



# Relatório de Resultados

3T24

3T24

## Sumário

<b>MENSAGEM AOS ACIONISTAS.....</b>	<b>3</b>
<b>PRINCIPAIS INDICADORES TRIMESTRAIS.....</b>	<b>4</b>
<b>LINHAS DE NEGÓCIO.....</b>	<b>6</b>
Banco Transacional.....	6
Crédito Consignado e FGTS.....	7
Financiamento de Veículos.....	8
Cartão de Crédito.....	9
Empréstimo Pessoal.....	10
Marketplace – Mosaico e Mobiauto.....	11
Seguros.....	12
Investimentos.....	12
<b>CRÉDITO.....</b>	<b>12</b>
Originação de Crédito.....	12
Qualidade de Crédito.....	14
Cessão de Carteira de Crédito.....	16
<b>CAPTAÇÃO DE RECURSOS.....</b>	<b>16</b>
<b>RESULTADOS.....</b>	<b>17</b>
Margem Financeira Líquida Gerencial – NIM.....	17
Custo de Crédito.....	17
Custos e Despesas.....	18
Demonstração de Resultados.....	18
Bridge: Resultado Gerencial x Contábil.....	19
Bridge: ROE Ajustado pelo CDB legado e pelo crédito tributário.....	20
<b>CAPITAL, RATINGS &amp; MERCADO.....</b>	<b>20</b>
Patrimônio Líquido.....	20
Índice de Basileia – Gerencial.....	21
Desempenho no Mercado Acionário.....	22
<b>BALANÇO E DRE.....</b>	<b>23</b>

**São Paulo, 06 de novembro 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 potencializar uma vida financeira inteligente para os nossos clientes, entendendo que cada um deles possui objetivos, expectativas e desafios únicos. Através da nossa plataforma digital completa, ofertamos todos os produtos e serviços em um único aplicativo, atuando como assistente de crédito e consumo para nossos clientes. Dessa forma, oferecemos uma abordagem personalizada, com cross-sell de produtos através de nossas plataformas, levando a um impacto significativo na satisfação do usuário, bem como no nosso crescimento e performance.

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

Continuamos implementando melhorias significativas na experiência e no relacionamento com nossos clientes, alcançando **30,9 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 originação B2C e fortalecendo nosso posicionamento nos segmentos de atuação**.

Recentemente, disponibilizamos também para nossos clientes novas opções de CDBs, com diferentes vencimentos e rentabilidades. Além disso, lançamos também o PIX parcelado, como mais uma opção de crédito para atender as necessidades diárias dos nossos clientes. 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 3T24, continuamos avançando em nossa estratégia de crescimento de crédito, com aumento de 4% do nosso portfólio versus o trimestre anterior, alcançando **R\$ 51,1 bilhões**. Apresentamos **lucro líquido no período de R\$ 216 milhões**, com um **ROE de 11,8%** (ambos ajustados pelo ágio), destacando também:

1. Aumento da carteira, com manutenção de forte originação;
2. Inadimplência controlada e manutenção de abordagem conservadora;
3. Margens robustas, resultado de precificação assertiva.

## PRINCIPAIS INDICADORES TRIMESTRAIS

	R\$ MM	3T24	2T24	3T23	T/T	A/A
<b>DRE</b>	Margem Financeira Gerencial	2.265	2.325	1.889	-3%	20%
	Lucro Líquido (ex ágio) <sup>1</sup>	216	211	198	3%	9%
<b>Desempenho</b>	Margem Financeira Gerencial (% a.a.) <sup>2</sup>	17,1%	18,4%	18,3%	-1,3 p.p.	-1,2 p.p.
	ROE (% a.a.) <sup>1</sup> (ex ágio)	11,8%	11,7%	11,5%	0,1 p.p.	0,3 p.p.
	ROE ajustado (% a.a.) <sup>3</sup> (ex ágio e ex CDB legado)	12,8%	13,0%	12,9%	-0,2 p.p.	-0,1 p.p.
	ROE (% a.a.) <sup>4</sup> (ex ágio, ex CDB legado e ex excesso de CTPF)	13,7%	14,0%	14,4%	-0,3 p.p.	-0,7 p.p.
	Índice de Inadimplência (90 dias) a.a. - Varejo	7,1%	6,9%	7,9%	0,1 p.p.	-0,8 p.p.
	Índice de Inadimplência (15 a 90 dias) a.a. - Varejo	8,4%	8,9%	9,1%	-0,5 p.p.	-0,8 p.p.
	Despesa de PDD Líquida/ Carteira Média	5,1%	5,3%	4,7%	-0,2 p.p.	0,5 p.p.
<b>Balanço</b>	Ativos Totais	65.867	65.723	54.237	0,2%	21%
	Carteira de Crédito Total	51.077	49.189	39.151	4%	30%
	Captação de Recursos	47.632	46.829	37.147	2%	28%
	Patrimônio Líquido	8.312	8.179	8.006	2%	4%
	Índice de Basileia	13,7%	14,4%	15,8%	-0,7 p.p.	-2,0 p.p.
<b>Ações</b>	Lucro Líquido por Ação <sup>1</sup> (R\$)	0,17	0,17	0,16	3%	11%
	Valor Patrimonial por Ação (R\$)	6,55	6,45	6,29	2%	4%
	Valor de Mercado (R\$ MM)	12.754	10.267	10.287	24%	24%
<b>Outros</b>	Clientes Totais (MM)	30,9	30,1	26,9	3%	15%
	Originação de Varejo (R\$ MM)	9.537	9.678	7.473	-1%	28%
	Créditos Cedidos (R\$ MM)	2.167	2.131	2.709	2%	-20%
	Colaboradores (apenas PAN) (#)	2.844	2.656	2.702	7,1%	5%
	Correspondentes Bancários (#)	1.130	1.087	1.225	4%	-8%
	Lojas Multimarcas e concessionárias (#)	23.169	22.748	21.271	2%	9%

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

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

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

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

# Destques do 3T24

Carteira de Crédito (R\$)

**51,1Bi**

↑ +30% 3T23

Carteira Colateralizada

**95%**

94% 3T23

Clientes Totais

**30,9MM**

↑ +15% 3T23

Volume Transacionado (R\$)

**32Bi**

↑ +45% 3T23

Lucro Líquido (R\$)\*

**216MM**

↑ +9% 3T23

ROE (a.a.)\*

**11,8%**

11,5% 3T23

Clientes Ativos

**62,4%**

65,0% 3T23

Cross Sell Index

**2,3**

2,1 3T23

# LINHAS DE NEGÓCIO

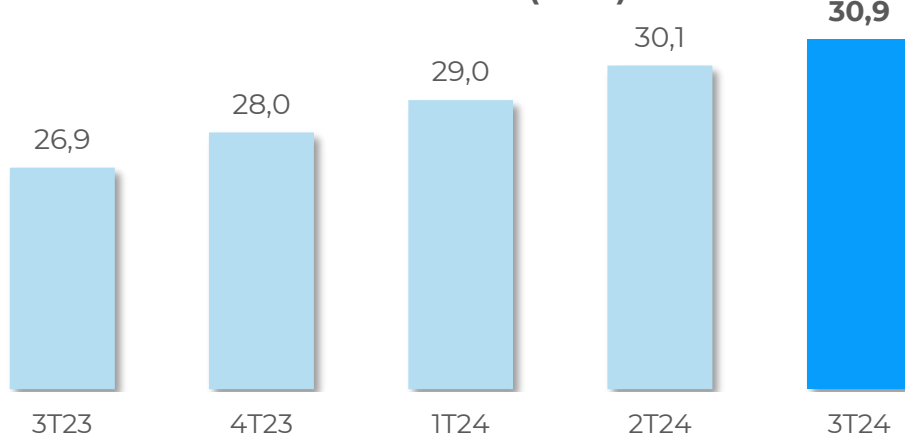
## Banco Transacional

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

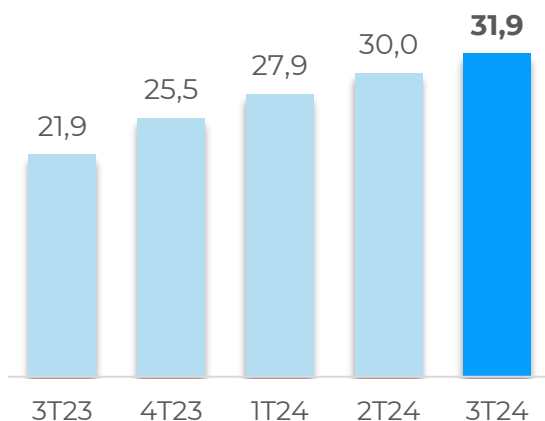
Ao final do terceiro trimestre de 2024, possuíamos 30,9 milhões de clientes, um crescimento anual de 15%, e mais de 8,9 milhões de clientes com chave PIX cadastrada. Além disso, 15,7 milhões dos nossos clientes possuem crédito contratado conosco, 15% acima do 3T23.

Nosso volume transacionado continua avançando, com o TPV atingido R\$ 31,9 bilhões neste trimestre versus R\$ 30 bilhões no trimestre anterior e R\$ 21,9 bilhões no 3T23. Nosso nível de ativação foi de 62% nesse trimestre, com um *cross-sell* de 2,3 produtos por cliente ativo.

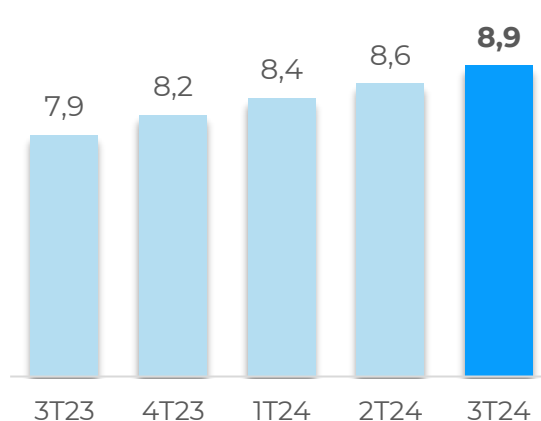
**Clientes Totais (#MM)**



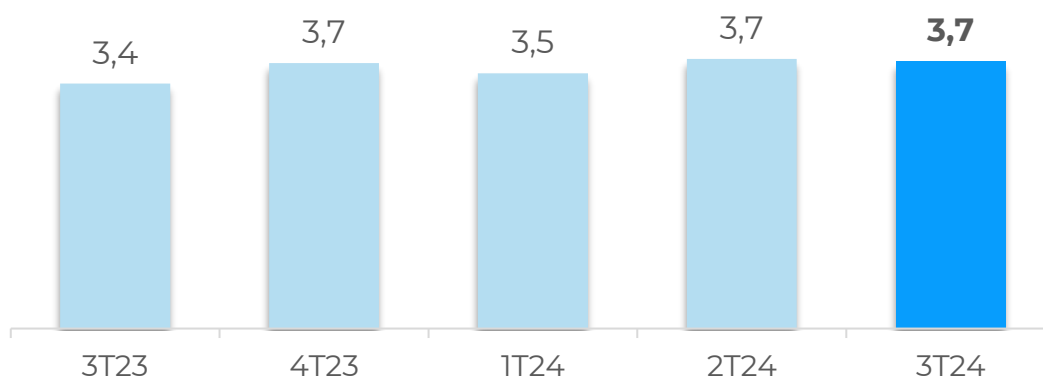
**TPV Total (R\$ Bi)**



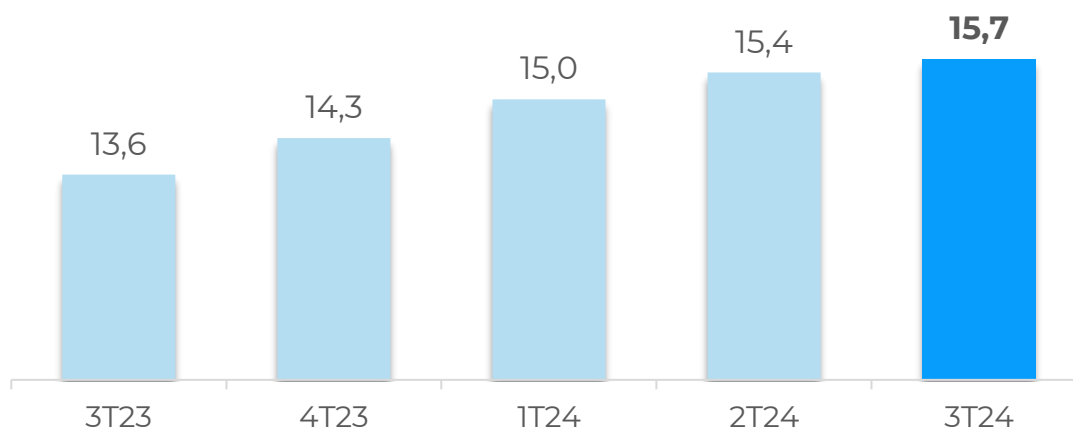
**Clientes com Chave PIX (MM)**



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



### Clientes com Crédito (#MM)



### Crédito Consignado e FGTS

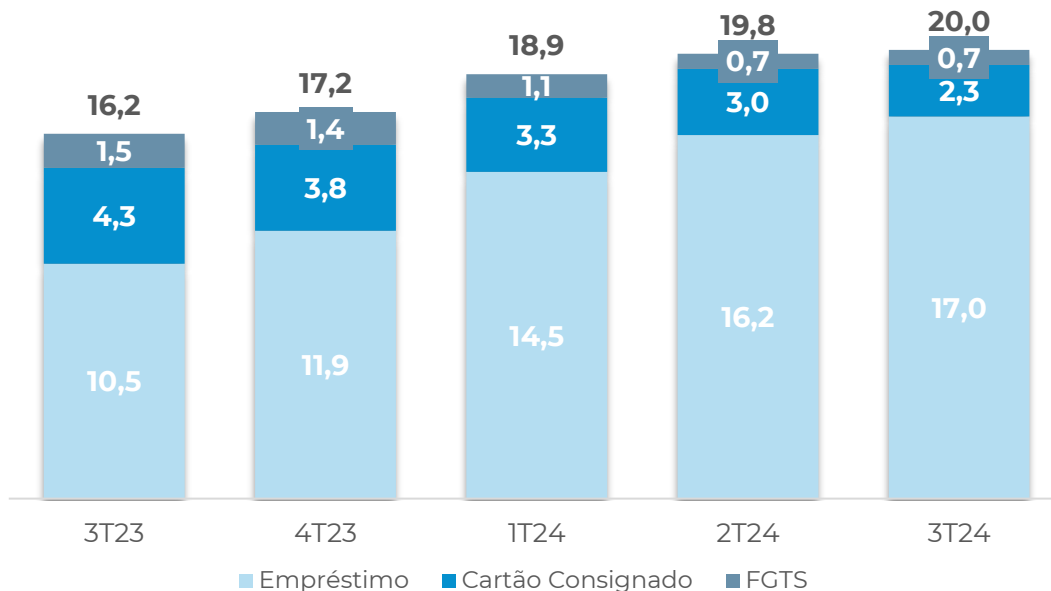
Possuímos um histórico bem-sucedido no mercado de crédito consignado, com foco em empréstimos e cartões de crédito para servidores públicos, aposentados e pensionistas do INSS. Dessa forma, mantemos nossa relevante posição no mercado, com forte originação B2B e impulsionado pelo ganho de escala da originação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

A carteira total de empréstimos consignados terminou o terceiro trimestre de 2024 com um saldo de R\$ 17.010 milhões, comparado a R\$ 16.192 milhões no 2T24 e R\$ 10.458 milhões no 3T23. 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\$ 185 milhões neste trimestre, incluindo o prêmio).

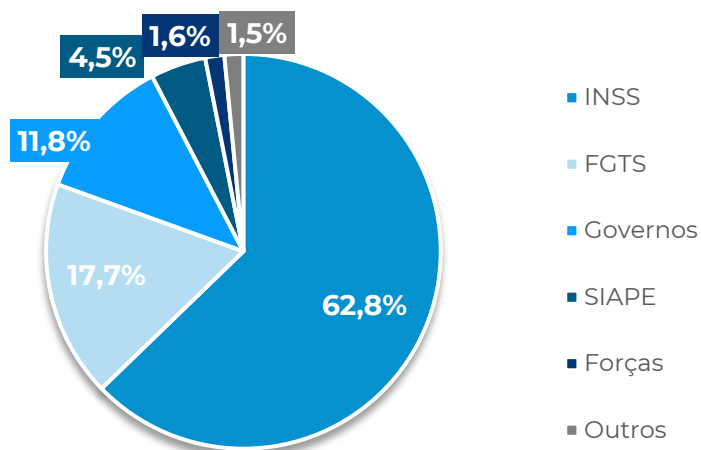
O portfólio de cartão de crédito consignado fechou o trimestre em R\$ 2.302 milhões versus R\$ 2.954 milhões do 2T24 e R\$ 4.275 milhões no 3T23. Já a carteira de antecipação do saque aniversário do FGTS concluiu o trimestre com um saldo de R\$

663 milhões em comparação aos R\$ 660 milhões no 2T24 e R\$ 1.506 milhões no 3T23, com variações relacionadas à nossa estratégia de cessão de crédito.

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



### Originação Trimestral por Convênio (%)



### Financiamento de Veículos

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

Tivemos mais um trimestre com elevado patamar de originação nesse segmento: R\$ 4,5 bilhões, 34% acima do mesmo período no ano anterior, com patamar robusto de rentabilidade.



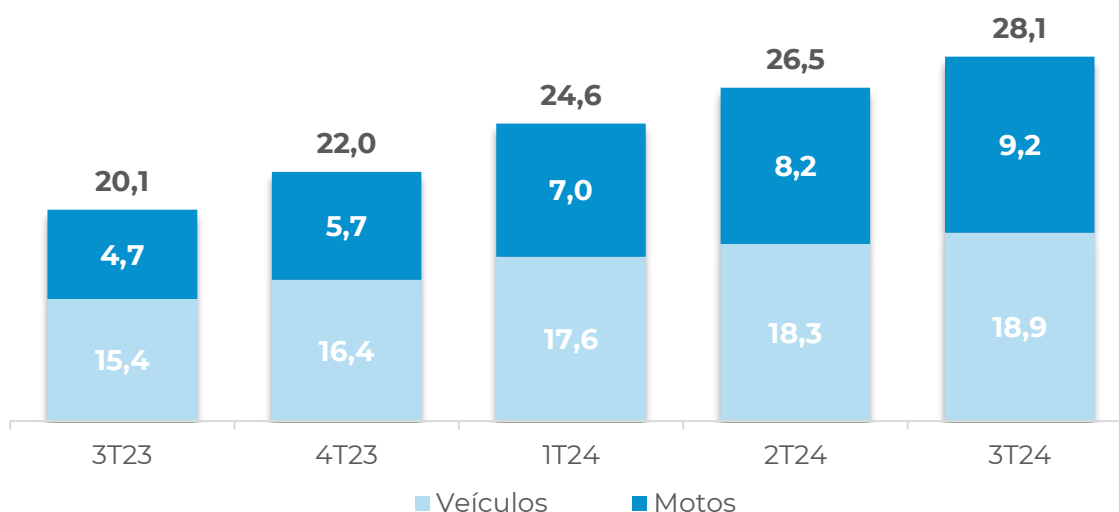
Juntamente com a Mobiauto, também fornecemos múltiplas soluções para atender às diferentes demandas do ecossistema de financiamento de veículos, tanto na visão do cliente quanto na do lojista. Quando o cliente entra em contato conosco, oferecemos empréstimo pré-aprovado para que ele possa escolher o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

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

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

A carteira de financiamento de veículos concluiu o trimestre com saldo de R\$ 28.080 milhões, um aumento de 6% no comparativo com os R\$ 26.454 milhões do 2T24 e de 40% com relação aos R\$ 20.070 milhões do 3T23.

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



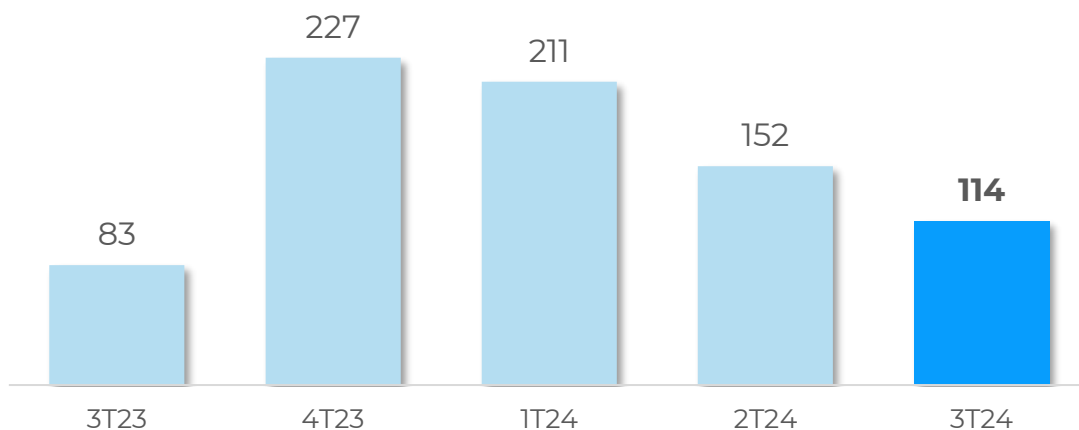
### Cartão de Crédito

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.

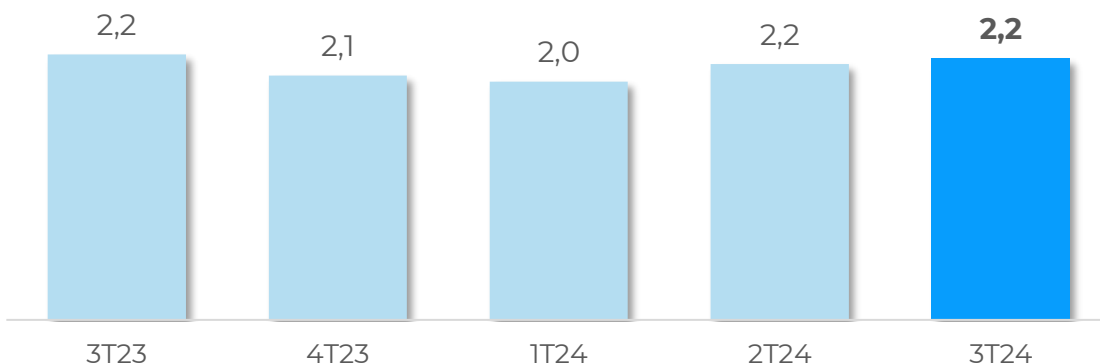
Mantivemos nossa abordagem conservadora e reduzimos o limite inicial médio por cliente. Nossa estratégia está baseada na adoção da ‘jornada *build your credit*’: clientes terão mais limites na medida em que utilizem seus cartões de forma adequada, fornecendo informações ainda mais assertivas para nossas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

Concluimos o trimestre com um saldo de R\$ 2.198 milhões na carteira de cartão de crédito, frente aos R\$ 2.152 milhões no 2T24 e R\$ 2.233 milhões do 3T23.

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



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

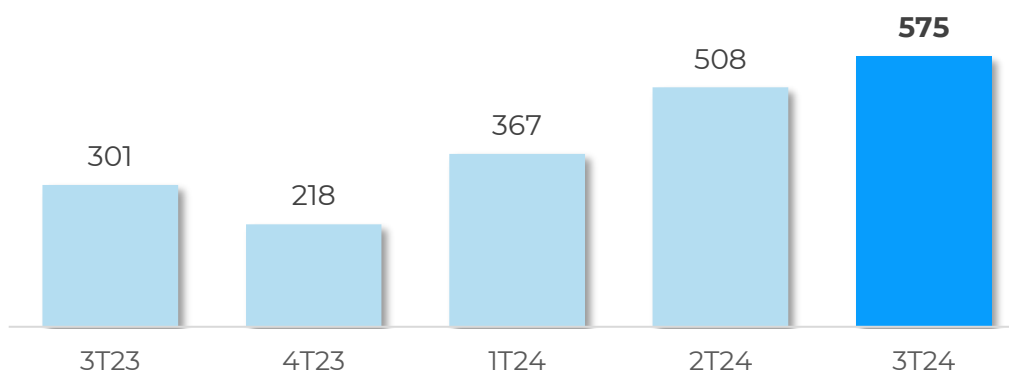


### Empréstimo Pessoal

Este produto combinado com cartão de crédito é essencial para engajar e reter clientes. Dessa forma, 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\$ 575 milhões, comparado a R\$ 508 milhões no 2T24 e R\$ 309 milhões ao final do 3T23.

### Carteira de Empréstimo pessoal (R\$ MM)



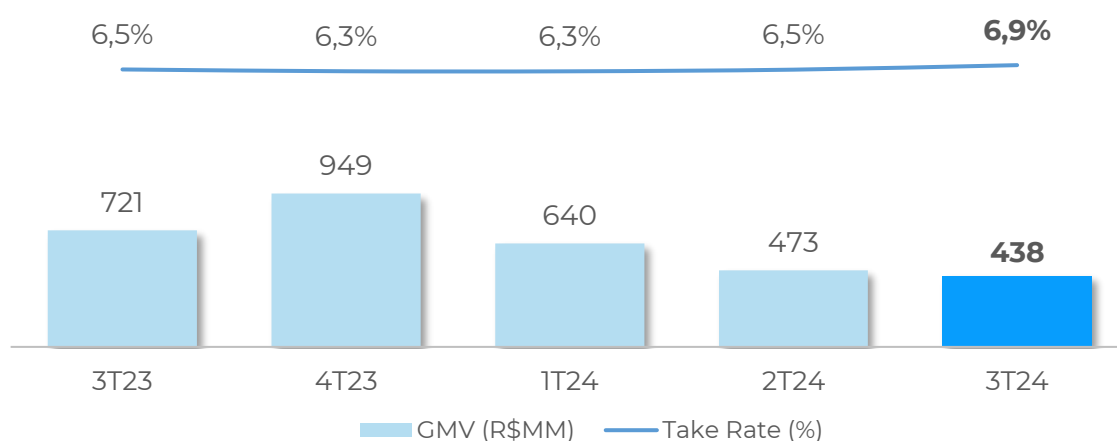
### Marketplace – Mosaico e Mobiauto

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 3T24 com um take rate de 6,9%, acima dos 6,5% do trimestre anterior, e um GMV de R\$ 438 milhões.

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

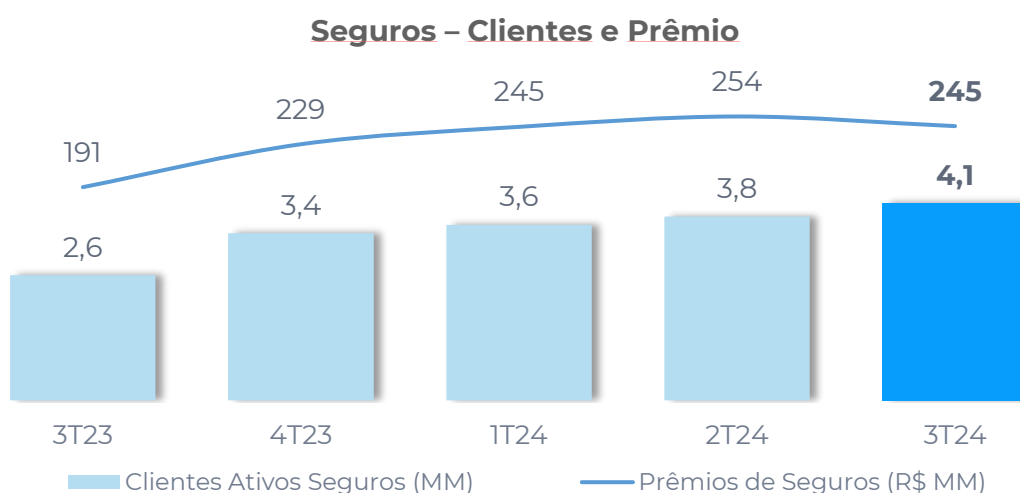


A Mobiauto também apresenta importantes resultados. O número de lojistas cadastrados alcançou 13,2 mil neste trimestre, em linha com o trimestre anterior e acima do 8,2 mil no 3T23. Já o número de veículos anunciados neste trimestre foi 297 mil, também em linha trimestre anterior e acima dos 282 mil no 3T23. A receita neste trimestre foi de R\$ 27,5 milhões, versus R\$ 32,7 milhões no 2T24 (impactado positivamente pelo Feirão Mobiauto) e R\$ 19,4 milhões no 3T23.

## 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 4,1 milhões de clientes com seguros contratados, um crescimento de 7% quando comparado ao trimestre anterior e 58% acima dos 2,6 milhões de clientes em setembro de 2023. Ainda, neste trimestre, originamos R\$ 245 milhões em prêmios de seguros, 3% abaixo dos R\$ 254 milhões do 2T24 e 29% acima dos R\$ 191 milhões originados no 3T23, 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, oferecemos aos clientes a conta rendeira, que remunera o saldo desde o primeiro dia, além de aplicações em CDB.

# CRÉDITO

## Originação de Crédito

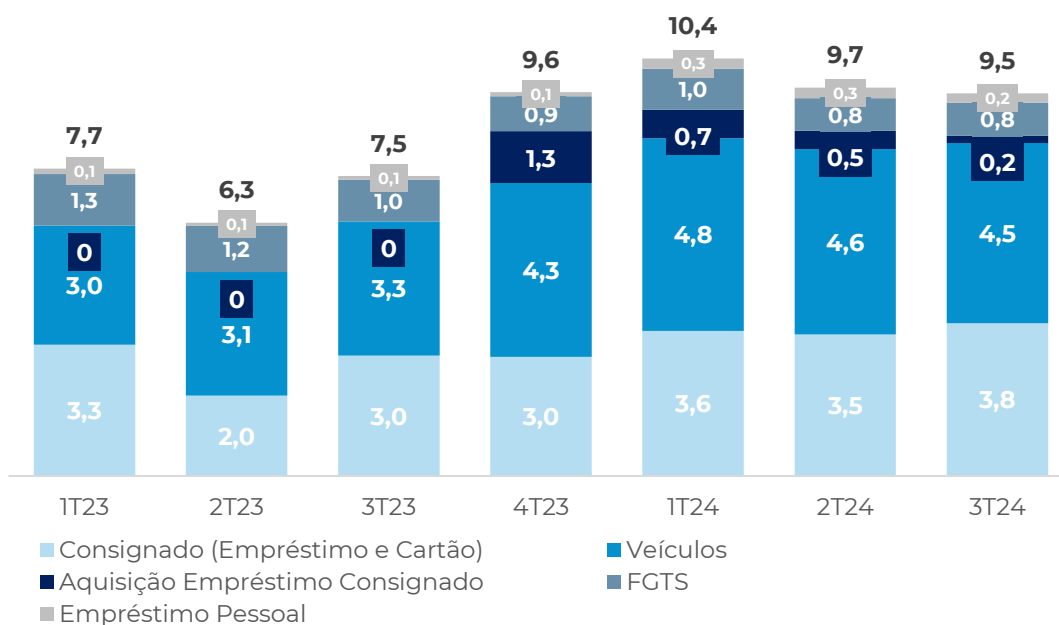
Continuamos a originar relevantes volumes de crédito, considerando financiamento de veículos, crédito consignado, FGTS e crédito pessoal. Nossos investimentos em tecnologia e UX levam não só a uma melhor experiência dos lojistas e correspondentes bancários, como também de nossos clientes em nosso aplicativo,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

Neste trimestre, novamente adquirimos carteiras de crédito consignado, em um valor total de R\$ 185 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\$ 9,5 bilhões, versus R\$ 9,7 bilhões no 2T24 e R\$ 7,5 bilhões no 3T23.

R\$ MM	3T24	2T24	3T23	T/T	A/A
Empréstimo Consignado + Aquisição	3.665	3.593	2.728	2%	34%
Cartão Consignado	329	388	276	-15%	19%
FGTS	822	813	1.040	1%	-21%
Veículos Leves	2.712	2.774	2.099	-2%	29%
Motos	1.773	1.844	1.238	-4%	43%
Empréstimo Pessoal	237	266	91	-11%	160%
<b>Total</b>	<b>9.537</b>	<b>9.678</b>	<b>7.473</b>	<b>-1%</b>	<b>28%</b>

### Originação de Crédito (R\$ Bi)

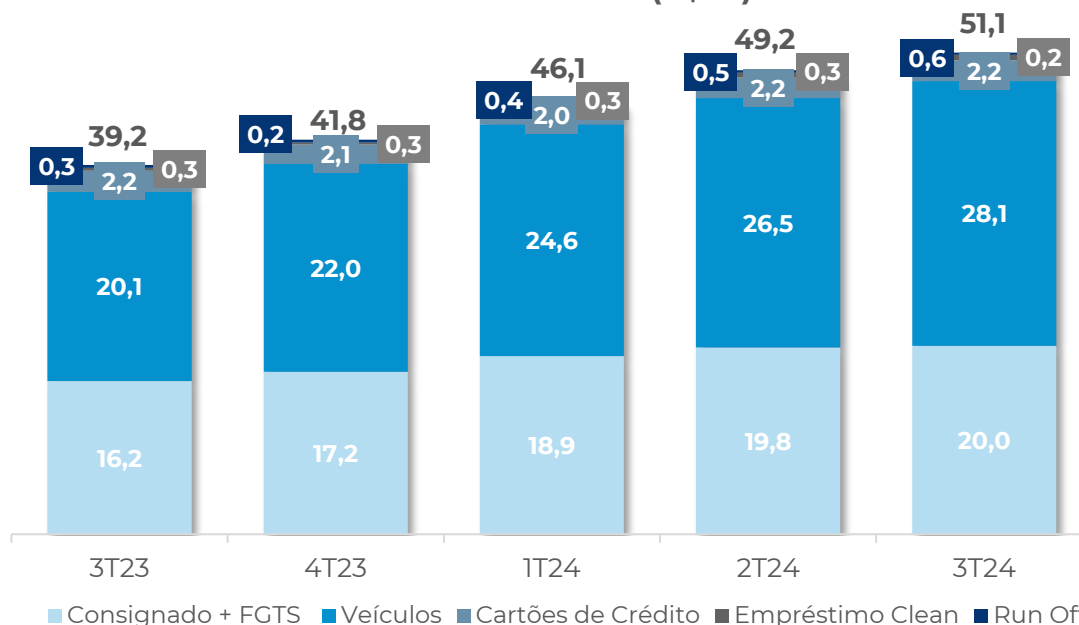


### Carteira de Crédito

Nossa carteira de crédito fechou este trimestre com um saldo de R\$ 51,1 bilhões, 4% acima dos R\$ 49,2 bilhões no 2T24 e 30% acima dos R\$ 39,2 bilhões no 3T23.

Ao final do 3T24, 15,7 milhões de clientes possuíam produto de crédito, um aumento anual de 15%. Ainda, continuamos com forte engajamento dos nossos clientes: 62% da nossa base total são de clientes ativos. Isso reflete não só nossa bem-sucedida abordagem B2C, como também a efetividade de nossas múltiplas plataformas.

### Carteira de Crédito (R\$ Bi)



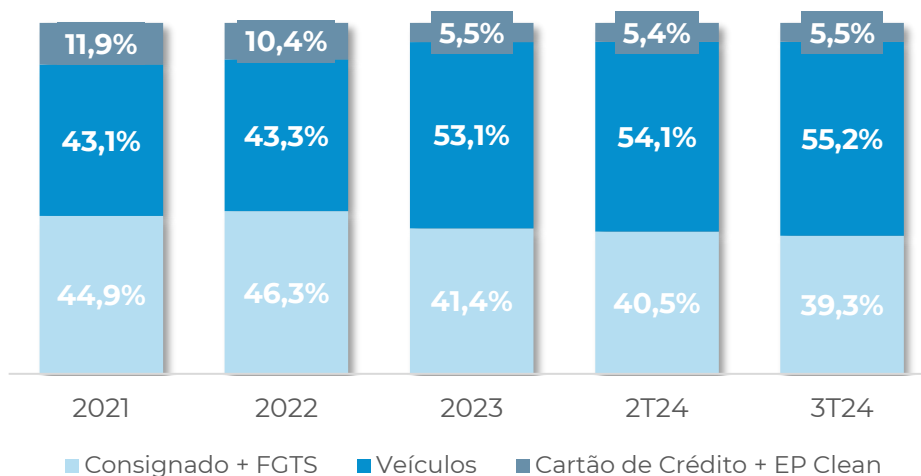
Apresentamos abaixo a composição da Carteira de Crédito por segmento:

R\$ MM	3T24	%	T/T	A/A	3T23	%
Veículos	28.080	55%	6%	40%	20.070	51%
Consignado + FGTS	19.975	39%	1%	23%	16.239	41%
Cartão de Crédito	2.198	4%	2%	-2%	2.233	6%
Empréstimo Pessoal	575	1%	13%	91%	301	1%
Run Off	250	0,5%	-7%	-19%	309	1%
<b>TOTAL</b>	<b>51.077</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>	<b>30%</b>	<b>39.151</b>	<b>100%</b>

### Qualidade de Crédito

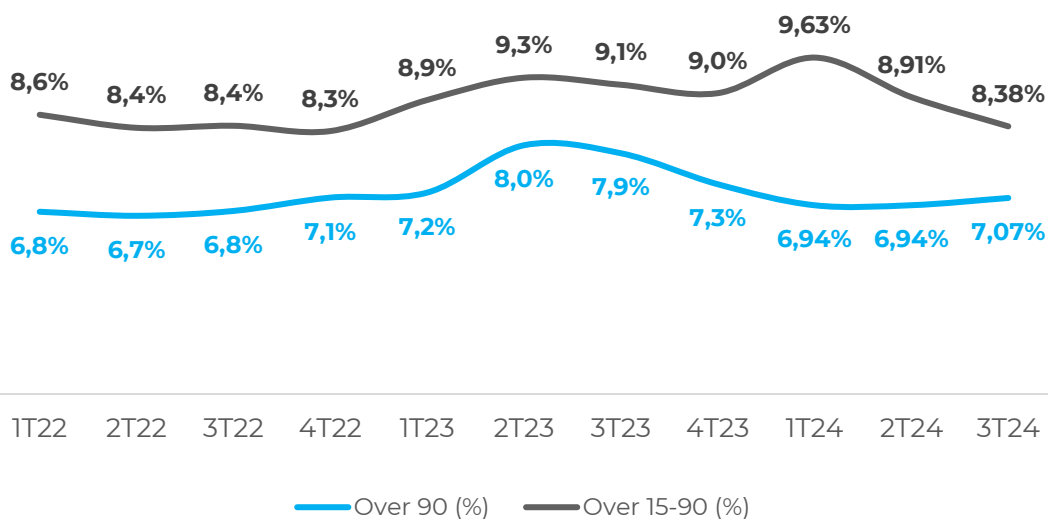
Ao longo dos anos, ampliamos a quantidade de produtos oferecidos e diversificamos nosso portfólio de crédito, incluindo alguns com maior margem e potencial de engajamento. Ao mesmo tempo, mantivemos um nível elevado de carteira colateralizada, representando 95% do total no 3T24.

### Composição do Portfólio - Varejo (%)



No 3T24, o indicador de créditos vencidos acima de 90 dias sobre a carteira foi de 7,1%, abaixo dos 7,9% do 3T23. O indicador de vencidos entre 15 e 90 dias encerrou o trimestre em 8,4%, uma redução versus 9,1% do 3T23.

### Índice de Inadimplência varejo (%)



No 3T24, 91% da carteira estava classificada entre AA e C, conforme a Resolução nº 2.682 do Conselho Monetário Nacional ("CMN"), mesmo nível do 1T24:

R\$ MM	3T24	Part. %	2T24	Part. %	3T23	Part. %	T/T	A/A
"AA" a "C"	46.249	91%	44.579	91%	34.997	89%	4%	32%
"D" a "H"	4.828	9%	4.610	9%	4.155	11%	5%	16%
<b>Total</b>	<b>51.077</b>	<b>100%</b>	<b>49.189</b>	<b>100%</b>	<b>39.151</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>	<b>30%</b>

## 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 3T24, realizamos cessões de R\$ 2.167 milhões versus R\$ 2.131 milhões cedidos no 2T24 e R\$ 2.709 milhões no 3T23.

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

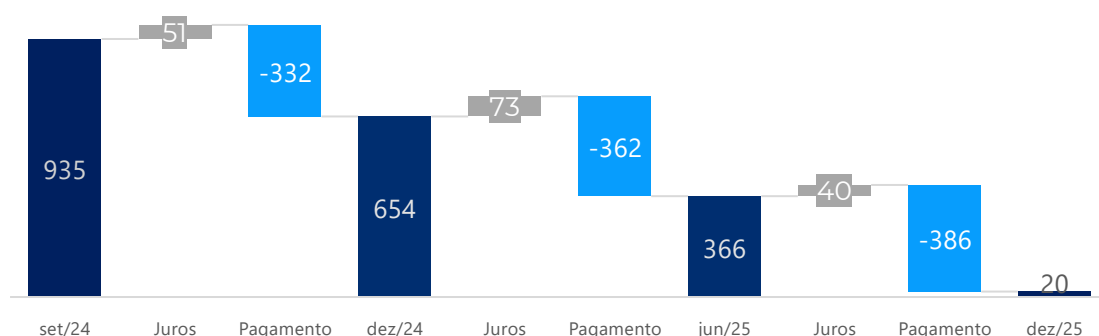
## CAPTAÇÃO DE RECURSOS

O saldo de recursos captados totalizou R\$ 47,6 bilhões no encerramento do 3T24 com a seguinte composição: (i) R\$ 17,6 bilhões em depósitos a prazo, equivalente a 37% do total; (ii) R\$ 16,1 bilhões referente a emissões de letras financeiras, ou 34% do total; (iii) R\$ 13,5 bilhões em depósitos interfinanceiros, ou 28% 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	3T24	%	2T24	%	3T23	%	T/T	A/A
CDB	17.641	37%	19.228	41%	20.917	56%	-8%	-16%
Letras Financeiras	16.081	34%	16.407	35%	12.316	33%	-2%	31%
Depósitos Interfinanceiros	13.499	28%	10.755	23%	2.519	7%	26%	436%
Multilateral	312	1%	313	1%	768	2%	-1%	-59%
Outros	100	0.2%	125	0.3%	627	2%	-20%	-84%
<b>Total</b>	<b>47.632</b>	<b>100%</b>	<b>46.829</b>	<b>41%</b>	<b>37.147</b>	<b>56%</b>	<b>2%</b>	<b>28%</b>

Abaixo encontra-se o fluxo futuro dos CDBs pré-fixados legados (emitidos entre 2005 e 2008). Em setembro de 2024, o saldo total era de R\$ 935 milhões.

### CDB Legado - Amortizações (R\$ MM)



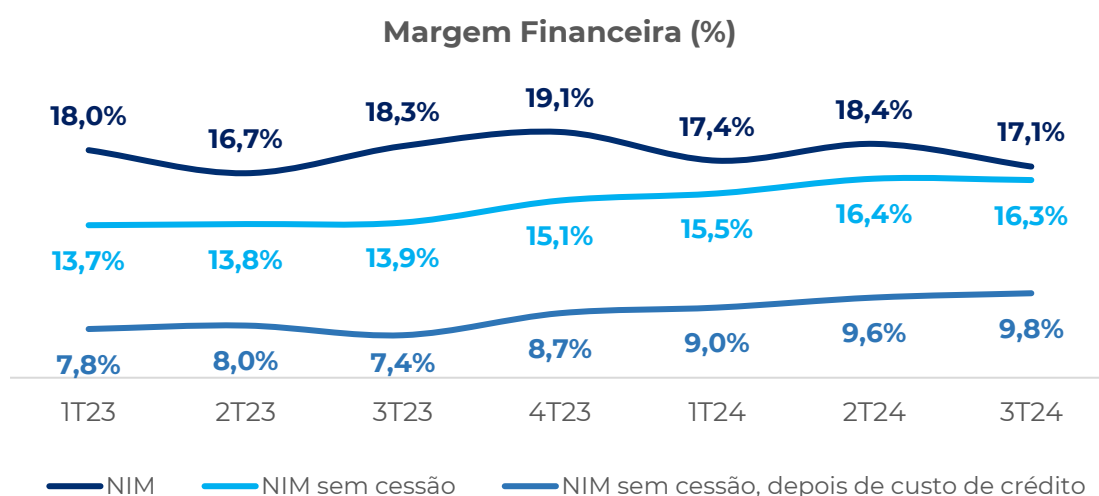


# RESULTADOS

## Margem Financeira Líquida Gerencial – NIM

No 3T24, mantivemos entregas consistentes, refletindo em uma margem financeira de R\$ 2.265 milhões, continua em níveis robustos como no trimestre anterior e crescente na comparação anual. Em relação aos ativos rentáveis médios, a NIM neste trimestre foi de 17,1% versus 18,4% no 2T24 e 18,3% no 3T23, enquanto a NIM sem cessão foi 16,3% neste período versus 16,4% no 2T24 e 13,9% no 3T23. A NIM ex-cessão após custo de crédito foi 9,8% no 3T24 versus 9,6% no 2T24 e 7,4% no 3T23.

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

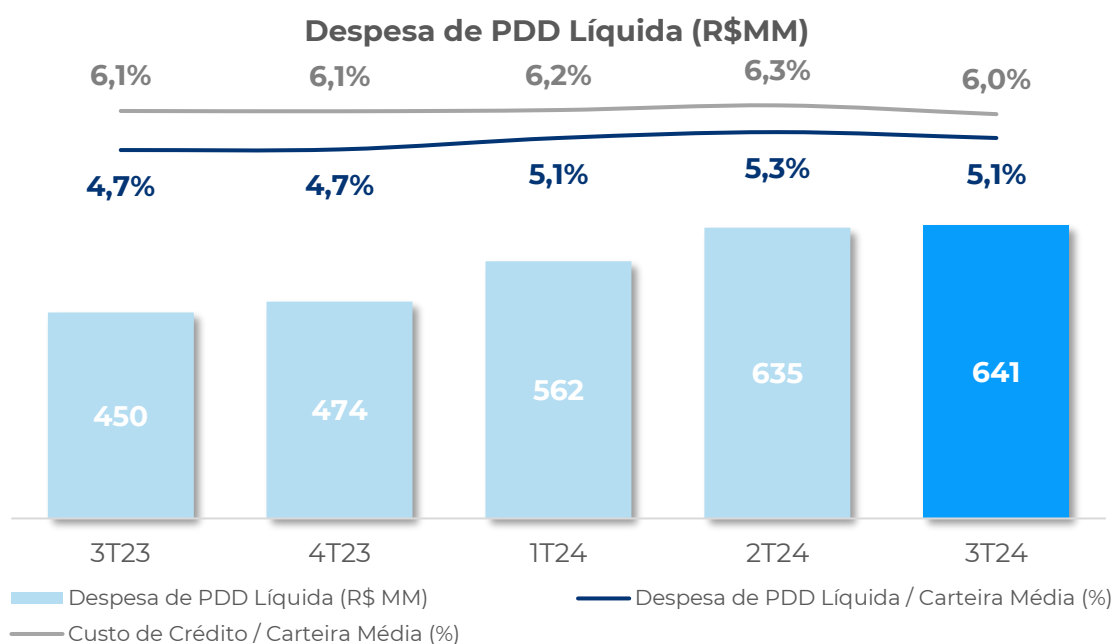


R\$ MM	3T24	2T24	3T23	Δ T/T	Δ A/A
<b>1. Margem Fin. Líquida Gerencial</b>	<b>2.265</b>	<b>2.325</b>	<b>1.889</b>	<b>-3%</b>	<b>20%</b>
<b>2. Ativos Rentáveis Médios</b>	<b>56.333</b>	<b>53.953</b>	<b>44.114</b>	<b>4%</b>	<b>28%</b>
- Operações de Crédito	50.133	47.660	38.642	5%	30%
- TVM e Aplicações Interfinanceiras	6.201	6.293	5.473	-1%	13%
<b>Margem Fin. Líq. - NIM (%)</b>	<b>17,1%</b>	<b>18,4%</b>	<b>18,3%</b>	<b>-1,3 p.p.</b>	<b>-1,2 p.p.</b>

## Custo de Crédito

despesa líquida de provisão de créditos totalizou R\$ 641 milhões, frente aos R\$ 635 milhões do 2T24 e aos R\$ 450 milhões do 3T23, em linha com as expectativas da administração. Em relação a carteira, a despesa líquida anualizada foi de 5,1% no 3T24.

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



## Custos e Despesas

As despesas administrativas e de pessoal totalizaram R\$ 642 milhões no 3T24, frente aos R\$ 627 milhões no trimestre anterior e R\$ 643 milhões no 3T23.

As despesas com originação somaram R\$ 485 milhões ao final do trimestre frente aos R\$ 515 milhões do 2T24 e R\$ 445 milhões no 3T23.

Despesas (R\$ MM)	3T24	2T24	3T23	Δ T/T	Δ A/A
Despesas de Pessoal	220	214	234	3%	-6%
Despesas Administrativas	423	413	409	2%	3%
<b>Despesas Administrativas e Pessoal</b>	<b>642</b>	<b>627</b>	<b>643</b>	<b>2%</b>	<b>0%</b>
Despesas com Comissões	312	324	240	-4%	30%
Outras Despesas com Originação	172	191	205	-10%	-16%
<b>Despesas de Originação</b>	<b>485</b>	<b>515</b>	<b>445</b>	<b>-6%</b>	<b>9%</b>
<b>Total</b>	<b>1.127</b>	<b>1.142</b>	<b>1.087</b>	<b>-1,3%</b>	<b>4%</b>

## Demonstração de Resultados

No 3T24, registramos LAIR ajustado pelo ágio de R\$ 267 milhões, comparado com R\$ 274 milhões do 2T24 e R\$ 244 milhões do 3T23.

O lucro líquido ajustado pelo ágio no trimestre foi de R\$ 216 milhões, 3% acima dos R\$ 211 milhões do 2T24 e 9% superior aos R\$ 198 milhões do 3T23. O ROE anualizado do período, ajustado pelo ágio, foi de 11,8%, comparado a 11,7% no 2T24 e 11,5% no 3T23.

Demonstrações do Resultado (R\$ MM)	3T24	2T24	3T23	Δ T/T	Δ A/A
<b>Margem Financeira Líquida Contábil</b>	<b>2.265</b>	<b>2.325</b>	<b>1.900</b>	<b>-3%</b>	<b>19%</b>
Provisões de Crédito	-720	-718	-517	0,3%	39%
<b>Resultado Bruto de Interm. Financeira</b>	<b>1.545</b>	<b>1.607</b>	<b>1.382</b>	<b>-4%</b>	<b>12%</b>
Receitas de prestações de serviços	423	398	297	6%	42%
Despesas Administrativas e de Pessoal	-642	-627	-643	2%	-0.2%
Despesas com Comissões	-312	-324	-240	-4%	30%
Outras despesas com originação	-172	-191	-205	-10%	-16%
Despesas Tributárias	-153	-146	-132	5%	16%
Outras receitas e despesas	-421	-444	-217	-5%	94%
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>267</b>	<b>274</b>	<b>244</b>	<b>-2%</b>	<b>10%</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	-51	-63	-45	-20%	11%
<b>Resultado Líquido (ex-ágio)</b>	<b>216</b>	<b>211</b>	<b>198</b>	<b>3%</b>	<b>9%</b>

## Bridge: Resultado Gerencial x Contábil

Conciliação DRE Gerencial (R\$ MM)	3T24		
	Gerencial	Ajustes	Contábil
<b>Margem Financeira Líquida Contábil</b>	<b>2.265</b>		<b>2.265</b>
Provisões de Crédito	-720		-720
<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>	<b>1.545</b>		<b>1.545</b>
Receitas de Prestação de Serviços	423		423
Despesas Administrativas e de Pessoal	-642		-642
Despesas com Originação	-485		-485
Despesas Tributárias	-153		-153
Outras Receitas/(Despesas) Operacionais	-421		-421
Amortização de Ágio	-	15	-15
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>267</b>	<b>15</b>	<b>252</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	-51	5	-56
<b>Lucro Líquido</b>	<b>216</b>	<b>20</b>	<b>196</b>
<b>ROE (% a.a.)</b>	<b>11,8%</b>		<b>9,5%</b>

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

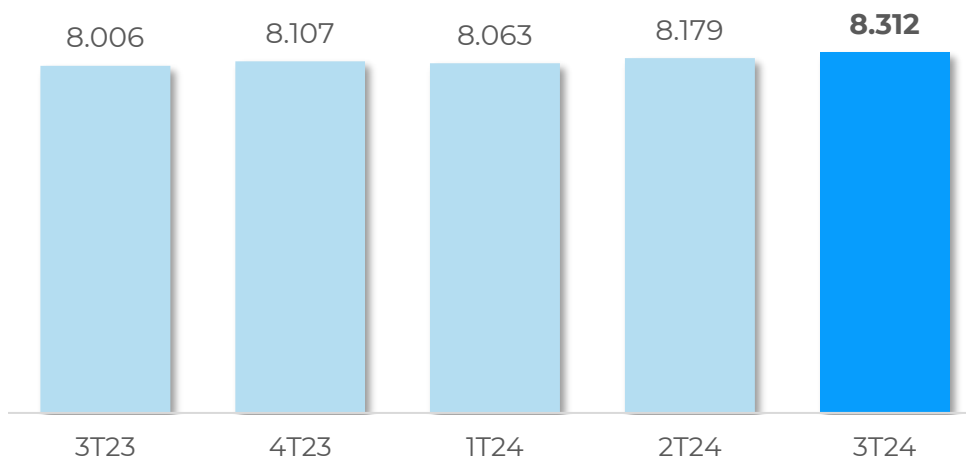
R\$ MM	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
Lucro Líquido Contábil	196	190	197	175	178
PL Contábil Médio	8.246	8.121	8.085	8.056	7.951
<b>ROE Contábil (% a.a.)</b>	<b>9,5%</b>	<b>9,4%</b>	<b>9,7%</b>	<b>8,7%</b>	<b>8,9%</b>
PL Contábil Médio (ex-ágio)	7.328	7.181	7.115	7.056	6.921
Lucro Líquido (ex-ágio)	216	211	217	195	198
<b>ROE Ex-Ágio (% a.a.)</b>	<b>11,8%</b>	<b>11,7%</b>	<b>12,2%</b>	<b>11,1%</b>	<b>11,5%</b>
Excesso de Desp. Fin. (Líq. Impostos)	18	22	22	26	25
Lucro Líquido Ex-Ágio Ajustado	234	233	238	222	223
<b>ROE Ex-Ágio e Ex- CDB legado (% a.a.)</b>	<b>12,8%</b>	<b>13,0%</b>	<b>13,4%</b>	<b>12,6%</b>	<b>12,9%</b>
Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal	478	530	636	715	728
PL Médio Ajustado	6.850	6.651	6.478	6.341	6.192
<b>ROE Ex-Ágio; Ex- CDB Legado &amp; Ex-Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal (% a.a.)</b>	<b>13,7%</b>	<b>14,0%</b>	<b>14,7%</b>	<b>14,0%</b>	<b>14,4%</b>

## CAPITAL, RATINGS & MERCADO

### Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido Consolidado do PAN totalizou R\$ 8.312 milhões no 3T24, frente aos R\$ 8.179 milhões no 2T24.

Patrimônio Líquido (R\$ MM)

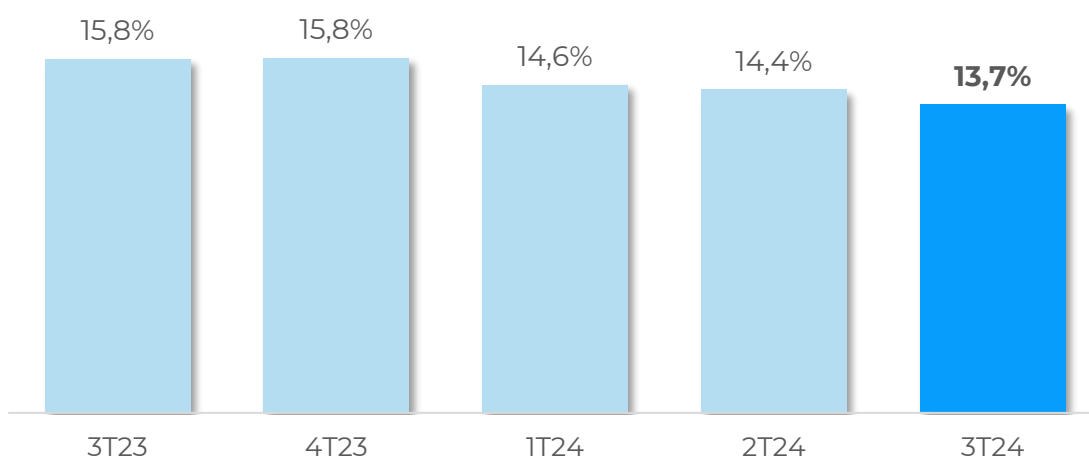


## Índice de Basileia – Gerencial

Em função da consolidação do Banco PAN no consolidado prudencial do BTG Pactual, o índice de Basileia individual deixou de ser formalmente divulgado. Entretanto, seguimos divulgando um índice gerencial para acompanhamento da capitalização do Banco PAN.

O Índice de Basileia gerencial (proforma) encerrou o 3T24 em 13,7% versus 14,4% do trimestre anterior, compostos integralmente por Capital Principal.

### Índice de Basileia (%)



R\$ MM	3T24	2T24	3T23
<b>Patrimônio de Referência</b>	<b>6.165</b>	<b>6.031</b>	<b>5.544</b>
Patrimônio de Referência Exigido	4.711	4.397	3.694
<b>RWA</b>	<b>44.867</b>	<b>41.879</b>	<b>35.184</b>

## Ratings

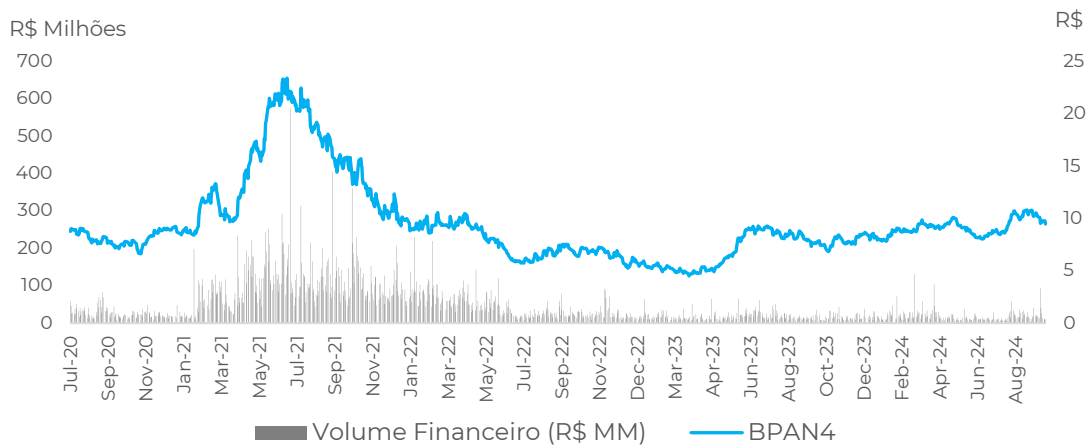
Nossos ratings nas principais agências estão apresentados abaixo:

Agência de Rating	Escala Global	Escala Local	Perspectiva
<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>BB</b>	<b>AAA</b>	<b>Estável</b>
<b>Moody's</b>	-	<b>AAA</b>	<b>Estável</b>
<b>Fitch Ratings</b>	<b>BB</b>	<b>AAA</b>	<b>Estável</b>
<b>Riskbank</b>	<b>Baixo Risco para Longo Prazo 3   9.24</b>		

## Desempenho no Mercado Acionário

As ações do PAN (BPAN4) encerraram o 3T24 cotadas a R\$ 10,05 e apresentaram média diária de negociação de R\$ 16,8 milhões no trimestre, comparado aos R\$ 17,7 milhões negociados por dia no 2T24 e aos R\$ 20,5 milhões do 3T23, uma queda de 5% e 18%, respectivamente.

No dia 30 de setembro de 2024, o valor de mercado do PAN era de R\$ 12,7 bilhões.



# BALANÇO E DRE

<b>BALANÇOS PATRIMONIAIS</b>			
<b>(R\$ MM)</b>			
<b>Ativo</b>	<b>3T24</b>	<b>2T24</b>	<b>3T23</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>654</b>	<b>422</b>	<b>291</b>
<b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b>	<b>7.661</b>	<b>9.062</b>	<b>6.821</b>
<b>Relações interfinanceiras</b>	<b>2.702</b>	<b>3.039</b>	<b>3.117</b>
<b>Operações de crédito</b>	<b>47.382</b>	<b>45.813</b>	<b>36.895</b>
Operações de crédito	48.648	46.880	37.708
Títulos e créditos a receber	1.689	1.684	1.626
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	-2.955	-2.750	-2.439
<b>Outros ativos financeiros</b>	<b>536</b>	<b>593</b>	<b>632</b>
<b>Impostos</b>	<b>4.158</b>	<b>4.094</b>	<b>3.768</b>
<b>Outros ativos</b>	<b>1.083</b>	<b>986</b>	<b>818</b>
<b>Outros valores e bens</b>	<b>403</b>	<b>418</b>	<b>473</b>
<b>Permanente</b>	<b>1.288</b>	<b>1.296</b>	<b>1.421</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>65.867</b>	<b>65.723</b>	<b>54.237</b>
<b>Passivo</b>	<b>3T24</b>	<b>2T24</b>	<b>3T23</b>
<b>Depósitos</b>	<b>31.212</b>	<b>30.061</b>	<b>23.840</b>
Depósitos à Vista	72	78	404
Depósitos Interfinanceiros	13.499	10.755	2.519
Depósitos a Prazo	17.641	19.228	20.917
<b>Captações no mercado aberto</b>	<b>4.800</b>	<b>5.896</b>	<b>4.204</b>
<b>Recursos de aceites e emissão de títulos</b>	<b>16.069</b>	<b>16.396</b>	<b>12.404</b>
<b>Relações Interfinanceiras</b>	<b>1.817</b>	<b>1.791</b>	<b>1.677</b>
<b>Obrigações por Empréstimos</b>	<b>312</b>	<b>313</b>	<b>768</b>
<b>Instrumentos Financeiros Derivativos</b>	<b>22</b>	<b>12</b>	<b>132</b>
<b>Outros passivos financeiros</b>	<b>40</b>	<b>58</b>	<b>136</b>
<b>Provisões</b>	<b>534</b>	<b>411</b>	<b>306</b>
<b>Obrigações fiscais</b>	<b>615</b>	<b>530</b>	<b>363</b>
<b>Outros passivos</b>	<b>2.129</b>	<b>2.072</b>	<b>2.399</b>
<b>Total do Patrimônio líquido</b>	<b>8.312</b>	<b>8.179</b>	<b>8.006</b>
<b>Participação de acionistas não controladores</b>	<b>5,4</b>	<b>4,7</b>	<b>3,1</b>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>65.867</b>	<b>65.723</b>	<b>54.237</b>

<b>DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADO</b>			
(Em milhões de reais)	<b>3T24</b>	<b>2T24</b>	<b>3T23</b>
<b>RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>3.716</b>	<b>3.767</b>	<b>3.274</b>
Rendas de operações de crédito	3.341	2,750	2.774
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	154	192	176
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	146	747	230
Resultado de operação de câmbio	0,1	0.2	0,3
Resultado de aplicações compulsórias	75	78	94
<b>DESPEAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>-2.171</b>	<b>-2.160</b>	<b>-1.892</b>
Operações de captação no mercado	-1.451	-1,393	-1.324
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	-720	-718	-517
Operações de empréstimos e repasses	0,2	-49	-51
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>1.545</b>	<b>1.607</b>	<b>1.382</b>
<b>OUTRAS RECEITAS (DESPEAS) OPERACIONAIS</b>	<b>-1.289</b>	<b>-1.359</b>	<b>-1.160</b>
Receitas de Prestação de Serviços	423	398	297
Despesas de pessoal	-237	-239	-254
Outras despesas administrativas	-891	-903	-833
Despesas tributárias	-153	-146	-132
Despesas de provisões	-312	-396	-71
Outras receitas e despesas	-120	-73	-167
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>256</b>	<b>248</b>	<b>222</b>
<b>OUTRAS RECEITAS E DESPEAS NÃO OPERACIONAIS</b>	<b>-5</b>	<b>-5</b>	<b>-8</b>
<b>RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS</b>	<b>252</b>	<b>243</b>	<b>214</b>
<b>TRIBUTOS SOBRE O LUCRO</b>	<b>-55</b>	<b>-53</b>	<b>-35</b>
Provisão para imposto de renda	-42	-122	11
Provisão para contribuição social	-31	-93	9
Ativo fiscal diferido	18	162	-55
<b>Participações de não controladores</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,4</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>196</b>	<b>190</b>	<b>178</b>