



Relatório de Resultados

4T20

São Paulo, 08 de fevereiro 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 exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020 acompanhados do Relatório dos Auditores Independentes. As informações operacionais e financeiras do Banco, exceto onde estiver indicado de outra forma, são apresentadas com base em números consolidados e em reais, conforme a Legislação Societária e as Práticas Contábeis adotadas no Brasil.

MENSAGEM AOS ACIONISTAS

Olhando em retrospectiva, o ano de 2020 confrontou a sociedade com desafios sem precedentes. O bem-estar dos nossos clientes, parceiros e funcionários continua sendo prioridade, por isso seguimos investindo em tecnologia para promover a melhor experiência possível através dos nossos canais digitais.

A utilização de dados e a aplicação intensa de tecnologia nos permitiu alcançar resultados marcantes nesse ano, engajando clientes, criando uma plataforma digital completa para atender as necessidades do nosso público alvo e ampliando nossa base de produtos e serviços. Porém, entendemos que estamos apenas no começo da nossa jornada, construindo um banco focado no nosso cliente, explorando todo o ecossistema de serviços financeiros para as classes C, D e E.

Importante destacar que esse período apresentou uma oportunidade única de crescimento para o PAN. Os resultados de 2020 comprovaram que a estratégia iniciada em 2017, com foco na implementação de um banco completo, usando tecnologia para alcançar clientes e parceiros foi acertada e bem executada.

Essa estratégia promoveu vantagem competitiva frente a outros players, melhorando de forma significativa a interface com clientes, agilizando o atendimento, aumentando a fidelização e ajudando a prevenir fraudes na concessão de crédito.

Entretanto, as oportunidades de crescimento também vieram com desafios importantes para os nossos negócios. Enfrentamos uma crise sem precedentes causada pelo Covid-19, que inicialmente impactou nossos índices de inadimplência. Nesse contexto, atuamos de forma assertiva, aumentando a liquidez e preservando capital do banco utilizando instrumentos de cessões, elevando os parâmetros para a concessão de crédito e restringindo as prorrogações em menos de 1% do total da carteira de crédito, com 97% das parcelas subsequentes vencidas já quitadas.

Nossa carteira performou muito bem, mostrando a resiliência do portfólio, composto principalmente por crédito consignado e crédito colateralizado. Além disso, nossa expertise na concessão de crédito e na cobrança permitiu o crescimento do portfólio em conjunto com a redução do custo do crédito. No 4T20, as taxas de inadimplência caíram de forma importante com o over 90 dias descendo para 5,5% frente aos 6,7% do 3T20.

Nossa originação de crédito atingiu patamares recordes com o aumento da margem consignável do INSS, a ampliação de *market share* em veículos leves e a aceleração do *business* de cartão de crédito alavancado pelo crescimento do Banco Digital. Ampliamos em 85% o ritmo de originação no 4T20 frente ao 4T19 e em 50% frente ao 3T20. Com isso, nossa carteira de crédito retida cresceu 22% para R\$28,9bi no fechamento de 2020 frente ao 4T19, avançando em ritmo mais forte do que o sistema financeiro do Brasil.

Encerramos o 4T20 com lucro líquido de R\$ 171 milhões, em linha com o último trimestre, e um ROE ajustado (não auditado) de 20,9%. Em 2020, alcançamos um lucro líquido de R\$ 656 milhões, 27% acima do resultado de 2019, e um ROE ajustado (não auditado) de 21,4%.

Nossa ampla plataforma de produtos financeiros continua avançando de forma consistente, com foco no cliente, oferecendo uma gama completa de produtos desenhados especialmente para o público das classes C, D e E, priorizando sempre a transparência, a simplificação dos processos e a qualidade no atendimento.

Estamos extremamente satisfeitos com a performance do nosso Banco Digital. Mantivemos constante evolução das métricas de engajamento e seguimos focados na ampliação da nossa base de clientes e da oferta de novos produtos e serviços.

Reafirmamos a visão de longo prazo baseada na nossa: (i) presença relevante nos mercados de atuação; (ii) capacidade de distribuição de produtos, seja através do B2B que vem se tornando mais eficiente e tem estrutura de custo variável, seja através do crescente B2C digital; (iii) expertise de crédito impulsionando atração e engajamento; (iv) base e fluxo de clientes; (v) capacidade de entrega, resultando em baixo risco de execução, e (vi) crescente oferta de novos produtos ao longo do tempo.

AMBIENTE ECONÔMICO

Em dezembro, o saldo das operações de crédito do Sistema Financeiro Nacional ('SFN') totalizou R\$ 4,0 trilhões, registrando crescimento de 1,6% no mês e de 15,5% na comparação anual. O crédito livre para empresas encerrou o mês de dezembro com saldo de R\$1.091 bilhões, com alta de 21,1% em doze meses. O crédito com recursos livres às famílias somou R\$ 1.229 bilhões, com expansão de 10,4% em doze meses, com destaque para o crédito consignado.

A inflação medida pelo IPCA de dezembro foi de 1,35% m/m, acelerando em relação ao resultado de novembro (0,89% m/m), levando a inflação em 12 meses a fechar o 2020 em 4,52% a/a. As perspectivas para a inflação de curto prazo deterioraram-se significativamente, impulsionados pelo aumento extraordinário dos preços dos alimentos e dos bens industriais. Diversos fatores por trás do aumento da inflação de alimentos (tanto de oferta quanto de demanda), como o alto patamar da taxa de câmbio implicaram em um repasse para alimentação fora do domicílio e bens industriais. Apesar de serem de natureza transitória, as pressões atuais que afetam os componentes mais cíclicos da inflação podem não se dissipar tão rapidamente.

Os dados do Caged indicam que o Brasil perdeu 67 mil empregos formais em dezembro. No entanto, a criação de empregos nos últimos meses foi suficiente para compensar as perdas da pandemia, levando o Brasil a ganhar liquidamente 142 mil postos formais em 2020. Já a PNAD, aponta para uma taxa de desemprego de 14,6% no trimestre encerrado em novembro não indicando ainda uma recuperação do emprego.

PRINCIPAIS INDICADORES

	R\$ MM	4T20	3T20	4T19	Δ 4T20/ 3T20	Δ 4T20/ 4T19	2020	2019	Δ 2020/ 2019
DRE	Margem Financeira Gerencial	1.585	1.359	1.225	+17%	+29%	5.373	4.183	+28%
	Lucro Líquido	171	170	168	+0,4%	+2%	656	516	+27%
	Lucro Líquido Ajustado - Não auditado	224	223	227	+0,3%	-1%	871	737	+18%
Desempenho	Margem Financeira Gerencial (%)	21,9%	20,5%	19,9%	+1,4 p.p.	+2,0 p.p.	19,0%	17,3%	+1,7 p.p.
	ROE Contábil (%)	13,0%	13,2%	13,7%	-0,2 p.p.	-0,7 p.p.	12,8%	11,4%	+1,4 p.p.
	ROE Ajustado - Não auditado (%)	20,9%	21,5%	24,6%	-0,6 p.p.	-3,7 p.p.	21,4%	22,5%	-1,1 p.p.
	Índice de Inad (90 dias) - Varejo	5,5%	6,7%	5,9%	-1,2 p.p.	-0,4 p.p.	5,5%	5,9%	-0,4 p.p.
	Índice de Inad (15 a 90 dias) - Varejo	6,3%	7,3%	7,9%	-1,0 p.p.	-1,6 p.p.	6,3%	7,9%	-1,6 p.p.
	Despesa de PDD / Carteira Média	3,6%	4,8%	4,1%	-1,2 p.p.	-0,5 p.p.	4,3%	4,4%	-0,1 p.p.
Balanco	Ativos Totais	38.524	34.939	32.798	+10%	+17%	38.524	32.798	+17%
	Carteira de Crédito	28.907	25.300	23.785	+14%	+22%	28.907	23.785	+22%
	Captação de Recursos	27.026	25.497	23.716	+6%	+14%	27.026	23.716	+14%
	Patrimônio Líquido	5.317	5.221	4.926	+2%	+8%	5.317	4.926	+8%
	Índice de Basileia (%)	15,9%	16,5%	12,8%	-0,6 p.p.	+3,1 p.p.	15,9%	12,8%	+3,1 p.p.
	Capital Principal (%)	15,9%	16,5%	12,8%	-0,6 p.p.	+3,1 p.p.	15,9%	12,8%	+3,1 p.p.
Ações	Lucro Líquido por Ação (reais)	0,14	0,14	0,15	-	-7%	0,54	0,45	+20%
	Valor Patrimonial por Ação (reais)	4,41	4,33	4,31	2%	2%	4,41	4,31	+2%
	Valor de Mercado	11.484	9.785	11.909	17%	-4%	11.484	11.909	-4%
Outros	Originação de Varejo	10.263	6.845	5.540	+50%	+85%	28.445	20.481	+39%
	Créditos Cedidos sem Coobrigação	2.523	1.744	1.680	+45%	+50%	7.485	4.723	+58%
	Colaboradores (#)	2.497	2.416	2.458	+3%	+2%	2.497	2.458	+2%
	Correspondentes Bancários (#)	774	771	648	-	+19%	774	648	+19%
	Lojas Multimarcas e concessionárias (#)	16.000	15.027	12.286	+6%	+30%	16.000	12.286	+30%

CONTA DIGITAL

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

Adicionalmente, oferecemos diversos descontos em drogarias, supermercados e lojas virtuais por meio de acordos com múltiplos parceiros. Nossos cartões de crédito co-branded também proporcionam vantagens para nossos clientes criando uma gama importante de produtos direcionados para o nosso público-alvo.

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

No 4T20, ampliamos de forma relevante nossas linhas de crédito voltada para o produto cartão de crédito, largamente beneficiada pelo crescimento do banco digital e a ampliação do relacionamento direto com o cliente através do nosso aplicativo. O crédito continua sendo o nosso principal instrumento para atração, engajamento e monetização de clientes, porém o Banco PAN vai além da concessão de crédito.

Hoje oferecemos diversos produtos, como: Conta Corrente Completa, Empréstimo Pessoal, Cartão de Crédito e Débito, Limite Emergencial, Portabilidade de Salário, Poupa PAN entre outros. Adicionalmente, desenvolvemos uma plataforma importante para a venda de seguros, com diferentes modalidades voltadas para nossos clientes sendo lançadas ao longo do ano de 2020 e 2021.

Além disso, nossos esforços continuam direcionados para o lançamento de novos produtos com o objetivo de tornar a experiência do cliente ainda mais completa, alavancando o engajamento. A conta digital, ao centralizar todo o relacionamento com nossos clientes, se torna um instrumento indispensável para otimizar as oportunidades de *cross-sell* e *upsell*, além de incrementar o portfólio de produtos e fidelizar ainda mais os nossos clientes.

ORIGINAÇÃO DE CRÉDITO

Somos um dos principais bancos médios do Brasil e 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, empréstimo pessoal e seguros.

Com 2.497 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 770 correspondentes bancários originando créditos consignados e mais de 16 mil lojas multimarca e concessionárias oferecendo financiamentos de veículos e motos.

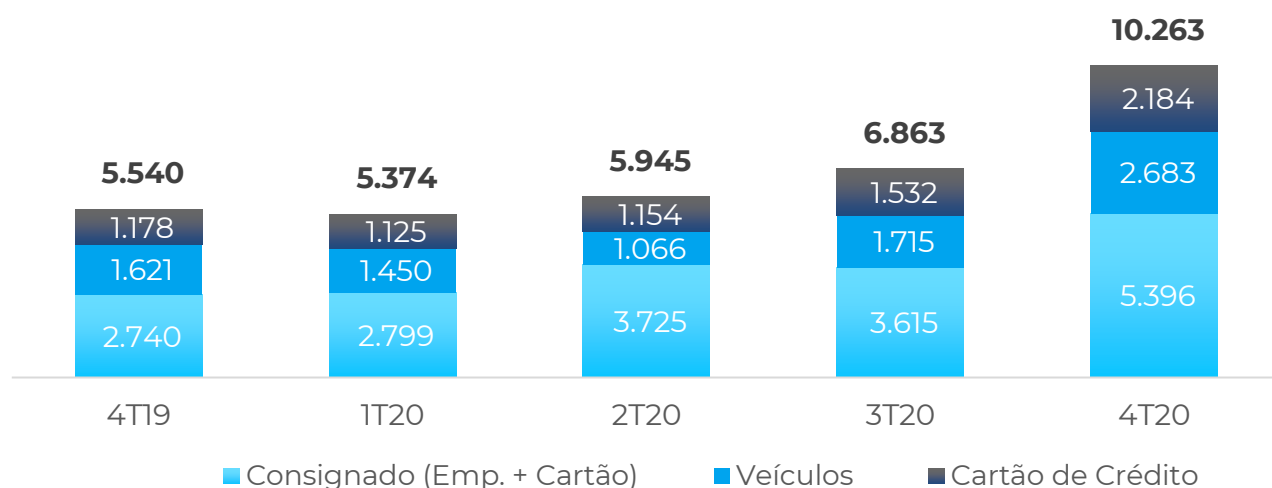
Durante o 4T20, originamos uma média mensal de R\$ 3.421 milhões em novos créditos, frente aos R\$ 2.288 milhões do 3T20 e aos R\$ 1.847 milhões do 4T19, registrando um crescimento de 50% no trimestre e de 85% em 12 meses.

O crescimento foi resultado de uma expansão em todas as nossas linhas de negócios. No business de crédito consignado, a originação se beneficiou da mudança regulatória aprovada para o último trimestre de 2020 que expandiu a margem consignável do empréstimo de 30% para 35% da renda.

Em veículos, a otimização da nossa esteira de crédito e os ganhos com a digitalização do processo de contratação aceleraram de forma significativa a originação, com um crescimento de 56,4% frente ao 3T20. Já em cartões de crédito, a originação é beneficiada pelo desempenho do nosso banco digital, sendo um importante produto de ativação e engajamento do nosso cliente.

Originação no Trimestre (R\$ MM)

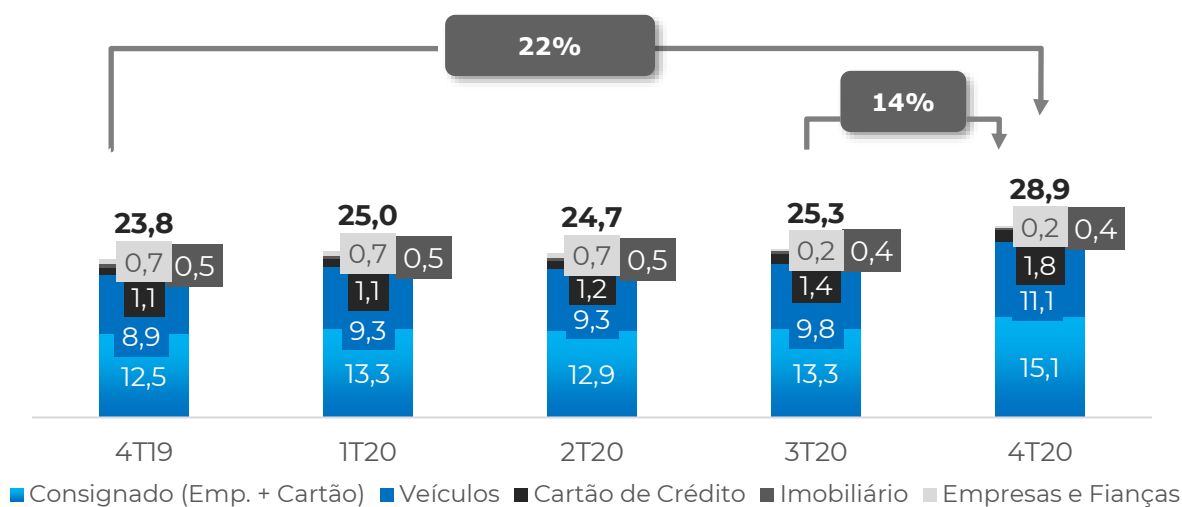
Produtos	4T20	3T20	4T19	$\Delta 4T20/3T20$	$\Delta 4T20/4T19$
Consignado (Empr. + Cartões)	5.396	3.615	2.740	49%	97%
Veículos	2.683	1.715	1.621	56%	66%
Cartões de Crédito	2.184	1.532	1.178	43%	85%
Total	10.263	6.862	5.539	50%	85%



Carteira de Crédito

A Carteira de Crédito Expandida encerrou o 4º trimestre com saldo de R\$ 28.907 milhões, apresentando crescimento de 14% em relação ao saldo de R\$ 25.300 milhões no encerramento do 3º trimestre de 2020, e crescimento de 22% em relação ao saldo de R\$ 23.785 milhões do 4º trimestre de 2019. A carteira *core* - composta pelas carteiras de crédito consignado, 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 69% e 17% em 12 meses, respectivamente.

Carteira de Crédito (R\$ Bi)



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

R\$ MM	4T20	Part. %	3T20	Part. %	4T19	Part. %	Δ 4T20/3T20	Δ 4T20/4T19
Consignado (Empréstimo)	13.098	45%	11.205	44%	10.684	45%	17%	23%
Veículos	11.140	39%	9.759	39%	8.854	37%	14%	26%
Consignado (Cartão)	2.031	7%	2.069	8%	1.822	8%	-2%	11%
Cartão de Crédito	1.772	6%	1.422	6%	1.087	5%	25%	63%
Imobiliário	412	1%	423	2%	496	2%	-3%	-17%
Empresas	224	1%	238	1%	732	3%	-6%	-69%
Outros	230	1%	184	1%	110	0%	25%	109%
Total	28.907	100%	25.300	100%	23.785	100%	14%	22%

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

R\$ MM	Em até 30 dias	Entre 31 e 90 dias	Entre 91 e 180 dias	Entre 181 e 360 dias	Acima de 360 dias	Total
Consignado (Empréstimo)	362	517	852	1.568	9.799	13.098
Veículos	820	967	1.316	2.285	5.752	11.140
Consignado (Cartão)	1.980	25	15	8	3	2.031
Cartão de Crédito	1.064	357	228	118	4	1.772
Imobiliário	55	14	20	37	286	412
Empresas	134	3	16	15	56	224
Outros	32	33	39	48	79	230
Total	4.447	1.916	2.487	4.079	15.978	28.907
Participação (%)	15%	7%	9%	14%	55%	100%

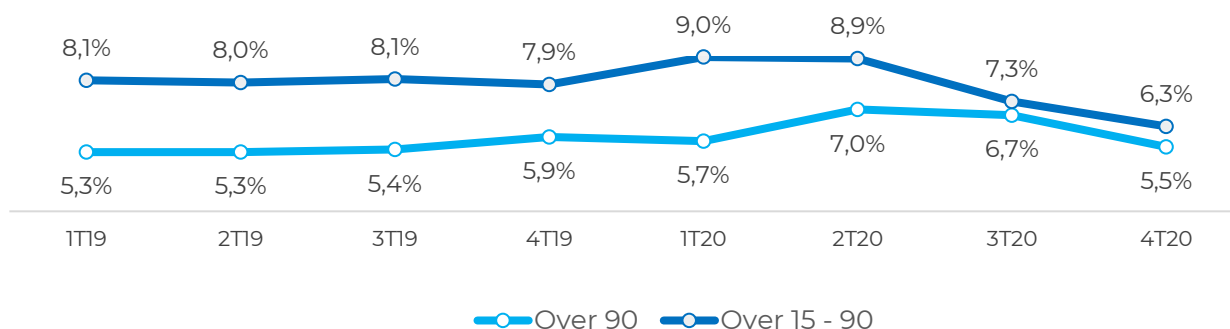
Carteira de Crédito Varejo

No 4º trimestre de 2020, a tendência de melhora das nossas métricas de inadimplência se confirmou com uma redução significativa indicador de créditos vencidos acima de 90 dias sobre a carteira total para 5,5% frente a 6,7% no 3T20, retornando ao patamar pré-crise.

De forma geral, durante a crise de 2020, o banco adotou uma postura conservadora na prorrogação de contratos (apenas 2 parcelas) e, desde o início da pandemia, postergou menos de 1% da carteira, sendo que todas os contratos prorrogados tinham garantias. Além disso, no 4T20, 97% das parcelas subsequentes vencidas já tinham sido quitadas.

O indicador mais curto de inadimplência, de 15 a 90 dias de atraso, apresentou uma redução importante de 7,3% no 3T20 para 6,3% no 4T20, apresentando índices mais baixos do que o pré-crise. Além disso, o perfil resiliente da carteira de crédito, cujos créditos consignados e créditos com garantias respondem por 93% do portfólio, se manteve estável.

Índices de Inadimplência | Over 90 e Over 15-90



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"):

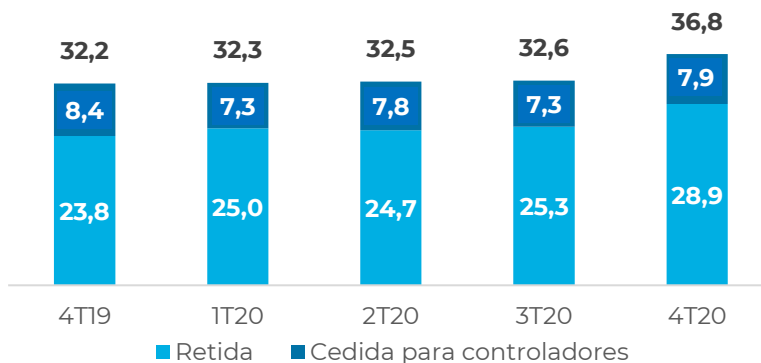
R\$ MM	4T20	Part. %	3T20	Part. %	4T19	Part. %	$\Delta 4T20 / 3T20$	$\Delta 4T20 / 4T19$
"AA" a "C"	26.565	92,8%	22.881	91%	21.208	94%	16%	25%
"D" a "H"	2.075	7,2%	2.137	9%	1.791	6%	-3%	16%
Total	28.640	100%	25.018	100%	22.999	100%	14%	25%

Carteira de Crédito Originada

Além de reter créditos em carteira, temos como estratégia ceder créditos sem coobrigação para terceiros como ferramenta usual de gestão de capital e liquidez e realizamos cessão de R\$ 2.523 milhões no 4º trimestre, frente aos R\$ 1.744 milhões cedidos no 3º trimestre e ao montante de R\$ 1.680 milhões no 4T19. Entretanto, mesmo realizando cessões de crédito, fomos capazes de expandir nossa carteira de crédito retida de maneira relevante, demonstrando nossa grande capacidade de originação. Quando observamos o crescimento da carteira *core* (consignado + veículos + cartões), vemos um aumento de 15% e 25% respectivamente contra o 3T20 e o 4T19.

O saldo de Carteira de Crédito Originada, que considera tanto a Carteira de Crédito Expandida como o saldo das carteiras cedidas para os acionistas controladores ('Carteira off-balance'), encerrou o trimestre em R\$ 36,8 bilhões.

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



Produtos

Consignado (Empréstimo e Cartão)

O 4T20 foi marcado pelo aumento temporário de margem consignável e concedemos R\$ 5.211 milhões em empréstimos para servidores públicos e beneficiários do INSS, frente aos volumes de R\$ 3.274 milhões no 3T20 e aos R\$ 2.508 milhões no 4T19, registrando um aumento de 59% e 108%, comparado ao trimestre anterior e em 12 meses, respectivamente. No ano de 2020, concedemos R\$ 14.456 milhões frente aos R\$ 10.392 milhões concedidos em 2019, apresentando um aumento de 40%.

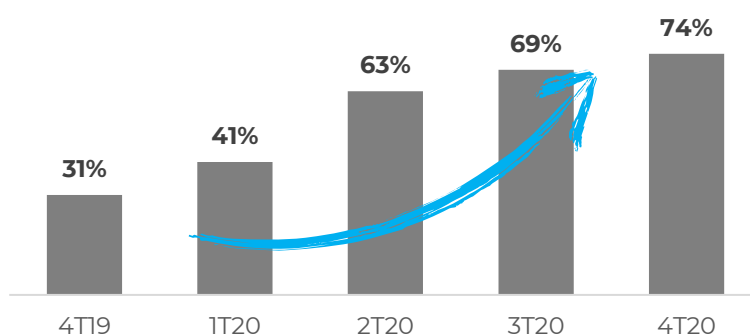
Em cartões de crédito consignado, originamos R\$ 185 milhões no 4T20, frente aos R\$ 342 milhões originados no 3T20 e aos R\$ 232 milhões originados no 4T19. No ano de 2020, concedemos R\$ 972 milhões frente aos R\$ 891 milhões concedidos em 2019, apresentando um aumento de 9%.

Nossa originação é otimizada pela nossa plataforma de formalização digital que, no 4º trimestre de 2020, atingiu 74% dos contratos originados. Em dezembro, o volume superou 82% da originação total.

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

Para nossos parceiros, a plataforma se mostrou uma ferramenta importante, tanto para a redução do custo com fraudes quanto para a maior agilidade na conclusão das operações.

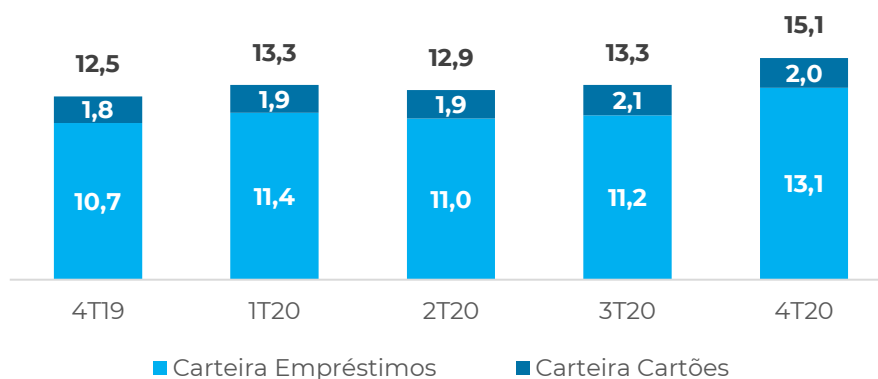
Formalização Digital - Consignado



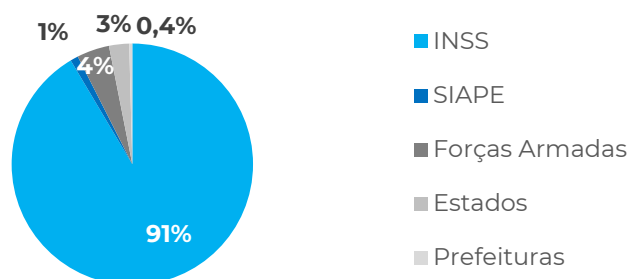
Essa plataforma, aliada ao posicionamento de mercado e ao relacionamento com os parceiros comerciais, permite que o PAN se mantenha como *player* relevante em convênios federais, figurando entre os maiores originadores no mercado de crédito a beneficiários e pensionistas do INSS.

A carteira de empréstimos consignados encerrou o trimestre com saldo de R\$ 13.098 milhões, frente aos R\$ 11.205 milhões do 3º trimestre de 2020 e aos R\$ 10.684 milhões do 4º trimestre de 2019, apresentando crescimento de 17% no trimestre e 23% na comparação anual. Já a carteira de cartões de crédito consignado encerrou o trimestre com saldo de R\$ 2.031 milhões, registrando uma leve redução de 2% frente ao saldo de R\$ 2.069 milhões do trimestre anterior e alta de 11% em relação ao saldo de R\$ 1.822 milhões no 4T19.

Evolução da Carteira (R\$ MM)



4T20 - Originação por Convênio (%)

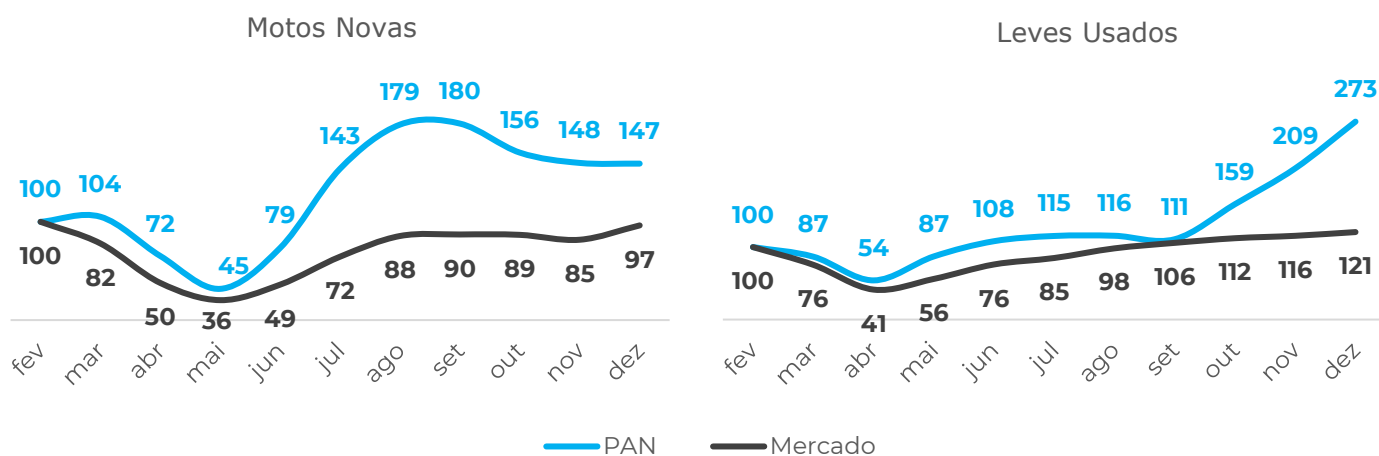


Financiamento de Veículos

Após sofrer com os efeitos da pandemia no 2º trimestre de 2020, o mercado de veículos se recuperou ao longo do ano e no 4º trimestre de 2020 e foram originados R\$ 2.683 milhões em novos financiamentos de veículos leves e motos, crescimento de 56% em comparação aos R\$ 1.715 milhões do 3º trimestre de 2020 e 66% frente aos R\$ 1.621 milhões originados no 4º trimestre de 2019.

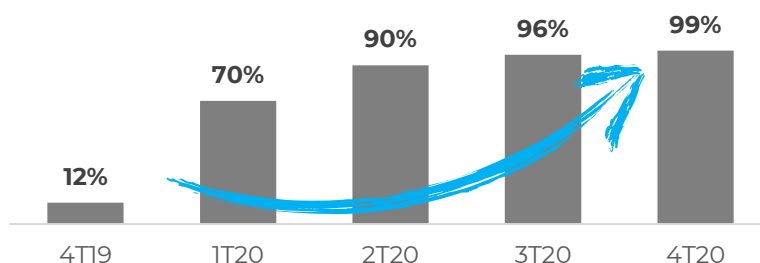
De forma geral, nos recuperamos mais rapidamente do que o mercado apresentando ganho de participação no ano, tanto em motos como no segmento de veículos usados, onde alcançamos 11% de *market share*.

Originação mensal em 2020 (fevereiro/2020 = 100)



No trimestre, a formalização digital avançou de forma muito expressiva alcançando 99% dos contratos assinados via biometria facial, beneficiando a operação especialmente neste momento de quarentena. Além da plataforma de formalização, temos uma plataforma exclusiva que permite a simulação de financiamento e pré-análise de crédito com poucas informações, além do acompanhamento das propostas e emissão do laudo do veículo, proporcionando agilidade ao processo e uma melhor experiência para nosso parceiro comercial e cliente final.

Formalização Digital - Veículos e Motos



De forma geral, 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 uma rede extremamente pulverizada de lojas multimarcas e concessionárias parceiras.

Em motos, somos o banco líder em originação, focado no público mais jovem, capturando excelente performance dado nosso longo histórico, experiência e conhecimento de crédito.

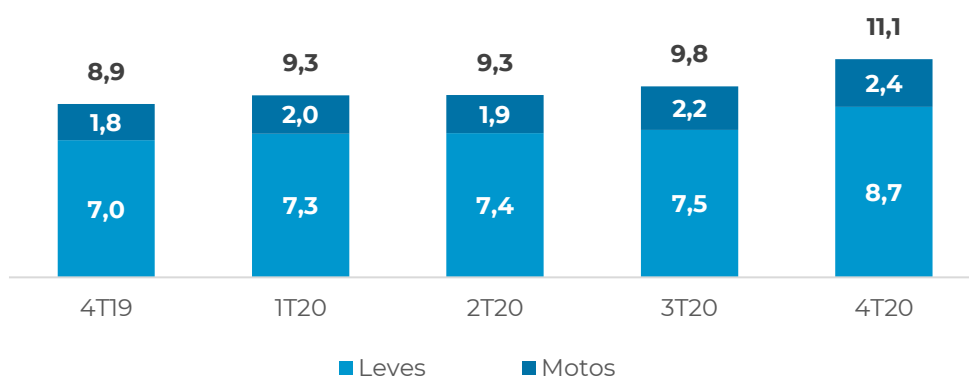
A originação de veículos leves foi de R\$ 2.191 milhões no 4º trimestre de 2020, frente aos R\$ 1.169 milhões originados no 3º trimestre de 2020 e aos R\$ 1.273 milhões originados no 4º trimestre de 2019, enquanto que no ano de 2020 originamos R\$ 5.322 milhões frente aos R\$ 4.310 milhões originados em 2019, registrando um aumento de 23%. Já no segmento de motos, foram originados R\$ 492 milhões no 4º trimestre de 2020, frente aos R\$ 547 milhões no 3º trimestre de 2020 e aos R\$ 349 milhões no 4º trimestre de 2019, enquanto que no ano de 2020 foi originado R\$ 1.592 milhões frente aos R\$ 1.201 milhões de 2019, registrando um aumento de 33%.

Seguem abaixo mais detalhes sobre a originação nestes segmentos no ano de 2020:

2020	Leves	Motos
Originação (R\$MM)	5.322	1.592
Market Share (dez/20)	11%	25%
Prazo Médio (meses)	46	41
% de Entrada	35%	22%

A carteira de crédito de veículos encerrou o trimestre em R\$ 11.140 milhões, com crescimento de 14% em relação aos R\$ 9.759 milhões do 3º trimestre de 2020 e 26% em relação aos R\$ 8.854 milhões ao final do 4º trimestre de 2019.

Evolução da Carteira (R\$ MM)



Cartão de Crédito

Alavancados pelo crescimento do nosso banco digital e em linha com a nossa estratégia de diversificação de clientes e produtos, continuamos com a forte evolução do segmento de cartões de crédito utilizando, além do nosso canal na conta digital, nossos parceiros para originar novos cartões e ampliar nossa base de clientes. A jornada digital completa dos nossos clientes segue como prioridade e temos visto evoluções importantes nesse sentido.

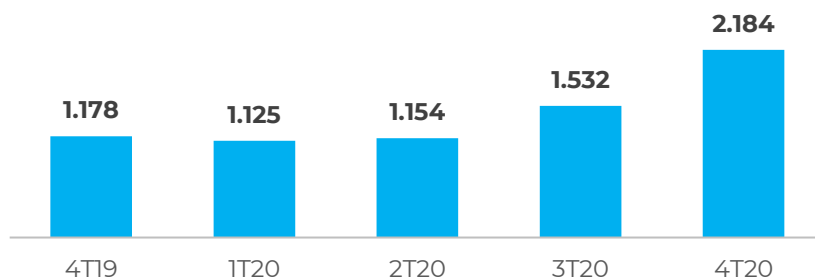
Conforme mencionamos anteriormente, intensificamos o relacionamento com parceiros para ampliação da distribuição dos cartões de crédito em *marketplaces* e lançamento de cartões *cobranded*. Essas parcerias, além da ampliação do número de clientes incentivam o processo de inovação, diversificam nossas fontes de originação e ampliam a gama de informações que alimentam nossos modelos de crédito.

Os canais digitais foram responsáveis pela maior parte das vendas. Este volume também foi alavancado pelo aumento das ações de venda, mudanças relevantes no *cross sell* e elevação da eficiência em *analytics* e CRM.

Durante o 4º trimestre de 2020, as transações efetuadas com cartões de crédito somaram R\$ 2.184 milhões, registrando um crescimento de 43% frente aos R\$ 1.532 milhões transacionados no 3º trimestre de 2020, e 85% frente aos R\$ 1.178 milhões do 4º trimestre de 2019. No ano de 2020, foram transacionados um total de R\$ 5.996 milhões, um crescimento de 63% frente aos R\$ 3.686 milhões de 2019.

Esse crescimento é fruto de um maior engajamento, maior satisfação com nosso produto e ampliação da nossa base de clientes.

Volume Transacionado (R\$ MM)



A carteira de cartões encerrou o trimestre com saldo de R\$ 1.772 milhões, registrando crescimentos de 25% e 63% frente aos saldos de R\$ 1.422 milhões e R\$ 1.087 milhões, do 3º trimestre de 2020 e do 4º trimestre de 2019, respectivamente.

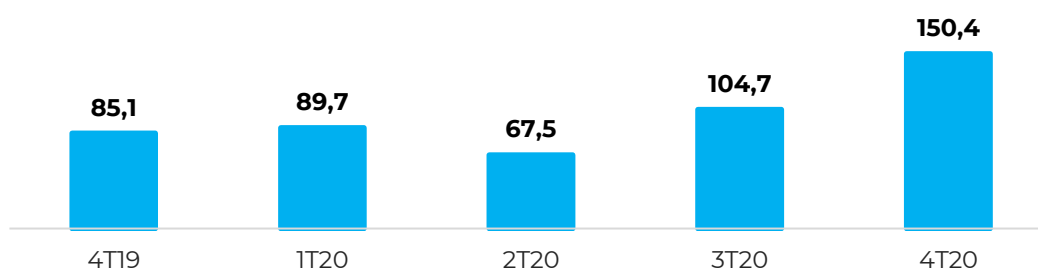
Seguros

No 4T20, originamos R\$ 150,4 milhões em prêmios de seguros, frente aos R\$ 104,7 milhões e aos R\$ 85,1 milhões originados no 3º trimestre de 2020 e no 4º trimestre de 2019, respectivamente. Dentre os prêmios originados no trimestre, observam-se: R\$ 127,9 milhões em seguros de proteção de crédito, R\$ 5,2 milhões em seguros de cartões, R\$ 3,1 milhões em seguros habitacionais e R\$ 14,2 milhões em outros seguros, que englobam nossos novos produtos: PAN Moto Assistência e Garantia Mecânica. Em 2020, originamos R\$ 412 milhões em prêmios.

Nosso *business* de seguros segue sendo prioridade dentro da nossa estratégia de diversificação, *cross sell* e expansão da nossa plataforma completa de serviços bancários. Ao longo de 2020, novos produtos foram lançados, focados em atender as necessidades específicas do nosso cliente.

Além disso, em 2021 nosso portfólio de produtos vai se expandir ainda mais, fidelizando nosso cliente e facilitando a contratação de serviços em uma *one-stop-shop platform*.

Originação Total de Prêmios (R\$ MM)



Crédito para Empresas (*run off*)

A carteira de Crédito para Empresas, encerrou o trimestre com saldo de R\$ 224 milhões, frente ao saldo de R\$ 238 milhões ao final do 3º trimestre de 2020 e ao saldo de R\$ 732 milhões no 4º trimestre de 2019. A carteira está integralmente provisionada e apresenta bom nível de garantias.

Crédito Imobiliário (*run off*)

O saldo dos créditos imobiliários concedidos para Pessoas Físicas encerrou o 4º trimestre de 2020 em R\$ 372 milhões, frente aos R\$ 379 milhões no 3º trimestre de 2020 e R\$ 442 milhões no 4º trimestre de 2019, apresentando nível bastante conservador de provisionamento.

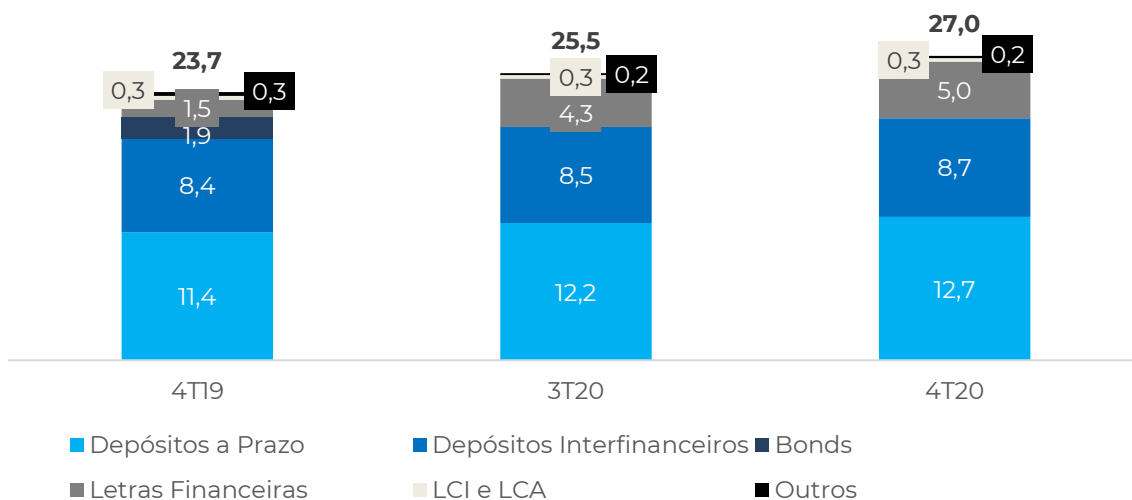
Os créditos concedidos para Pessoa Jurídica totalizavam R\$ 40 milhões (integralmente provisionados) no encerramento do 4º trimestre de 2020, frente aos R\$ 44 milhões do 3º trimestre de 2020 e aos R\$ 54 milhões do 4º trimestre de 2019.

Captação De Recursos

O saldo de recursos captados totalizou R\$ 27,0 bilhões no encerramento do 4º trimestre de 2020, apresentando a seguinte composição: (i) R\$ 12,7 bilhões em depósitos a prazo, representando 47% do total; (ii) R\$ 8,7 bilhões em depósitos interfinanceiros, ou 32% do total; (iii) R\$ 5,0 bilhões referente a emissões de letras financeiras, ou 19% do total; (v) letras de crédito imobiliário com saldo de R\$ 327 milhões, ou 1% do total; e (vi) outras fontes de financiamento, que correspondiam a R\$ 180 milhões, equivalentes a 1% das captações totais.

Fontes de Captação ¹ R\$ MM	4T20	Part. %	3T20	Part. %	4T19	Part. %	Δ 3T20/ 2T20	Δ 3T20/ 3T19
Depósitos a Prazo	12.743	47%	12.206	48%	11.367	48%	4%	12%
Depósitos Interfinanceiros	8.748	32%	8.522	33%	8.366	35%	3%	5%
Letras Financeiras	5.027	19%	4.293	17%	1.541	6%	17%	226%
LCI e LCA	327	1%	300	1%	336	1%	9%	-3%
Bonds	-	-	-	-	1.877	8%	-	-
Outros	180	1%	176	1%	228	1%	2%	-21%
Total	27.025	100%	25.498	100%	23.715	100%	6%	14%

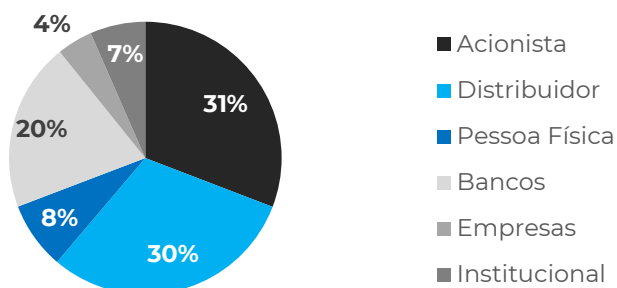
Evolução das Fontes de Captação (R\$ Bi)



¹ 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 (%)

4T20



Abaixo, é possível observar o fluxo futuro dos CDB pré-fixados legados (emitidos entre 2005 e 2008), que são objeto de ajuste no ROE. No 4T20, tivemos vencimentos relevantes e no fechamento do ano o saldo total era de R\$ 1.820 milhões, reduzindo de forma significativa o impacto contábil para o ano de 2021 em diante:

Fluxo Futuro – CDB Legado (R\$ MM)



■ Saldo total na data ■ Accrual de Juros no período ■ Amortização no Período

Resultados

Margem Financeira Líquida Gerencial - NIM

No 4º trimestre de 2020, a NIM Gerencial foi de 21,9% frente aos 20,5% do 3º trimestre de 2020 e aos 19,9% do 4º trimestre de 2019. Já em 2020, a NIM Gerencial foi de 19,0% frente aos 17,3% de 2019. 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	4T20	3T20	4T19	$\Delta 4T20/3T20$	$\Delta 4T20/4T19$
1. Margem Fin. Líquida Gerencial	1.585	1.359	1.225	17%	29%
2. Ativos Rentáveis Médios	31.204	28.504	26.402	9%	18%
- Operações de Crédito	27.103	24.855	23.356	9%	16%
- TVM e Derivativos	2.742	2.475	2.394	11%	15%
- Aplicações Interfinanceiras	1.358	1.173	654	16%	109%
Margem Fin. Líq. - NIM (%)	21,9%	20,5%	19,9%	1,4 p.p.	2,0 p.p.

R\$ MM	2020	2019	$\Delta 2020/2019$
1. Margem Fin. Líquida Gerencial	5.373	4.184	28%
2. Ativos Rentáveis Médios	28.331	24.229	21%
- Operações de Crédito	24.792	21.729	17%
- TVM e Derivativos	2.539	2.075	14%
- Aplicações Interfinanceiras	999	424	22%
Margem Fin. Líq. - NIM (%)	19,0%	17,3%	1,7 p.p.

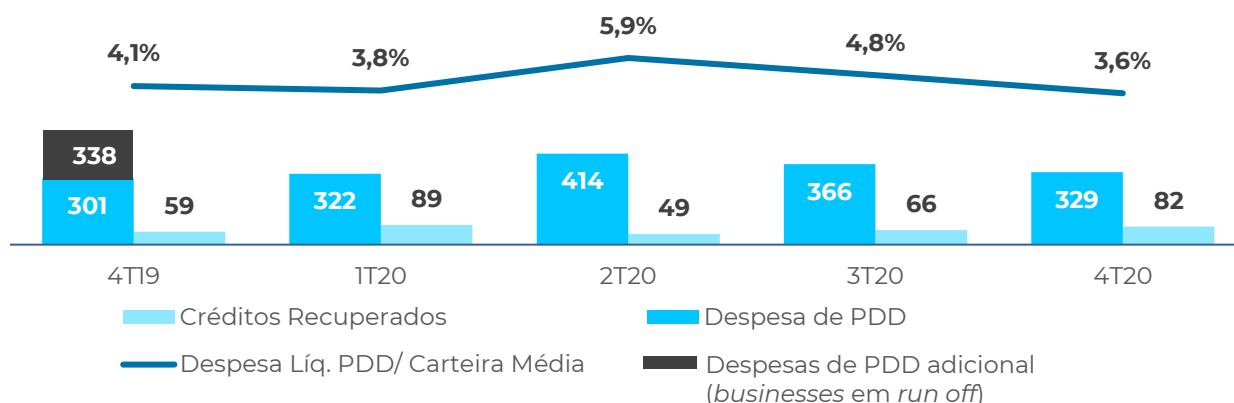
Despesas com PDD e Recuperação de Crédito

As despesas de provisões para créditos totalizaram R\$ 329 milhões no 4º trimestre de 2020, frente aos R\$ 366 milhões do 3º trimestre de 2020 e aos R\$ 301 milhões do 4º trimestre de 2019. Em 2020, as despesas de provisão para créditos totalizaram R\$ 1.432 milhões, frente aos R\$ 1.224 milhões em 2019 (sem considerar despesas de provisão adicional no montante de R\$ 338 milhões realizado no 4T19).

No 4º trimestre de 2020, o valor da recuperação de créditos anteriormente baixados a prejuízo totalizou R\$ 82 milhões no trimestre, frente aos R\$ 66 milhões recuperados no 3º trimestre de 2020 e aos R\$ 59 milhões recuperados no 4º trimestre de 2019. Já em 2020, o valor de créditos recuperados foi de R\$ 287 milhões frente aos R\$ 240 milhões do ano anterior, representando um crescimento de 19% na recuperação de crédito.

Dessa forma, a despesa líquida de provisão de créditos totalizou R\$ 247 milhões, frente aos R\$ 300 milhões do 3º trimestre de 2020 e aos R\$ 243 milhões do 4º trimestre de 2019. Em relação à carteira, estas despesas líquidas de recuperação recuaram de 4,8% no 3º trimestre de 2020 para 3,6% no 4º trimestre de 2020. No ano de 2020 a despesa líquida de provisão de crédito foi de R\$ 1.145 milhões frente aos R\$ 984 milhões de 2019, registrando um recuo das despesas líquidas de recuperação de 4,5% para 4,4%.

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



Custos e Despesas

As despesas administrativas e de pessoal totalizaram R\$ 452 milhões no 4º trimestre de 2020, frente aos R\$ 398 milhões no 3º trimestre de 2020 e aos R\$ 402 milhões do 4º trimestre de 2019, refletindo gastos principalmente com pessoal e cobrança e sendo impactadas por um *one-off* relacionado a baixa de investimentos na plataforma de formalização digital. No ano de 2020, as despesas administrativas e de pessoal totalizaram R\$ 1.605 milhões frente aos R\$ 1.332 milhões de 2019.

As despesas com originação de créditos somaram R\$ 539 milhões ao final do trimestre frente aos R\$ 316 milhões do 3º trimestre de 2020 e aos R\$ 247 milhões do 4º trimestre de 2019, acompanhando os fortes volumes de originação de crédito e a expansão da nossa base de clientes. Em 2020, totalizaram em R\$ 1.347 milhões frente aos R\$ 959 milhões de 2019.

Despesas (R\$ MM)	4T20	3T20	4T19	Δ 4T20/ 3T20	Δ 4T20/ 4T19
Despesas de pessoal ¹	136	132	144	3%	-6%
Despesas administrativas	316	266	258	19%	22%
Despesas Administrativas e Pessoal	452	398	402	14%	12%
Despesas com Comissões	406	224	190	81%	114%
Outras despesas com originação	133	93	56	43%	138%
Despesas de Originação	539	316	247	71%	118%
Total	991	715	649	39%	53%

Despesas (R\$ MM)	2020	2019	Δ 2020/ 2019
Despesas de pessoal ¹	542	502	8%
Despesas administrativas	1.063	835	27%
Despesas Administrativas e Pessoal	1.605	1.336	20%
Despesas com Comissões	1.013	756	34%
Outras despesas com originação	333	203	64%
Despesas de Originação	1.347	959	40%
Total	2.951	2.295	29%

Demonstração de Resultados

No 4º trimestre de 2020, registramos LAIR de R\$ 261 milhões, se mantendo estável frente ao LAIR de R\$ 259 milhões do 3º trimestre de 2020 e de 22% frente ao LAIR de R\$ 215 milhões do 4º trimestre de 2019.

¹ Excluindo despesas de pessoal relacionadas a originação

Já no ano de 2020, registramos um LAIR de R\$ 938 milhões com crescimento de 35% frente ao LAIR de R\$ 694 milhões em 2019.

O Lucro Líquido foi de R\$ 171 milhões, se mantendo estável em relação ao lucro de R\$ 170 milhões do 3º trimestre de 2020 e crescimento de 2% frente ao lucro de R\$ 168 milhões do 4º trimestre de 2019. Já no ano de 2020, registramos um Lucro Líquido recorde de R\$ 656 milhões com crescimento de 27% frente ao Lucro Líquido de R\$ 516 milhões no mesmo em 2019.

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

Demonstração do Resultado (R\$ MM)	4T20	3T20	4T19	Δ 4T20/ 3T20	Δ 4T20/ 4T19
Margem Financeira Líquida Gerencial	1.585	1.359	1.225	17%	29%
Provisões de Crédito	-329	-366	-301	-10%	9%
Resultado Bruto de Interm. Financeira	1.256	993	923	26%	36%
Receitas de prestação de serviços	166	118	115	40%	44%
Despesas Administrativas e de Pessoal	-452	-398	-412	14%	10%
Despesas com Comissões	-406	-224	-180	81%	125%
Outras despesas com originação	-133	-93	-56	44%	137%
Despesas Tributárias	-105	-67	-74	58%	42%
Outras receitas e despesas	-64	-70	-100	-10%	-36%
Resultado antes dos Impostos	261	259	215	1%	21%
Provisão para Imposto de Renda e CSLL	-90	-89	-47	1%	90%
Resultado Líquido	171	170	168	0%	2%

Demonstração do Resultado (R\$ MM)	2020	2019	Δ 2020/ 2019
Margem Financeira Líquida Gerencial	5.372	4.183	28%
Provisões de Crédito	-1.431	-1.224	17%
Resultado Bruto de Interm. Financeira	3.941	2.958	33%
Receitas de prestação de serviços	482	418	15%
Despesas Administrativas e de Pessoal	-1.605	-1.387	16%
Despesas com Comissões	-1.013	-705	44%
Outras despesas com originação	-333	-203	64%
Despesas Tributárias	-298	-223	34%
Outras receitas e despesas	-237	-164	45%
Resultado antes dos Impostos	938	694	35%
Provisão para Imposto de Renda e CSLL	-282	-179	58%
Resultado Líquido	656	516	27%

O retorno anualizado sobre patrimônio líquido médio foi de 13,0% no 4º trimestre de 2020, frente ao retorno de 13,2% no 3º trimestre de 2020 e de 13,7% no 4º trimestre de 2019. O retorno ajustado anualizado (não auditado) foi de 20,9% no 4º trimestre de 2020, frente aos retornos de 21,5% no 3º trimestre de 2020 e de 24,6% no 4º trimestre de 2019. No ano de 2020, o retorno sobre patrimônio líquido médio foi de 12,8%

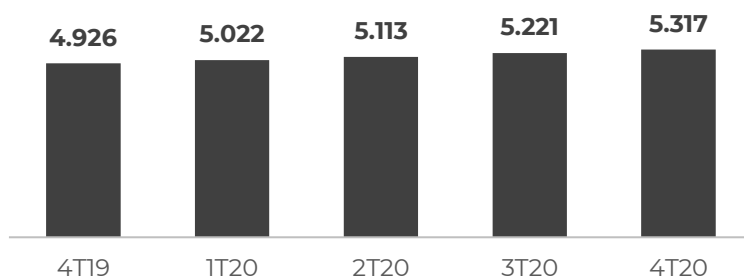
frente aos 11,4% em 2019. O retorno ajustado (não auditado) foi de 21,4% em 2020 frente aos 22,5% em 2019.

O ajuste consiste na adequação de dois legados remanescentes: (i) o excesso de despesa financeira de CDB pré-fixados emitidos entre 2005 e 2008 (com vencimento médio em 2023), comparado 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.

R\$ MM – Não Auditado	4T20	3T20	4T19	2020	2019
Lucro Líquido	171	170	168	656	516
Excesso de Desp. Fin. (Líq. Impostos)	53	53	60	215	221
Lucro Líquido Ajustado	224	223	227	871	737
Patrimônio Líquido Médio	5.269	5.167	4.878	5.122	4.511
Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal	982	1.220	1.189	1.050	1.238
Patrimônio Líquido Médio Ajustado	4.287	3.947	3.689	4.071	3.273
ROAE Contábil (a.a.)	13,0%	13,2%	13,7%	12,8%	11,4%
ROAE Ajustado (a.a.)	20,9%	21,5%	24,6%	21,4%	22,5%

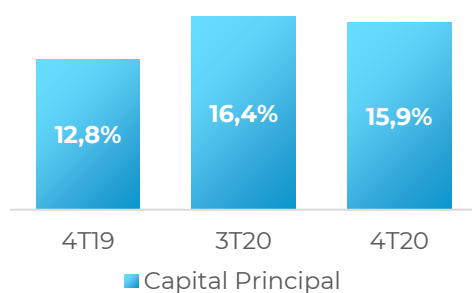
Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido Consolidado do PAN totalizou R\$ 5.317 milhões em dezembro de 2020, frente aos R\$ 5.221 milhões em setembro de 2020 e aos R\$ 4.926 milhões em dezembro de 2019.



Índice de Basileia

O Índice de Basileia do Conglomerado Prudencial encerrou o 4º trimestre de 2020 em 15,9% frente aos 16,5% registrados ao final do 3º trimestre de 2020 e aos 12,8% registrados no 4º trimestre de 2019, todos compostos integralmente por Capital Principal.



R\$ MM	4T19	3T20	4T20
Patrimônio de Referência	3.085	3.404	3.648
Nível I	3.077	3.396	3.639
Nível II	8	9	9
Patrimônio de Referência Exigido	2.073	1.913	2.121
RWA	19.614	20.685	22.926

Ratings

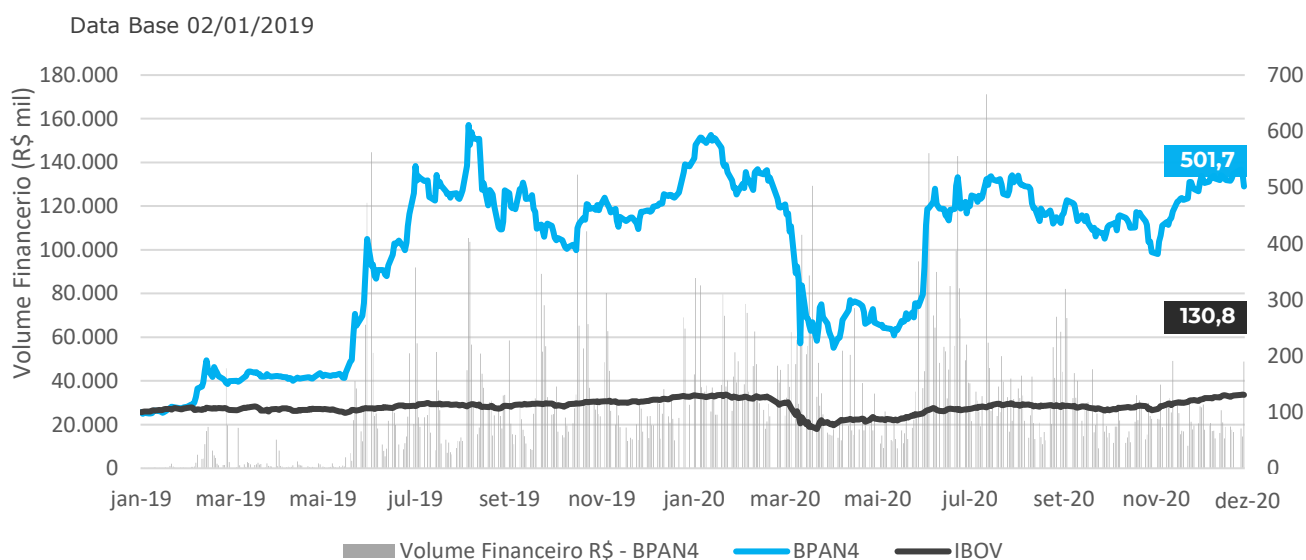
Os *ratings* corporativos de longo prazo do PAN estão apresentados abaixo:

Agência de Rating	Escala Global	Escala Local	Perspectiva
Fitch Ratings	B+	A (br)	Estável
Standard & Poor's	B+	brAA	Estável
Riskbank	Baixo Risco para Médio Prazo 1 9,54		

Desempenho No Mercado Acionário

As ações do PAN (BPAN4)² encerraram o 4T20 cotadas a R\$ 9,53 e apresentaram média diária de negociação de R\$ 22,0 milhões no trimestre, frente aos R\$ 33,8 milhões negociados por dia no 3T20. Na comparação anual, a média diária das negociações registraram R\$ 35,4 milhões, alta de 70% em relação aos R\$ 20,8 milhões registrados em 2019.

No dia 31 de dezembro de 2020, o valor de mercado do PAN era de R\$ 11,5 bilhões, equivalente a 2,2x o valor patrimonial.



Fonte: Reuters

² Pertencente ao Nível 1 de Governança Corporativa

ANEXOS

BALANÇOS PATRIMONIAIS LEVANTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Em milhares de reais)

ATIVO	dez/20	dez/19
Caixa e equivalentes de caixa	1.256.792	1.247.014
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	2.945.552	2.375.755
Relações interfinanceiras	9.047	127.540
Operações de crédito	27.212.153	21.799.357
Operações de crédito	27.466.468	22.485.395
Títulos e créditos a receber	1.644.175	1.142.697
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	-1.898.490	-1.828.735
Outros ativos financeiros	2.144.068	2.470.232
Impostos	4.095.561	3.839.695
Outros ativos	353.213	351.504
Outros valores e bens	374.658	372.038
PERMANENTE	132.904	214.996
TOTAL ATIVO	38.523.948	32.798.131
PASSIVO	dez/20	dez/19
Depósitos	21.566.403	19.759.979
Depósitos à Vista	76.056	26.574
Depósitos Interfinanceiros	8.747.715	8.365.928
Depósitos a Prazo	12.742.632	11.367.477
Captações no mercado aberto	1.307.042	295.805
Recursos de aceites e emissão de títulos	5.346.049	1.868.324
Relações Interfinanceiras	1.491.821	933.731
Instrumentos Financeiros Derivativos	-	124.979
Outros passivos financeiros	112.439	2.086.843
Provisões	513,622	591,125
Obrigações fiscais	536,768	441.713
Outros passivos	2.332.336	1.769.464
Patrimônio Líquido	5.317.468	4.926.168
Capital social	4.175.222	3.653.410
Reserva de capital	207.322	521.812
Reservas de lucros	958.655	557.982
Outros resultados abrangentes	-23.731	-14.358
TOTAL PASSIVO	38.523.948	32.798.131

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADO EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019
(Em milhares de reais)

	4T20	3T20	2020	2019
RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	2.045.672	1.672.085	7.597.689	6.405.315
Rendas de operações de crédito	2.082.546	1.622.304	7.283.863	6.339.376
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	68.184	37.861	161.628	153.584
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(105.196)	11.608	150.439	(101.386)
Resultado de operação de câmbio	138	312	1.598	4.958
Resultado de aplicações compulsórias	-	-	161	8.783
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	(790.911)	(679.629)	(3.660.933)	(3.787.614)
Operações de captação no mercado	(461.755)	(313.691)	(2.229.543)	(2.225.116)
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	(329.155)	(365.937)	(1.431.390)	(1.562.498)
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	1.254.761	992.457	3.936.756	2.617.701
OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(1.005.437)	(754.015)	(3.048.796)	(2.227.369)
Receitas de Prestação de Serviços	165.656	118.187	482.256	417.654
Despesas de pessoal	(154.511)	(146.030)	(574.152)	(501.695)
Outras despesas administrativas	(836.652)	(568.562)	(2.376.748)	(1.793.348)
Despesas tributárias	(105.107)	(66.520)	(297.545)	(222.775)
Despesas de provisões	(42.783)	(64.081)	(196.564)	(200.206)
Outras receitas e despesas	(32.040)	(27.009)	(86.043)	73.001
RESULTADO OPERACIONAL	249.324	238.442	887.960	390.332
OUTRAS RECEITAS E DESPESAS NÃO OPERACIONAIS	11.816	20.876	49.737	-34.189
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS	261.140	259.318	937.697	356.143
TRIBUTOS SOBRE O LUCRO	(90.199)	(89.140)	(282.128)	159.792
Provisão para imposto de renda	(63.765)	(2.641)	(204.778)	(188.630)
Provisão para contribuição social	(51.838)	(1.392)	(160.017)	(117.643)
Ativo fiscal diferido	25.404	(85.107)	82.667	466.065
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	170.941	170.178	655.569	515.935