

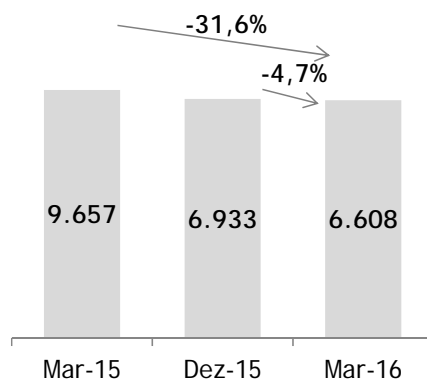
Teleconferência de Resultados 1T16

11 de maio de 2016

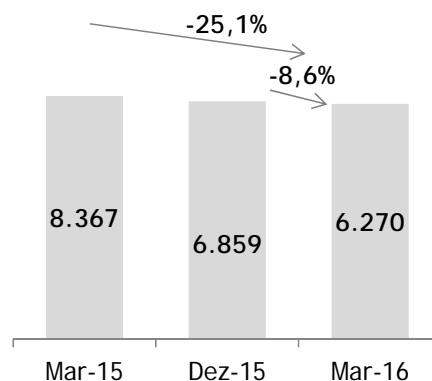


- Alavancagem do Banco encontra-se em seu ponto de inflexão, e hoje a carteira de crédito tende a manutenção dos seus níveis atuais e, dependente de um cenário político-econômico benigno, uma potencial expansão.
- Balanço líquido com caixa equivalente a R\$ 1,5 bi, ou 53% dos depósitos a prazo.
- Folga de capital, com um Índice de Basileia de 15,1%, sendo 14,7% no capital nível I.
- Índice de cobertura ao redor de 5%, resultado do importante incremento em provisões nos últimos períodos.
- Retração de 14,9% nas despesas de pessoal e administrativas, mesmo em um cenário inflacionário.
- Continuidade na gestão de passivos, com diversificação de carteira e prazos adequados em relação ao perfil dos seus ativos.

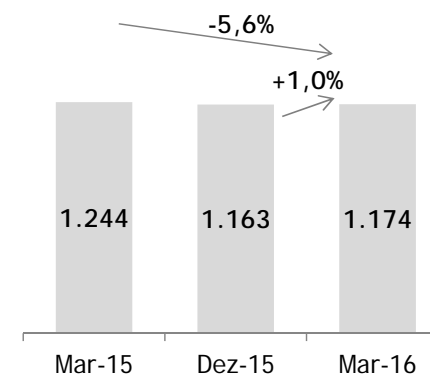
Carteira de Crédito¹



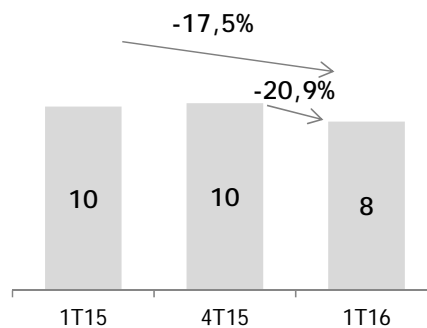
Captação Total



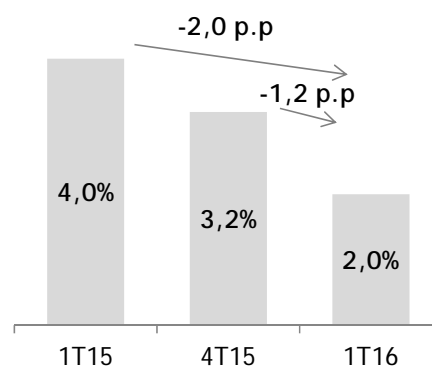
Patrimônio Líquido



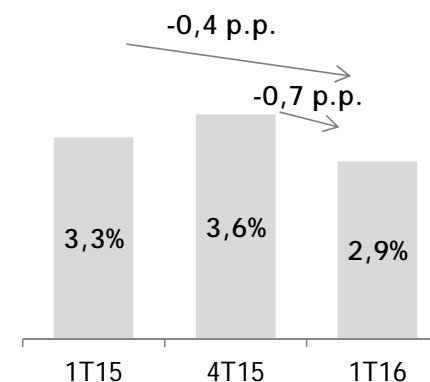
Lucro Líquido



Margem Financeira

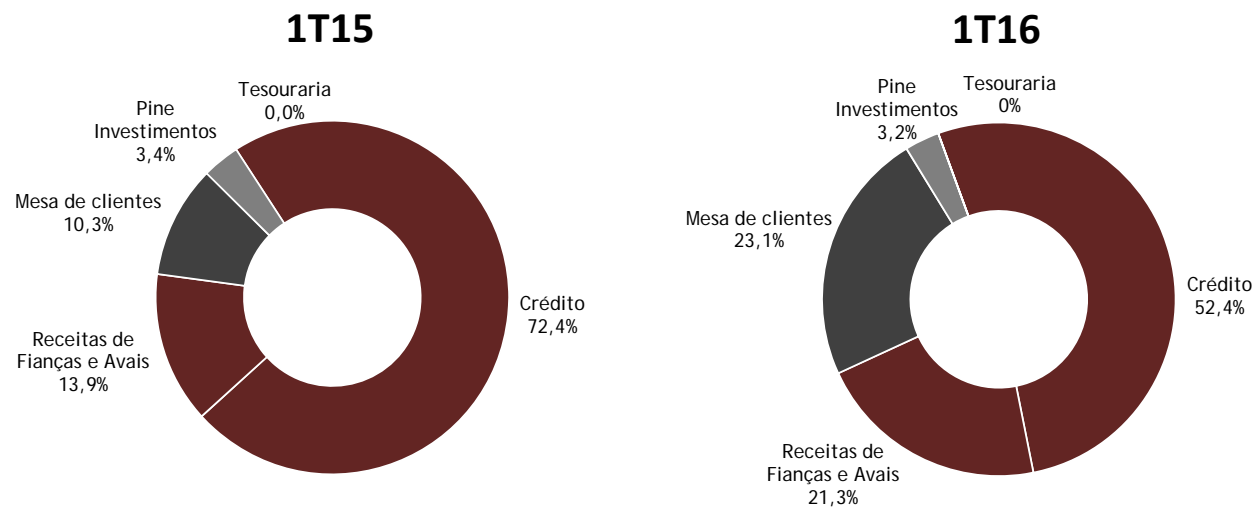


ROAE



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

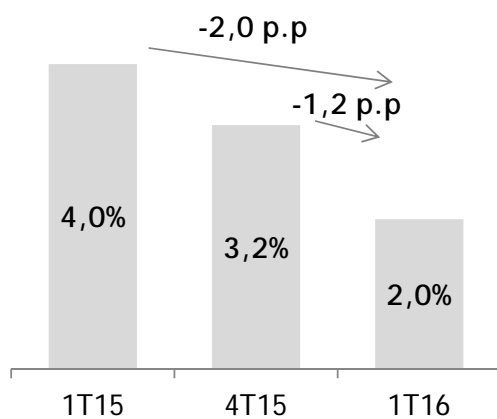
Mix de Receitas



Linhas de Negócio

- Crédito Corporativo: produtos de crédito e financiamento.
- Mesa para Clientes: produtos de administração de riscos e hedge.
- Pine Investimentos: Mercado de Capitais, Assessoria Financeira, Project & Structured Finance e Research.

Evolução da Margem



Impactos no Período

- Tri: Menor contribuição da tesouraria.
- Ano: Menor receita com recuperações de crédito.

Composição da Margem

	R\$ milhões		
	1T16	4T15	1T15
Margem Financeira			
Resultado da intermediação financeira	71	73	54
Efeito do <i>overhedge</i>	(38)	(15)	34
Resultado da intermediação financeira	33	58	88

Despesas e Índice de Eficiência



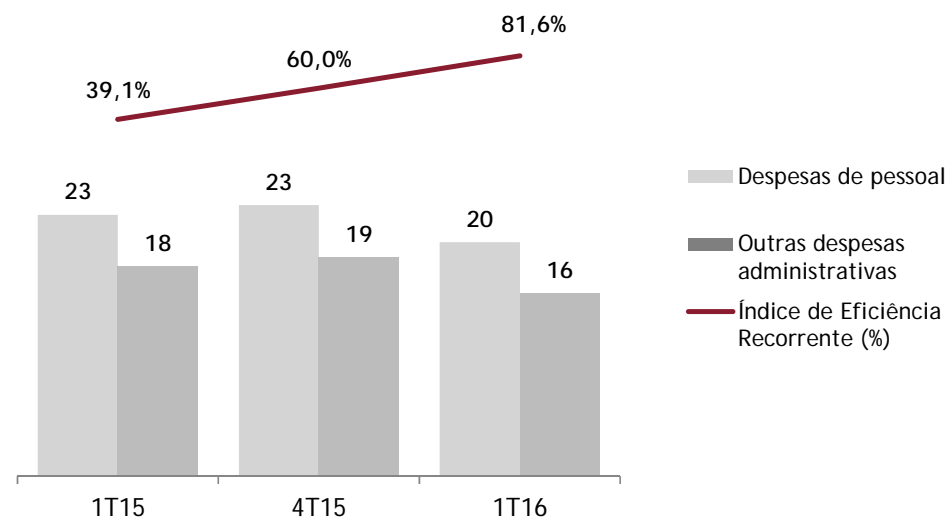
Riguroso controle de despesas.

Despesas de Pessoal e Administrativas

	1T16	4T15	1T15	Tri (%)	12M (%)
Despesas de pessoal	20	23	23	-13,7%	-10,5%
Outras despesas administrativas	16	19	18	-16,6%	-12,9%
Subtotal	36	42	41	-14,9%	-11,6%
Despesas não recorrentes	(2)	(4)	(1)	-42,3%	51,8%
Total	34	38	39	-12,1%	-14,0%
Funcionários¹	344	361	413	-4,7%	-16,7%

¹Inclui terceiros

Despesas e Índice de Eficiência

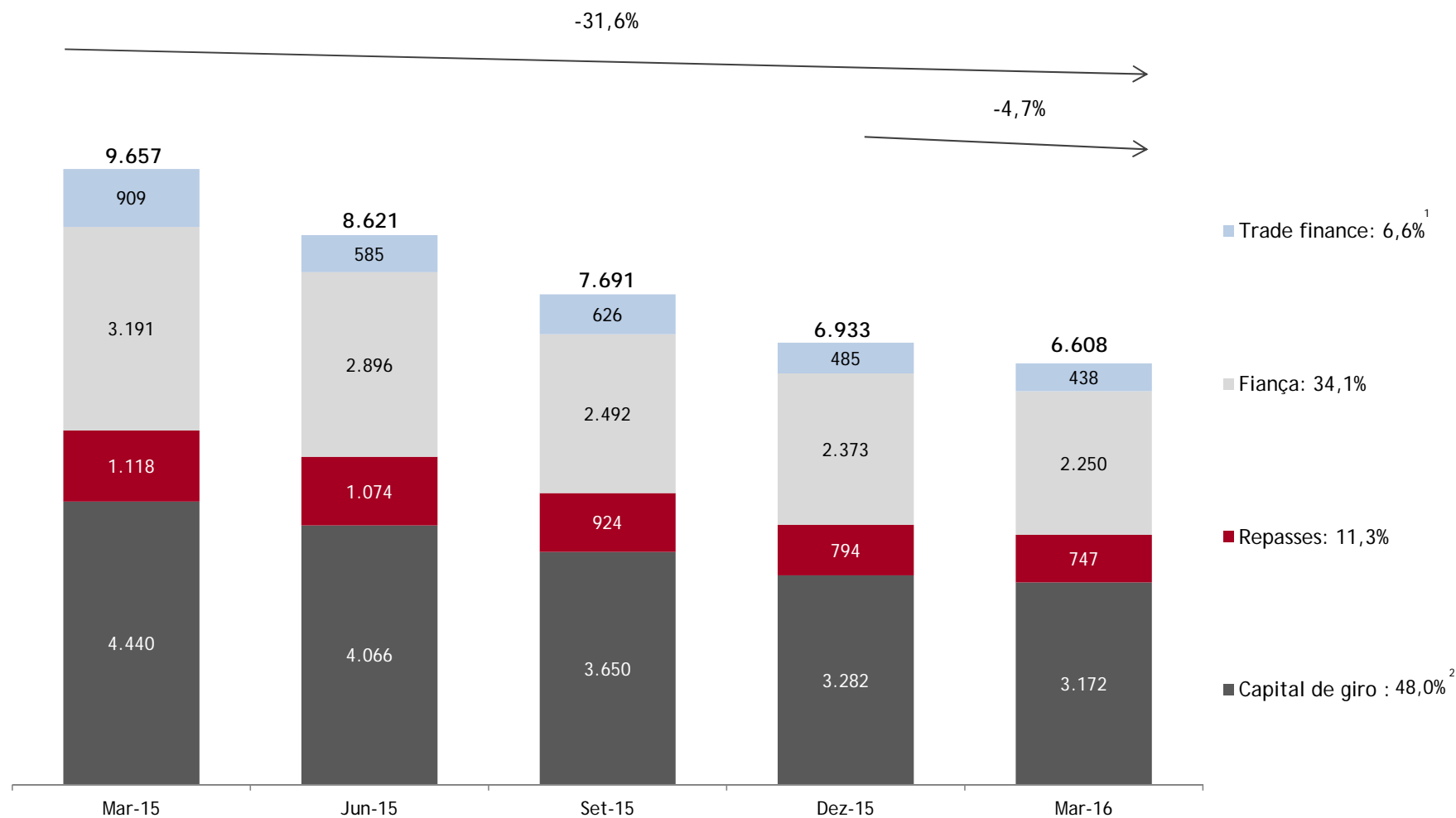


Carteira de Crédito



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

R\$ milhões



¹ Inclui cartas de crédito a utilizar.

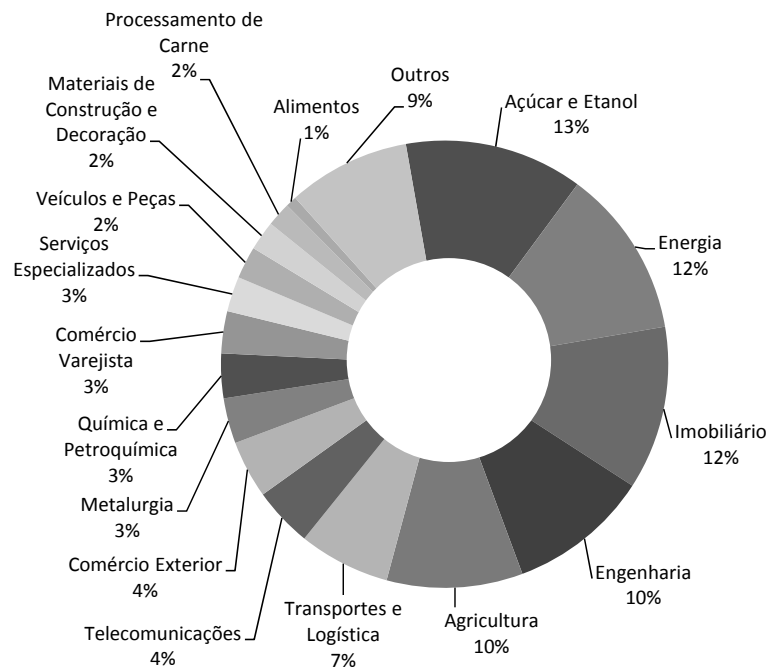
² Inclui debêntures, CRIs, cotas de fundo, eurobonds, carteira de crédito adquirida de instituições financeiras com coobrigação e pessoa física.

Contínua Gestão do Portfólio de Crédito

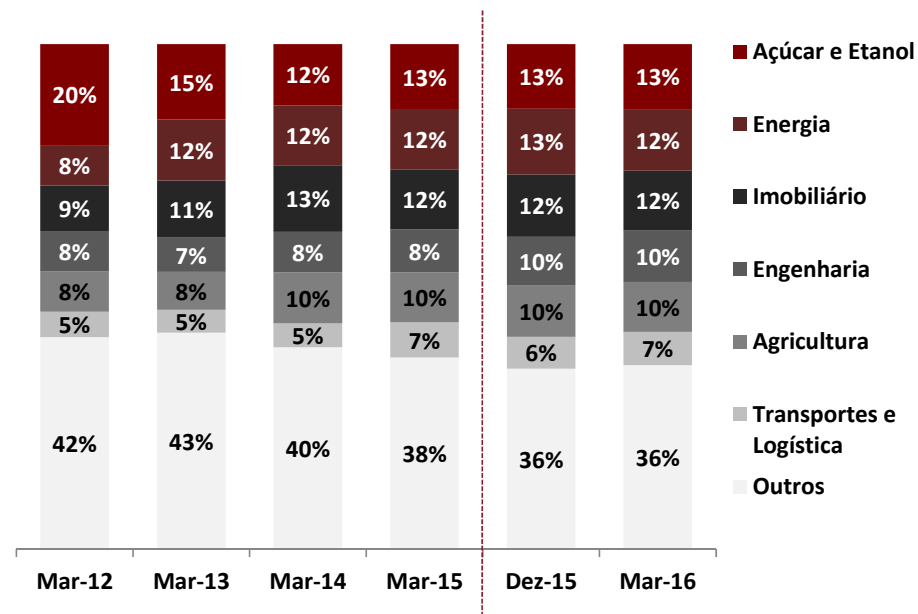
...com importante diversificação setorial.



Setores



Rebalanceamento



- A carteira dos 20 maiores clientes apresentou mudança na sua composição acima 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.

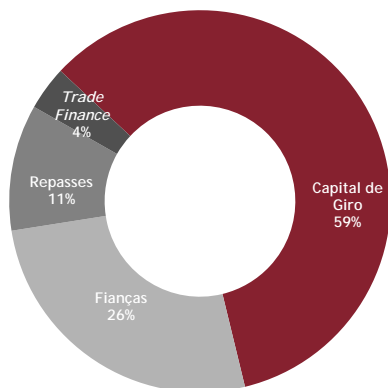
Principais Setores



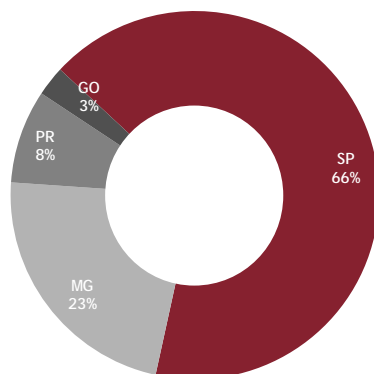
Açúcar e Etanol | Energia | Imobiliário

Açúcar e Etanol (13%)

Exposição por Produto

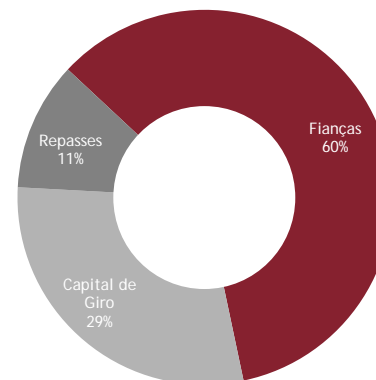


Exposição por Estado

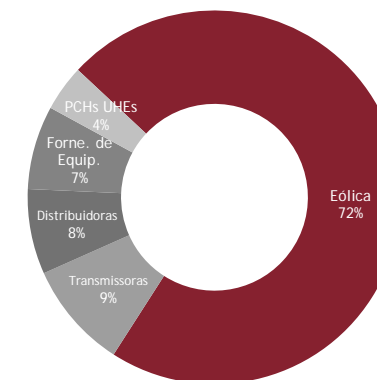


Energia (12%)

Exposição por Produto

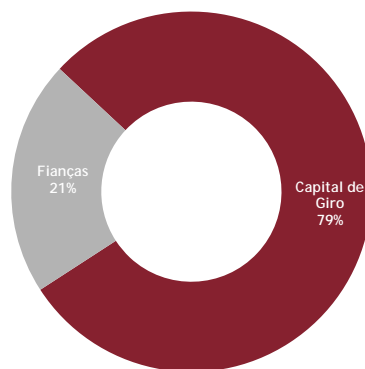


Exposição por Segmento

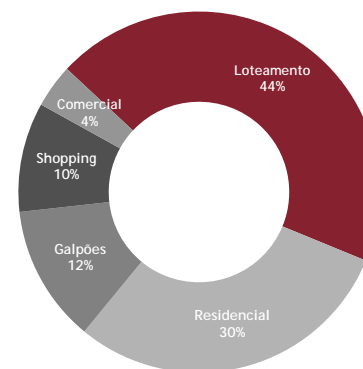


Imobiliário (12%)

Exposição por Produto



Exposição por Segmento



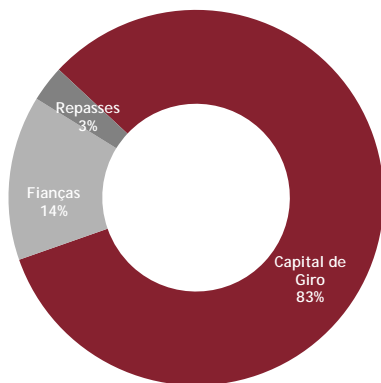
Principais Setores



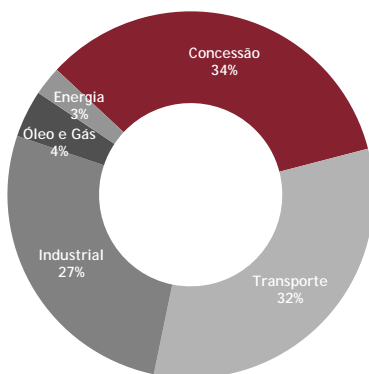
Engenharia | Agricultura

Engenharia (10%)

Exposição por Produto

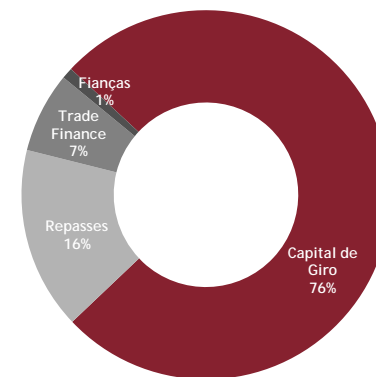


Exposição por Segmento

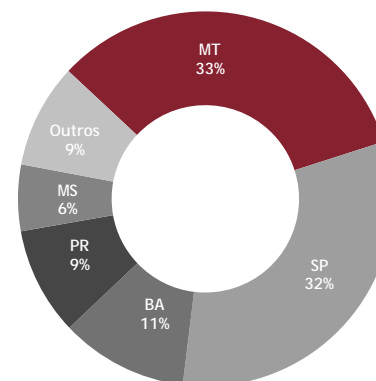


Agricultura (10%)

Exposição por Produto



Exposição por Estado



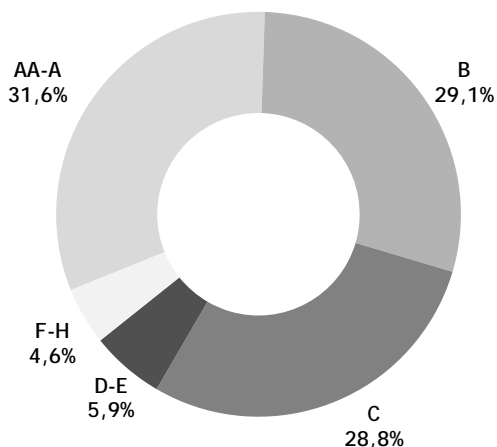
Qualidade da Carteira de Crédito



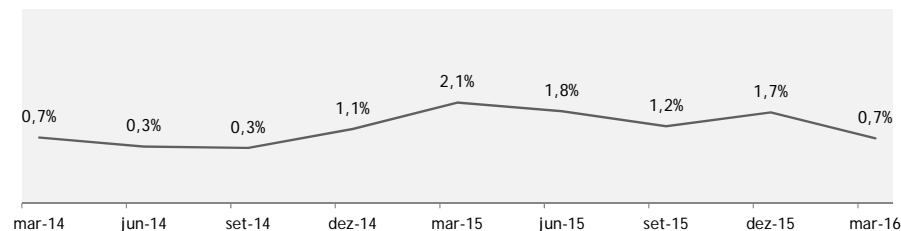
~90% dos créditos classificados entre AA-C.

Qualidade da Carteira de Crédito - Res. 2682

31 de março de 2016

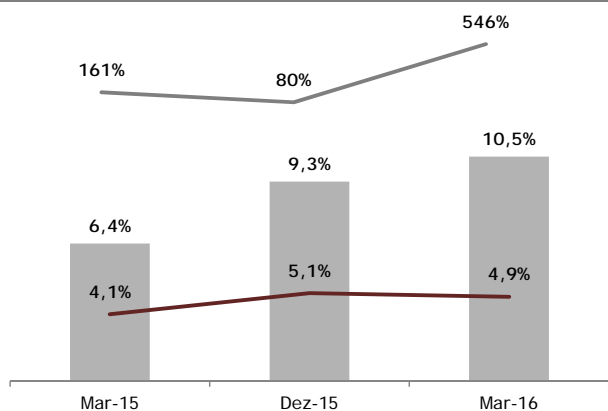


Non Performing Loans > 90 dias (Contrato Total)



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



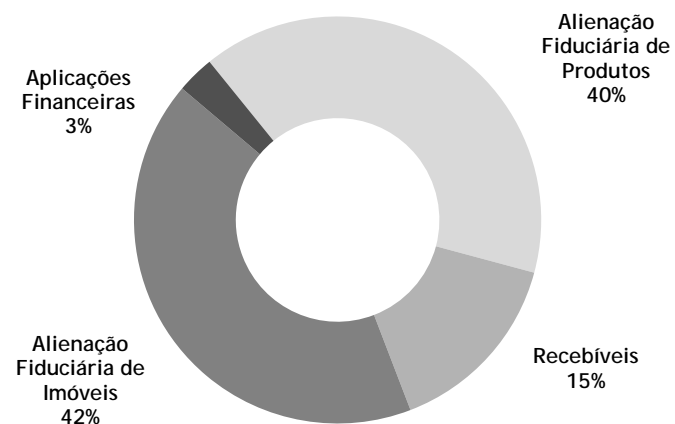
1 D-H Portfolio 2 Coverage of Total Portfolio 3 Cobertura da Carteira D-H Vencida

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)



Sólido trackrecord.

Valor Nocial por Mercado de Atuação

31 de março de 2016

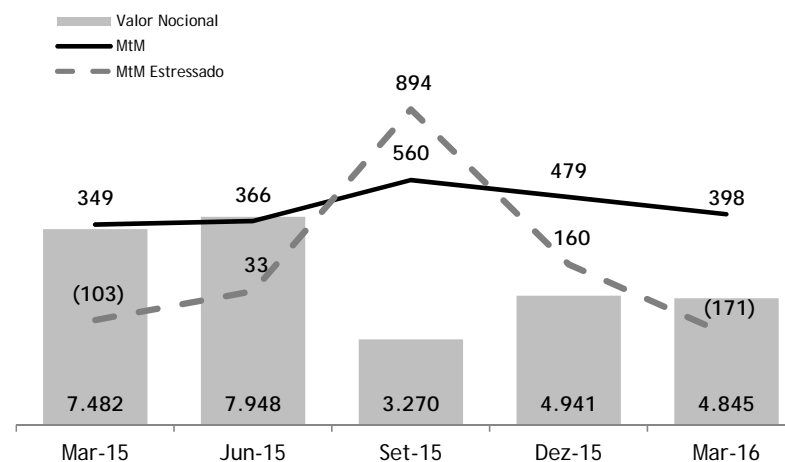


Segmentos de Mercado

- **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 março de 2016:

- **Duration:** 176 dias
- **MtM:** R\$ 398 milhões

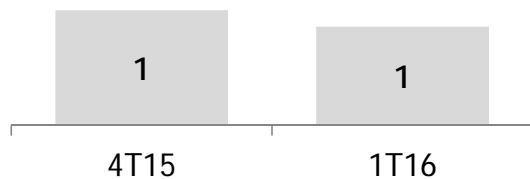
Cenário de Estresse (Dólar: +31% e Preço *Commodities*: -30%):

- **MtM Estressado:** R\$ -171 milhões

- 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

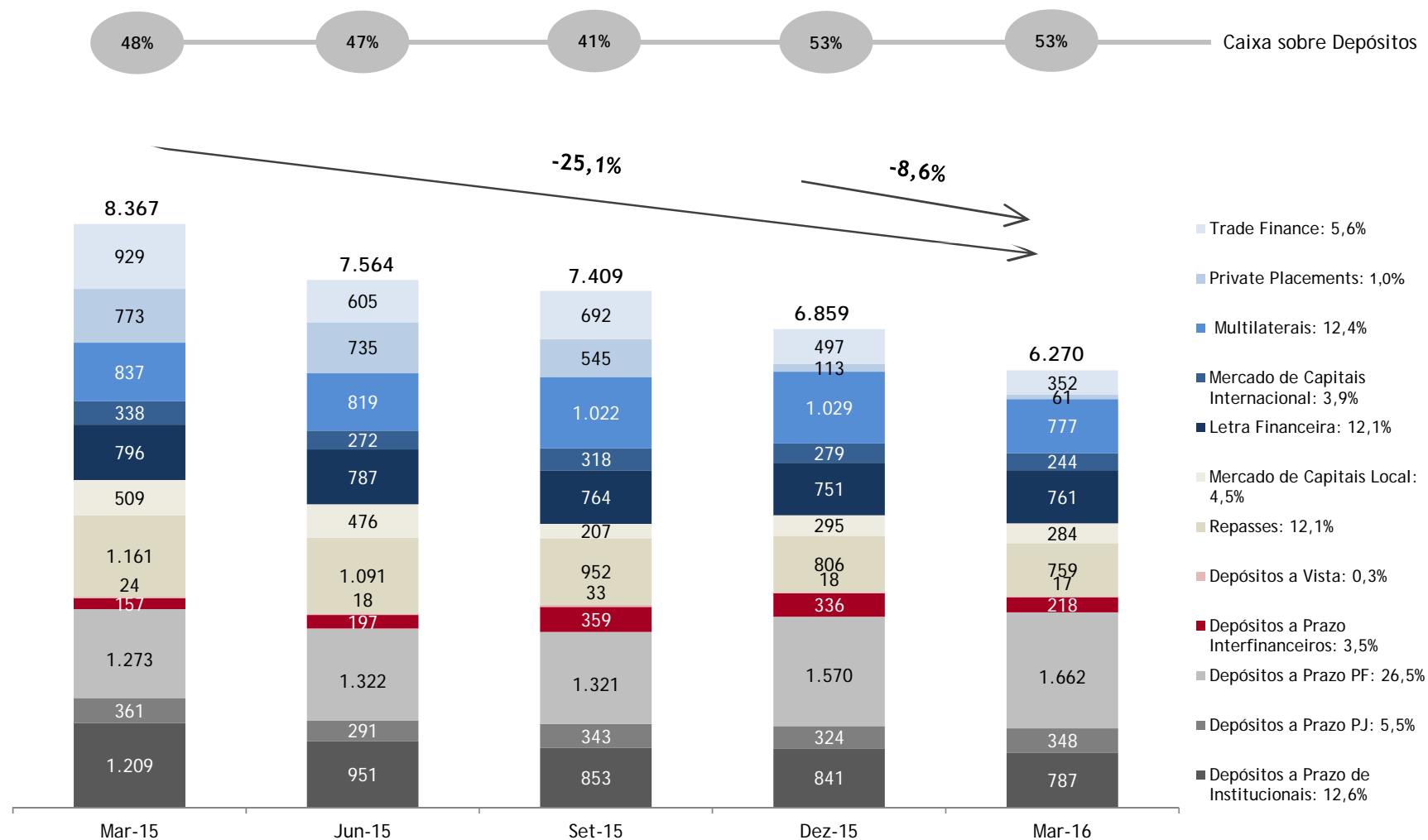
<p>R\$ 21.300.000</p> <p>CRI</p> <p>Coordenador Líder</p> <p>dezembro, 2015</p>	<p>R\$ 18.000.000</p> <p>Empréstimo Ponte</p> <p>Coordenador</p> <p>outubro, 2015</p>	<p>R\$ 25.000.000</p> <p>Nota Promissória</p> <p>Coordenador Líder</p> <p>outubro, 2015</p>
<p>R\$ 7.500.000</p> <p>Project Finance</p> <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>

Captação

Fontes de captação diversificadas...



R\$ milhões

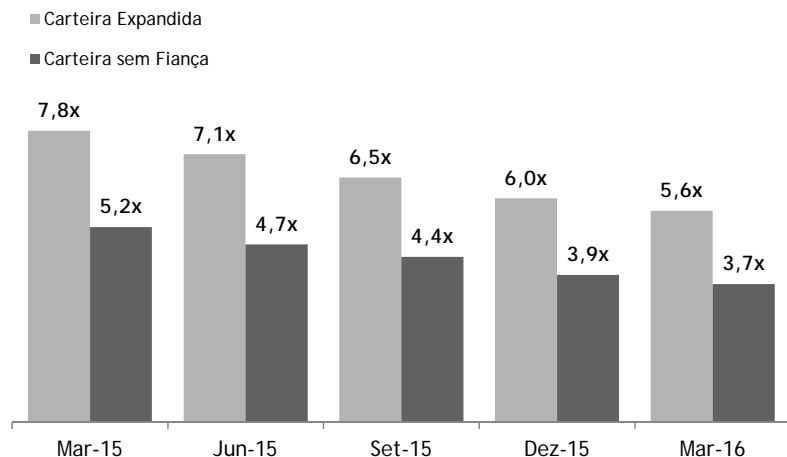


Gestão de Ativos e Passivos



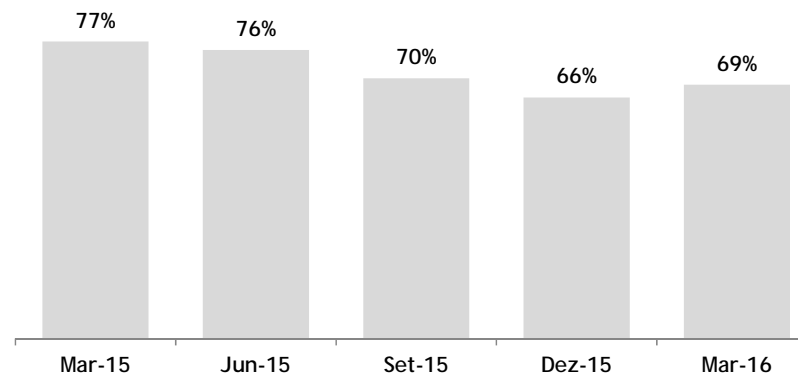
... apresentando prazos adequados em relação aos ativos.

Alavancagem



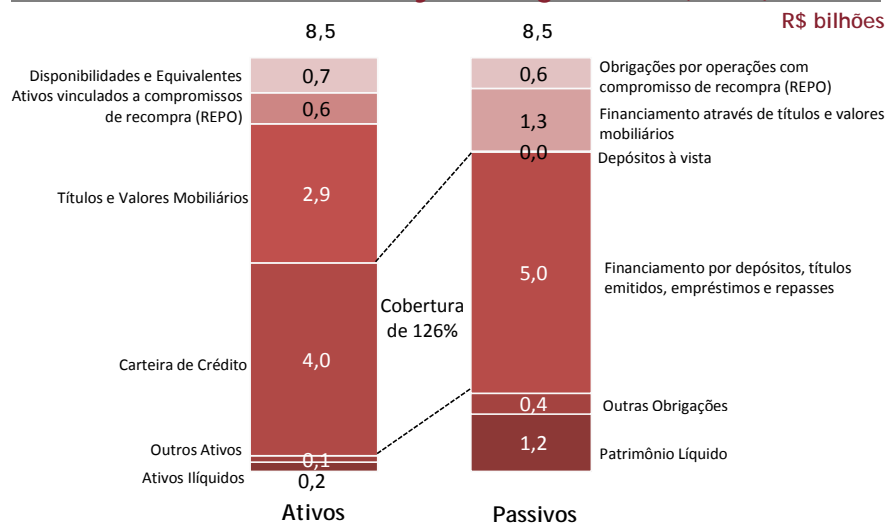
Alavancagem: Carteira de crédito expandida / PL
Carteira de crédito excluindo fianças e carta de crédito a utilizar / PL

Crédito sobre Captação Total

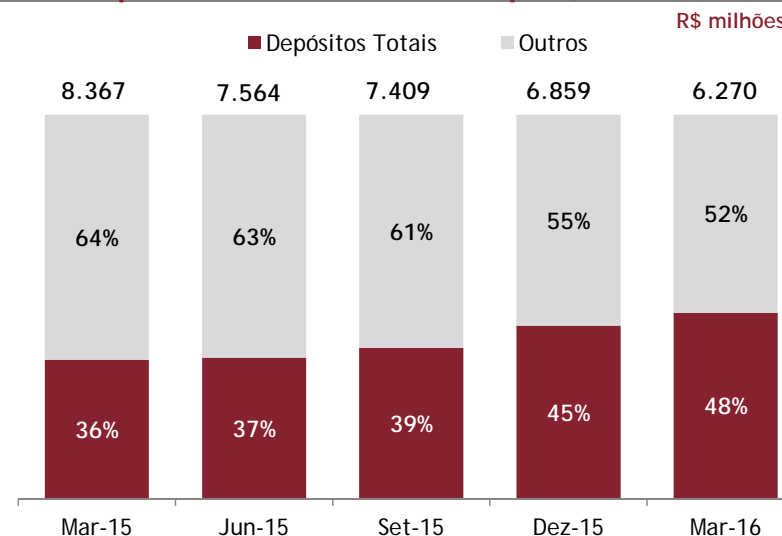


Índice de Crédito sobre Captação Total: Carteira de crédito excluindo fianças e carta de crédito a utilizar / Captação total

Asset and Liability Management (ALM)

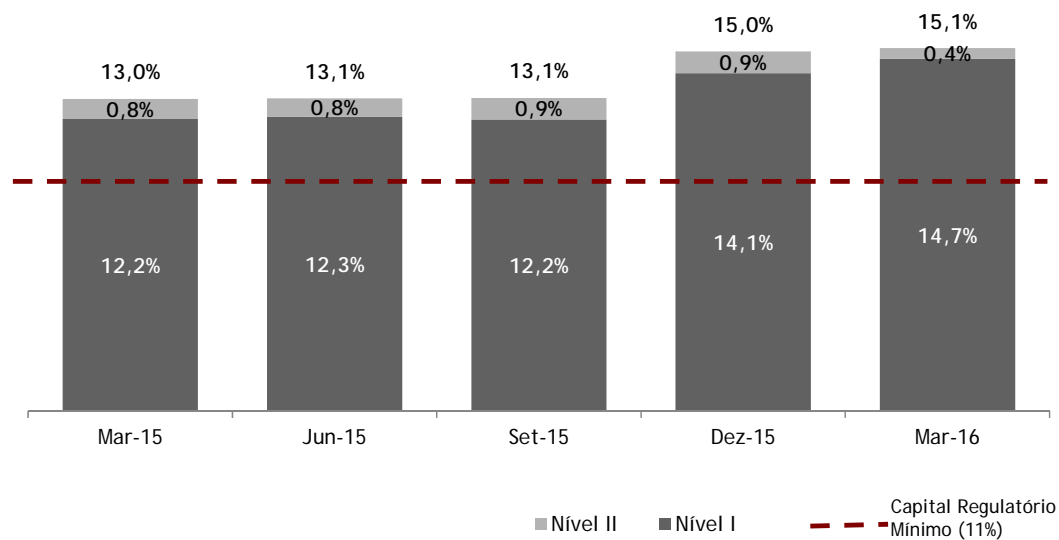


Depósitos totais sobre Captação Total



Basileia III

O Índice de Basileia superou 15%.



Norberto Zaiet 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.