



Relatório de Resultados

3T22

São Paulo, 3 de novembro de 2022 - Em conformidade com as disposições legais, o Banco PAN S.A. (“PAN” , “Banco” , “Banco PAN” ou “Companhia”) e suas subsidiárias divulgam os resultados referentes ao trimestre encerrado em 30 de setembro de 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

Nossa missão é facilitar a vida das pessoas com soluções criativas e inteligentes de serviços financeiros e consumo. Com longa experiência no mercado de crédito, estamos presentes nas vidas de nossos mais de **22 milhões de clientes**, investindo continuamente na experiência do usuário, sendo o Banco Digital com a oferta mais completa de produtos financeiros e entregando **resultados consistentes aos nossos acionistas**.

Em 2019, já possuíamos larga experiência em crédito, com foco em dois produtos - veículos e consignado - e uma base de mais de 4 milhões de clientes com uma carteira de crédito de R\$24 bilhões. Por outro lado, nossa originação era realizada principalmente através dos nossos parceiros, com reduzido contato direto com o cliente e baixo *awareness* da marca.

Desde então, iniciamos uma jornada intensa de transformação, com múltiplos canais e produtos. Diversificamos nosso portfólio de crédito, adicionando empréstimos pessoais, cartão de crédito, *car equity* e FGTS, além de oferecer novos serviços como Marketplace completo com a Loja PAN, Buscapé e ZOOM, além da Mobiauto. Tudo isso disponível em múltiplos canais: app, web e WhatsApp.

Nesta jornada, fortalecemos nossa posição de negócios criando um business mais resiliente e em melhores condições de entregar para o nosso cliente uma proposta de valor diferenciada.

Seguimos focados no crescimento sustentável, agimos de forma rápida e preservamos a qualidade da nossa carteira. No 3T22, mantivemos nossa abordagem conservadora na emissão de novos cartões de crédito e empréstimos pessoais. Ao mesmo tempo, com o aumento da margem consignável seguimos expandindo o consignado e permanecemos líderes de mercado no FGTS. Essa estratégia, adotada de forma preventiva desde o 3T21, aliada ao nosso **portfólio 88% colateralizado**, resultou na **estabilidade dos índices de inadimplência**.

Evoluímos com a oferta de crédito contextualizado, oferecendo crédito pré-aprovado no Buscapé, contratação de crédito na Loja PAN e o PIX Parcelado. Desse modo, reforçamos nossa missão de estarmos presentes na vida dos nossos clientes em diversos momentos e de acordo com suas necessidades.

Nosso *marketplace* segue contribuindo com uma receita relevante para o negócio, mantendo a **evolução do take rate** também neste trimestre. A aquisição da Mosaico possibilitou a atração de melhores perfis de crédito para o PAN ao mesmo tempo que auxiliamos os clientes na melhor tomada de decisão durante o processo de compra.

Nossas **altas taxas de engajamento** também são resultado da contínua evolução do UX. Até o final do 3T22, **52% da nossa base de banking clients estava ativa** e **mais de 6,4 milhões possuíam ao menos um produto de crédito**.

Nosso **cross-sell index foi de 2,5** neste trimestre e o **volume transacionado foi de R\$ 22,1 bilhões**, um aumento de 61% na comparação anual. Alcançamos também **7,0 milhões de chaves PIX cadastradas**.

Neste trimestre, entregamos uma NIM sólida e relevantes níveis de originação de crédito acompanhados de um **lucro líquido ajustado de R\$ 193 milhões** e **ROE de 11,7%**, ajustado pelo ágio.

Nosso objetivo é continuar presente nas decisões dos nossos clientes, oferecendo **crédito contextualizado** e sendo **parte de suas vidas**, investindo em novos produtos e soluções inovadoras com **foco no crescimento do nosso negócio, engajamento e monetização**.

PRINCIPAIS INDICADORES

	R\$ MM	3T22	2T22	3T21	3T22 x 2T22	3T22 x 3T21
DRE	Margem Financeira Gerencial	1.928	1.903	1.748	1%	10%
	Lucro Líquido (ex ágio) ¹	193	194	191	-0,3%	1%
Desempenho	Margem Financeira Gerencial (% a.a.) ²	17,9%	17,8%	19,3%	0,1 p.p.	-1,4 p.p.
	ROE Contábil (% a.a.) ³	11,7%	11,9%	13,6%	-0,2 p.p.	-1,9 p.p.
	ROE Ajustado – Não auditado (% a.a.)	15,3%	16,0%	18,4%	-0,7 p.p.	-3,1 p.p.
	Índice de Inadimplência (90 dias) a.a. - Varejo	6,8%	6,7%	5,8%	0,1 p.p.	1,0 p.p.
	Índice de Inadimplência (15 a 90 dias) a.a. - Varejo	8,4%	8,4%	7,5%	0,0 p.p.	0,9 p.p.
	Despesa de PDD Líquida/ Carteira Média	5,4%	5,2%	4,6%	0,2 p.p.	0,8 p.p.
Balanço	Ativos Totais	54.847	54.171	43.994	1%	25%
	Carteira de Crédito Total	36.161	36.040	33.262	0,3%	9%
	Captação de Recursos	37.504	37.537	32.464	-0,1%	16%
	Patrimônio Líquido	7.792	7.719	5.676	1%	37%
	Índice de Basileia	16,4%	17,0%	15,3%	-0,6 p.p.	1,1 p.p.
Ações	Lucro Líquido por Ação (reais)	0,15 ¹	0,15	0,16	1%	-6%
	Valor Patrimonial por Ação (reais)	5,96	5,91	4,71	1%	27%
	Valor de Mercado	9,118	7,982	18,763	14%	-51%
Outros	Clientes Totais (MM)	22,2	20,9	15,1	6%	47%
	Clientes Banking (MM)	17,0	16,1	11,0	5%	55%
	Originação de Varejo	7.670	6.697	7.069	15%	8%
	Créditos Cedidos	3.863	3.475	2.916	11%	32%
	Colaboradores (apenas PAN)	2.806	2.924	3.105	-4%	-10%
	Correspondentes Bancários	990	891	902	11%	10%
	Lojas Multimarcas e concessionárias	19.620	19.144	18.234	2%	8%

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

² Desconsidera excesso de caixa

³ A partir do 2T22, o lucro e ROE são divulgados desconsiderando o impacto da amortização do ágio



Destques do 3T22

Carteira de Crédito (R\$)

36,2Bi

+9% 3T21

Clientes Totais

22,2MM

+47% 3T21

Volume Transacionado (R\$)

22,1Bi

+61% 3T21

Lucro Líquido (R\$)*

193MM

+1% 3T21

ROE (a.a.)*

11,7%

13,6% 3T21

Carteira Colateralizada

88%

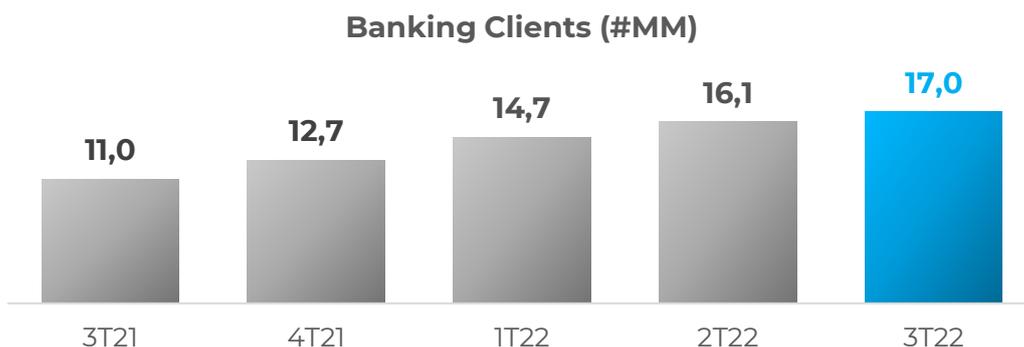
88% 3T21

*Ajustado ex - ágio

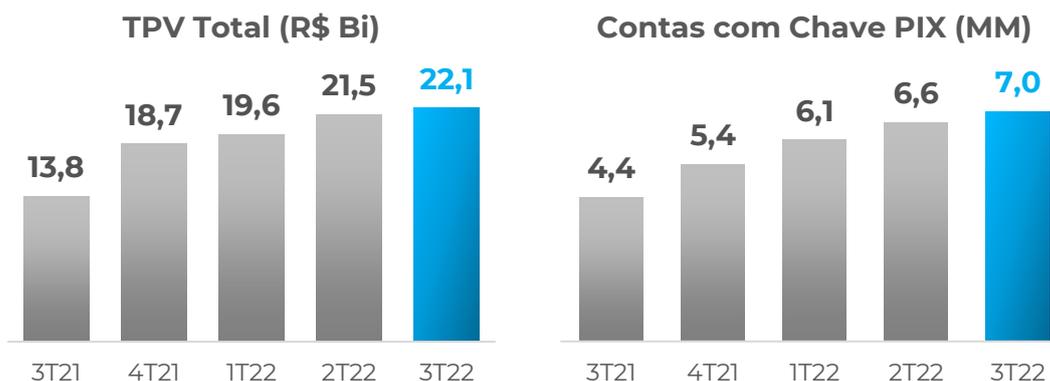
LINHAS DE NEGÓCIO

Banco Transacional

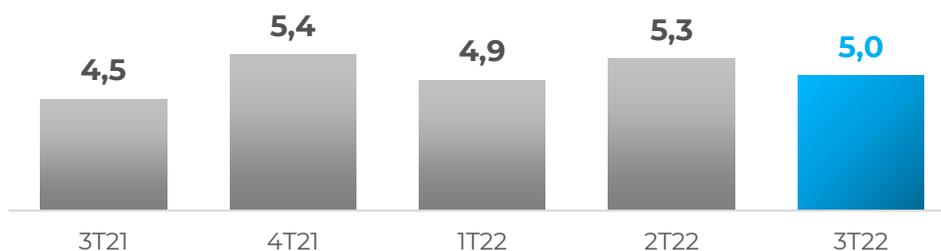
Até o final do 3T22, nossa base de clientes total somava 22,2 milhões, um aumento de 6% na comparação trimestral e de 47% na base anual. Nosso clientes transacionais totalizavam 17,0 milhões, com ativação de 52% e com um índice de cross-sell de 2,5 produtos por cliente ativo.



De forma geral, mantivemos sólidas métricas de engajamento. No 3T22, registramos mais de 7 milhões de contas com chave PIX cadastradas e um crescimento de 61% no comparativo anual no volume transacionado, totalizando R\$ 22,1 bilhões de TPV. Neste trimestre, o volume de transações com cartões de crédito e débito foi de R\$ 5,0 bilhões, um aumento de 11% com relação aos R\$ 4,5 bilhões do 3T21.

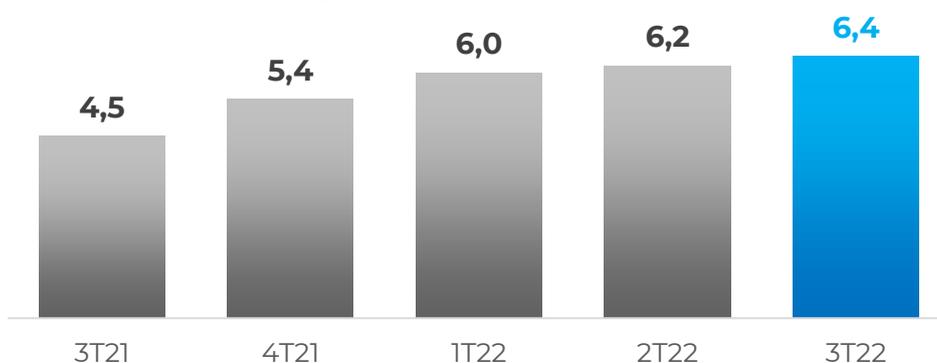


Total transacionado em Cartões (R\$ Bi)



Nossos clientes transacionais seguem com uma forte participação no crédito, hoje cerca de 6.4MM de banking clients são clientes de crédito do PAN.

Banking Clients com crédito (#MM)



Crédito Consignado e FGTS

Na linha de crédito consignado, focamos em empréstimos e cartões de crédito para servidores públicos, aposentados e pensionistas do INSS, como um player relevante em convênios federais, estando entre os maiores originadores de crédito para beneficiários do INSS e pensionistas.

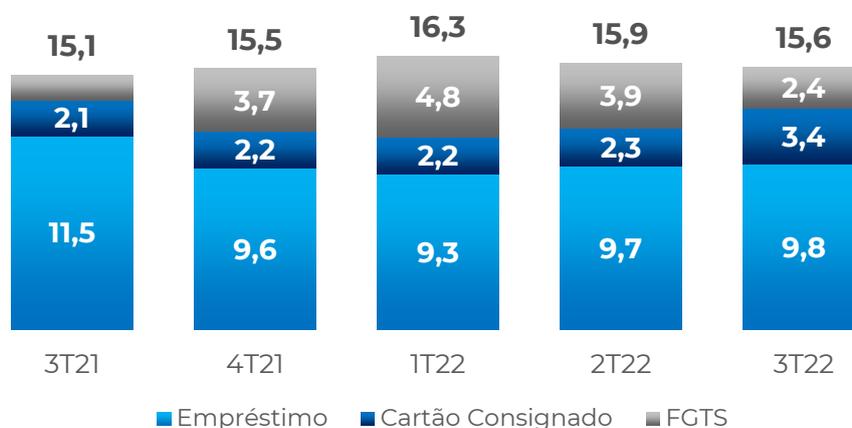
Além disso, a nova modalidade de cartão consignado – o Cartão Benefício – resultou em uma originação relevante durante este trimestre. Neste modelo de cartão, também não há cobrança de anuidade e são oferecidos benefícios de forma gratuita aos usuários, como seguro de vida e auxílio funeral. Essa modalidade representa mais 5% da margem consignada que, somando-se aos 35% do empréstimo pessoal e 5% do cartão de crédito, alcança 45% no total.

Na antecipação do saque aniversário do FGTS, seguimos liderando o mercado, com aumento na originação e melhorias no fluxo de contratação B2C. Esse produto é complementar ao empréstimo consignado pois atende aos clientes ativos.

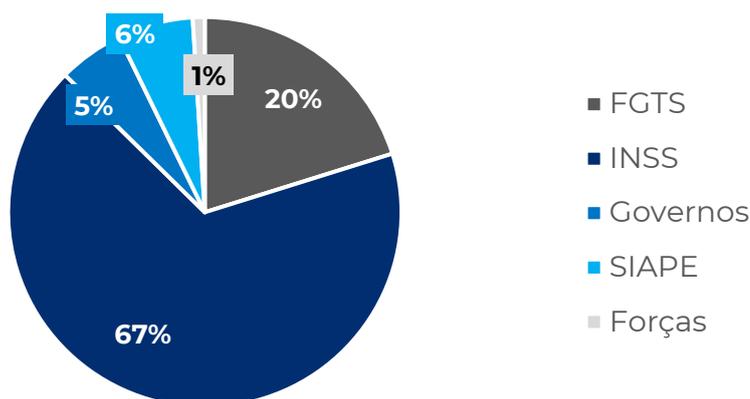
A carteira total de empréstimos consignados terminou 3T22 com um saldo de R\$ 9.801 milhões, comparado a R\$ 9.691 milhões no 2T22. O portfólio de cartão de crédito consignado fechou este trimestre em R\$ 3.365 milhões, o que representa um

aumento de 47% com relação aos R\$ 2.284 milhões do 2T22 e 59% com relação aos R\$2.120 milhões do 3T21. Já o FGTS fechou o tri com um saldo de R\$2.419 milhões.

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



Originação por Convênio (%) - 3T22

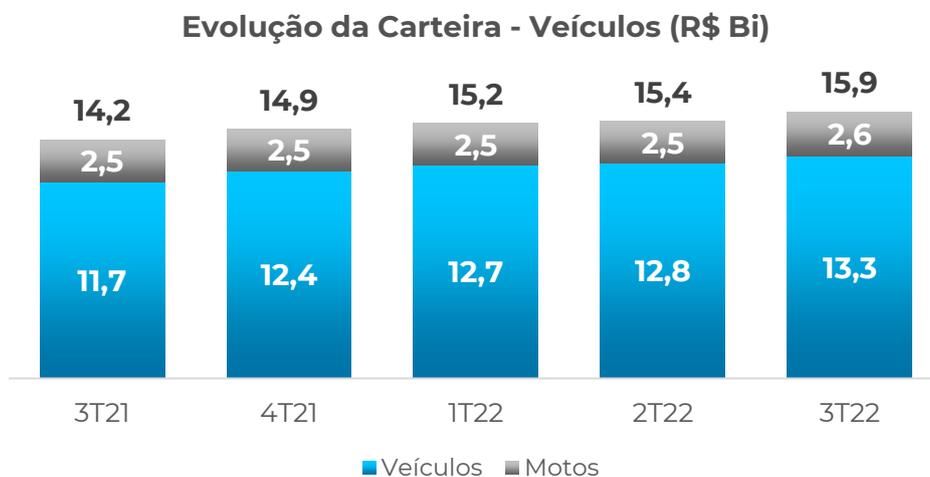


Financiamento de Veículos

Com foco no financiamento de veículos usados (majoritariamente entre 4 e 8 anos de uso) e motos novas, seguimos com uma presença relevante nestes mercados. Juntamente com a aquisição da Mobiauto, atuamos como umas das maiores plataformas digitais para venda de veículos no Brasil, ampliando nossa presença em todas as etapas do financiamento, desde a consideração de compra por parte do cliente, até a gestão do estoque do lojista. Dessa forma, proporcionamos melhorias para experiência do cliente e aumentamos o engajamento dos lojistas, contextualizando produtos e serviços.

Além disso, oferecemos também o Auto PAN (*Car Equity*), produto com elevada rentabilidade e risco controlado. Com a consulta automática de placas, conseguimos expandir o a oferta para toda a base de clientes.

A carteira de crédito de veículos fechou o trimestre com saldo de R\$ 15.925 milhões, um aumento de 4% no comparativo com os R\$ 15.354 milhões do 2T22 e de 12% com relação aos R\$ 14.233 milhões do final do 3T21.



Cartão de Crédito

Seguindo nossa estratégia de oferecer múltiplos produtos em nossos canais, o cartão de crédito permanece como uma ferramenta importante para nossos clientes, não apenas para endereçar suas demandas, como também suas necessidades diárias de serviços bancários.

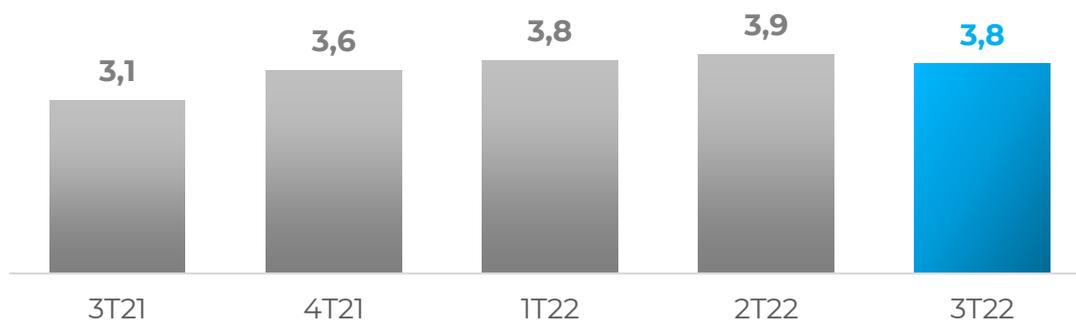
Mantivemos a utilização dos canais da Mosaico para trazer clientes para nossa base, com melhores indicadores de crédito e menor CAC. Além disso, neste ano introduzimos o cartão de crédito ZOOM, a principal marca da Mosaico, juntamente com o Buscapé. Dessa forma, conseguimos manter ativas as alavancas de valor da aquisição da Mosaico, trazendo mais clientes e transacionalidade para nossa base.

Desde o 3T21, seguimos com uma estratégia de cautela preventiva com relação à emissão de novos cartões de crédito. Por outro lado, mantivemos o desenvolvimento desse segmento internamente, através da melhoria da experiência do usuário e oferta de novos produtos e funcionalidades.

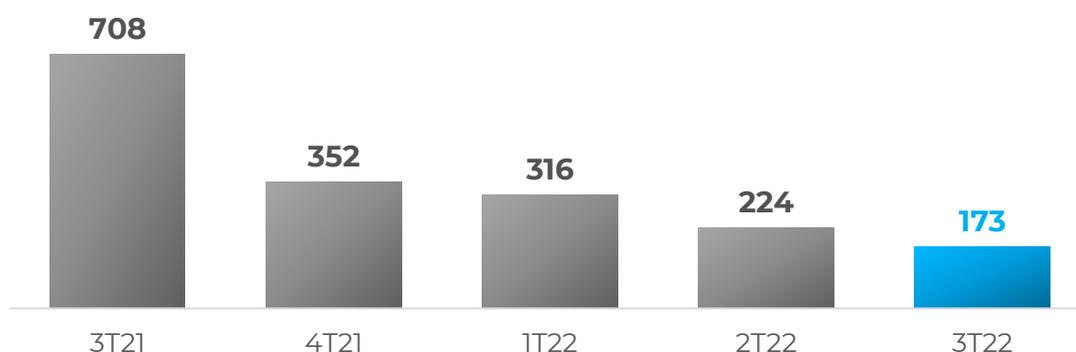
Neste trimestre, tivemos 173 mil novos cartões emitidos, uma queda de 23% frente aos 224 mil do 2T21. Acreditamos que o cartão de crédito é uma relevante ferramenta de engajamento para nossos clientes, permitindo melhor gerenciamento de seus fluxos de caixa, juntamente com a oferta de benefícios, como o programa de *cashback*. Entendemos que a melhora do cenário é o gatilho necessário para que possamos retornar a maiores níveis de emissões de cartão.

Concluimos o 3T22 com um saldo de R\$ 3.766 milhões na carteira de cartão de crédito, uma queda de 4% frente aos R\$ 3.940 milhões e aumento de 21% com relação aos R\$3.118 milhões do 3T21.

Evolução da Carteira de Cartões (R\$ Bi)



Novos cartões de crédito emitidos (# milhares)



Empréstimo Pessoal

Alinhado com nossa estratégia de criar uma plataforma completa de serviços, o empréstimo pessoal busca complementar toda a oferta de produtos que contribui para o engajamento e retenção do cliente. Em nossa visão, esta é uma ferramenta essencial para o dia a dia dos nossos clientes, dado que momentos de incerteza em seus fluxos de caixa podem eventualmente ocorrer, afetando suas necessidades de recursos extraordinários.

Nossa carteira fechou este trimestre com um saldo de R\$ 512 milhões, comparado a R\$ 510 milhões no 2T22 e R\$ 359 milhões no 3T21.

Marketplace

No segmento de Marketplace, continuamos avançando na integração dos times, na evolução das entregas de produtos e na ampliação das receitas de serviços.

No trimestre, mantivemos nosso foco na agenda de rentabilidade, com um *take rate* de 8,3%, acima do 7,7% do 2T22. Alcançamos também um GMV de R\$730 bi no 2T22, um aumento de quase 10% frente ao trimestre anterior.

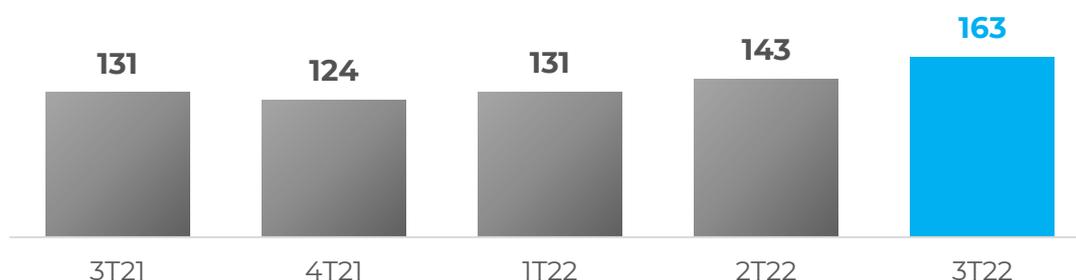
Seguros

O crescimento do nosso portfólio de seguros também faz parte das nossas estratégias de diversificação, *cross sell* e expansão da nossa plataforma de customizados.

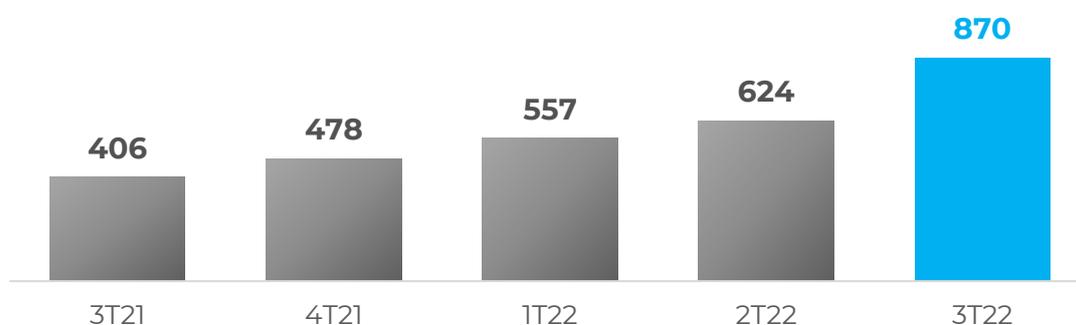
Concluimos o 3T22 com 2 milhões de clientes com seguros contratados, dos quais 870 mil são também clientes *banking*, um crescimento de 114% no comparativo anual. A elevada penetração deste produto na nossa base de clientes é resultado direto da nossa capacidade de *cross sell* e de uma plataforma multicanais e multiprodutos. Em breve, novas modalidades de apólices de seguros serão lançadas, incluindo seguro para Celulares, Residencial, entre outros.

Neste trimestre, originamos R\$ 163 milhões em prêmios de seguros, valor 14% maior do que os R\$ 143 milhões originados no 2T22.

Originação de Prêmios de Seguros (R\$ MM)



Banking Clients com apólice vigente (# milhares)



Investimentos

Atualmente, oferecemos o Poupa Pan como produto de investimento – um CDB pós-fixado, com liquidez diária e baixo risco. O rendimento deste papel é melhor do que a poupança, que é habitualmente utilizado por nossos clientes nas demais instituições financeiras e concentrado nos maiores bancos do Brasil.

Alinhado com nossa estratégia, iremos disponibilizar, ao longo dos próximos trimestres, novas ferramentas de investimentos, como diferentes opções de CDBs.

Vemos a integração da Mosaico como relevante para elevar o potencial de ampliação de recursos captados uma vez que traz um cliente com maior renda para o banco.

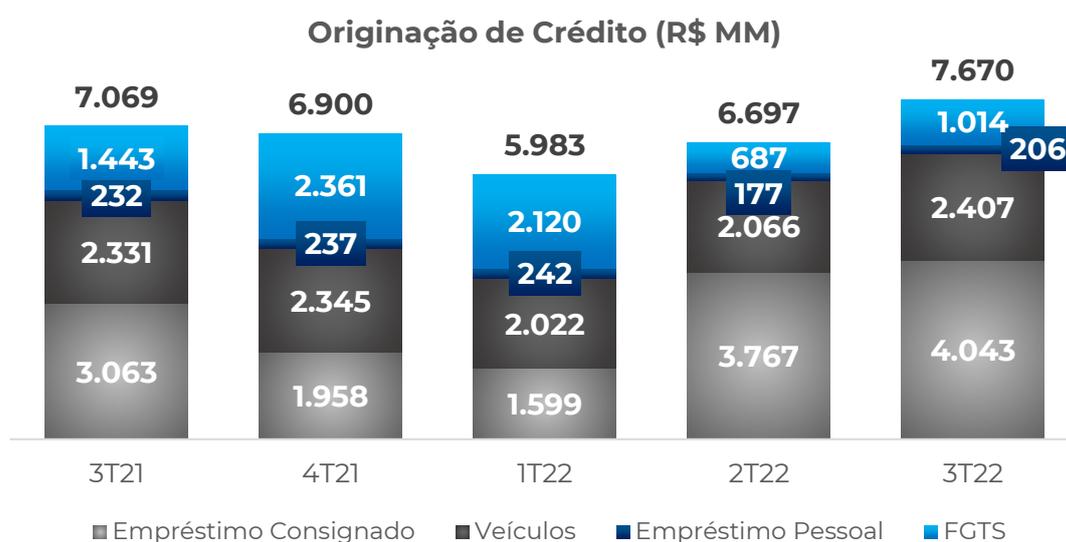
CRÉDITO

ORIGINAÇÃO DE CRÉDITO

Neste trimestre, entregamos volume relevante de origemção, resultado dos nossos investimentos em inovação. Destacamos que o início da operação do Cartão Consignado Benefício INSS, disponibilizada de forma ágil e eficiente, assim como o saque aniversário FGTS, contribuindo de forma importante para esse resultado.

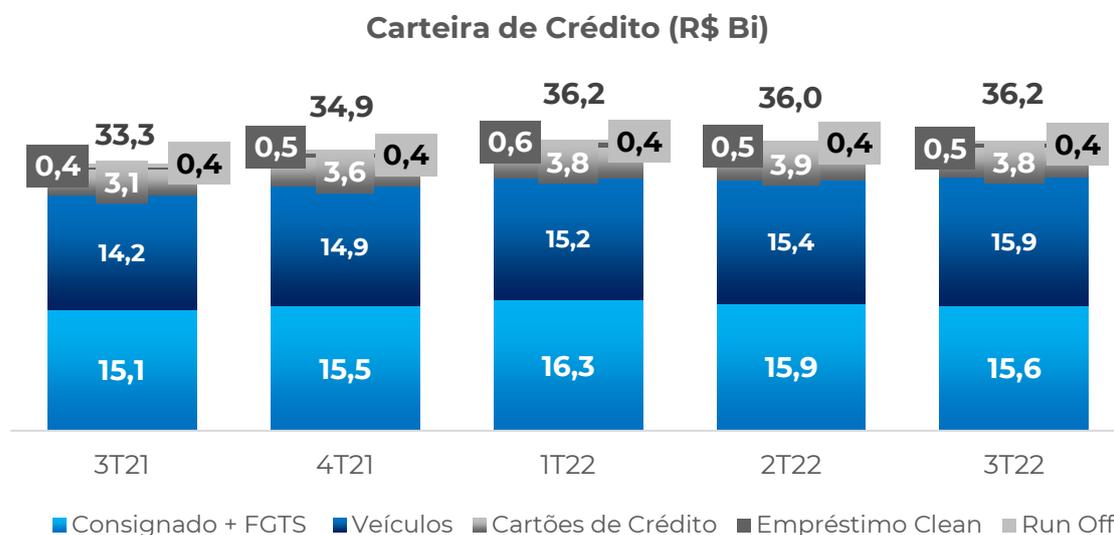
Durante o 3T22, nossa origemção média mensal foi de R\$ 7.670 milhões, comparada a R\$ 6.697 milhões em 2T22 e R\$ 7.069 milhões em 3T21.

R\$ MM	3T22	2T22	3T21	3T22 x 2T22	3T22 x 3T21
Empréstimo Consignado	2.815	3.453	2.805	-18%	0%
Cartão Consignado	1.228	314	257	291%	377%
FGTS	1.014	687	1.443	48%	-30%
Veículos Leves	1.988	1.645	1.986	21%	0%
Motos	419	418	345	0%	21%
Empréstimo Pessoal	206	177	232	16%	-11%
Total	7,670	6,697	7,069	15%	8%



CARTEIRA DE CRÉDITO

Nossa carteira de crédito fechou este trimestre com um saldo de R\$ 36.161 milhões contra R\$ 36.040 milhões no 2T22 e 10% acima dos R\$ 33.262 milhões no 3T21

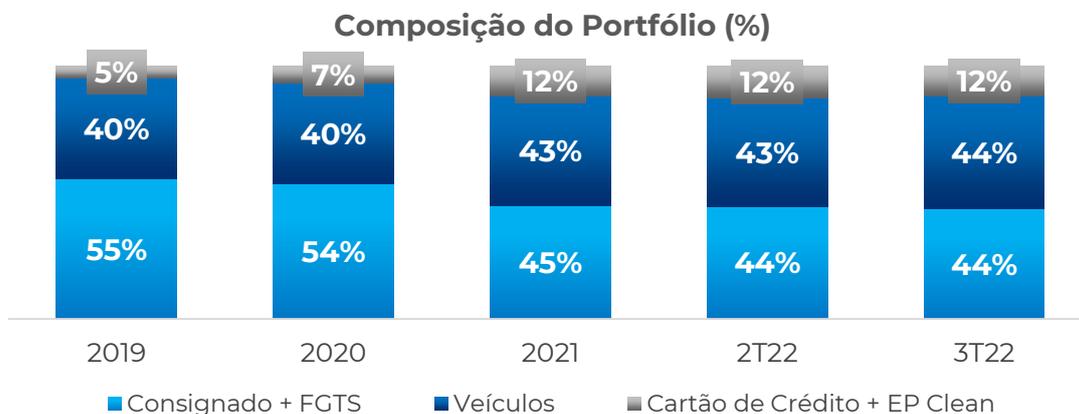


Apresentamos abaixo a composição da Carteira de Crédito por segmento de atuação:

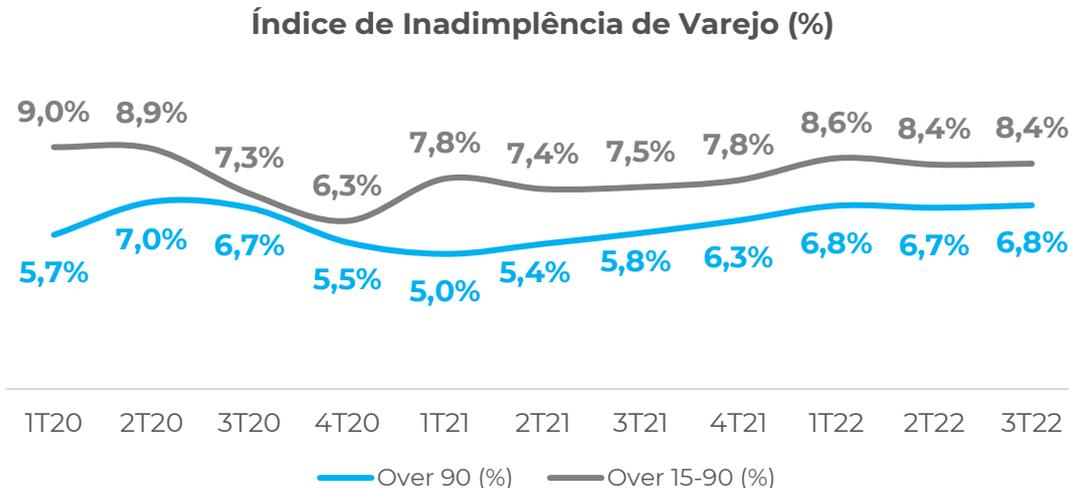
R\$ MM	3T22	%	Δ 3T22/ 2T22	Δ 3T22/ 3T21	3T21	Part. %
Veículos	15.925	44%	4%	12%	14.233	43%
Consignado + FGTS	15.598	43%	-2%	3%	15.123	45%
Cartões de Crédito	3.766	10%	-4%	21%	3.118	9%
Empréstimo Pessoal	512	1%	1%	43%	359	1%
Run Off	360	1%	-5%	-16%	429	1%
TOTAL	36.161	100%	0%	9%	33.262	100%

QUALIDADE DE CRÉDITO

Mantivemos um nível elevado de carteira colateralizada, representando 88% do total. Ao mesmo tempo, ampliamos a quantidade de produtos oferecidos e diversificamos nosso portfólio de crédito, incluindo produtos com maior margem e potencial de engajamento.



Neste trimestre, mantivemos os níveis de risco controlados. No 3T22, o indicador de créditos vencidos acima de 90 dias sobre a carteira foi de 6,8% frente a 6,7% no 2T22. Ao mesmo tempo, 8,4% dos empréstimos estavam vencidos no período entre 15 e 90 dias, mesmo índice do 2T22.



No 3T22, 90% da carteira estava classificada entre AA e C, conforme a Resolução nº 2.682 do Conselho Monetário Nacional ("CMN"), nível semelhante ao 2T22:

R\$ MM	3T22	Part. %	2T22	Part. %	3T21	Part. %	3T22 x 2T22	3T22 x 3T21
"AA" a "C"	32.644	90%	32.601	90%	30.767	92%	0,1%	6%
"D" a "H"	3.517	10%	3.439	10%	2.495	8%	2%	41%
Total	36.161	100%	36.040	100%	33.262	100%	0,3%	9%

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 3T22, realizamos cessões de R\$ 3.863 milhões, frente aos R\$ 3.475 milhões cedidos no 2T22 e aos R\$ 2.916 milhões no 3T21.

CAPTAÇÃO DE RECURSOS

O saldo de recursos captados totalizou R\$ 37,5 bilhões no encerramento do 3T22 com a seguinte composição: (i) R\$ 21,3 bilhões em depósitos a prazo, equivalente a 57% do total; (ii) R\$ 11,7 bilhões referente a emissões de letras financeiras, ou 31% do total; (iii) R\$ 2,8 bilhões em depósitos interfinanceiros, ou 7% do total e; (iv) outras fontes de financiamento, que correspondiam a R\$ 1,7 bilhão, equivalentes a 5% das captações totais.

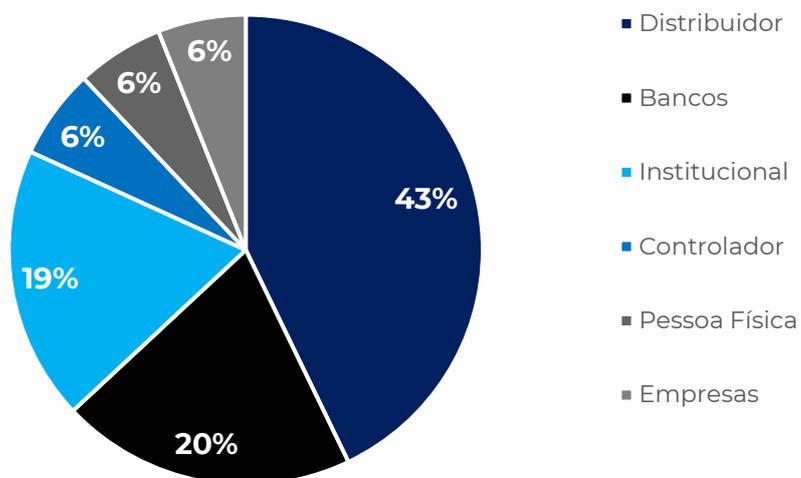
Fontes de Captação ² R\$MM	3T22	%	2T22	%	3T21	%	3T22x 2T22	3T22x 3T21
CDB	21.281	57%	21.986	59%	18.181	56%	-3%	17%
Letras Financeiras	11.744	31%	11,258	30%	9.923	30%	4%	20%
Depósitos Interfinanceiros	2.775	7%	2.643	7%	3.411	11%	5%	-19%
Multilateral	805	2%	775	2%	-	n/a	4%	n/a
Outros	898	2%	875	2%	1.064	3%	3%	-16%
Total	37.504	100%	37.537	100%	32.464	100%	-0,1%	16%

Fontes de Captação (R\$ Bi)



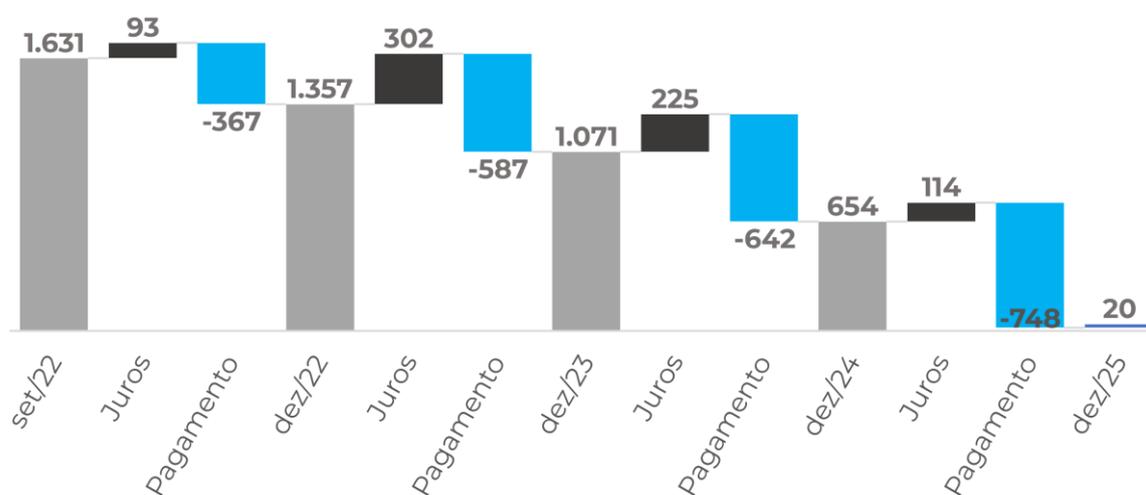
⁴ De acordo com o disposto no Artigo 8º da Circular nº 3.068/01 do Bacen, o PAN declara possuir capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria "títulos mantidos até o vencimento" em suas demonstrações financeiras.

Abertura por tipo de Investidor (%)



Abaixo, é possível observar o fluxo futuro dos CDB pré-fixados legados (emitidos entre 2005 e 2008), que são objeto de ajuste no Lucro Líquido e ROE. Ao final de setembro de 2022, o saldo total era de R\$ 1.631 milhões:

Fluxo Futuro - CDB Legado (R\$ MM)



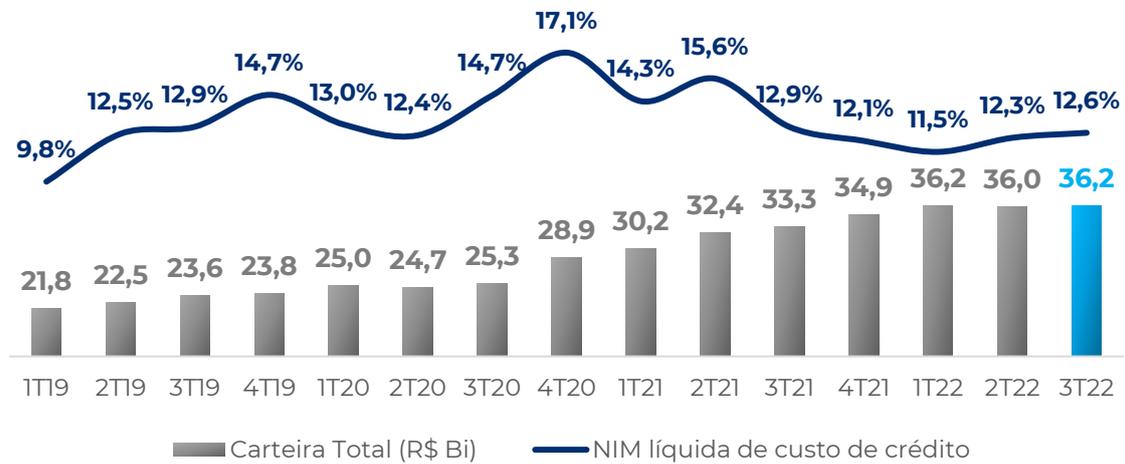
RESULTADOS

Margem Financeira Líquida Gerencial - NIM

Mantivemos entregas consistentes neste trimestre, refletindo em uma margem financeira de R\$ 1.928 milhões, crescimento de 10% em relação aos R\$ 1.748 milhões do 3T21.

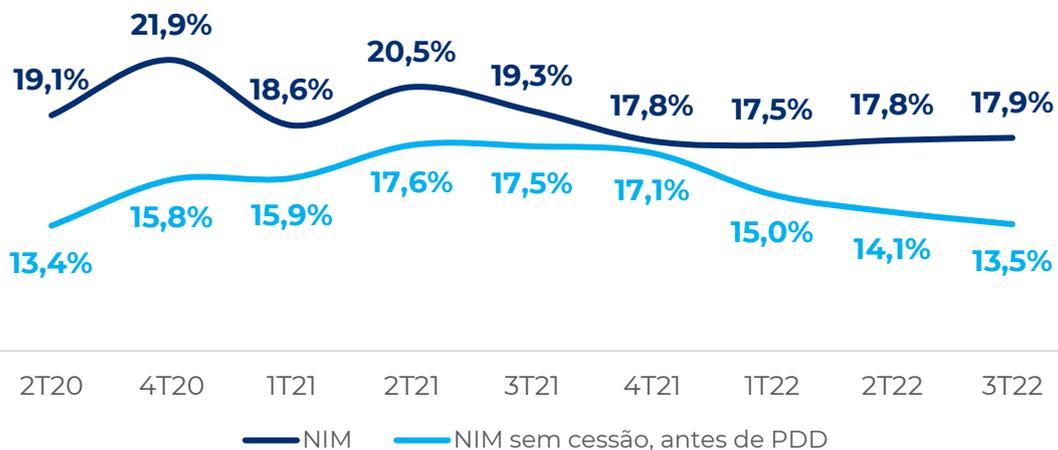
Nosso portfólio manteve-se estável ao longo deste trimestre com a manutenção da estratégia conservadora na emissão de novos cartões de crédito e empréstimos pessoais, com melhora da margem após custo de crédito.

NIM líquida de custo de crédito



Em relação aos ativos rentáveis médios, a NIM foi de 17,9% no 3T22 versus 17,8% no 2T22 enquanto a NIM sem cessão foi de 13,5% no 3T22 e 14,1% no 2T22.

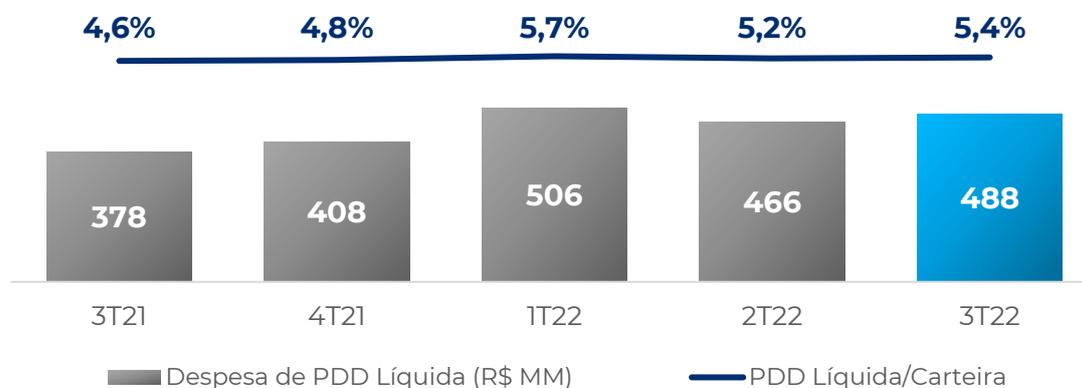
NIM %



R\$ MM	3T22	2T22	3T21	$\Delta 3T22/2T22$	$\Delta 3T22/3T21$
1. Margem Fin. Líquida Gerencial	1.928	1.903	1.748	-1%	11%
2. Ativos Rentáveis Médios	45.834	45.534	38.769	1%	18%
- Operações de Crédito	36.101	36.142	32.808	-0,1%	10%
- TVM e Aplicações Interfinanceiras	9.733	9.392	5.961	4%	63%
Margem Fin. Líq. - NIM (%)	17,9%	17,8%	19,3%	0,1 p.p.	-1,4 p.p.

Despesas com Provisões e Recuperação de Créditos

A despesa líquida de provisão de créditos totalizou R\$ 488 milhões, frente aos R\$ 466 milhões do 2T22 e aos R\$ 378 milhões do 3T21. Em relação à carteira, estas despesas líquidas de recuperação anualizadas passaram de 5,2% no 2T22 para 5,4% no 3T22.



Custos e Despesas

As despesas administrativas e de pessoal totalizaram R\$ 613 milhões no 3T22, frente aos R\$ 607 milhões no 2T22 e aos R\$ 525 milhões do 3T21, refletindo o impacto de despesas da Mosaico e inflação.

Por outro lado, as despesas com originação somaram R\$ 491 milhões ao final do trimestre frente aos R\$ 505 milhões do 2T22 e aos R\$ 506 milhões do 3T21, acompanhando os volumes de originação de crédito e aquisição de clientes.

Despesas (R\$ MM)	3T22	2T22	3T21	$\Delta 3T22/2T22$	$\Delta 3T22/3T21$
Despesas de pessoal ⁵	224	205	190	9%	18%
Despesas administrativas	390	402	335	-3%	16%
Despesas Administrativas e Pessoal	613	607	525	1%	17%
Despesas com Comissões	274	307	290	-11%	-6%
Outras despesas com originação	217	198	215	10%	1%
Despesas de Originação	491	505	506	-3%	-3%
Total	1.105	1.112	1.030	-1%	7%

⁵ Excluindo despesas de pessoal relacionadas à originação

Demonstração de Resultados

No 3T22, registramos LAIR ajustado de R\$ 236 milhões, comparado com R\$ 245 milhões do 2T22 e R\$ 280 milhões do 3T21.

O lucro líquido ajustado no trimestre foi de R\$ 193 milhões, em linha com os R\$ 194 milhões do 2T22 e acima dos R\$ 191 milhões do 3T21. O ROE anualizado ajustado foi de 11,7%, comparado à 11,9% no 2T22 e 13,6% no 3T21.

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.

Ressaltamos que seguimos realizando investimentos na expansão de nossa plataforma e na aquisição de clientes.

Demonstrações do Resultado (R\$ MM)	3T22	2T22	3T21	Δ 3T22/ 2T22	Δ 3T22/ 3T21
Margem Financeira Líquida Contábil	1.878	1.876	1.748	0,1%	7%
Provisões de Crédito	-551	-565	-554	-2%	-0,5%
Resultado Bruto de Interm. Financeira	1.327	1.312	1.194	1%	11%
Receitas de prestações de serviços	271	236	207	15%	31%
Despesas Administrativas e de Pessoal	-613	-607	-525	1%	17%
Despesas com Comissões	-274	-307	-290	-11%	-6%
Outras despesas com origemação	-217	-198	-215	10%	1%
Despesas Tributárias	-132	-113	-100	17%	32%
Outras receitas e despesas	-126	-78	8	63%	-1.648%
Resultado antes dos impostos	236	245	280	-4%	-16%
Provisão para Imposto de Renda e CSLL	-42	-52	-88	-18%	-52%
Resultado Líquido (ex-ágio)	193	194	191	-0,3%	1%

Bridge:Resultado Gerencial x Contábil

3T22

Conciliação DRE Gerencial			
(R\$ MM)	Gerencial	Ajustes	Contábil
Margem Financeira Líquida Contábil	1.878		1.878
Provisões de Crédito	-551		-551
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	1.327		1.327
Receitas de Prestação de Serviços	271		271
Despesas Administrativas e de Pessoal	-613		-613
Despesas com Originação	-491		-491
Despesas Tributárias	-132		-132
Outras receitas e despesas	-126		-126
Amortização de Ágio	-	-32	-32
Resultado antes dos impostos	236	-32	204
Provisão para Imposto de Renda e CSLL	-42	10	-32
Lucro Líquido	193	-22	171
ROE (% a.a.)	11,7%		8,8%

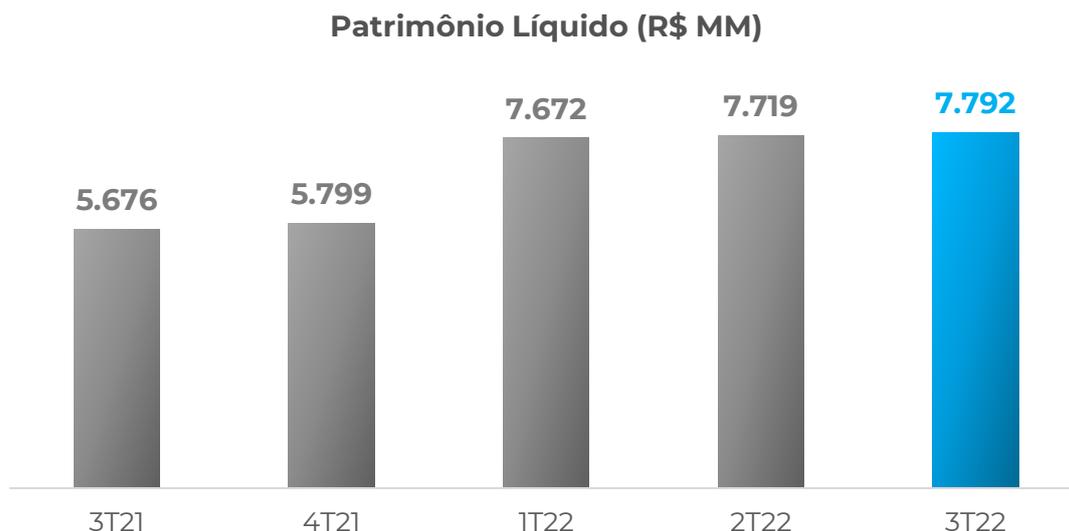
Bridge: ROE Ajustado pelo CDB legado e pelo crédito tributário

R\$ MM	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Lucro Líquido Contábil	191	190	195	169	171
PL Contábil Médio	5.617	5.738	6.735	7.695	7.755
ROE Contábil (% a.a.)	13,6%	13,3%	11,6%	8,8%	8,8%
PL Contábil Média (ex-ágio)	5.617	5.738	5.859	6.507	6.602
Lucro Líquido (ex-ágio)	191	190	195	194	193
ROE Ex-Ágio (% a.a.)	13,6%	13,3%	13,3%	11,9%	11,7%
Excesso de Desp. Fin. (Líq. Impostos)	32	34	32	37	30
Lucro Líquido Ex-Ágio Ajustado	224	224	227	231	223
ROE Ajustado Ex-Ágio (% a.a.)	15,9%	15,6%	15,5%	14,2%	13,5%
Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal	759	749	734	753	764
PL Médio Ajustado	4.858	4.988	5.126	5.753	5.838
ROE Ajustado Ex-Ágio & Ex-Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal (% a.a.)	18,4%	18,0%	17,8%	16,0%	15,3%

CAPITAL, RATINGS & MERCADO

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

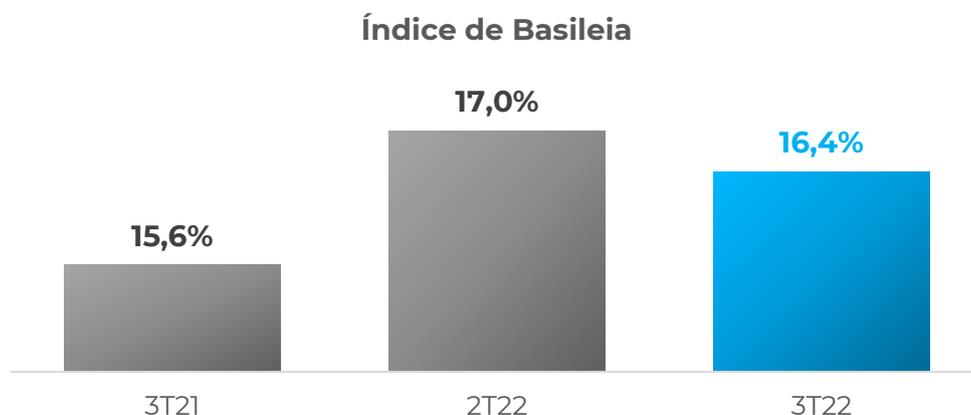
O Patrimônio Líquido Consolidado do PAN totalizou R\$ 7.792 milhões no 3T22, frente aos R\$ 7.719 milhões no 2T22 e R\$ 5.676 milhões no 3T21.



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 3T22 em 16,4% frente aos 17,0% registrados ao final do 2T22 e aos 15,3% registrados no 3T21, todos compostos integralmente por Capital Principal.



R\$ MM	3T22	2T22	3T21
Patrimônio de Referência	5.218	5.209	4.241
Patrimônio de Referência Exigido	3.346	3.216	2.669
RWA	31.867	30.631	27.735

RATINGS

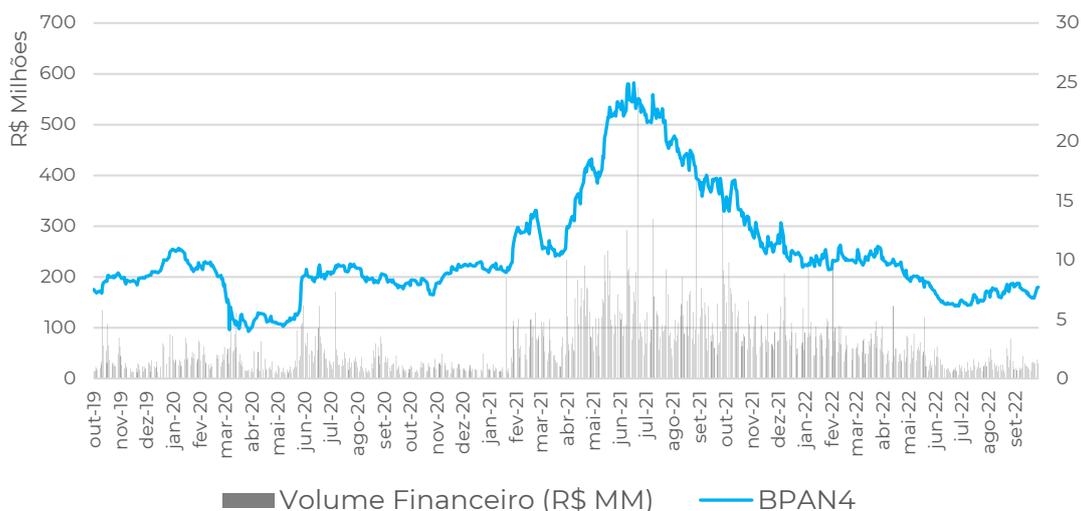
Nossos ratings nas principais agências estão apresentados abaixo:

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 9.39⁶		

DESEMPENHO NO MERCADO ACIONÁRIO

As ações do PAN (BPAN4) encerraram o 3T22 cotadas a R\$ 6,98 e apresentaram média diária de negociação de R\$ 25,8 milhões no trimestre, frente aos R\$ 45,7 milhões negociados por dia no 2T22 e aos R\$ 113,7 milhões do 3T21, baixa de 43% e 77% respectivamente.

No dia 30 de setembro de 2022, o valor de mercado do PAN era de R\$ 9,1 bilhões.



⁶ In Review

BALANÇO E DRE

BALANÇOS PATRIMONIAIS			
(R\$ MM)			
Ativo	3T22	2T22	3T21
Caixa e equivalentes de caixa	1.610,9	109,5	877,0
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	9.005,3	10.393,0	3.836,1
Relações interfinanceiras	3.325,3	3.508,5	1.867,1
Operações de crédito	33.813,4	33.319,3	30.811,9
Operações de crédito	33.813,4	33.319,3	30.811,9
Títulos e créditos a receber	631,1	610,4	1.408,0
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	-2.082,3	-2.100,2	-1.803,8
Outros ativos financeiros	631,1	610,4	1.408,0
Impostos	3.979,1	3.808,6	4.251,2
Outros ativos	660,3	535,3	452,8
Outros valores e bens	399,0	423,7	338,0
Permanente	1.423,2	1.463,2	151,9
Total do Ativo	54.847,5	54.171,3	43.993,9
Passivo	3T22	2T22	3T21
Depósitos	24.456,0	24.984,7	21.846,1
Depósitos à Vista	399,5	355,9	254,5
Depósitos Interfinanceiros	2.775,4	2.642,6	3.411,1
Depósitos a Prazo	21.281,1	21.986,2	18.180,6
Captações no mercado aberto	3.403,7	3.053,7	2,2
Recursos de aceites e emissão de títulos	11.885,2	11.374,8	10.080,7
Relações Interfinanceiras	2.446,0	2.629,2	2.297,1
Obrigações por Empréstimos	805,2	774,6	0,0
Instrumentos Financeiros Derivativos	96,2	93,3	0,0
Outros passivos financeiros	357,8	402,5	538,1
Provisões	388,5	394,3	446,5
Obrigações fiscais	299,6	170,6	571,1
Outros passivos	2.917,3	2.574,6	2.535,9
Total do Patrimônio líquido	7.791,6	7.718,8	5.676,2
Participação de acionistas não controladores	0,4	0,2	0,0
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	54.847,5	54.171,3	43.993,9

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADO			
(Em milhões de reais)	3T22	2T22	3T21
RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	3.082,8	3.267,1	2.241,4
Rendas de operações de crédito	3.045,7	2.571,2	1.854,9
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	47,7	342,1	109,9
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	-115,6	258,0	256,1
Resultado de operação de câmbio	0,4	0,7	0,8
Resultado de aplicações compulsórias	104,5	95,2	19,8
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	-1.755,9	-1.955,2	-1.047,2
Operações de captação no mercado	-1.174,0	-1.320,9	-493,0
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	-551,4	-564,6	-554,1
Operações de empréstimos e repasses	-30,6	-69,7	0,0
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	1.326,8	1.312,0	1.194,3
OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	-1.122,6	-1.110,6	-931,8
Receitas de Prestação de Serviços	271,5	236,0	207,2
Despesas de pessoal	-239,0	-223,7	-205,0
Outras despesas administrativas	-865,7	-888,3	-825,3
Despesas tributárias	-131,9	-113,1	-99,8
Despesas de provisões	-68,1	-54,9	-8,5
Outras receitas e despesas	-89,4	-66,6	-0,5
RESULTADO OPERACIONAL	204,3	201,4	262,5
OUTRAS RECEITAS E DESPESAS NÃO OPERACIONAIS	-0,7	7,7	17,1
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS	203,5	209,1	279,6
TRIBUTOS SOBRE O LUCRO	-31,9	-39,9	-88,3
Provisão para imposto de renda	-2,1	9,2	-18,0
Provisão para contribuição social	0,3	8,5	-14,1
Ativo fiscal diferido	-30,1	-57,7	-56,2
Participações de não controladores	-0,2	-0,1	0,0
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	171,4	169,0	191,4