



**Apresentação  
Institucional  
4T19**

# LEGAL

Esta apresentação pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos ou resultados futuros do Banco PAN. Essas declarações estão baseadas em projeções e análises que refletem as visões atuais e/ou expectativas da administração do Banco com respeito à sua performance e ao futuro dos seus negócios. ■ ■

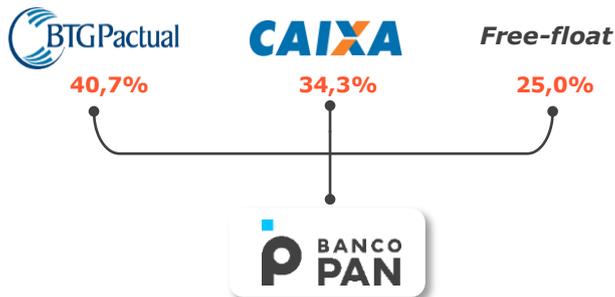
Riscos e incertezas relacionados aos negócios do banco, ao ambiente concorrencial e mercadológico, às condições macroeconômicas e outros fatores descritos em "Fatores de Risco" no Formulário de Referência, arquivado na Comissão de Valores Mobiliários, podem fazer com que os resultados efetivos diferenciem-se de modo relevante de tais planos, objetivos, expectativas, projeções e intenções.



# 01. Visão Corporativa

## Suporte dos Acionistas

### Estrutura Societária



### Conselho da Administração



Pedro Guimarães  
(Vice-Presidente)

Eduardo Dacache

Caio Megale\*



Amos Genish  
(Presidente)

Sérgio Cutolo

Alexandre Camara

Roberto Sallouti

#### Membros Independentes

Fábio Carvalho

Fábio Pinheiro

Marcelo Torresi

\*Pendente de homologação do Banco Central do Brasil

# DIRETORIA & RATINGS

## DIRETORIA EXECUTIVA

Executivos com ampla experiência no mercado

### CARLOS EDUARDO GUIMARÃES – CEO

#### ALEX SANDER GONÇALVES

Diretor Comercial e Produtos

#### DIOGO CIUFFO

Diretor do Banco Digital e Meios de Pagamento

#### MAURO DUTRA\*

CFO & DRI

#### DERMEVAL BICALHO CARVALHO

Diretor de Risco, Controladoria, Compliance, Segurança Corporativa e Ouvidoria

### RATINGS

(longo prazo)

**FitchRatings**

**A (br) | B+**  
Perspectiva Estável

**STANDARD & POOR'S**

**brAA - | B+**  
Perspectiva Estável

#### Outras áreas:

Crédito e Cobrança  
Informações Estratégicas  
Jurídico  
Operações e TI  
Marketing, Pessoas e CRM

# O que torna o PAN único

1

Vasta experiência em crédito para as classes C, D e E, com forte presença nos mercados que atua

2

4,9 milhões de clientes sob gestão e fluxo orgânico de novos clientes

3

Carteira de Crédito de R\$ 23,8 Bi e ROE Ajustado (não auditado) de 24,6% a.a. no 4T19

4

Constante investimento na digitalização de processos e posicionamento consolidado em mercados em expansão

5

Banco Digital completo com potencial de crescimento, baixo risco de execução e alta capacidade de monetização

6

Capital e *funding* disponíveis



## Gestão de carteira com 4,9 milhões de clientes

~500 mil requisições de crédito por mês

~115 mil novos clientes por mês

Visão  
Corporativa

PÚBLICO  
ALVO

Classes C, D e E



### Consignado

Empréstimos e Cartões:

- Servidores Públicos,
- Aposentados e Pensionistas do INSS



### Veículos (leves e motos)

Financiamento de:

- Veículos: majoritariamente entre 4 a 8 anos de uso
- Motos: Novas



**+600**  
parceiros



**60** postos de atendimento



**+11,5 mil**  
lojas multimarcas  
e concessionárias



### Cartão de Crédito

Estratégia focada em parcerias *co-branded*, canais digitais e *cross sell* via CRM

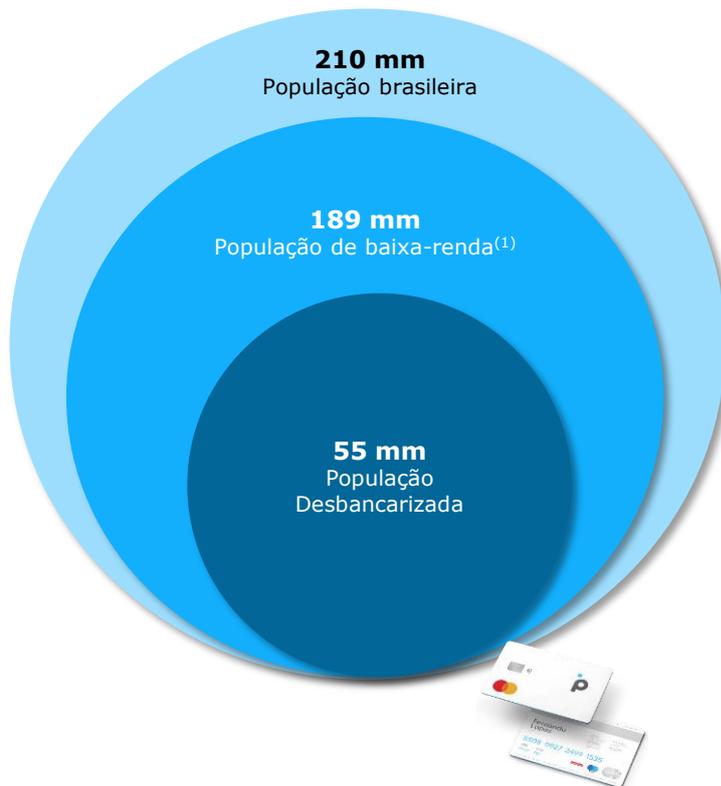
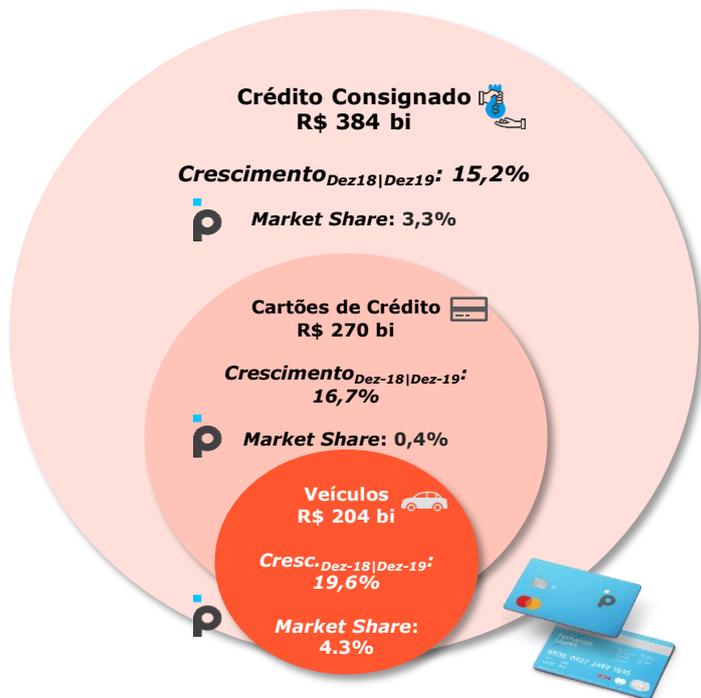


### Seguros

Distribuição de seguros para cartões de crédito, financiamento de veículos e crédito consignado

Histórico de R\$ 164 bilhões em créditos concedidos desde 2011

# Brasil: Grande Mercado Potencial



Fonte: IBGE e Banco Central do Brasil

Notas: (1) Considera a população brasileira com renda familiar mensal abaixo de R\$5 mil ou 5 salários mínimos (R\$ 5,214 por mês)



**02.** Full Digital Bank

BANCO

# DIGITAL

COMPLETO



- Transparência
- Crédito Personalizado
- Limites e Taxas adequadas
- Uso assertivo de dados

App disponível  
nas lojas:

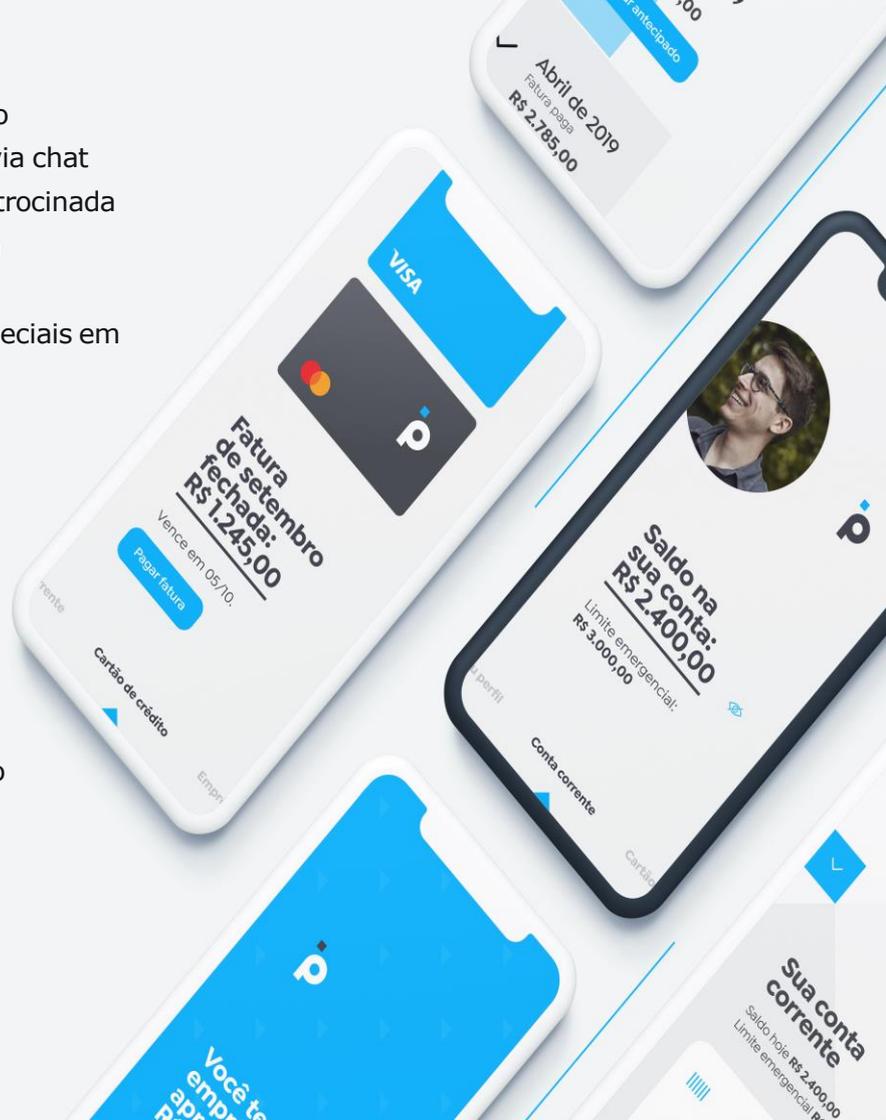


- Conta corrente completa
- Transferências e agendamentos
- Pagamentos
- Depósitos
- Limite emergencial
- Empréstimo pessoal
- Cartão Múltiplo
- Atendimento via chat
- Navegação patrocinada
- Zero anuidade
- Design único
- Descontos especiais em parceiros

## Somos dedicados ao público **CDE.**

### Em breve:

- Novos produtos de crédito
- Seguros
- Opções simples de investimentos
- Educação financeira
- Outros serviços





# 03. Highlights Operacionais e Financeiros

# DESTAQUES



- **Carteira de Crédito de R\$ 23,8 bilhões** em 2019 (+**16%** no ano, sendo **+20%** na carteira **core**);
- **Originação média mensal de varejo de R\$ 1.846 milhões** no 4T19 (+**4%** no trimestre e **+24%** em 12 meses);
- **4,9 milhões de clientes sob gestão** ao final de 2019, frente aos 4,3 milhões de 2018;
- **Margem Financeira Líquida Gerencial de 19,9% a.a.** no 4T19 (18,4% no 3T19 e 15,6% no 4T18);
- **Lucro Líquido de R\$ 167,6 milhões** no 4T19 (+**25%** no trimestre e **+128%** em 12 meses);
- **Lucro Líquido Acumulado de R\$ 516 milhões** em 2019 (+**133%** no ano | R\$ 221,5 milhões em 2018);
- **ROE Contábil de 13,7% a.a** no 4T19 e **11,4% a.a.** em 2019 (5,8% em 2018);
- **ROE Ajustado** (não auditado) de **24,6% a.a.** no 4T19 e **22,5% a.a.** em 2019 (15,5% em 2018); e
- **Patrimônio Líquido de R\$ 4,9 bilhões** e **Índice de Basileia de 15,6%** (já considerando o aumento de capital de 2019, homologado em janeiro de 2020).

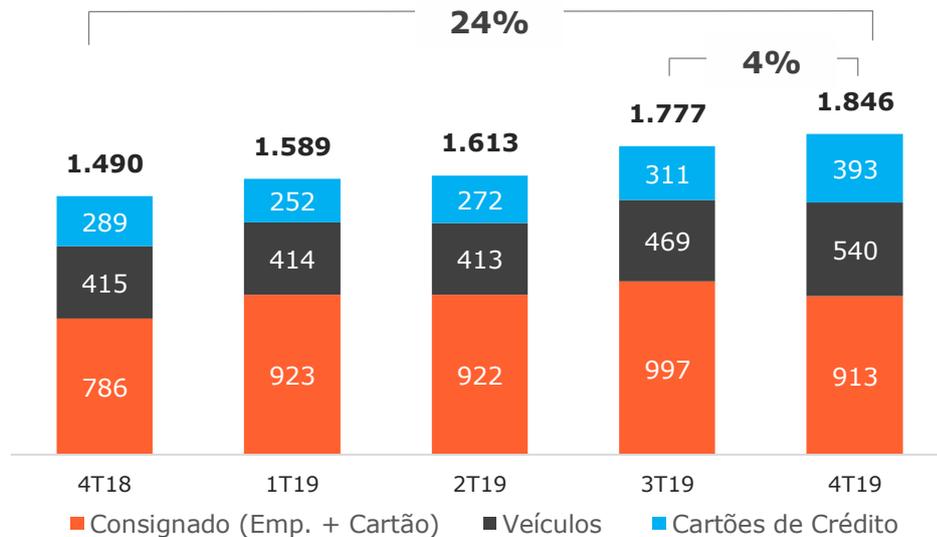
Originação

**VAREJO**



## Média Mensal

R\$ MM

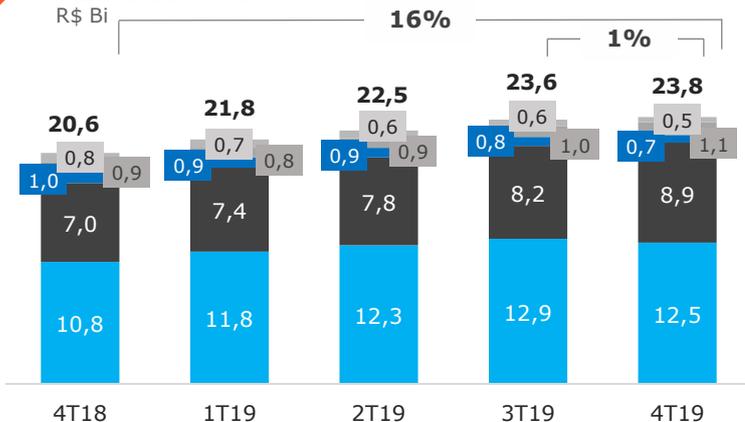


# Carteira de CRÉDITO

R\$ MM	4T19	Part. %	3T19	Part. %	4T18	Part. %	Δ 4T19/ 3T19	Δ 4T19/ 4T18
Consignado (Emp. + Cartão)	12.506	53%	12.882	55%	10.824	52%	-3%	16%
Veículos	8.854	37%	8.224	35%	6.980	33%	8%	27%
Cartões de Crédito	1.087	5%	953	4%	877	4%	14%	24%
Empresas e Fianças	732	3%	811	4%	995	6%	-10%	-26%
Imobiliário	496	2%	579	2%	802	4%	-14%	-38%
Outros	110	-	101	-	97	1%	9%	14%
<b>TOTAL</b>	<b>23.785</b>	<b>100%</b>	<b>23.550</b>	<b>100%</b>	<b>20.574</b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b>16%</b>

## Carteira Retida

R\$ Bi



■ Consignado (Emp. + Cartão)

■ Empresas

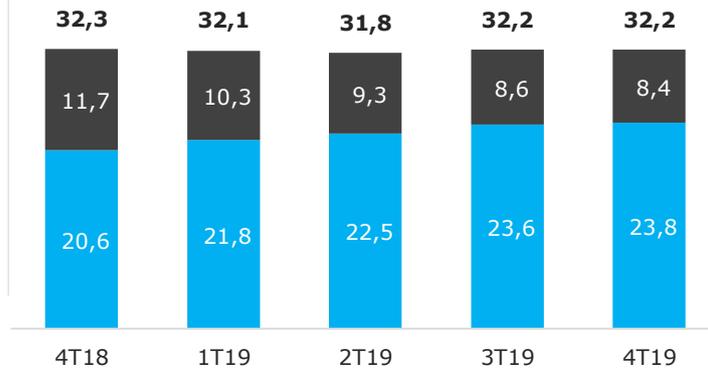
■ Imobiliário

■ Veículos

■ Cartões Convencional

## Carteira Originada

R\$ Bi



■ Retida

■ Cedida

Modelos de Machine Learning

Dados não estruturados

Uso intensivo de analytics

Aumento da recuperação de crédito via canais digitais



Modelagem Tradicional



Machine Learning



2016

2019

~300 variáveis

~1,100 variáveis



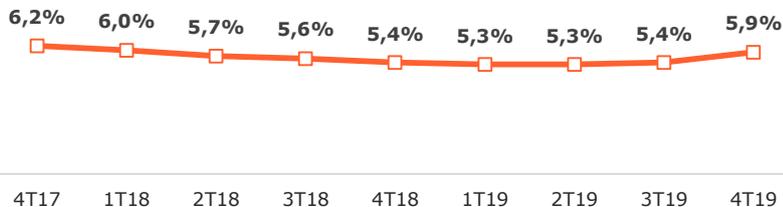
2016

2019

# CRÉDITO VAREJO

## QUALIDADE

Créditos vencidos acima de 90 dias (%)



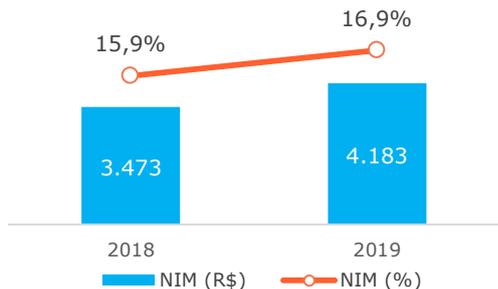
Principais variações no 4T19:

- + 0,2% dinâmica de volume da carteira de consignado;
- + 0,2% mudança de mix (produtos/clientes)

# RESULTADOS 2019 vs. 2018

## Margem Financeira (NIM\*)

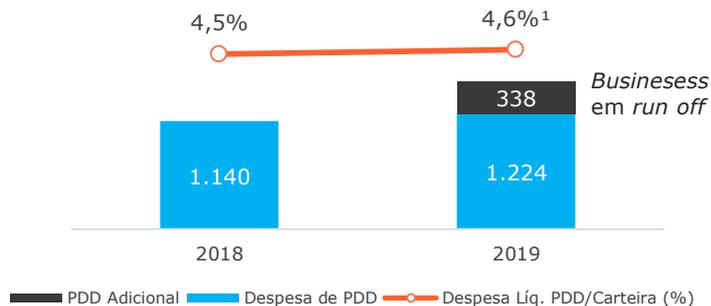
R\$mm e %



\*NIM = Margem Financeira Líquida Gerencial

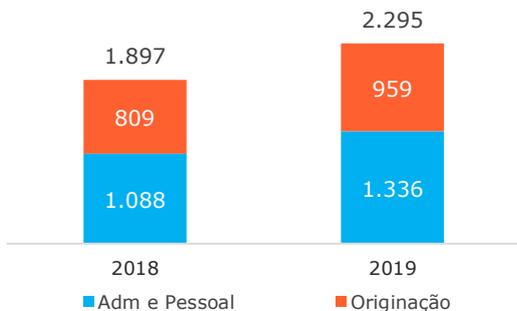
## Despesa de PDD

R\$mm e %



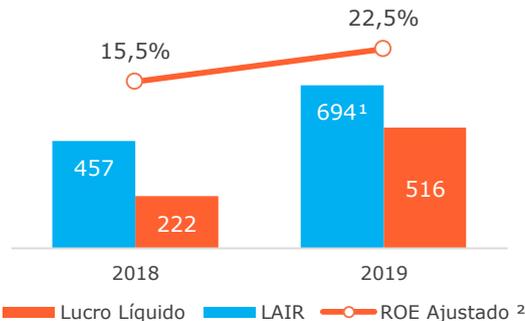
## Despesas

R\$mm



## LAIR, Lucro Líquido e ROE

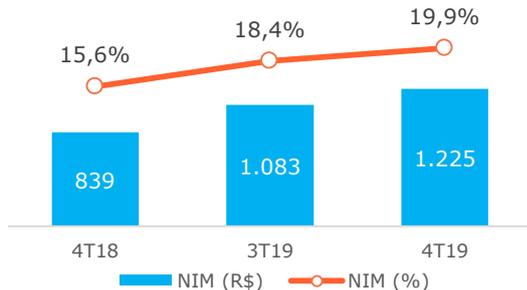
R\$mm e %



Nota: (1) A despesa Líquida de PDD/Carteira e o LAIR não contemplam a PDD Adicional realizada no 4T19 em decorrência da majoração da alíquota de CSLL.  
 (2) O ROE Ajustado (não auditado) consiste na exclusão: (i) do excesso de despesa financeira de CDB pré-fixados emitidos entre 2005 e 2008 (27% a.a. vs. 120% CDI), como ajuste no Lucro Líquido, e (ii) do crédito tributário de prejuízo fiscal advindo das inconsistências contábeis encontradas em 2010 como ajuste ao Patrimônio Líquido.

## Margem Financeira (NIM\*)

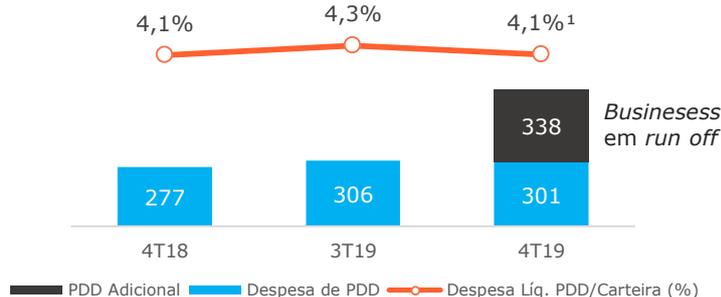
R\$mm e %



\*NIM = Margem Financeira Líquida Gerencial

## Despesa de PDD

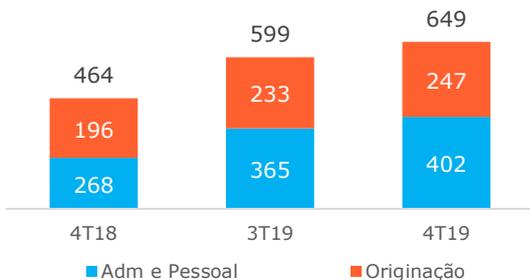
R\$mm e %



Businesses em run off

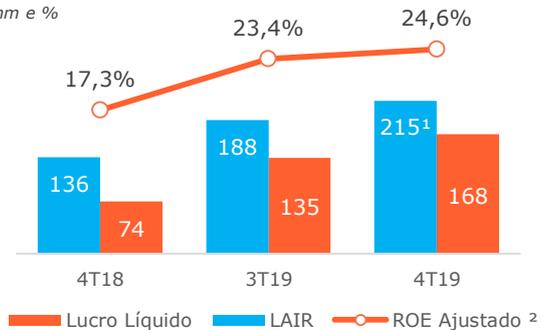
## Despesas

R\$mm



## LAIR, Lucro Líquido e ROE

R\$mm e %



Nota: (1) A despesa Líquida de PDD/Carteira e o LAIR não contemplam a PDD Adicional realizada no 4T19 em decorrência da majoração da alíquota de CSLL.  
 (2) O ROE Ajustado (não auditado) consiste na exclusão: (i) do excesso de despesa financeira de CDB pré-fixados emitidos entre 2005 e 2008 (27% a.a. vs. 120% CDI), como ajuste no Lucro Líquido, e (ii) do crédito tributário de prejuízo fiscal advindo das inconsistências contábeis encontradas em 2010 como ajuste ao Patrimônio Líquido.

# DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS



R\$ MM	4T19	3T19	4T18	2019	2018	Δ4T19/ 3T19	Δ4T19/ 4T18	Δ2019/ 2018
<b>Margem Financeira Líq. Gerencial</b>	<b>1.225</b>	<b>1.083</b>	<b>839</b>	<b>4.183</b>	<b>3.473</b>	<b>13%</b>	<b>46%</b>	<b>20%</b>
<b>Margem Financeira (%)</b>	<b>19,9%</b>	<b>18,4%</b>	<b>15,6%</b>	<b>16,9%</b>	<b>15,9%</b>	<b>1.5 p.p.</b>	<b>4.3 p.p.</b>	<b>1.0 p.p.</b>
Provisões de Crédito <sup>1</sup>	(301)	(306)	(277)	(1.224)	(1.140)	1%	-9%	-7%
<b>Res. Bruto de Interm. Fin.<sup>1</sup></b>	<b>923</b>	<b>778</b>	<b>562</b>	<b>2.958</b>	<b>2.331</b>	<b>19%</b>	<b>64%</b>	<b>27%</b>
Receita de Prestação de Serviços	115	104	103	418	378	10%	11%	11%
Despesas Adm. e de Pessoal	(402)	(365)	(268)	(1.336)	(1.088)	-10%	-50%	-23%
Despesas com Comissões	(190)	(182)	(152)	(756)	(634)	-5%	-26%	-19%
Outras despesas com origemação	(56)	(52)	(44)	(203)	(175)	-9%	-26%	-16%
Despesas Tributárias	(74)	(60)	(45)	(223)	(172)	-23%	-66%	-29%
Outras Receitas e Despesas	(100)	(35)	(21)	(164)	(182)	-183%	-	10%
<b>Resultado Antes dos Impostos<sup>1</sup></b>	<b>215</b>	<b>188</b>	<b>136</b>	<b>694</b>	<b>457</b>	<b>14%</b>	<b>58%</b>	<b>52%</b>
Provisão para IR e CSLL	(57)	(53)	(62)	(188)	(235)	-7%	1%	20%
Ativação Líquida de Crédito Tributário (CSLL)	196	-	-	196	-	-	-	-
PDD Adicional (Líqu. de Impostos)	(186)	-	-	(186)	-	-	-	-
<b>Lucro Líquido</b>	<b>167,6</b>	<b>134,6</b>	<b>73,6</b>	<b>515,9</b>	<b>221,5</b>	<b>25%</b>	<b>128%</b>	<b>133%</b>

Nota: (1) Não contemplam a PDD Adicional realizada no 4T19 em decorrência da majoração da alíquota de CSLL. Este efeito está demonstrado líquido de impostos no valor de R\$ 186 milhões.

# ROAE

ROAE Contábil e ROAE Ajustado (não auditado)



R\$ MM	4T19	3T19	4T18	2019	2018
<b>Lucro Líquido (A)</b>	<b>167,6</b>	<b>134,6</b>	<b>73,6</b>	<b>515,9</b>	<b>221,5</b>
Excesso de Desp. Fin. (Líq. Impostos)	59,6	58,4	45,0	221,5	161,9
<b>Lucro Líquido Ajustado (B)</b>	<b>227,2</b>	<b>193,0</b>	<b>118,7</b>	<b>737,4</b>	<b>383,4</b>
Patrimônio Líquido Médio (C)	<b>4.878</b>	<b>4.529</b>	<b>4.072</b>	<b>4.511</b>	<b>3.826</b>
Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal	1.189	1.266	1.328	1.238	1.347
<b>Patrimônio Líquido Médio Ajustado (D)</b>	<b>3.689</b>	<b>3.263</b>	<b>2.743</b>	<b>3.273</b>	<b>2.479</b>
<b>ROAE Contábil (a.a.) A/C</b>	<b>13,7%</b>	<b>11,9%</b>	<b>7,2%</b>	<b>11,4%</b>	<b>5,8%</b>
<b>ROAE Ajustado (a.a.) B/D</b>	<b>24,6%</b>	<b>23,4%</b>	<b>17,3%</b>	<b>22,5%</b>	<b>15,5%</b>

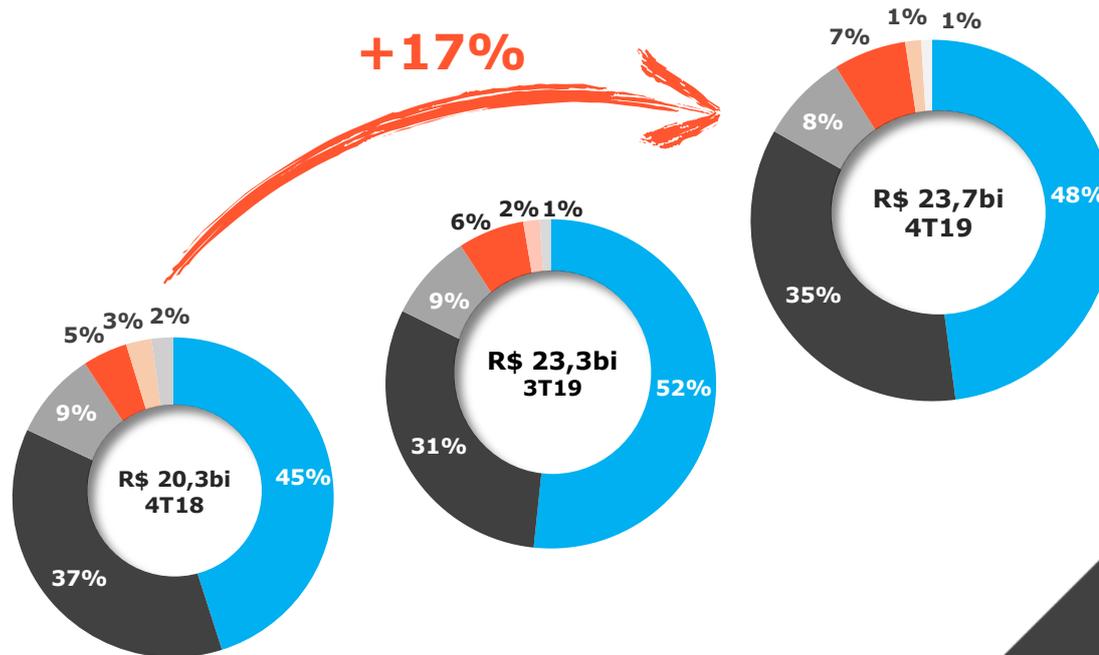
Ajustes de legados no ROAE contábil:

(i) retirar o excesso de despesa financeira de CDB pré-fixados emitidos entre 2005 e 2008 (com vencimento médio em 2023), comparada ao que o PAN paga atualmente para o mesmo prazo no mercado;

(ii) excluir do patrimônio líquido médio o excesso de crédito tributário de prejuízo fiscal advindo das inconsistências contábeis encontradas em 2010

# Captação de RECURSOS

✓ Sólida base de *funding* com crescimento consistente nos últimos anos



■ CDB

■ Depósitos Interbancários

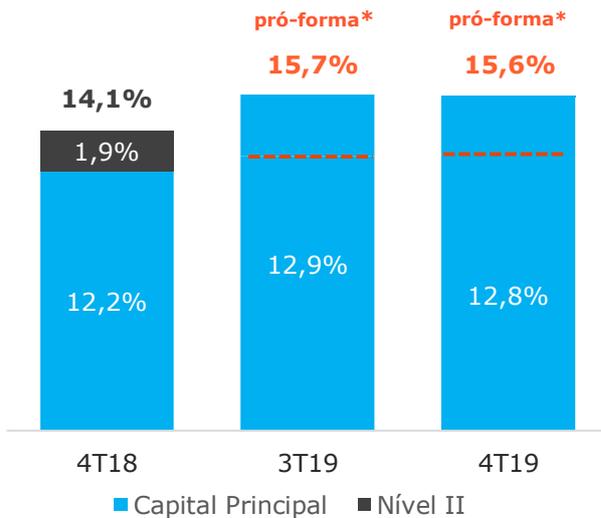
■ Bonds

■ Letras Financeiras

■ LCI e LCA

■ Outros

# ÍNDICE DE BASILEIA



	R\$ MM	4T18	3T19	4T19
<b>Patrimônio de Referência</b>		<b>2.632</b>	<b>2.465</b>	<b>3.081</b>
Nível I		2.274	2.465	3.073
Nível II		<b>358</b>	-	<b>8</b>
<b>Patrimônio de Referência Exigido</b>		<b>1.963</b>	<b>2.013</b>	<b>2.073</b>
<b>RWA</b>		<b>18.694</b>	<b>19.175</b>	<b>19.745</b>

\*Índice de Basileia pró-forma considera o aumento de capital de R\$ 522 milhões, homologado pelo Banco Central do Brasil em janeiro de 2020



# 04. Linha de Negócios

# CONSIGNADO

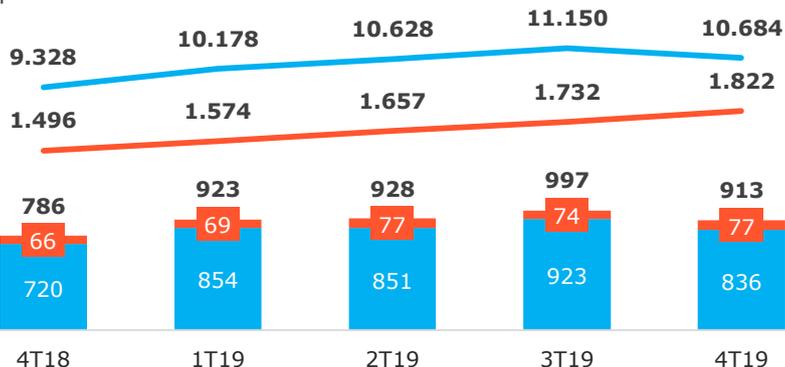
## EMPRÉSTIMOS E CARTÃO DE CRÉDITO

### Descrição

- Operações com servidores públicos, aposentados e pensionistas do INSS)
- Ticket médio de **R\$5,2 mil**
- Duration de **35 meses**

### Evolução de Carteira & Média Mensal de Originação

R\$ MM



	2018	2019
<b>Federal</b>	<b>88%</b>	<b>88%</b>
INSS	62%	64%
SIAPE	16%	13%
Forças Armadas	10%	11%
<b>Estadual</b>	<b>11%</b>	<b>10%</b>
<b>Prefeituras</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>
<b>Total R\$ MM</b>	<b>10.052</b>	<b>11.283</b>

**12%**

✓ **+R\$ 2,0 bi em empréstimos formalizados digitalmente**

■ Produção Empréstimos    ■ Produção Cartões  
— Carteira Empréstimos    — Carteira Cartões

# Financiamento de VEÍCULOS

## Descrição

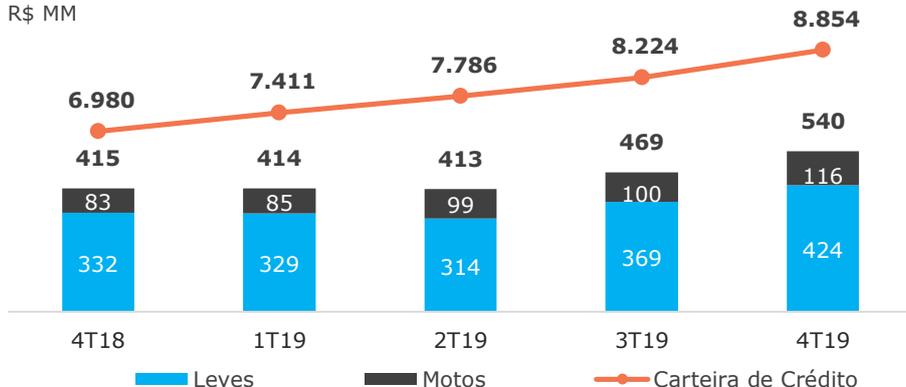
- Ativamente presente em **+de 11,5k** lojas multimarcas e concessionárias
- Ticket médio: Veículos: **R\$26mil** / Motos: **R\$12mil**
- Duration de **18 meses**

## Dados de Originação

	Leves		Motos	
	2018	2019	2018	2019
<b>Originação R\$ MM</b>	3.262	4.310	907	1.202
<b>Prazo Médio meses</b>	46	46	40	41
<b>Entrada %</b>	40%	42%	25%	24%

## Evolução de Carteira & Média Mensal de Originação

R\$ MM



✓ Lançamento da formalização digital em out/19

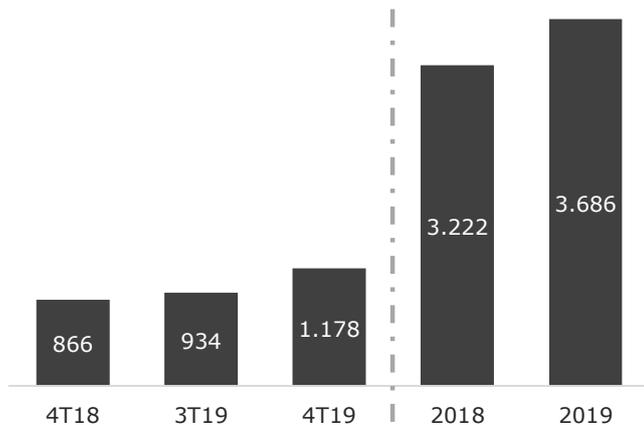
# MEIOS DE PAGAMENTOS

## Destaques

- ✓ Melhorias na jornada de contratação digital e aumento do *cross sell*
- ✓ Ampliação do relacionamento com parceiros digitais (*market places*)
- ✓ Lançamento de cartões *cobranded*

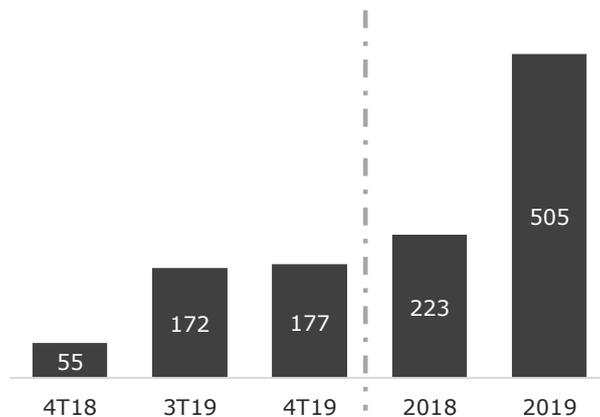
## Volume de Transações

R\$ MM



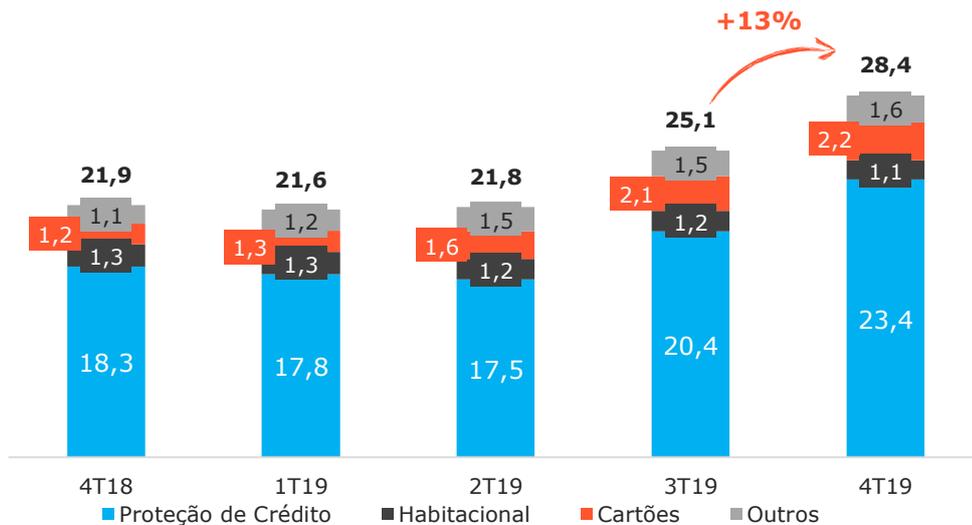
## Número de cartões emitidos

Mil



# Prêmios de SEGUROS

**Média Mensal**  
R\$ MM



The image features a composite background. On the left, a large blue triangle points towards the center. The rest of the background is a grayscale photograph of a city street at night, with light trails from cars and illuminated buildings. The word "ANEXOS" is overlaid in the center. The letters "A", "N", "E", and "S" are white and set against the blue triangle. The letter "X" is white and set against a red square. The letters "O" and "S" are white and set against the grayscale city background.

ANEXOS

A Companhia adotou as seguintes medidas frente ao resultado extraordinário de R\$ 337 milhões decorrente da ativação do crédito tributário em função da majoração da alíquota de CSLL:

- **Baixa de R\$ 141 milhões de Crédito Tributário de Prejuízo Fiscal (“CTPF”) da empresa de leasing, para que não houvesse aumento no estoque de CTPF do Conglomerado; e**
- **Provisionamento adicional de R\$ 338 milhões (R\$ 186 milhões líquido de IR/CSLL) nos *businesses em run off*, reforçando ainda mais o balanço da Companhia.**

**O efeito final no resultado líquido do trimestre foi de R\$ 10 milhões.**

# HISTÓRICO



Início das operações com cartões de crédito, financiamento de veículos, seguros e empréstimo consignado

**1994 – 1999**

Novo Conselho de Adm. e Diretoria nomeados pela Caixa e FGC e novo "balanço de abertura" publicado em 30 de Novembro

**2010**

Aumento de Capital de R\$1,8 bi

**2012**

Aumento de Capital de R\$1,3 bi e venda da Pan Seguros S.A. por R\$580 mm

**2014**

Lançamento do projeto digital e aumento de capital de R\$ 400 mm

**2018**

*Follow-on:* Aumento de Capital e Oferta Secundária de ações no valor total de R\$ 1,04 bi

**2019**

1ª Emissão de Letra Financeira Pública e lançamento do *rebranding* da marca



De 2011 a 2017 o PAN passou por processo de reestruturação...

**1991**

Início das operações comerciais



**2009**

Assinatura do acordo de acionistas e entrada da Caixa no grupo de controle, através da CAIXAPAR



**2011**

BTG Pactual e Caixa assumem o controle do PAN, e assinam Acordo de Acionistas. Renovação de toda equipe de gestão



**2013**

Lançamento da nova marca corporativa



**2017**

Venda da Stone Pagamentos S.A. por R\$ 229 mm

Aproximadamente 90% de nossos funcionários foram contratados após jan. 2011

Treinamento e qualificação da nova equipe

Revisão de todo processo de concessão de crédito

Implementação de novos controles, plataformas de origemação e sistemas

Criação de novos comitês e políticas para fortalecer a governança corporativa



**Contato RI:**

(55 11) 3264-5343

[ri@grupopan.com](mailto:ri@grupopan.com)

[www.bancopan.com.br/ri](http://www.bancopan.com.br/ri)