



BANCO  
**PINE**

# 2022

**ANÁLISE GERENCIAL  
DOS RESULTADOS**

**PINE**  
B3 LISTED N2

**ITAG B3**

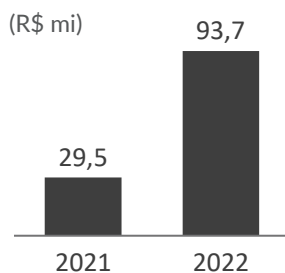
**IGC B3**

## DESTAQUES DO RESULTADO

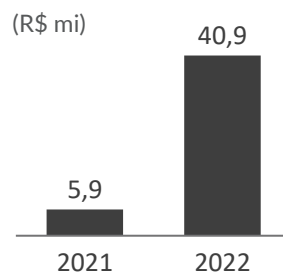
O ano de 2022 foi marcado por significativas melhorias em nossos negócios, indicadores operacionais e otimizações em nossa estrutura organizacional. Avançamos na execução da estratégia, diversificando nossos negócios e alocando o nosso capital de forma ainda mais eficiente, através de novas iniciativas e verticais de negócio.

Anunciamos o pagamento de Juros Sobre o Capital Próprio para os nossos acionistas. Pagaremos 25% do lucro líquido do ano de 2022, o que corresponde a R\$0,06 por ação. O Pagamento será feito no dia 08 de fevereiro de 2023.

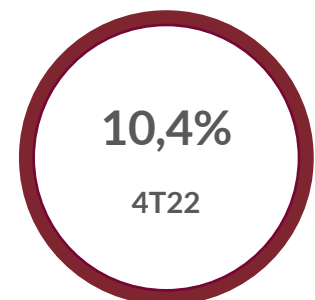
### Resultado Operacional



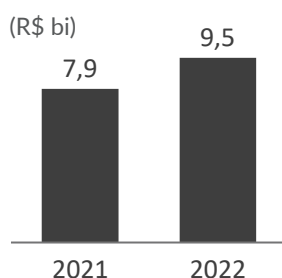
### Lucro Líquido



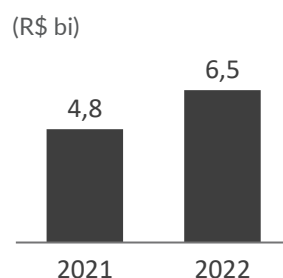
### ROAE <sup>1</sup>



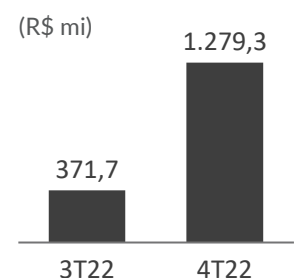
### Funding



### Carteira de Crédito Expandida



### Varejo Colateralizado



1 - ROAE 4T22 = (Lucro / Patrimônio Líquido Médio entre dez/22 e set/22)\*4

### DESTAQUES

#### Empresas

- › Crescimento sólido de 7% da carteira em 2022
- › **3º** lugar no programa FGI-PEAC entre 16 bancos com o mesmo limite

#### Varejo

Consolidação da Gestão de Portfólios de Crédito de Varejo Colateralizado

- › Diversificação com ingresso em portfólios de INSS, além de FGTS e Consignados
- › Investimento em duas *fintechs* para compor nosso ecossistema de Varejo Colateralizado
- › **R\$ 1,3** bilhão em Dez/22

#### Mesa de Clientes

- › Robustez de resultados e crescimento consistente no volume de operações, contribuindo para a diversificação de receitas
- › **R\$ 7,6 bilhões** de valor nocional da carteira de derivativos em Dez/22
- › **+200 clientes** em 2022

#### Seguridade

- › Maior foco na vertical de Corretagem de Seguros com investimento em equipe especializada em linha com a estratégia de diversificação de receitas

#### Operações Estruturadas e Parcerias

Mercado de Capitais e Crédito Estruturado

- › Participação especial em **7 emissões de CRAs<sup>1</sup> e 1 de CRI<sup>2</sup>** em 2022, totalizando participação especial em **8 emissões em 2022**

Vendas e Financiamentos Imobiliários

- › Desenvolvimento, lançamento e comercialização de ativos
- › **R\$ 143 milhões** vendidos em 2022

Parcerias: originação de Crédito, Operações Estruturadas, Derivativos e Câmbio

- › **R\$ 169 milhões** de carteira em dez/22 (+4,4x vs. dez/21)
- › *Fintechs*, gestoras, agentes autônomos, Securitizadoras

1 - Certificados de Recebíveis do Agronegócio  
2 - Certificados de Recebíveis Imobiliários.

## ESTRATÉGIA CORPORATIVA

Somos um Banco de negócios ágil, com competências para desenvolver relacionamentos rentáveis e de longo prazo.

O Banco se posiciona nas seguintes áreas de negócios focando em fornecer soluções financeiras completas para os nossos clientes por meio de uma ampla variedade de produtos e serviços.

### NEGÓCIOS



### PRODUTOS E SERVIÇOS

Empréstimos & Repasses	Recebíveis	Rotativos	Garantias & Gestão de Garantias
Câmbio	Derivativos	Produtos Estruturados	Distribuição
Parcerias	Novos Negócios	Assessoria	Seguros
Investimentos	Serviços ( <i>BaaS</i> )	NDF Offshore	

1 – NPL – *Non Performing Loans* – Créditos Inadimplentes.

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES<sup>1</sup>

RESULTADOS (R\$ Milhões)	4T21	3T22	4T22	Δ 4T21	Δ 3T22	2021	2022	Δ 2021
Margem financeira líquida	45,7	79,0	65,2	42,6%	(17,4%)	179,8	243,8	35,6%
Custo de crédito	(8,6)	5,3	(7,8)	(8,7%)	-	(18,0)	15,5	-
Receita de prestação de serviços e tarifas	10,4	17,9	17,6	68,5%	(2,0%)	39,9	51,2	28,5%
Despesas administrativas e de pessoal	(49,0)	(46,8)	(51,0)	4,1%	8,9%	(179,5)	(184,8)	2,9%
Resultado operacional	10,6	44,7	28,9	-	(35,4%)	29,4	93,7	-
Lucro líquido	1,3	12,2	22,4	-	83,4%	5,9	40,9	-

BALANÇO PATRIMONIAL (R\$ Milhões)	Dez21	Set22	Dez22	Δ Set22	Δ Dez21
Carteira de crédito expandida	4.836,9	5.567,6	6.502,1	16,8%	34,4%
Total de ativos	15.263,6	15.058,2	16.313,8	8,3%	6,9%
Recursos captados	7.915,2	8.574,9	9.494,6	10,7%	20,0%
Patrimônio líquido	779,1	857,6	869,0	1,3%	11,5%

INDICADORES DE DESEMPENHO (%)	4T21	3T22	4T22	Δ 3T22	Δ 4T21
<i>Net interest Margin</i> (NIM) com Clientes	2,7	6,7	5,8	(0,9 p.p)	3,1 p.p
ROE (%a.a.)	0,7	5,9	10,4	4,5 p.p	9,7 p.p
Índice de Basileia	11,1	11,8	11,4	(0,4 p.p)	0,3 p.p
Índice de Capital Nível I	9,2	9,9	9,2	(0,7 p.p)	-
Inadimplência (acima de 90 dias)	0,3	0,8	0,5	(0,3 p.p)	0,2 p.p
Rating da Carteira AA-C	92,4	92,0	92,6	0,6 p.p	0,2 p.p

OUTRAS INFORMAÇÕES	Dez21	Set22	Dez22	Δ Set22	Δ Dez21
Colaboradores (quantidade) <sup>2</sup>	415	372	358	(3,8%)	(13,7%)
Valor de mercado (R\$ milhões)	266,7	313,2	305,8	(2,4%)	14,6%
Valor Patrimonial por ação (R\$)	5,26	4,60	4,66	1,3%	(11,4%)

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.

1 – 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;

2 – Inclui funcionários próprios, estagiários, estatutários e terceiros.

## ANÁLISE DO RESULTADO GERENCIAL

DEMONSTRAÇÃO GERENCIAL DO RESULTADO	4T21	3T22	4T22	Δ 4T21	Δ 3T22	2021	2022	Δ 2021
<b>Margem Financeira Bruta</b>	<b>54,3</b>	<b>73,6</b>	<b>73,0</b>	35,5%	<b>(0,8%)</b>	<b>197,8</b>	<b>228,3</b>	<b>15,4%</b>
Resultado com PDD, <i>impairments</i> e descontos	(8,6)	5,3	(7,8)	-	-	(18,0)	15,5	-
<b>Margem Financeira Líquida</b>	<b>45,7</b>	<b>79,0</b>	<b>65,2</b>	72,6%	<b>(17,4%)</b>	<b>179,8</b>	<b>243,8</b>	35,6%
<b>Outras Receitas/Despesas Operacionais</b>	<b>(35,2)</b>	<b>(34,2)</b>	<b>(36,3)</b>	(2,6%)	<b>6,0%</b>	<b>(150,3)</b>	<b>(150,0)</b>	(0,2%)
Receitas de Prestação de Serviços	10,4	17,9	17,6	72,0%	(2,0%)	39,9	51,2	28,5%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(49,0)	(46,8)	(51,0)	(4,5%)	8,9%	(179,5)	(184,8)	2,9%
Despesas Tributárias	(1,0)	(6,2)	(5,3)	-	(15,1%)	(9,5)	(17,4)	82,5%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	4,4	0,8	2,4	(81,5%)	-	(1,2)	0,9	-
<b>Resultado Operacional</b>	<b>10,6</b>	<b>44,7</b>	<b>28,9</b>	-	(35,4%)	<b>29,4</b>	<b>93,7</b>	-
Imposto de Renda e Contribuição Social	(1,6)	(12,0)	(6,4)	-	(46,6%)	(8,6)	(28,2)	-
Participações nos Lucros e Resultados	(7,6)	(20,5)	(0,1)	-	(99,6%)	(14,9)	(24,6)	64,9%
<b>Lucro líquido</b>	<b>1,3</b>	<b>12,2</b>	<b>22,4</b>	-	83,4%	<b>5,9</b>	<b>40,9</b>	-

O lucro líquido totalizou R\$ 40,9 milhões em 2022 e R\$ 22,4 milhões no 4T22.

## 4T22 X 3T22 | 4T22 X 4T21

O crescimento no lucro líquido no 4T22 em relação ao 3T22 e 4T21 deve-se principalmente a uma melhora operacional e aumento na geração de receitas em todos os nossos negócios: sólido crescimento da carteira de crédito de empresas, consolidação da operação de varejo, atividade crescente na mesa de clientes e tesouraria, maior geração de receitas de tarifas, comissões e seguros e monetização de resultados em ativos imobiliários.

O lucro foi parcialmente impactado pela otimização da estrutura organizacional e pelo ajuste do provisionamento de PLR.

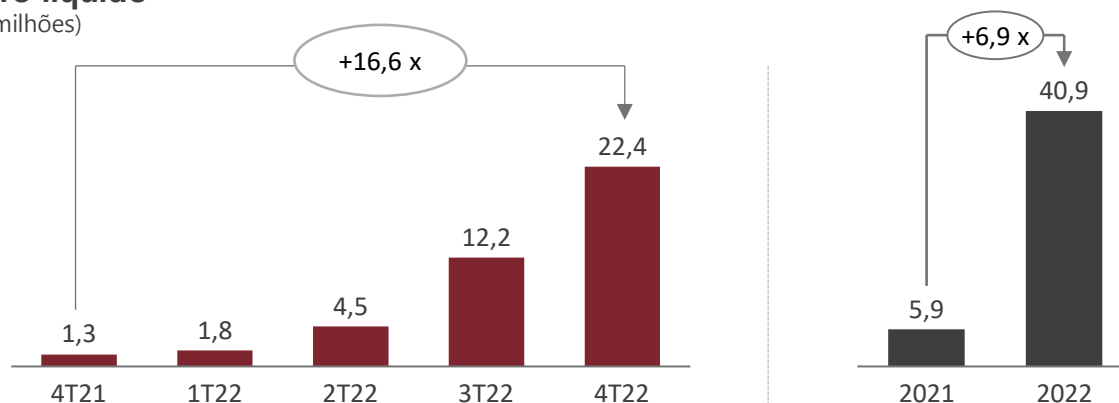
## 2022 X 2021

O crescimento do lucro líquido no ano de 2022 em relação a 2021, é explicado pelos fatores supracitados e pelo controle de despesas, mesmo com o cenário inflacionário.

O crescimento do lucro foi parcialmente impactado pelo aumento da tributação efetiva e pelo ajuste do provisionamento de PLR.

## Lucro líquido

(R\$ milhões)



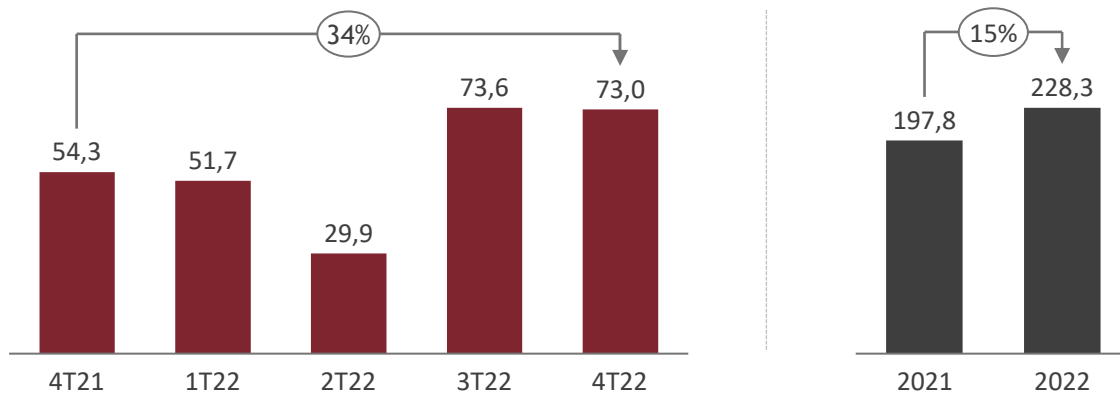
## Margem Financeira Bruta (MFB)

A MFB somou R\$ 73 milhões no 4T22 e R\$ 228 milhões em 2022, em linha com o último trimestre e um aumento de 15% na comparação anual. Esse aumento reflete: (i) o crescimento das carteiras de crédito de Empresas; (ii) consolidação do segmento Varejo; (iii) o crescimento da receita da Mesa de Clientes, puxada pelo maior volume de operações; e (iv) o crescimento de receita de Operações Estruturadas através de Financiamentos e venda de Ativos Imobiliários.

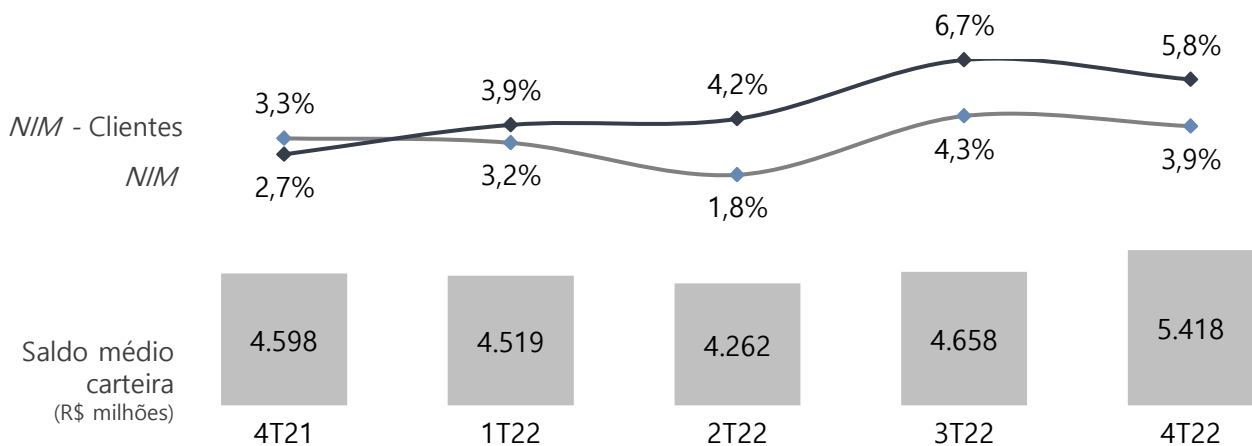
<i>NET INTEREST MARGIN (NIM)</i> (R\$ Milhões)	4T21	3T22	4T22	Δ 4T21	Δ 3T22	2021	2022	Δ 2021
Margem Financeira Bruta	54,3	73,6	73,0	34,5%	(0,8%)	197,8	228,3	15,4%
Margem com Clientes <sup>1</sup>	30,3	75,8	76,6	152,7%	1,2%	159,4	239,7	50,4%
Margem com Mercado	24,0	(2,1)	(3,6)	(114,9%)	68,7%	38,4	(11,4)	(129,7%)

### Margem Financeira Bruta

(R\$ milhões)



### Net Interest Margin (NIM)<sup>2</sup>



1 - Inclui derivativos, não considera *impairments* e recuperação de crédito.  
2 - Margem com Clientes/ Saldo Médio (%a.a.);

## Custo de Crédito

As despesas com provisões e recuperações de créditos, *impairments* e descontos foram de R\$ 7,8 milhões no 4T22. No acumulado do ano, geraram uma reversão de R\$ 15,5 milhões explicada, principalmente, pela recuperação de créditos baixados como prejuízo.

Resultado com Custo de Crédito (R\$ Milhões)	4T21	3T22	4T22	Δ 4T21	Δ 3T22	2021	2022	Δ 2021
Provisão para Devedores Duvidosos <sup>1</sup>	(5,5)	(4,6)	1,5	-	-	(16,7)	(25,7)	53,7%
Recuperação de Créditos	(3,1)	9,9	(9,4)	-	-	(1,3)	41,2	-
<b>Custo de Crédito</b>	<b>(8,6)</b>	<b>5,3</b>	<b>(7,8)</b>	<b>(8,7%)</b>	<b>-</b>	<b>(18,0)</b>	<b>15,5</b>	<b>-</b>

## Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas

Receitas de serviços e tarifas totalizaram R\$ 17,6 milhões no 4T22 e R\$ 51,2 milhões em 2022, representando um aumento de 28% em relação ao ano de 2021, decorrente de maiores volumes de operações, da iniciativa de operações estruturadas e crescimento da atuação em seguros.

RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS (R\$ Milhões)	4T21	3T22	4T22	Δ 4T21	Δ 3T22	2021	2022	Δ 2021
Comissão de fianças	2,2	2,0	1,6	(24,3%)	(16,4%)	11,7	7,2	(38,7%)
Rendas de tarifas	5,2	7,2	9,5	82,8%	31,9%	15,1	24,3	61,2%
Comissão de intermediação	0,1	3,0	3,3	-	11,3%	0,4	6,4	-
Receita de Seguros	1,2	3,1	1,4	14,9%	(53,9%)	5,9	5,6	(6,3%)
Outras	1,7	2,7	1,6	(3,0%)	(38,7%)	6,7	7,8	16,1%
<b>Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas</b>	<b>10,4</b>	<b>17,9</b>	<b>17,6</b>	<b>68,5%</b>	<b>(2,0%)</b>	<b>39,9</b>	<b>51,2</b>	<b>28,5%</b>

## Despesa de Pessoal e Administrativa

As despesas gerais (administrativas e pessoal) totalizaram R\$ 51 milhões no 4T22 e R\$ 185 milhões no acumulado do ano, aumento de 8,9% e 2,9%, respectivamente.

As despesas de Pessoal em 2022 cresceram 12,6% relação a 2021, devido, principalmente, a efeitos não recorrentes da otimização da estrutura organizacional. Na comparação trimestral, os números se mantiveram em linha.

As despesas administrativas apresentaram uma redução de 6,7% em 2022 quando comparado com o ano de 2021, reflexo do foco em eficiência e produtividade.

Encerramos Dez/22 com 358 funcionários, incluindo estagiários, estatutários e terceiros.

DESPESAS (R\$ Milhões)	4T21	3T22	4T22	Δ 4T21	Δ 3T22	2021	2022	Δ 2021
Despesas de Pessoal	24,2	24,6	24,8	2,4%	0,6%	89,5	100,8	12,6%
Despesas Administrativas	24,8	22,2	26,2	5,7%	18,2%	90,0	83,9	(6,7%)
<b>Total</b>	<b>49,0</b>	<b>46,8</b>	<b>51,0</b>	<b>4,1%</b>	<b>8,9%</b>	<b>179,5</b>	<b>184,8</b>	<b>2,9%</b>

1 – Considera recuperação de créditos baixados como prejuízo, *impairments* e descontos concedidos..



## INDICADORES OPERACIONAIS

Carteira de Crédito

A carteira de crédito expandida totalizou R\$ 6,5 bilhões em Dez/ 22, aumento de 17% na comparação com Set.22 e de 34% na comparação com Dez.22, devido, principalmente: (i) a consolidação de nossa atuação em portfólios de Crédito de Varejo Colateralizado; e (ii) ao crescimento da carteira de Empresas, com destaque para a eficiente atuação na linha FGI-PEAC que totalizou R\$ 369 milhões no ano, posicionando o Pine em 3º lugar entre os 16 bancos com o mesmo limite nesse produto.

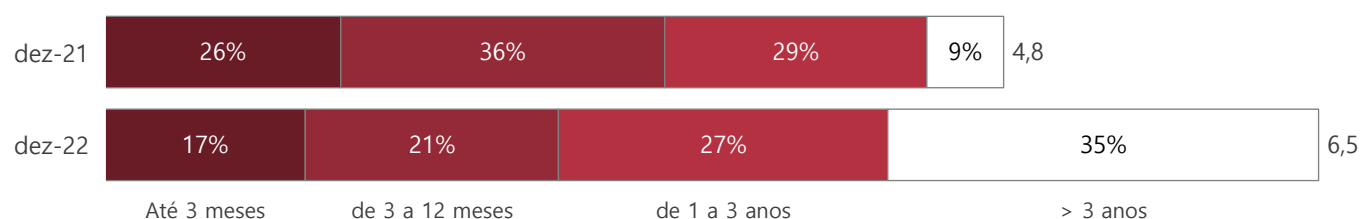
Destaque da carteira em 2022, foi o nosso ingresso no Varejo, baseado em parcerias e acordos de *funding* com *fintechs* e instituições financeiras na Gestão de Portfólios de Crédito de Varejo Colateralizado, em linhas de produtos como antecipação do FGTS e Consignados. Esta carteira encerrou o ano com R\$ 1.279 milhões.

O crescimento e o ingresso nestas novas linhas de negócio estão alinhados à nossa estratégia de diversificação de receitas e otimização da alocação de capital.

CARTEIRA DE CRÉDITO EXPANDIDA (R\$ Milhões)	Dez21	Set22	Dez22	Variação	
				Δ Set22	Δ Dez21
Grandes Empresas	2.803,7	2.942,9	2.978,8	1,2%	6,2%
Médias Empresas	1.765,4	1.881,2	1.926,9	2,4%	9,1%
Financiamentos Imobiliários	267,8	371,7	317,2	(14,7%)	18,5%
Varejo	-	371,7	1.279,3	244,2%	-
<b>Total</b>	<b>4.836,9</b>	<b>5.567,6</b>	<b>6.502,1</b>	<b>16,8%</b>	<b>34,4%</b>

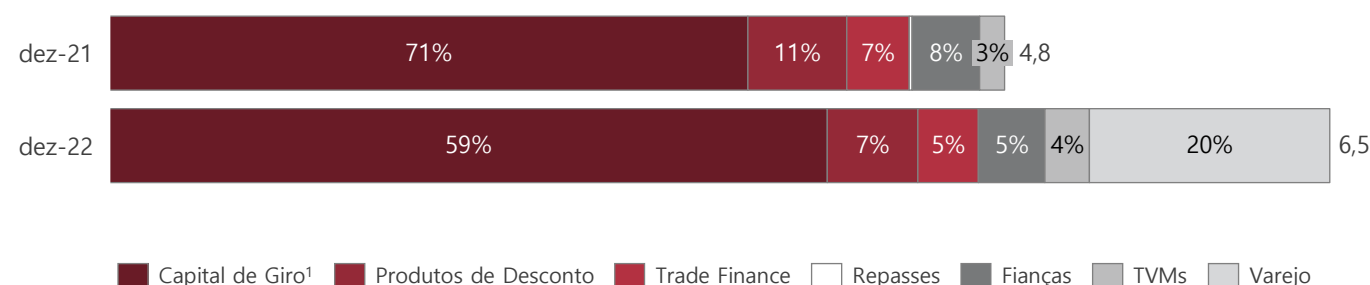
## Carteira Expandida por Prazo de Vencimento

(R\$ bilhões)



## Carteira Expandida por Produto

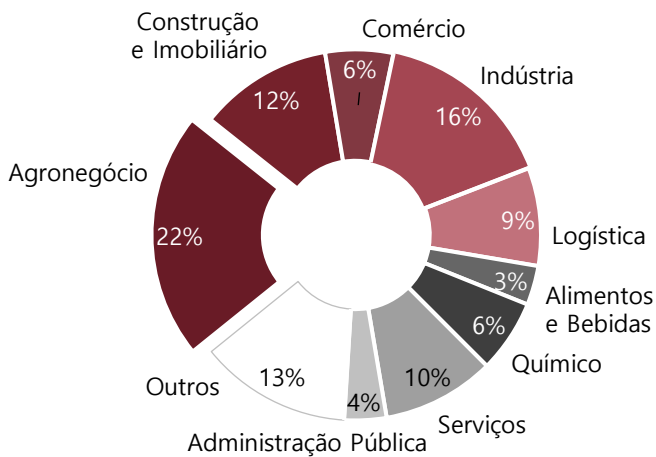
(R\$ bilhões)



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

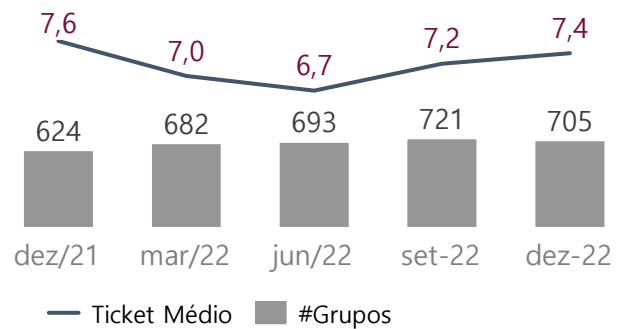
## Concentração Setorial<sup>1</sup>

% em relação a carteira de crédito expandida



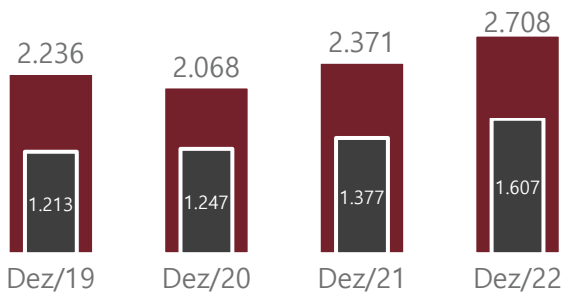
## Carteira Empresas - Evolução *ticket* médio e quantidade de clientes

(R\$ milhões)



## Clientes Transacionais

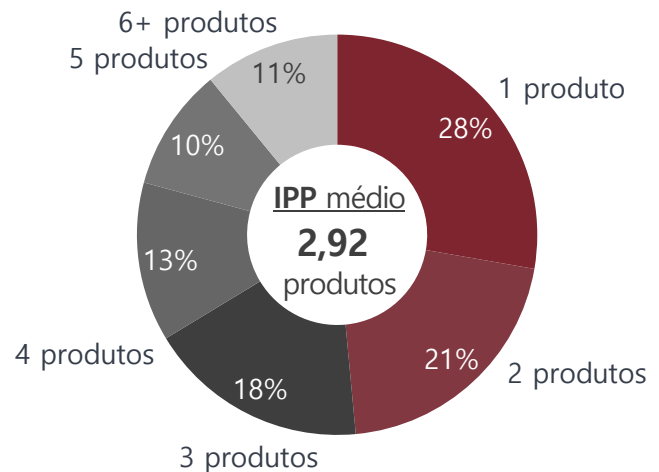
(R\$ milhões)



■ #clientes que geraram no mínimo R# 1 mil de receita no período  
 ■ #clientes que geraram no mínimo R# 5 mil de receita no período

## Índice de Penetração de Produto (IPP)

(% clientes por nº de produtos contratados)



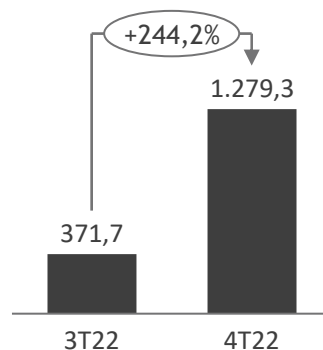
## Carteira de Varejo

Dez/22

**R\$ 1,3 bilhão**  
**133,9 mil contratos**  
**127,2 mil clientes**  
**R\$9,5 mil *ticket* médio**  
**2,1 anos de *duration***

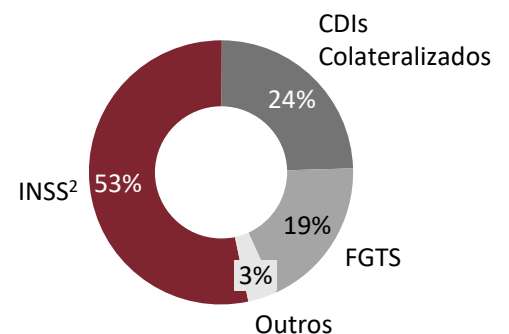
### Evolução Carteira de Varejo

(R\$ milhões)



### Distribuição por Produto

(31 de Dezembro de 2022)



1 – Excluindo Financiamentos Imobiliários e operações de varejo;  
 2 – Inclui Empréstimo Consignado e Cartão Benefício.

## Qualidade da Carteira de Crédito

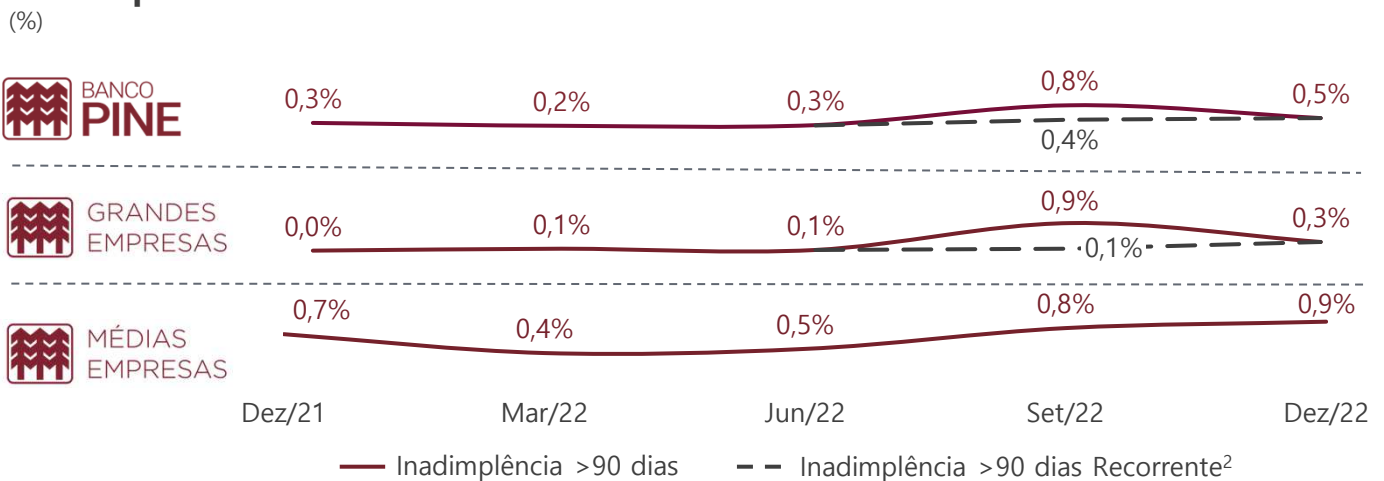
O saldo em atraso acima de 90 dias totalizou R\$ 24,7 milhões em Dez/22. Com isso, o índice de inadimplência da carteira consolidada manteve-se saudável e atingiu de 0,5% no final do período.

Todos os nossos indicadores de atraso seguem abaixo da média de mercado divulgada pelo Bacen.

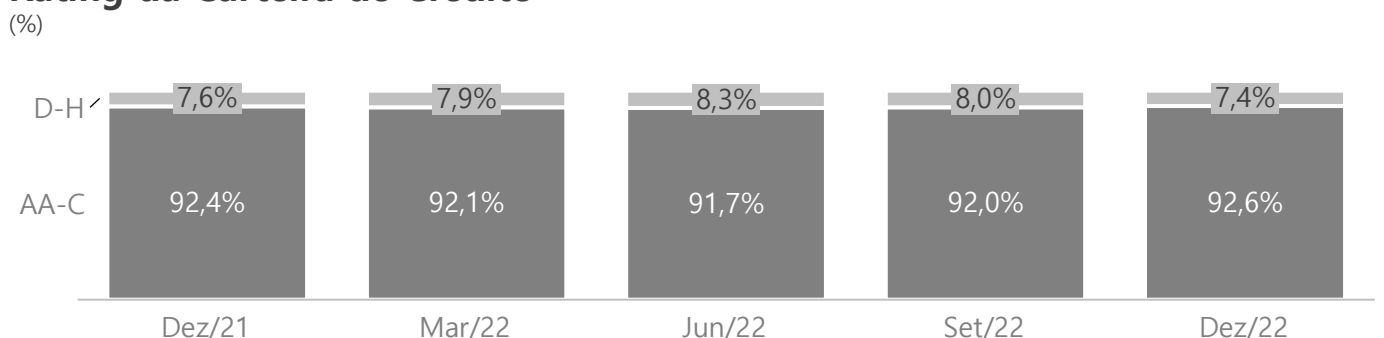
Em Dez/22, 93% da carteira de crédito classificada estava entre os *ratings* AA-C, ratificando a qualidade da carteira do Banco. Esse indicador reflete a qualidade das novas safras e dos processos de concessão de crédito, evidenciando a estratégia de migração da carteira para operações de maior rentabilidade e com mais garantias atreladas.

QUALIDADE DA CARTEIRA DE CRÉDITO (R\$ Milhões, exceto quando indicado)	Dez21	Set22	Dez22
Saldo em atraso acima de 90 dias	13,1	36,2	24,7
Índice de Inadimplência acima de 90 dias <sup>1</sup>	0,3%	0,8%	0,5%
Saldo de PDD	229,8	246,1	253,8
Saldo de PDD / Carteira de Crédito Expandida	5,4%	4,4%	3,9%
Saldo de PDD / Saldo em atraso > 90 dias	1.760,9%	679,1%	1.027,1%
Saldo AA-C	3.951,7	4.473,6	5.116,6
Saldo AA-C / Carteira de Crédito Classificada	92,4%	92,0%	92,6%

## Inadimplência acima de 90 dias<sup>1</sup>



## Rating da Carteira de Crédito



1 - Inadimplência = (Saldo em atraso > 90 dias) / (Carteira Classificada, excluindo créditos relacionados a Financiamentos Imobiliários)

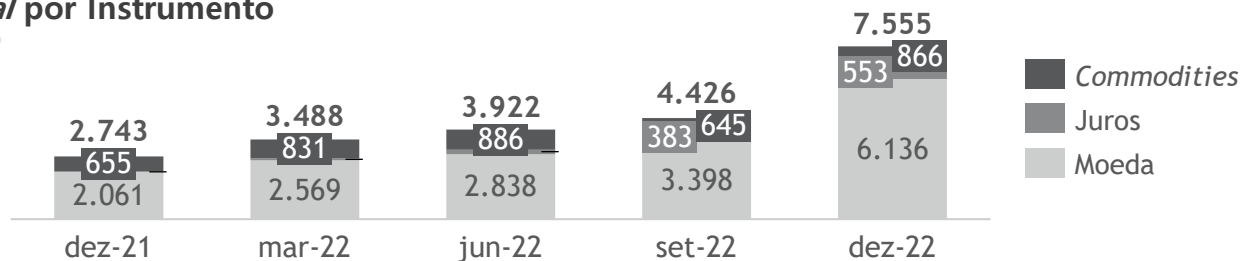
2 - Desconsidera uma operação 100% provisionada.

## Mesa de Clientes

Em dezembro de 2022, o valor *notional* da carteira de derivativos com clientes atingiu R\$ 7,6 bilhões, distribuído em 161 clientes dos mais diversos setores, um crescimento de 71% em relação ao trimestre anterior e de 175% em relação ao 4T21. Este crescimento deve-se a um maior *cross-sell* e a uma maior procura por instrumentos de *hedge* e proteção, principalmente nos mercados de moedas, *commodities* e taxas de juros.

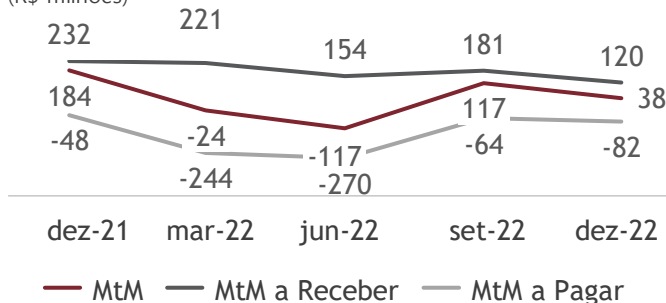
### Notional por Instrumento

(R\$ milhões)



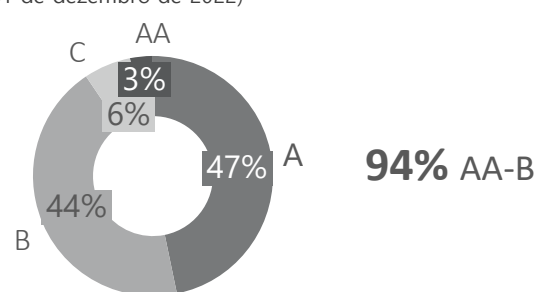
### Derivativos | MtM<sup>1</sup>

(R\$ milhões)



### Concentração MtM<sup>1</sup> a Receber

(Em 31 de dezembro de 2022)



## Pine Seguridade

Em 2022, retomamos a vertical de Corretagem de Seguros como parte de nossa estratégia de diversificação de receitas.

Ao longo do 4T22, reforçamos a equipe e iniciamos análises e estudos de mercado para oferecer um portfólio de serviços completo aos nossos clientes.

## Operações Estruturadas e Parcerias

### Mercado de Capitais e Crédito Estruturado

Em 2022 atuamos como participantes especiais em 7 emissões de CRAs e 1 emissão de CRI, que passaram a integrar nossa carteira de TVMs, no volume de R\$ 78 milhões.



1 – Mark to Market = Risco de Crédito de Contraparte.

### Financiamentos Imobiliários

As operações estruturadas de Financiamentos e Ativos Imobiliários resultaram em uma venda líquida de R\$ 143 milhões em 2022, aumento significativo quando comparado com 2021.

Na visão acumulada, o aumento das vendas deve-se à monetização de ativos imobiliários no balanço do Banco e na investida P3 Desenvolvimento Imobiliário.

A fase 2 do "Tiê" Campinas está apresentando um resultado de vendas em linha com o esperado, atingindo 49% do estoque disponível vendido desde o seu lançamento no 2T22.

### Funding & Liquidez

Em linha com a estratégia de contribuir para a robustez do balanço e apoiar o crescimento da carteira de crédito, o volume de captações cresceu 11% no trimestre e 20% no ano, totalizando R\$ 9,5 bilhões em Dez/22. Esse crescimento é explicado pelo maior volume captado de CDB, LCI e LCA com investidores pessoas físicas, cujas captações representaram 94% do total de *funding*, todas originadas por meio de 40 distribuidores/plataformas, ou pelo Pine Online, nossa plataforma própria de investimentos.

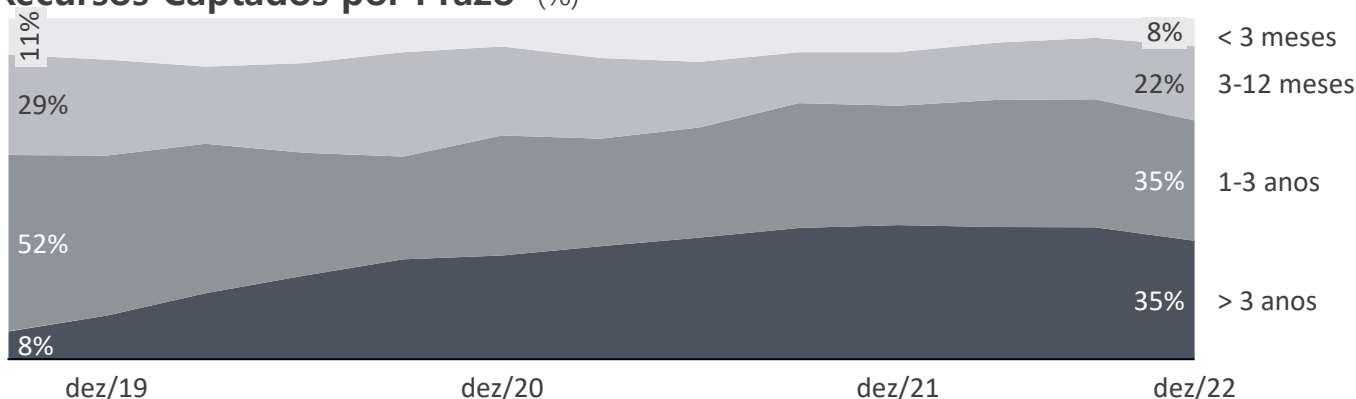
Destaque para o fortalecimento do *mix* de captações em 2022, com incremento relevante dos instrumentos incentivados (LCI e LCA) e de letras financeiras subordinadas.

Em relação ao prazo de vencimento do *funding*, mantivemos um patamar de liquidez confortável, com 70% do *funding* com vencimento superior a 1 ano, em linha com a estratégia de alongamento de prazo que adotamos desde 2019.

Encerramos 2022 com R\$ 1,4 bilhão de caixa livre.

CAPTAÇÕES (R\$ Milhões)	Dez21	Set22	Dez22	Variação (%)	
				Δ Set22	Δ Dez21
<b>Depósitos totais</b>	<b>7.684,6</b>	<b>8.289,2</b>	<b>9.172,9</b>	<b>10,7%</b>	<b>19,4%</b>
CDB	5.908,7	6.674,6	7.845,2	17,5%	32,8%
LCI   LCA	582,7	682,2	1.116,9	63,7%	91,7%
DPGE	532,2	386,2	50,1	(87,0%)	(90,6%)
Outros <sup>1</sup>	660,9	546,3	160,6	(70,6%)	(75,7%)
<b>Mercado de capitais</b>	<b>189,0</b>	<b>262,7</b>	<b>306,9</b>	<b>16,8%</b>	<b>62,4%</b>
Letras Financeiras <sup>2</sup>	138,9	173,5	204,4	17,8%	47,1%
Compromissadas	50,0	89,2	102,5	14,9%	104,9%
<b>Repasses</b>	<b>14,4</b>	<b>3,7</b>	<b>2,5</b>	<b>(33,0%)</b>	<b>(82,6%)</b>
<b>Captação externa</b>	<b>27,2</b>	<b>19,2</b>	<b>12,4</b>	<b>(35,7%)</b>	<b>(54,5%)</b>
<b>Total Recursos Captados</b>	<b>7.915,2</b>	<b>8.574,9</b>	<b>9.494,6</b>	<b>10,7%</b>	<b>20,0%</b>

### Recursos Captados por Prazo<sup>3</sup> (%)



1 – Outros inclui Depósitos (à vista e interfinanceiros);  
 2 – Inclui Letras Financeiras Subordinadas;  
 3 – Desconsidera Repasses e Captação Externa.

### Capital

O **Índice de Basileia**, conforme metodologia de Basileia III, **encerrou Dez/22 em 11,4%**. Este nível de Basileia proporciona a continuidade de nossa estratégia de crescimento. O requerimento mínimo de capital vigente é de 10,5%.

Abaixo explicamos as **principais variações no trimestre**:

- › **Patrimônio de Referência:** aumento na captação de dívidas subordinadas e maior lucro no período.
- › **Ativos ponderados:** Aumento do risco de crédito devido ao aumento da carteira e aumento do risco operacional devido ao maior de operações com instrumento derivativos.



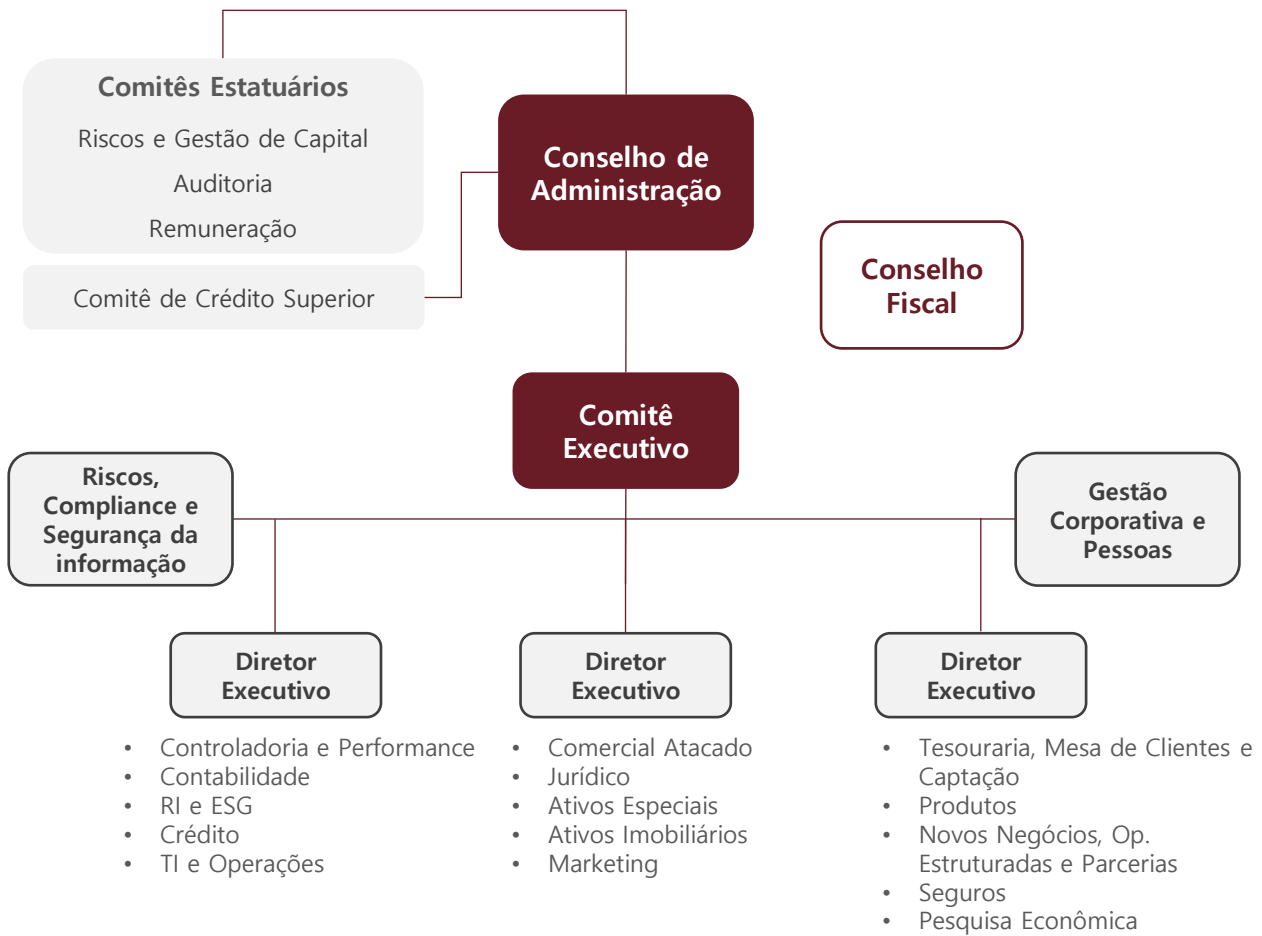
ÍNDICE DE BASILEIA (R\$ Milhões)	Índice de Basileia (PR/RWA)		
	Dez21	Set22	Dez22
<b>Patrimônio de Referência (PR)</b>	<b>755,5</b>	<b>853,4</b>	<b>856,8</b>
PR Nível I	649,7	716,9	692,5
PR Nível II	105,8	136,5	164,4
<b>Ativos ponderados pelo risco (RWA)</b>	<b>679,8</b>	<b>759,2</b>	<b>789,6</b>
Risco de crédito	628,4	675,9	701,1
Risco de mercado	17,3	17,0	22,2
Risco operacional	34,1	66,3	66,3
<b>Excesso de PR</b>	<b>75,6</b>	<b>94,2</b>	<b>67,2</b>
<b>Índice de Basileia (PR/RWA)</b>	<b>11,1%</b>	<b>11,8%</b>	<b>11,4%</b>
Capital Nível I	9,6%	9,9%	9,2%
Capital Nível II	1,6%	1,9%	2,2%

### Rating

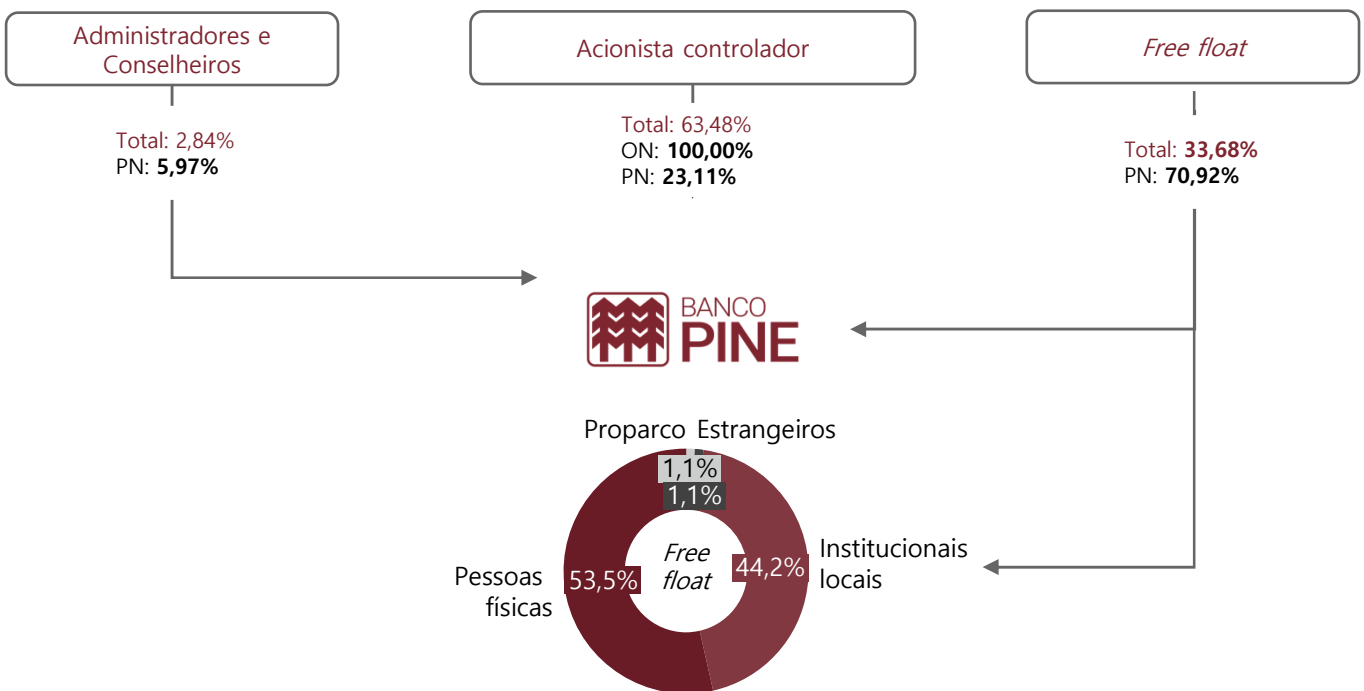
Em Maio/22, agência Moody's realizou uma análise do Banco Pine e decidiu por atribuir ao Banco os seguintes *ratings*, ambos com perspectiva estável: BBB- de longo prazo e A-3 de curto prazo.

De acordo com o último relatório da agência, os *ratings* refletem o nosso modelo de negócios em fase de consolidação, baseado em empréstimos de curto prazo, como capital de giro e antecipação de recebíveis, para empresas de médio porte. Adicionalmente, consideram que o banco possui uma estrutura de captação granular e confortável gestão de liquidez.

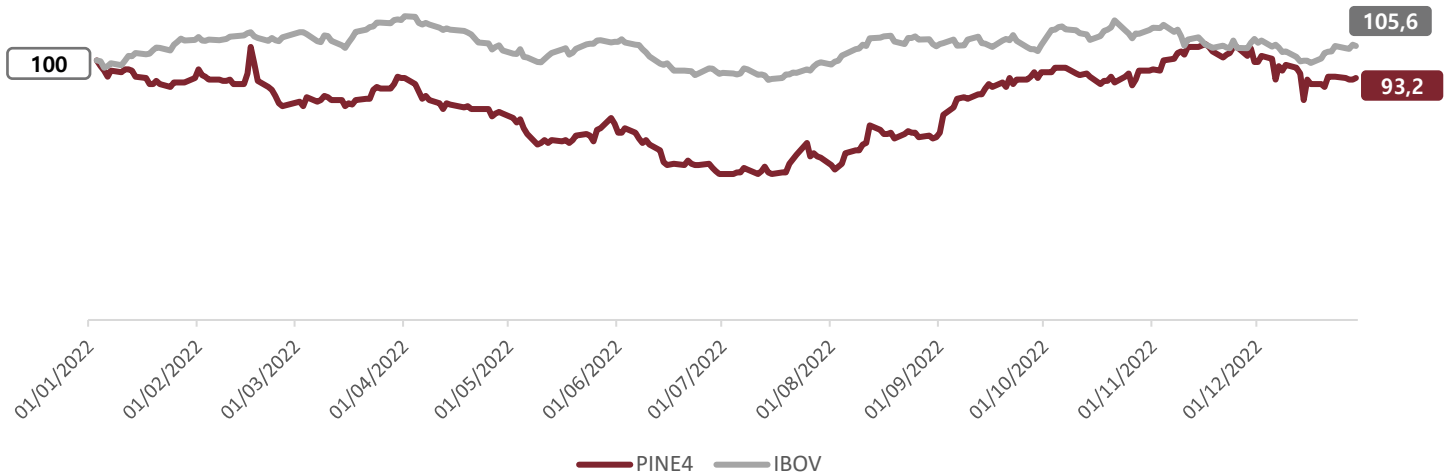
GOVERNANÇA CORPORATIVA



Organograma Societário 31 de dezembro de 2022



## Valorização das Ações PN – Base 100



Encerramos Dezembro de 2022 com **valor de mercado de R\$ 306 milhões** e 13.487 acionistas ativos.

Preço e Volume	4T21	3T22	4T22	Base Acionária e Indicadores	Dez21	Set22	Dez22
<b>Cotação de Fechamento (R\$)</b>	1,79	1,68	1,64	<b>Total de Ações</b>	148,2	186,4	186,4
Máxima no trimestre	2,26	1,68	1,87	Ações ordinárias	75,6	97,9	97,9
Média no trimestre	1,94	1,27	1,71	Ações preferenciais	72,6	88,5	88,5
Mínima no trimestre	1,69	0,99	1,49	<b>Valor Patrimonial por ação (R\$)</b>	5,26	4,60	4,66
<b>Volume Financeiro (R\$ milhões)</b>	24,4	15,1	11,8	<b>Total de acionistas</b>	16.200	14.528	13.487
				<b>Valor de Mercado (R\$ milhões)</b>	266,7	313,2	305,8

Nota: A quantidade total de ações da Companhia encontra-se em milhões.

## ESG

Reconhecemos nosso papel como instituição financeira no fomento de negócios sustentáveis, contribuindo para que a sociedade prospere.

Entendemos que a gestão de aspectos AMBIENTAL, SOCIAL e de GOVERNANÇA (ESG, na sigla em inglês) é essencial para nosso crescimento e perenidade. Iniciamos estudos e pesquisas, com o apoio de uma das maiores especializadas no assunto do Brasil, para desenvolvermos as melhores estratégias e avaliarmos todas as oportunidades e melhorias que podem ser implementadas acerca do tema, aprofundando a compreensão dos impactos e relevância e visando sempre a perenidade dos negócios.

Adicionalmente, a agenda ambiental, social e de governança está em evolução nos organismos regulatórios nacionais. Dessa forma, o Banco atualizou sua Política de Responsabilidade de Socioambiental e Climática (PRSAC) com base nessas novas orientações, com o objetivo da formalização da estrutura de gestão e governança dos aspectos socioambientais e climáticos. A PRSAC do Banco tem como principais norteadores estratégicos a responsabilidade na condução dos seus negócios através do gerenciamento do risco socioambiental, estabelecendo critérios de avaliação sociais, ambientais e de governança na concessão de crédito.

Além disso, nossa sede está localizada na cidade de São Paulo em um edifício com certificação Leadership in Energy and Environmental Design - LEED Gold, a qual atesta a adoção de práticas de construção sustentável. O selo é concedido pela Green Building Council, e para receber a classificação, o edifício é avaliado levando em consideração questões como o uso racional de água, eficiência energética, seleção dos materiais da construção, qualidade ambiental interna etc.



## RECONCILIAÇÃO 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.

### 1. Para a linha 'Imposto de Renda e Contribuição Social'

- Referente a efeitos fiscais e tributários do *hedge* referente às variações cambiais de investimentos no exterior que são contabilizados em "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.

### 2. Para a linha 'Resultado com provisões de crédito, *impairments* e descontos'

- Receitas de recuperação de créditos baixados para prejuízo contabilizadas em "Receitas com Operações de Crédito";
- Impairments* de títulos privados contabilizados na Margem Financeira Bruta;
- Descontos concedidos contabilizados na rubrica "Outras Receitas e Despesas Operacionais";
- Provisão para variação cambial de operações com adiantamento de contratos de câmbio (ACC/ACE) contabilizados na rubrica "Outras Receitas e Despesas Operacionais";
- Provisões com BNDU contabilizadas na linha "Resultado não operacional";

### 3. Para a linha 'Receita de Intermediação Financeira – Operações de Crédito'

- 2022:** Resultado obtido na venda de bens recebidos em dação de pagamento para a liquidação de operações de crédito e da investida P3 Desenvolvimento Imobiliário, ambos contabilizados na linha "Resultado não operacional";
- 2021:** Despesas Administrativas e Despesas Tributárias referentes a investida P3 Desenvolvimento Imobiliário, contabilizados nas respectivas linhas;

### Demonstração de Resultado Contábil

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (R\$ Milhões)	INCOME STATEMENT (R\$ Million)	4T21	3T22	4T22
<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>	<b>Income from financial intermediation</b>	<b>304,6</b>	<b>351,4</b>	<b>385,1</b>
Operações de Crédito	Loans	137,2	174,9	209,0
Resultado de Operações com TVM	Securities	142,5	117,4	139,3
Resultado com Instrumentos Derivativos	Derivative financial instruments	0,5	31,1	36,0
Resultado de Operações de Câmbio	Foreign exchange operations	24,3	28,1	0,8
<b>Despesa da Intermediação Financeira</b>	<b>Expenses from financial intermediation</b>	<b>(256,5)</b>	<b>(306,4)</b>	<b>(326,0)</b>
Operações de Captação no Mercado	Money market borrowings	(253,2)	(304,6)	(314,4)
Operações de Empréstimos e Repasses	Borrowings and onlendings	(3,3)	(1,8)	(4,0)
<b>Margem Financeira Bruta</b>	<b>Net interest income - NII</b>	<b>48,1</b>	<b>45,0</b>	<b>59,1</b>
Resultado com PDD, <i>impairments</i> e descontos	Result of loan losses, impairments and discounts	(4,8)	(5,3)	(7,6)
<b>Margem Financeira Líquida</b>	<b>Net financial margin</b>	<b>43,3</b>	<b>39,7</b>	<b>51,5</b>
<b>Outras Receitas/Despesas Operacionais</b>	<b>Other operating income/expenses</b>	<b>(37,0)</b>	<b>(34,5)</b>	<b>(47,7)</b>
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	Fee income	10,4	17,9	17,6
Despesas de Pessoal e Administrativas	Personnel and administrative expenses	(49,6)	(46,8)	(51,0)
Despesas Tributárias	Tax expenses	(3,8)	(6,2)	(5,3)
Resultado de Participações em Controladas	Equity in income of subsidiaries	-	-	-
Outras Receitas (despesas) Operacionais	Other operating income/expenses	6,0	0,6	(9,0)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>Operating income (loss)</b>	<b>6,3</b>	<b>5,2</b>	<b>11,4</b>
<b>Resultado Não Operacional</b>	<b>Non-operating income (loss)</b>	<b>4,1</b>	<b>39,5</b>	<b>17,5</b>
<b>Resultado Antes da Tributação s/ Lucro</b>	<b>Income (loss) before taxes and contributions</b>	<b>10,4</b>	<b>44,7</b>	<b>28,9</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	Provision for income tax and social contribution	(1,4)	(12,0)	(6,4)
Participações nos Lucros e Resultados	Profit sharing	(7,6)	(20,5)	(0,1)
<b>Lucro (prejuízo) líquido recorrente</b>	<b>Net income (loss)</b>	<b>1,3</b>	<b>12,2</b>	<b>22,4</b>

## Demonstração de Resultado contábil

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (R\$ Milhões)	2021	2022
<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>	<b>990,8</b>	<b>1.454,7</b>
Operações de Crédito	454,6	752,0
Resultado de Operações com TVM	447,1	570,5
Resultado com Instrumentos Derivativos	5,8	119,4
Resultado de Operações de Câmbio	83,3	12,8
<b>Despesa da Intermediação Financeira</b>	<b>(831,4)</b>	<b>(1.228,9)</b>
Operações de Captação no Mercado	(817,7)	(1.221,8)
Operações de Empréstimos e Repasses	(13,7)	(7,1)
<b>Margem Financeira Bruta</b>	<b>159,4</b>	<b>225,8</b>
Resultado com PDD, <i>impairments</i> e descontos	7,5	(34,3)
<b>Margem Financeira Líquida</b>	<b>166,8</b>	<b>191,5</b>
<b>Outras Receitas/Despesas Operacionais</b>	<b>(166,5)</b>	<b>(165,8)</b>
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	39,9	51,2
Despesas de Pessoal e Administrativas	(182,4)	(184,8)
Despesas Tributárias	(19,0)	(17,4)
Resultado de Participações em Controladas	-	-
Outras Receitas (despesas) Operacionais	(4,9)	(14,9)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>0,3</b>	<b>25,7</b>
<b>Resultado Não Operacional</b>	<b>28,6</b>	<b>68,1</b>
<b>Resultado Antes da Tributação s/ Lucro</b>	<b>28,9</b>	<b>93,7</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	(8,0)	(28,2)
Participações nos Lucros e Resultados	(14,9)	(24,6)
<b>Lucro (prejuízo) líquido recorrente</b>	<b>5,9</b>	<b>40,9</b>

**BALANÇO PATRIMONIAL<sup>1</sup>**

BALANÇO PATRIMONIAL   Ativo (R\$ Milhões)	Dez21	Set22	Dez22	Variação	
				Δ Set22	Δ Dez21
<b>CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>15.253,2</b>	<b>15.047,2</b>	<b>16.300,7</b>	<b>8,3%</b>	<b>6,9%</b>
Disponibilidades	222,7	62,2	105,7	70,0%	(52,5%)
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	93,0	185,7	382,9	106,2%	311,7%
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Derivati	8.639,3	7.949,6	8.217,5	3,4%	(4,9%)
Relações Interfinanceiras	5,0	21,7	6,7	(69,0%)	34,2%
Operações de Crédito	3.675,5	4.472,4	5.241,0	17,2%	42,6%
Provisão para Devedores Duvidosos	(230,8)	(246,1)	(253,8)	3,1%	10,0%
Outros Créditos	1.985,2	1.716,7	1.664,8	(3,0%)	(16,1%)
Outros valores e bens	863,1	885,1	935,9	5,7%	8,4%
<b>PERMANENTE</b>	<b>10,4</b>	<b>10,9</b>	<b>13,1</b>	<b>19,5%</b>	<b>26,1%</b>
Investimentos	0,5	1,5	3,8	148,7%	697,0%
Imobilizado	7,7	7,9	8,0	1,1%	3,4%
Intangível e Diferido	2,2	1,5	1,3	(14,3%)	(40,0%)
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>15.263,6</b>	<b>15.058,2</b>	<b>16.313,8</b>	<b>8,3%</b>	<b>6,9%</b>

BALANÇO PATRIMONIAL   Passivo (R\$ Milhões)	Dez21	Set22	Dez22	Variação	
				Δ Set22	Δ Dez21
<b>CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>14.472,6</b>	<b>14.200,6</b>	<b>15.444,8</b>	<b>8,8%</b>	<b>6,7%</b>
Depósitos	7.101,9	7.607,0	8.937,9	17,5%	25,9%
Captações no Mercado Aberto	4.485,0	3.549,2	3.943,5	11,1%	(12,1%)
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	589,2	682,2	668,7	(2,0%)	13,5%
Relações Interfinanceiras e Interdependências	4,2	2,9	3,4	16,4%	(18,9%)
Obrigações por Empréstimos e Repasses	41,6	23,0	14,8	(35,4%)	(64,4%)
Instrumentos Derivativos Financeiros	1.792,2	1.780,8	84,6	(95,3%)	(95,3%)
Outras Obrigações	458,5	555,4	1.791,9	222,6%	290,8%
<b>RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS</b>	<b>11,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>779,1</b>	<b>857,6</b>	<b>869,0</b>	<b>1,3%</b>	<b>11,5%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>15.263,6</b>	<b>15.058,2</b>	<b>16.313,8</b>	<b>8,3%</b>	<b>6,9%</b>

1 – A partir de janeiro de 2022, os direitos sobre o Valor Geral de Vendas (VGV) da P3 Desenvolvimento Imobiliário, anteriormente classificado na rubrica "Outros créditos – Diversos – Títulos e créditos a receber" foi reclassificado para "Outros valores e bens - Ativos não financeiros mantidos para venda". O histórico foi ajustado para fins de comparabilidade.

# Teleconferências de Resultados

Quarta-feira, 08 de fevereiro de 2023

## Português

15h00 (horário de Brasília)

13h00 (horário de Nova York)

A apresentação e a conexão via webcast online estarão disponíveis no site [ri.pine.com](https://ri.pine.com)

## Relações com Investidores

**Noberto Pinheiro Jr**


Diretor Executivo e DRI

**Paula Rocha**

Gerente de RI


**Luis Natacci**

Analista de RI

 +55 (11) 3372-5465

 [ri@pine.com](mailto:ri@pine.com)

 [ri.pine.com](https://ri.pine.com)

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

