



Release de **Resultados**

2º Trimestre 2019

Destaques do Trimestre

CARTEIRA DE CRÉDITO

Corporate II

R\$ 971
milhões

▲ Crescimento de 16,0%

NÚMERO DE GRUPOS ATIVOS

496

Corporate I - 257
Corporate II - 239

TICKET MÉDIO

Corporate I

R\$ 12.126

Corporate II

R\$ 4.082

RECEITA RECORRENTE - CRESCIMENTO NO TRIMESTRE

Corporate I

+8,1%

Corporate II

+29,2%

QUALIDADE DA CARTEIRA

E-H RES. 2682
15,1%

Decréscimo de 0,9 p.p

CAPTAÇÃO

Total de

R\$ 6.823
bilhões

85,6% depósitos pessoa física

BALANÇO COM ALTA LIQUIDEZ

R\$ 2.239
bilhões

ÍNDICE DE BASILEIA NO 2T19

12,1%

Parceria com Fintech
Monkey Exchange



Venda Balcão de Seguro
R\$ 24 milhões

Venda de Investimentos
em Coligadas avaliados em
R\$ 107 milhões

1. Mensagem da Administração

O primeiro semestre de 2019 foi marcado pela aceleração da transformação do Banco Pine, via consolidação do uso das metodologias ágeis na execução dos projetos, redesenho de produtos e das jornadas dos clientes. Desde 2017 investimentos realizados no Data Center, up grade dos sistemas legados para Web e barramento de sistemas de alta qualidade, permitiram a implementação de API's para todas as interfaces tecnológicas.

Temos realizado um amplo trabalho na cultura da organização, que foca Valores e Comportamentos, que promovem empreendedorismo, foco no cliente, empatia e inovação, com objetivo de sustentar toda a transformação digital. A nova sede do Banco Pine traduz sua cultura de integração e aceleração, com os espaços funcionais onde operam os Squads do Modelo Agile.

Os produtos já digitalizados, focados no transacional das companhias, começam a apresentar resultados relevantes. Os novos canais, produtos e jornadas para Empresas registraram mais de 62.000 acessos transacionais desde julho 2018 levando a um maior nível de autoserviço, e autonomia digital aos clientes. O volume de operações originadas no trimestre encerrado, alcançou a marca histórica de R\$ 904 milhões, o que representa a expressiva evolução de 183% quando comparado ao mesmo período de 2018. Este notável crescimento impulsionou nossa Receita de Intermediação Financeira do 2T19, uma evolução de 36% com relação ao mesmo período de 2018. Importante destacar que esse relevante crescimento da produção de créditos foi acompanhado de uma pequena involução do valor total de ativos, mostrando um grande ganho de eficiência e o consequente aumento do retorno médio do portfólio. O Corporate II, nosso segmento focado em empresas com faturamento de até R\$ 500 milhões, vem ganhando escala e embora represente apenas 24% do total do portfólio já é responsável por 44,6%

das receitas de intermediação financeira do Banco Pine, ampliando em quase 7,5x as receitas do segmento quando comparadas ao mesmo período de 2018.

O legado de ativos de crédito e imóveis retomados pelo Banco Pine, oriundos das safras de crédito produzidas quando atuávamos apenas no segmento de Grandes Empresas, segue sendo tratado pelo reforço de provisões e venda dos mesmos. Nossa Carteira expandida no 2T19 reduziu-se em R\$ 456 milhões nas faixas C e D (-29%) em relação ao mesmo período do ano anterior. Os saldos compreendidos nas faixas E-H também reduziram-se no período em R\$ 25 milhões (-4%) no mencionado período. Denotando ataque aos problemas já identificados, e uma nova produção de créditos saudável e pulverizada no período. Vale ressaltar também, que ao longo do segundo trimestre logramos realizar relevantes desinvestimentos na venda da posição de ações detida pelo Banco Pine na Eneva e aceleração das vendas de lotes no EntreVerdes Campinas. Por fim, salientamos que a retomada do mercado imobiliário, turbinada pela redução no patamar da taxa Selic, deverá acelerar a realização dos ativos não core, e a consequente liberação de capital para o novo modelo de negócios.

Em consonância à estratégia, seguimos confiantes na execução da transformação digital do Banco, direcionada ao segmento de PMEs, que nos permitirá "Financiar Rápido e Servir Bem Milhares de Empresas". E também que as medidas saneadoras de pulverização de riscos, provisionamentos e desinvestimentos de ativos não core, nos levarão com mais força à consecução de nossos objetivos de sustentabilidade dos resultados do Banco Pine ao longo dos próximos trimestres.



#JuntosSomosDonos,
A Administração.

Jornada Digitalização do Banco Pine

Julho de 2017

- Plataforma 100% digital para investimentos.
- Evolução da infraestrutura digital e de telecomunicações.

Janeiro de 2018

- Arquitetura Global de Segurança do Ambiente Digital (Quadrante Gartner)
- Consolidação da Cloud Privada e migração do Data Center para IBM

Fevereiro de 2018

- Contratação de engenheiros de tecnologia digital.
- Implementação da grade de Squads, usando a metodologia Agile.

Março de 2018

- Reestruturação da engenharia de projetos e engenharia do Banco Digital.
- Projetos de Desenvolvimento em Serviços/Micro Serviços/API



Maio de 2019

- Arquitetura para suportar o Open Banking.

Dezembro de 2018

- Estruturação das jornadas Digitais - Visão Cliente

Abril de 2018

- Primeira Fase de digitalização interna.
- Criação da área de Canais Digitais.

Outubro de 2018

- Segunda Fase de digitalização interna.
- Aceleração da digitalização interna do Banco.

Vem muito mais por aí!

Julho de 2019

- Primeira Fase do onboarding digital para Pessoas Jurídicas.

4. Resultados

4.1 - Resultado da Carteira Corporate e Monitorada - 2T19

	R\$ milhões		
	2T19	1T19	2T18
Carteira Corporate	47.804	41.008	35.134
Corporate I	26.487	24.513	32.323
Receita recorrente	26.487	24.513	26.764
Reclassificação para monitorada	-	-	5.559
Corporate II	21.317	16.495	2.811
Receita recorrente	21.317	16.495	2.811
Carteira Monitorada	(8.326)	(9.858)	(5.882)
Receita recorrente	(8.326)	(9.858)	(5.882)
Tesouraria/mesa de clientes	(1.861)	(358)	17.071
Provisão para devedores duvidosos (PDD)/Perda Permanente	(9.885)	29.306	29.061
Custo de funding	(44.767)	(40.837)	(28.639)
Custo de funding	(21.310)	(17.418)	(27.303)
Custo de carregamento de ativos não core	(23.457)	(23.419)	(1.336)
Resultado bruto da intermediação financeira	(17.036)	19.260	46.744

4.1 - Resultado da Carteira Corporate e Monitorada - 2T19

	R\$ milhões		
	2T19	1T19	2T18
Receitas de prestação de serviços	8.048	10.368	16.721
Despesas de Pessoal	(18.543)	(20.714)	(23.506)
Despesas Administrativas	(29.883)	(20.777)	(20.353)
Despesas Core	(17.847)	(16.371)	(18.278)
Despesas Não Core	(12.036)	(4.406)	(2.076)
Despesas Tributárias	(6.499)	(11.628)	(1.588)
Outras receitas (despesas) operacionais	25.059	(36.521)	(8.843)
Resultado Operacional	(38.854)	(60.012)	9.176
Resultado não Operacional Total	(2.871)	17.287	(1.323)
Imposto de renda e contribuição social	(14.534)	3.530	(6.267)
Participações nos resultados	(2.702)	(1.552)	3.678
Lucro Líquido / Prejuízo Contábil	(29.893)	(40.748)	5.264

4.2 - Efeito do overhedge nos resultados

A volatilidade cambial nos períodos e as estruturas de *hedge* e *overhedge* dos investimentos do Banco Pine no exterior, impactaram as linhas de resultados.

As reclassificações demonstradas na tabela a seguir visam ajustar as linhas impactadas para melhor efeito de comparação.

No 2T19, o câmbio depreciou 1,66% e impactou negativamente em R\$ 393 mil as linhas contábeis.

	R\$ milhões		
	2T19	1T19	2T18
Resultado bruto da intermediação financeira	(17)	28	19
+ Efeito Overhedge	(0)	(8)	-
Resultado bruto da intermediação financeira reconciliada	(17)	19	19
- Outras receitas/despesas operacionais	(22)	(79)	(38)
- Resultado não operacional	(3)	17	(1)
LAIR reconciliado antes da participação nos resultados	(42)	(43)	(20)
- Efeito Overhedge	(0)	(8)	-
LAIR contábil antes da participação nos resultados	(41)	(34)	(20)
- Participação nos Resultados	(3)	(2)	4
LAIR contábil	(44)	(36)	(16)

4.3 - Margem Financeira

A margem financeira gerencial ficou em -0,8% no 2T19, se mantendo estável se comparado com o trimestre anterior. Essa margem gerencial é líquida de perdas permanentes contra reversão de provisão.

	2T19	1T19	2T18
Margem Financeira			
Resultado bruto da intermediação financeira	(17)	28	19
Resultado financeira extraordinária (A)	-	-	-
PDD	(26)	(30)	(31)
Efeito do Overhedge	(0)	(8)	28
Resultado da intermediação financeira gerencial ¹ (B)	(43)	(11)	16
Ativos rentáveis médicos ² (C)	5.776	5.534	5.348
Margem da intermediação financeira contábil (%) (B-A)/C	-3,0%	-0,8%	1,2%
Margem da intermediação financeira (%) (B/C)	-3,0%	-0,8%	1,2%
Margem da intermediação financeira gerencial (%) ³	-0,8%	-0,8%	1,2%

¹O Resultado bruto de intermediação financeira contempla o efeito não-recorrente na margem.

² Exclui operações vinculadas a compromisso de recompra (Repo), ponta passiva dos derivativos e volume de devedores por compra de valores e bens.

³ Margem líquida de perdas permanentes contra reversão de provisão.

4.4 - Receitas de Prestação de Serviços

As receitas de prestação de serviços atingiram R\$ 8 milhões no 2T19, uma queda de 22,4% em relação ao trimestre anterior e de 51,9% em comparação aos R\$ 17 milhões do mesmo período de 2018. Esse resultado pode ser atribuído a nova estratégia comercial e ao grande esforço de otimização das carteiras que visa, entre outros, a diminuição da carteira em ativos pouco rentáveis visando a substituição desses ativos por operações de maior rentabilidade, em destaque a queda decorrente das operações de fianças não renovadas.

	R\$ milhões		
	2T19	1T19	2T18
Fianças e Avais	5	6	13
Pine Investimentos	0	1	1
Outras Receitas/Tarifas	3	4	3
Total	8	10	17

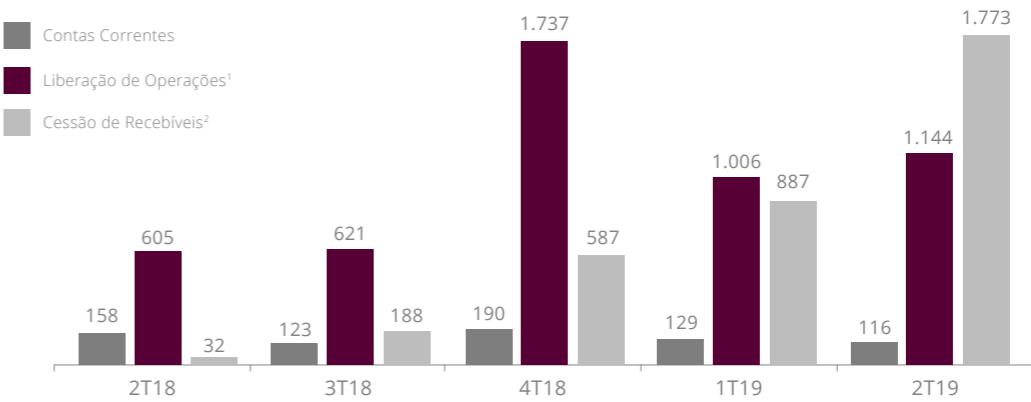
4.5 - Despesas de Pessoal e Administrativas

A aceleração da nova estratégia e a grande evolução tecnológica do nosso modelo de negócio gerarão despesas não core que não serão recorrentes no futuro. Dessa forma, ao realizarmos as adequações necessárias verificaremos que as Despesas de Pessoal somadas as Despesas Administrativas Core apresentaram uma redução de 9,52% no 2T19 em relação ao mesmo período de 2018 e um leve crescimento com relação ao trimestre anterior, 2,7%

	2T19	1T19	2T18
Despesas de pessoal	19	21	24
Outras despesas administrativas	30	21	20
Despesas administrativas core	18	16	18
Despesas administrativas não core	12	4	2
Total Despesas	48	41	44

5. Dados Operacionais

No 2T19, foram abertas 116 novas contas. O número de operações liberadas atingiu o marco de 1.144 transações, crescimento de 89,1% em comparação ao mesmo período de 2018 e de 13,7% em relação ao 1T19. O número de operações com recebíveis atingiu 1.773 no trimestre, crescimento de 99,9% em relação ao trimestre anterior.



¹ Liberação de operações corresponde ao total de operações de Ativos, Repasses, fianças, operações estruturadas, garantias, câmbio, trade finance entre outras. ² Cessão de Recebíveis é composto por operações de Confirming e Multisacado.

6. Carteira de Crédito

6.1 - Breakdown - Carteira Corporate e Monitorada

	Carteira Corporate		Carteira Monitorada		Carteira Consolidada	
	Carteira	%	Carteira	%	Carteira	%
Capital de giro ¹	2.443	60%	405	10%	2.848	70%
Repasses	45	1%	13	0%	58	1%
Trade finance	214	5%	59	1%	273	7%
Carteira de Crédito	2.702	66%	477	12%	3.179	78%
Fiança	673	16%	25	1%	697	17%
Títulos Privados	94	2%	122	3%	216	5%
Carteira de Crédito Expandida	3.468	85%	624	15%	4.092	100%

¹ Inclui devedores por compra de valores e bens

No 2T19, a carteira corporate atingiu R\$ 3.468 milhões, queda de 3,7% comparado aos R\$ 3.602 milhões do trimestre anterior. A carteira monitorada totalizou R\$ 624 milhões, queda de 3,6% em comparação com o 1T19.

Carteira Corporate					Carteira Monitorada					
Jun-19	Mar-19	Jun-18	Tri (%)	12M (%)	Jun-19	Mar-19	Jun-18	Tri (%)	12M (%)	
461	461	411	0,0%	12,2%	Nº de Grupos	35	29	22	20,7%	59,1%
3.468	3.602	4.497	-3,7%	-22,9%	Exposição (R\$ milhões)	624	647	652	-3,6%	-4,3%
7,5	7,8	10,9	-3,7%	-31,2%	Ticket Médio (R\$ milhões)	17,8	22,3	29,6	-20,1%	-39,9%

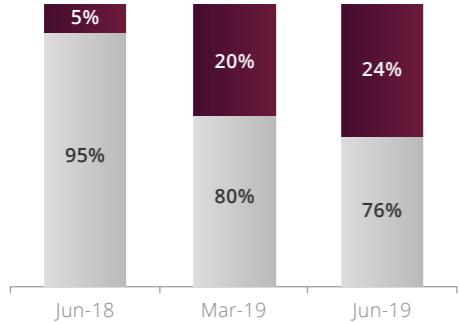
6.2 - Breakdown - Carteira Corporate I e Corporate II

A carteira de crédito 2.682, foco do novo modelo do Banco Pine, atingiu R\$ 3.179 milhões ao final de junho 2019, queda de 1,8% em comparação ao trimestre anterior. A carteira de crédito expandida atingiu R\$ 4.092 milhões ao final de junho 2019, queda de 3,7% em comparação ao trimestre anterior. No novo segmento, Corporate II, a carteira de crédito expandida atingiu R\$ 971 milhões, aumento de 16,0% com relação ao trimestre anterior. Este crescimento já é reflexo da nova estratégia de migração da carteira de crédito

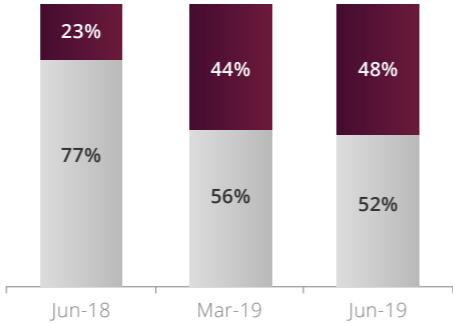
	Jun-19	Mar-18	Jun-18	Tri (%)
Carteira de Crédito 2.682	3.179	3.236	3.326	-1,8%
Corporate I	2.217	2.408	3.068	-7,9%
Corporate II	962	828	258	16,2%
Fiança	697	708	1.539	-1,5%
Corporate I	693	704	1.530	-1,5%
Corporate II	4	4	9	1,7%
Títulos Privados	216	305	284	-29,2%
Corporate I	211	300	276	-29,6%
Corporate II	5	5	-	-7,8%
Carteira de Crédito Expandida	4.092	4.249	5.149	-3,7%
Corporate I	3.121	3.412	4.882	-8,5%
Corporate II	971	837	267	16,0%

¹ Inclui operações de Capital de Giro, Repasses e Trade

Volume de carteira por segmento



Clientes ativos por segmento



6.3 - Tickets Médios



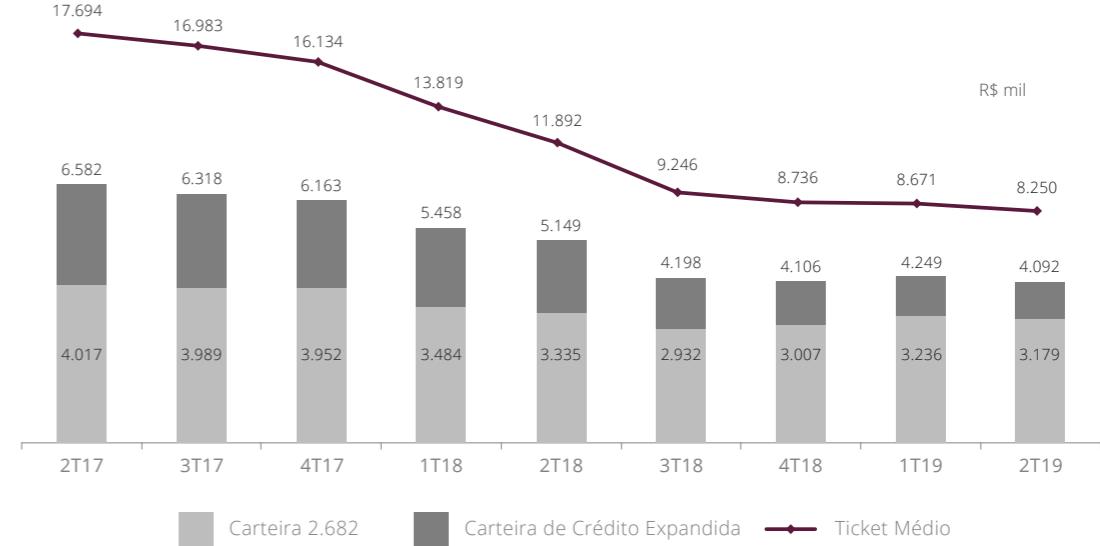
Corporate I

Corporate I

Corporate II

Corporate I					Corporate II					
Jun-19	Mar-19	Jun-18	Tri (%)	12M (%)	Jun-19	Mar-19	Jun-18	Tri (%)	12M (%)	
257	273	335	-5,9%	-23,3%	Nº de Grupos	239	217	98	10,1%	143,9%
3.121	3.412	4.882	-8,5%	-36,1%	Exposição (R\$ milhões)	971	837	267	16,0%	263,7%
12,1	12,5	14,6	-2,8%	-16,7%	Ticket Médio (R\$ milhões)	4,1	3,9	2,7	5,3%	49,1%

6.4 - Evolução da Carteira de Crédito e Ticket Médio



6.5 - Perfil e Qualidade da Carteira de Crédito

Qualidade da Carteira Corporate e Monitorada - Res. 2.682

Carteira Corporate						R\$ milhões
Rating	Vencido ¹	A Vencer	Total	% da Carteira	Provisão	
AA	-	275	275	10,2%	-	
A	-	533	533	19,8%	3	
B	24	1.080	1.104	40,9%	11	
C	32	609	642	23,8%	19	
D	3	141	144	5,3%	14	
E	-	-	-	0,0%	-	
F	-	-	-	0,0%	-	
G	-	-	-	0,0%	-	
H	-	-	-	0,0%	-	
Total	59	2.639	2.698	100,0%	47	
AA-D	59	2.639	2.698	100,0%	47	
E-H	-	-	-	0,0%	-	

1 Considera o critério de contrato total em atraso

Qualidade da Carteira Consolidada - Res. 2.682

Jun-19						R\$ milhões
Rating	Vencido ¹	A Vencer	Total	% da Carteira	Provisão	
AA	-	275	275	8,7%	-	
A	-	533	533	16,8%	3	
B	24	1.080	1.104	34,7%	11	
C	32	609	642	20,2%	19	
D	3	141	144	4,5%	14	
E	20	113	133	4,2%	40	
F	25	68	93	2,9%	47	
G	63	137	200	6,3%	140	
H	1	54	55	1,7%	55	
Total	168	3.011	3.179	100,0%	328	

1 Considera o critério de contrato total em atraso

Carteira Monitorada						R\$ milhões
Rating	Vencido ¹	A Vencer	Total	% da Carteira	Provisão	
AA	-	-	-	0,0%	-	
A	-	-	-	0,0%	-	
B	-	-	-	0,0%	-	
C	-	-	-	0,0%	-	
D	-	-	-	0,0%	-	
E	20	113	133	27,7%	40	
F	25	68	93	19,4%	47	
G	63	137	200	41,5%	140	
H	1	54	55	11,4%	55	
Total	109	372	481	100,0%	281	
AA-D	-	-	-	0,0%	-	
E-H	109	372	481	100,0%	281	

Mar-19						R\$ milhões
Rating	Vencido ¹	A Vencer	Total	% da Carteira	Provisão	
AA	-	296	296	9,1%	-	
A	-	597	597	18,5%	3	
B	11	1.015	1.026	31,7%	10	
C	38	624	662	20,5%	20	
D	1	135	135	4,2%	14	
E	4	189	193	6,0%	58	
F	-	-	-	0,0%	-	
G	28	157	185	5,7%	129	
H	22	120	142	4,4%	142	
Total	104	3.132	3.236	100,0%	376	

Evolução da Carteira Consolidada - Res. 2.682

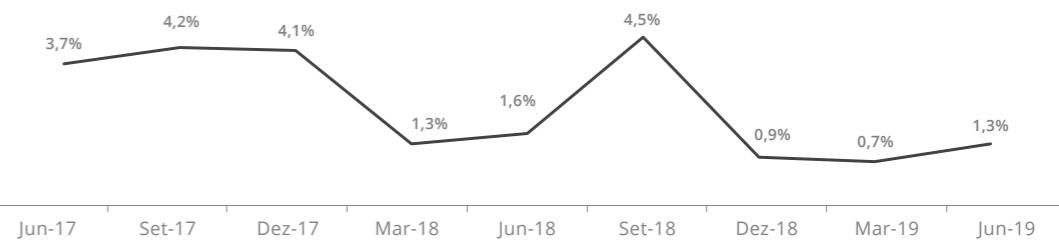
Non-Performing Loans > 90 dias Consolidado

A carteira consolidada Res. 2.682 por rating reduziu fortemente os ratings C e D, 30,9% e 21,5%, respectivamente, em relação ao mesmo período de 2018. Importante destacar que esta redução não impactou a carteira com rating E-H, que reduziu em R\$ 24 MM em relação ao 2T18. Este é o reflexo da nova estratégia de migração da carteira de crédito e pela busca por operações de maior rentabilidade e menor risco.

R\$ milhões

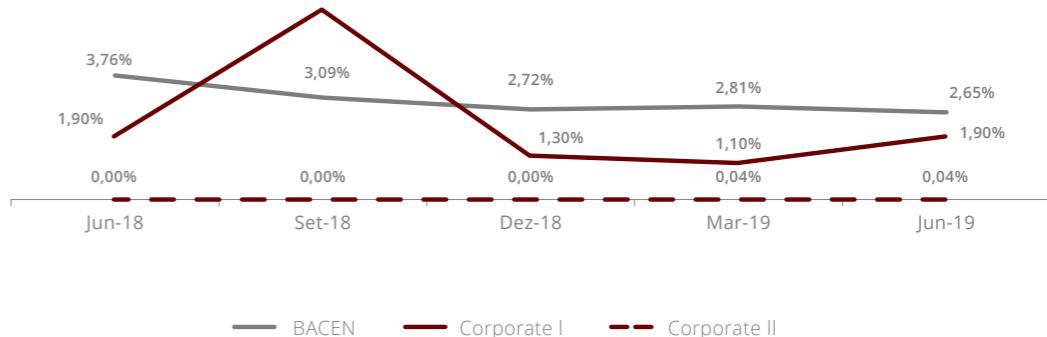
Rating	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	Tri(%)	12M(%)
AA	354,6	328,9	336,3	384,3	497,9	7,8%	-28,8%
A	607,6	681,2	630,2	639,0	748,6	-10,8%	-18,8%
B	1402,3	1409,7	1263,0	1230,9	1695,3	-0,5%	-17,3%
C	950,1	966,2	1019,9	1011,1	1286,1	-1,7%	-26,1%
D	149,5	216,2	201,1	275,1	269,1	-30,9%	-44,5%
E	235,6	300,2	289,9	265,7	259,0	-21,5%	-9,1%
F	93,1	0,0	0,0	8,7	9,6	-	867,5%
G	199,7	184,8	184,2	191,0	216,9	8,1%	-7,9%
H	99,3	161,6	181,1	192,0	166,4	-38,6%	-40,3%
Total da Carteira Expandida	4.091,8	4.248,8	4.105,8	4.197,9	5.149,1	-3,7%	-20,5%

% da carteira de crédito¹



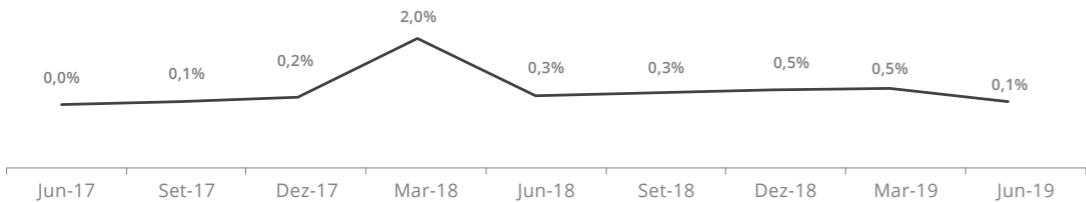
Comparativo Indicador BACEN x Banco Pine (Abertura Corporate I e Corporate II)

Over 90 (%Valor) Pine x BACEN



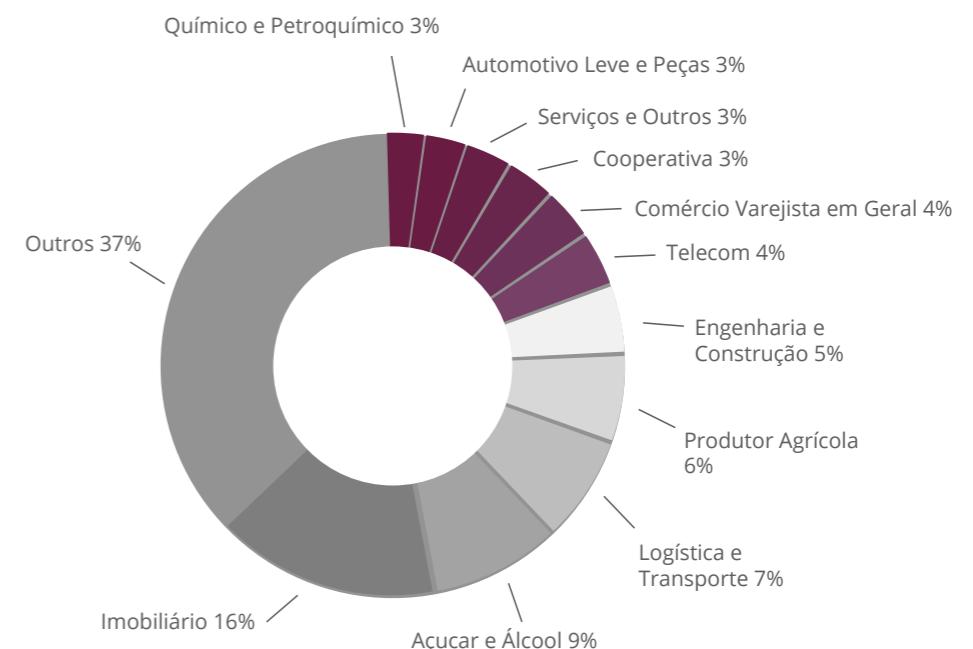
Índice de Baixas de Provisão

% da carteira de crédito¹



6.7 - Participação Setorial Consolidada

Com a adoção do novo modelo comercial optamos por nova e mais detalhada classificação setorial levando a uma nova distribuição setorial da carteira.



6.6 - Breakdown por Prazos - Res. 2.682

A redução da duration da carteira é reflexo do novo modelo do banco com operações mais curtas com garantias de maior liquidez.

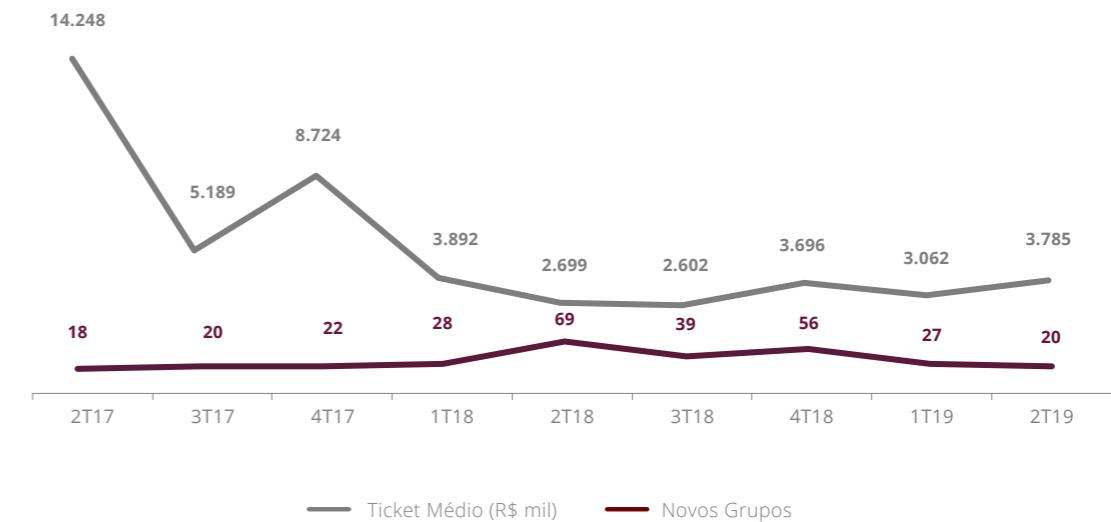
Carteira de Crédito por Prazos de Vencimento	2T19	1T19	2T18
Até 3 meses	1.045	1.022	1.034
De 3 a 12 meses	1.069	1.018	978
De 1 a 3 anos	878	979	929
Acima de 3 anos	186	217	386
Total Carteira de Crédito	3.179	3.236	3.326

7. Novas Safras de Originação

Continuamos com a estratégia de pulverização da carteira de crédito, originando operações com ticket médio de R\$ 6,0 milhões, aumentando a penetração em novos clientes e buscando spreads adequados para os respectivos níveis de risco e de colaterais. Na tabela e gráfico abaixo, observa-se este movimento:

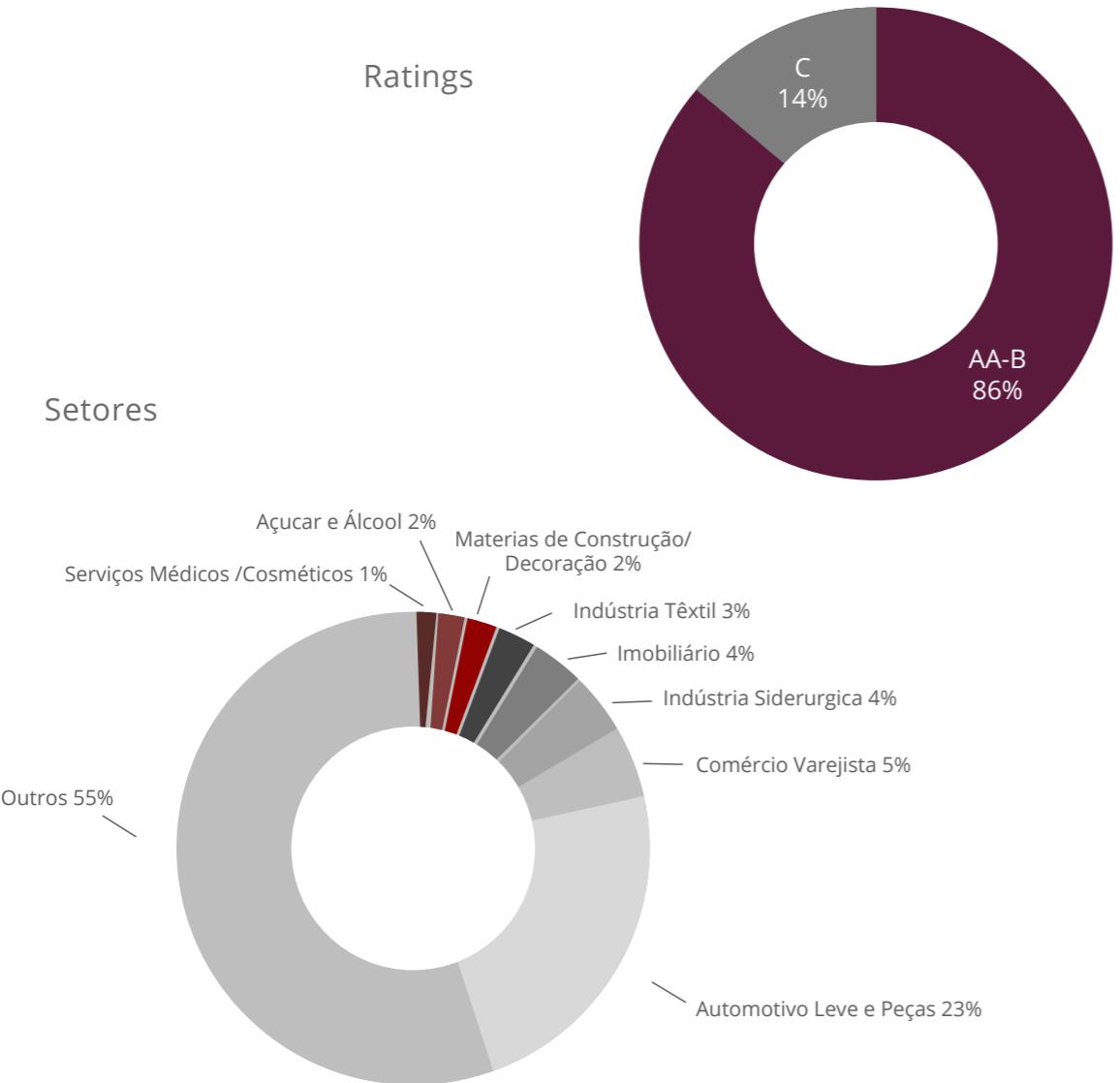
Tipo	R\$ milhões				
	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
Volume de Operações Novas	905	759	543	349	320
Ticket Médio por Grupo	6,0	4,5	3,7	3,3	3,5
Prazo Médio novas operações	164 dias	301 dias	288 dias	321 dias	288 dias

Pulverização - produção por trimestre



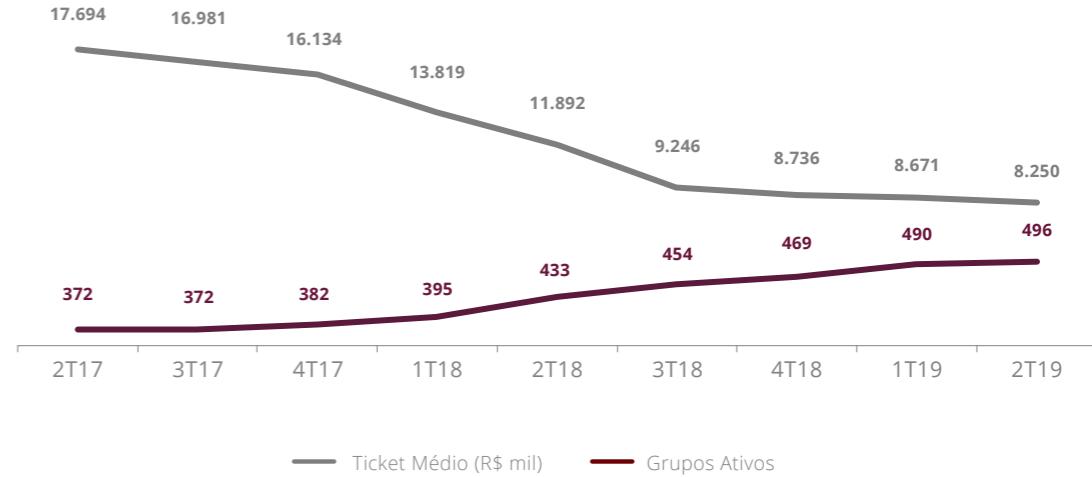
A duration da carteira originada no 2T19 reduziu em 45,5% em relação ao trimestre anterior e 43,1% em relação ao mesmo período de 2018. Em contrapartida, o volume de novas operações aumenta constantemente e no 2T19 aumentou 19,2% em relação ao trimestre anterior e 182,8% em relação ao 2T18. A estratégia do novo segmento Corporate II impulsionou o volume de novas operações, originando um volume maior de créditos com tickets menores e durações mais reduzidas,

Como demonstrado nos gráficos abaixo, essas novas operações apresentam, em sua grande maioria, ratings entre AA e B, com diversificação setorial.



A pulverização gradual da carteira e o aumento da base de clientes pode ser claramente observada também no estoque de operações.

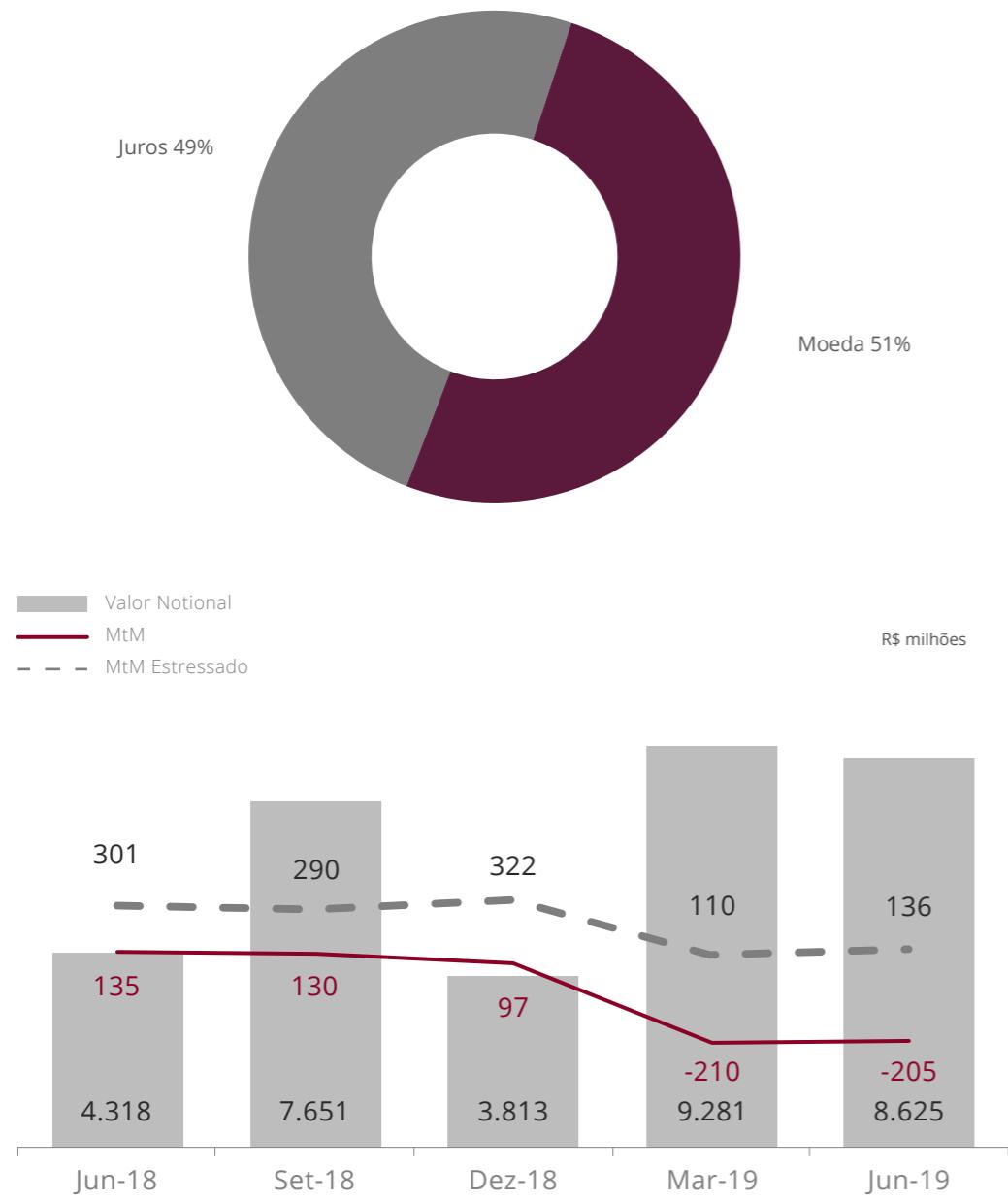
Efeitos da pulverização na carteira consolidada - saldo



8. Mesa para Clientes

A Mesa para Clientes oferece produtos de hedge para empresas, com o único objetivo de proteger e administrar riscos de seus balanços.

Em junho de 2019, o total do valor notional da carteira de derivativos com clientes atingiu aproximadamente R\$ 8,6 bilhões, sendo que 51% eram representados por hedge de moedas e 49% de juros.



9. Captação

O total de captação atingiu R\$ 6.823 milhões em junho de 2019, apresentando um decréscimo de 0,3% no trimestre e um acréscimo de 12,2% no ano.

Ao final do 2T19, os depósitos de pessoas físicas captados através de 60 distribuidores e da plataforma do Pine Online representavam aproximadamente 85,6% da captação total com um ticket médio de aproximadamente R\$ 70 mil.

	Jun-19	% Total	Mar-19	% Total	Jun-18	% Total
Captação Local	6.589	96,6%	6.607	96,6%	5.550	91,2%
Depósitos a vista	91	1,3%	98	1,4%	51	0,8%
Depósitos interfinanceiros	86	1,3%	93	1,4%	71	1,2%
Depósito a prazo + LCA + LCI	6.150	90,1%	6.212	90,8%	5.215	85,7%
Pessoa Física ¹	5.843	85,6%	5.948	86,9%	4.725	77,7%
Pessoa Jurídica	298	4,4%	253	3,7%	234	3,9%
Institucionais	9	0,1%	11	0,2%	255	4,2%
Mercado de Capitais	263	3,9%	204	3,0%	213	3,5%
Repasses	79	1,2%	92	1,3%	224	3,7%
Repasses	79	1,2%	92	1,3%	224	3,7%
Captação Externa	155	2,3%	143	2,1%	309	5,1%
Trade Finance	155	2,3%	143	2,1%	309	5,1%
Total	6.823	100,0%	6.842	100,0%	6.083	100,0%

¹ Inclui títulos distribuídos a pessoas físicas através de outras instituições e Pine Online.

9.1 - Breakdown por Prazos

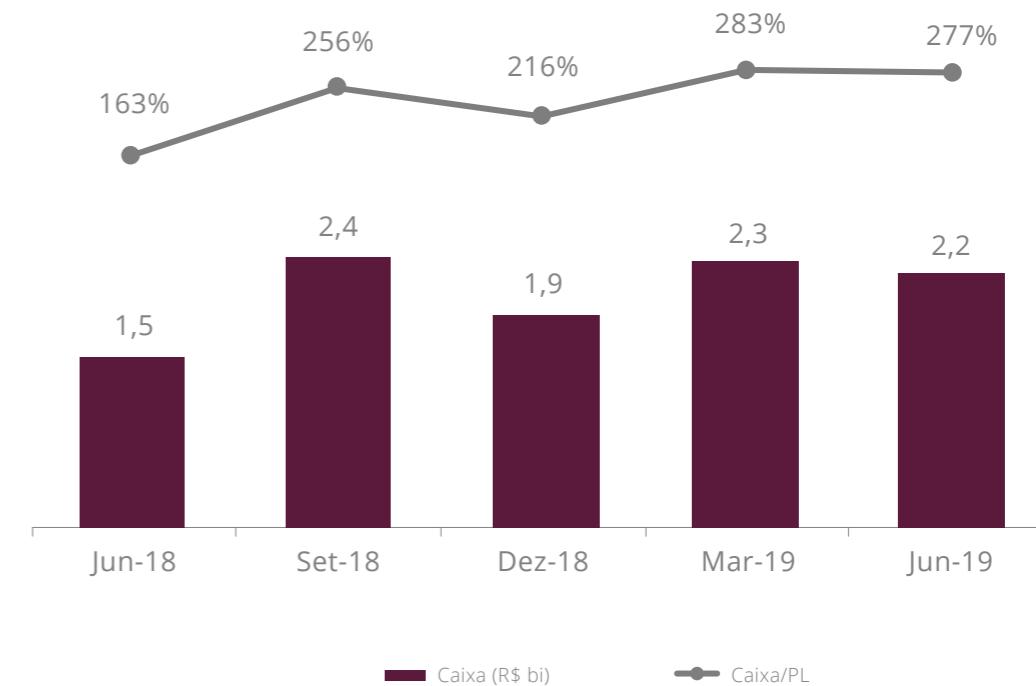
A duration da captação apresentou um prazo médio em torno de 19 meses. No 2T19 a liquidez diária representou apenas 2,8% dos R\$ 6,8 bilhões captados pelo Baco Pine.

Produto	Prazo Emissão	Dias Prazo a Decorrer
CDB	990	577
LCA	331	203
LCI	376	229
CDI	361	194
LF	2.629	1.420
Total Carteira	990	575

(1) Os prazos são ponderados pelo volume.

(2) Não considera-se a liquidez das operações.

10. Gestão de Ativos e Passivos



9.2 - Pine Online

Ao final de julho de 2017, o Banco Pine lançou sua nova plataforma digital de investimentos, o Pine Online, com foco na captação de pessoas físicas por meio da distribuição de produtos de renda fixa, como LCAs, LCIs e CDBs. A plataforma digital tem performado acima das expectativas planejadas para usuários cadastrados e volumes aplicados e hoje figura entre os 5 maiores canais de captação do Pine.

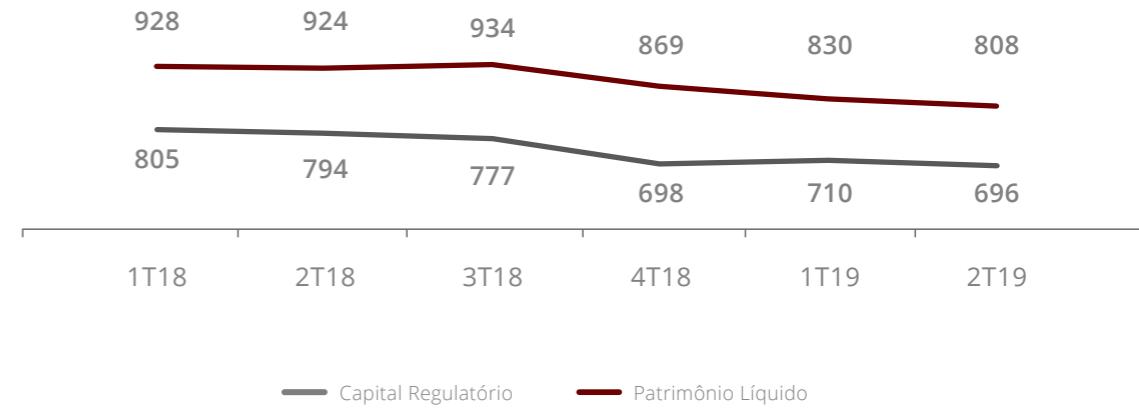
Com isso, o Pine Online veio para fortalecer o Banco Pine, que passa a abranger um escopo maior de clientes, ao passo que também auxilia na redução nos custos de captação, nos dando ainda mais vantagens frente ao mercado.

11. Estrutura de Capital

11.1 - Índice de Basiléia

	Jun-19	Mar-19	Jun-18	R\$ milhões
Patrimônio de referência - PR	696	710	746	
Nível I	600	627	720	
Nível I - Índice de Basileira - %	10,5%	10,9%	11,0%	
Nível II	95	83	26	
Nível II - Índice de Basileira - %	1,7%	1,4%	0,4%	
Patrimônio de referência exigido - PRE	603	605	690	
Risco de Crédito	526	532	579	
Risco de Mercado	39	34	59	
Risco Operacional	38	38	53	
Excesso de Patrimônio de Referência	93	105	56	
Índice de Basileira - %	12,1%	12,3%	11,4%	

11.2 - Capital Regulatório e Patrimônio Líquido



12. Ratings

	Banco Pine	Brasil	
	Local	Global	Soberano
Fitch Ratings	BBB-	B	BB-

13. Demonstrações Financeiras

13.1 - Balanço Patrimonial

	R\$ milhões		
	Jun-19	Mar-19	Jun-18
Ativo	10.228	9.454	8.587
Disponibilidades	51	121	132
Aplicações interfinanceiras de liquidez	620	621	1.086
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	4.358	3.971	2.713
Relações interfinanceiras	4	5	1
Operações de crédito	3.179	3.236	3.326
(-) Provisão para operações e crédito de liquidação duvidosa	(328)	(376)	(444)
Operações de crédito - líquido	2.850	2.860	2.883
Outros créditos	2.317	1.875	1.663
Permanente	27	1	110
Investimentos	20	0	108
Imobilizado de uso	8	1	2
Intangíveis	0	0	0
Passivo	9.421	8.624	7.663
Depósitos	6.030	5.974	4.436
Captações no mercado aberto	426	348	353
Recursos de aceites e emissão de títulos	320	458	978
Relações interfinanceiras/interdependentes	7	5	4
Obrigações por empréstimos e repasses	234	235	533
Instrumentos financeiros derivativos	1.776	1.380	1.136
Outras obrigações	607	199	156
Resultado de exercícios futuros	21	25	67
Patrimônio líquido	808	830	924
Passivo + Patrimônio líquido	10.228	9.454	8.587

13.2 - Demonstrativo de Resultado Gerencial (ex-efeito overhedge)

		2T19	1T19	2T18	1S19	1S18
Receitas de intermediação financeira	104	131	219	235	218	
Operações de crédito	85	76	131	160	131	
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	18	51	62	69	62	
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	4	(4)	(44)	1	(45)	
Resultado de operações de câmbio	(3)	8	70	5	70	
Despesas da intermediação financeira	(121)	(111)	(172)	(232)	(172)	
Operações de captação no mercado	(141)	(134)	(127)	(275)	(127)	
Operações de empréstimos e repasses	(7)	(8)	(76)	(14)	(76)	
Provisão pra créditos de liquidação duvidosa	26	30	31	56	31	
Resultado bruto da intermediação financeira	(17)	19	47	2	46	
Receitas (despesas) operacionais	(22)	(79)	(38)	(101)	(38)	
Receitas de prestação de serviços	8	10	17	18	17	
Despesas de pessoal	(19)	(21)	(24)	(39)	(24)	
Outras despesas administrativas	(30)	(21)	(20)	(51)	(20)	
Despesas tributárias	(6)	(12)	(2)	(18)	(2)	
Resultado de participação em controladas	-	(3)	-	(3)	-	
Outras receitas operacionais	76	5	5	81	5	
Outras despesas operacionais	(51)	(39)	(14)	(90)	(14)	
Resultado operacional	(39)	(60)	9	(99)	8	
Resultado não-operacional	(3)	17	(1)	14	(1)	
Resultado antes da tributação sobre lucro e participações	(42)	(43)	8	(84)	7	
Imposto de renda e contribuição social	15	4	(6)	18	(5)	
Participações no resultado	(3)	(2)	4	(4)	4	
Lucro líquido / Prejuízo Recorrente	(30)	(41)	5	(71)	10	

13.3 - Demonstrativo de Resultado Contábil

	R\$ milhões				
	2T19	1T19	2T18	1S19	1S18
Receitas de intermediação financeira	104	139	191	244	338
Operações de crédito	85	76	131	160	207
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	18	51	62	69	116
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	5	5	(72)	10	(65)
Resultado de operações de câmbio	(3)	8	70	5	79
Despesas da intermediação financeira	(121)	(111)	(172)	(232)	(282)
Operações de captação no mercado	(141)	(134)	(127)	(275)	(244)
Operações de empréstimos e repasses	(7)	(8)	(76)	(14)	(88)
Provisão pra créditos de liquidação duvidosa	26	30	31	56	50
Resultado bruto da intermediação financeira	(17)	28	19	11	56
Receitas (despesas) operacionais	(22)	(79)	(38)	(101)	(65)
Receitas de prestação de serviços	8	10	17	18	34
Despesas de pessoal	(19)	(21)	(24)	(39)	(48)
Outras despesas administrativas	(30)	(21)	(20)	(51)	(40)
Despesas tributárias	(6)	(12)	(2)	(18)	(4)
Resultado de participação em controladas	-	(3)	-	(3)	-
Outras receitas operacionais	76	5	5	81	19
Outras despesas operacionais	(51)	(39)	(14)	(90)	(25)
Resultado operacional	(38)	(52)	(19)	(90)	(9)
Resultado não-operacional	(3)	17	(1)	14	1
Resultado antes da tributação sobre lucro e participações	(41)	(34)	(20)	(76)	(8)
Imposto de renda e contribuição social	14	(5)	22	9	23
Participações no resultado	(3)	(2)	4	(4)	(4)
Lucro líquido / Prejuízo Recorrente	(30)	(41)	5	(71)	10

14. Indicadores

	2T19	1T19	2T18
Resultado e rentabilidade			
Resultado líquido Contábil (R\$ milhões)	(30)	(41)	5
ROAE anualizado	-13,8%	17,9%	2,3%
ROAAP ¹ anualizado	-2,4%	-3,2%	0,4%
Margem financeira gerencial	-0,8%	-0,8%	1,2%
Qualidade da carteira			
Carteira E-H Res. 2682	15,1%	16,1%	15,4%
Cobertura carteira E-H	68,3%	72,3%	86,8%
<i>Non performing loans - 90 dias</i>	1,3%	0,7%	1,6%
Indicadores de balanço (R\$ milhões)			
Ativos totais	10.228	9.454	8.587
Ativos ponderados pelo risco	5.009	5.070	5.510
Carteira de Crédito Res. 2682	3.179	3.311	3.335
Carteira de Crédito Expandida ²	4.092	4.249	5.149
Receita de Intermediação Financeira	104	131	191
Captação Total	6.823	6.842	6.083
Depósitos ³	6.326	6.403	5.337
Patrimônio líquido	808	830	924
Índice de Basileia	12,1%	12,3%	11,3%
Desempenho das ações (PINE4)			
Lucro Líquido / Prejuízo por ação (R\$)	-0,25	-0,34	0,04
Valor patrimonial por ação ⁴ (R\$)	6,67	6,85	7,73
Valor de Mercado ⁴ (R\$ milhões)	292	284	306

¹ Ativos ponderados pelo risco. ² Inclui Cartas de Crédito a utilizar, Fianças, Títulos de Crédito a Receber, Títulos (debêntures, CRLs, notas promissórias e cotas de fundos). ³ Inclui LCA e LCI. ⁴ Para melhor comparabilidade, considera 121.171.395 ações para o período do 2T19, 121.171.395 ações para o período do 1T19 e 119.604.235 ações para o período do 2T18.

Teleconferências de Resultados

Terça-feira, 13 de agosto de 2019

Português

9h00 (horário de brasília)
8h00 (horário de Nova York)

Inglês

12h00 (horário de brasília)
11h00 (horário de Nova York)

A apresentação de slides e a conexão via webcast (via internet) estarão disponíveis no site ri.pine.com

Relações com Investidores

Eduardo Fonseca
CFO

Andressa Nunes
Analista de RI



Tel. +55 (11) 3372-5543

ri@pine.com

Website: ri.pine.com

Av. Pres. Juscelino Kubitscheck, 1.830 - 6º andar
São Paulo - Brasil - 04543-900



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

Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado **ITAG**



Earnings Release

2nd Quarter 2019

Highlights

LOAN PORTFOLIO

Corporate II

R\$ 971

million

▲ An increase of 16.0%

NEW GROUPS

496

Corporate I - 257
Corporate II - 239

AVERAGE TICKET

Corporate I

R\$ 12,126

Corporate II

R\$ 4,082

RECURRING REVENUE

Corporate I

+8.1%

Corporate II

+29.2%

LOAN QUALITY

E-H RES. 2682
15.1%

A decrease of 0.9 bps

FUNDING

Total of

R\$ 6,823
billions

85.6% individuals deposits

BALANCE WITH COMFORTABLE LIQUIDITY LEVEL

R\$ 2,239
billions

BIS RATIO

12.1%

Partner with **Fintech Monkey Exchange** 

Venda Balcão de Seguro
R\$ 25 million

Sell of Investments in associates the amount of **R\$ 107 million**

1. Message from Management

The first half of 2019 was marked by accelerated transformation of the Bank through the consolidated use of agile methodologies to roll out projects, redesign products and improve the customer experience. Since 2017, investments made at the Data Center, as well as in upgrading legacy systems to Web platforms and high-quality bus systems, have enabled the implementation of APIs for all technology interfaces.

We have implemented a comprehensive culture campaign across the organization, with the focus on Values and Behaviors that promote entrepreneurship, customer focus, empathy and innovation, in order to drive the digital transformation process. The Bank's new headquarters translate its culture of integration and acceleration, with functional spaces where the Agile Model Squads operate.

Products already digitized, focused on transactional accesses of companies, have started delivering significant results. The new channels, products and customer experience for Companies registered more than 62,000 transactional accesses since July 2018, leading to a higher level of self-service and digital autonomy for customers. Volume of transactions originated in the second quarter of 2019 reached the historical mark of R\$904 million, which represents a significant 183% growth compared to the same period in 2018. This remarkable increase fueled the 36% growth in financial intermediation income in 2Q19 compared to the same period in 2018. Note that this significant growth in credit origination was accompanied by a slight decline in the aggregate value of assets, which shows the tremendous gain in efficiency and the consequent increase in average portfolio return. Our Corporate II segment, focused on companies with revenues of up to R\$500 million, has been gaining scale and although it represents only 24% of our total portfolio, it already accounts for 44.6% of

Banco Pine's financial intermediation income, growing revenues from the segment by almost 7.5 times from the same period in 2018.

The legacy of credit and real estate assets recovered by Banco Pine, resulting from lending operations when we operated only in the Large Companies segment, is being addressed through additional provisions and disposal of said assets. Our expanded portfolio in 2Q19 decreased by R\$456 million in the C and D bands (-29%) in relation to 2Q18. The balances in bands E-H also decreased during the period, by R\$25 million (-4%), demonstrating our resolution of the problems already identified and a new, healthy and diversified credit origination process during the period. Note that in the second quarter we also divested the interest held by Banco Pine in Eneva and accelerated the sale of lots in EntreVerdes Campinas. Finally, we wish to highlight that the recovery of the real estate sector, boosted by the reduction in the Selic interest rate, should accelerate the realization of non-core assets and, consequently, the release of capital for the new business model.

In line with our strategy, we remain confident of the digital transformation of Banco Pine with the focus on the small and midsized companies (SME) segment, which will enable us to "Finance Quickly and Serve Well Thousands of Companies." And also that the remedial measures to diversify risks, as well as the provisions and divestment of non-core assets, will give us greater impetus in achieving the Bank's goals of sustainable results over the coming quarters.

#TogetherWeAreOwners,
The Management.



Jorney of Banco Pine Digital Evolution

July 2017

- 100% digital investments
- Digital infrastructure and telecommunications evolution.



January 2018

- Global Security Architecture Digital Environment (Gartner Quadrant).
- Private Cloud Consolidation and data center migration to IBM.



February 2018

- Hiring digital technology engineers.
- Squads tems implementation, using the Agile methodology.



March 2018

- Restructuring the projects engineering and the digital banking.
- Development Projects in Services/Micro Services/API.



May 2019

- Architecture to support Open Banking.



December 2018

- Structuring Digital Journeys - Client Vision



April 2018

- First Stage of internal digital evolution.
- Creation of Digital Channels area.



October 2018

- Second Phase of internal digital evolution.
- Accelerated internal bank digitalization.



June 2019

- Pre and Post Sales Structuring of Legal Entity, integrated with the area of Digital Channels.

July 2019

- Phase One of Digital Onboarding for Legal entities.



Coming up

4. Results

4.1 - Corporate and Monitored Portfolio Results – 2Q19

	R\$ million		
	2Q19	1Q19	2Q18
Corporate Portfolio	47,804	41,008	35,134
Corporate I	26,487	24,513	32,323
Recurring revenue	26,487	24,513	26,764
Reclassifications to monitored	-	-	5,559
Corporate II	21,317	16,495	2,811
Recurring revenue	21,317	16,495	2,811
Monitored Portfolio	(8,326)	(9,858)	(5,882)
Recurring revenue	(8,326)	(9,858)	(5,882)
Treasury/sales desk	(1,861)	(358)	17,071
Provision for loan losses/ Permanent Impairment	(9,885)	29,306	29,061
Funding costs	(44,767)	(40,837)	(28,639)
Funding costs	(21,310)	(17,418)	(27,303)
Non-core assets corry cost	(23,457)	(23,419)	(1,336)
Gross income from financial intermediation	(17,036)	19,260	46,744

4.1 - Corporate and Monitored Portfolio Results – 2Q19

	R\$ million		
	2Q19	1Q19	2Q18
Fee income	8,048	10,368	16,721
Personnel expenses	(18,543)	(20,714)	(23,506)
Administrative expenses	(29,883)	(20,777)	(20,353)
Core Banking Expenses	(17,847)	(16,371)	(18,278)
Non-core Banking Expenses	(12,036)	(4,406)	(2,076)
Tax expenses	(6,499)	(11,628)	(1,588)
Other operating (expenses) income	25,059	(36,521)	(8,843)
Operating income	(38,854)	(60,012)	9,176
Non-operating income	(2,871)	17,287	(1,323)
Income tax and social contribution	14,534	3,530	(6,267)
Profit Sharing	(2,702)	(1,552)	3,678
Accounting Net income	(29,893)	(40,748)	5,264

4.2 - Overhedge Effects

Given the FX changes in the periods and the hedge and overhedge structures of the Pine's foreign investments, there were significant impacts in results. The reclassifications demonstrated below aim to adjust the impacted lines for better comparison effect.

In the 2Q19, the FX depreciated of 1.66% influenced in R\$ 393 thousand the accounting lines.

	R\$ million		
	2Q19	1Q19	2Q18
Income from financial intermediation	(17)	28	19
+ Overhedge effect	(0)	(8)	-
Reconciled Income from financial intermediation	(27)	19	19
- Other operating (expenses) income	(22)	(79)	(38)
- Non-operational income	(3)	17	(1)
EBIT reconciled before profit sharing	(42)	(43)	(20)
- Overhedge effect	(0)	(8)	-
EBIT before profit sharing	(41)	(34)	(20)
- Profit sharing	(3)	(2)	4
EBIT	(44)	(36)	(16)

4.3 - Financial Margin

The financial margin reached -0.8 % in the 2Q19, stable compared to the previous quarter. This financial margin is net of permanent impairment with reversal of provision.

	2Q19	1Q19	2Q18
Financial Margin			
Income from financial intermediation	(17)	28	19
Extraordinary income (A)	-	-	-
Provision for loan losses	(26)	(30)	(31)
Overhedge effect	(0)	(8)	28
Managerial income from financial intermediation ¹ (B)	(43)	(11)	16
Average earning assets ² (C)	5,776	5,534	5,348
Managerial Financial Margin (%) (B-A)/C	-3%	-0.8%	1.2%
Financial Margin (%) (B/C)	-3%	-0.8%	1.2%
Managerial Financial Margin (%) ³	-0.8%	-0.8%	1.2%

¹Income from financial intermediation includes a non-recurring effect in the margin.

² Excludes repo transactions and the liability portion of derivatives and termsale of non-operating assets.

³ Net margin of Permanent Impairment with reversal of provision.

4.4 - Fee Income

Fee income amounted to R\$ 8 million in 2Q19, a decrease of 22.4% when compared to the previous quarter and 51.9% when compared to R\$ 17 million performed in the same period of 2018. These results can be attributed to the new commercial strategy and to the greater effort to optimize the credit portfolio through the substitution of the exposure to low profitable assets to more profitable assets, highlighting the decrease from guarantee operations.

	R\$ million		
	2Q19	1Q19	2Q18
Bank Guarantees	5	6	13
PINE Investimentos	0	1	1
Other Revenues/Fees	3	4	3
Total	8	10	17

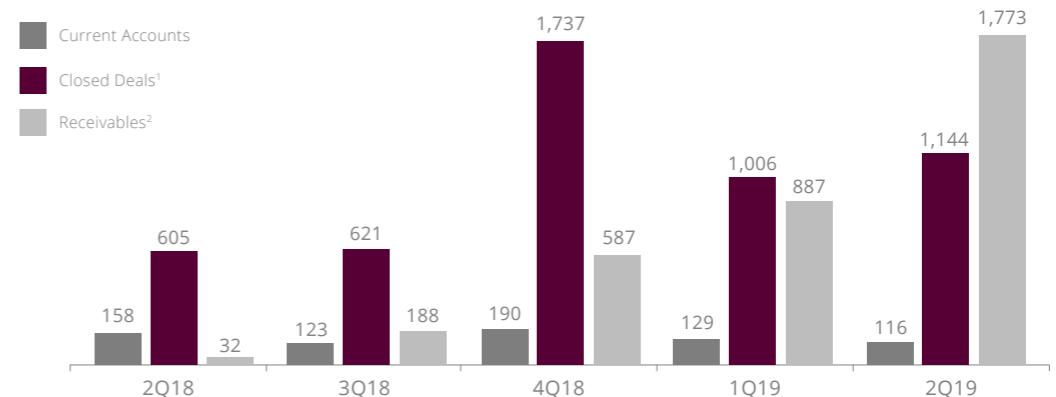
4.5 - Personnel and Administrative Expenses

Personnel and administrative expenses totaled R\$ 48 million in 2Q19, an increase of 16.7% when compared to R\$ 41 million in the previous quarter and 10.4% when compared to the same period of 2018. When analyzing core expenses plus personnel expenses and other administrative expenses, there was a 1.6% increase over the previous quarter and a 9.8% decrease over the same period of 2018.

	2Q19	1Q19	2Q18
Personnel expenses	19	21	24
Other administrative expenses	30	21	20
Core Banking Expenses	18	16	18
Non-core Banking Expenses	12	4	2
Total Expenses	48	41	44

5. Operational Data

On 2Q19, the accounts opened reached 116 new accounts. The number of closed deals reached 1,144, an increasing of 89.1% (YoY) and 13.7% when compared to the previous quarter. On 2Q19, the number of receivables operations reached 1,773, an increase of 99.9% (QoQ).



¹Closed Deals matches assets, onlendings, working capital, trade finance, exchange, guarantees among others.² Receivables includes Confirming and Multisacado.

6. Loan Portfolio

6.1 - Loan Portfolio Breakdown – Corporate and Monitored Portfolio

	Corporate Portfolio		Monitored Portfolio		Consolidated Portfolio	
	Volume	%	Volume	%	Volume	%
Working capital ¹	2,443	60%	405	10%	2,848	70%
Onlendings	45	1%	13	0%	58	1%
Trade finance	214	5%	59	1%	273	7%
Loan Portfolio	2,702	66%	477	12%	3,179	78%
Bank guarantees	673	16%	25	1%	697	17%
Securities	94	2%	122	3%	216	5%
Expanded Loan Portfolio	3,468	85%	624	15%	4,092	100%

¹ Includes receivables on purchase of assets

In the 2Q19, the corporate portfolio reached R\$3,468 million, a decrease of 3.7% when compared to R\$ 3,602 million in the previous quarter. The monitored portfolio totaled R\$ 624 million, a decrease of 3.6% in the same period of 2018.

Corporate Portfolio					Monitored Portfolio					
Jun-19	Mar-19	Jun-18	Δ QoQ	YoY (%)	Jun-19	Mar-19	Jun-18	Δ QoQ	YoY (%)	
461	461	411	0,0%	12.2%	Active Groups	35	29	22	20.7%	59.1%
3,468	3,602	4,497	-3.7%	-22.9%	Credit Risk (R\$ million)	624	647	652	-3.6%	-4.3%
7.5	7.8	10.9	-3.7%	-31.2%	Average Ticket (R\$ million)	17.8	22.3	29.6	-20.1%	-39.9%

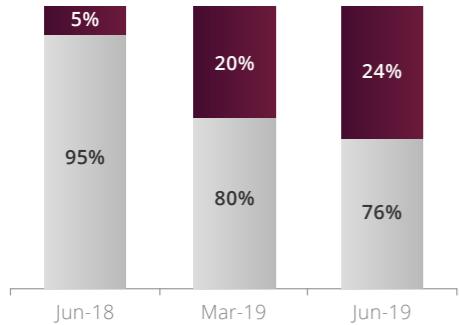
6.2 - Breakdown – Corporate I and Corporate II Portfolio

The Res. 2,682 credit portfolio, the focus of Banco Pine's new model, reached R\$3,179 million at the end of June 2019, a decrease of 1.8% from the previous quarter. Expanded loan portfolio came to R\$4,092 million at the end of June 2019, a decrease of 3.7% from the previous quarter. In the new segment (Corporate II), expanded loan portfolio reached R\$971 million, up 16.0% from the previous quarter. This growth reflects the new strategy of credit portfolio migration.

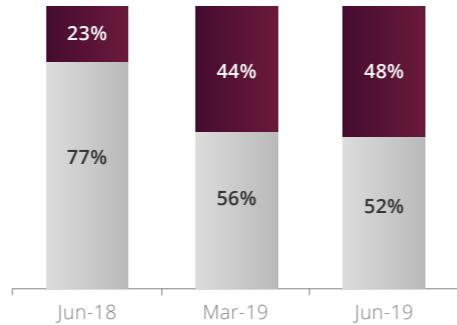
	Jun-19	Mar-18	Jun-18	Δ QoQ
Res. 2682 Loan Portfolio¹	3,179	3,236	3,326	-1.8%
Corporate I	2,217	2,408	3,068	-7.9%
Corporate II	962	828	258	16.2%
Bank guarantees	697	708	1,539	-1.5%
Corporate I	693	704	1,530	-1.5%
Corporate II	4	4	9	1.7%
Securities	216	305	284	-29.2%
Corporate I	211	300	284	-29.6%
Corporate II	5	5	-	-7.8%
Expanded Loan Portfolio	4,092	4,249	5,149	-3.7%
Corporate I	3,121	3,412	4,882	-8.5%
Corporate II	971	837	267	16.0%

¹ Includes transactions of Working Capital, Onlendings and Trade Finance

Portfolio Volume by Segment



Active Clients by Segment



6.3 - Average Ticket

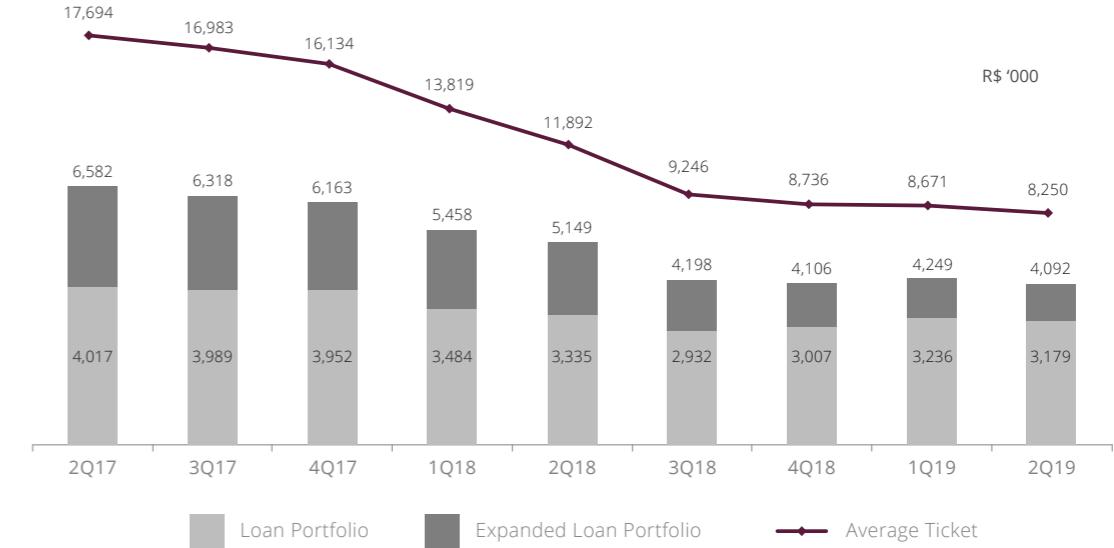


Corporate I

Jun-19	Mar-19	Jun-18	Δ QoQ	YoY (%)	Active Groups	Jun-19	Mar-19	Jun-18	Δ QoQ	YoY (%)
257	273	335	-5.9%	-23.3%	Credit Risk (R\$ million)	239	217	98	10.1%	143.9%
3,121	3,412	4,882	-8.5%	-36.1%	Average Ticket (R\$ million)	971	837	267	16.0%	263.7%
12.1	12.5	14.6	-2.8%	-16.7%		4.1	3.9	2.7	5.3%	49.1%

Corporate II

6.4 - Loan Portfolio and Average Ticket Evolution



6.5 - Loan Portfolio Profile and Quality

Loan Quality and Provision for Loan Losses – Resolution 2,682

Corporate Portfolio						R\$ million
Rating	Overdue ¹	To Expire	Total Portfolio	%	Provision	
AA	-	275	275	10.2%	-	
A	-	533	533	19.8%	3	
B	24	1,080	1,104	40.9%	11	
C	32	609	642	23.8%	19	
D	3	141	144	5.3%	14	
E	-	-	-	0.0%	-	
F	-	-	-	0.0%	-	
G	-	-	-	0.0%	-	
H	-	-	-	0.0%	-	
Total	59	2,639	2,698	100.0%	47	
AA-D	59	2,639	2,698	100.0%	47	
E-H	-	-	-	0.0%	-	

¹ Considers total contract overdue

Consolidated Loan Quality – Resolution 2,682

Jun-19						R\$ million
Rating	Overdue ¹	To Expire	Total Portfolio	%	Provision	
AA	-	275	275	8.7%	-	
A	-	533	533	16.8%	3	
B	24	1,080	1,104	34.7%	11	
C	32	609	642	20.2%	19	
D	3	141	144	4.5%	14	
E	20	113	133	4.2%	40	
F	25	68	93	2.9%	47	
G	63	137	200	6.3%	140	
H	1	54	55	1.7%	55	
Total	168	3,011	3,179	100.0%	328	

¹ Considers total contract overdue

Required provision according to the transaction rating: AA: 0%, A: 0.5%, B: 1%, C: 3%, D: 10%, E: 30%, F: 50%, G: 70%, H: 100%

Monitored Portfolio						R\$ million
Rating	Overdue ¹	To Expire	Total Portfolio	%	Provision	
AA	-	-	-	0.0%	-	
A	-	-	-	0.0%	-	
B	-	-	-	0.0%	-	
C	-	-	-	0.0%	-	
D	-	-	-	0.0%	-	
E	20	113	133	27.7%	40	
F	25	68	93	19.4%	47	
G	63	137	200	41.5%	140	
H	1	54	55	11.4%	55	
Total	109	372	481	100.0%	281	
AA-D	-	-	-	0.0%	-	
E-H	109	372	481	100.0%	281	

Mar-19						R\$ million
Rating	Overdue ¹	To Expire	Total Portfolio	%	Provision	
AA	-	296	296	9.1%	-	
A	-	597	597	18.5%	3	
B	11	1,015	1,026	31.7%	10	
C	38	624	662	20.5%	20	
D	1	135	135	4.2%	14	
E	4	189	193	6.0%	58	
F	-	-	-	0.0%	-	
G	28	157	185	5.7%	129	
H	22	120	142	4.4%	142	
Total	104	3,132	3,007	100.0%	376	

Consolidated Loan Evolution – Resolution 2,682

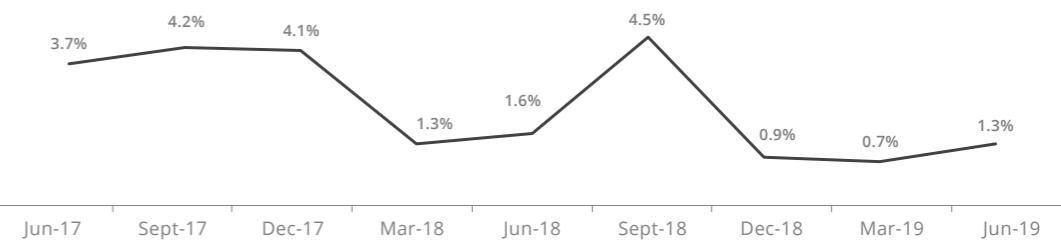
The consolidated portfolio Resolution. 2,682 by rating strongly reduced ratings C and D by 30.9% and 21.5%, respectively, over the same period of 2018. It is important to highlight the fact that this reduction did not impact the portfolio rated E-H, which decreased by R\$ 24 million compared to 2Q18. This is a reflection of the new loan portfolio migration strategy and the search for higher yield and lower risk operations.

R\$ milhões

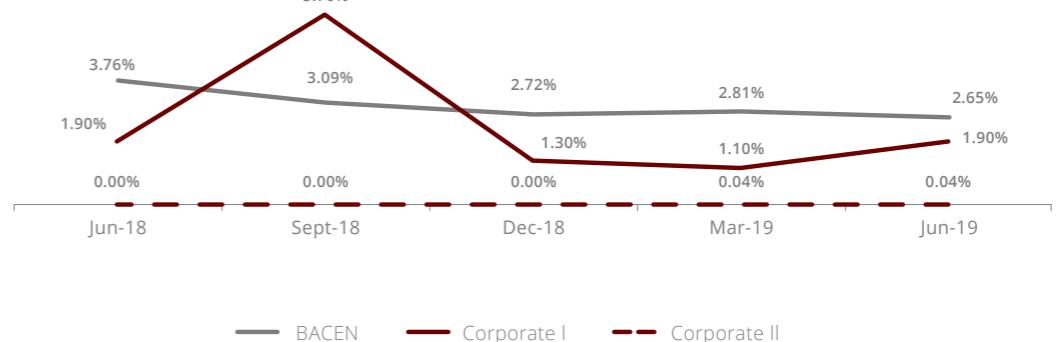
Rating	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	QoQ(%)	YoY(%)
AA	354.6	328.9	336.3	384.3	497.9	7.8%	-28.8%
A	607.6	681.2	630.2	639.0	748.6	-10.8%	-18.8%
B	1402.3	1409.7	1263.0	1230.9	1695.3	-0.5%	-17.3%
C	950.1	966.2	1019.9	1011.1	1286.1	-1.7%	-26.1%
D	149.5	216.2	201.1	275.1	269.1	-30.9%	-44.5%
E	235.6	300.2	289.9	265.7	259.0	-21.5%	-9.1%
F	93.1	0.0	0.0	8.7	9.6	-	867.5%
G	199.7	184.8	184.2	191.0	216.9	8.1%	-7.9%
H	99.3	161.6	181.1	192.0	166.4	-38.6%	-40.3%
Expanded Loan Portfolio	4,091.8	4,248.8	4,105.8	4,197.9	5,149.1	-3.7%	-20.5%

Non-Performing Loans > 90 days Consolidated

% of loan portfolio¹

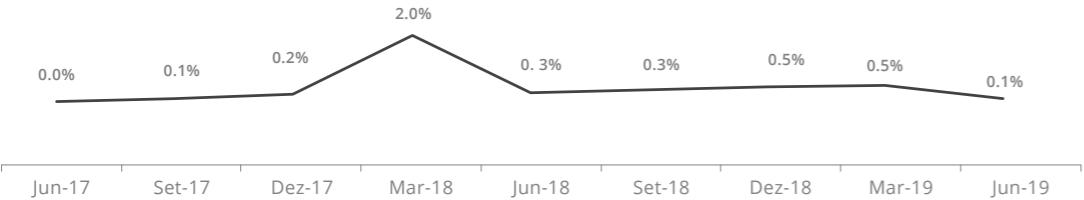


Comparative indicator BACEN x Banco Pine (Corporate I and Corporate II)
Over 90 (%Valor) Pine x BACEN



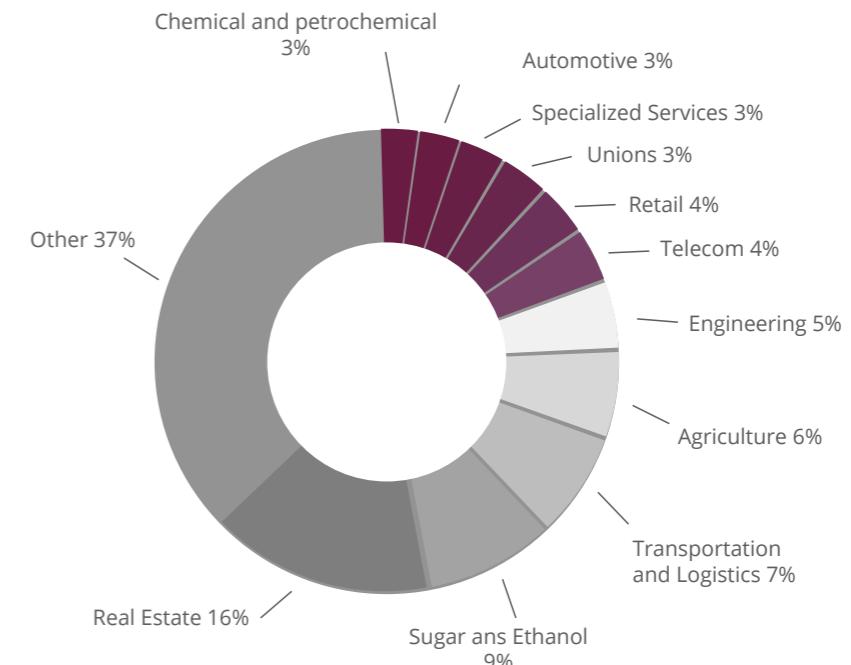
Write Off Ratio

% of loan portfolio¹



6.7 - Sector Breakdown

As we adopt the new commercial model, we opted for a new and more detailed classification, leading to a new sectoral distribution of the loan portfolio.



6.6 - Breakdown by Maturity – Resolution 2,682

The falling movement of the duration is the reflection of the Bank's new model with shorter operations with higher liquidity guarantees.

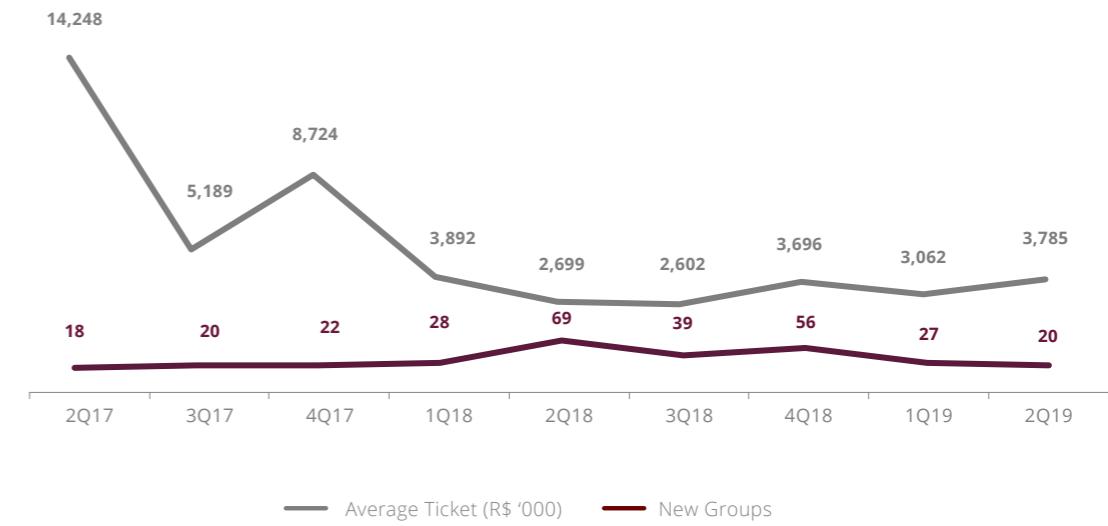
Carteira de Crédito por Prazos de Vencimento	2Q19	1Q19	2Q18
Up to 3 months	1,045	1,022	1,034
From 3 to 12 months	1,069	1,018	978
From 1 to 3 years	878	979	929
Over 3 years	186	217	386
Total Credit Portfolio	3,179	3,236	3,326

7. New Credit Production

Diversification – production per quarter

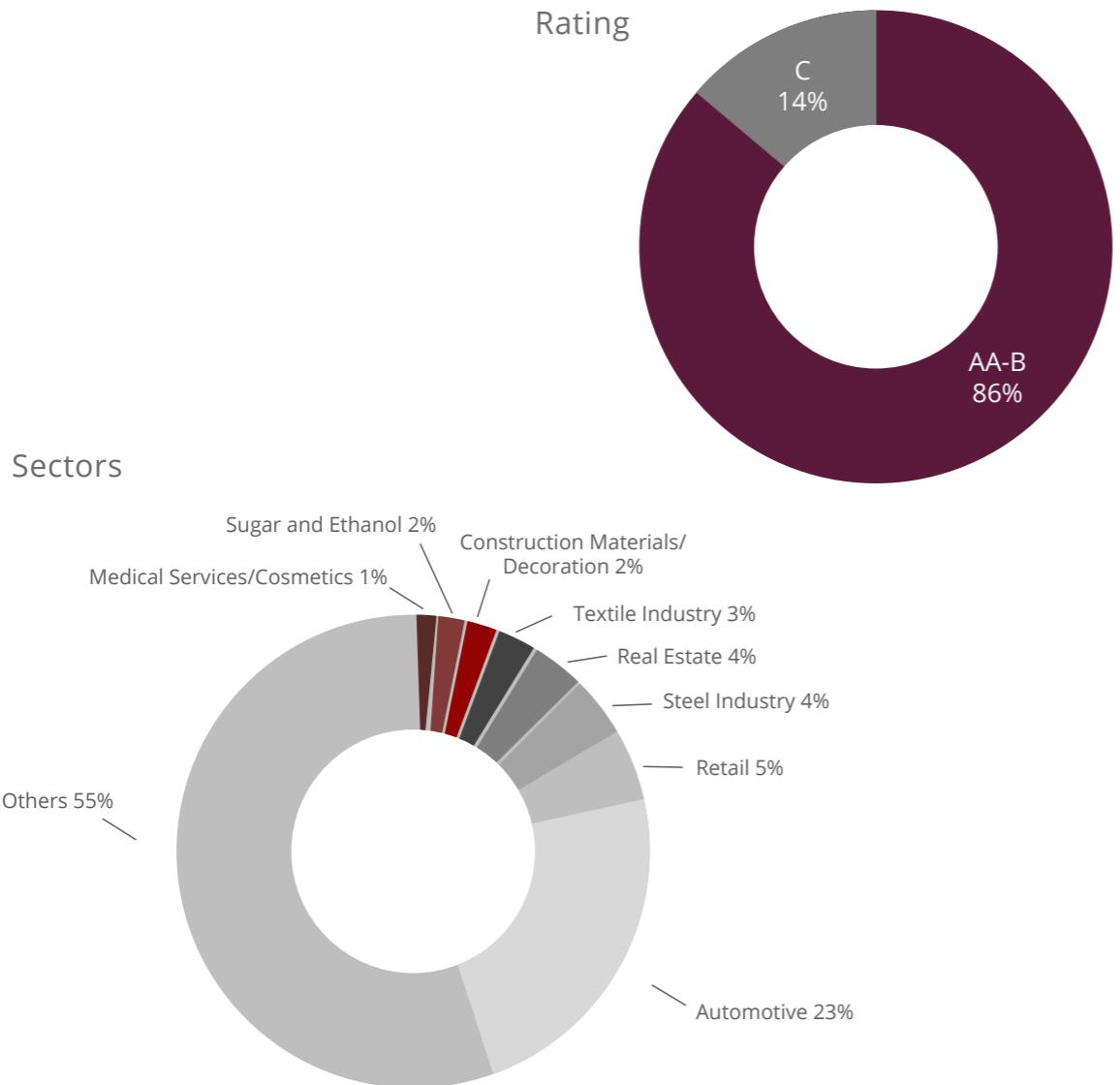
We continued with the credit portfolio diversification strategy, granting transactions with average ticket below R\$ 6.0 million, increasing the penetration in new clients, and seeking adequate spreads for their respective risk and collateral levels. This strategy is shown in the following chart and graph:

Tipo	R\$ million				
	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18
New Loan Operations	905	759	543	349	320
Average Ticket	6.0	4.5	3.7	3.3	3.5
Average Operations Terms	164 days	301 days	288 days	321 days	288 days



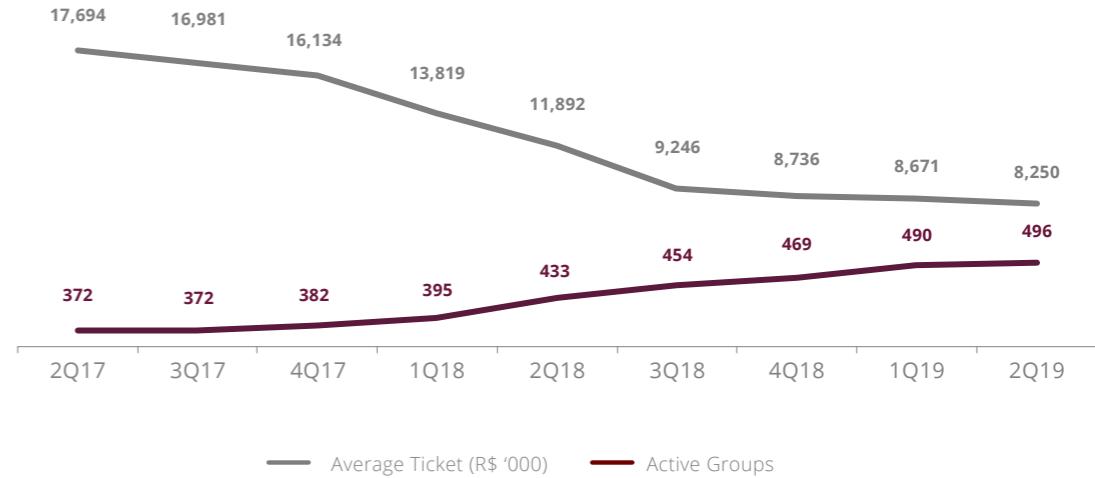
The duration of the portfolio originated in 2Q19 decreased by 45.5% in relation to the previous quarter and 43.1% in relation to the same period of 2018. On the other hand, the volume of new operations increased steadily and in 2Q19 increased by 19.2% in relation to the previous quarter and 182.8% over 2Q18. The strategy of the new Corporate II segment boosted the volume of new operations, resulting in more credits with smaller tickets for shorter periods.

As shown in the charts below, these new transactions were mostly granted within AA-B ratings, and diversified among sectors.



Gradual diversification of the portfolio and the increase in the clients' base can also be clearly observed in the average ticket of the consolidated portfolio.

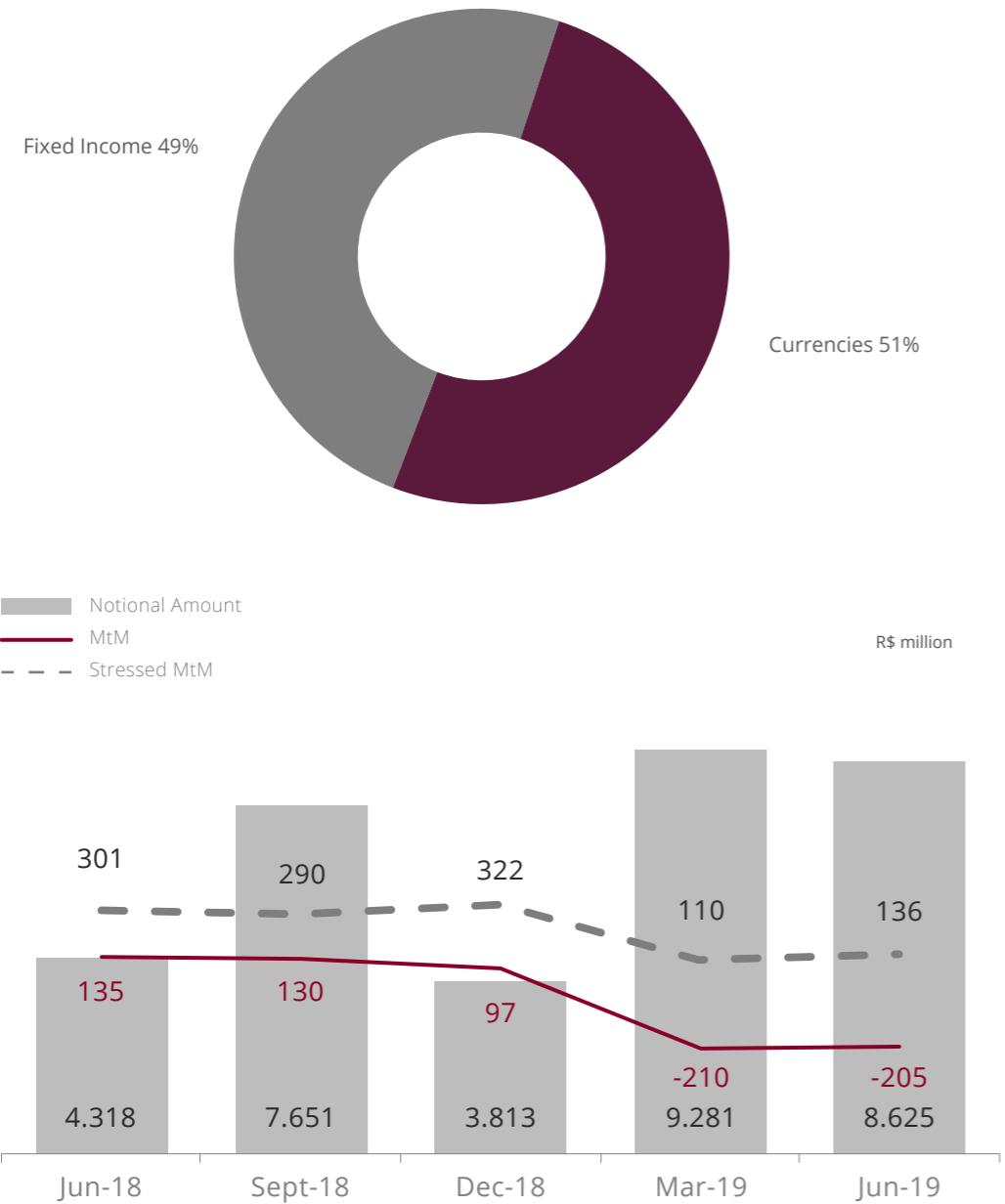
Diversification effects in consolidated portfolio - balance



8. Sales Desk

Pine's FICC business provides risk management products and hedging solutions to help clients manage the risks on their balance sheets.

In June 2019, the total notional value of the derivatives portfolio with clients reached approximately R\$ 8.6 billion, being 51% in currencies derivatives and 49% in fixed income.



The R\$ -205 million counterparty risk exposure (Mark to Market) considers the net value of Pine's payables and receivables. Based on the stress test performed on the derivatives portfolio with clients, the potential Mark to Market in the portfolio would have been R\$ 136 million receivable, dispersed in approximately 100 clients.

9. Funding

Total funding reached R\$6,823 million in June 2019, a decrease of 0.3% in the quarter and an increase of 12.2% in twelve months.

At the end of June 2019, total individuals deposits obtained through distributors and Pine Online platform accounted for approximately 85.6% of total funding with an average ticket below R\$ 70 thousand.

	Jun-19	% Total	Mar-19	% Total	Jun-18	% Total
Local Funding	6,589	96.6%	6.607	96.6%	5,550	91.2%
Demand deposits	91	1.3%	98	1.4%	51	0.8%
Interbank deposits	86	1.3%	93	1.4%	71	1.2%
Time deposits + LCA + LCI	6,150	90.1%	6,212	90.8%	5,215	85.7%
Individuals ¹	5,843	85.6%	5,948	86.9%	4,725	77.7%
Companies	298	4.4%	253	3.7%	234	3.9%
Institutionals	9	0.1%	11	0.2%	255	4.2%
Capital Markets	263	3.9%	204	3.0%	213	3.5%
Onlendings	79	1.2%	92	1.3%	224	3.7%
Onlendings	79	1.2%	92	1.3%	224	3.7%
International Funding	155	2.3%	143	2.1%	309	5.1%
Trade Finance	155	2.3%	143	2.1%	309	5.1%
Total	6,823	100.0%	6,842	100.0%	6,083	100.0%

¹ Includes securities distributed to individuals through other institutions and Pine Online.

9.1 - Breakdown by Maturity

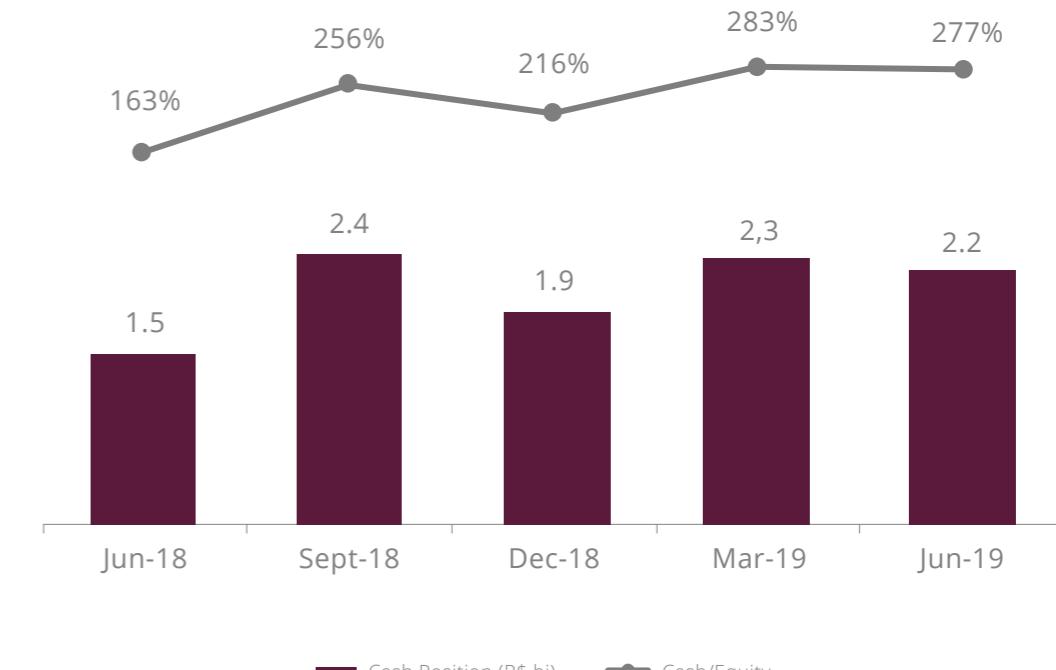
The funding duration were about 19 months. In 2Q19 daily liquidity represented only 2.8% of the R\$ 6.8 billion funding.

Produto	Maturity	Term to Maturity Days
CDB	990	577
LCA	331	203
LCI	376	229
CDI	361	194
LF	2,629	1,420
Total Portfolio	990	575

(1) Periods are weighted by volume.

(2) Liquidity of operations are excluded

10. Assets and Liabilities



9.2 - Pine Online

At the end of July 2017, the Pine launched its new investment platform, Pine Online, focused on attracting individuals through the distribution of fixed income products, such as LCAs, LCIs and CDBs. The digital platform has performed above planned expectations for registered users, invested volumes, and now is one of the Pine's five largest funding channels and with growth potential.

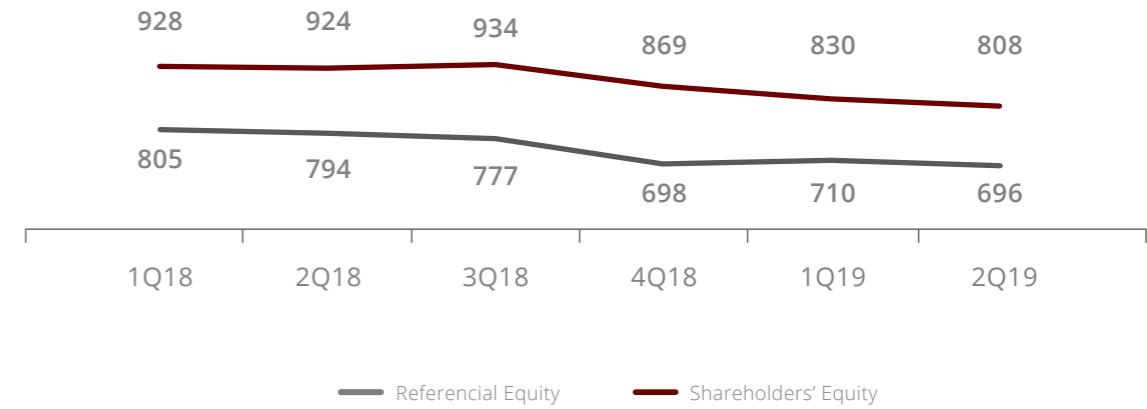
Pine Online has come to strengthen Pine, which now includes a larger scope of clients and also helps to reduce the costs of funding, giving us even more advantages compared to the market.

11. Capital Structure

11.1 - BIS Ratio

	R\$ million		
	Jun-19	Mar-19	Jun-18
Reference Equity	696	710	746
Tier I	600	627	720
Tier I - BIS Ratio %	10.5%	10.9%	11.0%
Tier II	95	83	26
Tier II - BIS Ratio %	1.7%	1.4%	0.4%
Required Reference Equity	603	605	690
Credit Risk	526	532	579
Market Risk	39	34	59
Operational Risk	38	38	53
Excess of Reference Equity	93	105	56
BIS Ratio - %	12.1%	12.3%	11.4%

11.2 - Referencital Equity and Shareholders' Equity



12. Ratings

Banco Pine			Brazil
	Local	Global	Sovereign
FitchRatings	BBB-	B	BB-

13. Financial Statement

13.1 - Balance Sheet

	R\$ million		
	Jun-19	Mar-19	Jun-18
Assets	10,228	9,454	8,587
Cash	51	121	132
Interbank investments	620	621	1,086
Securities	4,358	3,971	2,713
Interbank accounts	4	5	1
Lending operations	3,179	3,236	3,326
(-) Provisions for loan losses	(328)	(376)	(444)
Net lending operations	2,850	2,860	2,883
Other receivables	2,317	1,875	1,663
Property and equipments	27	1	110
Investments	20	0	108
Property and equipment in use	8	1	2
Intangible	0	0	0
Liabilities	9,421	8,624	7,663
Deposits	6,030	5,974	4,436
Money market funding	426	348	353
Funds from acceptance and securities issued	320	458	978
Interbank and Interbranch accounts	7	5	4
Borrowings and onlendings	234	235	533
Derivative financial instruments	1,776	1,380	1,136
Other liabilities	607	199	156
Deferred Results	21	25	67
Shareholders' equity	808	830	924
Liabilities and shareholders' equity	10,228	9,454	8,587

13.2 - Managerial Income Statement (ex-overhedge effect)

	2Q19	1Q19	2Q18	1H19	1H18
Income from financial intermediation	104	131	219	235	218
Lending transactions	85	76	131	160	131
Securities transactions	18	51	62	69	62
Derivative financial instruments	4	(4)	(44)	1	(45)
Foreign exchange transactions	(3)	8	70	5	70
Expenses with financial intermediation	(121)	(111)	(172)	(232)	(172)
Funding transactions	(141)	(134)	(127)	(275)	(127)
Borrowings and onlendings	(7)	(8)	(76)	(14)	(76)
Provision for loan losses	26	30	31	56	31
Gross income from financial intermediation	(17)	19	47	2	46
Other operating (expenses) income	(22)	(79)	(38)	(101)	(38)
Fee income	8	10	17	18	17
Personnel expenses	(19)	(21)	(24)	(39)	(24)
Other administrative expenses	(30)	(21)	(20)	(51)	(20)
Tax expenses	(6)	(12)	(2)	(18)	(2)
Equity in the results of investees	-	(3)	-	(3)	-
Other operating income	76	5	5	81	5
Other operating expenses	(51)	(39)	(14)	(90)	(14)
Operating income	(39)	(60)	9	(99)	8
Non-operating income	(3)	17	(1)	14	(1)
Income before taxes and profit sharing	(42)	(43)	8	(84)	7
Income tax and social contribution	15	4	(6)	18	(5)
Profit sharing	(3)	(2)	4	(4)	4
Net income	(30)	(41)	5	(71)	10

13.3 - Managerial Income Statement

	R\$ million				
	2Q19	1Q19	2Q18	1H19	1H18
Income from financial intermediation	104	139	191	244	338
Lending transactions	85	76	131	160	207
Securities transactions	18	51	62	69	116
Derivative financial instruments	5	5	(72)	10	(65)
Foreign exchange transactions	(3)	8	70	5	79
Expenses with financial intermediation	(121)	(111)	(172)	(232)	(282)
Funding transactions	(141)	(134)	(127)	(275)	(244)
Borrowings and onlendings	(7)	(8)	(76)	(14)	(88)
Provision for loan losses	26	30	31	56	50
Gross income from financial intermediation	(17)	28	19	11	56
Other operating (expenses) income	(22)	(79)	(38)	(101)	(65)
Fee income	8	10	17	18	34
Personnel expenses	(19)	(21)	(24)	(39)	(48)
Other administrative expenses	(30)	(21)	(20)	(51)	(40)
Tax expenses	(6)	(12)	(2)	(18)	(4)
Equity in the results of investees	-	(3)	-	(3)	-
Other operating income	76	5	5	81	19
Other operating expenses	(51)	(39)	(14)	(90)	(25)
Operating income	(38)	(52)	(19)	(90)	(9)
Non-operating income	(3)	17	(1)	14	1
Income before taxes and profit sharing	(41)	(34)	(20)	(76)	(8)
Income tax and social contribution	14	(5)	22	9	23
Profit sharing	(3)	(2)	4	(4)	(4)
Net income	(30)	(41)	5	(71)	10

14. Indicators

	2Q19	1Q19	2Q18
Earnings and Profitability			
Accounting Net results (R\$ million)	(30)	(41)	5
Annualized ROAE	-13,8%	-17,3%	2,3%
Annualized ROAAw ¹	-2,4%	-3,1%	0,4%
Managerial Financial margin	-0,8%	-0,8%	1,2%
Credit portfolio quality			
E-H Portfolio (Resolution 2682)	15,1%	16,1%	15,4%
E-H Coverage Index	68,3%	72,3%	86,8%
Non performing loans - 90 days	1,3%	0,7%	1,6%
Balance Sheet (R\$ million)			
Total assets	10.228	9.454	8.587
Risk weighted assets	5.009	5.070	5.510
Res. 2.682 Loan Portfolio	3.179	3.311	3.335
Expanded Loan portfolio ²	4.092	4.249	5.149
Income from Financial Intermediation	104	131	191
Funding	6.823	6.842	6.083
Deposits ³	6.326	6.403	5.337
Shareholders' equity	808	830	924
BIS ratio	12,1%	12,3%	11,3%
Stock's Performance (PINE4)			
Profit/Loss per share (R\$)	-0,25	-0,34	0,04
Book value per share ⁴ (R\$)	6,67	6,85	7,73
Market Cap ⁴ (R\$ million)	292	284	306

¹ Risk weighted assets. ² Includes Standby LC, Bank Guarantees, Credit Securities to be Received and Private Securities (bonds, CRLs, and fund shares). ³ Includes Agribusiness and Real Estate Letters of Credit. ⁴ For comparison purposes, it considers 121,171,395 shares for 2Q19, 121,171,395 shares for 1Q19 and 119,604,235 shares for 2Q18.

Conference Calls

Tuesday , August 13th, 2019

English

11 a.m Nova York Time |
12 a.m Brasília Time

+1 646 828-8246
+44 20 7442-5660

Portuguese

8 a.m Nova York Time |
9 a.m Brasília Time

+55 (11) 2820-4070
+55 (11) 3193-1070

Presentation of slides and connection via webcast (via internet) will be available at ri.pine.com

Investor Relations

Eduardo Fonseca
CFO

Andressa Nunes
Analyst Investor Relations

Phone: +55 (11) 3372-5409/5543

E-mail: ri@pine.com

Website: ri.pine.com

1830 Presidente Juscelino Kubitscheck Av, 6th floor, São Paulo -
04543-900, BR

