



**Teleconferência
de Resultados
4T19**

AVISO

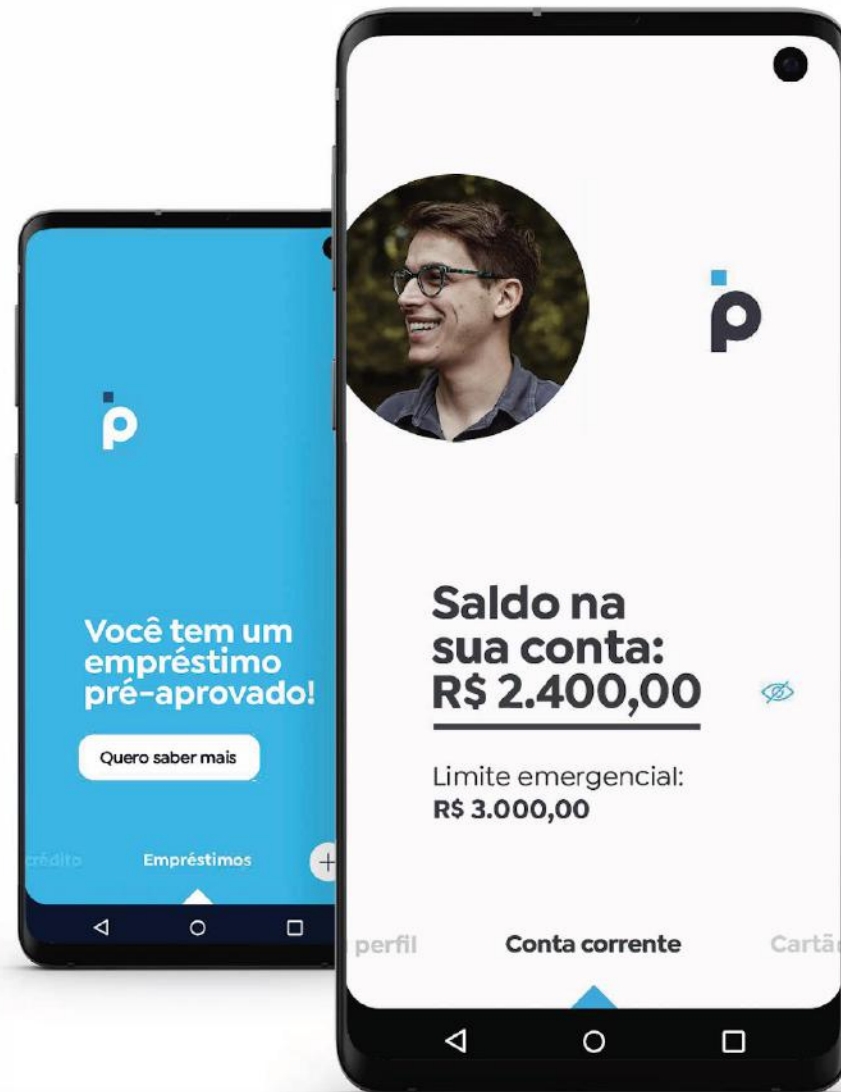
LEGAL

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.

BANCO DIGITAL COMPLETO

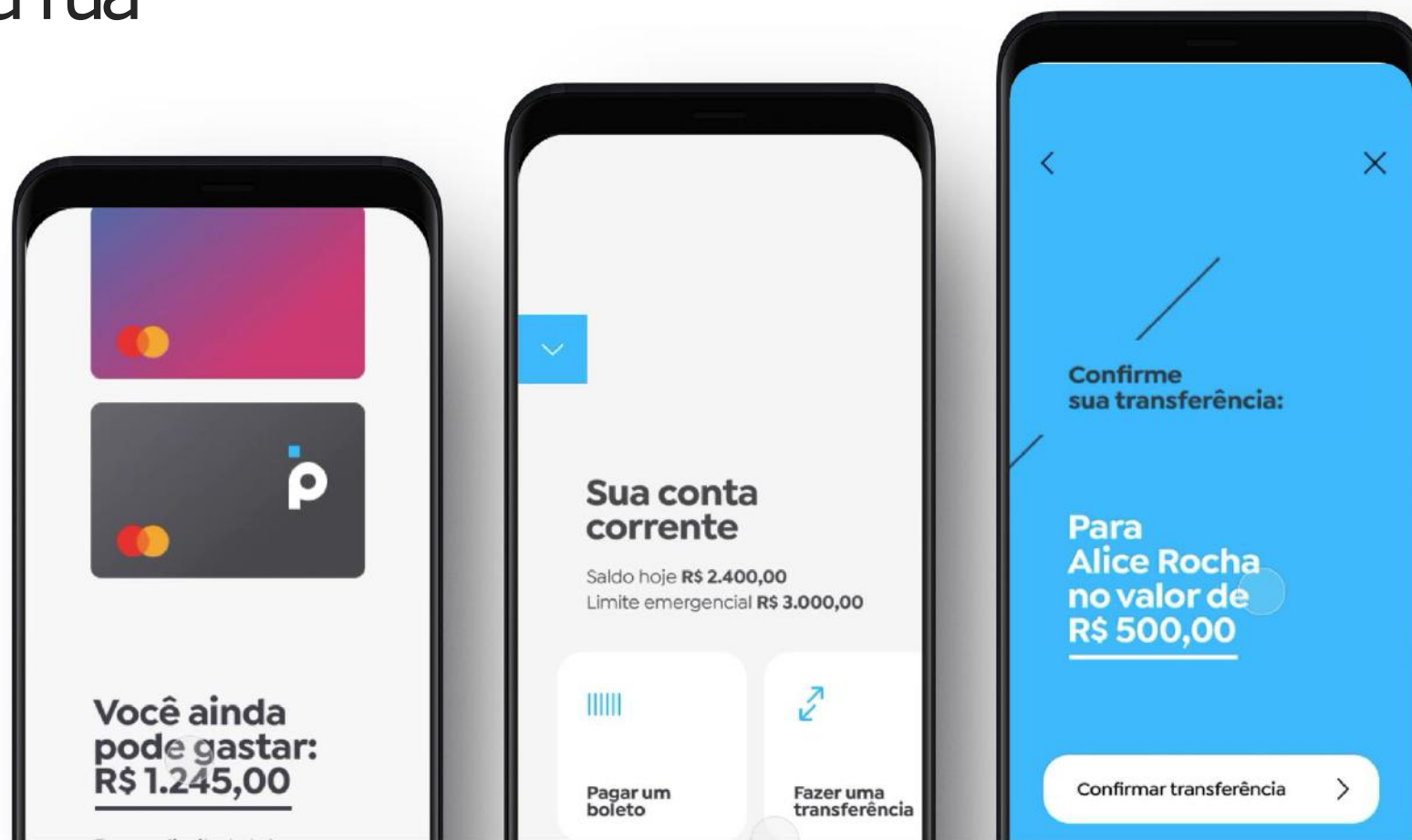
- Transparência
- Crédito Personalizado
- Limites e Taxas adequadas
- Uso assertivo de dados



App disponível nas lojas:



- + **200h** de gravações
- + **40k** pessoas entrevistadas
- + **18** protótipos diferentes
- + **200** testes na rua

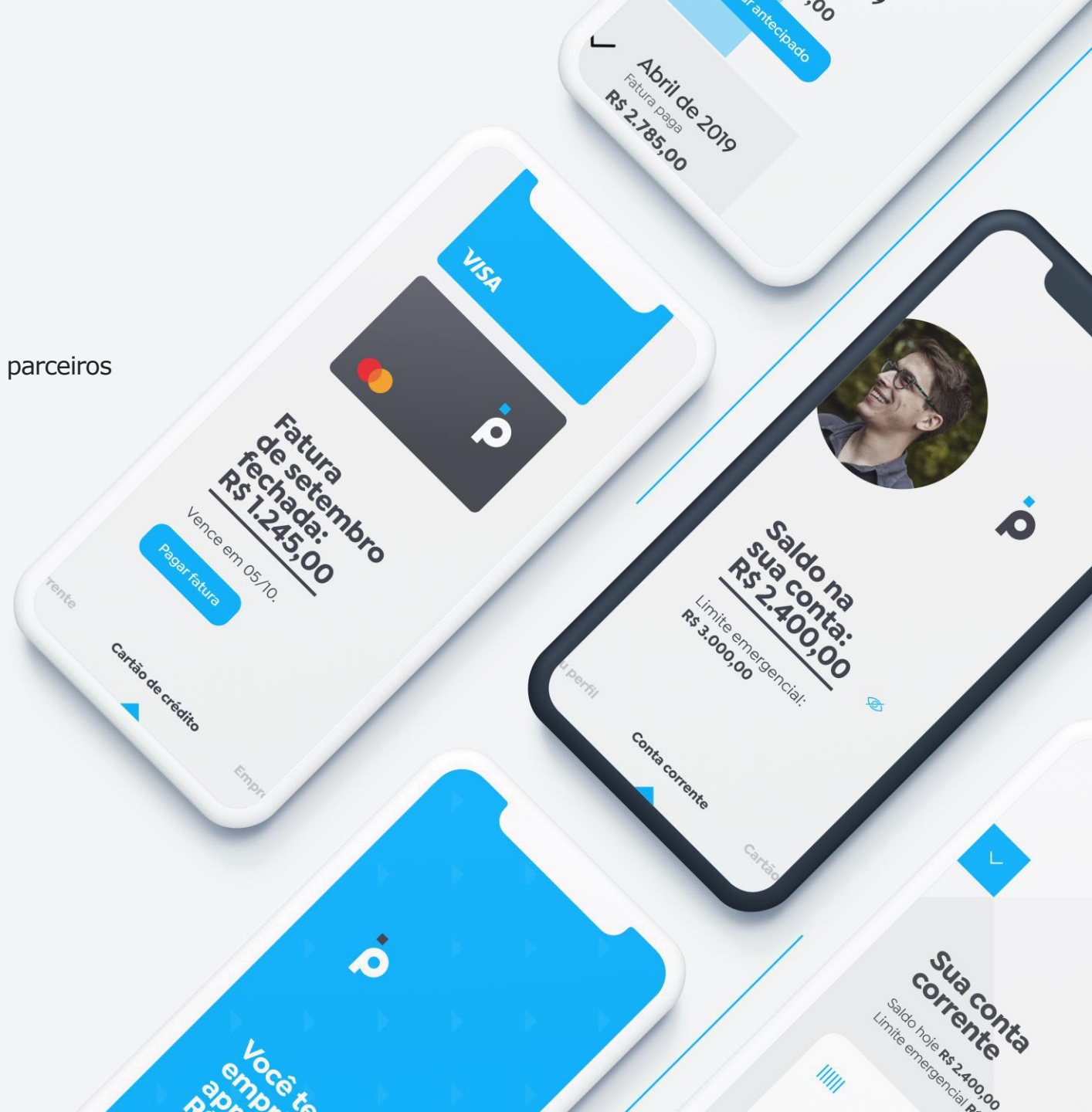


- Conta corrente completa
- Transferências e agendamentos
- Pagamentos
- Depósitos
- Limite emergencial
- Empréstimo pessoal
- Cartão Múltiplo
- Atendimento via chat
- Navegação patrocinada
- Zero anuidade
- Design único
- Descontos especiais em parceiros

Somos dedicados ao público **CDE.**

Em breve:

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



DESTAQUES

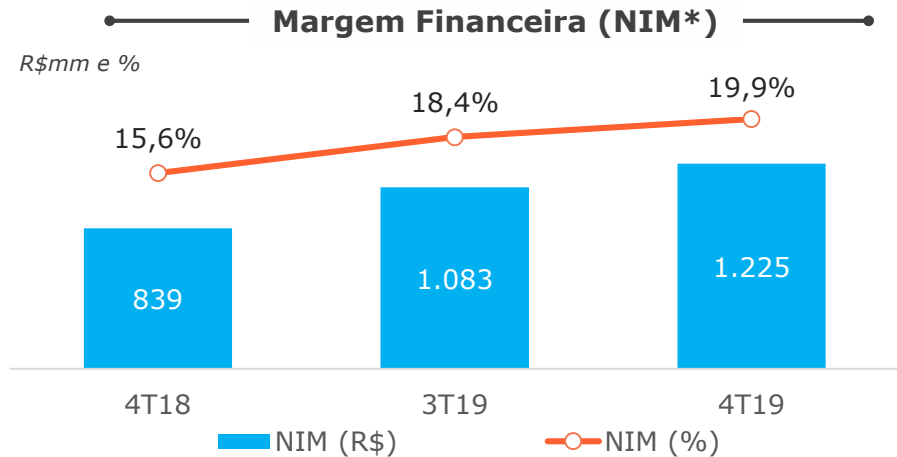
- Carteira de Crédito de **R\$ 23,8 bilhões** em 2019 (+**16%** no ano, sendo **+20%** na carteira **core**);
- Originação média mensal de varejo de **R\$ 1.846 milhões** no 4T19 (+**4%** sobre 3T19 e **+24%** sobre 4T18);
- **4,9 milhões de clientes sob gestão** ao final de 2019, frente aos 4,3 milhões 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%** no 4T19 (já considerando aumento de capital de 2019, homologado em janeiro de 2020).

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:

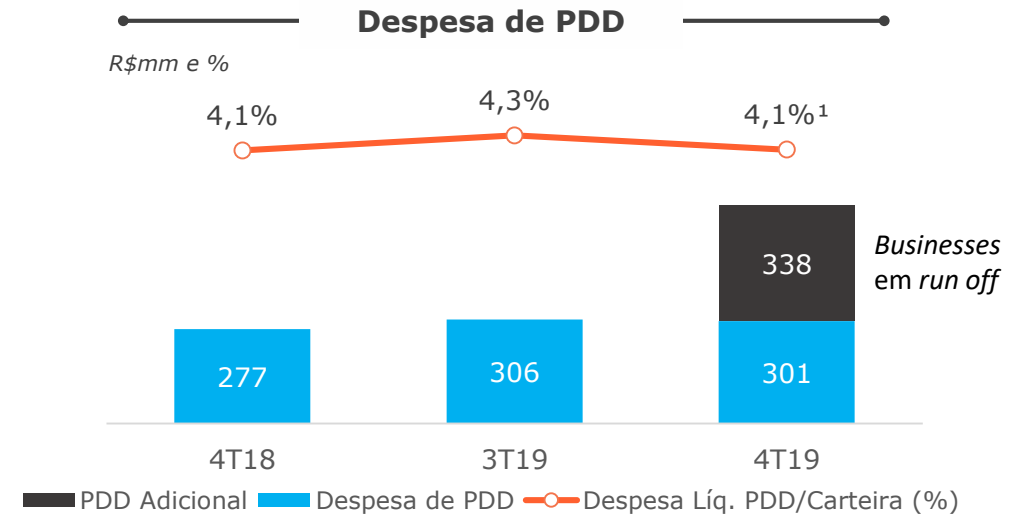
- **Baixa de R\$ 141 milhões de Crédito Tributário de Prejuízo Fiscal (“CTPF”) da empresa de leasing, para que não houvesse aumento no estoque de CTPF do Conglomerado; e**
- **Provisionamento adicional de R\$ 338 milhões (R\$ 186 milhões líquido de IR/CSLL) nos *businesses em run off*, reforçando ainda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

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

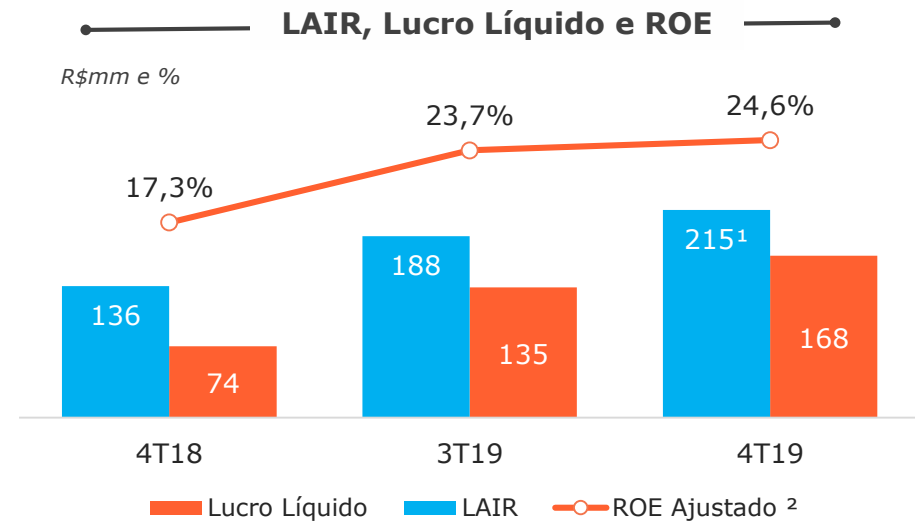
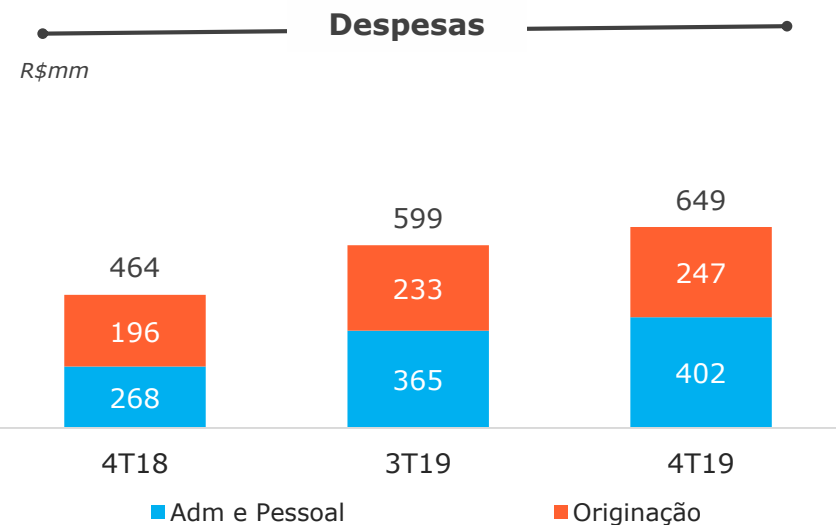
Resultados Trimestrais



*NIM = Margem Financeira Líquida Gerencial

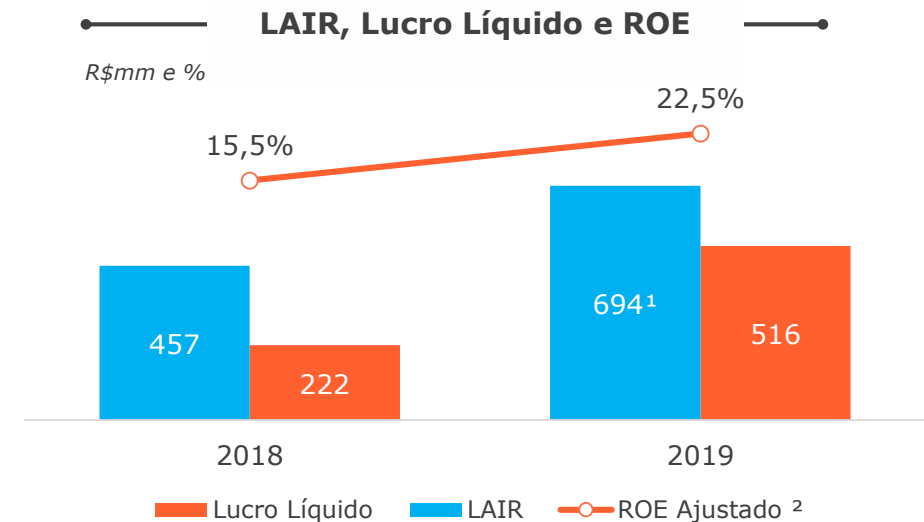
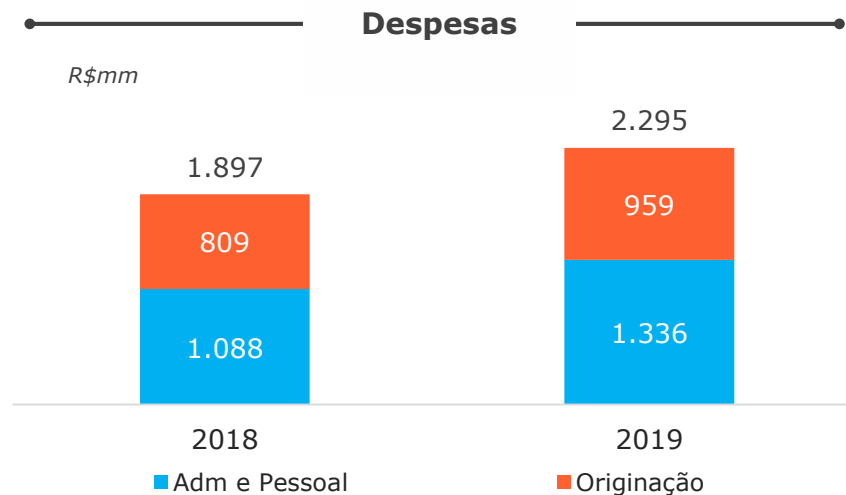
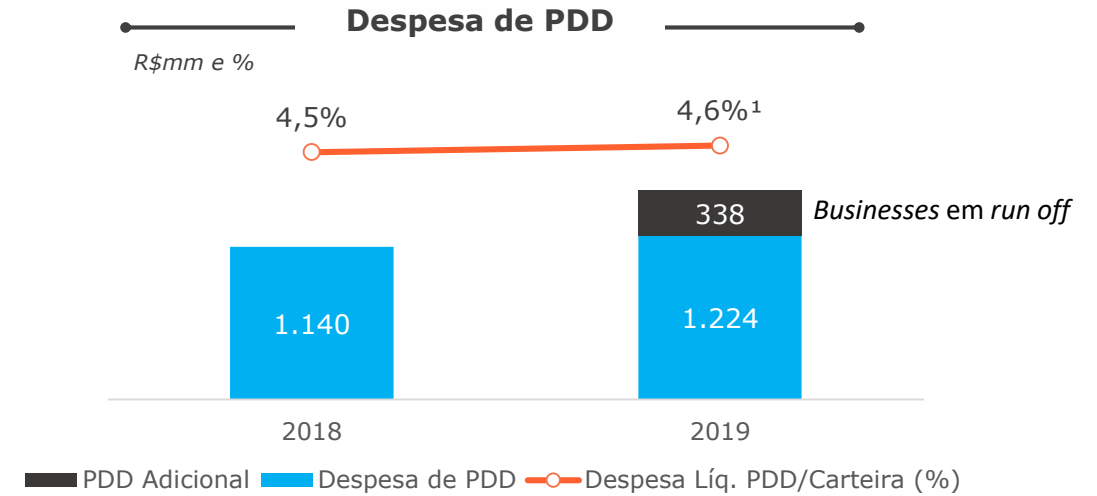
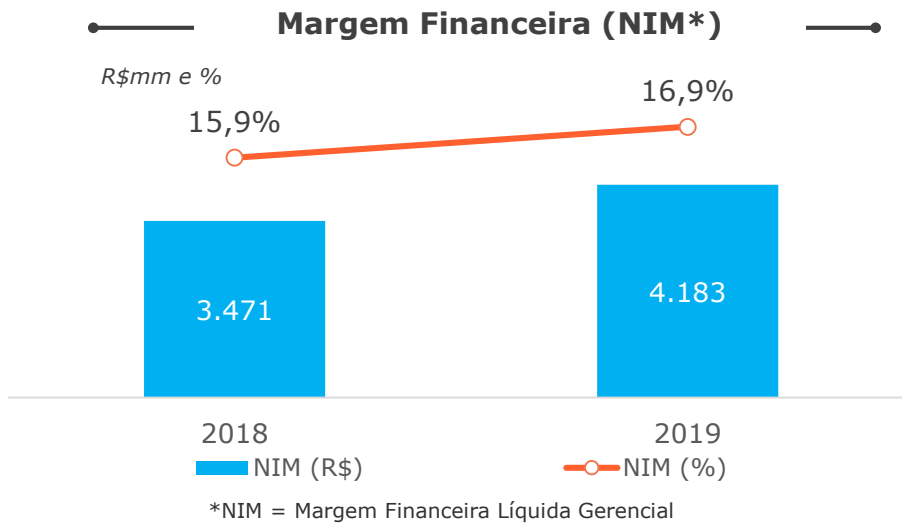


■ PDD Adicional ■ Despesa de PDD ○ Despesa LÍq. PDD/Carteira (%)



Nota: (1) A despesa Líquida de PDD/Carteira e o LAIR (não auditados) 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.



Nota: (1) A despesa Líquida de PDD/Carteira e o LAIR (não auditados) 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
Margem Financeira Líq. Gerencial	1.225	1.083	839	4.183	3.471	13%	46%	20%
Margem Financeira (%)	19,9%	18,4%	15,6%	16,9%	15,9%	1.5 p.p.	4.3 p.p.	1.0 p.p.
Provisões de Crédito ¹	(301)	(306)	(277)	(1.224)	(1.140)	1%	-9%	-7%
Res. Bruto de Interm. Fin. ¹	923	778	562	2.958	2.331	19%	64%	27%
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 originação	(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%
Resultado Antes dos Impostos¹	215	188	136	694	457	14%	58%	52%
Provisão para IR e CSLL	(57)	(53)	(62)	(188)	(235)	-7%	1%	20%
Ativação Líq de Crédito Tributário (CSLL)	196	-	-	196	-	-	-	-
PDD Adicional (Líq de Impostos)	(186)	-	-	(186)	-	-	-	-
Lucro Líquido	167,6	134,6	73,6	515,9	221,5	25%	128%	133%

Nota: (1) Não auditado - Não contempla 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
(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.

ROAE

ROAE Contábil e ROAE Ajustado (não auditado)



R\$ MM	4T19	3T19	4T18	2019	2018
Lucro Líquido	167,6	134,6	73,6	515,9	221,5
Excesso de Desp. Fin. (Líqu. Impostos)	59,6	58,4	45,0	221,5	161,9
Lucro Líquido Ajustado	227,2	193,0	118,7	737,4	383,4
Patrimônio Líquido Médio	4.878	4.529	4.072	4.511	3.826
Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal	1.189	1.266	1.328	1.238	1.347
Patrimônio Líquido Médio Ajustado	3.689	3.263	2743	3.273	2.479
ROAE Contábil (a.a.)	13,7%	11,9%	7,2%	11,4%	5,8%
ROAE Ajustado (a.a.)	24,6%	23,7%	17,3%	22,5%	15,5%

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

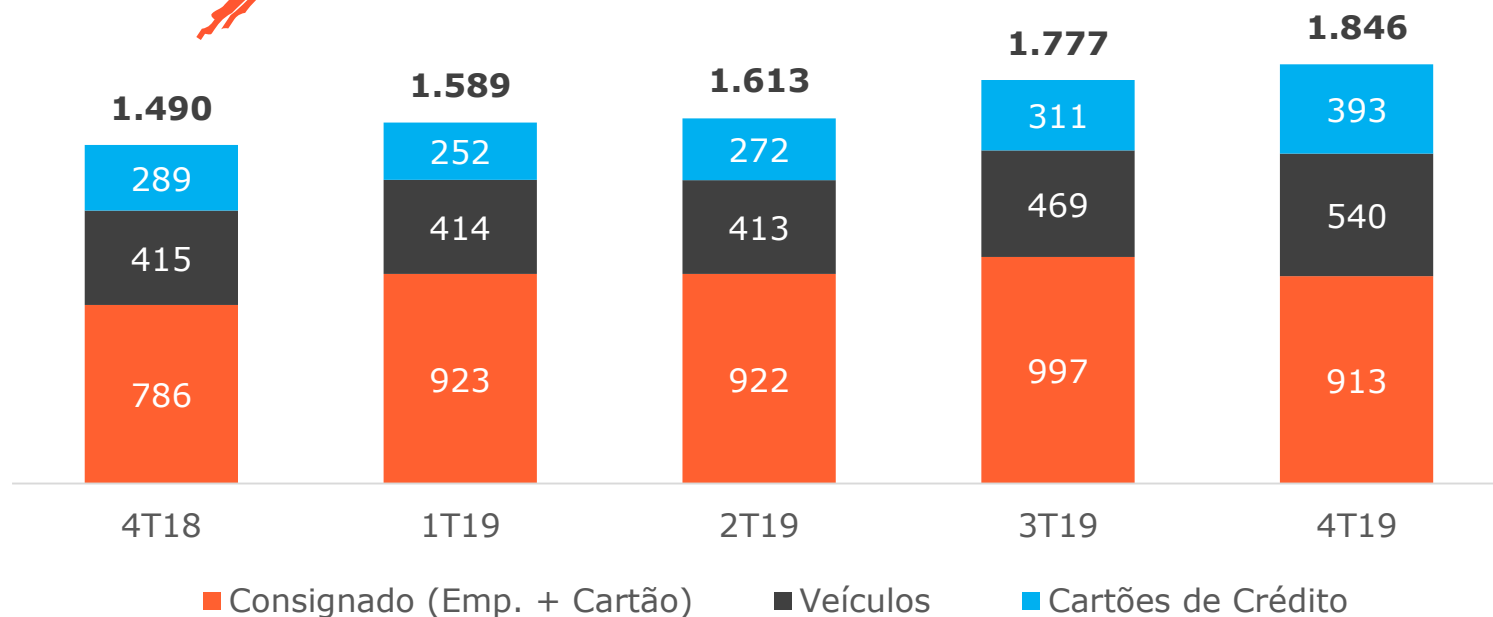
Originação

VAREJO



Média Mensal
R\$ MM

+24%



115 mil novos clientes por mês no 4T19

4,9 milhões de clientes sob gestão

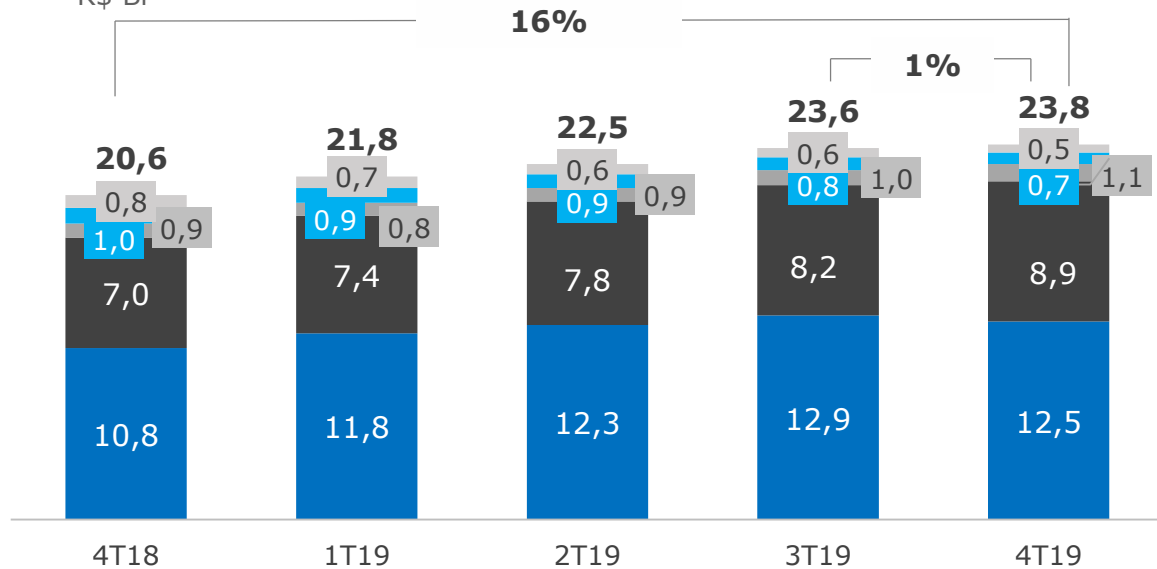
Carteira de CRÉDITO



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 Fiança	732	3%	811	4%	995	6%	-10%	-26%
Imobiliário	496	2%	579	3%	802	4%	-14%	-38%
Outros	110	-	101	-	97	1%	9%	14%
TOTAL	23.785	100%	23.550	100%	20.574	100%	1%	16%

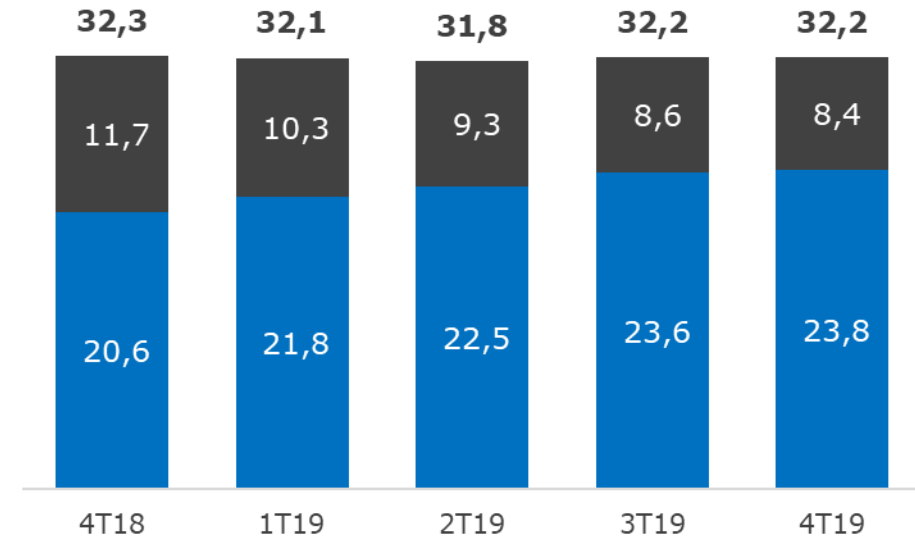
Carteira Retida

R\$ Bi



Carteira Originada

R\$ Bi



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

■ Retida ■ Cedida

Modelos de **Machine Learning**

Dados não estruturados

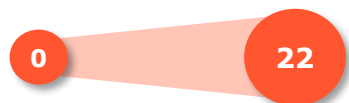
Uso intensivo de **analytics**

Aumento da recuperação de crédito via canais digitais

Modelagem Tradicional



Machine Learning



2016

2019

~300 variáveis

~1,100 variáveis

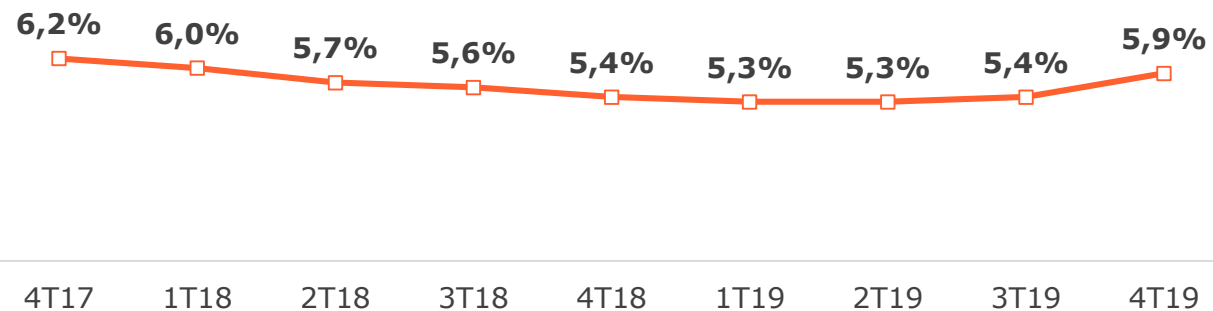


2016

2019

CRÉDITO VAREJO QUALIDADE

Vencidos acima de 90 dias



Principais efeitos na variação:

+ 0,2% dinâmica de volume da carteira de consignado

+ 0,2% mudança de mix (produtos/clientes)

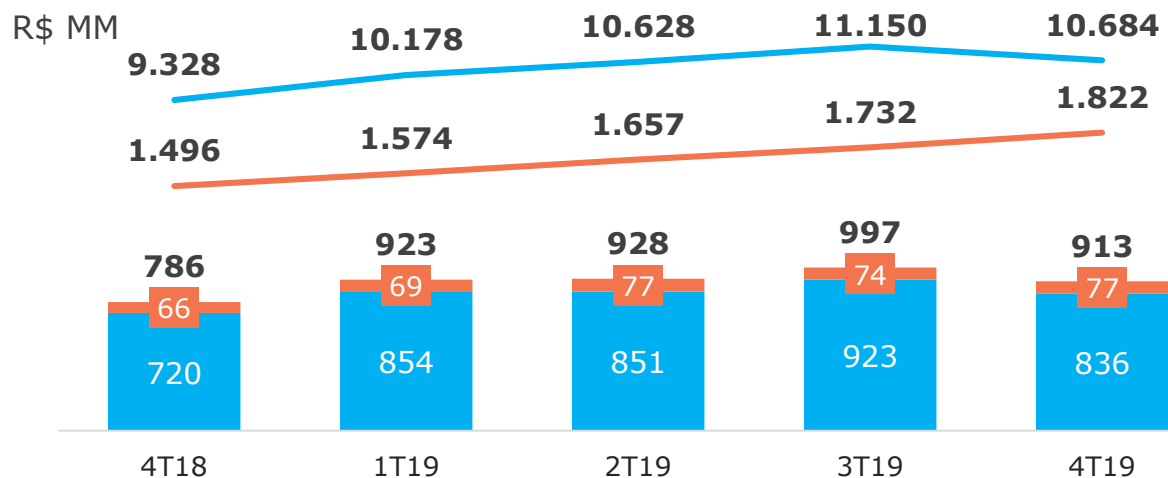
CONSIGNADO

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



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

12% ↗

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

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

Financiamento de VEÍCULOS

Descrição

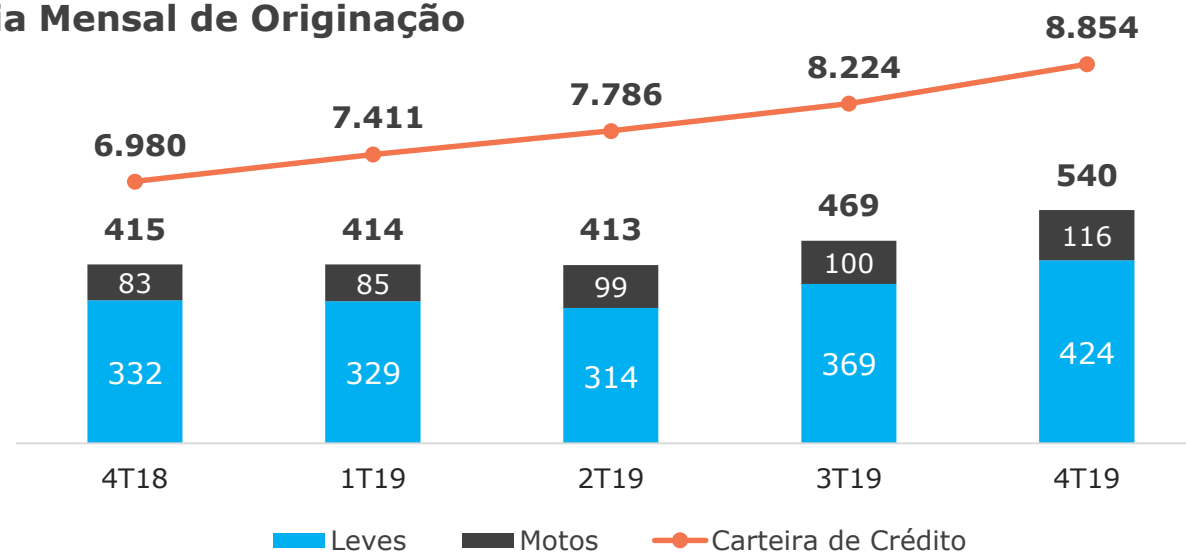
- Ativamente presente em **11.517** lojas multimarcas e concessionárias
- Ticket* médio: Veículos: **R\$26mil** / Motos: **R\$12mil**
- Duration* de **18 meses**

Dados de Originação

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

Evolução de Carteira & Média Mensal de Originação

R\$ MM



✓ Lançamento da formalização digital em out/19, alcançando R\$ 198 milhões até dez/19

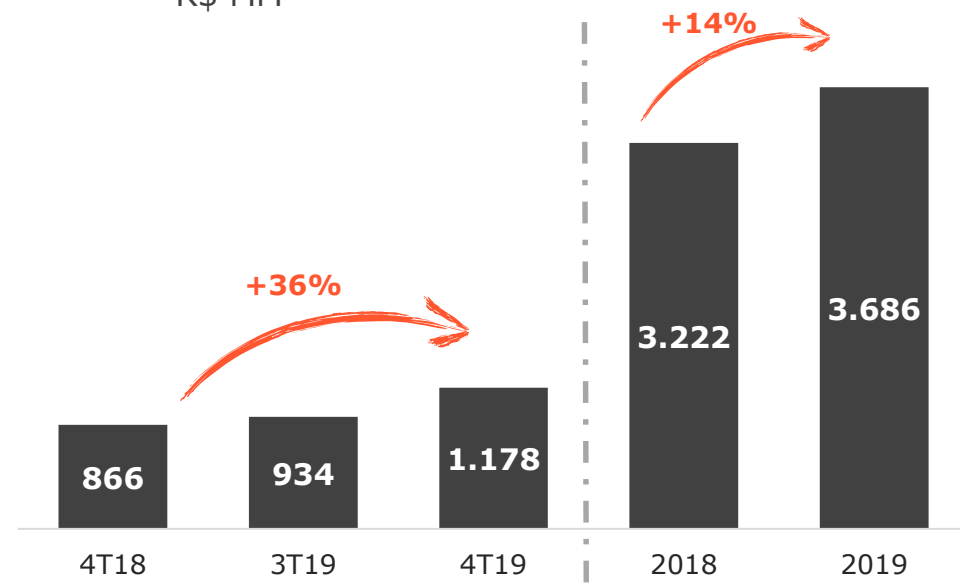
MEIOS DE PAGAMENTOS

Destaques

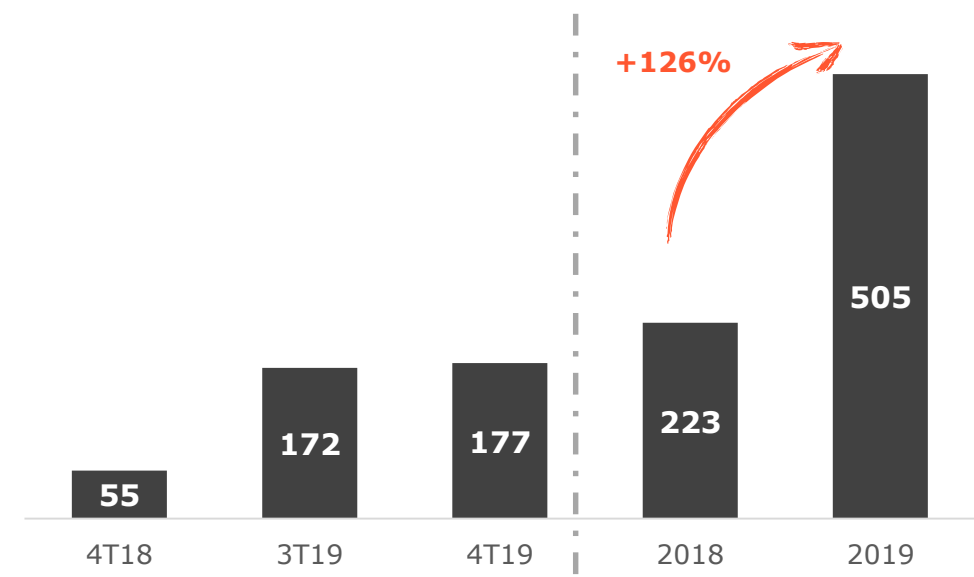
- ✓ Melhorias na jornada de contratação digital e aumento do *cross sell*
- ✓ Ampliação do relacionamento com parceiros digitais (*market places*)
- ✓ Lançamento de cartões *cobranded*



Volume de Transações
R\$ MM

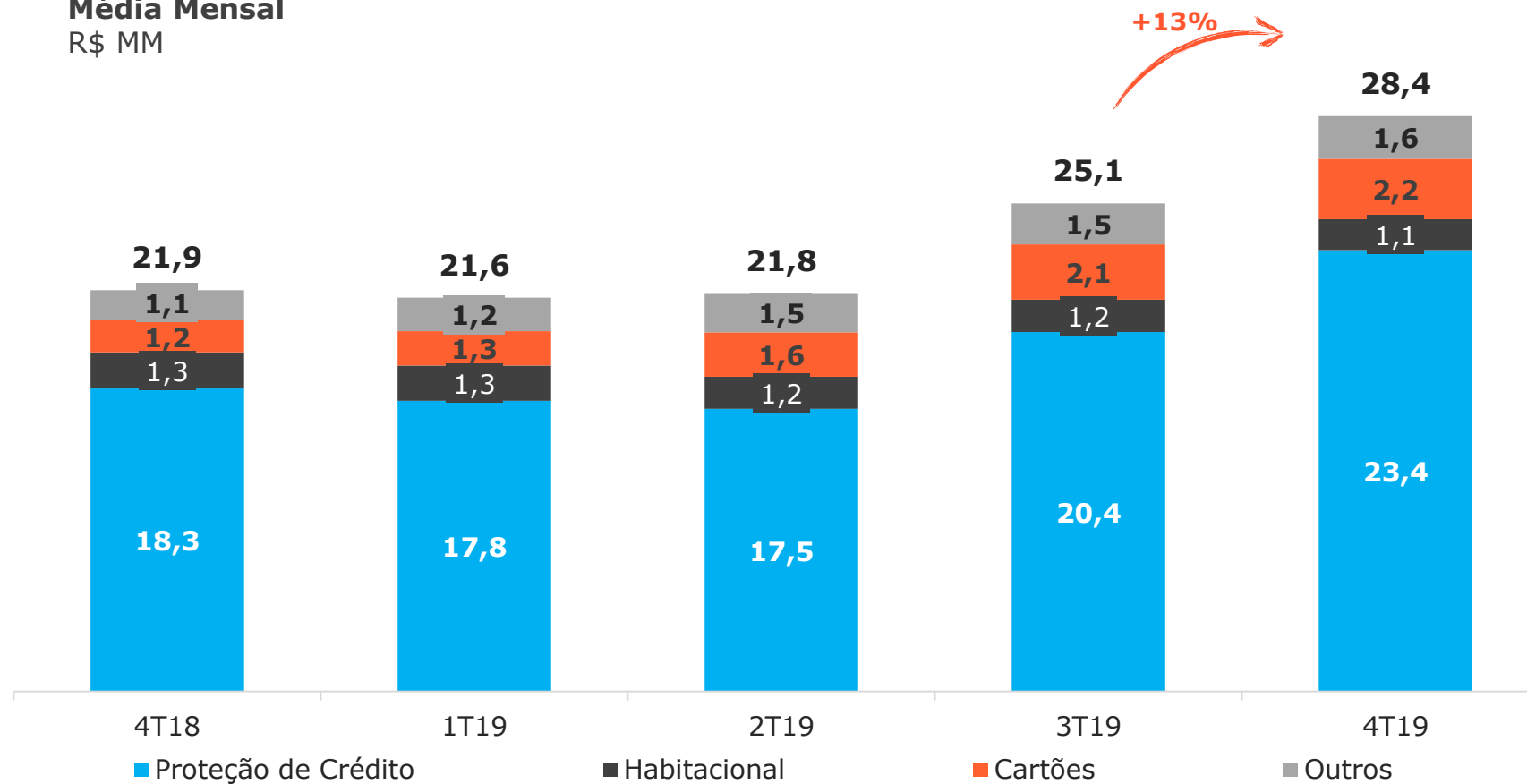


Número de cartões emitidos
Mil



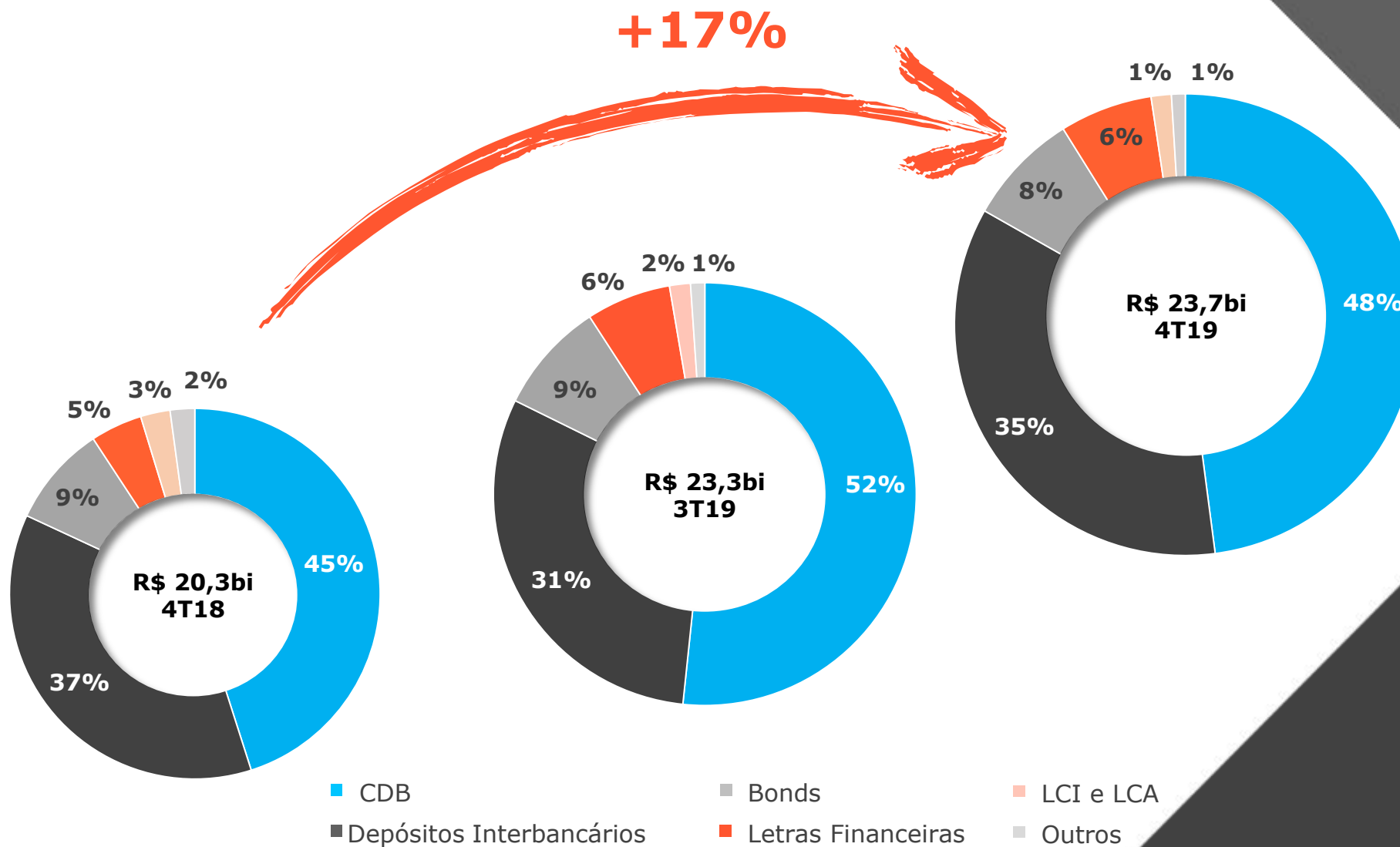
Prêmios de SEGUROS

Média Mensal
R\$ MM

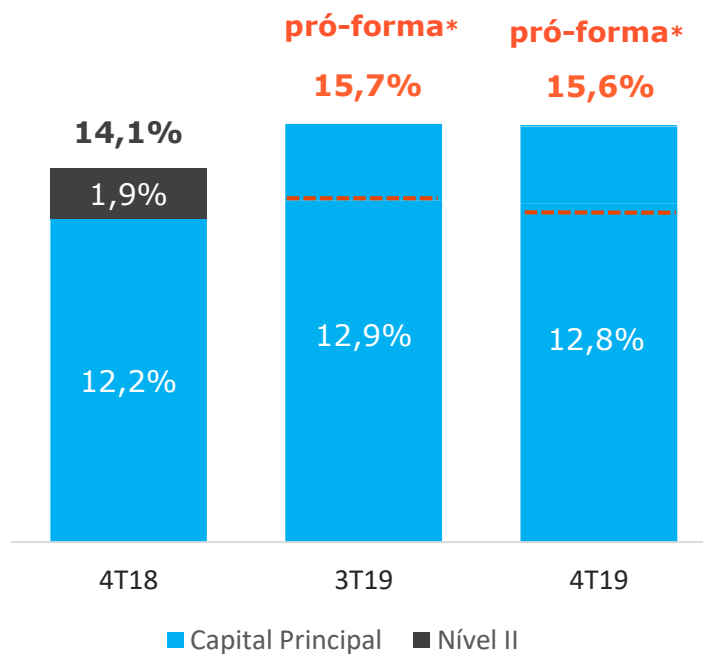


Captação de RECURSOS

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



ÍNDICE DE BASILEIA



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

*Índice de Basileia pró-forma considera o aumento de capital de R\$ 522 milhões homologado pelo Banco Central do Brasil em 14/01/2020



Contato RI:

(55 11) 3264-5343

ri@grupopan.com

www.bancopan.com.br/ri