



Relatório de Resultados

4T24

4T24

Sumário

MENSAGEM AOS ACIONISTAS.....	3
PRINCIPAIS INDICADORES TRIMESTRAIS.....	4
PRINCIPAIS INDICADORES ANUAIS.....	5
LINHAS DE NEGÓCIO.....	7
Banco Transacional.....	7
Crédito Consignado e FGTS.....	8
Financiamento de Veículos.....	9
Cartão de Crédito.....	10
Empréstimo Pessoal.....	11
Marketplace – Mosaico e Mobiauto.....	12
Seguros.....	13
CRÉDITO.....	13
Originação de Crédito.....	13
Qualidade de Crédito.....	15
Cessão de Carteira de Crédito.....	17
CAPTAÇÃO DE RECURSOS.....	17
RESULTADOS.....	18
Margem Financeira Líquida Gerencial – NIM.....	18
Custo de Crédito.....	18
Custos e Despesas.....	19
Demonstração de Resultados.....	19
Bridge: Resultado Gerencial x Contábil.....	21
Bridge: ROE Ajustado pelo CDB legado e pelo crédito tributário.....	21
CAPITAL, RATINGS & MERCADO.....	22
Patrimônio Líquido.....	22
Índice de Basileia – Gerencial.....	22
Desempenho no Mercado Acionário.....	23
BALANÇO E DRE.....	24

São Paulo, 07 de fevereiro de 2025 - 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 31 de dezembro de 2024 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 propósito é potencializar uma vida financeira inteligente para os nossos clientes, entendendo que cada um deles possui objetivos, expectativas e desafios únicos. Através da nossa plataforma digital completa, ofertamos todos os produtos e serviços em um único aplicativo, atuando como assistente de crédito e consumo para nossos clientes. Dessa forma, oferecemos uma abordagem personalizada, com cross-sell de produtos através de nossas plataformas, levando a um impacto significativo na satisfação do usuário, bem como no nosso crescimento e performance.

Nossa estratégia é baseada em três pilares: (i) **aumento do engajamento**, fortalecendo e impulsionando ainda mais a integração de nossos canais, conectando os clientes B2B ao nosso aplicativo e proporcionando excelência em UX; (ii) **crescimento com rentabilidade**, ampliando nossa carteira e melhorando nossos resultados, enquanto mantemos postura de crédito conservadora; (iii) **consolidação de nossa marca de forma aspiracional**, relacionado ao UX, mas indo além, melhorando a forma como o cliente percebe o Banco PAN.

Continuamos implementando melhorias significativas na experiência e no relacionamento com nossos clientes, alcançando **31,5 milhões de clientes** ao final de 2024. Estes avanços são resultado dos nossos investimentos em UX, lançamento de novos produtos e ferramentas de aprimoramento das ofertas de crédito – que podem ser solicitadas e concluídas em poucas etapas através de nosso *app*, WhatsApp e das plataformas da Mosaico ou Mobiauto, **impulsionando a originação B2C e fortalecendo nosso posicionamento nos segmentos de atuação.**

Ao longo de 2024, nosso portfólio avançou de forma significativa, em linha com nossa estratégia de crescimento de crédito, totalizando R\$ 52,7 bilhões - um aumento de 26% em relação ao ano anterior. Além disso, nosso lucro líquido para o ano, ajustado para o ágio, foi de R\$ 855 milhões, um crescimento de 10% em comparação com R\$ 777 milhões em 2023. O ROE, ajustado para o ágio, para 2024 foi de 11,7%, acima dos 11,3% em 2023. No 4T24, nosso lucro líquido foi de R\$ 211 milhões, com um ROE de 11,3%, ambos ajustados para o ágio, com destaque para:

1. Aumento da carteira, com manutenção de forte originação e menor cessão;
2. Inadimplência controlada e manutenção de abordagem conservadora;
3. Margens robustas, resultado de precificação assertiva.
4. Avanços importantes em UX, com melhora do aplicativo e maior transacionalidade

PRINCIPAIS INDICADORES TRIMESTRAIS

	R\$ MM	4T24	3T24	4T23	T/T	A/A
DRE	Margem Financeira Gerencial	2.383	2.265	2.068	5%	15%
	Lucro Líquido (ex ágio) ¹	211	216	195	-3%	8%
Desempenho	Margem Financeira Gerencial (% a.a.) ²	17,6%	17,1%	19,1%	0,6 p.p.	-1,4 p.p.
	ROE (% a.a.) ¹ (ex ágio)	11,3%	11,8%	11,1%	-0,5 p.p.	0,2 p.p.
	ROE ajustado (% a.a.) ³ (ex ágio e ex CDB legado)	12,2%	12,8%	12,6%	-0,5 p.p.	-0,3 p.p.
	ROE (% a.a.) ⁴ (ex ágio, ex CDB legado e ex excesso de CTPF)	13,1%	13,7%	14,0%	-0,6 p.p.	-0,9 p.p.
	Índice de Inadimplência (90 dias) a.a. - Varejo	7,0%	7,1%	7,3%	-0,1 p.p.	-0,3 p.p.
	Índice de Inadimplência (15 a 90 dias) a.a. - Varejo	8,6%	8,4%	9,0%	0,2 p.p.	-0,4 p.p.
	Despesa de PDD Líquida/ Carteira Média	5,1%	5,1%	4,7%	0,0 p.p.	0,4 p.p.
Balanço	Ativos Totais	65.434	65.867	57.803	-0,7%	13%
	Carteira de Crédito Total	52.658	51.077	41.831	3%	26%
	Captação de Recursos	47.185	47.632	40.060	-1%	18%
	Patrimônio Líquido	8.427	8.312	8.107	1%	4%
	Índice de Basileia	14,2%	13,7%	15,8%	0,5 p.p.	-1,6 p.p.
Ações	Lucro Líquido por Ação ¹ (R\$)	0,17	0,17	0,15	-3%	9%
	Valor Patrimonial por Ação (R\$)	6,64	6,55	6,37	1%	4%
	Valor de Mercado (R\$ MM)	8.046	12.754	11.000	-37%	-27%
Outros	Clientes Totais (MM)	31,5	30,9	28,0	2%	12%
	Originação de Varejo (R\$ MM)	8.200	9.537	9.564	-14%	-14%
	Créditos Cedidos (R\$ MM)	1.545	2.167	3.309	-29%	-53%
	Colaboradores (apenas PAN) (#)	2.869	2.844	2.609	0,9%	10%
	Correspondentes Bancários (#)	1.134	1.130	1.148	0,4%	-1%
	Lojas Multimarcas e concessionárias (#)	23.645	23.169	21.848	2%	8%

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

² Desconsidera excesso de caixa

³ Ajuste considerando o CDB legado

⁴ Ajuste considerando o excesso de crédito tributário de prejuízo fiscal

PRINCIPAIS INDICADORES ANUAIS

	R\$ MM	2024	2023	2024 x 2023
DRE	Margem Financeira Gerencial	9.019	7.671	18%
	Lucro Líquido (ex ágio) ⁵	855	777	10%
Desempenho	Margem Financeira Gerencial (% a.a.) ⁶	17,1%	16,8%	0,3 p.p.
	ROE (% a.a.) ⁵ (ex ágio)	11,7%	11,3%	0,4 p.p.
	ROE ajustado (% a.a.) ⁷ (ex ágio e ex CDB legado)	12,8%	12,9%	-0,1 p.p.
	ROE (% a.a.) ⁸ (ex ágio, ex CDB legado e ex excesso de CTPF)	14,0%	14,5%	-0,6 p.p.
	Despesa de PDD Líquida/ Carteira Média	5,2%	4,7%	0,5 p.p.
Ações	Lucro Líquido por Ação (reais)	0,67	0,61	11%
	Valor Patrimonial por Ação (reais)	6,64	6,37	4%
	Valor de Mercado (R\$ MM)	8.046	11.000	-27%
Outros	Originação de Varejo	37.821	31.004	22%
	Créditos Cedidos	8.107	13.266	-39%

⁵ A partir do 2T22, o lucro e ROE são ajustados pelo impacto da amortização do ágio

⁶ Desconsidera excesso de caixa

⁷ Ajuste considerando o CDB legado

⁸ Ajuste considerando o excesso de crédito tributário de prejuízo fiscal

Destques do 4T24

Carteira de Crédito (R\$)

52,7 Bi

↑ +26% 4T23

Carteira Colateralizada

94%

95% 4T23

Clientes Totais

31,5 MM

↑ +12% 4T23

Volume Transacionado

35 Bi

↑ +36% 4T23

Lucro Líquido (R\$)*

211 MM

↑ +8% 4T23

ROE (a.a.)*

11,3%

11,1% 4T23

Clientes Ativos

60,9%

64,6% 4T23

Cross Sell Index

2,3

2,2 4T23

LINHAS DE NEGÓCIO

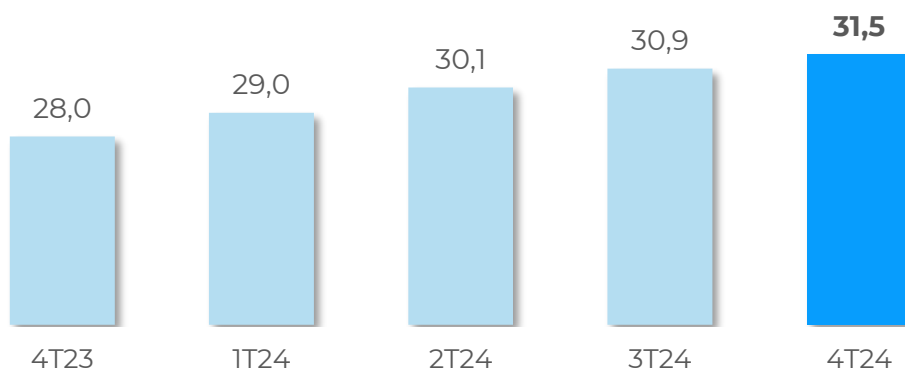
Banco Transacional

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*.

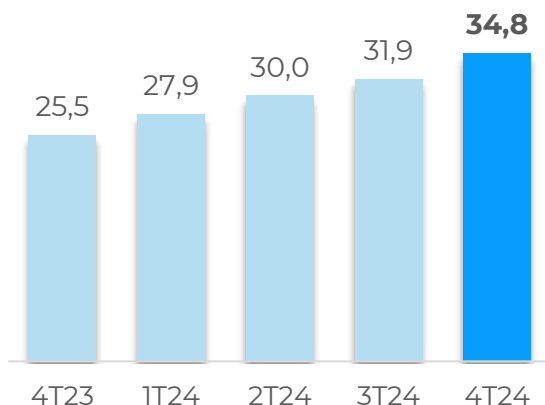
Ao final de 2024, possuíamos 31,5 milhões de clientes, um crescimento anual de 12%, e mais de 9,1 milhões de clientes com chave PIX cadastrada. Além disso, 15,3 milhões dos nossos clientes possuem crédito contratado conosco, 7% acima do 4T23.

Nosso volume transacionado continua avançando, com o TPV atingido R\$ 34,8 bilhões neste trimestre, e acumulando R\$ 124,5 bilhões em 2024, versus R\$ 91,3 bilhões em 2023. Nosso nível de ativação foi de 61% nesse trimestre, com um *cross-sell* de 2,3 produtos por cliente ativo.

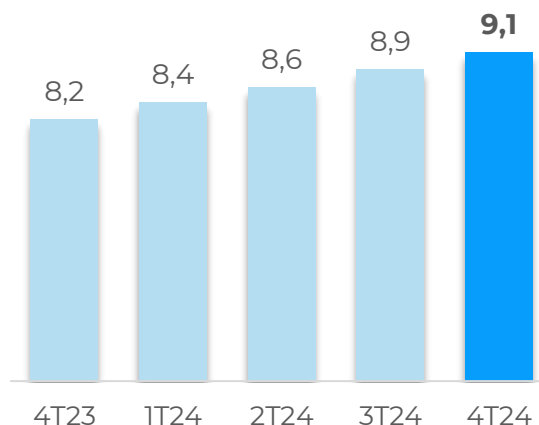
Clientes Totais (#MM)



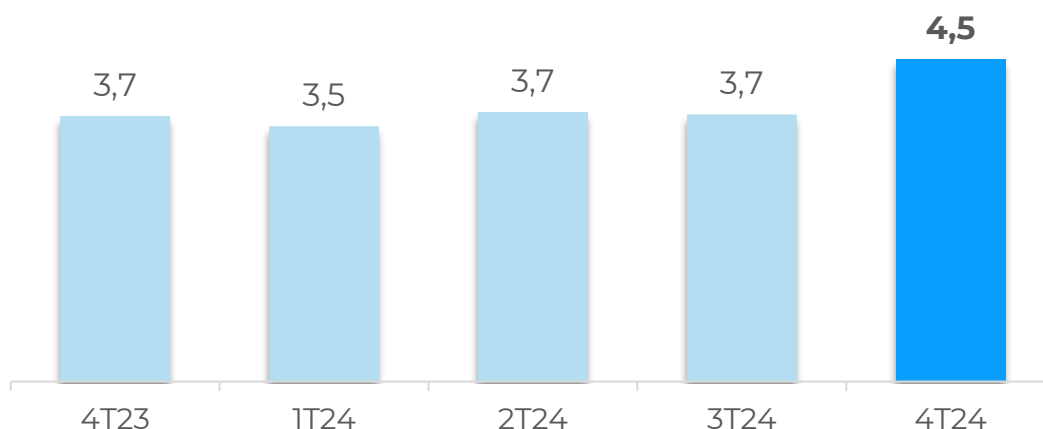
TPV Total (R\$ Bi)



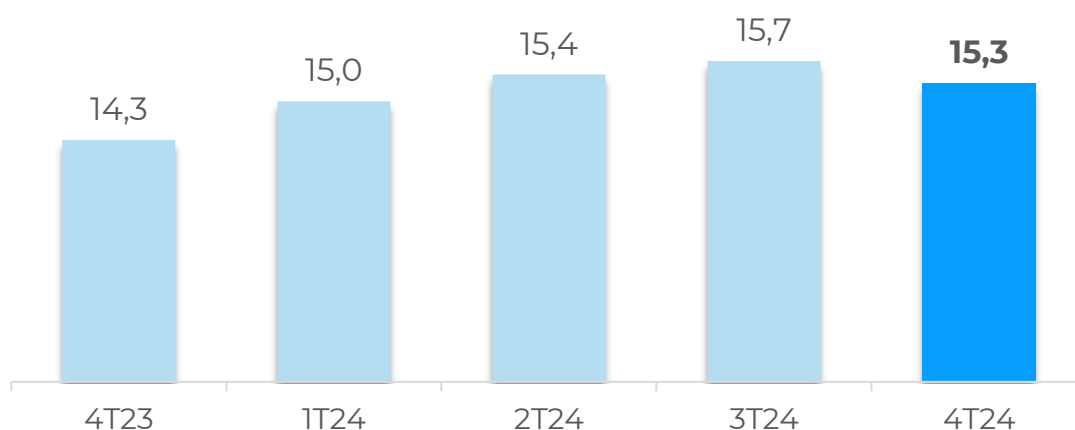
Clientes com Chave PIX (MM)



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



Clientes com Crédito (#MM)



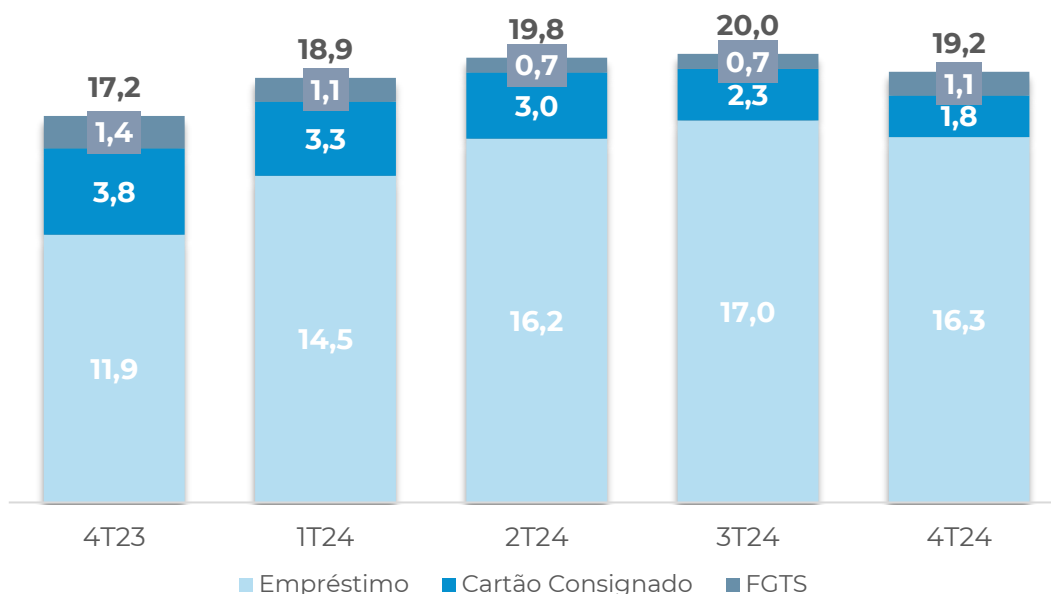
Crédito Consignado e FGTS

Possuímos um histórico bem-sucedido no mercado de crédito consignado, com foco em empréstimos e cartões de crédito para servidores públicos, aposentados e pensionistas do INSS.

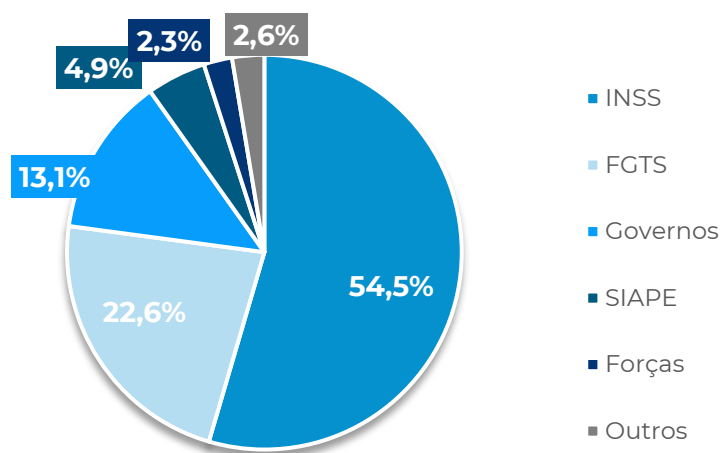
A carteira total de empréstimos consignados terminou 2024 com um saldo de R\$ 16.276 milhões, comparado a R\$ 17.010 milhões no 3T24 e R\$ 11.922 milhões em 2023. Esse volume é resultado da menor originação no 4T24, dado a atual taxa teto do consignado INSS e as condições de mercado, como também da estratégia de cessão de carteira.

O portfólio de cartão de crédito consignado fechou 2024 com R\$ 1.844 milhões versus R\$ 2.302 milhões do 3T24 e R\$ 3.843 milhões do final de 2023. Já a carteira de antecipação do saque aniversário do FGTS concluiu o trimestre com um saldo de R\$ 1.055 milhões em comparação aos R\$ 663 milhões no 3T24 e R\$ 1.449 milhões em 2023, com variações relacionadas à nossa estratégia de cessão de crédito.

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



Originação Trimestral por Convênio (%)



Financiamento de Veículos

Nos consolidamos como uma das principais plataformas do Brasil, fruto de investimentos em UX, tanto na experiência dos clientes quanto na dos lojistas, de um processo de concessão de crédito mais ágil e simplificado, alinhado também a uma estratégia de precificação assertiva.

Tivemos mais um trimestre com elevado patamar de originação nesse segmento: R\$ 5,0 bilhões, 16% acima do mesmo período no ano anterior, com patamar robusto de rentabilidade.

Juntamente com a Mobiauto, também fornecemos múltiplas soluções para atender às diferentes demandas do ecossistema de financiamento de veículos, tanto na visão

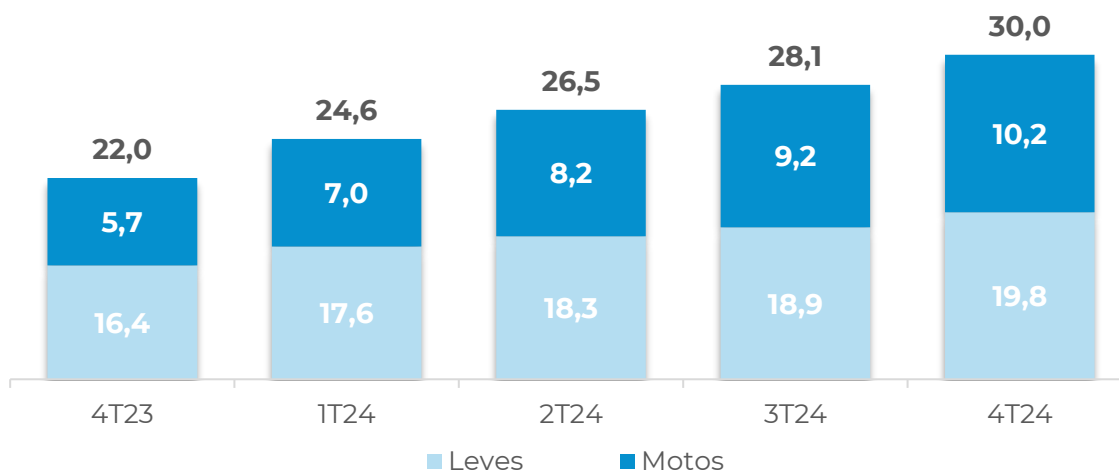
do cliente quanto na do lojista. Quando o cliente entra em contato conosco, oferecemos empréstimo pré-aprovado para que ele possa escolher o veículo já sabendo do seu orçamento e, dessa forma, otimizar sua jornada. A Mobiauto também oferece ferramentas e serviços que auxiliam lojistas e clientes em suas necessidades diárias (Mobi Gestor, Passe Carros e Mobi Já).

Nossos investimentos também na experiência dos lojistas permitem que as negociações sejam realizadas em menos tempo, sem prejuízo à assertividade do modelo: com um formulário simplificado, a análise de crédito é realizada considerando apenas três informações para veículos usados e cinco para motos novas.

Além disso, de acordo com nossa estratégia de integração de canais, independente de possuir uma conta corrente PAN, todo cliente com financiamento de veículos tem acesso ao nosso aplicativo para consultar suas parcelas, gerenciar seu contrato além de receber ofertas, aumentando também os níveis de engajamento.

A carteira de financiamento de veículos concluiu 2024 com saldo de R\$ 30.022 milhões, um aumento de 7% no comparativo com os R\$ 28.080 milhões do 3T24 e de 36% com relação aos R\$ 22.044 milhões em 2023.

Evolução da Carteira - Veículos (R\$ Bi)



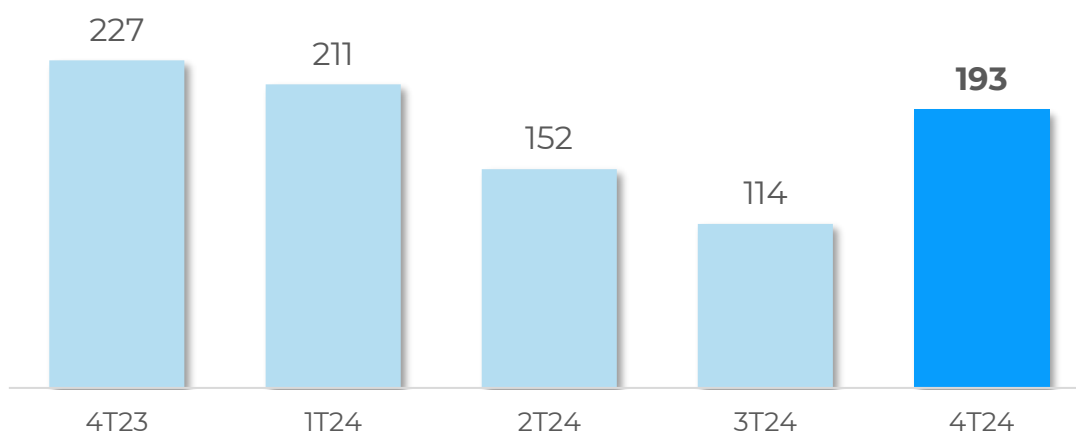
Cartão de Crédito

No final de 2023, começamos a retomada desta linha de crédito de forma gradual e respaldados por um modelo de crédito aprimorado, alinhados também ao recente lançamento de nossos dois novos cartões de crédito: “Atmosfera” (padrão) e “Estelar” (premium).

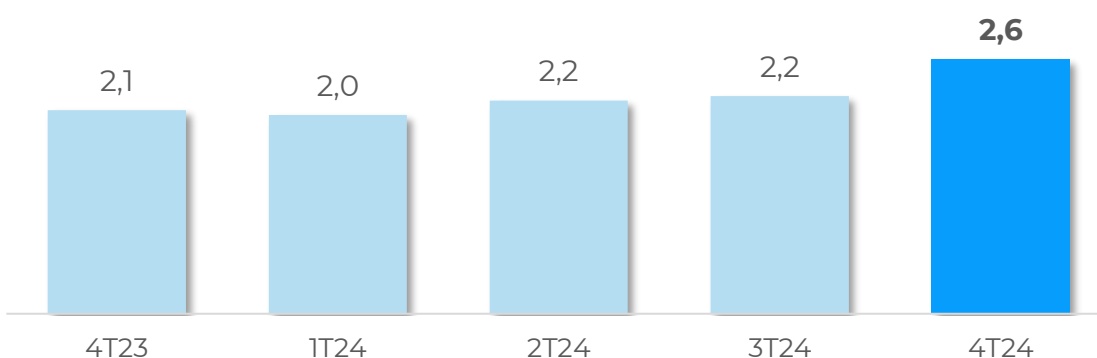
Mantivemos nossa abordagem conservadora e reduzimos o limite inicial médio por cliente. Nossa estratégia está baseada na adoção da ‘jornada *build your credit*’: clientes terão mais limites na medida em que utilizem seus cartões de forma adequada, fornecendo informações ainda mais assertivas para nossas análises.

Concluímos este ano com um saldo de R\$ 2.566 milhões na carteira de cartão de crédito, frente aos R\$ 2.198 milhões no 3T24 e R\$ 2.055 milhões em 2023.

Novos Cartões de Crédito Emitidos (# milhares)



Evolução da Carteira de Cartões (R\$ Bi)

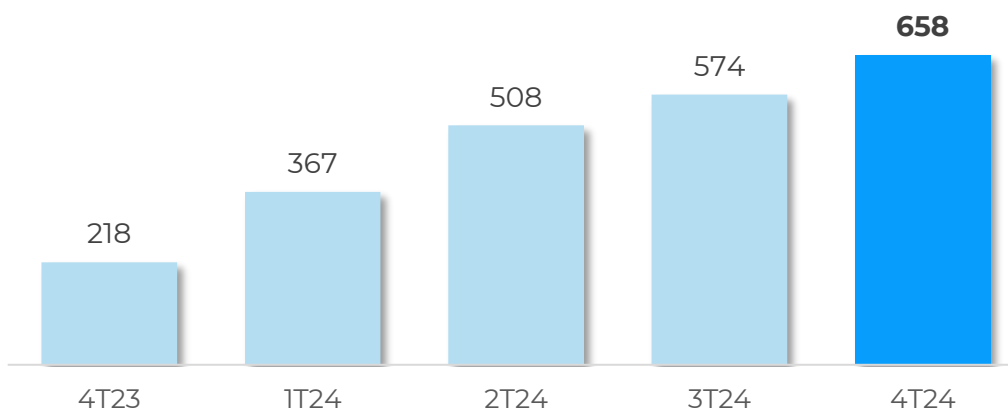


Empréstimo Pessoal

Este produto, combinado com cartão de crédito, é essencial para engajar e reter clientes. Dessa forma, desde o início deste ano retomamos o crescimento deste segmento de forma gradual, respaldados por nosso modelo de crédito robusto e aprimorado, enquanto também aproveitamos as oportunidades de *cross-sell*.

Nossa carteira fechou 2024 com um saldo de R\$ 658 milhões, comparado a R\$ 574 milhões no 3T24 e R\$ 218 milhões ao final de 2023.

Carteira de Empréstimo pessoal (R\$ MM)



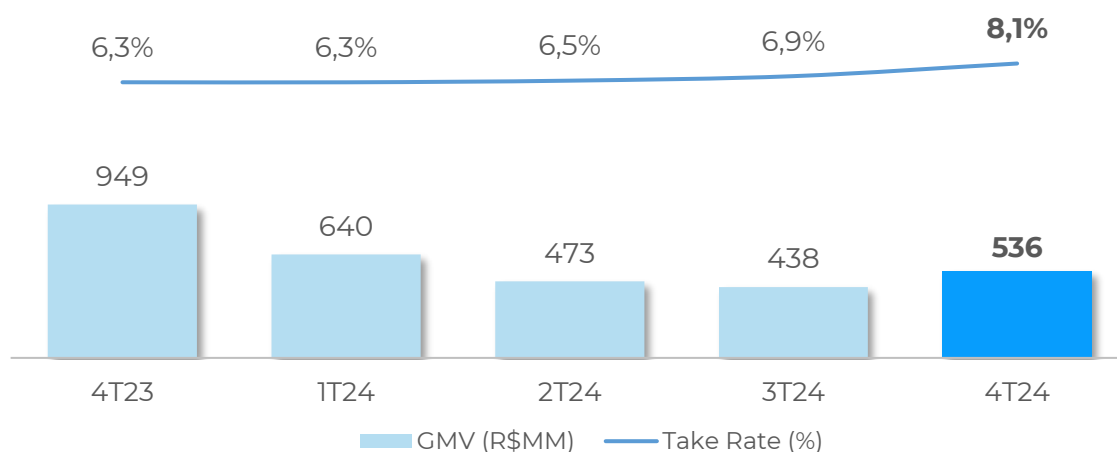
Marketplace – Mosaico e Mobiauto

Nosso marketplace é uma importante linha de negócio para atrair e engajar clientes, alinhado à nossa estratégia de oferecer créditos e serviços financeiros de forma contextualizada.

Ao longo dos últimos meses, realizamos melhorias relevantes neste segmento, disponibilizando comparativo e histórico de preços também no app do PAN, e nos consolidando como um assistente de compras para nossos clientes. Além disso, lançamos a versão web do Shopping PAN, oferecendo mais uma opção de canal para nossos clientes realizarem suas compras.

Concluimos o 4T24 com um take rate de 8,1%, acima dos 6,9% do trimestre anterior, e um GMV de R\$ 536 milhões.

Take Rate (%) & GMV (R\$ MM)



A Mobiauto também apresenta importantes resultados. O número de lojistas cadastrados alcançou 14,2 mil ao final de 2024, comparado a 13,2 mil em 2023. Já o número de veículos anunciados neste trimestre foi 303 mil, comparado a 297 mil no trimestre anterior e 282 mil ao 4T23. A receita neste trimestre foi de R\$ 35,6 milhões, versus R\$ 27,5 milhões no 3T24 e R\$ 25,7 milhões no 4T23.

Seguros

Considerando nossa estratégia de diversificação, o avanço do segmento de seguros é uma importante estratégia para expansão da nossa plataforma com o *cross-sell* de clientes.

Concluimos 2024 com 4,2 milhões de clientes com seguros contratados, um crescimento de 3% quando comparado ao trimestre anterior e 21% acima de 2023. Ainda, neste trimestre, originamos R\$ 270 milhões em prêmios de seguros, 10% acima dos R\$ 245 milhões do 3T24 e 18% acima dos R\$ 229 milhões originados no 4T23, acompanhando principalmente os volumes de originação de veículos.



CRÉDITO

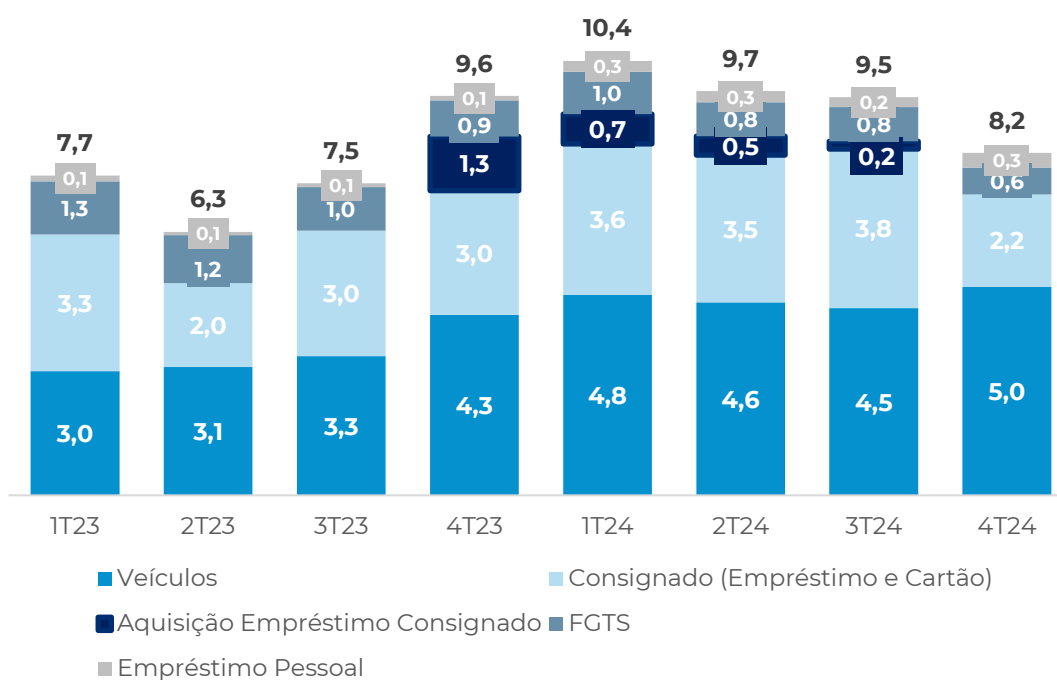
Originação de Crédito

Continuamos a originar relevantes volumes de crédito, considerando financiamento de veículos, crédito consignado, FGTS e crédito pessoal. Nossos investimentos em tecnologia e UX levam não só a uma melhor experiência dos lojistas e correspondentes bancários, como também de nossos clientes em nosso aplicativo, impulsionando a originação B2C.

Proporcionamos um processo ágil e simplificado e, dessa forma, mantivemos volume relevante de originação neste trimestre: R\$ 8,2 bilhões – impactado pela menor originação de crédito consignado, versus R\$ 9,5 bilhões no 3T24 e R\$ 9,6 bilhões no 4T23.

R\$ MM	4T24	3T24	4T23	T/T	A/A
Empréstimo Consignado + Aquisição	1.994	3.665	3.954	-46%	-50%
Cartão Consignado	216	329	317	-35%	-32%
FGTS	644	822	866	-22%	-26%
Veículos Leves	3.202	2.712	2.905	18%	10%
Motos	1.795	1.773	1.420	1%	26%
Empréstimo Pessoal	349	237	102	48%	242%
Total	8.200	9.537	9.564	-14%	-14%

Originação de Crédito (R\$ Bi)

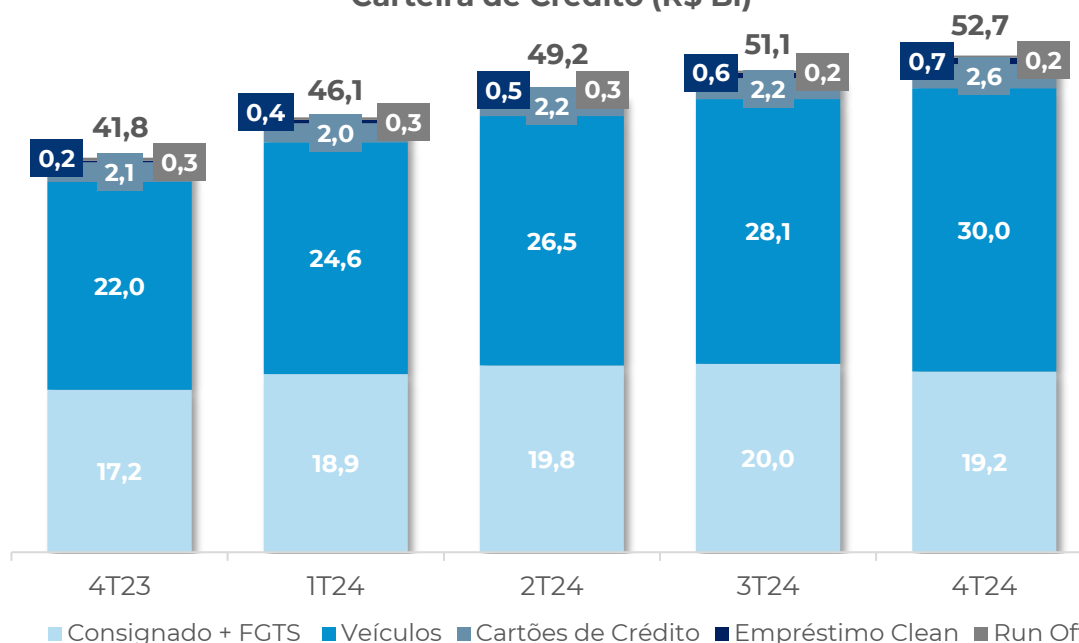


Carteira de Crédito

Nossa carteira de crédito fechou o ano com um saldo de R\$ 52,7 bilhões, 3% acima dos R\$ 50,1 bilhões no 3T24 e 26% acima dos R\$ 41,8 bilhões ao final de 2023.

Ao final do 2024, 15,3 milhões de clientes possuíam produto de crédito, um aumento anual de 7%. Ainda, continuamos com forte engajamento dos nossos clientes: 61% da nossa base total são de clientes ativos. Isso reflete não só nossa bem-sucedida abordagem B2C, como também a efetividade de nossas múltiplas plataformas.

Carteira de Crédito (R\$ Bi)



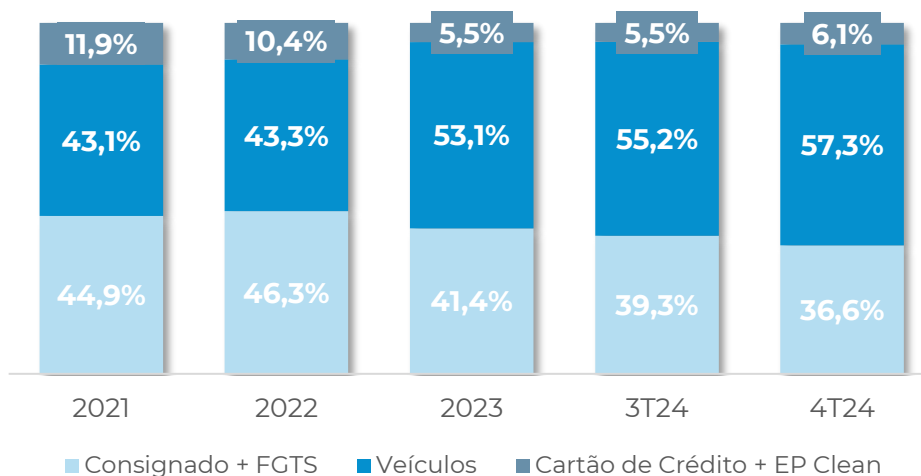
Apresentamos abaixo a composição da Carteira de Crédito por segmento:

R\$ MM	4T24	%	T/T	A/A	4T23	%
Veículos	30.022	57%	7%	36%	22.044	53%
Consignado + FGTS	19.174	36%	-4%	11%	17.214	41%
Cartão de Crédito	2.566	5%	17%	25%	2.055	5%
Empréstimo Pessoal	658	1%	15%	202%	218	1%
Run Off	239	0.5%	-4%	-20%	301	1%
TOTAL	52.658	100%	3%	26%	41.831	100%

Qualidade de Crédito

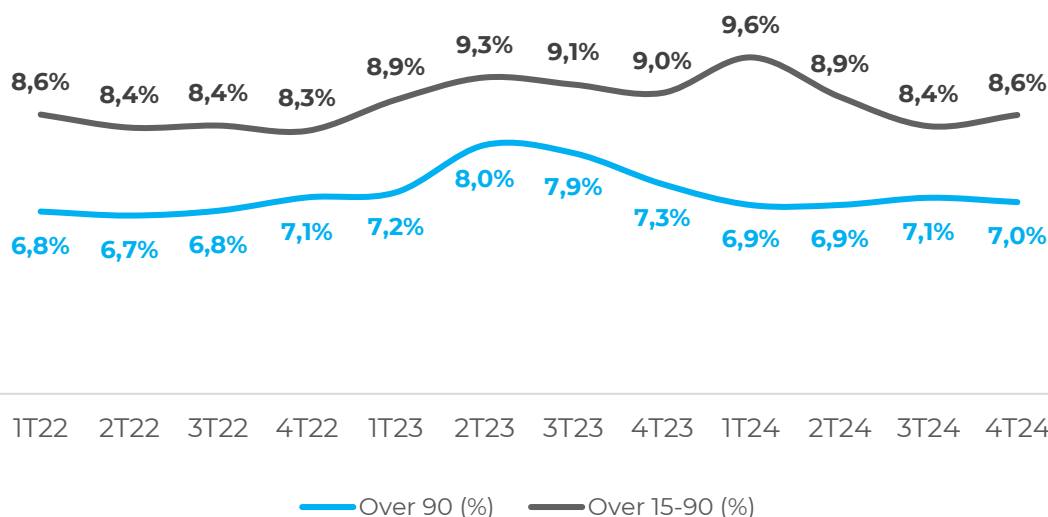
Ao longo dos anos, ampliamos a quantidade de produtos oferecidos e diversificamos nosso portfólio de crédito, incluindo alguns com maior margem e potencial de engajamento. Ao mesmo tempo, mantivemos um nível elevado de carteira colateralizada, representando 94% do total em 2024.

Composição do Portfólio - Varejo (%)



No 4T24, o indicador de créditos vencidos acima de 90 dias sobre a carteira foi de 7,0%, abaixo dos 7,1% do 3T23. O indicador de vencidos entre 15 e 90 dias encerrou o trimestre em 8,6%, marginalmente acima dos 8,4% do 3T24. Na comparação anual, ambos os indicadores apresentaram melhora, mesmo com a redução do portfólio de crédito consignado e FGTS.

Índice de Inadimplência varejo (%)



No 4T24, 91% da carteira estava classificada entre AA e C, conforme a Resolução nº 2.682 do Conselho Monetário Nacional ("CMN"), mesmo nível do 3T24:

R\$ MM	4T24	Part. %	3T24	Part. %	4T23	Part. %	T/T	A/A
"AA" a "C"	47.675	91%	46.249	91%	37.657	90%	3,1%	27%
"D" a "H"	4.983	9%	4.828	9%	4.174	10%	3,2%	19%
Total	52.658	100%	51.077	100%	41.831	100%	3,1%	26%

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 4T24, realizamos cessões de R\$ 1.545 milhões versus R\$ 2.167 milhões cedidos no 3T24 e R\$ 3.309 milhões no 4T23. Ao longo de 2024, cedemos um total de R\$ 8,1 bilhões de carteira, comparado a R\$ 13,3 bilhões em 2023.

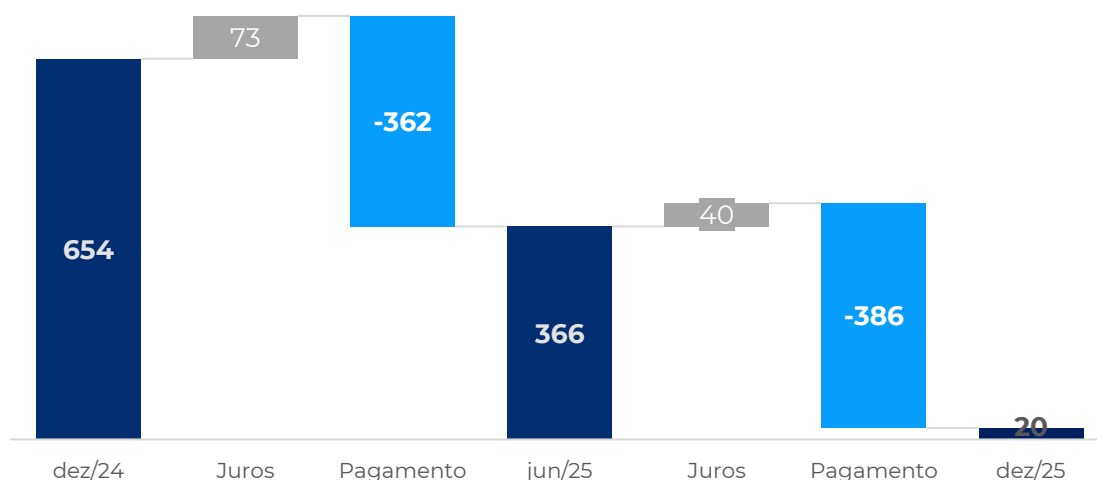
CAPTAÇÃO DE RECURSOS

O saldo de recursos captados totalizou R\$ 47,2 bilhões no encerramento de 2024 com a seguinte composição: (i) R\$ 15,1 bilhões em depósitos a prazo, equivalente a 32% do total; (ii) R\$ 15,5 bilhões referente a emissões de letras financeiras, ou 33% do total; (iii) R\$ 16,2 bilhões em depósitos interfinanceiros, ou 34% do total e; (iv) outras fontes de financiamento, que correspondiam a R\$ 0,3 bilhão, equivalentes a 1% das captações totais.

Fontes de Captação R\$MM	4T24	%	3T24	%	4T23	%	T/T	A/A
CDB	15.120	32%	17.641	37%	20.956	52%	-14%	-28%
Letras Financeiras	15.512	33%	16.081	34%	12.983	32%	-4%	19%
Depósitos Interfinanceiros	16.221	34%	13.499	28%	5.517	14%	20%	194%
Multilateral	231	0.5%	312	1%	364	1%	-26%	-36%
Outros	101	0.2%	100	0.2%	240	0.6%	1%	-58%
Total	47.185	100%	47.632	100%	40.060	100%	-1%	18%

Abaixo encontra-se o fluxo futuro dos CDBs pré-fixados legados (emitidos entre 2005 e 2008). Em dezembro de 2024, o saldo total era de R\$ 654 milhões.

CDB Legado - Amortizações (R\$ MM)



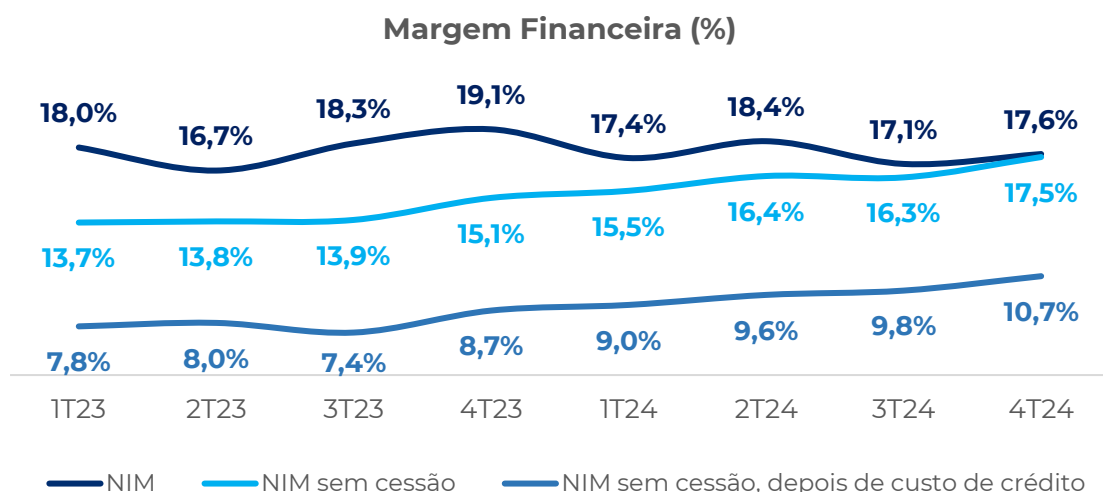
RESULTADOS

Margem Financeira Líquida Gerencial – NIM

No 4T24, mantivemos entregas consistentes, refletindo em uma margem financeira de R\$ 2.383 milhões, crescente na comparação trimestral e anual.

Em relação aos ativos rentáveis médios, a NIM neste trimestre foi de 17,6% versus 17,1% no 3T24 e 19,1% no 4T23, enquanto a NIM sem cessão foi 17,5% neste período versus 16,3% no 3T24 e 15,1% no 4T23. A NIM ex-cessão após custo de crédito foi 10,7% no 4T24 versus 9,8% no 3T24 e 8,7% no 4T23.

A manutenção destes indicadores em níveis robustos é consequência da nossa forte originação, alinhada ao aprimoramento de nossos modelos de crédito e precificação assertiva.

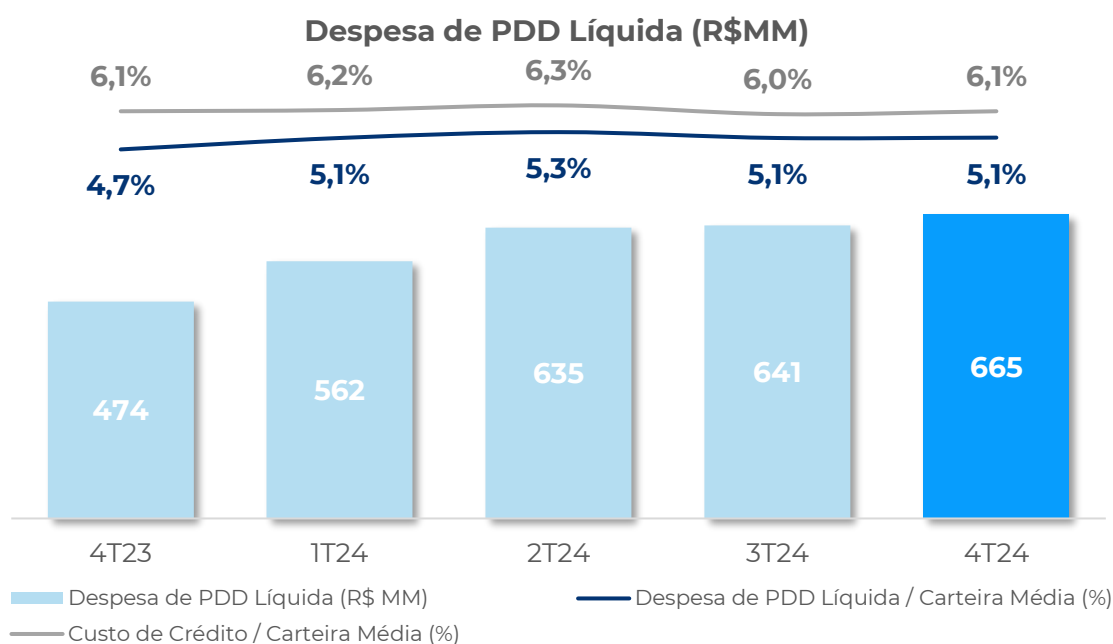


R\$ MM	4T24	3T24	4T23	Δ T/T	Δ A/A
1. Margem Fin. Líquida Gerencial	2.383	2.265	2.068	5%	15%
2. Ativos Rentáveis Médios	57.456	56.333	46.378	2%	24%
- Operações de Crédito	51.867	50.133	40.446	3%	28%
- TVM e Aplicações Interfinanceiras	5.589	6.201	5.932	-10%	-6%
Margem Fin. Líq. - NIM (%)	17,6%	17,1%	19,1%	0,6 p.p.	-1,4 p.p.

Custo de Crédito

A despesa líquida de provisão de créditos totalizou R\$ 665 milhões, frente aos R\$ 641 milhões do 3T24 e aos R\$ 474 milhões do 4T23, em linha com as expectativas da administração. Em relação a carteira, a despesa líquida anualizada foi de 5,1% no 4T24, em linha com o trimestre anterior.

O custo de crédito no período foi de 6,1%, em linha com os 6,0% no trimestre anterior e 6,1% no 3T23.



Custos e Despesas

As despesas administrativas e de pessoal neste trimestre somaram R\$ 680 milhões, versus R\$ 642 milhões do 3T24 e R\$ 661 milhões no 4T23.

As despesas de originação foram R\$ 432 milhões no 4T24, 11% abaixo dos R\$ 485 milhões do trimestre anterior e 26% abaixo dos R\$ 587 milhões do 4T23.

Despesas (R\$ MM)	4T24	3T24	4T23	Δ T/T	Δ A/A
Despesas de Pessoal	234	220	228	7%	3%
Despesas Administrativas	446	423	433	5%	3%
Despesas Administrativas e Pessoal	680	642	661	6%	3%
Despesas com Comissões	253	312	347	-19%	-27%
Outras Despesas com Originação	180	172	239	4%	-25%
Despesas de Originação	432	485	587	-11%	-26%
Total	1.112	1.127	1.247	-1,3%	-11%

Demonstração de Resultados

Neste trimestre, aderimos ao programa Litígio Zero, conforme nota explicativa 26, gerando impacto de R\$ 248 milhões no LAIR. Excluindo-se esse efeito, nosso LAIR ajustado pelo ágio fechou o 4T24 em R\$ 340 milhões, comparado com R\$ 267 milhões do 3T24 e R\$ 258 milhões do 4T23.

Também neste período, reconhecemos Crédito Tributário de Prejuízo Fiscal e Base Negativa. Dessa forma, o lucro líquido ajustado pela amortização de ágio no trimestre foi de R\$ 211 milhões, em linha com os R\$ 216 milhões do 3T24 e 8% superior aos R\$ 195 milhões do 4T23. O ROE anualizado do período, ajustado pelo ágio, foi de 11,3%, comparado a 11,8% no 3T24 e 11,1% no 4T23.

Considerando o ano de 2024, o lucro líquido ajustado pela amortização de ágio foi de R\$ 855 milhões, crescimento de 10% frente aos R\$ 777 milhões do ano de 2023. O ROE, ajustado pelo ágio, de 2024 foi de 11,7%, acima dos 11,3% de 2023.

Resultado (R\$ MM)	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
LAIR ex Litígio Zero	340	267	274	267	258
Litígio Zero	-248	-	-	-	-
LAIR	92	267	274	267	258
Impacto Litígio Zero no IR/CS	112	-	-	-	-
Ativação CTPF	125	7	8	-	-
IR/CS e Não Controladores	-118	-58	-71	-50	-62
Lucro Líquido	211	216	211	217	195

Demonstrações do Resultado (R\$ MM)	4T24	3T24	4T23	Δ T/T	Δ A/A
Margem Financeira Líquida Contábil	2.383	2.265	2.059	5%	16%
Provisões de Crédito	-759	-720	-543	5%	40%
Resultado Bruto de Interm. Financeira	1.623	1.545	1.516	5%	7%
Receitas de prestações de serviços	508	423	375	20%	35%
Despesas Administrativas e de Pessoal	-680	-642	-661	6%	3%
Despesas com Comissões	-253	-312	-347	-19%	-27%
Outras despesas com originação	-180	-172	-239	4%	-25%
Despesas Tributárias	-408	-153	-147	167%	177%
Outras receitas e despesas	-519	-421	-239	23%	117%
Resultado antes dos impostos	92	267	258	-65%	-64%
Imposto de Renda e Contribuição Social	118	-51	-62	N/A	N/A
Resultado Líquido (ex-ágio)	211	216	195	-3%	8%

Bridge: Resultado Gerencial x Contábil

Conciliação DRE Gerencial (R\$ MM)	4T24		
	Gerencial	Ajustes	Contábil
Margem Financeira Líquida Contábil	2.383		2.383
Provisões de Crédito	-759		-759
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	1,623		1,623
Receitas de Prestação de Serviços	508		508
Despesas Administrativas e de Pessoal	-680		-680
Despesas com Originação	-432		-432
Despesas Tributárias	-408		-408
Outras Receitas/(Despesas) Operacionais	-519		-519
Amortização de Ágio	-	29	-29
Resultado antes dos impostos	92	29	64
Imposto de Renda e Contribuição Social	118	-8	126
Lucro Líquido	211	21	190
ROE (% a.a.)	11,3%		9,1%

Bridge: ROE Ajustado pelo CDB legado e pelo crédito tributário

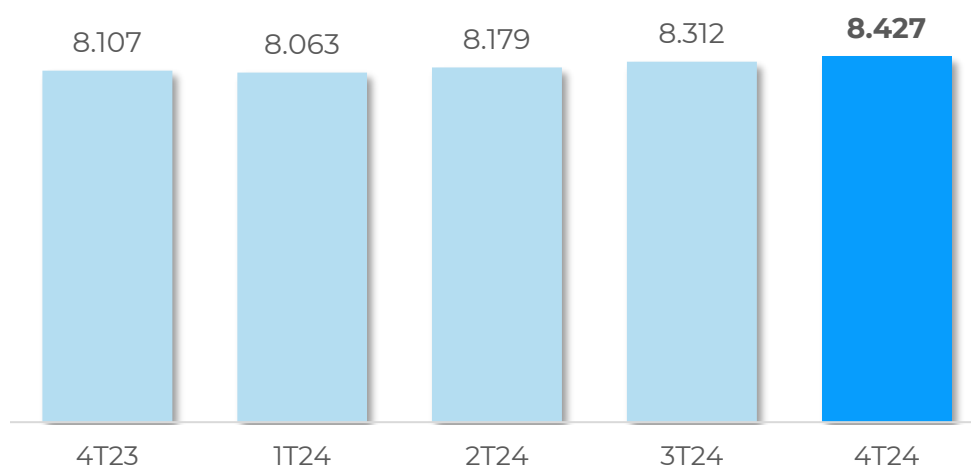
R\$ MM	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Lucro Líquido Contábil	190	196	190	197	175
PL Contábil Médio	8.370	8.246	8.121	8.085	8.056
ROE Contábil (% a.a.)	9,1%	9,5%	9,4%	9,7%	8,7%
PL Contábil Médio (ex-ágio)	7.474	7.328	7.181	7.115	7.056
Lucro Líquido (ex-ágio)	211	216	211	217	195
ROE Ex-Ágio (% a.a.)	11,3%	11,8%	11,7%	12,2%	11,1%
Excesso de Desp. Fin. (Líq. Impostos)	18	18	22	22	26
Lucro Líquido Ex-Ágio Ajustado	229	234	233	238	222
ROE Ex-Ágio e Ex- CDB legado (% a.a.)	12,2%	12,8%	13,0%	13,4%	12,6%
Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal	491	478	530	636	715
PL Médio Ajustado	6.983	6.850	6.651	6.478	6.341
ROE Ex-Ágio; Ex- CDB Legado & Ex-Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal (% a.a.)	13,1%	13,7%	14,0%	14,7%	14,0%

CAPITAL, RATINGS & MERCADO

Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido Consolidado do PAN totalizou R\$ 8.427 milhões em 2024, frente aos R\$ 8.312 milhões no 3T24 e R\$ 8.017 milhões em 2023.

Patrimônio Líquido (R\$ MM)

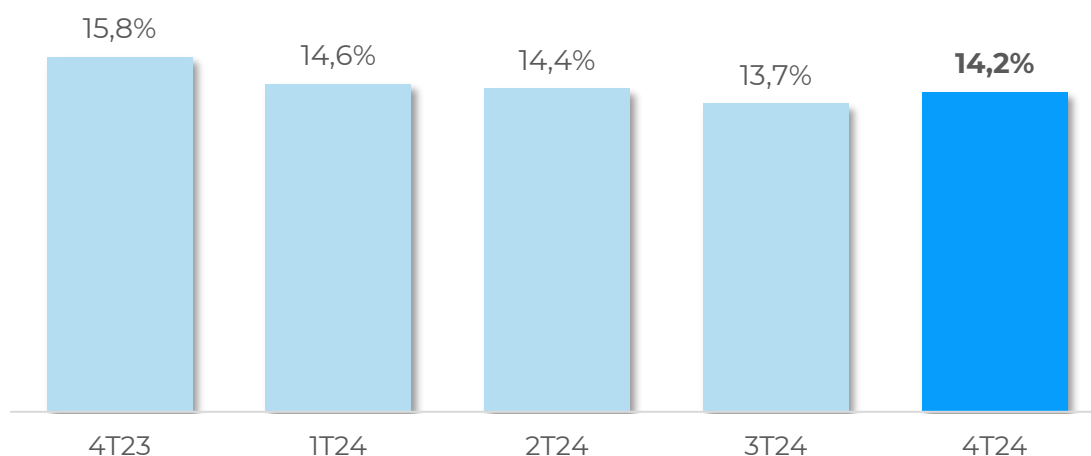


Índice de Basileia – Gerencial

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 2024 em 14,2% versus 15,8% do ano anterior, compostos integralmente por Capital Principal.

Índice de Basileia (%)

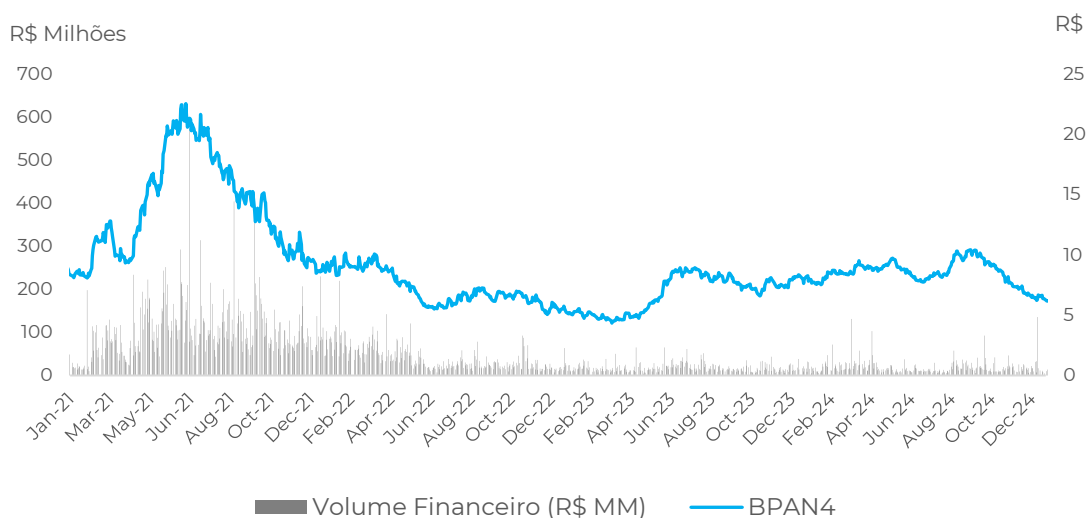


R\$ MM	4T24	3T24	4T23
Patrimônio de Referência	6.503	6.165	5.755
Patrimônio de Referência Exigido	4.793	4.711	3.823
RWA	45.645	44.867	35.412

Desempenho no Mercado Acionário

As ações do PAN (BPAN4) encerraram o 4T24 cotadas a R\$ 6,34 e apresentaram média diária de negociação de R\$ 19,6 milhões no trimestre, comparado aos R\$ 16,8 milhões negociados por dia no 3T24 e aos R\$ 16,2 milhões do 4T23, crescimento de 17% e 21%, respectivamente.

No dia 30 de dezembro de 2024, o valor de mercado do PAN era de R\$ 8,0 bilhões.



BALANÇO E DRE

BALANÇOS PATRIMONIAIS			
(R\$ MM)			
Ativo	4T24	3T24	4T23
Caixa e equivalentes de caixa	10	654	266
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	8.015	7.661	7.305
Relações interfinanceiras	2.373	2.702	3.281
Operações de crédito	47.474	47.382	39.757
Operações de crédito	48.587	48.648	40.614
Títulos e créditos a receber	1.992	1.689	1.609
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	-3.104	-2.955	-2.465
Outros ativos financeiros	545	536	620
Impostos	4.241	4.158	3.815
Outros ativos	1.188	1.083	937
Outros valores e bens	337	403	432
Permanente	1.251	1.288	1.390
Total do Ativo	65.434	65.867	57.803
Passivo	4T24	3T24	4T23
Depósitos	31.440	31.212	26.550
Depósitos à Vista	99	72	76
Depósitos Interfinanceiros	16.221	13.499	5.517
Depósitos a Prazo	15.120	17.641	20.956
Captações no mercado aberto	4.750	4.800	4.704
Recursos de aceites e emissão de títulos	15.499	16.069	13.039
Relações Interfinanceiras	2.071	1.817	1.692
Obrigações por Empréstimos	231	312	364
Instrumentos Financeiros Derivativos	1	22	70
Outros passivos financeiros	25	40	106
Provisões	629	534	321
Obrigações fiscais	587	615	391
Outros passivos	1.768	2.129	2.455
Total do Patrimônio líquido	8.427	8.312	8.107
Participação de acionistas não controladores	6,7	5,4	3,5
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	65.434	65.867	57.803

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADO			
(Em milhões de reais)	4T24	3T24	4T23
RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	3.933	3.716	3.340
Rendas de operações de crédito	2.174	3.341	3.443
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	207	154	151
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	1.489	146	-344
Resultado de operação de câmbio	0,2	0,1	0,6
Resultado de aplicações compulsórias	62	75	90
DESPEAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	-2.309	-2.171	-1.824
Operações de captação no mercado	-1.504	-1.451	-1.289
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	-759	-720	-543
Operações de empréstimos e repasses	-46	0,2	7
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	1.623	1.545	1.516
OUTRAS RECEITAS (DESPEAS) OPERACIONAIS	-1.546	-1.289	-1.292
Receitas de Prestação de Serviços	508	423	375
Despesas de pessoal	-248	-237	-246
Outras despesas administrativas	-864	-891	-1.002
Despesas tributárias	-408	-153	-147
Despesas de provisões	-313	-312	-92
Outras receitas e despesas	-222	-120	-180
RESULTADO OPERACIONAL	77	256	224
OUTRAS RECEITAS E DESPEAS NÃO OPERACIONAIS	-13	-5	3,6
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS	64	252	228
TRIBUTOS SOBRE O LUCRO	127	-55	-52
Provisão para imposto de renda	5	-42	-7
Provisão para contribuição social	10	-31	-15
Ativo fiscal diferido	113	18	-30
Participações de não controladores	-1,3	-0,7	-0,5
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	190	196	175