

**Relatório  
de Resultados**

**4T23**

## Sumário

<b>MENSAGEM AOS ACIONISTAS.....</b>	<b>3</b>
<b>PRINCIPAIS INDICADORES.....</b>	<b>5</b>
<b>LINHAS DE NEGÓCIO.....</b>	<b>8</b>
Banco Transacional.....	8
Crédito Consignado e FGTS.....	10
Financiamento de Veículos.....	11
Cartão de Crédito.....	12
Empréstimo Pessoal.....	13
Marketplace.....	13
Seguros.....	14
Investimentos.....	15
<b>CRÉDITO.....</b>	<b>16</b>
Originação de Crédito.....	16
Qualidade de Crédito.....	17
Cessão de Carteira de Crédito.....	19
<b>CAPTAÇÃO DE RECURSOS.....</b>	<b>20</b>
<b>RESULTADOS.....</b>	<b>21</b>
Margem Financeira Líquida Gerencial – NIM.....	21
Despesas com Provisões e Recuperação de Créditos.....	21
Custos e Despesas.....	22
Demonstração de Resultados.....	22
Bridge: Resultado Gerencial x Contábil.....	23
Bridge: ROE Ajustado pelo CDB legado e pelo crédito tributário.....	24
<b>CAPITAL, RATINGS &amp; MERCADO.....</b>	<b>25</b>
Patrimônio Líquido.....	25
Índice de Basileia – Gerencial.....	25
Desempenho no Mercado Acionário.....	26
<b>BALANÇO E DRE.....</b>	<b>27</b>

**São Paulo, 1 fevereiro 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 31 de dezembro de 2023 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 o cross-sell de produtos através de nossas plataformas, levando a um impacto significativo na satisfação do cliente, bem como no nosso crescimento e performance.

Nossa estratégia é baseada em três pilares: (i) fortalecer e impulsionar a integração de nossos canais, conectando os clientes B2B ao nosso aplicativo, aumentando o engajamento; (ii) proporcionar excelência em UX, investindo na melhoria da experiência dos clientes, e (iii) nos tornarmos uma marca aspiracional, relacionado ao UX, mas indo além, melhorando a forma como o cliente percebe o Banco PAN. Estes pilares conectados têm como consequência nosso crescimento contínuo e com rentabilidade.

Ao longo de 2023, melhoramos de forma significativa a experiência e o relacionamento com nossos clientes, alcançando **28 milhões de clientes**. Este avanço é resultado de nossos relevantes investimentos em *UX* e lançamento de novos produto e ferramentas, oferecendo soluções inteligentes, criativas e personalizadas.

Neste ano, aprimoramos também as ofertas de crédito, que agora podem ser solicitadas e concluídas em poucas etapas através de nosso *app*, WhatsApp e das plataformas da Mosaico ou Mobiauto, **impulsionando também a originação B2C e fortalecendo a liderança que alcançamos nesses segmentos ao longo do tempo.**

Além disso, alinhado ao nosso *rebranding*, lançamos um novo cartão chamado “Estelar”, um produto *premium* que proporciona benefícios exclusivos como: 50% de desconto em ingressos de cinema, ofertas exclusivas de pré-venda em shows, translados para aeroportos internacionais no Brasil, e outros. **Introduzimos também a conta corrente com rendimento dos depósitos desde o primeiro dia.**

Finalmente, neste 4T23, apresentamos bons resultados com importantes desenvolvimentos na nossa estratégia de negócio, destacando os seguintes pontos principais:

- 1.** Forte originação, com ênfase para o maior volume histórico de financiamento de veículos, alinhado ao nosso modelo assertivo de precificação e melhorias em UX, tanto para clientes quanto para lojistas;
- 2.** Melhores índices de inadimplência, com evolução nos modelos de crédito e manutenção de abordagem conservadora;

3. Margens robustas, com crescimento atrelado a maior rentabilidade em veículos;
4. Avanço relevante na experiência dos clientes, com melhorias significantes, com destaque para nosso aplicativo, com novo layout: mais intuitivo e fácil de usar;

O avanço de nosso negócio não ocorre às custas de menor rentabilidade: neste trimestre geramos **lucro líquido de R\$ 195 milhões** e **ROE de 11,1%**, ambos ajustados pelo ágio. Nosso **resultado acumulado em 2023 foi de R\$ 777 milhões de lucro líquido, com ROE de 11,3%** (ajustados pelo ágio).

## PRINCIPAIS INDICADORES TRIMESTRAIS

	R\$ MM	4T23	3T23	4T22	4T23 x 3T23	4T23 x 4T22
<b>DRE</b>	Margem Financeira Gerencial	2.068	1.889	1.856	9%	11%
	Lucro Líquido (ex ágio) <sup>1</sup>	195	198	191	-1%	3%
<b>Desempenho</b>	Margem Financeira Gerencial (% a.a.) <sup>2</sup>	19,1%	18,3%	16,9%	0,8 p.p.	2,2 p.p.
	ROE (% a.a.) <sup>1</sup> (ex ágio)	11,1%	11,5%	11,5%	-0,4 p.p.	-0,4 p.p.
	ROE ajustado (% a.a.) <sup>3</sup> (ex ágio e ex CDB legado)	12,6%	12,9%	13,5%	-0,3 p.p.	-0,9 p.p.
	ROE (% a.a.) <sup>4</sup> (ex ágio, ex CDB legado e ex excesso de CTPF)	14,0%	14,4%	15,3%	-0,4 p.p.	-1,3 p.p.
	Índice de Inadimplência (90 dias) a.a. - Varejo	7,3%	7,9%	7,1%	-0,6 p.p.	0,2 p.p.
	Índice de Inadimplência (15 a 90 dias) a.a. - Varejo	9,0%	9,1%	8,3%	-0,1 p.p.	0,7 p.p.
	Despesa de PDD Líquida/ Carteira Média	4,7%	4,7%	5,9%	0,0 p.p.	-1,2 p.p.
<b>Balanço</b>	Ativos Totais	57.803	54.237	56.134	7%	3%
	Carteira de Crédito Total	41.831	39.151	39.036	7%	7%
	Captação de Recursos	40.060	37.147	36.651	8%	9%
	Patrimônio Líquido	8.107	8.006	7.706	1%	5%
	Índice de Basileia	15,8%	15,8%	15,6%	0,0 p.p.	0,2 p.p.
<b>Ações</b>	Lucro Líquido por Ação <sup>1</sup> (R\$)	0,15	0,16	0,15	-6%	3%
	Valor Patrimonial por Ação (R\$)	6,37	6,29	5,90	1%	8%
	Valor de Mercado (R\$ MM)	11.000	10.287	7.929	7%	39%
<b>Outros</b>	Clientes Totais (MM)	28,0	26,9	23,7	4%	18%
	Originação de Varejo (R\$ MM)	9.564	7.473	9.284	28%	3%
	Créditos Cedidos (R\$ MM)	3.309	2.709	2.876	22%	15%
	Colaboradores (apenas PAN) (#)	2.609	2.702	2.820	-3%	-7%
	Correspondentes Bancários (#)	1.148	1.225	1.053	-6%	9%
	Lojas Multimarcas e concessionárias (#)	21.848	21.271	19.904	3%	10%

<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

## PRINCIPAIS INDICADORES ANUAIS

	R\$ MM	2023	2022	2023 x 2022
<b>DRE</b>	Margem Financeira Gerencial	7.671	7.487	2%
	Lucro Líquido (ex ágio) <sup>5</sup>	777	773	1%
<b>Desempenho</b>	Margem Financeira Gerencial (% a.a.) <sup>6</sup>	16,9%	16,7%	0,2 p.p.
	ROE (% a.a.) <sup>5</sup> (ex ágio)	11,3%	12,2%	-0,9 p.p.
	ROE ajustado (% a.a.) <sup>7</sup> (ex ágio e ex CDB legado)	12,9%	14,1%	-1,2 p.p.
	ROE (% a.a.) <sup>8</sup> (ex ágio, ex CDB legado e ex excesso de CTPF)	14,5%	16,0%	-1,6 p.p.
	Despesa de PDD Líquida/ Carteira Média	4,7%	5,5%	-0,9 p.p.
<b>Ações</b>	Lucro Líquido por Ação (reais)	0,61	0,60	1%
	Valor Patrimonial por Ação (reais)	8,58	5,90	46%
	Valor de Mercado	11.000	7.929	39%
<b>Outros</b>	Originação de Varejo	31.004	29.633	5%
	Créditos Cedidos	13.266	11.988	11%

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

<sup>6</sup> Desconsidera excesso de caixa

<sup>7</sup> Ajuste considerando o CDB legado

<sup>8</sup> Ajuste considerando o excesso de crédito tributário de prejuízo fiscal

# Destques do 4T23

Carteira de Crédito (R\$)

**41,8Bi**

+7% 4T22

Carteira Colateralizada

**95%**

90% 4T22

Clientes Totais

**28MM**

+18% 4T22

Volume Transacionado (R\$)

**26Bi**

+12% 4T22

Clientes Ativos

**65%**

66% 4T22

Cross Sell Index

**2,2**

2,1 4T22

Lucro Líquido (R\$)\*

**195MM**

+3% 4T22

ROE (a.a.)\*

**11,1%**

11,5% 4T22

\*Ajustado ex - ágio



# 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, destacamos entregas relevantes realizadas ao longo de 2023:

- i. Novo layout do aplicativo, com experiência mais amigável, intuitiva e aspiracional;
- ii. smart PIX - a partir da identificação do texto copiado, nosso app preenche automaticamente os dados do destinatário e valor, otimizando as transações e garantindo maior agilidade ao processo;
- iii. novo programa de benefícios, que melhoramos de forma contínua, com uma experiência gamificada que incentiva o uso dos diversos produtos e serviços em nossa plataforma, impulsionando o *cross-sell*;
- iv. novos cartões de crédito, com o limite disponível sendo liberado conforme o uso (jornada *build your credit*),
- v. conta corrente com saldo que rende desde o primeiro dia.

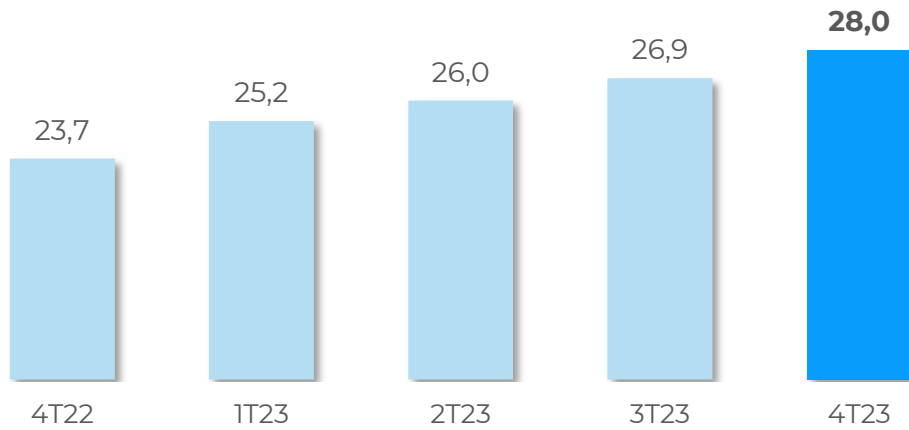
Estes exemplos estão alinhados à nossa estratégia de *one bank*, permitindo que, em breve, todos os clientes, possuindo ou não uma conta corrente PAN, tenham acesso ao aplicativo. Através desta plataforma completa, com oferta de crédito e serviços personalizada, intensificamos o *cross-sell* entre os produtos e fortalecemos a conexão com todos os nossos clientes – considerando também aqueles que possuem apenas financiamento de veículos ou empréstimo consignado, impulsionando o engajamento e a transacionalidade.

Dessa forma, mantivemos altos níveis de engajamento neste ano. Ao final de 2023, possuíamos 28 milhões de clientes, um crescimento anual de 18%, e mais de 8,2 milhões de clientes com chave PIX cadastrada. Além disso, 14,3 milhões dos nossos clientes possuem crédito contratado conosco, 13% acima de 2022

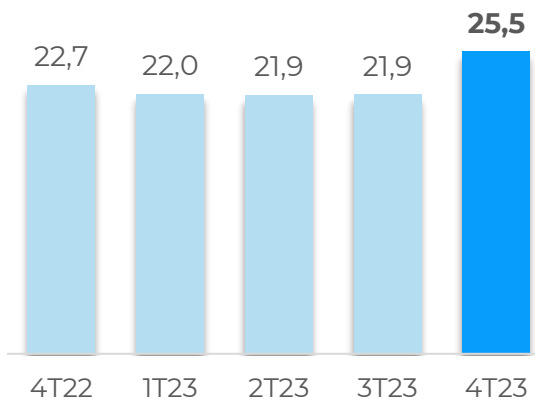
No quarto trimestre de 2023, começamos a apresentar também crescimento em nosso TPV, atingindo R\$ 25,5 bilhões no período versus R\$ 22 bilhões no trimestre anterior. Nosso nível de ativação foi de 65% nesse trimestre, com um *cross-sell* de 2,2 produtos por cliente ativo.



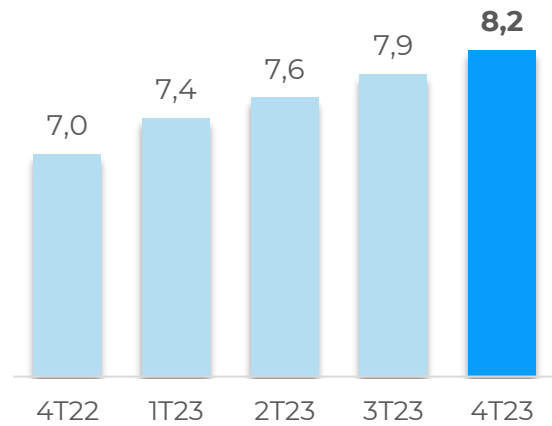
### Clientes Totais (MM)



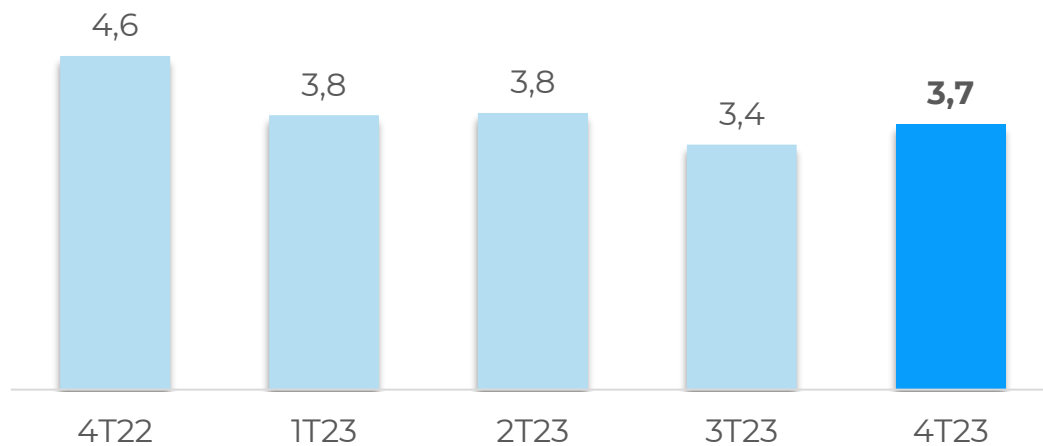
### TPV Total (R\$ Bi)



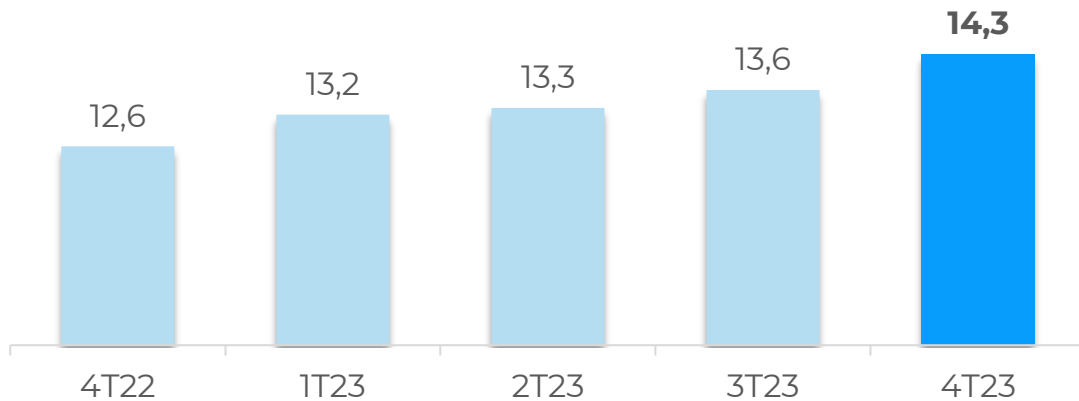
### Clientes com Chave PIX (MM)



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



### Cientes com Crédito (#MM)



### Crédito Consignado e FGTS

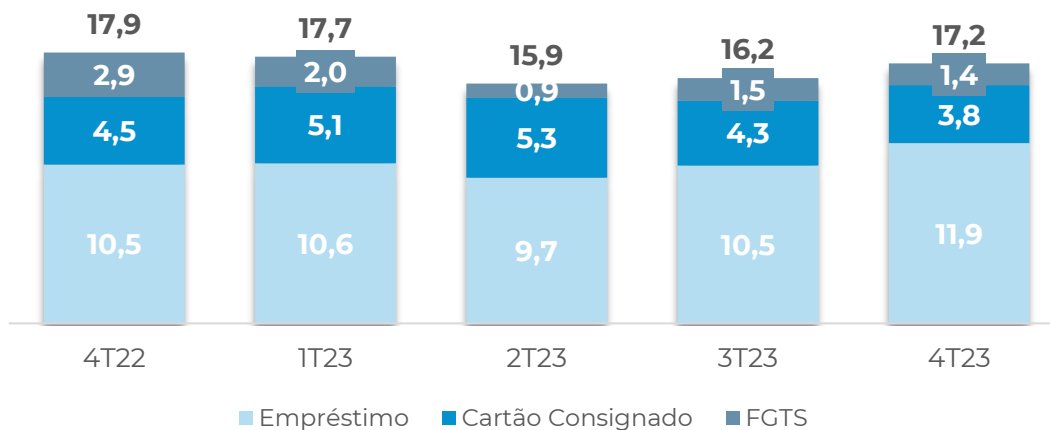
Possuímos um histórico bem-sucedido no mercado de crédito consignado, com foco em empréstimos e cartões de crédito para servidores públicos, aposentados e pensionistas do INSS.

Dessa forma, mantemos nossa relevante posição no mercado, com a originação em patamares elevados, também impulsionado pelo ganho de escala da originação B2C.

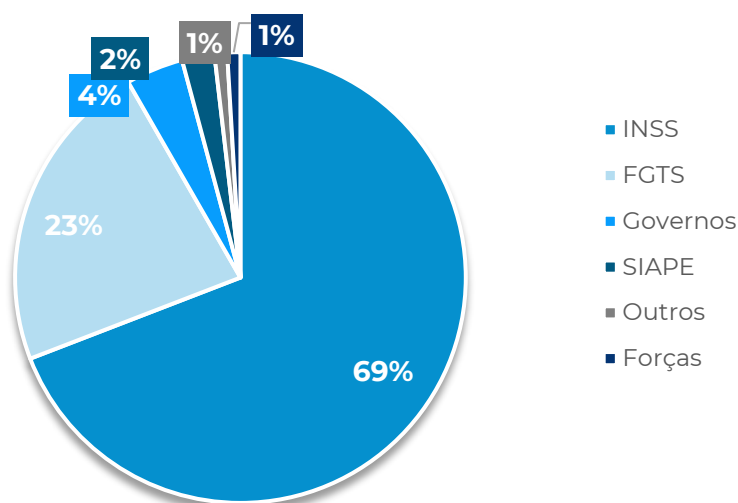
A carteira total de empréstimos consignados terminou o ano de 2023 com um saldo de R\$ 11.922 milhões, comparado a R\$ 10.458 milhões no 3T23 e R\$ 10.498 milhões no 4T22. O portfólio de cartão de crédito consignado fechou o ano em R\$ 3.843 milhões, versus R\$ 4.476 milhões em 2022 e R\$ 4.275 milhões no 3T23, devido a nossa estratégia de cessão de carteira.

Já a carteira de antecipação do saque aniversário do FGTS concluiu 2023 com um saldo de R\$ 1.449 milhões versus R\$ 1.506 milhões no 3T23 e R\$ 2.944 milhões em 2022, seguindo a mesma lógica de cessão de carteira.

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



### Originação por Convênio (%) - 4T23



### Financiamento de Veículos

Ao longo do último ano, aumentamos de forma relevante a originação de financiamento de veículos, nos consolidando como uma das principais plataformas do Brasil. Nosso sucesso é consequência de nossos constantes investimentos em UX, evoluindo tanto a experiência dos clientes quanto a dos lojistas. Dessa forma, com um processo de concessão de crédito mais ágil e simplificado, atingimos a maior originação histórica nesse segmento: R\$ 13,7 bilhões em 2023, R\$ 4,3 bilhões apenas no último trimestre. Tudo isso alinhado a uma estratégia de precificação assertiva, gerando maiores rentabilidades.

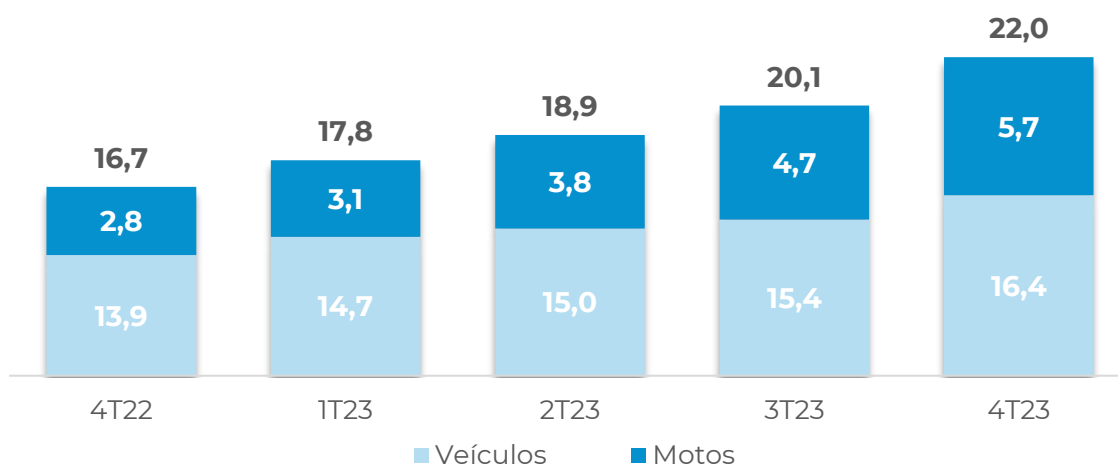
Nossos investimentos também na experiência dos lojistas permitem que as negociações sejam realizadas em menos tempo, sem prejuízo da assertividade do modelo: com um formulário simplificado, a análise de crédito é realizada considerando apenas três informações para veículos usados e cinco para motos novas.

Em linha à nossa estratégia e juntamente com a Mobiauto, também fornecemos múltiplas soluções para atender às diferentes demandas do ecossistema de financiamento de veículos. Quando o cliente entra em contato conosco, oferecemos empréstimos pré-aprovados 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).

Ainda de acordo com nossa estratégia de integrações de canais, independente de possuir uma conta corrente PAN, todo cliente com financiamento de veículos em breve terá acesso ao nosso aplicativo. Dessa forma, será possível consultar suas parcelas e ter acesso a benefícios exclusivos, aumentando também os níveis de engajamento.

A carteira de financiamento de veículos concluiu 2023 com saldo de R\$ 22.044 milhões, um aumento de 10% no comparativo com os R\$ 20.070 milhões do 3T23 e de 32% com relação aos R\$ 16.741 milhões do final de 2022.

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



### Cartão de Crédito

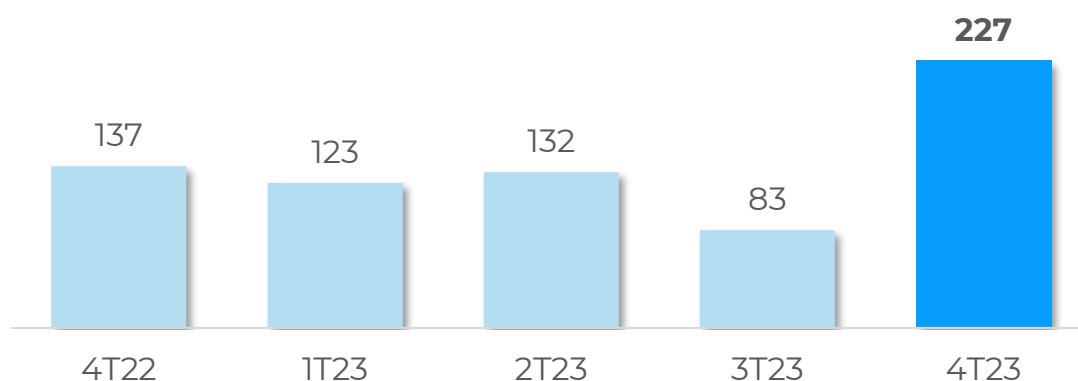
Desde o final de 2021, adotamos uma postura mais conservadora neste segmento, em antecipação ao cenário desafiador que prevíamos a frente. De fato, observamos o aumento das provisões em 2022, que reduziram gradualmente ao longo de 2023.

Consideramos o cartão de crédito uma ferramenta importante para nossos clientes, contribuindo para seu engajamento. Desse modo, neste trimestre, 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.

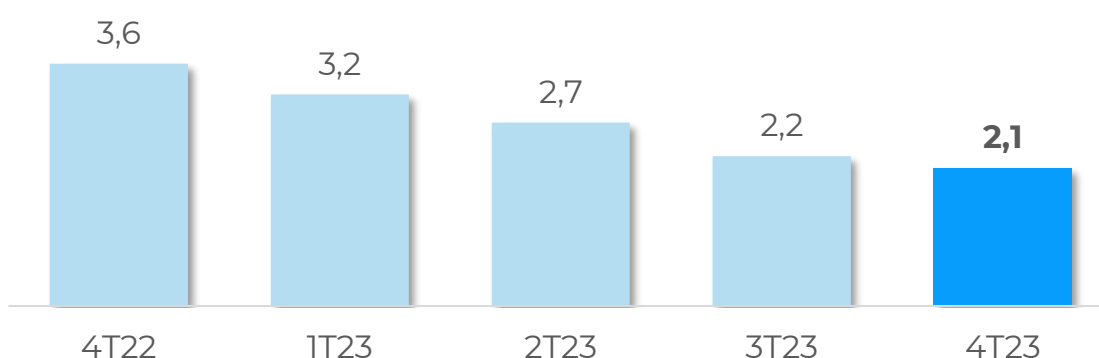
Mesmo com uma maior emissão de cartões de crédito neste trimestre, mantivemos nossa abordagem conservadora e reduzimos o limite inicial médio por cliente. Nossa estratégia está baseada na adoção da ‘jornada *build your credit*’: clientes terão seus limites aumentados a medida em que utilizarem seus cartões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

No 4T23, emitimos 227 mil novos cartões de crédito, 65% acima dos 137 mil emitidos em no 4T22. Concluímos 2023 com um saldo de R\$ 2.055 milhões na carteira de cartão de crédito, 8% abaixo dos R\$ 2.233 milhões do 3T23 e 49% menor que o saldo de R\$ 3.611 milhões de 2022.

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



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



### Empréstimo Pessoal

Adotamos também uma postura conservadora nesta linha de crédito desde o final de 2021, ainda que consideremos o empréstimo pessoal como um produto essencial para engajar e reter clientes. Dessa forma, nossa estratégia é retomar 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 2023 com um saldo de R\$ 218 milhões, comparado a R\$ 301 milhões no 3T23 e R\$ 429 milhões ao final de 2022.

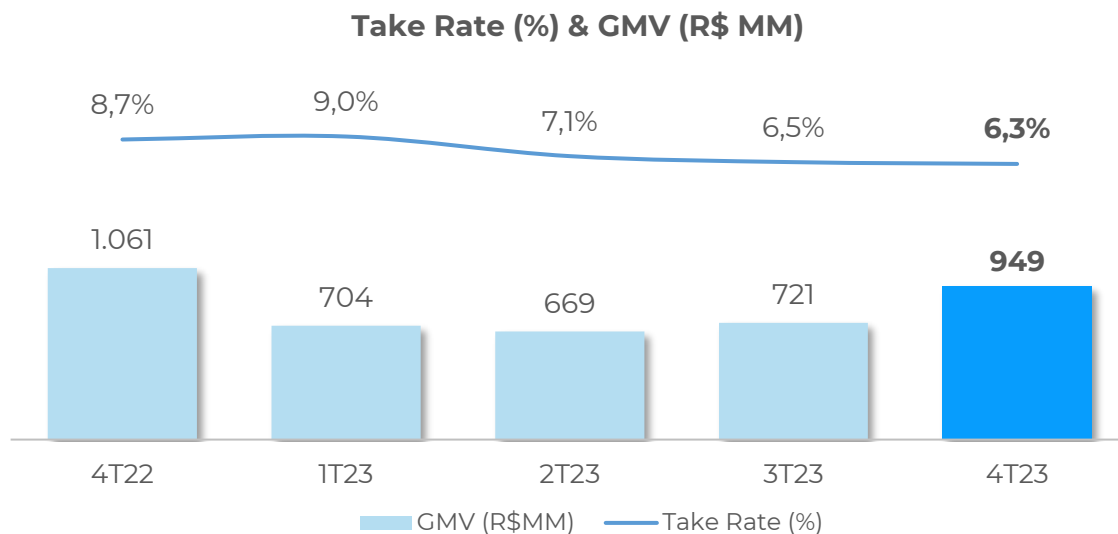
### Marketplace

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 deste ano, 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 4T23 com um take rate de 6,3% versus 6,5% no 3T23. Além disso, alcançamos neste trimestre um GMV de R\$ 949 milhões, acima dos R\$ 721 milhões do

trimestre anterior, dada a sazonalidade do período, em especial às vendas da Black Friday.



## 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 2023 com 3,4 milhões de clientes com seguros contratados, um crescimento de 56% comparado a 2022. Ainda, neste trimestre, originamos R\$ 229 milhões em prêmios de seguros, 35% acima dos R\$ 170 milhões originados no 4T22, 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 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, promovemos campanhas com rendimento de 130% do CDI, visando o aumento não apenas dos níveis de engajamento, como também do volume de depósitos à vista.

# CRÉDITO

## Originação de Crédito

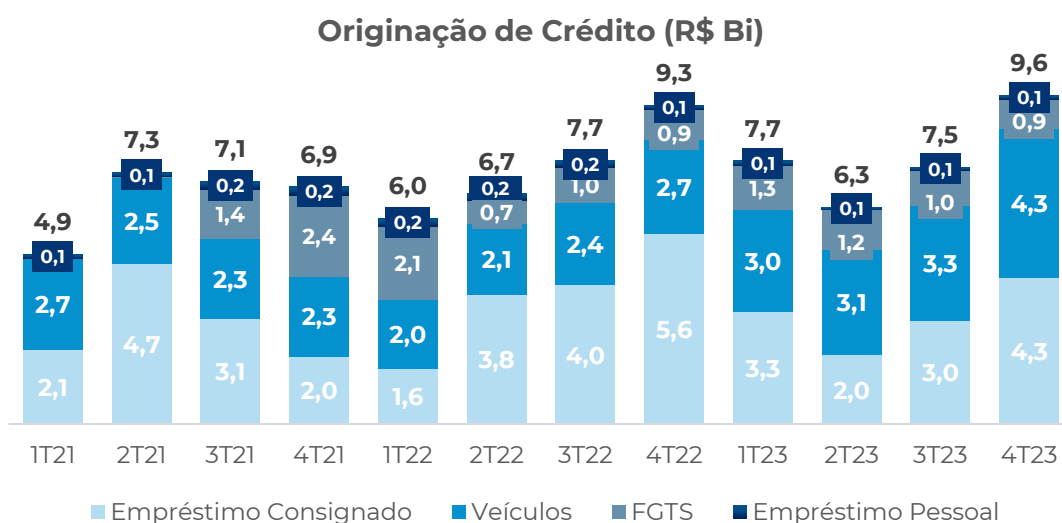
Continuamos a originar relevantes volumes de crédito, considerando financiamento de veículos, crédito consignado e FGTS. Nossos investimentos em tecnologia e UX levam não só a uma melhor experiência dos lojistas e correspondentes bancários, como também de nossos clientes em nosso aplicativo, impulsionando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

Neste trimestre, adquirimos uma carteira de R\$ 1,3 bilhão (incluindo ágio) de crédito consignado, expandindo nossa estratégia de crescimento de portfólio.

Proporcionamos um processo ágil e simplificado e, dessa forma, atingimos mais uma vez volume recorde de originação em financiamento de veículos, com forte rentabilidade, e mantivemos nosso alto nível de portfólio colateralizado: 95% ao final de 2023 versus 90% em 2022.

Durante o 4T23, alcançamos um valor de originação de R\$ 9.564 milhões em novos créditos, comparada a R\$ 7.473 milhões no 3T23 e R\$ 9.284 milhões no 4T22.

R\$ MM	4T23	3T23	4T22	4T23 x 3T23	4T23 x 4T22
Empréstimo Consignado	3.954	2.728	4.233	45%	-7%
Cartão Consignado	317	276	1.317	15%	-76%
FGTS	866	1.040	900	-17%	-4%
Veículos Leves	2.905	2.099	2.188	38%	33%
Motos	1.420	1.238	525	15%	170%
Empréstimo Pessoal	102	91	120	12%	-15%
<b>Total</b>	<b>9.564</b>	<b>7.473</b>	<b>9.284</b>	<b>28%</b>	<b>3%</b>



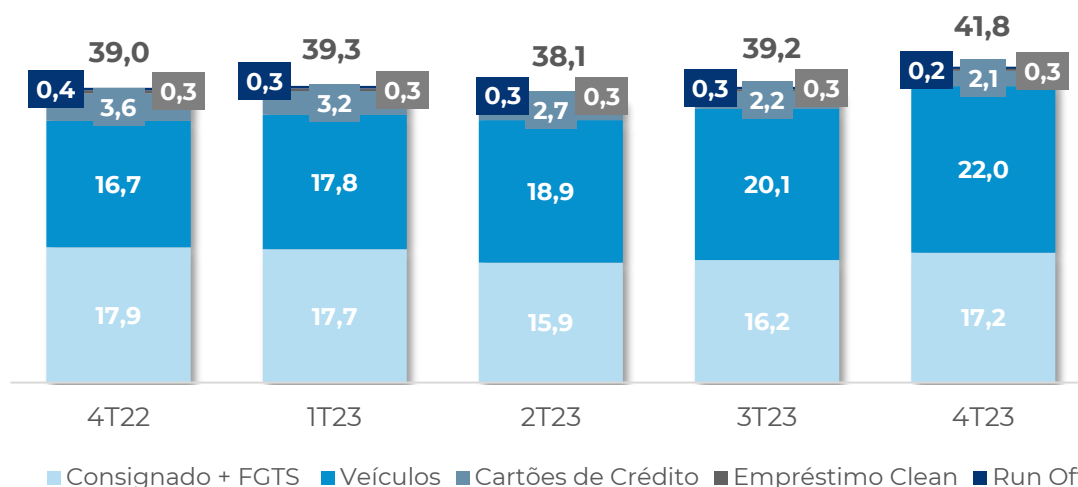


## Carteira de Crédito

Nossa carteira de crédito fechou este ano com um saldo de R\$ 41,8 bilhões contra R\$ 39,2 bilhões no 3T23 e R\$ 39,0 bilhões no 4T22.

Ao final do 4T23, 14,3 milhões de clientes possuíam ao menos um produto de crédito, um aumento anual de 13%. Ainda, continuamos com forte engajamento dos nossos clientes: 65% da nossa base total são de clientes ativos. Isso reflete não só nossa sucessiva abordagem B2C, como também a efetividade de nossas múltiplas plataformas.

### Carteira de Crédito (R\$ Bi)



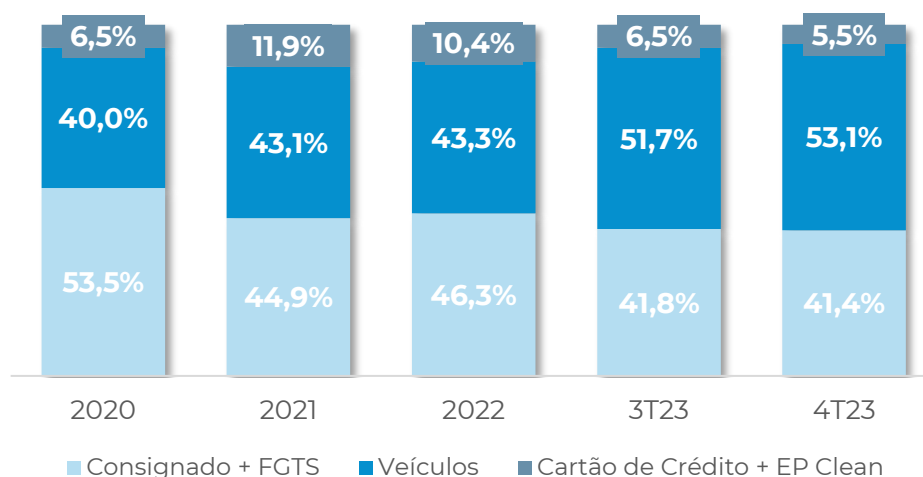
Apresentamos abaixo a composição da Carteira de Crédito por segmento:

R\$ MM	4T23	%	$\Delta$ 4T23/ 3T23	$\Delta$ 4T23/ 4T22	4T22	%
Veículos	22.044	53%	10%	32%	16.741	43%
Consignado + FGTS	17.214	41%	6%	-4%	17.923	46%
Cartão de Crédito	2.055	5%	-8%	-43%	3.611	9%
Empréstimo Pessoal	218	1%	-28%	-49%	429	1%
Run Off	301	1%	-3%	-9%	332	1%
<b>TOTAL</b>	<b>41.831</b>	<b>100%</b>	<b>7%</b>	<b>7%</b>	<b>39.036</b>	<b>100%</b>

## Qualidade de Crédito

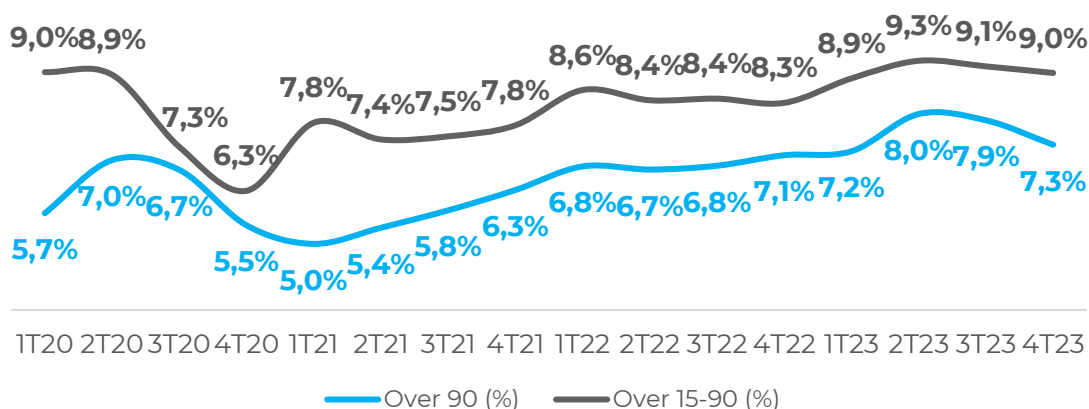
Ao longo dos anos, ampliamos a quantidade de produtos oferecidos e diversificamos nosso portfólio de crédito, incluindo produtos com maior margem e potencial de engajamento. Ao mesmo tempo, mantivemos um nível elevado de carteira colateralizada, representando 95% do total no 4T23.

### Composição do Portfólio - Varejo (%)



No 4T23, o indicador de créditos vencidos acima de 90 dias sobre a carteira foi de 7,3% versus 7,9% no trimestre anterior. Ao mesmo tempo, 9,0% dos empréstimos estavam vencidos no período entre 15 e 90 dias versus 9,1% do 3T23.

### Índice de Inadimplência varejo (%)



No 4T23, 90% da carteira estava classificada entre AA e C, conforme a Resolução nº 2.682 do Conselho Monetário Nacional ("CMN"), no mesmo nível dos 89% no 3T23:

R\$ MM	4T23	Part. %	3T23	Part. %	4T22	Part. %	4T23 x 3T23	4T23 x 4T22
"AA" a "C"	37.657	90%	34.997	89%	35.167	90%	8%	7%
"D" a "H"	4.174	10%	4.155	11%	3.868	10%	0,5%	8%
<b>Total</b>	<b>41.831</b>	<b>100%</b>	<b>39.151</b>	<b>100%</b>	<b>39.036</b>	<b>100%</b>	<b>7%</b>	<b>7%</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 4T23, realizamos cessões de R\$ 3.309 milhões versus R\$ 2.709 milhões cedidos no 3T23 e R\$ 2.876 milhões no 4T22.

Conforme previamente mencionado, também realizamos nesse trimestre a aquisição de carteira de crédito consignado no valor de R\$ 1,3 bilhão.

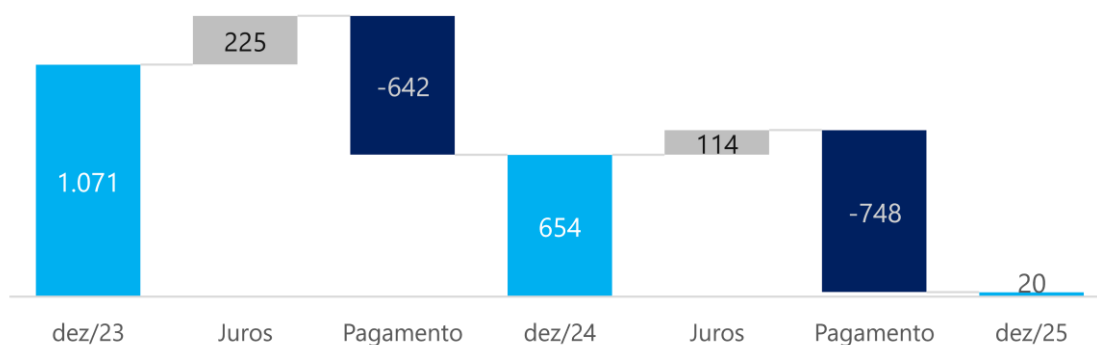
# CAPTAÇÃO DE RECURSOS

O saldo de recursos captados totalizou R\$ 40,1 bilhões no encerramento do 4T23 com a seguinte composição: (i) R\$ 21,0 bilhões em depósitos a prazo, equivalente a 52% do total; (ii) R\$ 13,0 bilhões referente a emissões de letras financeiras, ou 32% do total; (iii) R\$ 5,5 bilhões em depósitos interfinanceiros, ou 14% do total e; (iv) outras fontes de financiamento, que correspondiam a R\$ 0,6 bilhão, equivalentes a 2% das captações totais.

Fontes de Captação R\$MM	4T23	%	3T23	%	4T22	%	4T23x 3T23	4T23x 4T22
CDB	20.956	52%	20.917	56%	19.006	52%	0,2%	10%
Letras Financeiras	12.983	32%	12.316	33%	10.540	29%	5%	23%
Depósitos Interfinanceiros	5.517	14%	2.519	7%	5.482	15%	119%	1%
Multilateral	364	1%	768	2%	780	2%	-53%	-53%
Outros	240	1%	627	2%	842	2%	-62%	-71%
<b>Total</b>	<b>40.060</b>	<b>100%</b>	<b>37.147</b>	<b>100%</b>	<b>36.651</b>	<b>100%</b>	<b>8%</b>	<b>9%</b>

Abaixo encontra-se o fluxo futuro dos CDBs pré-fixados legados (emitidos entre 2005 e 2008). Em dezembro de 2023, o saldo total era de R\$ 1.071 milhões.

CDB Legado - Amortizações (R\$ MM)



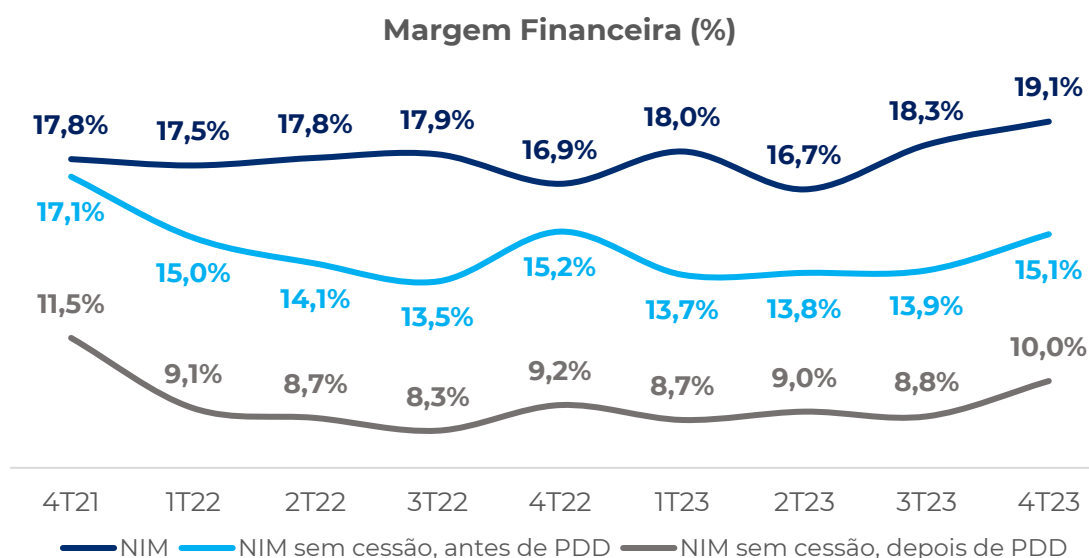
# RESULTADOS

## Margem Financeira Líquida Gerencial – NIM

No 4T23, mantivemos resultados consistentes, refletindo em uma margem financeira de R\$ 2.068 milhões, um aumento de 9% em relação aos R\$ 1.889 milhões do 3T23. Em relação aos ativos rentáveis médios, a NIM foi de 19,1% no 4T23 versus 18,3% no 3T23, enquanto a NIM sem cessão foi de 15,1% no 4T23 e 13,9% no 3T23.

A NIM líquida de cessão e de custo de crédito foi 10,0% no 4T23 versus 8,8% no 3T23.

A melhora destes indicadores é consequência da nossa forte originação, alinhada ao do aprimoramento de nossos modelos de crédito, com uma precificação mais assertiva.

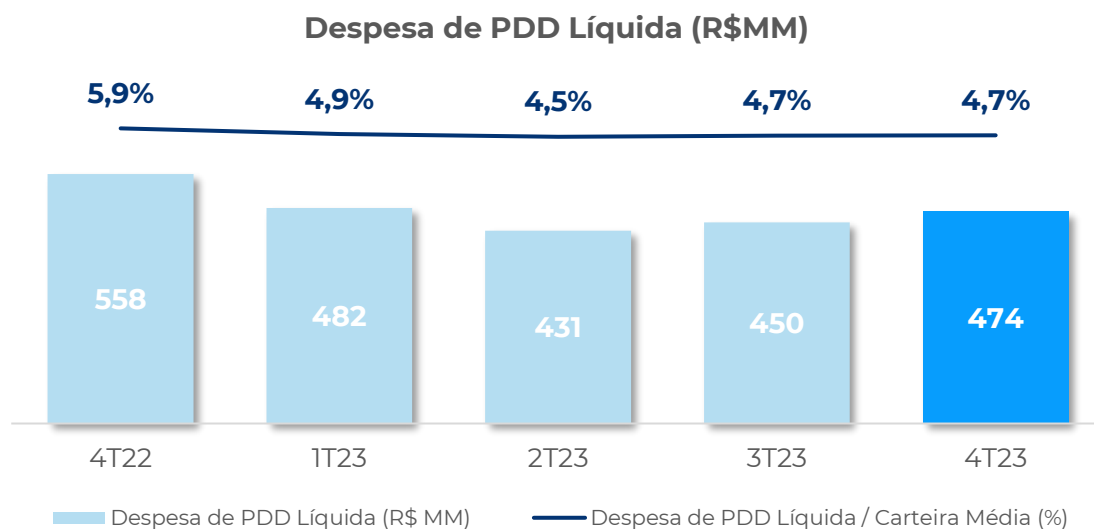


R\$ MM	4T23	3T23	4T22	Δ 4T23/ 3T23	Δ 4T23/ 4T22
<b>1. Margem Fin. Líquida Gerencial</b>	<b>2.068</b>	<b>1.889</b>	<b>1.856</b>	<b>9%</b>	<b>11%</b>
<b>2. Ativos Rentáveis Médios</b>	<b>46.378</b>	<b>44.118</b>	<b>46.639</b>	<b>5%</b>	<b>-1%</b>
- Operações de Crédito	40.446	38.642	37.598	5%	8%
- TVM e Aplicações Interfinanceiras	5.932	5.476	9.041	8%	-34%
<b>Margem Fin. Líq. - NIM (%)</b>	<b>19,1%</b>	<b>18,3%</b>	<b>16,9%</b>	<b>0,8 p.p.</b>	<b>2,2 p.p.</b>

## Despesas com Provisões e Recuperação de Créditos

A despesa líquida de provisão de créditos totalizou R\$ 474 milhões, frente aos R\$ 450 milhões do 3T23 e aos R\$ 558 milhões do 4T22, em linha com as expectativas da administração. Em relação a carteira, a despesa líquida anualizada permaneceu em 4,7% no 4T23.

Em 2023, as despesas líquidas de provisão totalizaram R\$ 1.838 milhões, 9% abaixo dos R\$ 2.018 milhões de 2022.



## Custos e Despesas

As despesas administrativas e de pessoal totalizaram R\$ 661 milhões no 4T23, comparado aos R\$ 643 milhões no 3T23 e aos R\$ 580 milhões do 4T22. As despesas com originação totalizaram R\$ 587 milhões ao final deste trimestre, comparado aos R\$ 445 milhões do 3T23 e aos R\$ 635 milhões do 4T22, acompanhando os volumes de originação.

Despesas (R\$ MM)	4T23	3T23	4T22	$\Delta$ 4T23/ 3T23	$\Delta$ 4T23/ 4T22
Despesas de Pessoal	228	234	205	-2%	11%
Despesas Administrativas	433	409	375	6%	15%
<b>Despesas Administrativas e Pessoal</b>	<b>661</b>	<b>643</b>	<b>580</b>	<b>3%</b>	<b>14%</b>
Despesas com Comissões	347	240	446	45%	-22%
Outras Despesas com Originação	239	205	189	17%	27%
<b>Despesas de Originação</b>	<b>587</b>	<b>445</b>	<b>635</b>	<b>32%</b>	<b>-8%</b>
<b>Total</b>	<b>1.247</b>	<b>1.087</b>	<b>1.215</b>	<b>15%</b>	<b>3%</b>

## Demonstração de Resultados

No 4T23, registramos LAIR ajustado de R\$ 258 milhões, comparado com R\$ 244 milhões do 3T23 e R\$ 238 milhões do 4T22.

O lucro líquido ajustado no trimestre foi de R\$ 195 milhões, acima dos R\$ 198 milhões do 3T23 e R\$ 191 milhões do 4T22. O ROE anualizado ajustado pelo ágio foi de 11,1% no 4T23, comparado a 11,5% no 3T23 e no 4T22.

Em 2023, o lucro líquido ajustado foi de R\$ 777 milhões, em linha com os R\$ 773 milhões de 2022. O ROE anualizado ajustado pelo ágio em 2023 foi de 11,3%.

Demonstrações do Resultado (R\$ MM)	4T23	3T23	4T22	Δ 4T23/ 3T23	Δ 4T23/ 4T22
<b>Margem Financeira Líquida Contábil</b>	<b>2.059</b>	<b>1.900</b>	<b>1.844</b>	<b>8%</b>	<b>12%</b>
Provisões de Crédito	-543	-517	-646	5%	-16%
<b>Resultado Bruto de Interm. Financeira</b>	<b>1.516</b>	<b>1.382</b>	<b>1.198</b>	<b>10%</b>	<b>27%</b>
Receitas de prestações de serviços	375	297	331	26%	13%
Despesas Administrativas e de Pessoal	-661	-643	-580	3%	14%
Despesas com Comissões	-347	-240	-446	45%	-22%
Outras despesas com originação	-239	-205	-189	17%	27%
Despesas Tributárias	-147	-132	-124	11%	18%
Outras receitas e despesas	-239	-217	47	10%	-605%
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>258</b>	<b>244</b>	<b>238</b>	<b>6%</b>	<b>8%</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	-62	-45	-47	37%	32%
<b>Resultado Líquido</b> (ex-ágio)	<b>195</b>	<b>198</b>	<b>191</b>	<b>-1%</b>	<b>3%</b>

## Bridge: Resultado Gerencial x Contábil

Conciliação DRE Gerencial (R\$ MM)	4T23		
	Gerencial	Ajustes	Contábil
<b>Margem Financeira Líquida Contábil</b>	<b>2.059</b>		<b>2.059</b>
Provisões de Crédito	-543		-543
<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>	<b>1.516</b>		<b>1.516</b>
Receitas de Prestação de Serviços	375		375
Despesas Administrativas e de Pessoal	-661		-661
Despesas com Originação	-587		-587
Despesas Tributárias	-147		-147
Outras Receitas/(Despesas) Operacionais	-239		-239
Amortização de Ágio	-	30	-30
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>258</b>	<b>30</b>	<b>228</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	-62	-10	-53
<b>Lucro Líquido</b>	<b>195</b>	<b>20</b>	<b>175</b>
<b>ROE (% a.a.)</b>	<b>11,1%</b>		<b>8,7%</b>

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

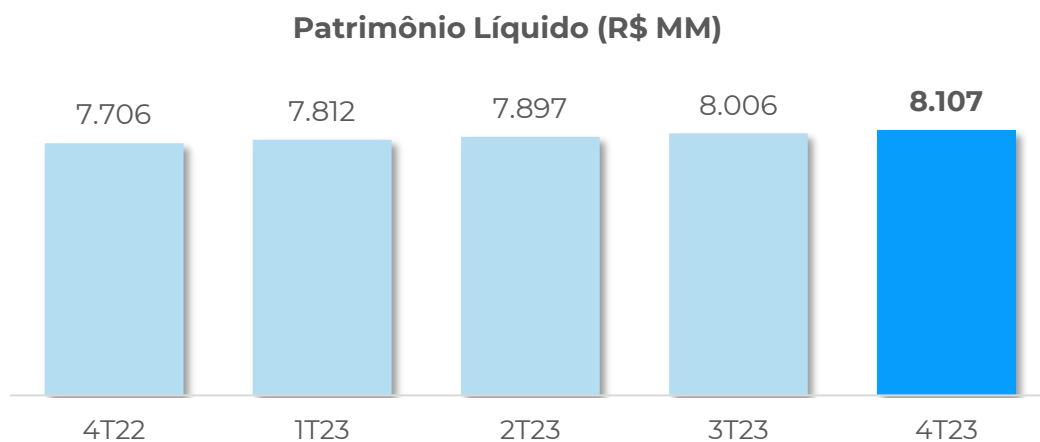
R\$ MM	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Lucro Líquido Contábil	175	178	170	172	170
PL Contábil Médio	8.056	7.951	7.854	7.759	7.749
<b>ROE Contábil (% a.a.)</b>	<b>8,7%</b>	<b>8,9%</b>	<b>8,7%</b>	<b>8,9%</b>	<b>8,8%</b>
PL Contábil Médio (ex-ágio)	7.056	6.921	6.793	6.668	6.627
Lucro Líquido (ex-ágio)	195	198	191	193	191
<b>ROE Ex-Ágio (% a.a.)</b>	<b>11,1%</b>	<b>11,5%</b>	<b>11,2%</b>	<b>11,6%</b>	<b>11,5%</b>
Excesso de Desp. Fin. (Líq. Impostos)	26	25	28	27	33
Lucro Líquido Ex-Ágio Ajustado	222	223	219	220	223
<b>ROE Ex-Ágio e Ex- CDB legado (% a.a.)</b>	<b>12,6%</b>	<b>12,9%</b>	<b>12,9%</b>	<b>13,2%</b>	<b>13,5%</b>
Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal	715	728	760	809	788
PL Médio Ajustado	6.341	6.192	6.033	5.859	5.839
<b>ROE Ex-Ágio; Ex- CDB Legado &amp; Ex-Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal (% a.a.)</b>	<b>14,0%</b>	<b>14,4%</b>	<b>14,5%</b>	<b>15,0%</b>	<b>15,3%</b>



# CAPITAL, RATINGS & MERCADO

## Patrimônio Líquido

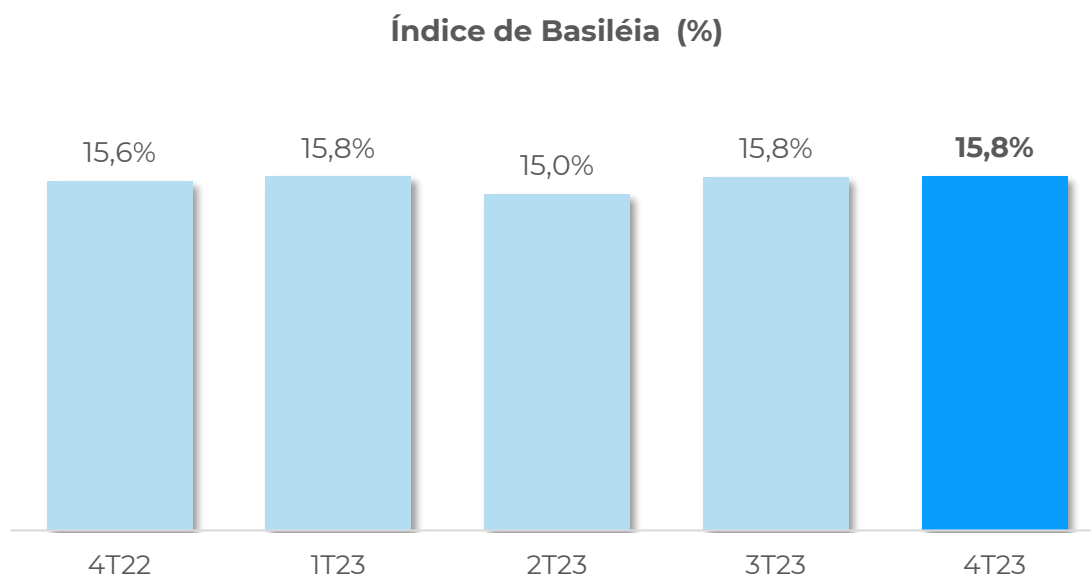
O Patrimônio Líquido Consolidado do PAN totalizou R\$ 8.107 milhões no 4T23, frente aos R\$ 8.006 milhões no 3T23 e R\$ 7.706 milhões no 4T22.



## 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 4T23 em 15,8%, em linha com os 15,8% registrados ao final do 3T23 e 15,6% registrados no 4T22, todos compostos essencialmente por Capital Principal.



R\$ MM	4T23	3T23	4T22
<b>Patrimônio de Referência</b>	<b>5.755</b>	<b>5.544</b>	<b>5.180</b>
Patrimônio de Referência Exigido	3.823	3.694	3.489
<b>RWA</b>	<b>36.412</b>	<b>35.184</b>	<b>33.226</b>

## Ratings

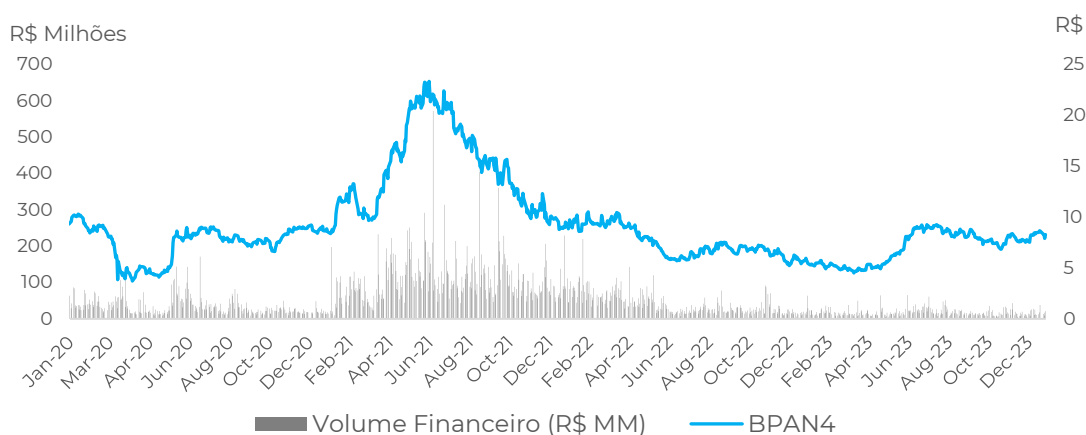
Nossos ratings nas principais agências estão apresentados abaixo:

Agência de Rating	Escala Global	Escala Local	Perspectiva
<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>BB</b>	<b>AAA</b>	<b>Positivo</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 4T23 cotadas a R\$ 8,64 e apresentaram média diária de negociação de R\$ 16,2 milhões no trimestre, comparado aos R\$ 20,5 milhões negociados por dia no 3T23 e aos R\$ 25,1 milhões do 4T22, uma baixa de 21% e 35%, respectivamente.

No dia 31 de dezembro de 2023, o valor de mercado do PAN era de R\$ 11,0 bilhões.



# BALANÇO E DRE

<b>BALANÇOS PATRIMONIAIS</b>			
(R\$ MM)			
<b>Ativo</b>	<b>4T23</b>	<b>3T23</b>	<b>4T22</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>266</b>	<b>291</b>	<b>286</b>
<b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b>	<b>7.305</b>	<b>6.821</b>	<b>9.150</b>
<b>Relações interfinanceiras</b>	<b>3.281</b>	<b>3.117</b>	<b>3.028</b>
<b>Operações de crédito</b>	<b>39.757</b>	<b>36.895</b>	<b>36.475</b>
Operações de crédito	40.614	37.708	36.529
Títulos e créditos a receber	1.609	1.626	2.250
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	-2.465	-2.439	-2.304
<b>Outros ativos financeiros</b>	<b>620</b>	<b>632</b>	<b>626</b>
<b>Impostos</b>	<b>3.815</b>	<b>3.768</b>	<b>3.982</b>
<b>Outros ativos</b>	<b>937</b>	<b>818</b>	<b>770</b>
<b>Outros valores e bens</b>	<b>432</b>	<b>473</b>	<b>381</b>
<b>Permanente</b>	<b>1.390</b>	<b>1.421</b>	<b>1.437</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>57.803</b>	<b>54.237</b>	<b>56.134</b>
<b>Passivo</b>	<b>4T23</b>	<b>3T23</b>	<b>4T22</b>
<b>Depósitos</b>	<b>26.550</b>	<b>23.840</b>	<b>24.937</b>
Depósitos à Vista	76	404	448
Depósitos Interfinanceiros	5.517	2.519	5.482
Depósitos a Prazo	20.956	20.917	19.006
<b>Captações no mercado aberto</b>	<b>4.704</b>	<b>4.204</b>	<b>5.885</b>
<b>Recursos de aceites e emissão de títulos</b>	<b>13.039</b>	<b>12.404</b>	<b>10.618</b>
<b>Relações Interfinanceiras</b>	<b>1.692</b>	<b>1.677</b>	<b>2.271</b>
<b>Obrigações por Empréstimos</b>	<b>364</b>	<b>768</b>	<b>780</b>
<b>Instrumentos Financeiros Derivativos</b>	<b>70</b>	<b>132</b>	<b>88</b>
<b>Outros passivos financeiros</b>	<b>106</b>	<b>136</b>	<b>316</b>
<b>Provisões</b>	<b>321</b>	<b>306</b>	<b>344</b>
<b>Obrigações fiscais</b>	<b>391</b>	<b>363</b>	<b>338</b>
<b>Outros passivos</b>	<b>2.455</b>	<b>2.399</b>	<b>2.849</b>
<b>Total do Patrimônio líquido</b>	<b>8.107</b>	<b>8.006</b>	<b>7.706</b>
<b>Participação de acionistas não controladores</b>	<b>3,5</b>	<b>3,1</b>	<b>1,9</b>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>57.803</b>	<b>54.237</b>	<b>56.134</b>

<b>DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADO</b>			
(Em milhões de reais)	<b>4T23</b>	<b>3T23</b>	<b>4T22</b>
<b>RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>3.340</b>	<b>3.274</b>	<b>3.113</b>
Rendas de operações de crédito	3.443	2.774	2.682
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	151	176	216
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	-344	230	116
Resultado de operação de câmbio	0,6	0,3	0,1
Resultado de aplicações compulsórias	90	94	98
<b>DESPEAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>-1.824</b>	<b>-1.892</b>	<b>-1.914</b>
Operações de captação no mercado	-1.289	-1.324	-1.274
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	-543	-517	-646
Operações de empréstimos e repasses	7,3	-51	5,7
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>1.516</b>	<b>1.382</b>	<b>1.198</b>
<b>OUTRAS RECEITAS (DESPEAS) OPERACIONAIS</b>	<b>-1.292</b>	<b>-1.160</b>	<b>-998</b>
Receitas de Prestação de Serviços	375	297	331
Despesas de pessoal	-246	-254	-221
Outras despesas administrativas	-1.002	-833	-994
Despesas tributárias	-147	-132	-124
Despesas de provisões	-92	-71	-38
Outras receitas e despesas	-180	-167	47
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>224</b>	<b>222</b>	<b>200</b>
<b>OUTRAS RECEITAS E DESPEAS NÃO OPERACIONAIS</b>	<b>3,6</b>	<b>-8,6</b>	<b>8,1</b>
<b>RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS</b>	<b>228</b>	<b>214</b>	<b>208</b>
<b>TRIBUTOS SOBRE O LUCRO</b>	<b>-52</b>	<b>-35</b>	<b>-36</b>
Provisão para imposto de renda	-7	11	78
Provisão para contribuição social	-15	9	59
Ativo fiscal diferido	-30	-55	-174
<b>Participações de não controladores</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,4</b>	<b>-1,5</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>175</b>	<b>178</b>	<b>170</b>