

# Relatório de Resultados

**3T19**

**São Paulo, 28 de outubro de 2019** – 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 30 de setembro de 2019 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.

## **ESSÊNCIA e NOVO POSICIONAMENTO**

No dia 15 de julho de 2019, divulgamos o novo posicionamento da nossa marca, consolidando nossa profunda transformação, ampliando o foco no consumidor final (B2C) e reforçando a atuação com seus parceiros comerciais (B2B), destacando que somos um banco que dá crédito e acesso à informação para que os nossos clientes transformem seus desafios em conquistas, oferecendo soluções financeiras para os mais de 189 milhões de brasileiros das classes C, D e E.

Em outubro de 2019, realizamos o *soft-launch* da conta digital para nossos colaboradores e alguns clientes e em breve lançaremos para o público em geral. Entregaremos uma experiência pautada na transparência, simplicidade e customização, pensando sempre nas necessidades dos nossos clientes, que passarão a ter uma plataforma completa e integrada de produtos e serviços bancários. Além disso, estamos construindo um ecossistema de parcerias para oferecer serviços não bancários, com o objetivo de fidelizar ainda mais nossos clientes.

Acreditamos ter vantagens competitivas em relação aos nossos concorrentes diretos e novos entrantes, embasadas em 3 pilares: (i) vasta experiência em crédito para as classes C, D e E, com utilização de dados não estruturados, aliada a técnicas avançadas de modelagem, como *Machine Learning*, (ii) ampla base de distribuição de produtos e fluxo orgânico de novos clientes, além de (iii) capital e *funding* disponíveis.

Encerramos o 3º trimestre de 2019 com 4,7 milhões de clientes sob gestão, recebemos por mês cerca de 550 mil solicitações de crédito (sendo mais de 700 mil em setembro) e capturamos 123 mil novos clientes mensalmente ao longo do terceiro trimestre de 2019.

## **DESTAQUES FINANCEIROS**

- ✓ Em setembro de 2019, efetuamos **oferta pública primária de 63,3 milhões de novas ações preferenciais** de emissão do Banco e **oferta pública secundária de 63,3 milhões de ações preferenciais de titularidade da CAIXAPAR** (*Follow-on*) resultando em um **montante total de R\$1,04 bilhões**, sendo **R\$521,8 milhões de aumento do capital** do Banco PAN. Com os recursos captados, pretendemos ampliar a oferta de crédito, aumentando os investimentos em inovação e tecnologia para a melhoria de nossos processos, avançando na estratégia de originação de crédito *omnichannel* e sem limitações físicas, através de plataformas digitais e sem uso de papel, que viabilizam a ampliação da oferta de crédito a taxas competitivas. Essa combinação permite escalabilidade e a captura de ganhos de eficiência nos diversos canais.
- ✓ A **Carteira de Crédito** (*on-balance*) encerrou o trimestre com saldo de **R\$ 23,6 bilhões** no 3T19, com crescimento de **5%** frente aos R\$ 22,5 bilhões do 2T19 e de **20%** frente aos R\$ 19,7 bilhões do 3T18;
- ✓ A **Originação média mensal de varejo** atingiu o total de **R\$ 1.777 milhões no 3T19**, com crescimento de **10%** frente aos R\$ 1.614 milhões originados no trimestre anterior e de **24%** frente aos R\$ 1.428 milhões no 3T18;
- ✓ Emitimos **172 mil novos cartões de crédito** convencionais no 3T19, volume 210% superior ao volume de cartões emitidos no 3T18;
- ✓ Alcançamos o total de **R\$ 12,0 bilhões** em depósitos a prazo, registrando crescimento de 44% em 12 meses, correspondentes a 52% dos recursos totais captados;

- ✓ Registramos **Lucro Líquido de R\$ 134,6 milhões** no 3T19, um aumento de **14%** frente ao Lucro Líquido de R\$ 117,7 milhões no 2T19 e de **174%** frente ao Lucro Líquido de R\$ 49,1 milhões no 3T18;
- ✓ **Lucro Líquido Acumulado de R\$ 348,4 milhões** em 2019, crescimento de **136%** frente ao Lucro Líquido Acumulado de R\$147,9 milhões no mesmo período de 2018;
- ✓ **Margem Financeira Líquida Gerencial de 18,5% a.a.** no 3T19, frente à margem de 18,8% a.a. no 2T19 e de 15,6% a.a. no 3T18;
- ✓ **ROE Contábil de 11,9% a.a.** no 3T19, frente ao ROE de 11,2% a.a. no 2T19 e de 4,9% a.a. no 3T18;
- ✓ **ROE ajustado** (não auditado) de **23,7% a.a.** no 3T19, frente ao retorno de 23,9% a.a. no 2T19 e de 13,5% a.a. no 3T18;
- ✓ **Patrimônio Líquido** encerrou o trimestre em **R\$ 4,8 bilhões** e **Índice de Basileia de 15,7%**, considerando os recursos captados no âmbito da oferta primária, ainda pendente de homologação pelo Banco Central do Brasil.

## DESTAQUES DIGITAIS

- ✓ O volume de empréstimos formalizados digitalmente superou a marca de **R\$ 1,2 bilhão**;
- ✓ No financiamento de veículos, os investimentos em tecnologia fizeram com que a produtividade da área comercial **avançasse 42%** nos últimos 12 meses;
- ✓ A recuperação de créditos em atraso via plataformas digitais foi de **R\$ 161 milhões** no 3º trimestre de 2019;
- ✓ O volume de créditos em atraso entre 30 e 180 dias recuperados via plataformas digitais atingiu **42,2%** do volume total de créditos recuperados no 3T19.

## PRINCIPAIS INDICADORES

R\$ MM	3T19	2T19	3T18	Δ 3T19/ 2T19	Δ 3T19/ 3T18
Originação de Varejo	5.333	4.841	4.282	10%	24%
Créditos Cedidos sem Coobrigação	1.097	1.079	1.148	2%	-5%
Carteira de Crédito Total	23.550	22.535	19.704	5%	20%
Ativos Totais	31.548	30.210	28.514	4%	14%
Captação de Recursos	23.280	22.430	20.680	4%	13%
Patrimônio Líquido	4.831	4.227	4.047	14%	19%
Margem Financeira Gerencial	1.085	1.056	832	3%	30%
Margem Financeira Gerencial (% a.a.)	18,5%	18,8%	15,6%	-0,3 p.p.	3,1 p.p.
Resultado Antes de Impostos	187,8	164,5	102,8	14%	83%
Resultado Líquido	134,6	117,7	49,1	14%	174%
ROE Contábil (% a.a.)	11,9%	11,2%	4,9%	0,7 p.p.	7,0 p.p.
ROE Ajustado – Não auditado(% a.a.)	23,7%	23,9%	13,5%	-0,2 p.p.	10,2 p.p.
Índice de Basileia	15,7%	13,0%	14,0%	2,7 p.p.	1,7 p.p.
Capital Principal	15,7%	13,0%	11,9%	2,7 p.p.	3,8 p.p.
Nível II	-	-	2,1%	-	-

## AMBIENTE ECONÔMICO

De acordo com o relatório de crédito do Bacen, o saldo das operações de crédito do Sistema Financeiro Nacional ('SFN') totalizou R\$ 3,4 trilhões em setembro, registrando aumento de 1,0% no mês e de 5,8% na comparação anual, com expansão de 11,3% na carteira de crédito às famílias e retração de 0,9% no crédito a empresas. Os números apresentados reforçam a percepção de uma recuperação no mercado de crédito, principalmente no crédito livre a pessoas físicas.

O crédito com recursos livres às famílias atingiu saldo de R\$ 1,1 trilhão, apresentando crescimento de 1,1% no mês e 16,3% em doze meses, com destaque para o crédito consignado e financiamentos de veículos. O crédito livre para empresas encerrou o mês de setembro com saldo de R\$ 847 bilhões, com alta de 2,5% no mês e de 9,3% nos últimos 12 meses.

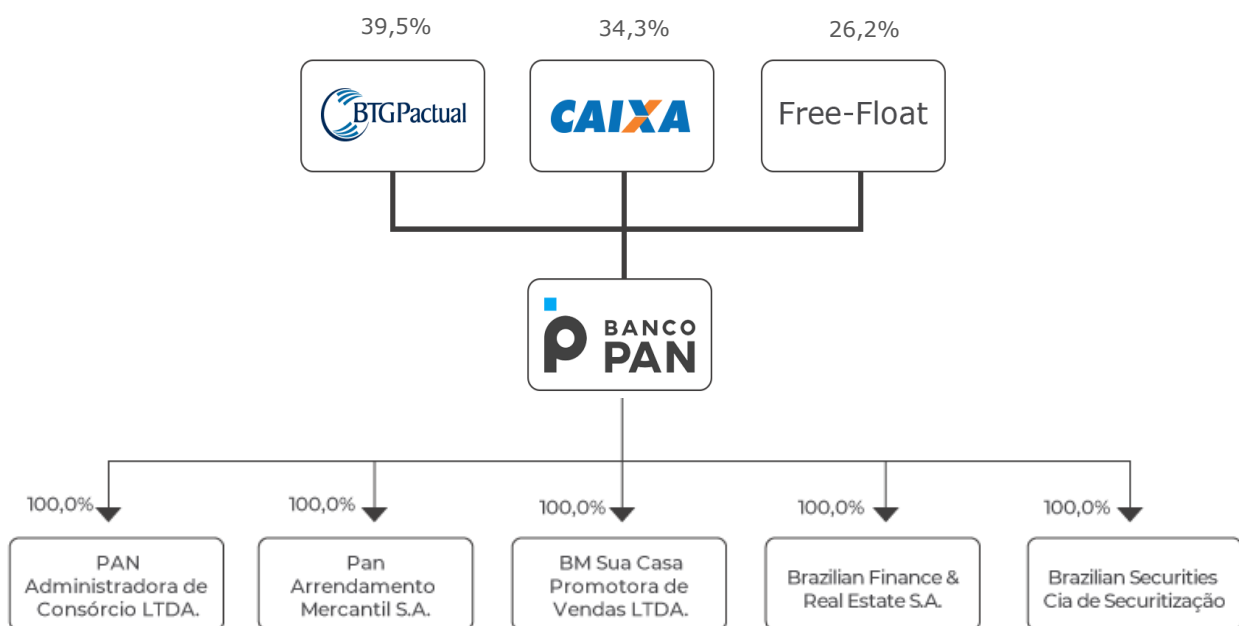
A inflação medida pelo IPCA encerrou o mês de setembro com variação mensal de -0,04%, enquanto na comparação anual, o índice apresentou aceleração de 2,89%, apresentando uma desaceleração em relação aos 3,37% registrados no final do 2T19. No geral, as perspectivas para a inflação em 2019 melhoraram significativamente nos últimos dois meses do trimestre findo em setembro devido à menor inflação de alimentos, levando a revisões baixistas nas previsões de mercado.

No mercado de trabalho, de acordo com o CAGED, a taxa de desemprego ficou em 11,8% no trimestre encerrado em agosto (série sem ajuste sazonal), atingindo mais de 12,6 milhões de pessoas. O índice ficou estável em relação ao trimestre encerrado em julho, já na comparação com o mesmo período de 2018, a taxa caiu 0,3 p.p..

## ESTRUTURA SOCIETÁRIA

Desde 2011, o PAN é controlado conjuntamente pela Caixa Participações S.A. - CAIXAPAR ("CaixaPar"), subsidiária integral da Caixa Econômica Federal (em conjunto "conglomerado Caixa"), e pelo Banco BTG Pactual S.A. ("BTG Pactual"), através de Acordo de Acionistas.

Abaixo demonstramos a composição acionária após homologação da oferta primária efetuada em setembro de 2019, contemplando também o Exercício de Opção de Compra de ações (*call*) pela CAIXAPAR no âmbito do aumento de capital homologado em abril de 2018:



## ESTRUTURA DO BANCO

Somos um dos principais bancos médios do Brasil e atuamos com foco na concessão de empréstimos à 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.

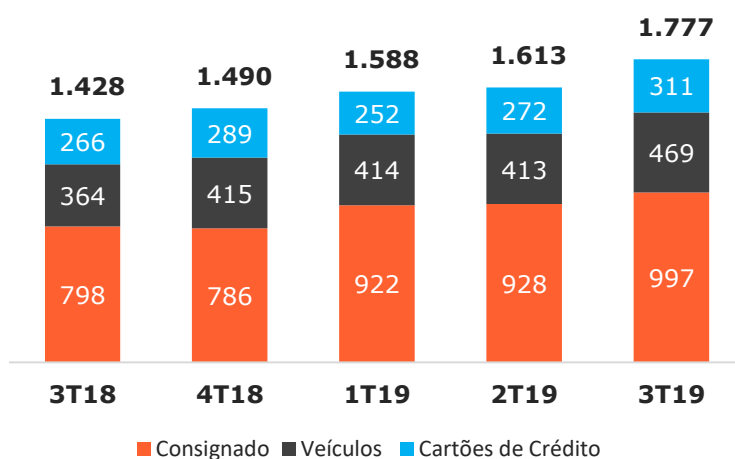
Com 2.413 funcionários e 60 postos de atendimento nas principais cidades do país, estamos presentes em todo território nacional, com uma estrutura *asset light*, atuando via plataformas digitais com mais de 640 correspondentes bancários originando créditos consignados e mais de 9,7 mil lojas multimarcas e concessionárias oferecendo financiamentos de veículos e motos.

## Originação de Ativos

Durante o 3º trimestre de 2019, originamos uma média mensal de R\$ 1.777 milhões em novos créditos, frente aos R\$ 1.614 milhões do 2º trimestre de 2019 e aos R\$ 1.428 milhões do 3º trimestre de 2018. O crescimento observado na comparação anual foi impulsionado principalmente pelo volume de originação dos financiamentos de veículos, com crescimento de 29% no período, além do aumento do volume de créditos consignados, que cresceu 25% frente ao volume originado no 3º trimestre de 2018.

### Originação Média Mensal (R\$ MM)

Produtos	3T19	2T19	3T18	$\Delta 3T19/2T19$	$\Delta 3T19/3T18$
Consignado (Empr. + Cartões)	997	928	798	7%	25%
Veículos	469	413	364	14%	29%
Cartões de Crédito	311	272	266	14%	17%
<b>Total</b>	<b>1.777</b>	<b>1.614</b>	<b>1.428</b>	<b>10%</b>	<b>24%</b>

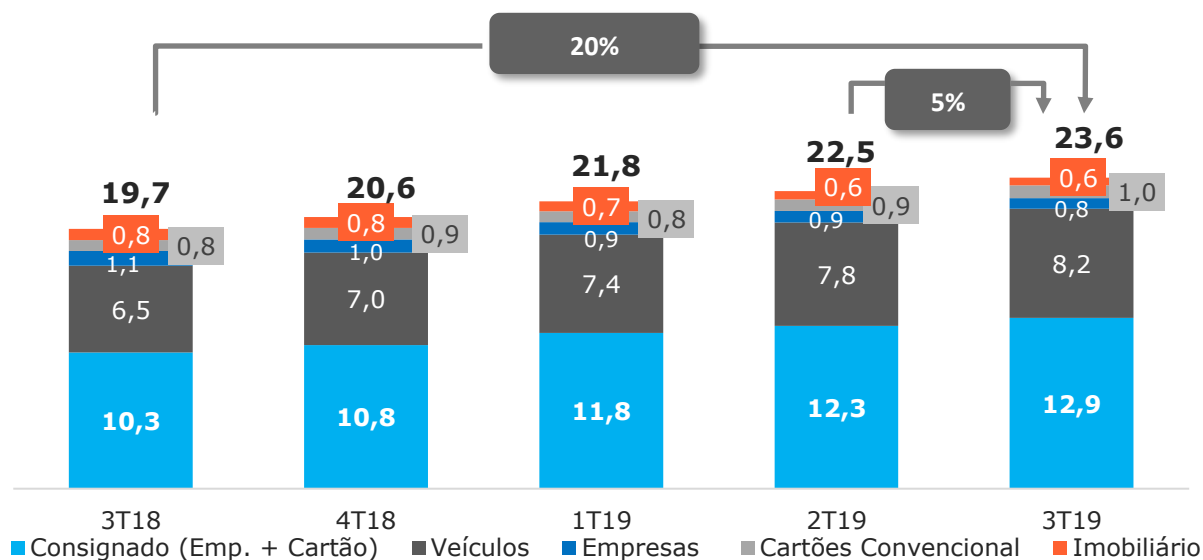


## Carteira de Crédito

A Carteira de Crédito (*on-balance*) encerrou o 3º trimestre com saldo de R\$ 23.550 milhões, 5% superior ao saldo de R\$ 22.536 milhões no 2º trimestre de 2019 e com crescimento de 20% frente ao saldo de R\$ 19.704 milhões no 3º trimestre de 2018. A carteira *core* - composta pelas carteiras de crédito consignado (empréstimo e cartões), financiamento de veículos e cartões de crédito - apresentou crescimento de 25%

nos últimos 12 meses. Já as carteiras de Crédito Corporativo e Imobiliário, ambas em *run off*, apresentaram recuo de 27% e 32% em 12 meses, respectivamente.

### Carteira de Crédito (R\$ Bi)



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

R\$ MM	3T19	Part. %	2T19	Part. %	3T18	Part. %	$\Delta$ 3T19/2T19	$\Delta$ 3T19/3T18
Consignado (Empr.+Cartões)	12.882	55%	12.285	55%	10.265	52%	5%	25%
Veículos	8.224	35%	7.786	35%	6.543	33%	6%	26%
Empresas e Fianças	811	3%	866	4%	1.114	6%	-6%	-27%
Cartões de Crédito	953	4%	862	4%	832	4%	11%	15%
Imobiliário	579	2%	645	3%	849	4%	-10%	-32%
Outros	101	-	91	-	102	1%	12%	-1%
<b>Total</b>	<b>23.550</b>	<b>100%</b>	<b>22.535</b>	<b>100%</b>	<b>19.704</b>	<b>100%</b>	<b>5%</b>	<b>20%</b>

A tabela abaixo apresenta a carteira de crédito total em 30 de setembro de 2019 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)	391	549	782	1.410	8.018	11.150
Veículos	656	714	996	1.705	4.154	8.224
Cartão de Crédito Consignado	1.686	22	11	7	7	1.732
Empresas + Fianças	310	34	21	35	412	811
Cartão de Crédito	554	188	131	74	7	953
Imobiliário	123	18	26	47	365	579
Outros	17	8	12	19	45	101
<b>Total</b>	<b>3.737</b>	<b>1.534</b>	<b>1.978</b>	<b>3.296</b>	<b>13.005</b>	<b>23.550</b>
<b>Participação (%)</b>	<b>16%</b>	<b>7%</b>	<b>8%</b>	<b>14%</b>	<b>55%</b>	<b>100%</b>

## Carteira de Crédito Varejo

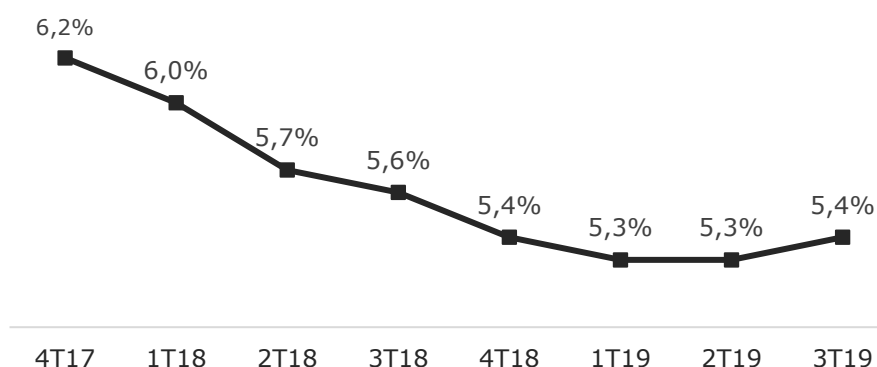
Nos últimos anos ampliamos a utilização de soluções analíticas, migrando de modelagens tradicionais para técnicas mais robustas, utilizando *machine learning* e *deep learning* para melhorar nossas ferramentas de análise de crédito. Atualmente utilizamos 36 modelos na análise de crédito, dos quais 22 foram desenvolvidos utilizando ferramentas de inteligência artificial.

Para a aplicação desses modelos, utilizamos mais de 1.100 variáveis estruturadas e não estruturadas, capturadas nas interações com nossos clientes e com o auxílio de parceiros externos. Evoluímos de uma metodologia que consistia, basicamente, na análise do histórico de crédito do cliente, para modelos com abordagem mais ampla, que contemplam, desde o perfil de consumo, até dados socioeconômicos, histórico empregatício e geolocalização do cliente.

Tal evolução propiciou incremento na taxa de aprovação, melhorias nos processos de concessão e manutenção de limites, evolução na automação dos processos de decisão na concessão de crédito e redução nos indicadores de inadimplência, com processos de monitoramento mensal, semanal e diário dos modelos.

Apresentamos abaixo a evolução do indicador de créditos de varejo vencidos acima de 90 dias, considerando o saldo dos contratos.

### 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"):

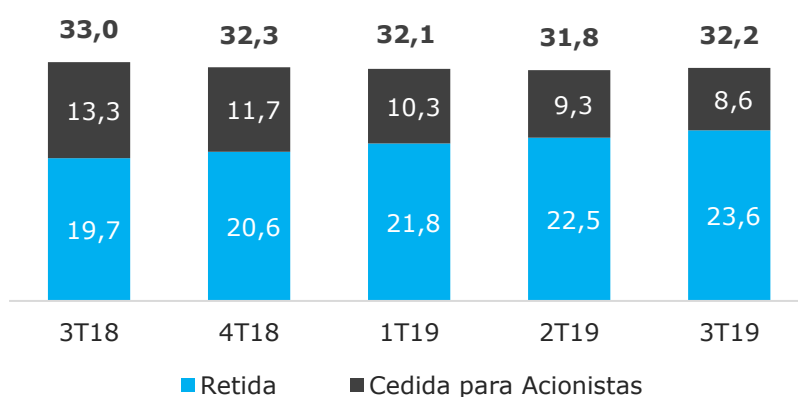
R\$ MM	3T19	Part. %	2T19	Part. %	3T18	Part. %	$\Delta$ 3T19/2T19	$\Delta$ 3T19/3T18
"AA" a "C"	21.209	94%	20.176	94%	17.136	94%	5%	24%
"D" a "H"	1.416	6%	1.335	6%	1.177	6%	6%	20%
<b>Total</b>	<b>22.625</b>	<b>100%</b>	<b>21.511</b>	<b>100%</b>	<b>18.313</b>	<b>100%</b>	<b>5%</b>	<b>24%</b>

## Carteira de Crédito Originada

Além de reter créditos em carteira, temos como estratégia ceder créditos sem coobrigação para terceiros, cujo montante no 3º trimestre de 2019 foi de R\$ 1.097 milhões, frente aos R\$ 1.079 milhões cedidos no 2º trimestre de 2019 e aos R\$ 1.148 milhões no 3º trimestre de 2018.

O saldo de Carteira de Crédito Originada, que considera tanto a carteira *on-balance*, como o saldo das carteiras cedidas para os acionistas controladores ('carteira *off-balance*'), encerrou o trimestre em R\$ 32,2 bilhões. A redução no volume da carteira *off-balance* é justificada pela redução no volume de cessões efetuadas nos últimos trimestres, seja para reter mais carteira, seja para efetuar cessão para outras instituições.

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



## Produtos

### Consignado (Empréstimo e Cartão de Crédito)

Em abril de 2019, lançamos para todos os parceiros comerciais uma plataforma inovadora que permite a contratação de empréstimos consignados 100% *paperless* e com assinatura por biometria facial. A contratação digital torna a operação mais eficiente e rentável, trazendo economia de custo, mais segurança e maior velocidade na contratação, gerando uma experiência melhor para todos os envolvidos. Até o 3T19, o volume total dos empréstimos formalizados digitalmente somou mais de R\$ 1,2 bilhão.

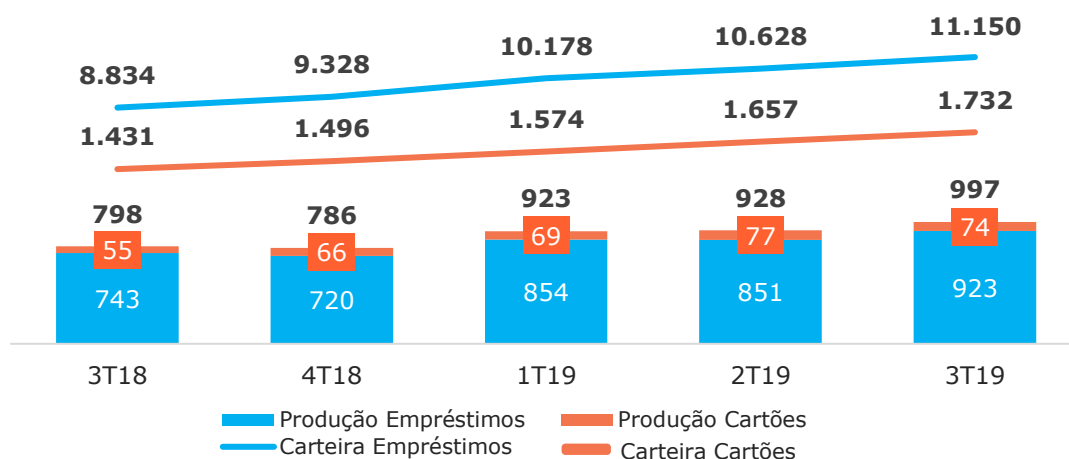
Essa plataforma, aliada ao posicionamento de mercado e ao relacionamento com os parceiros comerciais, permite que o PAN se mantenha como *player* relevante em convênios federais, figurando entre os maiores originadores no mercado de crédito a beneficiários e pensionistas do INSS.

No 3º trimestre de 2019, concedemos R\$ 2.770 milhões em empréstimos para servidores públicos e beneficiários do INSS, frente aos R\$ 2.554 milhões originados no 2º trimestre de 2019, e aos R\$ 2.230 milhões originados no 3º trimestre de 2018, equivalente a um crescimento de 24% em 12 meses. Em cartões de crédito consignado, originamos R\$ 222 milhões no 3º trimestre de 2019, frente aos R\$ 231 milhões originados no 2º trimestre de 2019 e aos R\$ 164 milhões originados no 3º trimestre de 2018, apresentando um crescimento de 35% em 12 meses.

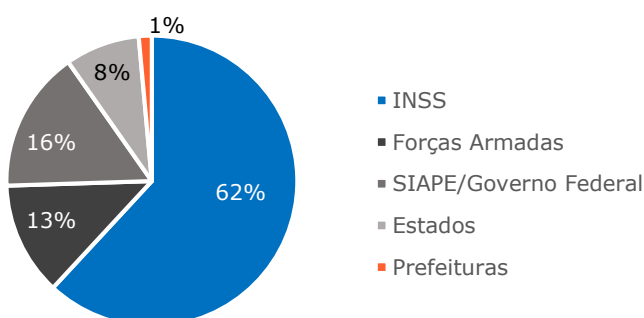
A carteira de empréstimos consignados encerrou o trimestre com saldo de R\$ 11.150 milhões, alta de 5% em relação aos R\$ 10.628 milhões do 2º trimestre de 2019 e crescimento de 26% frente aos R\$ 8.834 milhões do 3º trimestre de 2018, significativamente maior que o crescimento no sistema de crédito nacional. A carteira de cartões de crédito consignado encerrou o trimestre com R\$ 1.732 milhões, registrando crescimento de 5% frente ao saldo de R\$ 1.657 milhões do trimestre anterior e alta de 21% em relação ao saldo de R\$ 1.431 milhões no encerramento do 3º trimestre de 2018.



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



### Originação Trimestral por Convênio (%)



### Financiamento de Veículos

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, somos líder no segmento, excluindo banco de montadora. A atuação em nicho específico garante uma excelente performance, atuando com jovens de baixa renda, capturando ganho com nosso longo histórico, experiência e conhecimento de crédito.

Na linha de transformação digital, temos um *App* exclusivo 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. Esses e outros investimentos em tecnologia têm permitido um aumento significativo na produtividade da nossa área comercial, que avançou significativamente em 12 meses (42% entre setembro de 2018 e setembro de 2019).

Em outubro de 2019, lançamos a plataforma de formalização digital para o financiamento de veículos, assim como já utilizado na contratação de empréstimos consignados, processo que vai contribuir ainda mais para os ganhos de eficiência.

No 3º trimestre de 2019, foram originados R\$ 1.408 milhões em novos financiamentos, incluindo veículos leves e motos, em comparação aos R\$ 1.239 milhões do 2º trimestre de 2019 e aos R\$ 1.091 milhões originados no 3º trimestre de 2018, reflexo da nova abordagem de crédito, implementação de simulador e nova jornada de contratação.

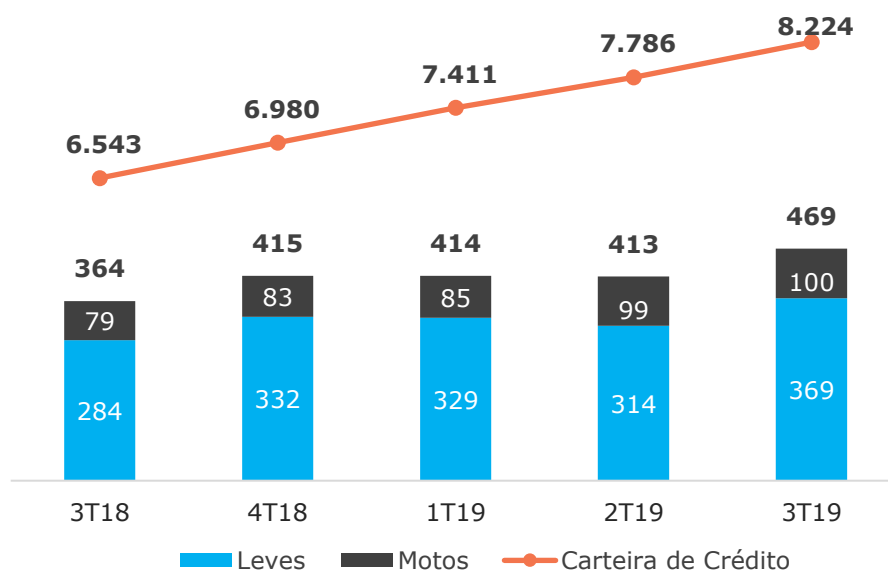
A originação de veículos leves foi de R\$ 1.109 milhões no 3º trimestre de 2019, frente aos R\$ 941 milhões originados no 2º trimestre de 2019 e aos R\$ 853 milhões originados no 3º trimestre de 2018, enquanto que no segmento de motos, foram originados R\$ 300 milhões no 3º trimestre de 2019, frente aos R\$ 298 milhões no 2º trimestre de 2019 e aos R\$ 238 milhões no 3º trimestre de 2018.

Seguem abaixo mais detalhes sobre a originação nestes segmentos:

3T19	Leves	Motos
Originação (R\$MM)	1.109	300
Market Share	5%	18%
Ranking	6	2
Prazo Médio (mês)	45	40
% de Entrada	43%	24%

A carteira de crédito de veículos encerrou o trimestre em R\$ 8.224 milhões, registrando alta de 6% em relação aos R\$ 7.786 milhões do 2º trimestre de 2019 e crescimento de 26% em relação aos R\$ 6.543 milhões ao final do 3º trimestre de 2018.

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



#### Meios de Pagamento (Cartões de Crédito)

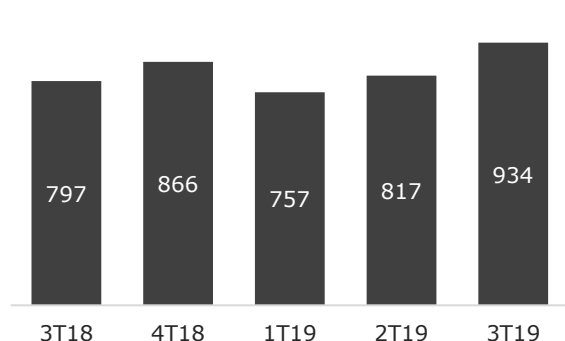
Investimos constantemente na construção da jornada digital dos clientes, buscando melhorar a sua experiência, aprimorar o relacionamento e aumentar a interação do cliente com o Banco. Para isso, disponibilizamos o *chatbot* e a URA humanizada, trazendo conveniência e agilidade no atendimento aos clientes que possuem nossos cartões. Além disso, seguimos investindo na contínua evolução do nosso APP de cartões, ampliando os serviços de autoatendimento, controle financeiro e acompanhamento de gastos. Desde o lançamento, no 3º trimestre de 2018, o APP já teve mais de 1 milhão *downloads*.

Ao longo do terceiro trimestre, emitimos 172 mil novos cartões de crédito convencionais, volume 210% superior ao volume emitido no mesmo período de 2018, alavancado pelo aumento das ações de venda. Esse movimento está alinhado às mudanças relevantes no *cross sell*, com elevação da eficiência em *analytics* e

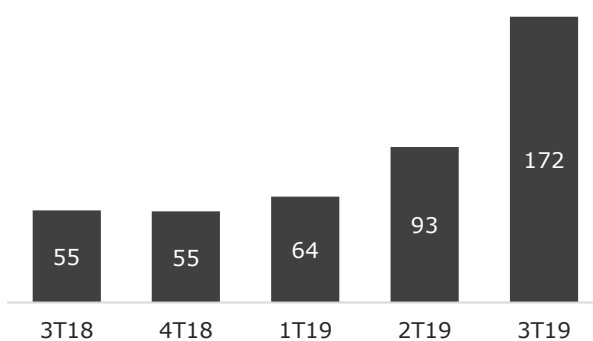
CRM, ampliação do relacionamento com parceiros digitais (*market places*), melhorias na jornada de contratação do produto diretamente pelo site do PAN e aumento das parcerias na emissão de cartão *co-branded*. Em agosto de 2019, avançamos no mercado de *cashback* com o início das vendas do cartão com o parceiro Mooba, plataforma de *cashback* com mais de 800 parceiros *online* e mais de 2 milhões de clientes.

Durante o 3º trimestre de 2019, as transações efetuadas com cartões de crédito somaram R\$ 934 milhões, registrando um aumento de 14% frente aos R\$ 817 milhões transacionados no 2º trimestre de 2019, e 17% frente aos R\$ 797 milhões do 3º trimestre de 2018. O volume de acessos mensal ao aplicativo atingiu a marca de 2,3 milhões em setembro, representando um crescimento de 70% comparado ao volume de apresentado em junho de 2019. A carteira de cartões encerrou o trimestre com saldo de R\$ 953 milhões, frente aos saldos de R\$ 862 milhões e R\$ 832 milhões, do 2º trimestre de 2019 e do 3º trimestre de 2018, respectivamente.

**Volume Transacionado (R\$ MM)**



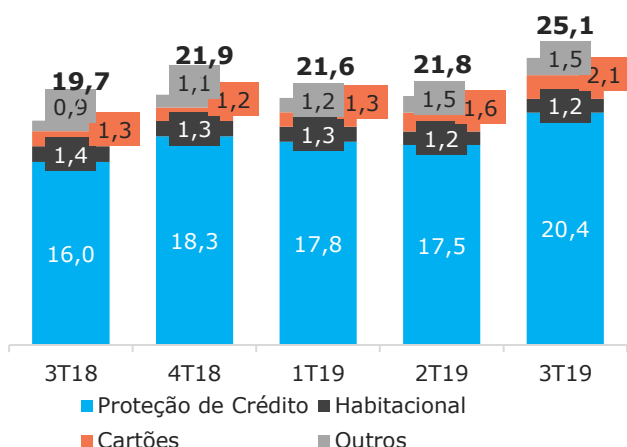
**Número de cartões emitidos (mil)**



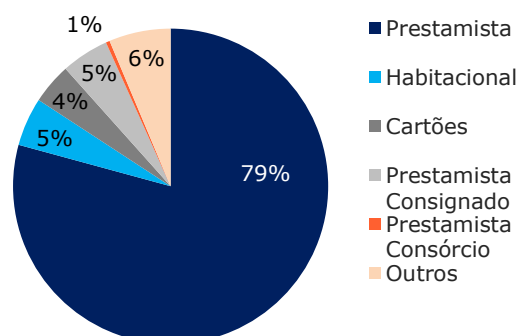
### Seguros

O PAN originou R\$ 75,4 milhões em prêmios de seguros no 3º trimestre de 2019, volume 28% superior ao montante originado no 3º trimestre de 2018. Dentre os prêmios originados no trimestre, observam-se: R\$ 61,1 milhões em seguros de proteção de crédito, R\$ 3,6 milhões em seguros habitacionais, R\$ 6,2 milhões em seguros de cartões e R\$ 4,6 milhões em outros seguros.

**Originação Média Mensal de Prêmios (R\$ MM)**



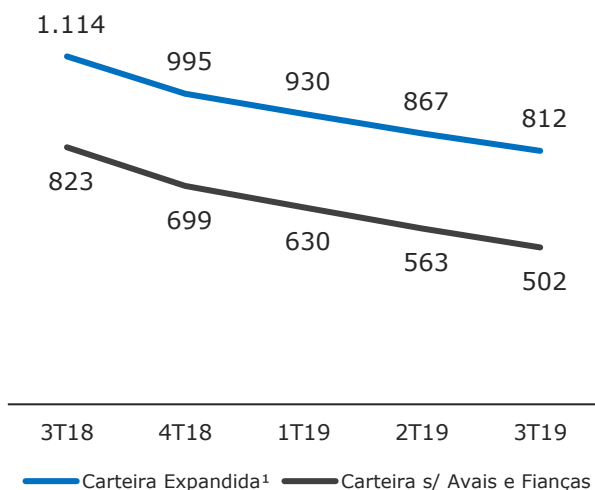
**Originação Trimestral Por Produto (%)**



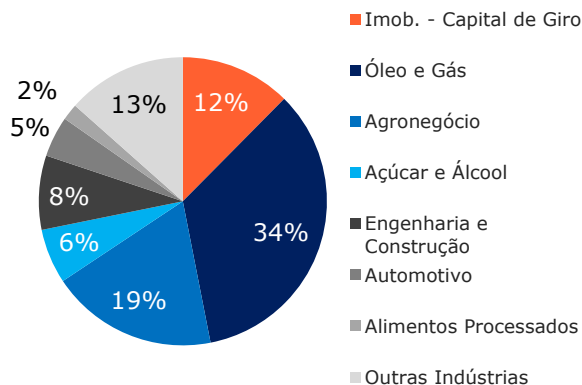
### Crédito para Empresas (run off)

A carteira de Crédito para Empresas, que inclui fianças, encerrou o trimestre com saldo de R\$ 811 milhões, frente ao saldo de R\$ 866 milhões ao final do 2º trimestre de 2019 e ao saldo de R\$ 1.114 milhões no 3º trimestre de 2018. Esta carteira apresenta uma diversificação de riscos adequada com alta pulverização da carteira entre setores e grupos econômicos, além de possuir um nível expressivo de garantia.

**Evolução da Carteira (R\$ MM)**

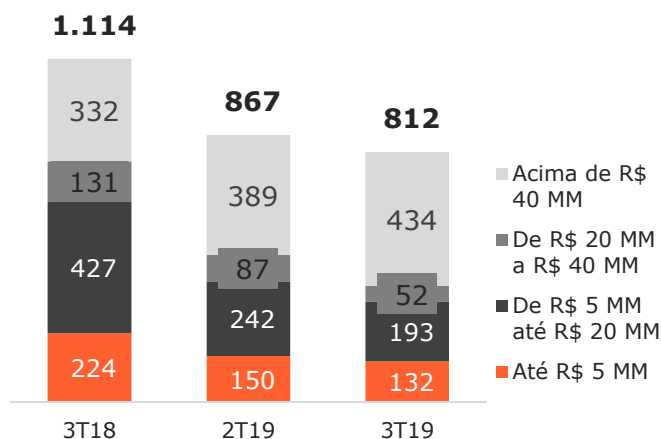


**Carteira por Indústria (%)**

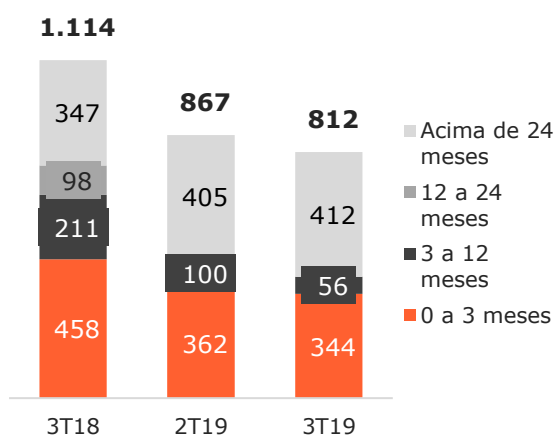


¹Inclui Avais e Fianças

**Vencimento da Carteira (R\$ MM)**



**Carteira por Ticket (R\$ MM)**



### Crédito Imobiliário (run off)

O saldo dos créditos imobiliários concedidos para Pessoas Físicas encerrou o 3º trimestre de 2019 em R\$ 465 milhões, frente aos R\$ 488 milhões no 2º trimestre de 2019 e R\$ 572 milhões no 3º trimestre de 2018. Os créditos concedidos para Pessoa Jurídica totalizavam R\$ 113 milhões no encerramento do 3º trimestre de 2019, frente aos R\$ 157 milhões do 2º trimestre de 2019 e aos R\$ 277 milhões do 3º trimestre de 2018.

## Conta Digital

Desde 2011, originamos mais de R\$ 158 bilhões em operações de créditos. Temos um histórico de mais de 10 milhões de clientes e, além disso, possuímos atualmente uma base com 4,7 milhões de clientes sob gestão e contamos com um fluxo crescente de novos clientes buscando operações de crédito. Em setembro de 2019, recebemos mais de 700 mil novas propostas de crédito. Acreditamos que esse fluxo orgânico de clientes nos permitirá oferecer contas digitais com um baixo custo de aquisição.

Possuímos uma estrutura de desenvolvimento tecnológico que vem transformando a forma de atuação em nossos produtos core, os tornando escaláveis digitalmente. Essa tecnologia permite ganhar eficiência na originação de crédito consignado, financiamento de veículos, cartões de crédito, além do crédito pessoal e cheque especial que serão ofertados na conta digital. Este leque de produtos não depende de interação física com o cliente ou mesmo de fluxos manuais para formalização e concessão dos créditos.

Além disso, a interface da nossa Conta Digital foi desenvolvida após diversas pesquisas com clientes potenciais, focando em entregar a melhor experiência para a população de baixa-renda. Através do uso intensivo de dados, buscaremos oferecer soluções de crédito que atendam às necessidades de nossos clientes de forma mais assertiva em taxas e limites, além de disponibilizarmos uma plataforma aberta para oferecer produtos e serviços de terceiros, ampliando a variedade de produtos.

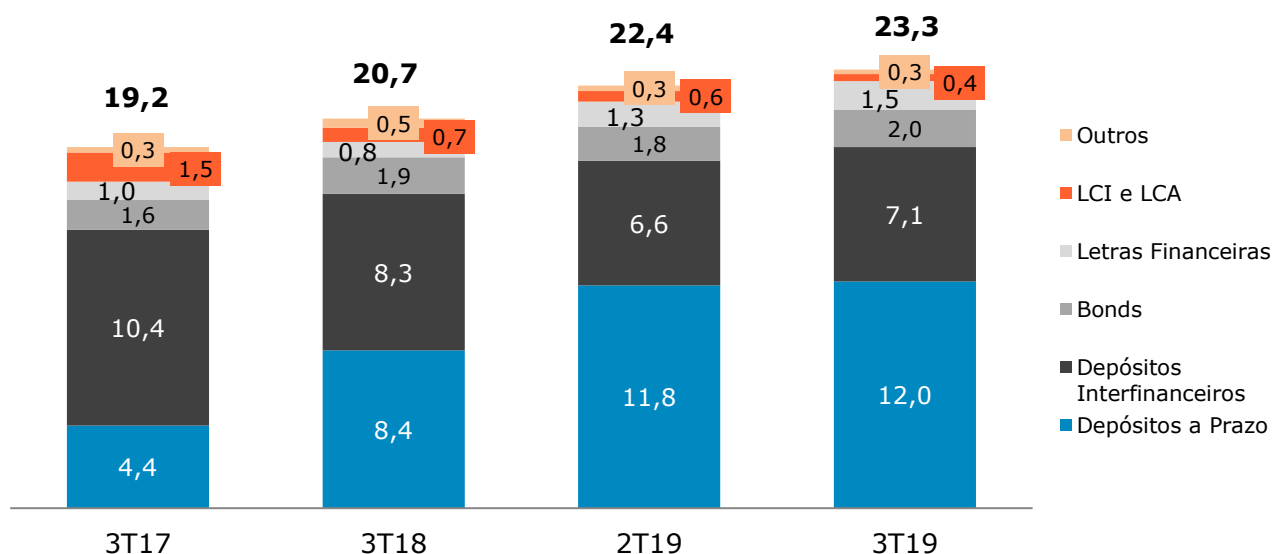
## Captação De Recursos

O saldo de recursos captados totalizou R\$ 23,3 bilhões no encerramento do 3º trimestre de 2019, com aumento da diversificação e alongamento do prazo. A captação via depósitos a prazo cresceu 44% em 12 meses contribuindo de forma relevante para a dispersão da base de captação do PAN, que apresentava a seguinte composição no encerramento do terceiro trimestre: (i) R\$ 12,0 bilhões em depósitos a prazo, representando 52% do total; (ii) R\$ 7,1 bilhões em depósitos interfinanceiros, ou 31% do total; (iii) R\$ 2 bilhões referente a emissões de títulos no exterior, ou 9% do total; (iv) R\$ 1,5 bilhão referente a emissões de letras financeiras, ou 6% do total; (v) letras de crédito imobiliário e do agronegócio, com saldo de R\$ 372 milhões, ou 2% do total; e (vi) outras fontes de financiamento, que correspondiam a R\$ 252 milhões, equivalentes a 1% das captações totais.

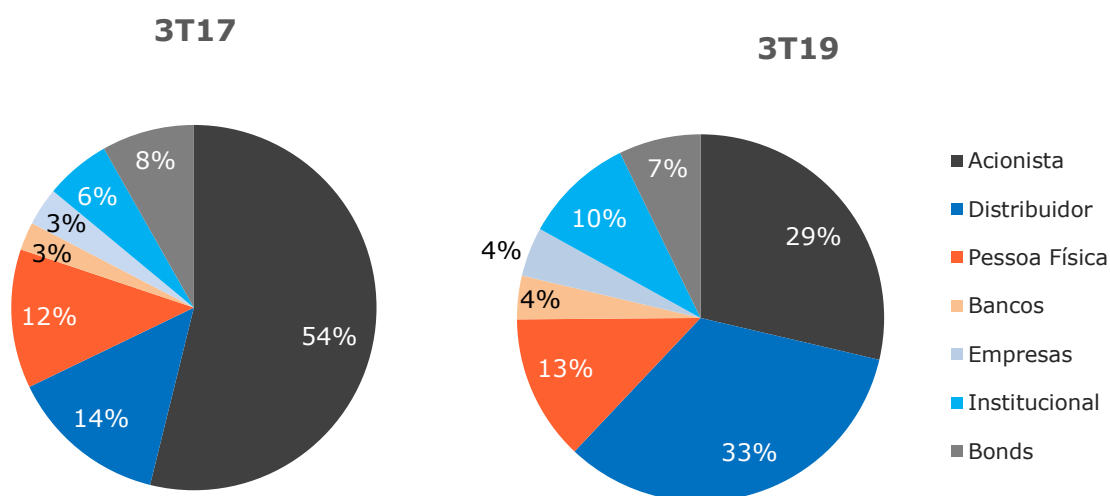
Fontes de Captação <sup>1</sup> R\$ MM	3T19	Part. %	2T19	Part. %	3T18	Part. %	Δ 3T19/ 2T19	Δ 3T19/ 3T18
Depósitos a Prazo	12.027	52%	11.824	53%	8.373	40%	2%	44%
Depósitos Interfinanceiros	7.130	31%	6.610	29%	8.312	40%	8%	-14%
Bonds	1.989	9%	1.807	8%	1.932	9%	10%	3%
Letras Financeiras	1.509	6%	1.327	6%	815	4%	14%	85%
LCI e LCA	372	2%	558	2%	749	4%	-33%	-50%
Outros	252	1%	304	1%	500	2%	-17%	-50%
<b>Total</b>	<b>23.280</b>	<b>100%</b>	<b>22.430</b>	<b>100%</b>	<b>19.146</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>	<b>13%</b>

<sup>1</sup> 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\$ MM)



### 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)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Estoque (VF)	4.634	3.274	2.706	2.004	1.417	775	27	15	-
Amortização (VF)	182	1.359	568	702	587	642	748	12	15
Amortização (VP)	172	1.017	358	353	235	214	205	3	3

## Resultados

### Margem Financeira Líquida Gerencial - NIM

No 3º trimestre de 2019, a NIM foi de 18,5% a.a. frente aos 18,8% a.a. do 2º trimestre de 2019 e aos 15,6% a.a. do 3º trimestre de 2018. Este patamar robusto está relacionado aos *spreads* das operações de crédito.

R\$ MM	3T19	2T19	3T18	$\Delta$ 3T19/ 2T19	$\Delta$ 3T19/ 3T18
<b>Resultado de Intermediação Financeira antes da PDD</b>	<b>1.082</b>	<b>1.058</b>	<b>837</b>	<b>2%</b>	<b>29%</b>
(+) Variação Cambial	3	(2)	(5)	-	-
<b>1. Margem Financeira Líquida Gerencial</b>	<b>1.085</b>	<b>1.056</b>	<b>832</b>	<b>3%</b>	<b>30%</b>
<b>2. Ativos Rentáveis Médios</b>	<b>25.057</b>	<b>23.948</b>	<b>22.567</b>	<b>5%</b>	<b>11%</b>
- Operações de Crédito	22.736	21.843	19.262	4%	18%
- TVM e Derivativos	2.132	1.807	1.926	18%	11%
- Aplicações Interfinanceiras	189	298	1.380	-37%	-86%
<b>(1/2) Margem Fin. Líq. - NIM (% a.a.)</b>	<b>18,5%</b>	<b>18,8%</b>	<b>15,6%</b>	<b>-0,4 p.p.</b>	<b>2,9 p.p.</b>

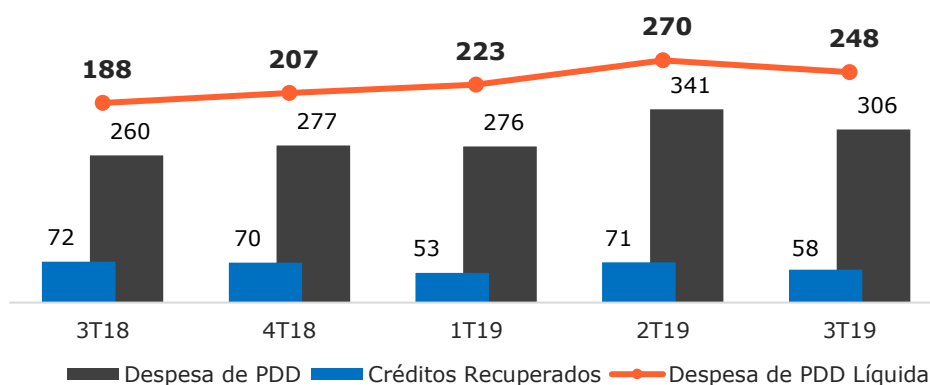
### Despesas com PDD e Recuperação de Crédito

No 3º trimestre de 2019, as despesas de provisões para créditos totalizaram R\$ 306 milhões, frente aos R\$ 341 milhões do 2º trimestre de 2019 e aos R\$ 260 milhões do 3º trimestre de 2018. A recuperação de créditos anteriormente baixados a prejuízo foi de R\$ 58 milhões no 3º trimestre de 2019. Dessa forma, a despesa líquida de provisão de créditos totalizou R\$ 248 milhões, frente aos R\$ 270 milhões no 2º trimestre de 2019 e aos R\$ 188 milhões no 3º trimestre de 2018.

Nossa estratégia de recuperação de crédito é orientada por profissionais experientes e por modelos analíticos que utilizam ferramentas de inteligência artificial que, por sua vez, avaliam a propensão de pagamento do cliente e sua capacidade financeira em relação à dívida contratada. Ao longo de 2018, implementamos modelos de *collection scoring*, baseados em múltiplas variáveis e com uso de *machine learning* para segmentação do público em clusters para: (i) ofertas personalizadas de desconto; (ii) produtos de renegociação (refinanciamento de contrato ou parcelamento de dívida em atraso); e (iii) ações conciliatórias e judiciais.

Essa orientação por *collection score* permitiu definir múltiplas possibilidades de ofertas e recomendações nas interações humanas e digitais com o cliente, com integrações (Open API) que permitem a negociação e disponibilização do boleto de pagamento de forma automática. Dessa forma, a recuperação de créditos em atraso via plataformas digitais foi de R\$ 161 milhões no 3º trimestre de 2019, representando um aumento de 11% frente aos R\$ 146 milhões recuperados no 2º trimestre de 2019.

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



### Custos e Despesas

As despesas administrativas e de pessoal totalizaram R\$ 365 milhões no 3º trimestre de 2019, frente aos R\$ 292 milhões no 2º trimestre de 2019 e aos R\$ 279 milhões do 3º trimestre de 2018. A alta é justificada por despesas pontuais, como despesas com o *Follow on*, além do aumento de quadro de colaboradores, incluindo dissídio, reajuste de salários e honorários, diferimento das despesas da transformação digital, investimentos em publicidade e campanhas de marketing.

As despesas com originação de créditos somaram R\$ 233 milhões ao final do trimestre, frente aos R\$ 263 milhões do 2º trimestre de 2019 e aos R\$ 192 milhões do 3º trimestre de 2018.

Despesas (R\$ MM)	3T19	2T19	3T18	$\Delta 3T19/2T19$	$\Delta 3T19/3T18$
Despesas de pessoal	131	114	107	15%	23%
Despesas administrativas	234	178	164	31%	36%
<b>1. Subtotal I</b>	<b>365</b>	<b>292</b>	<b>279</b>	<b>25%</b>	<b>31%</b>
Despesas com Comissões	182	213	148	-15%	23%
Outras despesas com originação	52	50	44	3%	17%
<b>2. Subtotal II - Originação</b>	<b>233</b>	<b>263</b>	<b>192</b>	<b>-11%</b>	<b>21%</b>
<b>3. Total (I + II)</b>	<b>599</b>	<b>555</b>	<b>471</b>	<b>8%</b>	<b>27%</b>

Tendo em vista a constante busca por melhoria de eficiência, o PAN vem otimizando sua estrutura de custos, ampliando cada vez mais o percentual de executivos e colaboradores das áreas de tecnologia e produtos digitais.

### Demonstração de Resultados

No 3º trimestre de 2019, o PAN registrou lucro líquido de R\$ 134,6 milhões, o melhor lucro operacional já registrado pelo Banco, com crescimento de 14% em relação ao lucro de R\$ 117,7 milhões do 2º trimestre de 2019 e alta de 174% frente ao lucro de R\$ 49,1 milhões do 3º trimestre de 2018. O Lucro Líquido Acumulado em 2019 totalizou R\$ 348,4 milhões, com crescimento de 136% frente ao Lucro Acumulado de R\$ 147,9 milhões no mesmo período em 2018.

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



Demonstração do Resultado (R\$ MM)	3T19	2T19	3T18	$\Delta$ 3T19/ 2T19	$\Delta$ 3T19/ 3T18
<b>Margem Financeira Líquida Gerencial</b>	<b>1.087</b>	<b>1.056</b>	<b>832</b>	<b>3%</b>	<b>31%</b>
Provisões de Crédito	(306)	(341)	(260)	11%	-18%
<b>Resultado Bruto de Intermediação Financeira</b>	<b>782</b>	<b>715</b>	<b>572</b>	<b>9%</b>	<b>37%</b>
Receitas de prestação de serviços	104	99	95	5%	10%
Despesas Administrativas e de Pessoal	(365)	(292)	(279)	-25%	-31%
Despesas com Comissões	182	213	148	-15%	23%
Outras despesas com originação	52	50	44	3%	17%
Despesas Tributárias	(60)	(43)	(42)	-39%	-43%
Outras Receitas e Despesas	(39)	(51)	(52)	27%	29%
<b>Resultado antes dos Impostos</b>	<b>188</b>	<b>165</b>	<b>103</b>	<b>14%</b>	<b>83%</b>
Provisão para Imposto de Renda e CSLL	(53)	(47)	(54)	-14%	1%
<b>Resultado Líquido</b>	<b>134,6</b>	<b>117,7</b>	<b>49,1</b>	<b>14%</b>	<b>174%</b>

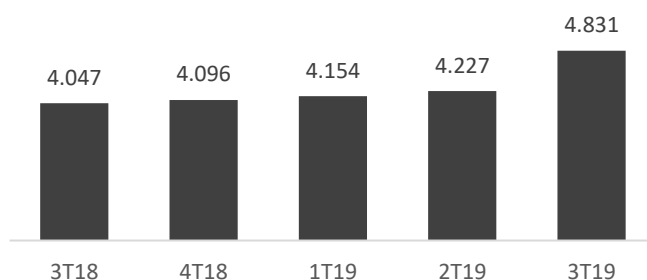
O retorno anualizado sobre patrimônio líquido médio foi de 11,9% no 3º trimestre de 2019, frente ao retorno de 11,2% no 2º trimestre de 2019 e de 4,9% no 3º trimestre de 2018. O retorno ajustado anualizado (não auditado) foi de 23,7% no 3º trimestre de 2019, frente ao retorno de 23,9% no 2º trimestre de 2019 e de 13,5% no 3º trimestre de 2018, respectivamente. 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	3T19	2T19	3T18
<b>Lucro Líquido</b>	<b>134,6</b>	<b>117,7</b>	<b>49,1</b>
Excesso de Desp. Fin. (Líq. Impostos)	58,4	54,3	41,9
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>193,0</b>	<b>172,0</b>	<b>91,0</b>
<b>Patrimônio Líquido Médio</b>	<b>4.528,7</b>	<b>4.190,3</b>	<b>4.031,8</b>
Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal	1.265,8	1.311,2	1.330,7
<b>Patrimônio Líquido Médio Ajustado</b>	<b>3.262,9</b>	<b>2.879,1</b>	<b>2.701,1</b>
<b>ROAE (a.a.)</b>	<b>11,9%</b>	<b>11,2%</b>	<b>4,9%</b>
<b>ROAE Ajustado (a.a.)</b>	<b>23,7%</b>	<b>23,9%</b>	<b>13,5%</b>

## Patrimônio e Capital

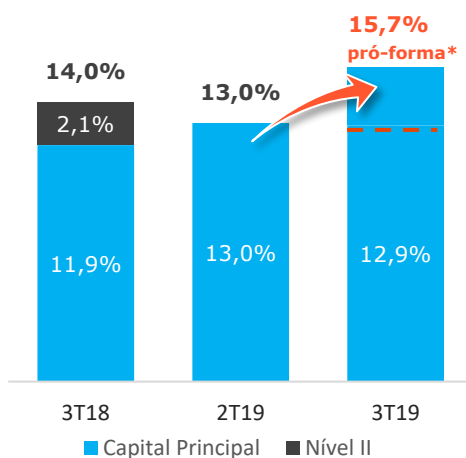
### Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido Consolidado do PAN totalizou R\$ 4.831 milhões em setembro de 2019, frente aos R\$ 4.227 milhões em junho de 2019 e aos R\$ 4.047 milhões em setembro de 2018.



### Índice de Basileia

O Índice de Basileia do Conglomerado Prudencial encerrou o 3º trimestre de 2019 em 15,7% (pró-forma, considerando o aumento de capital de R\$ 522 milhões), integralmente composto por Capital Principal frente aos 13% registrados ao final do 2º trimestre de 2019, integralmente composto por Capital Principal, e aos 14,0%, com 11,9% de Capital Principal, registrados no 3º trimestre de 2018.



R\$ MM	3T18	2T19	3T19	3T19*
<b>Patrimônio de Referência</b>	<b>2.526</b>	<b>2.417</b>	<b>2.465</b>	<b>3.039</b>
Nível I	2.139	2.417	2.465	3.039
Nível II	386	0	0	0
Patrimônio de Referência Exigido	1.893	1.958	2.013	2.027
<b>RWA</b>	<b>18.032</b>	<b>18.648</b>	<b>19.175</b>	<b>19.306</b>

\*Índice de Basileia considerando o aumento de capital de R\$522 milhões, apenas pendente de homologação pelo Banco Central do Brasil

### Ratings

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

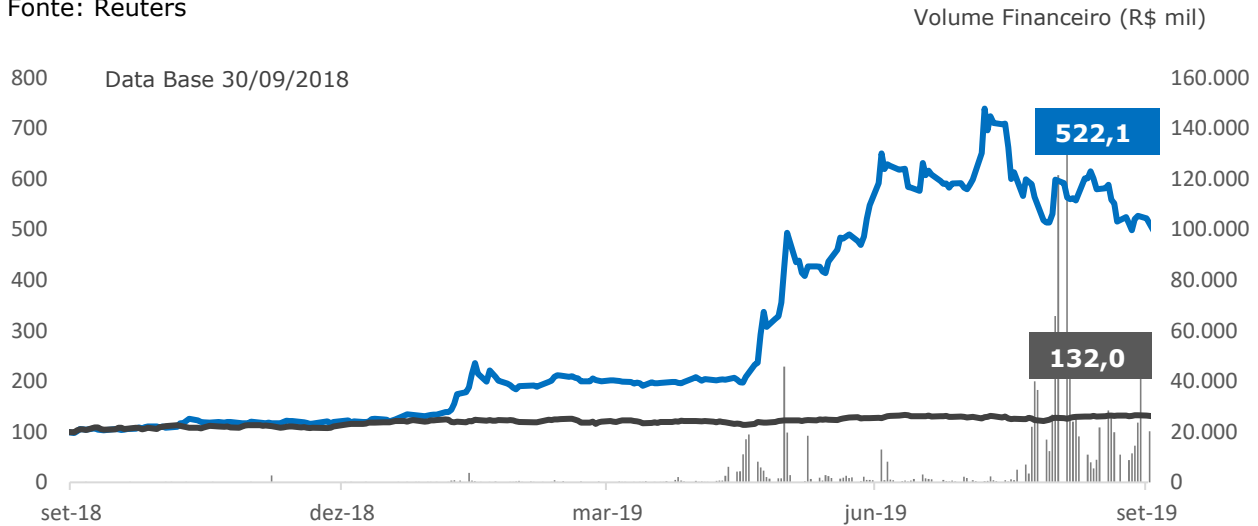
Agência de Rating	Escala Global (LP)	Escala Local (LP)	Perspectiva
Fitch Ratings	B+	A (br)	Estável
Standard & Poor's	B+	brAA-	Estável
Riskbank	Baixo Risco para Médio Prazo 1 +   9,38		

## Desempenho No Mercado Acionário

As ações do PAN (BPAN4)<sup>2</sup> encerraram o 3º trimestre cotadas a R\$ 8,51, totalizando volume financeiro de R\$ 2.050,4 milhões (com média diária de R\$ 24,3 milhões), frente aos R\$ 923,2 milhões negociados em 2T19 (com média diária de R\$ 4,24 milhões).

No dia 30 de setembro de 2019, o valor de mercado do PAN era de R\$ 10,3 bilhões, equivalente a 2,5x o valor patrimonial, frente aos R\$ 10,2 bilhões em 28 de junho de 2019, equivalente a 2,4x o valor patrimonial.

Fonte: Reuters



<sup>2</sup> Pertencente ao Nível 1 de Governança Corporativa e participante dos índices: IBRA, IFNC, IGCT, IGCX, ITAG, SMLL

ANEXOS

<b>DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO - TRIMESTRES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO E 30 DE JUNHO DE 2019</b>		
<i>(Em milhares de reais)</i>		
	<b>CONSOLIDADO</b>	
	<b>3T19</b>	<b>2T19</b>
<b>RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>1.765.023</b>	<b>1.611.837</b>
Receita de Operação de Crédito	1.652.837	1.675.370
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	39.695	40.732
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos	72.265	(108.240)
Resultado de Operação de Câmbio	226	3.975
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>(988.189)</b>	<b>(895.474)</b>
Operações de Captação no Mercado	(682.648)	(553.988)
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(305.541)	(341.486)
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>776.834</b>	<b>716.363</b>
<b>OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS</b>	<b>(586.620)</b>	<b>(536.503)</b>
Receitas de Prestação de Serviços	104.300	99.337
Despesas de Pessoal	(131.162)	(113.844)
Outras Despesas Administrativas	(467.612)	(441.204)
Despesas Tributárias	(59.991)	(43.100)
Outras Receitas Operacionais	63.313	86.653
Outras Despesas Operacionais	(95.468)	(124.345)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>190.214</b>	<b>179.860</b>
<b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>(2.396)</b>	<b>(15.375)</b>
<b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>187.818</b>	<b>164.485</b>
<b>PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>	<b>(53.267)</b>	<b>(46.778)</b>
Provisão para Imposto de Renda	(52.330)	(40.513)
Provisão para Contribuição Social	(31.731)	(24.004)
Ativo Fiscal Diferido	30.794	17.739
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>134.551</b>	<b>117.707</b>

<b>BALANÇOS PATRIMONIAIS LEVANTADOS EM 30 DE SETEMBRO E 30 DE JUNHO DE 2019</b>		
(Em milhares de reais)		
	<b>CONSOLIDADO</b>	
<b>ATIVO</b>	<b>Set/19</b>	<b>Jun/19</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>12.934.906</b>	<b>13.235.292</b>
Disponibilidades	4.217	3.810
Aplicações interfinanceiras de liquidez	59.998	317.024
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	821.580	402.495
Relações interfinanceiras	307.452	401.997
Operações de crédito	8.891.242	8.608.813
Operações de arrendamento mercantil	-	-
Outros créditos	2.642.257	3.255.781
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	(133.070)	(123.944)
Outros valores e bens	341.230	369.316
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>18.396.511</b>	<b>16.769.502</b>
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	1.590.396	1.449.666
Operações de crédito	12.205.955	11.612.234
Operações de arrendamento mercantil	-	-
Outros créditos	4.576.748	3.691.970
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	(40.234)	(35.216)
Outros valores e bens	63.646	50.848
<b>PERMANENTE</b>	<b>216.807</b>	<b>204.948</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>31.548.224</b>	<b>30.209.742</b>
	<b>Set/19</b>	<b>Jun/19</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>CIRCULANTE</b>	<b>17.259.312</b>	<b>16.020.476</b>
Depósitos	11.415.601	10.384.236
Depósitos à vista	15.216	20.994
Depósitos interfinanceiros	7.130.328	6.610.027
Depósitos a prazo	4.270.057	3.753.215
Captações no mercado aberto	158.006	611.819
Recursos de aceites e emissão de títulos	599.450	541.793
Relações interfinanceiras	824.548	771.210
Relações interdependências	665	235
Instrumentos financeiros derivativos	100.514	119.943
Outras obrigações	4.160.528	3.591.240
<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>9.458.093</b>	<b>9.962.704</b>
Depósitos	7.756.926	8.070.839
Depósitos interfinanceiros	-	-
Depósitos a prazo	7.756.926	8.070.839
Captações no mercado aberto	93.518	88.983
Recursos de aceites e emissão de títulos	1.272.183	1.334.198
Instrumentos financeiros derivativos	-	3.315
Outras obrigações	335.466	465.369
Resultado de exercícios futuros	3	6
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>4.830.816</b>	<b>4.226.556</b>
Capital social	3.653.410	3.653.410
Aumento de capital	521.813	-
Reservas de Capital	207.322	207.322
Reservas de Lucros	243.295	243.295
Ajustes de Avaliação Patrimonial	(7.117)	(7.646)
Lucros (Prejuízos) acumulados	212.093	130.175
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>31.548.224</b>	<b>30.209.742</b>