

MATERIAL PUBLICITÁRIO



5ª Emissão de Letras Financeiras Sênior do Banco Pan S.A. Rating Corporativo brAAA pela S&P.

Resolução CVM nº 8

Até R\$ 110.000.000,00

Com eventual aumento do volume a critério do Emissor

Coordenador Líder



LEIA O DOCUMENTO DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ANTES DE APLICAR NAS LETRAS FINANCEIRAS

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Disclaimer

Este material de divulgação (“Material de Divulgação”), estritamente confidencial, é uma apresentação de informações gerais sobre o Banco Pan S.A., instituição financeira com sede na Avenida Paulista, nº 1.374, 16º andar, Bela Vista, São Paulo - SP, inscrita no Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda sob o nº 59.285.411/0001-13 (“Emissor”) e foi preparado exclusivamente como material de suporte às apresentações a potenciais Investidores relacionadas à oferta pública de distribuição, com dispensa de registro, da 5ª (quinta) emissão de letras financeiras sênior do Emissor (“Emissão”, “Oferta” e “Letras Financeiras”), nos termos da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nº 8, de 14 de outubro de 2020, conforme alterada (“Resolução CVM 8”), com base em informações prestadas pelo Emissor, e não implica, por parte da XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“XP” ou “Coordenador Líder”), em nenhuma recomendação de investimento, declaração ou garantia com relação às informações aqui contidas e às expectativas de rendimentos futuros e/ou do valor principal investido nas Letras Financeiras, bem como o julgamento sobre a qualidade do Emissor, da Oferta e das Letras Financeiras.

O recebimento deste Material de Divulgação não representa oferta, convite, solicitação ou recomendação de compra de quaisquer títulos ou valores mobiliários, ou para que seja realizada qualquer outra forma de investimento.

Este Material de Divulgação ou qualquer informação aqui contida não deve servir de base para qualquer contrato ou compromisso. O potencial Investidor deve realizar suas próprias análises, bem como consultar seus assessores legais ou consultores financeiros, para a tomada de decisão de investimento nas Letras Financeiras considerando sua situação financeira, seus objetivos de investimento, nível de sofisticação e perfil de risco (suitability). A decisão de investimento dos potenciais Investidores é de sua exclusiva responsabilidade e demanda complexa e minuciosa avaliação de sua estrutura, bem como dos riscos inerentes ao investimento. Para tanto, deverá obter por conta própria todas as informações que julgar necessárias à tomada da decisão de investimento nas Letras Financeiras.

Recomenda-se ao potencial Investidor a leitura detida do material informativo, em especial, a seção “Fatores de Risco”, bem como as demonstrações financeiras da Emissor, para ciência de certos fatores que devem ser considerados, em relação as Letras Financeiras, e as informações que entendam ser necessárias sobre o Emissor, que poderão ser obtidas no website <https://ri.bancopan.com.br/>. Adicionalmente, tais Investidores realizarão suas próprias pesquisas, avaliações e investigações independentes sobre o Emissor, suas subsidiárias relevantes e controladas, suas atividades e situação financeira para tomar a decisão de prosseguir com o investimento em Letras Financeiras.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Disclaimer

As informações desse documento devem ser tratadas de forma confidencial, sendo a utilização deste Material de Divulgação restrita ao respectivo destinatário, que se compromete a manter em absoluto sigilo e a não transmitir as informações contidas neste documento. Este Material de Divulgação é propriedade do Emissor e não deverá ser reproduzido, distribuído ou publicado a terceiros ou mesmo ser utilizado para qualquer outro propósito sem a autorização prévia e escrita do Emissor e do Coordenador Líder. Adicionalmente, este Material de Divulgação não se destina à utilização em veículos públicos de comunicação, tais como: jornais, revistas, rádio, televisão, páginas abertas na internet ou em estabelecimentos abertos ao público. Cada Investidor que aceitar a entrega deste Material de Divulgação concorda com os termos acima e concorda em não produzir cópias deste Material de Divulgação, no todo ou em parte.

O Coordenador Líder e seus representantes não se responsabilizam por quaisquer perdas ou danos que possam advir como resultado de decisão de investimento tomada pelos Investidores com base nas informações contidas neste Material de Divulgação. O Coordenador Líder tomou todas as cautelas e agiu com elevados padrões de diligência para assegurar que (i) as informações prestadas pelo Emissor neste Material de Divulgação são verdadeiras, consistentes, corretas e suficientes, permitindo aos investidores uma tomada de decisão fundamentada a respeito da Oferta, e (ii) as informações a serem fornecidas neste ao mercado durante todo o prazo de distribuição que integram as DIEs e este Material de Divulgação são suficientes, permitindo aos Investidores a tomada de decisão fundamentada a respeito da Oferta.

As informações aqui apresentadas constituem resumo dos termos e condições da Oferta, no entanto, não devem ser considerados pelos destinatários como um substituto para o exercício de suas próprias opiniões e avaliações.

A leitura deste Material de Divulgação não substitui a leitura cuidadosa dos documentos da Oferta, onde as características da Oferta e das Letras Financeiras são detalhadas. Todas as opiniões e informações expressas neste Material de Divulgação estão sujeitas a alterações e complementações sem aviso prévio.

Antes de decidir investir nas Letras Financeiras, os potenciais Investidores devem ler o DIE, de modo a obter uma descrição mais detalhada da Oferta, das Letras Financeiras e dos riscos envolvidos.

ESTE MATERIAL DE DIVULGAÇÃO NÃO DEVE, EM NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, SER CONSIDERADO UMA RECOMENDAÇÃO DE SUBSCRIÇÃO E INTEGRALIZAÇÃO DAS LETRAS FINANCEIRAS. OS INVESTIDORES INTERESSADOS EM INVESTIR NAS LETRAS FINANCEIRAS NO ÂMBITO DA OFERTA DEVEM TER CONHECIMENTO SOBRE O MERCADO FINANCEIRO E DE CAPITAIS SUFICIENTE PARA CONDUZIR SUA PRÓPRIA ANÁLISE, AVALIAÇÃO E INVESTIGAÇÃO INDEPENDENTES SOBRE O EMISSOR, SUAS ATIVIDADES E SITUAÇÃO FINANCEIRA, RECOMENDA-SE AOS INTERESSADOS A ANÁLISE FINANCEIRA E JURÍDICA DA OFERTA E DAS LETRAS FINANCEIRAS E, PARA TANTO, OS INVESTIDORES DEVERÃO CONTAR COM ASSESSORES PRÓPRIOS.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Disclaimer

A presente oferta não está sujeita a registro na Comissão de Valores Mobiliários – CVM. A CVM não analisou previamente esta Oferta. Nesse sentido, (i) não foi preparado prospecto, contemplando informações sobre o Emissor e as Letras Financeiras; e (ii) nenhum outro documento relativo ao Emissor e/ou à Oferta foram ou serão objeto de revisão e/ou registro pela CVM no âmbito da Oferta. Ainda, a Oferta não será objeto de registro perante a ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais ("ANBIMA"), uma vez que a necessidade de registro de oferta de letras financeiras nos termos da Resolução CVM 8 não está prevista no "Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Estruturação, Coordenação e Distribuição de Ofertas Públicas de Valores Mobiliários e Ofertas Públicas de Aquisição de Valores Mobiliários", em vigor desde 02 de janeiro de 2023. A distribuição das Letras Financeiras não implica, por parte da CVM, garantia de veracidade das informações prestadas, de adequação das Letras Financeiras à legislação vigente ou julgamento sobre a qualidade do Emitente ou dos Coordenadores.

Este Material de Divulgação não é direcionado para objetivos de investimento, situações financeiras ou necessidades específicas de qualquer investidor. Este Material de Divulgação não tem a intenção de fornecer bases de avaliação para terceiros de quaisquer valores. Este Material de Divulgação não contém todas as informações que um potencial investidor deve considerar antes de tomar sua decisão de investimento nas Letras Financeiras. A subscrição e integralização das Letras Financeiras no âmbito da Oferta poderão ser feitas apenas por investidores capazes de entender e assumir os riscos envolvidos nesse tipo de operação.

As informações contidas neste Material de Divulgação refletem as atuais condições da Emissor e respectivos pontos de vista desta, até esta data, estando sujeitas a alterações, sem aviso prévio.

A LEITURA DESTE MATERIAL DE DIVULGAÇÃO NÃO SUBSTITUI A LEITURA INTEGRAL DAS DIES. OS INVESTIDORES DEVEM LER ATENTAMENTE AS DIES ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO. ESTE MATERIAL DE DIVULGAÇÃO É CONFIDENCIAL E DE USO EXCLUSIVO DE SEU DESTINATÁRIO E NÃO DEVE SER REPRODUZIDO OU DIVULGADO A QUAISQUER TERCEIROS.

A PRESENTE OFERTA NÃO ESTÁ SUJEITA A REGISTRO NA COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS – CVM. A CVM NÃO ANALISOU PREVIAMENTE ESTA OFERTA. A DISTRIBUIÇÃO DAS LETRAS FINANCEIRAS NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, A GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS, DE ADEQUAÇÃO DAS LETRAS FINANCEIRAS À LEGISLAÇÃO VIGENTE OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO EMISSOR OU DO COORDENADOR LÍDER.

O RECEBIMENTO, PELO INVESTIDOR, DE QUALQUER VALOR RELACIONADO A QUALQUER LF FICARÁ SUJEITO AO RISCO DE CRÉDITO DO EMISSOR E NÃO CONTA COM GARANTIA DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS – FGC. A OFERTA NÃO APRESENTA OPÇÃO DE REVENDA PARA O EMISSOR.

AGENDA

1. O Banco Pan
2. Desempenho Financeiro
3. Termos & Condições da Oferta
4. Fatores de Risco
5. Contatos





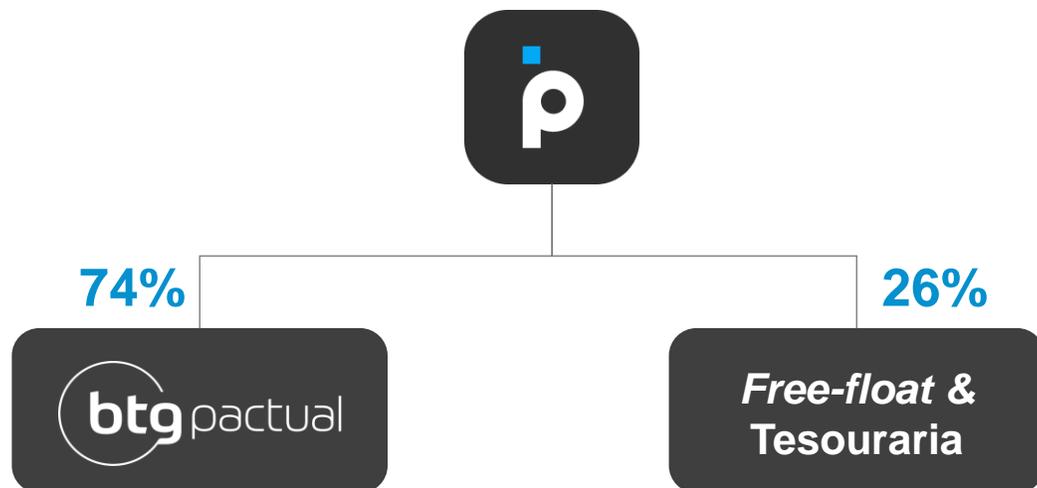
1. O Banco Pan



MATERIAL PUBLICITÁRIO

Gestão experiente e altos padrões de governança

Com forte controle de riscos e ratings sólidos



MOODY'S

AAA (local)
Perspectiva Estável

FitchRatings

AAA (local) | BB
(global)
Perspectiva Estável

S&P Global
Ratings

AAA (local) | BB- (global)
Perspectiva Positiva

Conselho de Administração

1. Roberto Sallouti *Chairman*
2. André Esteves
3. André Fernandes
4. Alexandre Camara
5. Sérgio Cutolo
6. Maira Habimorad²
7. Fábio Pinheiro²
8. Marcelo Torresi²

Diretoria

1. Cadu Guimarães *CEO*
2. Leonardo Scutti *CFO*
3. Alex Sander Gonçalves *CCO*
4. Leandro Marçal *CTO & COO*
5. Diogo Ciuffo *Marketing & CRM Officer*
6. Camila Corá *CLO & CHR*
7. Marco Chain *Digital Officer*
8. Caio Cassano *Credit*

Fonte: Banco Pan | Notas: (1) Participação direta e indireta através do Banco Sistema S.A e FIM CP LS IE, subsidiárias do Banco BTG Pactual S.A, (2) Membros Independentes

LEIA O DOCUMENTO DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ANTES DE APLICAR NAS LETRAS FINANCEIRAS

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Timeline do Banco PAN

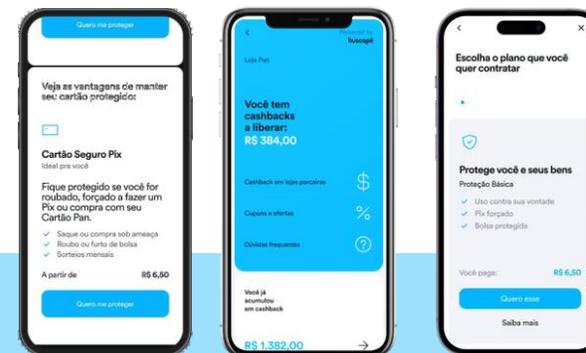
2018 - 2023



2018- 2020



2021 -2022



2023

- Digitalização da Financeira
- Lançamento do Banco Digital

- **BTG Pactual** consolida o controle
- Expansão de produtos
- Aquisição Mosaico e Mobiauto
- Ampliação da Base de Clientes

- Integração dos diversos canais
- **Missão de liderar conexões em serviços financeiros e consumo**
- Maior recorrência e recomendação

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Com oferta diversificada de produtos e serviços

Simple e direto, tudo dentro do app



MATERIAL PUBLICITÁRIO

Assistente de consumo e crédito

Facilitando a vida das pessoas com soluções inteligentes

Conta Corrente Inteligente

26,9MM

Clientes¹



Plataforma de Crédito Completa

R\$ 39,2 Bi

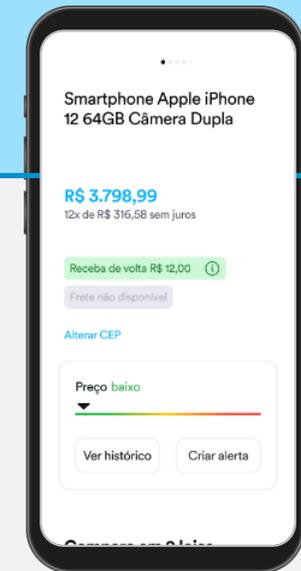
Portfólio de Crédito¹



Marketplace Personalizado

R\$ 3,2 Bi

GMV LTM¹



Fonte: Banco Pan | Notas: (1) Referência 3T23

LEIA O DOCUMENTO DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ANTES DE APLICAR NAS LETRAS FINANCEIRAS



2.

Desempenho Financeiro

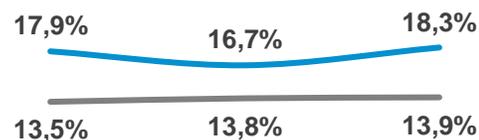


MATERIAL PUBLICITÁRIO

Resultado Trimestral

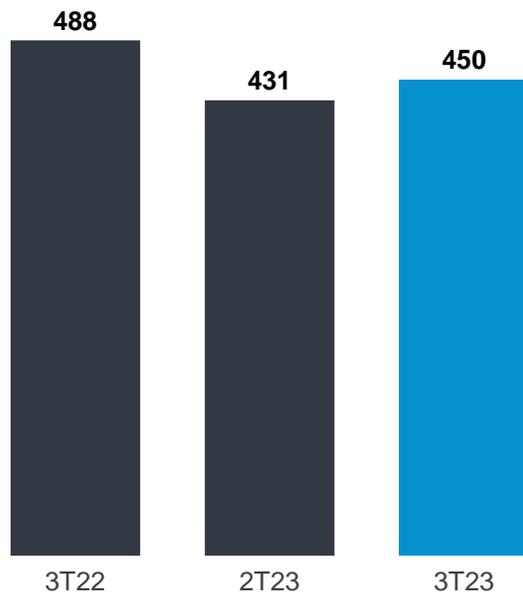
Margem Financeira¹

(R\$ MM, % a.a.)



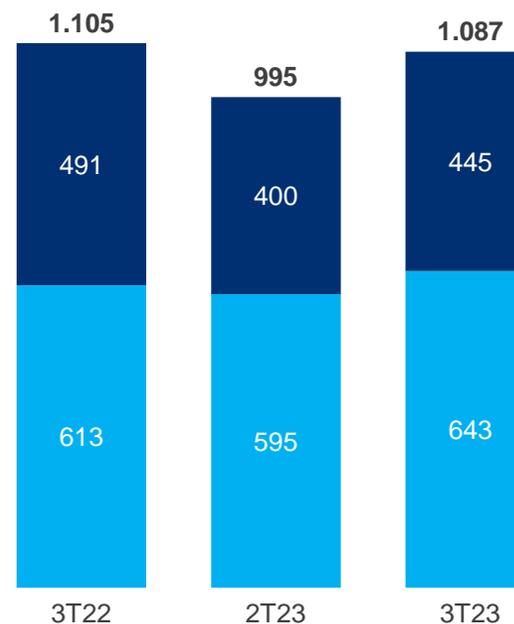
Despesa de PDD Líquida

(R\$ MM, % a.a.)



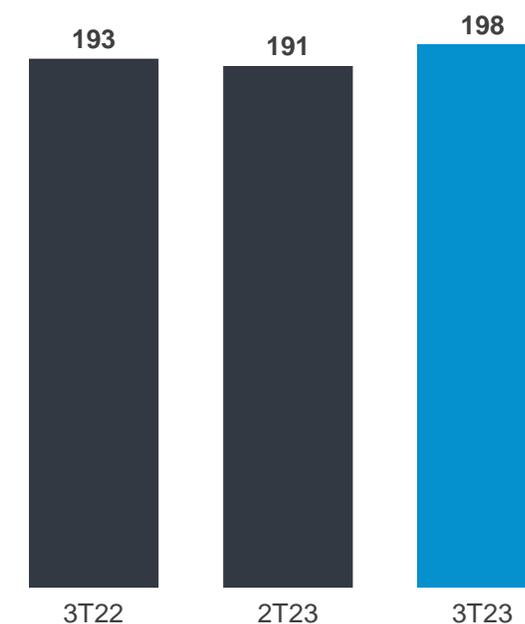
Despesas

(R\$ MM)



Rentabilidade

(R\$ MM, % a.a.)



— NIM² ex-Cessão — NIM² ■ NIM² (R\$ MM)

■ Despesa de PDD Líquida
— PDD Líquida/Carteira

■ Despesas de Originação
■ Despesas Adm e Pessoal

— ROE Ex-Ágio ■ Lucro Líquido Ex-Ágio

Fonte: Banco Pan | Notas: (1) Ativos rentáveis médios desconsideram excesso de caixa ; (2) Margem Financeira Líquida Gerencial.

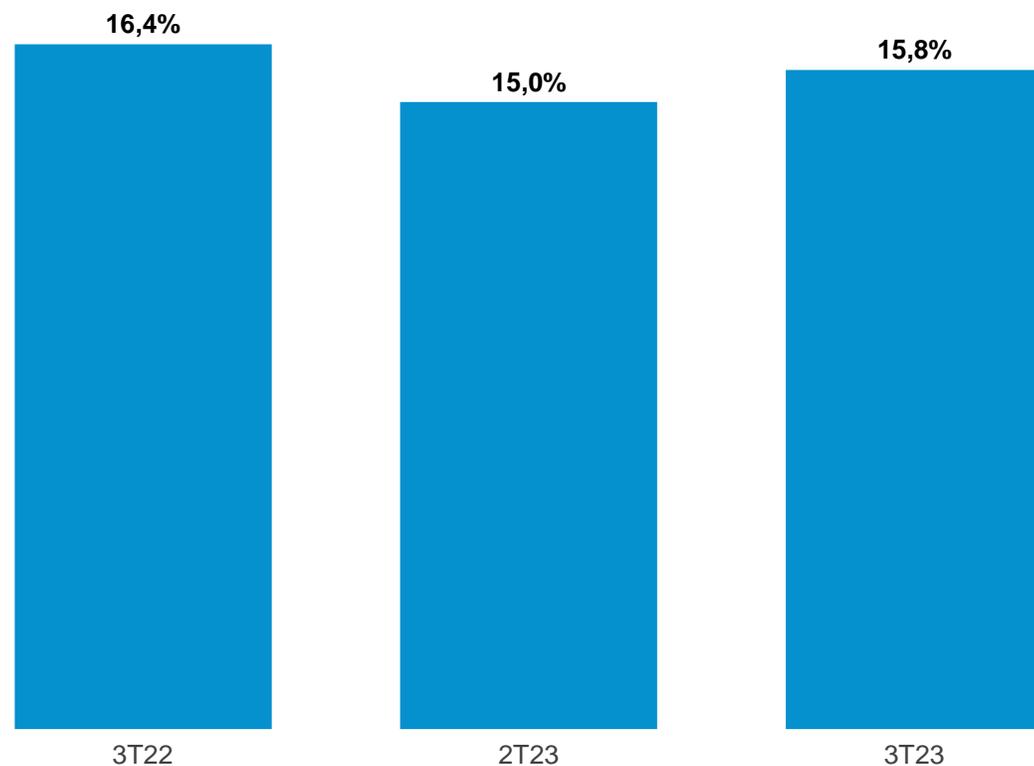
MATERIAL PUBLICITÁRIO

Basileia elevada e geração interna de capital consistente

Patrimônio Crescente & Baixa Alavancagem

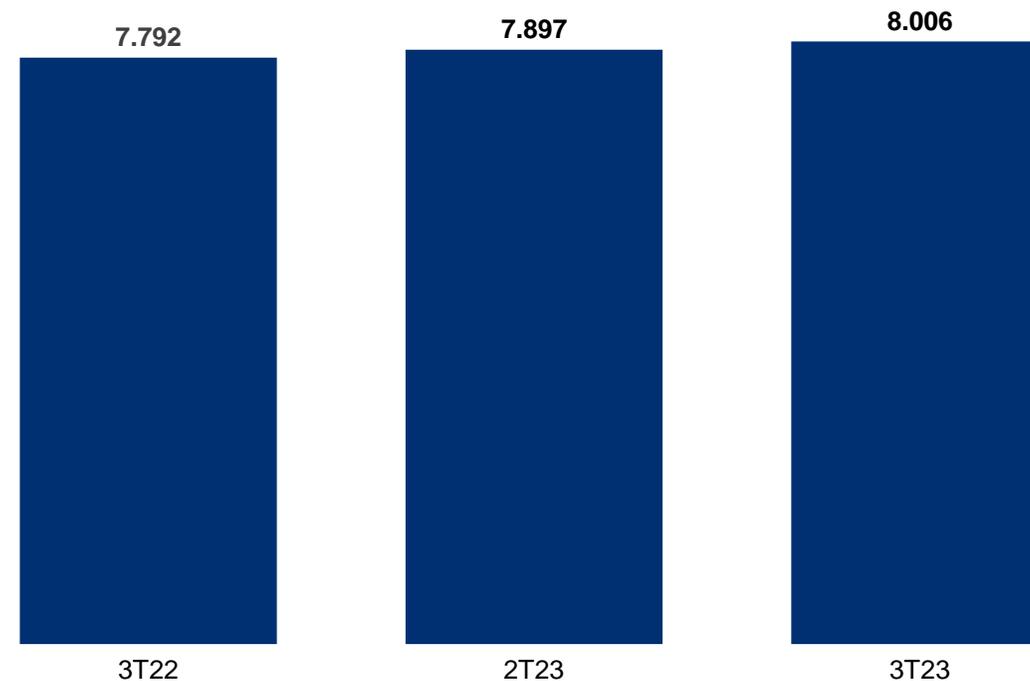
Índice de Basileia¹

(%)



Patrimônio Líquido

(R\$ MM)



Fonte: Banco Pan | Notas: (1) Após a consolidação da controladora do BTG Pactual, o Banco PAN passou a fazer parte do conglomerado prudencial BTG Pactual, portanto os números apresentados são pro forma considerando apenas as operações do Banco PAN.

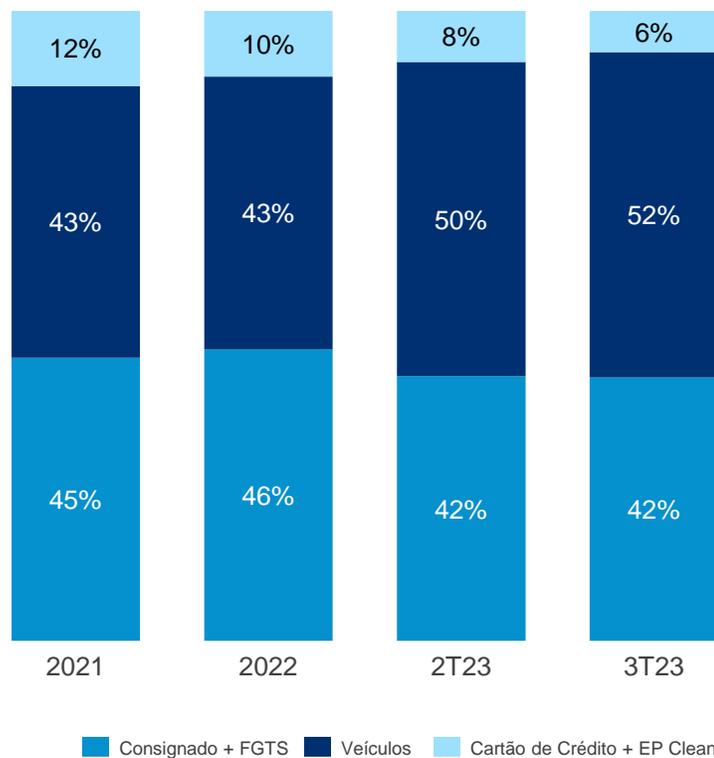
MATERIAL PUBLICITÁRIO

Inadimplência da Carteira Varejo

Mudança Gradual do Mix

Composição da Carteira

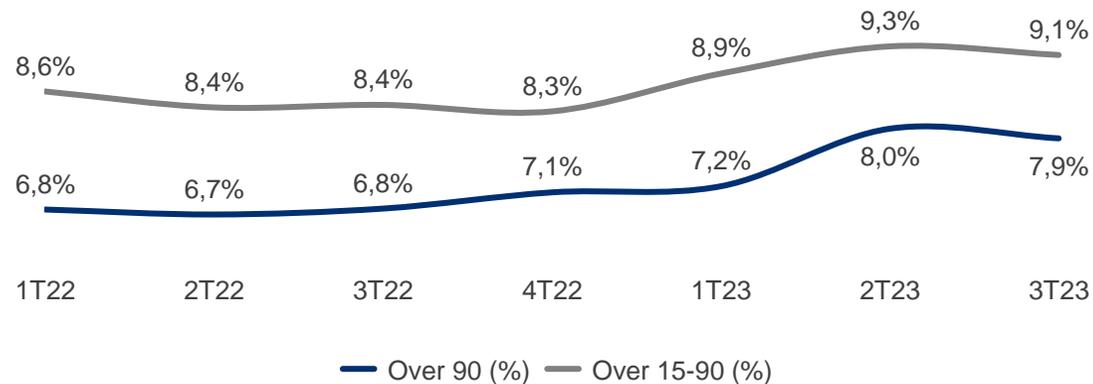
(%)



Fonte: Banco Pan.

Índice de Inadimplência

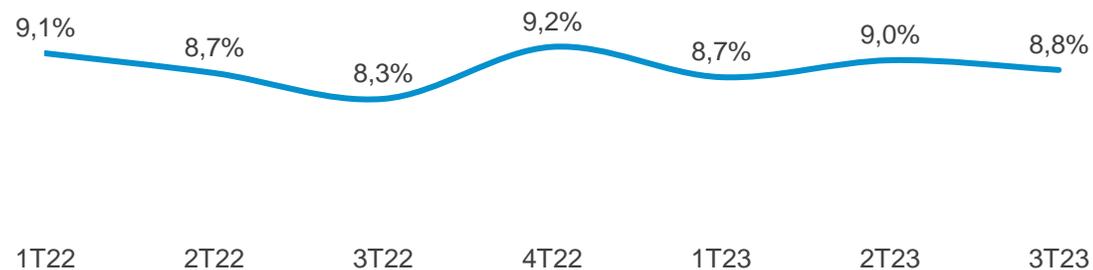
(%)



Melhora nos indicadores, com manutenção da postura conservadora

NIM sem cessão, depois de PDD

(%)



Manutenção de margens robustas

LEIA O DOCUMENTO DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ANTES DE APLICAR NAS LETRAS FINANCEIRAS

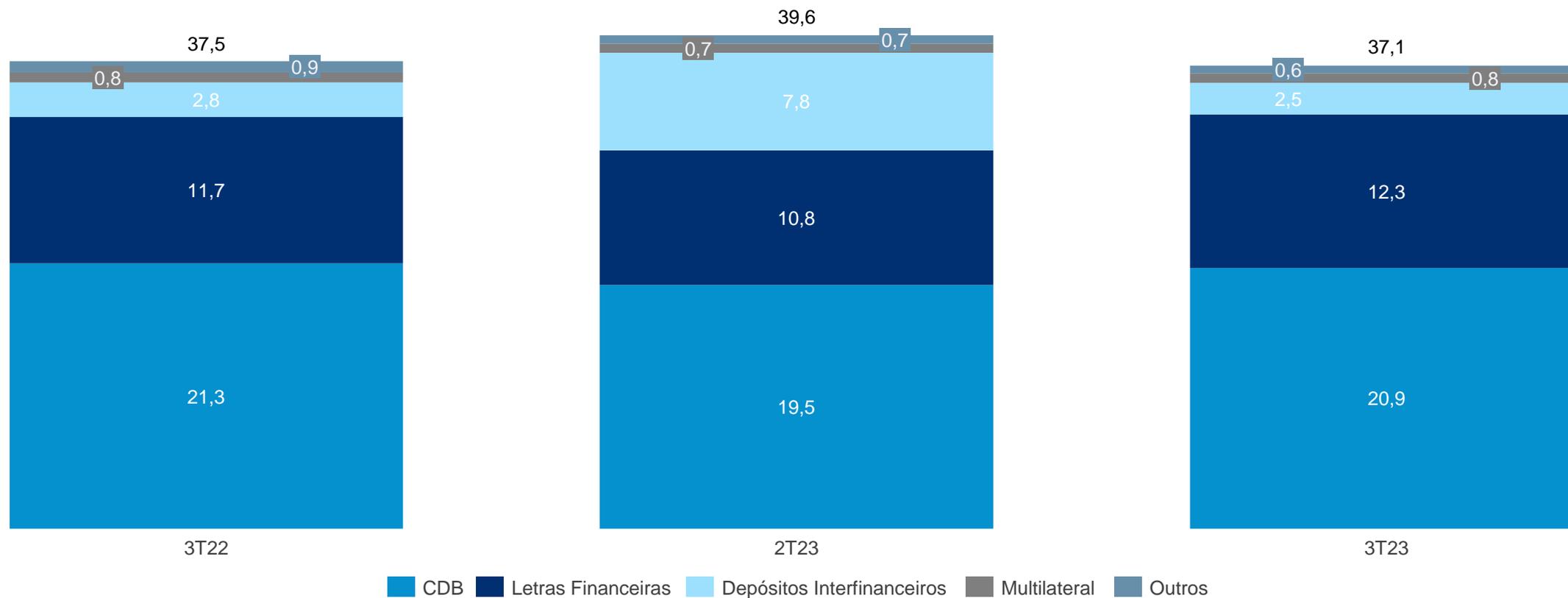
MATERIAL PUBLICITÁRIO

Mantendo Gestão Conservadora de Ativos & Passivos

Com Base Diversificada de Funding

Composição do Funding

(R\$ Bilhões)



Fonte: Banco Pan.

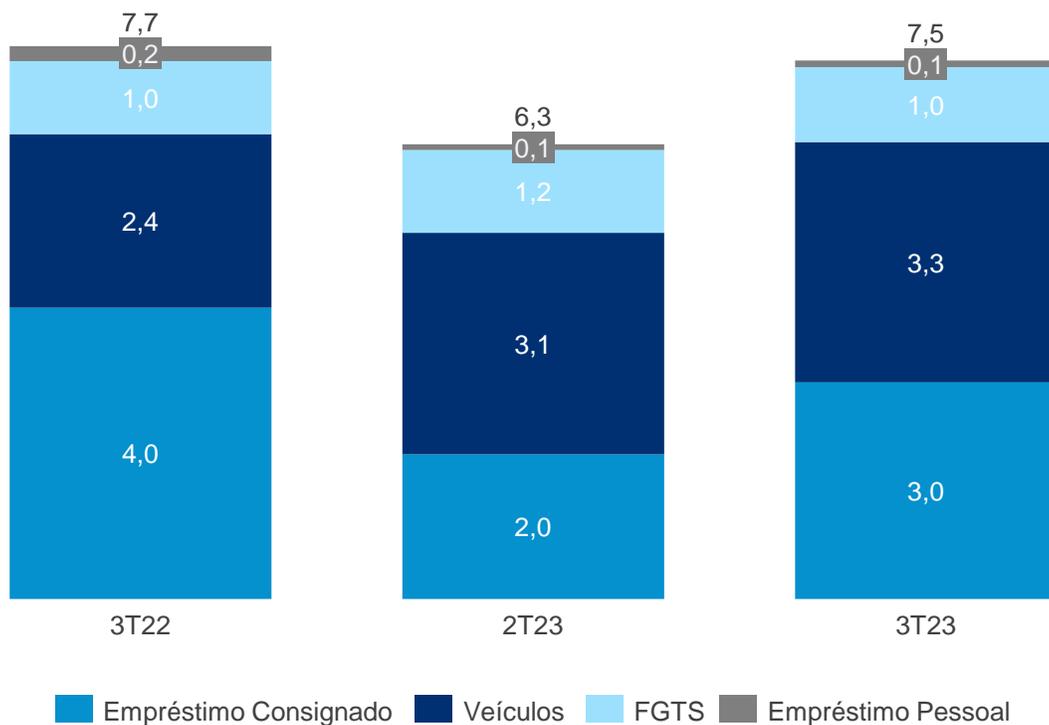
MATERIAL PUBLICITÁRIO

Longo Histórico de Crédito

Forte Capacidade de Originação

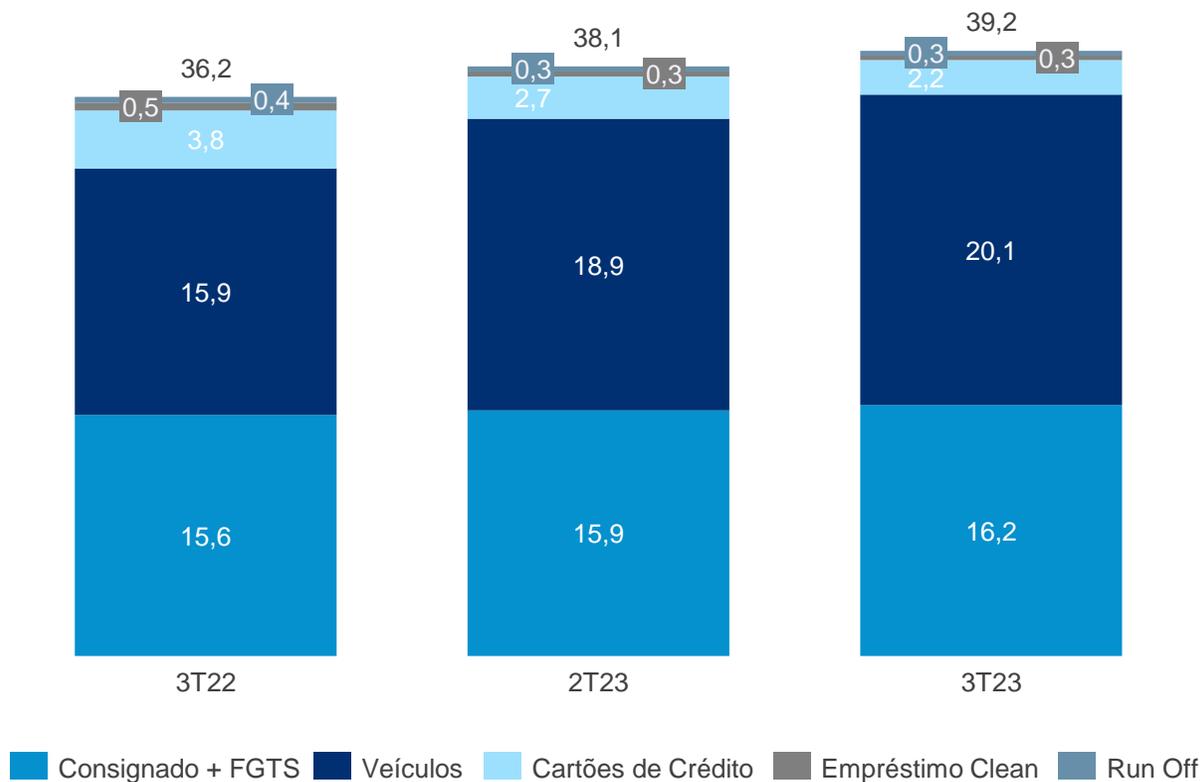
Originação de Crédito

(R\$ Bilhões)



Carteira de Crédito

(R\$ Bilhões)



Fonte: Banco Pan.

LEIA O DOCUMENTO DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ANTES DE APLICAR NAS LETRAS FINANCEIRAS



3.

Termos & Condições da Oferta



MATERIAL PUBLICITÁRIO

Termos & Condições da Oferta

Emissor	Banco Pan S.A.
Tipo de Oferta	5ª Emissão de Letras Financeiras Sênior
Instrução CVM	Resolução CVM nº 8
Título	Letras Financeiras Sênior
Volume	Até R\$ 110.000.000,00, com eventual aumento do volume a critério do Emissor
Valor Nominal Unitário	R\$ 50.000,00 (cinquenta mil reais) na Data de Emissão
Espécie	As Letras Financeiras não contarão com qualquer garantia (espécie quirografária)
Séries	Até 5 séries em vasos comunicantes
Prazo	1ª série: 2 anos 2ª série: 4 anos 3ª série: 4 anos 4ª série: 6 anos 5ª série: 6 anos
Amortização	<i>Bullet</i>
Remuneração	1ª série: DI + 0,90% a.a 2ª série: DI + 1,10% a.a 3ª série: Taxa prefixada equivalente a DI de 4 anos + 1,10% a.a. 4ª série: DI + 1,20% a.a. 5ª série: Taxa prefixada equivalente a DI de 6 anos + 1,20% a.a.
Pagamento Juros	<i>Bullet</i>
Regime de Colocação	Melhores esforços para a totalidade da Emissão
Covenants	Não haverá
Rating Corporativo	AAA pela S&P
Período de Reserva	01/12/2023 a 19/12/2023
Data Estimada do Bookbuilding	20/12/2023
Data Estimada de Liquidação	22/12/2023



4.

Fatores de Risco



MATERIAL PUBLICITÁRIO

Fatores de Risco

- **Riscos Específicos da LF**

Embora seja um título de renda fixa, o investidor deve estar ciente que a LF poderá gerar um valor de resgate inferior ao valor de sua emissão dependendo dos seus critérios de remuneração.

- **Risco de Mercado**

O investidor está sujeito à volatilidade dos preços dos ativos e das taxas de juros do mercado. As condições políticas e econômicas são alheias ao controle do Emissor e do Coordenador Líder, porém podem influenciar a oscilação dos preços das LF.

- **Risco de Liquidez**

A LF não poderá ser resgatada, total ou parcialmente antes da data do vencimento, exceto para fins de imediata troca por outras LF de emissão do Emissor, nas hipóteses e condições previstas na regulamentação do Conselho Monetário Nacional.

Existe a possibilidade de negociação em mercado secundário de LF, porém não há garantia que haverá liquidez necessária para saída antecipada.

- **Risco de Crédito**

O recebimento dos montantes devidos ao investidor está sujeito ao risco de crédito do Emissor. Caso o risco de crédito se materialize, ainda que atendidas as condições de remuneração da LF, o investidor poderá ficar sem receber qualquer retorno financeiro ou até perder a totalidade do capital investido. A LF não conta com garantia do FGC. O recebimento dos pagamentos aqui mencionados está sujeito ao risco de crédito do Emissor.

- **Risco de Alteração da Legislação Tributária**

A alteração da legislação tributária vigente para as LF, pode impactar a rentabilidade final do investidor.

- **Risco de Alterações Regulatórias**

Alterações ou criação de novas regulamentações com implicações no setor bancário, podem ter impacto direto ou indireto nas operações e/ou resultados do Emissor.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Fatores de Risco

- **Risco em função da dispensa de registro**

A Oferta distribuída nos termos da Resolução CVM 8 não está sujeita a registro perante a CVM, de forma que as informações prestadas no âmbito desta DIE não foram objeto de análise pela referida autarquia. A distribuição das LFs não implica, por parte da CVM, na garantia de veracidade das informações prestadas, de adequação da LF à legislação vigente ou julgamento sobre a qualidade do Emissor.

- **Risco relacionado a não realização da auditoria**

Não foi realizada auditoria no âmbito da Oferta. Caso tivesse sido realizado um procedimento de auditoria legal, poderiam ter sido detectadas contingências referentes ao Emissor que podem, eventualmente, trazer prejuízos aos titulares de LF.

- **Colocação sob o regime de melhores esforços**

O Coordenador Líder envidará os seus melhores esforços para efetuar a colocação das LFs no âmbito da Oferta e não se responsabilizará pela subscrição e integralização das LFs que não sejam subscritas e/ou integralizadas por Investidores no âmbito da Oferta. As LFs não subscritas e/ou integralizadas por Investidores no âmbito da Oferta deverão ser canceladas pelo Emissor. Nesse sentido, nenhuma garantia pode ser dada de que as LFs serão integralmente colocadas, o que pode afetar a liquidez das LFs no mercado secundário nem se pode garantir que o Valor Total da Emissão será efetivamente captado.

Os demais fatores de risco associados ao Emissor poderão ser consultados em seu Formulário de Referência vigente, disponível em <https://cvmweb.cvm.gov.br/>. Para todos os efeitos, o Formulário de Referência do Emissor não faz parte da Oferta e, portanto, não foi revisado, sob qualquer aspecto, pelo Coordenador Líder.



5. Contatos



MATERIAL PUBLICITÁRIO

Contato de Distribuição



Coordenador Líder

Distribuição Institucional

Getúlio Lobo

Carlos Antonelli

Guilherme Pontes

Gustavo Oxer

Gustavo Padrão

Lara Anatriello

Lucas Sacramone, CFA

Guilherme Pescaroli

Vitor Amati

Raphaela Oliveira

distribuicaoinstitucional.rf@xpi.com.br

MATERIAL PUBLICITÁRIO



LEIA O DOCUMENTO DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ANTES DE APLICAR NAS LETRAS FINANCEIRAS