



**Relatório  
de Resultados**

**2T21**

**São Paulo, 30 de Julho de 2021** – 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 Junho de 2021 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.

## **MENSAGEM AOS ACIONISTAS**

A cada trimestre avançamos e nos consolidamos mais como o banco dos brasileiros, o banco focado nas classes C, D e E. Conhecemos nosso público alvo a fundo e sabemos o que realmente faz a diferença em suas vidas, por isso temos como propósito lançar um novo olhar para seus desafios, investindo em tecnologia para trazer produtos e serviços que auxiliem nossos clientes a vencer os obstáculos de suas vidas com total segurança, além de estabelecer uma comunicação eficiente e assertiva.

Pouco tempo após lançarmos nossa estratégia digital, alcançamos mais de **12,4 milhões de clientes**, agregando **40 mil clientes novos por dia útil** neste 2T21, sendo que mais de 8,4 milhões de clientes tem acesso fácil a produtos e serviços através do nosso app.

Além da nossa conhecida expertise em crédito, disponibilizamos agora uma **plataforma completa capaz de crescer e engajar clientes**. Com o objetivo de gerar valor social e econômico, investimos em tecnologia com *deploys* significativos em nossa plataforma, aprofundamos o contato direto com nossos clientes durante toda sua jornada de modo a criar um relacionamento duradouro e comprometido com a excelência no atendimento.

No segmento de **Consumer Finance**, ofertamos diversos produtos de crédito como consignado (empréstimo e cartão de crédito), financiamento de veículos (leves usados e motos novas) e crédito pessoal. Já o segmento **Banking**, engloba 4 grandes frentes: (i) **Banco Transacional**, com conta digital e cartão múltiplo, limite emergencial, PIX, transferências e pagamentos de boletos, depósitos e saques; (ii) **Seguros**, onde levamos ao nosso cliente, além do tradicional seguro prestamista uma série de opções de seguros criando um portfólio em parceria com a Too Seguros; (iii) **Savings**, onde disponibilizamos opções simples de investimentos como “Poupa PAN”, focadas no nosso público alvo, agregando um componente importante de educação e planejamento financeiro; e (iv) **Adquirência**, oferecendo soluções completas para os microempreendedores e trabalhadores autônomos, que compõem parte importante da nossa base de clientes. A diversificação de nossos produtos, impulsionada por tecnologia, oferece a nossos clientes um ambiente totalmente integrado, aumentando o engajamento.

Nosso foco no cliente, capacidade de execução ágil e simples e um time extraordinário e extremamente motivado, nos permitiu sermos o banco que mais cresce sua base de clientes nos segmentos C, D e E, maioria da população brasileira, e temos certeza de que ainda há muito mais a vir.

Ao final do 2º trimestre, 51% dos clientes de **Banking** estavam ativos em nossa base, reflexo do foco em ofertar um ecossistema completo de serviços e produtos, com constante evolução das principais métricas de engajamento.

Em maio deste ano, o Banco BTG Pactual S.A. consolidou o nosso controle societário, movimento que trará mais agilidade para continuarmos nossa estratégia centrada no desenvolvimento da plataforma completa de produtos e serviços financeiros para as classes C, D e E, indo muito além do crédito.

## PRINCIPAIS INDICADORES

|                   | R\$ MM   | 2T21   | 1T21   | 2T20   | 2T21 x 1T21 | 2T21 x 2T20 |
|-------------------|--|--------|--------|--------|-------------|-------------|
| <b>DRE</b>        | Margem Financeira Gerencial                          | 1.710  | 1.455  | 1.245  | 17%         | 37%         |
|                   | Lucro Líquido  | 202    | 190    | 144    | 6%          | 41%         |
|                   | Lucro Líquido Ajustado                               | 241    | 227    | 199    | 6%          | 21%         |
| <b>Desempenho</b> | Margem Financeira Gerencial (% a.a.)                 | 21,0%  | 18,6%  | 19,1%  | 2,4 p.p.    | 1,9 p.p.    |
|                   | ROE Contábil (% a.a.)                                | 14,7%  | 14,2%  | 11,4%  | 0,6 p.p.    | 3,4 p.p.    |
|                   | ROE Ajustado – Não auditado (% a.a.)                 | 20,6%  | 20,3%  | 19,9%  | 0,3 p.p.    | 0,7 p.p.    |
|                   | Índice de Inadimplência (90 dias) a.a. - Varejo      | 5,4%   | 5,0%   | 7,0%   | 0,4 p.p.    | -1,6 p.p.   |
|                   | Índice de Inadimplência (15 a 90 dias) a.a. - Varejo | 7,5%   | 7,8%   | 8,9%   | -0,4 p.p.   | -1,5 p.p.   |
|                   | Despesa de PDD/ Carteira Média                       | 3,6%   | 3,1%   | 5,9%   | 0,5 p.p.    | -2,2 p.p.   |
| <b>Balanço</b>    | Ativos Totais  | 42.682 | 38.702 | 33.304 | 10%         | 28%         |
|                   | Carteira de Crédito Total                            | 32.355 | 30.160 | 24.730 | 7%          | 31%         |
|                   | Captação de Recursos                                 | 30.211 | 27.949 | 24.221 | 8%          | 25%         |
|                   | Patrimônio Líquido                                   | 5.559  | 5.434  | 5.113  | 2%          | 9%          |
|                   | Índice de Basileia                                   | 15,6%  | 15,9%  | 15,9%  | -0,3 p.p.   | -0,3 p.p.   |
|                   | Capital Principal                                    | 15,6%  | 15,9%  | 15,9%  | -0,3 p.p.   | -0,3 p.p.   |
| <b>Ações</b>      | Lucro Líquido por Ação (reais)                       | 0,17   | 0,16   | 0,14   | 1,0 p.p.    | 18%         |
|                   | Valor Patrimonial por Ação (reais)                   | 4,61   | 4,51   | 4,41   | 10,3 p.p.   | 5%          |
|                   | Valor de Mercado                                     | 28.994 | 13.244 | 10.388 | 119%        | 179%        |
| <b>Outros</b>     | Clientes Totais (mil)                                | 12.376 | 10.006 | 5.566  | 24%         | 122%        |
|                   | Clientes Banking (mil)                               | 8.352  | 5.987  | 1.632  | 39%         | 412%        |
|                   | Originação de Varejo                                 | 7.285  | 4.926  | 4.793  | 48%         | 52%         |
|                   | Créditos Cedidos                                     | 2.425  | 1.263  | 2.367  | 92%         | 2%          |
|                   | Colaboradores  | 2.886  | 2.678  | 2.434  | 8%          | 19%         |

# Destques do 2T21

## ■ Clientes Totais

**12,4** MM

+24% 1T21 +122,3% 2T20

## ■ Carteira de Crédito

R\$ **32,4** BI

+7% 1T21 +31% 2T20

## ■ Lucro Líquido

R\$ **202** MM

+6% 1T21 +41% 2T20

## ■ Patrimônio Líquido

R\$ **5,6** BI

+2% 1T21 +9% 2T20

## ■ ROE Ajustado<sup>1</sup>

**20,6** % a.a.

+20,3% a.a. 1T21 +19,9% a.a. 2T20

## ■ ROE Contábil

**14,7** % a.a.

+14,2% a.a. 1T21 +11,4% a.a. 2T20





# CONSUMER FINANCE

## Crédito Consignado

No mercado de crédito consignado, temos como foco a atuação na concessão de empréstimos e cartão consignado a servidores públicos, aposentados e pensionistas do INSS. Nossa estratégia é nos mantermos como um player relevante com foco em convênios federais, figurando entre os maiores originadores do mercado de beneficiários e pensionistas do INSS.

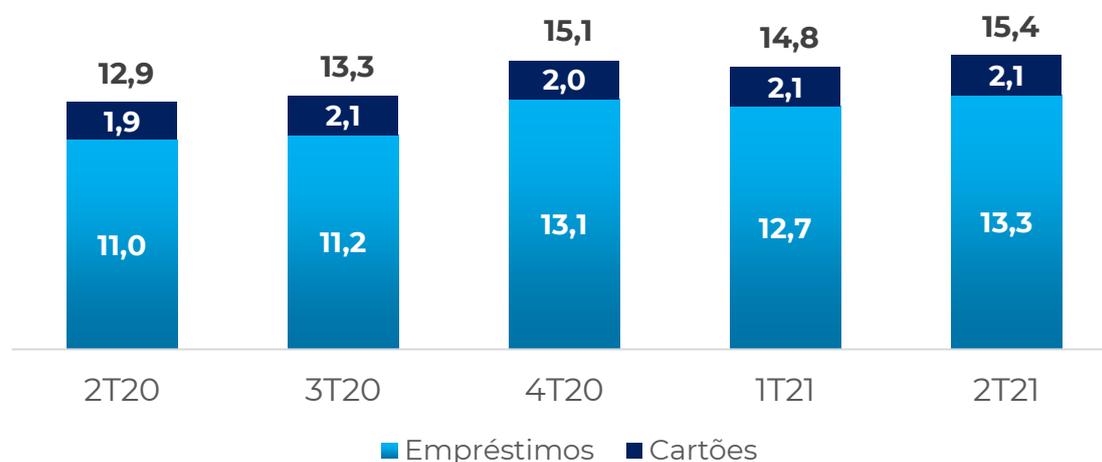
No 2T21, os volumes originados cresceram substancialmente com o aumento da margem consignável. Originamos R\$ 4.391 milhões no 2T21, frente aos volumes de R\$ 1.933 milhões no 1T21 e aos R\$ 3.502 milhões no 2T20.

No produto cartão de crédito consignado, originamos R\$ 267 milhões no 2T21, frente aos R\$ 215 milhões originados no 1T21 e aos R\$ 223 milhões originados no 2T20, registrando um aumento de 24% no trimestre e 20% no comparativo de 12 meses.

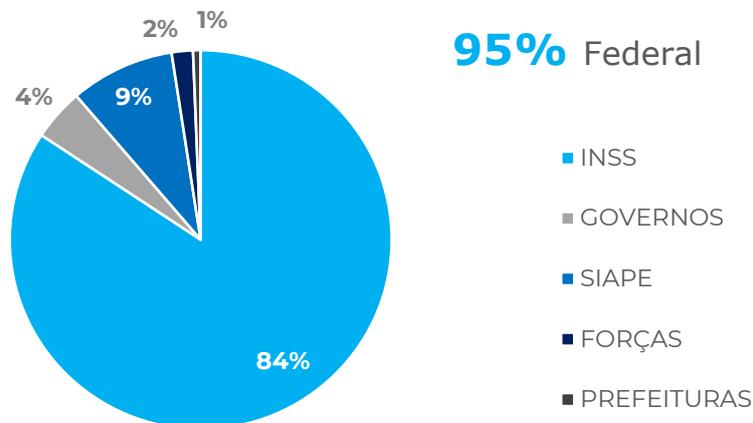
Nossa plataforma digital, aliada ao posicionamento de mercado e ao relacionamento com os parceiros comerciais, cria um ecossistema ideal para maximizarmos nossa capacidade de originação. A plataforma permite a contratação digital de empréstimos consignados, 100% paperless e com assinatura por biometria facial, tornando a operação mais eficiente e rentável, além de proporcionar economia de custo, maior segurança e velocidade na contratação, fidelização e gerando uma experiência melhor para todos os envolvidos.

A carteira de empréstimos consignados encerrou o trimestre com saldo de R\$ 13.298 milhões, frente aos R\$ 12.705 milhões do 1T21 e aos R\$ 10.981 milhões do 2T20, apresentando alta de 4,7% no trimestre e 21,1% na comparação anual. Já a carteira de cartão de crédito consignado encerrou o trimestre com saldo de R\$ 2.089 milhões, registrando um aumento de 1,2% frente ao saldo de R\$ 2.064 milhões do trimestre anterior e de 7,4% em relação ao saldo de R\$ 1.946 milhões no 2T20.

Evolução da Carteira - Consignado (R\$ BI)



### 2T21 - Originação por Convênio (%)



### Financiamento de Veículos (Leves Usados e Motos Novas)

Nesse segmento, temos como foco o financiamento de leves usados (majoritariamente entre 4 e 8 anos de uso) e motos novas. Além da expertise em crédito, possuímos longo histórico de atuação e relacionamento com próximo com os parceiros comerciais atuantes nesse mercado, o que garante performance bastante forte no segmento. Seguimos com posição de destaque no financiamento de motos novas e de carros usados.

No 2º trimestre de 2021 foram originados R\$ 2.514 milhões em novos financiamentos de veículos leves e motos, com queda de 6% em comparação aos R\$ 2.673 milhões do 1º trimestre de 2021, e alta de 136% frente aos R\$ 1.066 milhões originados no 2º trimestre de 2020.

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 com uma melhor experiência para nosso parceiro comercial e cliente final. Essa evolução tecnológica vem nos garantindo uma posição de destaque no mercado de financiamentos.

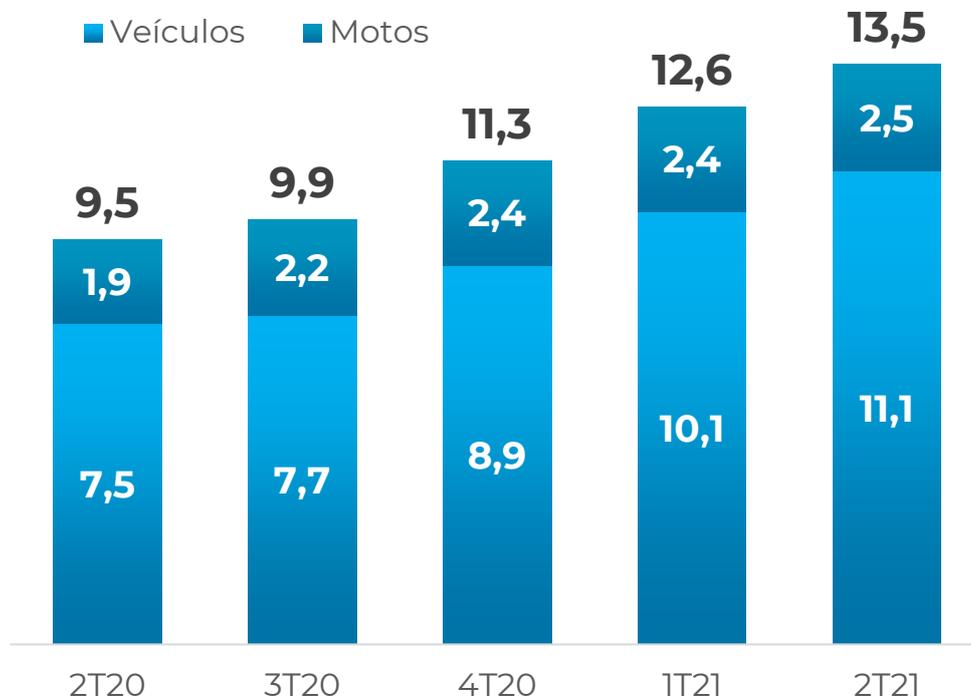
Em motos, focamos no público mais jovem, capturando excelente performance dado nosso longo histórico, experiência e conhecimento de crédito o que nos proporciona market share relevante.

A originação de veículos leves foi de R\$ 2.164 milhões no 2º trimestre de 2021, com queda de 9% frente aos R\$ 2.390 milhões originados no 1º trimestre de 2021 e aumento de 154% com relação aos R\$ 852 milhões originados no 2º trimestre de 2020. Já no segmento de motos, foram originados R\$ 350 milhões no 2º trimestre de 2021, frente aos R\$ 283 milhões no 1º trimestre de 2021 e aos R\$ 213 milhões no 2º trimestre de 2020.

Seguem abaixo mais detalhes sobre a originação nestes segmentos no 2T21:

|                       | Leves      | Motos      |
|-----------------------|------------|------------|
| Originação (R\$MM)    | 2.164      | 350        |
| Market Share (Jun/21) | 9%         | 16%        |
| Prazo Médio (meses)   | 47         | 41         |
| <b>% de Entrada</b>   | <b>35%</b> | <b>21%</b> |

A carteira de crédito de veículos encerrou o trimestre em R\$ 13.549 milhões, com crescimento de 7,9% em relação aos R\$ 12.555 milhões do 1º trimestre de 2021 e 43% em relação aos R\$ 9.458 milhões ao final do 2º trimestre de 2020.



### Cartão de Crédito

Em linha com a nossa estratégia de diversificação de produtos e engajamento dos clientes, continuamos com uma forte evolução do segmento de cartões de crédito através de uma jornada digital completa.

Nossa carteira de cartões de crédito cresce à medida em que nossos clientes utilizam os instrumentos de parcelamento e crédito rotativo. Encerramos o 2T21 com saldo de R\$ 2.622 milhões, registrando crescimento de 26% e 116% frente aos saldos de R\$ 2.078 milhões e R\$ 1.214 milhões, do 1º trimestre de 2021 e do 2º trimestre de 2020, respectivamente.

### Empréstimo Pessoal

Focados na estratégia de criar uma plataforma completa para as classes C, D e E, observamos um crescimento do empréstimo pessoal, que visa complementar a gama de produtos que em nossa visão engajam e fidelizam o cliente final.

O empréstimo pessoal é uma ferramenta fundamental no cotidiano do cliente, que em diversos momentos enfrenta a necessidade de complementar seu fluxo de caixa, fazer investimentos pontuais e cobrir necessidades do dia a dia.

No 2º trimestre de 2021 passamos a ofertar em nossa plataforma o empréstimo pessoal com garantia do FGTS. Com esse lançamento, nos tornamos o primeiro banco a permitir a antecipação do saque-aniversário do FGTS de forma 100% digital diretamente pelo app da conta. Além de conversar diretamente com nosso público-alvo, essa modalidade dá a oportunidade que clientes negativados tenham acesso a crédito pessoal sem impacto em índices de inadimplência, aumentando o engajamento e fidelização do cliente.

### **Crédito *run off* (Empresas e Imobiliário)**

A carteira de Crédito para Empresas, encerrou o trimestre com saldo de R\$ 186 milhões, frente ao saldo de R\$ 203 milhões ao final do 1º trimestre de 2021 e ao saldo de R\$ 677 milhões no 2º trimestre de 2020. A carteira está integralmente provisionada e apresenta bom nível de garantias.

O saldo dos créditos imobiliários encerrou o 2º trimestre de 2021 em R\$ 366 milhões, frente aos R\$ 390 milhões no 1º trimestre de 2021 e R\$ 451 milhões no 2º trimestre de 2020, apresentando nível bastante conservador de provisionamento.



# BANKING

## Banco Transacional

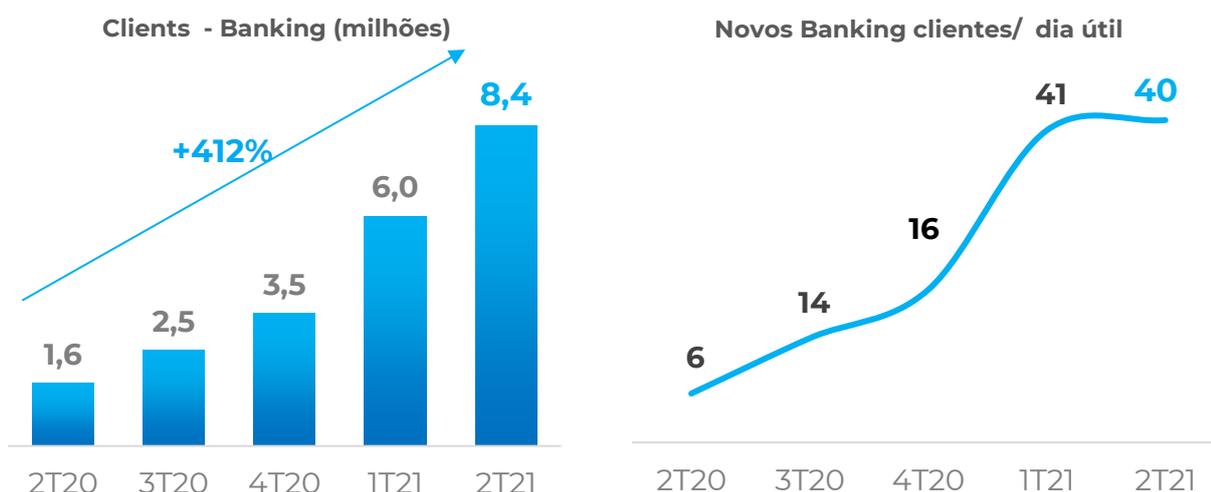
Este segmento engloba a conta digital e todas as nossas ferramentas transacionais, tais como os cartões de crédito e débito. Dentro da nossa estratégia, a conta digital tem um papel fundamental, ao criar um relacionamento duradouro com o nosso cliente, transformando o Banco PAN em uma plataforma completa de serviços financeiros.

A Conta Digital confere aos clientes acesso a uma conta completa: 100% digital, sem tarifa de manutenção, com cartão múltiplo sem anuidade, com direito a um pacote mensal gratuito de transferências, PIX, saques na Rede 24 horas, depósitos via boleto, pagamentos de contas, portabilidade de salário, produtos simples de investimento, seguros, além de diversos produtos de crédito e outros serviços.

Nossa estratégia de aquisição é baseada em 4 fontes de atração: oferta para a base de clientes ativos e ex-clientes; fluxo de potenciais clientes solicitando crédito mensalmente; marketing digital e novos parceiros de origemção.

Portanto, apesar do crédito ser o principal instrumento para atração, engajamento e monetização de clientes, nossa estratégia vai além. E nesse sentido, estamos satisfeitos com a evolução da nossa plataforma até aqui, e queremos mais.

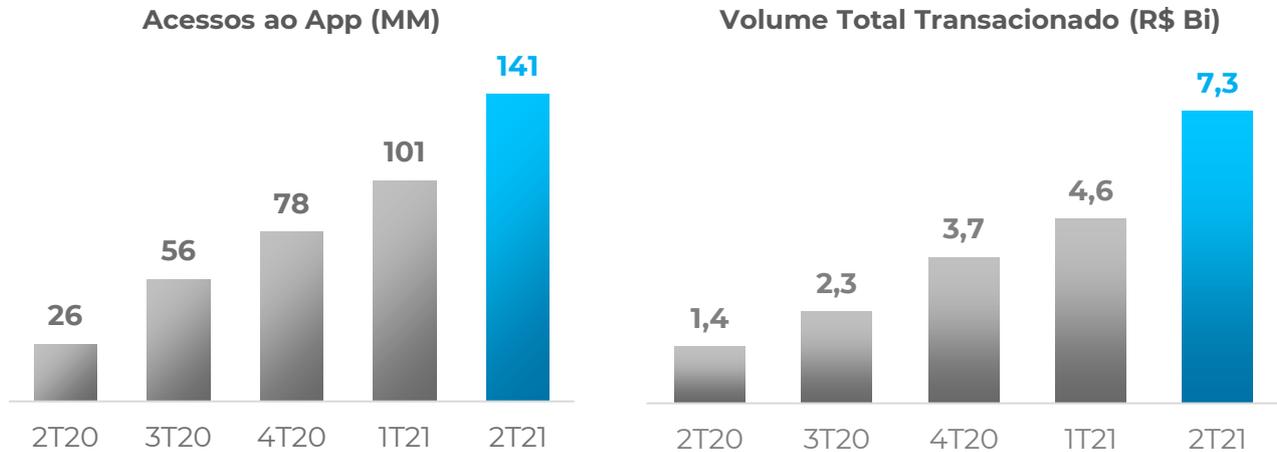
No segundo trimestre, mantivemos o ritmo acelerado de crescimento da base, com cerca de 40 mil novas contas por útil, alcançando uma base com mais de 12,4 milhões de clientes.



A força de **produto que combina transacionalidade com acesso ao crédito** se reflete em nossa base de mais de 8,4 milhões de clientes Banking, sendo 51% de clientes ativos<sup>1</sup> e nos 141 milhões de acessos ao nosso app no 2T21.

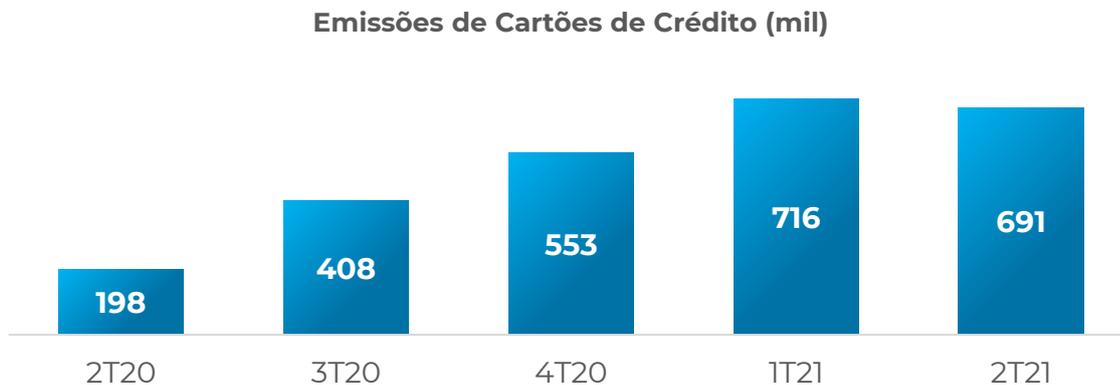
<sup>1</sup> Clientes que possuam crédito com saldo devedor ou que realizaram movimentações na conta ou transações nos últimos 90 dias

O engajamento de nossos clientes é uma prioridade para o Banco PAN e ao longo do desenvolvimento de nossa plataforma vemos o engajamento se refletir em mais transações em nossa conta digital e cartões de crédito e débito. Nesse trimestre alcançamos mais de R\$ 7,3 bilhões em volume total transacionado, um aumento de 417% em relação ao 2T20.



Acreditamos que o cartão de crédito é um instrumento importante para o engajamento dos clientes, permitindo o controle do fluxo de caixa e obtenção de benefícios. Além disso, o cartão é uma ferramenta de acesso ao crédito para um público que recebe pouca atenção dos bancos em geral. Entendemos que o papel do PAN é ajudar a democratizar o crédito, utilizando nosso longo histórico e *expertise* aliado às ferramentas de transacionalidade para engajar o nosso cliente, trazendo um produto que antes era pouco acessível.

No 2T21, mantivemos um ritmo acelerado de emissão de novos cartões de crédito, chegando a 691 mil no trimestre, um crescimento de 249% frente aos 198 mil cartões emitidos no 2T20.



Considerando também os cartões de débito, observamos um crescimento importante do engajamento. No 2T21, chegamos à marca de R\$ 3,4 bilhões frente aos R\$ 2,6 bilhões no 1T21.

### Total Transacionado em Cartões (R\$ MM)



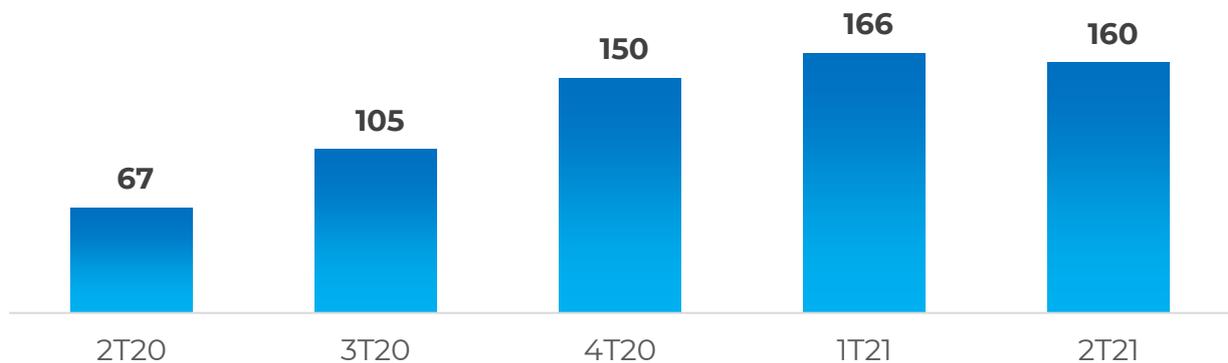
Além disso, a agenda contínua de lançamento de novos produtos tornará a experiência do cliente ainda mais completa, alavancando o engajamento. A conta digital, ao centralizar todo o relacionamento com os clientes, se torna um instrumento indispensável para otimizar as oportunidades de *cross-sell* e *upsell*, além de incrementar o portfólio de produtos e ampliando a fidelização.

### Seguros

Nosso segmento de seguros segue como prioridade dentro da estratégia de diversificação, *cross sell* e expansão da nossa plataforma completa de serviços focados em atender as necessidades específicas dos nossos clientes.

No 2T21, originamos R\$ 160,2 milhões em prêmios de seguros, frente aos R\$ 166,2 milhões e aos R\$ 67,5 milhões originados no 1º trimestre de 2021 e no 2º trimestre de 2020, respectivamente.

### Originação Total de Prêmios (R\$ MM)



Em 2021, o portfólio de produtos vai se expandir ainda mais, ampliando a fidelização dos nossos clientes, e facilitando a contratação de serviços em uma plataforma *one-stop-shop*. As novas ofertas abrangem: Seguro de Vida, Seguro de Perda de Renda, Seguro de dispositivos (celular), Seguro Residencial, entre outros.

### **Savings**

Disponibilizamos opções de simples entendimento, fácil acesso e baixo risco. E tendo em vista essas características, lançamos em 2020 o Poupa PAN, um CDB com liquidez diária que rende mais que a poupança, produto amplamente utilizado pelos nossos clientes nas grandes instituições financeiras, visto que cerca de 94% do saldo do produto poupança estava concentrado nos 5 maiores bancos brasileiros.

### **Adquirência**

Em nossa atual base de clientes, percebemos uma grande presença de microempreendedores e trabalhadores autônomos e entendemos que ofertar soluções de adquirência é um passo importante para criarmos uma plataforma completa e integrada. Além disso, o serviço de adquirência amplia o engajamento, aumenta o fluxo de informação e diversifica nossas fontes de receitas

Já iniciamos os primeiros pilotos da nova "Turbo PAN" a maquininha do Banco PAN, e estamos na fase de teste com um grupo reduzido de clientes. Esperamos alcançar uma escala maior nos próximos meses, realizando o lançamento oficial da nossa solução de pagamentos.



# CRÉDITO

## ORIGINAÇÃO DE CRÉDITO

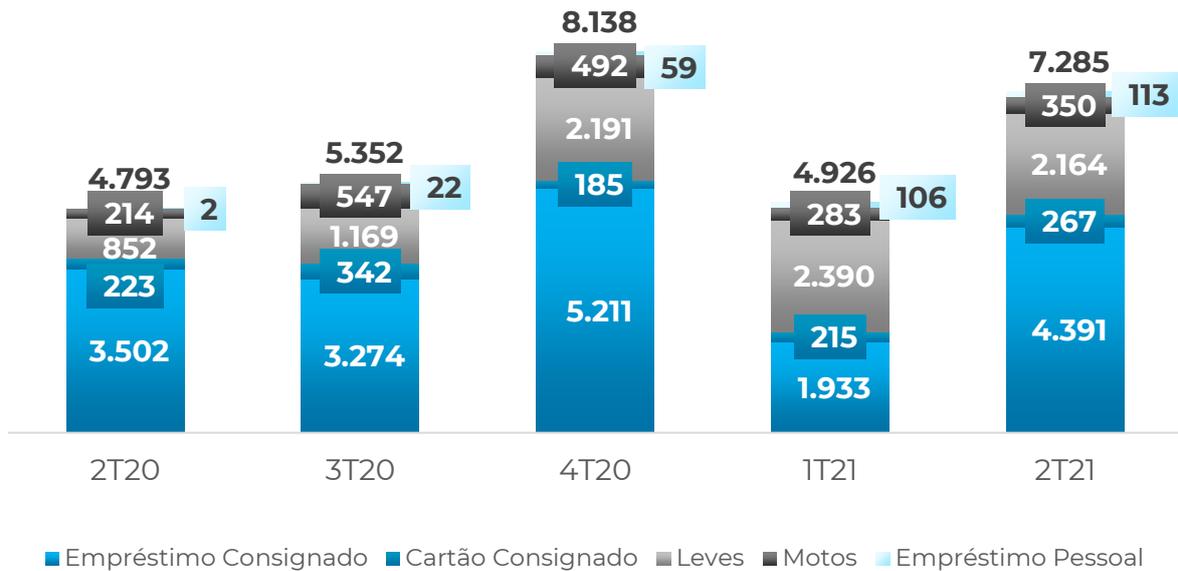
Atuamos com foco na concessão de crédito a pessoas físicas das classes C, D e E, além de servidores públicos, aposentados e pensionistas do INSS, ofertando crédito consignado (empréstimo e cartão de crédito), financiamento de veículos usados, financiamento de motos novas, cartão de crédito convencional e empréstimo pessoal.

Com 2.886 funcionários e uma estrutura *asset light*, atuando via plataformas digitais com correspondentes bancários originando créditos consignados e mais de 17,4 mil lojas multimarcas e concessionárias oferecendo financiamentos de veículos e motos, hoje estamos presentes em todo território nacional.

Durante o 2T21, originamos uma média mensal de R\$ 2.428 milhões em novos créditos, frente aos R\$ 1.642 milhões do 1T21 e aos R\$ 1.597 milhões do 2T20, registrando um aumento de 48% no trimestre, devido ao aumento da margem consignável no 2T20, e um aumento de 52% frente ao 2T20.

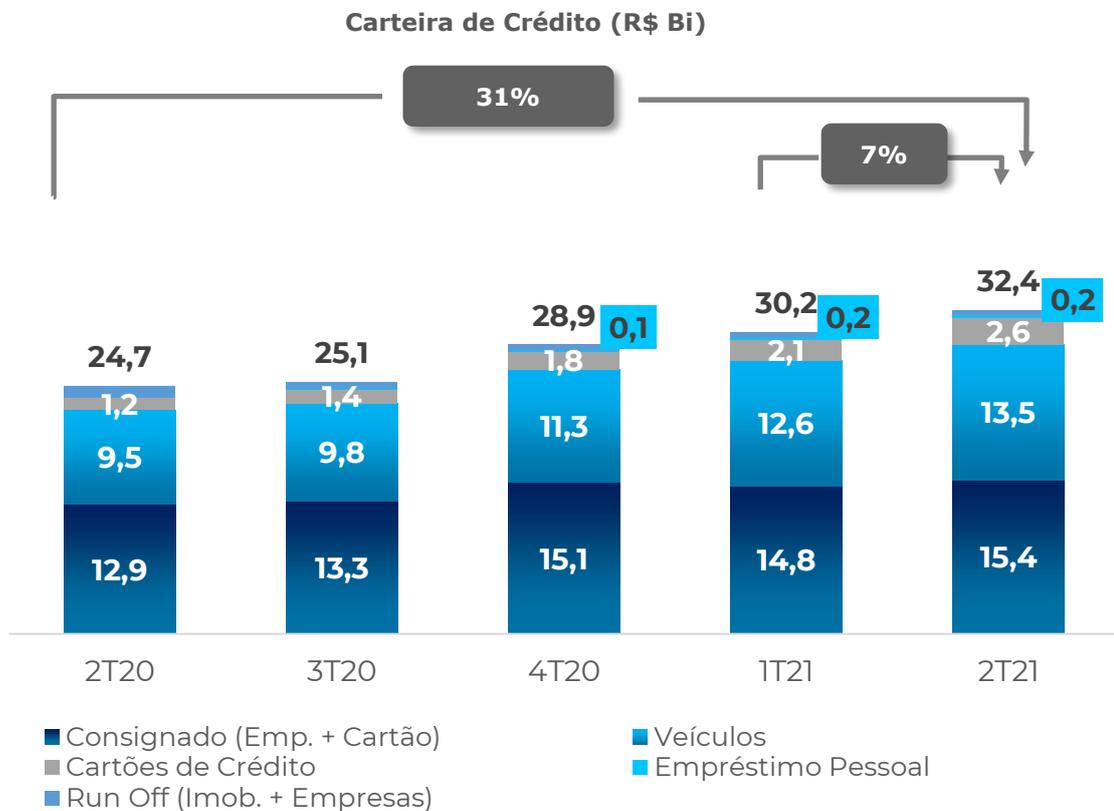
### Originação no Trimestre (R\$ MM)

| Produtos              | 2T21         | 1T21         | 2T20         | $\Delta 2T21/1T21$ | $\Delta 2T21/2T20$ |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|--------------------|
| Empréstimo Consignado | 4.391        | 1.933        | 3.502        | 127%               | 25%                |
| Cartão Consignado     | 267          | 215          | 223          | 24%                | 20%                |
| Leves                 | 2.164        | 2.390        | 852          | -9%                | 154%               |
| Motos                 | 350          | 283          | 214          | 24%                | 64%                |
| Empréstimo Pessoal    | 113          | 106          | 2            | 7%                 | 6975%              |
| <b>Total</b>          | <b>7.285</b> | <b>4.926</b> | <b>4.793</b> | <b>48%</b>         | <b>52%</b>         |



### CARTEIRA DE CRÉDITO

A Carteira de Crédito Expandida encerrou o 2º trimestre com saldo de R\$ 32.355 milhões, apresentando crescimento de 7% em relação ao saldo de R\$ 30.160 milhões no encerramento do 1º trimestre de 2021, e crescimento de 31% em relação ao saldo de R\$ 24.730 milhões do 2º trimestre de 2020.



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

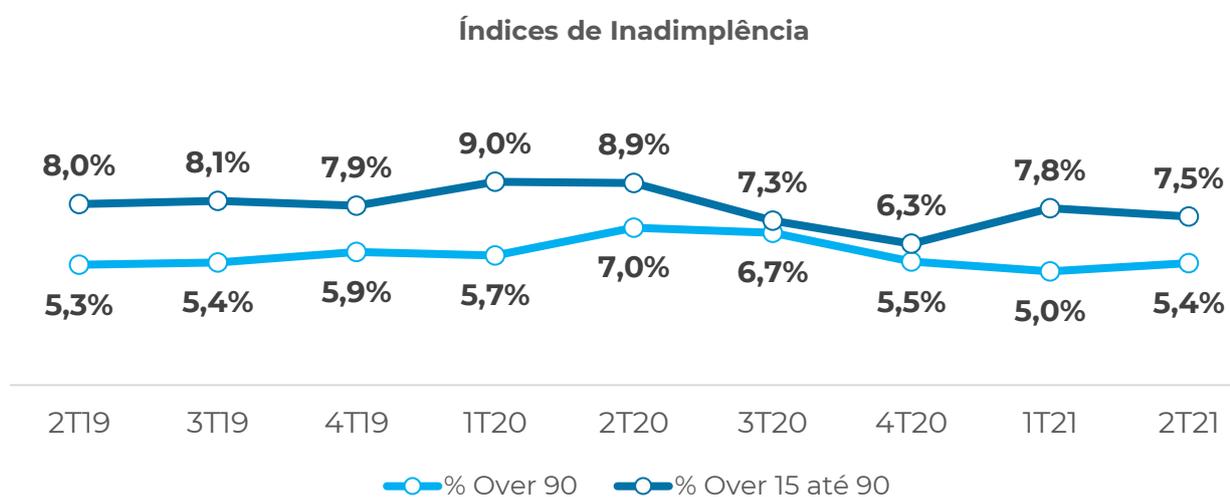
| RS (MM)                    | 2T21          | Part. %     | 1T21          | Part. %     | 2T20          | Part. %     | $\Delta 2T21/1T21$ | $\Delta 2T21/2T20$ |
|----------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Consignado (Emp. + Cartão) | 15.387        | 48%         | 14.769        | 49%         | 12.928        | 52%         | 4%                 | 19%                |
| Veículos                   | 13.549        | 42%         | 12.555        | 42%         | 9.458         | 38%         | 8%                 | 43%                |
| Cartões de Crédito         | 2.622         | 8%          | 2.078         | 7%          | 1.214         | 5%          | 26%                | 116%               |
| Empréstimo Pessoal         | 244           | 1%          | 164           | 1%          | 3             | 0%          | 49%                | 9.640%             |
| Run Off (Imob. + Empresas) | 552           | 2%          | 593           | 2%          | 1.128         | 5%          | -7%                | -51%               |
| <b>TOTAL</b>               | <b>32.355</b> | <b>100%</b> | <b>30.160</b> | <b>100%</b> | <b>24.730</b> | <b>100%</b> | <b>7%</b>          | <b>31%</b>         |

### QUALIDADE DE CRÉDITO DE VAREJO

No 2º trimestre de 2021, o indicador de créditos vencidos acima de 90 dias sobre a carteira foi de 5,4% frente a 5,0% no 1T21, em linha com a média histórica.

O indicador de créditos vencidos entre 15 a 90 dias sobre a carteira total do 2T21 de 7,5%, frente aos 7,8% do 1T21 e 8,9% no 2T20. Observamos uma recuperação do indicador após o impacto da sazonalidade no 1T21.

Seguimos fazendo a gestão da carteira de crédito de forma conservadora e acompanhando os desdobramentos da pandemia de Covid-19 e seus possíveis impactos na economia.



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

| R\$ MM       | 2T21          | Part. %     | 1T21          | Part. %     | 2T20          | Part. %     | $\Delta 2T21/1T21$ | $\Delta 2T21/2T20$ |
|--------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|--------------------|--------------------|
| "AA" a "C"   | 29.889        | 92%         | 27.873        | 92%         | 21.877        | 90%         | 7,23%              | 36,63%             |
| "D" a "H"    | 2.465         | 8%          | 2.286         | 8%          | 2.534         | 10%         | 7,83%              | -2,71%             |
| <b>Total</b> | <b>32.355</b> | <b>100%</b> | <b>30.160</b> | <b>100%</b> | <b>24.411</b> | <b>100%</b> | <b>7,28%</b>       | <b>32,54%</b>      |

## **CESSÃO DE CARTEIRA DE CRÉDITO**

Além de reter créditos em carteira, temos como estratégia ceder créditos sem coobrigação para terceiros como ferramenta usual de gestão de capital e liquidez. No 2T21, realizamos cessões de R\$ 2.424 milhões, frente aos R\$ 1.263 milhões cedidos no 1T21 e ao montante de R\$ 2.367 milhões no 2T20. Mesmo realizando cessões de crédito, fomos capazes de expandir nossa carteira de crédito retida, demonstrando nossa capacidade de originação.

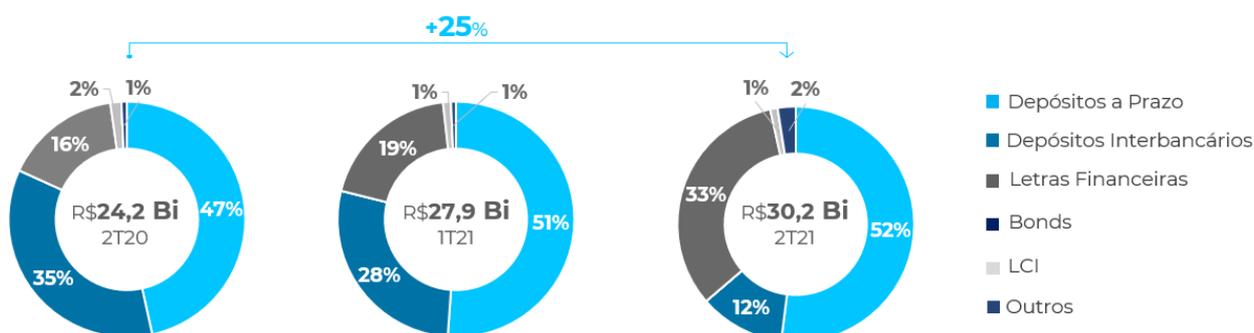


# CAPTAÇÃO DE RECURSOS

O saldo de recursos captados totalizou R\$ 30,2 bilhões no encerramento do 2º trimestre de 2021, apresentando a seguinte composição: (i) R\$ 15,7 bilhões em depósitos a prazo, representando 52% do total; (ii) R\$ 9,9 bilhões referente a emissões de letras financeiras, ou 33% do total; (iii) R\$ 3,5 bilhões em depósitos interfinanceiros, ou 12% do total; (v) letras de crédito imobiliário com saldo de R\$ 309 milhões, ou 1% do total; e (vi) outras fontes de financiamento, que correspondiam a R\$ 742 milhões, equivalentes a 2% das captações totais.

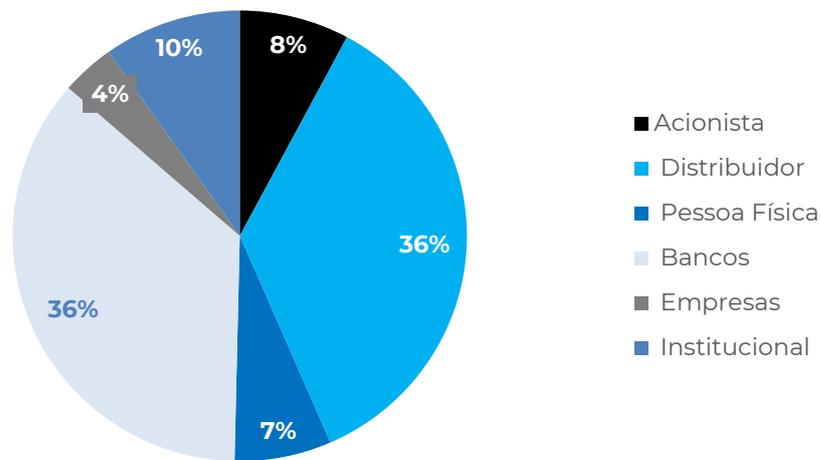
| Fontes de Captação <sup>2</sup><br>R\$ MM | 2T21          | Part. %     | 1T21          | Part. %     | 2T20          | Part. %     | Δ 2T21/<br>1T21 | Δ 2T21/<br>2T20 |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|-----------------|-----------------|
| Depósitos a Prazo                         | 15.703        | 52%         | 14.285        | 51%         | 11.278        | 45%         | 10%             | 39%             |
| Depósitos Interfinanceiros                | 3.534         | 12%         | 7.768         | 28%         | 9.297         | 37%         | -55%            | -62%            |
| Letras Financeiras                        | 9.923         | 33%         | 5.407         | 19%         | 1.579         | 6%          | 84%             | 528%            |
| LCI e LCA                                 | 309           | 1%          | 302           | 1%          | 311           | 1%          | 2%              | -1%             |
| Bonds                                     | -             | 0%          | -             | 0%          | 2.468         | 10%         | 0%              | -100%           |
| Outros                                    | 742           | 2%          | 187           | 1%          | 201           | 1%          | 297%            | 269%            |
| <b>Total</b>                              | <b>30.211</b> | <b>100%</b> | <b>27.949</b> | <b>100%</b> | <b>24.826</b> | <b>100%</b> | <b>8%</b>       | <b>22%</b>      |

## Evolução das Fontes de Captação



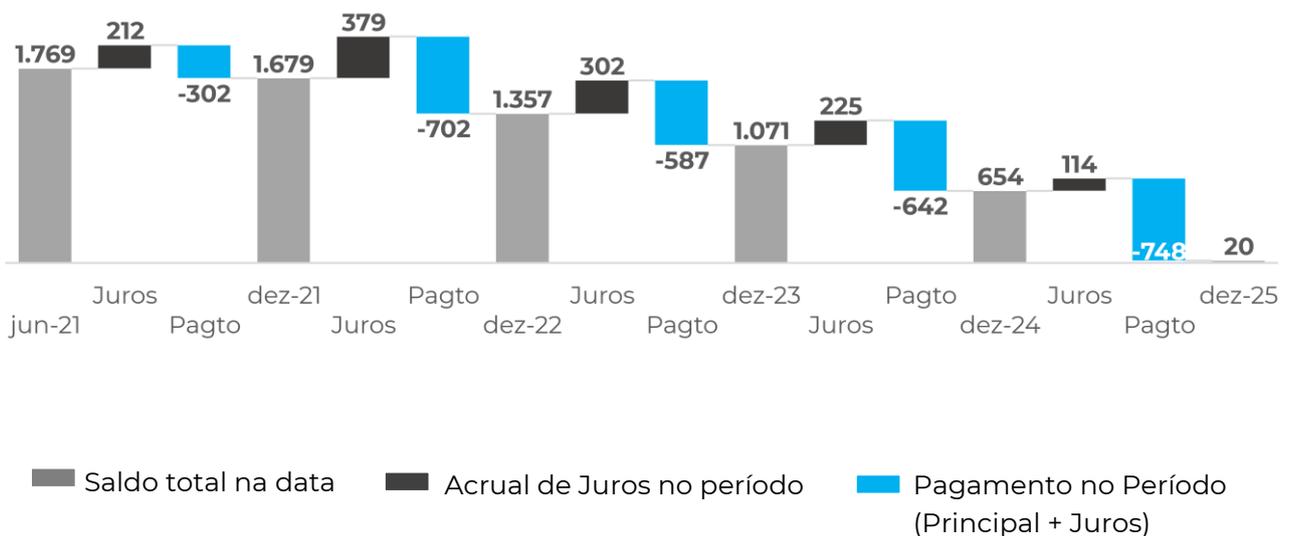
<sup>2</sup> De acordo com o disposto no Artigo 8º da Circular nº 3.068/01 do Bacen, o PAN declara possuir capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria "títulos mantidos até o vencimento" em suas demonstrações financeiras.

### Abertura por tipo de Investidor (%)



Abaixo, é possível observar o fluxo futuro dos CDB pré-fixados legados (emitidos entre 2005 e 2008), que são objeto de ajuste no Lucro Líquido e ROE. Ao final do primeiro semestre de 2021, o saldo total era de R\$1.769 milhões:

### Fluxo Futuro – CDB Legado (R\$ MM)





# RESULTADOS

## Margem Financeira Líquida Gerencial - NIM

No 2º trimestre de 2021, a NIM Gerencial foi de 21,0% frente aos 18,6% do 1º trimestre de 2021 e aos 19,1% do 2º trimestre de 2020. Este patamar se manteve alto, e está relacionado aos spreads robustos das operações de crédito, a expansão das novas linhas de crédito com margens maiores e aos ganhos na cessão de carteira.

| R\$ MM                                  | 2T21          | 1T21          | 2T20          | Δ 2T21/<br>1T21 | Δ 2T21/<br>2T20 |
|---|---------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| <b>1. Margem Fin. Líquida Gerencial</b> | <b>1.710</b>  | <b>1.455</b>  | <b>1.245</b>  | <b>17%</b>      | <b>37%</b>      |
| <b>2. Ativos Rentáveis Médios</b>       | <b>35.046</b> | <b>33.470</b> | <b>27.926</b> | <b>5%</b>       | <b>25%</b>      |
| - Operações de Crédito                  | 31.257        | 29.534        | 24.558        | 6%              | 27%             |
| - TVM e Derivativos                     | 3.727         | 3.311         | 2.552         | 13%             | 46%             |
| - Aplicações Interfinanceiras           | 62            | 626           | 816           | -90%            | -92%            |
| <b>Margem Fin. Líq. - NIM (%)</b>       | <b>21,0%</b>  | <b>18,6%</b>  | <b>19,1%</b>  | <b>2,4 p.p.</b> | <b>1,9 p.p.</b> |

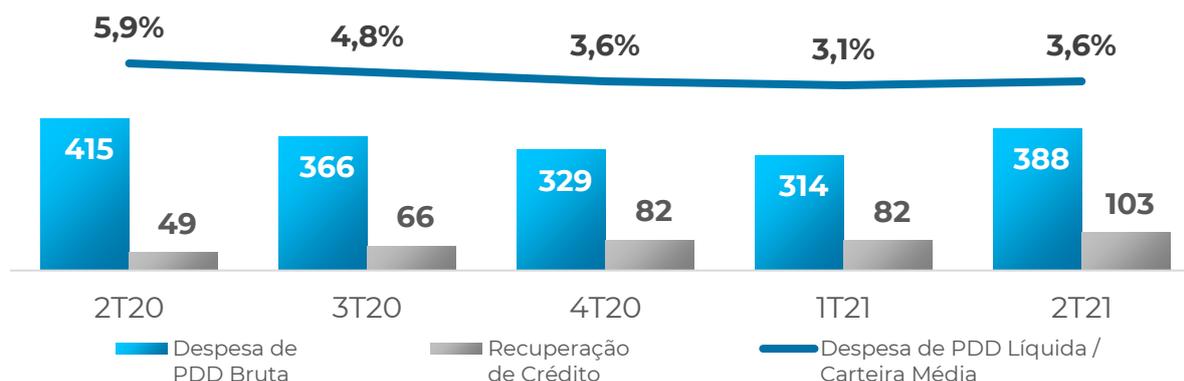
## Despesas com Provisões e Recuperação de Créditos

As despesas de provisões para créditos totalizaram R\$ 388 milhões no 2º trimestre de 2021, frente aos R\$ 314 milhões do 1º trimestre de 2021 e aos R\$ 414 milhões do 2º trimestre de 2020.

No 2º trimestre de 2021, o valor da recuperação de créditos anteriormente baixados a prejuízo foi de R\$ 103 milhões frente aos R\$ 82 milhões em 1T21 e aos R\$ 49 milhões ao final de 2T20.

Dessa forma, a despesa líquida de provisão de créditos totalizou R\$ 285 milhões, frente aos R\$ 232 milhões do 1º trimestre de 2021 e aos R\$ 366 milhões do 2º trimestre de 2020. Em relação à carteira, estas despesas líquidas de recuperação anualizadas passaram de 3,1% no 1º trimestre de 2021 para 3,6% no 2º trimestre de 2021.

### Despesa de Provisão para Créditos e Recuperação de Crédito (R\$ MM)



## Custos e Despesas

As despesas administrativas e de pessoal totalizaram R\$ 498 milhões no 2º trimestre de 2021, frente aos R\$ 451 milhões no 1º trimestre de 2021 e aos R\$ 369 milhões do 2º trimestre de 2020, refletindo principalmente o aumento de estrutura do Banco.

As despesas com originação de créditos somaram R\$ 524 milhões ao final do trimestre frente aos R\$ 420 milhões do 1º trimestre de 2021 e aos R\$ 223 milhões do 2º trimestre de 2020, acompanhando os volumes de originação de crédito e aquisição de clientes.

| Despesas (R\$ MM)                         | 2T21         | 1T21       | 2T20       | Δ 2T21/<br>1T21 | Δ 2T21/<br>2T20 |
|---|--------------|------------|------------|-----------------|-----------------|
| Despesas de pessoal <sup>3</sup>          | 165          | 160        | 125        | 3%              | 32%             |
| Despesas administrativas                  | 334          | 291        | 244        | 15%             | 36%             |
| <b>Despesas Administrativas e Pessoal</b> | <b>498</b>   | <b>451</b> | <b>369</b> | <b>11%</b>      | <b>34%</b>      |
| Despesas com Comissões                    | 343          | 277        | 170        | 24%             | 101%            |
| Outras despesas com originação            | 180          | 144        | 53         | 25%             | 203%            |
| <b>Despesas de Originação</b>             | <b>524</b>   | <b>420</b> | <b>223</b> | <b>25%</b>      | <b>127%</b>     |
| <b>Total</b>                              | <b>1.022</b> | <b>871</b> | <b>592</b> | <b>46%</b>      | <b>73%</b>      |

## Demonstração de Resultados

No 2º trimestre de 2021, registramos LAIR de R\$ 273 milhões, uma queda de 3% frente ao LAIR de R\$ 281 milhões do 1º trimestre de 2021 e um aumento de 32% frente ao LAIR de R\$ 207 milhões do 2º trimestre de 2020.

O Lucro Líquido foi de R\$ 202 milhões, 6% maior em relação ao lucro de R\$ 190 milhões do 1º trimestre de 2021 e crescimento de 41% frente ao lucro de R\$ 144 milhões do 2º trimestre de 2020.

Os principais fatores que vem contribuindo positivamente para os resultados dos últimos trimestres são: (i) margem financeira robusta; (ii) custo de crédito sob controle; e (iii) receitas da prestação de dos serviços.

Importante ressaltar que seguimos realizando investimentos na expansão de nossa plataforma e na aquisição de clientes, sem diferimento ou ativação.

| Demonstração do Resultado (R\$ MM)           | 2T21         | 1T21         | 2T20         | Δ 2T21/<br>1T21 | Δ 2T21/<br>2T20 |
|--|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|
| <b>Margem Financeira Líquida Gerencial</b>   | <b>1.710</b> | <b>1.455</b> | <b>1.246</b> | <b>17%</b>      | <b>37%</b>      |
| Provisões de Crédito                         | (388)        | (314)        | (414)        | 23%             | -6%             |
| <b>Resultado Bruto de Interm. Financeira</b> | <b>1.322</b> | <b>1.141</b> | <b>830</b>   | <b>16%</b>      | <b>59%</b>      |
| Receitas de prestação de serviços            | 160          | 167          | 89           | -4%             | 80%             |
| Despesas Administrativas e de Pessoal        | (495)        | (451)        | (361)        | 10%             | 37%             |
| Despesas com Comissões                       | (344)        | (277)        | (171)        | 24%             | 101%            |
| Outras despesas com originação               | (183)        | (144)        | (59)         | 27%             | 208%            |
| Despesas Tributárias                         | (98)         | (87)         | (72)         | 13%             | 36%             |
| Outras receitas e despesas                   | (89)         | (69)         | (49)         | 29%             | 83%             |
| <b>Resultado antes dos Impostos</b>          | <b>273</b>   | <b>281</b>   | <b>207</b>   | <b>-3%</b>      | <b>32%</b>      |
| Provisão para Imposto de Renda e CSLL        | (71)         | (90)         | (63)         | -22%            | 12%             |
| <b>Resultado Líquido</b>                     | <b>202</b>   | <b>190</b>   | <b>144</b>   | <b>6%</b>       | <b>41%</b>      |

<sup>3</sup> Excluindo despesas de pessoal relacionadas à originação

O retorno anualizado sobre patrimônio líquido médio foi de 14,7% no 2º trimestre de 2021, frente ao retorno de 14,2% no 1º trimestre de 2021 e de 11,4% no 2º trimestre de 2020. O retorno ajustado anualizado (não auditado) foi de 20,6% no 2º trimestre de 2021, frente aos retornos de 20,3% no 1º trimestre de 2021 e de 19,9% no 2º trimestre de 2020.

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 com o custo de *funding* atual do PAN para o mesmo prazo e (ii) o excedente de crédito tributário de prejuízo fiscal, em relação ao mercado bancário, advindo das inconsistências contábeis encontradas em 2010.

| <b>R\$ MM – Não Auditado</b>             | <b>2T21</b>  | <b>1T21</b>  | <b>2T20</b>  | <b>Δ 2T21/<br/>1T21</b> | <b>Δ 2T21/<br/>2T20</b> |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| Lucro Líquido                            | 202          | 190          | 144          | 6,4%                    | 40,7%                   |
| Excesso de Desp. Fin. (Líq. Impostos)    | 39           | 37           | 55           | 6,1%                    | -29,1%                  |
| <b>Lucro Líquido Ajustado</b>            | <b>241</b>   | <b>227</b>   | <b>199</b>   | <b>6,4%</b>             | <b>21,4%</b>            |
| Patrimônio Líquido Médio                 | 5.496        | 5.376        | 5.067        | 2,2%                    | 8,5%                    |
| Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal      | 812          | 908          | 1.072        | -10,5%                  | -24,2%                  |
| <b>Patrimônio Líquido Médio Ajustado</b> | <b>4.685</b> | <b>4.468</b> | <b>3.996</b> | <b>4,8%</b>             | <b>17,2%</b>            |
| ROAE Contábil (a.a.)                     | 14,7%        | 14,2%        | 11,4%        | 0,58 p.p.               | 3,38 p.p.               |
| <b>ROAE Ajustado (a.a.)</b>              | <b>20,6%</b> | <b>20,3%</b> | <b>19,9%</b> | <b>0,30 p.p.</b>        | <b>0,71 p.p.</b>        |

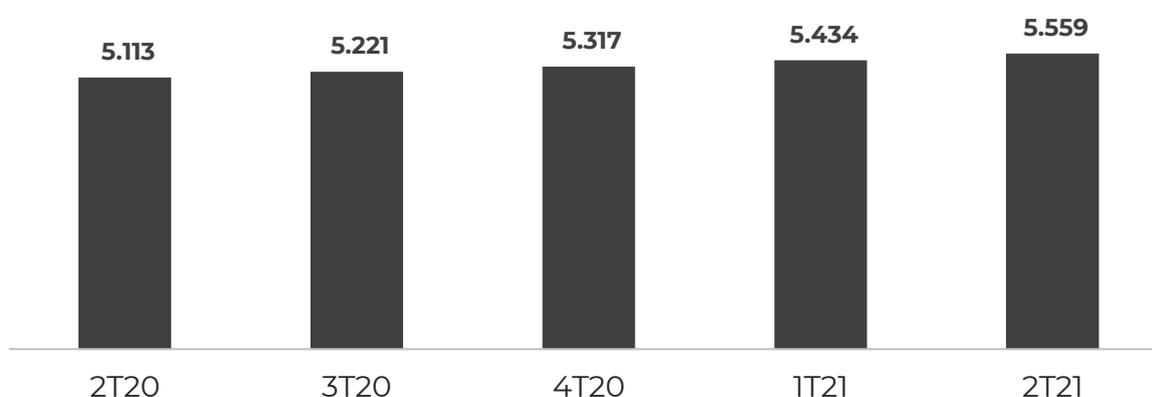


# CAPITAL, RATINGS & MERCADO

## PATRIMÔNIO LÍQUIDO

O Patrimônio Líquido Consolidado do PAN totalizou R\$ 5.559 milhões em junho de 2021, frente aos R\$ 5.434 milhões em março de 2021 e aos R\$ 5.113 milhões em junho de 2020.

PATRIMÔNIO LÍQUIDO (R\$ MM)



## ÍNDICE DE BASILEIA – GERENCIAL<sup>4</sup>

O Índice de Basileia gerencial (pro forma) encerrou o 2º trimestre de 2021 em 15,6% frente aos 15,9% registrados ao final do 1º trimestre de 2021 e aos 15,9% registrados no 2º trimestre de 2020, todos compostos integralmente por Capital Principal.



| R\$ MM                           | 2T20          | 1T21          | 2T21          |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Patrimônio de Referência</b>  | <b>3.266</b>  | <b>3.891</b>  | <b>4.095</b>  |
| Nível I                          | 3.257         | 3.882         | 4.086         |
| Nível II                         | 9             | 9             | 9             |
| Patrimônio de Referência Exigido | 2.902         | 2.270         | 2.530         |
| <b>RWA</b>                       | <b>20.568</b> | <b>24.538</b> | <b>26.286</b> |

<sup>4</sup> Em função da consolidação do Banco PAN no consolidado prudencial do BTG Pactual, o índice de Basileia individual deixou de ser formalmente divulgado. Entretanto, seguimos divulgando um índice gerencial para demonstrar nossa capitalização

## RATINGS

Nos últimos meses, após um importante período de resultados consistentes e crescentes, obtivemos *upgrades* nos ratings em algumas das principais agências que nos avaliam.

Em maio desse ano a S&P elevou nosso rating em escala global de B+ para BB-. Durante o mês de junho obtivemos o segundo upgrade do ano em escala local pela agência S&P, passando de brAA- para AAA. No mesmo período, a Fitch elevou nosso rating em escala local para AA.

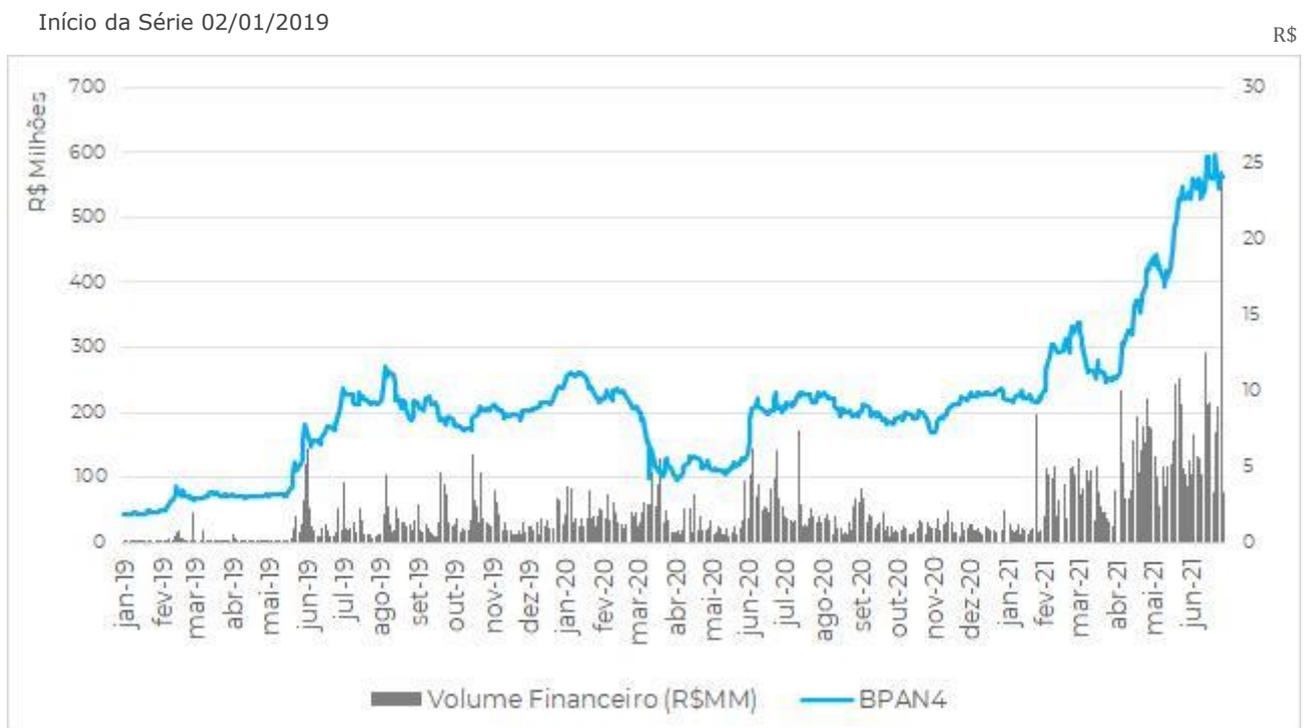
Os *ratings* corporativos de longo prazo do PAN estão apresentados abaixo:

| Agência de Rating            | Escala Global                                | Escala Local | Perspectiva    |
|------------------------------|--|--------------|----------------|
| <b>Standard &amp; Poor's</b> | <b>BB-</b>                                   | <b>AAA</b>   | <b>Estável</b> |
| <b>Fitch Ratings</b>         | <b>BB-</b>                                   | <b>AA</b>    | <b>Estável</b> |
| <b>Riskbank</b>              | <b>Baixo Risco para Médio Prazo 1   9,54</b> |              |                |

## DESEMPENHO NO MERCADO ACIONÁRIO

As ações do PAN (BPAN4) <sup>5</sup> encerraram o 2T21 cotadas a R\$ 24,06 e apresentaram média diária de negociação de R\$ 139,5 milhões no trimestre, frente aos R\$ 57,5 milhões negociados por dia no 1T21 e aos R\$ 40,7 milhões do 2T20, alta de 143% e 243% respectivamente.

No dia 30 de junho de 2021, o valor de mercado do PAN era de R\$ 29 bilhões.



Fonte: Reuters

<sup>5</sup> Pertencente ao Nível 1 de Governança Corporativa



# BALANÇO & DRE

| <b>BALANÇOS PATRIMONIAIS</b>  |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <i>(R\$ MM)</i>   |               |               |               |
| <b>ATIVO</b>  | <b>2T21</b>   | <b>1T21</b>   | <b>2T20</b>   |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa</b>  | <b>131</b>    | <b>4</b>      | <b>887</b>    |
| <b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b> | <b>3.778</b>  | <b>3.676</b>  | <b>2.412</b>  |
| <b>Relações interfinanceiras</b>  | <b>1.539</b>  | <b>32</b>     | <b>35</b>     |
| <b>Operações de crédito</b>   | <b>30.184</b> | <b>28.027</b> | <b>22.808</b> |
| Operações de crédito  | 29.898        | 28.061        | 23.585        |
| Títulos e créditos a receber  | 2.135         | 1.790         | 1.139         |
| (Provisão para créditos de liquidação duvidosa)                             | - 1.849       | - 1.824       | - 1.915       |
| <b>Outros ativos financeiros</b>  | <b>2.080</b>  | <b>2.150</b>  | <b>2.296</b>  |
| <b>Impostos</b>   | <b>4.151</b>  | <b>3.923</b>  | <b>3.951</b>  |
| <b>Outros ativos</b>  | <b>378</b>    | <b>387</b>    | <b>365</b>    |
| <b>Outros valores e bens</b>  | <b>322</b>    | <b>375</b>    | <b>354</b>    |
| <b>PERMANENTE</b>   | <b>119</b>    | <b>129</b>    | <b>195</b>    |
| <b>TOTAL ATIVO</b>  | <b>42.682</b> | <b>38.702</b> | <b>33.304</b> |

| <b>PASSIVO</b>                                  | <b>2T21</b>   | <b>1T21</b>   | <b>2T20</b>   |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>Depósitos</b>                                | <b>19.407</b> | <b>22.152</b> | <b>19.857</b> |
| Depósitos à Vista                               | 170           | 99            | 38            |
| Depósitos Interfinanceiros                      | 3.534         | 7.768         | 8.541         |
| Depósitos a Prazo                               | 15.703        | 14.285        | 11.278        |
| <b>Captações no mercado aberto</b>              | <b>1.441</b>  | <b>763</b>    | <b>61</b>     |
| <b>Recursos de aceites e emissão de títulos</b> | <b>10.223</b> | <b>5.700</b>  | <b>4.214</b>  |
| <b>Relações Interfinanceiras</b>                | <b>2.043</b>  | <b>1.598</b>  | <b>961</b>    |
| <b>Instrumentos Financeiros Derivativos</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>4</b>      |
| <b>Outros passivos financeiros</b>              | <b>581</b>    | <b>97</b>     | <b>149</b>    |
| <b>Provisões</b>                                | <b>498</b>    | <b>493</b>    | <b>597</b>    |
| <b>Obrigações fiscais</b>                       | <b>548</b>    | <b>327</b>    | <b>461</b>    |
| <b>Outros passivos</b>                          | <b>2.382</b>  | <b>2.139</b>  | <b>1.888</b>  |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                       | <b>5.559</b>  | <b>5.434</b>  | <b>5.113</b>  |
| Capital social                                  | 4.175         | 4.175         | 4.175         |
| Aumento de capital                              | -             | -             | -             |

|                               |               |               |               |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Reserva de capital            | 207           | 207           | 207           |
| Reservas de lucros            | 959           | 959           | 558           |
| Outros resultados abrangentes | - 22          | - 23          | - 19          |
| Lucros acumulados             | 239           | 116           | 191           |
| <b>TOTAL PASSIVO</b>          | <b>42.682</b> | <b>38.702</b> | <b>33.304</b> |

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO

(R\$ MM)

|  | 2T21       | 1T21       | 2T20       |
|--|------------|------------|------------|
| <b>RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>                     | 2.231      | 1.695      | 1.689      |
| Rendas de operações de crédito                                 | 2.117      | 1.373      | 1.798      |
| Resultado de operações com títulos e valores mobiliários       | 75         | 77         | 16         |
| Resultado com instrumentos financeiros derivativos             | 37         | 244        | (126)      |
| Resultado de operação de câmbio                                | 0          | 1          | 0          |
| Resultado de aplicações compulsórias                           | 3          | -          | -          |
|  | -          | -          | -          |
| <b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>                     | (909)      | (554)      | (859)      |
| Operações de captação no mercado                               | (521)      | (239)      | (444)      |
| Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito | (388)      | (314)      | (414)      |
|  | -          | -          | -          |
| <b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>              | 1.322      | 1.141      | 830        |
|  | -          | -          | -          |
| <b>OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS</b>                 | (1.054)    | (852)      | (641)      |
| Receitas de Prestação de Serviços                              | 160        | 167        | 89         |
| Despesas de pessoal  | (179)      | (175)      | (133)      |
| Outras despesas administrativas                                | (843)      | (696)      | (458)      |
| Despesas tributárias   | (98)       | (87)       | (72)       |
| Despesas de provisões  | (67)       | (47)       | (49)       |
| Outras receitas e despesas                                     | (27)       | (13)       | (17)       |
|  | -          | -          | -          |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>                                   | 268        | 289        | 189        |
|  | -          | -          | -          |
| <b>OUTRAS RECEITAS E DESPESAS NÃO OPERACIONAIS</b>             | 5          | (8)        | 18         |
|  | -          | -          | -          |
| <b>RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS</b>                            | 273        | 281        | 207        |
|  | -          | -          | -          |
| <b>TRIBUTOS SOBRE O LUCRO</b>                                  | (71)       | (90)       | (63)       |
| Provisão para imposto de renda                                 | (112)      | (104)      | (129)      |
| Provisão para contribuição social                              | (91)       | (85)       | (104)      |
| Ativo fiscal diferido  | 133        | 98         | 171        |
|  | -          | -          | -          |
| <b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>                                | <b>202</b> | <b>190</b> | <b>144</b> |