



Relatório de  
Resultados

**3T23**

## Sumário

<b>MENSAGEM AOS ACIONISTAS.....</b>	<b>3</b>
<b>PRINCIPAIS INDICADORES.....</b>	<b>4</b>
<b>LINHAS DE NEGÓCIO.....</b>	<b>6</b>
Banco Transacional.....	6
Crédito Consignado e FGTS.....	8
Financiamento de Veículos.....	9
Cartão de Crédito.....	9
Empréstimo Pessoal.....	10
Marketplace.....	10
Seguros.....	11
Investimentos.....	11
<b>CRÉDITO.....</b>	<b>12</b>
Originação de Crédito.....	12
Qualidade de Crédito.....	13
Cessão de Carteira de Crédito.....	14
<b>CAPTAÇÃO DE RECURSOS.....</b>	<b>15</b>
<b>RESULTADOS.....</b>	<b>16</b>
Margem Financeira Líquida Gerencial – NIM.....	16
Despesas com Provisões e Recuperação de Créditos.....	16
Custos e Despesas.....	17
Demonstração de Resultados.....	17
Bridge: Resultado Gerencial x Contábil.....	18
Bridge: ROE Ajustado pelo CDB legado e pelo crédito tributário.....	19
<b>CAPITAL, RATINGS &amp; MERCADO.....</b>	<b>20</b>
Patrimônio Líquido.....	20
Índice de Basileia – Gerencial.....	20
Desempenho no Mercado Acionário.....	21
<b>BALANÇO E DRE.....</b>	<b>22</b>

**São Paulo, 1 novembro de 2023** - 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 2023 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**

Nosso objetivo é aprimorar a experiência financeira dos nossos clientes, que possuem objetivos, expectativas e desafios financeiros únicos. Através desta abordagem personalizada, potencializamos o *cross-sell* das ofertas de produtos através de nossa plataforma integrada, levando a um impacto significativo não só em nosso desempenho, mas também na satisfação dos clientes.

De 2019 a 2022, fomos bem-sucedidos na construção de nosso modelo de banco digital, entregando uma oferta completa de crédito aos nossos clientes. Desenvolvemos uma plataforma digital, integrando todos os produtos e serviços em um único aplicativo.

Ao longo destes anos, as ofertas de crédito também foram aprimoradas e agora podem ser solicitadas e concluídas em poucas etapas através de nosso *app*, WhatsApp e das plataformas da Mosaico ou Mobiauto, impulsionando também a originação B2C e fortalecendo a liderança que alcançamos nesses segmentos ao longo do tempo

Nossa estratégia é baseada em três pilares: (i) fortalecer e impulsionar a integração de nossos canais, conectando os clientes B2B ao nosso aplicativo, aumentando o engajamento; (ii) proporcionar excelência em UX, investindo na melhoria da experiência dos clientes, e (iii) nos tornarmos uma marca aspiracional, relacionado ao UX, mas indo além, melhorando a forma como o cliente percebe o Banco PAN.

Alinhado ao nosso *rebranding*, lançamos um novo cartão chamado “Estelar”, um produto *premium* que proporcionará benefícios exclusivos como: 50% de desconto em ingressos de cinema, ofertas exclusivas de pré-venda em shows, translados para aeroportos internacionais no Brasil e outros. Além disso, introduzimos também a conta corrente com rendimento dos depósitos desde o primeiro dia.

Por fim, neste 3T23 apresentamos bons resultados e importantes melhorias em nossa estratégia de negócios, destacando 3 pontos principais:

- 1.** Forte originação, com evolução contínua do segmento de veículos e retomada dos volumes de consignado
- 2.** Inadimplência apresentando melhora, com evolução nos modelos de crédito, mantendo postura conservadora e precificação assertiva;
- 3.** Entregas relevantes na experiência do usuário e no reposicionamento da marca PAN, com foco no engajamento e aumento gradual da transacionalidade.

A melhoria do PAN não ocorre às custas de uma menor rentabilidade. Neste trimestre geramos **lucro líquido de R\$ 198 milhões** e **ROE de 11,5%**, ajustados pelo ágio.

## PRINCIPAIS INDICADORES

	R\$ MM	3T23	2T23	3T22	3T23 x 2T23	3T23 x 3T22
<b>DRE</b>	Margem Financeira Gerencial	1.889	1.767	1.928	7%	-2%
	Lucro Líquido (ex ágio) <sup>1</sup>	198	191	193	4%	3%
<b>Desempenho</b>	Margem Financeira Gerencial (% a.a.) <sup>2</sup>	18,3%	16,7%	17,9%	1,6 p.p.	0,4 p.p.
	ROE (% a.a.) <sup>1</sup> (ex ágio)	11,5%	11,2%	11,7%	0,3 p.p.	-0,2 p.p.
	ROE ajustado (% a.a.) <sup>3</sup> (ex ágio e ex CDB legado)	12,9%	12,9%	13,5%	0,0 p.p.	-0,6 p.p.
	ROE (% a.a.) <sup>4</sup> (ex ágio, ex CDB legado e ex excesso de CTPJ)	14,4%	14,5%	15,3%	-0,1 p.p.	-0,9 p.p.
	Índice de Inadimplência (90 dias) a.a. - Varejo	7,9%	8,0%	6,8%	-0,1 p.p.	1,1 p.p.
	Índice de Inadimplência (15 a 90 dias) a.a. - Varejo	9,1%	9,3%	8,4%	-0,2 p.p.	0,7 p.p.
	Despesa de PDD Líquida/ Carteira Média	4,7%	4,5%	5,4%	0,2 p.p.	-0,7 p.p.
<b>Balanço</b>	Ativos Totais	54.237	56.786	54.847	-4%	-1%
	Carteira de Crédito Total	39.151	38.132	36.161	3%	8%
	Captação de Recursos	37.147	39.581	37.504	-6%	-1%
	Patrimônio Líquido	8.006	7.897	7.792	1%	3%
	Índice de Basileia	15,8%	15,0%	16,4%	0,8 p.p.	-0,6 p.p.
<b>Ações</b>	Lucro Líquido por Ação <sup>1</sup> (R\$)	0,16	0,15	0,15	7%	7%
	Valor Patrimonial por Ação (R\$)	6,29	6,20	5,96	1%	6%
	Valor de Mercado (R\$ MM)	10.287	11.650	9.118	-12%	13%
<b>Outros</b>	Clientes Totais (MM)	26,9	26,0	22,2	3%	21%
	Originação de Varejo (R\$ MM)	7.473	6.309	7.670	18%	-3%
	Créditos Cedidos (R\$ MM)	2.709	3.611	3.863	-25%	-30%
	Colaboradores (apenas PAN) (#)	2.702	2.856	2.806	-5%	-4%
	Correspondentes Bancários (#)	1.225	1.191	990	3%	24%
	Lojas Multimarcas e concessionárias (#)	21.271	20.766	19.620	2%	8%

<sup>1</sup> A partir do 2T22, o lucro e ROE são ajustados pelo impacto da amortização do ágio

<sup>2</sup> Desconsidera excesso de caixa

<sup>3</sup> Ajuste considerando o CDB legado

<sup>4</sup> Ajuste considerando o excesso de crédito tributário de prejuízo fiscal

# Destques do 3T23

Carteira de Crédito (R\$)

**39,2Bi**

+8% 3T22

Carteira Colateralizada

**94%**

88% 3T22

Clientes Totais

**26,9MM**

+21% 3T22

Volume Transacionado (R\$)

**22Bi**

R\$ 22Bi 3T22

Clientes Ativos

**65%**

63% 3T22

Cross Sell Index

**2,1**

2,2 3T22

Lucro Líquido (R\$)\*

**198MM**

+3% 3T22

ROE (a.a.)\*

**11,5%**

11,7% 3T22

\*Ajustado ex-ágio.

# LINHAS DE NEGÓCIO

## Banco Transacional

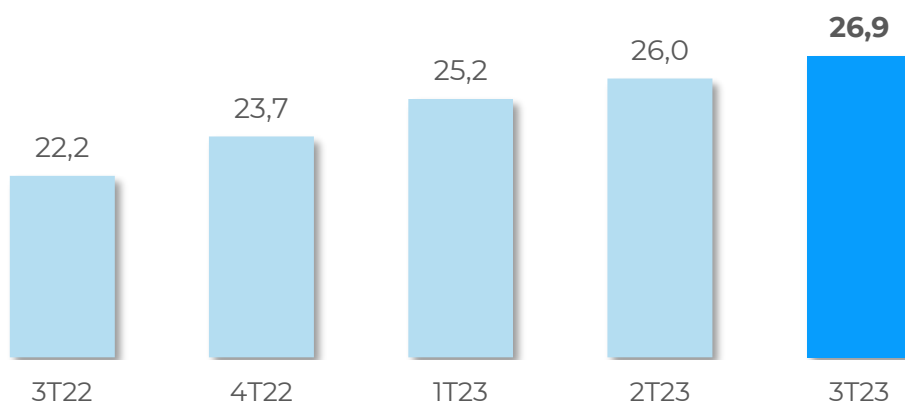
Em linha com nossa estratégia de fidelização dos clientes e engajamento, continuamos com nossos investimentos em excelência de *UX*, garantindo uma experiência inteligente e simples, com crescimento através de estratégias eficientes de *cross-sell*.

Neste sentido, destacamos algumas das importantes entregas recentes: (i) novo layout do aplicativo, com experiência mais amigável, intuitiva e aspiracional; (ii) smart PIX - a partir da identificação do texto copiado, nosso app preenche automaticamente os dados do destinatário e valor, otimizando as transações; (iii) novo programa de benefícios, com uma experiência gamificada, que incentiva uso dos diversos produtos e serviços em nossa plataforma; (iv) conta corrente com saldo que rende desde o primeiro dia e (v) novos cartões de crédito, também alinhados com nosso *rebranding*.

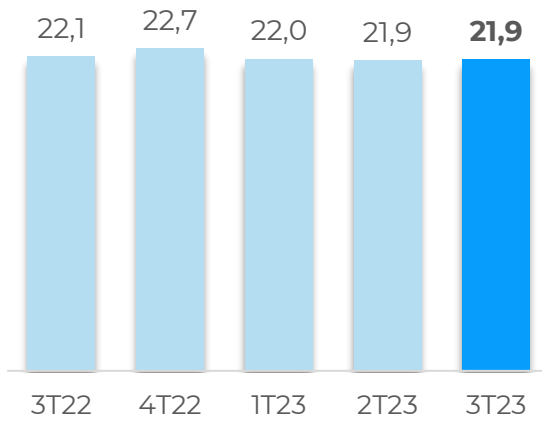
Mesmo que esses produtos tenham sido lançados recentemente, seguimos com altos índices de engajamento nesse trimestre. Ao final do 3T23, possuíamos 26,9 milhões de clientes em nossa base, um aumento de 3% no trimestre e 21% no ano. Nosso nível de ativação foi de 65%, com um índice *cross-sell* de 2,1 produtos por cliente ativo.

Concluimos este trimestre com mais de 7,9 milhões de clientes com chave PIX cadastrada e R\$ 21,9 bilhões de TPV. Além disso, tivemos 13,6 milhões de clientes com crédito, 18% acima do 3T22.

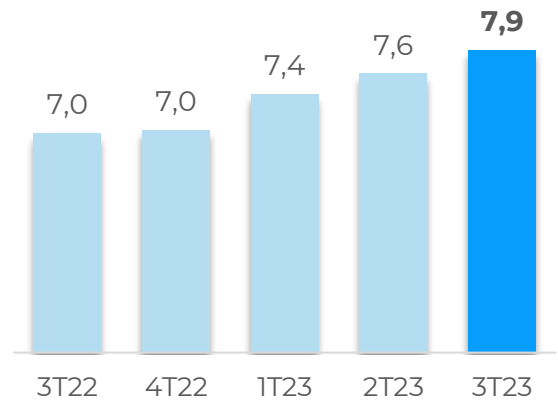
Cientes Totais (MM)



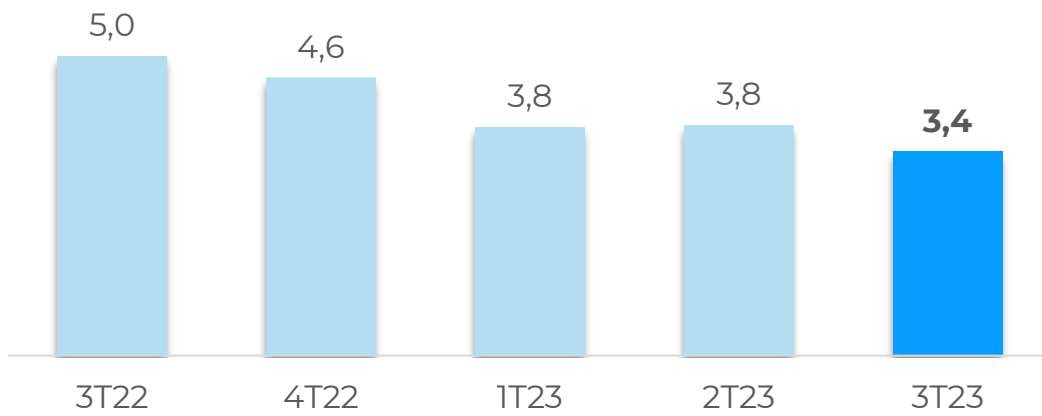
**TPV Total (R\$ Bi)**



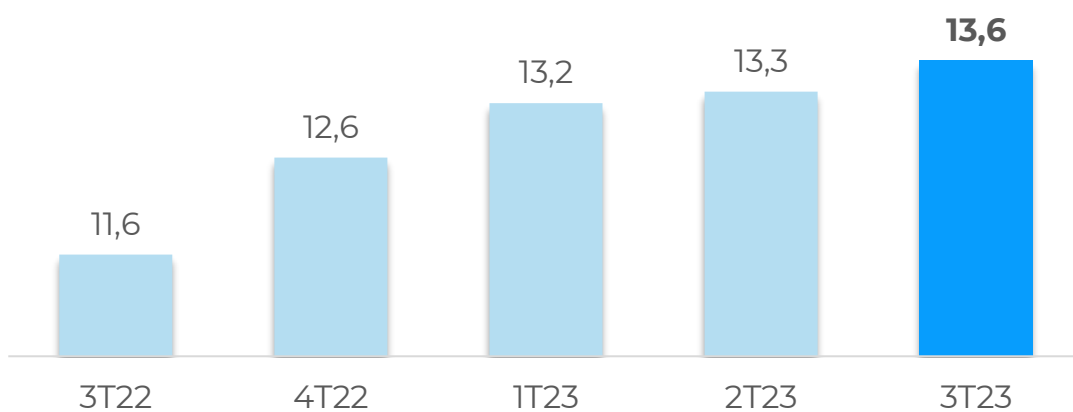
**Clientes com Chave PIX (MM)**



**Total Transacionado em Volume - Cartões (R\$Bi)**



**Clientes com Crédito (#MM)**



## Crédito Consignado e FGTS

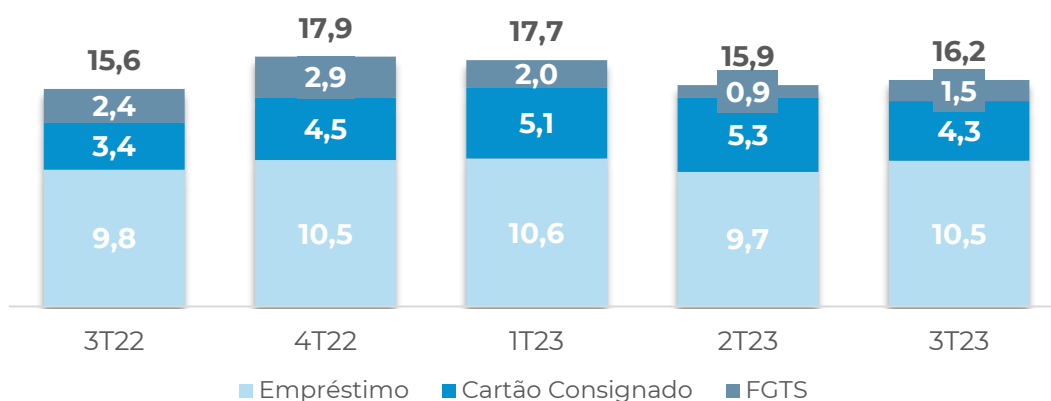
Possuímos uma trajetória de sucesso no mercado de crédito consignado, com foco em empréstimos e cartões de crédito para servidores públicos, aposentados e pensionistas do INSS.

Neste trimestre, mantivemos nossa posição como um dos principais players no segmento, com altos níveis de originação, fortalecidos pela retomada do consignado LOAS (Lei Orgânica de Assistência Social) e alavancagem da produção B2C, alinhado à nossa estratégia de múltiplos canais.

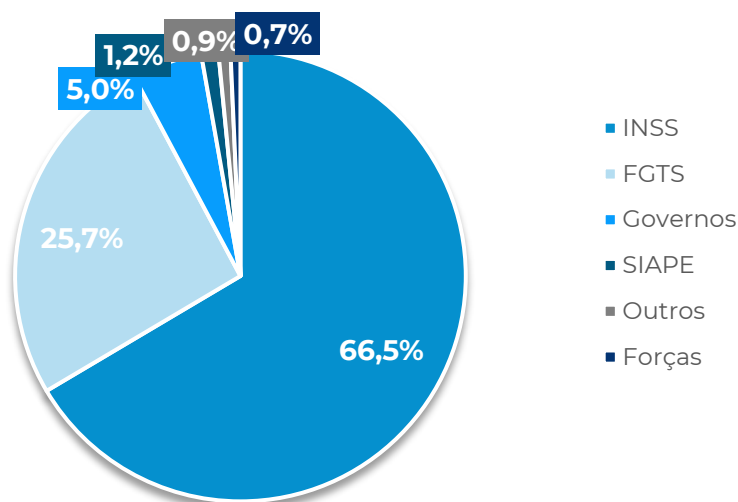
A carteira total de empréstimo consignado terminou 3T23 com um saldo de R\$ 10.458 milhões, comparado a R\$ 9.653 milhões no 2T23 e R\$ 9.801 milhões no 3T22. O portfólio de cartão de crédito consignado fechou o trimestre em R\$ 4.275 milhões, 27% acima dos R\$ 3.365 milhões da carteira no 3T22 e 19% abaixo dos R\$ 5.291 milhões no 2T23, devido a nossa estratégia de cessão.

A carteira de empréstimo FGTS terminou o trimestre em R\$ 1.506 milhões, comparado a R\$ 933 milhões no 2T23 e R\$ 2.419 milhões no 3T22.

### Evolução da Carteira - Consignado e FGTS (R\$ Bi)



### Originação por Convênio (%) - 3T23





## Financiamento de Veículos

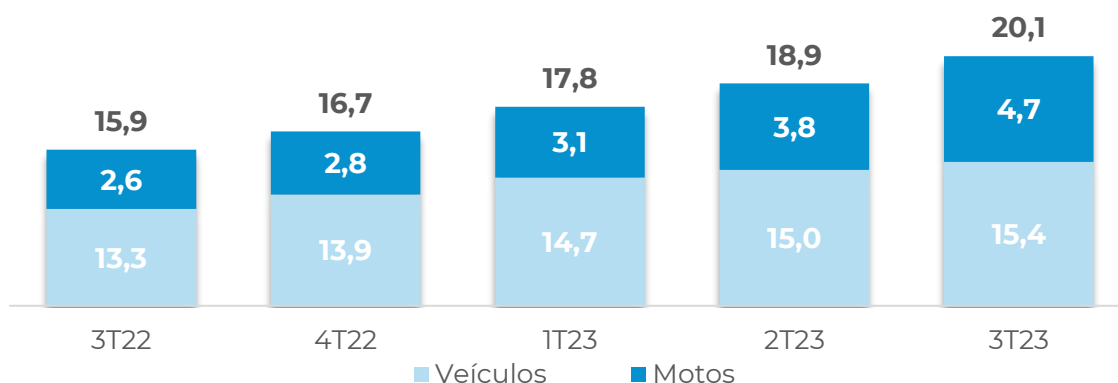
Ao longo dos últimos meses, continuamos a impulsionar a originação de financiamento de veículos, nos consolidando como uma das principais plataformas do Brasil. Nosso sucesso nesse mercado é consequência da nossa constante melhoria em *UX*, com o processo de análise de crédito mais rápido e eficiente e que, alinhado à nossa estratégia de precificação assertiva, resultou em crescimento da produção, com alta rentabilidade.

Juntamente com a Mobiauto, também fornecemos múltiplas soluções para atender às diferentes demandas do ecossistema de financiamento de veículos. Quando o cliente entra em contato conosco, oferecemos empréstimos pré-aprovados para que ele possa escolher o veículo já sabendo do seu orçamento e, dessa forma, otimizar sua jornada. A Mobiauto também oferece ferramentas e serviços que auxiliam lojistas e clientes em suas necessidades diárias (Mobi Gestor, Passe Carros e Mobi Já).

Considerando a estratégia de integração dos canais em nossa plataforma, independente de possuir uma conta corrente PAN, todo cliente com financiamento de veículos tem acesso ao nosso aplicativo. Dessa forma, é possível consultar suas parcelas e ter acesso a benefícios exclusivos, aumentando também os níveis de engajamento.

A carteira de crédito de veículos fechou o trimestre com saldo de R\$ 20.070 milhões, um aumento de 6% no comparativo com os R\$ 18.866 milhões do 2T23 e de 26% comparado aos R\$ 15.925 milhões do 3T22.

### Evolução da Carteira - Veículos (R\$ Bi)



## Cartão de Crédito

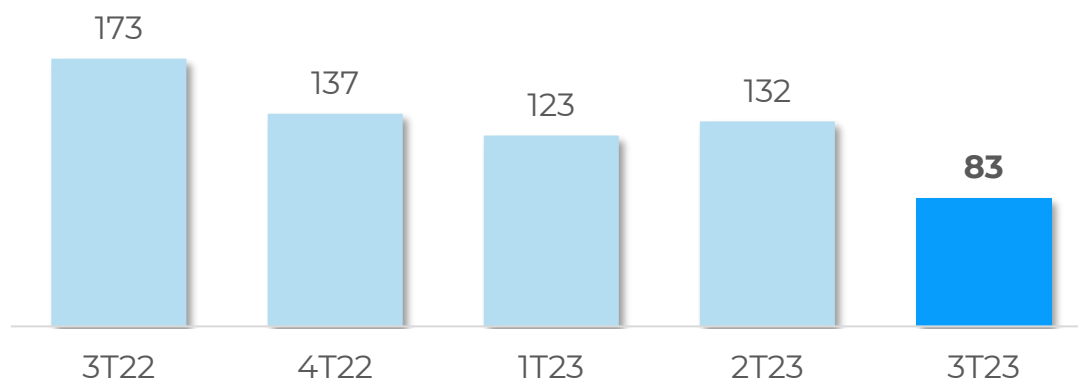
Devido à nossa política restritiva neste segmento desde o final de 2021, observamos reduções nas provisões.

Por outro lado, consideramos o cartão de crédito como uma ferramenta importante para nossos clientes, contribuindo para o engajamento. Portanto, recentemente introduzimos dois novos cartões de crédito: o “Atmosfera” (cartão de entrada), e o “Estelar” (cartão *premium*) – ambos conectados ao nosso novo programa de benefícios.

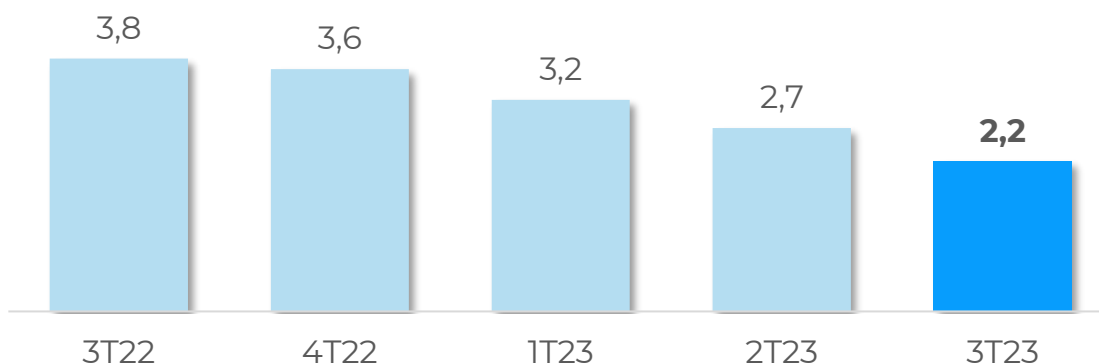
Nossa estratégia é retomar o crescimento deste segmento de forma conservadora e progressiva, respaldados por um modelo de crédito robusto e aprimorado. Os limites de crédito crescerão conforme a utilização dos clientes, fornecendo informações ainda mais precisas para nossa análise.

No 3T23, tivemos a emissão de 83 mil novos cartões de crédito, 52% abaixo dos 173 mil do 3T22. Terminamos o trimestre com um portfólio em cartões de R\$ 2.233 milhões, 18% abaixo dos R\$ 2.734 milhões no 2T23 e 41% abaixo dos R\$ 3.766 milhões do 3T22.

### Novos Cartões de Crédito Emitidos (# milhares)



### Evolução da Carteira de Cartões (R\$ Bi)



## Empréstimo Pessoal

Mesmo com uma postura mais conservadora também nessa linha de crédito, entendemos que o empréstimo pessoal é fundamental tanto para engajar quanto para fidelizar os clientes. Este é um produto importante para apoiá-los em períodos de restrição de fluxo de caixa, não apenas considerando eventuais investimentos, mas também suas necessidades diárias.

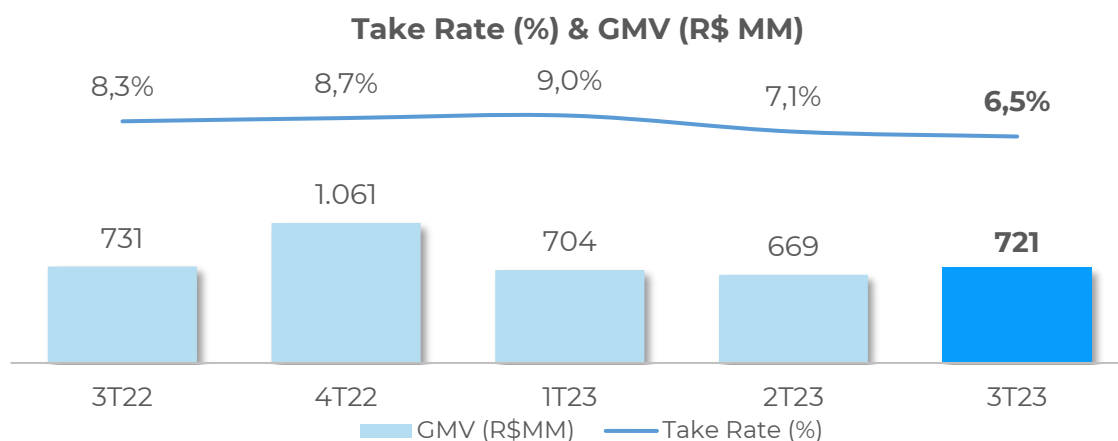
Terminamos o 3T23 com a carteira de R\$ 301 milhões, comparado a R\$ 334 milhões no 2T23 e R\$ 512 milhões no 3T22.

## Marketplace

Nosso marketplace é uma importante linha de negócios para engajamento de nossos clientes, além de estar relacionado com nossa estratégia de oferecer créditos e serviços financeiros de forma personalizada. Ao longo dos últimos meses, desenvolvemos melhorias relevantes, oferecendo ferramentas como histórico e

comparador de preços, e nos tornando um assistente de compras inteligente para nossos clientes. Em preparação para a *Black Friday*, também lançamos o Shopping na Web, ampliando o alcance da marca e fornecendo mais uma opção de canal para os consumidores.

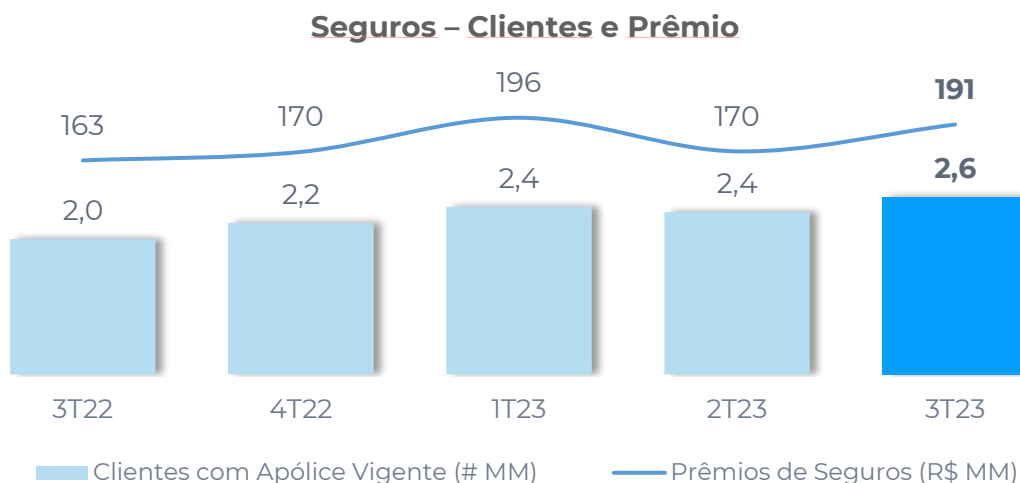
O *take rate* do 3T23 foi de 6,5% versus 7,1% no 2T23. Nesse trimestre, entregamos um GMV de R\$ 721 milhões, acima dos R\$ 669 milhões do último trimestre.



## Seguros

Nosso portfólio diversificado de seguros também faz parte de nossa estratégia de plataforma multiprodutos.

Ao final do 3T23, somávamos 2,6 milhões de clientes com seguro, aumento de 31% do comparativo anual. Neste trimestre, originamos R\$ 191 milhões em prêmios de seguro, 17% acima dos R\$ 163 milhões originados em 3T22.



## Investimentos

Como uma ferramenta importante para impulsionar o engajamento e também oferecer excelência em UX, lançamos recentemente a conta-corrente com saldo que rende a partir do primeiro dia (para clientes que tenham um saldo mínimo de R\$ 30 em sua conta corrente).

# CRÉDITO

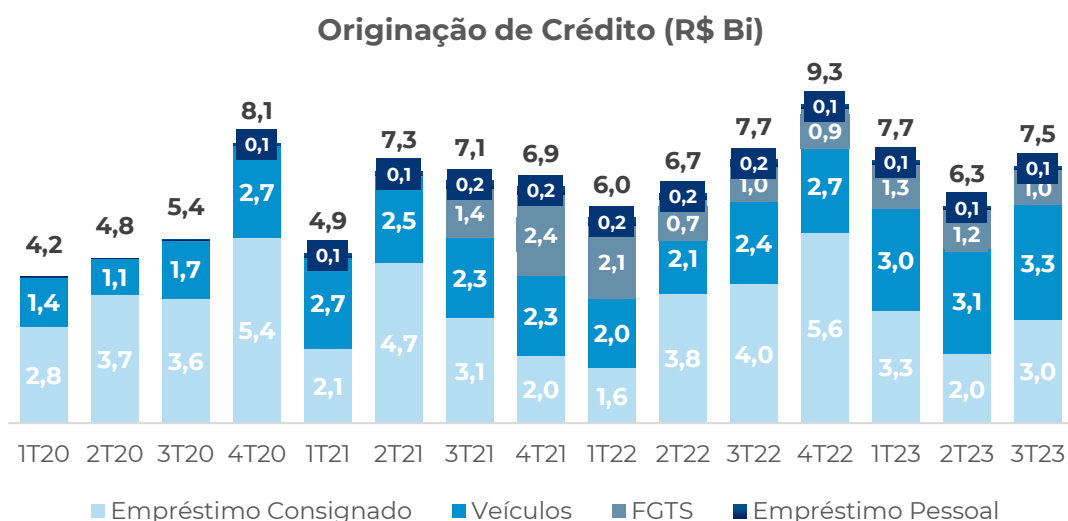
## Originação de Crédito

Neste trimestre, mantivemos forte originação de crédito em veículos, consignado e FGTS. Nossos investimentos em tecnologia e UX levaram não só a uma melhor experiência para lojistas e correspondentes, mas também para os nossos clientes durante o uso do aplicativo, incrementando a produção B2C.

Com nosso processo simples e eficiente, alcançamos uma nova maior originação histórica de veículos e mantivemos nossa carteira colateralizada em níveis elevados, correspondendo a 94% do nosso portfólio neste trimestre contra 88% no 3T22.

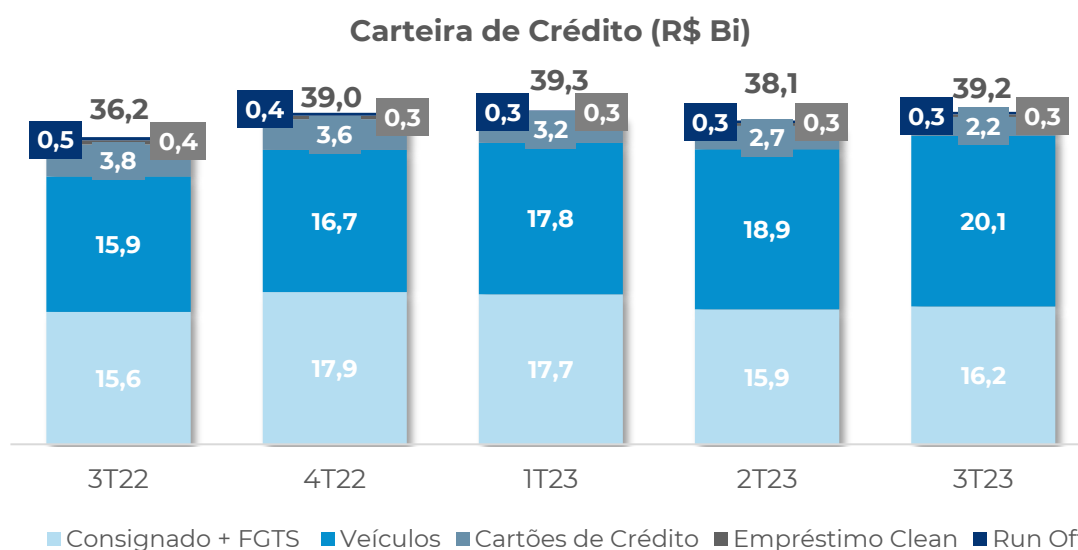
Durante o 3T23, originamos R\$ 7.473 milhões em novos créditos, comparado a R\$ 6.309 milhões no 2T23 e R\$ 7.670 milhões em 3T22.

R\$ MM	3T23	2T23	3T22	3T23 x 2T23	3T23 x 3T22
Empréstimo Consignado	2.728	1.524	2.815	79%	-3%
Cartão Consignado	276	484	1.228	-43%	-77%
FGTS	1.040	1.153	1.014	-10%	3%
Veículos Leves	2.099	2.012	1.988	4%	6%
Motos	1.238	1.060	419	17%	195%
Empréstimo Pessoal	91	77	206	19%	-56%
<b>Total</b>	<b>7.473</b>	<b>6.309</b>	<b>7.670</b>	<b>18%</b>	<b>-3%</b>



## Carteira de Crédito

Nossa carteira de crédito concluiu este trimestre com um saldo de R\$ 39,151 milhões, 3% superior aos R\$ 38,132 milhões no 2T23, devido a maior originação de crédito e a volumes menores de cessão.



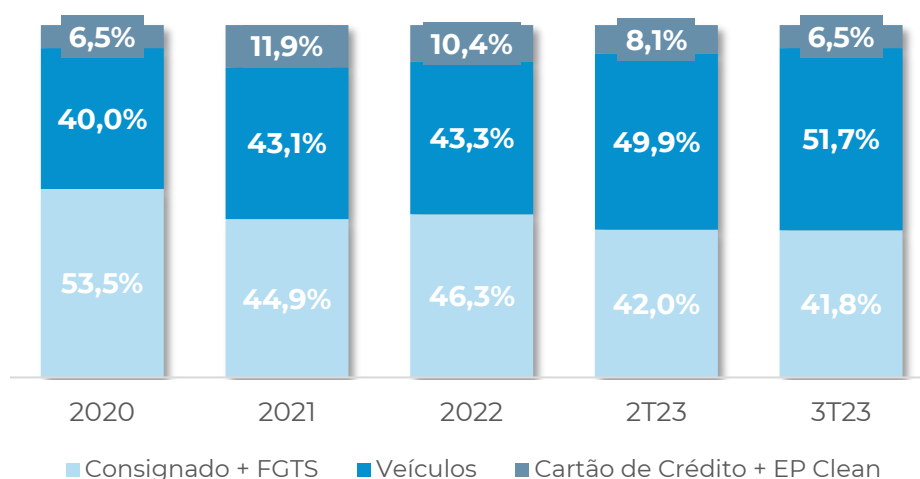
Apresentamos abaixo a composição da Carteira de Crédito por segmento:

R\$ MM	3T23	%	$\Delta$ 3T23/ 2T23	$\Delta$ 3T23/ 3T22	3T22	%
Veículos	20.070	51%	6%	26%	15.925	44%
Consignado + FGTS	16.239	41%	2%	4%	15.598	43%
Cartões de Crédito	2.233	6%	-18%	-41%	3.766	10%
Empréstimo Pessoal	301	1%	-10%	-41%	512	1%
Run Off	309	1%	-4%	-14%	360	1%
<b>TOTAL</b>	<b>39.151</b>	<b>100%</b>	<b>3%</b>	<b>8%</b>	<b>36.161</b>	<b>100%</b>

## Qualidade de Crédito

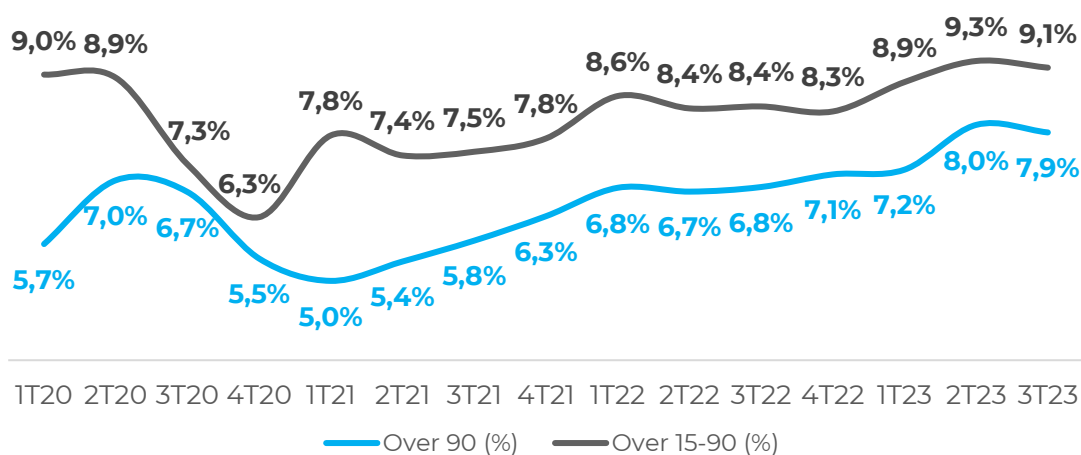
Em linha com nossa estratégia, expandimos nosso portfólio com diferentes produtos e serviços, considerando também maiores margens e níveis de engajamento. Ao mesmo tempo, conseguimos manter um nível elevado de carteira colateralizada, representando 94% do total no 3T23.

### Composição do Portfólio - Varejo (%)



No 3T23, o indicador de créditos vencidos acima de 90 dias foi de 7,9%, comparado a 8,0% no 2T23. Ao mesmo tempo, 9,1% dos empréstimos estavam atrasados entre 15-90 dias, versus 9,3% no 2T23.

### Índice de Inadimplência varejo (%)



No 3T23, 89% da carteira estava classificada entre AA e C, conforme a Resolução nº 2.682 do Conselho Monetário Nacional ("CMN"), no mesmo nível dos 89% no 2T23:

R\$ MM	3T23	Part. %	2T23	Part. %	3T22	Part. %	3T23 x 2T23	3T23 x 3T22
"AA" a "C"	34.997	89%	34.081	89%	32.644	90%	3%	7%
"D" a "H"	4.155	11%	4.051	11%	3.517	10%	3%	18%
<b>Total</b>	<b>39.151</b>	<b>100%</b>	<b>38.132</b>	<b>100%</b>	<b>36.161</b>	<b>100%</b>	<b>3%</b>	<b>8%</b>

### Cessão de Carteira de Crédito

Continuamos com nossa estratégia de cessão de crédito sem coobrigação para terceiros como ferramenta usual de gestão de capital e liquidez. No 3T23 realizamos cessões de R\$ 2.709 milhões, ante R\$ 3.611 milhões no 2T23 e R\$ 3.863 milhões no 3T22

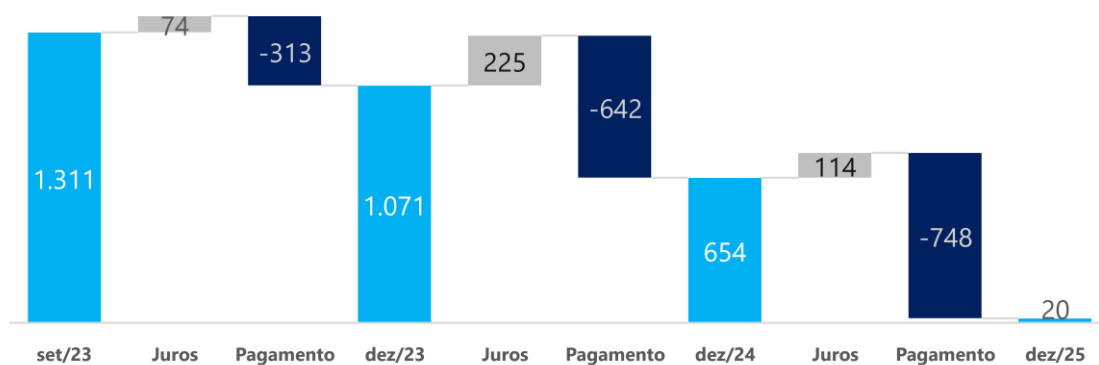
# CAPTAÇÃO DE RECURSOS

O saldo total de recursos captados ao final do 3T23 totalizou R\$ 37,1 bilhões, com a seguinte composição: (i) R\$ 20,9 bilhões em depósitos a prazo, equivalente a 56% do total; (ii) R\$ 12,3 bilhões referente a emissões de letras financeiras, ou 33% do total; (iii) R\$ 2,5 bilhões em depósitos interfinanceiros, ou 7% do total e; (iv) R\$ 0,8 bilhão em instituições multilaterais, equivalentes a 2% das captações totais e (v) R\$ 0,6 bilhão em outras fontes de financiamento, 2% do total.

Fontes de Captação R\$MM	3T23	%	2T23	%	3T22	%	3T23x 2T23	3T23x 3T22
CDB	20.917	56%	19.545	49%	21.281	57%	7%	-2%
Letras Financeiras	12.316	33%	10.811	27%	11.744	31%	14%	5%
Depósitos Interfinanceiros	2.519	7%	7.823	20%	2.775	7%	-68%	-9%
Multilateral	768	2%	716	2%	805	2%	7%	-5%
Outros	627	2%	687	2%	898	2%	-9%	-30%
<b>Total</b>	<b>37.147</b>	<b>100%</b>	<b>39.581</b>	<b>100%</b>	<b>37.504</b>	<b>100%</b>	<b>-6%</b>	<b>-1%</b>

Abaixo encontra-se o fluxo futuro dos CDBs pré-fixados legados (emitidos entre 2005 e 2008). Em setembro de 2023, o saldo total era de R\$ 1.311 milhões.

## CDB Legado - Amortizações (R\$ MM)



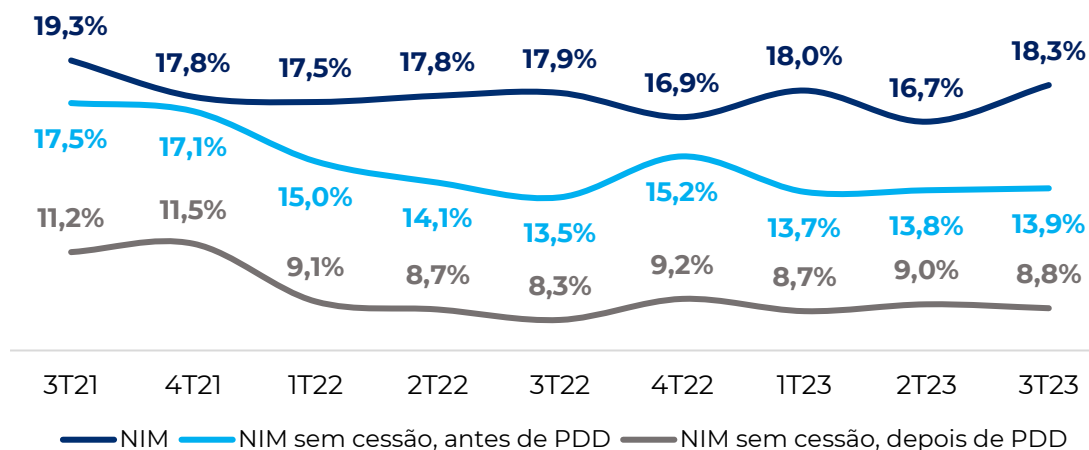
# RESULTADOS

## Margem Financeira Líquida Gerencial – NIM

No 3T23, reportamos resultados consistentes, com uma margem financeira de R\$ 1.889 milhões, comparado aos R\$ 1.928 milhões do 3T22.

Em relação aos ativos rentáveis<sup>5</sup>, a NIM em 3T23 foi de 18,3%, acima dos 16,7% no 2T23, enquanto a NIM sem cessão foi de 13,9% nesse trimestre e 13,8% no 2T23. Já a NIM sem cessão depois de PDD foi de 9,0% no 2T23 para 8,8% no 3T23.

## Margem Financeira (%)



R\$ MM	3T23	2T23	3T22	Δ 3T23/ 2T23	Δ 3T23/ 3T22
<b>1. Margem Fin. Líquida Gerencial</b>	<b>1.889</b>	<b>1.767</b>	<b>1.928</b>	<b>7%</b>	<b>-2%</b>
<b>2. Ativos Rentáveis Médios</b>	<b>44.118</b>	<b>44.896</b>	<b>45.834</b>	<b>-2%</b>	<b>-4%</b>
- Operações de Crédito	38.642	38.721	36.101	-0,2%	7%
- TVM e Aplicações Interfinanceiras	5.476	6.174	9.733	-11%	-44%
<b>Margem Fin. Líq. - NIM (%)</b>	<b>18,3%</b>	<b>16,7%</b>	<b>17,9%</b>	<b>1,6 p.p.</b>	<b>0,4 p.p.</b>

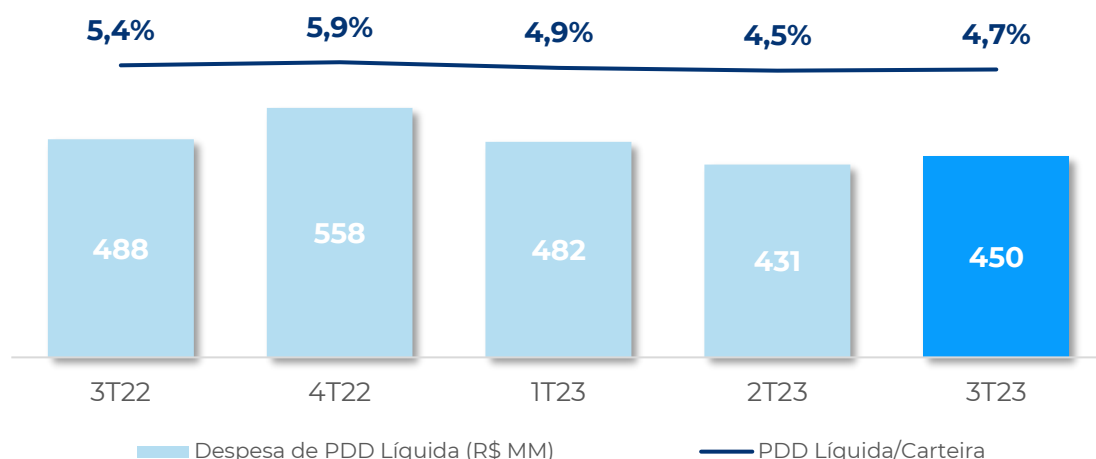
## Despesas com Provisões e Recuperação de Créditos

A despesa líquida de provisão de créditos totalizou R\$ 450 milhões, versus R\$ 431 milhões do 2T23 e R\$ 488 milhões do 3T22, em linha com nossas expectativas. Em comparação à carteira, estas despesas líquidas de recuperação anualizadas passaram de 4,5% no 2T23 para 4,7% no 3T23.

<sup>5</sup> Ativos que rendem juros médios, excluindo o excesso de caixa



### Despesa de PDD Líquida (R\$MM)



### Custos e Despesas

As despesas administrativas e de pessoal totalizaram R\$ 643 milhões no 3T23, comparado aos R\$ 595 milhões no 2T23 e aos R\$ 613 milhões do 3T22. As despesas com originação totalizaram R\$ 445 milhões ao final deste trimestre, comparado aos R\$ 400 milhões do 2T23 e aos R\$ 491 milhões do 3T22, acompanhando os volumes de originação.

Despesas (R\$ MM)	3T23	2T23	3T22	$\Delta$ 3T23/ 2T23	$\Delta$ 3T23/ 3T22
Despesas de pessoal	234	188	224	24%	4%
Despesas administrativas	409	407	390	0%	5%
<b>Despesas Administrativas e Pessoal</b>	<b>643</b>	<b>595</b>	<b>613</b>	<b>8%</b>	<b>5%</b>
Despesas com Comissões	240	223	274	7%	-13%
Outras despesas com originação	205	176	217	16%	-6%
<b>Despesas de Originação</b>	<b>445</b>	<b>400</b>	<b>491</b>	<b>11%</b>	<b>-9%</b>
<b>Total</b>	<b>1.087</b>	<b>995</b>	<b>1.105</b>	<b>9%</b>	<b>-2%</b>

### Demonstração de Resultados

No 3T23, alcançamos um LAIR ajustado de R\$ 244 milhões, comparado com R\$ 237 milhões do 2T23 e R\$ 236 milhões do 3T22.

O lucro líquido ajustado pelo ágio foi de R\$ 198 milhões, acima dos R\$ 191 milhões no 2T23 e R\$ 193 milhões do 3T22. O ROE anualizado ajustado pelo ágio foi de 11,5% no 3T23, comparado a 11,2% no 2T23 e 11,7% no 3T22.

Demonstrações do Resultado (R\$ MM)	3T23	2T23	3T22	Δ 3T23/ 2T23	Δ 3T23/ 3T22
<b>Margem Financeira Líquida Contábil</b>	<b>1.900</b>	<b>1.732</b>	<b>1.878</b>	<b>10%</b>	<b>1%</b>
Provisões de Crédito	-517	-501	-551	3%	-6%
<b>Resultado Bruto de Interm. Financeira</b>	<b>1.382</b>	<b>1.232</b>	<b>1.327</b>	<b>12%</b>	<b>4%</b>
Receitas de prestações de serviços	297	283	271	5%	9%
Despesas Administrativas e de Pessoal	-643	-595	-613	8%	5%
Despesas com Comissões	-240	-223	-274	7%	-13%
Outras despesas com originação	-205	-176	-217	16%	-6%
Despesas Tributárias	-132	-122	-132	9%	0%
Outras receitas e despesas	-217	-161	-126	35%	72%
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>244</b>	<b>237</b>	<b>236</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	-45	-47	-42	-3%	7%
<b>Resultado Líquido (ex-ágio)</b>	<b>198</b>	<b>191</b>	<b>193</b>	<b>4%</b>	<b>2%</b>

## Bridge: Resultado Gerencial x Contábil

Conciliação DRE Gerencial (R\$ MM)	3T23		
	Gerencial	Ajustes	Contábil
<b>Margem Financeira Líquida Contábil</b>	<b>1.900</b>		<b>1.900</b>
Provisões de Crédito	-517		-517
<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>	<b>1.382</b>		<b>1.382</b>
Receitas de Prestação de Serviços	297		297
Despesas Administrativas e de Pessoal	-643		-643
Despesas com Originação	-445		-445
Despesas Tributárias	-132		-132
Outras Receitas/(Despesas) Operacionais	-217		-217
Amortização de Ágio	0	30	-30
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>244</b>	<b>30</b>	<b>214</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	-45	-10	-36
<b>Lucro Líquido</b>	<b>198</b>	<b>20</b>	<b>178</b>
<b>ROE (% a.a.)</b>	<b>11,5%</b>		<b>8,9%</b>

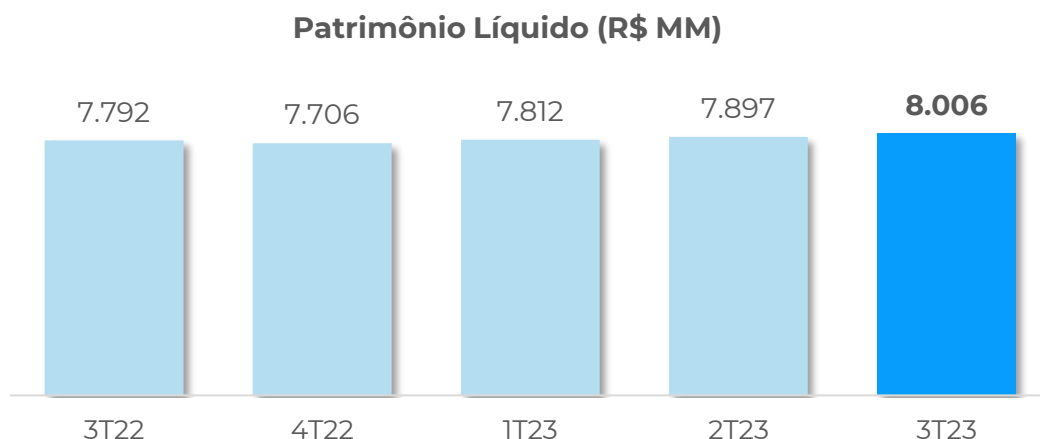
## Bridge: ROE Ajustado pelo CDB legado e pelo crédito tributário

R\$ MM	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
Lucro Líquido Contábil	178	170	172	170	171
PL Contábil Médio	7.951	7.854	7.759	7.749	7.755
<b>ROE Contábil (% a.a.)</b>	<b>8,9%</b>	<b>8,7%</b>	<b>8,9%</b>	<b>8,8%</b>	<b>8,8%</b>
PL Contábil Média (ex-ágio)	6.921	6.793	6.668	6.627	6.602
Lucro Líquido (ex-ágio)	198	191	193	191	193
<b>ROE Ex-Ágio (% a.a.)</b>	<b>11,5%</b>	<b>11,2%</b>	<b>11,6%</b>	<b>11,5%</b>	<b>11,7%</b>
Excesso de Desp. Fin. (Líq. Impostos)	25	28	27	33	30
Lucro Líquido Ex-Ágio Ajustado	223	219	220	223	223
<b>ROE Ex-Ágio e Ex- CDB legado (% a.a.)</b>	<b>12,9%</b>	<b>12,9%</b>	<b>13,2%</b>	<b>13,5%</b>	<b>13,5%</b>
Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal	728	760	809	788	764
PL Médio Ajustado	6.192	6.033	5.859	5.839	5.838
<b>ROE Ex-Ágio; Ex- CDB Legado &amp; Ex-Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal (% a.a.)</b>	<b>14,4%</b>	<b>14,5%</b>	<b>15,0%</b>	<b>15,3%</b>	<b>15,3%</b>

# CAPITAL, RATINGS & MERCADO

## Patrimônio Líquido

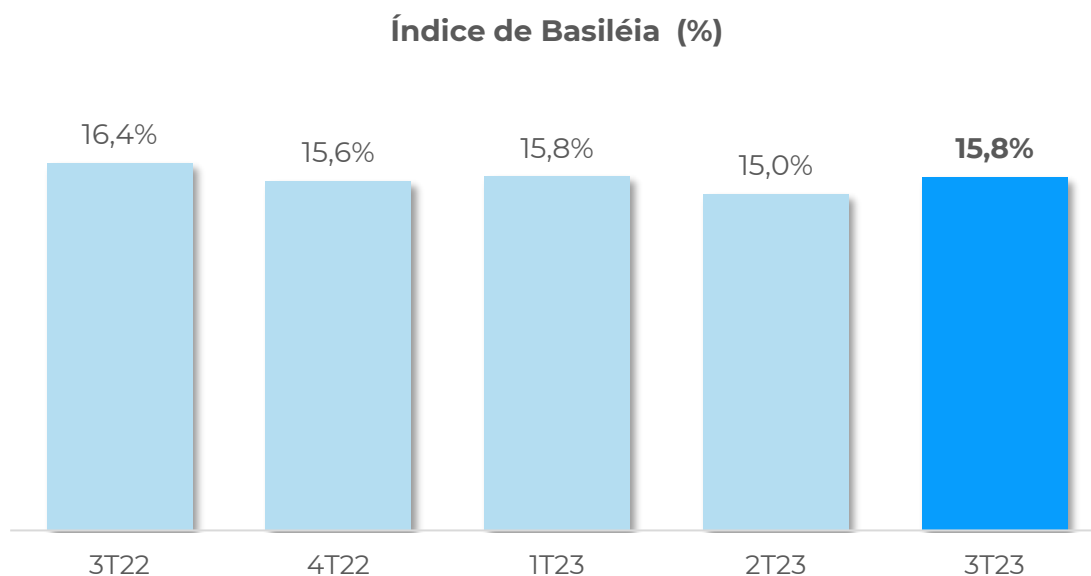
O Patrimônio Líquido Consolidado do PAN totalizou R\$ 8.006 milhões no 3T23, comparado aos R\$ 7.897 milhões no 2T23 e R\$ 7.792 milhões no 3T22.



## Índice de Basileia – Gerencial

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 (proforma) encerrou o 3T23 em 15,8% comparado aos 15,0% registrados ao final do 2T23 e aos 16,4% registrados no 3T22, todos compostos essencialmente por Capital Principal.



R\$ MM	3T23	2T23	3T22
<b>Patrimônio de Referência</b>	5.544	5.463	5.218
Patrimônio de Referência Exigido	3.694	3.827	3.346
<b>RWA</b>	<b>35.184</b>	<b>36.447</b>	<b>31.867</b>

## Ratings

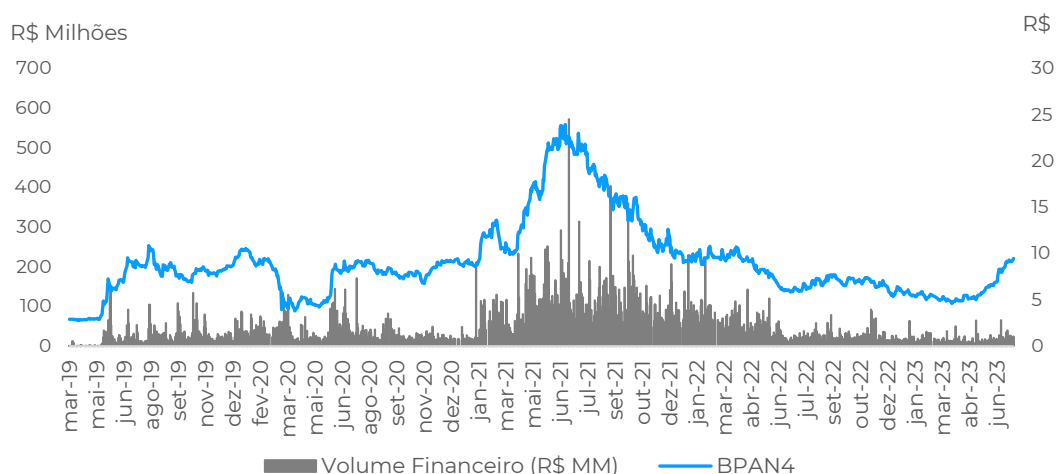
Nossos ratings nas principais agências estão apresentados abaixo:

Agência de Rating	Escala Global	Escala Local	Perspectiva
<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>BB-</b>	<b>AAA</b>	<b>Positivo</b>
<b>Moody's</b>	<b>-</b>	<b>AAA</b>	<b>Estável</b>
<b>Fitch Ratings</b>	<b>BB</b>	<b>AAA</b>	<b>Estável</b>
<b>Riskbank</b>	<b>Baixo Risco para Longo Prazo 3   9.50</b>		

## Desempenho no Mercado Acionário

As ações do PAN (BPAN4) encerraram o 3T23 cotadas a R\$ 8,08 e apresentaram média diária de negociação de R\$ 20,5 milhões no trimestre, comparado aos R\$ 18,5 milhões negociados por dia no 2T23 e aos R\$ 25,7 milhões do 3T22, alta de 11% e baixa de 20% respectivamente.

No dia 30 de setembro de 2023, o valor de mercado do PAN era de R\$ 10,3 bilhões.



# BALANÇO E DRE

<b>BALANÇOS PATRIMONIAIS</b>			
(R\$ MM)			
<b>Ativo</b>	<b>3T23</b>	<b>2T23</b>	<b>3T22</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>291</b>	<b>4.010</b>	<b>1.611</b>
<b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b>	<b>6.821</b>	<b>6.658</b>	<b>9.005</b>
<b>Relações interfinanceiras</b>	<b>3.117</b>	<b>2.924</b>	<b>3.325</b>
<b>Operações de crédito</b>	<b>36.895</b>	<b>36.080</b>	<b>33.813</b>
Operações de crédito	37.708	36.696	33.510
Títulos e créditos a receber	1.626	1.815	2.385
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	-2.439	-2.432	-2.082
<b>Outros ativos financeiros</b>	<b>632</b>	<b>617</b>	<b>631</b>
<b>Impostos</b>	<b>3.768</b>	<b>3.830</b>	<b>3.979</b>
<b>Outros ativos</b>	<b>818</b>	<b>792</b>	<b>660</b>
<b>Outros valores e bens</b>	<b>473</b>	<b>451</b>	<b>399</b>
<b>Permanente</b>	<b>1.421</b>	<b>1.424</b>	<b>1.423</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>54.237</b>	<b>56.786</b>	<b>54.847</b>
<b>Passivo</b>	<b>3T23</b>	<b>2T23</b>	<b>3T22</b>
<b>Depósitos</b>	<b>23.840</b>	<b>27.756</b>	<b>24.456</b>
Depósitos à Vista	404	389	399
Depósitos Interfinanceiros	2.519	7.823	2.775
Depósitos a Prazo	20.917	19.545	21.281
<b>Captações no mercado aberto</b>	<b>4.204</b>	<b>4.303</b>	<b>3.404</b>
<b>Recursos de aceites e emissão de títulos</b>	<b>12.404</b>	<b>10.939</b>	<b>11.885</b>
<b>Relações Interfinanceiras</b>	<b>1.677</b>	<b>1.825</b>	<b>2.446</b>
<b>Obrigações por Empréstimos</b>	<b>768</b>	<b>716</b>	<b>805</b>
<b>Instrumentos Financeiros Derivativos</b>	<b>132</b>	<b>152</b>	<b>96</b>
<b>Outros passivos financeiros</b>	<b>136</b>	<b>170</b>	<b>358</b>
<b>Provisões</b>	<b>306</b>	<b>321</b>	<b>388</b>
<b>Obrigações fiscais</b>	<b>363</b>	<b>369</b>	<b>300</b>
<b>Outros passivos</b>	<b>2.399</b>	<b>2.334</b>	<b>2.917</b>
<b>Total do Patrimônio líquido</b>	<b>8.006</b>	<b>7.897</b>	<b>7.792</b>
<b>Participação de acionistas não controladores</b>	<b>3,1</b>	<b>2,7</b>	<b>0,4</b>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>54.237</b>	<b>56.786</b>	<b>54.847</b>

<b>DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADO</b>			
(Em milhões de reais)	<b>3T23</b>	<b>2T23</b>	<b>3T22</b>
<b>RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>3.274</b>	<b>3.179</b>	<b>3.083</b>
Rendas de operações de crédito	2.774	3.275	3.046
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	176	223	48
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	230	-400	-116
Resultado de operação de câmbio	0,3	0,3	0,4
Resultado de aplicações compulsórias	94	81	105
<b>DESPEAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>-1.892</b>	<b>-1.948</b>	<b>-1.756</b>
Operações de captação no mercado	-1.324	-1.475	-1.174
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	-517	-501	-551
Operações de empréstimos e repasses	-51	28	-31
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>1.382</b>	<b>1.232</b>	<b>1.327</b>
<b>OUTRAS RECEITAS (DESPEAS) OPERACIONAIS</b>	<b>-1.160</b>	<b>-1.024</b>	<b>-1.123</b>
Receitas de Prestação de Serviços	297	283	271
Despesas de pessoal	-254	-202	-239
Outras despesas administrativas	-833	-793	-866
Despesas tributárias	-132	-122	-132
Despesas de provisões	-71	-63	-68
Outras receitas e despesas	-167	-128	-89
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>222</b>	<b>207</b>	<b>204</b>
<b>OUTRAS RECEITAS E DESPEAS NÃO OPERACIONAIS</b>	<b>-8,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,7</b>
<b>RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS</b>	<b>214</b>	<b>207</b>	<b>204</b>
<b>TRIBUTOS SOBRE O LUCRO</b>	<b>-35</b>	<b>-37</b>	<b>-32</b>
Provisão para imposto de renda	11	-81	-2
Provisão para contribuição social	9	-63,7	0
Ativo fiscal diferido	-55	108	-30
<b>Participações de não controladores</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,2</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>178</b>	<b>170</b>	<b>171</b>