

Press Release

1T20

São Paulo, 06 de maio de 2020 – Em conformidade com as disposições legais, o Banco PAN S.A. (“PAN”, “Banco”, “Banco PAN” ou “Companhia”) e suas subsidiárias divulgam os resultados referentes ao trimestre encerrado em 31 de março de 2020 acompanhados do Relatório dos Auditores Independentes. As informações operacionais e financeiras do Banco, exceto onde estiver indicado de outra forma, são apresentadas com base em números consolidados e em reais, conforme a Legislação Societária e as Práticas Contábeis adotadas no Brasil.

CONTEXTO ATUAL –AÇÕES DO PAN

Estamos vivendo um momento singular de alcance global causado pela pandemia do COVID-19, o que traz grandes desafios e incertezas para o futuro.

Nosso foco desde o início da crise foi atuar de forma tempestiva com ações internas e externas zelando por 3 pilares: nossos colaboradores, nossos clientes e nosso negócio. Asseguramos o bem-estar dos nossos colaboradores, alocando rapidamente 97% dos colaboradores de nossos escritórios em *home office* e oferecendo programa de apoio médico (telemedicina), psicológico e financeiro, além de campanha de vacinação dentre outras medidas. Apoiamos os nossos clientes e sociedade por meio de disponibilidade de relacionamento 100% digital e condições diferenciadas para esse período em vários de nossos produtos e serviços. E com relação ao nosso negócio, também implementamos medidas com foco em aumento da posição de liquidez, conservadorismo na concessão de crédito, preservação do elevado nível de capital e maior assertividade em custos.

Nosso desenvolvimento tecnológico e agilidade nos permitiram adequar a operação, seguindo as orientações de segurança do governo e OMS, e nos manter em pleno funcionamento com uma comunicação interna e externa direta e eficiente. Isso se traduziu em apoio imediato aos nossos parceiros, fornecedores e atendimento dos nossos clientes, fortalecendo o relacionamento B2B e B2C.

Acreditamos na sustentabilidade da nossa estratégia de negócio e que somos um banco sólido, com sócios robustos e uma operação bem estruturada.

AMBIENTE ECONÔMICO

Em março, o saldo das operações de crédito do Sistema Financeiro Nacional (‘SFN’) totalizou R\$ 3,6 trilhões, registrando crescimento de 2,9% no mês e de 9,6% na comparação anual, com expansão de 6,4% na carteira de crédito a pessoas jurídicas e de 0,3% na carteira de crédito às famílias. Estes dados apontam a forte concentração das concessões de crédito no segmento de empresas na tentativa de conter os efeitos econômicos da crise do COVID-19. O crédito livre para empresas encerrou o mês de março com saldo de R\$979 bilhões, com alta de 9,9% no mês e de 21,7% em doze meses. O crédito com recursos livres às famílias somou R\$ 1,1 trilhão, com estabilidade no mês e expansão de 15,7% em doze meses, com destaque para as modalidades crédito pessoal consignado e composição de dívidas.

A inflação de março medida pelo IPCA desacelerou para 0,07%, ante a inflação de 0,25% registrada no mês de fevereiro, sinalizando a materialização dos efeitos do COVID-19. Dessa forma, o índice acumula alta de 0,53% no ano e de 3,30% nos últimos 12 meses, frente a inflação acumulada de 4,01% em fevereiro. Contribuíram para a redução as categorias de transporte, passagens aéreas, combustíveis além dos itens relacionados a turismo, enquanto o grupo de alimentação e bebidas apresentou a maior variação e o maior impacto no mês de março.

O Ministério da Economia anunciou que os dados do CAGED sobre criação de empregos formais para janeiro e fevereiro tiveram suas divulgações suspensas e, por todo o cenário vivenciado, é muito provável observarmos aumento do desemprego, afetando os dados de massa salarial. De acordo com dados da PNAD (IBGE), a taxa de desemprego no Brasil foi de 11,6% no trimestre encerrado em fevereiro, atingindo 12,3 milhões de pessoas. O número de desempregados aumentou em 479 mil em relação ao trimestre encerrado em novembro de 2019. Os empregos formais (pessoas que trabalham no setor privado e no setor público) representam apenas 48% de todos os postos de trabalho. Assim, grande parte da população ocupa setores informais, que não têm proteção legal nem direito ao auxílio-desemprego.

DESTAQUES DO 1T20

Estratégia Digital

- ✓ Avanço da formalização de financiamento de veículos via plataforma digital, com mais de **R\$ 1,2 bilhão** em contratos formalizados em apenas 5 meses. Em março de 2020, **76%** dos financiamentos foram formalizados digitalmente;
- ✓ A formalização digital de empréstimos consignados atingiu **49%** em março de 2020. A plataforma já gerou mais de **R\$ 3,0 bilhões** em empréstimos desde o lançamento (abril/2019);
- ✓ A originação de Cartões de Crédito via canais digitais atingiu **71%** no encerramento do 1º trimestre.

Informações Financeiras

- ✓ A **Carteira de Crédito Expandida** encerrou o trimestre com saldo de **R\$ 25,0 bilhões**, com crescimento de **5%** frente aos R\$ 23,8 bilhões do 4T19 e de 15% frente aos saldos de R\$ 21,8 bilhões do 1T19;
- ✓ A **Originação média mensal de varejo** atingiu o total de **R\$ 1.791 milhões no 1T20**, com leve queda de **3%** frente aos R\$ 1.846 milhões originados no trimestre anterior e crescimento de **13%** frente aos R\$ 1.589 milhões no 1T19;
- ✓ Encerramos o trimestre com **5,3 milhões de clientes sob gestão**, registrando um crescimento de **9%** frente aos 4,9 milhões no 4T19 e de **20%** frente aos 4,4 milhões no 1T19;
- ✓ **Margem Financeira Líquida Gerencial de 18,3% a.a.** no 1T20, frente à margem de 20,0% a.a. no 4T19 e de 15,0% a.a. no 1T19;
- ✓ **Lucro Líquido de R\$ 170,6 milhões** no 1T20, com crescimento de **2%** frente ao Lucro Líquido de R\$ 167,6 milhões no 4T19 e **77%** superior ao Lucro Líquido de R\$ 96,1 milhões no 1T19;
- ✓ **ROE Contábil de 13,7% a.a.** no 1T20, similar ao 4T19 e acima dos 9,3% a.a. no 1T19;
- ✓ **ROE Ajustado** (não auditado) de **23,5% a.a.** no 1T20, frente aos 24,6% a.a. no 4T19 e 21,0% a.a. no 1T19;
- ✓ **Patrimônio Líquido** encerrou o trimestre em **R\$ 5,0 bilhões** e **Índice de Basileia** em **15,7%**.

PRINCIPAIS INDICADORES

R\$ MM	1T20	4T19	1T19	Δ 1T20/ 4T19	Δ 1T20/ 1T19
Originação de Varejo	5.373	5.539	4.769	-3%	13%
Créditos Cedidos sem Coobrigação	851	1.680	867	-49%	-2%
Carteira de Crédito Total	25.021	23.785	21.754	5%	15%
Ativos Totais	33.299	32.798	28.514	2%	21%
Captação de Recursos	24.826	23.715	21.542	5%	15%
Patrimônio Líquido	5.022	4.926	4.154	2%	21%
Margem Financeira Gerencial	1.183	1.231	818	-4%	45%
Margem Financeira Gerencial (% a.a.)	18,3%	20,0%	15,0%	-1,7 p.p.	3,3 p.p.
Resultado Líquido	170,6	167,6	96,1	2%	77%
ROE Contábil (% a.a.)	13,7%	13,7%	9,3%	-	4,4p.p.
ROE Ajustado – Não auditado (% a.a.)	23,5%	24,6%	21,0%	-1,1 p.p.	2,2 p.p.
Índice de Basileia ¹	15,7%	15,6%	13,8%	0,1 p.p.	1,9 p.p.
Capital Principal	15,7%	15,6%	11,9%	0,1 p.p.	3,8 p.p.
Nível II	-	-	1,9%	-	-

CONTA DIGITAL

Em 05 de fevereiro de 2020 anunciamos o lançamento da Conta Digital com foco nas classes C, D e E. Desde então, os clientes têm acesso a uma conta corrente completa: 100% digital, sem tarifa de manutenção, com cartão múltiplo sem anuidade e direito a um pacote mensal gratuito de transferências, saques na Rede 24 horas, depósitos via boleto, pagamentos de contas, além de diversos produtos de crédito e outros serviços.

Adicionalmente, a Conta oferece descontos em drogarias, supermercados e lojas virtuais por meio de acordos com diversos parceiros. Outra vantagem oferecida é a possibilidade dos clientes cadastrarem seu cartão de débito para pagamentos digitais de serviços como Netflix, Spotify e Uber.

Nossa estratégia de aquisição é baseada em seis fontes de atração: oferta para a base de clientes ativos e ex-clientes do PAN; fluxo de potenciais clientes solicitando crédito mensalmente; marketing digital; rede física de distribuição; novos parceiros de originação; e um programa de 'member get member'.

No 1º trimestre estabelecemos forte presença online, testamos várias estratégias para explorar bases e fluxo de clientes, iniciamos a oferta da Conta Digital em nossas 60 lojas próprias e intensificamos o trabalho de diversificação de canais de aquisição através de parceiros, com destaque para parcerias como Serasa eCred, Foregon e Decode. Para os próximos trimestres seguiremos com a diversificação de canais avançando com novas parcerias e contando também como os correspondentes bancários parceiros para a oferta da Conta Digital.

O crédito é o nosso principal instrumento para atração, engajamento e monetização de clientes. Sendo assim, a Conta já oferece três produtos de crédito: Limite Emergencial, Cartão de Crédito e Empréstimo Pessoal. Com o crescimento da nossa base de clientes, os dados transacionais permitirão que nossos

¹ O Índice de Basileia do 4T19 considera o aumento de capital de R\$522 milhões, homologado em janeiro de 2020.

modelos de crédito e *pricing* sejam ainda mais personalizados em taxas e limites, entregando exatamente aquilo que o cliente precisa.

Em 2020 a Conta Digital receberá novas funcionalidades e contará com uma plataforma planejamento e organização financeira para ajudar nosso cliente a poupar dinheiro através de opções simples de investimentos, através de parceria firmada com a *fintech* Grão. Além disso, serão lançados novos produtos de crédito, oferta de seguros e novos serviços tais como recarga de celular e bilhete único focando na rentabilização da Conta Digital.

A conta digital é um instrumento relevante para otimizarmos as oportunidades de *cross-sell* e *upsell*, além de incrementar o portfólio de produtos e fidelizar ainda mais os nossos clientes.

ORIGINAÇÃO DE ATIVOS

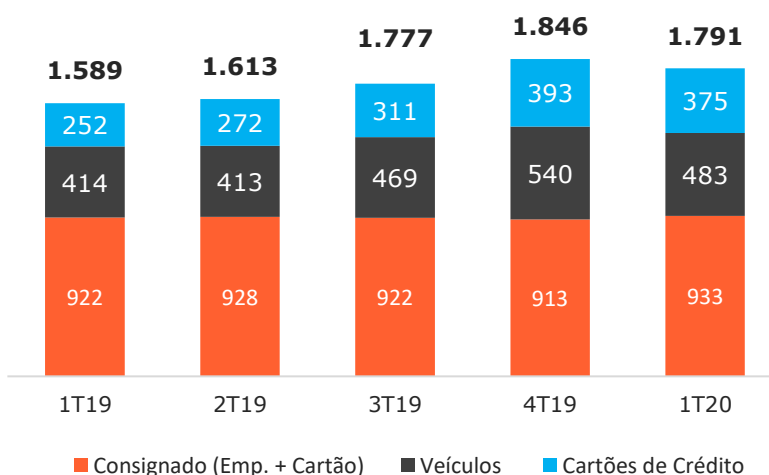
Somos um dos principais bancos médios do Brasil e atuamos com foco na concessão de empréstimos a pessoas físicas das classes C, D e E, além de servidores públicos, aposentados e pensionistas do INSS, ofertando crédito consignado (empréstimo e cartão de crédito), financiamento de veículos usados, financiamento de motos novas, cartão de crédito convencional e seguros.

Com 2.438 funcionários e 60 postos de atendimento nas principais cidades do país, estamos presentes em todo território nacional, com uma estrutura *asset light*, atuando via plataformas digitais com mais de 670 correspondentes bancários originando créditos consignados e mais de 12,2 mil lojas multimarcas e concessionárias oferecendo financiamentos de veículos e motos.

Durante o 1º trimestre de 2020, originamos uma média mensal de R\$ 1.791 milhões em novos créditos, frente aos R\$ 1.846 milhões do 4º trimestre de 2019 e aos R\$ 1.589 milhões do 1º trimestre de 2019, registrando um recuo de 3% no trimestre e crescimento de 13% em 12 meses.

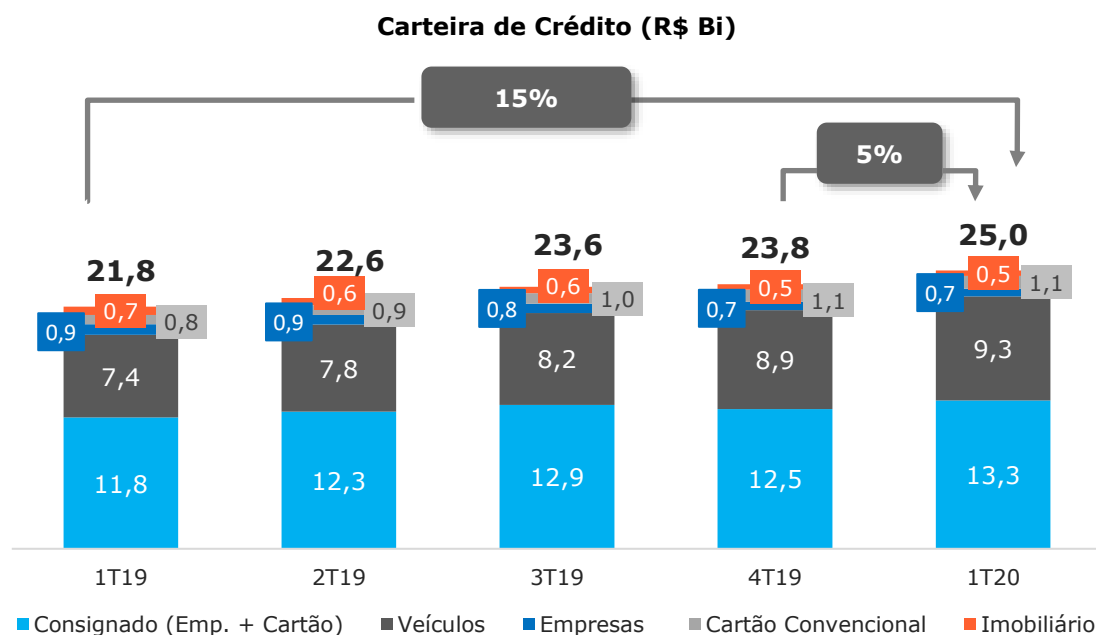
Originação Média Mensal (R\$ MM)

Produtos	1T20	4T19	1T19	$\Delta 1T20 / 4T19$	$\Delta 1T20 / 1T19$
Consignado (Empr. + Cartões)	933	913	922	2%	1%
Veículos	483	540	414	-11%	17%
Cartões de Crédito	375	393	252	-5%	49%
Total	1.791	1.864	1.589	-3%	13%



Carteira de Crédito

A Carteira de Crédito Expandida encerrou o 1º trimestre com saldo de R\$ 25.021 milhões, registrando um crescimento de 5% em relação ao saldo de R\$ 23.785 milhões no encerramento do 4º trimestre de 2019, e de 15% superior ao saldo de R\$ 21.754 milhões do 1º trimestre de 2019. A carteira *core* - composta pelas carteiras de crédito consignado, financiamento de veículos e cartões de crédito - apresentou crescimento de 19% nos últimos 12 meses. Já as carteiras de Crédito Corporativo e Imobiliário, ambas em *run off*, apresentaram recuo de 25% e 36% em 12 meses, respectivamente.



Apresentamos abaixo a composição da Carteira de Crédito Retida por segmento de atuação:

R\$ MM	1T20	Part. %	4T19	Part. %	1T19	Part. %	Δ 1T20/4T19	Δ 1T20/1T19
Consignado (Empr.+Cartões)	13.275	53%	12.506	53%	11.751	54%	6%	13%
Veículos	9.302	37%	8.854	37%	7.411	34%	5%	26%
Cartões de Crédito	1.139	5%	1.087	5%	834	4%	5%	37%
Empresas e Fianças	701	3%	732	3%	930	4%	-4%	-25%
Imobiliário	479	2%	496	2%	737	3%	-4%	-35%
Outros	125	0%	110	0%	91	0%	14%	37%
Total	25.021	100%	23.785	100%	21.754	100%	5%	15%

A tabela abaixo apresenta a carteira de crédito total em 31 de março de 2020 por prazo de vencimento:

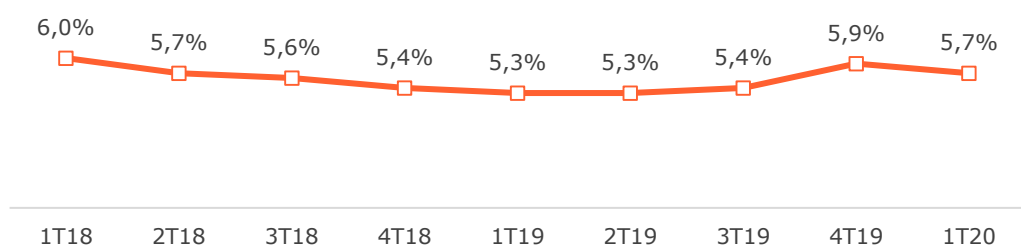
R\$ MM	Em até 30 dias	Entre 31 e 90 dias	Entre 91 e 180 dias	Entre 181 e 360 dias	Acima de 360 dias	Total
Consignado (Empréstimos)	381	553	788	1.429	8.227	11.380
Veículos	769	789	1.105	1.947	4.692	9.302
Cartão de Crédito Consignado	1.850	25	10	6	5	1.895
Cartão de Crédito	695	222	143	75	5	1.139
Empresas + Fianças	229	34	8	22	408	701
Imobiliário	65	18	25	42	329	479
Outros	20	10	14	23	58	125
Total	4.009	1.650	2.093	3.546	13.724	25.021
Participação (%)	16%	7%	8%	14%	55%	100%

Carteira de Crédito Varejo

Nos últimos anos ampliamos a utilização de soluções analíticas, migrando de modelagens tradicionais para técnicas mais robustas, utilizando *machine learning* e *deep learning* para melhorar nossas ferramentas de análise de crédito.

Apresentamos abaixo a evolução do indicador de créditos de varejo vencidos acima de 90 dias sobre a carteira de crédito, considerando o saldo total dos contratos. Neste 1º trimestre, observamos uma melhora de 0,2% no indicador, que encerrou o trimestre em 5,7%. É importante ressaltar que os *spreads* das operações seguem em patamares robustos.

Créditos de Varejo Vencidos acima de 90 dias (%)



Segue abaixo a classificação da carteira de crédito de varejo registrada no balanço por categoria de risco, conforme a Resolução nº 2.682 do Conselho Monetário Nacional ("CMN"):

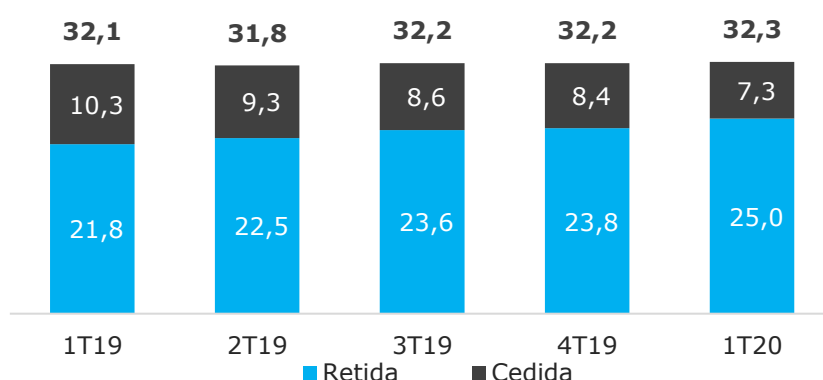
R\$ MM	1T20	Part. %	4T19	Part. %	1T19	Part. %	Δ 1T20/4T19	Δ 1T20/1T19
"AA" a "C"	22.394	92,3%	21.208	92%	19.352	94%	6%	16%
"D" a "H"	1.874	7,7%	1.791	8%	1.250	6%	5%	50%
Total	24.267	100%	22.999	100%	20.602	100%	6%	18%

Carteira de Crédito Originada

Além de reter créditos em carteira, temos como estratégia ceder créditos sem coobrigação para terceiros, cujo montante no 1º trimestre de 2020 foi de R\$ 851 milhões, frente aos R\$ 1.680 milhões cedidos no 4º trimestre de 2019 e ao montante de R\$ 867 milhões no 1T19.

O saldo de Carteira de Crédito Originada, que considera tanto a Carteira de Crédito Expandida como o saldo das carteiras cedidas para os acionistas controladores ('Carteira *off-balance*'), encerrou o trimestre em R\$ 32,3 bilhões.

Evolução da Carteira de Crédito Originada (R\$ Bi)

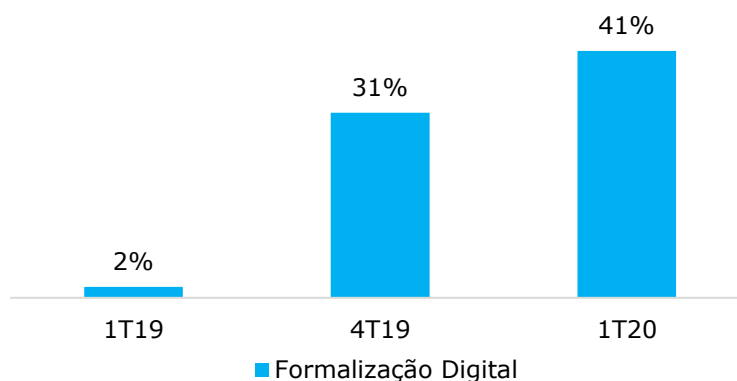


Produtos

Consignado (Empréstimo e Cartão de Crédito)

Desde o lançamento completo da plataforma de formalização digital, em abril de 2019, o volume total dos empréstimos formalizados digitalmente superou R\$ 3,0 bilhões. No primeiro trimestre de 2020, a plataforma foi responsável pela formalização de 41% do total de contratos originados. Já em março, o volume de contratos formalizados digitalmente superou 49% da originação total.

A plataforma permite a contratação digital de empréstimos consignados, 100% *paperless* e com assinatura por biometria facial, tornando a operação mais eficiente e rentável, além de proporcionar economia de custo, maior segurança e velocidade na contratação, gerando uma experiência melhor para todos os envolvidos, especialmente neste momento com as restrições de quarentena.

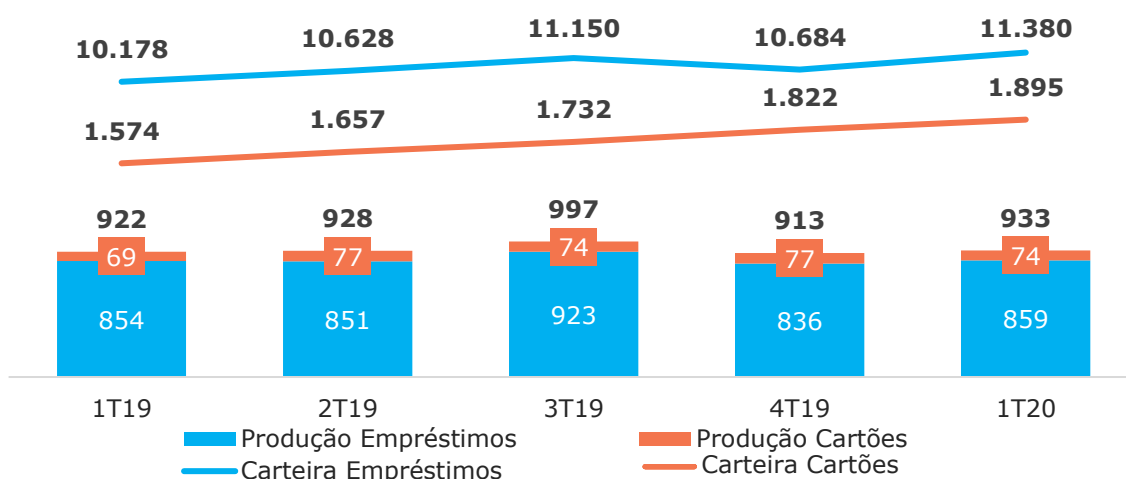


Essa plataforma, aliada ao posicionamento de mercado e ao relacionamento com os parceiros comerciais, permite que o PAN se mantenha como *player* relevante em convênios federais, figurando entre os maiores originadores no mercado de crédito a beneficiários e pensionistas do INSS.

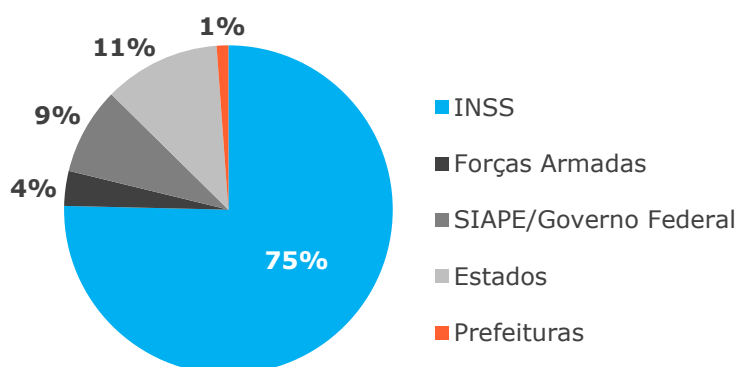
No 1º trimestre de 2020, concedemos R\$ 2.577 milhões em empréstimos para servidores públicos e beneficiários do INSS, frente aos volumes de R\$ 2.508 milhões no 4º trimestre de 2019 e aos R\$ 2.561 milhões no 1º trimestre de 2019, registrando crescimento de 3% comparado ao trimestre anterior. Em cartões de crédito consignado, originamos R\$ 222 milhões no 1º trimestre de 2020, frente aos R\$ 232 milhões originados no 4º trimestre de 2019 e aos R\$ 208 milhões originados no 1º trimestre de 2019.

A carteira de empréstimos consignados encerrou o trimestre com saldo de R\$ 11.380 milhões, frente aos R\$ 10.684 milhões do 4º trimestre de 2019 e aos R\$ 10.178 milhões do 1º trimestre de 2019, registrando crescimento de 7% no trimestre e aumento de 12% na comparação anual. Já a carteira de cartões de crédito consignado encerrou o trimestre com saldo de R\$ 1.895 milhões, registrando crescimento de 4% frente ao saldo de R\$ 1.822 milhões do trimestre anterior e alta de 20% em relação ao saldo de R\$ 1.574 milhões no 1T19.

Evolução da Carteira e Originação Média Mensal (R\$ MM)

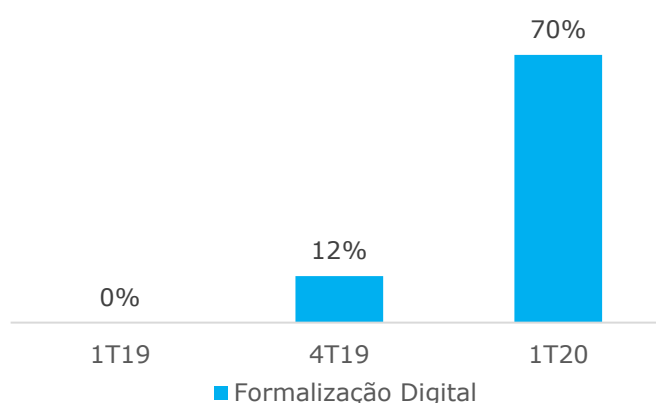


Originação Trimestral por Convênio (%)



Financiamento de Veículos

Com apenas 5 meses do lançamento da plataforma digital, o volume de financiamentos contratados digitalmente e assinados via biometria facial superaram o montante de R\$ 1,2 bilhão. No primeiro trimestre, a plataforma avançou de maneira expressiva, permitindo atingir 70% de formalização digital. Em março de 2020, 76% dos contratos de financiamento de veículos foram formalizados digitalmente, beneficiando a operação especialmente neste momento de quarentena. Além da plataforma de formalização, temos uma plataforma exclusiva que permite a simulação de financiamento e pré-análise de crédito com poucas informações, além do acompanhamento das propostas e emissão do laudo do veículo, proporcionando agilidade ao processo e uma melhor experiência para nosso parceiro comercial e cliente final.



Atuamos com foco no financiamento de carros usados (majoritariamente entre 4 e 8 anos de uso) e motos novas, capturando os benefícios de nossa *expertise* em crédito e cobrança para otimizar a relação risco x retorno. Originamos os financiamentos através de lojas multimarcas e concessionárias parceiras trazendo maior pulverização à nossa operação.

Em motos, O PAN é líder no segmento, excluindo banco de montadora. A atuação em nicho específico garante uma excelente performance, atuando inclusive com público mais jovem, capturando ganhos dado nosso longo histórico, experiência e conhecimento de crédito.

No 1º trimestre de 2020, foram originados R\$ 1.450 milhões em novos financiamentos de veículos leves e motos, em comparação aos R\$ 1.621 milhões do 4º trimestre de 2019 e aos R\$ 1.243 milhões originados no 1º trimestre de 2019.

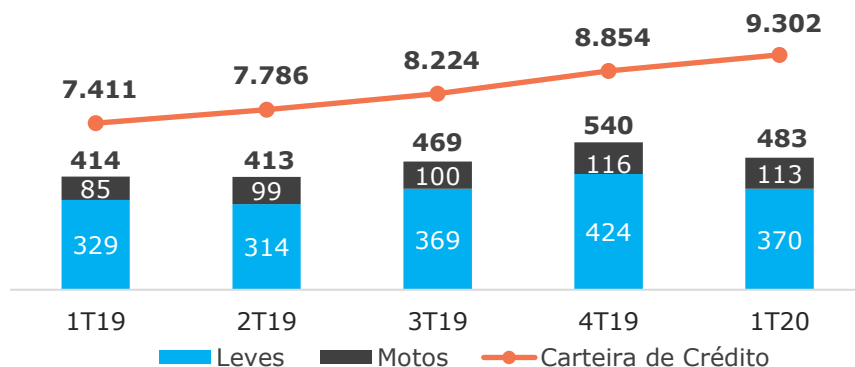
A originação de veículos leves foi de R\$ 1.109 milhões no 1º trimestre de 2020, frente aos R\$ 1.272 milhões originados no 4º trimestre de 2019 e aos R\$ 988 milhões originados no 1º trimestre de 2019, enquanto que no segmento de motos, foram originados R\$ 340 milhões no 1º trimestre de 2020, frente aos R\$ 349 milhões no 4º trimestre de 2019 e aos R\$ 255 milhões no 1º trimestre de 2019.

Seguem abaixo mais detalhes sobre a originação nestes segmentos:

1T20	Leves	Motos
Originação (R\$MM)	1.109	340
Market Share	5%	21%
Ranking	6º	2º
Prazo Médio (mês)	46	42
% de Entrada	35%	21%

A carteira de crédito de veículos encerrou o trimestre em R\$ 9.302 milhões, registrando alta de 5% em relação aos R\$ 8.854 milhões do 4º trimestre de 2019 e de 26% em relação aos R\$ 7.411 milhões ao final do 1º trimestre de 2019.

Evolução da Carteira e Originação Média Mensal (R\$ MM)



Meios de Pagamento (Cartões de Crédito)

A evolução contínua da jornada digital dos nossos clientes segue como prioridade. Lançamos neste trimestre o atendimento aos clientes de cartão pelo WhatsApp, mais um canal no qual o cliente pode se auto servir ou ser atendido por um operador, melhorando a experiência dos usuários, aprimorando o relacionamento e aumentando sua interação com o Banco.

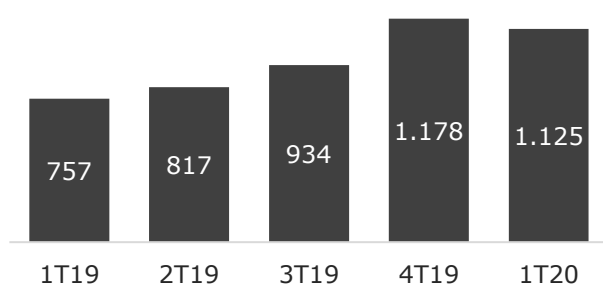
Adicionalmente, intensificamos o relacionamento com parceiros para ampliação da distribuição dos cartões de crédito em *marketplaces* e lançamento de cartões *co-branded*. Além disso, com o intuito de acelerar o processo de inovação, nos associamos ao *Innovate Finance*, maior hub de inovação da Europa.

Com o lançamento do Banco Digital, a função de débito dos nossos cartões foi preparada para trazer a melhor experiência possível para nossos clientes, para isso, firmamos parcerias com Netflix, Uber, 99 e Spotify para que esses serviços possam ser pagos de forma *on-line*, proporcionando praticidade e segurança aos nossos clientes.

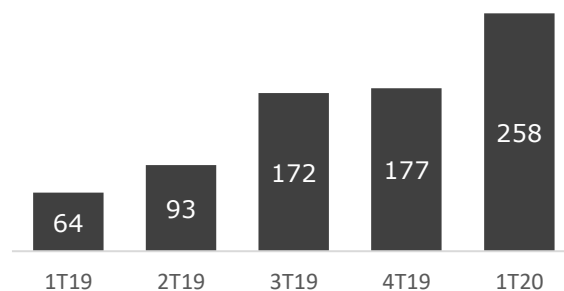
Como resultado combinado dessas estratégias, foram emitidos 258 mil novos cartões de crédito no 1º trimestre de 2020, registrando expressivo crescimento frente aos 64 mil cartões emitidos no mesmo período de 2019, com destaque para os canais eletrônicos que foram responsáveis por 71% do total das vendas, ante 29% no 1º trimestre de 2019. Este volume também foi alavancado pelo aumento das ações de venda, mudanças relevantes no *cross sell* e elevação da eficiência em *analytics* e CRM. Finalizamos o primeiro trimestre de 2020 com mais 70% das faturas emitidas digitalmente.

Durante o 1º trimestre de 2020, as transações efetuadas com cartões de crédito somaram R\$ 1.125 milhões, volume praticamente estável frente aos R\$ 1.178 milhões transacionados no 4º trimestre de 2019, e registrando um crescimento de 49% frente aos R\$ 757 milhões do 1º trimestre de 2019. Este patamar é justificado não somente pelo volume de emissões, como pelo aumento de promoções e campanhas de incentivo e melhorias nos processos de entrega e autorização de uso dos cartões.

Volume Transacionado (R\$ MM)



Número de cartões emitidos (mil)

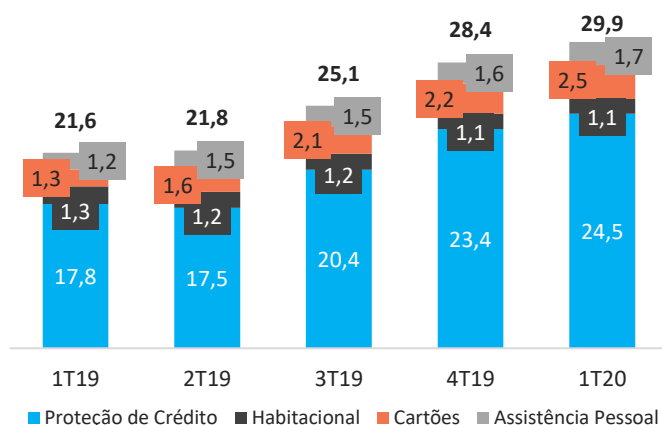


A carteira de cartões encerrou o trimestre com saldo de R\$ 1.139 milhões, registrando crescimentos de 5% e 37% frente aos saldos de R\$ 1.087 milhões e R\$ 834 milhões, do 4º trimestre de 2019 e do 1º trimestre de 2019, respectivamente.

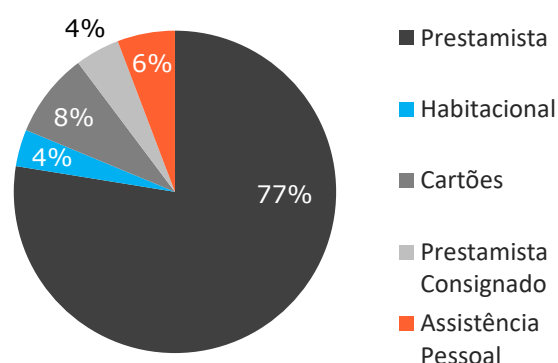
Seguros

Originamos R\$ 89,7 milhões em prêmios de seguros no 1º trimestre de 2020, volume 5% superior aos R\$ 85,1 milhões originados no 4º trimestre e 38% superior aos R\$ 64,9 milhões no 1º trimestre de 2019. Dentre os prêmios originados no trimestre, observam-se: R\$ 73,6 milhões em seguros de proteção de crédito, R\$ 7,6 milhões em seguros de cartões, R\$ 5,2 milhões em outros seguros (PAN Moto Assistência e Garantia Mecânica) e R\$ 3,3 milhões em seguros habitacionais.

Originação Média Mensal de Prêmios (R\$ MM)



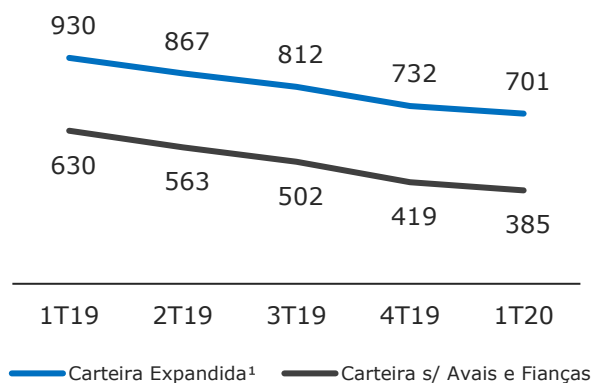
Originação Trimestral Por Produto (%)



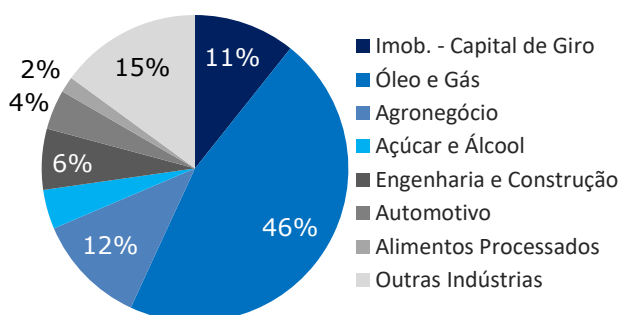
Crédito para Empresas (run off)

A carteira de Crédito para Empresas, que inclui fiança, encerrou o trimestre com saldo de R\$ 701 milhões, frente ao saldo de R\$ 732 milhões ao final do 4º trimestre de 2019 e ao saldo de R\$ 930 milhões no 1º trimestre de 2019. A carteira, sem fiança, está integralmente provisionada e conta com bom nível de garantias.

Evolução da Carteira (R\$ MM)

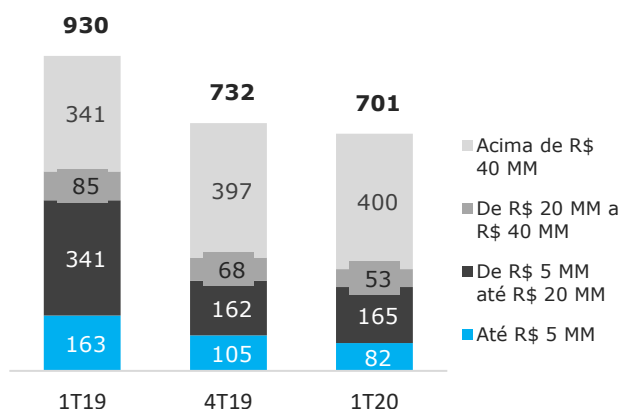


Carteira Expandida por setor (%)

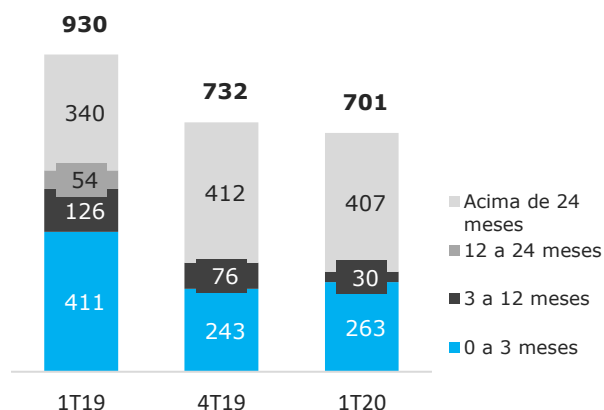


¹Inclui Fiança

Carteira por Ticket (R\$ MM)



Vencimento da Carteira (R\$ MM)



Crédito Imobiliário (run off)

O saldo dos créditos imobiliários concedidos para Pessoas Físicas encerrou o 1º trimestre de 2020 em R\$ 426 milhões, frente aos R\$ 442 milhões no 4º trimestre de 2019 e R\$ 488 milhões no 1º trimestre de 2019, apresentando nível bastante conservador de provisionamento.

Os créditos concedidos para Pessoa Jurídica totalizavam R\$ 53 milhões (integralmente provisionados) no encerramento do 1º trimestre de 2020, frente aos R\$ 54 milhões do 4º trimestre de 2019 e aos R\$ 222 milhões do 1º trimestre de 2019.

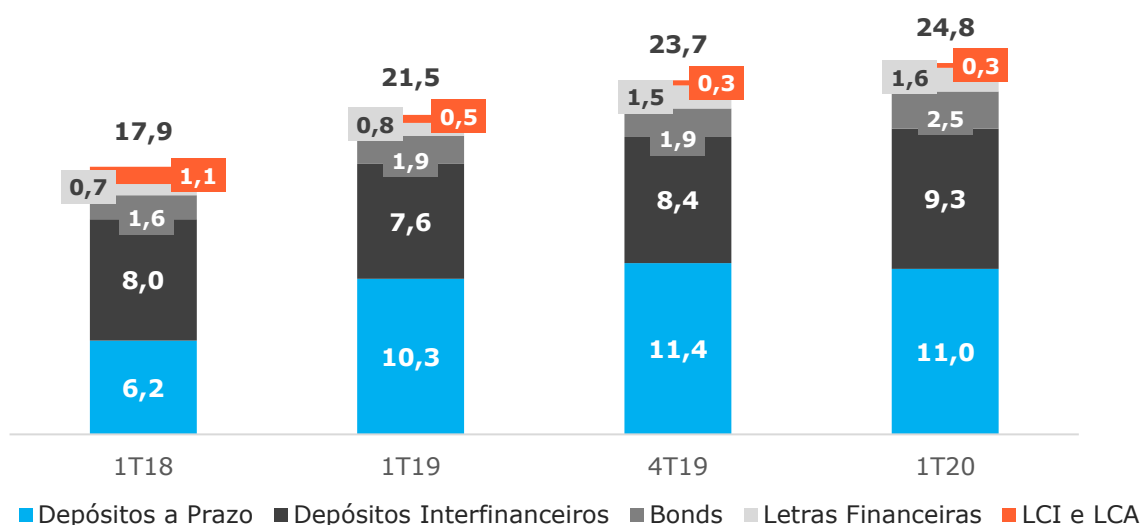
Captação De Recursos

O saldo de recursos captados totalizou R\$ 24,8 bilhões no encerramento do 1º trimestre de 2020, apresentando a seguinte composição: (i) R\$ 10,9 bilhões em depósitos a prazo, representando 44% do total; (ii) R\$ 9,3 bilhões em depósitos interfinanceiros, ou 37% do total; (iii) R\$ 2,5 bilhões referente a emissões de títulos no exterior, ou 10% do total; (iv) R\$ 1,6 bilhão referente a emissões de letras financeiras, ou 6% do total; (v) letras de crédito imobiliário e do agronegócio, com saldo de R\$ 311 milhões, ou 1% do total; e (vi) outras fontes de financiamento, que correspondiam a R\$ 201 milhões, equivalentes a 1% das captações totais.

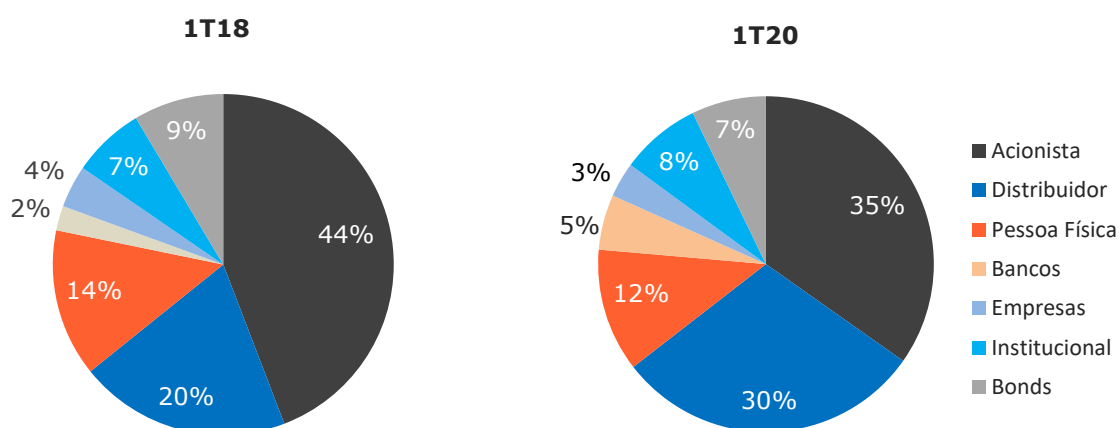
Fontes de Captação ² R\$ MM	1T20	Part. %	4T19	Part. %	1T19	Part. %	Δ 1T20/ 4T19	Δ 1T20/ 1T19
Depósitos a Prazo	10.970	44%	11.367	48%	10.315	48%	-3%	6%
Depósitos Interfinanceiros	9.297	37%	8.366	35%	7.621	35%	11%	22%
Bonds	2.468	10%	1.877	8%	1.870	9%	31%	32%
Letras Financeiras	1.579	6%	1.541	6%	844	4%	2%	87%
LCI e LCA	311	2%	336	1%	540	3%	-7%	-42%
Outros	201	1%	228	1%	352	2%	-12%	-43%
Total	24.826	100%	23.715	100%	21.542	100%	5%	15%

² De acordo com o disposto no Artigo 8º da Circular nº 3.068/01 do Bacen, o PAN declara possuir capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria "títulos mantidos até o vencimento" em suas demonstrações financeiras.

Evolução das Fontes de Captação (R\$ Bi)



Abertura por tipo de Investidor (%)



Abaixo, é possível observar o fluxo dos CDB pré-fixados legados (emitidos entre 2005 e 2008), que são objeto do ajuste no ROE, e apresentam vencimentos relevantes já em 2020:

(R\$ MM)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Estoque (VF)	3.274	2.706	2.004	1.417	775	27	15	-
Amortização (VF)	1.150	568	702	587	642	748	12	15
Amortização (VP)	981	402	396	264	239	228	3	3

Resultados

Margem Financeira Líquida Gerencial - NIM

No 1º trimestre de 2020, a NIM foi de 18,3% a.a. frente aos 20,0% a.a. do 4º trimestre de 2019 e aos 15,0% a.a. do 1º trimestre de 2019. Este patamar está relacionado aos *spreads* robustos das operações de crédito e por cessão de carteira.

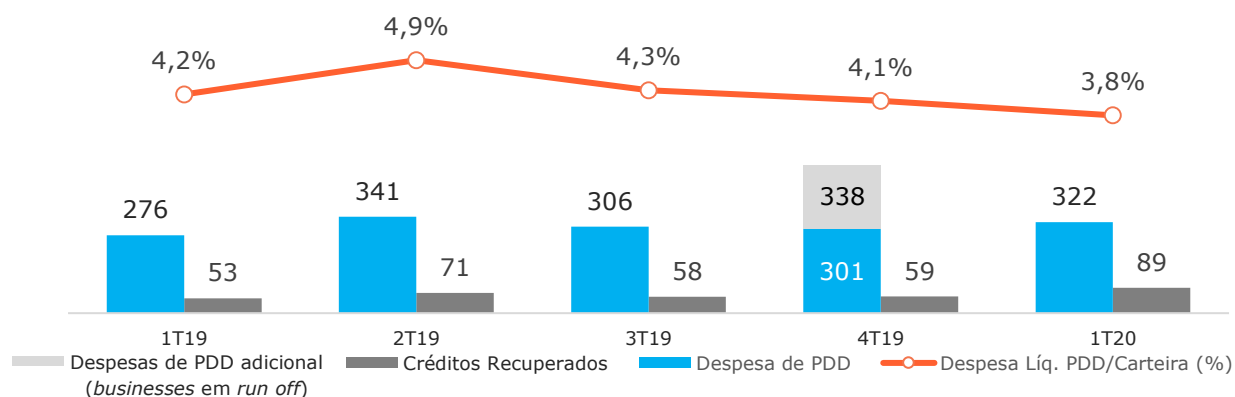
R\$ MM	1T20	4T19	1T19	Δ 1T20/ 4T19	Δ 1T20/ 1T19
1. Margem Fin. Líquida Gerencial	1.183	1.231	818	-4%	45%
2. Ativos Rentáveis Médios	27.619	26.402	22.996	5%	20%
- Operações de Crédito	24.088	23.356	20.867	3%	15%
- TVM e Derivativos	2.534	2.394	1.988	6%	27%
- Aplicações Interfinanceiras	996	651	141	53%	-
Margem Fin. Líq. - NIM (% a.a.)	18,3%	20,0%	15,0%	-1,7 p.p.	3,3 p.p.

Despesas com PDD e Recuperação de Crédito

As despesas de provisões para créditos totalizaram R\$ 322 milhões no trimestre, frente aos R\$ 301 milhões do 4º trimestre de 2019 (desconsiderando a provisão adicional que realizamos por conta da majoração da alíquota de contribuição social sobre lucro líquido) e aos R\$ 276 milhões do 1º trimestre de 2019.

No 1º trimestre de 2020, vendemos carteira de crédito em prejuízo pelo valor de R\$ 33 milhões, contribuindo para o aumento do valor da recuperação de créditos anteriormente baixados a prejuízo, que totalizou R\$ 89 milhões no trimestre, frente aos R\$ 59 milhões recuperados no 4º trimestre de 2019 e aos R\$ 53 milhões recuperados no 1º trimestre de 2019. Dessa forma, a despesa líquida de provisão de créditos totalizou R\$ 266 milhões, frente aos R\$ 243 milhões do 4º trimestre de 2019 e aos R\$ 223 milhões do 1º trimestre de 2019.

Despesa de PDD e Recuperação de Crédito (R\$ MM)



As plataformas digitais têm contribuído para a recuperação de créditos em atraso totalizando R\$ 139 milhões no 1º trimestre e R\$ 612 milhões nos últimos 12 meses.

Custos e Despesas

As despesas administrativas e de pessoal totalizaram R\$ 378 milhões no 1º trimestre de 2020 frente aos R\$ 402 milhões no 4º trimestre de 2019 e aos R\$ 277 milhões do 1º trimestre de 2019.

As despesas com originação de créditos somaram R\$ 276 milhões ao final do trimestre, frente aos R\$ 247 milhões do 4º trimestre de 2019 e aos R\$ 216 milhões do 1º trimestre de 2019.

Despesas (R\$ MM)	1T20	4T19	1T19	Δ 1T20/ 4T19	Δ 1T20/ 1T19
Despesas de pessoal	140	144	112	-3%	25%
Despesas administrativas	238	258	164	-8%	44%
1. Subtotal I	378	402	277	-6%	36%
Despesas com Comissões	222	190	170	16%	30%
Outras despesas com originação	54	56	46	-3%	19%
2. Subtotal II - Originação	276	247	216	12%	28%
3. Total (I + II)	654	649	493	1%	33%

Demonstração de Resultados

No 1º trimestre de 2020, registramos lucro líquido de R\$ 170,6 milhões, com crescimento de 2% em relação ao lucro de R\$ 167,6 milhões do 4º trimestre de 2019 e alta de 77% frente ao lucro de R\$ 96,1 milhões do 4º trimestre de 2019.

Os principais fatores que sustentaram os resultados dos últimos trimestres foram: (i) melhoria da margem financeira; e (ii) provisões de crédito recorrentes e despesas sob controle.

Demonstração do Resultado (R\$ MM)	1T20	4T19	1T19	Δ 1T20/ 4T19	Δ 1T20/ 1T19
Margem Financeira Líquida Gerencial	1.183	1.231	818	-4%	45%
Provisões de Crédito ³	-322	-301	-276	7%	17%
Resultado Bruto de Intermediação Financeira³	861	929	542	-7%	59%
Receitas de prestação de serviços	109	115	99	-5%	10%
Despesas Administrativas e de Pessoal	-378	-402	-277	-6%	36%
Despesas com Comissões	-222	-190	-170	16%	30%
Outras despesas com originação	-54	-56	-46	-3%	19%
Despesas Tributárias	-54	-74	-46	-28%	18%
Outras receitas e despesas	-52	-106	24	-51%	-
Resultado antes dos Impostos³	210	215	127	-2%	65%
Provisão para Imposto de Renda e CSLL	-40	-57	-31	-31%	27%
Ativação Líquida de Crédito Tributário (CSLL)	0	196	0	-	-
PDD Adicional (Líquida de Impostos)	0	-186	0	-	-
Resultado Líquido	170,6	167,6	96,1	2%	77%

³ Os números do 4T19 (não auditados) não contemplam a PDD Adicional realizada no trimestre em decorrência da majoração da alíquota de CSLL. Este efeito está demonstrado líquido de impostos no valor de R\$ 186 milhões.

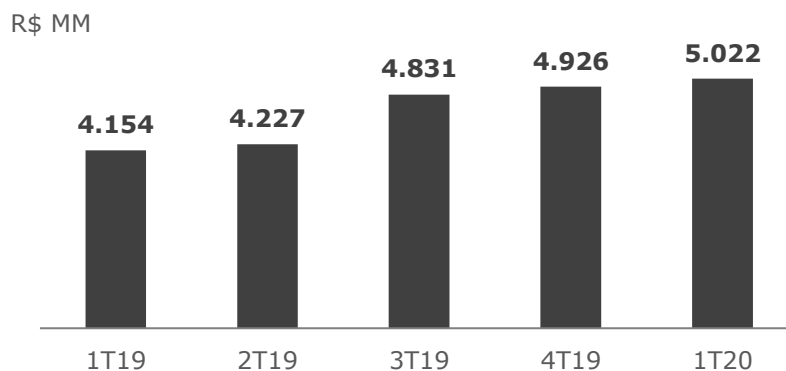
O retorno anualizado sobre patrimônio líquido médio foi de 13,7% no 1º trimestre de 2020, frente ao retorno de 13,7% no 4º trimestre de 2019 e de 9,3% no 1º trimestre de 2019. O retorno ajustado anualizado (não auditado) foi de 23,5% no 1º trimestre de 2020, frente aos retornos de 24,6% no 4º trimestre de 2019 e de 21,0% no 1º trimestre de 2019.

O ajuste consiste na adequação de dois legados remanescentes: (i) o excesso de despesa financeira de CDB pré-fixados emitidos entre 2005 e 2008 (com vencimento médio em 2023), comparado ao que o PAN paga atualmente para o mesmo prazo no mercado e (ii) o excedente de crédito tributário de prejuízo fiscal, em relação ao mercado bancário, advindo das inconsistências contábeis encontradas em 2010.

R\$ MM – Não Auditado	1T20	4T19	1T19
Lucro Líquido	170,6	167,6	96,1
Excesso de Desp. Fin. (Líq. Impostos)	54,7	59,6	50,8
Lucro Líquido Ajustado	225,3	227,2	146,9
Patrimônio Líquido Médio	4.974	4.878	4.125
Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal	1.136	1.189	1.325
Patrimônio Líquido Médio Ajustado	3.838	3.689	2.800
ROAE (a.a.)	13,7%	13,7%	9,3%
ROAE Ajustado (a.a.)	23,5%	24,6%	21,0%

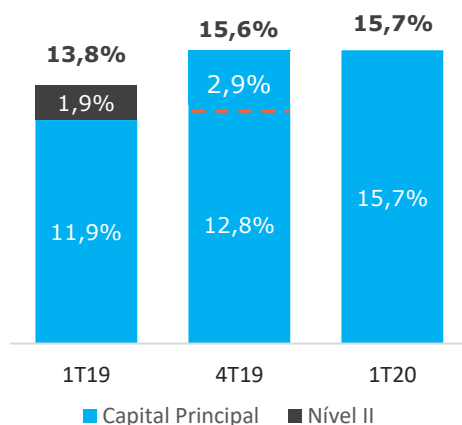
Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido Consolidado do PAN totalizou R\$ 5.022 em março de 2020, frente aos R\$ 4.926 milhões em dezembro de 2019 e aos R\$ 4.154 milhões em março de 2019.



Índice de Basileia

O Índice de Basileia do Conglomerado Prudencial encerrou o 1º trimestre de 2020 em 15,7% integralmente composto por Capital Principal frente aos 15,6% registrados ao final do 4º trimestre de 2019⁴, integralmente composto por Capital Principal, e aos 13,8%, com 11,9% de Capital Principal, registrados no 1º trimestre de 2019.



R\$ MM	1T19	4T19 ⁴	1T20
Patrimônio de Referência	2.546	3.081	3.212
Nível I	2.033	3.073	3.204
Nível II	513	8	8
Patrimônio de Referência Exigido	1.880	2.073	2.154
RWA	17.903	19.745	20.518

Ratings

Os ratings corporativos de longo prazo do PAN estão apresentados abaixo:

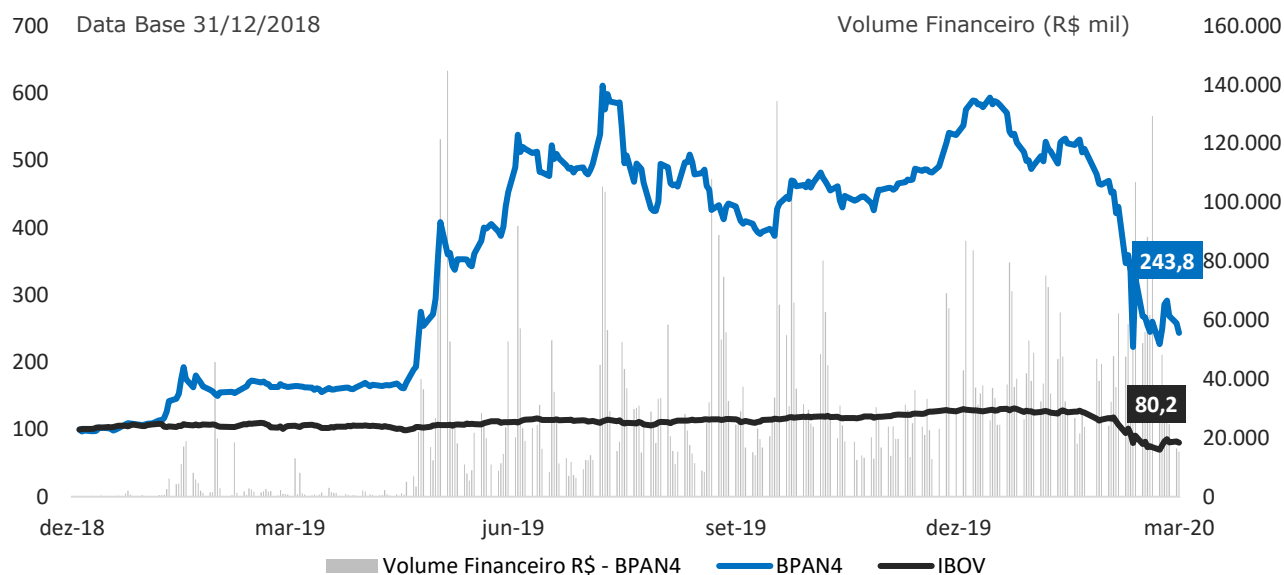
Agência de Rating	Escala Global (LP)	Escala Local (LP)	Perspectiva
Fitch Ratings	B+	A (br)	Estável
Standard & Poor's	B+	brAA-	Estável
Riskbank	Baixo Risco para Médio Prazo 1 9,46		

⁴ Índice de Basileia do 4T19 considera o aumento de capital de R\$ 522 milhões, homologado em janeiro de 2020

Desempenho No Mercado Acionário

Como reflexo da crise mundial que afetou os mercados globais de forma significativa, as ações do PAN (BPAN4)⁵ encerraram o primeiro trimestre de 2020 cotadas a R\$ 4,73 e apresentaram média diária de negociação de R\$ 45,0 milhões no trimestre, frente aos R\$ 32,2 milhões negociados por dia no 4T19.

No dia 31 de março de 2020, o valor de mercado do PAN era de R\$ 5,7 bilhões, equivalente a 1,1x o valor patrimonial.



Fonte: Reuters

⁵ Pertencente ao Nível 1 de Governança Corporativa e participante dos índices: IBRA, IBXX, IFNC, IGTC, IGCX, ITAG, SMLL

ANEXOS

BALANÇOS PATRIMONIAIS LEVANTADOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E 31 DE DEZEMBRO DE 2019

(Em milhares de reais)

ATIVO	Mar/20	Dez/19
Caixa e Equivalentes de Caixa	753.303	1.234.219
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	12.795
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	2.691.551	2.375.755
Relações interfinanceiras	10.090	127.540
Operações de crédito	23.132.788	21.799.357
Operações de crédito	23.851.366	22.485.395
Títulos de crédito a receber	1.099.264	1.142.697
(Provisão para perdas associadas ao risco de crédito)	(1.817.842)	(1.828.735)
Outros ativos financeiros	2.123.778	2.470.232
Impostos	3.704.171	3.839.695
Outros ativos	316.029	351.504
Outros valores e bens	361.023	372.038
PERMANENTE	205.921	214.996
TOTAL DO ATIVO	33.298.654	32.798.131
PASSIVO	Mar/20	Dez/19
Depósitos	20.294.992	19.759.979
Depósitos à vista	28.156	26.574
Depósitos interfinanceiros	9.296.702	8.365.928
Depósitos a prazo	10.970.134	11.367.477
Captações no mercado aberto	243.393	295.805
Recursos de aceites e emissão de títulos	1.880.605	1.868.324
Relações interfinanceiras	860.684	933.731
Instrumentos financeiros derivativos	29.596	124.979
Outros passivos financeiros	2.650.171	2.086.843
Provisões	592.440	591.125
Obrigações fiscais	180.957	441.713
Outros Passivos	1.543.916	1.769.464
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5.021.900	4.926.168
Capital Social	4.175.222	3.653.410
Aumento de capital	-	521.812
Reserva de capital	207.322	207.322
Reserva de lucros	557.982	557.982
Outros resultados abrangentes	(22.466)	(14.358)
Lucros acumulados	103.840	-
TOTAL DO PASSIVO	32.298.654	32.798.131

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADO EM 31 DE MARÇO DE 2020 E 31 DE DEZEMBRO DE 2019
(Em milhares de reais)

	1T20	4T19
RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	2.190.823	1.678.891
Receita de Operação de Crédito	1.780.674	1.733.537
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	39.781	46.455
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos	369.599	(101.403)
Resultado de Operação de Câmbio	769	302
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	(1.331.517)	(751.327)
Operações de Captação no Mercado	(1.009.655)	(449.968)
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa ⁶	(321.862)	(301.359)
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA⁶	859.306	927.564
OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(647.939)	(699.983)
Receitas de Prestação de Serviços	109.114	114.849
Despesas de Pessoal	(140.425)	(144.219)
Outras Despesas Administrativas	(513.116)	(504.938)
Despesas Tributárias	(53.651)	(74.028)
Outras Receitas Operacionais	44.697	61.840
Outras Despesas Operacionais	(94.558)	(153.487)
RESULTADO OPERACIONAL⁶	211.367	227.581
OUTRAS RECEITAS E DESPESAS NÃO OPERACIONAIS	(1.166)	(12.628)
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS⁶	210.201	214.953
TRIBUTOS SOBRE O LUCRO	(39.643)	(47.383)
Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social	(39.643)	(57.052)
Ativação Líquida de Crédito Tributário (CSLL)	-	195.747
PDD Adicional (Líquida de Impostos)	-	(186.078)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	170.558	167.570

⁶ Os números do 4T19 (não auditados) não contemplam a PDD Adicional realizada no trimestre em decorrência da majoração da alíquota de CSLL. Este efeito está demonstrado líquido de impostos no valor de R\$ 186 milhões.