

seja o
cliente

juntos
somos
donos

4º 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

Balanco 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	<u>Margem Financeira Bruta</u>	<u>Prestação de Serviços</u>
	R\$ 34,4 milhões no 4T19 ▲ R\$ 10,9 milhões no 3T19 ▲ R\$ 1,7 milhão no 4T18	R\$ 12,8 milhões no 4T19 ▼ R\$ 13,6 milhões no 3T19 ▼ R\$ 15,7 milhões no 4T18

CRESCIMENTO DA CARTEIRA CLASSIFICADA	<u>Grandes Empresas</u>	# Clientes: 261 grupos em Dez.19 (▲+7% no 4T19) Ticket médio: R\$ 11,9 milhões Receitas recorrentes: ▲+8% (4T19/4T18)
	R\$ 3,1 bilhões em Dez.19 ▲ +1,3% (Dez.19/Set.19) ▼ -8,4% (Dez.19/Dez.18)	
	<u>Empresas</u>	# Cliente: 319 grupos em Dez.19 (▲+18% no 4T19) Ticket médio: R\$ 3,8 milhões Receitas recorrentes: ▲+123% (4T19/4T18)
	R\$ 1,2 bilhão em Dez.19 ▲ +8,3% (Dez.19/Set.19) ▲ +67,1% (Dez.19/Dez.18)	

QUALIDADE DA CARTEIRA	<u>Inadimplência (acima de 90 dias)</u>	Agravamento pontual de alguns casos do legado do segmento de Grandes Empresas Provisões de crédito prudenciais para fortalecer ainda mais a qualidade do balanço
	2,5% em Dez.19 ▲ 2,2% em Set.19 ▲ 0,7% em Dez.18	
	<u>Cobertura (acima de 90 dias)</u>	
	516% em Dez.19	
	CUSTO DE CRÉDITO	

CONTROLE DAS DESPESAS	<u>Pessoal (inclui PLR)</u>	<u>Administrativas</u>
	R\$ 39,4 milhões no 4T19 ▲ R\$ 24,0 milhões no 3T19 ▲ R\$ 30,8 milhões no 4T18	R\$ 25,9 milhões no 4T19 ▼ R\$ 26,6 milhões no 3T19 ▲ R\$ 25,9 milhões no 4T18

LIQUIDEZ	Balanco com alta liquidez Caixa livre de R\$ 1,6 bilhão em Dez.19	CAPITAL	Basileia de 12,3% em Dez.19 Capital Nível I atingiu 10,8%
-----------------	---	----------------	--

Em outubro de 2019 anunciamos um aumento do capital social mediante subscrição privada de novas ações, sendo o valor máximo aprovado de R\$ 100,1 milhões. Em dezembro este processo foi finalizado, e no dia 30 do mesmo mês o Banco Central do Brasil aprovou o aumento de **R\$ 90,1 milhões** com a subscrição de **27,0 milhões de novas ações**. Estes recursos serão utilizados com objetivo de fortalecer a estrutura de capital do Banco considerando a intensificação do novo modelo de negócios, além de dar continuidade à cura da carteira monitorada e venda de ativos não *core*. Para mais informações sobre o aumento de capital, acesse www.ri.pine.com.

Continuamos avançando em nossa agenda de transformação digital. No 4T19 conseguimos entregar as primeiras operações de antecipação de recebíveis totalmente automatizadas, oferecendo uma experiência ágil e simples aos clientes que demandam recursos para capital de giro. Em Dez.19, anunciamos a parceria com a **GetNet**, e por meio desse acordo prospectaremos e ofereceremos aos nossos clientes as soluções digitais (*e-commerce e marketplace*), além das soluções eletrônicas de pagamento, incluindo as máquinas de pagamentos POS e TEF, enriquecendo nosso portfólio de soluções de crédito à média empresa. Na iniciativa de *Banking as a Service*, avançamos na estruturação da parceria com a Hub Fintech.

SUMÁRIO EXECUTIVO

São Paulo, 18 de fevereiro de 2020. O Banco Pine (B3: PINE4) anuncia seus resultados em BRGAAP do quarto trimestre (4T19) e do ano de 2019.

Mensagem da Administração

Durante o ano de 2019, intensificamos a implementação do novo viés estratégico estabelecido nos últimos trimestres, caracterizado pela pulverização comercial, e com foco em aumentar a exposição em clientes com faturamento de até R\$ 500 milhões, segmento renomeado como Empresas. Nos últimos 12 meses esse segmento vem ganhando escala e em Dez.19 atingiu a marca de R\$ 1,2 bilhão de carteira expandida, representando 28% do total do portfólio e 53% das receitas recorrentes de crédito no 4T19. Nesse último trimestre conquistamos a marca recorde de 90 novos clientes. Vale ressaltar que no período a quantidade de clientes do Empresas aumentou em 18% na comparação com o último trimestre.

O total de ativos somou R\$ 10,1 bilhões ao fim de 2019, com um crescimento de 9,0% em relação ao encerramento de 2018. A carteira de crédito classificada, foco do nosso novo modelo de negócio, registrou alta de 16,7% nos últimos 12 meses, impulsionada, principalmente, pelo crescimento do segmento Empresas. A qualidade da carteira apresentou melhora expressiva em Dez.19, com 84,4% classificado entre os ratings de AA-C ante 78,4% em Dez.18.

Considerando o desempenho do 4T19 comparativamente ao mesmo período de 2018, nota-se avanços significativos nos nossos indicadores, especialmente no tema geração de receitas, sendo que a margem financeira bruta cresceu de R\$ 2 milhões para R\$ 34 milhões nessa comparação. Com isso, o *Net Interest Margin* (NIM) incrementou para 2,3% a.a. no 4T19 ante 0,1% a.a. no 4T18, impulsionado pela mudança na composição do mix de produtos e de segmentos, principalmente pelo aumento da participação da carteira do segmento Empresas.

Os resultados do 4T19 também confirmam os avanços concretos na nossa agenda de transformação digital. Focados na otimização da jornada do cliente, implementamos mais APIs com parceiros estratégicos e fintechs, e por meio de novas parcerias como a Hub Fintech e a Getnet, buscamos oferecer produtos diferenciados e serviços justos. Além das melhorias sistêmicas, passamos por um processo de fortalecimento de cultura com constante evolução de nossas equipes, incentivando o empreendedorismo e a empatia, e sempre com foco na oferta de um atendimento cada vez mais personalizado ao cliente. Seguimos determinados no nosso grande propósito de financiar rápido e servir bem milhares de empresas, em benefício das pessoas.

Ao longo de 2019 intensificamos com sucesso nossa presença no mercado de capitais, com destaque para aumento de capital social que realizamos no 4T19. Em outubro, o Conselho de Administração do Banco aprovou o aumento por meio da subscrição privada de ações no valor máximo de R\$ 100,1 milhões. O processo foi encerrado em 20 de dezembro de 2019, e homologado pelo Bacen no dia 30 do mesmo mês. Foram captados R\$ 90,1 milhões, ou seja, 90% do capital disponível para subscrição. Após aprovação, além do incremento na base acionária, o *free float* das ações PINE4 cresceu de 29,22% para 35,63%. Encerramos o mês de janeiro de 2020 com 10.572 acionistas, crescimento de 567% nos últimos 12 meses, sendo que o mesmo movimento também pode ser observado no nosso valor de mercado, que encerrou 2019 em R\$ 622 milhões ante R\$ 292 milhões no início do ano. 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.

Reforçamos 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.

Guidance 2020	Expectativa 2020/2019	Realizado 2019/2018	
▶ Carteira de crédito classificada (Res. 2.682) (média anual)	5% a 9%	-2,6%	Essas informações não são garantias de performance futura. Embora o <i>guidance</i> seja baseado em premissas internas e em informações atuais de mercado, tais expectativas envolvem riscos difíceis de serem previstos, podendo haver resultados que diferem daqueles projetados.
▶ Receitas recorrentes de crédito	25% a 29%	40,2%	
▶ Receitas de prestação de serviços (excluindo comissão de fianças)	20% a 24%	23,3%	
▶ Despesas operacionais (Administrativas + Pessoal, excluindo PLR)	0% a 4%	-5,2%	

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

RESULTADOS (R\$ Milhões)	4T18	3T19	4T19	2018	2019	Variação	
						4T19/4T18	2019/2018
Margem financeira bruta	2	11	34	32	27	-	-15,6%
Custo de crédito	(25)	(17)	(132)	57	(128)	-	-
Receita de prestação de serviços	16	14	13	66	45	-18,6%	-32,1%
Despesas administrativas e de pessoal (inclui PLR)	(57)	(51)	(65)	(215)	(210)	15,1%	-2,3%
Resultado operacional	(74)	(40)	(165)	(57)	(308)	123,0%	-
Lucro líquido / (prejuízo)	(75)	(24)	(24)	(60)	(118)	-68,3%	98,0%

BALANÇO PATRIMONIAL (R\$ Milhões)	Dez18	Set19	Dez19	Variação	
				Dez19/Set19	Dez19/Dez18
Total de ativos	9.301	10.045	10.140	1,0%	9,0%
Carteira de crédito expandida	4.106	4.176	4.308	3,1%	4,9%
Grandes Empresas	3.367	3.072	3.073	0,1%	-8,7%
Empresas	739	1.105	1.235	11,7%	67,1%
Recursos captados	6.379	6.399	6.698	4,7%	5,0%
Patrimônio líquido	869	783	841	7,4%	-3,2%

INDICADORES DE DESEMPENHO (%)	4T18	3T19	4T19	Variação	
				4T19/3T19	4T19/4T18
Net interest Margin (NIM)	0,1	0,7	2,3	1,6 p.p.	2,2 p.p.
ROE (%a.a.)	(29,4)	(11,5)	(11,2)	0,3 p.p.	18,2 p.p.
Índice de Basileia	12,8	12,3	12,3	0,0 p.p.	-0,5 p.p.
Índice de Capital Nível I	11,9	10,5	10,8	0,3 p.p.	-1,1 p.p.
Inadimplência (acima de 90 dias)	0,9	2,2	2,5	0,3 p.p.	1,6 p.p.
Índice de Cobertura (acima de 90 dias)	1.386	486	516	29,8 p.p.	-

OUTRAS INFORMAÇÕES	Dez18	Set19	Dez19	Variação	
				Dez19/Set19	Dez19/Dez18
Colaboradores (quantidade)	361	416	434	4,3%	20,2%
Valor de mercado (R\$ milhões)	268	389	622	60,0%	132,4%
Valor Patrimonial por ação (R\$)	7,17	6,46	5,68	-12,1%	-20,8%

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)	4T18		4T18		3T19		3T19		4T19		4T19		2018		2018		2019		2019		
	Contábil	Ajustes	Gerencial																		
Margem Financeira Bruta	(12)	14	2	11	(0)	11	33	1	34	(16)	47	32	(1)	27	27	(1)	27	27	(1)	27	27
Resultado com PDD e impairments	(3)	(22)	(25)	(19)	2	(17)	(130)	(2)	(132)	80	(23)	57	(92)	(36)	(128)	(92)	(36)	(128)	(92)	(36)	(128)
Margem Financeira Líquida	(15)	(8)	(24)	(7)	1	(6)	(97)	(1)	(97)	64	25	89	(93)	(8)	(101)	(93)	(8)	(101)	(93)	(8)	(101)
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(43)	(8)	(50)	(30)	(4)	(34)	(52)	(16)	(68)	(127)	(19)	(146)	(183)	(24)	(207)	(183)	(24)	(207)	(183)	(24)	(207)
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	16	-	16	14	-	14	13	-	13	66	-	66	45	-	45	45	-	45	45	-	45
Despesas de Pessoal e Administrativas	(49)	(8)	(57)	(47)	(4)	(51)	(50)	(16)	(65)	(196)	(19)	(215)	(186)	(24)	(210)	(186)	(24)	(210)	(186)	(24)	(210)
Despesas Tributárias	(2)	-	(2)	(4)	-	(4)	(5)	-	(5)	(10)	-	(10)	(28)	-	(28)	(28)	-	(28)	(28)	-	(28)
Resultado de Participações em Controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)	(3)	-	(3)	(3)	-	(3)
Outras Receitas (despesas) Operacionais	(8)	-	(8)	8	-	8	(10)	-	(10)	13	-	13	(11)	-	(11)	(11)	-	(11)	(11)	-	(11)
Resultado Operacional	(58)	(16)	(74)	(37)	(3)	(40)	(149)	(16)	(165)	(63)	6	(57)	(276)	(32)	(308)	(276)	(32)	(308)	(276)	(32)	(308)
Resultado Não Operacional	2	-	2	(0)	-	(0)	5	-	5	4	-	4	19	-	19	19	-	19	19	-	19
Resultado Antes da Tributação s/ Lucro	(56)	(16)	(72)	(37)	(3)	(40)	(143)	(16)	(160)	(60)	6	(54)	(256)	(32)	(289)	(256)	(32)	(289)	(256)	(32)	(289)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(12)	8	(3)	18	(1)	16	135	1	136	19	(25)	(6)	162	8	170	162	8	170	162	8	170
Lucro (Prejuízo) Líquido	(75)	-	(75)	(24)	-	(24)	(24)	-	(24)	(60)	-	(60)	(118)	-	(118)	(118)	-	(118)	(118)	-	(118)

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.

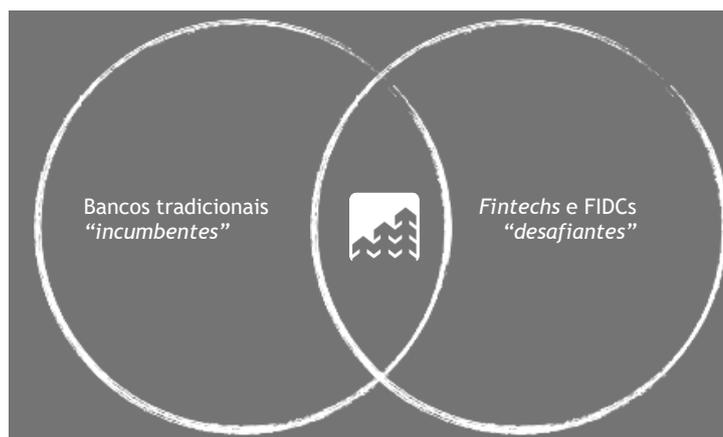
Prestamos serviços de conta corrente, rotativos, cobranças, transferências, fianças, câmbio, comércio exterior, seguros e investimentos.

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.



- ✓ + 20 anos de história e credibilidade
- ✓ Relações de longo prazo
- ✓ Expertise em um mercado altamente regulado
- ✓ Full Banking
- ✓ Modelo de negócios escalável, seguro e resiliente
- ✓ Modelo ágil
- ✓ Ambiente tecnológico instalado

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

Grupos econômicos com faturamento anual acima de R\$ 500 milhões

EMPRESAS

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 4T19, estável em relação ao 3T19 e uma melhora de 68,3% quando comparado ao 4T18. 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, reflexo da melhor performance das vendas de BNDUs a prazo.

Vale mencionar que no 4T19 tivemos o efeito da ativação dos créditos tributários no montante de R\$ 80,0 milhões, efeito decorrente da majoração da alíquota de CSLL para 20%. Também nesse trimestre optamos por realizar provisões de crédito prudenciais, reforçando ainda mais a qualidade do balanço.

Na comparação anual, o prejuízo acumulado totalizou R\$-118 milhões em 2019, comparado ao resultado de R\$-60 milhões em 2018.

DEMONSTRAÇÃO GERENCIAL DO RESULTADO (R\$ Milhões)	4T18	3T19	4T19	Variação % 4T19/4T18	2018	2019	Variação % 2019/2018
Margem Financeira Bruta	2	11	34	-	32	27	(15,6)
Resultado de PDD e <i>impairments</i>	(25)	(17)	(132)	-	57	(128)	-
Margem Financeira Líquida	(24)	(6)	(97)	-	89	(101)	-
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(50)	(34)	(68)	34,1	(146)	(207)	41,6
Receitas de Prestação de Serviços	16	14	13	(18,6)	66	45	(32,1)
Despesas de Pessoal e Administrativas	(57)	(51)	(65)	15,1	(215)	(210)	(2,3)
Despesas Tributárias	(2)	(4)	(5)	180,8	(10)	(28)	180,8
Resultado de Participações em Controladas	-	-	-	-	-	(3)	-
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(8)	8	(10)	30,3	13	(11)	(188,2)
Resultado Operacional	(74)	(40)	(165)	123,0	(57)	(308)	-
Resultado Não Operacional	2	(0)	5	114,6	4	19	-
Resultado Antes da Tributação s/ Lucro	(72)	(40)	(160)	123,3	(54)	(289)	-
Imposto de Renda e Contribuição Social	(3)	16	136	-	(6)	170	-
Lucro (prejuízo) líquido	(75)	(24)	(24)	(68,3)	(60)	(118)	98,0

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\$ 34 milhões no 4T19, comparado a R\$ 2 milhões no 4T18. Esse crescimento reflete, principalmente, a maior rentabilidade da carteira *core*, principalmente no segmento Empresas, além da melhor performance da Tesouraria.

Na comparação 2019/2018, as receitas recorrentes do segmento Empresas cresceram aproximadamente quatro vezes, efeito neutralizado por (i) maiores despesas com a carteira monitorada e (ii) pelo maior custo de *funding* com os ativos *não core*, reflexo do legado de ativos mencionado acima.

MARGEM FINANCEIRA BRUTA (R\$ Milhões)	4T18	3T19	4T19	Variação % 4T19/4T18	2018	2019	Variação % 2019/2018
Receitas de crédito recorrentes - Pine Empresas	36	49	53	47,9	136	191	40,2
Grandes Empresas	24	26	26	8,2	113	102	(9,5)
Empresas	12	23	28	123,3	23	88	-
Carteira Monitorada (<i>não core</i>)	1	(8)	(6)	-	(26)	(34)	32,6
Tesouraria	4	12	32	-	53	42	(20,1)
Custo de <i>funding</i>	(39)	(42)	(45)	13,6	(132)	(173)	31,0
Ativos <i>core</i>	(16)	(19)	(21)	32,8	(89)	(85)	(4,7)
Ativos <i>não core</i>	(24)	(23)	(24)	0,8	(43)	(88)	105,1
Margem Financeira Bruta	2	11	34	-	32	27	(16,1)

Net Interest Margin (NIM)

O *Net Interest Margin* (NIM) cresceu para 2,3% a.a. no 4T19 ante 0,1% a.a. no 4T18, impulsionado pela mudança na composição do *mix* de produtos e de segmentos, principalmente pelo aumento da participação da carteira do segmento Empresas.

NET INTEREST MARGIN (NIM) (R\$ Milhões)	4T18	3T19	4T19	2018	2019	Variação (%)	
						4T19/4T18	2019/2018
Margem Financeira Bruta (A)	2	11	34	32	27	-	(15,6)
Ativos Rentáveis Médios (B)	5.919	5.902	6.030	6.088	6.083	1,9	(0,1)
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	1.159	430	138	1.233	556	(88,1)	(54,9)
Títulos e Valores Mobiliários	2.075	2.507	2.771	1.801	2.554	33,6	41,8
Carteira de Crédito e Câmbio	2.685	2.965	3.120	3.053	2.973	16,2	(2,6)
<i>Net Interest Margin</i> (A/B)	0,1%	0,7%	2,3%	0,5%	0,4%	2,2 p.p.	-0,1 p.p.

Custo de crédito

Na comparação 4T19/4T18, incrementamos de forma relevante o provisionamento de casos do legado, reforçando a cobertura da faixa E-H (Res. 2.682) para níveis superiores a 85% no 4T19 ante 65% no 4T18. No período, o aumento no custo de crédito é reflexo (i) da rolagem pontual de alguns clientes do segmento de Grandes Empresas, e (ii) do provisionamento prudencial para fortalecer ainda mais a qualidade do balanço, acelerando a execução dos casos que visam a recuperação de valores.

Na comparação anual, o custo de crédito de 2019 totalizou R\$-128 milhões, comparado a R\$ 57 milhões no ano anterior, variação explicada, principalmente, pela reversão da provisão atrelada a ativos não *core* realizada em 2018.

Resultado com provisões de crédito e <i>impairments</i> (R\$ Milhões)	4T18	3T19	4T19	2018	2019	Variação (%)	
						4T19/4T18	2019/2018
Provisão para Devedores Duvidosos	(3)	(19)	(130)	80	(92)	-	-
Recuperação de Crédito Baixados como Prejuízo	0	2	0	4	4	(96,0)	(4,4)
<i>Impairments</i>	(22)	(1)	(2)	(27)	(40)	(91,9)	48,2
Custo de Crédito	(25)	(17)	(132)	57	(128)	-	-
Ativos <i>core</i>	(8)	(14)	(33)	(22)	(57)	-	164,5
Ativos não <i>core</i>	(18)	(3)	(99)	79	(70)	-	(189,1)

Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas

As receitas de prestação de serviços e tarifas reduziram 18,6% no comparativo 4T19/4T18, reflexo, principalmente, do vencimento de algumas operações de fianças não renovadas, alinhada à decisão estratégica de otimização de capital.

Esse efeito nas fianças também impactou o total de receitas na comparação 2019/2018, mas foi compensado pelo aumento em receitas com tarifas e comissões.

RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS (R\$ Milhões)	4T18	3T19	4T19	2018	2019	Variação (%)	
						4T19/4T18	2019/2018
Comissão de fianças	8	5	5	46	21	(40,4)	(55,6)
Rendas de tarifas	4	4	3	8	9	(17,7)	6,1
Comissão de intermediação	1	3	4	8	12	150,7	39,3
Outras	2	2	1	3	3	(45,2)	26,4
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	16	14	13	66	45	(18,6)	(32,1)

Despesas de Pessoal e Administrativas

As despesas gerais de pessoal e administrativas, incluindo a PLR, totalizaram R\$ 65 milhões no 4T19, um aumento de 15% em relação ao 4T18. Este resultado deu-se às maiores despesas de pessoal, principalmente devido à evolução do quadro de funcionários, que cresceu mais de 20% em 2019, especialmente na área de negócios. As despesas administrativas permaneceram estáveis na comparação 4T19/4T18.

Na comparação 2019/2018, as despesas operacionais reduziram 2,3%, reflexo de menores despesas de pessoal em relação do ano de 2018, principalmente devido à readequação da estrutura organizacional considerando o novo modelo de negócios.

O Banco encerrou Dez.19 com 434 funcionários, incluindo estagiários, estatutários e terceiros.

DESPESAS DE PESSOAL E ADMINISTRATIVAS (R\$ Milhões)	4T18	3T19	4T19	2018	2019	Variação (%)	
						4T19/4T18	2019/2018
Despesas de Pessoal	31	24	39	116	107	27,8	(7,9)
Remuneração, Benefícios e Encargos Sociais	23	20	24	97	83	2,5	(14,8)
Participação nos Resultados (PLR)	8	4	16	19	24	104,6	28,0
Treinamento	0	0	0	0	0	0,0	(9,4)
Despesas Administrativas	26	27	26	99	103	0,1	4,3
Passivos contingentes	6	6	6	16	20	(5,4)	22,5
Processamento de Dados	3	4	4	14	14	49,2	3,4
Aluguéis	3	3	3	10	14	27,4	39,2
Serviços Técnicos Especializados	4	3	3	13	12	(21,6)	(4,3)
Serviços do Sistema Financeiro	2	2	3	14	12	46,5	(13,4)
Marketing	2	2	2	8	7	(9,4)	(16,7)
Serviços de terceiros	1	1	1	6	3	37,7	(44,1)
Outras	5	6	3	18	21	(38,0)	15,3
Total	57	51	65	215	210	15,1	(2,3)

O avanço na nova estratégia e o maior investimento tecnológico para suportar nosso modelo de negócios geraram despesas pontuais não core desde 2018.

Na comparação 4T19/4T18, as despesas administrativas não core reduziram 0,5%. No comparativo 2019/2018, as despesas não core cresceram 48,7%, principalmente devido a maiores despesas com passivos contingentes cíveis.

DESPESAS ADMINISTRATIVAS (R\$ Milhões)	4T18	3T19	4T19	2018	2019	Variação (%)	
						4T19/4T18	2019/2018
Despesas Administrativas	26	27	26	99	103	0,1	4,3
Core	18	19	18	77	70	0,4	(8,4)
Não core	8	8	8	22	33	(0,5)	48,7

DESTAQUES PATRIMONIAIS

Balanço Patrimonial

Os ativos totais alcançaram R\$ 10.140 milhões ao final de Dez.19, crescimento de 9,0% em doze meses e de 0,9% comparando com Set.19. O patrimônio líquido totalizou R\$ 841 milhões no mesmo período.

BALANÇO PATRIMONIAL Ativo (R\$ Milhões)	Dez18	Set19	Dez19	Variação %	
				Dez19/Set19	Dez19/Dez18
CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	9.191	10.017	10.108	0,9	10,0
Disponibilidades	229	160	83	(47,9)	(63,5)
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	1.261	239	38	(84,3)	(97,0)
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Derivativos	3.290	4.353	4.687	7,7	42,5
Relações Interfinanceiras	1	15	2	(85,0)	82,0
Operações de Crédito	3.005	3.271	3.507	7,2	16,7
Provisão para Devedores Duvidosos	(388)	(347)	(449)	29,5	15,7
Outros Créditos	1.794	2.326	2.241	(3,7)	24,9
PERMANENTE	110	27	32	16,8	(71,0)
Investimentos	108	20	20	0,5	(81,8)
Imobilizado	2	8	10	24,0	497,7
Intangível e Diferido	0	0	3	0,0	567,6
TOTAL DO ATIVO	9.301	10.045	10.140	1,0	9,0

BALANÇO PATRIMONIAL Passivo (R\$ Milhões)	Dez18	Set19	Dez19	Variação %	
				Dez19/Set19	Dez19/Dez18
CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	8.397	9.223	9.265	0,5	10,3
Depósitos	5.368	5.592	5.789	3,5	7,8
Captações no Mercado Aberto	359	418	345	(17,3)	(3,7)
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	497	511	534	4,5	7,5
Relações Interfinanceiras e Interdependências	5	7	6	(14,4)	35,6
Obrigações por Empréstimos e Repasses	314	149	123	(17,5)	(60,9)
Instrumentos Derivativos Financeiros	1.672	1.921	2.044	6,4	22,3
Outras Obrigações	182	624	423	(32,2)	132,6
RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS	36	39	34	(13,7)	(5,0)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	869	783	841	7,4	(3,2)
TOTAL DO PASSIVO	9.301	10.045	10.140	1,0	9,0

Carteira de Crédito

Ao final de Dez.19, a carteira de crédito expandida (incluindo operações de fianças e títulos privados) atingiu **R\$ 4,3 bilhões**, crescimento de 3,1% em relação a Set.19 e 4,9% nos últimos 12 meses.

Destaque para a evolução da carteira do segmento Empresas, que em Dez.19 atingiu R\$ 1,2 bilhão, crescimento de 67,1% em 2019.

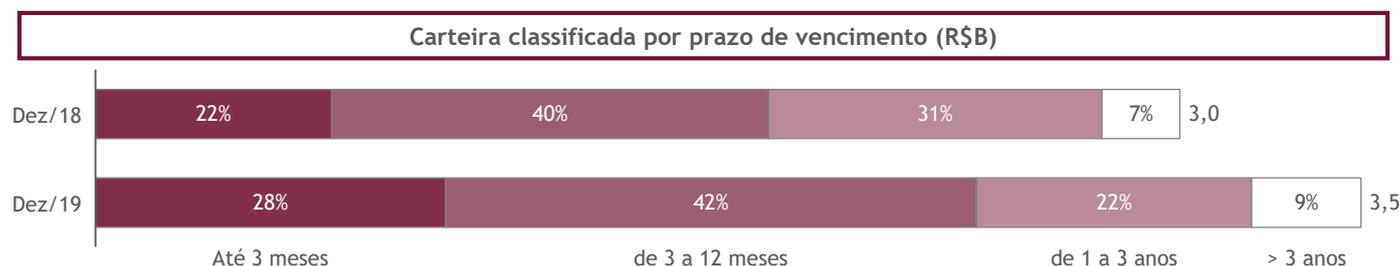
A carteira de crédito classificada, foco do nosso novo modelo de negócio, registrou alta de 16,7% em relação a Dez.18, impulsionada, principalmente, pelo crescimento da carteira do segmento Empresas.

CARTEIRA DE CRÉDITO (R\$ Milhões)	Dez18	Set19	Dez19	Variação (%)	
				Dez19/Set19	Dez19/Dez18
Carteira Classificada (Res. 2.682)¹	3.005	3.271	3.507	7,2	16,7
Grandes Empresas	2.281	2.182	2.286	4,8	0,2
Empresas	725	1.089	1.221	12,1	-
Fianças prestadas	865	753	641	(14,8)	(25,8)
Grandes Empresas	856	741	637	(14,0)	(25,5)
Empresas	9	11	4	-	-
Títulos privados	236	153	159	4,3	(32,3)
Grandes Empresas	230	148	150	0,8	(35,1)
Empresas	5	4	10	124,5	-
Pine Empresas - Carteira de Crédito Expandida	4.106	4.176	4.308	3,1	4,9
Grandes Empresas	3.367	3.072	3.073	0,1	(8,7)
Empresas	739	1.105	1.235	11,7	67,1

1. Inclui operações de capital de giro, comércio exterior, repasses e títulos descontados



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

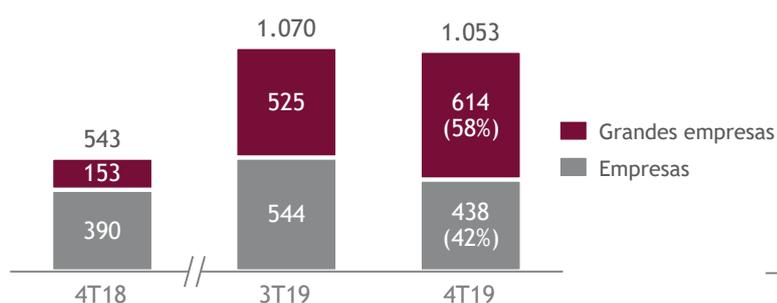


Dados operacionais

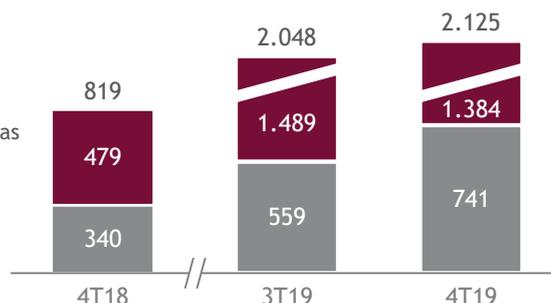
O volume de originação de crédito cresceu 94% ante o 4T18, e totalizou R\$ 1.053 milhões no trimestre, sendo 58% no segmento Grandes Empresas e 42% no segmento Empresas.

Com relação ao número de operações liberadas, o montante no 4T19 cresceu 3 vezes em relação ao 4T18, avanço suportando pelos contínuos investimentos sistêmicos e comercial.

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

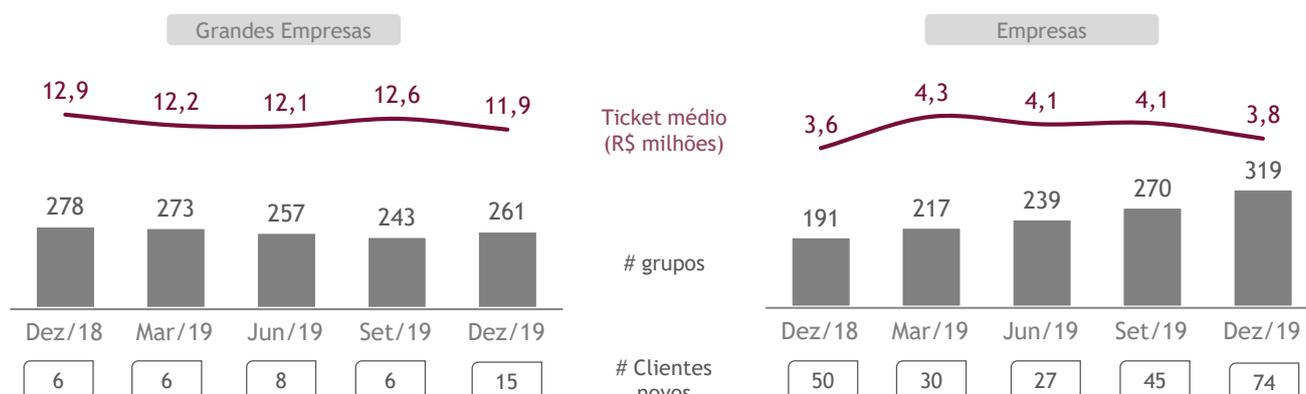


Originação - quantidade de operações por segmento



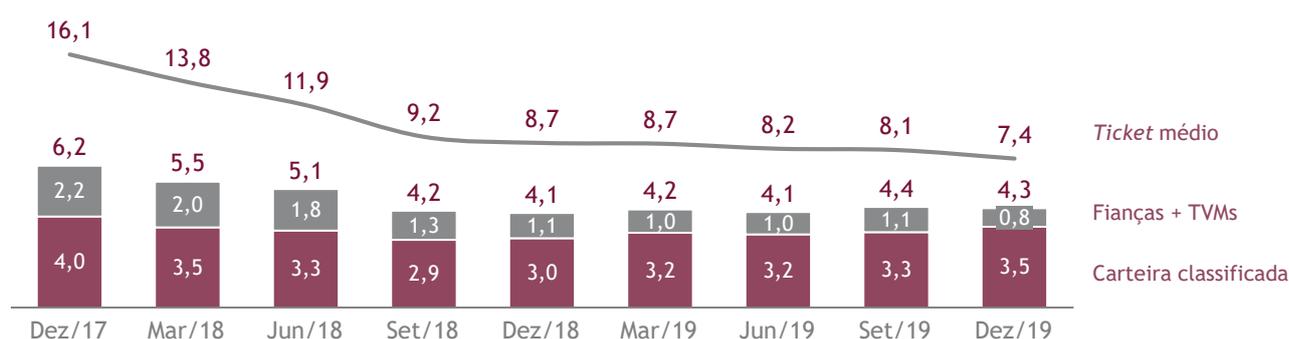
Neste trimestre continuamos consolidando a estratégia de aumentar a participação na carteira de clientes com faturamento anual de até R\$ 500 milhões. Ao final de Dez.19, a quantidade de grupos desse segmento representava 55% do total de clientes do Banco.

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\$ 7,4 milhões em Dez.19.

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



Qualidade da carteira de crédito

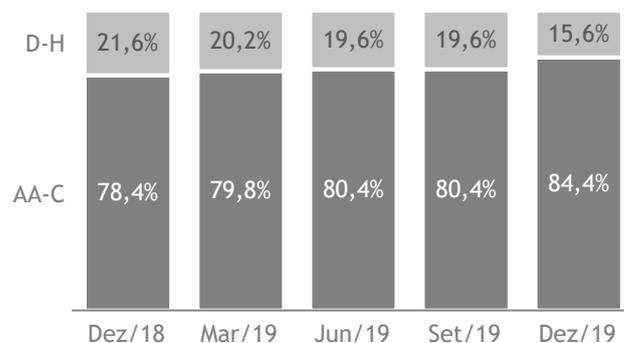
Todas as segmentações do risco da carteira de crédito nesta seção referem-se à carteira classificada (Res. nº 2.682/99), exceto se indicado de outra forma. O Banco mantém um consistente processo de avaliação e acompanhamento do risco de crédito nas operações realizadas com clientes.

QUALIDADE DA CARTEIRA DE CRÉDITO (R\$ Milhões, exceto quando indicado)	Dez18	Set19	Dez19
	Saldo em atraso acima de 90 dias	28	71
Índice de Inadimplência acima de 90 dias	0,9%	2,2%	2,5%
Saldo de PDD	388	347	449
Saldo de PDD / Carteira de Crédito	12,9%	10,6%	12,8%
Saldo de PDD / Saldo em atraso acima de 90 dias	1386%	486%	516%
Saldo AA-C	2.358	2.630	2.959
Saldo AA-C / Carteira de Crédito	78,5%	80,4%	84,4%

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 84,4% da carteira de crédito ao final de Dez.19, ante 78,4% em Dez.18, ratificando a qualidade da carteira. Essa melhora reflete a qualidade das novas safras e dos processos de concessão de crédito, além de evidenciar a nova estratégia de migração da carteira visando operações de maior rentabilidade e com mais garantias atreladas.

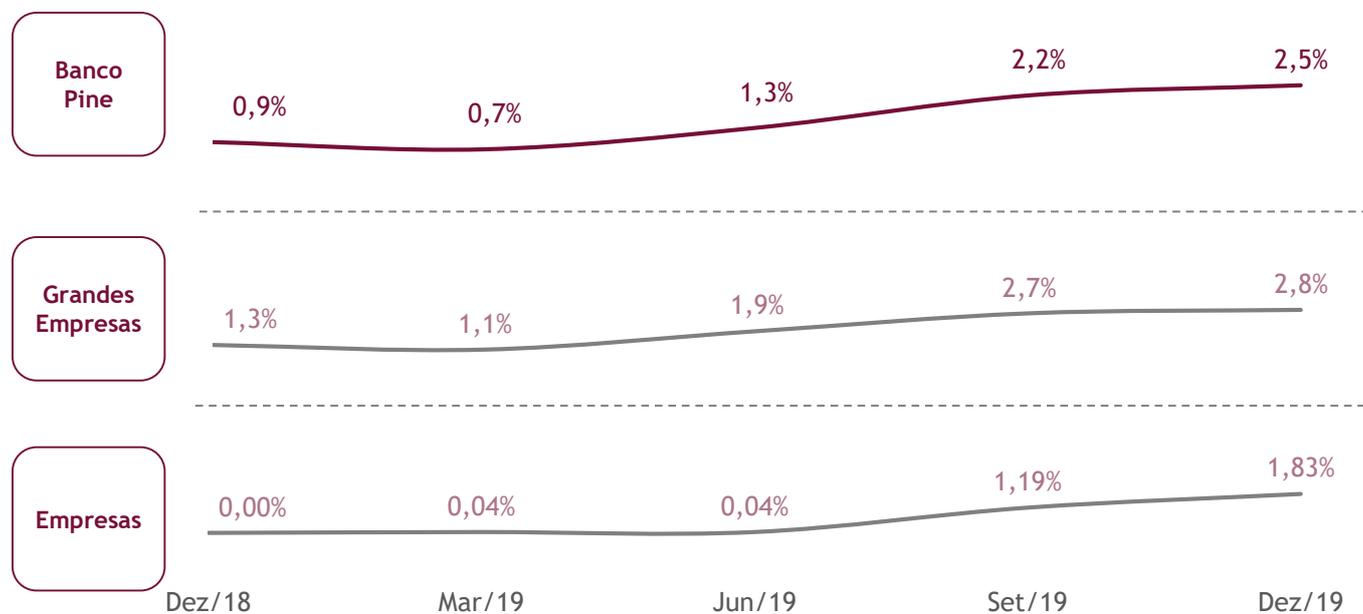
Carteira de crédito por nível de risco (%)



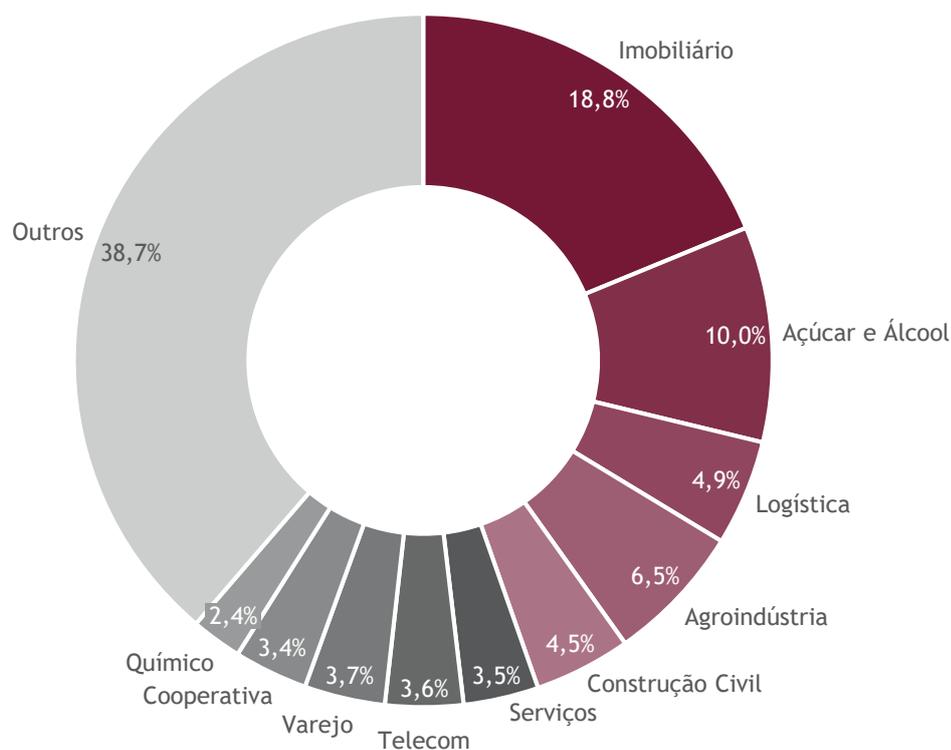
RISCO (R\$ Milhões)	Dez/18			Set/19			Dez/19		
	Saldo	Provisão	Part.%	Saldo	Provisão	Part.%	Saldo	Provisão	Part.%
AA	296	-	9,8%	384	-	11,7%	437	-	12,5%
A	503	3	16,7%	622	3	19,0%	736	4	21,0%
B	910	9	30,3%	962	10	29,4%	998	10	28,5%
C	647	19	21,5%	661	20	20,2%	788	24	22,5%
D	120	12	4,0%	152	15	4,6%	94	9	2,7%
E	183	55	6,1%	112	34	3,4%	56	17	1,6%
F	-	-	0,0%	113	56	3,4%	5	3	0,2%
G	184	129	6,1%	186	130	5,7%	139	129	4,0%
H	161	161	5,4%	78	78	2,4%	254	254	7,2%
TOTAL	3.005	388	100,0%	3.271	347	100,0%	3.507	449	100,0%
AA-C	2.356	31	78,4%	2.630	33	80,4%	2.959	37	84,4%
D-H	649	357	21,6%	641	314	19,6%	548	412	15,6%

Inadimplência da carteira de crédito - Inad 90

O índice de inadimplência acima de 90 dias (Inad 90) consolidado atingiu 2,5% ao final de Dez.19, aumento de 0,3 p.p. em relação a Set.19, e de 1,6 p.p. nos últimos 12 meses.



Concentração setorial



Funding e Liquidez

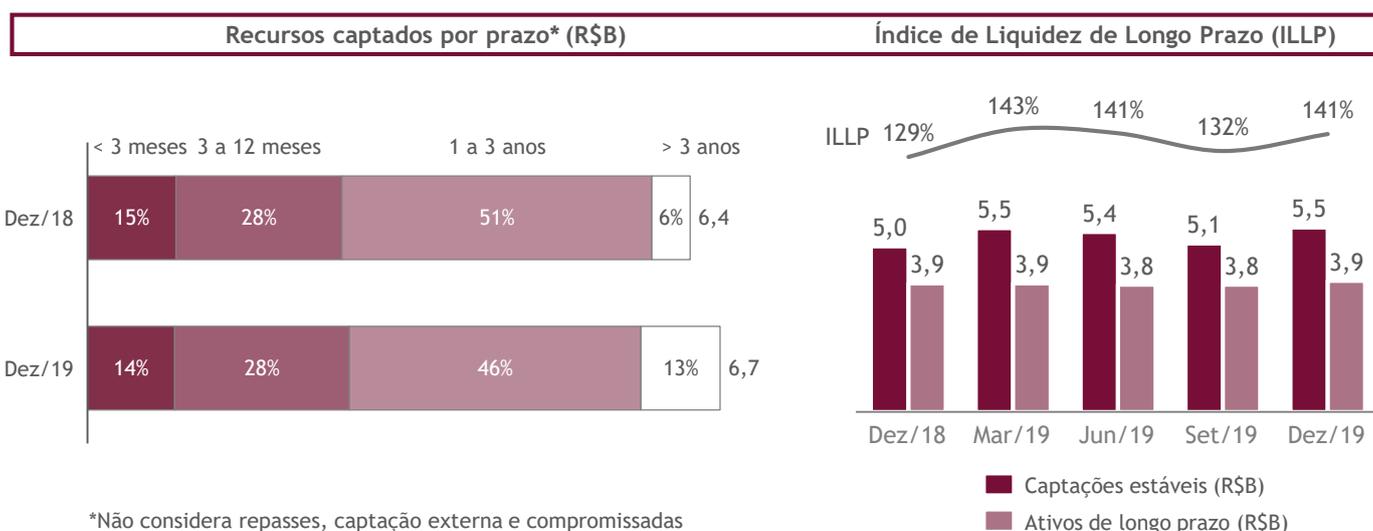
O total de recursos captados com terceiros alcançou R\$ 6,7 bilhões em Dez.19, aumento de 5,0% em 12 meses e 4,7% em comparação a Set.19. Permanecemos com uma carteira diversificada e continuamos praticando prazos e condições adequadas ao perfil dos ativos.

As captações com pessoas físicas representaram 86,9% 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\$ Milhões)	Dez18	Set19	Dez19	Variação %	
				Dez19/Set19	Dez19/Dez18
Captação local	5.840	6.083	6.313	3,8	8,1
Depósitos (à vista e interfinanceiros)	179	193	148	(23,2)	(17,0)
<u>CDB LCA LCI</u>	<u>5.662</u>	<u>5.890</u>	<u>6.165</u>	<u>4,7</u>	<u>8,9</u>
Pessoa física	5.446	5.643	5.818	3,1	6,8
Pessoa jurídica	204	239	340	41,9	66,3
Institucional	12	8	7	(11,0)	(39,0)
Mercado de capitais	225	167	263	57,4	16,9
Repasses	104	63	50	(19,8)	(51,8)
Captação externa	209	86	72	(16,0)	(65,4)
Total de Captações com terceiros	6.379	6.399	6.698	4,7	5,0

Com relação à liquidez, encerramos Dez.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 Dez.19 em 141%, 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 Dez.19, sendo que o índice de Capital Nível I totalizou 10,8%. Este patamar segue adequado para a estratégia de reposicionamento da carteira de crédito do Banco.

Na comparação com Dez.18, a queda de 0,5 p.p. no índice é consequência, principalmente, da redução no patrimônio líquido nos últimos 12 meses, efeito parcialmente neutralizado pela redução no RWA operacional, impactado pela curva de receitas nos últimos semestres.

ÍNDICE DE BASILEIA (R\$ Milhões)	Dez18		Set19		Dez19	
Patrimônio de Referência (PR)	698	668	676			
PR Nível I	650	571	594			
PR Nível II	47	98	82			
Ativos ponderados pelo risco (RWA)	572	570	575			
Risco de crédito	517	529	534			
Risco de mercado	35	33	33			
Risco operacional	20	8	8			
Excesso de PR	126	99	100			
Índice de Basileia (PR/RWA)	12,8%	12,3%	12,3%			
Capital Nível I	11,9%	10,5%	10,8%			
Capital Nível II	0,9%	1,8%	1,5%			

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.

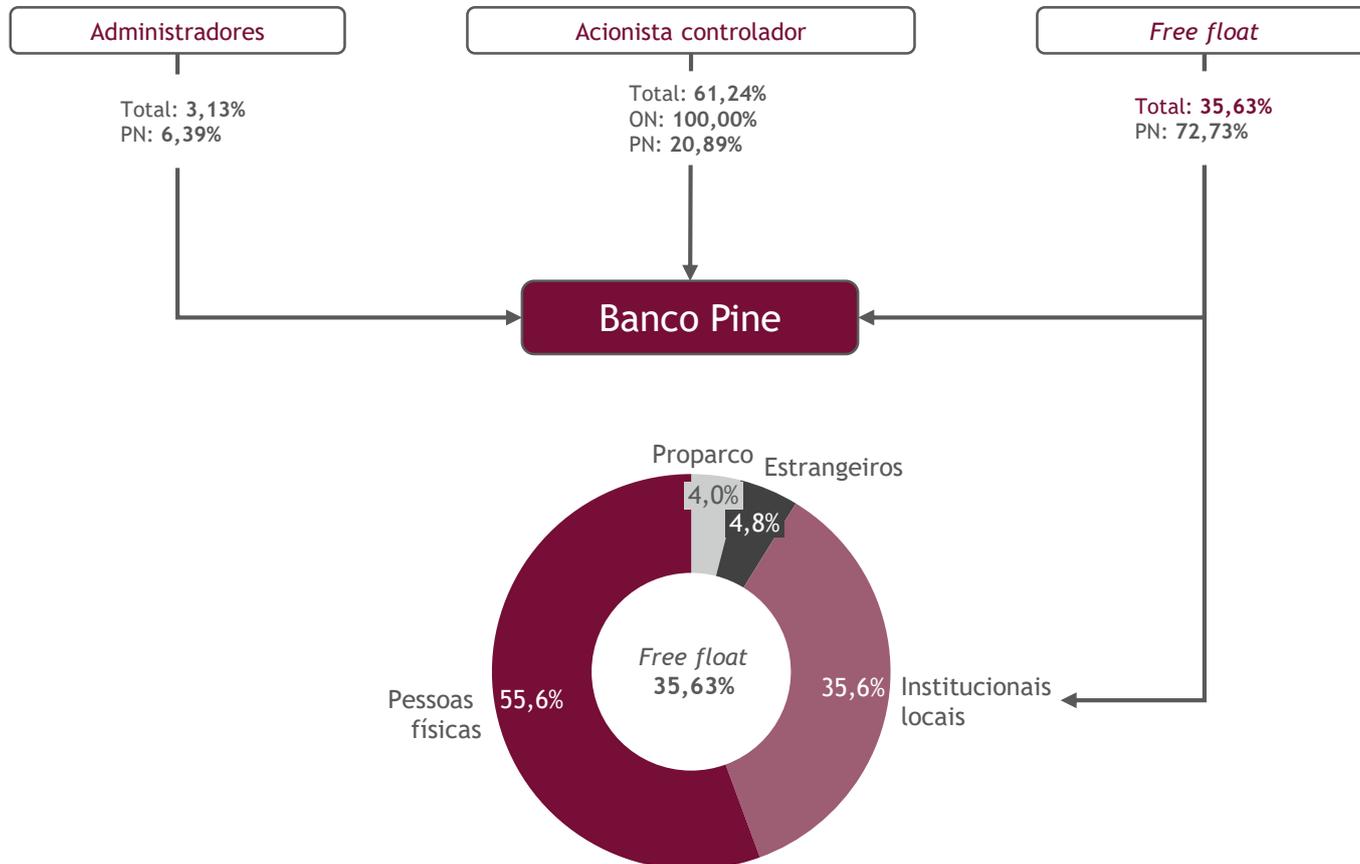
A nossa administração é composta pelo Conselho, constituído por 5 membros, sendo 2 independentes, e pela Diretoria, não havendo acúmulo dos cargos de Presidente do Conselho e Diretor-Presidente.

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.

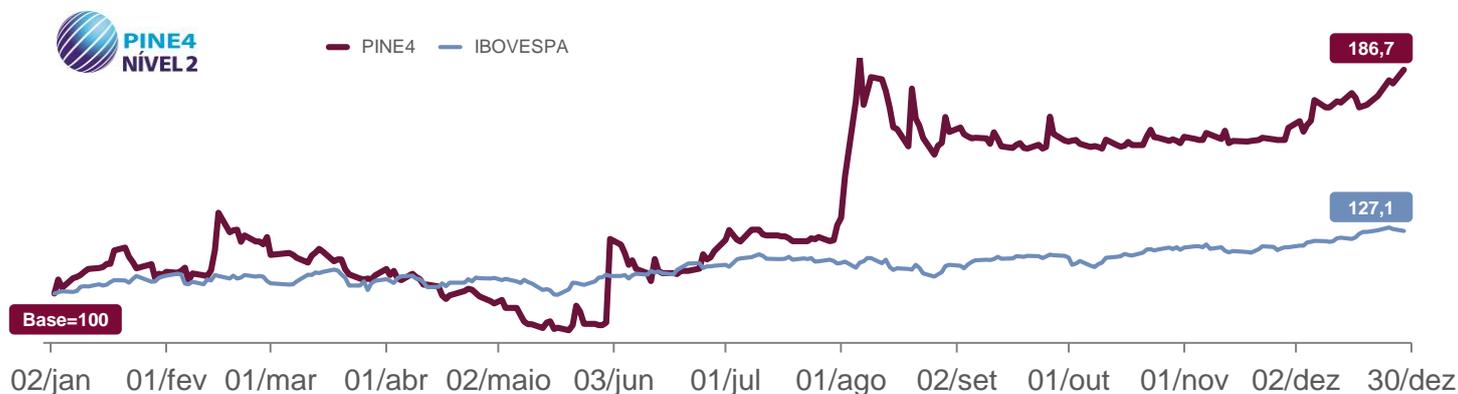
Composição do Conselho de Administração

Membros	Cargo	Data de Eleição	Término do Mandato
Noberto Nogueira Pinheiro	Presidente	ago/19	ago/22
Rodrigo Esteves Pinheiro	Vice-Presidente	ago/19	ago/22
Igor Esteves Pinheiro	Membro	ago/19	ago/22
Mailson Ferreira da Nóbrega	Membro Independente	ago/19	ago/22
Sérgio Machado Zica de Castro	Membro Independente	ago/19	ago/22

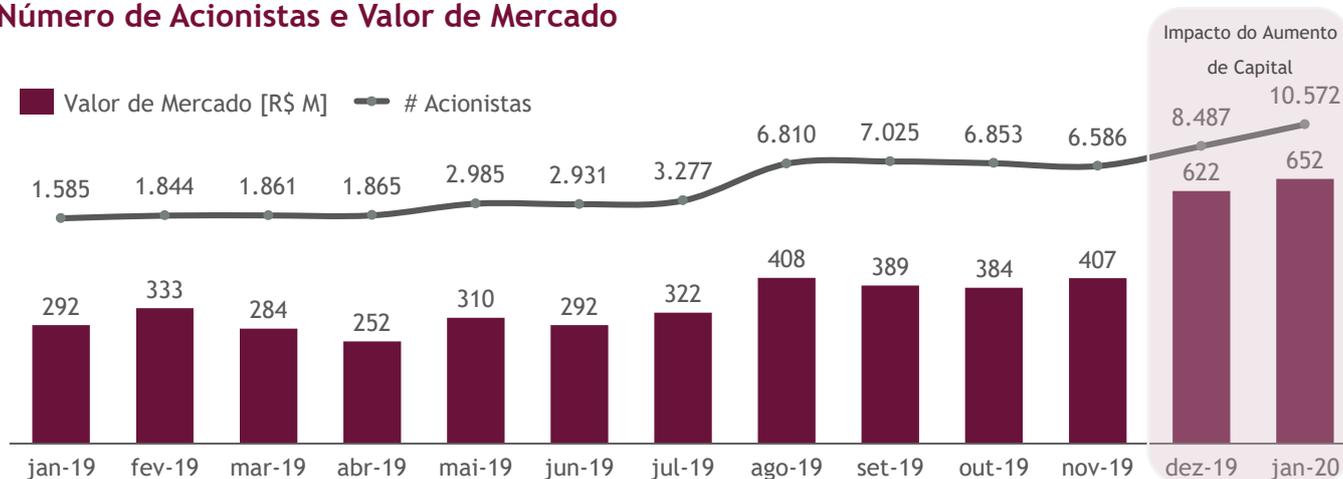
Organograma Societário e participação no *free float* em 31 de dezembro de 2019¹



1. Considerando o aumento de capital, homologado em 30 de dezembro de 2019.

Valorização das Ações PN - Base 100

Preço e Volume	4T18	3T19	4T19	Base Acionária e Indicadores	Dez 18	Set 19	Dez 19
Cotação de Fechamento (R\$)	2,21	3,21	4,20	Capital Social	121	121	148
Máxima no trimestre	2,90	5,35	4,27	Ações ordinárias	65	65	76
Média no trimestre	2,34	3,17	3,36	Ações preferenciais	56	56	73
Mínima no trimestre	1,92	2,40	3,09	Valor Patrimonial por ação (R\$)	7,17	6,46	5,68
Volume de Negócios (milhões)	3,3	47,4	27,3	Total de acionistas no <i>free float</i>	1.536	7.013	8.476
Volume Financeiro (R\$ milhões)	7,8	175,8	95,3	Valor de Mercado (R\$ milhões)	268	389	622

Número de Acionistas e Valor de Mercado

O crescimento de 539% na base acionária nos últimos 12 meses deve-se em grande parte à redução na taxa básica de juros, fato que estimulou o investimento em renda variável no país, corroborando o movimento de democratização do mercado de capitais brasileiro.

Aumento de Capital

Conforme divulgado em outubro, o Conselho de Administração do Banco aprovou o Aumento do Capital Social por meio da subscrição privada de ações no valor máximo de R\$ 100,1 milhões. O processo foi encerrado em 20 de dezembro de 2019, e homologado pelo Bacen no dia 30 do mesmo mês. Foram captados **R\$ 90,1 milhões**, ou seja, 90% do capital disponível para subscrição. Após aprovação, além do incremento na base acionária, o *free float* das ações PINE4 cresceu de 29,22% para 35,63%. O capital social do passou de R\$ 1.112 milhões para R\$ 1.202 milhões.

Para mais informações sobre o aumento de capital, 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 resultado 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 “Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos”, e que foram realocados para “Imposto de Renda e Contribuição Social”.

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 - 4T19, 3T19 e 4T18

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (R\$ Milhões)	4T18		4T18		3T19		3T19		4T19		4T19	
	Contábil	Ajustes	Gerencial									
Receitas da Intermediação Financeira	110	14	124	176	(0)	176	159	1	161			
Operações de Crédito	55	(0)	55	101	(2)	99	79	(0)	79			
Resultado de Operações com TVM	36	22	59	56	1	56	59	2	61			
Resultado com Instrumentos Derivativos	24	(8)	16	(34)	1	(32)	18	(1)	17			
Resultado de Operações de Câmbio	(5)	-	(5)	53	-	53	3	-	3			
Despesa da Intermediação Financeira	(123)	-	(123)	(165)	-	(165)	(126)	-	(126)			
Operações de Captação no Mercado	(125)	-	(125)	(139)	-	(139)	(121)	-	(121)			
Operações de Empréstimos e Repasses	3	-	3	(25)	-	(25)	(5)	-	(5)			
Margem Financeira Bruta	(12)	14	2	11	(0)	11	33	1	34			
Resultado com PDD e impairments	(3)	(22)	(25)	(19)	2	(17)	(130)	(2)	(132)			
Margem Financeira Líquida	(15)	(8)	(24)	(7)	1	(6)	(97)	(1)	(97)			
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(43)	(8)	(50)	(30)	(4)	(34)	(52)	(16)	(68)			
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	16	-	16	14	-	14	13	-	13			
Despesas de Pessoal e Administrativas	(49)	(8)	(57)	(47)	(4)	(51)	(50)	(16)	(65)			
Despesas Tributárias	(2)	-	(2)	(4)	-	(4)	(5)	-	(5)			
Resultado de Participações em Controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Outras Receitas (despesas) Operacionais	(8)	-	(8)	8	-	8	(10)	-	(10)			
Resultado Operacional	(58)	(16)	(74)	(37)	(3)	(40)	(149)	(16)	(165)			
Resultado Não Operacional	2	-	2	(0)	-	(0)	5	-	5			
Resultado Antes da Tributação s/ Lucro	(56)	(16)	(72)	(37)	(3)	(40)	(143)	(16)	(160)			
Imposto de Renda e Contribuição Social	(12)	8	(3)	18	(1)	16	135	1	136			
Lucro (Prejuízo) Líquido	(75)	-	(75)	(24)	-	(24)	(24)	-	(24)			

Reconciliação entre o Resultado Contábil e o Gerencial - 2019 e 2018

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (R\$ Milhões)	2018		2018		2019	
	Contábil	Ajustes	Gerencial	Contábil	Ajustes	Gerencial
Receitas da Intermediação Financeira	606	47	653	579	27	606
Operações de Crédito	343	(4)	339	341	(4)	337
Resultado de Operações com TVM	207	27	234	184	40	223
Resultado com Instrumentos Derivativos	(49)	25	(24)	(6)	(8)	(15)
Resultado de Operações de Câmbio	104	-	104	60	-	60
Despesa da Intermediação Financeira	(621)	-	(621)	(580)	-	(580)
Operações de Captação no Mercado	(506)	-	(506)	(535)	-	(535)
Operações de Empréstimos e Repasses	(116)	-	(116)	(45)	-	(45)
Margem Financeira Bruta	(16)	47	32	(1)	27	27
Resultado com PDD e impairments	80	(23)	57	(92)	(36)	(128)
Margem Financeira Líquida	64	25	89	(93)	(8)	(101)
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(127)	(19)	(146)	(183)	(24)	(207)
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	66	-	66	45	-	45
Despesas de Pessoal e Administrativas	(196)	(19)	(215)	(186)	(24)	(210)
Despesas Tributárias	(10)	-	(10)	(28)	-	(28)
Resultado de Participações em Controladas	-	-	-	(3)	-	(3)
Outras Receitas (despesas) Operacionais	13	-	13	(11)	-	(11)
Resultado Operacional	(63)	6	(57)	(276)	(32)	(308)
Resultado Não Operacional	4	-	4	19	-	19
Resultado Antes da Tributação s/ Lucro	(60)	6	(54)	(256)	(32)	(289)
Imposto de Renda e Contribuição Social	19	(25)	(6)	162	8	170
Lucro (Prejuízo) Líquido	(60)	-	(60)	(118)	-	(118)

Teleconferências de Resultados

Quarta-feira, 19 de fevereiro de 2020

Português

10h00 (horário de Brasília)

8h00 (horário de Nova York)

Inglês

12h00 (horário de Brasília)

10h00 (horário de Nova York)

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

Relações com Investidores

Eduardo Fonseca

Diretor de Relações com Investidores

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