

seja o
cliente

juntos
**somos
donos**

3º trimestre de 2019

RELATÓRIO DE
ANÁLISE DO
RESULTADO

jogue
limpo

ser para
o **outro**

pensar
diferente

Sumário executivo

Destaques do período

Mensagem da administração

Principais informações

Estratégia corporativa

Análise do resultado gerencial

Margem financeira bruta

Custo de crédito

Receitas de prestação de serviços e tarifas

Despesas de pessoal e administrativas

Destaques patrimoniais

Balanço patrimonial

Carteira de crédito

Dados operacionais

Qualidade da carteira crédito

Funding e Liquidez

Capital

Ratings

Governança corporativa

Reconciliação Contábil vs. Gerencial

DESTAQUES DO PERÍODO

GERAÇÃO CONSISTENTE DE RECEITAS

Margem Financeira Bruta**R\$ +10,9** milhões no 3T19

▲ R\$ -7,9 milhões no 2T19

▲ R\$ -1,6 milhões no 3T18

Prestação de Serviços**R\$ 13,6** milhões no 3T19

▲ +69,4% (3T19/2T19)

▼ -18,0% (3T19/3T18)

CRESCIMENTO DA CARTEIRA CLASSIFICADA

Grandes Empresas (antigo Corporate I)**R\$ 3,1** bilhões em Set. 19

▼ -1,6% (Set. 19/Jun. 19)

▼ -14,5% (Set. 19/Set. 18)

Empresas (antigo Corporate II)**R\$ 1,1** bilhões em Set. 19

▲ +13,8% (Set. 19/Jun. 19)

▲ +186,3% (Set. 19/Set. 18)

Clientes: 243 grupos em Set. 19 (▼ -5% no 3T19)

Ticket médio: R\$ 12,6 milhões

Receitas recorrentes: ▼ -7,3% (3T19/2T19)

Cliente: 270 grupos em Set. 19 (▲ +13% no 3T19)

Ticket médio: R\$ 4,1 milhões

Receitas recorrentes: ▲ +6,5% (3T19/2T19)

MELHORA NA QUALIDADE DA CARTEIRA

Inadimplência (acima de 90 dias)**2,1%** em Set. 19

▲ +0,8p.p. (Set. 19/Jun. 19)

▼ -2,4p.p. (Set. 19/Set. 18)

Cobertura (acima de 90 dias)**486%** em Set. 19

MANUTENÇÃO DO CUSTO DE CRÉDITO

Aumento na PDD relacionada a clientes *não-core*

Maior volume de recuperação de crédito no 3T19

Menor montante de *impairment*

CONTROLE DAS DESPESAS

Pessoal (inclui PLR)**R\$ 24,1** milhões no 3T19

▲ +13,1% (3T19/2T19)

▼ -26,6% (3T19/3T18)

Administrativas**R\$ 26,6** milhões no 3T19

▼ -10,8% (3T19/2T19)

▼ -18,6% (3T19/3T18)

LIQUIDEZ

Balanço com alta liquidez

Caixa livre de **R\$ 1,6** bilhão em Set. 19

CAPITAL

Basileia de **12,3%** em Set. 19Capital Nível I atingiu **10,5%**

Em Outubro de 2019 divulgamos em fato relevante ao mercado que o nosso Conselho de Administração aprovou **aumento de capital** de no mínimo **R\$ 62,5 milhões**, podendo chegar a até **R\$ 100,1 milhões**. Com a capitalização visamos fortalecer a nossa estrutura de capital considerando a intensificação do novo modelo de negócios, a continuidade da cura da carteira monitorada e venda de ativos *não core*. O preço da ação foi definido em **R\$ 3,34**, e o período de subscrição ocorrerá entre os dias **13 de novembro** e **12 de dezembro**.

Mais informações, acesse o nosso novo site de Relações com Investidores: www.ri.pine.com.

Avançando na nossa agenda de transformação digital, em Novembro de 2019 anunciamos a formalização da parceria com a **Hub Fintech**, *startup* de tecnologia especializada no desenvolvimento de projetos *white label* no mundo corporativo. Do nosso lado, atuaremos como prestador de serviços bancários na forma de agente de garantias e liquidante financeiro das movimentações originadas pelos clientes da **Hub**. Além disso, juntos ampliaremos a oferta de produtos tanto no segmento **Pine Empresa**, que ganhará amplitude com serviços de pagamentos e agilidade via autosserviços, quanto no **Pine Online**, que passará a oferecer serviço de contas digitais.

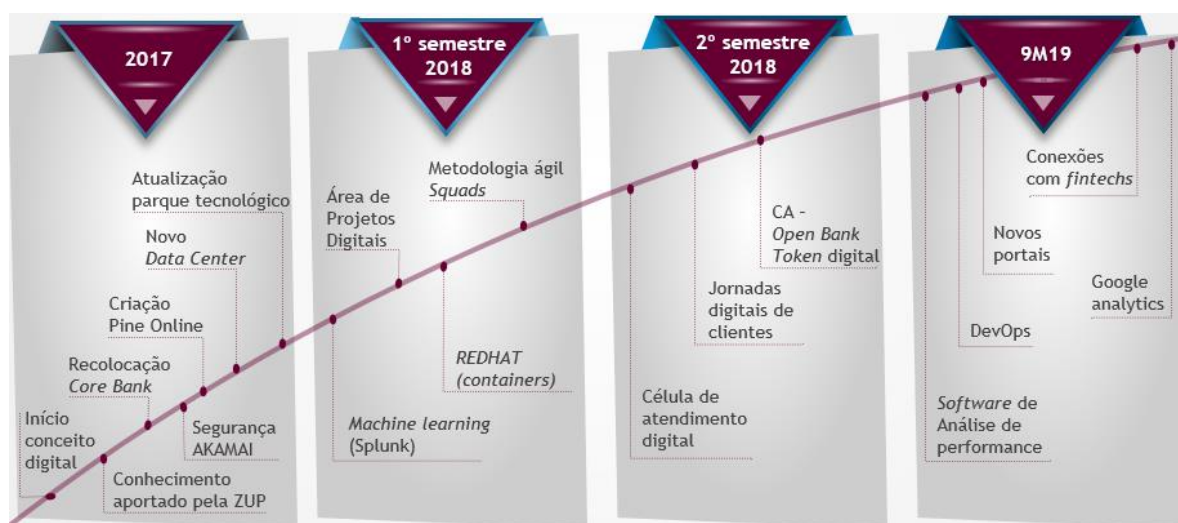
SUMÁRIO EXECUTIVO

São Paulo, 11 de novembro de 2019. O Banco Pine (B3: PINE4) anuncia seus resultados em BRGAAP do terceiro trimestre (3T19) e dos nove meses acumulados de 2019 (9M19).

Mensagem da Administração

O ano de 2019 tem se caracterizado pela manutenção da estratégia de pulverização comercial, cujo foco é principalmente aumentar a exposição em clientes com faturamento de até R\$ 500 milhões, segmento renomeado como Empresas (antigo Corporate II). Nos últimos 12 meses esse segmento vem ganhando escala e em Set.19 atingiu a marca de R\$ 1,1 bilhão de carteira expandida, representando 26% do total do portfólio e 49% das receitas recorrentes de crédito. Vale ressaltar que no 3T19 a quantidade de clientes do Empresas aumentou em 45 novos grupos.

Os resultados do 3T19 também confirmam os avanços concretos na nossa **agenda de transformação digital**, conforme demonstrado na imagem abaixo. Iniciada em março de 2017 com os investimentos realizados na infraestrutura tecnológica, no último ano intensificamos ainda mais o uso de metodologias ágeis na execução de projetos, digitalizamos as jornadas dos clientes, e implementamos mais *APIs* com parceiros estratégicos e *fintechs*. Adotamos a transformação digital como elemento de desenvolvimento da cultura de servir e da evolução de nossas equipes, focando no principal objetivo de entregar produtos diferenciados, serviços justos e experiência única de uso ao nosso cliente. O empenho na otimização operacional já gerou ganhos significativos na produção: o volume de novas operações originadas cresceu 185% milhões na comparação 9M19/9M18, enquanto o número de operações liberadas incrementou em 6 vezes na relação 3T19/3T18.



Em paralelo, mas de maneira muito sinérgica, temos promovido uma ampla evolução cultural que vem mudando a forma como nossos colaboradores interagem com o Banco, refletindo diretamente no relacionamento com o cliente, centro do nosso negócio. Seguimos determinados no nosso grande propósito de financiar rápido e servir bem milhares de empresas, em benefício das pessoas. Trabalhamos para oferecer soluções financeiras ideais, respondendo aos questionamentos com propriedade, agilidade e qualidade.

Adicionalmente, anunciamos em Outubro de 2019 que o nosso Conselho de Administração aprovou aumento de capital de no mínimo R\$ 62,5 milhões, podendo chegar a até R\$ 100,1 milhões. Com a capitalização visamos fortalecer a nossa estrutura de capital considerando a intensificação do novo modelo de negócios, e dar continuidade na cura da carteira monitorada e venda de ativos não *core*.

Reiteramos a confiança no nosso modelo de negócio baseado na adoção da estratégia que permitirá a retomada do crescimento com rentabilidade e de forma sustentável, sempre com transparência e foco visando trazer credibilidade na gestão e maior relacionamento com nossos *stakeholders*.

A Administração.

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

RESULTADOS (R\$ Milhões)	3T18	2T19	3T19	9M18	9M19	Variação	
						3T19/2T19	9M19/9M18
Margem financeira bruta	(2)	(8)	11	30	(8)	-	-
Custo de crédito	31	(9)	(17)	82	4	85,4%	-95,3%
Receita de prestação de serviços	17	8	14	50	32	69,4%	-36,4%
Despesas administrativas e de pessoal (inclui PLR)	(66)	(51)	(51)	(158)	(145)	-0,9%	-8,5%
Resultado operacional	3	(42)	(40)	17	(143)	-3,8%	-
Lucro (prejuízo) líquido	5	(30)	(24)	15	(94)	-20,3%	-

BALANÇO PATRIMONIAL (R\$ Milhões)	Set18	Jun19	Set19	Variação	
				Set19/Jun19	Set19/Set18
Total de ativos	9.395	10.228	10.045	-1,8%	6,9%
Carteira de crédito expandida	4.198	4.092	4.176	2,1%	-0,5%
Grandes Empresas	3.812	3.121	3.072	-1,6%	-19,4%
Empresas	386	971	1.105	13,8%	186,3%
Recursos captados	6.933	6.823	6.399	-6,2%	-7,7%
Patrimônio líquido	934	808	783	-3,1%	-16,2%

INDICADORES DE DESEMPENHO (%)					
Net interest Margin (NIM)	(0,1)	(0,5)	0,8	1,3 p.p.	0,9 p.p.
ROE (anualizado)	2,1	(13,8)	(11,5)	2,3 p.p.	-13,6 p.p.
Índice de Basileia	13,0	12,1	12,3	0,2 p.p.	-0,7 p.p.
Índice de Capital Nível I	12,6	10,5	10,5	0,0 p.p.	-2,1 p.p.
Inadimplência (acima de 90 dias)	4,5	1,3	2,1	0,8 p.p.	-2,4 p.p.
Índice de Cobertura (acima de 90 dias)	277	765	486	-279,0 p.p.	209,0 p.p.

OUTRAS INFORMAÇÕES					
Colaboradores (quantidade)	360	399	416	4,3%	15,6%
Valor de mercado (R\$ milhões)	231	292	389	33,2%	68,1%
Valor Patrimonial por ação (R\$)	7,81	6,67	6,46	-3,1%	-17,3%

Nesse relatório utilizamos critérios gerenciais para apresentação do resultado que afetam a abertura entre as linhas do resultado, mas não alteram o lucro líquido. Essas reclassificações permitem fazer análises a partir da visão da administração sobre os negócios e são demonstradas no Anexo “Reconciliação entre o Resultado Contábil e o Gerencial”.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (R\$ Milhões)	3T18		3T18	2T19		2T19	3T19		3T19	9M18		9M18	9M19		9M19
	Contábil	Ajustes		Contábil	Ajustes		Contábil	Ajustes		Contábil	Ajustes		Contábil	Ajustes	
Margem Financeira Bruta	(9)	8	(2)	(43)	35	(8)	11	(0)	11	(3)	33	30	(34)	26	(8)
Resultado com PDD e impairments	32	(2)	31	26	(35)	(9)	(19)	2	(17)	83	(0)	82	38	(34)	4
Margem Financeira Líquida	23	6	29	(17)	(0)	(17)	(7)	1	(6)	79	33	112	4	(8)	(4)
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(19)	(7)	(26)	(22)	(3)	(25)	(30)	(4)	(34)	(85)	(11)	(96)	(131)	(8)	(139)
Receitas de Serviços e Tarifas	17	-	17	8	-	8	14	-	14	50	-	50	32	-	32
Despesas de Pessoal e Administrativas	(59)	(7)	(66)	(48)	(3)	(51)	(47)	(4)	(51)	(147)	(11)	(158)	(136)	(8)	(145)
Despesas Tributárias	(4)	-	(4)	(6)	-	(6)	(4)	-	(4)	(8)	-	(8)	(23)	-	(23)
Resultado de Participação em Controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)
Outras Receitas (despesas) Operacionais	26	-	26	25	-	25	8	-	8	20	-	20	(1)	-	(1)
Resultado Operacional	4	(1)	3	(38)	(3)	(42)	(37)	(3)	(40)	(5)	22	17	(127)	(16)	(143)
Resultado Não Operacional	(0)	-	(0)	(3)	-	(3)	(0)	-	(0)	1	-	1	14	-	14
Resultado Antes da Tributação s/ Lucro	4	(1)	3	(41)	(3)	(44)	(37)	(3)	(40)	(4)	22	18	(113)	(16)	(129)
Imposto de Renda e Contribuição Social	8	(6)	2	14	0	15	18	(1)	16	30	(33)	(3)	27	8	34
Lucro (Prejuízo) Líquido	5	-	5	(30)	-	(30)	(24)	-	(24)	15	-	15	(94)	-	(94)

Alguns números neste relatório foram submetidos a ajustes de arredondamento. Dessa forma, os valores indicados como totais em alguns quadros podem não ser a soma aritmética dos números que os precedem.

ESTRATÉGIA CORPORATIVA

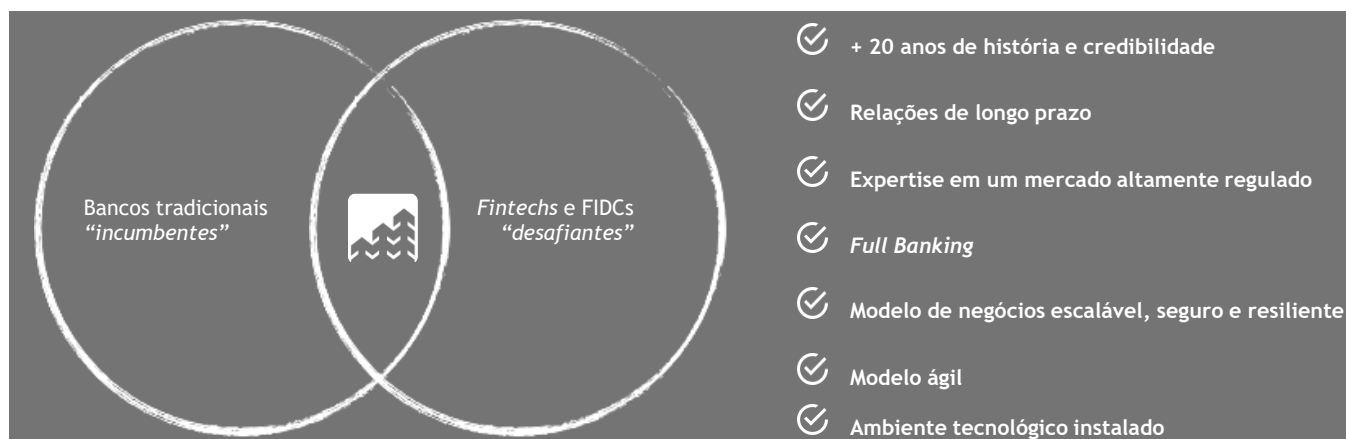
Estamos posicionados para ser a melhor opção entre os bancos médios para empresas regionais. Somos um banco brasileiro de capital aberto, que há mais de 20 anos destaca-se em financiar e assessorar grandes e médias empresas.

Prestamos serviços de conta corrente, rotativos, cobranças, transferências, fianças, câmbio, comércio exterior, seguros e investimentos.

Dentre nossas especialidades, destacamos os produtos de financiamento de giro, antecipação de recebíveis e estruturação de dívidas, além de apoiar os clientes na gestão de riscos financeiros de moedas, taxas de juros e fixação de preços de commodities.

NOSSO PROPÓSITO

Financiar rápido e servir bem milhares de empresas, em benefício das pessoas.



Pine Empresas

Por meio de soluções customizadas e ágeis que facilitam o dia-a-dia dos clientes, o Pine Empresas oferece uma ampla variedade de produtos de crédito, mercado de capitais e tesouraria, além de possibilitar integrações rápidas e seguras com os sistemas dos nossos parceiros por meio da disponibilidade de várias APIs. Atendemos grupos econômicos com faturamento anual acima de R\$ 10 milhões classificados em dois segmentos:

GRANDES EMPRESAS (antigo Corporate I)
Grupos econômicos com faturamento anual acima de R\$ 500 milhões

EMPRESAS (antigo Corporate II)
Grupos econômicos com faturamento anual de até R\$ 500 milhões

Pine Online

Em 2017, lançamos o Pine Online, plataforma totalmente digital de investimentos voltada exclusivamente para pessoas físicas, com foco em produtos de renda fixa do próprio Banco, como LCA, LCI e CDB. Não há cobrança de tarifas, e as opções de investimento são customizadas de acordo com o perfil e necessidade de cada cliente. Mais informações acesse: www.pine.com/pine-online

ANÁLISE DO RESULTADO GERENCIAL

O resultado totalizou R\$-24 milhões no 3T19, melhora de 20,3% em relação ao 2T19. Essa variação reflete o avanço na estratégia, e foi impulsionado (i) pelo crescimento da Margem Bruta, reflexo da maior carteira de crédito, (ii) pela gestão das despesas operacionais, e (iii) pelo melhor resultado não operacional.

Na comparação dos nove meses, o prejuízo acumulado totalizou R\$-94 milhões em 2019, comparado ao lucro de R\$ 15 milhões no 9M18.

DEMONSTRAÇÃO GERENCIAL DO RESULTADO (R\$ Milhões)	3T18	2T19	3T19	Variação % 3T19/2T19	9M18	9M19	Variação % 9M19/9M18
Margem Financeira Bruta	(2)	(8)	11	-	30	(8)	-
Resultado de PDD e impairments	31	(9)	(17)	85,4	82	4	(95,3)
Margem Financeira Líquida	29	(17)	(6)	(64,6)	112	(4)	-
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(26)	(25)	(34)	38,4	(96)	(139)	45,6
Receitas de Prestação de Serviços	17	8	14	69,4	50	32	(36,4)
Despesas de Pessoal e Administrativas	(66)	(51)	(51)	(0,9)	(158)	(145)	(8,5)
Despesas Tributárias	(4)	(6)	(4)	(31,7)	(8)	(23)	-
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	26	25	8	(69,9)	20	(1)	-
Resultado Operacional	3	(42)	(40)	(3,8)	17	(143)	-
Resultado Não Operacional	(0)	(3)	(0)	(93,9)	1	14	-
Resultado Antes da Tributação s/ Lucro	3	(44)	(40)	(9,6)	18	(129)	-
Imposto de Renda e Contribuição Social	2	15	16	12,3	(3)	34	-
Lucro (prejuízo) líquido	5	(30)	(24)	(20,3)	15	(94)	-

Margem Financeira Bruta (MFB)

Na tabela a seguir segregamos o resultado da Carteira Pine Empresas (Core) e da Carteira Monitorada (não core). Esta última considera o legado de ativos oriundos das safras de crédito originados quando atuávamos apenas no segmento Grandes Empresas, e que segue sendo tratada com reforço de provisões e venda de ativos.

A MFB totalizou R\$ 11 milhões no 3T19, comparado a R\$-8 milhões no 2T19. Esse crescimento no trimestre reflete (i) a maior rentabilidade da carteira core, principalmente no segmento Empresas, (ii) a melhor performance da Tesouraria, e (iii) o menor custo de *funding* devido ao menor saldo de recursos captados.

Na comparação 9M19/9M18, as receitas recorrentes do segmento Empresas cresceram mais de 6 vezes, mas em contrapartida a MFB foi impactada por (i) maiores despesas com a carteira monitorada e (ii) pelo maior custo de *funding* com os ativos não core.

MARGEM FINANCEIRA BRUTA (R\$ Milhões)	3T18	2T19	3T19	Variação % 3T19/2T19	9M18	9M19	Variação % 9M19/9M18
Receitas de crédito recorrentes - Pine Empresas	36	47	46	(1,0)	91	134	-
Grandes Empresas	29	25	24	(7,3)	80	73	(8,9)
Empresas	7	21	23	6,5	10	61	-
Carteira Monitorada (não core)	(10)	(8)	(6)	(32,3)	(17)	(24)	42,5
Tesouraria	12	(2)	12	-	49	10	(78,9)
Custo de <i>funding</i>	(39)	(45)	(42)	(5,5)	(92)	(128)	38,4
Ativos core	(19)	(21)	(19)	(10,1)	(73)	(64)	(12,8)
Ativos não core	(20)	(23)	(23)	(1,4)	(19)	(64)	-
Margem Financeira Bruta	(2)	(8)	11	-	30	(8)	-

Net Interest Margin (NIM)

O **Net Interest Margin (NIM)** cresceu para 0,8% a.a. no 3T19 ante -0,5% a.a. no 2T19, impulsionado pelo aumento da participação da carteira do segmento Empresas.

NET INTEREST MARGIN (NIM) (R\$ Milhões)	3T18	2T19	3T19	9M18	9M19	Variação (%)	
						3T19/2T19	9M19/9M18
Margem Financeira Bruta (A)	(2)	(8)	11	30	(8)	-	-
Ativos Rentáveis Médios (B)	5.890	6.028	5.740	6.151	5.525	(4,8)	(10,2)
Bens não de uso vendidos a prazo	258	251	260	312	287	3,5	(8,0)
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	1.072	621	430	1.150	750	(30,7)	(34,8)
Títulos e Valores Mobiliários	1.689	2.200	2.085	1.559	1.636	(5,2)	5,0
Carteira de Crédito e Câmbio	2.872	2.956	2.965	3.130	2.851	0,3	(8,9)
Net Interest Margin (A/B)	-0,1%	-0,5%	0,8%	0,6%	-0,2%	1,3 p.p.	-0,8 p.p.

Custo de crédito

Na comparação com o 2T19 o custo de crédito aumentou 85,4% devido à rolagem de alguns clientes do segmento de Grandes Empresas.

Em relação ao 9M18, o custo de crédito reduziu 95,3% no 9M19, reflexo, principalmente, do consumo da provisão adicional constituída em 2017 oriunda da consolidação de ativos imobiliários. Destaque para a redução do custo de crédito atrelado aos ativos não *core*.

Resultado com provisões de crédito e <i>impairments</i> (R\$ Milhões)	3T18	2T19	3T19	9M18	9M19	Variação (%)	
						3T19/2T19	9M19/9M18
Provisão para Devedores Duvidosos	32	26	(19)	83	38	-	(54,2)
Recuperação de Crédito Baixados como Prejuízo	-	1	2	4	4	-	(1,7)
<i>Impairments</i>	(2)	(36)	(1)	(4)	(38)	(98,3)	-
Custo de Crédito	31	(9)	(17)	82	4	85,4	(95,3)
Ativos <i>core</i>	(9)	(14)	(14)	(14)	(25)	1,1	73,2
Ativos não <i>core</i>	40	5	(3)	96	29	-	(70,4)

Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas

As receitas de prestação de serviços e tarifas cresceram 69,4% no comparativo 3T19/2T19, reflexo do maior volume de tarifas atreladas à originação de crédito e comissões de intermediação financeira.

Em relação ao 9M18 as receitas reduziram 36,4%, principalmente, devido ao vencimento de algumas operações de fianças não renovadas, efeito neutralizado pelo aumento em receitas com tarifas e comissões.

RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS (R\$ Milhões)	3T18	2T19	3T19	9M18	9M19	Variação (%)	
						3T19/2T19	9M19/9M18
Comissão de fianças	12	5	5	38	16	3,1	(58,9)
Rendas de tarifas	2	2	3	5	6	-	25,7
Comissão de intermediação	2	2	4	7	8	50,2	17,3
Outras	0	(1)	2	1	2	-	-
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	17	8	14	50	32	69,4	(36,4)

Despesas de Pessoal e Administrativas

O avanço na nova estratégia e o maior investimento tecnológico para suportar nosso modelo de negócios geraram despesas pontuais não *core*.

As **despesas gerais** de pessoal e administrativas, incluindo a PLR, totalizaram R\$ 51 milhões no 3T19, redução de 0,9% em relação ao 2T19 devido às menores despesas administrativas, principalmente em relação às operações não *core*. Na comparação 9M19/9M18, as despesas gerais reduziram 8,4%.

As **despesas de pessoal** cresceram 13,1% em relação ao 2T19, principalmente devido à evolução do quadro de funcionários, em sua grande maioria alocados nas áreas comerciais. Em relação ao 9M18, as **despesas de pessoal** reduziram 20,6%, principalmente devido à readequação da estrutura organizacional considerando o novo modelo de negócios, além de adequação das provisões atreladas à remuneração variável.

O Banco encerrou Set.19 com 416 funcionários, incluindo estagiários, estatutários e terceiros.

DESPESAS DE PESSOAL E ADMINISTRATIVAS (R\$ Milhões)	3T18	2T19	3T19	9M18	9M19	Variação (%)	
						3T19/2T19	9M19/9M18
Despesas de Pessoal	32,8	21,3	24,1	85,3	67,7	13,1	(20,6)
Remuneração, Benefícios e Encargos Sociais	26,0	18,5	19,9	74,0	59,1	7,2	(20,1)
Participação nos Resultados (PLR)	6,8	2,7	4,2	11,1	8,4	53,7	(24,5)
Treinamento	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	(9,5)	(12,4)
Despesas Administrativas	32,8	29,9	26,6	73,1	77,3	(10,8)	5,8
Passivos contingentes	6,0	4,5	5,8	10,0	14,0	27,9	39,7
Processamento de Dados	3,3	2,7	3,8	10,6	9,6	42,3	(9,4)
Aluguéis	2,7	4,5	3,4	7,4	10,6	(24,7)	43,5
Serviços Técnicos Especializados	3,0	3,2	2,6	8,6	8,9	(21,0)	4,0
Serviços do Sistema Financeiro	7,9	5,1	2,2	12,1	9,3	(58,0)	(23,5)
Marketing	2,3	1,7	1,7	5,9	4,8	1,0	(19,6)
Serviços de terceiros	3,7	1,1	1,0	5,6	2,6	(9,4)	(53,2)
Outras	8,4	7,9	6,7	27,4	17,6	(14,8)	(35,7)
Total	65,6	51,2	50,7	158,4	145,0	(0,9)	(8,4)

As **despesas administrativas** reduziram 10,8% na comparação com o trimestre anterior, principalmente em relação às operações não *core*. No comparativo 9M19/9M18, as despesas cresceram 5,8%, principalmente devido a maiores despesas com passivos contingentes cíveis.

DESPESAS ADMINISTRATIVAS (R\$ Milhões)	3T18	2T19	3T19	9M18	9M19	Variação (%)	
						3T19/2T19	9M19/9M18
Despesas Administrativas	32,8	29,9	26,6	73,1	77,3	(10,8)	5,8
Core	21,1	17,8	18,6	59,3	52,8	4,0	(11,0)
Não core	11,7	12,0	8,1	13,8	24,5	(32,8)	78,3

DESTAQUES PATRIMONIAIS

Balanço Patrimonial

Os ativos totais alcançaram R\$ 10.045 milhões ao final de Set.19, crescimento de 6,9% em doze meses, e redução de 1,8% no trimestre. O patrimônio líquido totalizou R\$ 783 milhões no mesmo período.

BALANÇO PATRIMONIAL Ativo (R\$ Milhões)	Set18	Jun19	Set19	Variação %	
				Set19/Jun19	Set19/Set18
CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	9.286	10.201	10.017	(1,8)	7,9
Disponibilidades	208	51	160	215,9	(23,3)
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	1.058	620	239	(61,4)	(77,4)
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Derivativos	3.642	4.358	4.353		
Relações Interfinanceiras	1	4	15	235,7	1.157,1
Operações de Crédito	2.932	3.179	3.271	2,9	11,6
Provisão para Devedores Duvidosos	(400)	(328)	(347)	5,5	(13,4)
Outros Créditos	1.845	2.317	2.326	0,4	26,1
PERMANENTE	110	27	27	(0,3)	(75,1)
Investimentos	108	20	20	0,3	(81,8)
Imobilizado	2	8	8	(1,7)	350,7
Intangível e Diferido	0	0	0	0,0	(99,5)
TOTAL DO ATIVO	9.395	10.228	10.045	(1,8)	6,9

BALANÇO PATRIMONIAL Passivo (R\$ Milhões)	Set18	Jun19	Set19	Variação %	
				Set19/Jun19	Set19/Set18
CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	8.420	9.400	9.223	(1,9)	9,5
Depósitos	5.391	6.030	5.592	(7,3)	3,7
Captações no Mercado Aberto	378	426	418	(1,9)	10,4
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	925	320	511	59,8	(44,7)
Relações Interfinanceiras e Interdependências	8	7	7	6,8	(3,9)
Obrigações por Empréstimos e Repasses	443	234	149	(36,4)	(66,3)
Instrumentos Derivativos Financeiros	1.110	1.776	1.921	8,2	73,1
Outras Obrigações	165	607	624	2,7	279,0
RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS	41	21	39	89,7	(5,3)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	934	808	783	(3,1)	(16,2)
TOTAL DO PASSIVO	9.395	10.228	10.045	(1,8)	6,9

Carteira de Crédito

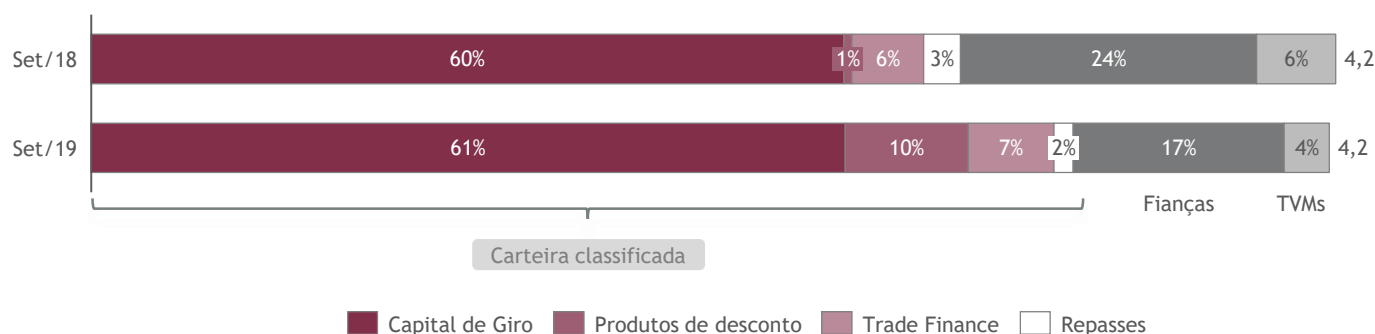
Ao final de Set.19, a carteira de crédito expandida (incluindo operações de fianças e títulos privados) atingiu **R\$ 4,2 bilhões**, crescimento de 2,1% nos em relação a Jun.19 e praticamente estável nos últimos 12 meses. Destaque para a evolução da carteira do segmento Empresas, que em Set.19 atingiu R\$ 1,1 bilhão, crescimento de 13,8% no trimestre.

A carteira de crédito classificada, foco do nosso novo modelo de negócio, registrou alta de 2,9% em relação a Jun.19 e 11,6% na comparação com Set.18, impulsionada, principalmente, pelo crescimento da carteira do segmento Empresas.

CARTEIRA DE CRÉDITO (R\$ Milhões)	Set18	Jun19	Set19	Variação (%)	
				Set19/Jun19	Set19/Set18
Carteira Classificada (Res. 2.682)¹	2.932	3.179	3.271	2,9	11,6
Grandes Empresas	2.551	2.217	2.182	(1,6)	(14,5)
Empresas	381	962	1.089	13,3	-
Fianças prestadas	999	697	711	2,0	(28,8)
Grandes Empresas	994	693	700	1,0	(29,6)
Empresas	5	4	11	-	-
Títulos privados	267	216	194	(9,9)	(27,2)
Grandes Empresas	267	211	190	(9,9)	(28,8)
Empresas	-	5	4	(8,9)	-
Pine Empresas - Carteira de Crédito Expandida	4.198	4.092	4.176	2,1	(0,5)
Grandes Empresas	3.812	3.121	3.072	(1,6)	(19,4)
Empresas	386	971	1.105	13,8	-

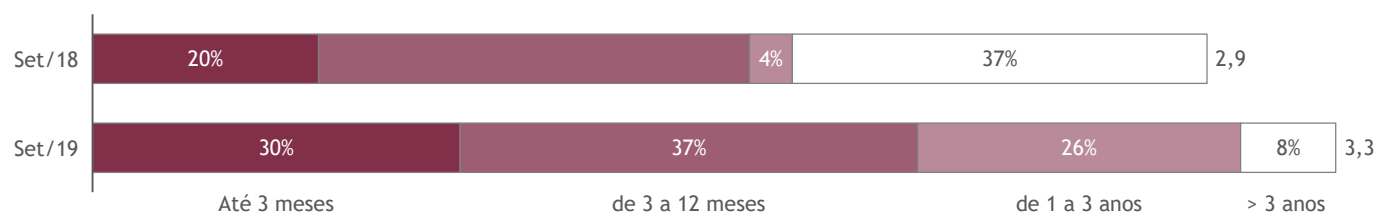
1. Inclui operações de capital de giro, repasses e *trade finance*.

Carteira expandida por produtos (R\$B)



A redução da *duration* da carteira é reflexo do novo modelo do Banco em originar operação mais curtas.

Carteira classificada por prazo de vencimento (R\$B)

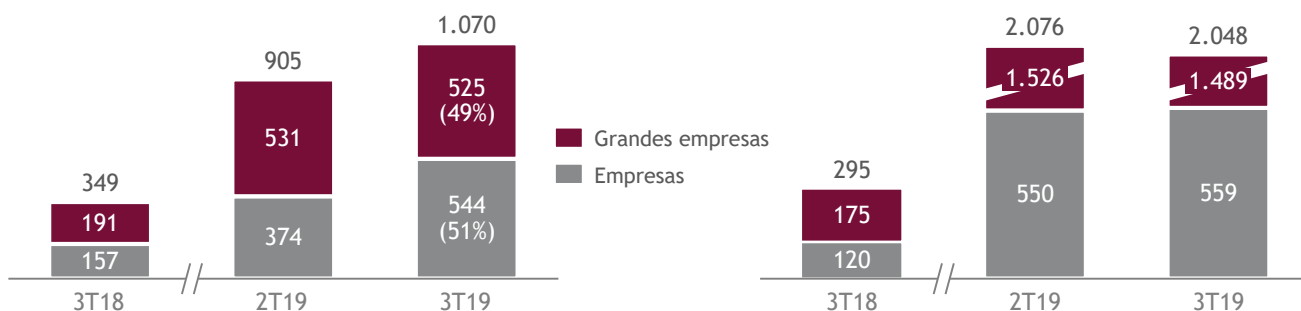


Dados operacionais

O volume de originação de crédito somou R\$ 1.069,7 milhões no trimestre, sendo 49% no segmento Grandes Empresas e 51% no segmento Empresas. O número de operações liberadas ficou praticamente estável na comparação com o 2T19, mas cresceu 6 vezes em relação ao 3T18.

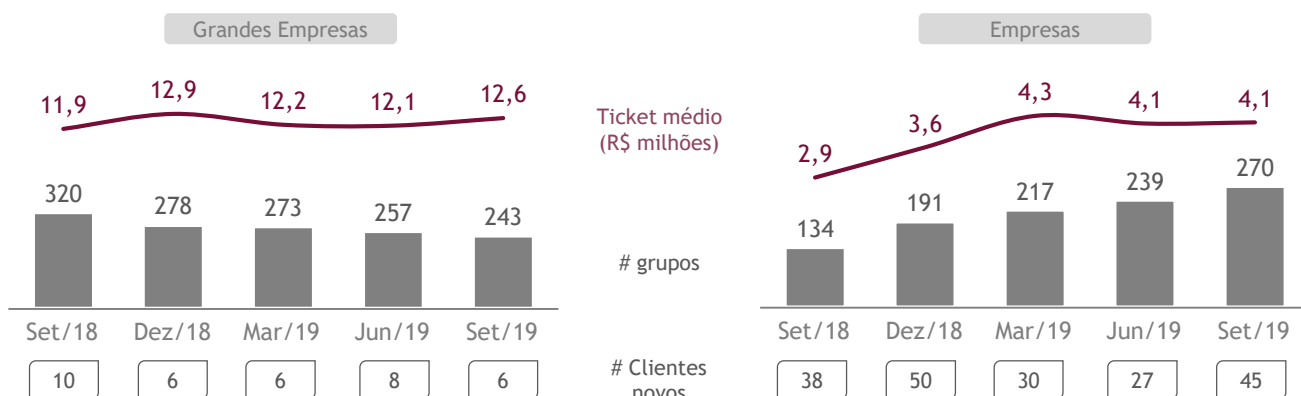
Originação - volume liberado por segmento (R\$ milhões)

Originação - quantidade de operações por segmento



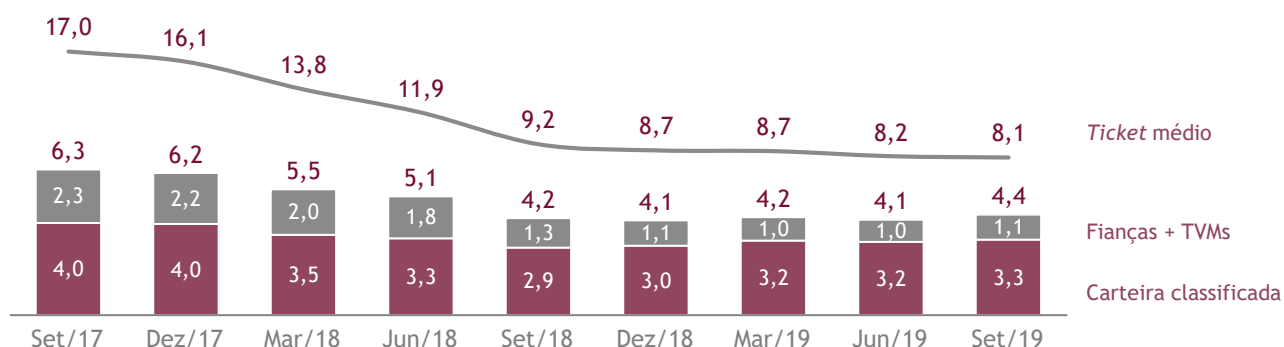
Neste trimestre continuamos consolidando a estratégia de aumentar a participação na carteira de clientes com faturamento anual de até R\$ 500 milhões. Ao final de Set.19, a quantidade de grupos desse segmento representava 53% do total de clientes do Banco.

Carteira - Evolução do ticket médio e quantidade de grupos por segmento



Avançamos na estratégia de pulverização da carteira de crédito, sendo que o ticket médio reduziu para R\$ 8,1 milhões em Set.19.

Carteira expandida - Evolução do ticket médio total (R\$ milhões)



Qualidade da carteira de crédito

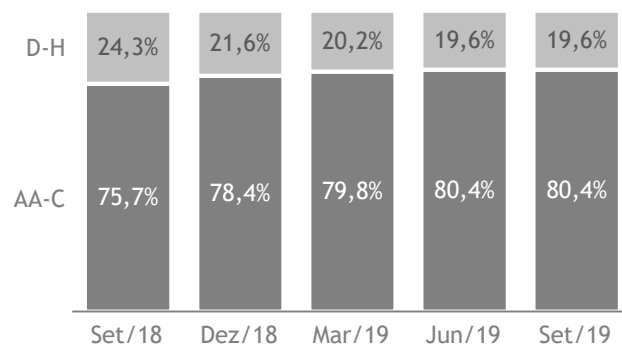
Todas as segmentações do risco da carteira de crédito nesta seção referem-se à carteira classificada (Res. nº 2.682/99), exceto se indicado de outra forma. O Banco mantém um consistente processo de avaliação e acompanhamento do risco de crédito nas operações realizadas com clientes.

QUALIDADE DA CARTEIRA DE CRÉDITO (R\$ Milhões, exceto quando indicado)	Set18	Jun19	Set19
Saldo em atraso acima de 90 dias	144	43	71
Índice de Inadimplência acima de 90 dias	4,5%	1,3%	2,1%
Saldo de PDD	400	328	347
Saldo de PDD / Carteira de Crédito	13,7%	10,3%	10,6%
Saldo de PDD / Saldo em atraso acima de 90 dias	277%	765%	486%
Saldo AA-C	2.220	2.554	2.630
Saldo AA-C / Carteira de Crédito	75,7%	80,4%	80,4%

Carteira de crédito por nível de risco (%)

Os créditos classificados entre os ratings AA-C, segundo a Res. nº 2.682 do Banco Central, representavam 80,4% da carteira de crédito ao final de Set.19, ante 75,7% em Set.18, ratificando a qualidade da carteira. Essa melhora reflete a nova estratégia de migração da carteira visando operações de maior rentabilidade e com mais garantias atreladas.

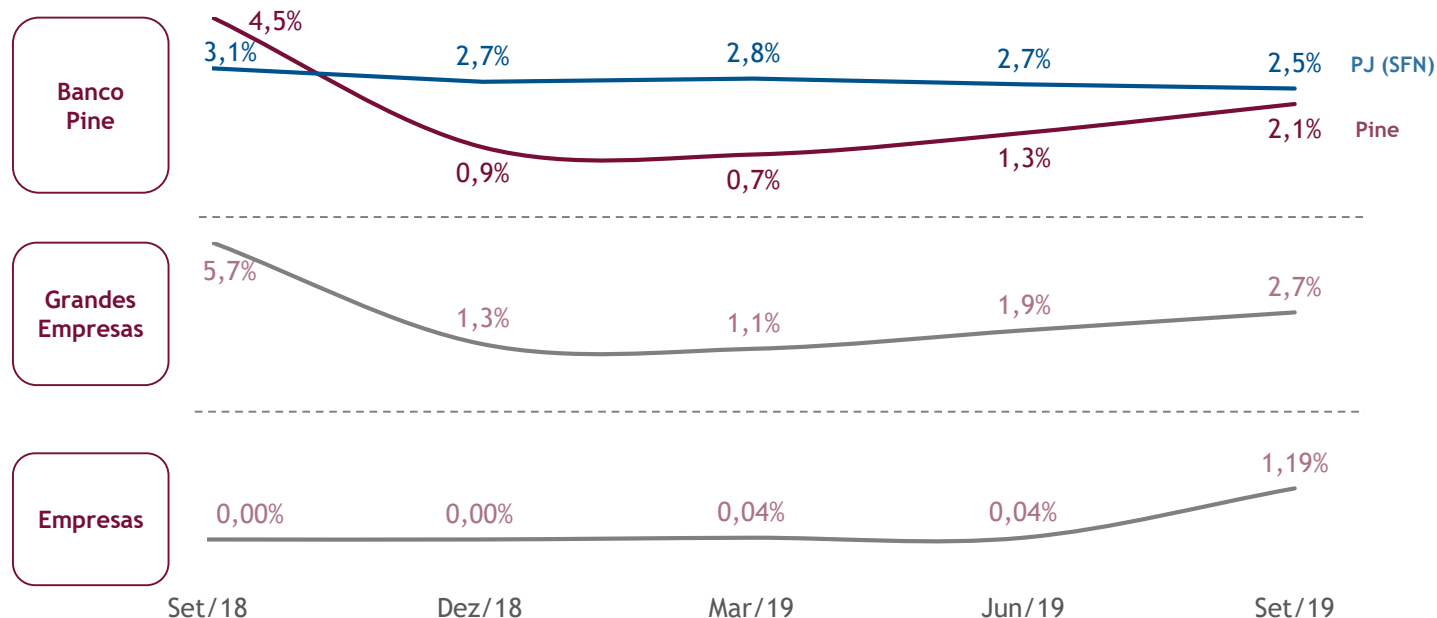
Carteira de crédito por nível de risco (%)



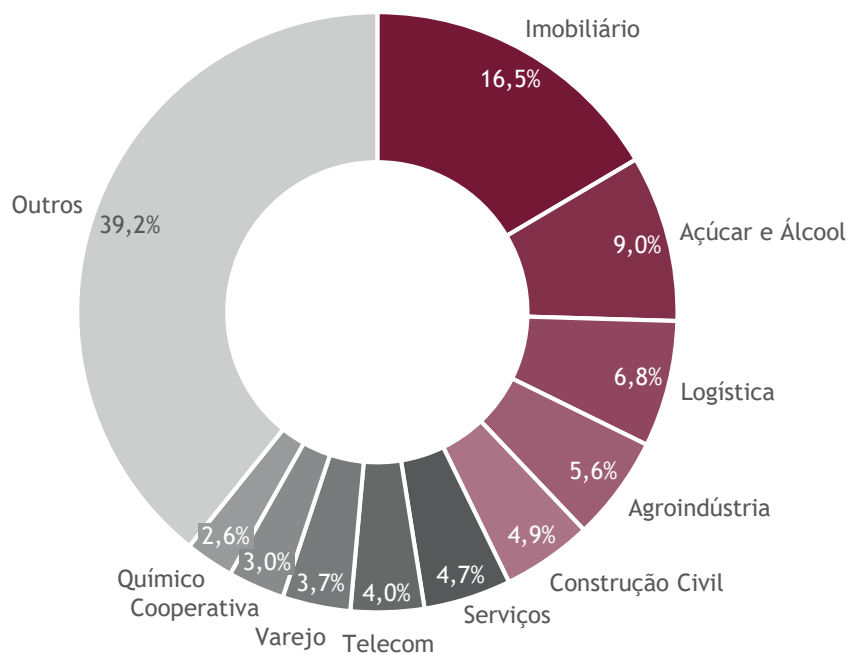
RISCO (R\$ Milhões)	Set/18			Jun/19			Set/19	
	Saldo	Provisão	Part. %	Saldo	Provisão	Part. %	Saldo	Part. %
AA	312	-	10,6%	275	-	8,7%	384	11,7%
A	470	2	16,0%	533	3	16,8%	622	19,0%
B	813	8	27,7%	1.104	11	34,7%	962	29,4%
C	625	19	21,3%	642	19	20,2%	661	20,2%
D	195	26	6,6%	144	14	4,5%	152	4,6%
E	158	47	5,4%	133	40	4,2%	112	3,4%
F	9	4	0,3%	93	47	2,9%	113	3,4%
G	191	134	6,5%	200	140	6,3%	186	5,7%
H	160	160	5,5%	55	55	1,7%	78	2,4%
TOTAL	2.932	400	100,0%	3.179	328	100,0%	3.271	100,0%

Inadimplência da carteira de crédito - Inad 90

O índice de inadimplência acima de 90 dias (Inad 90) consolidado atingiu 2,1% ao final de Set.19, aumento de 0,8 p.p. em relação a Jun.19, e redução de 2,4 p.p. nos últimos 12 meses.



Concentração setorial



Funding e Liquidez

O total de recursos captados com terceiros alcançou R\$ 6,4 bilhões em Set.19, redução de 7,7% em 12 meses e 6,2% no trimestre.

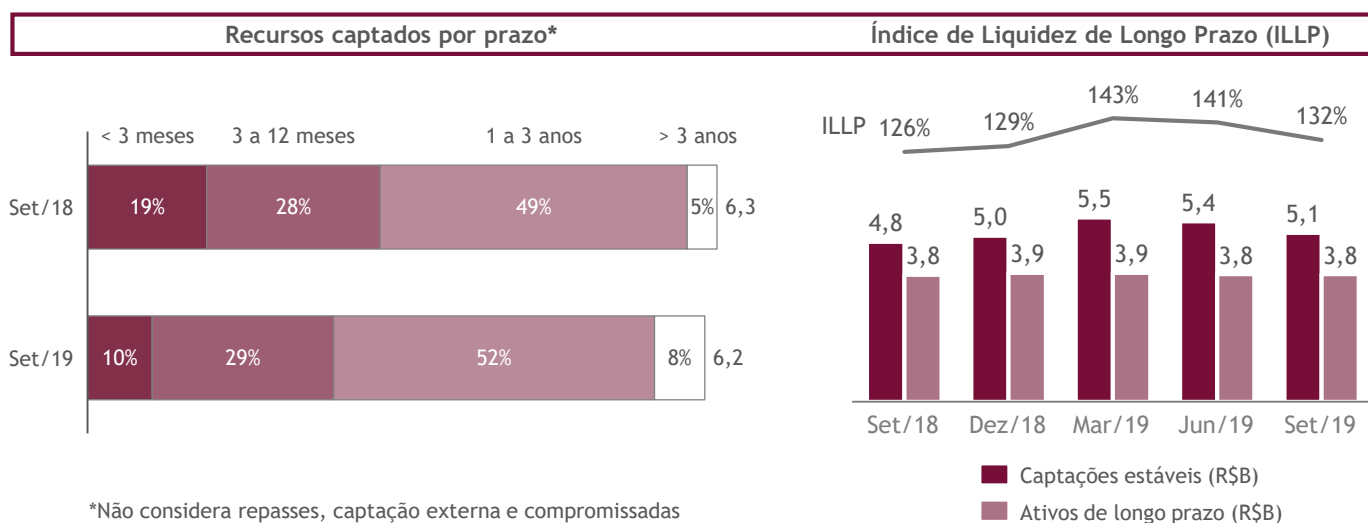
Permanecemos com uma carteira diversificada e continuamos praticando prazos e condições adequadas ao perfil dos ativos.

As captações com pessoas físicas representaram 88,2% do total de *funding*, todas originadas por meio das mais de 60 distribuidoras que operamos, ou pelo Pine Online, nossa plataforma de investimentos. A plataforma digital tem performado acima das expectativas, e atualmente figura entre os cinco maiores canais de captação do Banco.

CAPTAÇÕES (R\$ Bilhões)	Set18	Jun19	Set19	Variação %	
				Set19/Jun19	Set19/Set18
Captação local	6.230	6.326	6.083	(3,8)	(2,4)
Depósitos (à vista e interfinanceiros)	211	176	193	9,4	(8,5)
<u>CDB LCA LCI</u>	6.019	6.150	5.890	(4,2)	(2,1)
Pessoa física	5.569	5.843	5.643	(3,4)	1,3
Pessoa jurídica	220	298	239	(19,6)	8,9
Institucional	230	9	8	(15,2)	(96,6)
Mercado de capitais	260	263	167	(36,5)	(35,8)
Repasse	133	79	63	(20,7)	(52,7)
Captação externa	310	155	86	(44,4)	(72,2)
Total de Captações com terceiros	6.933	6.823	6.399	(6,2)	(7,7)

Com relação à liquidez, encerramos Set.19 com caixa livre em R\$ 1,6 bilhão, patamar confortável e alinhado com o nosso fluxo de vencimentos e originação de crédito.

O Índice de Liquidez de Longo Prazo (ILLP) - relação entre as captações estáveis e os ativos de longo prazo, encerrou Set.19 em 132%, permanecendo nos últimos 12 meses acima do mínimo regulatório (100%), reflexo da estratégia de alongamento das captações.



Capital

O Índice de Basileia atingiu 12,3% em Set.19, sendo que o índice de Capital Nível I totalizou 10,5%. Este patamar segue adequado para a estratégia de reposicionamento da carteira de crédito do Banco.

Com relação a Jun.19 o índice aumentou 0,2 p.p., reflexo, principalmente, da redução do RWA de risco de operacional, impactado pela curva de receitas nos últimos semestres.

Na comparação com Set.18, a queda no índice é consequência, principalmente, da redução no patrimônio líquido nos últimos 12 meses, efeito neutralizado pela redução no RWA de crédito devido à melhor qualidade da carteira.

ÍNDICE DE BASILEIA (R\$ Milhões)	Set18	Jun19	Set19
Patrimônio de Referência (PR)	777	696	668
PR Nível I	750	600	571
PR Nível II	27	95	98
Ativos ponderados pelo risco (RWA)	627	603	570
Risco de crédito	543	526	529
Risco de mercado	38	39	33
Risco operacional	47	38	8
Excesso de PR	150	93	99
Índice de Basileia (PR/RWA)	13,0%	12,1%	12,3%
Capital Nível I	12,6%	10,5%	10,5%
Capital Nível II	0,5%	1,7%	1,8%

O Índice de Basileia foi apurado conforme metodologia de Basileia III para apuração dos requerimentos mínimos de Patrimônio de Referência, Nível I e Capital Principal. Em 2019, o requerimento mínimo de capital é de 10,50%, sendo 8,50% o mínimo para Capital Nível I.

Rating

Somos classificados por agências nacionais internacionais de *rating* e as notas atribuídas refletem seu desempenho operacional, a solidez financeira e a qualidade da sua administração, além de outros fatores relacionados ao setor financeiro e ao ambiente econômico no qual a companhia está inserida.

	Local	Global	Soberano
FitchRatings	BBB-	B	BB-

GOVERNANÇA CORPORATIVA

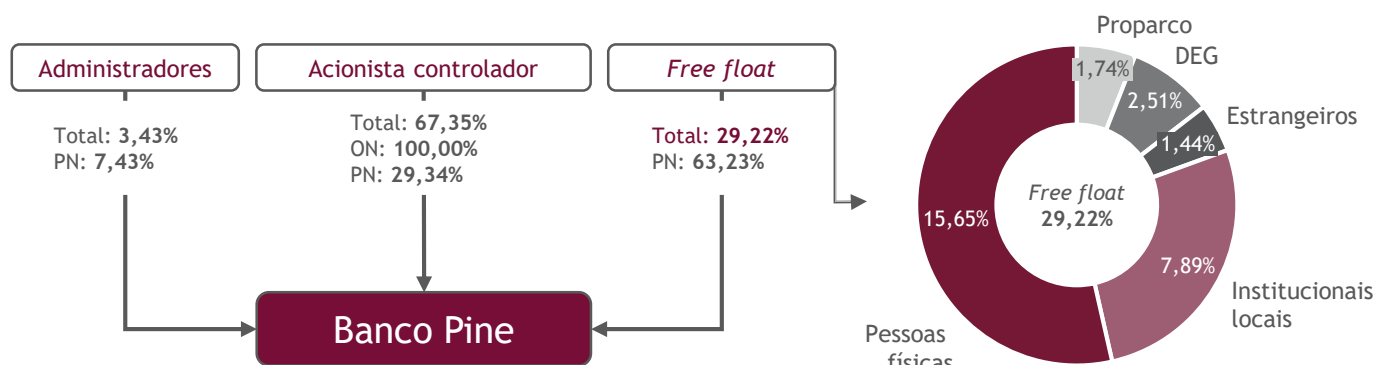
Adotamos as melhores práticas de governança, garantindo transparência e equidade nas informações de forma a contribuir com o processo decisório dos acionistas.

A nossa administração é composta pelo Conselho, constituído por 5 membros, sendo 2 independentes, e pela Diretoria, não havendo acúmulo dos cargos de Presidente do Conselho e Diretor-Presidente.

Três comitês estatutários assessoram o Conselho (i) Auditoria, (ii) Remuneração, e (iii) Riscos e Capital, e diversos comitês executivos auxiliam as atividades da Diretoria Executiva, sendo todos normatizados por regimentos próprios. Adicionalmente, a Auditoria Interna também é subordinada ao Conselho de Administração.

Composição do Conselho de Administração	
Membros	Cargo
Roberto Nogueira Pinheiro	Presidente
Rodrigo Esteves Pinheiro	Vice-Presidente
Igor Esteves Pinheiro	Conselheiro
Mailson Ferreira da Nóbrega	Conselheiro independente
Sérgio Machado Zica de Castro	Conselheiro independente

Organograma Societário e participação no *free float* em 30 de setembro de 2019



Performance das ações



Preço e Volume	Set18	Jun19	Set19	Base acionária e indicadores	Set18	Jun19	Set19
Cotação de fechamento (R\$)	1,91	2,41	3,21	Capital social (milhões)	121	121	121
Máxima no trimestre	2,85	3,03	5,35	Ações ordinárias	65	65	65
Média no trimestre	2,40	2,16	3,17	Ações preferenciais	56	56	56
Mínima no trimestre	1,86	1,79	2,40	Valor Patrimonial por ação (R\$)	7,81	6,67	6,46
Volume de negócios (milhões)	3,0	15,0	47,4	Total de acionistas no <i>free float</i>	1.494	2.918	6.908
Volume financeiro (R\$ milhões)	6,9	36,5	175,8	Valor de Mercado (R\$ milhões)	231	292	389

Conforme fato relevante divulgado em 02 de outubro de 2019, em reunião do Conselho de Administração realizada dia 30 de setembro de 2019 foi aprovado o cancelamento do saldo total de 629 ações preferenciais mantidas em tesouraria, sem redução do capital social.

Também em Outubro de 2019 divulgamos que nosso Conselho de Administração aprovou aumento de capital de no mínimo R\$ 62,5 milhões, podendo chegar a até R\$ 100,1 milhões. O preço da ação foi definido em R\$ 3,34, e o período de subscrição se encerra dia 12 de dezembro. Mais informações, acesse www.ri.pine.com.

RECONCILIAÇÃO ENTRE DRE CONTÁBIL E GERENCIAL

Visando uma melhor compreensão e análise do desempenho do Banco, as explicações desse relatório são baseadas na Demonstração Gerencial do Resultado, que considera algumas realocações gerenciais realizadas na Demonstração do Resultado Societário auditado, sem impacto no lucro líquido. Essas realocações referem-se a:

- Receitas de recuperação de créditos baixados para prejuízo que são contabilizadas em “Receitas com Operações de Crédito”, e que foram realocadas para “Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa”;
- *Impairments* de títulos privados do segmento Atacado classificados na Margem Financeira Bruta, e que foram realocados para “Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa”;
- Efeitos fiscais e tributários do hedge referente às variações cambiais de investimentos no exterior que são contabilizados em “Despesas Tributárias” (PIS e Cofins) e “Imposto de Renda e Contribuição Social”, e que foram realocados para “Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos”.

A estratégia de gestão do risco cambial dos recursos investidos no exterior tem por objetivo evitar efeitos decorrentes de variação cambial no resultado, e para tanto, o risco cambial é neutralizado por meio da utilização de instrumentos financeiros derivativos.

Reconciliação entre o Resultado Contábil e o Gerencial - 3T19, 2T19 e 3T18

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (R\$ Milhões)	3T18		3T18	2T19		2T19	3T19		3T19
	Contábil	Ajustes		Contábil	Ajustes		Contábil	Ajustes	
Receitas da Intermediação Financeira	157	8	165	104	35	139	176	(0)	176
Operações de Crédito	81	-	81	85	(1)	84	101	(2)	99
Resultado de Operações com TVM	55	2	56	18	36	54	56	1	56
Resultado com Instrumentos Derivativos	(8)	6	(2)	5	(0)	4	(34)	1	(32)
Resultado de Operações de Câmbio	30	-	30	(3)	-	(3)	53	-	53
Despesa da Intermediação Financeira	(167)	-	(167)	(147)	-	(147)	(165)	-	(165)
Operações de Captação no Mercado	(137)	-	(137)	(141)	-	(141)	(139)	-	(139)
Operações de Empréstimos e Repasses	(30)	-	(30)	(7)	-	(7)	(25)	-	(25)
Margem Financeira Bruta	(9)	8	(2)	(43)	35	(8)	11	(0)	11
Resultado com PDD e impairments	32	(2)	31	26	(35)	(9)	(19)	2	(17)
Margem Financeira Líquida	23	6	29	(17)	(0)	(17)	(7)	1	(6)
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(19)	(7)	(26)	(22)	(3)	(25)	(30)	(4)	(34)
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	17	-	17	8	-	8	14	-	14
Despesas de Pessoal e Administrativas	(59)	(7)	(66)	(48)	(3)	(51)	(47)	(4)	(51)
Despesas Tributárias	(4)	-	(4)	(6)	-	(6)	(4)	-	(4)
Resultado de Participações em Controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras Receitas (despesas) Operacionais	26	-	26	25	-	25	8	-	8
Resultado Operacional	4	(1)	3	(38)	(3)	(42)	(37)	(3)	(40)
Resultado Não Operacional	(0)	-	(0)	(3)	-	(3)	(0)	-	(0)
Resultado Antes da Tributação s/ Lucro	4	(1)	3	(41)	(3)	(44)	(37)	(3)	(40)
Imposto de Renda e Contribuição Social	8	(6)	2	14	0	15	18	(1)	16
Lucro (Prejuízo) Líquido	5	-	5	(30)	-	(30)	(24)	-	(24)

1. Inclui receitas das carteiras de crédito cedidas com coobrigação no âmbito da Res. 3.533.

Reconciliação entre o Resultado Contábil e o Gerencial - 9M19 e 9M18

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (R\$ Milhões)	9M18		9M18	9M19		9M19
	Contábil	Ajustes	Gerencial	Contábil	Ajustes	Gerencial
Receitas da Intermediação Financeira	495	33	529	419	26	446
Operações de Crédito	288	(4)	284	262	(4)	258
Resultado de Operações com TVM	171	4	175	124	38	162
Resultado com Instrumentos Derivativos	(73)	33	(40)	(24)	(8)	(32)
Resultado de Operações de Câmbio	109	-	109	57	-	57
Despesa da Intermediação Financeira	(499)	-	(499)	(453)	-	(453)
Operações de Captação no Mercado	(380)	-	(380)	(414)	-	(414)
Operações de Empréstimos e Repasses	(118)	-	(118)	(40)	-	(40)
Margem Financeira Bruta	(3)	33	30	(34)	26	(8)
Resultado com PDD e impairments	83	(0)	82	38	(34)	4
Margem Financeira Líquida	79	33	112	4	(8)	(4)
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(85)	(11)	(96)	(131)	(8)	(139)
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	50	-	50	32	-	32
Despesas de Pessoal e Administrativas	(147)	(11)	(158)	(136)	(8)	(145)
Despesas Tributárias	(8)	-	(8)	(23)	-	(23)
Resultado de Participações em Controladas	-	-	-	(3)	-	(3)
Outras Receitas (despesas) Operacionais	20	-	20	(1)	-	(1)
Resultado Operacional	(5)	22	17	(127)	(16)	(143)
Resultado Não Operacional	1	-	1	14	-	14
Resultado Antes da Tributação s/ Lucro	(4)	22	18	(113)	(16)	(129)
Imposto de Renda e Contribuição Social	30	(33)	(3)	27	8	34
Lucro (Prejuízo) Líquido	15	-	15	(94)	-	(94)

Teleconferências de Resultados

Terça-feira, 12 de novembro de 2019

Português

10h00 (horário de Brasília)

9h00 (horário de Nova York)

Inglês

12h00 (horário de Brasília)

11h00 (horário de Nova York)

A apresentação e a conexão via webcast online estarão disponíveis
no site ri.pine.com

Relações com Investidores

Eduardo Fonseca

CFO e DRI

Gustavo Carrijo

Head de RI



+55 (11) 3372-5391



ri@pine.com



ri.pine.com



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