



RELEASE DE  
**RESULTADOS**  
4T19

Banco

**BMG**

## BANCO BMG ANUNCIA SEUS RESULTADOS CONSOLIDADOS DO 4T19

**São Paulo, 13 de fevereiro de 2020** – O Banco BMG S.A. (B3:BMGB4) (“BMG” ou “Banco”) divulga seus resultados consolidados referentes ao período encerrado em 31 de dezembro de 2019.

As informações operacionais e financeiras, exceto onde estiver indicado de outra forma, são apresentadas com base em números consolidados e em reais, em conformidade com as regras contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen GAAP) e auditados pela PwC – auditores independentes.

### DESTAQUES DO PERÍODO

- ▶ O **Lucro Líquido Recorrente** no exercício de 2019 foi de **R\$ 344 milhões**, crescimento de 33,4% em comparação a 2018, demonstrando forte evolução no desempenho financeiro. No 4T19, o Lucro Líquido Recorrente ficou em R\$ 74 milhões;
- ▶ O **Retorno sobre o Patrimônio Líquido Médio Recorrente** em 2019 foi **12,5% a.a.**, aumento de 1,7 p.p. em comparação a 2018. No 4T19 o ROAE Recorrente foi de 9,6%a.a.;
- ▶ Como reflexo do crescimento da carteira de varejo, a **Margem Financeira Líquida** reforça a dinâmica de crescimento apresentada nos períodos anteriores e atinge **22,5% a.a.** em 2019;
- ▶ O **Patrimônio Líquido** encerrou 31 de dezembro de 2019 com saldo de **R\$ 4.028 milhões**, já considerando os recursos do IPO. O **Índice de Basileia** atingiu **22,5%**;
- ▶ Com a estratégia voltada para o financiamento ao consumo, a **carteira de varejo** atingiu **R\$9.667 milhões**, representando um crescimento de 22,9% nos últimos doze meses;
- ▶ Em dez/19, o Banco superou a marca de **4 milhões de clientes ativos**;
- ▶ Em linha com a estratégia de ocupação de território, o Banco encerrou o ano com **802 lojas help!**. Em três anos de existência, a franquia é uma das que mais cresceu em 2019, atingindo o posto de **24ª maior franquia do Brasil**;
- ▶ Como demonstração eloquente da **estratégia FIGITAL**, o Banco atingiu **834 mil contas** em 31 de dezembro de 2019.

## PERFIL CORPORATIVO

Com **89 anos de sólida presença** no mercado financeiro, o BMG é um banco de varejo com foco no financiamento ao consumo e oferece aos seus clientes, através de sua estratégia FIGITAL uma gama completa de produtos e serviços financeiros. Em especial: cartão de crédito consignado, empréstimo consignado, crédito pessoal e seguros massificados via parceria. Aos clientes pessoa jurídica, além dos serviços bancários completos, meios de pagamento e seguro garantia. O BMG disponibiliza produtos de investimento em renda fixa para todos os públicos.

## PRINCIPAIS INDICADORES

Indicadores Financeiros (%)	4T19	3T19	4T/3T (%)	4T18	4T/4T (%)	2019	2018	19/18 (%)
Lucro Líquido Recorrente <sup>1</sup>	74	88	-16,2%	61	20,0%	344	258	33,4%
ROAE Recorrente <sup>1</sup>	9,6%	14,6%	-5,0 p.p	10,4%	-0,8 p.p	12,5%	10,8%	1,7 p.p
ROAA Recorrente <sup>1</sup>	1,6%	2,0%	-0,4 p.p	1,5%	0,1 p.p	2,0%	1,6%	0,4 p.p
Índice de Basileia	22,5%	13,8%	8,7 p.p	12,4%	10,1 p.p	22,5%	12,4%	10,1 p.p
Margem Financeira Líquida Recorrente <sup>1</sup>	26,6%	25,1%	1,5 p.p	22,3%	4,3 p.p	22,5%	19,0%	3,5 p.p
Índice de Eficiência Recorrente <sup>1</sup>	59,5%	53,7%	5,8 p.p	47,2%	12,3 p.p	54,3%	52,1%	2,2 p.p
Inadimplência <sup>2</sup> – Carteira E-H	5,8%	5,6%	0,2 p.p	6,6%	-0,8 p.p	5,8%	6,6%	-0,8 p.p
Índice de Cobertura <sup>3</sup>	110,3%	110,6%	-0,3 p.p	111,0%	-0,7 p.p	110,3%	111,0%	-0,7 p.p
Lucro Líquido Contábil	163	66	146,0%	40	310,3%	367	171	115,2%

Balanco Patrimonial (R\$ Milhões)	4T19	3T19	4T/3T (%)	4T18	4T/4T (%)
Carteira de Crédito Total	11.455	10.814	5,9%	9.513	20,4%
Carteira Varejo <sup>4</sup>	9.667	9.032	7,0%	7.866	22,9%
Carteira Atacado <sup>5</sup>	1.625	1.573	3,3%	1.215	33,7%
Carteira Run Off <sup>6</sup>	163	209	-22,1%	432	-62,3%
Ativos Totais	18.911	18.045	4,8%	16.938	11,6%
Patrimônio Líquido	4.028	2.733	47,4%	2.640	52,6%
Captação Total	12.409	13.246	-6,3%	12.354	0,4%

1) Lucro Líquido e ROAE recorrentes, excluindo os efeitos do ágio e outros eventos não recorrentes, ver "DRE Gerencial".

2) Metodologia de cálculo: Carteira classificada em E-H/Carteira Total, considerando parcelas vencidas mais vencidas.

3) Metodologia de cálculo: Saldo de provisão de crédito / operações vencidas a mais de 90 dias (considera parcelas vencidas mais vencidas).

4) Carteira Varejo inclui o cartão de crédito consignado, empréstimo consignado e crédito pessoal.

5) Carteira de Atacado inclui operações estruturadas e empresas.

6) Carteira Run Off inclui o empréstimo consignado legado, Lendico, veículos e empréstimo imobiliário.

## DRE GERENCIAL

Com intuito de aumentar a transparência e facilitar a análise do desempenho financeiro, o Banco passa a apresentar sua DRE Gerencial, conforme abaixo:

4T19 (R\$ Milhões)	Contábil	Ágio	Var. Cambial e Overhedge	CSLL e Provisões	Securitização	Venda % BMG Seguros	Gerencial
<b>Receitas da intermediação financeira</b>	<b>912</b>		<b>18</b>				<b>930</b>
Operações de crédito	875		18				893
Operações de arrendamento mercantil	0						0
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	37						37
<b>Despesas da intermediação financeira</b>	<b>(242)</b>		<b>(23)</b>		<b>(2)</b>		<b>(267)</b>
Captações no mercado	(226)		(23)		(2)		(251)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(6)						(6)
Operações de empréstimos e repasses	(10)						(10)
<b>Resultado da intermediação financeira antes do crédito para liquidação duvidosa</b>	<b>670</b>		<b>(5)</b>		<b>(2)</b>		<b>663</b>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(180)						(180)
Recuperação de crédito baixado para prejuízo	43						43
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<b>532</b>		<b>(5)</b>		<b>(2)</b>		<b>525</b>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>	<b>(742)</b>	<b>36</b>	<b>1</b>	<b>313</b>	<b>2</b>	<b>(26)</b>	<b>(416)</b>
Receitas de prestação de serviços	11				2		13
Despesas de pessoal	(52)						(52)
Outras despesas administrativas	(237)	36		4			(196)
Despesas tributárias	(35)		1				(34)
Resultado de participações em controladas	13					(26)	(14)
Outras receitas operacionais	58						58
Outras despesas operacionais	(499)			309			(190)
<b>Resultado operacional</b>	<b>(210)</b>	<b>36</b>	<b>(4)</b>	<b>313</b>	<b>0</b>	<b>(26)</b>	<b>109</b>
Resultado não operacional	(1)						(1)
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>	<b>(210)</b>	<b>36</b>	<b>(4)</b>	<b>313</b>	<b>0</b>	<b>(26)</b>	<b>108</b>
Imposto de renda e contribuição social	410	(15)	4	(121)			278
Majoração da alíquota de contribuição social				(276)			(276)
Participação no lucro	(37)						(37)
<b>Lucro líquido</b>	<b>163</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>(84)</b>	<b>0</b>	<b>(26)</b>	<b>74</b>

(R\$ Milhões)	4T19	3T19	2T19	1T19	2019	2018
<b>Lucro Líquido Contábil</b>	<b>163</b>	<b>66</b>	<b>62</b>	<b>77</b>	<b>367</b>	<b>171</b>
Ágio	22	22	22	22	87	87
CSLL e Provisões	(84)				(84)	
Venda % BMG Seguros	(26)				(26)	
<b>Lucro Líquido Recorrente</b>	<b>74</b>	<b>88</b>	<b>84</b>	<b>99</b>	<b>344</b>	<b>258</b>

O histórico da DRE Gerencial está disponível no arquivo "Planilhas" no site de Relações com Investidores ([www.bancobmg.com.br/ri](http://www.bancobmg.com.br/ri)).

**Ágio** - Em agosto de 2011 o Banco BMG adquiriu instituições financeiras, apurando um ágio no montante de R\$ 1.450 milhões, fundamentado na expectativa de rentabilidade futura. O ágio possui amortização linear mensal no montante de R\$ 12 milhões, de forma que 83,4% já foi amortizado, restando um saldo de R\$ 241 milhões a amortizar até julho de 2021. Visto que todos os efeitos do ágio já estão integralmente deduzidos do patrimônio de referência para cálculo de Basileia, o BMG optou por demonstrar seus resultados excluindo o efeito da amortização do ágio.

**Variação Cambial e Overhedge** - O Banco possui operações de crédito sujeitas a variação cambial que são neutralizadas parcialmente por captações em moeda estrangeira. Tal variação é reclassificada gerencialmente

para a linha de captação no mercado. Além disso, o BMG fez uma operação de *overhedge* para proteção da variação cambial do Patrimônio Líquido do BMG Cayman.

**Contribuição Social sobre Lucro Líquido** - A partir de 01 de março de 2020, conforme Emenda Constitucional nº 103/2019 passará a vigorar o aumento na alíquota de CSLL de 15% para 20%. Como reflexo desse aumento, o Banco reconheceu R\$ 276 milhões de ativo fiscal diferido sobre diferenças temporárias e base negativa.

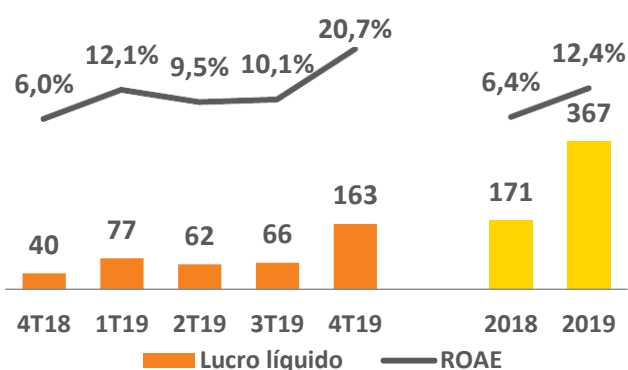
**Provisões** - O BMG reviu e aprimorou os critérios de provisões para passivos contingentes, provisões cíveis massificadas, efeito da baixa de despesas antecipadas, valores a ressarcir e provisões para valores a receber de credores diversos, no montante de R\$ 313 milhões (R\$ 192 milhões líquido de impostos).

**Securitização** - O BMG firmou uma parceria com uma companhia securitizadora para cessões sem retenção substancial de riscos e benefícios até o valor limite de R\$ 1,5 bilhão de operações de empréstimo consignado celebradas com aposentados e pensionistas do INSS. Gerencialmente, todos os impactos dessas cessões foram alocados para a linha de receitas de prestação de serviços (ver mais informações em "Empréstimo Consignado").

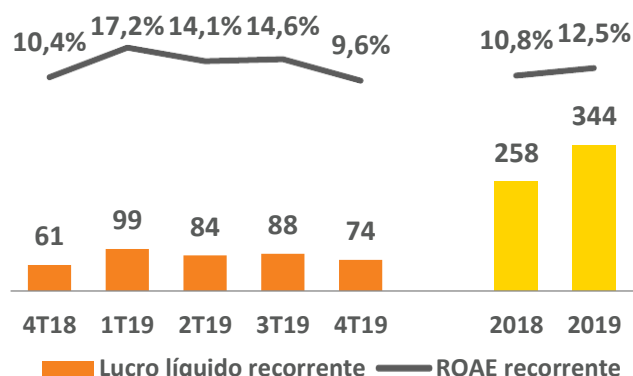
**Venda % BMG Seguros** - Em linha com Comunicado ao Mercado divulgado dia 29 de novembro de 2019, o BMG vendeu 30% da BMG Seguros, sua subsidiária indireta para a Generali, tendo reconhecido no 4T19 um ganho de R\$ 26 milhões, após efeitos tributários (ver mais informações em "BMG Seguros").

Em linha com o esperado, a rentabilidade do Banco vem crescendo de forma perene. O lucro líquido recorrente no exercício de 2019 foi de R\$ 344 milhões, forte crescimento de 33,4% em relação a 2018. No quarto trimestre de 2019, o lucro líquido recorrente foi de R\$ 74 milhões. O retorno sobre patrimônio líquido médio recorrente (ROAE) atingiu 12,5% a.a. em 2019 e 9,6% no 4T19, considerando um patrimônio líquido recorrente em 31 de dezembro de 2019 de R\$ 3.773 milhões.

**Lucro e ROAE - Contábil (R\$ Milhões)**



**Lucro e ROAE - Recorrente (R\$ Milhões)**



Para melhor comparabilidade, todas as análises e indicadores apresentados ao longo do release são calculados com base na DRE Gerencial.

## DESEMPENHO FINANCEIRO

### Margem financeira

A margem financeira ajustada ao custo do crédito totalizou no exercício de 2019 R\$ 1.890 milhões, representando um crescimento de 21,7% na comparação com o mesmo período do ano anterior, tendo como principal referência o aumento nas receitas de operações de crédito concomitante com a redução das despesas de captação. No 4T19 a margem totalizou R\$ 538 milhões, crescimento de 19,9% e de 10,4% comparada ao 4T18 e 3T19, respectivamente.

Margem financeira (R\$ Milhões   % a.a.)	4T19	3T19	4T/3T(%)	4T18	4T/4T(%)	2019	2018	19/18(%)
<b>Produto Bancário (a)</b>	<b>839</b>	<b>766</b>	<b>9,5%</b>	<b>643</b>	<b>30,4%</b>	<b>2.940</b>	<b>2.284</b>	<b>28,7%</b>
<b>Margem financeira de juros</b>	<b>826</b>	<b>754</b>	<b>9,5%</b>	<b>634</b>	<b>30,2%</b>	<b>2.898</b>	<b>2.243</b>	<b>29,2%</b>
Receitas de crédito (b)	1.056	1.004	5,2%	861	22,7%	3.886	3.276	18,6%
Receita de TVM	37	48	-22,4%	64	-42,0%	200	206	-3,1%
Despesa de captação e derivativos (c)	(267)	(297)	-10,2%	(290)	-8,0%	(1.188)	(1.240)	-4,2%
<b>Receitas de serviços</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>13,5%</b>	<b>9</b>	<b>42,0%</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>2,0%</b>
Receitas de prestação de serviços	11	11	-5,0%	9	19,0%	40	42	-2,9%
Securitização	2	-	n/a	-	n/a	2	-	n/a
<b>Custo do crédito (d)</b>	<b>(301)</b>	<b>(279)</b>	<b>8,0%</b>	<b>(195)</b>	<b>54,5%</b>	<b>(1.050)</b>	<b>(731)</b>	<b>43,7%</b>
Despesa de provisão líquida de recuperação (e)	(138)	(129)	6,5%	(91)	50,6%	(485)	(318)	52,4%
Despesas de comissões de agentes (f)	(163)	(149)	9,3%	(103)	58,0%	(565)	(413)	37,0%
<b>Margem ajustada ao custo do crédito (a+d)</b>	<b>538</b>	<b>487</b>	<b>10,4%</b>	<b>448</b>	<b>19,9%</b>	<b>1.890</b>	<b>1.553</b>	<b>21,7%</b>
<b>Margem líquida (a/g)</b>	<b>26,6%</b>	<b>25,1%</b>	<b>1,5 p.p</b>	<b>22,3%</b>	<b>4,3 p.p</b>	<b>22,5%</b>	<b>19,0%</b>	<b>3,5 p.p</b>
<b>Margem ajustada ao custo de crédito (a+d/g)</b>	<b>16,5%</b>	<b>15,5%</b>	<b>1,0 p.p</b>	<b>15,2%</b>	<b>1,3 p.p</b>	<b>14,4%</b>	<b>12,9%</b>	<b>1,5 p.p</b>
<b>Receita de crédito/ carteira média (b/h)<sup>1</sup></b>	<b>43,7%</b>	<b>43,9%</b>	<b>-0,2 p.p</b>	<b>42,0%</b>	<b>1,7 p.p</b>	<b>37,4%</b>	<b>36,1%</b>	<b>1,3 p.p</b>
<b>Despesa de captação/ captação média (c/j)<sup>1</sup></b>	<b>-8,1%</b>	<b>-8,8%</b>	<b>0,7 p.p</b>	<b>-9,0%</b>	<b>0,9 p.p</b>	<b>-9,4%</b>	<b>-10,3%</b>	<b>0,9 p.p</b>
<b>Despesa de PDD líquida/ carteira média (e/h)<sup>2</sup></b>	<b>-4,9%</b>	<b>-4,9%</b>	<b>0,0 p.p</b>	<b>-3,9%</b>	<b>-1,0 p.p</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-3,5%</b>	<b>-1,2 p.p</b>
<b>Despesa de comissão/ carteira média (f/i)<sup>2</sup></b>	<b>-7,4%</b>	<b>-7,2%</b>	<b>-0,2 p.p</b>	<b>-5,5%</b>	<b>-1,9 p.p</b>	<b>-6,9%</b>	<b>-5,8%</b>	<b>-1,1 p.p</b>
<b>Ativos rentáveis médios (g)</b>	<b>13.790</b>	<b>13.296</b>	<b>3,7%</b>	<b>12.438</b>	<b>10,9%</b>	<b>13.086</b>	<b>12.047</b>	<b>8,6%</b>
<b>Carteira média (h)</b>	<b>11.134</b>	<b>10.537</b>	<b>5,7%</b>	<b>9.389</b>	<b>18,6%</b>	<b>10.379</b>	<b>9.066</b>	<b>14,5%</b>
<b>Carteira passível de comissão média (i)</b>	<b>8.811</b>	<b>8.357</b>	<b>5,4%</b>	<b>7.447</b>	<b>18,3%</b>	<b>8.240</b>	<b>7.090</b>	<b>16,2%</b>
<b>Saldo de captação médio (j)</b>	<b>12.828</b>	<b>12.984</b>	<b>-1,2%</b>	<b>12.422</b>	<b>3,3%</b>	<b>12.593</b>	<b>12.091</b>	<b>4,2%</b>

1 - Indicadores anualizados via exponenciação | 2 - Indicadores anualizados via multiplicação.

O aumento das receitas de operações de crédito deve-se principalmente pelo crescimento da carteira de crédito e pela mudança no *mix* da carteira, com os produtos de varejo ganhando cada vez mais relevância, representando 84,4% da carteira total.

O Banco vem reduzindo seu custo médio da captação, dado que parte substancial desses passivos são de longo prazo e foram emitidos em patamares de taxa básica de juros mais altas e pior *credit spread* comparado com as captações correntes. Tais passivos vêm vencendo paulatinamente, sendo que no 4T19 foi pago uma dívida subordinada no montante de US\$ 243 milhões que estava entre as captações mais caras do Banco, acentuando a queda do custo médio dos passivos no trimestre.

As receitas de prestação de serviços são compostas principalmente pela receita de intercâmbio advinda do uso do cartão de crédito consignado para compras.

As receitas de securitização são oriundas do resultado líquido da cessão de crédito sem retenção de risco e benefício realizada no período. O BMG também é responsável pela administração da carteira cedida, pela qual receberá um *fee* de 0,29% ao mês que passará a ser contabilizado a partir de jan/20. Para mais informações ver "Empréstimo Consignado".

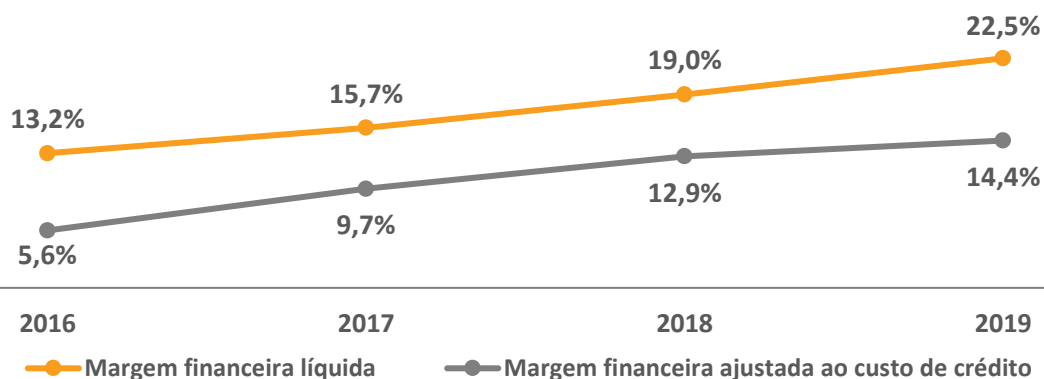
A despesa de provisão veio em linha com o trimestre anterior, dado que os produtos de consignado representam 72% da carteira e apresentam inadimplência estável e previsível.

As despesas de comissão vêm aumentando ao longo dos trimestres devido a mudança de *mix* da carteira e maior despesa do cartão de crédito consignado.

## Margem financeira %

No exercício de 2019, a margem financeira líquida foi de 22,5% a.a., aumento de 3,5p.p. em comparação a 2018. No 4T19, a margem foi de 26,9% a.a., aumento de 4,6 p.p. e 1,8 p.p. em comparação ao 4T18 e 3T19, respectivamente.

Evolução da Margem Financeira (% a.a.)



## Outras receitas e despesas operacionais

No exercício de 2019, as outras despesas operacionais, líquidas de outras receitas operacionais, apresentaram um aumento de 31,3% em relação ao mesmo período de 2018. No trimestre, as despesas cresceram 20,4% em relação ao 3T19.

Outras Receitas e Despesas Operacionais (R\$ Milhões)	4T19	3T19	4T/3T(%)	4T18	4T/4T(%)	2019	2018	19/18(%)
<b>Outras Receitas (Despesas) Operacionais</b>	<b>(415)</b>	<b>(345)</b>	<b>20,4%</b>	<b>(269)</b>	<b>54,5%</b>	<b>(1.343)</b>	<b>(1.022)</b>	<b>31,3%</b>
Despesas de pessoal	(52)	(46)	14,0%	(45)	16,0%	(189)	(166)	13,8%
Outras despesas administrativas	(196)	(169)	15,9%	(139)	41,4%	(652)	(487)	33,9%
Despesas tributárias	(34)	(31)	11,3%	(27)	28,3%	(115)	(100)	15,5%
Outras despesas/ receitas operacionais líquidas	(133)	(99)	33,8%	(58)	127,6%	(386)	(270)	43,3%
Provisão operacional líquida	(93)	(90)	3,1%	(17)	100,2%	(284)	(132)	115,4%

Como parte do processo de modernização do Banco e implantação da estratégia FIGITAL, o BMG investiu na contratação de novos colaboradores, reforçou seus investimentos em marketing, trouxe consultoria e prestadores de serviços para auxiliar em temas específicos e reforçou suas áreas de atendimento ao cliente.

Mesmo tendo parte substancial dos custos atrelados ao crescimento da base de clientes e/ou carteira, o Banco se dedicou ao longo do segundo semestre para implementar a metodologia de orçamento base zero com o intuito de implementar uma cultura de custos eficiente e evitar custos naturais que decorrem do processo de expansão.

### Despesas de pessoal

O aumento de 14% nas despesas no trimestre é devido as contratações realizadas que resultaram em um aumento de 12% no quadro de pessoal no mesmo período e ao dissídio coletivo que teve um impacto de 4% sobre a base existente. Ao longo do ano foram mais de 230 novas contratações para robustecer áreas específicas e profissionais com habilidades complementares. No 3T19 e 4T19, foram ativados R\$ 6 milhões em cada um dos trimestres devido aos investimentos feitos no projeto digital, que passarão a ser diferidos a partir de jan/20.

### Despesas administrativas

As principais despesas administrativas são: (i) serviços técnicos especializados, que incluem escritórios de advocacia utilizados em ações judiciais, serviços de consultorias e auditoria; (ii) marketing, devido ao aumento da rede de franquias e início do banco digital; (iii) serviços de terceiros, que incluem despesa com *call center* e processadora de cartões; (iv) processamento de dados, que incluem despesas de locação e manutenção de *softwares* utilizados nas operações do Banco; e (v) amortização do ágio (excluído na DRE Gerencial).

### Outras despesas/ receitas operacionais líquidas

Dentro das despesas/ receitas operacionais líquidas, o BMG apresenta como principal rubrica as despesas e reversões de provisões operacionais. As principais contingências apresentadas são as ações cíveis massificadas.



Como parte da cultura de centralidade no cliente, o Banco atua proativamente em várias frentes, tais como: (i) projetos específicos com o objetivo de mitigar a entrada de novas ações, como por exemplo, (a) a adoção de um termo de consentimento, específico e apartado, formalizado pelo cliente, no qual concorda com as principais características do produto cartão consignado, e (b) reforço da qualidade da originação no canal de vendas com alinhamento meritocrático; e (ii) projetos específicos envolvendo matéria jurídica, como por exemplo, (a) visitas periódicas e sistemáticas ao Judiciário nas várias regiões do Brasil, para esclarecimento do produto e da forma de atuação do Banco, (b) a utilização de inteligência artificial para monitoramento de processos e atuação de advogados agressores, (c) criação de projetos jurídicos com o objetivo de fortalecer as teses jurídicas vinculadas aos produtos, (d) políticas de negociação de valores a partir de modelos preditivos criados especialmente para a carteira existente.

As ações massificas são provisionadas no momento da entrada da ação contra o Banco. Para tal provisão, o Banco utilizava como parâmetro o *ticket* médio por produto do encerramento das ações nos últimos doze meses. Ainda, como parte do processo de melhoria contínua, em dez/19 o Banco optou por aprimorar sua política de provisionamento, incluindo a visão por região geográfica, gerando um aumento na provisão na ordem de R\$ 61 milhões (excluído na DRE Gerencial por se tratar de um evento não recorrente). A nova política implica em uma maior segmentação da natureza das provisões e conseqüentemente do *ticket* apresentado em cada tipo gerando assim uma maior assertividade. Como reflexo desse aprimoramento, o Banco espera refletir de forma mais tempestiva o curso das ações e assim gerar melhor previsibilidade para as provisões. Tal *ticket* médio também é aplicado para todas as ações em estoque, sendo esse um dos principais efeitos no resultado.

No 3T19 houve um aumento maior que o esperado, devido a uma menor participação de êxito no encerramento das ações, concomitante com perdas de *tickets* mais elevados. A combinação desses fatores foi responsável pelo aumento substancial das despesas apresentadas, em especial no segundo semestre de 2019.

Além disso, o Banco possui outras contingências de natureza cível, trabalhista e fiscal. Todas as ações são classificadas de acordo com a opinião dos assessores jurídicos e administração, com base na probabilidade de perda entre provável (provisionada no balanço com base nos montantes envolvidos), possível (apenas divulgado em nota explicativa) e remoto (não requer provisão ou divulgação).

Outras linhas de despesa importantes são: (i) interveniência de repasses de recursos que representam o *fee* pago aos entes consignatários pelo processamento dos arquivos de repasse dos produtos de consignação; (ii) tarifas que representam substancialmente as tarifas pagas a outros bancos pelo convênio de débito na conta corrente e tarifas pagas à bandeira; e (iii) despesas de cobrança.

## **Despesas tributárias**

Referentes principalmente aos tributos PIS e Cofins e estão correlacionados à margem financeira.

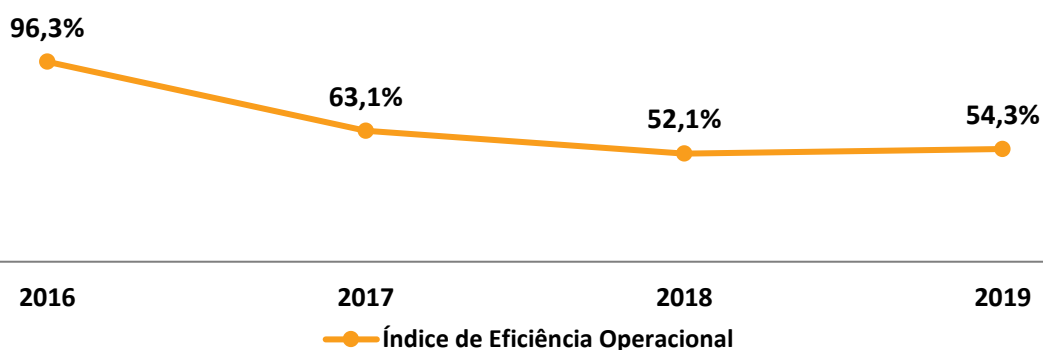
## Índice de eficiência operacional

No exercício de 2019, o índice de eficiência foi de 54,3%, aumento de 2,2 p.p. em relação a 2018. No trimestre, o índice ficou em 59,4%, aumento de 12,2 p.p. e 5,7 p.p. em relação ao 4T18 e 3T19, respectivamente.

Índice de Eficiência Operacional (%)	4T19	3T19	4T/3T(%)	4T18	4T/4T(%)	2019	2018	19/18(%)
Índice de Eficiência	59,5%	53,7%	5,8 p.p	47,2%	12,3 p.p	54,3%	52,1%	2,2 p.p

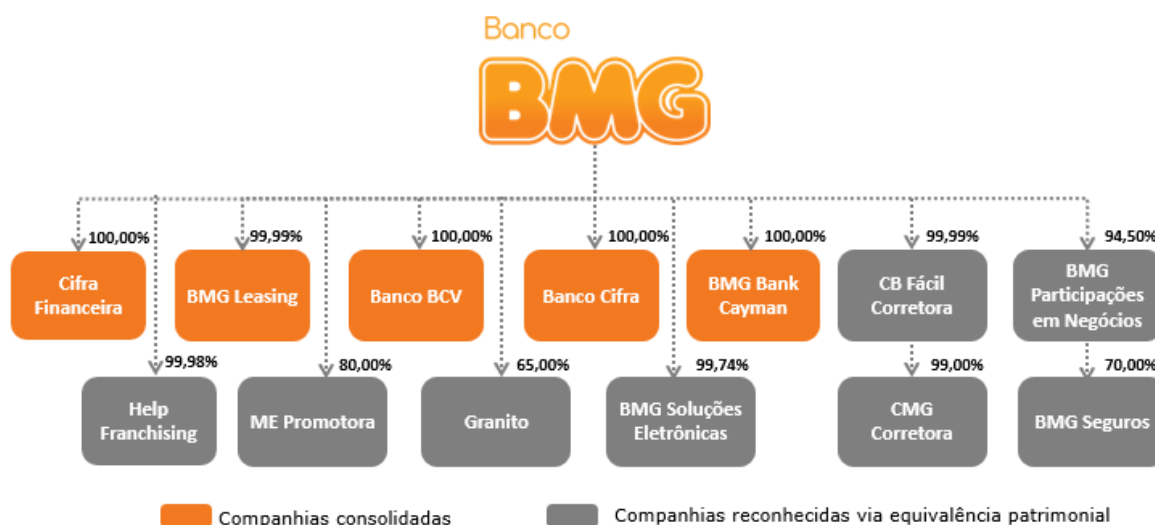
Metodologia de cálculo:  $(\text{Despesas de Pessoal} + \text{Outras Despesas Administrativas (não considera amortização do ágio)} + \text{Outras Despesas Operacionais Líquidas de Receitas}) / (\text{Resultado da Intermediação financeira antes da PDD} + \text{Receitas de Prestação de Serviços} + \text{Despesas Tributárias})$

### Evolução do Índice de Eficiência (%)



## Resultado de coligadas e controladas

O BMG conta com onze subsidiárias diretas e duas subsidiárias indiretas, conforme estrutura societária abaixo.



As companhias destacadas em laranja são consolidadas nas demonstrações financeiras do Banco e as companhias em cinza são reconhecidas contabilmente pelo método de equivalência patrimonial. Abaixo o resultado apresentado por cada uma delas:

Equivalência patrimonial (R\$ Milhões)	4T19	3T19	4T/3T(%)	4T18	4T/4T(%)	2019	2018	19/18(%)
<b>Equivalência patrimonial</b>	<b>(14)</b>	<b>(8)</b>	<b>67,5%</b>	<b>3</b>	<b>-75,5%</b>	<b>(33)</b>	<b>2</b>	n/a
CBFácil Corretora de Seguros e Negócios Ltda.	(15)	(10)	44,4%	1	-62,2%	(36)	1	n/a
Help Franchising Participações Ltda.	1	1	-24,0%	0	-225,1%	1	0	n/a
Granito Soluções em Pagamentos S.A.	(0)	0	-291,6%	0	n/a	(1)	0	n/a
BMG Participações em Negócios Ltda.	1	1	90,6%	1	-20,1%	2	(0)	641,8%
ME Promotora de vendas Ltda.	0	1	-65,2%	0	-365,0%	2	2	8,7%
BMG Soluções Eletrônicas Ltda.	0	0	-20,0%	0	n/a	(0)	0	-220,0%

**CbFácil Corretora** – empresa responsável por fazer a gestão das lojas conceito e por executar parte do plano de expansão das lojas da help!. Ao longo de 2019, a CBFácil abriu 256 novas lojas, encerrando o ano com 360 lojas. E assim a expectativa de abrir menos lojas ao longo de 2020 atenua o prejuízo apresentado. Ainda, é controladora da CMG Corretora, que atua na comercialização de seguros massificados em parceria com a Generali e é responsável pelo recebimento das comissões de corretagem. Em 2019 o lucro líquido da CMG Corretora foi de R\$ 6,3 milhões.

**Help Franchising** - empresa franqueadora da rede de lojas help!, responsável por garantir a qualidade e padronização dos serviços dentro das lojas.

**Granito** – empresa de tecnologia especializada em meios de pagamentos.

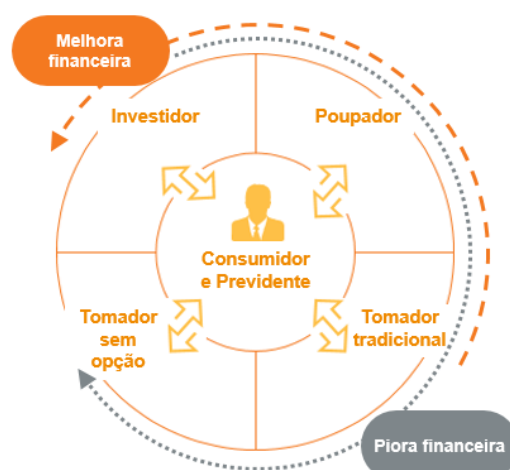
**BMG Participações em Negócios** – controladora da BMG Seguros, que atua no segmento de seguro garantia.

## DESEMPENHO OPERACIONAL

### Centralidade no cliente

A criação, evolução e a oferta de produtos, bem como os canais de distribuição são concebidos com base nas necessidades dos clientes ao longo do seu ciclo de vida.

O principal público do BMG é consumidor e tomador de crédito, tendo assim, o cartão de crédito consignado como principal produto de relacionamento com o cliente. O Banco também oferece empréstimo consignado, crédito pessoal, seguros massificados entre outros produtos e serviços financeiros.

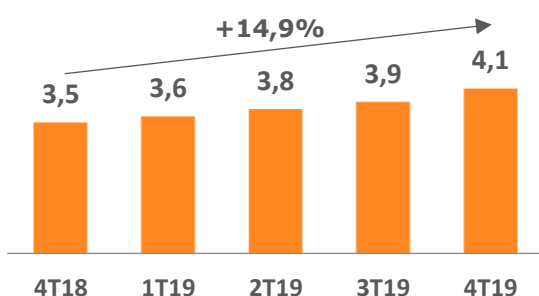


Pensando no seu cliente, o BMG lançou em jul/19 o “Poupa pra Mim” com objetivo de ensinar o brasileiro a poupar. Este produto oferece um jeito mais simples de guardar dinheiro, no qual os valores das transações são arredondados para cima e são automaticamente poupados em um cofrinho virtual. Dessa forma, o BMG ajuda seus clientes a realizarem seus sonhos.

O +Saúde, benefício criado também com essa filosofia, oferece aos clientes do Crédito na Conta (linha de crédito emergencial), por meio de parcerias exclusivas, descontos em consultas médicas, exames e remédios, reduzindo assim o comprometimento de renda dos clientes com esses gastos. Ainda, para o seguro prestamista o BMG incluiu um benefício em vida, no qual o cliente tem direito a desconto em remédios sob prescrição médica, auxiliando-o na gestão orçamentária. Em dez/19, o Banco optou por não renovar o seguro de perda e roubo de cartão por entender que este possuía baixo valor agregado para os seus clientes.

Além disso, esse modelo de negócios multiprodutos para diferentes estágios do ciclo de vida do cliente, confere ao BMG baixa volatilidade de resultados em relação aos ciclos econômicos do país, permitindo atuar de forma sustentável em um mercado em contínua expansão.

## Evolução de clientes ativos (Milhões)



No 4T19, o BMG atingiu 4,1 milhões de clientes com produtos ativos, apresentando um aumento de 14,9% nos últimos doze meses. Como reflexo do alto engajamento, o *cross-selling index* atingiu em dez/19 a marca de um consumo médio de 1,75 produtos por cliente, tendo sido impactado pela não renovação do seguro de perda e roubo do cartão. Excluindo esse efeito, o indicador teria atingido 2,13 produtos por cliente. O indicador considera apenas produtos e serviços geradores de receita.

## FIGITAL - Relacionamento a qualquer hora e em todo lugar

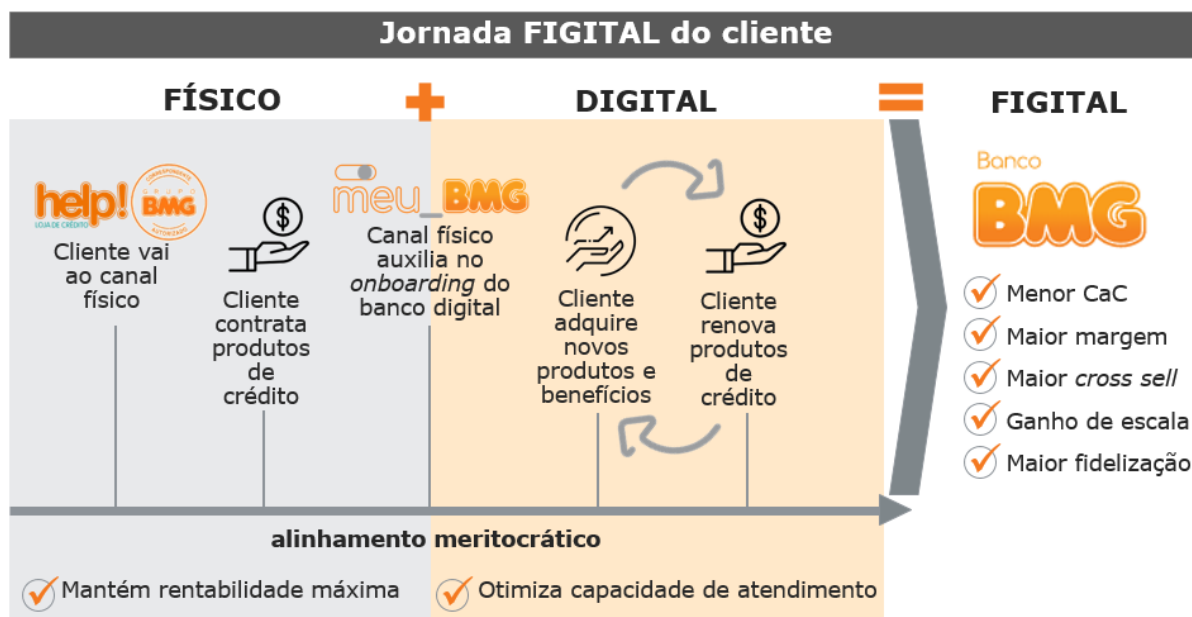
O BMG tem como **missão popularizar os serviços financeiros no Brasil**. Em um país de extremos, o BMG acredita que para ser presente na vida dos brasileiros precisa estar pronto para ajudar sempre que ele precisar, independentemente do canal ou forma de relacionamento. Com toda curva de aprendizado de ser uma das principais plataformas de financiamento ao consumo do Brasil, o BMG desenvolveu o conceito de complementariedade dos canais, oferecendo aos clientes o melhor entre os mundos físico e digital sendo o primeiro e único FIGITAL.

Esse conceito consiste em um alinhamento de interesses dos franqueados e correspondentes bancários (canais físicos) com o banco digital. Os canais físicos focam em trazer clientes novos e auxiliá-los a abrir uma conta digital e se relacionar a partir de então por esse canal. O BMG garante um alinhamento meritocrático, mantendo uma remuneração ao canal físico sobre todos os produtos que o cliente adquirir ao longo do seu ciclo de vida com o Banco.

Conhecendo profundamente seu perfil de clientes, o principal desafio do banco digital é facilitar a experiência para os clientes existentes, visto que estes têm menor propensão ao banco digital e possuem demandas de crédito e meios de pagamento como prioridade. Para esse público, o banco digital conta com uma especialista virtual, a Duda, que faz uso do reconhecimento de voz e inteligência artificial para ajudar os clientes a realizar operações bancárias de maneira simples e intuitiva.



Como resultado dessa equação, o BMG acredita que substancialmente seus clientes ainda terão o primeiro contato nos canais de relacionamento físico, adquirindo um produto de crédito e então passarão a se relacionar no banco digital renovando o produto de crédito existente, adquirindo novos produtos de crédito ou serviços bancários e principalmente se filiando a programas de benefícios. Tudo isso em conjunto gera um *life time value* mais eficiente e eficaz.



## Correspondentes Bancários

Disruptivo desde o início do empréstimo consignado no Brasil, o BMG foi o primeiro banco a investir e desenvolver os correspondentes bancários, acreditando já há mais de 20 anos que o modelo de agência bancária é pouco eficiente.

A vantagem competitiva do Banco para atuar neste canal é pautada em quatro grandes pilares: (i) marca forte; (ii) relacionamento próximo e de longo prazo; (iii) ampla gama de produtos; e (iv) melhor sistema de consignação do mercado, proprietário do BMG.

## Rede de Franquias **help!** LOJA DE CRÉDITO

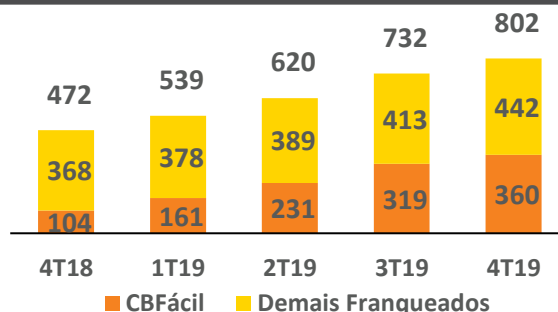
A “help! loja de crédito” é uma rede de franquias, especializada em serviços financeiros para baixa renda, com um conceito *one-stop shop*. Em três anos de existência, foi umas das franquias que mais cresceu em 2019, atingindo o posto de 24ª maior franquia do Brasil. Está presente em todos estados brasileiros e em 88% dos municípios com mais de cem mil habitantes.

Como a principal necessidade do cliente que procura a help! é crédito, a franquia tem como cultura ser justa com o cliente, sempre priorizando a oferta de produtos a taxas mais acessíveis e, quando necessário, oferta crédito emergencial para ajudar o cliente em um momento de restrição financeira.

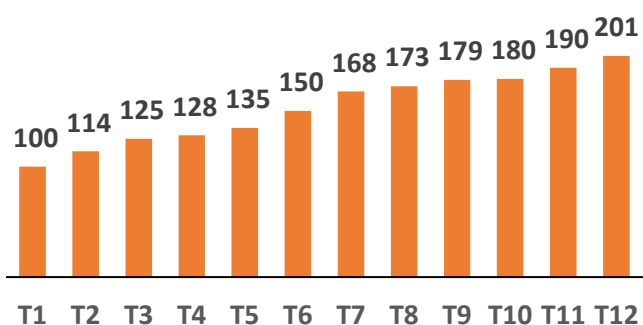
Como grande diferencial competitivo a operação é formalizada por meio do perfil biométrico completo que traz mais segurança na qualidade do crédito e mitiga potenciais fraudes e contingências cíveis. O perfil biométrico permite também uma maior facilidade e segurança no atendimento dos canais digitais, como o leitor de impressão digital para os ATM’s, biometria facial como chave de segurança forte e a biometria de voz para atendimento via *call center*.

Mesmo sendo um canal físico, a essência da help! é tecnologia, de tal forma que vem evoluindo sua eficiência e eficácia no relacionamento com o cliente melhorando de forma eloquente o indicador de vendas na mesma loja (*same store sale*).

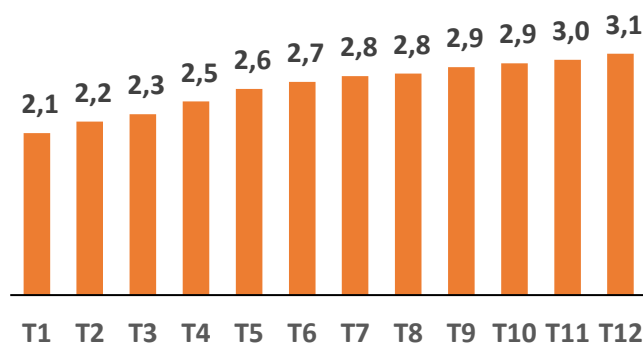
Evolução da qtde. de lojas



Evolução da produção por consultor (base100)



Quantidade de consultores por loja



Indicador elaborado com base na evolução da originação por trimestre do produto crédito na conta.

## Banco Digital **meu\_BMG**

Criado em outubro de 2018, é o primeiro canal de relacionamento direto com o cliente desenvolvido pelo BMG nos últimos 20 anos e tem como princípio uma usabilidade simples e direta. Como parte da estratégia FIGITAL, possui uma missão dupla: digitalizar substancialmente o cliente existente e oferecer ao cliente nativo digital toda a usabilidade desenvolvida para gerar a melhor experiência neste canal.

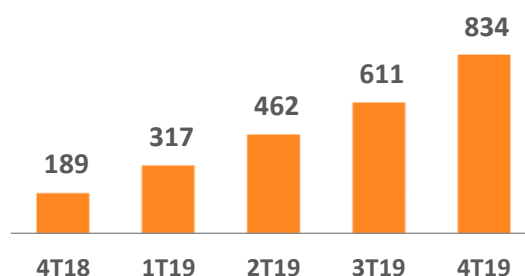


O BMG já possuía aplicativos de relacionamento com o cliente como: (i) o *app* cartão que permitia realizar todas as consultas e especialmente realizar operações complementares; e (ii) o aplicativo de investimento (BMG Invest) que funciona como uma plataforma de captação de recursos digital. Ambos aplicativos vão ser convergidos para o banco digital levando outros produtos e serviços para esse cliente já presente no mundo digital.

Como complemento dessa estratégia, o Banco desenvolveu parcerias por meio de *white label* do banco digital unindo expertises, reduzindo o custo de aquisição dos clientes e aumento o *life time value* do cliente com o banco.

Em dezembro de 2019, o Banco contava com 834 mil contas abertas. Todos os aplicativos do Banco somados contam com mais de 770 mil usuários ativos que utilizaram os aplicativos em dez/19 (*monthly active users*).

**Evolução da qtde. de contas**



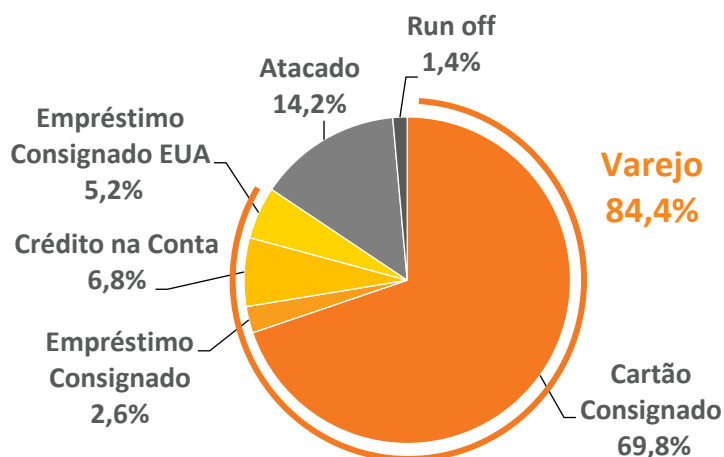
## Distribuição da Carteira de Crédito

A carteira de crédito total atingiu R\$ 11.455 milhões no 4T19, representando um aumento de 5,9% no trimestre e de 20,4% em doze meses.

Em linha com a estratégia do Banco, a carteira de varejo apresentou crescimento de 22,9% nos últimos doze meses e já representa 84,4% da carteira total.

Carteira de Crédito (R\$ Milhões)	4T19	3T19	4T/3T(%)	4T18	4T/4T(%)
<b>Carteira Varejo</b>	<b>9.667</b>	<b>9.032</b>	<b>7,0%</b>	<b>7.866</b>	<b>22,9%</b>
Cartão de Crédito Consignado	7.993	7.754	3,1%	7.120	12,3%
Empréstimo Consignado	301	110	173,0%	0	n/a
Crédito Pessoal	1.373	1.167	17,6%	746	84,1%
Crédito na Conta	778	685	13,6%	447	74,0%
Empréstimo Consignado nos Estados Unidos	595	483	23,4%	299	99,1%
<b>Carteira Atacado</b>	<b>1.625</b>	<b>1.573</b>	<b>3,3%</b>	<b>1.215</b>	<b>33,7%</b>
Operações Estruturadas	1.101	1.045	5,3%	747	47,3%
Empresas	524	528	-0,7%	469	11,9%
<b>Carteira run off<sup>1</sup></b>	<b>163</b>	<b>209</b>	<b>-22,1%</b>	<b>432</b>	<b>-62,3%</b>
<b>Carteira de Crédito Total</b>	<b>11.455</b>	<b>10.814</b>	<b>5,9%</b>	<b>9.513</b>	<b>20,4%</b>

1) Carteira run off inclui o empréstimo consignado legado, Lendico, veículos e empréstimo imobiliário.



## Carteira Varejo

### Cartão de Crédito Consignado

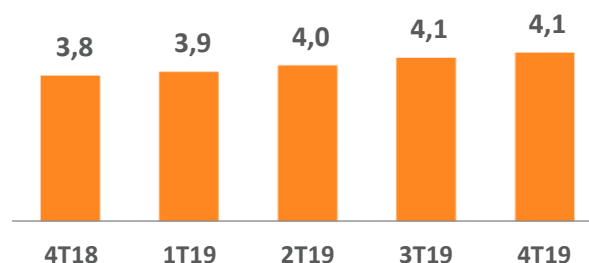


O Cartão de Crédito Consignado funciona como um cartão de crédito tradicional, com o diferencial de não cobrar anuidade, oferecer maior limite de crédito, taxas de juros reduzidas e prazo de pagamento alongado, quando comparado aos cartões de crédito tradicionais. A principal diferença é que o valor mínimo da fatura é descontado diretamente na folha de pagamento e o limite é 100% consignável.

O cliente do BMG, além de ser tomador de crédito, apresenta um perfil consumidor de acordo com o ciclo de vida do cliente. Tal comportamento é observado pelo indicador de frequência, no qual 93% das transações realizadas com o cartão nos últimos doze meses foram para efetuar compras, sendo o remanescente para operações de saque. Os principais estabelecimentos comerciais onde o cartão vem sendo utilizado referem-se a serviços digitais, nos quais o uso de um cartão de crédito é essencial. Dessa forma, o

BMG atende a necessidade do cliente não apenas na oferta de crédito, mas também ao disponibilizar um meio de pagamento que auxilia na inclusão financeira digital. Como resultado, as receitas de *interchange* atingiram R\$ 24 milhões em 2019, sendo R\$ 6 milhões no 4T19 aumento de 19,2% em relação ao 4T18.

### Evolução qtde. de cartões (Milhões)

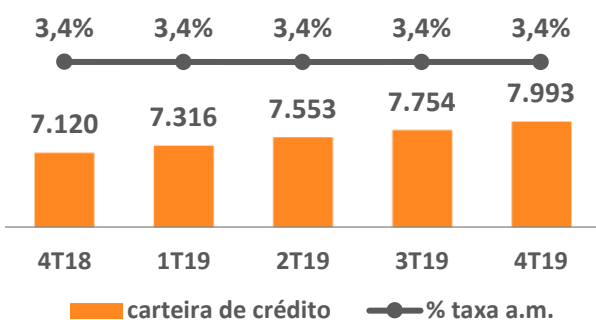




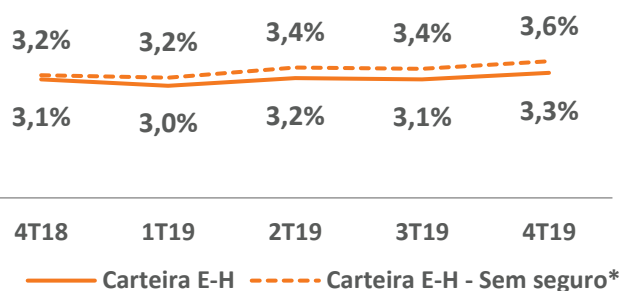
A carteira de cartão de crédito consignado atingiu em 31 de dezembro de 2019 o saldo de R\$ 7.993 milhões, representando um aumento de 12,3% em relação ao mesmo período do ano anterior e de 3,1% em comparação ao 3T19. Em relação a carteira, 83,3% estão concentrados em aposentados e pensionistas do INSS e servidores públicos federais.

Os principais ofensores de perda são similares para ambos produtos de consignação: empréstimo e cartão. Todavia, o cartão tem sua margem consignável subordinada à margem do empréstimo, portanto reflete de forma mais aparente a provisão técnica do produto. O BMG oferece ao seus clientes um seguro prestamista em parceria com a Generali. Tal seguro reduz o custo de crédito da carteira de forma que a inadimplência do Banco estaria em 3,6% ao invés de 3,3% no 4T19 se não houvesse o seguro.

**Evolução da Carteira (R\$ Milhões)**



**Qualidade da Carteira – Evolução Inadimplência**



\*Visão gerencial sem a mitigação de perda do seguro prestamista

## Empréstimo Consignado

Como parte do modelo de negócios multiprodutos para diferentes necessidades e estágios do ciclo de vida do cliente, o BMG retomou no final do 3T19 sua atuação no segmento de empréstimo consignado, do qual já foi líder. Tal produto ajuda a impulsionar o principal produto do Banco, o cartão de crédito consignado, visto que os correspondentes bancários (principal canal de originação) conseguem otimizar o processo de oferta aos clientes com uma gama completa de produtos em um único sistema. No 4T19 foram originados R\$ 391 milhões de valor liberado, exclusivamente para o INSS com taxa média de 1,8% a.m. e prazo máximo de 72 meses.

Para viabilizar a retomada inicial ao empréstimo consignado, o Banco firmou uma parceria com uma companhia securitizadora, na qual se compromete a ceder, sem retenção substancial de riscos e benefícios até o valor limite de R\$ 1,5 bilhão, operações de empréstimo consignado celebradas com aposentados e pensionistas do INSS. No 4T19 foram cedidos R\$ 179 milhões à companhia securitizadora, gerando um resultado bruto de R\$ 2 milhões após despesas atreladas à cessão. O BMG permanece responsável pela administração da carteira cedida, pela qual receberá um *fee* de 0,29% ao mês que passará a ser contabilizado a partir de jan/20.

Em 31 de dezembro de 2019, a carteira atingiu um saldo de R\$ 301 milhões.

## Crédito na Conta – Crédito pessoal com débito em conta corrente

Em jan/16 o Banco lançou o Crédito na Conta, uma linha de crédito emergencial, de curto prazo e com as parcelas debitadas diretamente em conta corrente. O produto está diretamente correlacionado com o público de consignado e tem alto potencial de *cross-sell*.

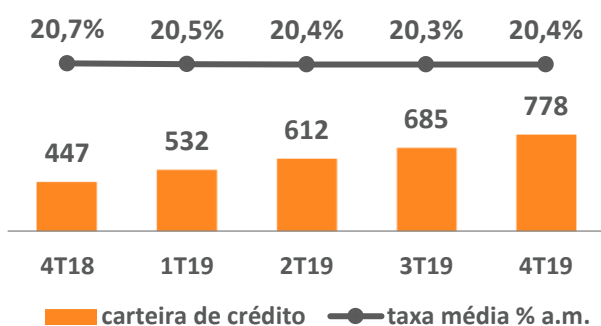
O BMG participou de leilões que o permitiu ser pagador de benefício a aposentados e pensionistas do INSS que passaram a receber o benefício a partir de jan/14. Esse fato confere ao Banco importante vantagem competitiva, permitindo mais eficiência na arrecadação das parcelas, menores taxas de inadimplência e maior potencial de *cross-selling*. No 4T19, os clientes que recebem seu benefício no BMG representaram 53% da carteira de crédito e 60% da origem do período.

A carteira de crédito na conta atingiu em 31 de dezembro de 2019 o saldo de R\$ 778 milhões, representando um aumento de 74,0% em relação ao mesmo período do ano anterior e de 13,6% em comparação ao 3T19. Dos clientes de crédito na conta, 74% possuem cartão de crédito consignado do BMG.

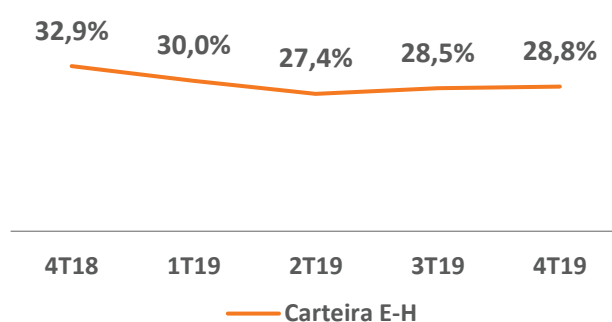
Ainda, nessa carteira estão sendo contabilizados também o saldo dos cartões de crédito abertos, vinculados ao banco digital no montante de R\$ 39 milhões em 31 de dezembro de 2019.

O produto utiliza o conceito de *risk based price* e, assim, apesar do índice de inadimplência ser expressivo, é adequado de acordo com a sua precificação.

**Evolução da Carteira (R\$ Milhões)**



**Qualidade da Carteira – Evolução Inadimplência**



## Empréstimo Consignado nos Estados Unidos

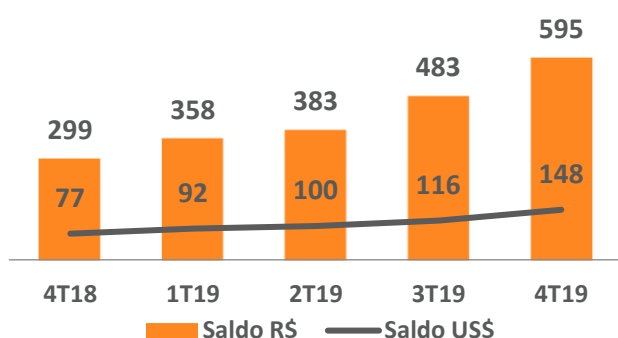
Desde 2011 os acionistas do Banco BMG têm participação majoritária em uma companhia de crédito ao consumo (*fully-licensed consumer finance*) com escritório na Flórida/EUA denominada "BMG Money", que opera com foco em crédito consignado para funcionários do setor público, atuando em 27 estados americanos.

Essa operação é refletida no Banco BMG através de acordos de participação (*participation agreements*) celebrados entre BMG Money e BMG Bank (Cayman) - subsidiária integral do Banco BMG (na qualidade de participante). Os acordos de participação são deliberados pelo Conselho de Administração e monitorados pela

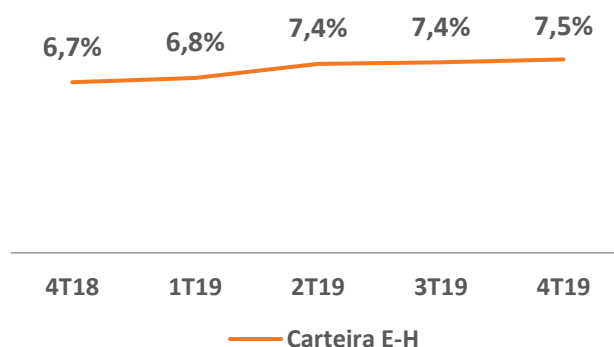
área de riscos, a fim de garantir o retorno sobre capital alocado acordado. Ainda, são acompanhados no escopo do Comitê de Auditoria que é composto por três membros independentes.

Essa carteira encerrou o 4T19 com saldo de R\$ 595 milhões, crescimento de 23,4% no trimestre.

### Evolução da Carteira (Milhões)



### Qualidade da Carteira – Evolução Inadimplência

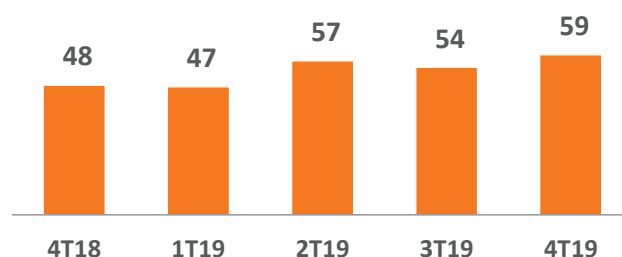


## Seguros Massificados

Em janeiro de 2016, através da parceria com a Generali, o Banco BMG ampliou sua gama de produtos e passou a oferecer também seguros massificados para seus clientes. O BMG oferece seguros prestamistas e seguro de vida, incluindo assistência funeral, assistência de medicamentos e assistência residencial aos seus clientes. Em dez/19, o Banco optou por não renovar o seguro de perda e roubo de cartão por entender que este possuía baixo valor agregado para os seus clientes.

Esse segmento de negócios tem alto potencial de *cross-selling* e em 2019 o seguro prestamista apresentou uma penetração de 39% na carteira de cartão de crédito consignado mitigando o principal ofensor de perda que é a morte. Em 2019, foram emitidos R\$ 217 milhões em prêmios, que geraram R\$ 37 milhões de receita de serviços já líquida da despesa de comissão. A venda de seguros é contabilizada pelo BMG via equivalência patrimonial da sua subsidiária indireta CMG Corretora.

### Evolução Prêmios Emitidos (R\$ Milhões)



Adicionalmente, o BMG reconheceu nos 2019 R\$ 20 milhões de *profit share* e teve uma redução na despesa de provisão em R\$ 25 milhões dado que parte substancial das perdas de cartão de crédito consignado é oriunda do falecimento do cliente. Dessa forma, a operação de seguros massificados gerou uma receita não decorrente de juros para o BMG nos 2019 de R\$ 82 milhões.

## Meios de Pagamento **Granito**

A Granito, empresa de tecnologia especializada em meios eletrônicos de pagamento, tem como objetivo de desenvolver soluções flexíveis e customizadas às necessidades de cada segmento de atuação. Em 2018, o Banco adquiriu 65% da Granito com o objetivo de incrementar seu portfólio de produtos e aumentar sua capilaridade com os canais de distribuição já existentes do BMG.

Essa estratégia é fundamental para o BMG atuar em um ecossistema completo de varejo no Brasil: além das soluções de pagamentos, o Banco objetiva oferecer serviços bancários completos para o estabelecimento e seus funcionários.

Os resultados da Granito passaram a ser reconhecidos pelo BMG jan/19, via equivalência patrimonial. Em 2019 a Granito apresentou um TPV (*Total Payment Volume*) de R\$ 1.292 milhões, *take rate* de 3,4% e cerca de 15 mil estabelecimentos comerciais ativos em dez/19.



## Carteira Atacado

### Operações Estruturadas

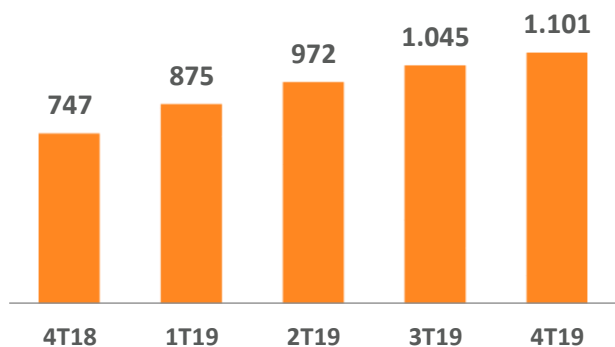
A carteira é composta por operações estruturadas para os correspondentes bancários e clubes de futebol, com garantias que mitigam os riscos do emissor.

A operação com os correspondentes refere-se à antecipação de recebíveis das comissões pagas pelo BMG ao longo do prazo dos contratos originados pelos correspondentes.

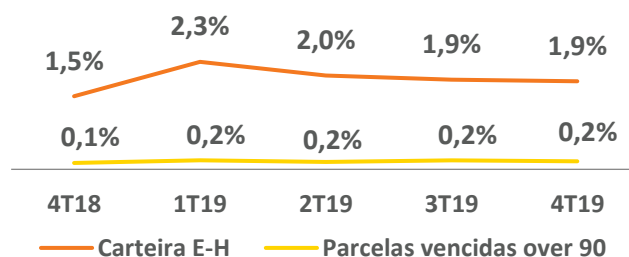
As operações com clubes de futebol são substancialmente antecipação de recebíveis dos direitos televisivos.

A carteira atingiu em 31 de dezembro de 2019 o saldo de R\$ 1.101 milhões, representando um aumento de 47,3% em relação ao mesmo período do ano anterior e de 5,3% em comparação ao 3T19.

**Evolução da Carteira (R\$ Milhões)**



**Qualidade da Carteira – Evolução Inadimplência**



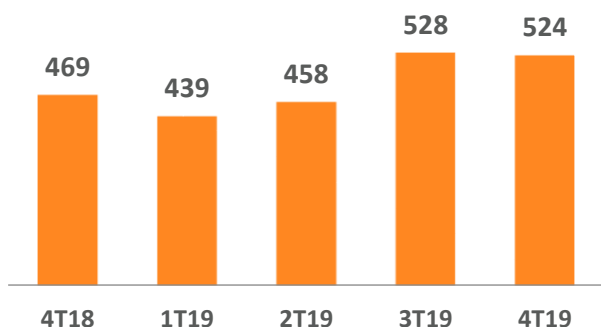
## Empresas

A carteira de Empresas é composta pelo financiamento e prestação de serviços financeiros estruturados para empresas de médio e grande porte, focando em produtos com baixa alocação de capital, por meio da mesa de derivativos que oferece proteção de balanço aos clientes.

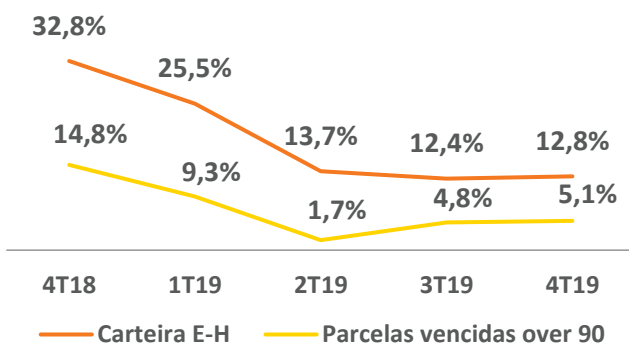
A carteira atingiu em 31 de dezembro de 2019 o saldo de R\$ 524 milhões, representando um aumento de 11,9% em relação ao mesmo período do ano anterior e redução de 0,7% em comparação ao 3T19.

O índice de inadimplência vem sendo impactado por um cenário desafiador, pela redução da carteira de crédito e pela deterioração de casos específicos do portfólio.

**Evolução da Carteira (R\$ Milhões)**



**Qualidade da Carteira – Evolução Inadimplência**



## BMG Seguros

Criada em julho de 2016, a BMG Seguros está entre as maiores seguradoras do Brasil no segmento de seguro garantia. É uma subsidiária do Banco BMG, cujo resultado é refletido via equivalência patrimonial.

Em 2019, foram emitidos R\$ 203 milhões em prêmios, dos quais R\$ 113 milhões foram retidos. No mesmo período, a Seguradora apresentou um lucro líquido de R\$ 1,4 milhão, reconhecido pelo Banco BMG via equivalência patrimonial indireta.

No dia 29 de novembro de 2019, o Banco comunicou ao mercado, a BMG celebração de um Contrato de Compra e Venda no qual se comprometeu a vender 30% do capital social da BMG Seguros, sua subsidiária indireta para a Generali, tendo reconhecido no 4T19 um ganho de R\$ 26 milhões, líquido de tributos.

## Carteira Run Off

O Banco possui as seguintes carteiras em *run off*: empréstimo consignado legado, Lendico, empréstimo imobiliário e financiamento de veículos.

Em janeiro de 2015, após a celebração de acordo de unificação de negócios com o Itaú, o Banco descontinuou a sua carteira de empréstimo consignado. Ainda, em outubro de 2015 e em janeiro de 2016, o Banco optou por descontinuar suas operações de empréstimo imobiliário e de financiamento de veículos, respectivamente, devido ao baixo potencial de *cross-sell*. Em janeiro de 2019, o Banco decidiu descontinuar suas operações de crédito pessoal digital via Lendico.

A carteira em *run off* atingiu em 31 de dezembro de 2019 o saldo de R\$ 163 milhões, representando uma redução 62,3% em relação ao mesmo período do ano anterior e de 22,1% em relação ao 3T19.

## Outros Ativos

Além da carteira de crédito, o BMG possui outros ativos relevantes, como: (i) caixa total, (ii) crédito tributário e (iii) ágio.

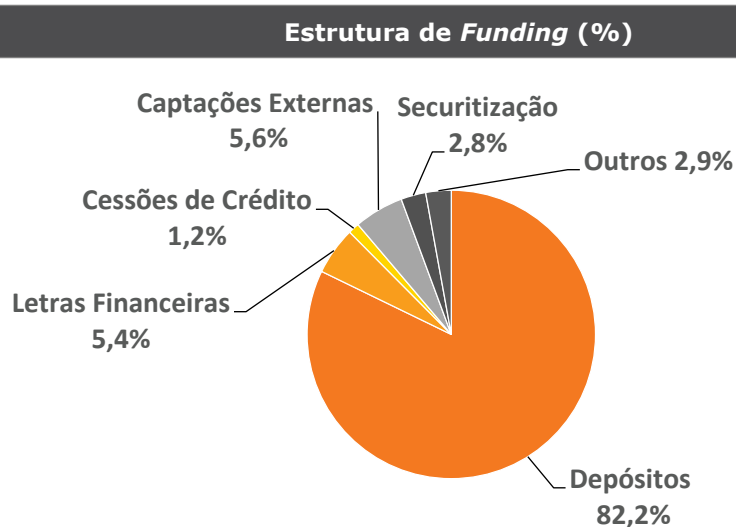
Outros ativos	4T19	3T19	4T/3T(%)	4T18	4T/4T(%)
Caixa Total	2.917	2.793	4,4%	3.053	-4,5%
Crédito tributário	2.650	2.242	18,2%	2.267	16,9%
Oriundo de PDD	1.351	1.157	16,7%	1.164	16,1%
Outras adições temporárias	583	446	30,8%	449	29,9%
Prejuízo fiscal	716	639	12,0%	654	9,5%
Ágio	253	283	-10,7%	386	-34,6%

## Captação

A captação total encerrou o 4T19 com saldo de R\$ 12.409 milhões, apresentando um aumento de 0,4% em relação ao 4T18 e uma redução de 6,3% em relação ao trimestre anterior. Tal redução foi devido ao vencimento da captação externa subordinada BMG19 no montante de US\$ 243 milhões.

O Banco trabalha na diversificação do funding para clientes institucionais e de varejo, buscando linhas sustentáveis e de longo prazo, de forma a garantir o melhor casamento entre seus ativos e passivos. O BMG opera via estrutura própria de captação, por meio físico e pelo seu banco digital, e também via cerca de 50 distribuidores. Para o varejo, o BMG busca pulverizar sua base e conta com mais de 145 mil investidores diretos e indiretos.

Captação (R\$ Milhões)	4T19	3T19	4T/3T(%)	4T18	4T/4T(%)
<b>Depósitos</b>	<b>10.200</b>	<b>10.085</b>	<b>1,1%</b>	<b>9.415</b>	<b>8,3%</b>
CDB	10.147	9.947	2,0%	9.365	8,3%
CDI	53	138	-61,2%	50	7,6%
<b>Captação Externa</b>	<b>691</b>	<b>1.757</b>	<b>-60,7%</b>	<b>1.624</b>	<b>-57,4%</b>
Sênior	-	-	n/a	-	n/a
Subordinada	691	1.757	-60,7%	1.624	-57,4%
<b>Securitização</b>	<b>346</b>	<b>378</b>	<b>-8,4%</b>	<b>472</b>	<b>-26,7%</b>
<b>Letras Financeiras</b>	<b>664</b>	<b>658</b>	<b>0,9%</b>	<b>381</b>	<b>74,4%</b>
Sênior	535	530	0,9%	381	40,4%
Subordinada	19	18	1,5%	-	n/a
Perpétua	111	110	0,8%	-	n/a
<b>Cessões de Crédito</b>	<b>154</b>	<b>185</b>	<b>-16,8%</b>	<b>298</b>	<b>-48,4%</b>
<b>LCA &amp; LCI</b>	<b>133</b>	<b>130</b>	<b>2,5%</b>	<b>96</b>	<b>38,9%</b>
<b>Repasses</b>	<b>221</b>	<b>53</b>	<b>317,0%</b>	<b>69</b>	<b>222,6%</b>
<b>Total</b>	<b>12.409</b>	<b>13.246</b>	<b>-6,3%</b>	<b>12.354</b>	<b>0,4%</b>

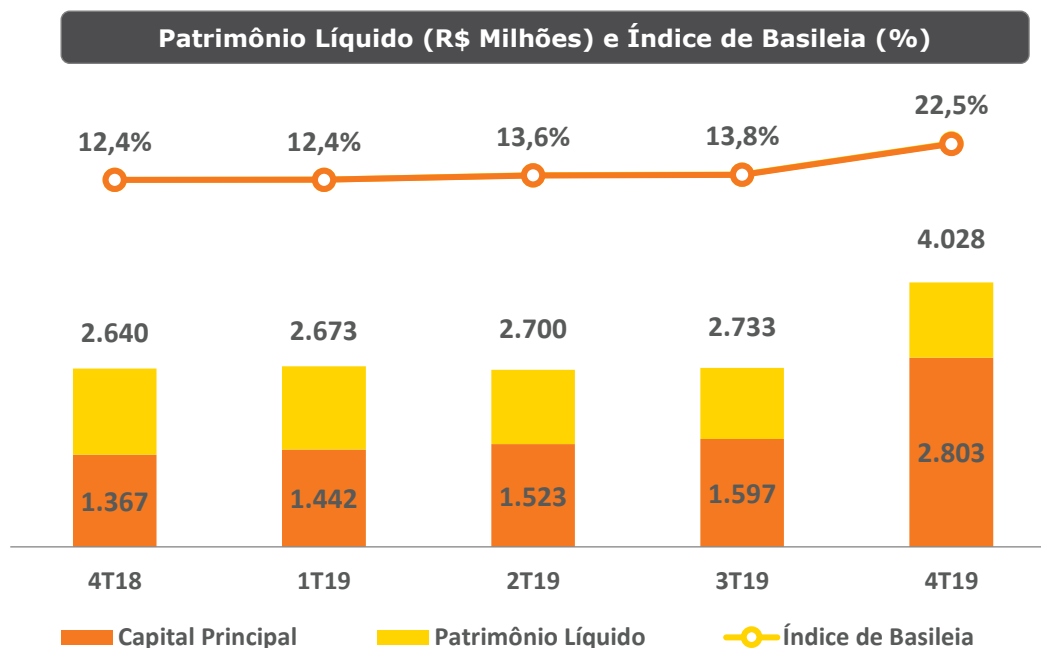


## Gestão de Ativos e Passivos

Com intuito de manter uma gestão adequada de seus ativos e passivos, o BMG prioriza uma estrutura de *funding* alongada e assim apresenta um gap positivo de 6 meses, sendo o *duration* de seus ativos de 17 meses e passivos de 23 meses.

## Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido em 31 de dezembro de 2019 atingiu R\$ 4.028 milhões, aumento de 47,4% em relação ao trimestre anterior e de 52,6% em comparação ao mesmo período do ano anterior. O Banco BMG captou um total de R\$1.200 milhões referente a oferta primária que foram destinados para aumento de capital social do Banco BMG, sendo R\$ 1.162 milhões após os custos de emissão de ações. Adicionalmente, o Banco declarou o pagamento de juros sobre capital próprio (JCP) no montante de R\$ 151 milhões. O BMG tem como estratégia maximizar o pagamento de JCP, tendo em vista o seu benefício fiscal.



## Índice de Basileia

Conforme Resolução CMN nº 4.193/13 e regulamentações complementares, as instituições financeiras estão obrigadas a manter um patrimônio líquido compatível com o grau de risco da estrutura de seus ativos ponderados pelos fatores que variam de 0% a 1.250% e um índice mínimo de 8,0% de patrimônio em relação aos ativos ponderados pelo risco mais um adicional de conservação de capital principal de 2,5%.



O Patrimônio de Referência correspondeu a 22,5% dos ativos ponderados pelo risco em 31 de dezembro de 2019, já considerado o aumento de capital referente aos recursos da oferta primária e aprovação das Letras Financeiras Perpétuas e Subordinadas que estavam pendentes pelo Bacen.

Adequação de Capital (R\$ Milhões)	4T19	3T19	4T/3T(%)	4T18	4T/4T(%)
<b>Patrimônio de Referência</b>	<b>2.932</b>	<b>1.685</b>	<b>74,0%</b>	<b>1.367</b>	<b>114,4%</b>
Nível I	2.913	1.679	73,5%	1.367	113,1%
Capital Principal	2.803	1.597	75,5%	1.367	105,0%
Capital Complementar	111	82	34,7%	-	n/a
Nível II	19	5	259,8%	-	n/a
<b>Ativo Ponderado pelo Risco</b>	<b>13.012</b>	<b>12.210</b>	<b>6,6%</b>	<b>11.074</b>	<b>17,5%</b>
Risco de Crédito	12.271	11.452	7,1%	10.414	17,8%
Risco de Mercado	12	28	-58,3%	1	1599,6%
Risco Operacional	729	729	0,0%	659	10,6%
<b>Índice de Basileia</b>	<b>22,5%</b>	<b>13,8%</b>	<b>8,7 p.p</b>	<b>12,4%</b>	<b>10,1 p.p</b>
<i>Mínimo exigido pelo BACEN</i>	<i>8,000%</i>	<i>8,000%</i>		<i>8,625%</i>	
<i>Adicional de Conservação de Capital Principal</i>	<i>2,500%</i>	<i>2,500%</i>		<i>1,875%</i>	
<b>Nível I</b>	<b>22,4%</b>	<b>13,8%</b>	<b>8,6 p.p</b>	<b>12,4%</b>	<b>10,0 p.p</b>
<i>Mínimo exigido pelo BACEN</i>	<i>6,000%</i>	<i>6,000%</i>		<i>6,000%</i>	
<i>Adicional de Conservação de Capital Principal</i>	<i>2,500%</i>	<i>2,500%</i>		<i>1,875%</i>	
<b>Nível II</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,1 p.p</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,1 p.p</b>

## BMGB4

Em outubro de 2019 o Banco BMG realizou sua oferta pública inicial de ações (IPO) e passou a compor o Nível 1 de governança corporativa da B3 S.A – Brasil, Bolsa, Balcão.

O Banco BMG captou um total de R\$1.391 milhões, dos quais R\$1.200 milhões foram destinados para aumento de capital social do Banco BMG, sendo R\$ 1.162 milhões após os custos de emissão de ações já líquidos dos efeitos tributários. Com isso, o BMG possui 603.455.631 ações, sendo 66% ordinárias e 34% preferenciais. A família Guimarães detém 79,9% do total de ações.

Inicialmente a oferta se deu por meio de distribuição de units, compostas por 3 recibos de subscrição e 1 ação preferencial que em 26 de novembro de 2019 foram desmembradas em 4 ações preferenciais (BMGB4). Ainda, a oferta previa um período de lock-up de 45 dias para o segmento de varejo que comprou via essa modalidade e de 90 dias para o segmento *private*. Tais períodos encerram nos dias 10 de dezembro de 2019 e 24 de janeiro de 2020, respectivamente.

Em 10 de dezembro de 2019 anunciou um Programa de Recompra de Ações autorizando a aquisição de até 11.994.003 de ações preferenciais, correspondentes a até até 10,0% (dez por cento) das ações em circulação na B3. As ações recompradas poderão ser utilizadas para manutenção em tesouraria, cancelamento, recolocação no mercado ou para pagamento de remuneração a executivos do Banco no âmbito de planos de incentivo de longo prazo.

## GUIDANCE

Buscando melhor alinhamento com o mercado, o BMG passa a apresentar seu guidance de resultados para o exercício de 2020 conforme abaixo:

R\$ Milhões	2020	
Carteira de Crédito Total	30%	↔ 40%
Margem Financeira <sup>1</sup>	3.800	↔ 4.100
Custo de Crédito <sup>2</sup>	(1.400)	↔ (1.550)
Despesas não decorrentes de juros <sup>3</sup>	(1.600)	↔ (1.700)
Alíquota efetiva de IR/CSLL	25%	↔ 35%
Amortização ágio líq. IR/CSLL	80	

1. Inclui receita de operações de crédito + despesas de captação e derivativos + receita de prestação de serviços

2. Inclui provisão de crédito líquida da recuperação + comissão de agentes

3. Inclui despesa de pessoal + administrativa + operacional

Embora os planos de crescimento e projeções de resultados apresentados acima sejam baseados em premissas da administração e em informações disponíveis no mercado até o momento, tais expectativas envolvem imprecisões e riscos difíceis de serem previstos, podendo, dessa forma, haver resultados ou consequências que diferem daqueles aqui antecipados. Essas informações não são garantias de performance futura. A utilização dessas expectativas deve considerar os riscos e as incertezas que envolvem quaisquer atividades e que estão fora do controle do Banco, e que incluem, mas não são limitados a habilidade de perceber a dimensão das sinergias projetadas e seus cronogramas, mudanças políticas e econômicas, volatilidade nas taxas de juros e câmbio, mudanças tecnológicas, inflação, desintermediação financeira, pressões competitivas sobre produtos, preços, mudanças na legislação tributária, entre outras.

## RATINGS

Agência	Data	Rating	Perspectiva
FITCH Ratings	Janeiro 2020	Escala local A (bra)	Positiva
		Escala internacional B+	
Moody's	Março 2019	Moeda local Baa2.br	Estável
		Moeda estrangeira B1	
RISKbank	Janeiro 2020	9,81	Baixo Risco para Médio Prazo 1

## ANEXO I – DRE Gerencial

<b>DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (R\$ Milhões)</b>	<b>4T19</b>	<b>3T19</b>	<b>2T19</b>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>	<b>930</b>	<b>902</b>	<b>871</b>	<b>818</b>	<b>821</b>	<b>3.520</b>	<b>3.069</b>
Operações de Crédito e Arrendamento Mercantil	893	854	806	767	757	3.320	2.863
Receitas de Operações de Crédito	1.056	1.004	940	886	861	3.886	3.276
Despesas de Comissões de Agentes	(163)	(149)	(134)	(119)	(103)	(565)	(413)
Resultado de Operações com TVM	37	48	64	51	64	200	206
<b>Despesas da Intermediação Financeira</b>	<b>(267)</b>	<b>(297)</b>	<b>(333)</b>	<b>(291)</b>	<b>(290)</b>	<b>(1.188)</b>	<b>(1.240)</b>
Captações no Mercado	(251)	(391)	(334)	(288)	(259)	(1.263)	(1.375)
Empréstimos e Repasses	(10)	(13)	(9)	(10)	(8)	(41)	(41)
Resultado com Inst. Financeiros Derivativos	(6)	107	9	7	(23)	117	176
<b>Resultado da Intermediação financeira antes da provisão para créditos de liquidação duvidosa</b>	<b>663</b>	<b>605</b>	<b>538</b>	<b>527</b>	<b>531</b>	<b>2.333</b>	<b>1.830</b>
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(180)	(166)	(154)	(137)	(124)	(637)	(509)
Recuperação de créditos baixados para prejuízo	43	37	33	39	33	152	191
<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>	<b>525</b>	<b>476</b>	<b>418</b>	<b>429</b>	<b>440</b>	<b>1.848</b>	<b>1.512</b>
<b>Outras Receitas ou Despesas Operacionais</b>	<b>(416)</b>	<b>(342)</b>	<b>(292)</b>	<b>(283)</b>	<b>(257)</b>	<b>(1.333)</b>	<b>(978)</b>
Receitas de Prestação de Serviços	13	11	10	9	9	42	42
Despesas de Pessoal	(52)	(46)	(47)	(44)	(45)	(189)	(166)
Outras Despesas Administrativas	(196)	(169)	(152)	(135)	(139)	(652)	(487)
Despesas Tributárias	(34)	(31)	(26)	(24)	(27)	(115)	(100)
Resultado de Part. em Coligadas e Controladas	(14)	(8)	(8)	(3)	3	(33)	2
Outras Receitas/ Despesas Operacionais	(133)	(99)	(68)	(86)	(58)	(386)	(270)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>109</b>	<b>134</b>	<b>126</b>	<b>146</b>	<b>182</b>	<b>514</b>	<b>533</b>
Resultado Não Operacional	(1)	0	0	(0)	(1)	(0)	(8)
<b>Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações</b>	<b>108</b>	<b>134</b>	<b>126</b>	<b>146</b>	<b>181</b>	<b>514</b>	<b>525</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	3	(41)	(37)	(39)	(83)	(115)	(204)
Participações Estatutárias e de Minoritários	(37)	(5)	(5)	(8)	(37)	(55)	(63)
<b>Lucro Líquido</b>	<b>74</b>	<b>88</b>	<b>84</b>	<b>99</b>	<b>61</b>	<b>344</b>	<b>258</b>

## ANEXO II – Balanço Patrimonial

<b>ATIVO (R\$ Milhões)</b>	<b>4T19</b>	<b>3T19</b>	<b>2T19</b>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>
<b>Disponibilidades</b>	263	78	66	76	47
<b>Aplicações Interfinanceiras de Liquidez</b>	677	880	919	126	826
<b>Títulos e Valores Mobiliários</b>	2.261	2.338	2.126	2.825	2.447
<b>Relações Interfinanceiras</b>	86	38	41	40	26
<b>Operações de Crédito e Arrendamento Mercantil</b>	10.424	9.884	9.405	8.991	8.604
Operações de Crédito	11.006	10.419	9.911	9.510	9.158
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(582)	(535)	(506)	(519)	(554)
<b>Outros Créditos</b>	4.433	3.985	3.872	3.811	4.032
<b>Outros Valores e Bens</b>	167	230	251	266	232
<b>Permanente</b>	601	613	651	695	722
Investimentos	239	226	234	243	233
Imobilizado de Uso	109	104	103	102	103
Intangível	253	283	314	350	386
<b>Total do Ativo</b>	<b>18.911</b>	<b>18.045</b>	<b>17.331</b>	<b>16.830</b>	<b>16.938</b>
<b>PASSIVO (R\$ Milhões)</b>	<b>4T19</b>	<b>3T19</b>	<b>2T19</b>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>
<b>Depósitos</b>	10.272	10.153	9.800	9.450	9.452
<b>Captações no Mercado Aberto</b>	-	25	-	20	-
<b>Recursos de Aceites e Emissão de Títulos</b>	727	718	601	463	526
<b>Relações Interfinanceiras</b>	154	135	128	129	123
<b>Obrigações por Empréstimos e Repasses</b>	712	538	541	541	537
<b>Instrumentos Financeiros Derivativos</b>	131	102	85	105	84
<b>Outras Obrigações</b>	2.887	3.642	3.477	3.448	3.575
<b>Participação de acionistas não Controladores</b>	0	0	0	0	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	4.028	2.733	2.700	2.673	2.640
<b>Total do Passivo</b>	<b>18.911</b>	<b>18.045</b>	<b>17.331</b>	<b>16.830</b>	<b>16.938</b>