



BANCO PAN S.A.

Companhia Aberta

CNPJ/MF nº 59.285.411/0001-13

NIRE 35.300.012.879

Av. Paulista, 1.374, 16º andar, São Paulo/SP

Aviso aos Acionistas

O Banco PAN S.A. ("Banco PAN" ou "Companhia") vem a público comunicar aos Senhores Acionistas e ao mercado, em continuidade às informações divulgadas pela Companhia no Fato Relevante de 6 de novembro de 2017 e Avisos aos Acionistas publicados em 6 de novembro de 2017 e 1º de dezembro de 2017, que o período para o exercício do direito de preferência para subscrição das 212.765.958 (duzentos e doze milhões, setecentos e sessenta e cinco mil e novecentas e cinquenta e oito) ações nominativas, escriturais e sem valor nominal, sendo 122.530.888 (cento e vinte e dois milhões, quinhentos e trinta mil e oitocentos e oitenta e oito) ações ordinárias e 90.235.070 (noventa milhões, duzentos e trinta e cinco mil e setenta) ações preferenciais, no âmbito do aumento de capital aprovado pelo Conselho de Administração do Banco PAN em 6 de novembro de 2017 ("Aumento de Capital"), encerrou-se em 8 de janeiro de 2018. Em razão do exposto, a Companhia comunica o seguinte:

1. Resultado do Exercício do Direito de Preferência

Segundo apurado pela Itaú Corretora de Valores S.A., foram subscritas 122.530.885 (cento e vinte e dois milhões, quinhentos e trinta mil e oitocentos e oitenta e cinco) ações ordinárias e 59.010.085 (cinquenta e nove milhões, dez mil e oitenta e cinco) ações preferenciais da Companhia até 8 de janeiro de 2018 (inclusive) ("Período do Direito de Preferência"), pelo preço de emissão de R\$ 1,88 (um real e oitenta e oito centavos) por ação, totalizando o valor de subscrição de R\$ 341.297.023,60 (trezentos e quarenta e um milhões, duzentos e noventa e sete mil, vinte e três reais e sessenta centavos), equivalente a 85,32% (oitenta e cinco inteiros e trinta e dois centésimos) do Aumento de Capital aprovado.

Durante o Período de Preferência restaram a subscrição de 3 (três) ações ordinárias, que serão subscritas pelo Banco BTG Pactual S.A., e 31.224.985 (trinta e um milhões, duzentos e vinte e quatro mil e novecentos e oitenta e cinco) ações preferenciais.

2. Período de Subscrição de Sobras

As ações preferenciais disponíveis poderão ser subscritas pelos acionistas que manifestaram interesse na reserva de sobras no respectivo boletim de subscrição, por 5 (cinco) dias úteis, tendo início em 12 de janeiro de 2018 e encerrando-se em 18 de janeiro de 2018, inclusive, mediante a assinatura de novo boletim de subscrição ("Período de Sobras").

Durante a rodada de sobras será facultado aos subscritores manifestarem interesse em quantidade superior à que têm direito. Caso o total de sobras solicitadas pelos demais acionistas seja superior à quantidade de ações não subscritas, haverá rateio proporcional entre eles, considerando a razão entre a quantidade de ações disponíveis e o total de pedidos de sobras realizado, desconsiderando, nesse caso, a proporção do acionista Banco BTG Pactual S.A. ("BTG Pactual").

O número de ações que caberá a cada subscritor durante o Período de Sobras será fixado através da multiplicação do número total de ações não subscritas, durante o Período do Direito de Preferência, pela porcentagem calculada mediante a divisão do número total de ações anteriormente subscritas pelo respectivo subscritor pelo número total de ações subscritas por todos os subscritores que tenham pedido direito às sobras, aplicando-se o mesmo princípio caso haja interesse

na subscrição de montante adicional. Neste caso, o fator calculado é de 0,17540501454 para cada ação subscrita com indicação de interesse na reserva de sobras

O preço de emissão das sobras de ações será o mesmo aprovado pelo Conselho de Administração em 6 de novembro de 2017, ou seja, R\$ 1,88 (um real e oitenta e oito centavos) por ação. A integralização das sobras e eventual montante adicional ocorrerá no dia 24 de janeiro de 2018 e deverá ser paga à vista, em dinheiro, em moeda corrente nacional.

Conforme informado anteriormente pela Companhia, na hipótese de eventuais sobras de ações preferenciais após o Período de Subscrição de Sobras, o eventual saldo existente será integralmente subscrito e integralizado pelo acionista BTG Pactual ("Garantia de Subscrição Integral BTG").

Em decorrência da Garantia de Subscrição Integral BTG, após o Período de Sobras não haverá leilão de ações em bolsa.

3. Homologação do Aumento de Capital

Após o decurso dos prazos acima mencionados, nova Reunião do Conselho de Administração da Companhia será oportunamente realizada para homologar o Aumento de Capital, não havendo que se falar em homologação parcial, tendo em vista a Garantia de Subscrição Integral BTG de subscrever até a totalidade das ações do Aumento de Capital.

Após a homologação pelo Conselho de Administração da Companhia, o Aumento de Capital será submetido à homologação do Banco Central do Brasil ("BCB"), nos termos da regulamentação aplicável.

As novas ações emitidas serão creditadas e incluídas na posição dos acionistas em até 3 (três) dias úteis após a homologação do Aumento de Capital pelo BCB.

Caso não haja homologação do Aumento de Capital pelo BCB, o valor até o momento integralizado pelos acionistas da Companhia será devolvido pelo Banco PAN, sem correção monetária, em até 5 (cinco) dias úteis após decisão administrativa final da qual não caiba recurso.

4. Informações Adicionais:

As agências especializadas do Itaú Unibanco S.A. para subscrição das ações encontram-se nos seguintes endereços e telefones de contato:

Rio de Janeiro: Av. Almirante Barroso, 52- 2º andar - Centro

São Paulo: R. Boa Vista, 176 – 1º Subsolo - Centro

3003-9285 (capitais e regiões metropolitanas)

0800 7209285 (demais localidades).

O horário de atendimento acontece em dias úteis das 9:00h às 18:00h.

Maiores informações sobre o Aumento de Capital e o Período de Subscrição poderão ser obtidas com o departamento de Relações com Investidores da Companhia (<http://www.bancopan.com.br/ri>), no telefone (11) 3264-5343, ou e-mail ri@grupopan.com.

São Paulo, 11 de janeiro de 2018.

Carlos Eduardo Pereira Guimarães
Diretor de Relações com Investidores