



**Relatório
de Resultados**

4T22

São Paulo, 8 de fevereiro 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 31 de dezembro de 2022 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

Com um portfólio completo de crédito e serviços, nossa missão é simplificar a vida das pessoas, fornecendo soluções financeiras personalizadas, inovadoras e inteligentes. Com nosso longo e bem-sucedido histórico em crédito, estamos presentes no dia a dia dos nossos 23,7 milhões de clientes, investindo em UX e melhorando os nossos produtos enquanto mantemos um negócio **rentável e sustentável**.

Desde 2020, quando nossa conta corrente foi lançada, nós impulsionamos nossos canais de distribuição e portfólio de produtos. Quando olhamos para os desafios de 2023, vemos as melhorias que foram entregues ao nosso cliente ao longo dos últimos três anos: **remodelamos nosso negócio e posicionamos o PAN como um banco diversificado e universal**, preparado para entregar uma proposta única para nossos clientes, com a mais completa oferta de crédito entre os *neobanks* brasileiros e um *marketplace* com ferramentas exclusivas e soluções integradas de crédito.

Implementamos melhorias em UX à medida que focamos na satisfação dos clientes, resultando em melhores notas do APP e um **maior engajamento**. No 4T22, **66% dos clientes eram ativos**, um **aumento de 4,7 milhões frente ao 4T21**. Além disso, **12,6 milhões** de clientes tem ao menos um produto de crédito.

As aquisições de Mosaico e Mobiauto impulsionaram o engajamento e trouxeram clientes com renda mais alta. Ademais, ambas contribuíram para um **crescimento de 58%** nas receitas de serviços em relação ao 4T21. Além disso, seguimos avançando na oferta de crédito contextualizado, em conjunto com a opinião de especialistas, comparador e alerta de preços, para nos tornamos o melhor assessor de compras.

A Mobiauto também continua entregando bons resultados, aumentando a participação de **1,4% no 4T21 para 5,9% no 4T22** no total financiado pelo PAN. A quantidade de **veículos anunciados cresceu 36%** no comparativo anual e a **receita neste trimestre foi R\$ 14,7 milhões** frente a R\$ 8,0 milhões no 4T21.

Antecipamos o ciclo de crédito no terceiro trimestre de 2021, e desde então continuamos com uma abordagem conservadora. Essa estratégia, combinada com uma carteira **90% colateralizada, resultou em taxas de inadimplência estáveis**.

Além disso, o foco em UX, juntamente com nossa plataforma multicanais, nos levaram a um forte volume de originação colateralizada. Neste trimestre: **originamos R\$ 9,3 bilhões**, um aumento de 35% YoY, reforçando a nossa distribuição B2C.

O avanço do nosso negócio não ocorre às custas da lucratividade. Neste trimestre, entregamos um **lucro líquido de R\$ 191 milhões** e **ROE de 11,5%**, ambos ajustados pelo ágio. Manteremos investimentos em melhorias e inovações, focando em **crescimento, engajamento e monetização**.

PRINCIPAIS INDICADORES

	R\$ MM	4T22	3T22	4T21	4T22 x 3T22	4T22 x 4T21
DRE	Margem Financeira Gerencial	1.856	1.928	1.748	-4%	6%
	Lucro Líquido (ex ágio) ¹	191	193	190	-1%	0,1%
Desempenho	Margem Financeira Gerencial (% a.a.) ²	16,9%	17,9%	17,8%	-1,0 p.p.	-0,9 p.p.
	ROE (% a.a.) ¹ (ex ágio)	11,5%	11,7%	13,3%	-0,2 p.p.	-1,8 p.p.
	ROE (% a.a.) ³ (ex ágio e ex CDB legado)	13,5%	13,5%	15,6%	0,0 p.p.	-2,2 p.p.
	ROE (% a.a.) ⁴ (ex ágio, ex CDB legado e ex excesso de CTPJ)	15,3%	15,3%	18,0%	0,0 p.p.	-2,7 p.p.
	Índice de Inadimplência (90 dias) a.a. - Varejo	7,1%	6,8%	6,3%	0,2 p.p.	0,8 p.p.
	Índice de Inadimplência (15 a 90 dias) a.a. - Varejo	8,3%	8,4%	7,8%	-0,1 p.p.	0,5 p.p.
	Despesa de PDD Líquida/ Carteira Média	5,9%	5,4%	4,8%	0,5 p.p.	1,1 p.p.
Balanco	Ativos Totais	56.134	54.847	47.904	2%	17%
	Carteira de Crédito Total	39.036	36.161	34.896	8%	12%
	Captação de Recursos	36.651	37.504	34.730	-2%	6%
	Patrimônio Líquido	7.706	7.792	5.799	-1%	33%
	Índice de Basileia	15,6%	16,4%	15,4%	-0,8 p.p.	0,2 p.p.
Ações	Lucro Líquido por Ação ¹ (R\$)	0,15	0,15	0,16	0,2%	-5%
	Valor Patrimonial por Ação (R\$)	5,90	5,96	4,81	-1%	23%
	Valor de Mercado (R\$ MM)	7.929	9.118	12.834	-13%	-38%
Outros	Clientes Totais (MM)	23,7	22,2	17,1	7%	39%
	Originação de Varejo (R\$ MM)	9.284	7.670	6.900	21%	35%
	Créditos Cedidos (R\$ MM)	2.876	3.863	2.457	-26%	17%
	Colaboradores (apenas PAN) (#)	2.820	2.806	3.140	0,5%	-10%
	Correspondentes Bancários (#)	1.053	990	877	6%	20%
	Lojas Multimarcas e concessionárias (#)	19.904	19.620	18.648	1%	7%

¹ A partir do 2T22, o lucro e ROE são divulgados considerando o 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

	R\$ MM	2022	2021	2022 x 2021
DRE	Margem Financeira Gerencial	7.487	6.662	12%
	Lucro Líquido (ex ágio) ⁵	773	775	-0,2%
	-			
Desempenho	Margem Financeira Gerencial (% a.a.) ⁶	16,7%	18,5%	-1,8 p.p
	ROE (% a.a.) ⁵ (ex ágio)	12,2%	13,9%	-1,7 p.p
	ROE (% a.a.) ⁷ (ex ágio e ex CDB legado)	14,1%	16,5%	-2,4 p.p
	ROE (% a.a.) ⁸ (ex ágio, ex CDB legado e ex excesso de CTPJ)	16,0%	19,3%	-3,3 p.p
	Despesa de PDD/ Carteira Média	5,5%	4,1%	1,4 p.p
Ações	Lucro Líquido por Ação (R\$)	0,60	0,64	-6%
	Valor Patrimonial por Ação (R\$)	5,90	4,81	22%
	Valor de Mercado (R\$ MM)	7,929	12,870	-38%
Outros	Originação de Varejo (R\$ MM)	29.633	26.225	13%
	Créditos Cedidos (R\$ MM)	11.988	9.061	32%

1

⁵ A partir do 2T22, o lucro e ROE são divulgados considerando o 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 4T22

Carteira de Crédito (R\$)

39Bi

+12% 4T21

Carteira Colateralizada

90%

88% 4T21

Clientes Totais

23,7MM

+39% 4T21

Volume Transacionado (R\$)

22,7Bi

+21% 4T21

Clientes Ativos

66%

64% 4T21

Cross Sell Index

2,1

2,0 4T21

Lucro Líquido (R\$)*

191MM

+0,1% 4T21

ROE (a.a.)*

11,5%

13,3% 4T21

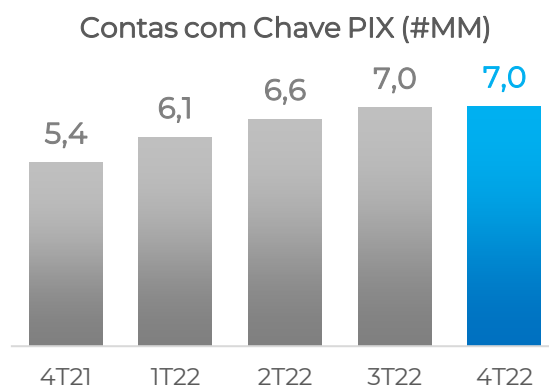
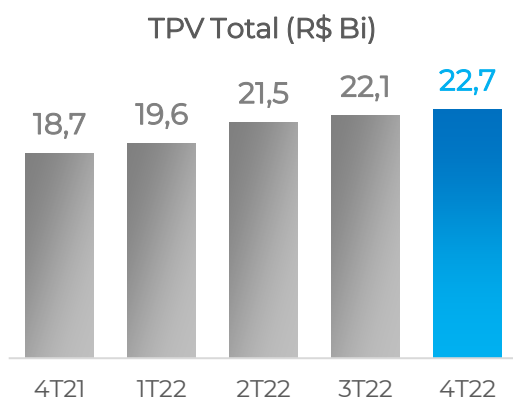
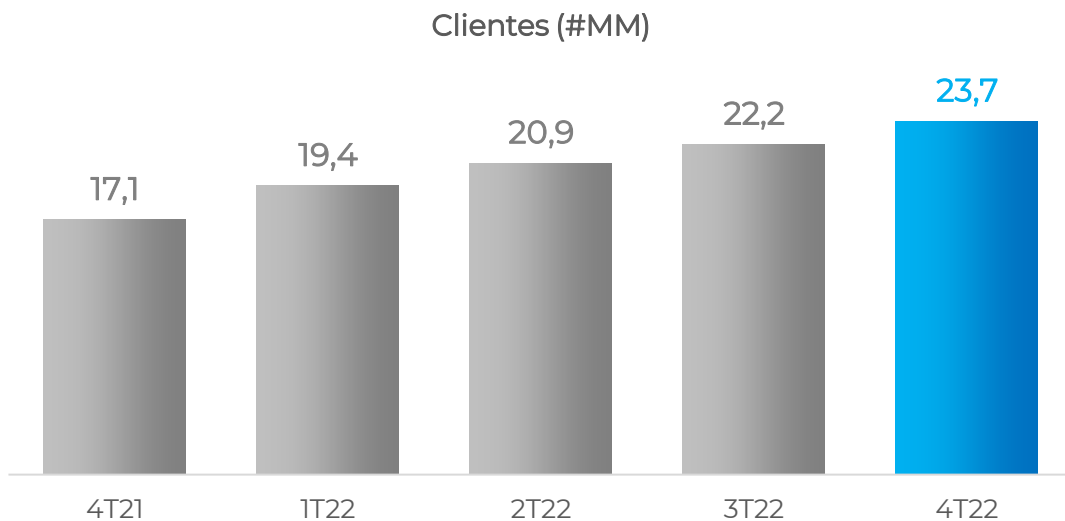
LINHAS DE NEGÓCIO

Banco Transacional

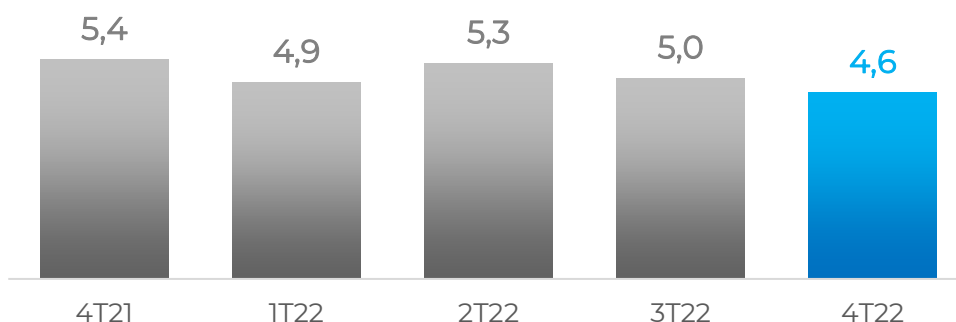
Estamos continuamente investindo na melhoria de UX dentro dos nossos múltiplos canais, fornecendo uma experiência completa para nossos clientes, atendendo suas necessidades diárias de forma inteligente, personalizada e contextualizada. Dessa forma, mantemos nossos fortes níveis de engajamento.

Ao final do 4T22, nossa base somava 23,7 milhões de clientes, um aumento de 7% referente ao trimestre passado, e de 39% referente ao mesmo período do ano anterior. Nossa ativação foi de 66%, com um *cross-sell* index de 2,1 produtos por cliente ativo.

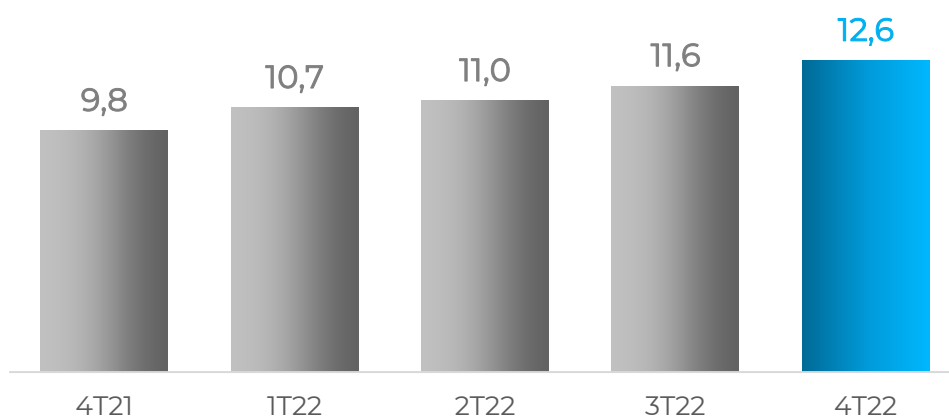
Concluimos este trimestre com mais de 7 milhões de contas com chave PIX e R\$22,7 bilhões em TPV, aumento de 21% referente ao 4T21. Além disso, registramos 12,6 milhões de clientes com crédito, 29% acima do 4T21.



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



Clientes com Crédito (#MM)



Crédito Consignado e FGTS

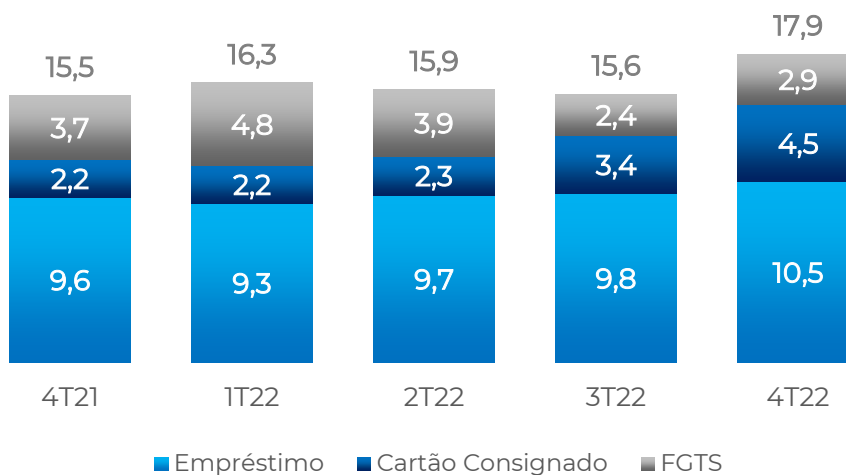
Possuímos uma trajetória bem-sucedida no mercado de crédito consignado, com foco em empréstimos e cartões de crédito para servidores públicos, aposentados e pensionistas do INSS.

Nesse trimestre, mantivemos nossa participação relevante no mercado de empréstimo do FGTS (antecipação do saque aniversário), e aumentamos o volume da nossa originação em empréstimos consignados, devido a: (i) empréstimo consignado ao Auxílio Brasil, que contribuiu com aproximadamente R\$ 1 bilhão e (ii) cartão benefício de crédito consignado.

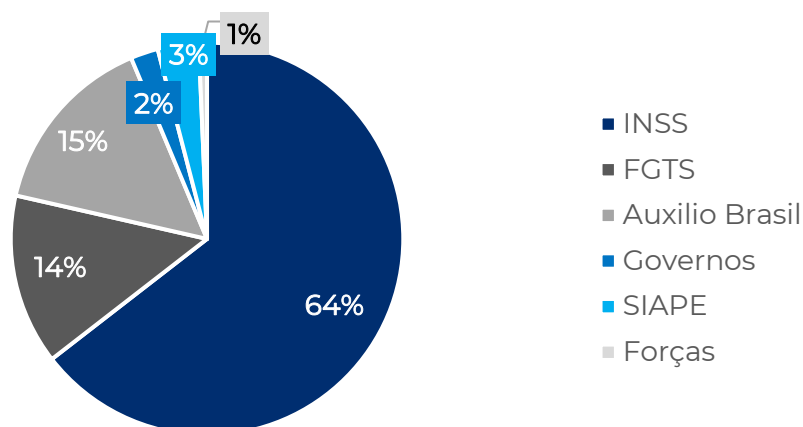
A carteira total de empréstimos consignados terminou 4T22 com um saldo de R\$ 10.498 milhões, comparado a R\$ 9.801 milhões no 3T22 e R\$ 9.563 no 4T21. O portfólio de cartão de crédito consignado fechou este trimestre em R\$ 4.476 milhões, 106% acima dos R\$ 2.173 milhões da carteira no 4T21.

A carteira de empréstimo do FGTS terminou o trimestre em R\$ 2.944 milhões, comparado a R\$ 2.419 milhões no 3T22 e R\$ 3.737 milhões no 4Q21.

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



Originação por Convênio (%) - 4T22



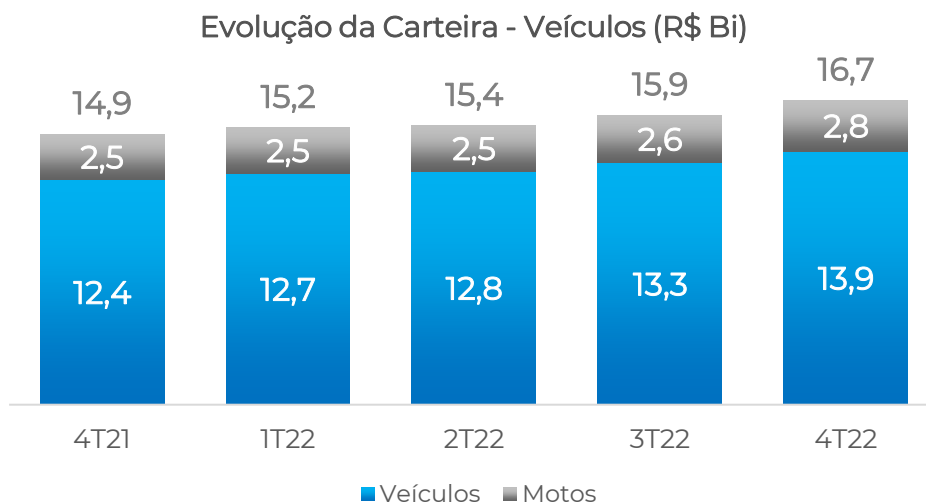
Financiamento de Veículos

Como uma das principais plataformas de financiamento de veículos no Brasil, temos alavancado nosso *market share* através de canais digitais, com foco no financiamento de veículos usados (majoritariamente entre 4 e 8 anos de uso) e motos novas.

A aquisição da Mobiauto segue mostrando-se rentável, com aumento da receita e do número de veículos anunciados na plataforma. Seguimos com a melhoria contínua de nossos sistemas e serviços, assegurando a melhor experiência para clientes e lojistas, reforçando nosso engajamento e expandindo nosso ecossistema.

Além disso, com o Auto PAN (*Car Equity*) no nosso app, verificamos a elegibilidade dos veículos de nossos clientes em tempo real. Dessa forma, conseguimos expandir a oferta para toda a nossa base, escalando nossos produtos com margens maiores e um risco de crédito controlado.

A carteira de crédito de veículos fechou o trimestre com saldo de R\$ 16.741 milhões, um aumento de 5% no comparativo com os R\$ 15.925 milhões do 3T22 e de 12% comparado aos R\$ 14.885 milhões do 4T21.

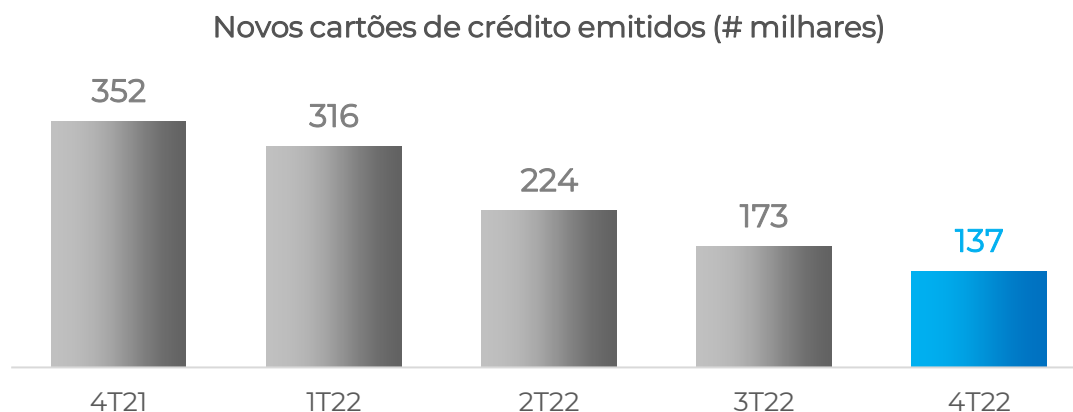


Cartão de Crédito

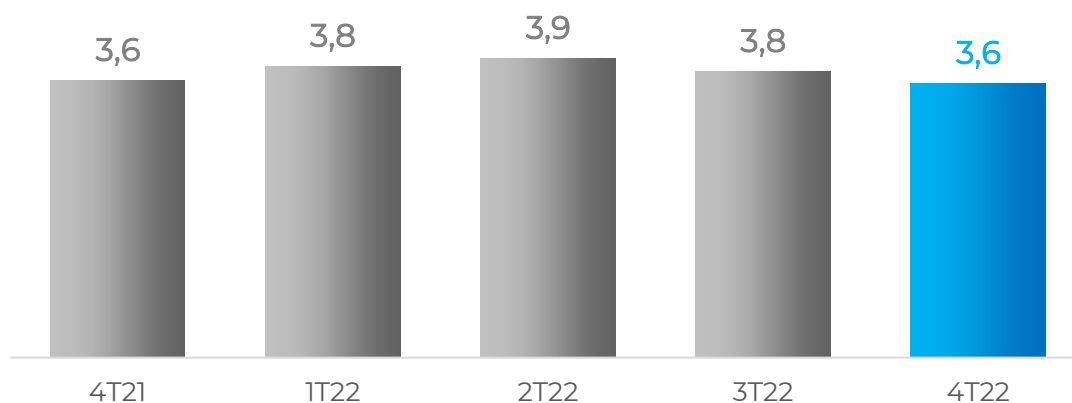
Devido a deterioração do cenário macroeconômico, temos adotado uma postura conservadora para emissão de novos cartões de crédito desde 2021. Não obstante, consideramos o cartão de crédito um produto muito importante para nossos clientes, não somente para atender suas demandas por crédito, como também suas necessidades diárias de serviços bancários. Portanto, mantemos nossos desenvolvimentos internos e investimentos nesse segmento, com entregas de novos produtos e funcionalidades, assegurando a melhor experiência aos usuários.

Os canais da Mosaico integram à nossa base clientes cada vez mais rentáveis e com menor CAC. Juntamente com os recém lançados cartões de crédito ZOOM e Buscapé, somos capazes de fornecer ainda mais benefícios para os nossos clientes.

No 4T22, tivemos 137 mil novos cartões emitidos, uma queda de 21% frente aos 173 mil do 3T22. Concluímos este trimestre com um portfólio de R\$ 3.611 milhões, uma queda de 4% frente aos R\$ 3.766 milhões no 3T22 e, em linha com os R\$3.649 milhões do 4T21.



Evolução da Carteira de Cartões (R\$ Bi)



Empréstimo Pessoal

Oferecemos uma plataforma completa de crédito e de serviços, e entendemos que o empréstimo pessoal é essencial para engajar e reter nossos clientes. Trata-se de um produto importante para apoiá-los em períodos de restrição de fluxo de caixa, não só para cobrir eventuais investimentos, mas também para suas necessidades diárias.

Desde o 3Q21, mantivemos uma postura mais conservadora também nessa linha de crédito, devido ao cenário macroeconômico. Em 4T22, nossa carteira atingiu um saldo de R\$ 429 milhões, comparado a R\$ 512 milhões no 3T22 e R\$ 470 milhões no 4T21.

Marketplace

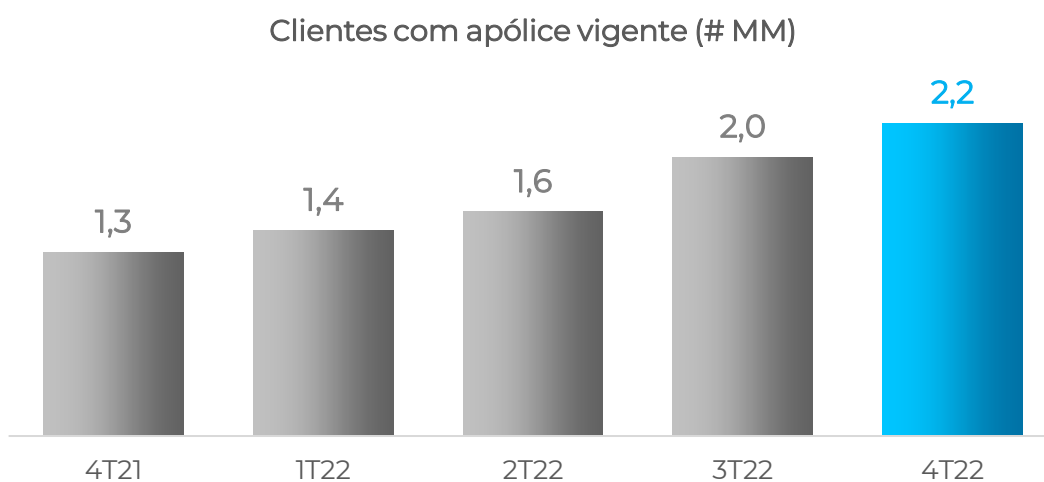
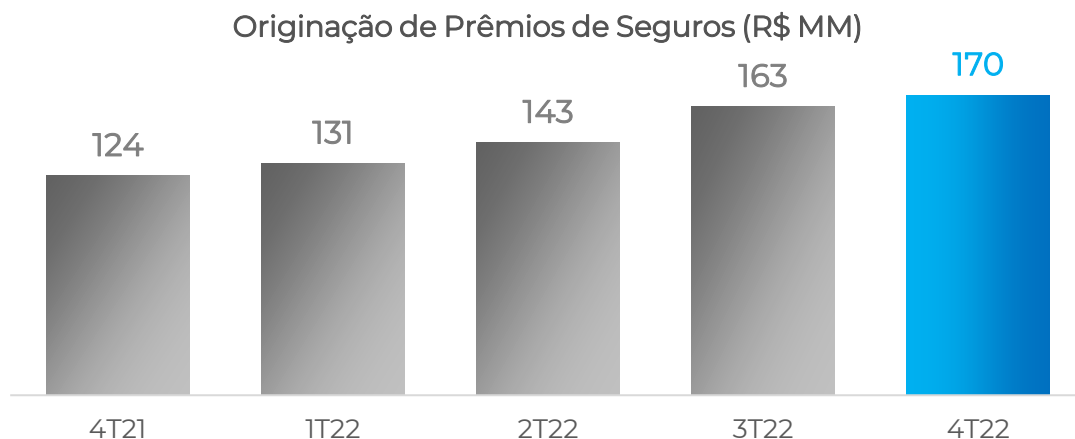
Estamos continuamente investindo no desenvolvimento de soluções financeiras na nossa plataforma *marketplace*, através de cartões de crédito *co-branded* e da aceleração do *Buy Now Pay Later*.

Seguimos com o aumento da rentabilidade do nosso negócio, com um *take rate* de 8,7% no 4T22 versus 6,7% no 4T21. Nesse trimestre, atingimos um GMV de R\$1.061 milhão, um aumento de 45% referente ao último trimestre.

Seguros

Seguindo nossa estratégia de diversificação, a oferta de seguros é importante para assegurar um portfólio completo, engajando nossos clientes e impulsionando nosso *cross-sell*. Continuaremos com desenvolvimentos para manter a constante evolução de nossa plataforma com modelo *one-stop-shop* e produtos totalmente disponíveis no app.

Ao final do 4T22, somávamos 2,2 milhões de clientes com seguro, 70% a mais do que no 4T21. Neste trimestre, originamos R\$170 milhões em prêmios de seguro, 37% acima do que os R\$ 124 milhões originados em 4T21.



Investimentos

Oferecemos aos nossos clientes um CDB de baixo risco (PoupaPan) com liquidez diária. Este produto está disponível no app e tem rendimento superior à poupança, produto amplamente utilizado pelos nossos clientes em outras instituições financeiras, atualmente concentrado nos maiores bancos brasileiros.

Não obstante, nossa estratégia de aumento do engajamento nos direciona para a disponibilização, em breve, de novos produtos de investimentos e benefícios, especialmente considerando o fluxo de clientes com maior renda da Moisaco.

CRÉDITO

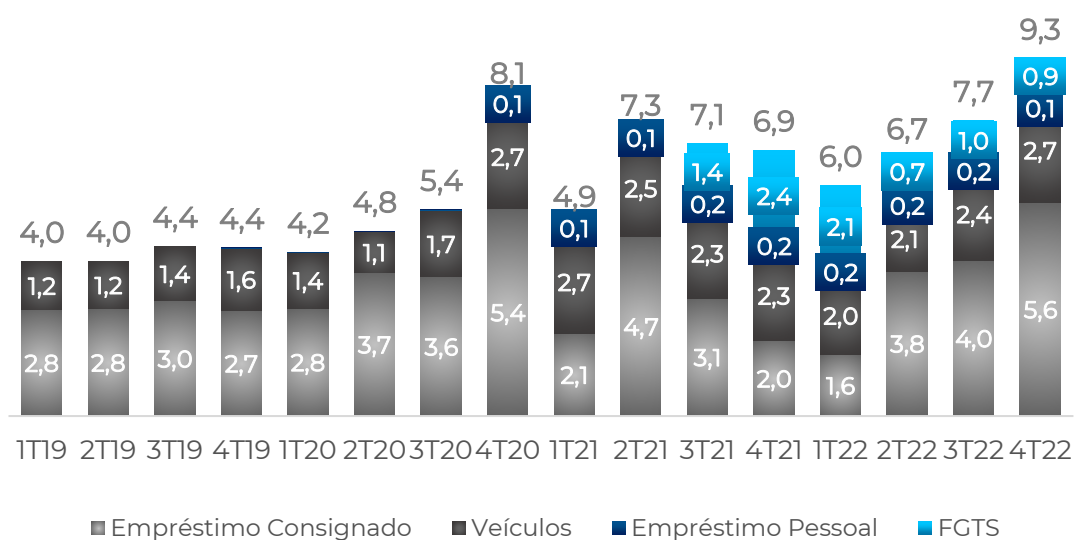
ORIGINAÇÃO DE CRÉDITO

Estamos constantemente investindo em soluções mais simples e inteligentes para nossos clientes, de maneira personalizada e contextualizada. Isso, somado a nossa eficiência em impulsionar os canais de B2C, levaram ao nosso recorde no volume de origemação de crédito colateralizado neste trimestre.

Durante o 4T22, originamos R\$ 9.284 milhões em novos créditos, comparado a R\$ 7.670 milhões no 3T22 e R\$ 6.900 milhões em 4T21.

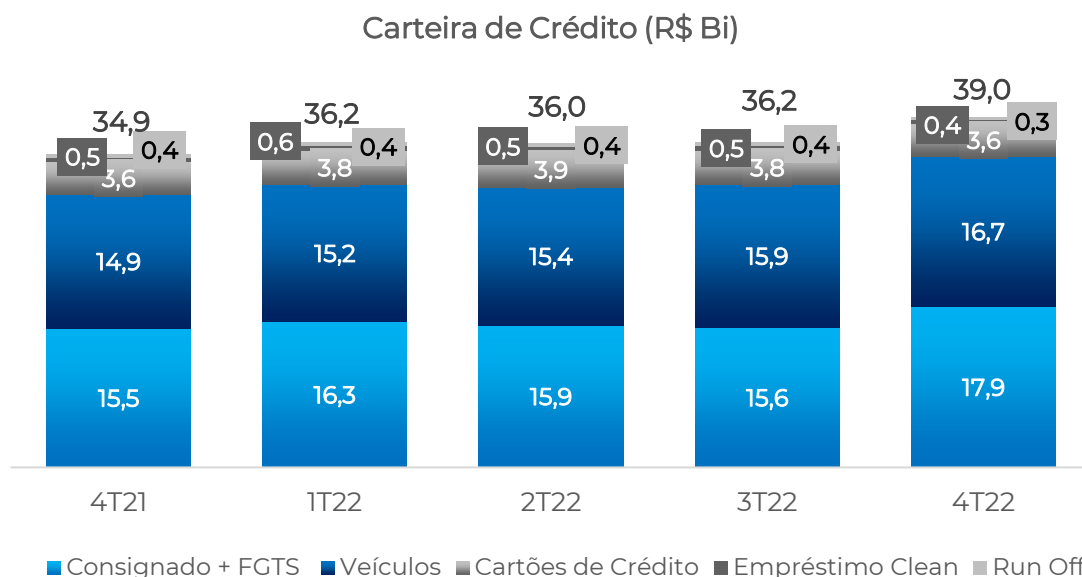
R\$ MM	4T22	3T22	4T21	4T22 x 3T22	4T22 x 4T21
Empréstimo Consignado	4.233	2.815	1.703	50%	149%
Cartão Consignado	1.317	1.228	255	7%	416%
FGTS	900	1.014	2.361	-11%	-62%
Veículos Leves	2.188	1.988	2.032	10%	8%
Motos	525	419	312	25%	68%
Empréstimo Pessoal	120	206	237	-42%	-49%
Total	9.284	7.670	6.900	21%	35%

Originação de Crédito (R\$ Bi)



CARTEIRA DE CRÉDITO

Nossa carteira de crédito fechou este trimestre com um saldo de R\$ 39.036 milhões, 8% acima dos R\$ 36.161 milhões no 3T22 e 12% superior aos R\$ 34.896 milhões no 4T21.



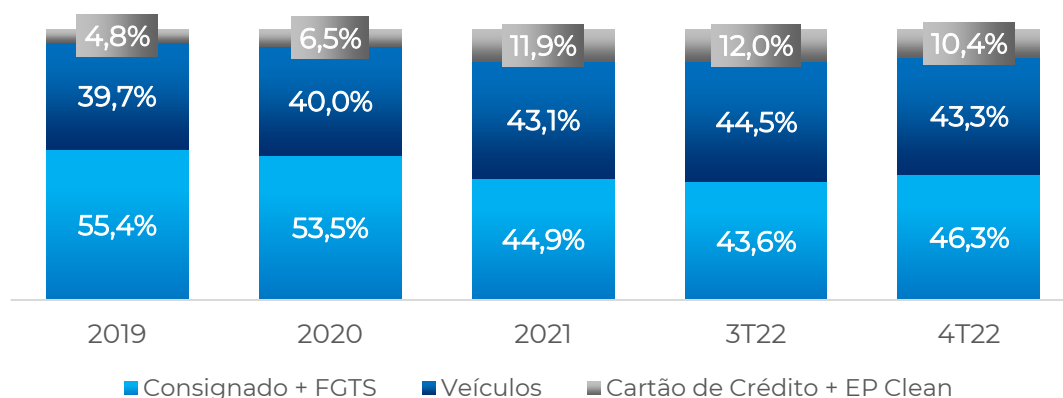
Apresentamos abaixo a composição da Carteira de Crédito por segmento:

R\$ MM	4T22	%	Δ 4T22/ 3T22	Δ 4T22/ 4T21	4T21	Part. %
Consignado + FGTS	17.923	46%	15%	16%	15.517	44%
Veículos	16.741	43%	5%	12%	14.885	43%
Cartões de Crédito	3.611	9%	-4%	-1%	3.649	10%
Empréstimo Pessoal	429	1%	-16%	-9%	470	1%
Run Off	331	1%	-8%	-12%	375	1%
TOTAL	39.036	100%	8%	12%	34.896	100%

QUALIDADE DE CRÉDITO

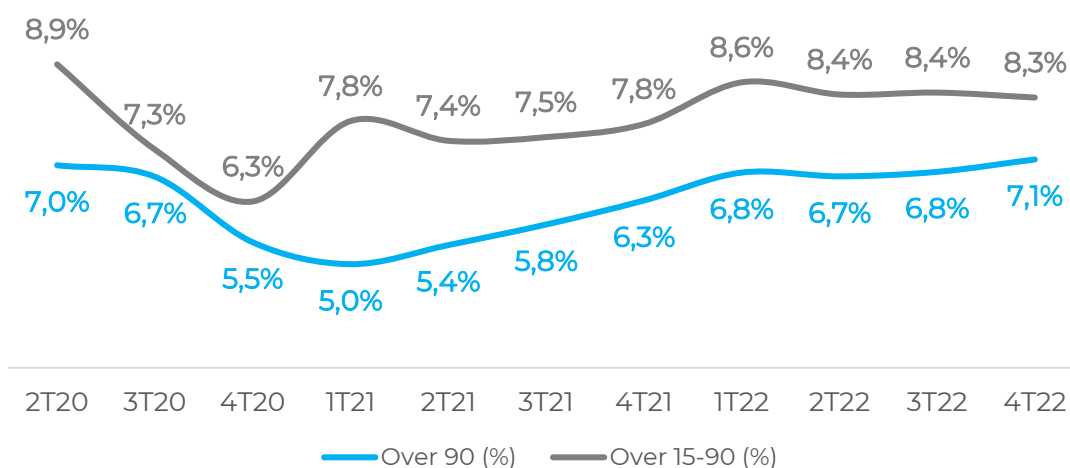
Nos últimos anos, nós expandimos nosso portfólio com diferentes produtos e serviços, considerando também maiores margens e níveis de engajamento. Enquanto isso, mantivemos um nível elevado de carteira colateralizada, representando 90% do total em 4Q22.

Composição do Portfólio (%)



Devido a nossa abordagem bem-sucedida na antecipação da deterioração do cenário macroeconômico, conseguimos manter controlado nossos níveis de risco. No 4T22, o indicador de créditos vencidos acima de 90 dias foi de 7,1%, comparado a 6,8% no 3T22. Ao mesmo, 8,3% dos empréstimos estavam atrasados entre 15-90 dias versus 8,4% no 3T22.

Índice de Inadimplência Varejo (%)



No 4T22, 90% da carteira estava classificada entre AA e C, conforme a Resolução nº 2.682 do Conselho Monetário Nacional ("CMN"), nível semelhante ao 3T22:

R\$ MM	4T22	Part. %	3T22	Part. %	4T21	Part. %	4T22 x 3T22	4T22 x 4T21
"AA" a "C"	35.167	90%	32.644	90%	31.981	92%	8%	10%
"D" a "H"	3.868	10%	3.517	10%	2.915	8%	10%	33%
Total	39.036	100%	36.161	100%	33.896	100%	8%	12%

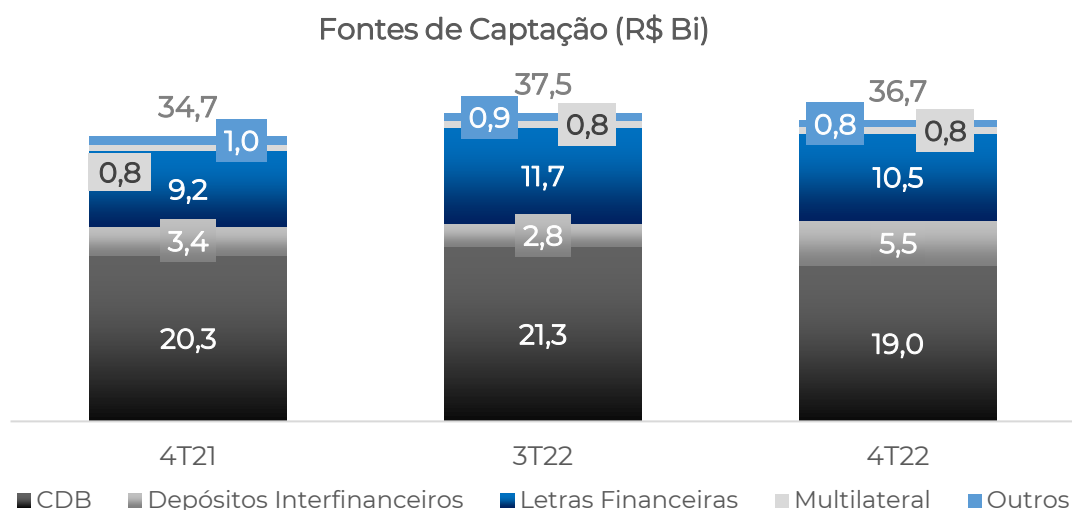
CESSÃO DE CARTEIRA DE CRÉDITO

Além da retenção de créditos em carteira, temos também como estratégia ceder créditos sem coobrigação para terceiros como ferramenta usual de gestão de capital e liquidez. No 4T22, realizamos cessões de R\$ 2.876 milhões, comparado aos R\$ 3.863 milhões no 3T22 e aos R\$ 2.457 milhões no 4T21.

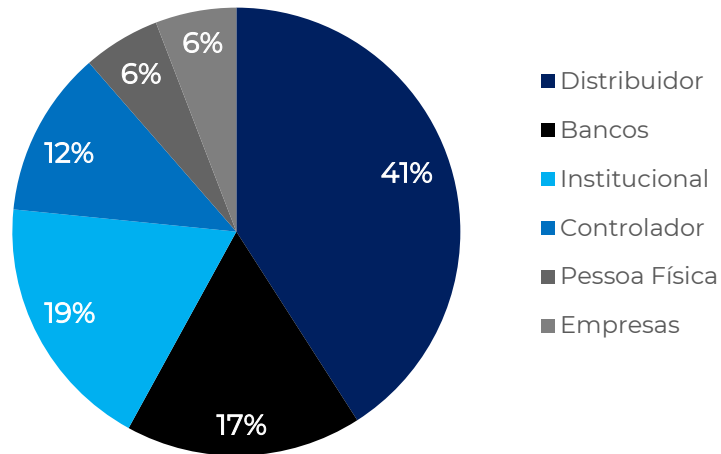
CAPTAÇÃO DE RECURSOS

O saldo total de recursos captados ao final do 4T22 totalizou R\$ 36,7 bilhões, com a seguinte composição: (i) R\$ 19,0 bilhões em depósitos a prazo, equivalente a 52% do total; (ii) R\$ 10,5 bilhões referente a emissões de letras financeiras, ou 29% do total; (iii) R\$ 5,5 bilhões em depósitos interfinanceiros, ou 15% do total e; (iv) R\$ 0,8 bilhão em multilaterais, equivalentes a 2% das captações totais e (v) R\$ 0,8 bilhão em outras fontes de financiamento, 2% do total.

Fontes de Captação R\$MM	4T22	%	3T22	%	4T21	%	4T22x 3T22	4T22x 4T21
CDB	19.006	52%	21.281	57%	20.260	58%	-11%	-6%
Letras Financeiras	10.540	29%	11.744	31%	9.172	26%	-10%	15%
Depósitos Interfinanceiros	5.482	15%	2.775	7%	3.447	10%	98%	59%
Multilateral	780	2%	805	2%	823	2%	-3%	-5%
Outros	842	2%	898	2%	1.029	3%	-6%	-18%
Total	36.651	100%	37.504	100%	34.730	100%	-2%	6%

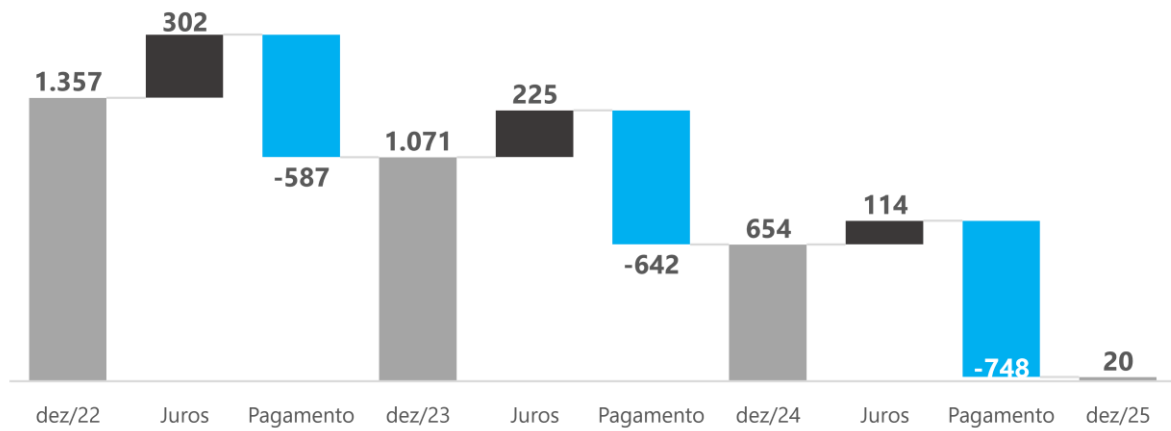


Abertura por tipo de Investidor (%)



Abaixo encontra-se o fluxo futuro dos CDBs pré-fixados legados (emitidos entre 2005 e 2008), que são objeto de ajuste no Lucro Líquido e ROE. Em dezembro de 2022, o saldo total era de R\$ 1.357 milhões.

Fluxo Futuro - CDB Legado (R\$ MM)

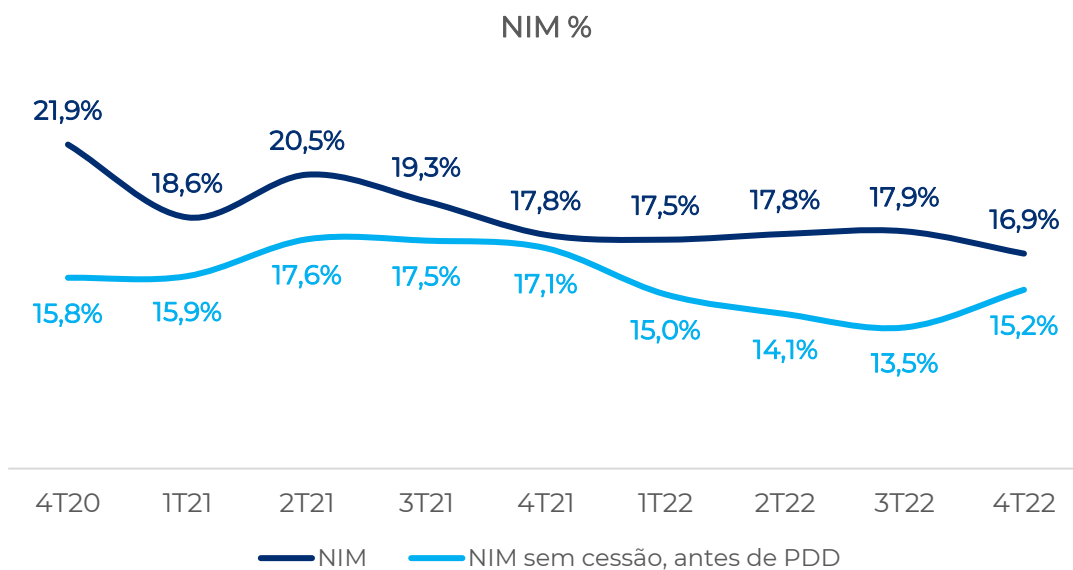


RESULTADOS

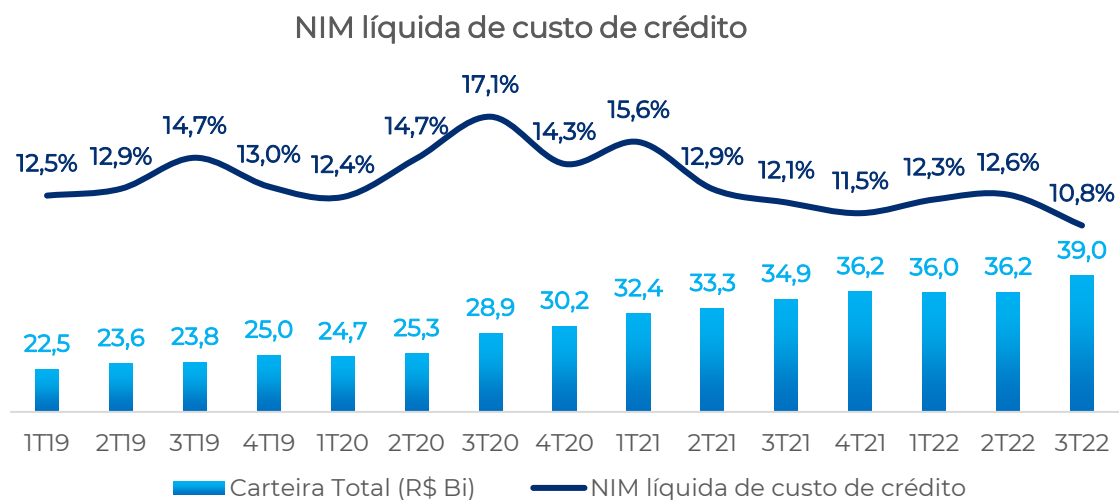
Margem Financeira Líquida Gerencial - NIM

No 4T22, mantivemos entregas consistentes, com margem financeira de R\$ 1.856 milhões, um crescimento de 6% em comparação aos R\$ 1.748 milhões do 4T21.

Em relação aos ativos rentáveis, a NIM ficou em 16,9% no 4T22 e 17,9% em 3T22, enquanto NIM sem cessão foi 15,2% em 4T22 versus 13,5% era 3T22. Esses níveis permaneceram altos e estão relacionados aos robustos spreads das operações de crédito.



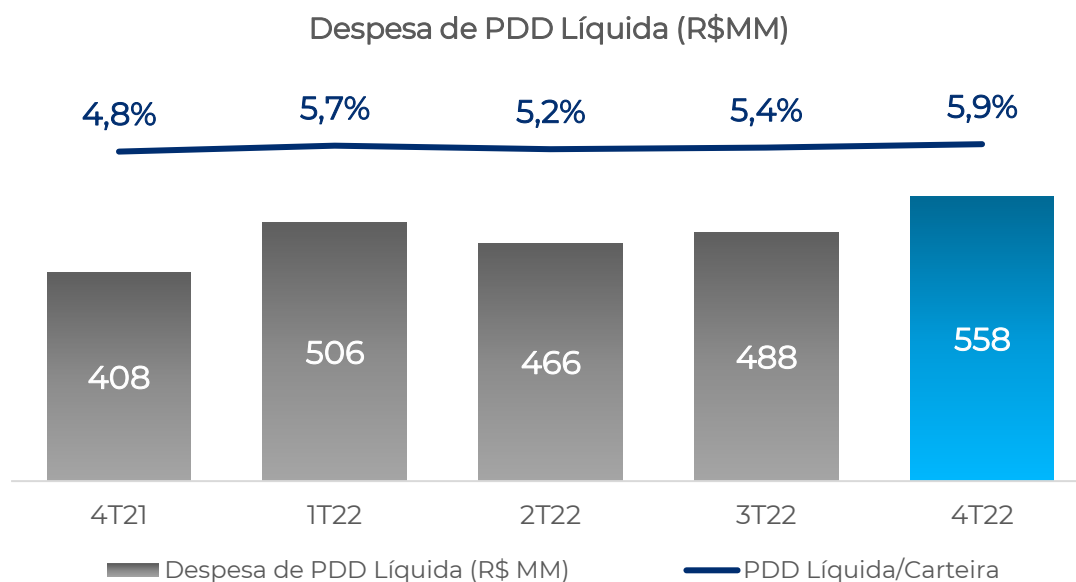
Dada a manutenção de nossa estratégia conservadora na emissão de novos cartões de crédito e empréstimos pessoais, nossa margem líquida de custo de crédito permanece forte.



R\$ MM	4T22	3T22	4T21	Δ 4T22/ 3T22	Δ 4T22/ 4T21
1. Margem Fin. Líquida Gerencial	1.856	1.928	1.748	-4%	6%
2. Ativos Rentáveis Médios	46.639	45.834	41.911	2%	11%
- Operações de Crédito	37,598	36,101	34,079	4%	10%
- TVM e Aplicações Interfinanceiras	9,041	9,733	7,832	-7%	15%
Margem Fin. Líq. - NIM (%)	16,9%	17,9%	17,8%	-1,0 p.p.	-0,9 p.p.

Despesas com Provisões e Recuperação de Créditos

A despesa líquida de provisão de créditos totalizou R\$ 558 milhões, versus R\$ 488 milhões do 3T22 e R\$ 408 milhões do 4T21. Em relação à carteira, estas despesas líquidas de recuperação anualizadas passaram de 5,4% no 3T22 para 5,9% no 4T22.



Custos e Despesas

As despesas administrativas e de pessoal totalizaram R\$ 580 milhões no 4T22, comparado aos R\$ 613 milhões no 3T22 e aos R\$ 563 milhões do 4T21, refletindo nosso foco em crescimento com eficiência.

As despesas com originação totalizaram R\$ 635 milhões ao final deste trimestre comparado aos R\$ 491 milhões do 3T22 e aos R\$ 435 milhões do 4T21, acompanhando os volumes de originação de crédito e aquisição de clientes.

Despesas (R\$ MM)	4T22	3T22	4T21	Δ 4T22/ 3T22	Δ 4T22/ 4T21
Despesas de pessoal ⁹	205	224	205	-9%	0,2%
Despesas administrativas	375	390	358	-4%	5%
Despesas Administrativas e Pessoal	580	613	563	-6%	3%
Despesas com Comissões	446	274	232	63%	92%
Outras despesas com originação	189	217	203	-13%	-7%
Despesas de Originação	635	491	435	29%	46%
Total	1.215	1.105	998	10%	22%

Demonstração de Resultados

No 4T22, alcançamos LAIR ajustado de R\$ 238 milhões, comparado com R\$ 236 milhões do 3T22 e R\$ 276 milhões do 4T21.

O lucro líquido ajustado pelo ágio foi de R\$ 191 milhões, em linha com os R\$ 193 milhões no 3T22 e R\$ 190 milhões do 4T21. O ROE anualizado ajustado pelo ágio foi de 11,5% no 4T22, comparado à 11,7% no 3T22 e 13,3% no 4T21.

Apesar de uma maior provisão de crédito nos últimos trimestres, mantivemos nosso lucro líquido principalmente devido a (i) aumento nas receitas de serviços, (ii) controle das despesas totais e (iii) manutenção da margem financeira robusta.

Demonstrações do Resultado (R\$ MM)	4T22	3T22	4T21	Δ 4T22/ 3T22	Δ 4T22/ 4T21
Margem Financeira Líquida Contábil	1.844	1.878	1.748	-2%	6%
Provisões de Crédito	-646	-551	-532	17%	21%
Resultado Bruto de Interm. Financeira	1.198	1.327	1.216	-10%	-1%
Receitas de prestações de serviços	331	271	209	22%	59%
Despesas Administrativas e de Pessoal	-580	-613	-563	-6%	3%
Despesas com Comissões	-446	-274	-232	63%	92%
Outras despesas com originação	-189	-217	-203	-13%	-7%
Despesas Tributárias	-124	-132	-99	-6%	25%
Outras receitas e despesas	47	-126	-51	-137%	-193%
Resultado antes dos impostos	238	236	276	1%	-14%
Imposto de Renda e Contribuição Social	-47	-42	-86	8%	-47%
Resultado Líquido (ex-ágio)	191	193	190	-1%	0,2%

⁹ Excluindo despesas de pessoal relacionadas à originação

Bridge: Resultado Gerencial x Contábil

4T22			
Conciliação DRE Gerencial	Gerencial	Ajustes	Contábil
(R\$ MM)			
Margem Financeira Líquida Contábil	1.844		1.844
Provisões de Crédito	-646		-646
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	1.198		1.198
Receitas de Prestação de Serviços	331		331
Despesas Administrativas e de Pessoal	-580		-580
Despesas com Originação	-635		-635
Despesas Tributárias	-124		-124
Outras receitas e despesas	47		47
Amortização de Ágio	-	30	-30
Resultado antes dos impostos	238	30	208
Imposto de Renda e Contribuição Social	-47	-10	-38
Lucro Líquido	191	20	171
ROE (% a.a.)	11,5%		8,8%

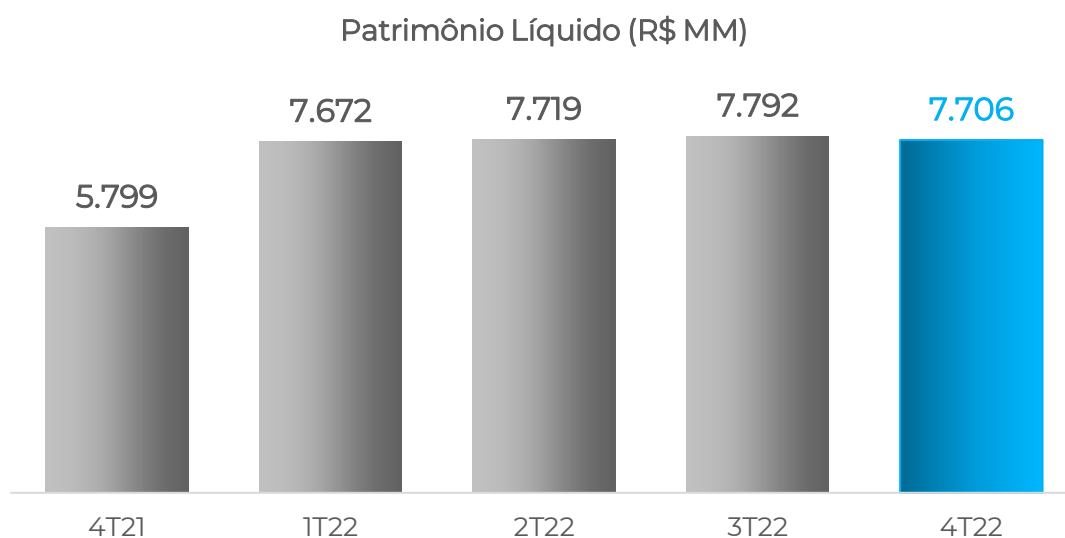
Bridge: ROE Ajustado pelo CDB legado e pelo crédito tributário

R\$ MM	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
Lucro Líquido Contábil	170	171	169	195	190
PL Contábil Médio	7.749	7.755	7.695	6.735	5.738
ROE Contábil (% a.a.)	8,8%	8,8%	8,8%	11,6%	13,3%
PL Contábil Média (ex-ágio)	6.627	6.602	6.507	5.859	5.738
Lucro Líquido (ex-ágio)	191	193	194	195	190
ROE Ex-Ágio (% a.a.)	11,5%	11,7%	11,9%	13,3%	13,3%
Excesso de Desp. Fin. (Líq. Impostos)	33	30	37	32	34
Lucro Líquido Ex-Ágio Ajustado	223	223	231	227	224
ROE Ex-Ágio e Ex- CDB legado(% a.a.)	13,5%	13,5%	14,2%	15,5%	15,6%
Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal	788	764	753	734	749
PL Médio Ajustado	5.839	5.838	5.753	5.126	4.988
ROE Ex-Ágio; Ex- CDB Legado & Ex-Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal (% a.a.)	15,3%	15,3%	16,0%	17,8%	18,0%

CAPITAL, *RATINGS* & MERCADO

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

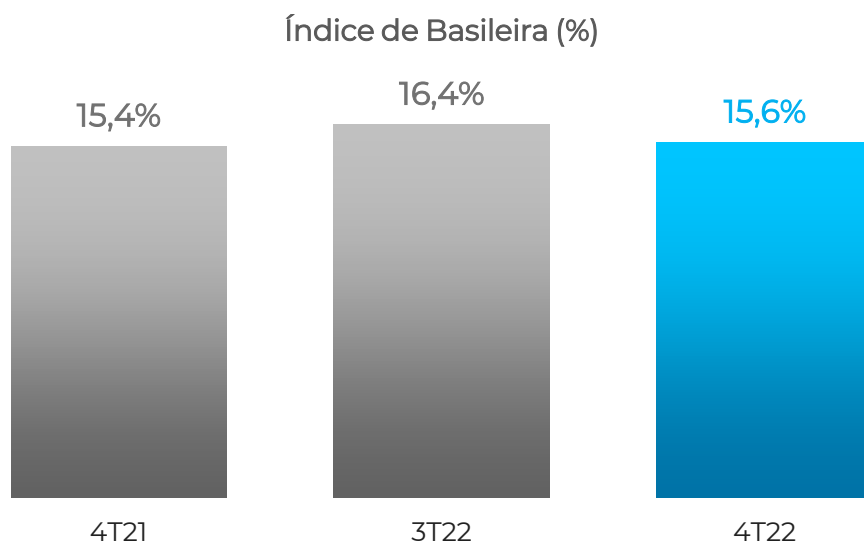
O Patrimônio Líquido Consolidado do PAN totalizou R\$ 7.706 milhões no 4T22, comparado aos R\$ 7.792 milhões no 3T22 e R\$ 5.799 milhões no 4T21. Essa diminuição do último trimestre ocorreu principalmente devido ao nosso programa de recompra de ações, resultando em um impacto de R\$146 milhões no patrimônio.



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 4T22 em 15,6% comparado aos 16,4% registrados ao final do 3T22 e aos 15,4% registrados no 4T21, todos compostos integralmente por Capital Principal.



R\$ MM	4T22	3T22	4T21
Patrimônio de Referência	5.180	5.218	4.524
Patrimônio de Referência Exigido	3.489	3.346	2.934
RWA	33.226	31.867	29.340

RATINGS

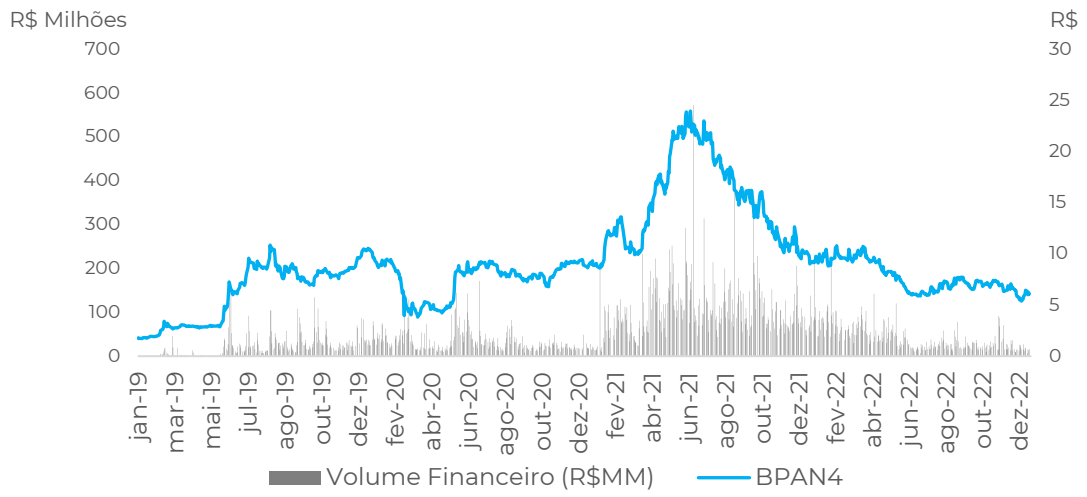
Nossos ratings nas principais agências estão apresentados abaixo:

Agência de Rating	Escala Global	Escala Local	Perspectiva
Standard & Poor's	BB-	AAA	Estável
Moody's	-	AAA	Estável
Fitch Ratings	BB-	AA	Estável
Riskbank	Baixo Risco para Longo Prazo 3 9.50		

DESEMPENHO NO MERCADO ACIONÁRIO

As ações do PAN (BPAN4) encerraram o 4T22 cotadas a R\$ 6,07 e apresentaram média diária de negociação de R\$ 25,1 milhões no trimestre, comparado aos R\$ 25,8 milhões negociados por dia no 3T22 e aos R\$ 105,2 milhões do 4T21, baixa de 3% e 76% respectivamente.

No dia 31 de dezembro de 2022, o valor de mercado do PAN era de R\$ 7,9 bilhões



BALANÇO E DRE

BALANÇOS PATRIMONIAIS			
(R\$ MM)			
Ativo	4T22	3T22	4T21
Caixa e equivalentes de caixa	286	1,611	16
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	9.150	9.005	6.307
Relações interfinanceiras	3.028	3.325	2.828
Operações de crédito	36.475	33.813	32.337
Operações de crédito	36.475	33.813	32.337
Títulos e créditos a receber	626	631	1.215
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	-2.304	-2.082	-1.995
Outros ativos financeiros	626	631	1.215
Impostos	3.982	3.979	4.171
Outros ativos	770	660	466
Outros valores e bens	381	399	324
Permanente	1.437	1.423	240
Total do Ativo	56.134	54.847	47.904
Passivo	4T22	3T22	4T21
Depósitos	24.937	24.456	24.035
Depósitos à Vista	448	399	328
Depósitos Interfinanceiros	5.482	2.775	3.447
Depósitos a Prazo	19,006	21.281	20.260
Captações no mercado aberto	5.885	3.404	1.187
Recursos de aceites e emissão de títulos	10.618	11.885	9.380
Relações Interfinanceiras	2.271	2.446	2.463
Obrigações por Empréstimos	780	805	823
Instrumentos Financeiros Derivativos	88	96	39
Outros passivos financeiros	316	358	493
Provisões	344	388	419
Obrigações fiscais	338	300	562
Outros passivos	2.849	2.917	2.705
Total do Patrimônio Líquido	7,706	7.792	5.799
Participação de acionistas não controladores	1.9	0.4	0.2
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	56.134	54.847	47.904

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADO			
(Em milhões de reais)	4T22	3T22	4T21
RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	3.113	3.083	2.602
Rendas de operações de crédito	2.682	3.046	2.274
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	216	48	156
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	116	-116	128
Resultado de operação de câmbio	0.1	0.4	0.5
Resultado de aplicações compulsórias	98	105	44
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	-1.914	-1,756	-1.386
Operações de captação no mercado	-1.274	-1.174	-890
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	-646	-551	-532
Operações de empréstimos e repasses	5.7	-30.6	35.7
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	1.198	1.327	1.216
OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	-998	-1.123	-954
Receitas de Prestação de Serviços	331	271	209
Despesas de pessoal	-221	-239	-226
Outras despesas administrativas	-994	-866	-772
Despesas tributárias	-124	-132	-99
Despesas de provisões	-38	-68	-58
Outras receitas e despesas	47	-89	-7
RESULTADO OPERACIONAL	200	204	261
OUTRAS RECEITAS E DESPESAS NÃO OPERACIONAIS	8,1	-0,7	14,9
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS	208	204	276
TRIBUTOS SOBRE O LUCRO	-36	-32	-86
Provisão para imposto de renda	78	-2	62
Provisão para contribuição social	59	0.3	-12
Ativo fiscal diferido	-174	-30	-136
Participações de não controladores	-1,5	-0,2	0,0
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	170	171	190