

Teleconferência de Resultados 2T15

13 de agosto de 2015



■	Eventos e Destaques - 2T15	3
■	Destaques Financeiros - 2T15	4
■	Margem Financeira	5
■	Despesas e Índice de Eficiência	6
■	Carteira de Crédito	7
■	Contínua Gestão do Portfólio de Crédito	8
■	Principais Setores - Energia , Imobiliário e Açúcar e Etanol	9
■	(cont) Principais Setores - Agricultura e Engenharia	10
■	Qualidade da Carteira de Crédito	11
■	Mesa para Clientes (FICC)	12
■	Pine Investimentos	13
■	Captação	14
■	Gestão de Ativos e Passivos	15
■	Basileia III	16
■	Guidance 2015 - Revisão	17

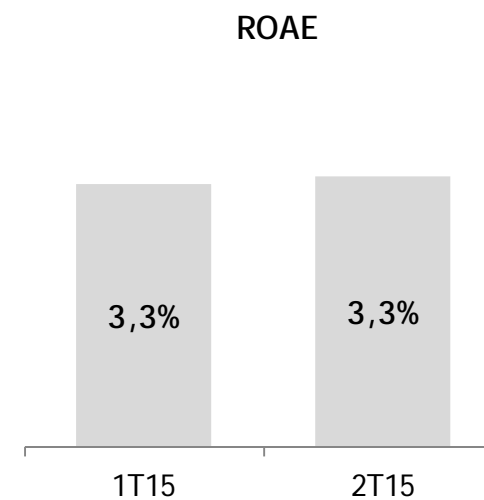
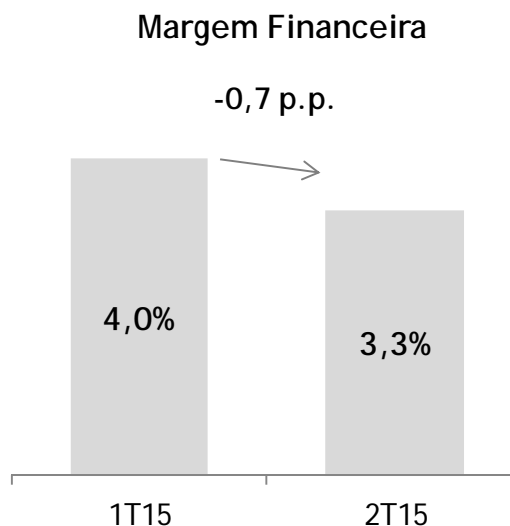
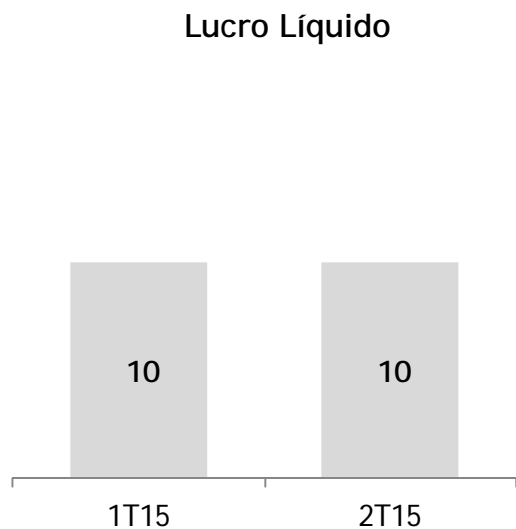
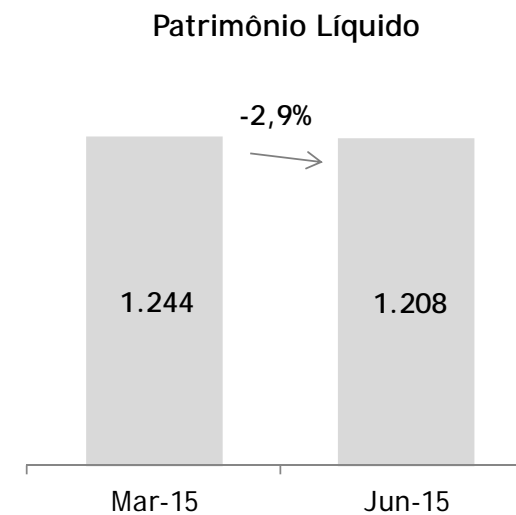
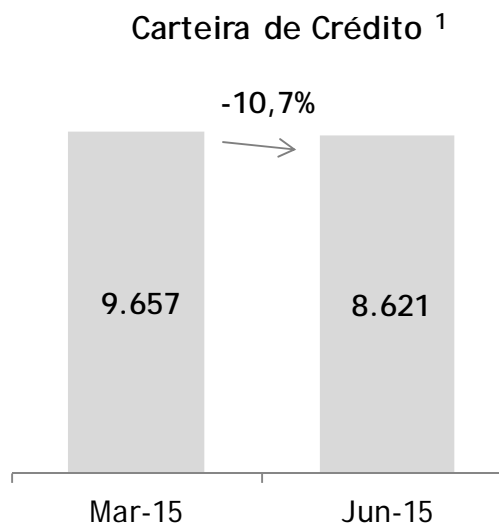
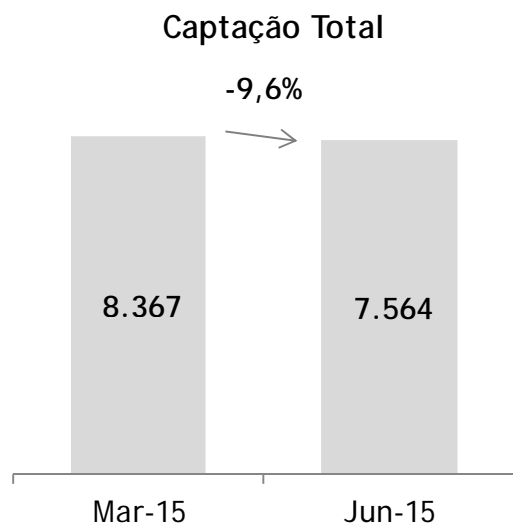
1. Gap positivo de liquidez, mantido ao longo dos últimos anos, com 385 dias para o Crédito e 501 dias para a Captação.
2. Balanço líquido com caixa no valor de R\$ 1,2 bilhão, equivalente a 47% dos depósitos a prazo.
3. Gestão ativa e constante dos passivos gera benefícios tanto nos custos como nos prazos das captações.
4. Índice de cobertura da carteira acima de 4%, resultado do incremento preventivo em provisões ao longo dos últimos 12 meses.
5. Retração nas despesas de pessoal e administrativas, fruto da diligência e da antecipação de um cenário adverso em 2015.
6. 16º maior banco no ranking de derivativos da Cetip, sendo o 4º em derivativos de commodities para clientes.

Destaques Financeiros de 2T15



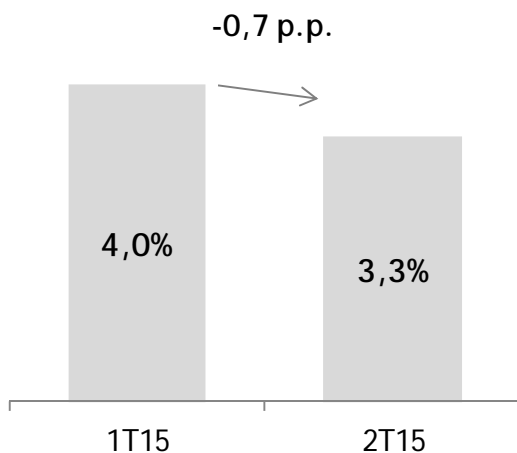
Os principais indicadores apresentaram desempenho dentro do esperado no período.

R\$ milhões



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

Evolução da Margem



Impactos no Período

- ▣ Menor geração de negócios na Mesa de Clientes;
- ▣ Não geração de receitas na Tesouraria;
- ▣ Menor proporção da carteira de crédito sobre os ativos totais;
- ▣ Ajustes prudenciais (Resolução 4277); e
- ▣ Reprecificação positiva de *spreads*.

Composição da Margem

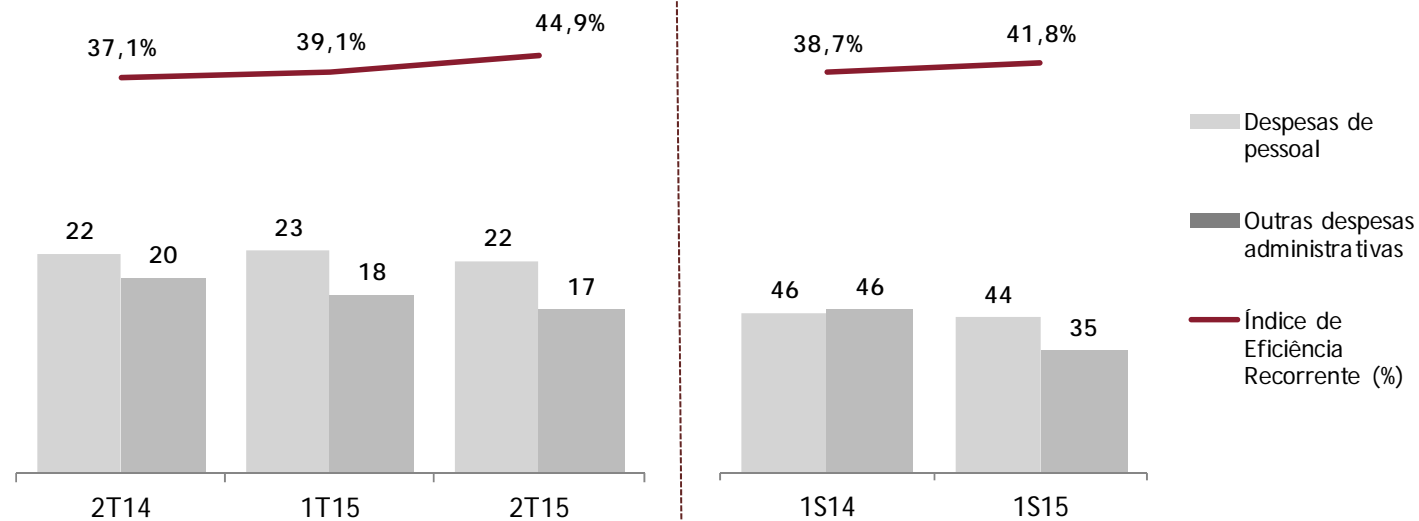
	R\$ milhões				
	2T15	1T15	2T14	1S15	1S14
Margem Financeira					
Resultado da intermediação financeira	80	54	96	134	205
Efeito do <i>overhedge</i>	(10)	34	(3)	24	(6)
Resultado da intermediação financeira desconsiderando <i>overhedge</i>	70	88	93	158	199

Despesas e Índice de Eficiência

Rigoroso controle de despesas



Despesas



Índice de Eficiência

	R\$ milhões				
	2T15	1T15	2T14	1S15	1S14
Despesas operacionais ¹	48	45	45	93	97
(-) Despesas não recorrentes	(4)	(1)	(1)	(5)	(5)
Despesas operacionais recorrentes (A)	44	43	43	87	92
Receitas ² recorrentes (B)	98	110	116	208	238
Índice de Eficiência Recorrente (A/B)	44,9%	39,1%	37,1%	41,8%	38,7%

¹Outras despesas administrativas + despesas tributárias + despesas de pessoal

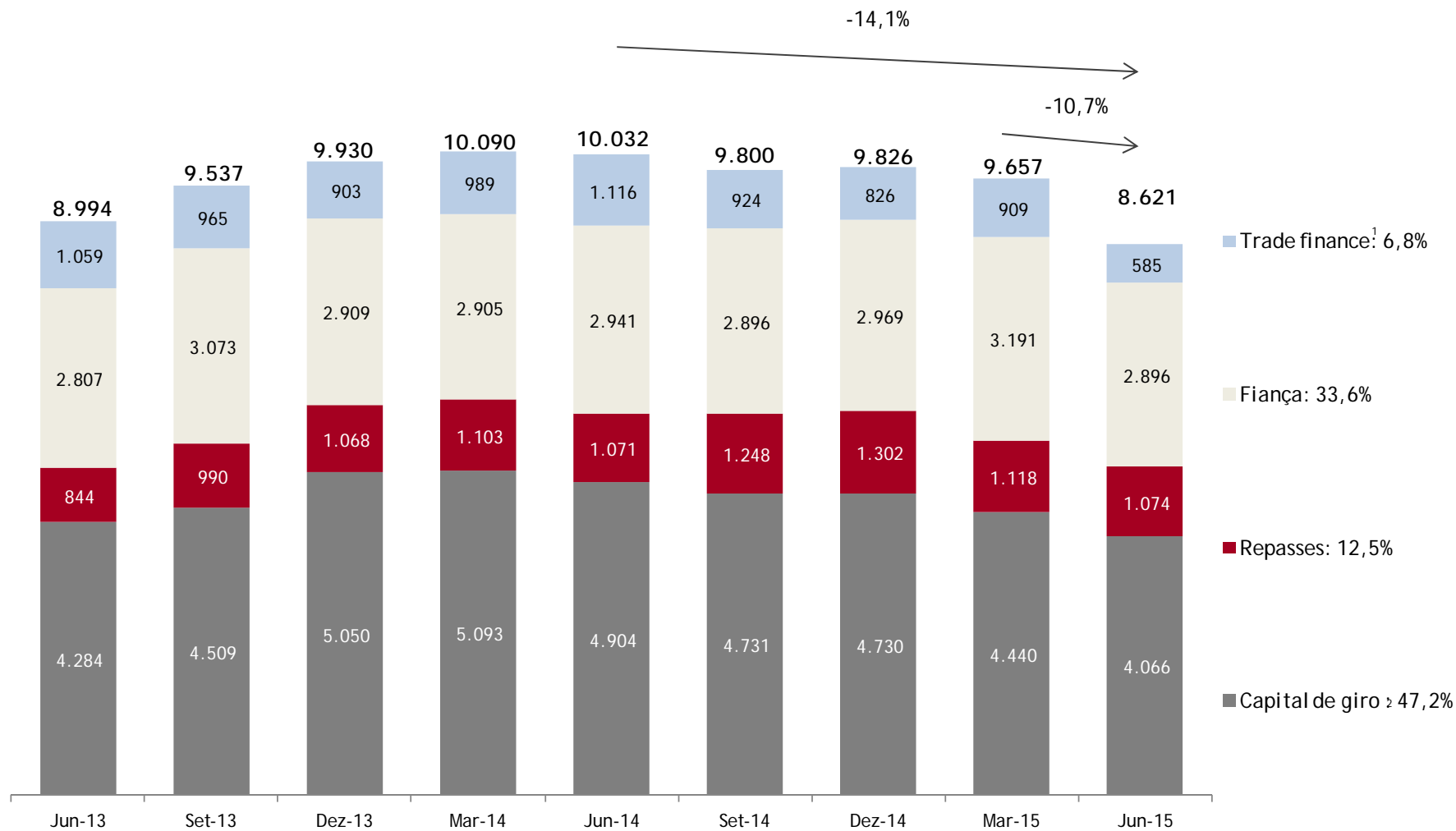
²Resultado da intermediação financeira - provisão para perdas com crédito + receitas de prestação de serviços + efeito do *overhedge* - efeito *hedge* de passivos - efeito de ajustes prudenciais (Res 4277)

Carteira de Crédito



A carteira encerrou o período em R\$ 8,6 bilhões...

R\$ milhões



¹ Inclui cartas de crédito a utilizar.

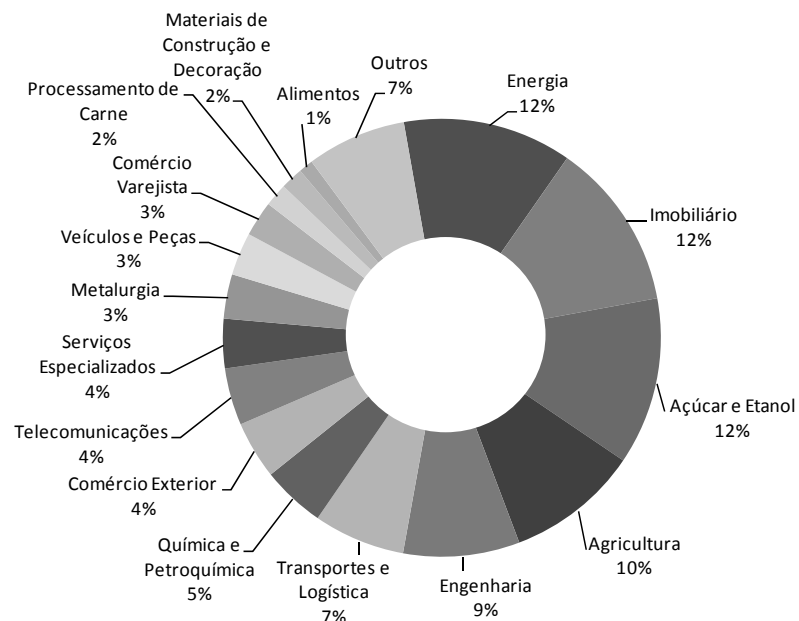
² Inclui debêntures, CRIs, cotas de fundo, eurobonds, carteira de crédito adquirida de instituições financeiras com coobrigação e pessoa física.

Contínua Gestão do Portfólio de Crédito

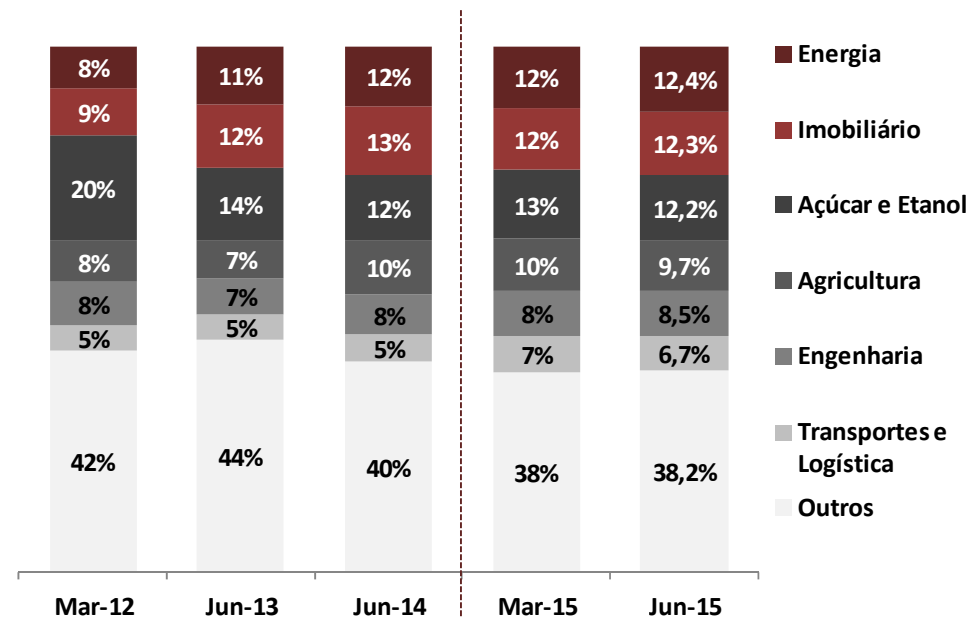
...com importante rebalanceamento setorial.



Setores



Rebalanceamento



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

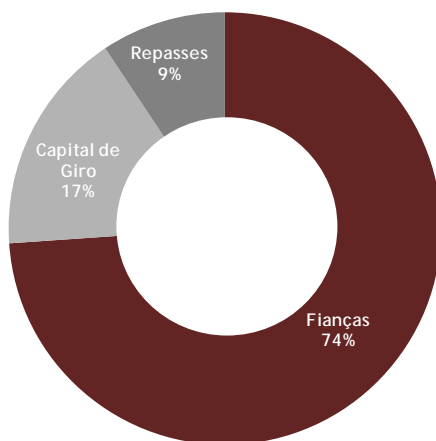
Principais Setores

Energia | Imobiliário | Açúcar e Etanol

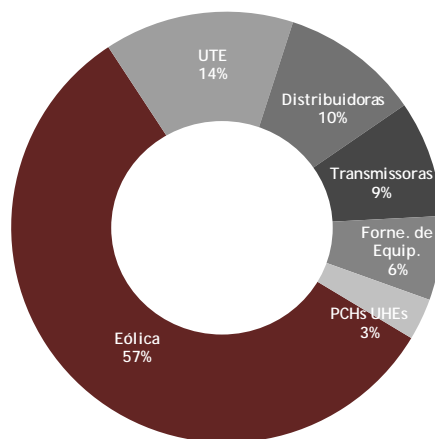


Energia (12,4%)

Exposição por Produto

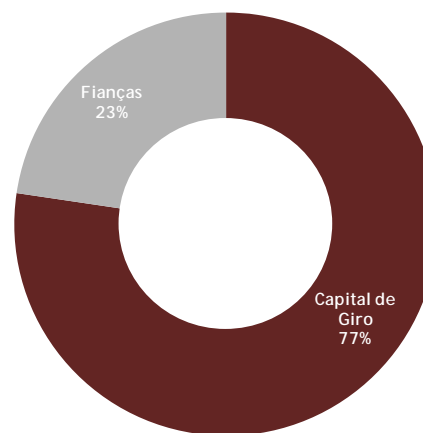


Exposição por Segmento

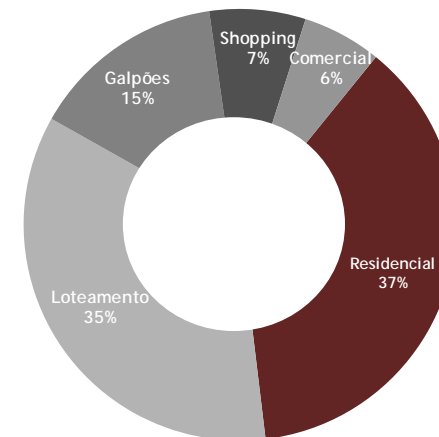


Imobiliário (12,3%)

Exposição por Produto

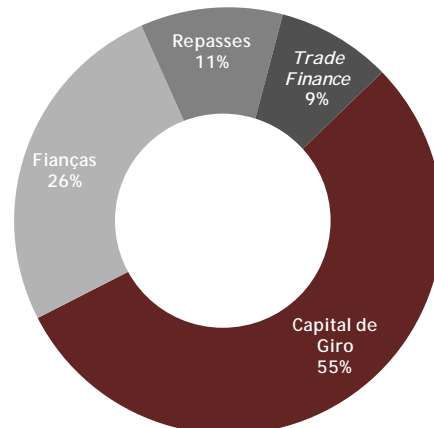


Exposição por Segmento

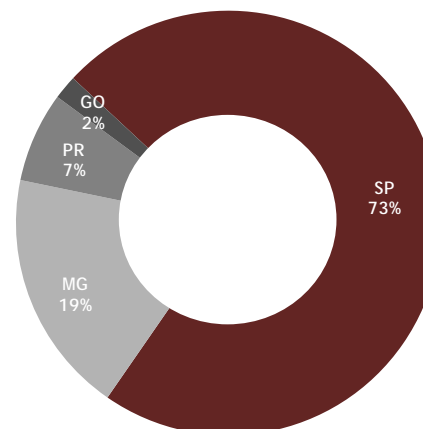


Açúcar e Etanol (12,2%)

Exposição por Produto



Exposição por Estado



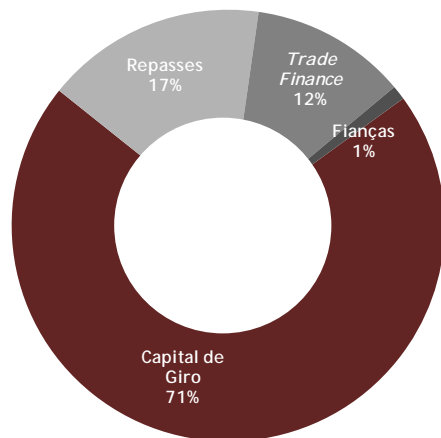
Principais Setores

Agricultura | Engenharia

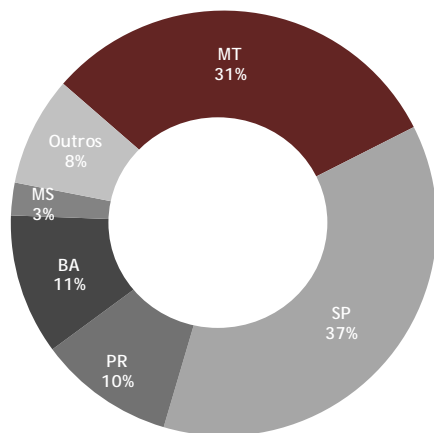


Agricultura (9,7%)

Exposição por Produto

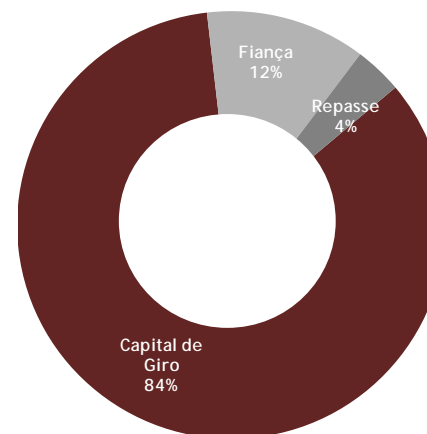


Exposição por Estado

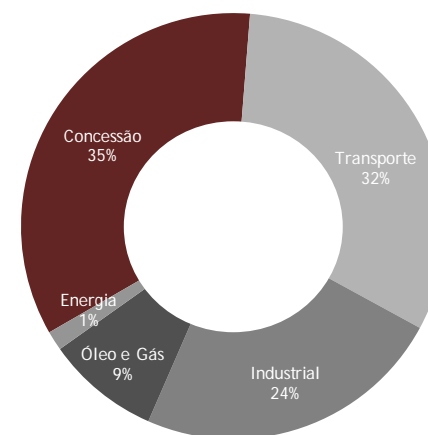


Engenharia (8,5%)

Exposição por Produto



Exposição por Segmento



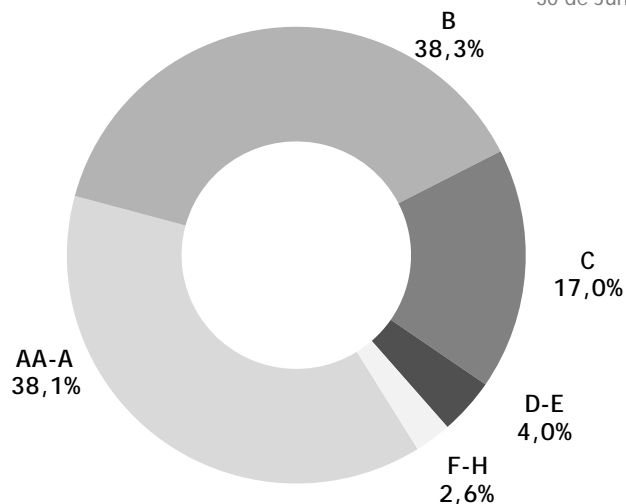
Qualidade da Carteira de Crédito



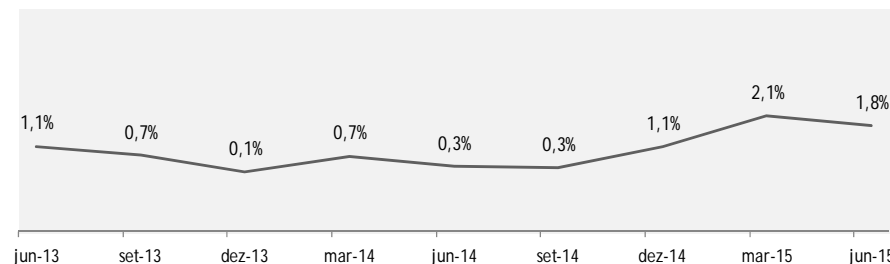
93,4% dos créditos classificados entre AA-C.

Qualidade da Carteira de Crédito - Res. 2682

30 de Junho de 2015

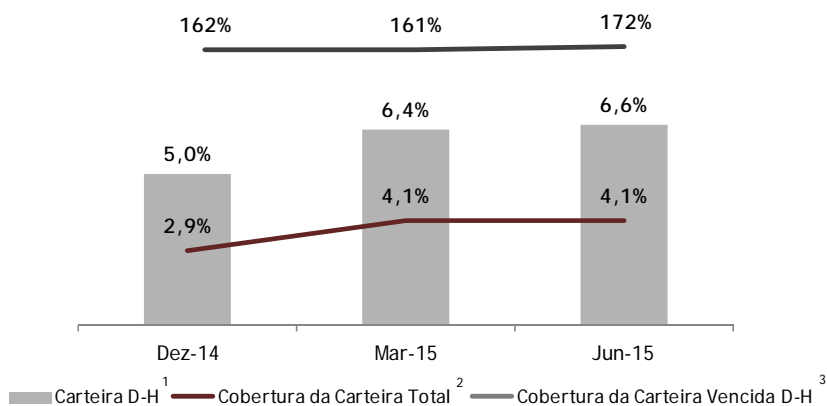


Non Performing Loans > 90 dias (Contrato Total)



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.

Índice de Cobertura

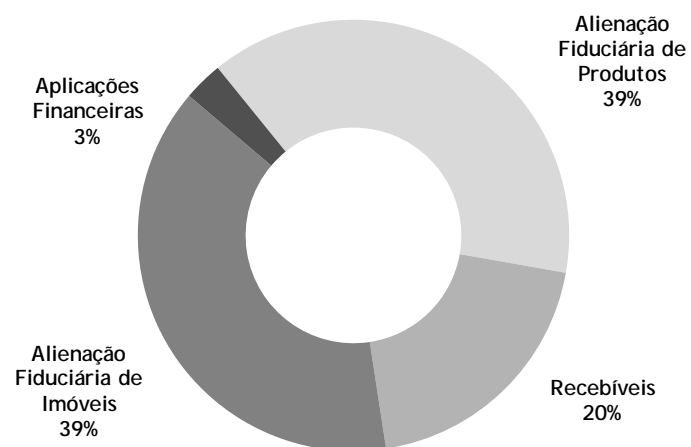


¹Carteira D-H: Carteira D-H / Carteira de Crédito Res. 2682

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

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

Garantias



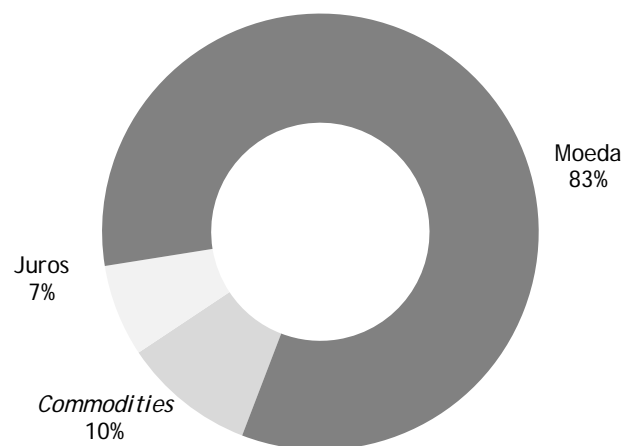
Mesa para Clientes (FICC)



Comprovado *trackrecord*: 4º maior banco em derivativos de *commodities*¹.

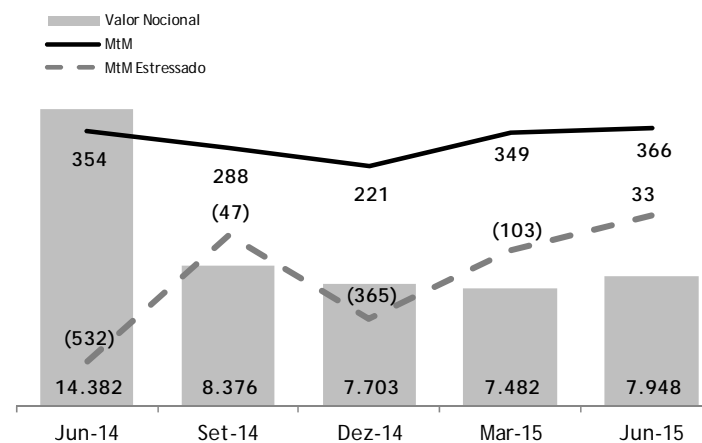
Valor Nocial por Mercado de Atuação

30 de Junho de 2015



Valor Nocial e Risco de Crédito de Contraparte (MtM)

R\$ milhões



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

Perfil da Carteira

Cenário em 30 de junho de 2015:

- Duration*: 153 dias
- MtM: R\$ 366 milhões

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

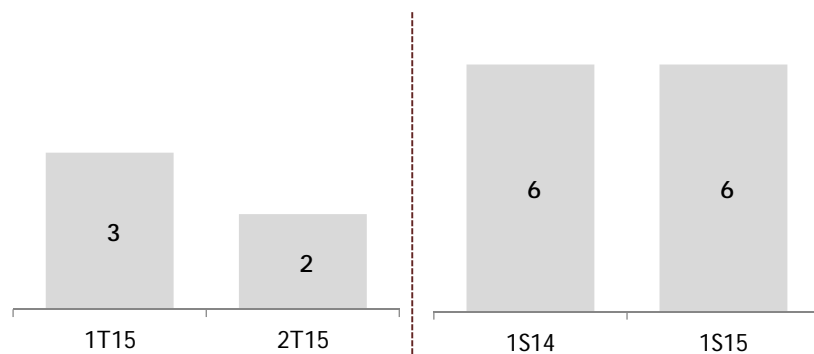
- MtM Estressado: R\$ 33 milhões

¹Fonte: Reporte Cetip, junho 2015

- 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 Seleccionadas

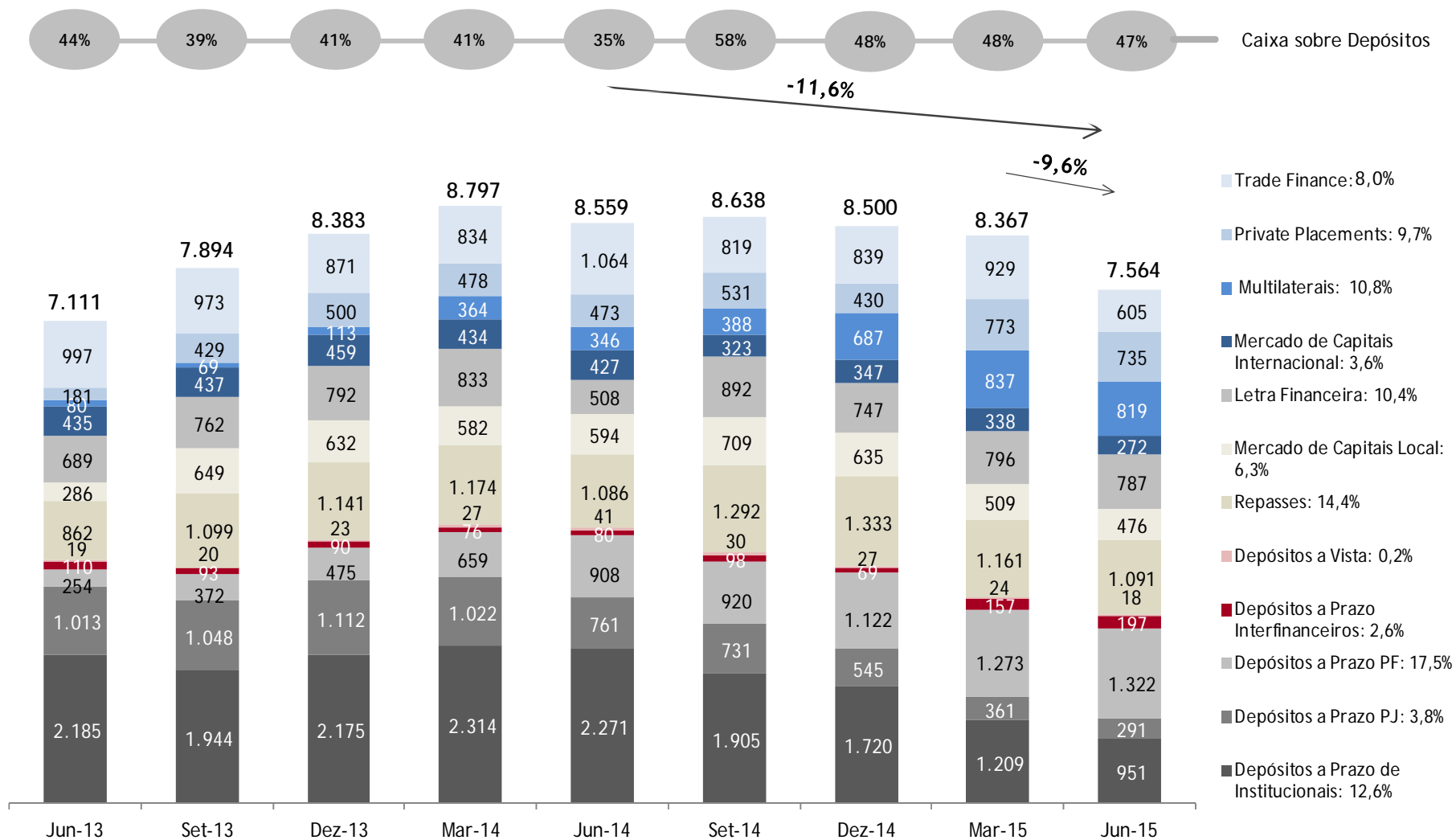
<p>R\$ 20.000.000</p> <p>CRI</p> <p>Coordenador Líder</p> <p>junho, 2015</p>	<p>R\$ 24.000.000</p> <p>Estruturação de CPR</p> <p>Coordenador Líder</p> <p>março, 2015</p>	<p>R\$ 30.000.000</p> <p><i>Project Finance</i></p> <p>Coordenador Líder</p> <p>fevereiro, 2015</p>
<p>R\$ 630.000.000</p> <p>Repasso BNDES</p> <p>Coordenador Contratado</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>US\$ 25.000.000</p> <p><i>Long Term Loan</i></p> <p>Assessor Financeiro</p> <p>agosto, 2014</p>	<p>US\$ 58.000.000</p> <p><i>Export Prepayment Finance</i></p> <p>Structuring Agent</p> <p>agosto, 2014</p>	<p>R\$ 391.459.000</p> <p><i>Project Finance</i></p> <p>Assessor Financeiro</p> <p>julho, 2014</p>

Captação

Fontes de captação diversificadas...



R\$ milhões

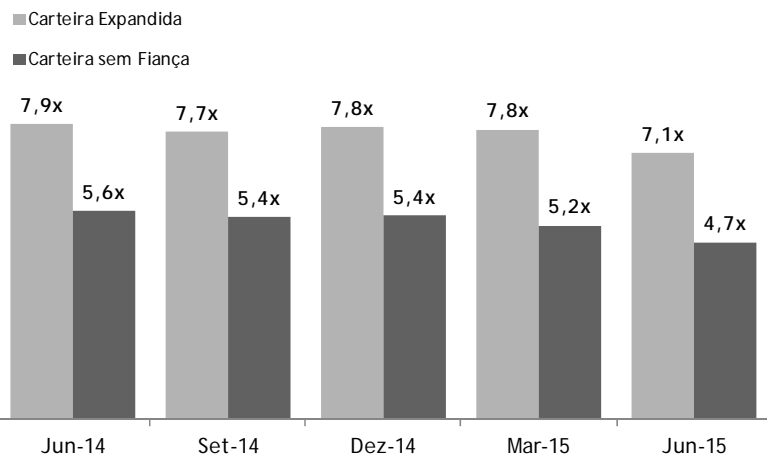


Gestão de Ativos e Passivos



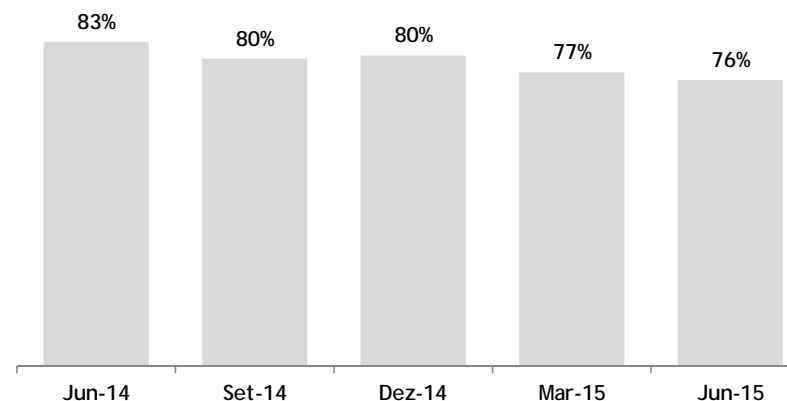
... apresentando um *gap* positivo entre a carteira de crédito e as captações.

Alavancagem



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

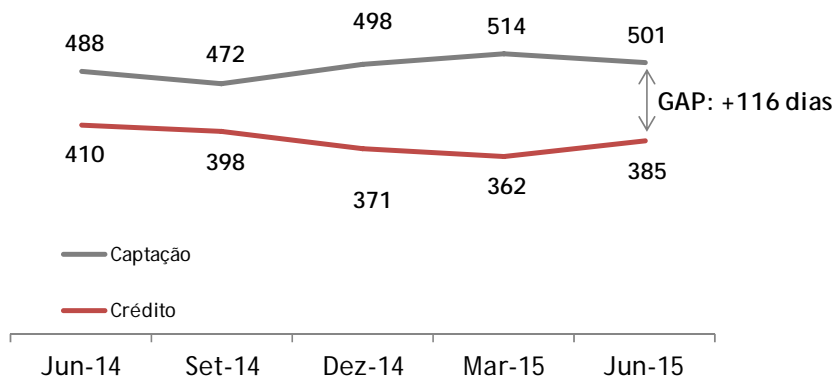
Crédito sobre Captação Total



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

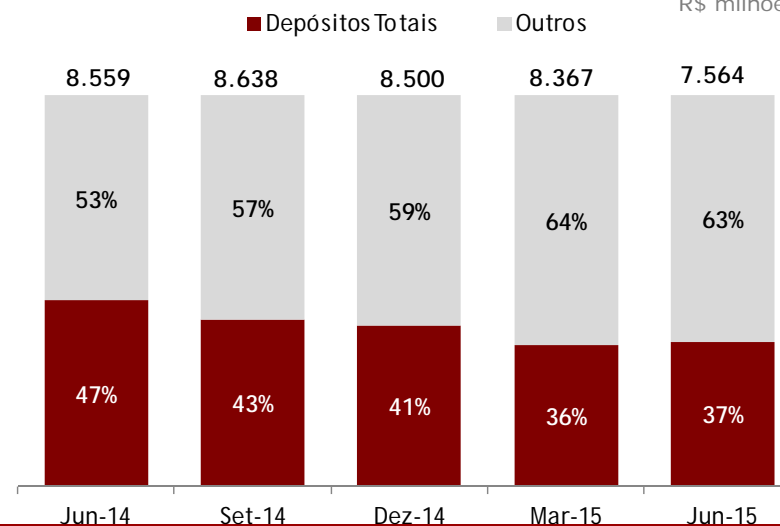
ALM - Prazo Médio

dias



Depósitos totais sobre Captação Total

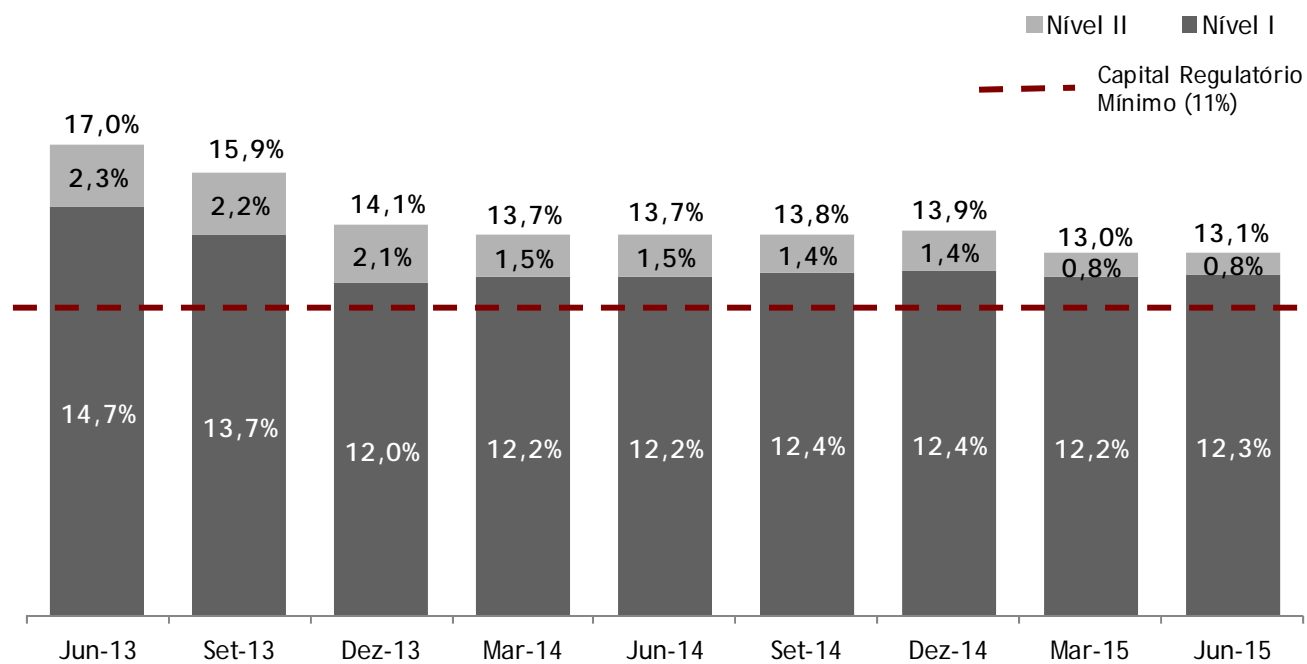
R\$ milhões



Basileia III



O Índice de Basileia encerrou o período em 13,1%.







	R\$ Milhões	Basileia (%)
Tier I	1.174	12,3%
Tier II	75	0,8%
Total	1.248	13,1%

Guidance 2015 - Revisão



PIB(E) 2015 Mercado¹: -1,8%

	Publicado	Revisado
 Carteira de Crédito Expandida	-5% a +5%	-15% a -5%
 Margem Financeira	4% a 5%	3,5% a 4,5%
 Despesas de Pessoal e Administrativas	-10% a -5%	-15% a -10%
 ROAE	7% a 10%	5% a 8%

¹Fonte: Relatório Focus dia 31/7/2015

Noberto N. Pinheiro Junior
CEO/DRI

João Brito
CFO

Raquel Varela Bastos
Superintendente Executivo de Relações com Investidores, Marketing & Imprensa

Luiz Maximo
Especialista de Relações com Investidores

Ana Lopes
Analista 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.