



Relatório de Resultados 2T24



Sumário

MENSAGEM AOS ACIONISTAS.....	3
PRINCIPAIS INDICADORES TRIMESTRAIS.....	4
LINHAS DE NEGÓCIO.....	6
Banco Transacional.....	6
Crédito Consignado e FGTS.....	8
Financiamento de Veículos.....	9
Cartão de Crédito.....	10
Empréstimo Pessoal.....	11
Marketplace – Mosaico e Mobiauto.....	11
Seguros.....	13
Investimentos.....	13
CRÉDITO.....	13
Originação de Crédito.....	13
Qualidade de Crédito.....	16
Cessão de Carteira de Crédito.....	17
CAPTAÇÃO DE RECURSOS.....	17
RESULTADOS.....	18
Margem Financeira Líquida Gerencial – NIM.....	18
Custo de Crédito.....	19
Custos e Despesas.....	19
Demonstração de Resultados.....	20
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, 7 de agosto de 2024 - 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 junho 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 aprimorar a vida financeira dos nossos clientes, entendendo que cada um deles possui objetivos, expectativas e desafios únicos. Por meio da nossa plataforma digital completa, integramos 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 30,1 milhões de clientes ao final deste trimestre. 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 origem B2C e fortalecendo nosso posicionamento nos segmentos de atuação**.

Ao longo dos últimos meses, disponibilizamos também para nossos clientes novas opções de CDBs, com diferentes vencimentos e rentabilidades. Dessa forma, buscamos endereçar seus diversos objetivos financeiros e estratégias de investimento, em mais um movimento para consolidar nosso aplicativo como uma plataforma completa de crédito e serviços financeiros.

Neste 2T24, continuamos avançando em nossa estratégia de crescimento de crédito, com aumento de 7% do nosso portfólio versus o trimestre anterior, alcançando **R\$ 49,2 bilhões**. Apresentamos **lucro líquido no período de R\$ 211 milhões**, com um **ROE de 11,7%** (ambos ajustados pelo ágio).

Por fim, entregamos mais um trimestre de resultados sólidos e robustos, com importantes desenvolvimentos na nossa estratégia de negócio, destacando:

- 1.** Forte origem e manutenção de menor volume de carteira cedida, resultando em mais um aumento significativo do nosso portfólio de crédito
- 2.** Inadimplência controlada e manutenção de abordagem conservadora;
- 3.** Margens robustas, com crescimento atrelado à precificação assertiva;

PRINCIPAIS INDICADORES TRIMESTRAIS

	R\$ MM	2T24	1T24	2T23	T/T	A/A
DRE	Margem Financeira Gerencial	2.325	2.046	1.767	14%	32%
	Lucro Líquido (ex ágio) ¹	211	217	191	-3%	11%
Desempenho	Margem Financeira Gerencial (% a.a.) ²	18,4%	17,4%	16,7%	1,0 p.p.	1,7 p.p.
	ROE (% a.a.) ¹ (ex ágio)	11,7%	12,2%	11,2%	-0,5 p.p.	0,5 p.p.
	ROE ajustado (% a.a.) ³ (ex ágio e ex CDB legado)	13,0%	13,4%	12,9%	-0,4 p.p.	0,1 p.p.
	ROE (% a.a.) ⁴ (ex ágio, ex CDB legado e ex excesso de CTPF)	14,0%	14,7%	14,5%	-0,7 p.p.	-0,5 p.p.
	Índice de Inadimplência (90 dias) a.a. - Varejo	6,9%	6,9%	8,0%	0,0 p.p.	-1,1 p.p.
	Índice de Inadimplência (15 a 90 dias) a.a. - Varejo	8,9%	9,6%	9,3%	-0,7 p.p.	-0,4 p.p.
	Despesa de PDD Líquida/ Carteira Média	5,3%	5,1%	4,5%	0,2 p.p.	0,9 p.p.
Balanço	Ativos Totais	65.723	62.229	56.786	6%	16%
	Carteira de Crédito Total	49.189	46.130	38.132	7%	29%
	Captação de Recursos	46.829	44.610	39.581	5%	18%
	Patrimônio Líquido	8.179	8.063	7.897	1%	4%
	Índice de Basileia	14,4%	14,6%	15,0%	-0,2 p.p.	-0,6 p.p.
Ações	Lucro Líquido por Ação ¹ (R\$)	0,17	0,17	0,15	-	12%
	Valor Patrimonial por Ação (R\$)	6,45	6,33	6,20	2%	4%
	Valor de Mercado (R\$ MM)	10.267	12.121	11.650	-15%	-12%
Outros	Clientes Totais (MM)	30,1	29,0	26,0	4%	16%
	Originação de Varejo (R\$ MM)	9.678	10.405	6.309	-7%	53%
	Créditos Cedidos (R\$ MM)	2.131	2.265	3.611	-6%	-41%
	Colaboradores (apenas PAN) (#)	2.656	2.618	2.856	1,5%	-7%
	Correspondentes Bancários (#)	1.087	1.088	1.191	-0,1%	-9%
	Lojas Multimarcas e concessionárias (#)	22.748	22.333	20.766	2%	10%

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

Destques do 2T24

Carteira de Crédito (R\$)

49,2Bi

↑ +29% 2T23

Carteira Colateralizada

95%

92% 2T23

Clientes Totais

30,1MM

↑ +16% 2T23

Volume Transacionado

30Bi

↑ +37% 2T23

Lucro Líquido (R\$)*

211MM

↑ +11% 2T23

ROE (a.a.)*

11,7%

11,2% 2T23

© Banco Pan 2024

Clientes Ativos

64,3%

65,3% 2T23

Cross Sell Index

2,2

2,1 2T23

LINHAS DE NEGÓCIO

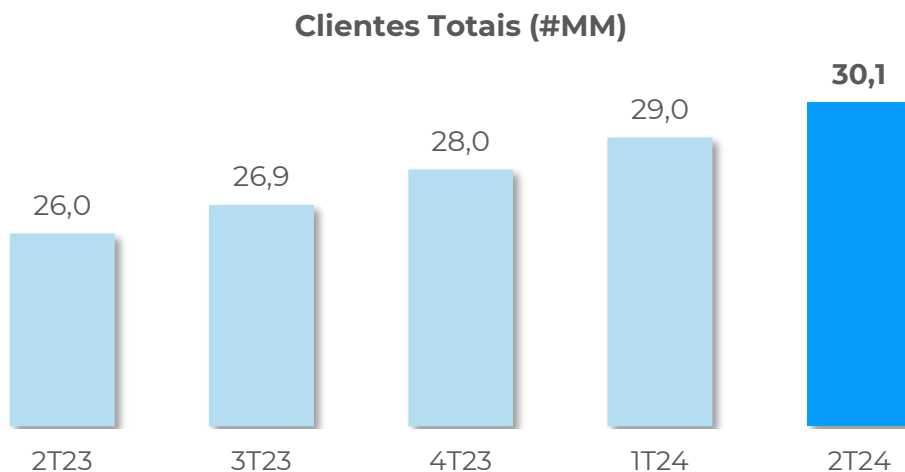
Banco Transacional

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*.

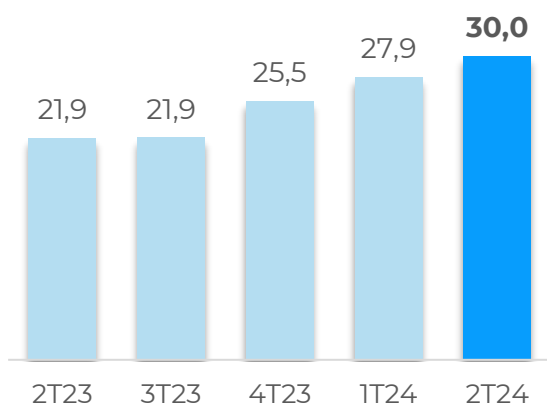
Neste sentido, algumas das principais melhorias e lançamentos dos últimos meses incluem novas opções de CDBs, com diferentes vencimentos e rentabilidade, e PIX parcelado. Desse modo, através de nossa plataforma completa, em um conceito de *One Bank*, intensificamos o *cross-sell* entre os produtos e fortalecemos a conexão com todos os nossos clientes – considerando também aqueles que possuem apenas financiamento de veículos ou empréstimo consignado, com oferta de crédito e serviços personalizada, impulsionando o engajamento e a transacionalidade.

Ao final do segundo trimestre de 2024, possuíamos 30,1 milhões de clientes, um crescimento anual de 16%, e mais de 8,6 milhões de clientes com chave PIX cadastrada. Além disso, 15,4 milhões dos nossos clientes possuem crédito contratado conosco, 16% acima do 2T23.

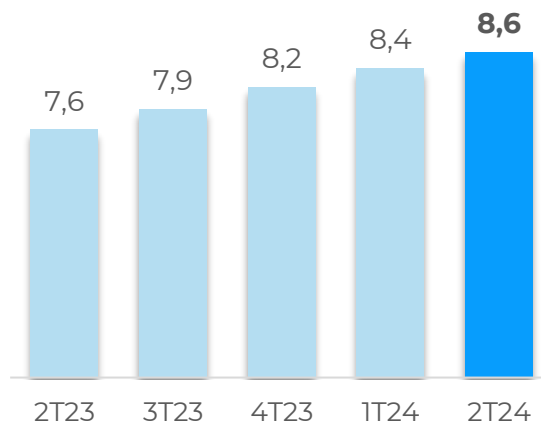
Nosso volume transacionado continua avançando, com o TPV atingido R\$ 30 bilhões neste trimestre versus R\$ 27,9 bilhões no trimestre anterior e R\$ 21,9 bilhões no 2T23. Nosso nível de ativação foi de 64% nesse trimestre, com um *cross-sell* de 2,2 produtos por cliente ativo.



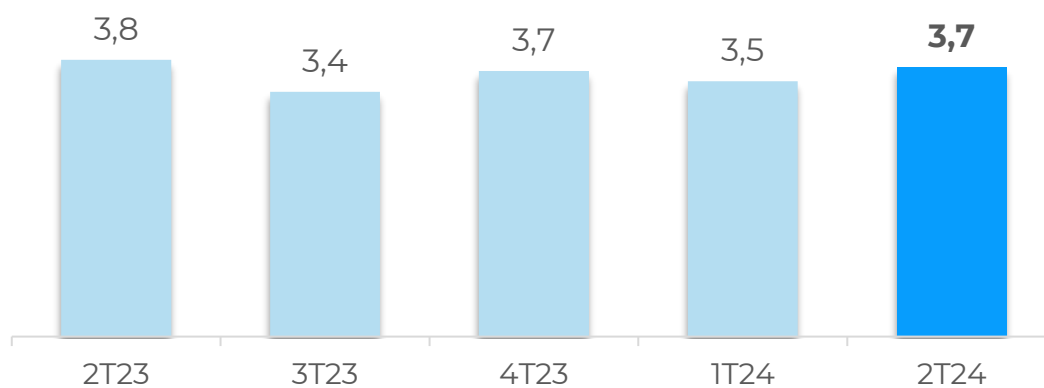
TPV Total (R\$ Bi)



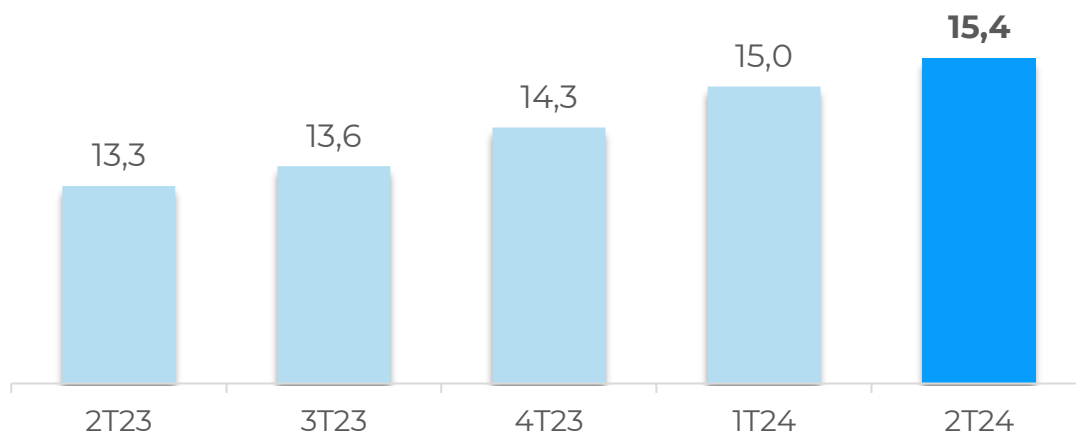
Clientes com Chave PIX (MM)



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



Clientes com Crédito (#MM)



Crédito Consignado e FGTS

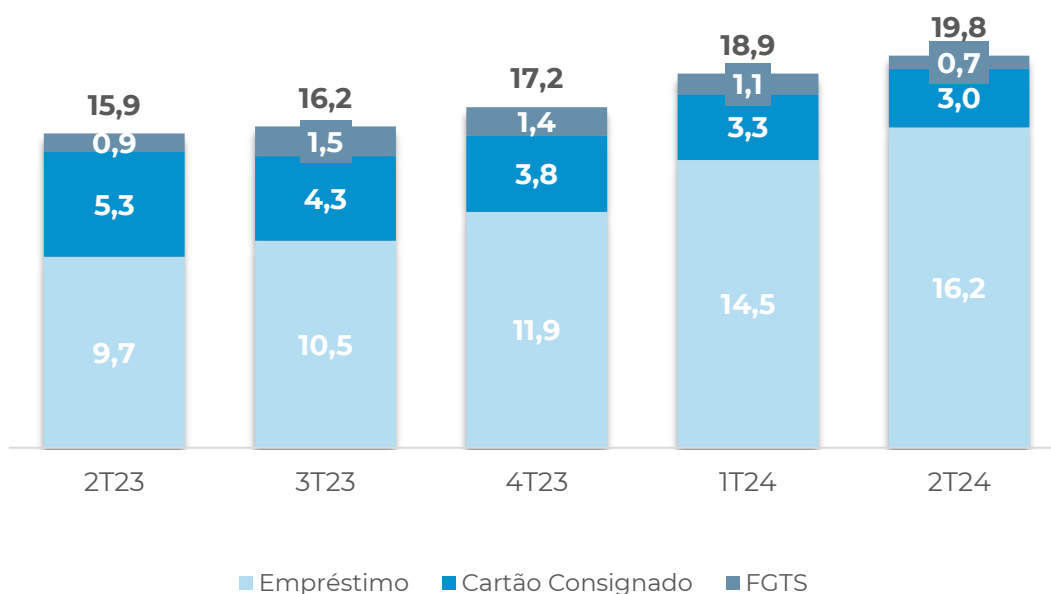
Possuímos um histórico bem-sucedido no mercado de crédito consignado, com foco em empréstimos e cartões de crédito para servidores públicos, aposentados e pensionistas do INSS. Dessa forma, mantemos nossa relevante posição no mercado, com forte originação B2B e impulsionado pelo ganho de escala da originação B2C.

A carteira total de empréstimos consignados terminou o segundo trimestre de 2024 com um saldo de R\$ 16.192 milhões, comparado a R\$ 14.542 milhões no 1T24 e R\$ 9.653 milhões no 2T23. Esses volumes crescentes são consequência não só da originação robusta, como também da redução no patamar do volume de carteira cedida e da manutenção da estratégia de compra de carteira (R\$ 450 milhões neste trimestre, incluindo o prêmio).

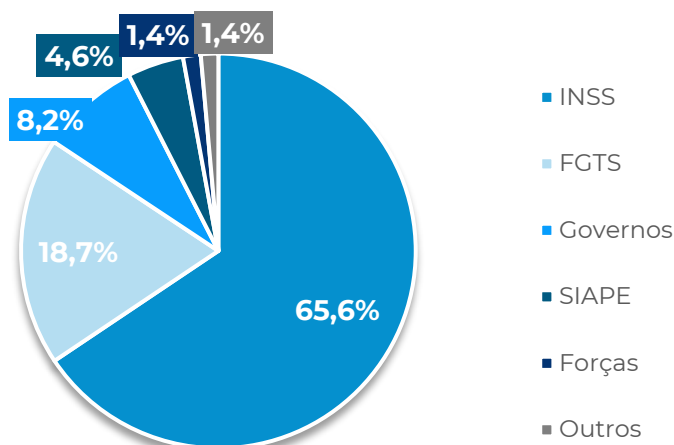
O portfólio de cartão de crédito consignado fechou o trimestre em R\$ 2.954 milhões versus R\$ 3.308 milhões do 1T24 e R\$ 5.291 milhões no 2T23.

Já a carteira de antecipação do saque aniversário do FGTS concluiu o trimestre com um saldo de R\$ 660 milhões em comparação aos R\$ 1.050 milhões no 1T24 e R\$ 933 milhões no 2T23, também relacionado a nossa estratégia de cessão de crédito.

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



Originação Trimestral por Convênio (%)



Financiamento de Veículos

Desde 4T23, aumentamos de forma relevante a originação de financiamento de veículos, nos consolidando como uma das principais plataformas do Brasil. Nosso sucesso é consequência de constantes investimentos em UX, evoluindo tanto na experiência dos clientes quanto na dos lojistas. Dessa forma, com 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\$ 4,6 bilhões, 47% acima do mesmo período no ano anterior. Essas novas originações estão alinhadas ainda a maiores rentabilidades.

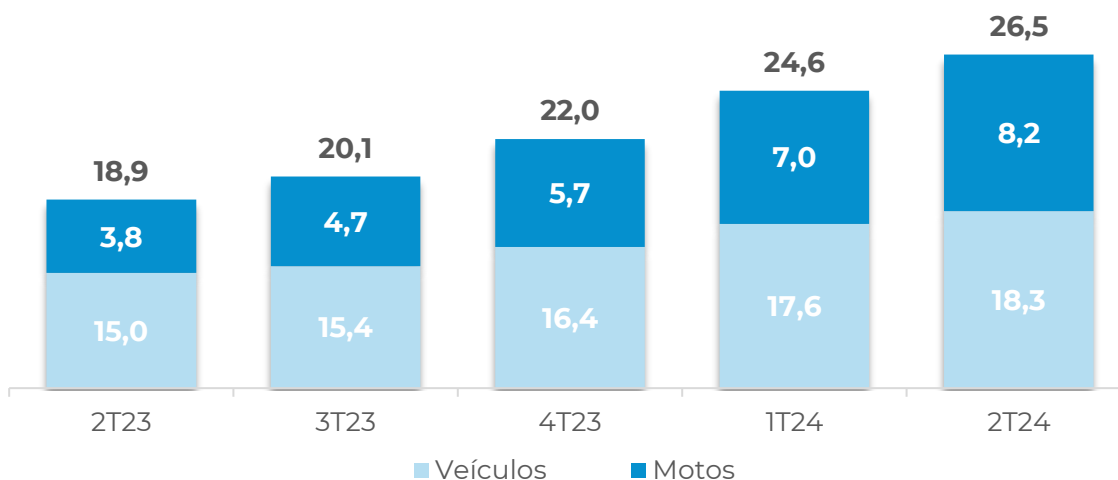
Juntamente com a Mobiauto, também fornecemos múltiplas soluções para atender às diferentes demandas do ecossistema de financiamento de veículos, tanto na visão do cliente quanto na do lojista. Quando o cliente entra em contato conosco, oferecemos empréstimo pré-aprovado para que ele possa escolher o 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 o trimestre com saldo de R\$ 26.454 milhões, um aumento de 8% no comparativo com os R\$ 24.576 milhões do 1T24 e de 40% com relação aos R\$ 18.866 milhões do 2T23.

Evolução da Carteira - Veículos (R\$ Bi)



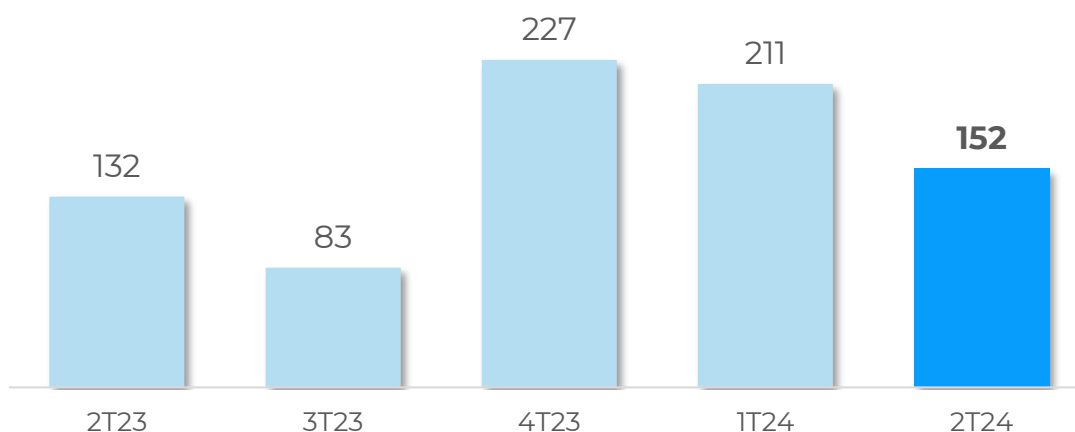
Cartão de Crédito

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) - ambos vinculados ao nosso novo programa de benefícios.

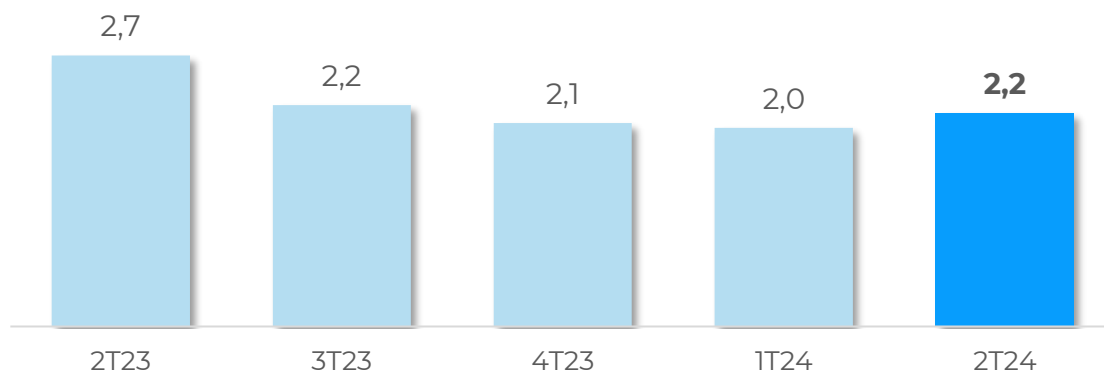
Mesmo com uma maior emissão de cartões de crédito, mantivemos nossa abordagem conservadora e reduzimos o limite inicial médio por cliente. Nossa estratégia está baseada na adoção da ‘jornada *build your credit*’: clientes terão seus limites aumentados a medida em que utilizarem seus cartões de forma adequada, fornecendo informações ainda mais assertivas para nossas análises.

No 2T24, emitimos 152 mil novos cartões de crédito. Concluímos o trimestre com um saldo de R\$ 2.152 milhões na carteira de cartão de crédito, frente aos R\$ 2.005 milhões no 1T24 e R\$ 2.734 milhões do 2T23.

Novos Cartões de Crédito Emitidos (# milhares)



Evolução da Carteira de Cartões (R\$ Bi)

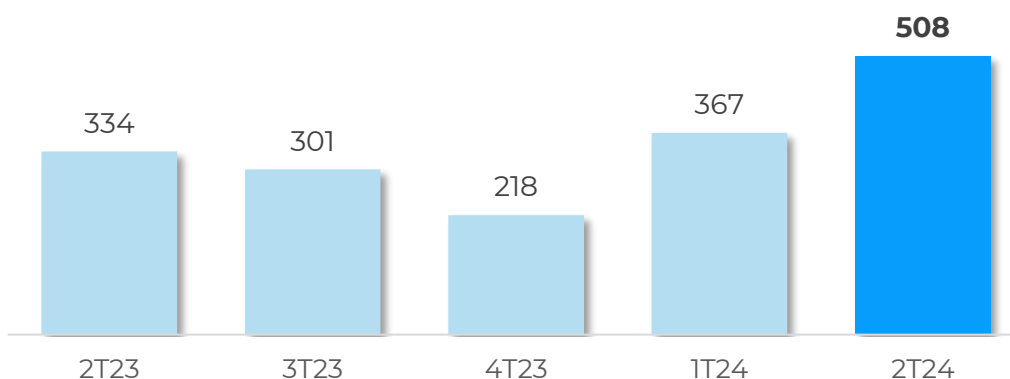


Empréstimo Pessoal

Este é um produto essencial para engajar e reter clientes. Dessa forma, no 1T24 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 o trimestre com um saldo de R\$ 508 milhões, comparado a R\$ 367 milhões no 1T24 e R\$ 334 milhões ao final do 2T23.

Carteira de Empréstimo pessoal (R\$ MM)

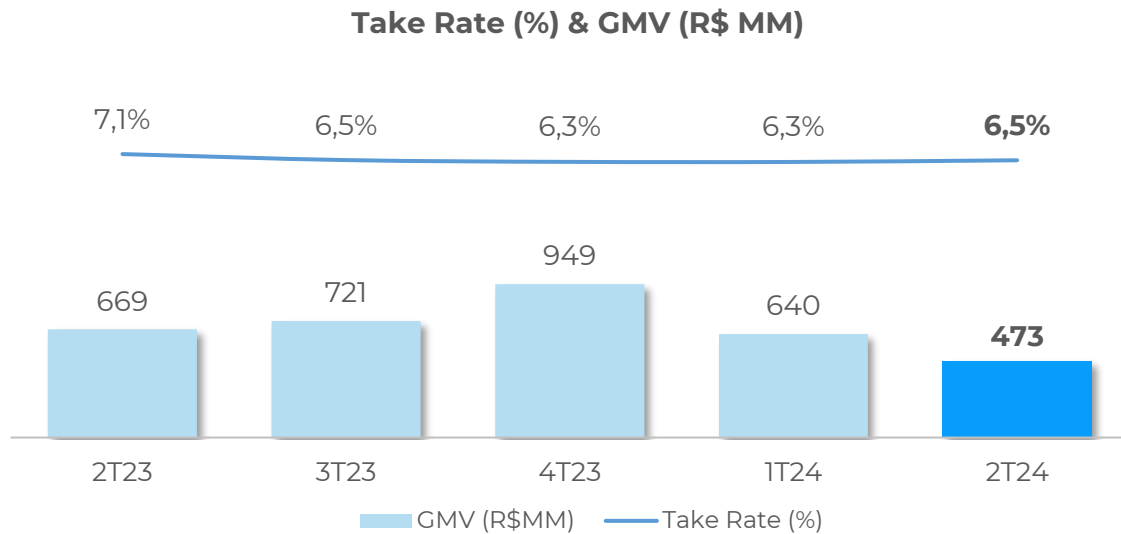


Marketplace – Mosaico e Mobiauto

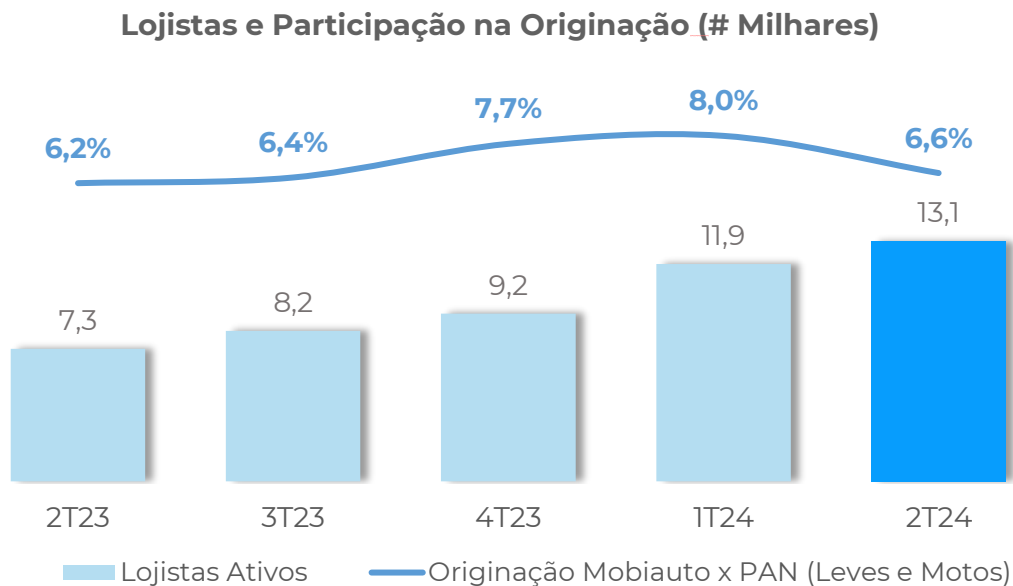
Nosso marketplace é uma importante linha de negócio para atrair e engajar clientes, alinhado à nossa estratégia de oferecer créditos e serviços financeiros de forma contextualizada.

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 2T24 com um take rate de 6,6%, acima dos 6,3% do trimestre anterior, e um GMV de R\$ 473 milhões.



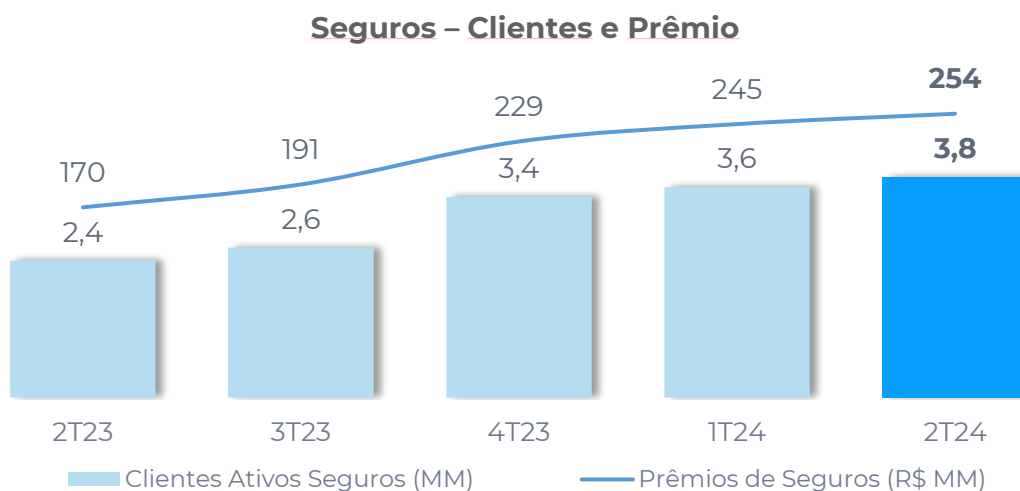
A Mobiauto também apresenta importantes resultados. O número de lojistas cadastrados alcançou 13,1 mil neste trimestre, comparado a 11,9 mil no 1T24 e 7,3 mil no 2T23. Já o número de veículos anunciados neste trimestre foi 297 mil, em linha com os 291 mil do trimestre anterior e acima dos 272 mil no 2T23. A receita neste trimestre foi de R\$ 32,7 milhões, impactada de forma positiva pelo Feirão Mobiauto, versus R\$ 24,5 milhões no 1T24 e R\$ 18,7 milhões no 2T23.



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 este trimestre com 3,8 milhões de clientes com seguros contratados, um crescimento de 5% quando comparado ao trimestre anterior e 61% acima dos 2,4 milhões de clientes em junho de 2023. Ainda, neste trimestre, originamos R\$ 254 milhões em prêmios de seguros, 4% acima dos R\$ 245 milhões do 1T24 e 49% acima dos R\$ 170 milhões originados no 2T23, acompanhando principalmente os volumes de originação de veículos.



Investimentos

Alinhado a nossa estratégia de completude de produtos, excelência em UX, e aumento da transacionalidade e engajamento, lançamos em outubro de 2023 nossa nova conta rendeira, com o saldo do cliente em conta bancária (a partir de R\$ 30) rendendo desde o primeiro dia, desde que ele não deixe de movimentar a conta por mais de 60 dias.

Além disso, temos lançado campanhas com CDBs de diferentes rendimentos, visando o aumento não apenas dos níveis de engajamento, como também do volume de depósitos à vista.

CRÉDITO

Originação de Crédito

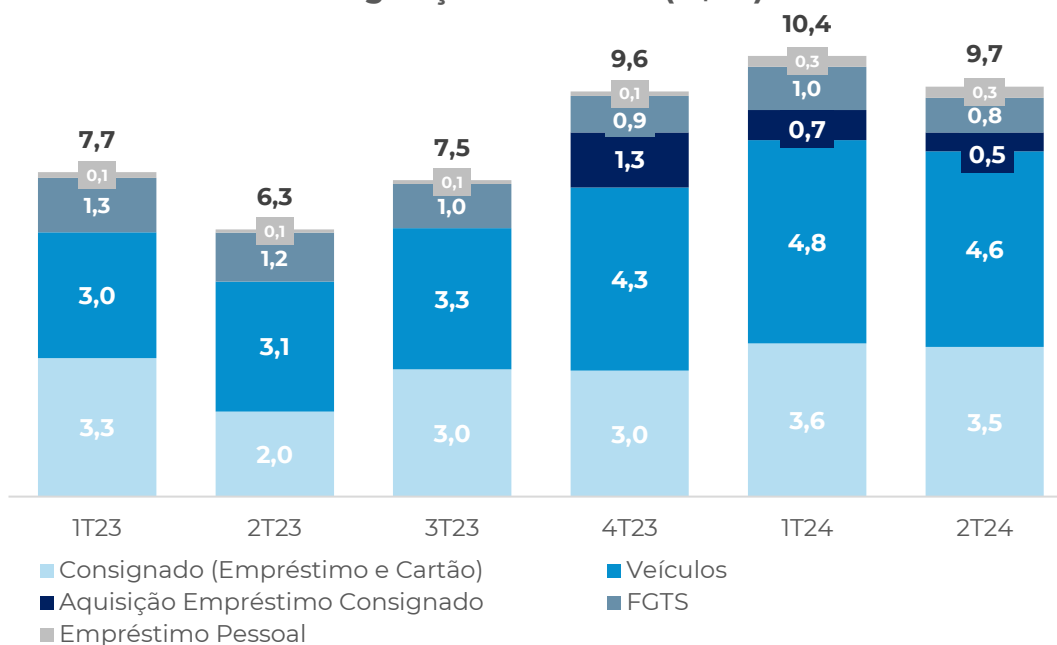
Continuamos a originar relevantes volumes de crédito, considerando financiamento de veículos, crédito consignado e FGTS. Nossos investimentos em tecnologia e UX levam não só a uma melhor experiência dos lojistas e correspondentes bancários, como também de nossos clientes em nosso aplicativo, impulsionando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

Neste trimestre, novamente adquirimos carteiras de crédito consignado, em um valor total de R\$ 450 milhões (incluindo prêmio), expandindo nossa estratégia de crescimento de portfólio.

Proporcionamos um processo ágil e simplificado e, dessa forma, mantivemos volume relevante de originação neste trimestre: R\$ 9,7 bilhões, versus R\$ 10,4 bilhões no 1T24 (trimestre sazonalmente mais forte no consignado) e R\$ 6,3 bilhões no 2T23. Ao mesmo tempo, continuamos com nossa postura conservadora, com 95% da carteira de crédito colateralizada – versus 92% em junho de 2023.

R\$ MM	2T24	1T24	2T23	T/T	A/A
Empréstimo Consignado + Aquisição	3.593	4.022	1.524	-11%	136%
Cartão Consignado	388	305	484	27%	-20%
FGTS	813	1.017	1.153	-20%	-29%
Veículos Leves	2.774	3.033	2.012	-9%	38%
Motos	1.844	1.768	1.060	4%	74%
Empréstimo Pessoal	266	259	77	3%	247%
Total	9.678	10.405	6.309	-7%	53%

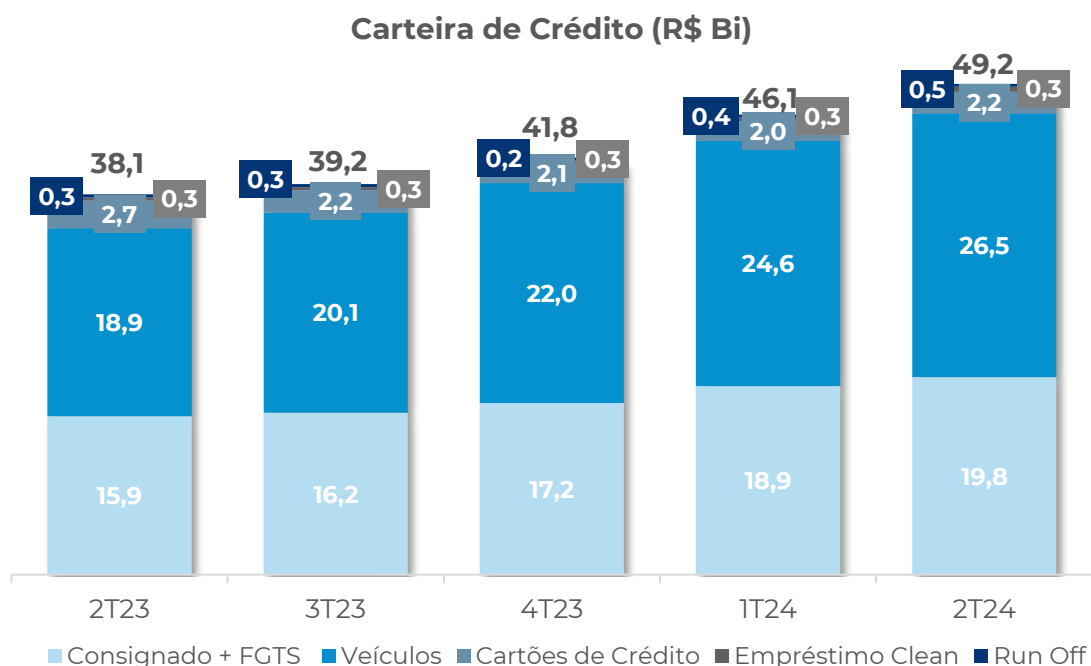
Originação de Crédito (R\$ Bi)



Carteira de Crédito

Nossa carteira de crédito fechou este trimestre com um saldo de R\$ 49,2 bilhões, 7% acima dos R\$ 46,1 bilhões no 1T24 e 29% acima dos R\$ 38,1 bilhões no 2T23.

Ao final do 2T24, 15,4 milhões de clientes possuíam produto de crédito, um aumento anual de 16%. Ainda, continuamos com forte engajamento dos nossos clientes: 64,3% 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.



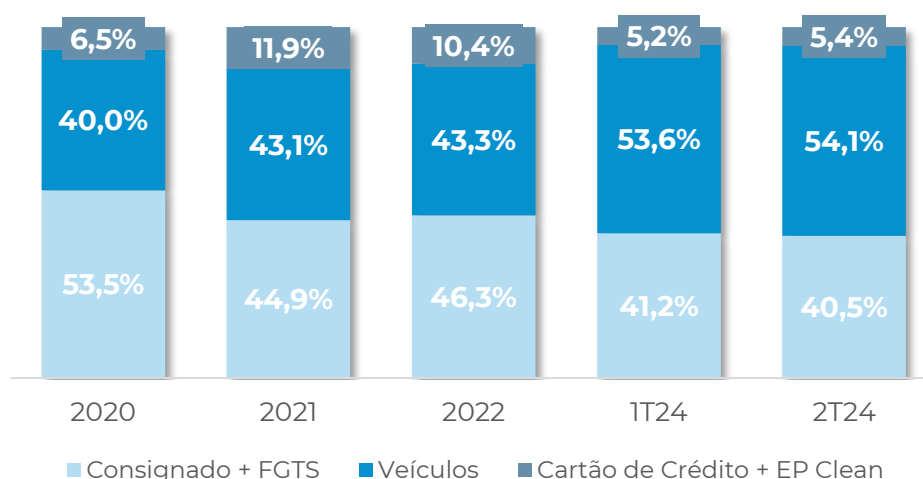
Apresentamos abaixo a composição da Carteira de Crédito por segmento:

R\$ MM	2T24	%	T/T	A/A	2T23	%
Veículos	26.454	54%	8%	40%	18.866	49%
Consignado + FGTS	19.806	40%	5%	25%	15.878	42%
Cartão de Crédito	2.152	4%	7%	-21%	2.734	7%
Empréstimo Pessoal	508	1%	38%	52%	334	1%
Run Off	268	1%	-5%	-17%	321	1%
TOTAL	49.189	100%	7%	29%	38.132	100%

Qualidade de Crédito

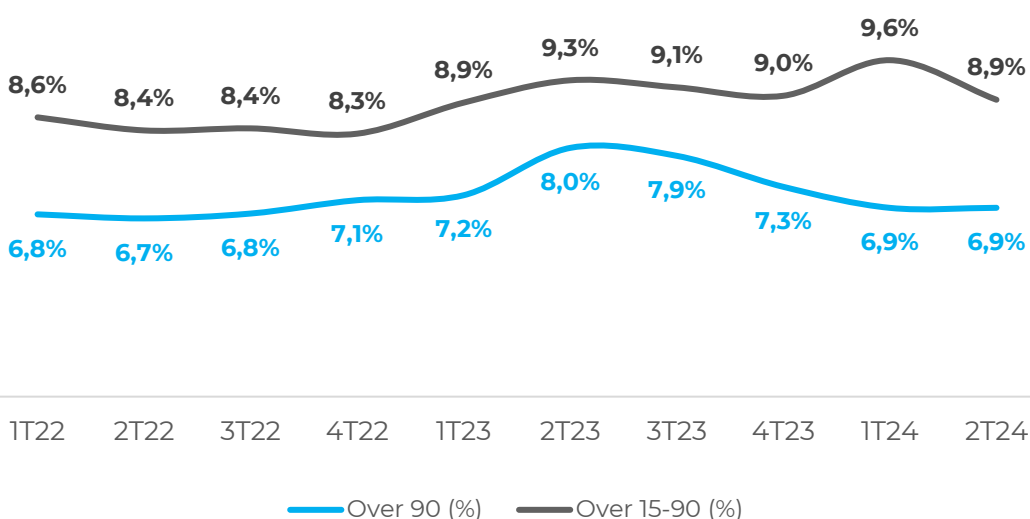
Ao longo dos anos, ampliamos a quantidade de produtos oferecidos e diversificamos nosso portfólio de crédito, incluindo produtos com maior margem e potencial de engajamento. Ao mesmo tempo, mantivemos um nível elevado de carteira colateralizada, representando 95% do total no 2T24.

Composição do Portfólio - Varejo (%)



No 2T24, o indicador de créditos vencidos acima de 90 dias sobre a carteira foi de 6,9%, mesmo nível do trimestre anterior. O indicador de vencidos entre 15 e 90 dias encerrou o trimestre em 8,9%, uma redução versus 9,6% do trimestre anterior (trimestre sazonalmente pior).

Índice de Inadimplência varejo (%)



No 2T24, 91% da carteira estava classificada entre AA e C, conforme a Resolução nº 2.682 do Conselho Monetário Nacional ("CMN"), acima dos 90% do 1T24:

R\$ MM	2T24	Part. %	1T24	Part. %	2T23	Part. %	T/T	A/A
"AA" a "C"	44.579	91%	41.702	90%	34.081	89%	7%	31%
"D" a "H"	4.610	9%	4.428	10%	4.051	11%	4%	14%
Total	49.189	100%	46.130	100%	38.132	100%	7%	29%

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 2T24, realizamos cessões de R\$ 2.131 milhões versus R\$ 2.265 milhões cedidos no 1T24 e R\$ 3.611 milhões no 2T23.

A redução do volume de cessão está alinhada à nossa estratégia de retenção e crescimento de portfólio.

Além disso, conforme previamente mencionado, adquirimos uma carteira de R\$ 450 milhões de crédito consignado (incluindo prêmio).

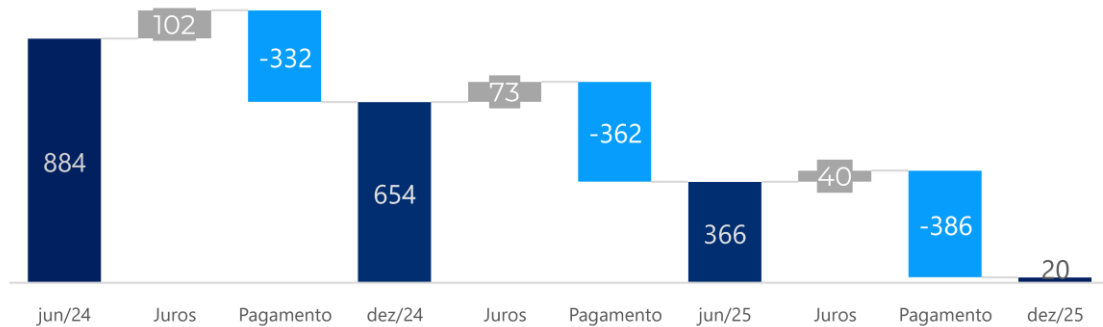
CAPTAÇÃO DE RECURSOS

O saldo de recursos captados totalizou R\$ 46,8 bilhões no encerramento do 2T24 com a seguinte composição: (i) R\$ 19,2 bilhões em depósitos a prazo, equivalente a 41% do total; (ii) R\$ 16,4 bilhões referente a emissões de letras financeiras, ou 35% do total; (iii) R\$ 10,8 bilhões em depósitos interfinanceiros, ou 23% do total e; (iv) outras fontes de financiamento, que correspondiam a R\$ 0,4 bilhão, equivalentes a 1% das captações totais.

Fontes de Captação R\$MM	2T24	%	1T24	%	2T23	%	T/T	A/A
CDB	19.228	41%	20.671	46%	19.545	49%	-7%	-2%
Letras Financeiras	16.407	35%	15.720	35%	10.811	27%	4%	52%
Depósitos Interfinanceiros	10.755	23%	7.691	17%	7.823	20%	40%	37%
Multilateral	313	1%	382	1%	716	2%	-18%	-56%
Outros	125	0,3%	147	0,3%	687	2%	-15%	-82%
Total	46.829	100%	44.610	100%	39.581	100%	5%	18%

Abaixo encontra-se o fluxo futuro dos CDBs pré-fixados legados (emitidos entre 2005 e 2008). Em junho de 2024, o saldo total era de R\$ 884 milhões.

CDB Legado - Amortizações (R\$ MM)



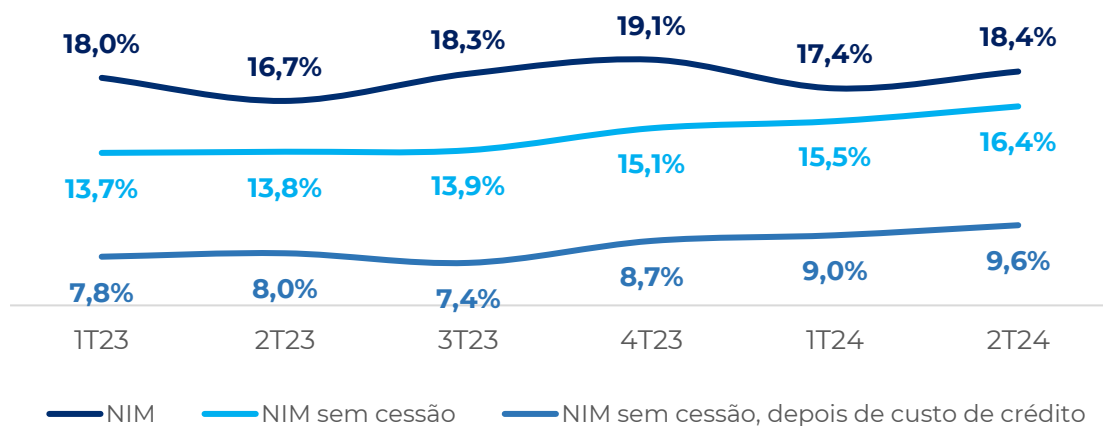
RESULTADOS

Margem Financeira Líquida Gerencial – NIM

No 2T24, mantivemos entregas consistentes, refletindo em uma margem financeira de R\$ 2.325 milhões, crescente na comparação trimestral e anual. Em relação aos ativos rentáveis médios, a NIM neste trimestre foi de 18,4% versus 17,4% no 1T24 e 16,7% no 2T23, enquanto a NIM sem cessão foi 16,4% neste período versus 15,5% no 1T24 e 13,8% no 2T23. A NIM ex-cessão após custo de crédito foi 9,6% no 2T24 versus 9,0% no 1T24 e 7,8% no 2T23.

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

Margem Financeira (%)

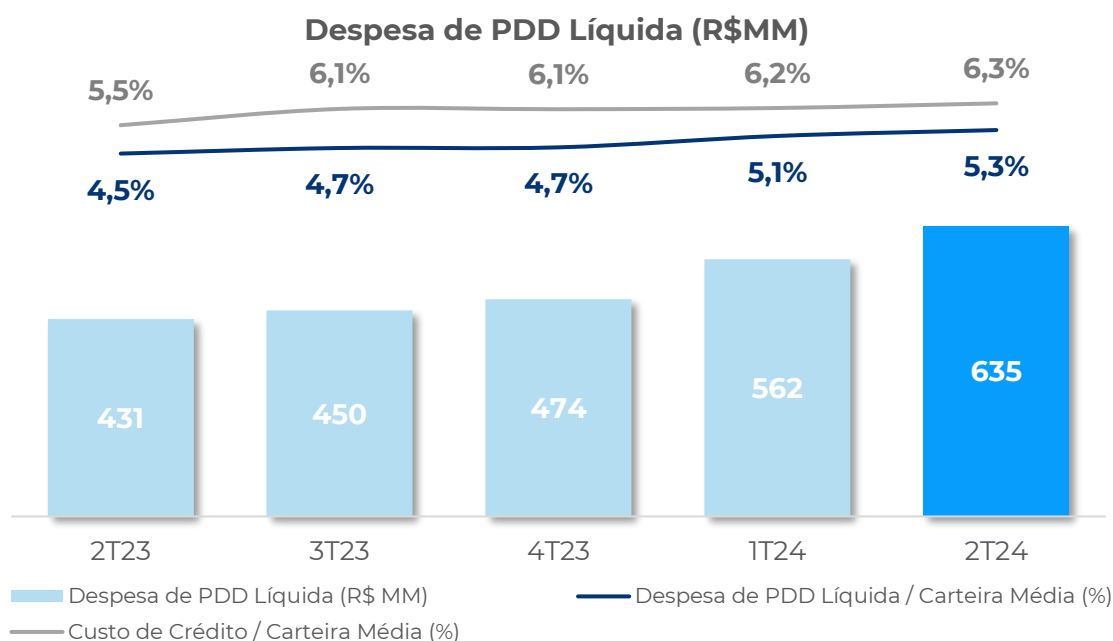


R\$ MM	2T24	1T24	2T23	Δ T/T	Δ A/A
1. Margem Fin. Líquida Gerencial	2.325	2.046	1.767	14%	32%
2. Ativos Rentáveis Médios	53.953	49.951	44.896	8%	20%
- Operações de Crédito	47.660	43.862	38.721	9%	23%
- TVM e Aplicações Interfinanceiras	6.293	6.089	6.174	3%	2%
Margem Fin. Líq. - NIM (%)	18,4%	17,4%	16,7%	1,0 p.p.	1,7 p.p.

Custo de Crédito

A despesa líquida de provisão de créditos totalizou R\$ 635 milhões, frente aos R\$ 562 milhões do 1T24 e aos R\$ 431 milhões do 2T23, em linha com as expectativas da administração. Em relação a carteira, a despesa líquida anualizada foi de 5,3% no 2T24.

O custo de crédito, que inclui também os descontos de principal, foi de 6,3% no 2T24, em linha com os 6,2% no trimestre anterior.



Custos e Despesas

As despesas administrativas e de pessoal totalizaram R\$ 627 milhões no 2T24, frente aos R\$ 610 milhões no trimestre anterior e R\$ 595 milhões no 2T23.

As despesas com originação somaram R\$ 515 milhões ao final do trimestre frente aos R\$ 529 milhões do 1T24 e R\$ 400 milhões no 2T23.

Despesas (R\$ MM)	2T24	1T24	2T23	Δ T/T	Δ A/A
Despesas de Pessoal	214	202	188	6%	14%
Despesas Administrativas	413	408	407	1%	1%
Despesas Administrativas e Pessoal	627	610	595	3%	5%
Despesas com Comissões	324	347	223	-7%	45%
Outras Despesas com Originação	191	182	176	5%	8%
Despesas de Originação	515	529	400	-3%	29%
Total	1.142	1.138	995	0,3%	15%

Demonstração de Resultados

No 2T24, registramos LAIR ajustado de R\$ 274 milhões, comparado com R\$ 267 milhões do 4T23 e R\$ 237 milhões do 1T23.

O lucro líquido ajustado no trimestre foi de R\$ 211 milhões, 3% abaixo dos R\$ 217 milhões do 1T24 e 11% superior aos R\$ 191 milhões do 2T23. O ROE ajustado anualizado do período foi de 11,7%, versus 12,2% no 1T24 e 11,2% no 2T23

Demonstrações do Resultado (R\$ MM)	2T24	1T24	2T23	Δ T/T	Δ A/A
Margem Financeira Líquida Contábil	2.325	2.031	1.732	14%	34%
Provisões de Crédito	-718	-633	-501	13%	43%
Resultado Bruto de Interm. Financeira	1.607	1.398	1.232	15%	30%
Receitas de prestações de serviços	398	393	283	1%	41%
Despesas Administrativas e de Pessoal	-627	-610	-595	3%	5%
Despesas com Comissões	-324	-347	-223	-7%	45%
Outras despesas com originação	-191	-182	-176	5%	8%
Despesas Tributárias	-146	-235	-122	-38%	20%
Outras receitas e despesas	-444	-150	-161	195%	176%
Resultado antes dos impostos	274	267	237	2%	15%
Imposto de Renda e Contribuição Social	-63	-50	-47	27%	35%
Resultado Líquido (ex-ágio)	211	217	191	-3,0%	11%

Bridge: Resultado Gerencial x Contábil

Conciliação DRE Gerencial (R\$ MM)	2T24		
	Gerencial	Ajustes	Contábil
Margem Financeira Líquida Contábil	2.325		2.325
Provisões de Crédito	-718		-718
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	1.607		1.607
Receitas de Prestação de Serviços	398		398
Despesas Administrativas e de Pessoal	-627		-627
Despesas com Originação	-515		-515
Despesas Tributárias	-146		-146
Outras Receitas/(Despesas) Operacionais	-444		-444
Amortização de Ágio	-	30	-30
Resultado antes dos impostos	274	30	243
Imposto de Renda e Contribuição Social	-63	-10	-53
Lucro Líquido	211	20	190
ROE (% a.a.)	11,7%		9,4%

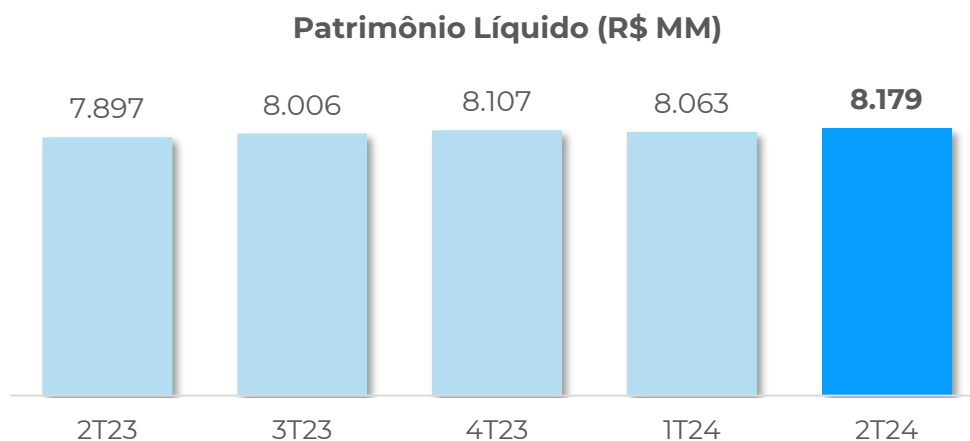
Bridge: ROE Ajustado pelo CDB legado e pelo crédito tributário

R\$ MM	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Lucro Líquido Contábil	190	197	175	178	170
PL Contábil Médio	8.121	8.085	8.056	7.951	7.854
ROE Contábil (% a.a.)	9,4%	9,7%	8,7%	8,9%	8,7%
PL Contábil Médio (ex-ágio)	7.181	7.115	7.056	6.921	6.793
Lucro Líquido (ex-ágio)	211	217	195	198	191
ROE Ex-Ágio (% a.a.)	11,7%	12,2%	11,1%	11,5%	11,2%
Excesso de Desp. Fin. (Líq. Impostos)	22	22	26	25	28
Lucro Líquido Ex-Ágio Ajustado	233	238	222	223	219
ROE Ex-Ágio e Ex- CDB legado (% a.a.)	13,0%	13,4%	12,6%	12,9%	12,9%
Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal	530	636	715	728	760
PL Médio Ajustado	6.651	6.478	6.341	6.192	6.033
ROE Ex-Ágio; Ex- CDB Legado & Ex-Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal (% a.a.)	14,0%	14,7%	14,0%	14,4%	14,5%

CAPITAL, RATINGS & MERCADO

Patrimônio Líquido

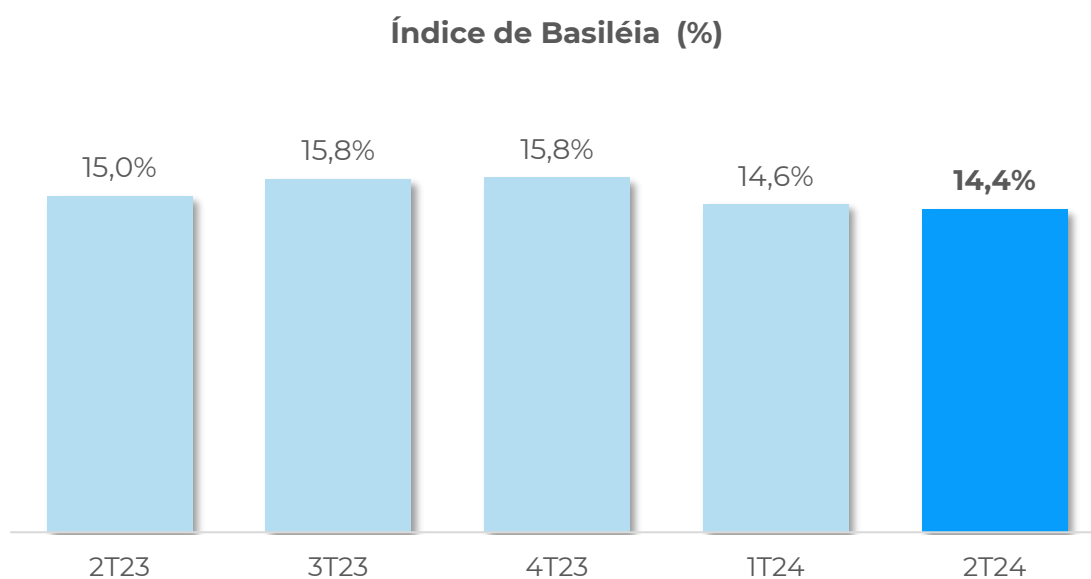
O Patrimônio Líquido Consolidado do PAN totalizou R\$ 8.179 milhões no 2T24, frente aos R\$ 8.063 milhões no 1T24.



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 2T24 em 14,4% versus 14,6% do trimestre anterior, compostos integralmente por Capital Principal.



R\$ MM	2T24	1T24	2T23
Patrimônio de Referência	6.031	5.792	5.463
Patrimônio de Referência Exigido	4.397	4.160	3.827
RWA	41.879	39.621	36.447

Ratings

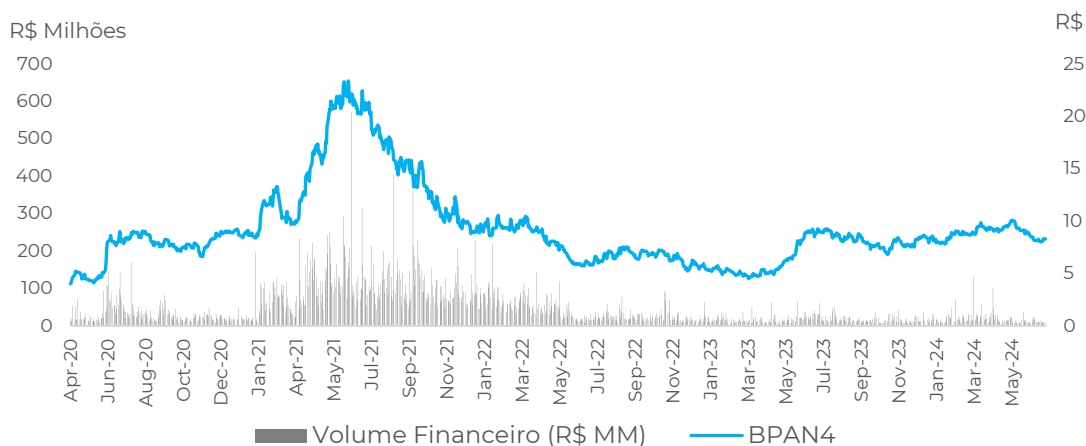
Nossos ratings nas principais agências estão apresentados abaixo:

Agência de Rating	Escala Global	Escala Local	Perspectiva
Standard & Poor's	BB	AAA	Estável
Moody's	Ba2	AAA	Positiva
Fitch Ratings	BB	AAA	Estável
Riskbank	Baixo Risco para Longo Prazo 3 9.24		

Desempenho no Mercado Acionário

As ações do PAN (BPAN4) encerraram o 2T24 cotadas a R\$ 8,09 e apresentaram média diária de negociação de R\$ 17,7 milhões no trimestre, comparado aos R\$ 22,1 milhões negociados por dia no 1T24 e aos R\$ 18,5 milhões do 2T23, uma queda de 20% e 4%, respectivamente.

No dia 28 de junho de 2024, o valor de mercado do PAN era de R\$ 10,3 bilhões.



BALANÇO E DRE

BALANÇOS PATRIMONIAIS			
(R\$ MM)			
Ativo	2T24	1T24	2T23
Caixa e equivalentes de caixa	422	79	4.010
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	9.062	8.161	6.658
Relações interfinanceiras	3.039	3.225	2.924
Operações de crédito	45.813	43.623	36.080
Operações de crédito	46.880	44.618	36.696
Títulos e créditos a receber	1.684	1.614	1.815
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	-2.750	-2.609	-2.432
Outros ativos financeiros	593	554	617
Impostos	4.094	3.764	3.830
Outros ativos	986	1.035	792
Outros valores e bens	418	437	451
Permanente	1.296	1.351	1.424
Total do Ativo	65.723	62.229	56.786
Passivo	2T24	1T24	2T23
Depósitos	30.061	28.436	27.756
Depósitos à Vista	78	73	389
Depósitos Interfinanceiros	10.755	7.691	7.823
Depósitos a Prazo	19.228	20.671	19.545
Captações no mercado aberto	5.896	5.044	4.303
Recursos de aceites e emissão de títulos	16.396	15.713	10.939
Relações Interfinanceiras	1.791	1.727	1.825
Obrigações por Empréstimos	313	382	716
Instrumentos Financeiros Derivativos	12	65	152
Outros passivos financeiros	58	80	170
Provisões	411	310	321
Obrigações fiscais	530	318	369
Outros passivos	2.072	2.088	2.334
Total do Patrimônio líquido	8.179	8.063	7.897
Participação de acionistas não controladores	4,7	4,0	2,7
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	65.723	62.229	56.786

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADO			
(Em milhões de reais)	2T24	1T24	2T23
RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	3.767	3.433	3.179
Rendas de operações de crédito	2.750	2.935	3.275
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	192	216	223
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	747	204	-400
Resultado de operação de câmbio	0,2	0,2	0,3
Resultado de aplicações compulsórias	78	79	81
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	-2.160	-2.035	-1.948
Operações de captação no mercado	-1.393	-1.384	-1.475
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	-718	-633	-501
Operações de empréstimos e repasses	-49	-18	28
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	1.607	1.398	1.232
OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	-1.359	-1.160	-1.024
Receitas de Prestação de Serviços	398	393	283
Despesas de pessoal	-239	-219	-202
Outras despesas administrativas	-903	-919	-793
Despesas tributárias	-146	-235	-122
Despesas de provisões	-396	-43	-63
Outras receitas e despesas	-73	-135	-128
RESULTADO OPERACIONAL	248	238	207
OUTRAS RECEITAS E DESPESAS NÃO OPERACIONAIS	-5	-1,6	-0,03
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS	243	237	207
TRIBUTOS SOBRE O LUCRO	-53	-40	-37
Provisão para imposto de renda	-122	-78	-81
Provisão para contribuição social	-93	-64	-64
Ativo fiscal diferido	162	103	108
Participações de não controladores	-0,7	-0,5	-0,5
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	190	197	170