Relatório de Resultados

3T21

BANCO PAN

São Paulo, 3 de Novembro 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 Setembro 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

Temos como visão liderar a inclusão financeira digital das famílias brasileiras, democratizando o acesso bancário e ofertando uma plataforma completa de produtos e serviços financeiros. Seguimos focados em conhecer cada vez mais nosso cliente e oferecer soluções que façam a diferença em suas vidas e produtos que sejam alavancas para o sucesso de cada cliente envolvendo: Crédito, Banking, Meios de Pagamentos, Seguros, Savings e Marketplace.

Nossa estratégia de negócio é sustentada por 3 pilares de atuação: crescimento, engajamento e monetização. No 3T21, ampliamos o *awareness* da nossa marca, firmamos uma parceria estratégica com o Luciano Huck, e seguimos investindo em mídias digitais e na consolidação da marca PAN. Como resultado dessa estratégia, crescemos nossa base em **52 mil novos clientes por dia útil**, sendo que **43% entraram via fluxo orgânico** em setembro.

Fechamos o 3T21 com **15,2 milhões de clientes**, sendo **52% de clientes ativos**[1], e ao criarmos uma oferta cada vez mais completa de serviços e produtos, os níveis de engajamento irão se fortalecer ainda mais.

Nesse sentido, a incorporação da Mosaico anunciada em outubro é mais um passo para nos tornarmos uma plataforma completa, criando o maior ecossistema de consumo e banking, impulsionado por tecnologia, viabilizando uma proposta de valor única, envolvendo a escolha e aquisição dos melhores produtos, com *cashback* sobre o melhor preço e nas melhores condições de crédito e pagamento, tanto para os mais de 15,2 milhões de clientes do PAN quanto para os mais de 22 milhões (no 2T21) de usuários mensais das plataformas da Mosaico.

Além disso, o trimestre apresentou grandes novidades. Em julho, lançamos oficial o Empréstimo Pessoal com garantia do FGTS, sendo o único banco a oferecer sua contratação pelo app. Em setembro, incluímos no app a contratação da Turbo PAN, nossa maquininha de pagamentos e anunciamos a aquisição da Mobiauto, a maior plataforma digital independente para comercialização de veículos do Brasil, com 4,6 milhões de acessos mensais e 78% de fluxo orgânico.

Isso demonstra que nossa área de tecnologia é estratégica para o contínuo crescimento. Temos um time com mais de 800 profissionais organizados em mais de 60 *squads* e atuação 100% integrada com as áreas de negócios. Como reflexo, tivemos uma aceleração do ritmo de desenvolvimento dos produtos e entrega de maneira cada vez mais assertiva. O alto investimento em tecnologia e produtos alinhado à nossa cultura de foco no cliente, nos permitiu alcançar **214 milhões de acessos ao**

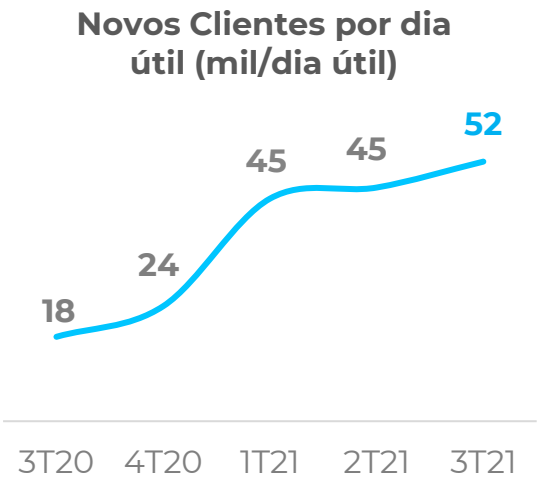
[1] Clientes que possuam crédito, depósito em conta corrente, ou que realizaram qualquer transação nos últimos 90 dias a partir de setembro 2021.

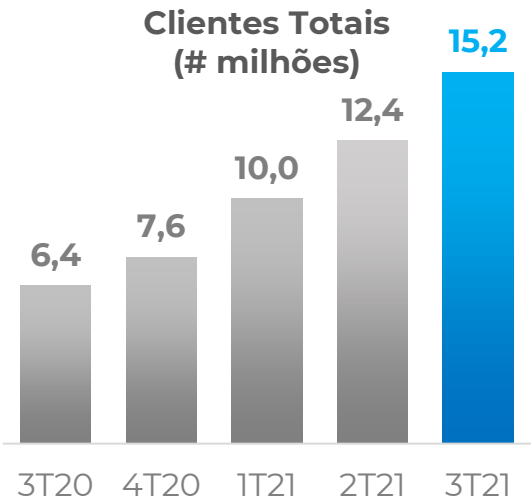
aplicativo e um **volume total transacionado de R$ 13,8 bilhões** no terceiro trimestre, crescendo 89% no trimestre e demonstrando o engajamento da nossa base.

Como próximos passos, temos uma jornada intensa de lançamentos nos próximos meses. Em outubro lançamos o empréstimo consignado no aplicativo além do *car equity* e em novembro lançaremos o cartão Buscapé, ofertando *cashback* para os nossos clientes. Na sequência, nosso app receberá o nosso *marketplace*, aba de seguros, crédito pré-aprovado de veículos e o Saúde PAN, e também será atualizado com uma nova versão agregando novas funcionalidades e melhorando a experiência do usuário.

Analisando nossos resultados, originamos mais de R$ 7 bilhões em novos créditos no 3T21 e alcançamos R$ 33,3 bilhões de carteira de crédito, sendo 90% com colateral.

Nosso direcionamento em manter um crescimento saudável alinhado a uma estratégia eficiente de engajamento nos permite monetizar nossa operação de maneira consiste. No 3T21, apresentamos um lucro líquido de R$ 191 Milhões e um ROE contábil de 13,6%, mantendo níveis expressivos de investimento.





PRINCIPAIS INDICADORES

	R$ MM	3T21	2T21	3T20	3T21 x 2T21	3T21 x 3T20
DRE	Margem Financeira Gerencial	1.748	1.710	1.358	2%	29%
	Lucro Líquido	191	202	170	-5%	12%
	Lucro Líquido Ajustado	224	241	223	-7%	0%
Desempenho	Margem Financeira Gerencial (% a.a.)	19,3%	20,5%	20,5%	-1,2 p.p.	-1,2 p.p.
	ROE Contábil (% a.a.)	13,6%	14,7%	13,2%	-1,1 p.p.	0,4 p.p.
	ROE Ajustado – Não auditado (% a.a.)	18,4%	20,6%	21,5%	-2,2 p.p.	-3,1 p.p.
	Índice de Inadimplência (90 dias) a.a. - Varejo	5,8%	5,4%	6,7%	0,4 p.p.	-0,9 p.p.
	Índice de Inadimplência (15 a 90 dias) a.a. - Varejo	7,5%	7,5%	7,3%	0,0 p.p.	0,2 p.p.
	Despesa de PDD/ Carteira Média	4,6%	3,6%	4,8%	1,0 p.p.	-0,2 p.p.
Balanço	Ativos Totais	43.994	42.682	34.939	3%	26%
	Carteira de Crédito Total	33.262	32.355	25.300	3%	31%
	Captação de Recursos	32.465	30.211	25.497	7%	27%
	Patrimônio Líquido	5.676	5.559	5.221	2%	9%
	Índice de Basileia	15,3%	15,6%	16,5%	-0,3 p.p.	-1,2 p.p.
	Capital Principal	15,3%	15,6%	16,5%	-0,3 p.p.	-1,2 p.p.
Ações	Lucro Líquido por Ação (reais)	0,17	0,16	0,14	6&	18%
	Valor Patrimonial por Ação (reais)	4,61	4,51	4,33	2%	7%
	Valor de Mercado	19.233	28.994	9.785	-34%	97%
Outros	Clientes Totais (mil)	15.182	12.376	6.446	23%	136%
	Clientes Banking (mil)	10.992	8.352	2.492	32%	341%
	Originação de Varejo	7.032	7.287	5.352	-3%	31%
	Créditos Cedidos	2.916	2.425	1.744	20%	67%
	Colaboradores	3.105	2.886	2.416	8%	29%
	Correspondentes Bancários	854	821	706	4%	21%
	Lojas Multimarcas e concessionárias	18.234	17.417	15.027	5%	21%

PRINCIPAIS INDICADORES

	R$ MM	9M21	9M20	9M21 X 9M20
DRE	Margem Financeira Gerencial	4.914	3.787	30%
	Lucro Líquido	584	485	21%
	Lucro Líquido Ajustado	692	647	7%
Desempenho	Margem Financeira Gerencial (% a.a.)	19,5%	19,2%	0,2 p.p.
	ROE Contábil (% a.a.)	14,2%	12,7%	1,4 p.p.
	ROE Ajustado – Não auditado (% a.a.)	19,8%	21,6%	-1,8 p.p.
	Despesa de PDD/ Carteira Média	3,8%	4,9%	-1,1 p.p.
Ações	Lucro Líquido por Ação (reais)	0,48	0,40	21%
	Valor Patrimonial por Ação (reais)	4,61	4,33	7%
	Valor de Mercado	19.233	9.785	97%
Outros	Originação de Varejo	19.245	14.394	34%
	Créditos Cedidos	6.604	4.962	33%

Destaques do 3T21

BANCO PAN

Novos Clientes por dia útil

52 mil

+196% 3T20

Clientes Totais

15,2 mm

+136% 3T20

Volume Transacionado

R$ **13,3 bi**

+501% 3T20

Carteira de Crédito

R$ **33,3 bi**

+31% 3T20

Lucro Líquido

R$ **191 mm**

+12% 3T20

ROE

13,6 % a.a.

13,2% a.a. 3T20

LINHAS DE NEGÓCIOS

Crédito Consignado e FGTS

Em Julho de 2021, passamos a ofertar em nossa plataforma o empréstimo pessoal com garantia do FGTS. Fomos pioneiros na oferta de antecipação do saque-aniversário do FGTS de forma 100% digital diretamente pelo app da conta. Além de alcançar diretamente nosso público-alvo, essa modalidade dá a oportunidade para que negativados tenham acesso a crédito pessoal sem impacto em índices de inadimplência, aumentando o engajamento e fidelização do cliente.

Durante o 3T21, comprovamos o tamanho da demanda por esse produto e seu poder de *cross-sell*. Desde seu lançamento, já originamos uma carteira de R$ 1.473 milhões, com uma demanda mensal robusta.

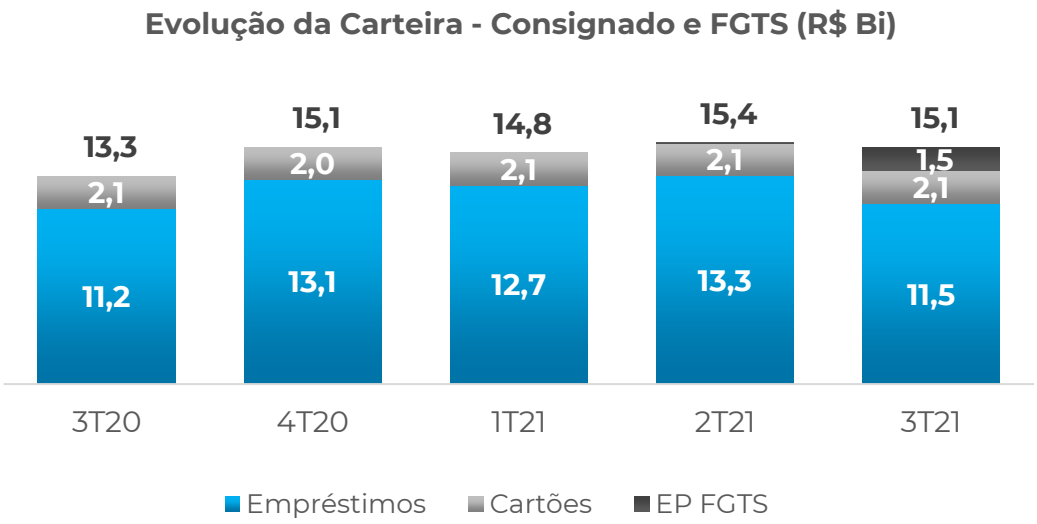
No mercado de crédito consignado, temos como foco a atuação na concessão de empréstimos e cartão consignado a servidores públicos, aposentados e pensionistas do INSS. Nossa estratégia é nos mantermos como um player relevante com foco em convênios federais, figurando entre os maiores originadores do mercado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

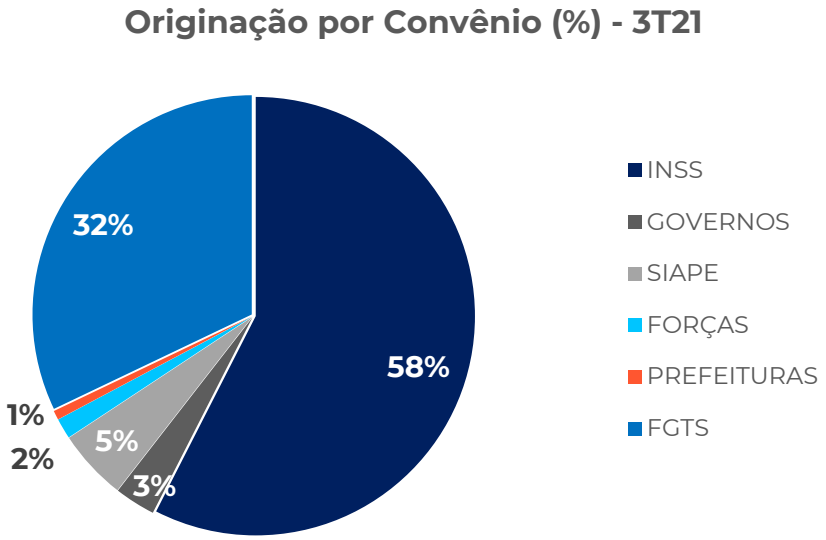
Em outubro de 2021, incluímos o consignado em nosso aplicativo facilitando a contratação de novos créditos. Acreditamos que essa nova experiência esteja alinhada a nossa estratégia de oferecer uma plataforma completa, engajando cada vez mais o nosso público B2C.

Nossa operação focada em convênios federais e formalizada digitalmente seguiu forte no trimestre, mesmo com recuo em função do pico do 2T21 quando houve aumento de margem consignável. Originamos R$ 2.805 milhões no 3T21, frente aos volumes de R$ 4.393 milhões no 2T21 e aos R$ 3.274 milhões no 3T20.

No produto cartão de crédito consignado, originamos R$ 257 milhões no 3T21, frente aos R$ 267 milhões originados no 2T21 e aos R$ 342 milhões originados no 3T20, registrando uma queda de 4% no trimestre e 25% no comparativo de 12 meses.

A carteira de empréstimos consignados encerrou o trimestre com saldo de R$ 11.530 milhões, frente aos R$ 13.298 milhões do 2T21 e aos R$ 11.204 milhões do 3T20, apresentando queda de 13% no trimestre e alta de 3% na comparação anual. Já a carteira de cartão de crédito consignado encerrou o trimestre com saldo de R$ 2.120 milhões, registrando um aumento de 1% frente ao saldo de R$ 2.089 milhões do trimestre anterior e de 2% em relação ao saldo de R$ 2.069 milhões no 3T20.





Financiamento de Veículos (Leves Usados e Motos Novas)

Nesse segmento, temos como foco o financiamento de veículos leves usados (majoritariamente entre 4 e 8 anos de uso) e motos novas.

No 3T21, realizamos a aquisição da Mobiauto, a maior plataforma digital independente para comercialização de veículos do Brasil. Além da expertise em crédito, acreditamos que a aquisição da Mobiauto será instrumento importante para alavancar a participação do PAN no financiamento de veículos leves e motos. O objetivo é aprimorar a experiência dos clientes e aumentar o engajamento dos lojistas parceiros, ampliando o ecossistema do PAN através de tecnologia e contextualização dos produtos e serviços

Ainda no 3T21 originamos R$ 2.331 milhões em novos financiamentos de veículos leves e motos, com queda de 7% em comparação aos R$ 2.514 milhões do 2T21, e alta de 36% frente aos R$ 1.715 milhões originados no 3T20.

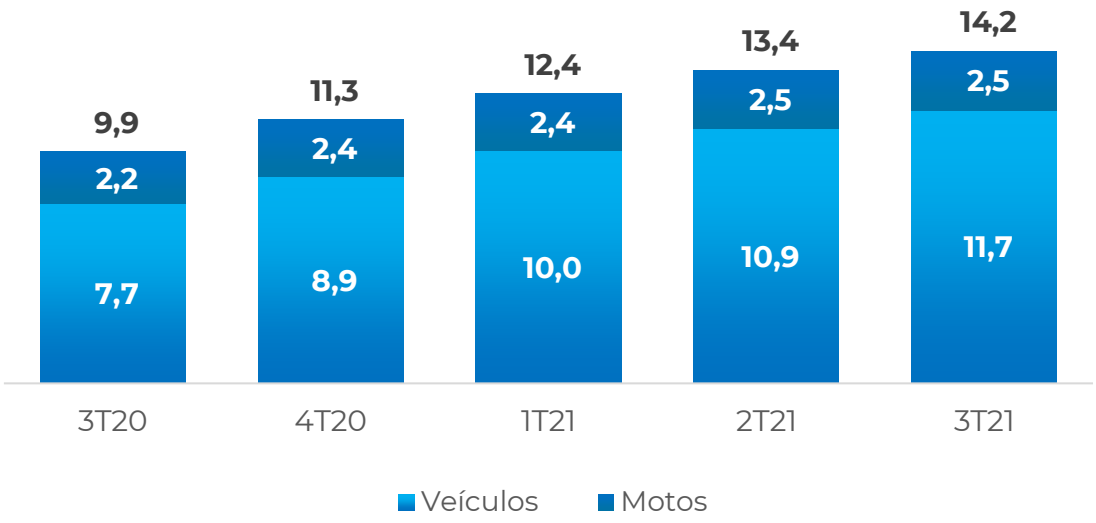
A originação de veículos leves foi de R$ 1.986 milhões no 3T21, com queda de 8% frente aos R$ 2.164 milhões originados no 2T21 e aumento de 70% com relação aos R$ 1.169 milhões originados no 3T20. Já no segmento de motos, originamos R$ 345 milhões no 3T21, frente aos R$ 350 milhões no 2T21 e aos R$ 547 milhões no 3T20, apresentando queda de 1% e 37% respectivamente.

Seguem abaixo mais detalhes sobre a originação nestes segmentos no 3T21:

	Leves	Motos
Originação (R$MM)	1.986	345
Market Share (set/21)	7%	16%
Prazo Médio (meses)	19	16
% de Entrada	**35%**	**20%**

A carteira de crédito de veículos encerrou o trimestre em R$ 14.233 milhões, com aumento de 6% em relação aos R$ 13.413 milhões do 2T21 e 43% em relação aos R$ 9.920 milhões ao final do 3T21.

Evolução da Carteira - Veículos (R$ Bi)



Cartão de Crédito

Alavancados pelo crescimento da nossa conta 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 e ampliando nossa base de clientes.

Nossa carteira de cartões de crédito cresce à medida em que nossos clientes utilizam os instrumentos de parcelamento e crédito rotativo. Encerramos o 3T21 com saldo de R$ 3.118 milhões, registrando crescimento de 19% e 119% frente aos saldos de R$ 2.622 milhões e R$ 1.422 milhões, do 2T21 e 3T20, respectivamente.

Recentemente, lançamos o cartão cobranded Buscapé, em uma iniciativa em conjunto com a Mosaico. O novo cartão vai oferecer benefícios como, isenção de anuidade, cashback em todas as compras e garantia do menor preço. O cliente ainda

poderá acompanhar o preço do item comprado e, caso identifique que o mesmo está com preço menor, será possível solicitar o reembolso da diferença.

Empréstimo Pessoal

Focados na estratégia de criar uma plataforma completa para os clientes PAN, o empréstimo pessoal, 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.

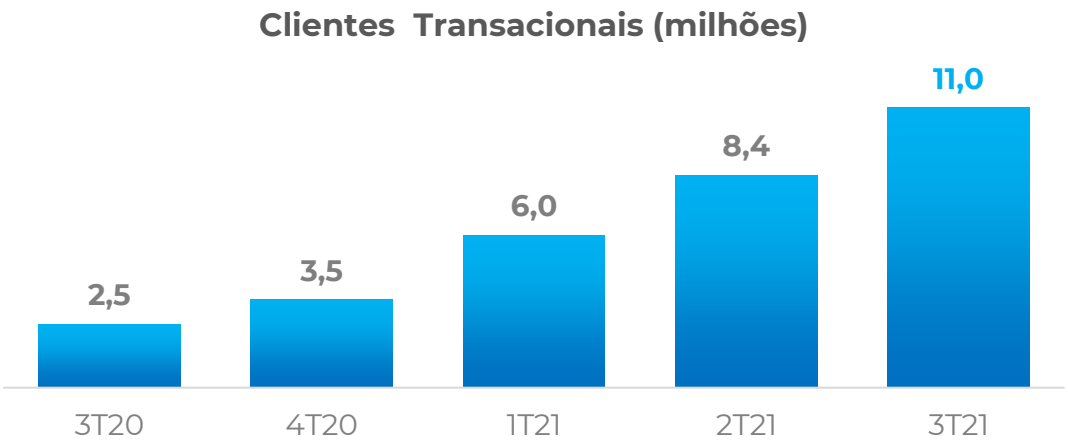
Encerramos o 3T21 com uma carteira de R$359 milhões, 65% maior aos R$ 217 milhões do 2T21 e 1.442% superior aos R$ 23 milhões do 3T20.

Crédito *run off* (Empresas e Imobiliário)

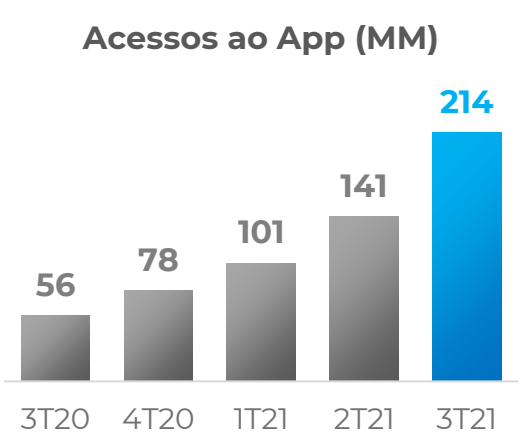
A carteira em *run-off* seguiu recuando de forma relevante, 35% em 12 meses, e encerrou o trimestre em R$ 429 milhões, basicamente representada por créditos imobiliários com alto nível de provisionamento.

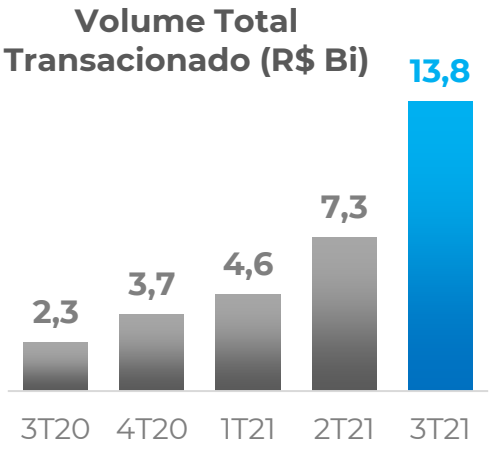
Banco Transacional

Cada vez mais nossa conta apresenta produtos e serviços que ampliam o real engajamento dos clientes. O crédito começou como principal instrumento para atração, engajamento e monetização de clientes mas nossa estratégia vai além. Ao final do 3T21, nossos clientes ativos utilizaram em média 2,4 produtos. Acreditamos que o lançamento de novos produtos no app aumente esse indicador num curto período demonstrando ainda mais engajamento.

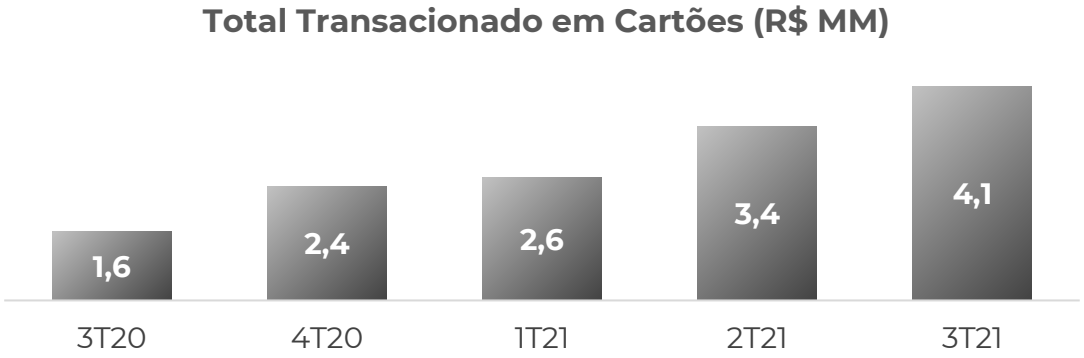


Nosso engajamento segue crescendo em ritmo forte, com 52% de clientes ativos[2], e 214 milhões de acessos ao nosso app. Além disso, alcançamos u total de R$ 13,8 Bilhões em volume transacionado no 3T21.





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$ 4,1 bilhões em volume de transações de cartões, um aumento de 147% em relação aos R$ 1,6 bilhões no 3T20.



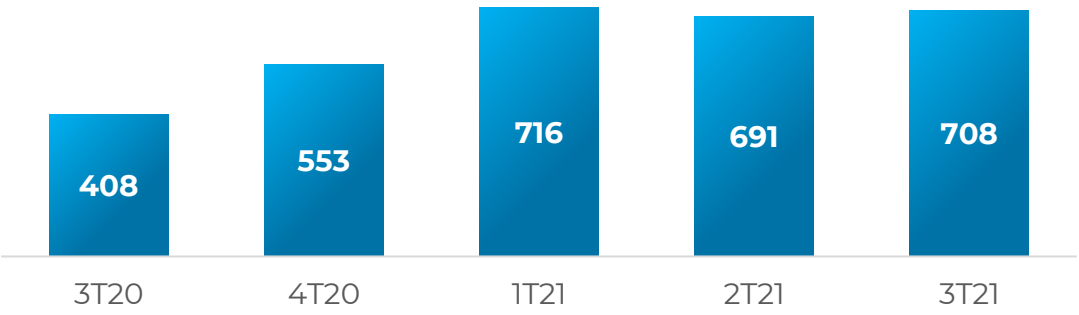
Acreditamos que o cartão de crédito é um instrumento importante para o engajamento dos clientes, permitindo o controle do fluxo de caixa e obtenção de benefícios. Além disso, o cartão é uma ferramenta de acesso ao crédito para um público que recebe pouca atenção dos bancos em geral.

Entendemos que o papel do PAN é ajudar a democratizar o crédito, utilizando nosso longo histórico e *expertise* aliados às ferramentas de transacionalidade para engajar o nosso cliente, trazendo um produto que antes era pouco acessível.

No 3T21, mantivemos um ritmo acelerado de emissão de novos cartões de crédito, chegando a 708 mil no trimestre, um crescimento de 74% frente aos 408 mil cartões emitidos no 3T20.

[2] Clientes que possuam crédito, depósito em conta corrente, ou que realizaram qualquer transação nos últimos 90 dias a partir de setembro 2021.

Emissões de Cartões de Crédito (mil)



Além disso, a agenda contínua de lançamentos 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

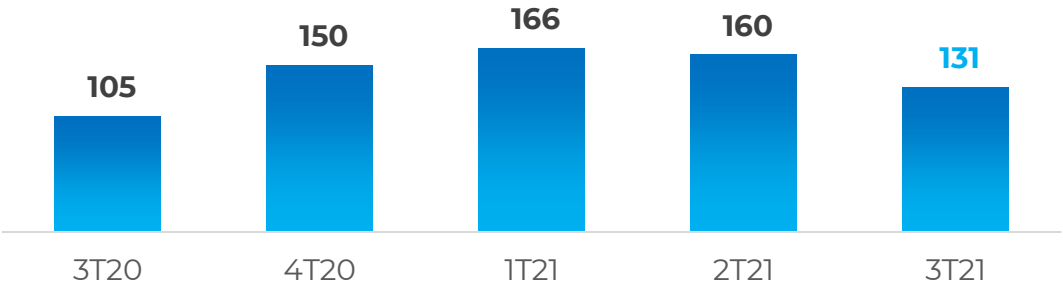
Nosso segmento de seguros segue como prioridade dentro da estratégia de diversificação, *cross sell* e expansão da nossa plataforma completa de serviços focados em atender as necessidades especificas dos nossos clientes.

Ainda no segundo semestre de 2021, o portfólio de produtos será expandido, impactando a fidelização dos nossos clientes, e facilitando a contratação de serviços em uma plataforma one-stop-shop, 100% disponível no aplicativo. As novas ofertas abrangem: Seguro PIX, Seguro FGTS, Seguro de Vida, Seguro de Perda de Renda, Seguro de dispositivos (celular), Seguro Residencial, entre outros, qu serão lançados entre o final desse ano e o primeiro semestre do ano que vem.

No 3T21, originamos R$ 131 milhões em prêmios de seguros, frente aos R$ 160 milhões e aos R$ 105 milhões originados no 2T21 e 3T20, respectivamente.

No acumulado do ano, alcançamos um total de prêmios de R$ 457 milhões com mais de 1,5 milhão de clientes.

Originação Total de Prêmios



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, hoje concentrado nos 5 maiores bancos brasileiros.

Adquirência

Ao investir em soluções de pagamentos, entramos em um mercado em rápido crescimento e pretendemos oferecer uma solução completa, com uma experiência in app, que se beneficia de uma gama de produtos financeiros transacionais e de crédito, tais como o crédito fumaça e o adiantamento de recebíveis. O mercado de pagamentos, principalmente dos microempreendedores e dos trabalhadores autônomos apresenta oportunidades relevantes.

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.

Alinhado à nossa estratégia para escalar a linha de negócio de pagamento, fechamos uma parceira com a GetNinjas, que conecta consumidores a prestadores de serviços, com cerca de 2,5 MM de clientes. Em setembro iniciamos as vendas nova “Turbo PAN” a maquininha do Banco PAN por meio de nosso aplicativo e esperamos escalar as vendas nos próximos meses.

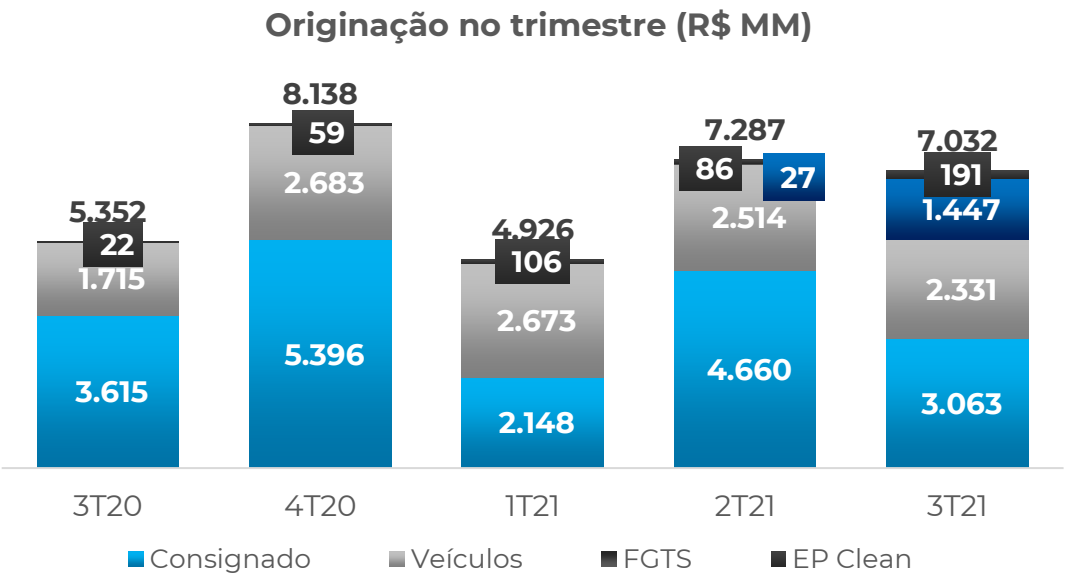
CRÉDITO

ORIGINAÇÃO DE CRÉDITO

Com os investimentos em inovação e simplificação de processos, avançamos na estratégia de originação de crédito, tanto B2C quanto B2B2C criando uma ampla rede de distribuição. A introdução de tecnologias, como por exemplo a formalização digital presente praticamente na totalidade da originação, permite a expansão da capilaridade através dos parceiros, atuais e daqueles que virão no futuro, principalmente os nativos digitais, e a ampliação da fidelização dos parceiros pelo menor custo de operação e melhor experiência. Além disso, essas inovações trazem reduções no custo de originação e *servicing* não só para nós como para nossos parceiros, incluindo redução de fraude e ações cíveis.

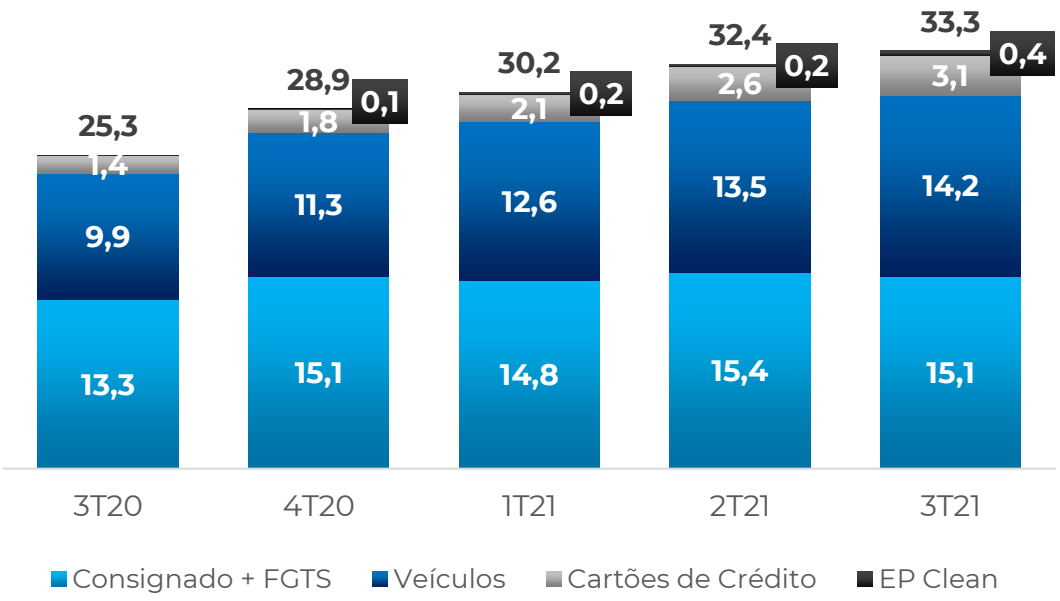
Durante o 3T21, originamos uma média mensal de R$ 2.344 milhões em novos créditos, frente aos R$ 2.429 milhões do 2T21 e aos R$ 1.784 milhões do 3T20, registrando uma queda de 3% no trimestre e um aumento de 31% em 12 meses.

Produtos	**3T21**	**2T21**	**3T20**	**Δ3T21/ 2T21**	**Δ3T21/ 3T20**
Empréstimo Consignado	2.805	4.393	3.274	-36%	-14%
Cartão Consignado	257	267	342	-4%	-25%
Leves	1.986	2.164	1.169	-8%	70%
Motos	345	350	547	-1%	-37%
Empréstimo Pessoal	191	86	22	121%	779%
FGTS	1.447	27	0	-	-
Total	**7.032**	**7.287**	**5.352**	**-3%**	**31%**



CARTEIRA DE CRÉDITO

A Carteira de Crédito Expandida encerrou o 3T21 com saldo de R$ 33.262 milhões, apresentando crescimento de 3% em relação ao saldo de R$ 32.355 milhões no encerramento do 2T21, e crescimento de 31% em relação ao saldo de R$ 25.300 milhões do 3T20.



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

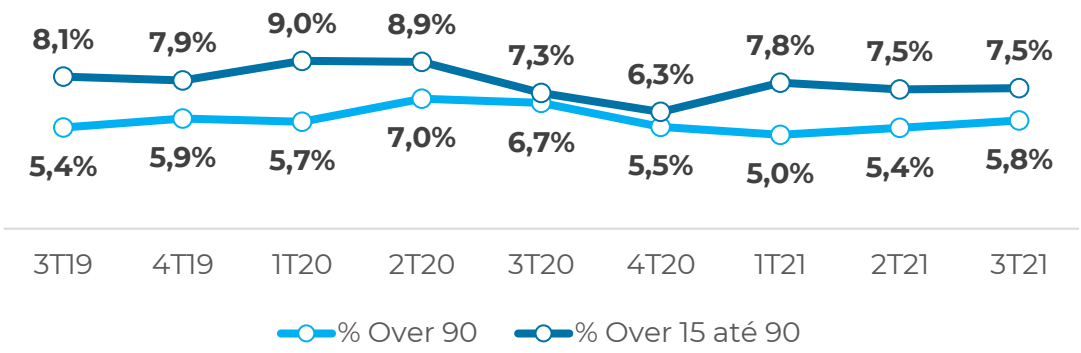
	3T21	Part. %	Δ 3T21/ 2T21	Δ 3T21/ 3T20	3T20	Part. %
Consignado + FGTS	15.123	46%	-2%	14%	13.274	52%
Veículos	14.233	43%	5%	43%	9.920	39%
Cartões de Crédito	3.118	9%	19%	119%	1.422	6%
Empréstimo Pessoal *Clean*	359	1%	66%	1373%	22	1%
Run Off	429	1%	-22%	-35%	661	3%
TOTAL	**33.262**	**100%**	**3%**	**31%**	**25.300**	**100%**

QUALIDADE DE CRÉDITO DE VAREJO

No 3T21, o indicador de créditos vencidos acima de 90 dias sobre a carteira foi de 5,8% frente a 5,4% no 2T21, em linha com a média histórica e evoluindo conforme mudança de mix do portfólio. O indicador de créditos vencidos entre 15 e 90 dias sobre a carteira total do 3T21 de 7,5%, em linha com o apresentado no 1T21 e 0,2p.p. maior do que o 7,3% do 2T20.

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.

Índices de Inadimplência



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

R$ MM	3T21	Part. %	2T21	Part. %	3T20	Part. %	3T21 x 2T21	3T21 x 3T20
"AA" a "C"	30.767	92%	29.889	92%	22.916	91%	2,94%	34,26%
"D" a "H"	2.495	8%	2.465	8%	2.384	9%	1,20%	4,66%
Total	**33.262**	**100%**	**32.355**	**100%**	**25.300**	**100%**	**2,80%**	**31,47%**

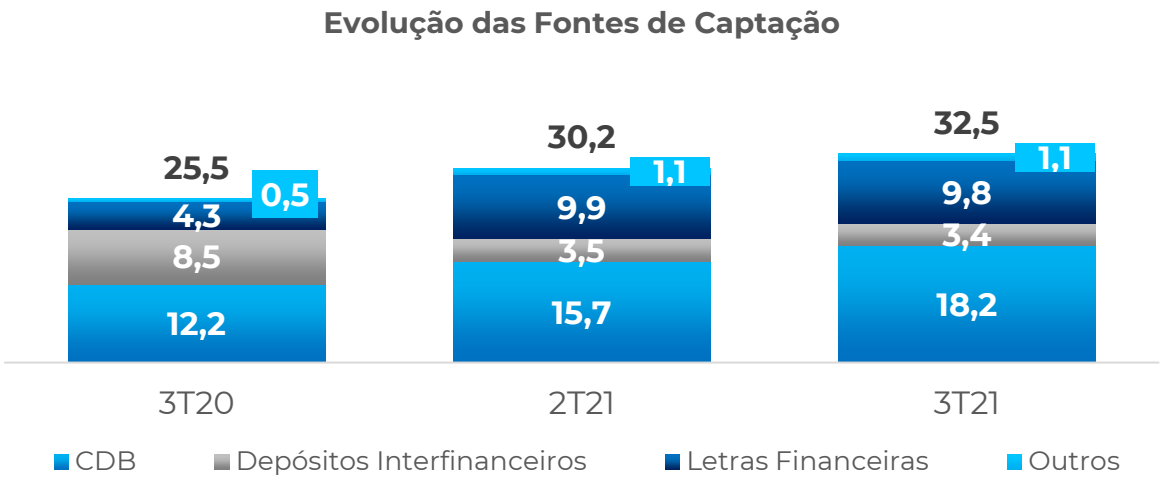
CESSÃO DE CARTEIRA DE CRÉDITO

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 3T21, realizamos cessões de R$ 2.916 milhões, frente aos R$ 2.424 milhões cedidos no 2T21 e ao montante de R$ 1.744 milhões no 3T20. Mesmo realizando cessões de crédito, fomos capazes de expandir nossa carteira de crédito retida, demonstrando nossa capacidade de originação.

CAPTAÇÃO DE RECURSOS

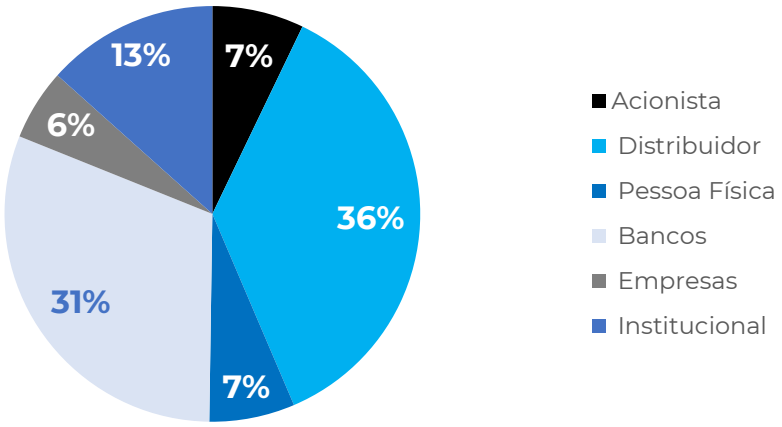
O saldo de recursos captados totalizou R$ 32,5 bilhões no encerramento do 3T21 apresentando a seguinte composição: (i) R$ 18,2 bilhões em depósitos a prazo, representando 56% do total; (ii) R$ 9,8 bilhões referente a emissões de letras financeiras, ou 30,2% do total; (iii) R$ 3,4 bilhões em depósitos interfinanceiros, ou 10,5% do total e; (v) outras fontes de financiamento, que correspondiam a R$ 1,1 bilhão, equivalentes a 3,3% das captações totais.

Fontes de Captação[2] R$MM	3T21	Part. %	2T21	Part. %	3T20	Part. %	Δ 3T21/ 2T21	Δ 3T21/ 3T20
CDB	18.181	56%	15.703	52%	12.206	48%	16%	49%
Depósitos Interfinanceiros	3.411	11%	3.534	12%	8.522	33%	-3%	-60%
Letras Financeiras	9.808	30%	9.923	33%	4.293	17%	-1%	128%
Outros	1.065	3%	1.051	3%	476	2%	1%	124%
Total	**32.465**	**100%**	**30.211**	**100%**	**25.497**	**100%**	**7%**	**27%**



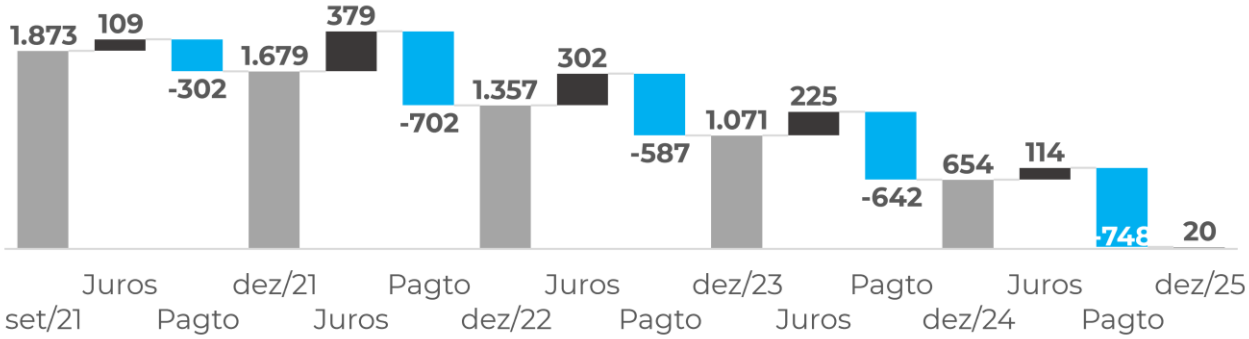
[3] De acordo com o disposto no Artigo 8° da Circular n° 3.068/01 do Bacen, o PAN declara possuir capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria "títulos mantidos até o vencimento" em suas demonstrações financeiras.

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 de setembro de 2021, o saldo total era de R$1.873 milhões:

Fluxo Futuro - CDB Legado (R$ MM)



RESULTADOS

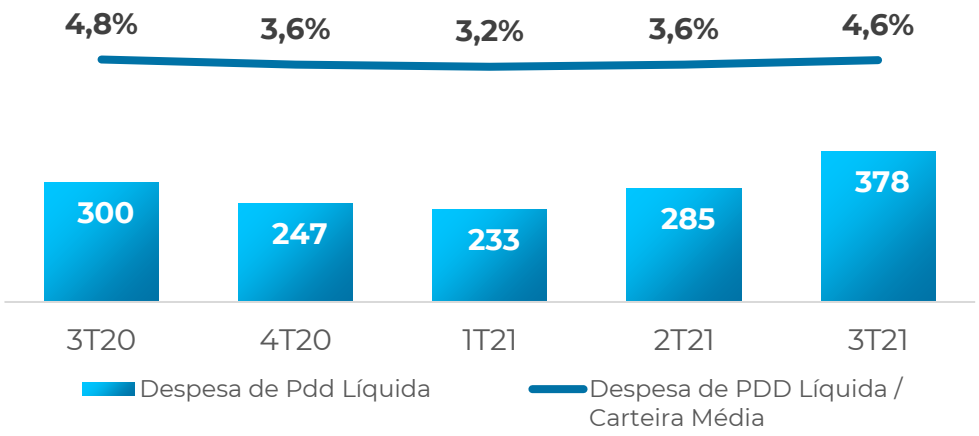
Margem Financeira Líquida Gerencial - NIM

No 3T21, a NIM Gerencial foi de 19,3% frente aos 20,5% do 2T21 e aos 20,5% do 3T20. 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	3T21	2T21	3T20	Δ 3T21/ 2T21	Δ 3T21/ 3T20
1. Margem Fin. Líquida Gerencial	**1.748**	**1.710**	**1.358**	**2%**	**29%**
2. Ativos Rentáveis Médios	**38.769**	**35.790**	**28.504**	**8%**	**36%**
- Operações de Crédito	32.808	31.257	24.855	5%	32%
- TVM e Derivativos	5.462	4.472	2.475	22%	121%
- Aplicações Interfinanceiras	499	61	1.173	710%	-58%
Margem Fin. Líq. - NIM (%)	**19,3%**	**20,5%**	**20,5%**	**-1,2 p.p.**	**-1,2 p.p.**

Despesas com Provisões e Recuperação de Créditos

A despesa líquida de provisão de créditos totalizou R$ 378 milhões, frente aos R$ 285 milhões do 2T21 e aos R$ 300 milhões do 3T20. Em relação à carteira, estas despesas líquidas de recuperação anualizadas passaram de 3,6% no 2T21 para 4,6% no 3T21.



Custos e Despesas

As despesas administrativas e de pessoal totalizaram R$ 525 milhões no 3T21, frente aos R$ 498 milhões no 2T21 e aos R$ 394 milhões do 3T20, refletindo principalmente o aumento de estrutura do Banco.

As despesas com originação de créditos somaram R$ 506 milhões ao final do trimestre frente aos R$ 524 milhões do 2T21 e aos R$ 320 milhões do 3T20, acompanhando os volumes de originação de crédito e aquisição de clientes.

Despesas (R$ MM)	3T21	2T21	3T20	Δ 3T21/ 2T21	Δ 3T21/ 3T20
Despesas de pessoal[4]	190	165	132	15%	43%
Despesas administrativas	335	334	262	0%	28%
Despesas Administrativas e Pessoal	**525**	**498**	**394**	**5%**	**33%**
Despesas com Comissões	290	344	227	-16%	28%
Outras despesas com originação	215	180	93	20%	132%
Despesas de Originação	**506**	**524**	**320**	**-3%**	**58%**
Total	**1.030**	**1.022**	**715**	**1%**	**44%**

Demonstração de Resultados

No 3T21, registramos LAIR de R$ 280 milhões, um aumento de 2% frente ao LAIR de R$ 273 milhões do 2T21 e de 8% frente ao LAIR de R$ 259 milhões do 3T20.

O Lucro Líquido foi de R$ 191 milhões, 5% menor em relação ao lucro de R$ 202 milhões do 2T21 e 12% maior frente ao lucro de R$ 170 milhões do 3T20.

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 crescentes 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)	3T21	2T21	3T20	Δ 3T21/ 2T21	Δ 3T21/ 3T20
Margem Financeira Líquida Gerencial	**1.748**	**1.710**	**1.359**	**2%**	**29%**
Provisões de Crédito	(554)	(388)	(366,03)	43%	51%
Resultado Bruto de Interm. Financeira	**1.194**	**1.322**	**992**	**-10%**	**20%**
Receitas de prestação de serviços	207	160	118	29%	75%
Despesas Administrativas e de Pessoal	(735)	(498)	(394)	47%	86%
Despesas com Comissões	(290)	(344)	(227)	-16%	28%
Outras despesas com originação	(158)	(180)	(93)	-12%	71%
Despesas Tributárias	(100)	(98)	(67)	1%	50%
Outras receitas e despesas	161	(89)	(70)	-281%	-330%
Resultado antes dos Impostos	**280**	**273**	**259**	**2%**	**8%**
Provisão para Imposto de Renda e CSLL	(88)	(71)	(89)	25%	-1%
Resultado Líquido	**191**	**202**	**170**	**-5%**	**12%**

O retorno anualizado sobre patrimônio líquido médio foi de 13,6% no 3T21, frente ao retorno de 14,7% no 2T21 e de 13,2% no 3T20. O retorno ajustado anualizado (não auditado) foi de 18,4% no 3T21, frente aos retornos de 20,6% no 2T21 e de 21,5% no 3T20.

[4] Excluindo despesas de pessoal relacionadas à originação

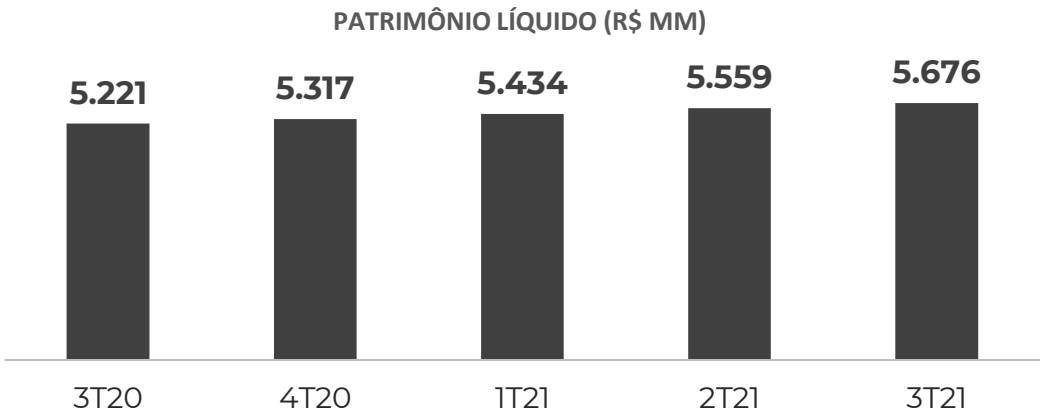
O ajuste consiste na adequação de dois legados remanescentes: (i) o excesso de despesa financeira de CDB pré-fixados emitidos entre 2005 e 2008 (com vencimento médio em 2023), comparado com o custo de *funding* atual do PAN para o mesmo prazo e (ii) o excedente de crédito tributário de prejuízo fiscal, em relação ao mercado bancário, advindo das inconsistências contábeis encontradas em 2010.

R$ MM – Não Auditado	3T21	2T21	3T20	Δ 3T21/ 2T21	Δ 3T21/ 3T20
Lucro Líquido	191	202	170	-5,5%	12,4%
Excesso de Desp. Fin. (Líq. Impostos)	32	39	53	-17,0%	-39,0%
Lucro Líquido Ajustado	**224**	**241**	**223**	**-7,3%**	**0,2%**
Patrimônio Líquido Médio	5.617	5.496	5.167	2,2%	8,7%
Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal	759	812	1.014	-6,5%	-25,2%
Patrimônio Líquido Médio Ajustado	**4.858**	**4.685**	**4.153**	**3,7%**	**17,0%**
ROAE Contábil (a.a.)	13,6%	14,7%	13,2%	0,58 p.p.	3,38 p.p.
ROAE Ajustado (a.a.)	**18,4%**	**20,6%**	**21,5%**	**0,30 p.p.**	**0,71 p.p.**

CAPITAL, RATINGS & MERCADO

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

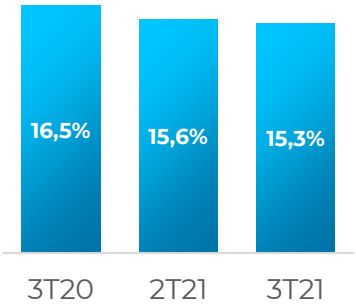
O Patrimônio Líquido Consolidado do PAN totalizou R$ 5.676 milhões em setembro de 2021, frente aos R$ 5.559 milhões em junho de 2021 e aos R$ 5.221 milhões em setembro de 2020.



ÍNDICE DE BASILEIA – GERENCIAL[5]

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 acompanhamento da capitalização do Banco PAN.

O Índice de Basileia gerencial (pro forma) encerrou o 3T21 em 15,3% frente aos 15,6% registrados ao final do 2T21 e aos 16,5% registrados no 3T20, todos compostos integralmente por Capital Principal.



R$ MM	3T20	2T21	3T21
Patrimônio de Referência	**3.404**	**4.095**	**4.241**
Patrimônio de Referência Exigido	1.913	2.530	2.669
RWA	**20.685**	**26.286**	**27.735**

[5] 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

Em 2021, após um importante período de resultados consistentes e crescentes, obtivemos *upgrades* nos ratings em algumas das principais agências que nos avaliam.

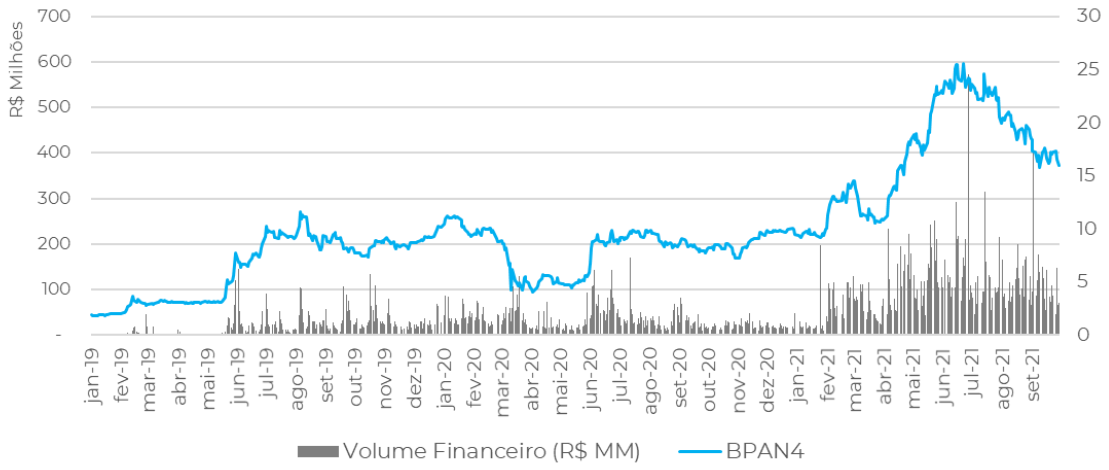
Os *ratings* corporativos de longo prazo do PAN estão apresentados abaixo:

Agência de Rating	Escala Global	Escala Local	Perspectiva
Standard & Poor's	**BB-**	**AAA**	**Estável**
Fitch Ratings	**BB-**	**AA**	**Estável**
Riskbank	**Baixo Risco para Longo Prazo 3 | 9,54[6]**		

DESEMPENHO NO MERCADO ACIONÁRIO

As ações do PAN (BPAN4)[7] encerraram o 3T21 cotadas a R$ 15,96 e apresentaram média diária de negociação de R$ 113,7 milhões no trimestre, frente aos R$ 139,5 milhões negociados por dia no 2T21 e aos R$ 33,8 milhões do 3T20, baixa de 18,5% e alta de 236% respectivamente.

No dia 30 de setembro de 2021, o valor de mercado do PAN era de R$ 19 bilhões.



[6] Em Revisão

[7] Pertencente ao Nível 1 de Governança Corporativa

BALANÇO E DRE

BALANÇOS PATRIMONIAIS (Em milhares de reais)			
ATIVO	**3T21**	**1T21**	**3T20**
Caixa e equivalentes de caixa	**876.996**	**130.922**	**1.469.414**
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	**3.836.108**	**3.778.434**	**2.538.736**
Relações interfinanceiras	**1.867.075**	**1.538.914**	**21.623**
Operações de crédito	**30.811.857**	**30.183.788**	**23.544.871**
Operações de crédito	30.342.714	29.897.544	24.104.009
Títulos e créditos a receber	2.272.963	2.134.744	1.325.595
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	-1.803.820	- 1.848.500	-1.884.733
Outros ativos financeiros	**1.407.996**	**2.079.892**	**2.501.770**
Impostos	**4.251.201**	**4.151.143**	**3.964.090**
Outros ativos	**452.789**	**378.083**	**346.857**
Outros valores e bens	**338.022**	**322.024**	**361.901**
PERMANENTE	**151.887**	**119.178**	**190.085**
TOTAL ATIVO	**43.993.931**	**42.682.377**	**34.939.347**
PASSIVO	**3T21**	**2T21**	**3T20**
Depósitos	**21.846.075**	**19.406.912**	**20.784.348**
Depósitos à Vista	254.470	169.694	55.828
Depósitos Interfinanceiros	3.411.051	3.533.888	8.522.037
Depósitos a Prazo	18.180.554	15.703.330	12.206.483
Captações no mercado aberto	**2.200**	**1.440.703**	**92.695**
Recursos de aceites e emissão de títulos	**10.080.720**	**10.223.429**	**4.584.295**
Relações Interfinanceiras	**2.297.143**	**2.043.406**	**1.147.580**
Instrumentos Financeiros Derivativos	**-**	**-**	**-**
Outros passivos financeiros	**538.095**	**580.965**	**128.825**
Provisões	**446.463**	**497.994**	**588.182**
Obrigações fiscais	**571.122**	**548.149**	**462.909**
Outros passivos	**2.535.925**	**2.382.264**	**1.929.096**
Patrimônio Líquido	**5.676.188**	**5.558.555**	**5.221.418**
Capital social	4.175.222	4.175.222	4.175.222
Aumento de capital	-	-	-
Reserva de capital	207.322	207.322	207.322
Reservas de lucros	958.655	958.655	557.982
Outros resultados abrangentes	- 20.642	- 21.767	- 14.161
Lucros acumulados	355.631	239.123	295.053
TOTAL PASSIVO	**43.993.931**	**42.682.377**	**34.939.347**

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADO (R$ MM)	3T21	2T21	3T20
RECEITAS DE INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA	**2.241.448**	**2.231.276**	**1.672.085**
Rendas de operações de crédito	1.854.913	2.116.974	1.622.304
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	109.858	74.776	37.861
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	256.117	36.795	11.608
Resultado de operação de câmbio	778	45	312
Resultado de aplicações compulsórias	19.782	2.686	-
DESPESAS DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA	**(1.047.183)**	**(908.971)**	**(679.718)**
Operações de captação no mercado	(493.040)	(521.167)	(313.691)
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	(554.143)	(387.804)	(366.027)
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA	**1.194.265**	**1.322.305**	**992.367**
OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	**(931.767)**	**(1.054.160)**	**(753.925)**
Receitas de Prestação de Serviços	207.230	160.307	118.187
Despesas de pessoal	(205.009)	(179.028)	(146.030)
Outras despesas administrativas	(825.317)	(843.268)	(568.563)
Despesas tributárias	(99.762)	(98.400)	(66.520)
Despesas de provisões	(8.452)	(66.969)	(64.081)
Outras receitas e despesas	(457)	(26.802)	(26.918)
RESULTADO OPERACIONAL	**262.498**	**268.145**	**238.442**
OUTRAS RECEITAS E DESPESAS NÃO OPERACIONAIS	**17.122**	**5.086**	**20.876**
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS	**279.620**	**273.231**	**259.318**
TRIBUTOS SOBRE O LUCRO	**(88.254)**	**(70.746)**	**(89.140)**
Provisão para imposto de renda	(18.015)	(112.363)	(2.641)
Provisão para contribuição social	(14.077)	(91.241)	(1.392)
Ativo fiscal diferido	(56.162)	132.858	(85.107)
	-	-	-
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	**191.366**	**202.485**	**170.178**