



**Apresentação
Institucional
3T19**

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. ■ ■

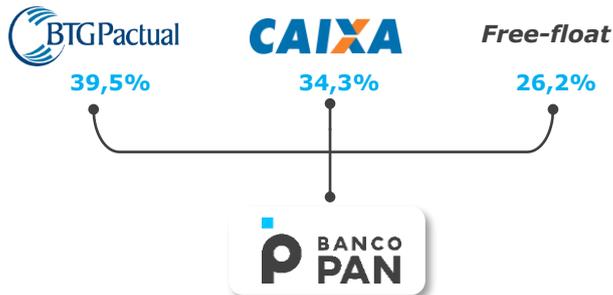
Riscos e incertezas relacionados aos negócios do banco, ao ambiente concorrencial e mercadológico, às condições macroeconômicas e outros fatores descritos em “Fatores de Risco” no Formulário de Referência, arquivado na Comissão de Valores Mobiliários, podem fazer com que os resultados efetivos diferenciem-se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



01. Visão Corporativa

Suporte dos Acionistas

Estrutura Societária



Conselho da Administração



Pedro Guimarães
(Presidente)

Eduardo Dacache



Sérgio Cutolo
(Vice-Presidente)

Alexandre Camara

Amos Genish

Roberto Sallouti

Membros Independentes

Fábio Carvalho

Fábio Pinheiro

Marcelo Maziero

Marcelo Torresi

DIRETORIA & RATINGS

DIRETORIA EXECUTIVA

Executivos com ampla experiência no mercado

CARLOS EDUARDO GUIMARÃES – CEO/CFO/DRI

ALEX SANDER GONÇALVES

Diretor Comercial e Produtos

ANDRÉ LUIZ CALABRÓ

Diretor de Crédito e Cobrança

DIOGO CIUFFO DA SILVA

Diretor do Banco Digital e Meios de Pagamento

DERMEVAL BICALHO CARVALHO

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

RATINGS

(longo prazo)

FitchRatings

B+ | A (br)
Perspectiva Estável

STANDARD & POOR'S

B+ | brAA -
Perspectiva Estável

Outras áreas:

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

4,7 milhões de clientes sob gestão e fluxo orgânico de novos clientes

3

Carteira de Crédito de R\$ 23,6 Bi e ROE Ajustado (não auditado) de 23,7% a.a.

4

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

5

Lançamento da conta corrente digital em breve: Banco Digital completo com potencial de crescimento, baixo risco de execução e alta capacidade de monetização

6

Capital e *funding* disponíveis: aumento de capital através de oferta primária de R\$ 522 milhões (set/19)



Gestão de carteira com 4,7 milhões de clientes

~550 mil requisições de crédito por mês

~123 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



640

parceiros



60 postos de atendimento



9.734

lojas multimarcas
e concessionárias



Cartão de Crédito

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

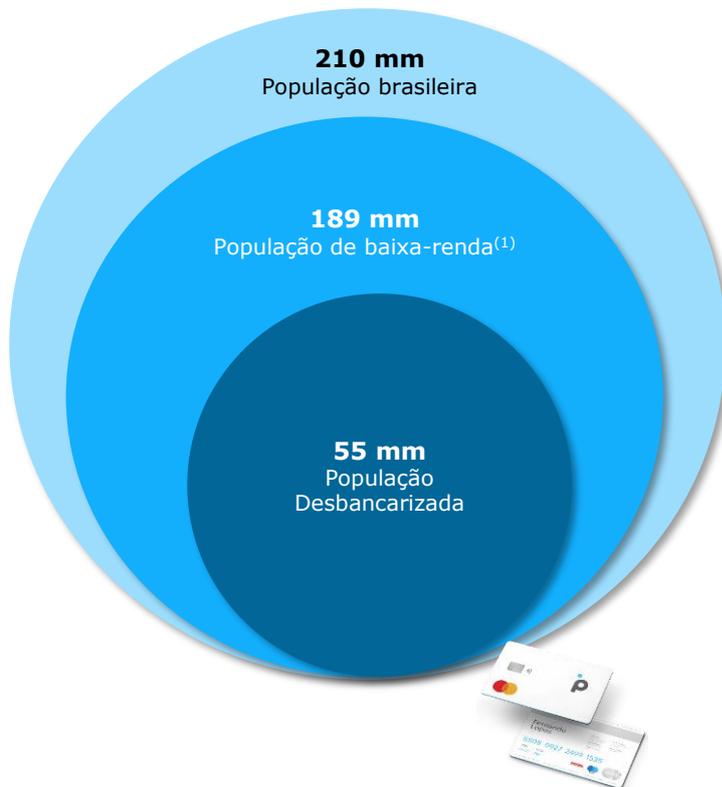
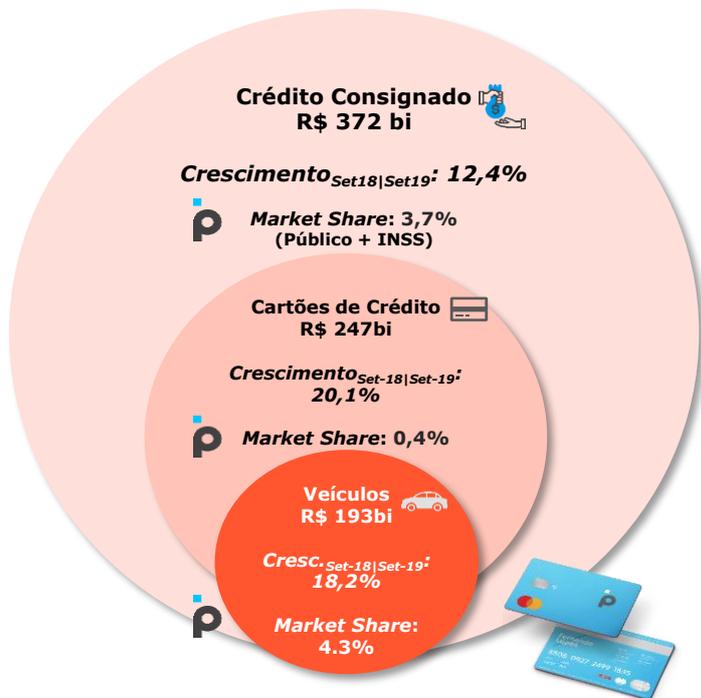


Seguros

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

Histórico de R\$ 158 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. Transformação Digital

Consignado e Veículos

FORMALIZAÇÃO

DIGITAL

Forma de Venda

	Passado		Presente/Futuro
Contrato	Papel	X	Digital
Assinatura	Física	X	Biometria Facial
Presença	Física	X	Física ou à distância
Fluxo	<i>Multichannel</i>	X	<i>Omnichannel</i>
Conectividade	Sistema Legado	X	<i>Open API</i>

Canal de Venda

Consignado	Corban Loja Própria	X	Corban, Loja Própria, Corban Digital e Autocontratação
Veículos	Lojas Multimarcas	X	Lojas Multimarcas e Concessionárias

Benefícios Gerais

Aumento de **produção**

Fidelização dos parceiros e clientes

Redução de **custo**

Redução de **fraude**

Redução de **inadimplência**

✓ **Consignado:**

- **mais de R\$1,2 bi** em contratos formalizados digitalmente

✓ **Veículos:**

- app com **simulador de financiamento**

- lançamento da **formalização digital**

BANCO DIGITAL COMPLETO



Oportunidades

- Mercado concentrado
- População conectada
- Clientes insatisfeitos: tarifas altas e limite de crédito baixo
- População desbancarizada e com baixa penetração de serviços financeiros
- Regulamentação favorável, Agenda BC+

Proposta de valor

- Conta digital sem tarifas e cartões de crédito sem anuidade
- Plataforma completa com ferramentas e serviços financeiros e não financeiros, visando as necessidades dos clientes
 - Assertividade no crédito: limites customizados e taxas competitivas
 - Interface personalizada para o usuário

Ciclo de vida dos clientes



Oferta completa de produtos



Banco Digital: *Roadmap & Timeline*

Lançamento



Serviços Bancários

- Conta Corrente: Pagamentos & depósitos
- Transferências e extratos bancários
- Cartão de Débito
- Saques em ATM e lotéricas
- Efetivação de pagamentos
- Portabilidade de conta-salário

Evolução da Plataforma

- Pagamentos via *QR Code*
- Transferência por aproximação
- Interface personalizada para o usuário

Futuro

Uso intensivo de dados para entender as necessidades dos clientes



Crédito

- Cartão de Crédito
- Cheque especial
- Crédito Pessoal

- Disponibilização de financiamento de veículos e crédito consignado
- Auto Pan
- Novos Produtos

Plataforma aberta para oferecer produtos de terceiros



Outros

- Notificações via *push*
- Agendamento de transferências
- Serviços de cartão de crédito
- Disponibilização de chat 1.0 (*live & bot*)
- Navegação gratuita no aplicativo
- Recarga de celular

- Plataforma de investimentos
- Seguros
- Chat 2.0 & Outros canais
- Plataforma de Planejamento Financeiro
- Recarga de cartões de transporte público
- *Member get member*
- Ofertas especiais e *cashback*

Parcerias para agilizar iniciativas para oferecer novos produtos

A interface da nossa Conta Digital foi desenvolvida após diversas pesquisas, visando entregar a melhor experiência para os usuários:

- ✓ Interface amigável, desenvolvida para maximizar o aprendizado do cliente
- ✓ Design intuitivo, adequado ao público de baixa renda
- ✓ Disponibilização de crédito no momento da abertura da conta



03. Highlights Operacionais e Financeiros

DESTAQUES

- **Follow on** no montante de **R\$ 1,04 bi** (50% oferta primária e 50% oferta secundária)
- **Lucro Líquido de R\$ 134,5 milhões** no 3T19 com crescimento de **174%** frente ao 3T18
- **ROE Ajustado** (não auditado) de **23,7% a.a.** no 3T19, frente ao ROAE de 23,9% a.a. no 2T19 e de 13,5% a.a. no 3T18
- **Lucro Líquido Acumulado de R\$ 348,4 milhões** em 2019, crescimento de **136%** em relação ao mesmo período de 2018
- **Originação média mensal de créditos de R\$ 1.777 milhões** no 3T19, com crescimento de **24%** em 12 meses
- **Carteira de Crédito** ('on-balance') de **R\$ 23,6 bilhões** no 3T19, com crescimento de **20%** nos últimos 12 meses e crescimento de **25%** das carteiras de consignado, veículos e cartões de crédito.
- Saldo de R\$ **12,0 bilhões** em depósitos a prazo, registrando crescimento de **44%** em 12 meses, correspondentes a 52% dos recursos totais captados
- **Margem Financeira Líquida Gerencial de 18,5% a.a.** no 3T19, frente à margem de 18,8% a.a. no 2T19 e de 15,6% a.a. no 3T18
- **Patrimônio Líquido de R\$ 4,8 bilhões e Índice de Basileia de 15,7%¹.**

¹ Considerando os recursos captados no âmbito da oferta primária, ainda pendente de homologação pelo Banco Central do Brasil

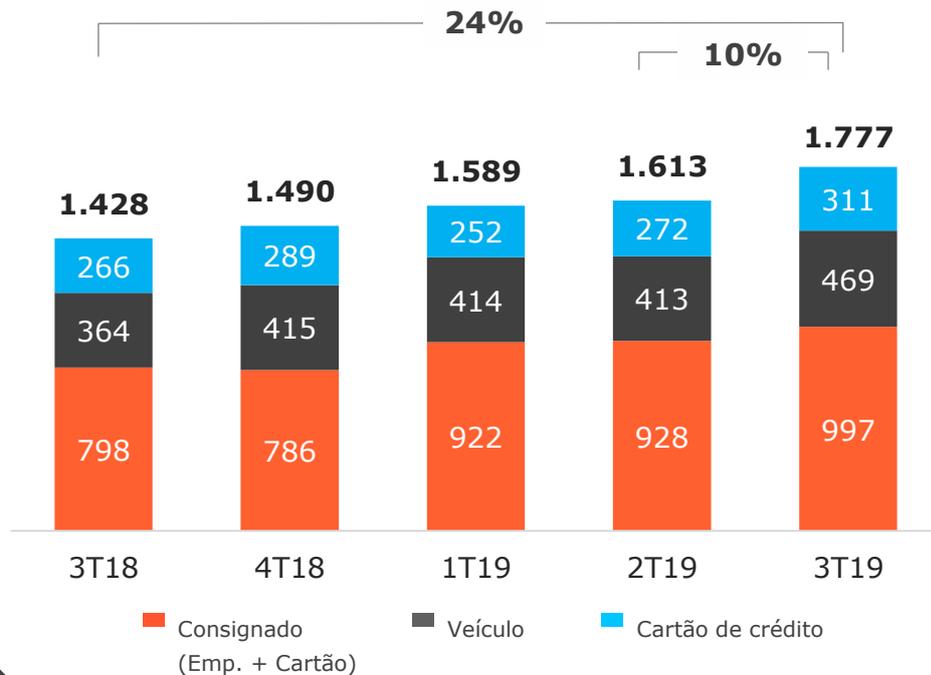
Originação

VAREJO



Média Mensal

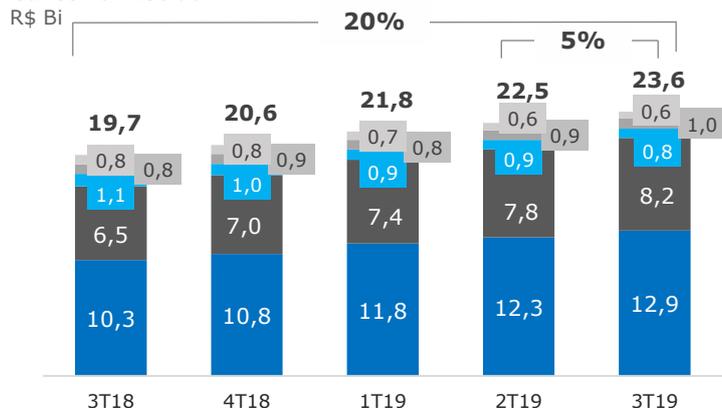
R\$ MM



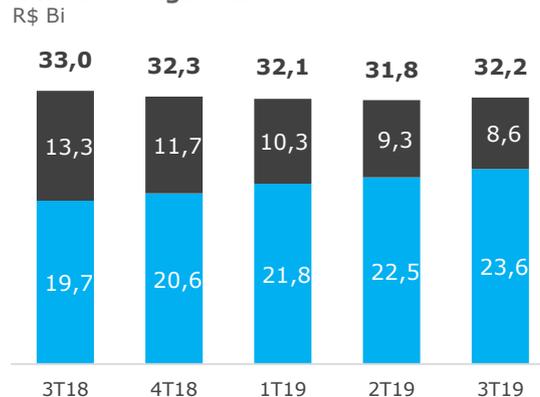
Carteira de CRÉDITO

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

Carteira Retida



Carteira Originada



- Consignado (Emp. + Cartão)
- Empresas
- Imobiliário
- Veículos
- Cartões Convencional

- Retida
- Cedida

Modelos de Machine Learning

Dados não estruturados

Uso intensivo de analytics

Aumento da recuperação de crédito via canais digitais (+40% do share)

Modelagem Tradicional



Machine Learning



2016

2019

~300 variáveis

~1,100 variáveis



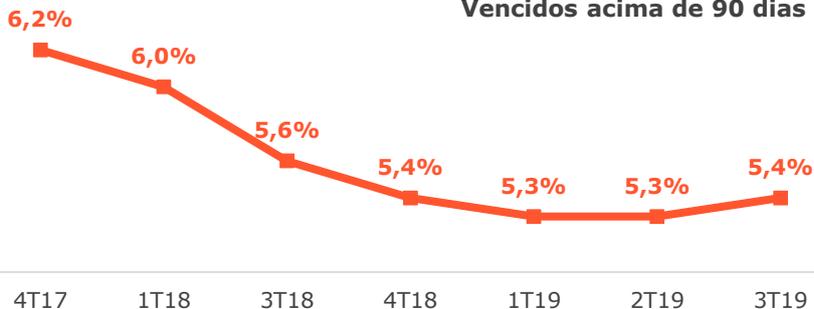
2016

2019

CRÉDITO VAREJO

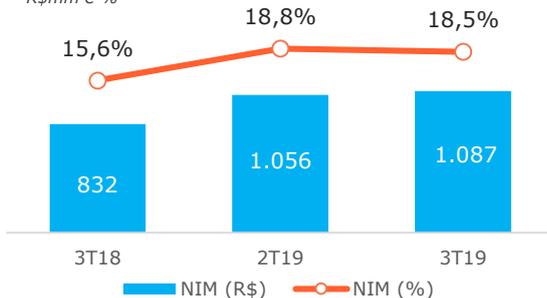
QUALIDADE

Vencidos acima de 90 dias



Margem Financeira (NIM*)

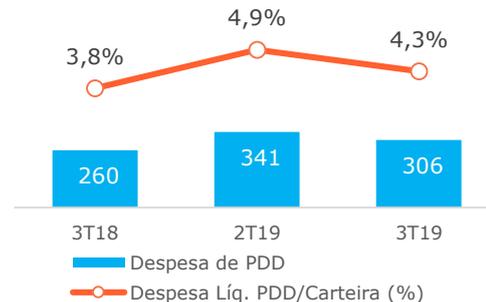
R\$mm e %



*NIM = Margem Financeira Líquida Gerencial

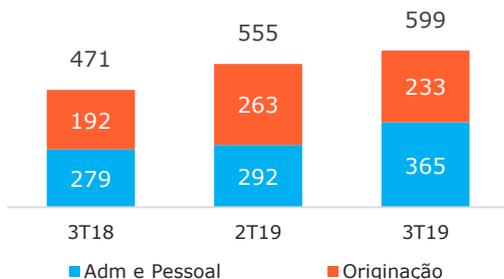
Despesa de PDD

R\$mm e %



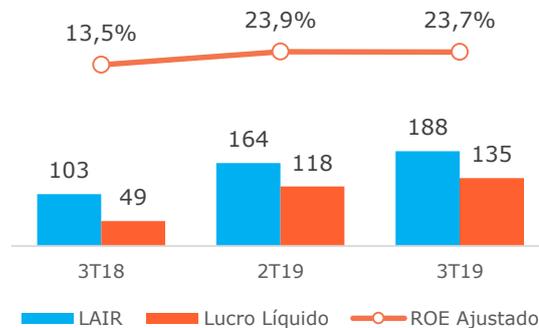
Despesas

R\$mm



LAIR, Lucro Líquido e ROE

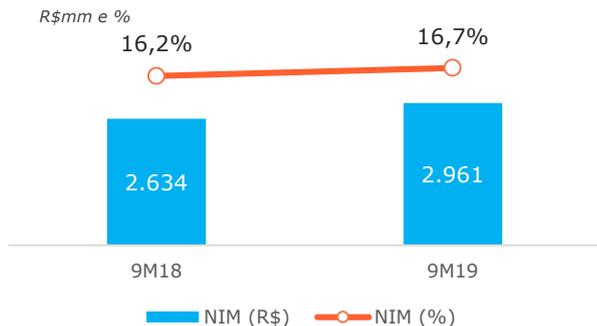
R\$mm e %



Nota: (1) O ROE Ajustado (não auditado) consiste na exclusão: (i) do excesso de despesa financeira de CDB pré-fixados emitidos entre 2005 e 2008 (26,4% 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.

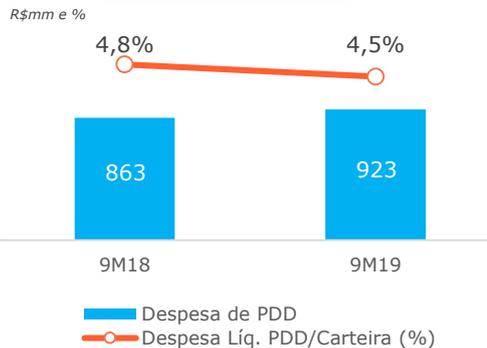
RESULTADOS 9M19 vs. 9M18

Margem Financeira (NIM*)

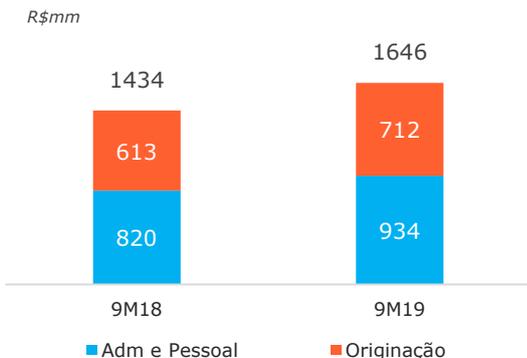


*NIM = Margem Financeira Líquida Gerencial

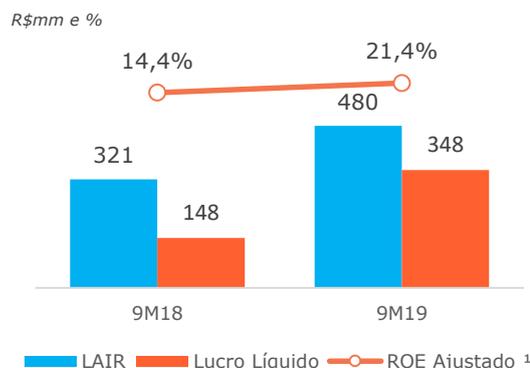
Despesa de PDD



Despesas



LAIR, Lucro Líquido e ROE



Nota: (1) O ROE Ajustado (não auditado) consiste na exclusão: (i) do excesso de despesa financeira de CDB pré-fixados emitidos entre 2005 e 2008 (26,4% 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	9M19	9M18	Δ9M19/ 9M18	3T19	2T19	3T18	Δ3T19/ 2T19	Δ3T19/ 3T18
Margem Financeira Líq. Gerencial	2.961	2.634	12%	1.087	1.056	832	3%	31%
Margem Financeira (%)	16,7%	16,2%	7%	18,5%	18,8%	15,6%	-0,3 p.p.	3,1 p.p.
Provisões de Crédito	(923)	(863)	-7%	(306)	(341)	(260)	11%	-18%
Res. Bruto de Interm. Fin.	2.039	1.771	15%	782	715	572	9%	37%
Receita de Prestação de Serviços	303	274	10%	104	99	95	5%	10%
Despesas Adm. e de Pessoal	(934)	(623)	-50%	(365)	(292)	(279)	-25%	-31%
Despesas com Comissões	(565)	(634)	11%	182	213	148	-15%	23%
Outras despesas com originação	(147)	(175)	16%	52	50	44	3%	17%
Despesas Tributárias	(149)	(128)	-17%	(60)	(43)	(42)	-39%	-43%
Outras Receitas e Despesas	(67)	(164)	59%	(39)	(51)	(52)	27%	29%
Resultado Antes dos Impostos	480	321	49%	188	165	103	14%	83%
Provisão para IR e CSLL	(131)	(173)	24%	(53)	(47)	(54)	-14%	1%
Lucro Líquido	348,4	147,9	136%	134,6	117,7	49,1	14%	174%

ROAE

ROAE Contábil e ROAE Ajustado (não auditado)



R\$ MM	9M19	9M18	3T19	2T19	3T18
Lucro Líquido	348,4	147,9	134,6	117,7	49,1
Excesso de Desp. Fin. (Líqu. Impostos)	163,6	116,8	58,5	54,3	41,8
Lucro Líquido Ajustado	512,0	264,7	193,0	172,0	91,0
Patrimônio Líquido Médio	4.463	3.802	4.529	4.190	4.032
Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal	1.280	1.347	1.266	1.311	1.331
Patrimônio Líquido Médio Ajustado	3.184	2.455	3.263	2.879	2.701
ROAE Contábil (a.a.)	10,4%	9,3%	11,9%	11,2%	4,9%
ROAE Ajustado (a.a.)	21,4%	14,4%	23,7%	23,9%	13,5%

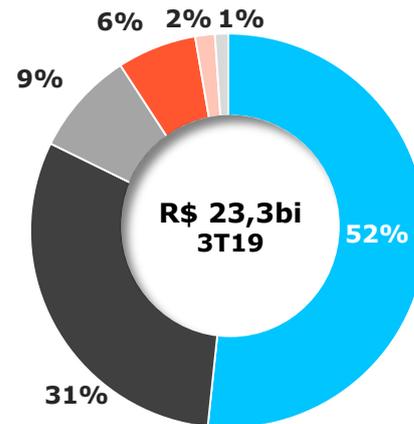
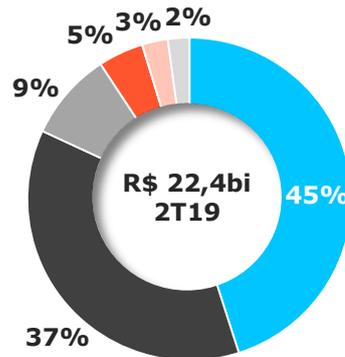
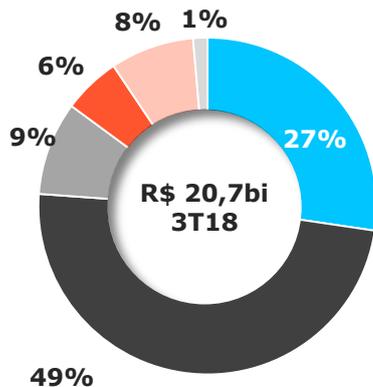
Ajustes de legados no ROAE contábil:

(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**
- ✓ **Aumento de 44% no saldo de CDB com o Mercado nos últimos 12 meses**



■ CDB

■ Depósitos Interbancários

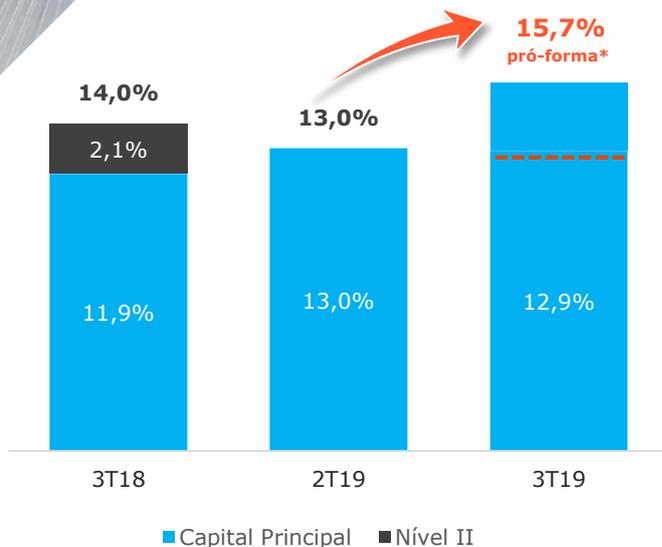
■ Bonds

■ Letras Financeiras

■ LCI e LCA

■ Outros

ÍNDICE DE BASILEIA



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

*

*Índice de Basileia pró-forma considera o aumento de capital de R\$ 522 milhões, ainda pendente de homologação pelo Banco Central do Brasil



04. Linha de Negócios

CONSIGNADO

EMPRÉSTIMOS E CARTÃO DE CRÉDITO

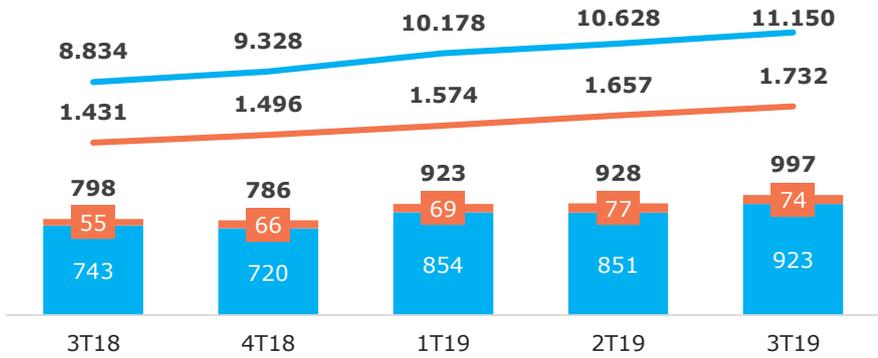
Descrição

- Operações com servidores públicos, aposentados e pensionistas do INSS)
- Ticket médio de **R\$5,4 mil**
- Duration de **30 meses**

	3T18	2T19	3T19
Federal	87%	89%	91%
INSS	59%	65%	62%
SIAPE	18%	14%	16%
Forças Armadas	10%	10%	13%
Estadual	12%	10%	8%
Prefeituras	1%	1%	1%
Total R\$ MM	2.395	2.785	2.992

Evolução de Carteira & Média Mensal de Originação

R\$ MM



25%

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

Financiamento de VEÍCULOS

Descrição

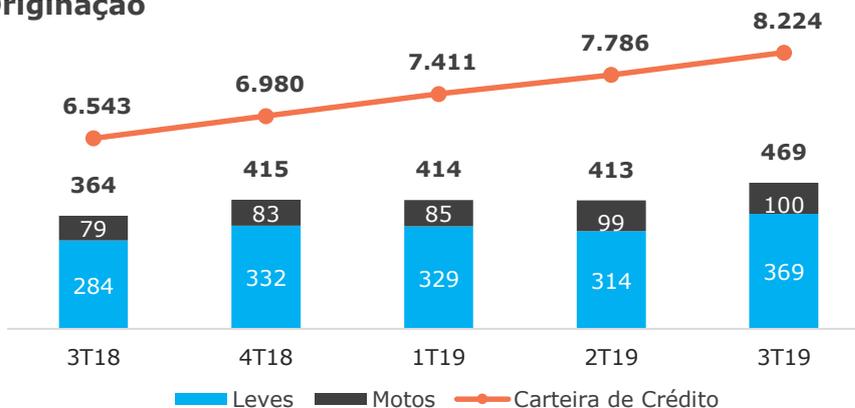
- Ativamente presente em **9.734** lojas multimarcas e concessionárias
- Ticket médio: Veículos: **R\$26mil** / Motos: **R\$12mil**
- Duration de **18 meses**
- LTV¹ de **60%**

Dados de Originação

	Leves		Motos	
	3T19	3T18	3T19	3T18
Originação R\$ MM	1.109	853	300	238
Prazo Médio meses	45	46	40	40
Entrada %	43%	41%	24%	25%

Evolução de Carteira & Média Mensal de Originação

R\$ MM



¹ Loan to Value

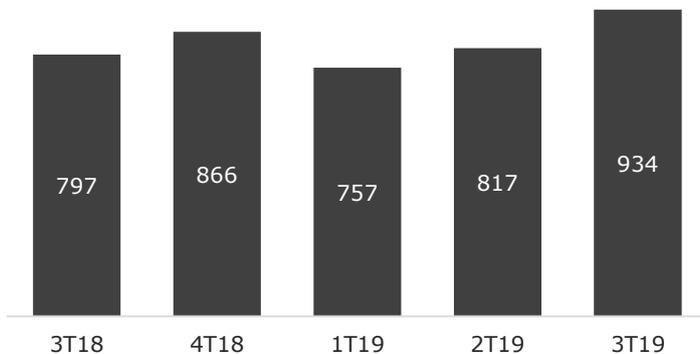
MEIOS DE PAGAMENTOS

Destaques

- ✓ Crescimento de **210%** na emissão de cartões no 3T19 vs. 3T18
- ✓ Aumento do *cross sell* e ampliação do relacionamento com parceiros digitais (*market places*)
- ✓ **+1 milhão** de *downloads* do App de cartões desde o lançamento

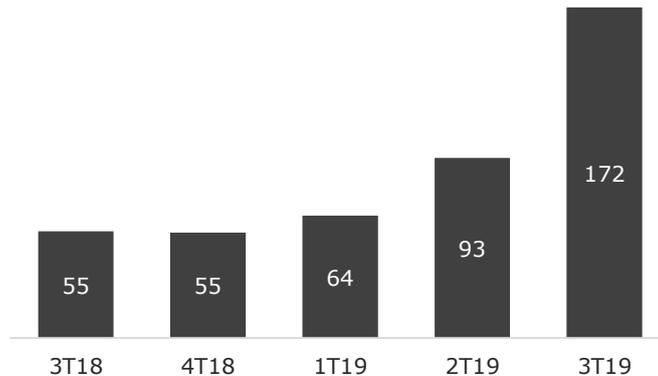
Volume de Transações

R\$ MM



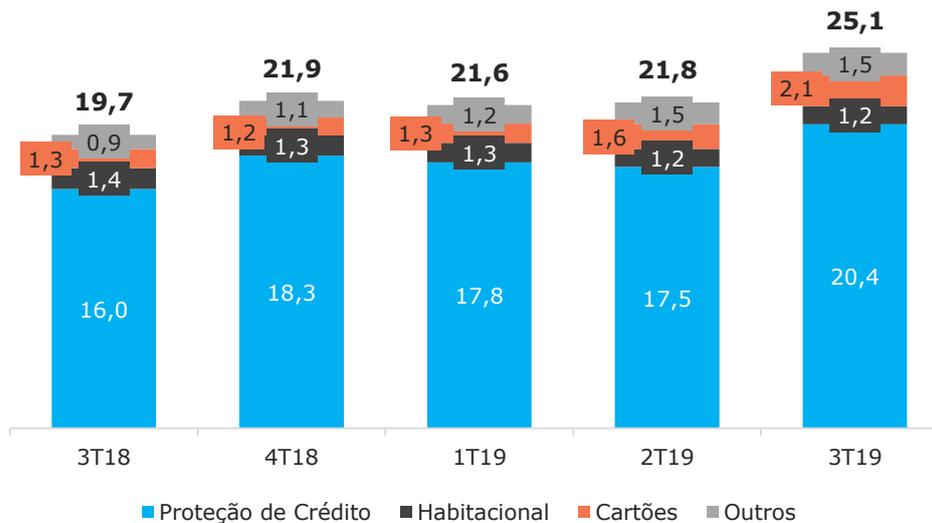
Número de cartões emitidos

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, showing tall buildings, trees, and light trails from traffic. 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

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

www.bancopan.com.br/ri