

Teleconferência de Resultados 4T16

24 de fevereiro de 2017



- Balanço líquido com caixa equivalente a R\$ 1,2 bi, ou 31% dos depósitos a prazo.
- Folga de capital, com um Índice de Basileia de 15,4%, sendo 15,0% no capital nível I.
- Índice de cobertura de aproximadamente 6%, resultado do importante incremento em provisões nos últimos períodos.
- Retração de aproximadamente 7% nas despesas de pessoal e administrativas no acumulado dos 12 meses.
- Continuidade na gestão de passivos, com destaque para a diversificação das fontes e maior pulverização dos depósitos.

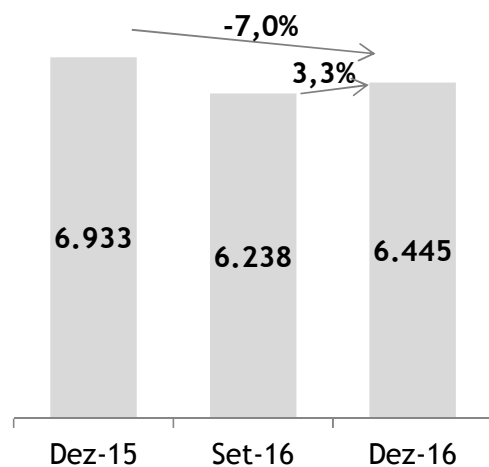
Destaques Financeiros



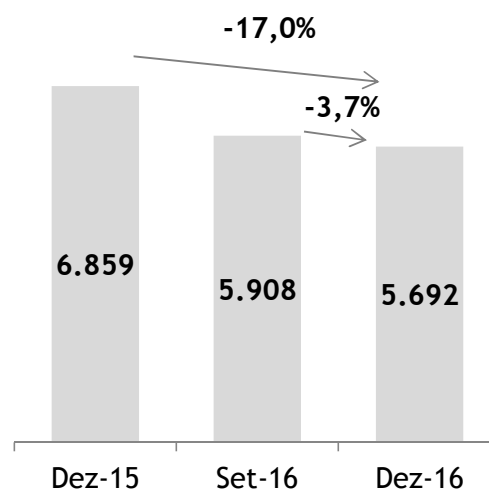
Os principais indicadores apresentaram desempenho dentro do esperado no período...

R\$ milhões

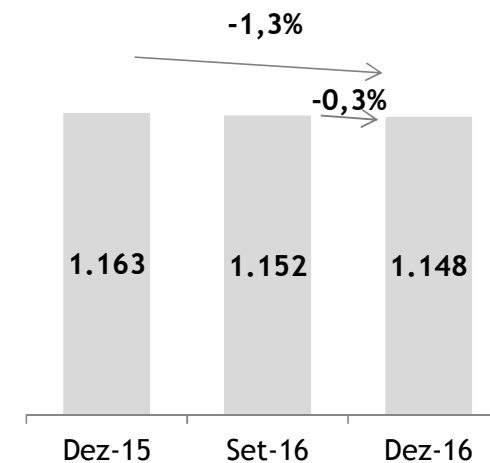
Carteira de Crédito¹



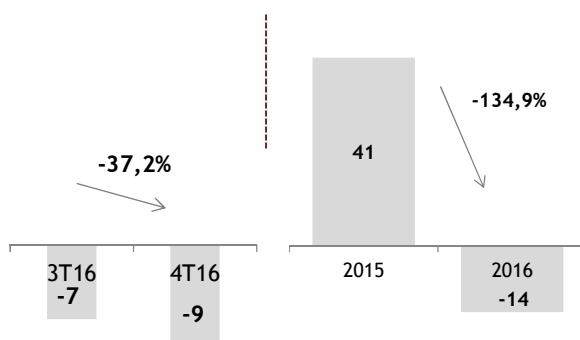
Captação Total



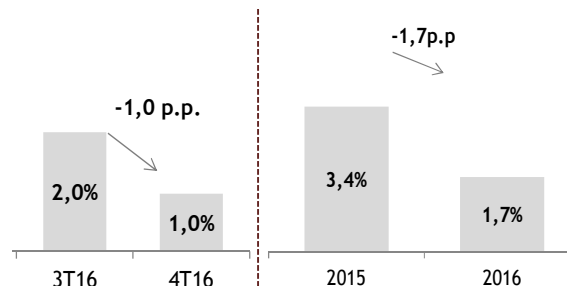
Patrimônio Líquido



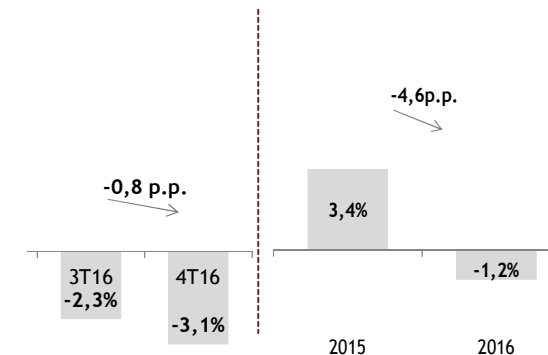
Lucro Líquido



Margem Financeira



ROAE



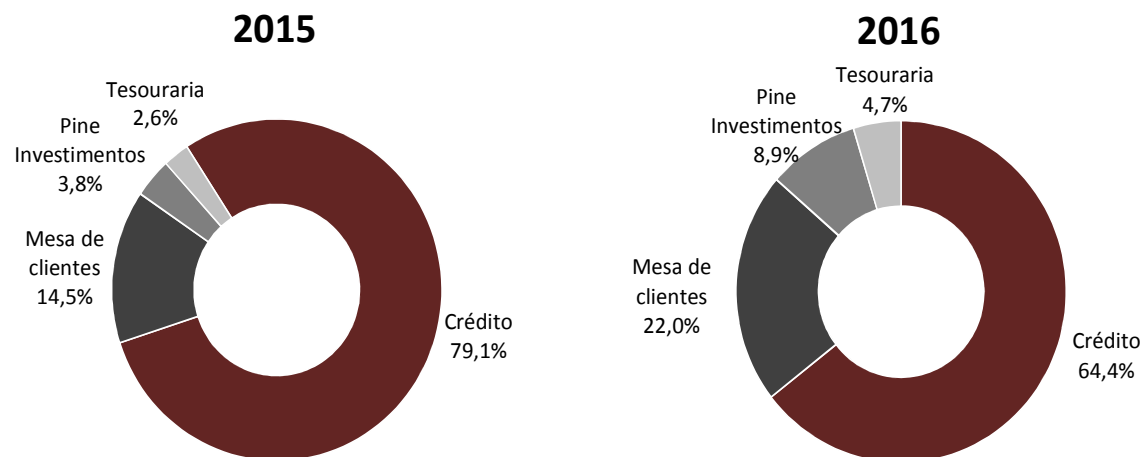
¹ Inclui Cartas de Crédito a utilizar, Fianças, Títulos de Créditos a Receber e Títulos (debêntures, CRIs, eurobonds e cotas de fundos)

Diversificação de Produtos e Receitas



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

Mix de Receitas



Participação por Negócio

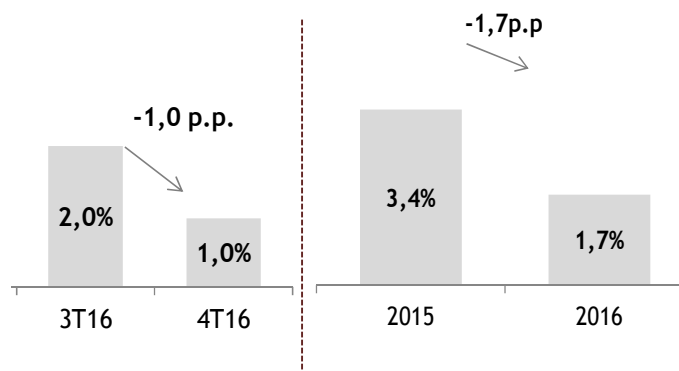
- Evolução nas linhas de negócios complementares, como em Mesa de Clientes e Pine Investimentos

Margem Financeira e Índice de Eficiência

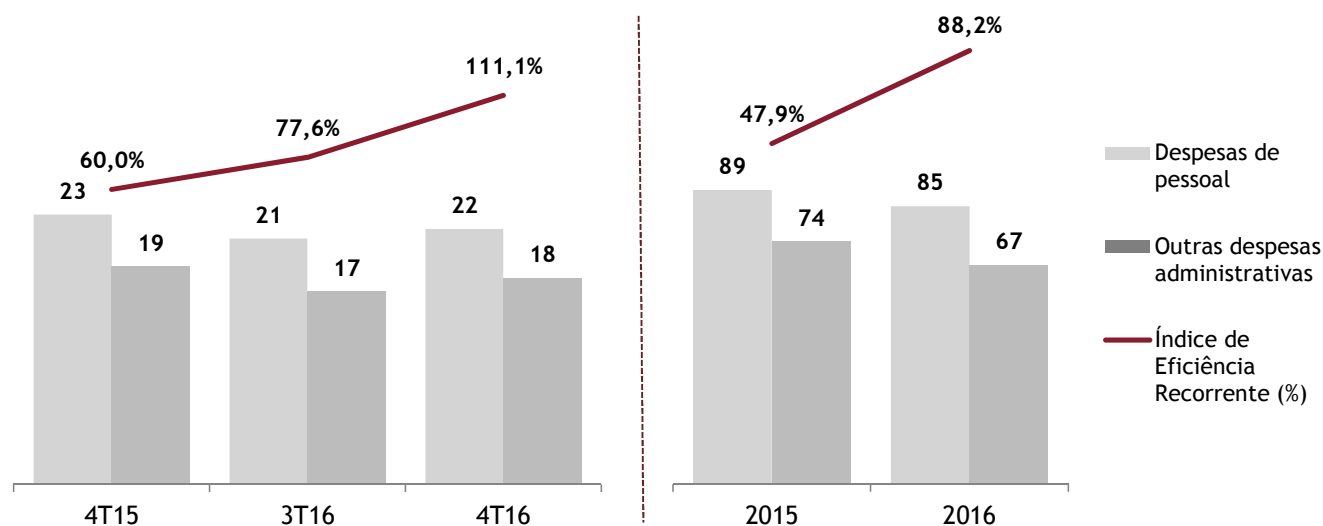


Riguroso controle de despesas.

Margem Financeira



Despesas e Índice de Eficiência

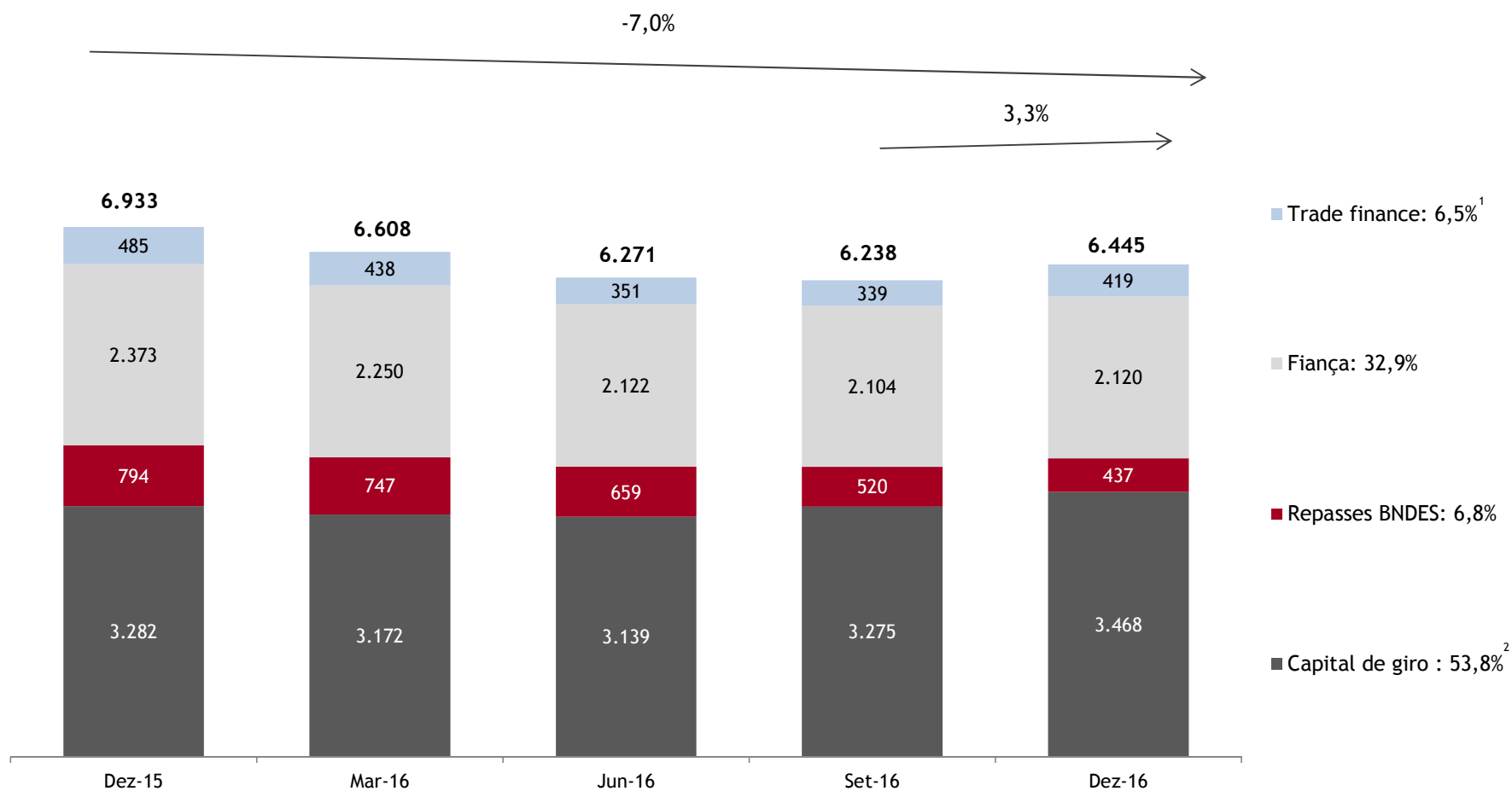


Carteira de Crédito



A carteira encerrou o período em R\$ 6,4 bilhões...

R\$ milhões



¹ Inclui cartas de crédito a utilizar.

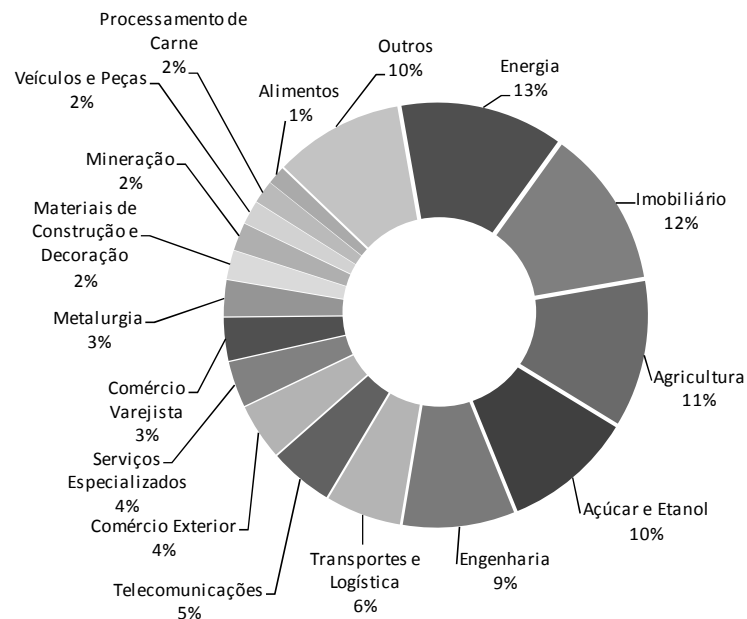
² Inclui debêntures, CRIs, cotas de fundo, eurobonds, carteira de crédito adquirida de instituições financeiras com coobrigação e pessoa física.

Contínua Gestão do Portfólio de Crédito

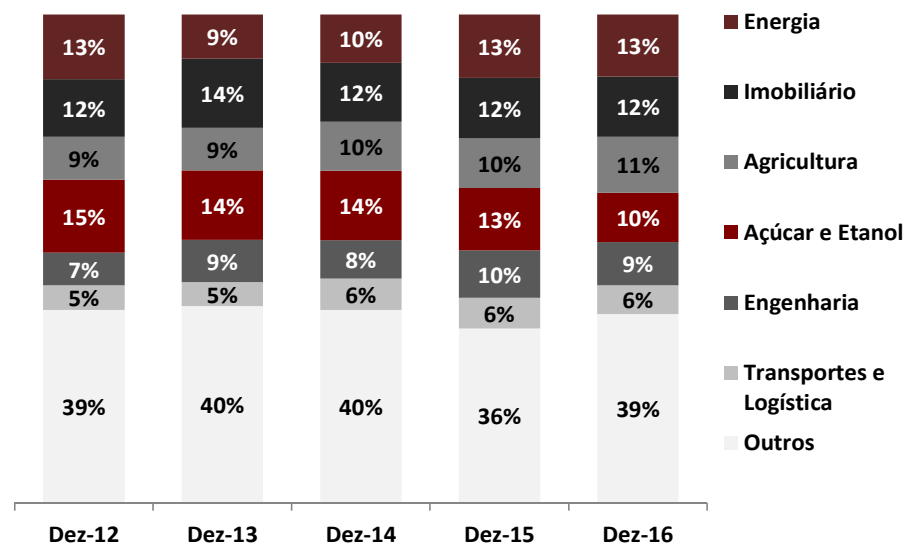
...com importante diversificação setorial...



Setores



Rebalanceamento



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

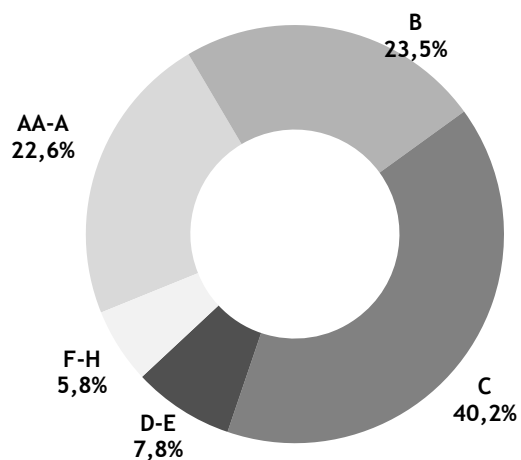
Qualidade da Carteira de Crédito



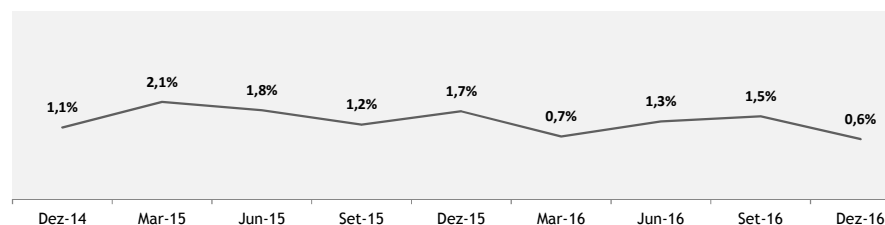
86,3% dos créditos classificados entre AA-C.

Qualidade da Carteira de Crédito - Res. 2682

31 de dezembro de 2016

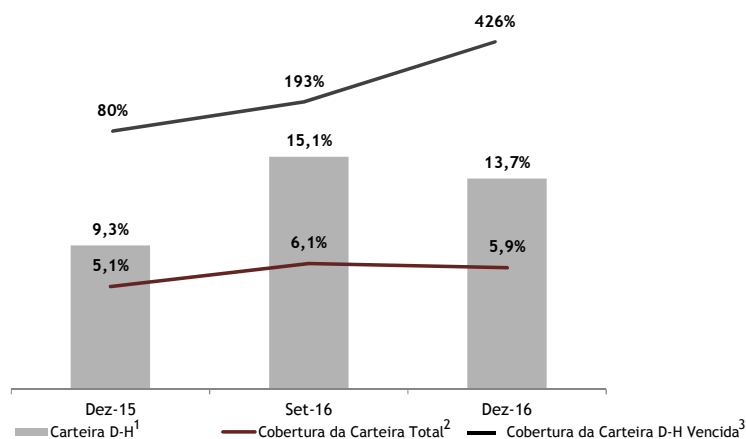


Non Performing Loans > 90 dias (Contrato Total)

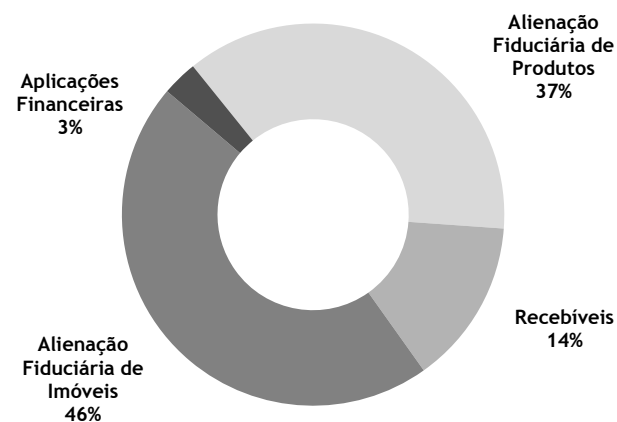


Contratos em atraso: valor total dos contratos em atraso há mais de 90 dias / Carteira de Crédito excluindo Fianças e Cartas de Crédito a Utilizar.

Índice de Cobertura



Garantias



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

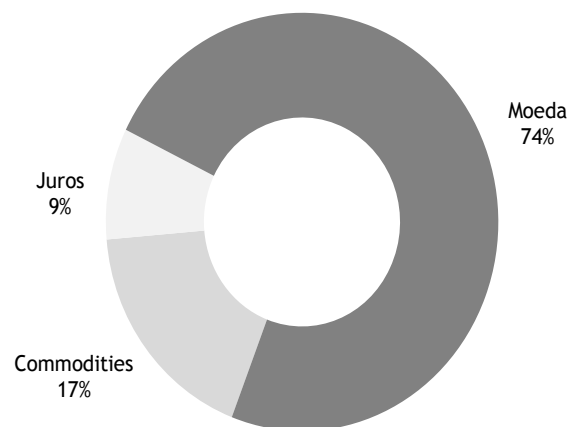
Mesa para Clientes (FICC)

Sólido trackrecord.



Valor Nocial por Mercado de Atuação

31 de dezembro de 2016

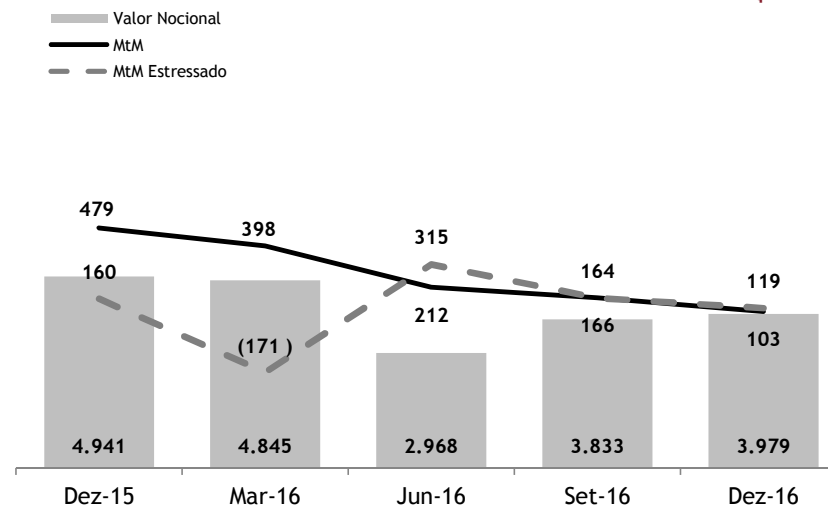


Segmentos de Mercado

- **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 dezembro de 2016:

- **Duration:** 151 dias
- **MtM:** R\$ 103 milhões

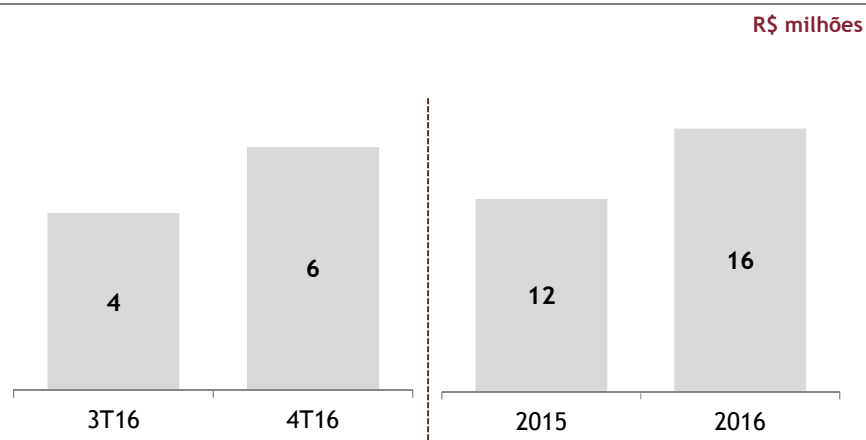
Cenário de Estresse (Dólar: +31% e Preço *Commodities*: -30%):

- **MtM Estressado:** R\$ 119 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



Operações Seleccionadas

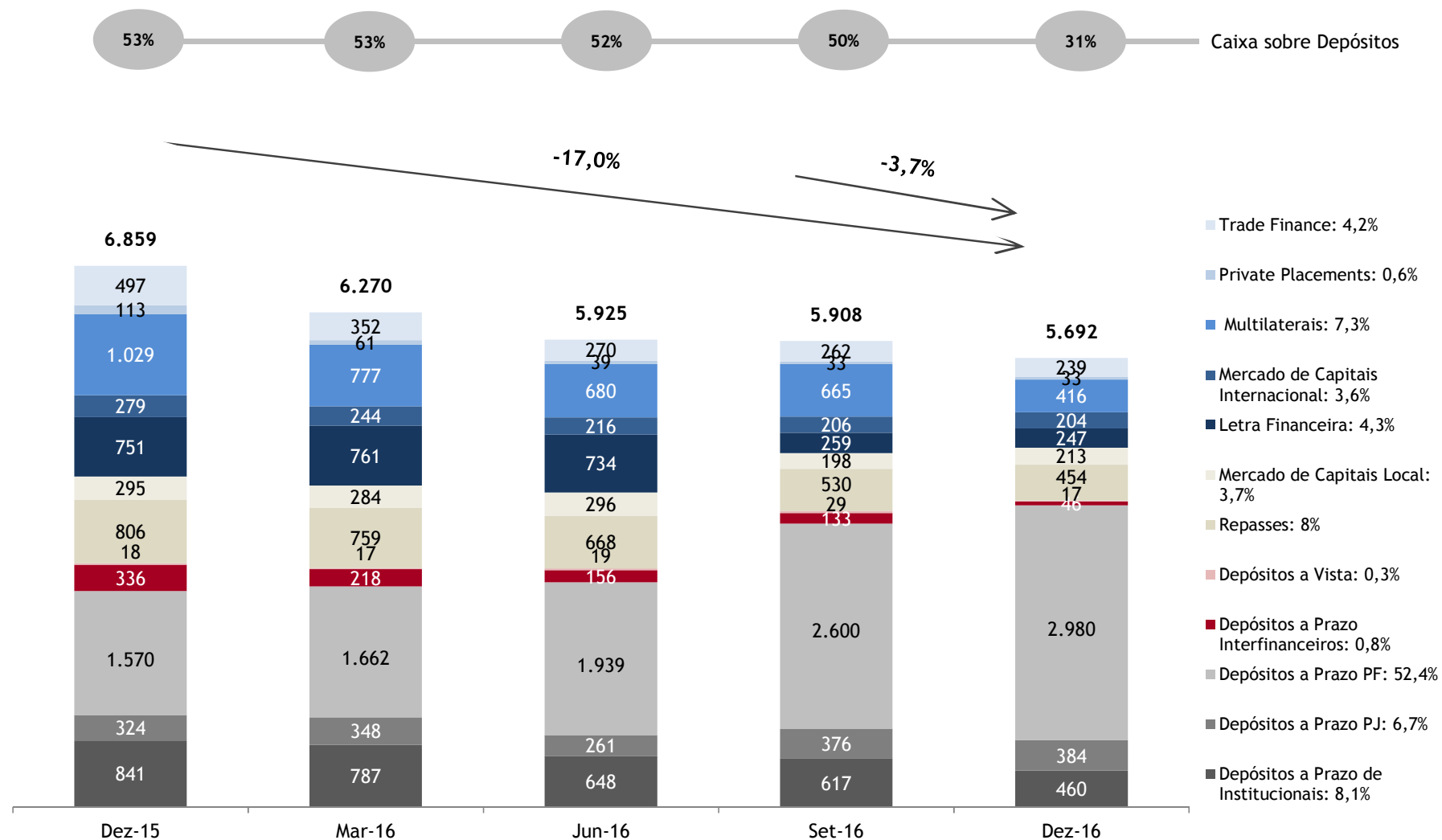
<p>R\$ 50.000.000</p> <p>CRI</p>  <p>Coordenador Líder</p> <p>Dezembro, 2016</p>	<p>R\$ 8.500.000</p> <p>CCBI</p>  <p>Coordenador Líder</p> <p>Dezembro, 2016</p>	<p>R\$ 47.400.000</p> <p>CRI</p>  <p>Coordenador Líder</p> <p>Novembro, 2016</p>
<p>R\$ 20.000.000</p> <p>Nota Promissória</p>  <p>Coordenador Líder</p> <p>Novembro, 2016</p>	<p>R\$ 50.000.000</p> <p>CCBI</p>  <p>Coordenador Líder</p> <p>Outubro, 2016</p>	<p>R\$ 30.000.000</p> <p>NCE</p>  <p>Coordenador</p> <p>Outubro, 2016</p>
<p>R\$ 469.000.000</p> <p>Debênture Sindicalizada</p>  <p>Coordenador Líder</p> <p>Setembro, 2016</p>	<p>R\$ 10.000.000</p> <p>CCBI</p>  <p>Coordenador Líder</p> <p>Setembro, 2016</p>	<p>R\$ 10.000.000</p> <p>CCB Estruturado</p>  <p>Coordenador Líder</p> <p>Setembro, 2016</p>

Captação

Fontes de captação diversificadas...



R\$ milhões



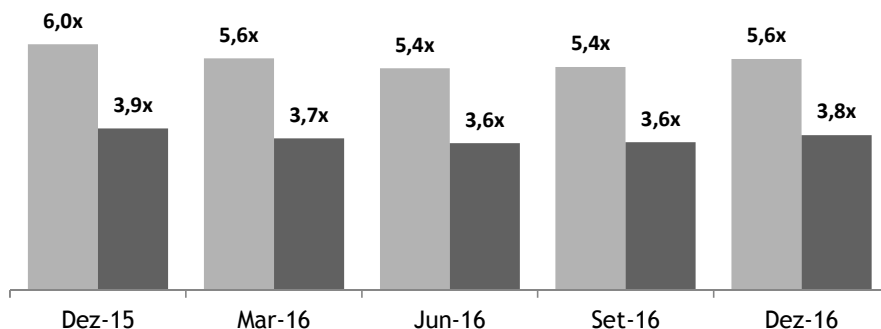
Gestão de Ativos e Passivos



... apresentando prazos adequados em relação aos ativos.

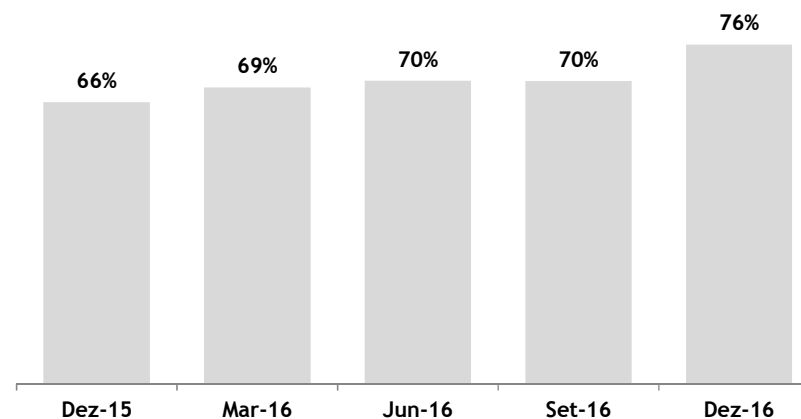
Alavancagem

- Carteira Expandida
- Carteira sem Fiança



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

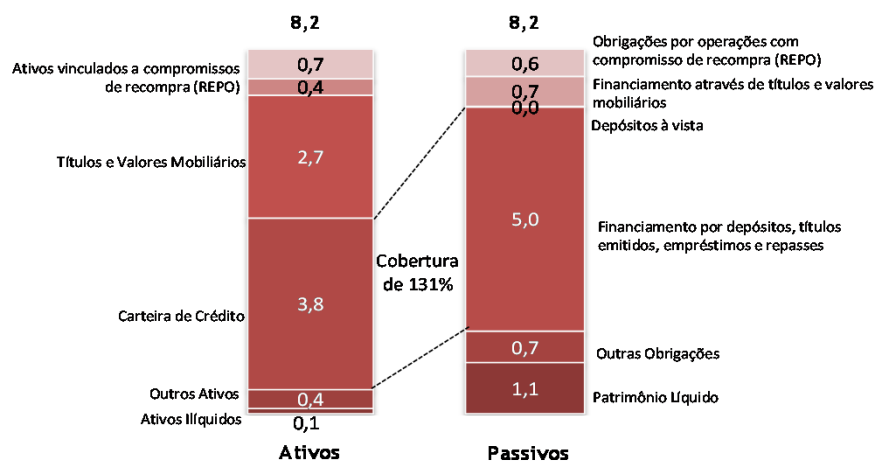
Crédito sobre Captação Total



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

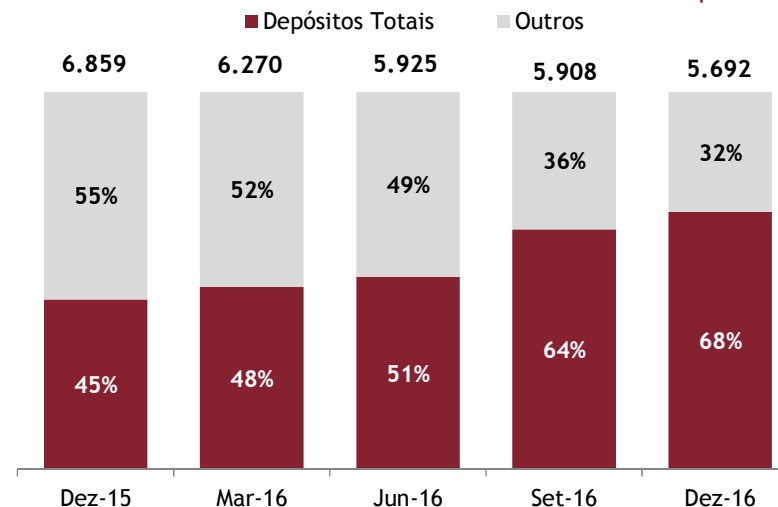
Asset and Liability Management (ALM)

R\$ Bilhões



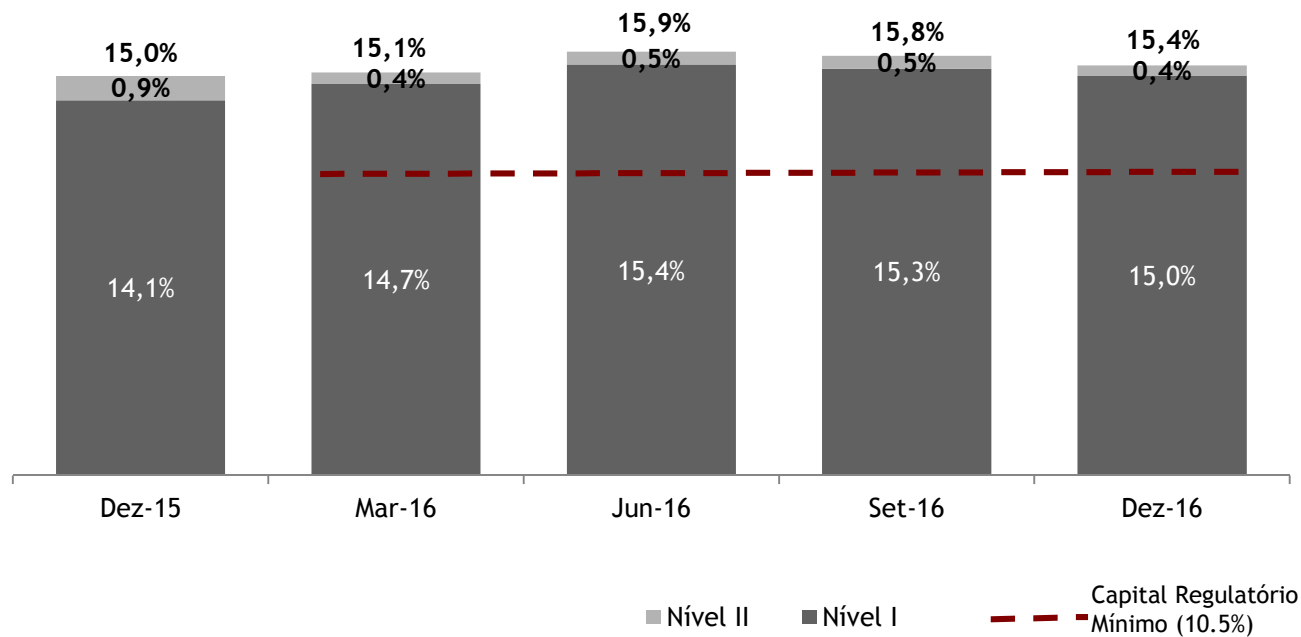
Depósitos totais sobre Captação Total

R\$ milhões



Basileia III

O Índice de Basileia alcançou 15,4%.



	2017
Carteira de Crédito Expandida	10% a 15%
Margem Financeira	2% a 3%
Despesas de Pessoal e Administrativas	0% a 5%

Norberto Zaiet Junior
CEO

João Brito
CFO

Raquel Varela Bastos
Diretora de RI, Captação Local e Comunicação

Luiz Maximo
Coordenador de Relações com Investidores

Kianne Paganini
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.