

Teleconferência de Resultados 1T15

12 de maio de 2015



■	Eventos e Destaques - 1T15	3
■	Destaques Financeiros - 1T15	4
■	Margem Financeira	5
■	Despesas e Índice de Eficiência	6
■	Carteira de Crédito	7
■	Contínua Gestão do Portfólio de Crédito	8
■	Principais Setores - Açúcar e Etanol, Imobiliário e Agricultura	9
■	(cont) Principais Setores - Energia 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

1. Ampliação do gap positivo de liquidez mantido ao longo dos últimos anos, com 12 meses para o Crédito e 17 meses para a Captação.
2. Balanço líquido com caixa no valor de R\$ 1,4 bilhão, equivalente a 48% 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 significativo em provisões nos últimos 12 meses.
5. Retração de 16% nas despesas de pessoal e administrativas no trimestre, fruto da diligência e da antecipação de um cenário adverso em 2015.
6. 18º maior banco no ranking de derivativos da Cetip, sendo o 3º em derivativos de *commodities* para clientes.

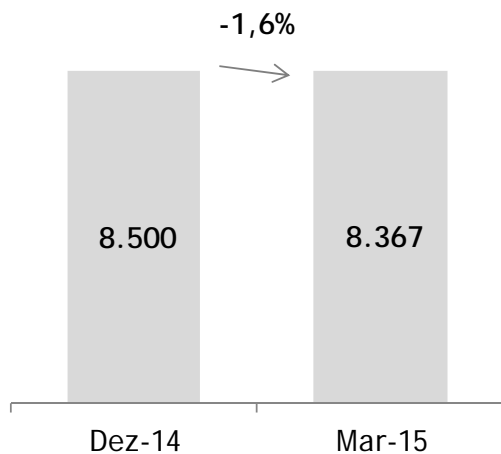
Destaques Financeiros de 1T15



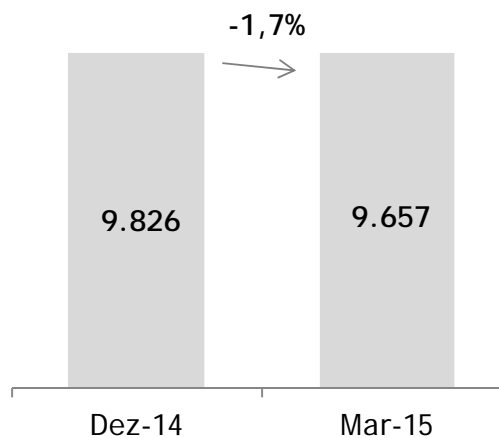
Os principais indicadores apresentaram desempenho dentro do esperado no período.

R\$ milhões

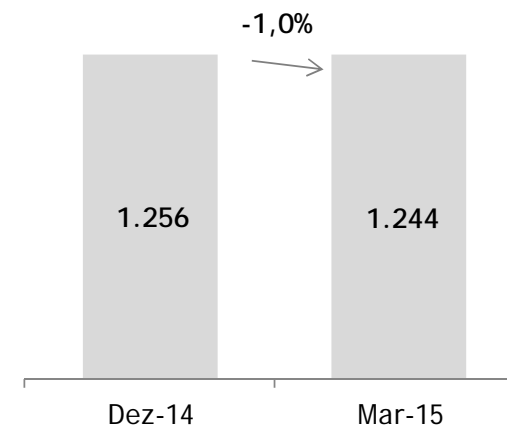
Captação Total



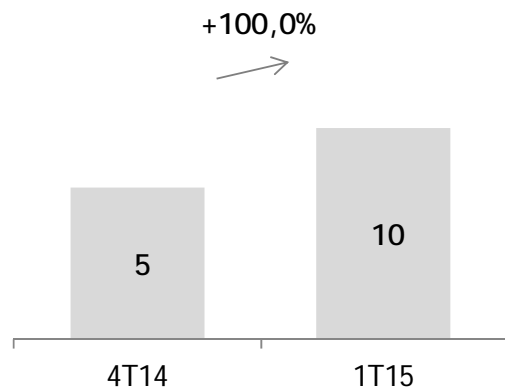
Carteira de Crédito¹



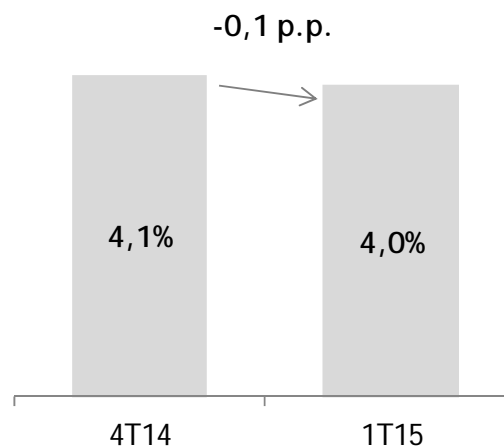
Patrimônio Líquido



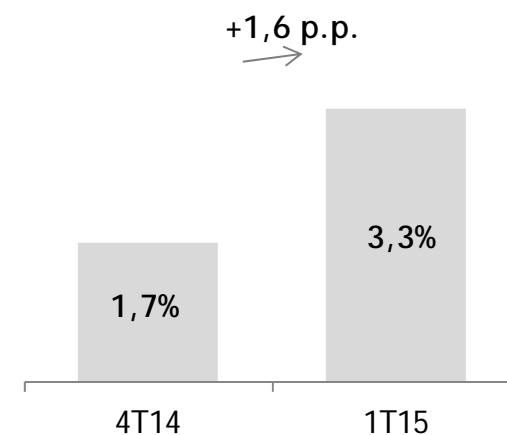
Lucro Líquido



Margem Financeira



ROAE



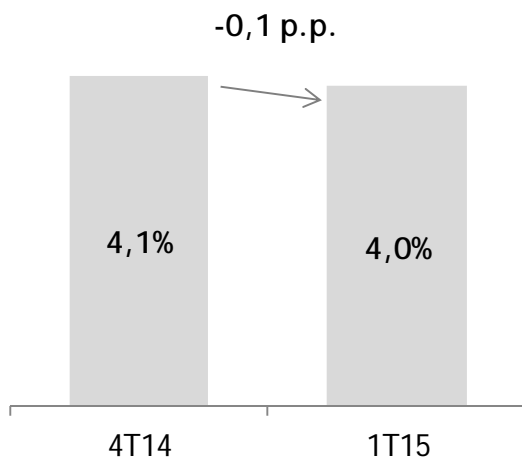
¹ Inclui Cartas de Crédito a utilizar, Fianças, Títulos de Créditos a Receber e Títulos (debêntures, CRIs, eurobonds e cotas de fundos)

Margem Financeira

Margem em linha com o *guidance*.



Evolução da Margem



Impactos no Período

- ▣ Menor participação das receitas da Mesa para Clientes e Tesouraria;
- ▣ Marcação a mercado de títulos.
- ▣ Expansão dos *spreads* na originação de transações;

Composição da Margem

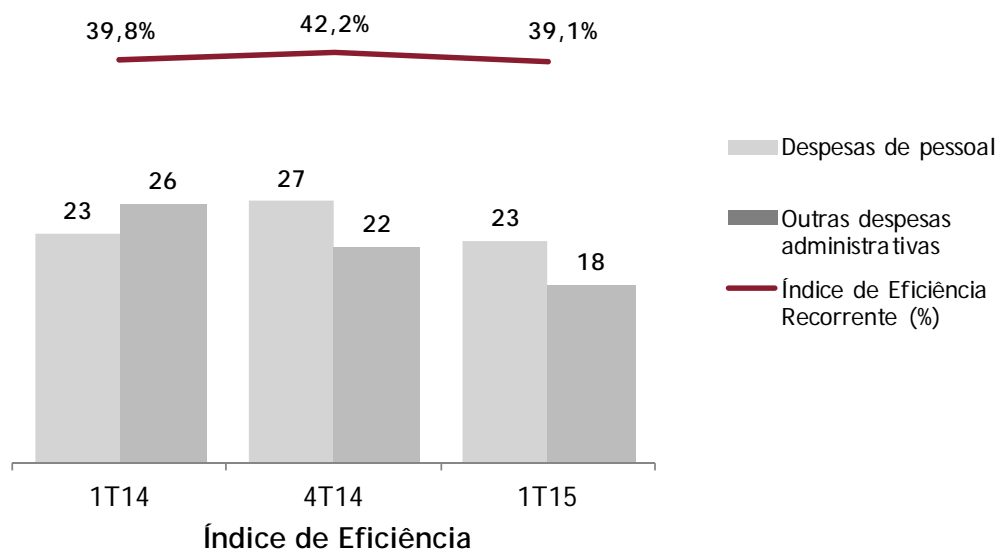
	R\$ milhões				
	1T15	4T14	1T14	Tri (%)	12M (%)
Margem Financeira Recorrente					
Resultado da intermediação financeira	54	83	109	-34,9%	-50,5%
Efeito do <i>overhedge</i>	34	10	(3)	240,0%	-1233,3%
Efeito <i>hedge</i> de passivos	-	1	(4)	-100,0%	-100,0%
Resultado da intermediação financeira recorrente	88	94	102	-6,4%	-13,7%

Despesas e Índice de Eficiência

Controle de despesas, melhor que o *guidance*.



Despesas



	R\$ milhões				
	1T15	4T14	1T14	Tri (%)	12M (%)
Despesas operacionais ¹	45	52	53	-13,5%	-15,1%
(-) Despesas não recorrentes	(1)	(3)	(4)	-66,7%	-75,0%
Despesas operacionais recorrentes (A)	43	49	49	-12,2%	-12,2%
Receitas ² recorrentes (B)	110	116	123	-5,2%	-10,6%
Índice de Eficiência Recorrente (A/B)	39,1%	42,2%	39,8%	-3,1 p.p.	-0,7 p.p.

¹ Outras despesas administrativas + despesas tributárias + despesas de pessoal

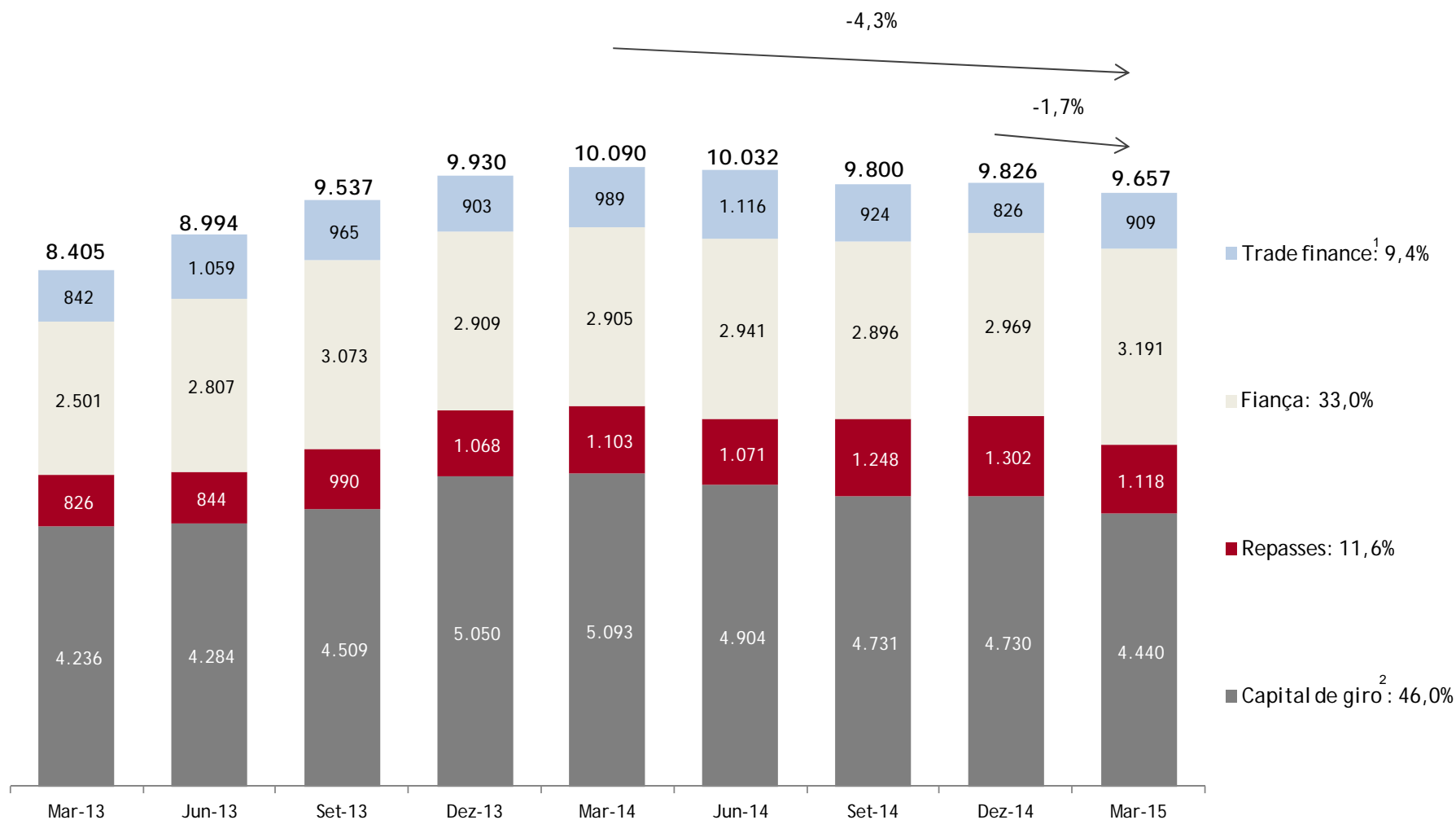
² Resultado da intermediação financeira - provisão para perdas com crédito + receitas de prestação de serviços + efeito do *overhedge* - efeito *hedge* de passivos

Carteira de Crédito



A carteira encerrou o período em R\$ 9,7 bilhões...

R\$ milhões



¹ Inclui cartas de crédito a utilizar.

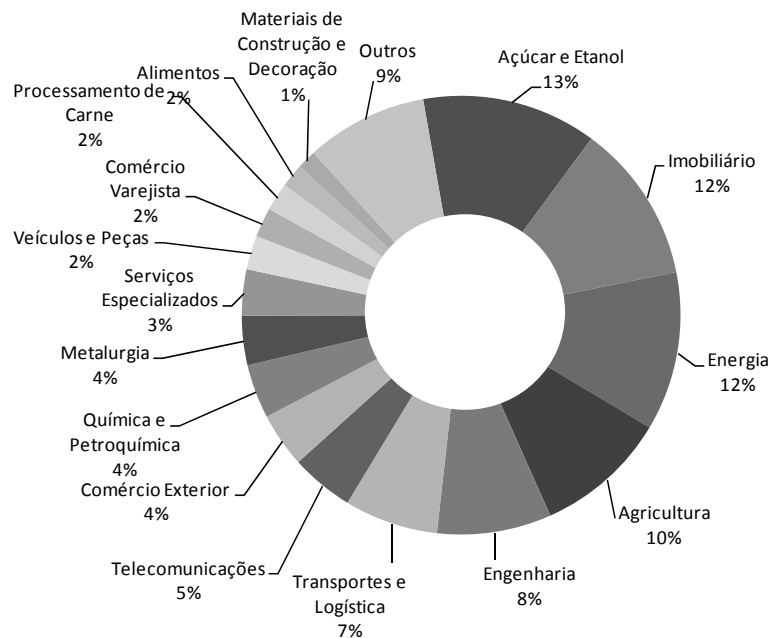
² Inclui debêntures, CRIs, cotas de fundo, eurobonds, carteira de crédito adquirida de instituições financeiras com coobrigação e pessoa física.

Contínua Gestão do Portfólio de Crédito

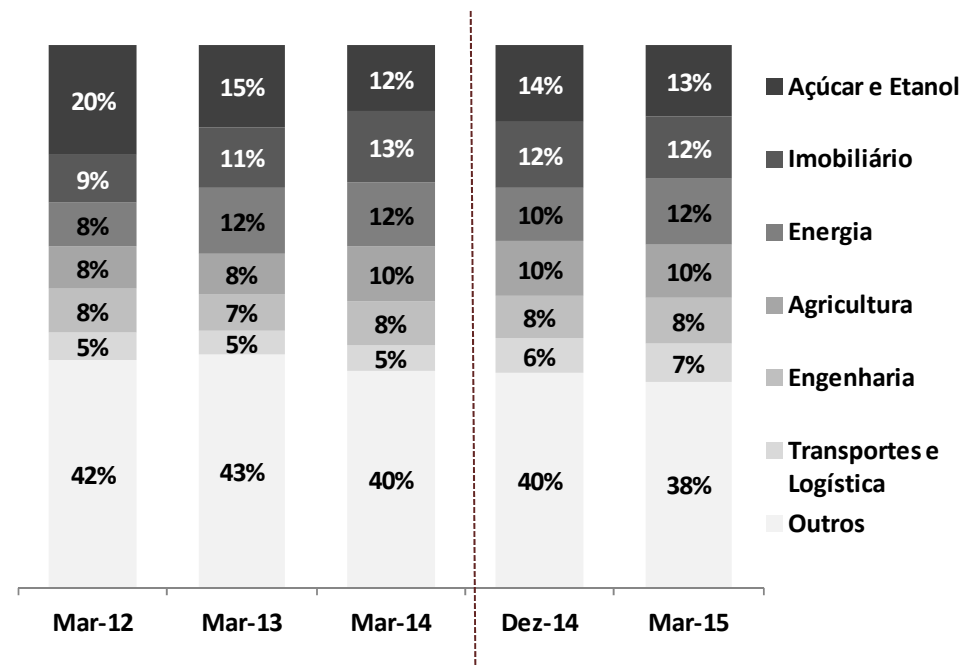
...com importante rebalanceamento setorial.



Setores



Rebalanceamento



- A carteira dos 20 maiores clientes apresentou mudança na sua composição ao redor de 15% 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

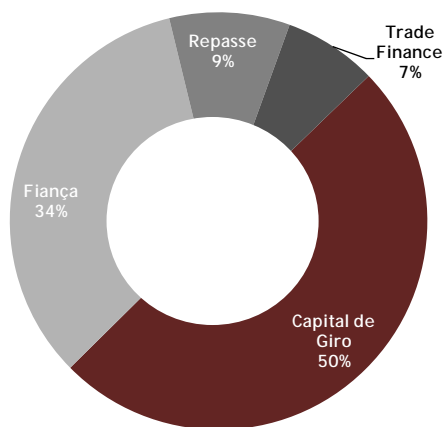
Principais Setores



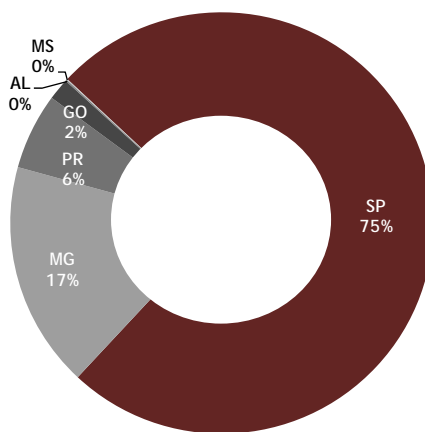
Açúcar e Etanol | Imobiliário | Agricultura

Açúcar e Etanol

Exposição por Produto

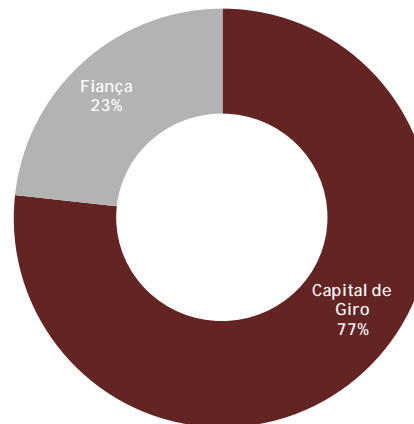


Exposição por Estado

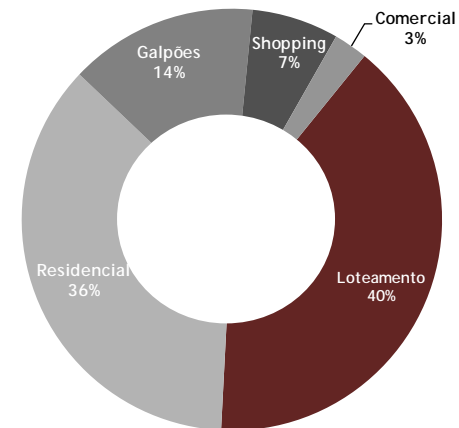


Imobiliário

Exposição por Produto

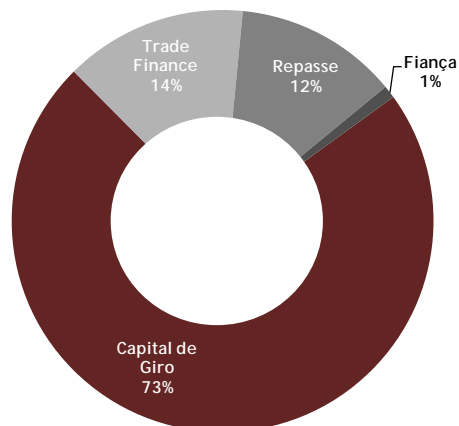


Exposição por Segmento

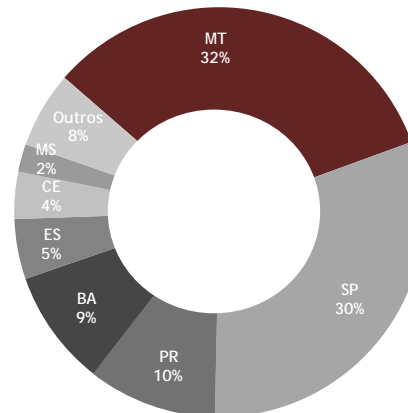


Agricultura

Exposição por Produto



Exposição por Estado



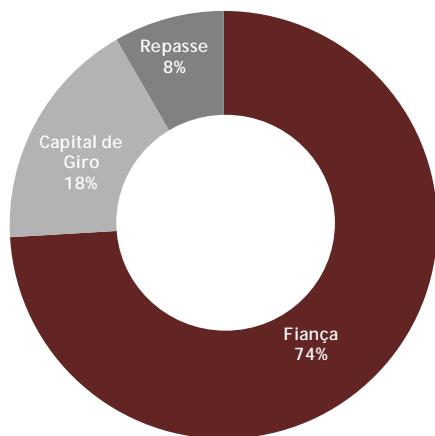
Principais Setores

Energia | Engenharia

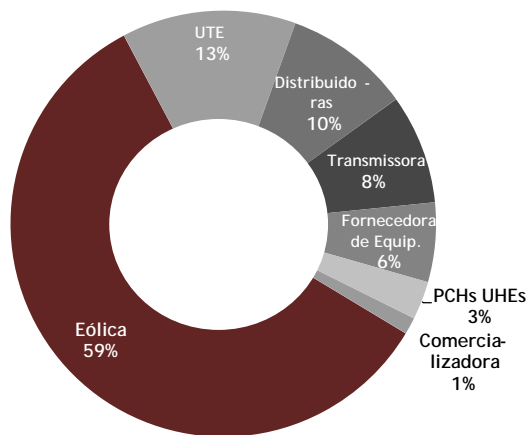


Energia

Exposição por Produto

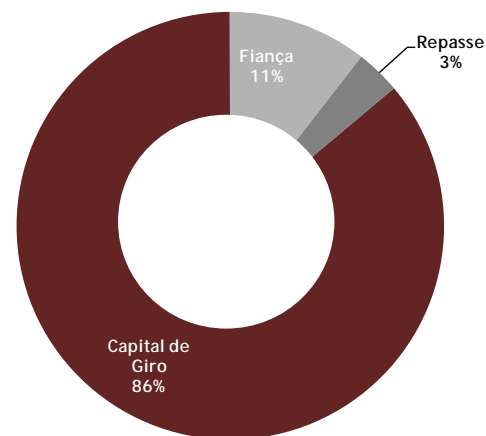


Exposição por Segmento

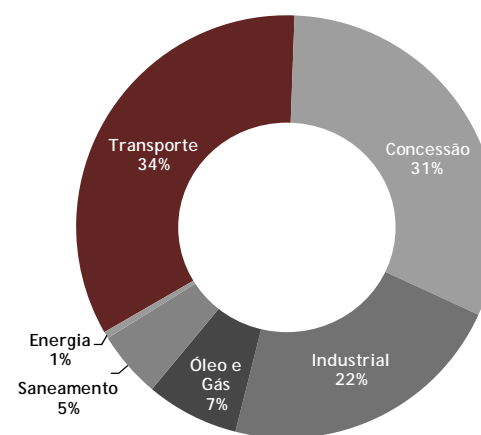


Engenharia

Exposição por Produto



Exposição por Segmento

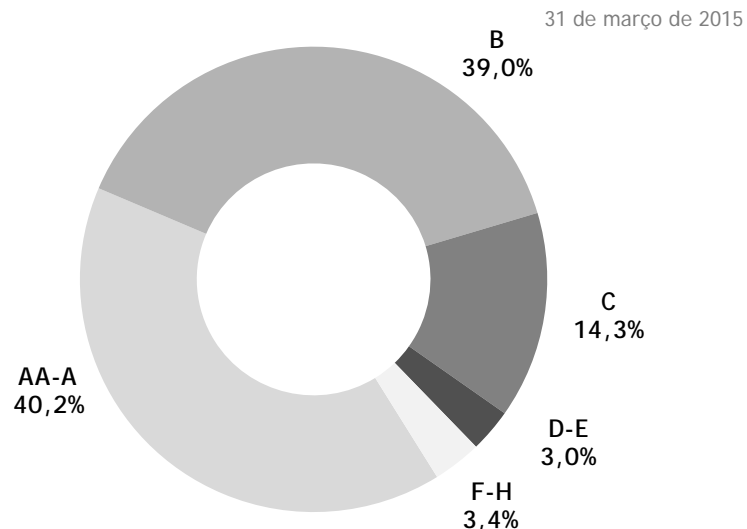


Qualidade da Carteira de Crédito

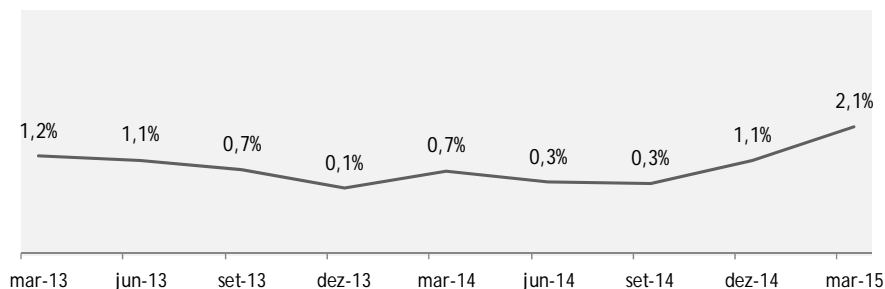


94% dos créditos classificados entre AA-C.

Qualidade da Carteira de Crédito - Res. 2682

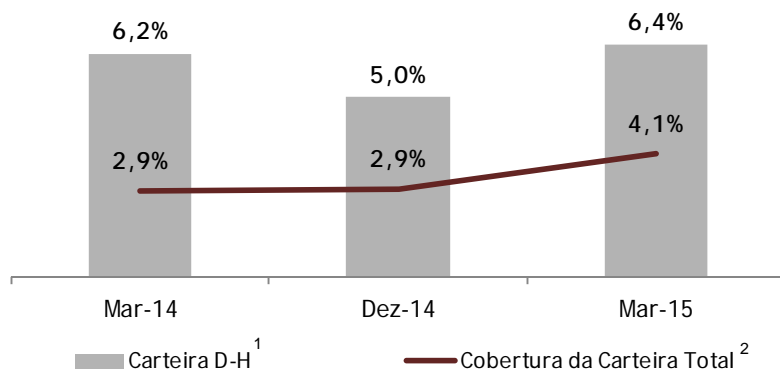


Non Performing Loans > 90 dias (Contrato Total)

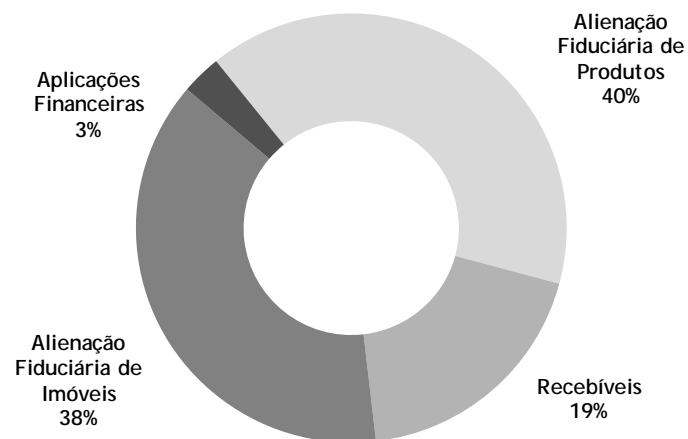


Contratos em atraso: valor total dos contratos em atraso há mais de 90 dias / Carteira de Crédito excluindo Fianças e Cartas de Crédito a Utilizar.

Índice de Cobertura



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 de posição de liderança em derivativos de *commodities*¹.

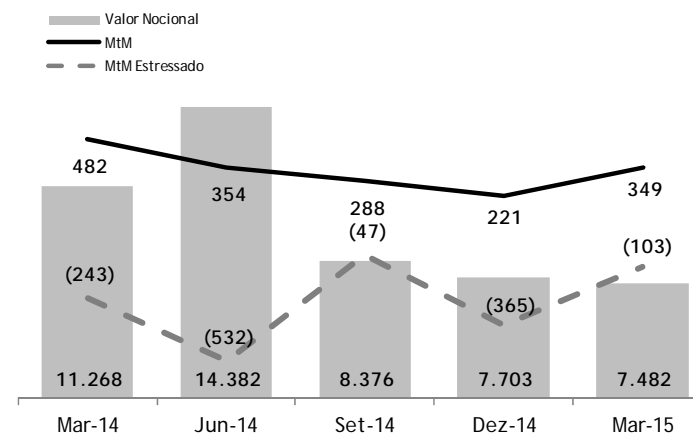
Valor Nocial por Mercado de Atuação

31 de março 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 31 de março de 2015:

- Duration*: 149 dias
- MtM: R\$ 349 milhões

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

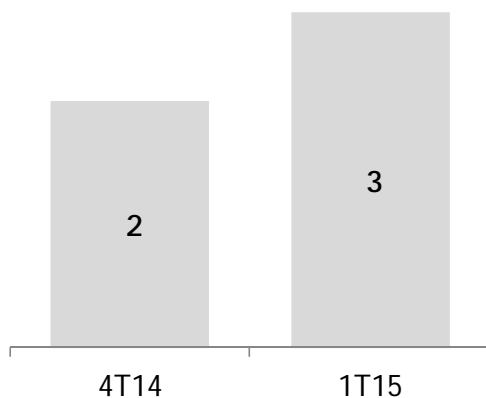
- MtM Estressado: (R\$ 103 milhões)

¹Fonte: Reporte Cetip, Março 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, *Commodities* e Grandes Empresas.

Receitas

R\$ milhões



Operações Seleccionadas

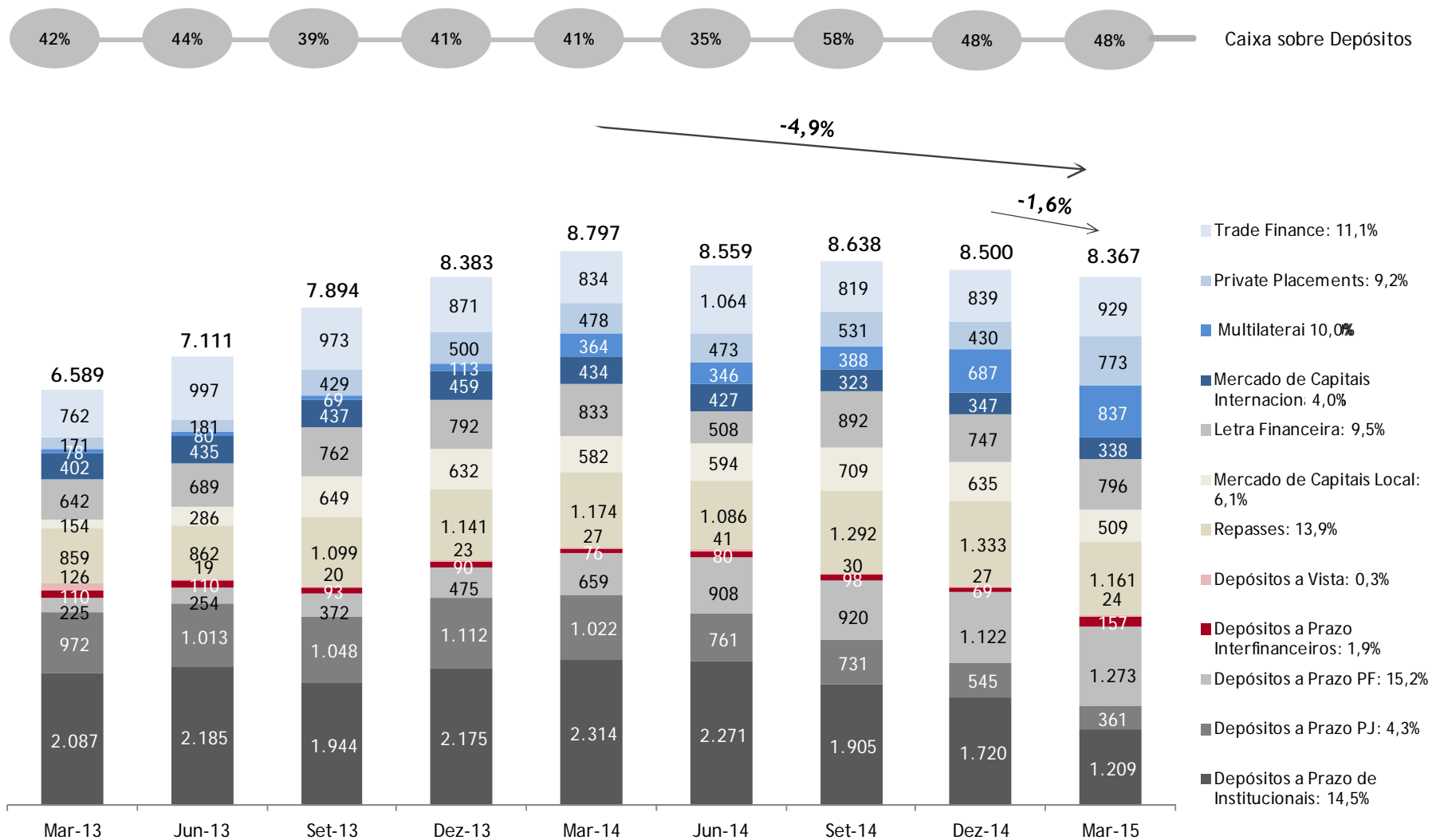
<p>R\$ 24.000.000</p> <p>Estruturação de CPR</p>  <p>Coordenador Líder</p> <p>março, 2015</p>	<p>R\$ 30.000.000</p> <p><i>Project Finance</i></p>  <p>Coordenador Líder</p> <p>fevereiro, 2015</p>	<p>R\$ 630.000.000</p> <p>Repasse BNDES</p>  <p>Coordenador Contratado</p> <p>dezembro, 2014</p>
<p>R\$ 45.200.000</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><i>Structuring Agent</i></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>	<p>R\$ 459.300.000</p> <p><i>M&A</i></p>  <p><i>Advisor</i></p> <p>junho, 2014</p>

Captação

Fontes de captação diversificadas...



R\$ milhões

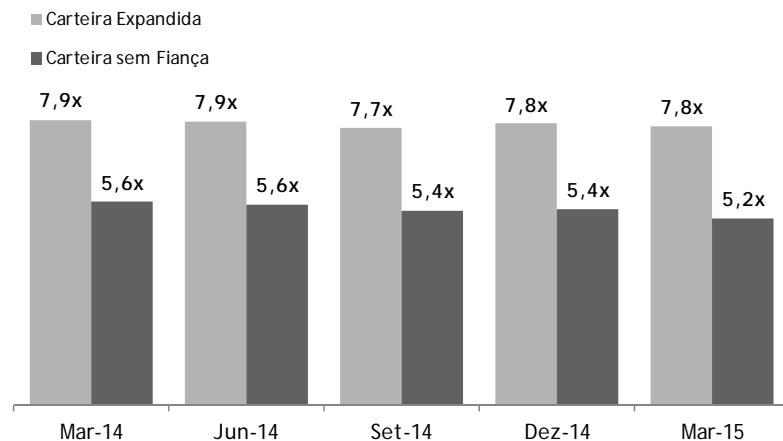


Gestão de Ativos e Passivos



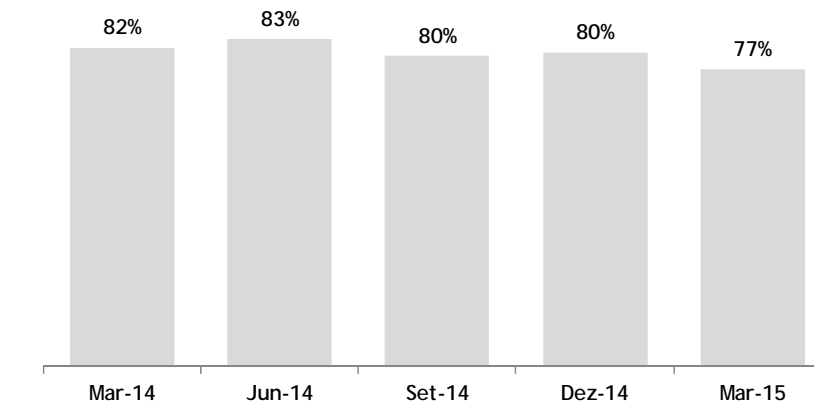
... apresentando um *gap* positivo entre a carteira de crédito e as captações.

Alavancagem



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

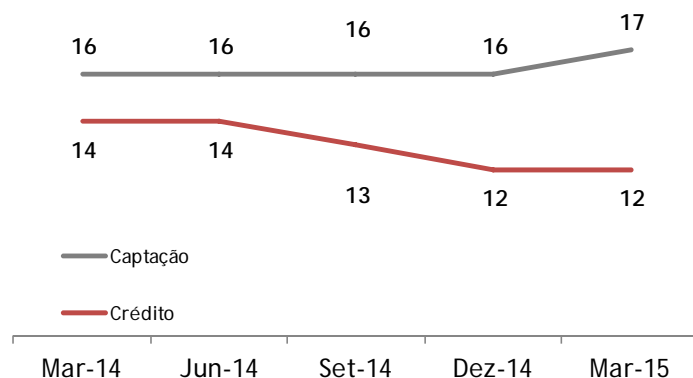
Crédito sobre Captação Total



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

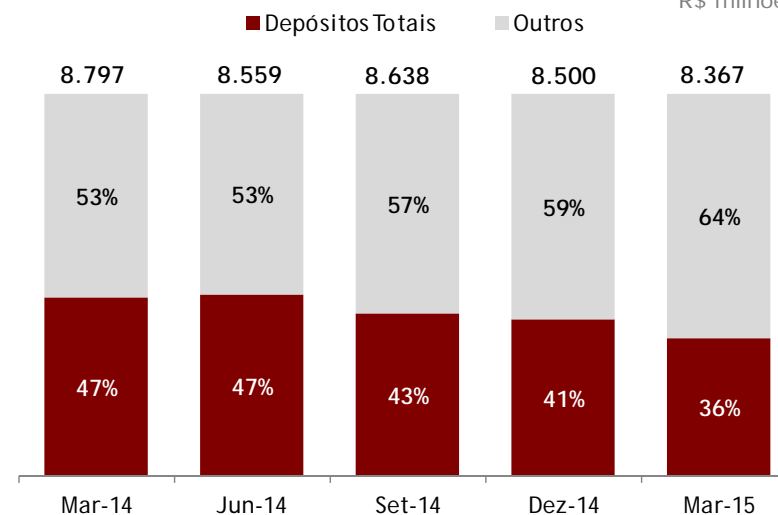
ALM - Prazo Médio

meses



Depósitos totais sobre Captação Total

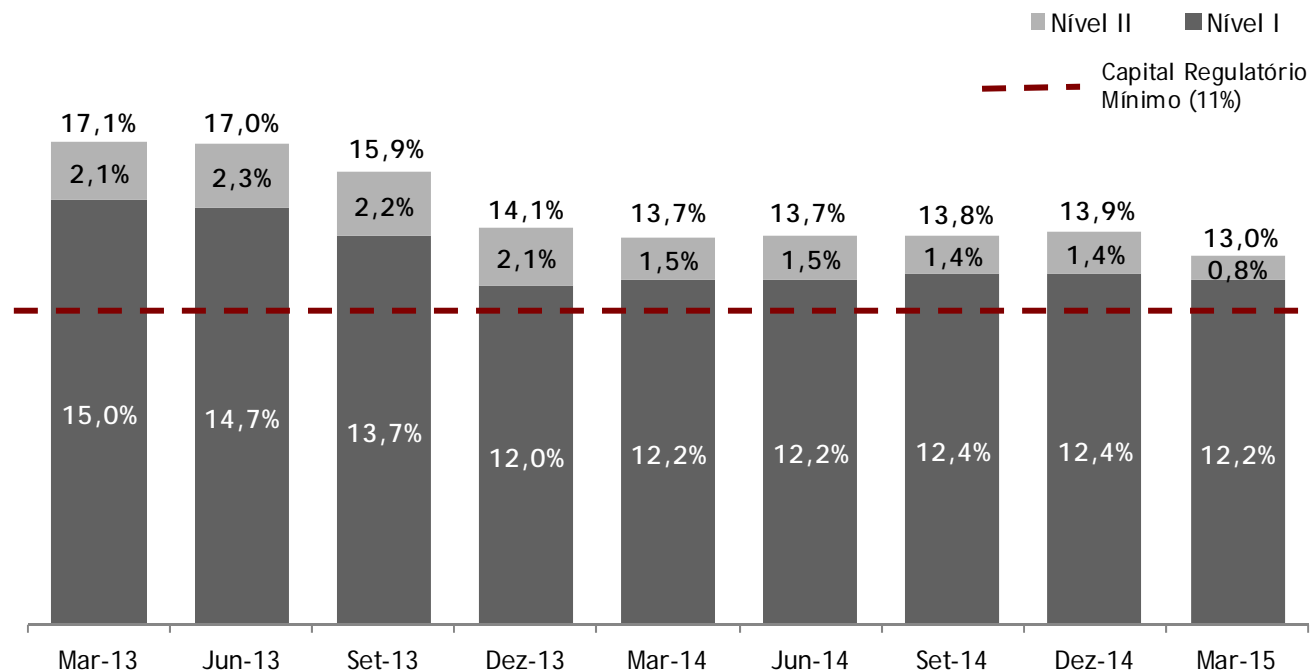
R\$ milhões



Basileia III



O Índice de Basileia encerrou o período em 13,0%.



	R\$ Milhões	Basileia (%)
Tier I	1.232	12,2%
Tier II	85	0,8%
Total	1.317	13,0%

Noberto N. Pinheiro Junior

CEO/DRI

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

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. 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.