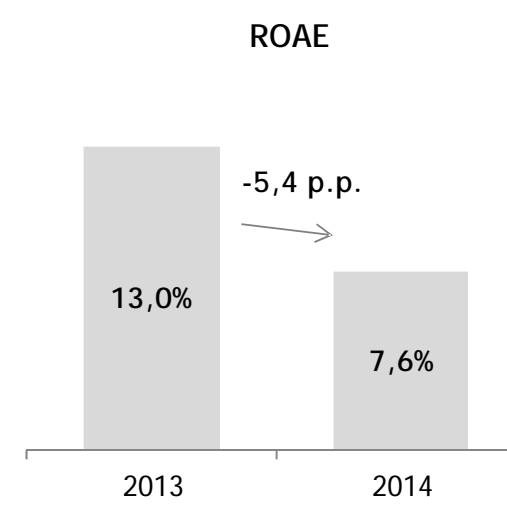
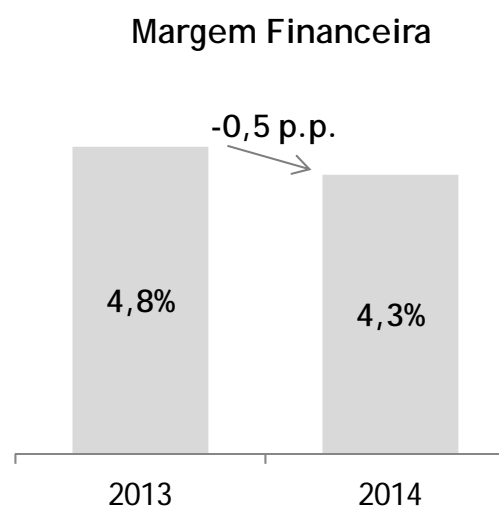
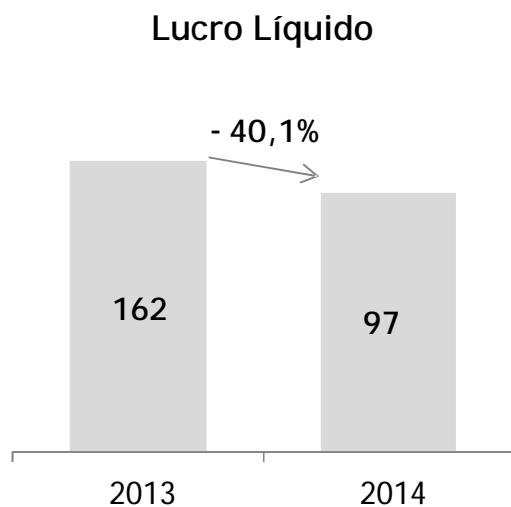
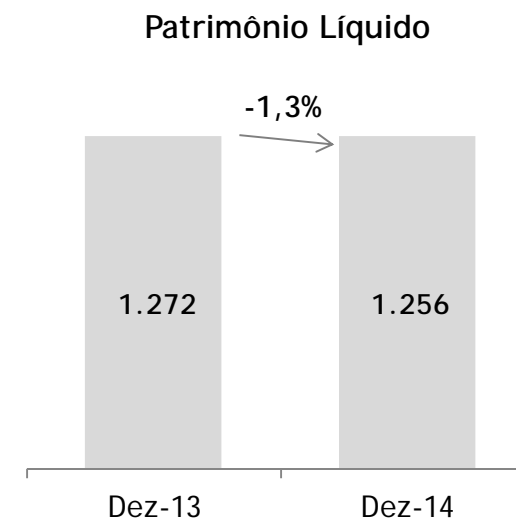
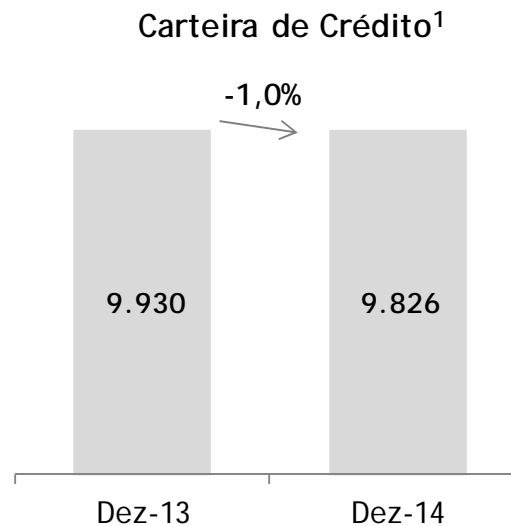
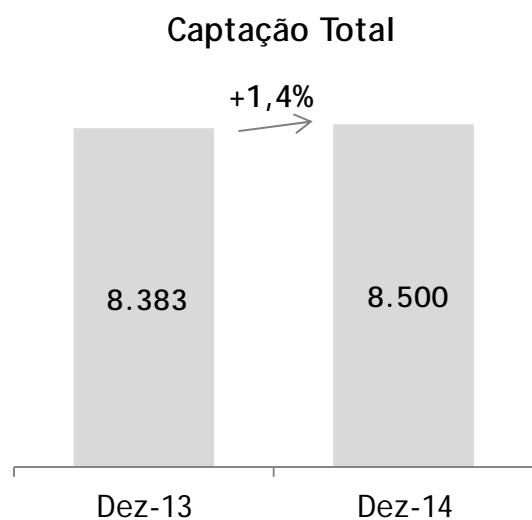
1. Balanço líquido com caixa no valor de R\$ 1,6 bilhão, equivalente a 48% dos depósitos a prazo.
2. Ampliação do gap positivo de liquidez mantido ao longo dos últimos anos, com 12 meses para o Crédito e 16 meses para a Captação.
3. Receita diversificada e participação de todas as linhas de negócios: 74,4% de Crédito Corporativo, 19,4% da Mesa para Clientes, 3,3% da Pine Investimentos e 2,9% da Tesouraria.
4. Gestão ativa e constante dos passivos, com redução de 3.6 p.p. do CDI no custo médio de captação ao longo dos últimos 12 meses.
5. Incremento de 0,5 p.p. no Índice de Basileia Nível I ao longo de 2014, atingindo um índice de 13,9% no nível de capital total, - cerca de 26,4% acima do mínimo exigido pelo Banco Central.
6. Execução de duas transações da parceria Pine-DEG, totalizando US\$ 43 milhões em 2014.
7. 16º maior banco no ranking de derivativos da Cetip, sendo o 2º em derivativos de commodities para clientes.

Destaques Financeiros de 2014



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

R\$ milhões



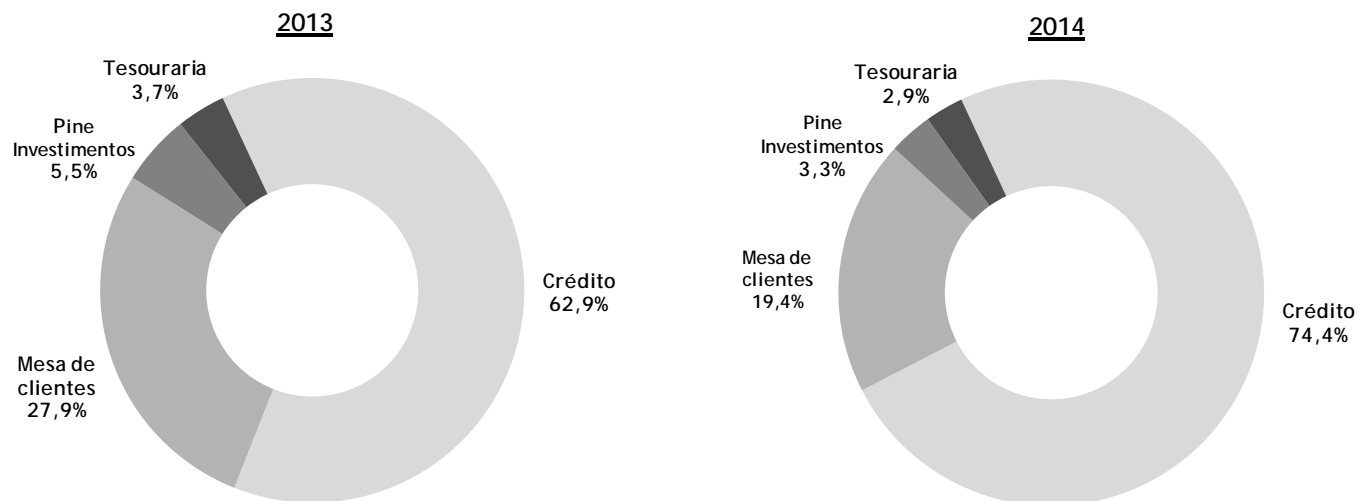
¹ Inclui Cartas de Crédito a utilizar, Fianças, Títulos de Créditos a Receber e Títulos (debêntures, CRIs, *eurobonds* e cotas de fundos)

Diversificação de Produtos e Receitas

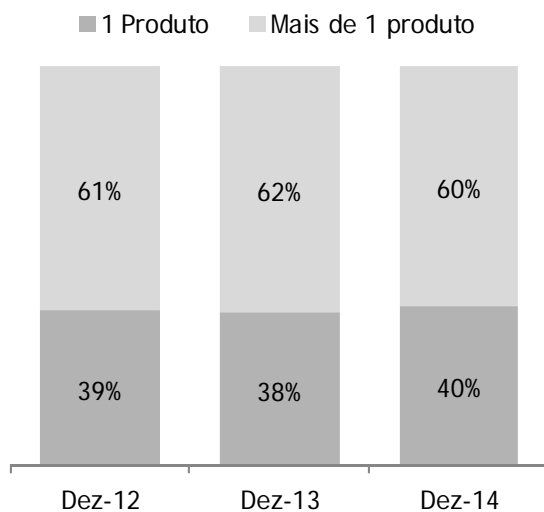


... com contribuição de todas as linhas de negócios.

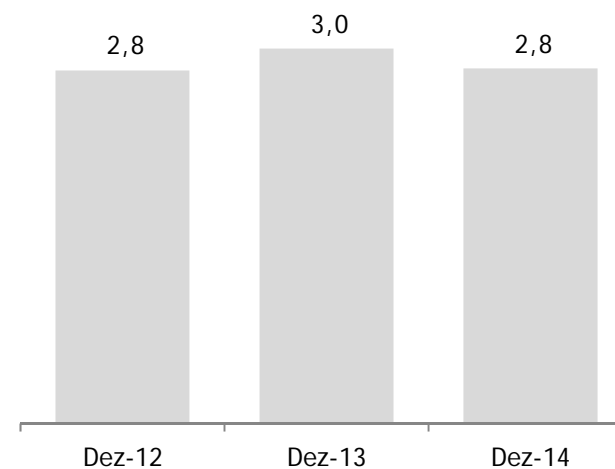
Mix de Receitas



Participação de Clientes com mais de um Produto



Índice de Produtos - Clientes com mais de um Produto

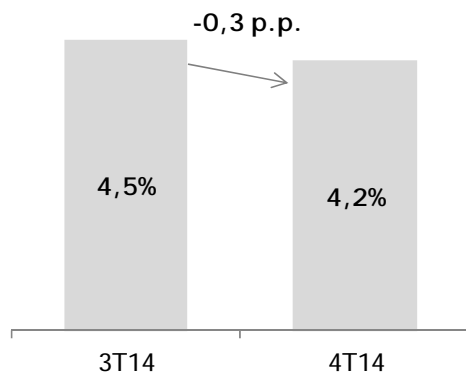


Margem Financeira

Margem em linha com o *guidance*.



Evolução da Margem Recorrente¹



¹Considera o efeito de *hedge* de captações.

Impactos no Período

- Menor fluxo de negócios na mesa para clientes
- Caixa médio 7,5% superior ao do 3T14.
- Marcação a mercado dos títulos que compõem a carteira de crédito expandida.

Composição da Margem

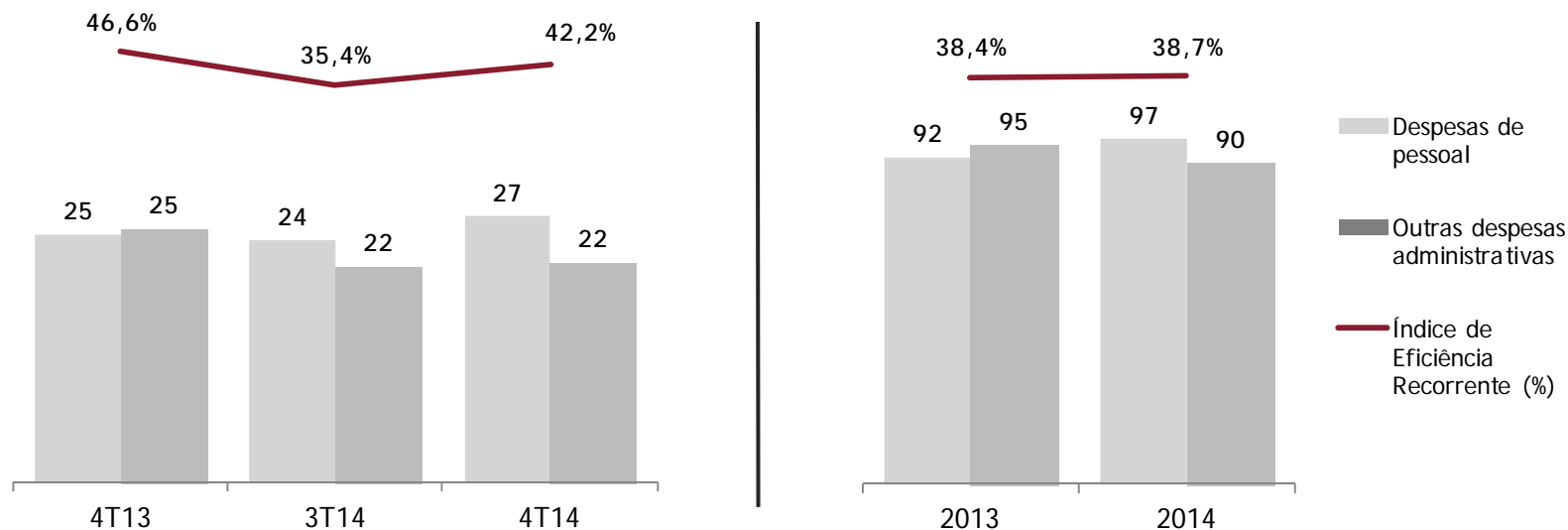
	4T14	3T14	4T13	2014	2013
Margem Financeira Recorrente					
Resultado da intermediação financeira	83	92	90	380	390
Efeito do <i>overhedge</i>	10	4	3	9	6
Efeito <i>hedge</i> de passivos	1	5	-	(0)	-
Resultado da intermediação financeira recorrente	94	101	93	389	396

Despesas e Índice de Eficiência



Controle de despesas, melhor que o *guidance*.

Despesas



Índice de Eficiência

	4T14	3T14	4T13	2014	2013
Despesas operacionais ¹	52	49	56	198	203
(-) Despesas não recorrentes	(3)	(4)	(1)	(12)	(6)
Despesas operacionais recorrentes (A)	49	45	55	186	197
Receitas ² recorrentes (B)	116	127	118	481	513
Índice de Eficiência Recorrente (A/B)	42,2%	35,4%	46,6%	38,7%	38,4%

¹ Outras despesas administrativas + despesas tributárias + despesas de pessoal

² Resultado da intermediação financeira - provisão para perdas com crédito + receitas de prestação de serviços + efeito do *overhedge* - efeito *hedge* de passivos

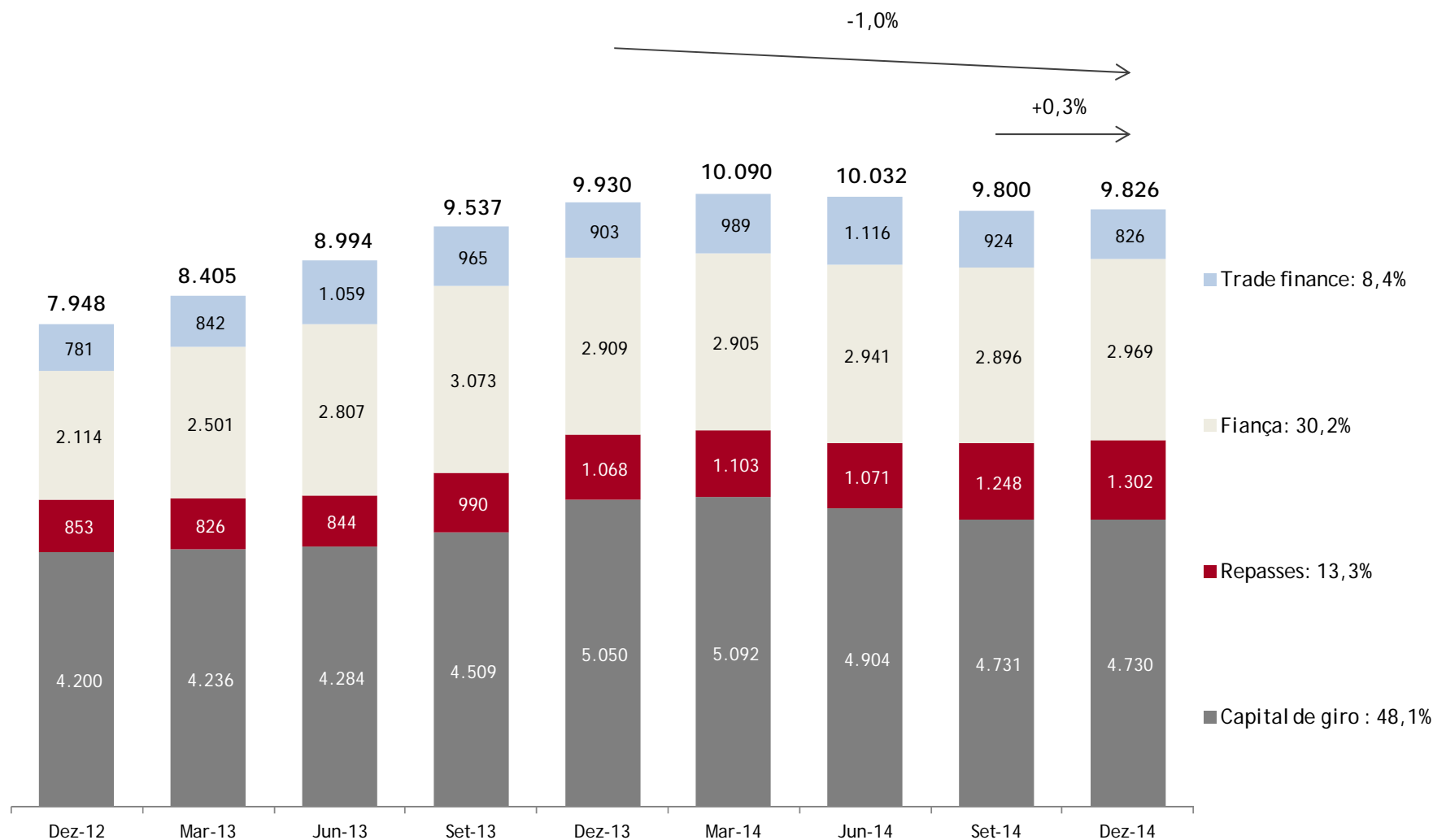
Considera a reclassificação das despesas de FIDC conforme Carta Circular nº3.658 do Banco Central.

Carteira de Crédito



A carteira encerrou o período em R\$ 9,8 bilhões...

R\$ milhões



¹ Inclui cartas de crédito a utilizar.

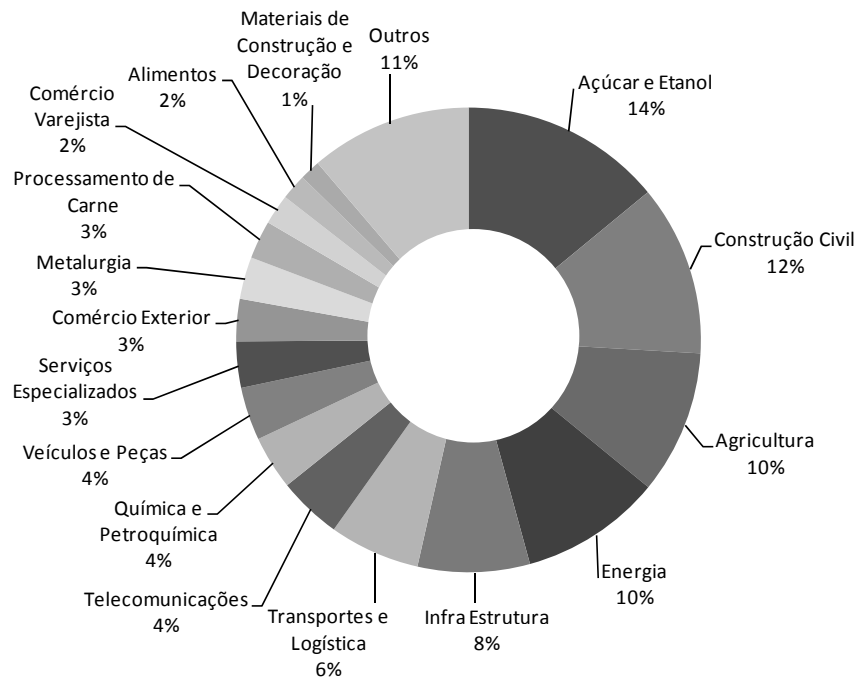
² Inclui debêntures, CRIs, cotas de fundo, eurobonds, carteira de crédito adquirida de instituições financeiras com coobrigação e pessoa física.

Contínua Gestão do Portfólio de Crédito

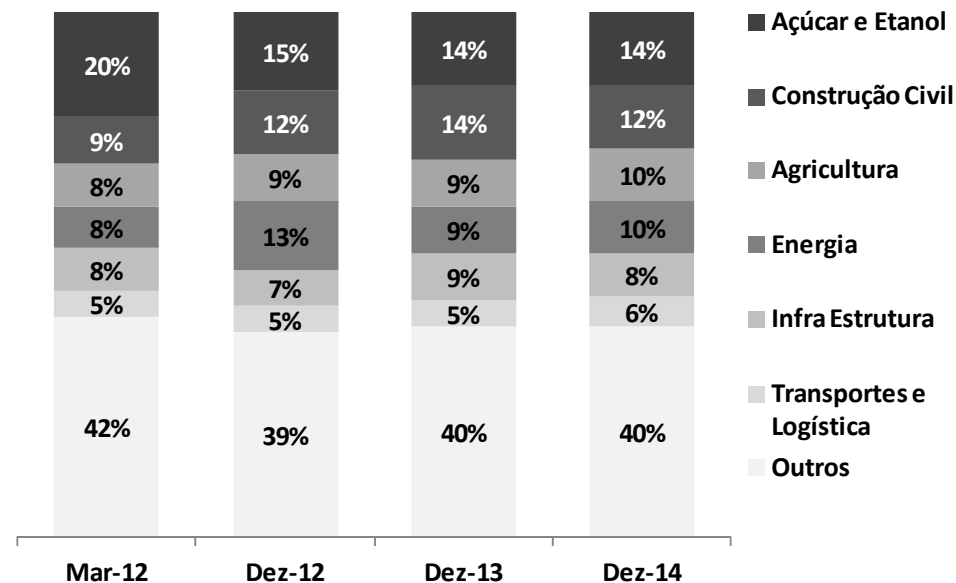
...com importante rebalanceamento setorial.



Setores



Rebalanceamento



- A carteira dos 20 maiores clientes apresentou mudança na sua composição acima de 25% nos últimos doze meses
- A proporção dos 20 maiores clientes sobre a carteira total reduziu-se para próximo de 25%, em linha com pares

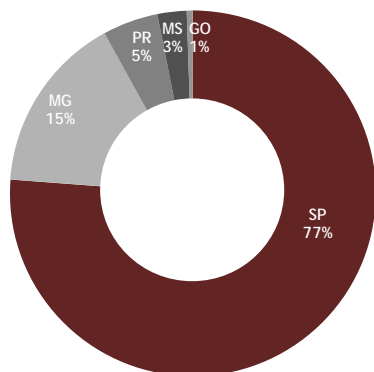
Principais Setores



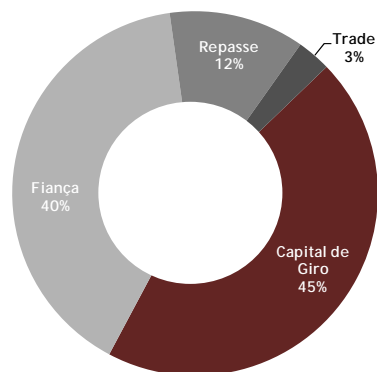
Açúcar e Etanol, Agricultura e Construção Civil

Açúcar e Etanol

Exposição por Estado

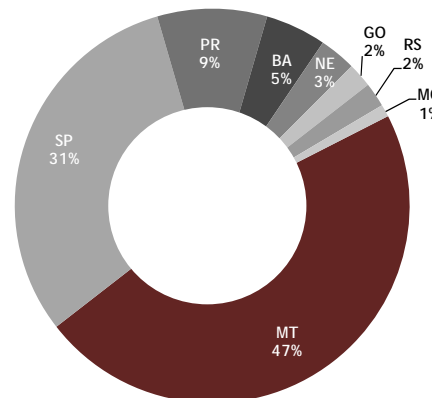


Exposição por Produto

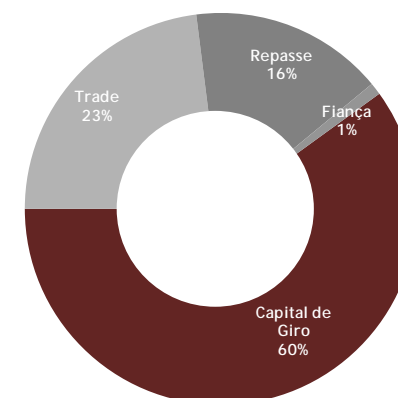


Agricultura

Exposição por Estado

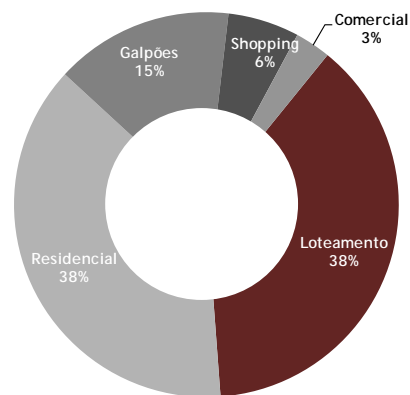


Exposição por Produto

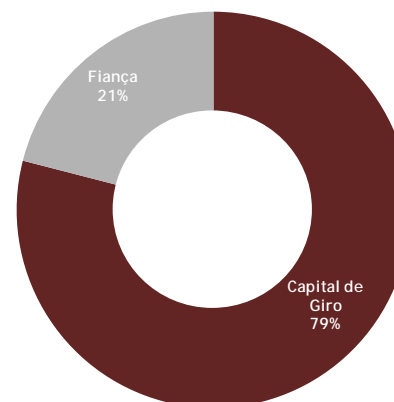


Construção Civil

Exposição por Segmento



Exposição por Produto



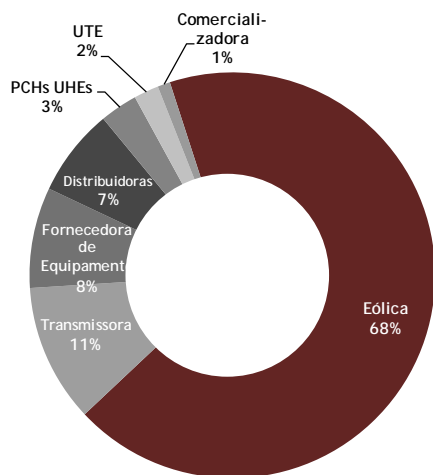
Principais Setores

Energia e Infraestrutura

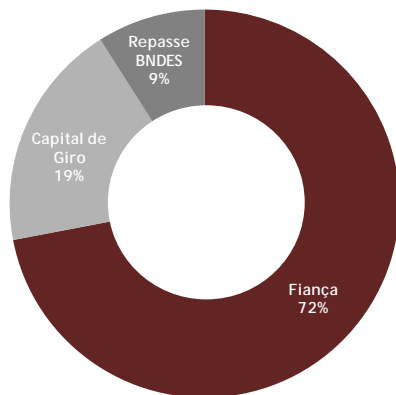


Energia

Exposição por Segmento

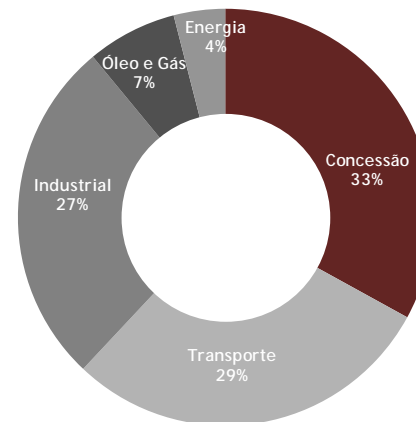


Exposição por Produto

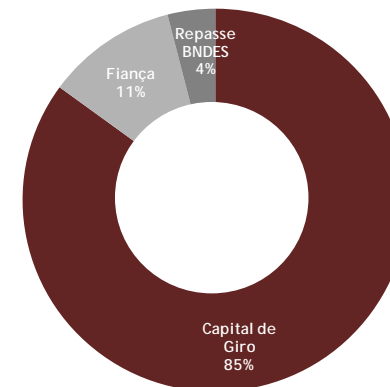


Infraestrutura

Exposição por Segmento



Exposição por Produto



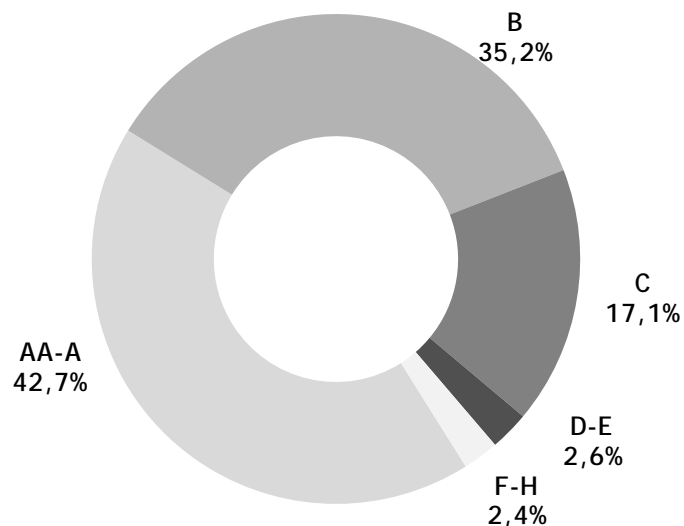
Qualidade da Carteira de Crédito



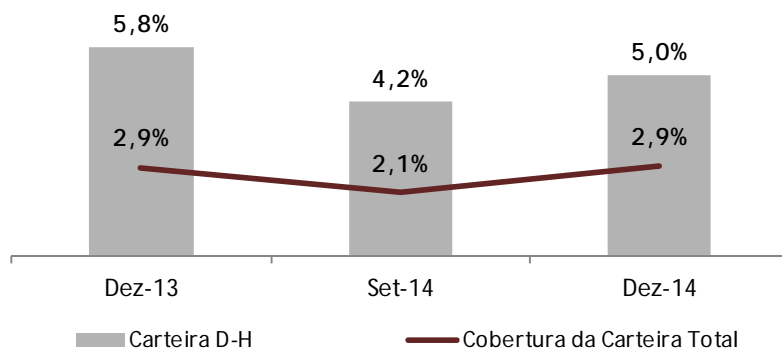
95% dos créditos classificados entre AA-C.

Qualidade da Carteira de Crédito - Res. 2682

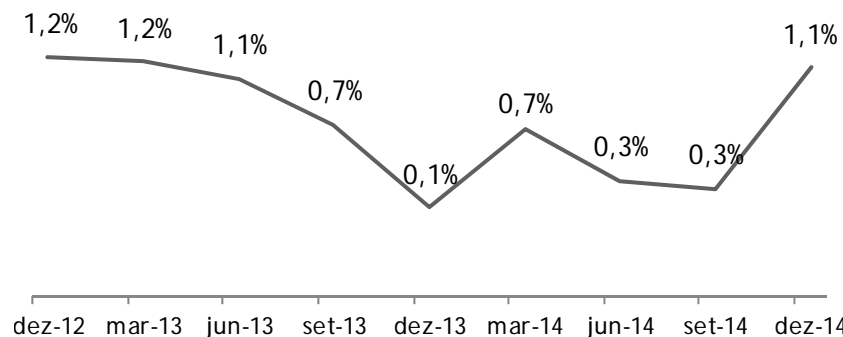
30 de Dezembro de 2014



Índice de Cobertura

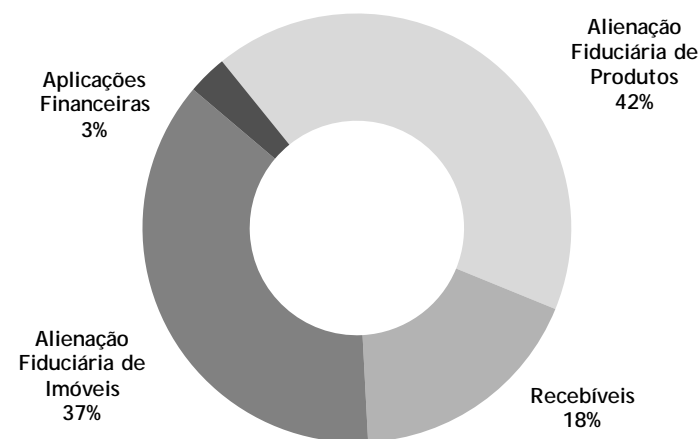


Non Performing Loans > 90 dias (Contrato Total)



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



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

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

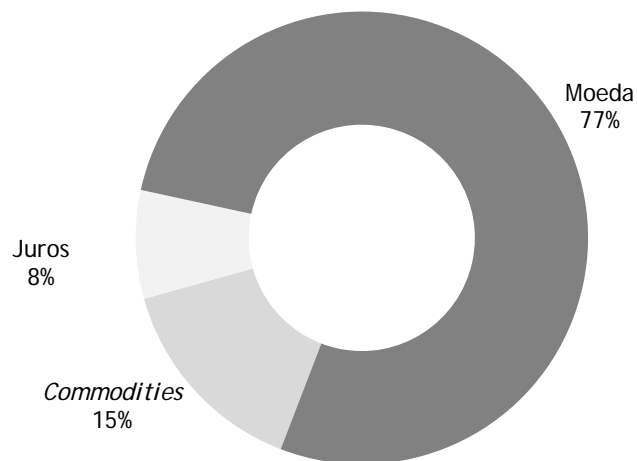
Mesa para Clientes (FICC)



Comprovado *trackrecord* permite a manutenção da 2ª colocação em derivativos de *commodities*¹.

Valor Nocial por Mercado de Atuação

30 de Dezembro de 2014

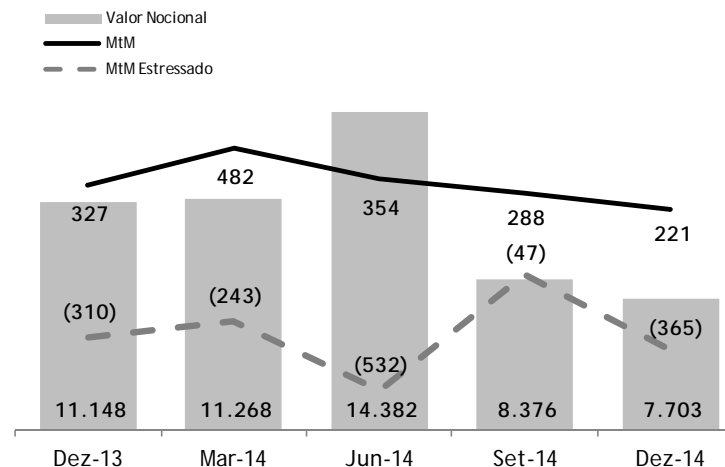


Segmentos de Mercado

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

Valor Nocial e Risco de Crédito de Contraparte (MtM)

R\$ milhões



Perfil da Carteira

Cenário em 30 de dezembro:

- **Duration:** 154 dias
- **MtM:** R\$ 221 milhões
- Eficiente alocação de capital com PR exigido de apenas R\$ 35 milhões

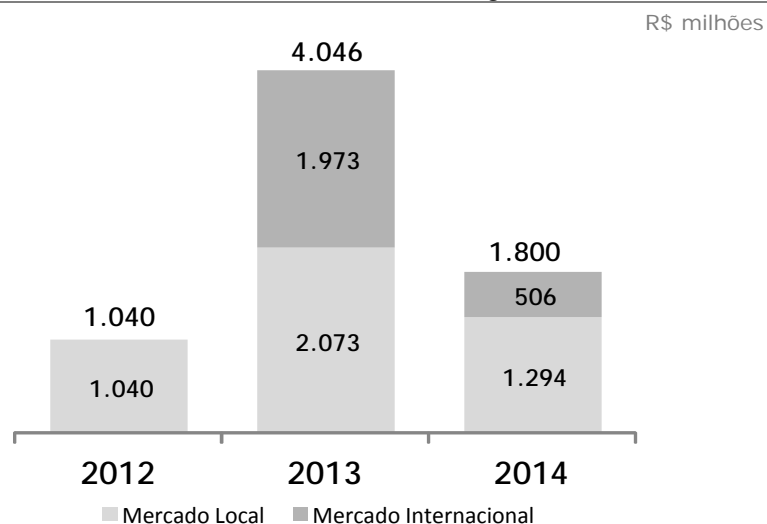
Cenário de Estresse (Dólar: +31% e Preço *Commodities*: -30%):

- **MtM Estressado:** (R\$ 365 milhões)

¹Fonte: Reporte Cetip, Dezembro 2014

- 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, *Commodities* e Grandes Empresas.

Volume de *Underwriting*



Operações Seleccionadas

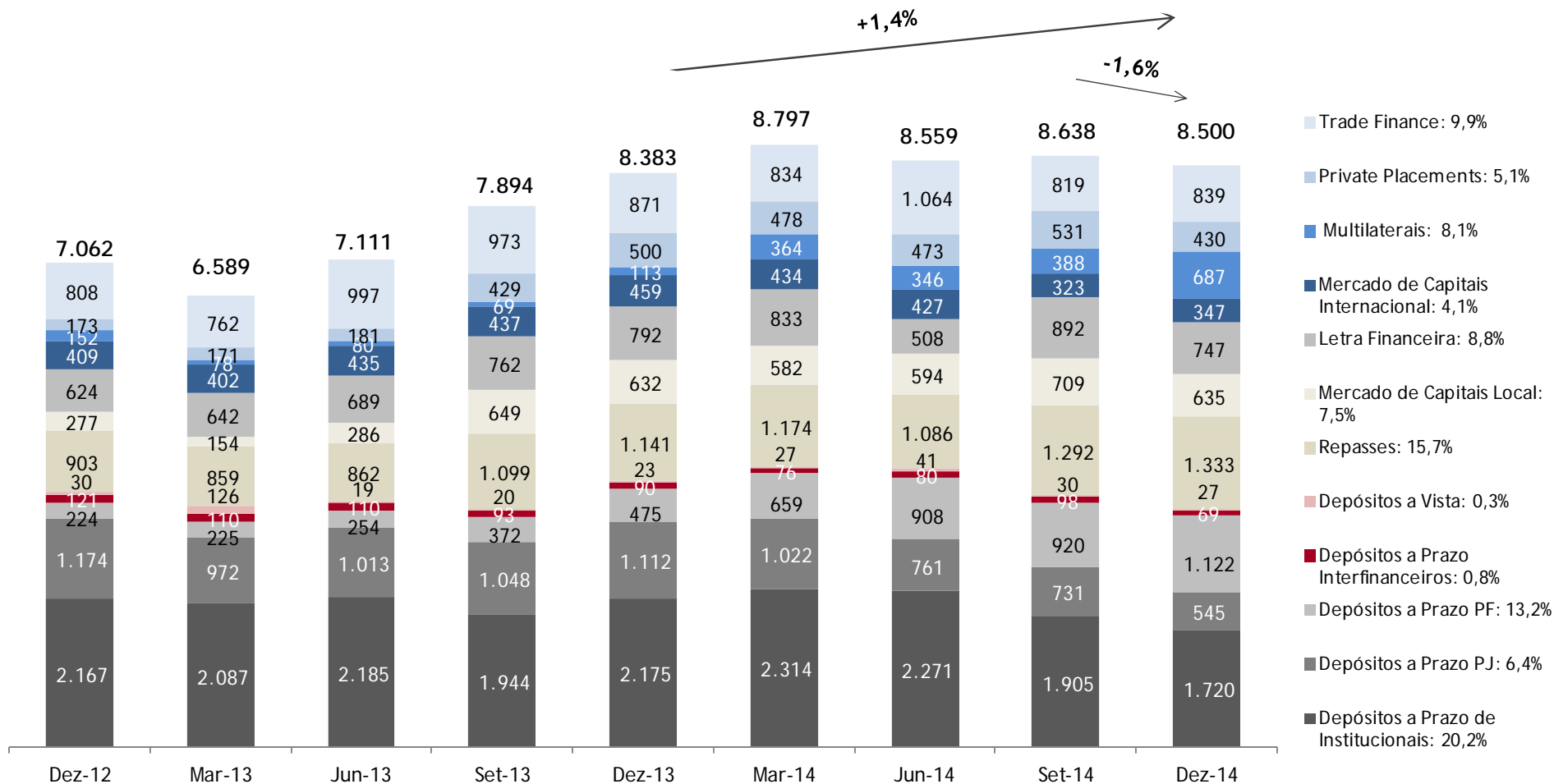
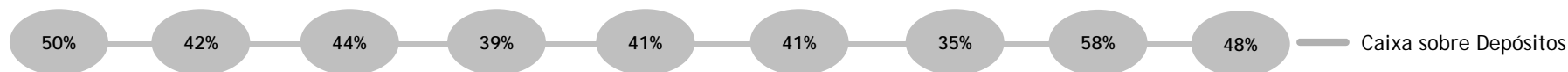
<p>R\$ 630.000.000</p> <p>Repasse BNDES</p> <p>Coordenador Contratado</p> <p>Dezembro, 2014</p>	<p>R\$ 40.000.000</p> <p>CCB</p> <p>Coordenador Líder</p> <p>Dezembro, 2014</p>	<p>R\$ 45.200.000</p> <p>Debêntures</p> <p>Coordenador Líder</p> <p>Novembro, 2014</p>
<p>R\$ 50.000.000</p> <p>Debêntures</p> <p>Coordenador Líder</p> <p>Setembro, 2014</p>	<p>R\$ 25.000.000</p> <p>Long Term Loan</p> <p>Assessor Financeiro</p> <p>Agosto, 2014</p>	<p>US\$ 58.000.000</p> <p>Export Prepayment Finance</p> <p>Structuring Agent</p> <p>Agosto, 2014</p>
<p>R\$ 391.459.000</p> <p>Project Finance</p> <p>Assessor Financeiro</p> <p>Julho, 2014</p>	<p>R\$ 459.300.000</p> <p>M&A</p> <p>Advisor</p> <p>Junho, 2014</p>	<p>R\$ 75.000.000</p> <p>CRI (ICVM 476)</p> <p>Coordenador Líder</p> <p>Março, 2014</p>

Captação

Fontes de captação diversificadas...



R\$ milhões

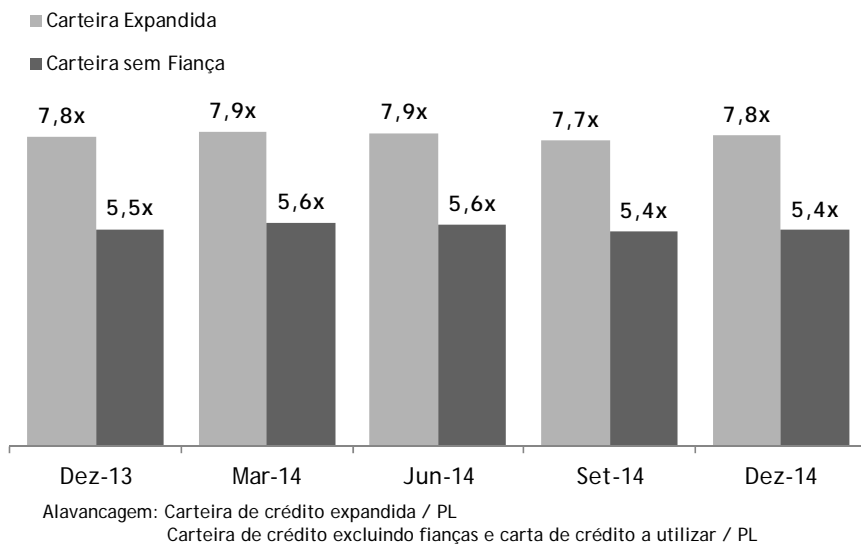


Gestão de Ativos e Passivos

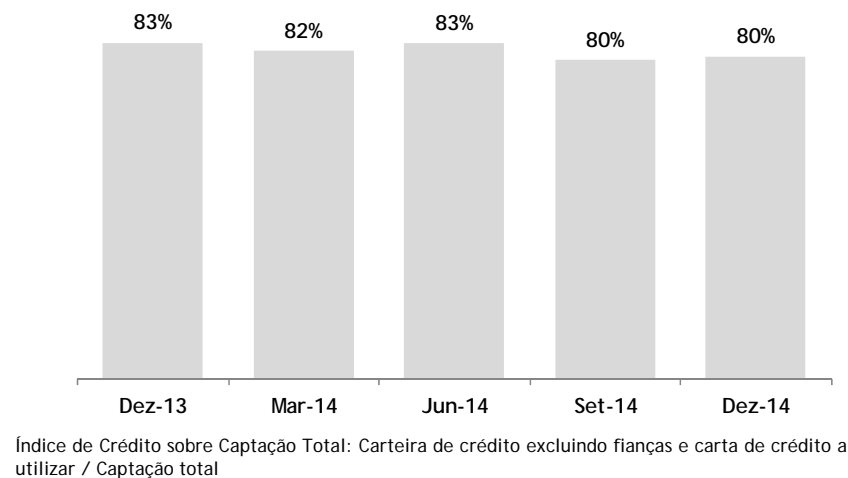


... apresentando um *gap* positivo entre a carteira de crédito e as captações.

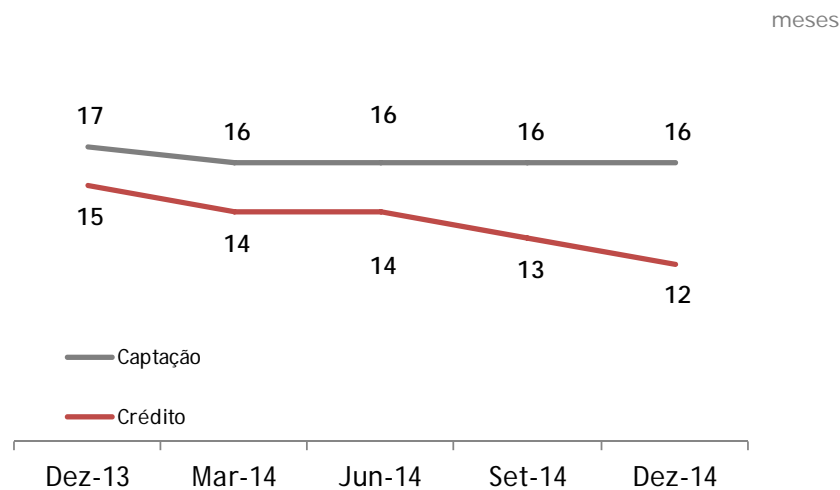
Alavancagem



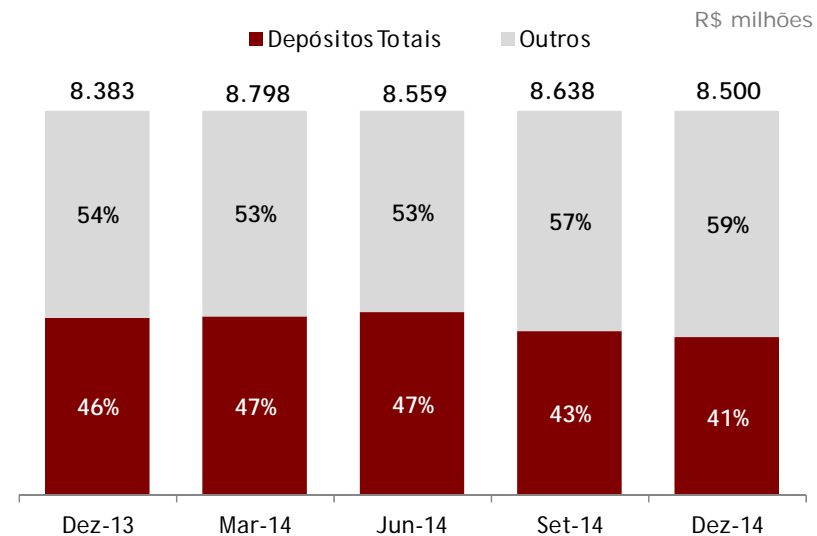
Crédito sobre Captação Total



ALM - Prazo Médio



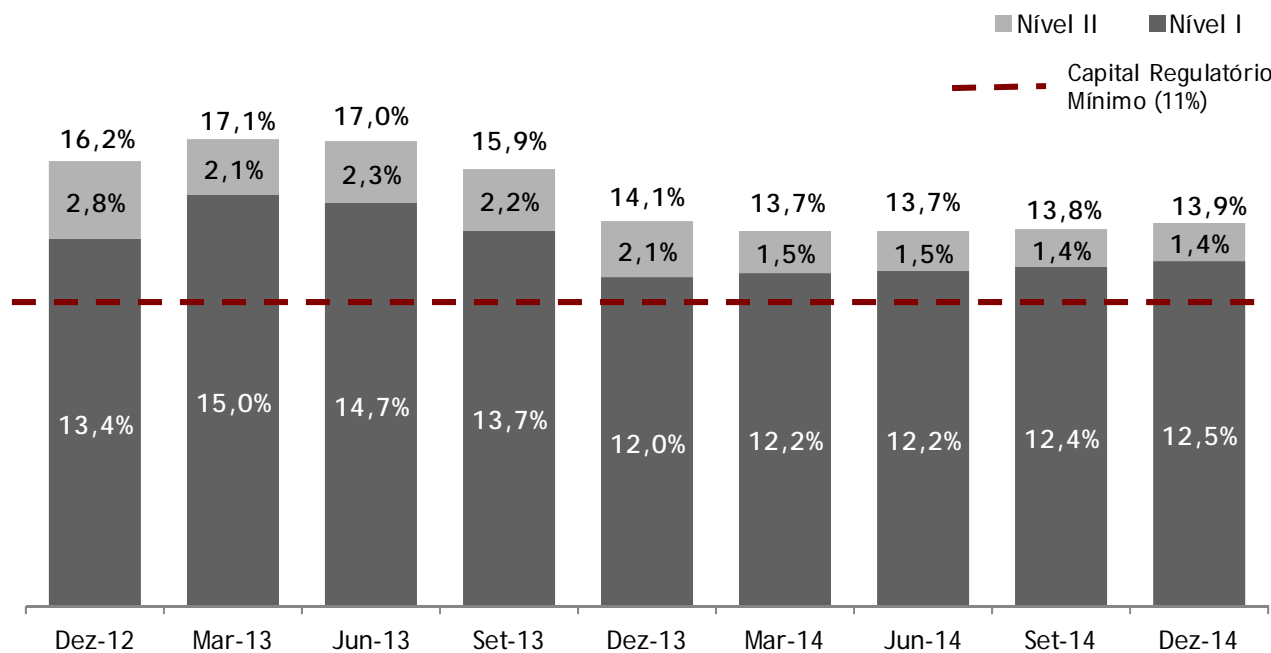
Depósitos totais sobre Captação Total



Basileia III



O Índice de Basileia encerrou o período em 13,9%.







	R\$ Milhões	Basileia (%)
Tier I	1.256	12,5%
Tier II	146	1,4%
Total	1.402	13,9%

Projeções 2015



Premissa: retração do PIB entre 0,5% e 0,3%.

	<i>Guidance</i>
 Carteira de Crédito Expandida	-5% a 5%
 Despesas de Pessoal e Administrativas	-10% a -5%
 Margem Financeira	4% a 5%
 ROAE	7% a 10%

Noberto N. Pinheiro Junior

CEO

Norberto Zaiet Junior

CFO/DRI

Raquel Varela

Superintendente Executivo de Relações com Investidores, Marketing & Imprensa

Luiz Maximo

Especialista de Relações com Investidores

Ana Lopes

Analista de Relações com Investidores

Gabriel Netto

Assistente de Relações com Investidores

Fone: (55 11) 3372-5343

www.pine.com/ri
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.