

seja o
cliente

juntos
somos
donos

3º trimestre de 2020

RELATÓRIO DE
ANÁLISE DO
RESULTADO

jogue
limpo

ser para
o outro

pensar
diferente

Sumário executivo

Mensagem aos acionistas

Destaques do período

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

SUMÁRIO EXECUTIVO

São Paulo, 11 de novembro de 2020. O Banco Pine (B3: PINE4) anuncia seus resultados em BRGAAP do terceiro trimestre de 2020 (3T20) e dos nove meses acumulados de 2020 (9M20).

Mensagem aos acionistas

Durante o terceiro trimestre de 2020, as economias globais continuaram a sentir os impactos da repercussão da pandemia do COVID-19, no entanto, com a implementação de programas de estímulos fiscais e monetários pela maioria dos países foi possível observar uma melhora nos indicadores de atividade econômica. Neste contexto, o Banco Pine, sempre diligente aos efeitos do cenário macroeconômico em seus negócios, seguiu com a execução do seu planejamento estratégico, capturando oportunidades pautadas em modelos de riscos que ajudam a elevar as margens e controlar a qualidade dos ativos.

No 9M20, o mercado financeiro brasileiro foi demonstrando cada vez mais maturidade, com a implantação de programas que incentivaram e contribuíram para o início da recuperação da economia observada recentemente. Neste sentido, em setembro de 2020, a Carteira Classificada (Res. 2.682) apresentou um aumento de 14,3% em relação a junho de 2020, destaque para a comercialização de produtos voltados para capital de giro, reflexo do processo de capitalização e reestruturação das empresas para o reaquecimento do mercado.

O volume de originação de crédito no 3T20 foi de R\$ 865,0 milhões, aumento de 96,8% em relação ao 2T20. A realização de operações ancoradas em recebíveis cresceu 61,3% no trimestre, denotando o reaquecimento da atividade econômica. Vale destacar que desde julho de 2020 concedemos mais de R\$ 270 milhões de crédito por meio do programa de Capital de Giro para Preservação de Empresas (CGPE), baseado na Res. nº 4.838/20 do Bacen, cujo objetivo é apoiar as médias empresas na obtenção de recursos. Esse crescimento reflete a rápida adaptação do Banco ao cenário atual, além da retomada da proximidade com o cliente por parte do time comercial, da agilidade nos canais digitais, bem como adaptação e criação de produtos para atender à maior demanda do mercado.

Com os avanços nas discussões acerca de oportunidades voltadas para pequenas e médias empresas – cada vez mais relevantes para economia –, o segmento Empresas tem toda capacidade de ser um grande aliado na retomada da atividade econômica que, combinado a sua elevada rentabilidade, apresenta perspectivas promissoras para os próximos períodos. O Banco continuou mapeando as exposições aos setores e empresas com maior fragilidade e, aos clientes que solicitaram, foi estruturada uma renegociação pontual do contrato com o objetivo de proporcionar maior capacidade financeira no curto prazo.

Com relação ao *funding*, as captações de recursos aumentaram neste trimestre principalmente devido a busca dos investidores por ativos mais seguros e de longo prazo, considerando a contínua queda na taxa básica de juros em um cenário de alta volatilidade no mercado de capitais. Vale ressaltar que 84,1% do total de recursos foram captados com pessoas físicas, sendo que a maioria do *funding* possui vencimento superior a três anos.

A rápida adaptação ao cenário de crise, suportada por um balanço sólido e um modelo de negócios bem definido, possibilitou que o Banco mantivesse sua operação ininterrupta. Adotando com sucesso o regime de *home office*, sem prejuízo na comunicação entre as equipes, o atendimento aos clientes continuou com a velocidade e qualidade de sempre, e para isso foi essencial o avanço nos investimentos em tecnologia feitos nos últimos períodos.

Dessa forma, como reconhecimento do sucesso na implantação do nosso modelo de negócios nos últimos trimestres, o Banco foi classificado em 2º lugar dentre as instituições financeiras no quesito Inovação, e em o 3º na avaliação de Visão de Futuro no *ranking* elaborado pela Revista Época Negócios 360º. Vale também mencionar que o Banco está homologado e apto para operar com o PIX, o novo sistema de pagamentos instantâneos do Banco Central. Em 2020, o produto será ofertado aos clientes do Banco exclusivamente por meio de *APIs*, e a partir de 2021 a oferta será ampliada por meio de todas as plataformas digitais do Banco.

Ao longo destes últimos nove meses, o Banco Pine, em conjunto com seus colaboradores, evidenciou sua capacidade de adaptação e inovação, administrando novos riscos e demonstrando o quanto pode ser aprendido em momentos de maiores adversidades. Diante desse cenário, a administração do Banco reforça seu compromisso de manter o foco na preservação de níveis adequados de liquidez e capital, sem perder o diferencial, apoiando a recuperação, crescimento e desenvolvimentos dos clientes, gerando assim, valor a todos os *stakeholders*.

A Administração

DESTAQUES DO RESULTADO

MARGEM FINANCEIRA BRUTA	3T20	▲ R\$ 10,9M no 3T19	9M20	▲ R\$ -7,7M no 9M19
	R\$ 24,5 milhões	▼ R\$ 61,1M no 2T20	R\$ 102,3 milhões	

RECEITA DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS	3T20	▲ R\$ 13,6M no 3T19	9M20	▲ R\$ 32,0M no 9M19
	R\$ 14,0 milhões	▲ R\$ 9,2M no 2T20	R\$ 32,1 milhões	

CUSTO DE CRÉDITO	3T20	▼ R\$ -18,2M no 3T19	9M20	▼ R\$ -40,1M no 9M19
	R\$ -7,3 milhões	▲ R\$ -2,3M no 2T20	R\$ -6,7 milhões	

CARTEIRA DE CRÉDITO CLASSIFICADA	Grandes Empresas		Originação R\$ milhões	
	Set.20	▲ 1,1% vs. Set.19 ▲ 10,0% vs. Jun.20		
	R\$ 2,2 bilhões		Originação R\$ milhões	
	Empresas	▲ 3,3% vs. Set.19 ▲ 23,7% vs. Jun.20		
	Set.20			
	R\$ 1,1 bilhão			

QUALIDADE DA CARTEIRA	Inadimplência >90 dias	% Risco AA-C
	Set.20 0,2% ▼ 2,2% em Set.19 ▼ 0,3% em Jun.20	Set.20 86,5% ▲ 80,4% em Set.19 ▲ 85,1% em Jun.20

DESPESAS DE PESSOAL <small>*Inclui PLR</small>	3T20	▼ R\$ 24,0M no 3T19 ▼ R\$ 27,6M no 2T20	9M20	▼ R\$ 67,5M no 9M19
	R\$ 21,9 milhões		R\$ 66,5 milhões	

DESPESAS ADMINISTRATIVAS	3T20	▼ R\$ 26,6M no 3T19 ▼ R\$ 23,3M no 2T20	9M20	▼ R\$ 77,3M no 9M19
	R\$ 21,0 milhões		R\$ 70,3 milhões	

RESULTADO LÍQUIDO R\$ milhões	3T20	9M20	
Melhora no resultado observada na comparação com o 3T19 e com o 9M19			

LIQUIDEZ	Nível de caixa adequado e seguro R\$ 1,7 bilhão em Set.20
-----------------	---

CAPITAL	Basileia de 13,1% em Set.20 Capital Nível I atingiu 11,9%
----------------	---

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

RESULTADOS (R\$ Milhões)	3T19	2T20	3T20	9M19	9M20	Variação	
						Δ 3T19	Δ 9M19
Margem financeira bruta	11	61	24	(8)	102	-	-
Custo de crédito	(18)	(2)	(7)	(40)	(7)	-59,9%	-83,3%
Receita de prestação de serviços	14	9	14	32	32	2,3%	0,3%
Despesas administrativas e de pessoal (inclui PLR)	(51)	(51)	(43)	(145)	(137)	-15,3%	-5,6%
Resultado operacional	(40)	16	(16)	(143)	(19)	-60,4%	-86,5%
Lucro líquido / (prejuízo)	(24)	3	(11)	(94)	(10)	-52,8%	-89,0%

BALANÇO PATRIMONIAL (R\$ Milhões)	Set19	Jun20	Set20	Variação	
				Δ Jun20	Δ Set19
Total de ativos	10.045	11.724	12.149	3,6%	20,9%
Carteira de crédito expandida	4.176	3.590	3.963	10,4%	-5,1%
Grandes Empresas	3.072	2.669	2.830	6,0%	-7,9%
Empresas	1.105	921	1.133	23,0%	2,5%
Recursos captados	6.399	7.145	7.208	0,9%	12,7%
Patrimônio líquido	783	845	815	-3,6%	4,1%

INDICADORES DE DESEMPENHO (%)	3T19	2T20	3T20	Variação	
				Δ 2T20	Δ 3T19
Net interest Margin (NIM) com Clientes	1,59	2,23	2,03	-0,2 p.p.	0,4 p.p.
ROE (%a.a.)	(11,5)	1,5	(5,3)	-6,8 p.p.	6,2 p.p.
Índice de Basileia	12,3	11,3	13,1	1,8 p.p.	0,8 p.p.
Índice de Capital Nível I	10,5	9,9	11,9	2,0 p.p.	1,4 p.p.
Inadimplência (acima de 90 dias)	2,2	0,3	0,2	-0,1 p.p.	-2,0 p.p.
Índice de Cobertura (acima de 90 dias)	486	2.748	4.608	-	-

OUTRAS INFORMAÇÕES	Set19	Jun20	Set20	Variação	
				Δ Jun20	Δ Set19
Colaboradores (quantidade)	416	387	383	-1,0%	-7,9%
Valor de mercado (R\$ milhões)	389	433	381	-12,0%	-2,1%
Valor Patrimonial por ação (R\$)	6,46	5,70	5,50	-3,6%	-14,9%

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.

Guidance 2020

Apresentamos na tabela a seguir o acompanhamento dos indicadores projetados para o ano de 2020.

Comparando 9M20/9M19 é possível observar um aumento de 3,4% na carteira classificada média, superior ao crescimento esperado para o ano. As receitas de prestação de serviços apresentaram o mesmo movimento, enquanto as receitas recorrentes de crédito e as despesas operacionais mantiveram-se dentro do estimado. Todos estes resultados serão devidamente explorados ao longo deste relatório.

Guidance	Estimativas 2020	Observado 9M20/9M19
Carteira de crédito classificada (Res. 2.682) (média anual)	-2% a 2%	3,4%
Receitas recorrentes de crédito	24% a 28%	24,7%
Receitas de prestação de serviços (excluindo comissão de fianças)	0% a 4%	27,9%
Despesas operacionais (Administrativas + Pessoal, excluindo PLR)	-5% a -1%	-1,0%

Resultado gerencial

Nesse relatório utilizamos critérios gerenciais para apresentação do resultado que afetam a abertura entre as linhas do resultado contábil, 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 DRE contábil vs. Gerencial".

A partir do 1T20 reclassificamos os 'Descontos Concedidos' da rubrica Outras Receitas e Despesas Operacionais para a rubrica "Resultado com PDD e *impairments* e descontos". O histórico foi ajustado.

DRE gerencial | 3T19, 2T20 e 3T20

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (R\$ Milhões)	3T19		3T19		2T20		2T20		3T20		3T20	
	Contábil	Ajustes	Gerencial	Contábil	Ajustes	Gerencial	Contábil	Ajustes	Gerencial	Contábil	Ajustes	Gerencial
Margem Financeira Bruta	11	(0)	11	58	3	61	23	2	24			
Resultado com PDD, <i>impairments</i> e descontos	(19)	0	(18)	5	(7)	(2)	11	(18)	(7)			
Margem Financeira Líquida	(7)	0	(7)	63	(4)	59	34	(16)	17			
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(30)	(3)	(33)	(42)	(1)	(43)	(48)	15	(33)			
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	14	-	14	9	-	9	14	-	14			
Despesas de Pessoal e Administrativas	(47)	(4)	(51)	(45)	(6)	(51)	(41)	(2)	(43)			
Despesas Tributárias	(4)	-	(4)	(4)	-	(4)	(5)	-	(5)			
Resultado de Participações em Controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Outras Receitas (despesas) Operacionais	8	1	9	(2)	6	3	(16)	17	1			
Resultado Operacional	(37)	(3)	(40)	21	(5)	16	(15)	(1)	(16)			
Resultado Não Operacional	(0)	-	(0)	(5)	-	(5)	1	-	1			
Resultado Antes da Tributação s/ Lucro	(37)	(3)	(40)	16	(5)	11	(14)	(1)	(15)			
Imposto de Renda e Contribuição Social	18	(1)	16	(6)	(2)	(8)	5	(1)	4			
Lucro (Prejuízo) Líquido	(24)	0	(24)	3	-	3	(11)	-	(11)			

DRE gerencial | 9M19 e 9M20

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (R\$ Milhões)	9M19		9M19		9M20		9M20		
	Contábil	Ajustes	Gerencial	Contábil	Ajustes	Gerencial	Contábil	Ajustes	Gerencial
Margem Financeira Bruta	(34)	26	(8)	89	13	102			
Resultado com PDD, <i>impairments</i> e descontos	38	(78)	(40)	48	(54)	(7)			
Margem Financeira Líquida	4	(52)	(48)	137	(41)	96			
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(131)	36	(95)	(164)	49	(115)			
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	32	-	32	32	-	32			
Despesas de Pessoal e Administrativas	(136)	(8)	(145)	(135)	(2)	(137)			
Despesas Tributárias	(23)	-	(23)	(13)	-	(13)			
Resultado de Participações em Controladas	(3)	-	(3)	-	-	-			
Outras Receitas (despesas) Operacionais	(1)	44	43	(49)	51	2			
Resultado Operacional	(127)	(16)	(143)	(27)	8	(19)			
Resultado Não Operacional	14	-	14	(17)	-	(17)			
Resultado Antes da Tributação s/ Lucro	(113)	(16)	(129)	(45)	8	(37)			
Imposto de Renda e Contribuição Social	27	8	34	36	(10)	26			
Lucro (Prejuízo) Líquido	(94)	0	(94)	(10)	-	(10)			

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 23 anos** destaca-se em financiar e assessorar **grandes e médias empresas**.

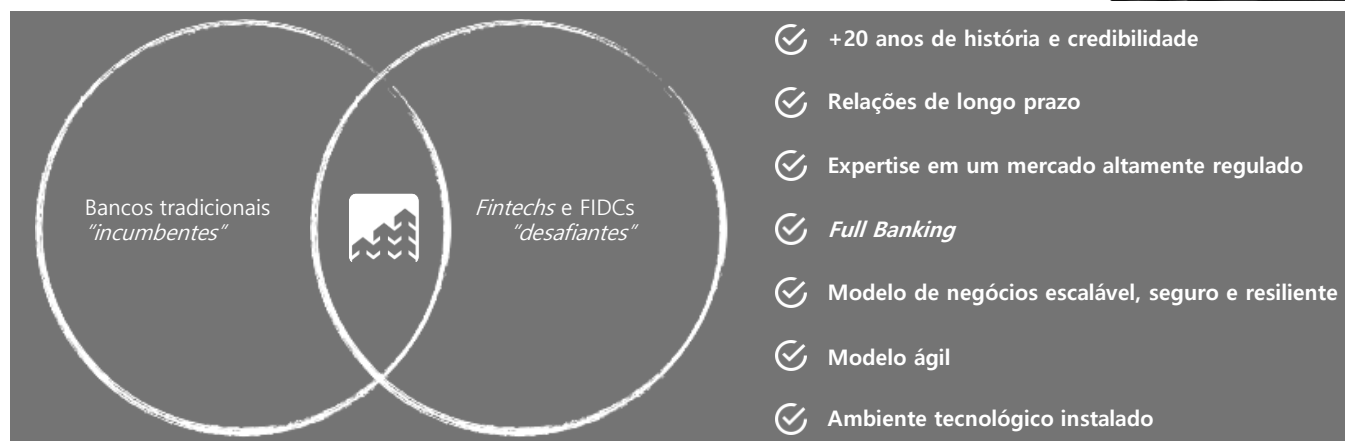
Prestamos serviços de conta corrente, rotativos, cobranças, transferências, fianças, câmbio, comércio exterior, seguros e investimentos.

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 **ágeis e funcionais** que facilitam o dia-a-dia dos clientes, oferecemos uma ampla variedade de produtos e serviços, 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 no 3T20 totalizou R\$-11,2 milhões, montante 52,8% inferior em relação ao prejuízo apresentados no mesmo período do ano passado. Essa avanço reflete a agilidade em nossos canais digitais, a retomada do relacionamento com os clientes por parte do nosso time comercial, e o contínuo avanço na estratégia. Essa variação foi impulsionada (i) pelo crescimento da Margem Bruta, tanto no crédito como na receita com tesouraria, (ii) pela redução no custo de crédito e (iii) pela manutenção das despesas operacionais.

Nos 9M20, o resultado totalizou R\$-10,4 milhão, ante R\$-94,5 milhões no 9M19, avanço decorrente do crescimento nas margens com cliente e mercado, combinado com menor custo de crédito, e redução nas despesas operacionais.

DEMONSTRAÇÃO GERENCIAL DO RESULTADO (R\$ Milhões)	3T19	2T20	3T20	Variação % Δ 3T19	9M19	9M20	Variação % Δ 9M19
Margem Financeira Bruta	11	61	24	-	(8)	102	-
Resultado com PDD, <i>impairments</i> e descontos	(18)	(2)	(7)	(59,9)	(40)	(7)	(83,3)
Margem Financeira Líquida	(7)	59	17	-	(48)	96	-
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(33)	(43)	(33)	1,1	(95)	(115)	20,6
Receitas de Prestação de Serviços	14	9	14	2,3	32	32	0,3
Despesas de Pessoal e Administrativas	(51)	(51)	(43)	(15,3)	(145)	(137)	(5,6)
Despesas Tributárias	(4)	(4)	(5)	13,6	(23)	(13)	(43,6)
Resultado de Participações em Controladas	-	-	-	-	(3)	-	-
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	9	3	1	(89,1)	43	2	(94,2)
Resultado Operacional	(40)	16	(16)	(60,4)	(143)	(19)	(86,5)
Resultado Não Operacional	(0)	(5)	1	-	14	(17)	-
Resultado Antes da Tributação s/ Lucro	(40)	11	(15)	(62,8)	(129)	(37)	(71,6)
Imposto de Renda e Contribuição Social	16	(8)	4	(77,4)	34	26	(23,7)
Lucro (prejuízo) líquido	(24)	3	(11)	(52,8)	(94)	(10)	(89,0)

➤ Margem Financeira Bruta (MFB)

Na tabela abaixo 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.

No 3T20, a MFB totalizou R\$ 24,5 milhões, comparado a R\$ 10,9 milhões no 3T19. Na comparação acumulada, a MFB somou R\$ 102,3 milhões nos 9M20 ante R\$-7,7 milhões nos 9M19.

O aumento nos períodos é decorrente de maiores margens tanto com clientes quanto com o mercado, justificado pelos maiores ganhos nas estratégias de ALM. O crescimento nas receitas oriundas das operações de crédito evidencia a maior rentabilidade da nossa carteira, principalmente do segmento Empresas, que apresentou crescimento de 3,3% nos últimos 12 meses. Em relação ao 2T20 houve uma redução da MFB dado o incremento nas receitas da Tesouraria no trimestre passado devido a maior volatilidade do mercado.

MARGEM FINANCEIRA BRUTA (R\$ Milhões)	3T19	2T20	3T20	Variação % Δ 3T19	9M19	9M20	Variação % Δ 9M19
Receitas de crédito recorrentes - Pine Empresas	49	56	58	19,1	137	171	24,7
Grandes Empresas	26	28	29	13,3	77	85	10,2
Empresas	23	29	29	25,8	61	87	43,1
Carteira Monitorada (não core)	(8)	(4)	(0)	(97,1)	(28)	(7)	(73,9)
Tesouraria	12	59	19	56,4	10	90	-
Custo de <i>funding</i>	(42)	(51)	(53)	24,6	(128)	(152)	19,1
Ativos <i>core</i>	(19)	(19)	(18)	(8,5)	(64)	(58)	(8,7)
Ativos não <i>core</i>	(23)	(32)	(35)	52,1	(64)	(94)	46,8
Margem Financeira Bruta	11	61	24	125,2	(8)	102	-

► Net Interest Margin (NIM)

As receitas das operações de crédito somaram **R\$ 17 milhões no 3T20**. Com isso, a **NIM com clientes encerrou o trimestre em 2,0%, comparável a 1,6% no 3T19**, reflexo da mudança no *mix* de produtos e de segmentos.

Na comparação acumulada, o *spread* das operações com clientes também cresceu, e **totalizou 2,0% no 9M20 ante 0,9% no 9M19**, reflexo do avanço na nossa estratégia comercial, observada na melhora significativa na margem com clientes.

A margem com mercado totalizou R\$ 8 milhões no 3T20, com crescimento em relação ao 3T19 em função do melhor resultado na mesa *trading*. O mesmo comportamento pode ser observado na comparação 9M20/9M19.

NET INTEREST MARGIN (NIM) (R\$ Milhões)	3T19	2T20	3T20	9M19	9M20
Margem Financeira Bruta	11	61	24	(8)	102
Margem com Clientes ¹ (A)	13	19	17	21	52
Saldo Médio (B)	3.221	3.420	3.361	3.232	3.394
Net Interest Margin (A/B)	1,59%	2,23%	2,03%	0,87%	2,04%
Margem com Mercado	(2)	42	8	(29)	50

1. Inclui derivativos (mesa de clientes), líquida de *impairments* e recuperação de crédito.

► Custo de crédito

No 3T20, o custo de crédito totalizou **R\$-7,3 milhões, comparado a R\$-18,2 milhões no 3T19**, reflexo da menor provisão observada no período devido à melhora gradual dos indicadores de inadimplência. Em comparação ao 2T20, o aumento reportado reflete principalmente o maior volume de descontos concedidos. Na comparação acumulada, a redução de 83,3% no custo de crédito também foi influenciada por menor despesa com *impairments* de títulos privados.

Nosso modelo de provisionamento é atualizado em função do cenário macroeconômico que nossos clientes estão inseridos, e em ambos os segmentos que atuamos não foi identificado grandes dificuldades na rolagem de dívidas nesse trimestre, consequentemente gerando menores provisões. Aos clientes que solicitaram, estruturamos uma renegociação pontual do contrato com o objetivo de proporcionar maior capacidade financeira no curto prazo.

Resultado com provisões de crédito, <i>impairments</i> e descontos (R\$ Milhões)	3T19	2T20	3T20	9M19	9M20	Variação (%)	
						Δ 3T19	Δ 9M19
Provisão para Devedores Duvidosos	(19)	5	11	38	48	(157,2)	26,0
Recuperação de Crédito Baixados como Prejuízo	2	0	1	4	3	(62,9)	(31,9)
<i>Impairments</i>	(1)	(1)	(1)	(38)	(6)	136,1	(84,6)
Descontos Concedidos	(1)	(6)	(17)	(44)	(51)	-	16,3
Custo de Crédito	(18)	(2)	(7)	(40)	(7)	(59,9)	(83,3)
Ativos <i>core</i>	(14)	(4)	(6)	(25)	(7)	(59,5)	(71,5)
Ativos não <i>core</i>	(4)	2	(2)	(16)	0	(61,1)	(102,0)

► Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas

As receitas de prestação de serviços e tarifas cresceram **2,3% em relação ao 3T19 e 51,8% na comparação com o 2T20**, principalmente devido à maiores comissões de intermediação, rendas com tarifas e receitas com seguros. Na comparação anual, as receitas permaneceram estáveis.

Vale lembrar que a redução da comissão de fianças ao longo dos períodos reflete a estratégias de otimização de capital do Banco, com o vencimento de operações de fianças não renovadas.

RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS (R\$ Milhões)	3T19	2T20	3T20	9M19	9M20	Variação (%)	
						Δ 3T19	Δ 9M19
Comissão de fianças	5	4	3	16	11	(33,7)	(28,3)
Rendas de tarifas	3	2	4	6	9	25,2	59,6
Comissão de intermediação	4	2	4	8	8	14,7	(6,9)
Outras	2	1	2	2	4	41,2	74,5
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	14	9	14	32	32	2,3	0,3

Despesas de Pessoal e Administrativas

As despesas operacionais de pessoal (incluindo PLR) e administrativas totalizaram R\$ 42,9 milhões no 3T20, redução de 15% em relação ao 3T19. Na comparação anual acumulada, o total de despesas operacionais reduziu 5,6%, totalizando R\$ 136,8 milhões. Este desempenho reforça o compromisso no controle dos custos implementado nos últimos trimestres.

As despesas de pessoal somaram R\$ 21,9 milhões no 3T20, redução de 8,9% quando comparado com o 3T19, principalmente devido às adequações de provisão de remuneração variável no 3T20, além da redução nos honorários da diretoria e na readequação da estrutura organizacional. Na relação 9M20/9M19, as despesas foram 1,6% inferiores, também impactadas por menores provisão de PLR, efeito neutralizado pela readequação da estrutura organizacional considerando o novo cenário de negócios.

As despesas administrativas reduziram 21,2% na comparação com o 3T19, explicado, principalmente, por despesas inferiores com (i) passivos contingentes, tanto na esfera civil, quanto na esfera trabalhista; (ii) processamento de dados, relacionados a sistemas e infraestrutura devido a revisão de contratos com fornecedores; (iii) outras despesas, principalmente relacionadas a BNDU. Na comparação acumulada também observa-se redução nas despesas, reflexo dos pontos já mencionados, além da redução em despesas de alugueis devido à mudança de sede, e de serviços do sistema financeiro. A maioria destas reduções são consequência das reestruturações implementadas para melhor gestão e otimização dos nossos negócios neste período de pandemia, além de refletir o contínuo investimento em tecnologia que permitiu ações com foco em eficiência de custos.

Encerramos Set.20 com 383 funcionários, incluindo estagiários, estatutários e terceiros.

DESPESAS DE PESSOAL E ADMINISTRATIVAS (R\$ Milhões)	3T19	2T20	3T20	9M19	9M20	Variação (%)	
						Δ 3T19	Δ 9M19
Despesas de Pessoal	24	28	22	68	66	(8,9)	(1,6)
Remuneração, Benefícios e Encargos Sociais	20	21	20	59	65	0,8	9,6
Participação nos Resultados (PLR)	4	6	2	8	2	(54,9)	(79,2)
Treinamento	0	0	0	0	0	(14,0)	(42,3)
Despesas Administrativas	27	23	21	77	70	(21,2)	(9,0)
Passivos contingentes	6	5	2	14	12	(62,9)	(12,9)
Processamento de Dados	4	3	3	10	10	(21,0)	4,7
Alugueis	3	3	3	11	10	0,7	(3,0)
Serviços Técnicos Especializados	3	2	3	9	8	6,9	(11,9)
Serviços do Sistema Financeiro	2	3	3	9	8	21,2	(14,2)
Marketing	2	1	2	5	5	(5,6)	1,4
Serviços de terceiros	1	1	1	3	2	(31,1)	(9,0)
Outras	6	5	5	18	15	(23,5)	(15,8)
Total	51	51	43	145	137	(15,3)	(5,6)

A aceleração na estratégia e a grande evolução tecnológica do nosso modelo de negócio geraram despesas *não core* importantes, mas não recorrentes. Na segregação das despesas administrativas em *core* e *não core* fica evidente a trajetória de queda das despesas pontuais, que reduziram 45,0% na comparação 3T20/3T19. Essa variação é explicada, principalmente, por maiores despesas no 3T19 relativas à mudança de sede, e por despesas relacionadas a contingentes trabalhistas de BNDUs vendidos a prazo.

DESPESAS ADMINISTRATIVAS (R\$ Milhões)	3T19	2T20	3T20	9M19	9M20	Variação (%)	
						Δ 3T19	Δ 9M19
Despesas Administrativas	27	23	21	77	70	(21,2)	(9,0)
<i>Core</i>	19	18	17	53	53	(10,9)	0,1
<i>Não core</i>	8	6	4	25	18	(45,0)	(28,6)

DESTAQUES PATRIMONIAIS

Balanço Patrimonial

Os ativos totais alcançaram R\$ 12.149 milhões ao final de Set.20, crescimento de 20,9% em 12 meses, e de 3,6% comparando com Jun.20. O patrimônio líquido totalizou R\$ 815 milhões no mesmo período.

BALANÇO PATRIMONIAL Ativo (R\$ Milhões)	Set19	Jun20	Set20	Variação %	
				Δ Jun20	Δ Set19
CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	10.017	11.712	12.137	3,6	21,2
Disponibilidades	160	276	175	(36,8)	9,2
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	239	16	11	(31,6)	(95,3)
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Derivativos	4.353	6.337	6.530	3,0	50,0
Relações Interfinanceiras	15	6	9	42,3	(40,2)
Operações de Crédito	3.271	2.915	3.331	14,3	1,8
Provisão para Devedores Duvidosos	(347)	(267)	(269)	0,8	(22,3)
Outros Créditos	1.679	1.885	1.823	(3,3)	8,6
Outros valores e bens	647	544	528	(2,9)	(18,4)
PERMANENTE	27	12	12	(4,4)	(57,7)
Investimentos	20	0	0	0,0	(97,6)
Imobilizado	8	9	9	(3,6)	12,9
Intangível e Diferido	0	3	2	(8,1)	-
TOTAL DO ATIVO	10.045	11.724	12.149	3,6	20,9

BALANÇO PATRIMONIAL Passivo (R\$ Milhões)	Set19	Jun20	Set20	Variação %	
				Δ Jun20	Δ Set19
CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	9.223	10.851	11.312	4,3	22,7
Depósitos	5.592	6.201	6.191	(0,2)	10,7
Captações no Mercado Aberto	418	1.127	1.744	54,7	-
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	511	614	702	14,3	37,3
Relações Interfinanceiras e Interdependências	7	6	8	24,5	6,1
Obrigações por Empréstimos e Repasses	149	83	75	(10,1)	(49,8)
Instrumentos Derivativos Financeiros	1.921	2.295	2.152	(6,2)	12,0
Outras Obrigações	624	523	440	(15,8)	(29,4)
RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS	39	29	22	(22,9)	(43,5)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	783	845	815	(3,6)	4,1
TOTAL DO PASSIVO	10.045	11.724	12.149	3,6	20,9

Carteira de Crédito

Ao final de Set.20 a carteira de crédito classificada (Res. 2.682), foco do nosso modelo de negócios, totalizou **R\$ 3,3 bilhões, crescimento de 1,8% em relação a Set.19 e de 14,3% em relação a Jun.20**. Essa variação reflete a maior originação de novos créditos em comparação a Jun.20, sinalizando uma retomada da atividade econômica, além de atestar a consistência do desempenho do Banco e a nossa capacidade de atuação neste cenário adverso.

Observando a carteira por tipo de produto, notamos significativo aumento no crédito relacionado a operações de capital de giro em relação a Set.19, demonstrando que as empresas estão buscando se capitalizar e se reestruturar para este novo cenário.

Frente ao contexto atual, seguimos monitorando e ajustando constantemente os limites operacionais e de apetite a riscos, mapeando as exposições aos setores e empresas com maior fragilidade, amparado por modelos de riscos que ajudam a elevar as margens e controlar a qualidade dos ativos.

A carteira de crédito expandida encerrou Set.20 em R\$ 4,0 bilhões, crescimento de 10,4% no trimestre, e redução de 5,1% em relação a Set.19, principalmente no produto de fianças prestadas, alinhado à estratégia do Banco.

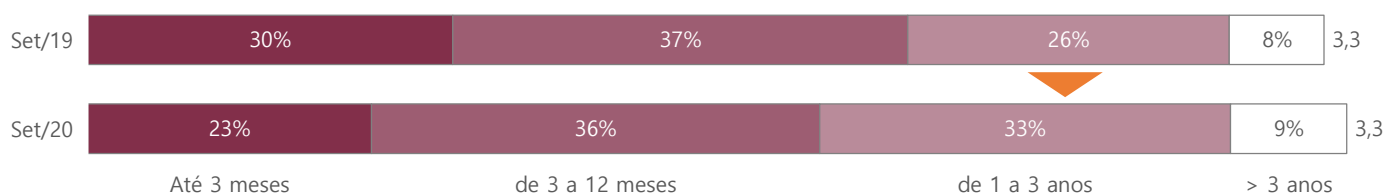
CARTEIRA DE CRÉDITO (R\$ Milhões)	Set19	Jun20	Set20	Variação (%)	
				Δ Jun20	Δ Set19
Carteira Classificada (Res. 2.682)¹	3.271	2.915	3.331	14,3	1,8
Grandes Empresas	2.182	2.005	2.206	10,0	1,1
Empresas	1.089	910	1.126	23,7	3,3
Fianças prestadas	753	522	480	(8,1)	(36,2)
Grandes Empresas	741	518	479	(7,7)	(35,4)
Empresas	11	4	1	(68,7)	(88,8)
Títulos privados	153	152	152	(0,5)	(0,8)
Grandes Empresas	148	146	146	0,2	(1,7)
Empresas	4	7	6	(16,0)	31,3
Carteira de Crédito Expandida	4.176	3.590	3.963	10,4	(5,1)
Grandes Empresas	3.072	2.669	2.830	6,0	(7,9)
Empresas	1.105	921	1.133	23,0	2,5

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

► Carteira expandida por produtos (R\$ bilhões)



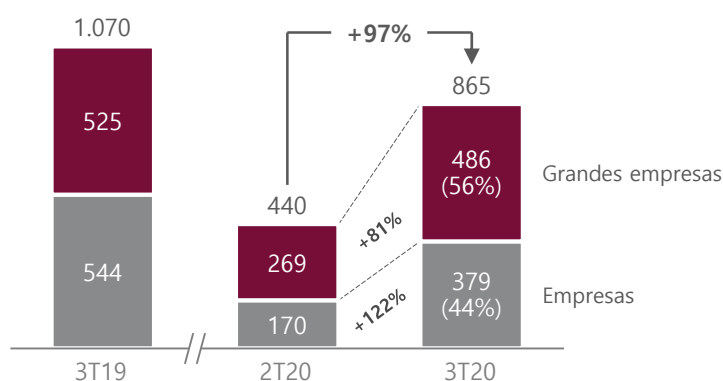
► Carteira classificada por prazo de vencimento (R\$ bilhões)



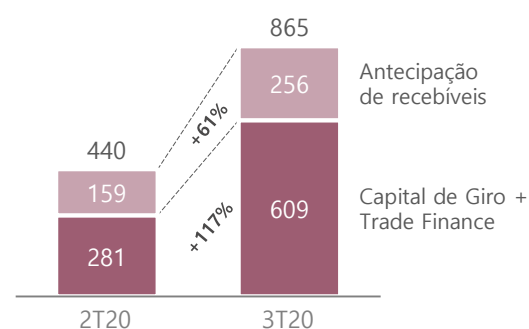
Dados operacionais

O volume de originação de crédito no 3T20 foi de R\$ 865,0 milhões, aumento de 96,8% em relação ao 2T20. A realização de operações ancoradas em recebíveis cresceu 61,3% no trimestre, denotando o reaquecimento da atividade econômica, enquanto as operações de capital de giro e *trade finance* cresceram 117% no 3T20. Vale destacar que desde Jul.20 originamos mais de R\$ 270 milhões de crédito por meio do programa de Capital de Giro para Preservação de Empresas (CGPE), baseado na Res. nº 4.838/20 do Bacen, cujo objetivo é apoiar as médias empresas na obtenção de recursos. Esse crescimento reflete nossa rápida adaptação ao cenário atual, além da retomada da proximidade com o cliente por parte do time comercial, da agilidade em nossos canais digitais, bem como adaptação e criação de produtos para atender à demanda crescente do mercado.

► Volume liberado – segmento (R\$ milhões)

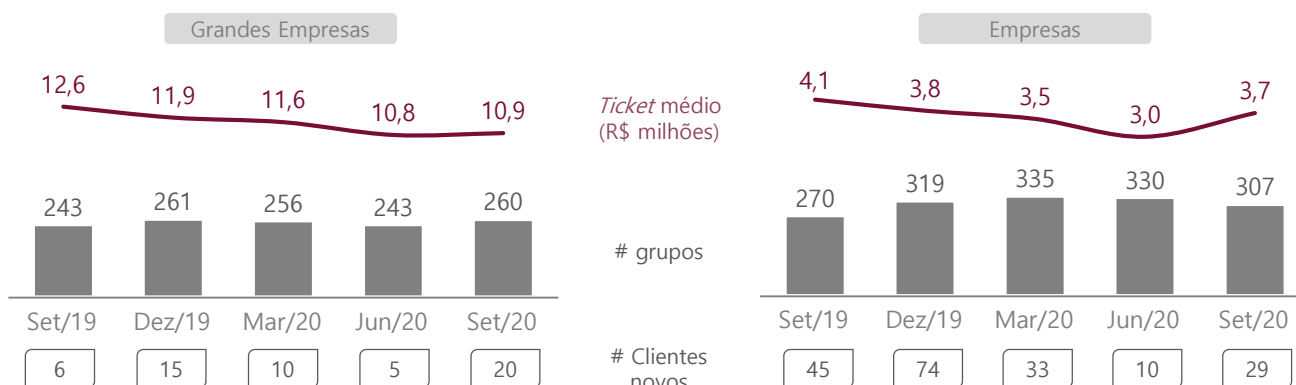


► Volume liberado – produto (R\$ milhões)



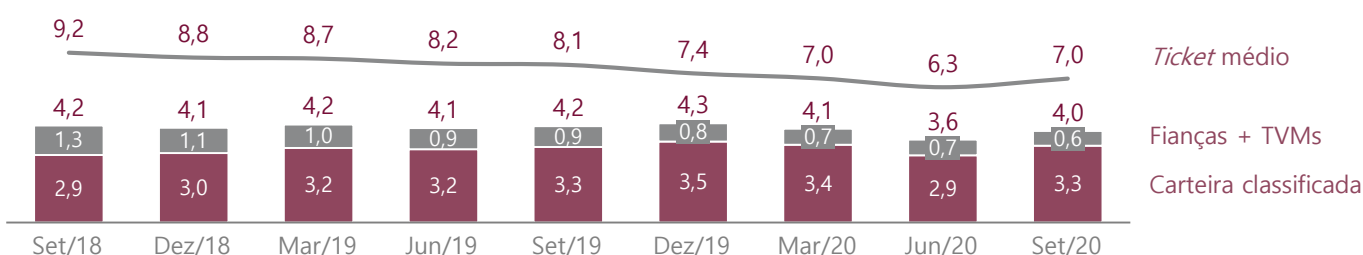
Continuamos com a manutenção e adequação a estratégia de aumentar a participação na carteira de clientes com faturamento anual de até R\$ 500 milhões. Ao final de Set.20, a quantidade de grupos desse segmento representava 54% do total de clientes.

► Carteira - Evolução do *ticket* médio e quantidade de clientes



Aumento do número de clientes ativos em 10,5% na comparação com Set.19, totalizando 567 grupos, e contínua pulverização de risco da carteira de crédito consolidada, com *ticket* médio de R\$ 7,0 milhões.

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



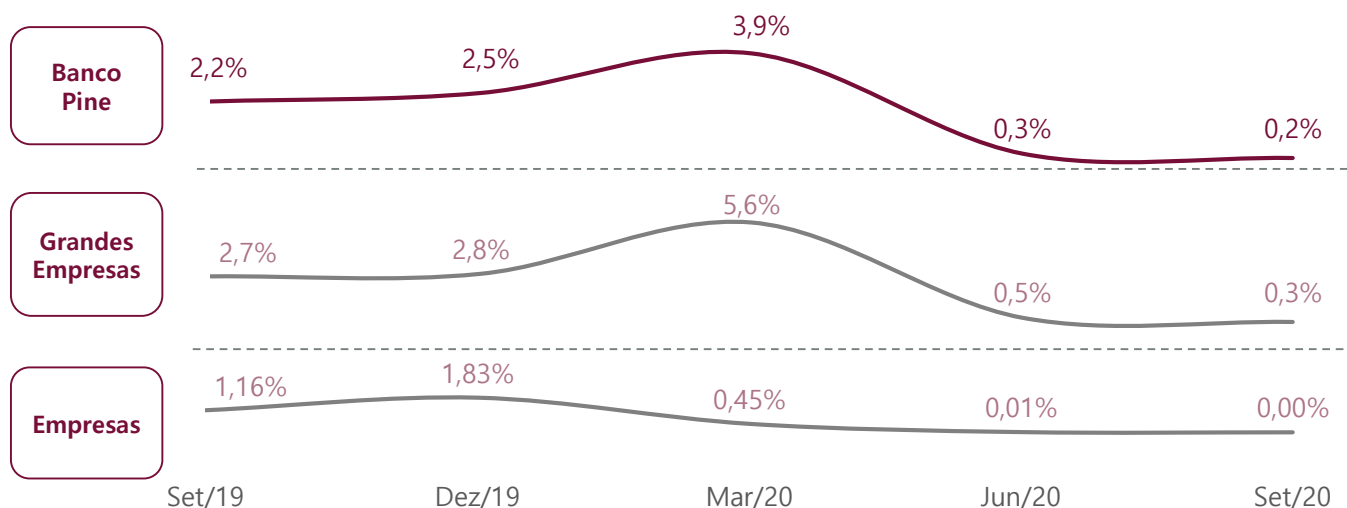
Qualidade do crédito

QUALIDADE DA CARTEIRA DE CRÉDITO (R\$ Milhões, exceto quando indicado)	Set19	Jun20	Set20
Saldo em atraso acima de 90 dias	71	10	6
Índice de Inadimplência acima de 90 dias	2,2%	0,3%	0,2%
Saldo de PDD	347	267	269
Saldo de PDD / Carteira de Crédito	10,6%	9,2%	8,1%
Saldo de PDD / Saldo em atraso > 90 dias	486%	2748%	4608%
Saldo de PDD (E-H) / Carteira (E-H)	61%	75%	71%
Saldo AA-C	2.630	2.481	2.881
Saldo AA-C / Carteira de Crédito	80,4%	85,1%	86,5%
Índice <i>NPL creation</i>	0,9%	0,2%	-0,1%

1. Apurado pela divisão entre: (i) a variação trimestral do saldo em atraso acima de 90 dias, acrescida das baixas para prejuízo efetuadas no trimestre; e (ii) o saldo da carteira de crédito classificada do trimestre anterior.

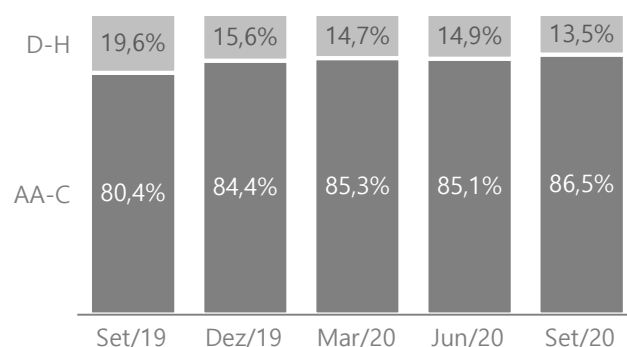
- ▶ O saldo em atraso acima de 90 dias reduziu para R\$ 5,8 milhões em Set.20, reflexo de adequações na política de concessão, com maior monitoramento do risco de crédito. Com isso, **o índice de inadimplência total reduziu para 0,2% no final do período**. A redução dos indicadores de atraso consequentemente resultaram no aumento no índice de cobertura total.
- ▶ A redução do *NPL creation*, indicador que considera o volume de operações de crédito que passaram a ser inadimplentes acima de 90 dias no trimestre, está relacionada à queda da inadimplência que foi observada na carteira, conforme mencionado anteriormente. A relação entre o *NPL creation* e a carteira de crédito foi de -0,1% em Set.20.
- ▶ Ao final de Set.20, a carteira renegociada por atraso totalizou R\$ 545,6 milhões, aumento de 15,4% em relação a Jun.20. Ressaltamos que no 3T20, quando solicitado, realizamos renegociações pontuais com clientes adimplentes visando proporcionar maior capacidade financeira no curto prazo, amenizando os impactos da deterioração macroeconômica. Vale mencionar que esse saldo considera as operações realizadas sob a premissa da Res. nº 4.803 do Bacen, que permite a reclassificação do nível de risco das operações renegociadas durante a pandemia para o nível que estavam no final de Fev.20.

▶ Inadimplência acima de 90 dias



► Carteira de crédito por nível de risco (%)

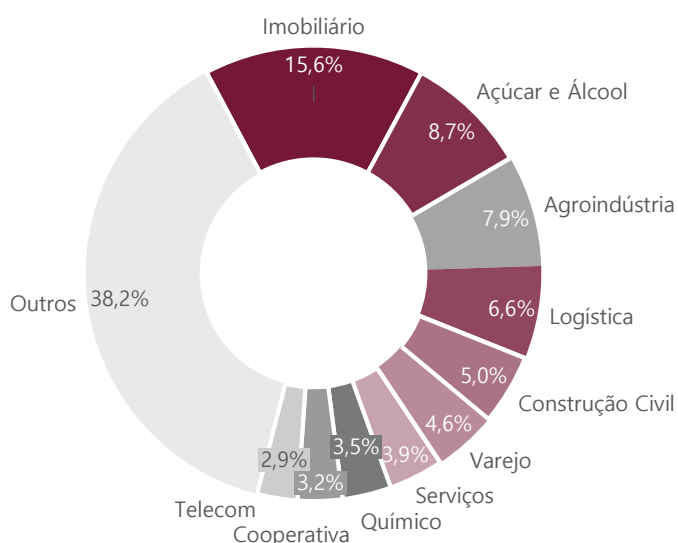
Os créditos classificados entre os ratings AA-C, segundo a Res. nº 2.682 do Banco Central, representavam 86,5% da carteira de crédito em Set.20, ante 80,4% em Set.19, ratificando a qualidade da carteira. Essa melhora reflete a qualidade das novas safras e dos processos de concessão de crédito, evidenciando a estratégia de migração da carteira para operações de maior rentabilidade e com mais garantias atreladas.



RISCO (R\$ Milhões)	Set/19			Jun/20			Set/20		
	Saldo	Provisão	Part. %	Saldo	Provisão	Part. %	Saldo	Provisão	Part. %
AA	384	-	11,7%	322	-	11,0%	325	-	9,8%
A	622	3	19,0%	521	3	17,9%	633	3	19,0%
B	962	10	29,4%	743	7	25,5%	993	10	29,8%
C	661	20	20,2%	895	27	30,7%	929	28	27,9%
D	152	15	4,6%	146	15	5,0%	149	15	4,5%
E	112	34	3,4%	57	17	2,0%	70	21	2,1%
F	113	56	3,4%	31	15	1,0%	32	16	1,0%
G	186	130	5,7%	120	102	4,1%	121	98	3,6%
H	78	78	2,4%	81	81	2,8%	78	78	2,3%
TOTAL	3.271	347	100,0%	2.915	267	100,0%	3.331	269	100,0%
AA-C	2.630	33	80,4%	2.481	37	85,1%	2.881	41	86,5%
D-H	641	314	19,6%	435	230	14,9%	450	228	13,5%

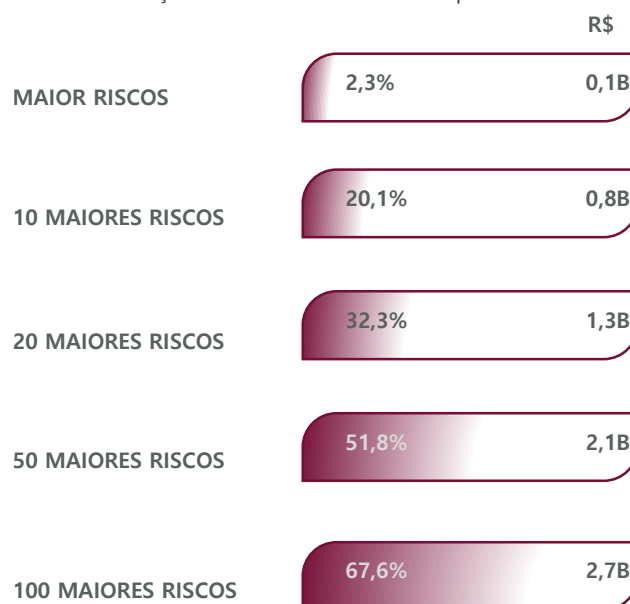
► Concentração Setorial

% em relação a carteira de crédito expandida



► Maiores Riscos

% em relação a carteira de crédito expandida



Funding e Liquidez

O total de recursos captados com terceiros alcançou R\$ 7,2 bilhões em Set.20, aumento de 12,7% em 12 meses e 0,9% em comparação a Jun.20. Permanecemos com uma carteira diversificada e continuamos praticando prazos e condições adequadas ao perfil dos ativos.

As captações com pessoas físicas representaram 84% do total de *funding*, todas originadas por meio das mais de 50 distribuidoras que operamos, ou pelo Pine Online, nossa plataforma de investimentos. A plataforma digital tem performado acima das expectativas, e atualmente figura entre os maiores canais de captação do Banco.

CAPTAÇÕES (R\$ Milhões)	Set19	Jun20	Set20	Variação (%)	
				Δ Jun20	Δ Set19
Captação local	6.083	6.534	6.611	1,2	8,7
Depósitos (à vista e interfinanceiros)	193	358	373	4,4	93,5
CDB LCA LCI	5.890	6.176	6.237	1,0	5,9
Pessoa física	5.643	6.024	6.059	0,6	7,4
Pessoa jurídica	239	152	178	17,6	(25,5)
Institucional	8	1	0	(59,1)	(96,9)
Mercado de capitais	167	528	523	(1,0)	-
Repasses	63	37	28	(24,5)	(55,8)
Captação externa	86	46	47	1,3	(45,4)
Total de Captações com terceiros	6.399	7.145	7.208	0,9	12,7

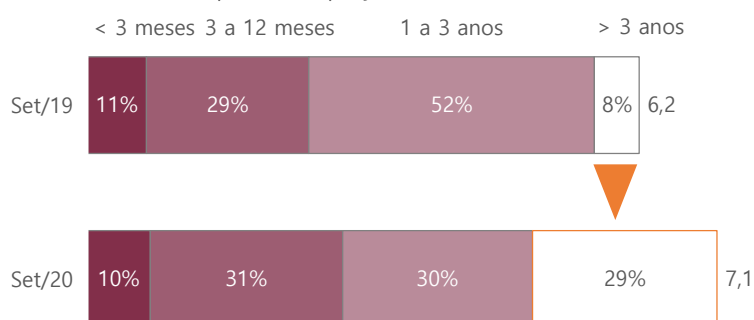
Com relação à liquidez, encerramos Set.20 com caixa livre em R\$ 1,7 bilhões, patamar sólido e alinhado com o nosso fluxo de vencimentos e originação de crédito. Neste trimestre mantivemos nossa estratégia de captação com fluxo de vencimentos acima de cinco anos, buscando um maior conforto de liquidez diante deste cenário de incertezas que envolve a economia global, como é possível observar no aumento relevante da participação de ativos com vencimento acima de três anos nos últimos 12 meses.

O Bacen implementou medidas com o objetivo de manter a liquidez e a capitalização dos bancos em níveis adequados, e sendo para o Banco as mais relevantes: Letra Financeira Garantida (LFG) e Depósitos a Prazo com Garantia Especial (NDPGE). A LFG tem como contraparte o próprio Bacen, e temos um limite de R\$ 650 milhões, tendo utilizado R\$ 272 milhões. Para o NDPGE, temos um limite de captação de R\$ 675 milhões, tendo utilizado cerca de 25% desse total.

O Índice de Liquidez de Longo Prazo (ILLP) – relação entre as captações estáveis e os ativos de longo prazo, encerrou Set.20 em 146%, permanecendo nos últimos 12 meses acima do mínimo regulatório (100%), reflexo da estratégia de alongamento das captações.

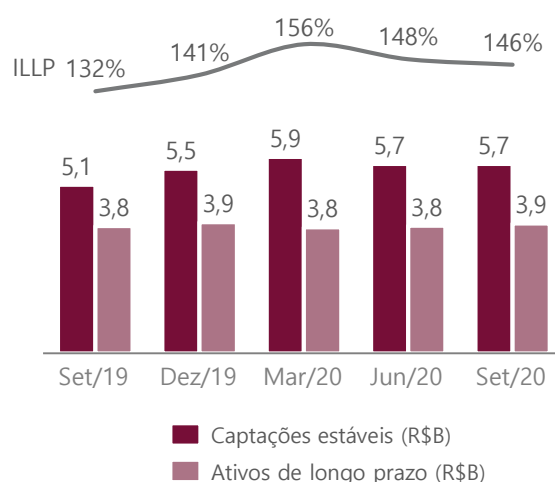
➤ Recursos captados por prazo (R\$ bilhões)

(Não considera repasses e captação externa)



Em Set.20 as captações com liquidez diária representavam apenas 2% do total de *funding*

➤ Índice de Liquidez de Longo Prazo

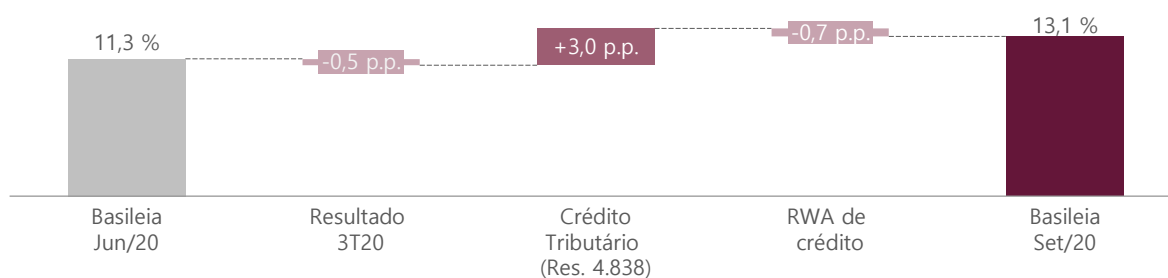


■ Captações estáveis (R\$B)
■ Ativos de longo prazo (R\$B)

Capital

O Índice de Basileia atingiu 13,1% em Set.20, sendo que o índice de Capital Nível I totalizou 11,9%. Este patamar segue adequado com a estratégia do nosso apetite a risco, especialmente de crédito.

Na comparação com Jun.20 o aumento na Basileia reflete, principalmente, os efeitos da Resolução nº 4.838/20 do Banco Central, que gerou um impacto positivo de 3,0 p.p. devido à redução do fator de ponderação do crédito tributário apurado para efeitos de capital.



ÍNDICE DE BASILEIA (R\$ Milhões)	Índice de Basileia (PR/RWA)		
	Set19	Jun20	Set20
Patrimônio de Referência (PR)	668	615	782
PR Nível I	571	539	705
PR Nível II	98	76	77
Ativos ponderados pelo risco (RWA)	570	505	550
Risco de crédito	529	471	517
Risco de mercado	33	29	28
Risco operacional	8	4	5
Excesso de PR	99	111	232
Índice de Basileia (PR/RWA)	12,3%	11,3%	13,1%
Capital Nível I	10,5%	9,9%	11,9%
Capital Nível II	1,8%	1,4%	1,3%

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 2020, devido à pandemia do COVID-19, o Banco Central deliberou por meio da Res. 4.783 uma redução do adicional de conservação de Capital Principal de 2,5% para 1,25%. Com isso, o requerimento mínimo de capital até Mar.21 será de 9,25%, sendo 7,25% o mínimo para Capital Nível I.

Rating

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

	Local	Global	Soberano
FitchRatings	BB+	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.

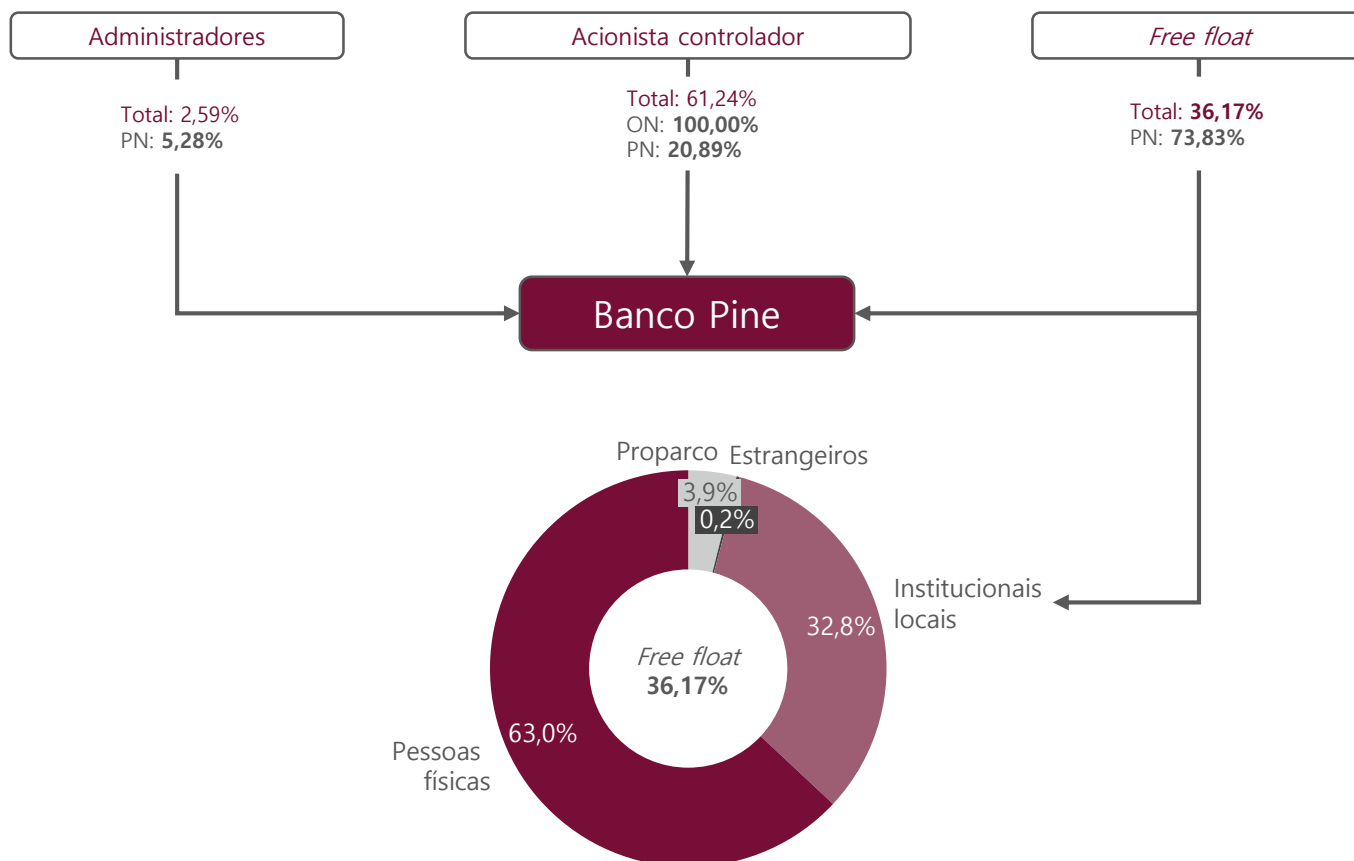
A nossa administração é composta pelo Conselho, constituído por 5 membros, sendo 2 independentes, e pela Diretoria, não havendo acúmulo dos cargos de Presidente do Conselho e Diretor-Presidente.

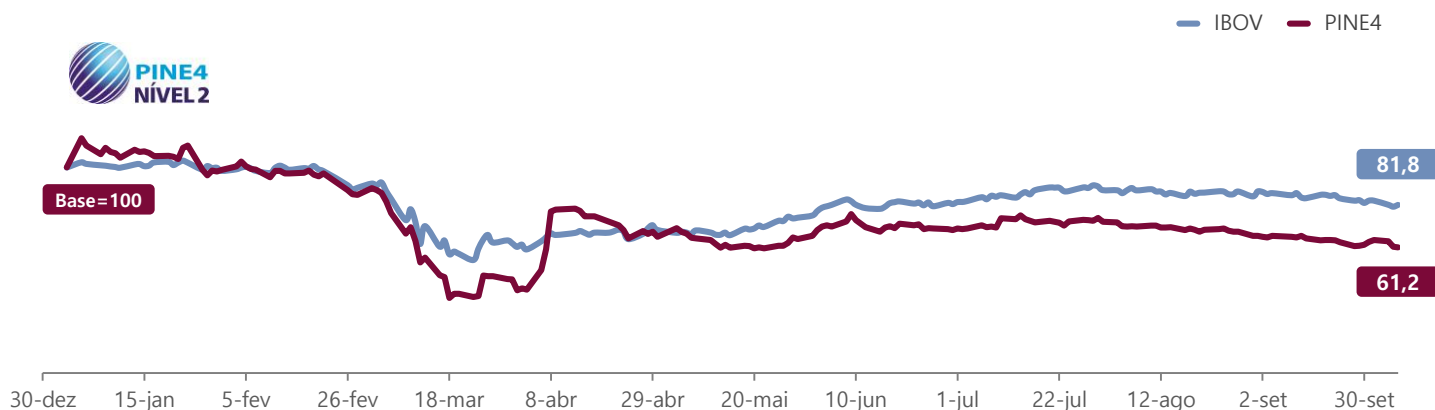
Três comitês estatutários assessoram o Conselho: (i) Auditoria, (ii) Remuneração, e (iii) Riscos e Capital, e diversos comitês executivos auxiliam as atividades da Diretoria Executiva, sendo todos normatizados por regimentos próprios. Adicionalmente, a Auditoria Interna também é subordinada ao Conselho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

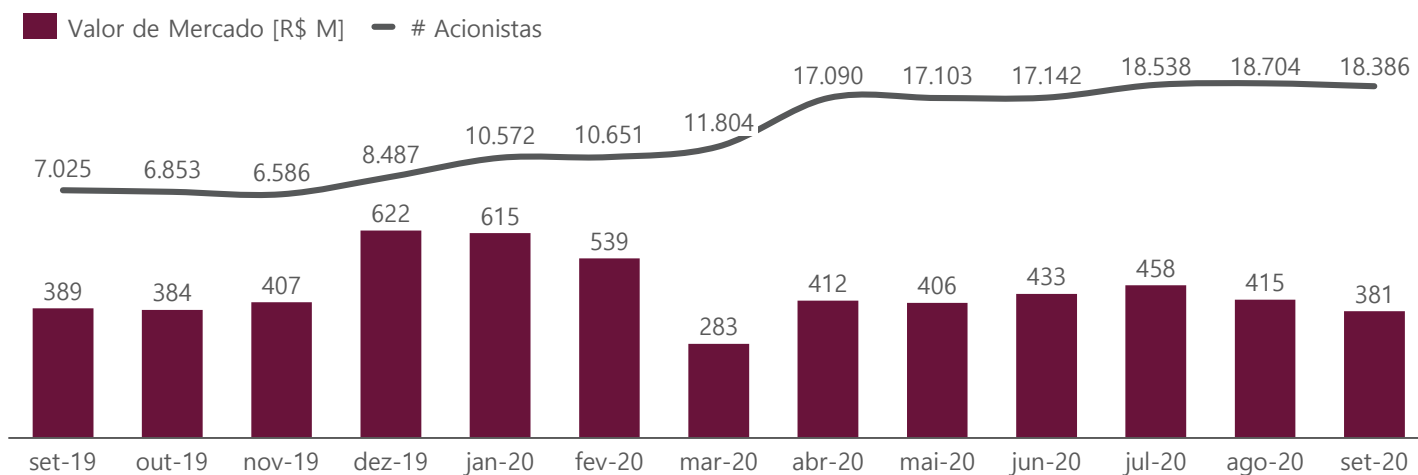
Além disso, motivado pelas várias discussões no mercado relacionadas às iniciativas ESG (ambiental, social e governança), nestes últimos meses aceleramos o debate de pautas internas que englobam temas relacionados à sustentabilidade por meio da criação da Comissão ESG, que junto com a administração define os objetivos e as estratégias ligadas ao tema no Banco. Estas questões já eram consideradas no nosso planejamento estratégico, no entanto estamos buscando aprofundar a compreensão dos impactos desse tema, uma vez que o consideramos essencial e muito relevante para a perenidade dos negócios.

Organograma Societário e participação no *free float* em 30 de setembro de 2020



Valorização das Ações PN – Base 100

Preço e Volume	3T19	2T20	3T20	Base Acionária e Indicadores	set-19	jun-20	set-20
Cotação de Fechamento (R\$)	3,21	2,92	2,57	Capital Social	121	148	148
Máxima no trimestre	5,35	3,80	3,33	Ações ordinárias	65	76	76
Média no trimestre	3,17	2,82	2,91	Ações preferenciais	56	73	73
Mínima no trimestre	2,40	1,63	2,55	Valor Patrimonial por ação (R\$)	6,46	5,70	5,50
Volume de Negócios (milhões)	47,4	31,0	15,8	Total de acionistas no <i>free float</i>	7.014	17.130	18.374
Volume Financeiro (R\$ milhões)	176,8	91,6	47,4	Valor de Mercado (R\$ milhões)	389	433	381

Número de Acionistas e Valor de Mercado

No final de fevereiro de 2020 o Brasil começou a sentir os impactos da crise gerada pelo novo coronavírus, que até então estava em grande parte restringida à China e partes da Europa. Com ampla e rápida disseminação do vírus, as incertezas acerca da economia mundial impactaram diretamente o mercado de capitais, que vem apresentando uma volatilidade acima da média em todos os setores. Desta forma, o valor de mercado do Banco foi afetado negativamente, encerrando Set.20 em R\$ 381 milhões.

Nossa base acionária encerrou o 3T20 com 18.386 acionistas, crescimento de 162% nos últimos 12 meses.

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 reclassificações gerenciais realizadas na Demonstração do Resultado Societário auditado, sem impacto no resultado líquido. Essas reclassificações 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 classificados na Margem Financeira Bruta, e que foram realocados para "Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa";
- Descontos concedidos classificados na rubrica "Outras Receitas e Despesas Operacionais", e que foram realocados para compor a linha "Resultado com PDD, *impairments* e descontos";
- 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 – 3T19, 2T20 e 3T20

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (R\$ Milhões)	3T19		3T19 Gerencial	2T20		2T20 Gerencial	3T20		3T20 Gerencial
	Contábil	Ajustes		Contábil	Ajustes		Contábil	Ajustes	
Receitas da Intermediação Financeira	176	(0)	176	178	3	181	145	2	147
Operações de Crédito	101	(2)	99	80	(0)	80	74	(1)	73
Resultado de Operações com TVM	56	1	56	81	1	82	53	1	54
Resultado com Instrumentos Derivativos	(34)	1	(32)	(16)	2	(15)	(11)	1	(10)
Resultado de Operações de Câmbio	53	-	53	34	-	34	30	-	30
Despesa da Intermediação Financeira	(165)	-	(165)	(120)	-	(120)	(122)	-	(122)
Operações de Captação no Mercado	(139)	-	(139)	(112)	-	(112)	(115)	-	(115)
Operações de Empréstimos e Repasses	(25)	-	(25)	(9)	-	(9)	(7)	-	(7)
Margem Financeira Bruta	11	(0)	11	58	3	61	23	2	24
Resultado com PDD, <i>impairments</i> e descontos	(19)	0	(18)	5	(7)	(2)	11	(18)	(7)
Margem Financeira Líquida	(7)	0	(7)	63	(4)	59	34	(16)	17
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(30)	(3)	(33)	(42)	(1)	(43)	(48)	15	(33)
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	14	-	14	9	-	9	14	-	14
Despesas de Pessoal e Administrativas	(47)	(4)	(51)	(45)	(6)	(51)	(41)	(2)	(43)
Despesas Tributárias	(4)	-	(4)	(4)	-	(4)	(5)	-	(5)
Resultado de Participações em Controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras Receitas (despesas) Operacionais	8	1	9	(2)	6	3	(16)	17	1
Resultado Operacional	(37)	(3)	(40)	21	(5)	16	(15)	(1)	(16)
Resultado Não Operacional	(0)	-	(0)	(5)	-	(5)	1	-	1
Resultado Antes da Tributação s/ Lucro	(37)	(3)	(40)	16	(5)	11	(14)	(1)	(15)
Imposto de Renda e Contribuição Social	18	(1)	16	(6)	(2)	(8)	5	(1)	4
Lucro (Prejuízo) Líquido	(24)	0	(24)	3	-	3	(11)	-	(11)

Reconciliação entre o Resultado Contábil e o Gerencial – 9M19 e 9M20

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (R\$ Milhões)	9M19 Contábil	Ajustes	9M19 Gerencial	9M20 Contábil	Ajustes	9M20 Gerencial
Receitas da Intermediação Financeira	419	26	446	499	13	512
Operações de Crédito	262	(4)	258	267	(3)	265
Resultado de Operações com TVM	124	38	162	182	6	188
Resultado com Instrumentos Derivativos	(24)	(8)	(32)	(139)	10	(129)
Resultado de Operações de Câmbio	57	-	57	188	-	188
Despesa da Intermediação Financeira	(453)	-	(453)	(410)	-	(410)
Operações de Captação no Mercado	(414)	-	(414)	(356)	-	(356)
Operações de Empréstimos e Repasses	(40)	-	(40)	(54)	-	(54)
Margem Financeira Bruta	(34)	26	(8)	89	13	102
Resultado com PDD, <i>impairments</i> e descontos	38	(78)	(40)	48	(54)	(7)
Margem Financeira Líquida	4	(52)	(48)	137	(41)	96
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(131)	36	(95)	(164)	49	(115)
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	32	-	32	32	-	32
Despesas de Pessoal e Administrativas	(136)	(8)	(145)	(135)	(2)	(137)
Despesas Tributárias	(23)	-	(23)	(13)	-	(13)
Resultado de Participações em Controladas	(3)	-	(3)	-	-	-
Outras Receitas (despesas) Operacionais	(1)	44	43	(49)	51	2
Resultado Operacional	(127)	(16)	(143)	(27)	8	(19)
Resultado Não Operacional	14	-	14	(17)	-	(17)
Resultado Antes da Tributação s/ Lucro	(113)	(16)	(129)	(45)	8	(37)
Imposto de Renda e Contribuição Social	27	8	34	36	(10)	26
Lucro (Prejuízo) Líquido	(94)	0	(94)	(10)	-	(10)

Teleconferências de Resultados

Quinta-feira, 12 de novembro de 2020

Português

10h00 (horário de Brasília)

08h00 (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

Mariana Andrade

Analista de RI

 +55 (11) 3372-5391

 ri@pine.com

 ri.pine.com

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