



Relatório de  
Resultados

2T23

## Sumário

<b>MENSAGEM AOS ACIONISTAS.....</b>	<b>3</b>
<b>PRINCIPAIS INDICADORES.....</b>	<b>5</b>
<b>LINHAS DE NEGÓCIO.....</b>	<b>7</b>
Banco Transacional .....	7
Crédito Consignado e FGTS.....	8
Financiamento de Veículos .....	9
Cartão de Crédito.....	10
Empréstimo Pessoal.....	11
Marketplace.....	11
Seguros.....	12
Poupança & Investimentos .....	13
<b>CRÉDITO .....</b>	<b>14</b>
Originação de Crédito.....	14
Qualidade de Crédito .....	16
Cessão de Carteira de Crédito .....	17
<b>CAPTAÇÃO DE RECURSOS .....</b>	<b>18</b>
<b>RESULTADOS .....</b>	<b>19</b>
Margem Financeira Líquida Gerencial - NIM .....	19
Despesas com Provisões e Recuperação de Créditos .....	19
Custos e Despesas .....	20
Demonstração de Resultados.....	20
Bridge: Resultado Gerencial x Contábil .....	21
Bridge: ROE Ajustado pelo CDB legado e pelo crédito tributário .....	22
<b>CAPITAL, RATINGS &amp; MERCADO.....</b>	<b>23</b>
Patrimônio Líquido.....	23
Índice de Basileia – Gerencial .....	23
Nossos ratings nas principais agências estão apresentados abaixo:.....	24
Desempenho no Mercado Acionário.....	24
<b>BALANÇO E DRE .....</b>	<b>25</b>

**São Paulo, 3 agosto de 2023** - Em conformidade com as disposições legais, o Banco PAN S.A. ( “PAN” , “Banco” , “Banco PAN” ou “Companhia” ) e suas subsidiárias divulgam os resultados referentes ao trimestre encerrado em 30 de junho 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**

Desde 2020, temos implementado uma estratégia focada em dois objetivos principais: (i) construir uma plataforma completa, possibilitando que nossos clientes adquiram produtos e serviços financeiros por meio de nosso APP, democratizando o acesso ao crédito, e (ii) diversificar nossos negócios, agregando novos produtos como FGTS, *Car Equity*, Cartões de Crédito, Conta Corrente e Marketplace, enquanto aprimoramos nossos canais com a Mosaico e a Mobiauto.

Nesse período, também melhoramos a dinâmica de relacionamento com nossos clientes. Ampliamos nossa base de 4 para **26 milhões de clientes**, devido principalmente à nossa missão de fornecer **soluções inteligentes, criativas e personalizadas**. Cabe ressaltar que, ao mesmo tempo em que mantemos o foco em simplificar a vida das pessoas, alcançamos nossas metas de negócio entregando resultados lucrativos aos nossos acionistas.

Além disso, nossos esforços para nos tornarmos a **plataforma mais completa e integrada de crédito e serviços** estão ligados também às nossas recentes aquisições: **Mosaico e Mobiauto**. Através da Mosaico, podemos oferecer ferramentas úteis para garantir que os clientes tenham a melhor experiência, como comparação e histórico de preços, alertas e *cashback*, nos posicionando como o **melhor assistente de compras**.

Através da Mobiauto, investimos continuamente na melhoria da experiência em financiamento de veículos, tanto para os clientes quanto para os lojistas, com ferramentas inovadoras: nosso **modelo exclusivo de análise de crédito**, por exemplo, possui apenas três campos para serem preenchidos, mais fácil de usar, mas igualmente efetivo. Estes fatores também contribuíram para atingirmos **níveis de originação recordes de nosso portfólio de veículos**, representando mais de R\$ 3 bilhões neste trimestre.

Embora tenhamos limitado as emissões de novos cartões de crédito desde o final de 2021, nossos **níveis de engajamento continuam altos**, refletindo as melhorias que temos realizado em **UX e benefícios**. Com a recuperação do cenário econômico, poderemos expandir novamente este produto, com um pacote de benefícios ainda mais completo para nossos clientes.

Ao final do 2T23, **65% dos nossos clientes estavam ativos**, representando um aumento anual de **mais de 4 milhões de clientes**. Nossa **originação de crédito continua em patamares sólidos**, atingindo **R\$ 6.309 milhões** neste trimestre.

Acreditamos que nossos primeiros objetivos foram alcançados com sucesso, com uma plataforma de crédito completa e uma carteira diversificada. Assim, iniciamos uma nova fase em nossa estratégia que se baseia em três pilares principais: (i) **construir um ecossistema integrado**, denominado **one bank**, onde todo cliente, seja originado via B2B ou B2C, terá uma área de *login* em nosso app, onde poderá gerenciar as parcelas de seu financiamento e ter acesso a benefícios, como *cashback*, aumentando seus níveis de engajamento; (ii) **alcançar excelência em UX** conforme investimos na melhoria da experiência do cliente, fornecendo recursos para atender às suas necessidades diárias com novos produtos e serviços, e (iii) **tornar-se uma marca aspiracional**, intimamente relacionada com *UX*, mas indo além, aumentando os níveis de recorrência e recomendação.

Continuaremos também focados no crescimento sustentável, com um apetite de risco conservador, investindo em produtos diversificados e fortalecendo os canais de originação enquanto melhoramos constantemente a experiência do cliente. Estamos trabalhando para aumentar nossos níveis de engajamento, garantindo um atendimento inteligente, personalizado e de qualidade superior.

Nossa carteira de crédito concluiu o trimestre em R\$ 38,1 bilhões, um crescimento de 6% ano contra ano, mas impactada pela menor originação na carteira de crédito consignado, devido a mudanças regulatórias. Além disso, a melhora de nosso negócio não ocorre à custa de baixa lucratividade. Neste trimestre, geramos **R\$ 191 milhões de lucro líquido** e **ROE de 11,2%**, ambos ajustados ao ágio.

## PRINCIPAIS INDICADORES

	R\$ MM	2T23	1T23	2T22	2T23 x 1T23	2T23 x 2T22
<b>DRE</b>	Margem Financeira Gerencial	1.767	1.947	1.903	-9%	-7%
	Lucro Líquido (ex ágio) <sup>1</sup>	191	193	194	-1,4%	-1,6%
<b>Desempenho</b>	Margem Financeira Gerencial (% a.a.) <sup>2</sup>	16,7%	18,0%	17,8%	-1,3 p.p.	-1,1 p.p.
	ROE (% a.a.) <sup>1</sup> (ex ágio)	11,2%	11,6%	11,9%	-0,4 p.p.	-0,7 p.p.
	ROE ajustado (% a.a.) <sup>3</sup> (ex ágio e ex CDB legado)	12,9%	13,2%	14,2%	-0,3 p.p.	-1,3 p.p.
	ROE (% a.a.) <sup>4</sup> (ex ágio, ex CDB legado e ex excesso de CTPJ)	14,5%	15,0%	16,0%	-0,5 p.p.	-1,5 p.p.
	Índice de Inadimplência (90 dias) a.a. - Varejo	8,0%	7,2%	6,7%	0,8 p.p.	1,3 p.p.
	Índice de Inadimplência (15 a 90 dias) a.a. - Varejo	9,3%	8,9%	8,4%	0,4 p.p.	0,9 p.p.
	Despesa de PDD Líquida/ Carteira Média	4,5%	4,9%	5,2%	-0,4 p.p.	-0,7 p.p.
<b>Balanço</b>	Ativos Totais	56.786	57.078	54.171	-1%	5%
	Carteira de Crédito Total	38.132	39.311	36.040	-3%	6%
	Captação de Recursos	39.581	38.492	37.537	3%	5%
	Patrimônio Líquido	7.897	7.812	7.719	1%	2%
	Índice de Basileia	15,0%	15,8%	17,0%	-0,8 p.p.	-2,0 p.p.
<b>Ações</b>	Lucro Líquido por Ação <sup>1</sup> (R\$)	0,15	0,15	0,15	-	-
	Valor Patrimonial por Ação (R\$)	6,20	5,98	5,91	4%	5%
	Valor de Mercado (R\$ MM)	11.650	6.662	7.982	75%	46%
<b>Outros</b>	Clientes Totais (MM)	26,0	25,2	20,9	3%	24%
	Originação de Varejo (R\$ MM)	6.309	7.659	6.697	-18%	-6%
	Créditos Cedidos (R\$ MM)	3.611	3.636	3.475	-1%	4%
	Colaboradores (apenas PAN) (#)	2.856	2.892	2.924	-1,2%	-2%
	Correspondentes Bancários (#)	1.191	1.147	891	4%	34%
	Lojas Multimarcas e concessionárias (#)	20.766	20.262	19.144	2%	8%

<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 2T23

Carteira de Crédito (R\$)

**38,1Bi**

+6% 2T22

Carteira Colateralizada

**92%**

88% 2T22

Clientes Totais

**26MM**

+24% 2T22

Volume Transacionado (R\$)

**22Bi**

+2% 2T22

Clientes Ativos

**65%**

62% 2T22

Cross Sell Index

**2,1**

2,1 2T22

Lucro Líquido (R\$)\*

**191MM**

-1,6% 2T22

ROE (a.a.)\*

**11,2%**

11,9% 2T22

# LINHAS DE NEGÓCIO

## Banco Transacional

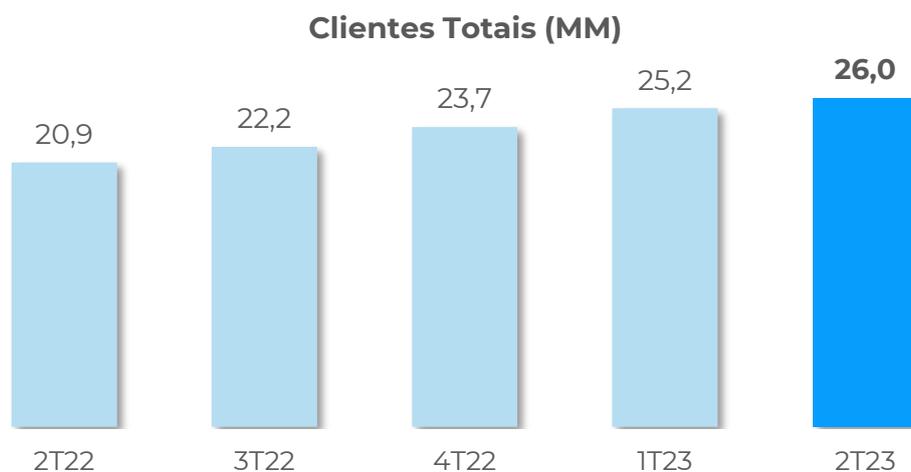
Entendemos a importância de alcançar excelência em UX, e, conseqüentemente, aumentar nossos níveis de engajamento. Neste trimestre, lançamos funcionalidades importantes, garantindo que estamos atendendo às demandas de nossos clientes de forma personalizada e inteligente.

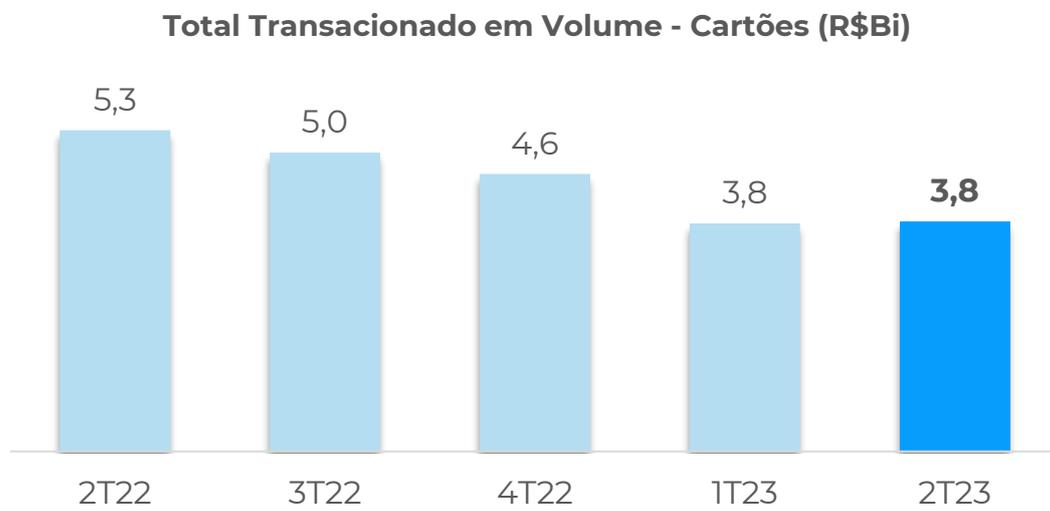
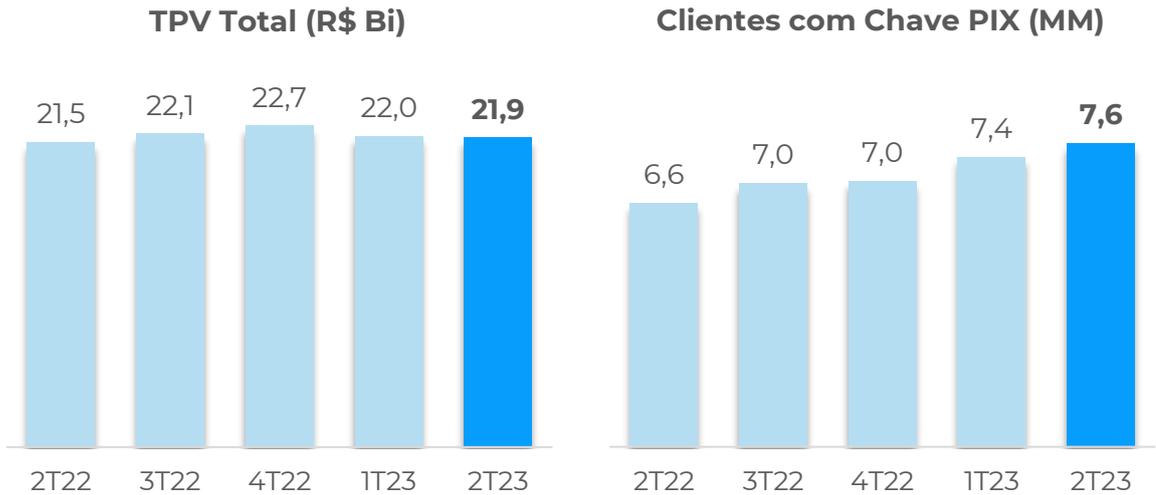
Introduzimos a integração com o sistema de débito direto autorizado (DDA), permitindo que nossos clientes tenham seus boletos conectados diretamente à sua conta bancária PAN. Além disso, nossos clientes agora podem pagar suas contas com cartão de crédito e também realizar uma transação PIX em poucos passos apenas copiando e colando as informações de suas mensagens de WhatsApp.

Cabe ressaltar que outros novos recursos relevantes serão lançados em breve. Estamos focados no desenvolvimento da plataforma *one bank*, permitindo que todos os clientes, com ou sem conta corrente, tenham uma área de login em nosso aplicativo. Assim, iremos estreitar nossos vínculos com os clientes - considerando também aqueles que possuem apenas o empréstimo consignado ou financiamento de veículo - potencializando o engajamento e aumentando a transnacionalidade.

Desse modo, mesmo com uma abordagem restrita em empréstimos pessoais e emissões de novos cartões de crédito, mantivemos nossos altos níveis de engajamento. Ao final do 2T23, possuíamos 26,0 milhões de clientes em nossa base, um aumento de 3% no trimestre e 24% no ano. Nosso nível de ativação foi de 65%, com um índice *cross-sell* de 2,1 produtos por cliente ativo.

Concluimos este trimestre com mais de 7,6 milhões de clientes com chave PIX cadastrada e R\$ 21,9 bilhões de TPV, um aumento anual de 2%. Além disso, tivemos 13,3 milhões de clientes com crédito, 21% acima do 2T22.





### Crédito Consignado e FGTS

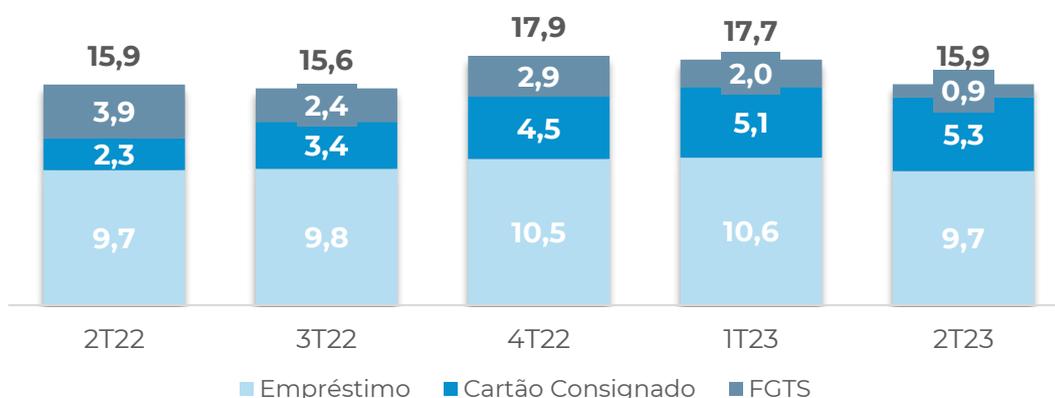
Temos uma trajetória de sucesso no mercado de crédito consignado, focando em empréstimos e cartões de crédito para servidores públicos, aposentados e pensionistas do INSS.

Neste trimestre, porém, este mercado foi momentaneamente afetado por algumas mudanças regulatórias: (i) novo teto regulatório para empréstimos do INSS, levando a ajustes na comissão para correspondentes bancários e (ii) suspensão do empréstimo consignado vinculado ao LOAS (Lei Orgânica de Assistência Social). Apesar da queda nos níveis de originação, conseguimos manter a boa rentabilidade deste portfólio.

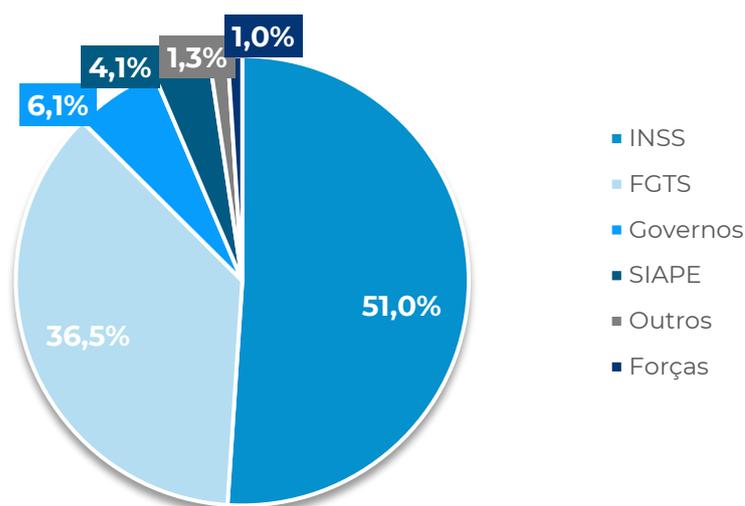
A carteira total de empréstimo consignado terminou 2T23 com um saldo de R\$ 9.653 milhões, comparado a R\$ 10.604 milhões no 1T23 e R\$ 9.691 milhões no 2T22. O portfólio de cartão de crédito consignado fechou o trimestre em R\$ 5.291 milhões, 132% acima dos R\$ 2.284 milhões da carteira no 2T22.

A carteira de empréstimo FGTS terminou o trimestre em R\$ 933 milhões, comparado a R\$ 1.964 milhões no 1T23 e R\$ 3.858 milhões no 2T22, devido à nossa estratégia de cessão.

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



### Originação por Convênio (%) - 2T23



### Financiamento de Veículos

Nos últimos meses, impulsionamos nossa originação em financiamento de veículos, nos consolidando como uma das principais plataformas do Brasil. Continuamos

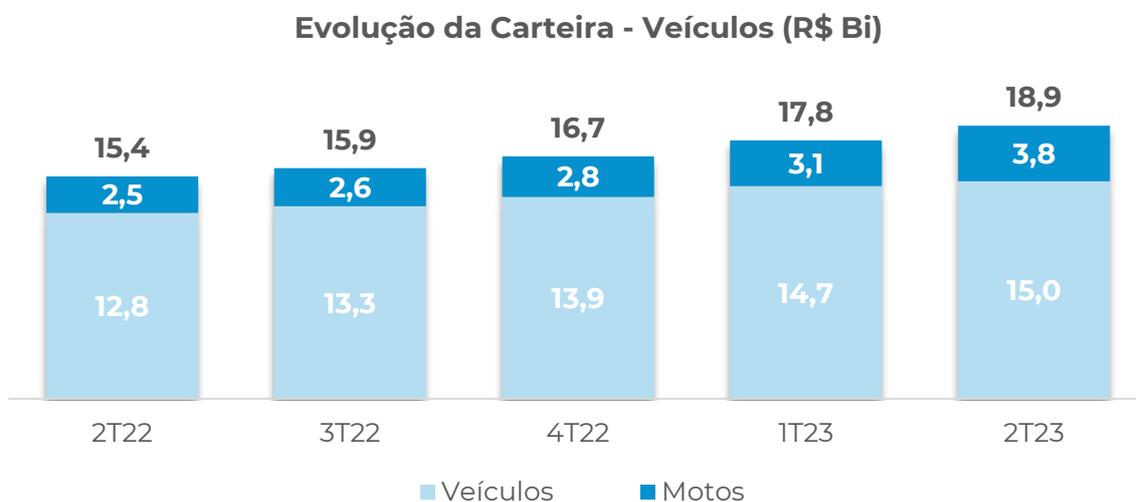
aumentando nossa participação no mercado por meio dos canais digitais, focando no financiamento de carros usados e motos novas.

Independente de possuir uma conta corrente PAN, todo cliente com financiamento de veículos tem acesso ao nosso aplicativo. Eles podem consultar suas parcelas e ter alguns benefícios, aumentando também os níveis de engajamento. Em maio de 2023, promovemos uma campanha para incentivar os clientes a abrir a conta corrente PAN: toda nova conta ganhou *cashback* no primeiro abastecimento de combustível e o cliente poderia resgatá-lo através da conta PAN. Essa foi uma estratégia bem-sucedida para fomentar o engajamento e gerar oportunidades de *cross sell*.

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. Além disso, trabalhamos na constante evolução de *UX*, utilizando um processo de concessão de crédito mais ágil e rápido. A Mobiauto também oferece ferramentas e serviços que auxiliam lojistas e clientes em suas necessidades diárias (Mobi Gestor, Passe Carros e Mobi Já).

As melhorias nesta linha de negócios, aliadas a uma sólida e assertiva estratégia de precificação, tem levado ao aumento da produção com alta rentabilidade.

A carteira de crédito de veículos fechou o trimestre com saldo de R\$ 18.866 milhões, um aumento de 6% no comparativo com os R\$ 17.830 milhões do 1T23 e de 23% comparado aos R\$ 15.354 milhões do 2T22.



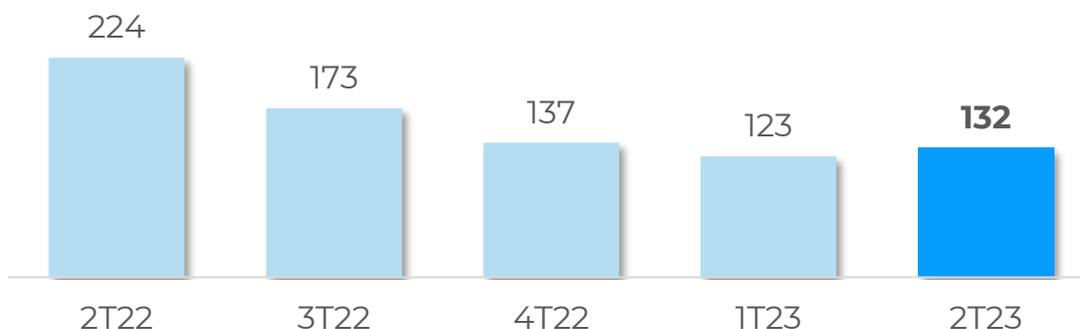
### Cartão de Crédito

Devido à nossa política restritiva na emissão de novos cartões de crédito desde o final de 2021, é possível observar reduções nas provisões, que deve continuar no segundo semestre. Por outro lado, como consideramos o cartão de crédito uma ferramenta importante para nossos clientes, mantemos nossos investimentos neste segmento, com novas funcionalidades e benefícios, garantindo a melhor experiência para o usuário.

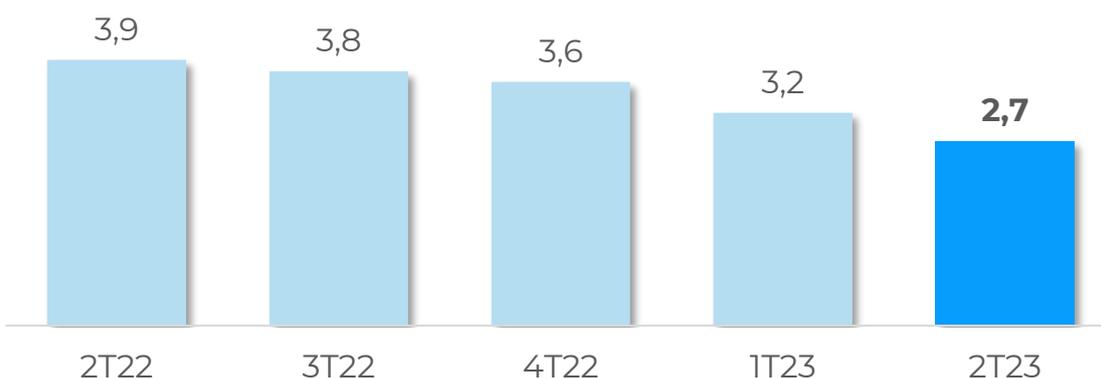
No 2T23, tivemos 132 mil novos cartões emitidos, um aumento de 7% frente aos 123 mil do 1T23 e uma queda de 41% em relação aos 224 mil em 2T22. Concluímos o trimestre

com um portfólio de R\$ 2.734 milhões em cartões de crédito, 13% abaixo dos R\$ 3.153 milhões no 1T23 e 31% menor que os R\$ 3.940 milhões no 2T22.

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



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



### Empréstimo Pessoal

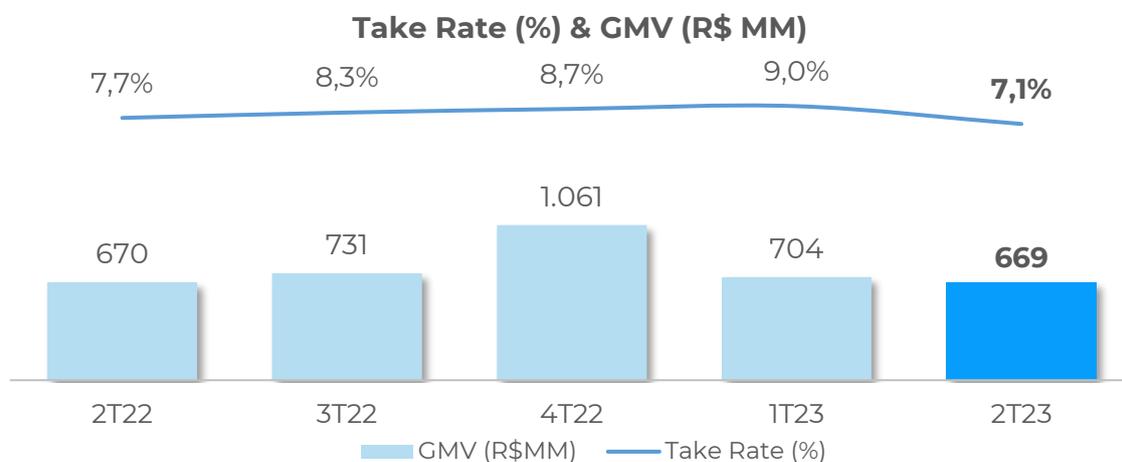
Mesmo com uma postura mais conservadora também nessa linha de crédito, entendemos que o empréstimo pessoal é fundamental tanto para engajar quanto para fidelizar os clientes. Este é um produto importante para apoiá-los em períodos de restrição de fluxo de caixa, não apenas considerando eventuais investimentos, mas também suas necessidades diárias.

Terminamos o 2T23 com a carteira de R\$ 334 milhões, comparado a R\$ 342 milhões no 1T23 e R\$ 510 milhões no 2T22.

### Marketplace

Nosso marketplace é uma importante linha de negócios para engajar clientes, e também está relacionada com nossa estratégia de oferecer créditos e serviços financeiros de forma personalizada. Além dos cartões de crédito *co-branded*, oferecemos alerta e comparativos de preços, avaliações especializadas e crédito contextualizado, nos tornando um consultor de compras inteligente para nossos clientes.

Terminamos o 2T23 com um *take rate* de 7,1% versus 7,7% no 2T22. Nesse trimestre, atingimos um GMV de R\$ 669 milhões, em linha com os R\$ 670 milhões apresentados em 2T22. É importante ressaltar que o segundo trimestre é normalmente impactado pela ausência de eventos de varejo.



## Seguros

Nosso portfólio diversificado de seguros também faz parte de nossa estratégia de plataforma multiprodutos. Mantemos os desenvolvimentos contínuos no aprimoramento da nossa plataforma *one-stop-shop*, totalmente disponível pelo app.

Ao final do 2T23, somávamos 2,4 milhões de clientes com seguro, 49% a mais do que no 2T22. Neste trimestre, originamos R\$ 170 milhões em prêmios de seguro, 19% acima dos R\$ 143 milhões originados em 2T22.



## **Poupança & Investimentos**

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

Alinhado à nossa estratégia voltada para o aumento de engajamento, ofereceremos, em breve, novos produtos de investimento, diversificando nosso portfólio e completando a experiência dos clientes.

# CRÉDITO

## Originação de Crédito

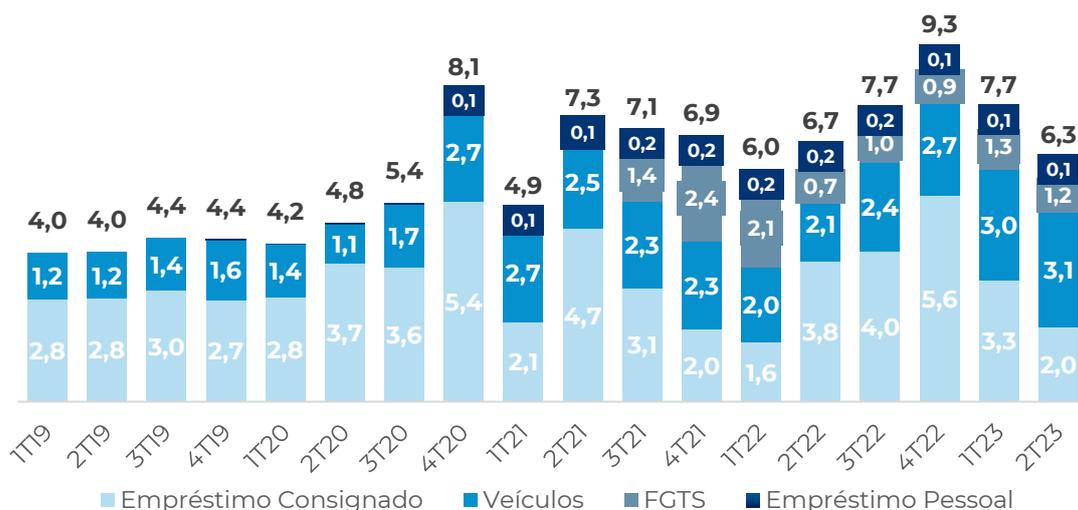
Neste trimestre, mantivemos forte originação de crédito em veículos e FGTS, mesmo com impactos momentâneos em empréstimos consignados relacionados a: (i) alteração do teto regulatório da taxa de juros do empréstimo consignado do INSS, que consequentemente afetou a comissão dos correspondentes bancários e (ii) suspensão da concessão do empréstimo consignado atrelado ao LOAS (Lei Orgânica de Assistência Social), que voltará no segundo semestre de 2023.

No entanto, comprovamos a importância da diversificação de portfólio, engajando nossos clientes e impulsionando nossos canais, tanto B2C quanto B2B. Alcançamos nossa maior originação histórica de veículos e mantivemos nossa carteira colateralizada em níveis elevados, correspondendo a 92% do nosso portfólio neste trimestre contra 88% no 2T22.

Durante o 2T23, originamos R\$ 6.309 milhões em novos créditos, comparado a R\$ 7.659 milhões no 1T23 e R\$ 6.697 milhões em 2T22.

R\$ MM	2T23	1T23	2T22	2T23 x 1T23	2T23 x 2T22
Empréstimo Consignado	1.524	2.516	3.453	-39%	-56%
Cartão Consignado	484	754	314	-36%	54%
FGTS	1.153	1.279	687	-10%	68%
Veículos Leves	2.012	2.290	1.645	-12%	22%
Motos	1.060	684	418	55%	154%
Empréstimo Pessoal	77	136	180	-44%	-57%
<b>Total</b>	<b>6.309</b>	<b>7.659</b>	<b>6.697</b>	<b>-18%</b>	<b>-6%</b>

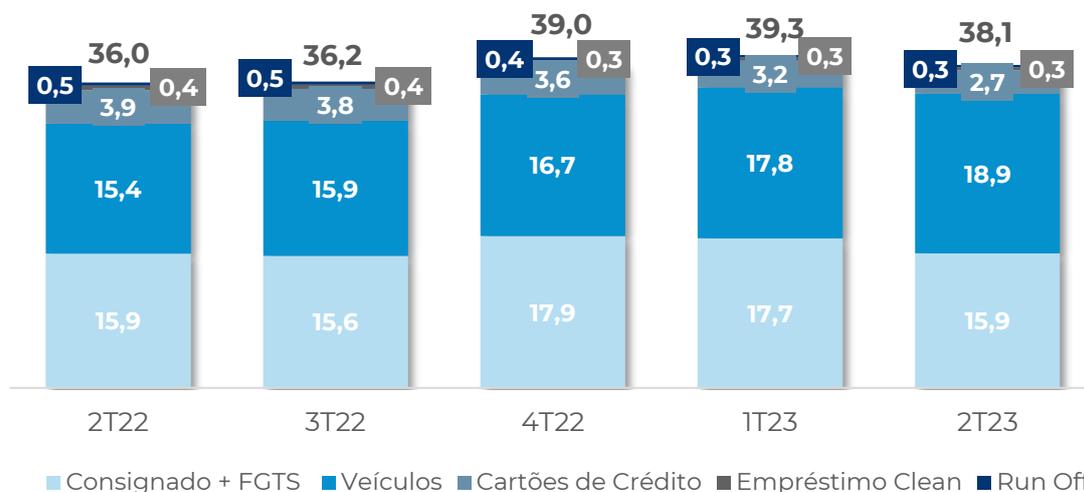
## Originação de Crédito (R\$ Bi)



## Carteira de Crédito

Nossa carteira de crédito fechou este trimestre com um saldo de R\$ 38,132 milhões, 6% superior aos R\$ 36,040 milhões no 2T22, com queda em relação ao 1T23 devido a menor originação em consignado.

## Carteira de Crédito (R\$ Bi)



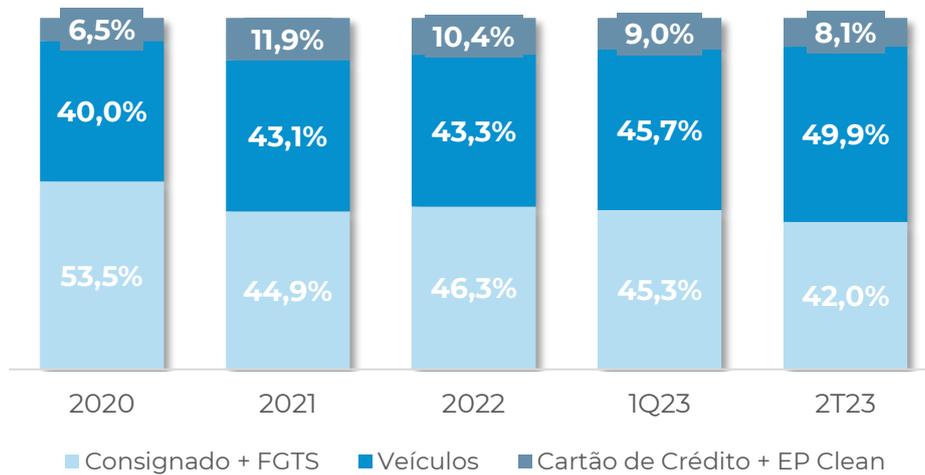
Apresentamos abaixo a composição da Carteira de Crédito por segmento:

R\$ MM	2T23	%	Δ 2T23/ 1T23	Δ 2T23/ 2T22	2T22	%
Veículos	18.866	49%	6%	23%	15.354	43%
Consignado + FGTS	15.878	42%	-10%	0,1%	15.856	44%
Cartões de Crédito	2.734	7%	-13%	-31%	3.940	11%
Empréstimo Pessoal	334	1%	-3%	-35%	510	1%
Run Off	321	1%	-3%	-16%	380	1%
<b>TOTAL</b>	<b>38.132</b>	<b>100%</b>	<b>-3%</b>	<b>6%</b>	<b>36.040</b>	<b>100%</b>

## Qualidade de Crédito

Em linha com nossa estratégia, expandimos nosso portfólio com diferentes produtos e serviços, considerando também maiores margens e níveis de engajamento. Ao mesmo tempo, conseguimos manter um nível elevado de carteira colateralizada, representando 92% do total no 2T23.

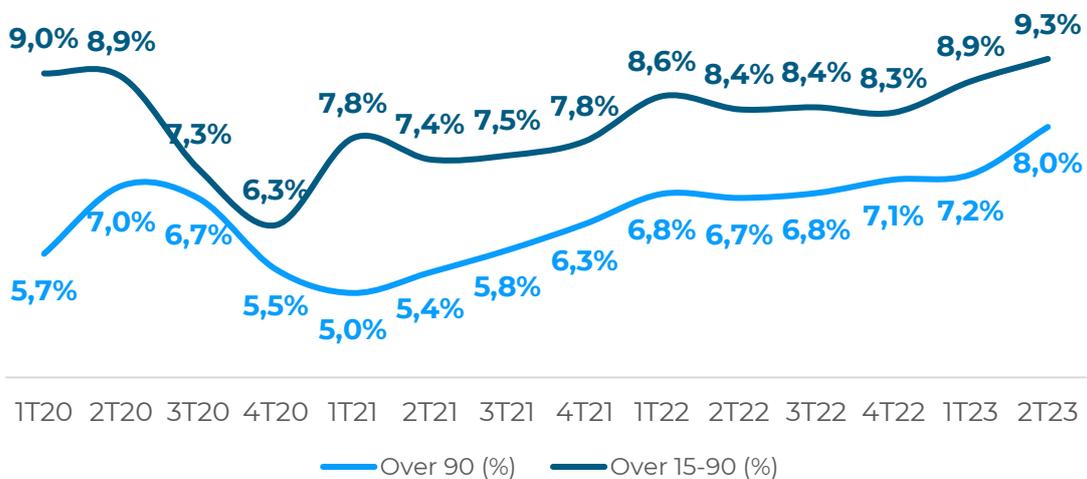
### Composição do Portfólio - Varejo (%)



No 2T23, o indicador de créditos vencidos acima de 90 dias foi de 8,0%, comparado a 7,2% no 1T23. Ao mesmo tempo, 9,3% dos empréstimos estavam atrasados entre 15-90 dias, versus 8,9% no 1T23. Esses aumentos já eram esperados devido às mudanças em nosso portfólio, com veículos representando quase 50% da carteira total.

Dessa forma, o aumento do risco foi precificado e os resultados são vistos nas margens, com aumento da NIM sem cessão após custo de crédito no 2T23 (detalhes na seção de *Resultados*).

### Índice de Inadimplência Varejo (%)



No 2T23, 89% da carteira estava classificada entre AA e C, conforme a Resolução nº 2.682 do Conselho Monetário Nacional ("CMN"), comparado aos 90% no 1T23:

R\$ MM	2T23	Part. %	1T23	Part. %	2T22	Part. %	2T23 x 1T23	2T23 x 2T22
"AA" a "C"	34.081	89%	35.402	90%	32.601	90%	-4%	5%
"D" a "H"	4.051	11%	3.909	10%	3.439	10%	4%	18%
<b>Total</b>	<b>38.132</b>	<b>100%</b>	<b>39.311</b>	<b>100%</b>	<b>36.040</b>	<b>100%</b>	<b>-3%</b>	<b>6%</b>

### 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 2T23, realizamos cessões de R\$ 3.611 milhões, comparado aos R\$ 3.636 milhões no 1T23 e aos R\$ 3.475 milhões no 2T22.

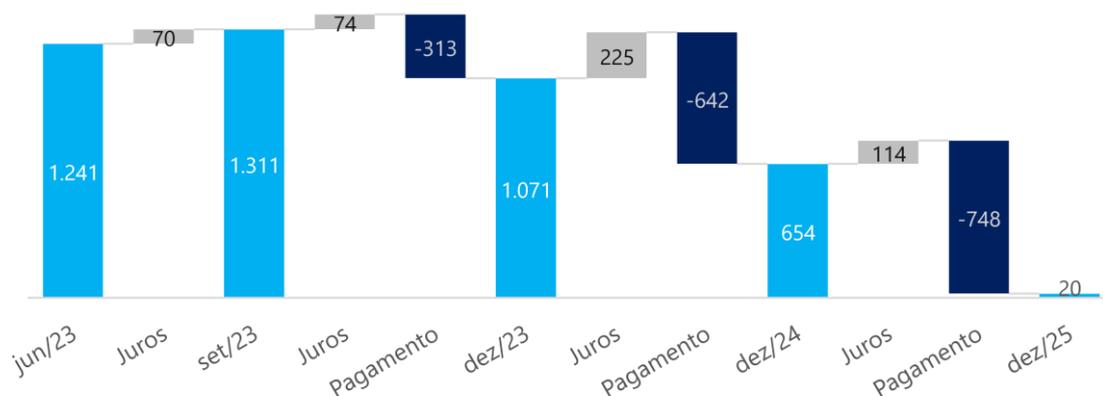
# CAPTAÇÃO DE RECURSOS

O saldo total de recursos captados ao final do 2T23 totalizou R\$ 39,6 bilhões, com a seguinte composição: (i) R\$ 19,5 bilhões em depósitos a prazo, equivalente a 49% do total; (ii) R\$ 10,8 bilhões referente a emissões de letras financeiras, ou 27% do total; (iii) R\$ 7,8 bilhões em depósitos interfinanceiros, ou 20% do total e; (iv) R\$ 0,7 bilhão em instituições multilaterais, equivalentes a 2% das captações totais e (v) R\$ 0,7 bilhão em outras fontes de financiamento, 2% do total.

Fontes de Captação R\$MM	2T23	%	1T23	%	2T22	%	2T23x 1T23	2T23x 2T22
CDB	19.545	49%	18.014	47%	21.986	59%	8%	-11%
Letras Financeiras	10.811	27%	10.652	28%	11.258	30%	1%	-4%
Depósitos Interfinanceiros	7.823	20%	8.255	21%	2.643	7%	-5%	196%
Multilateral	716	2%	772	2%	775	2%	-7%	-8%
Outros	687	2%	799	2%	875	2%	-14%	-21%
<b>Total</b>	<b>39.581</b>	<b>100%</b>	<b>38.492</b>	<b>100%</b>	<b>37.537</b>	<b>100%</b>	<b>3%</b>	<b>5%</b>

Abaixo encontra-se o fluxo futuro dos CDBs pré-fixados legados (emitidos entre 2005 e 2008). Em junho de 2023, o saldo total era de R\$ 1.241 milhões.

## CDB Legado - Amortizações (R\$ MM)



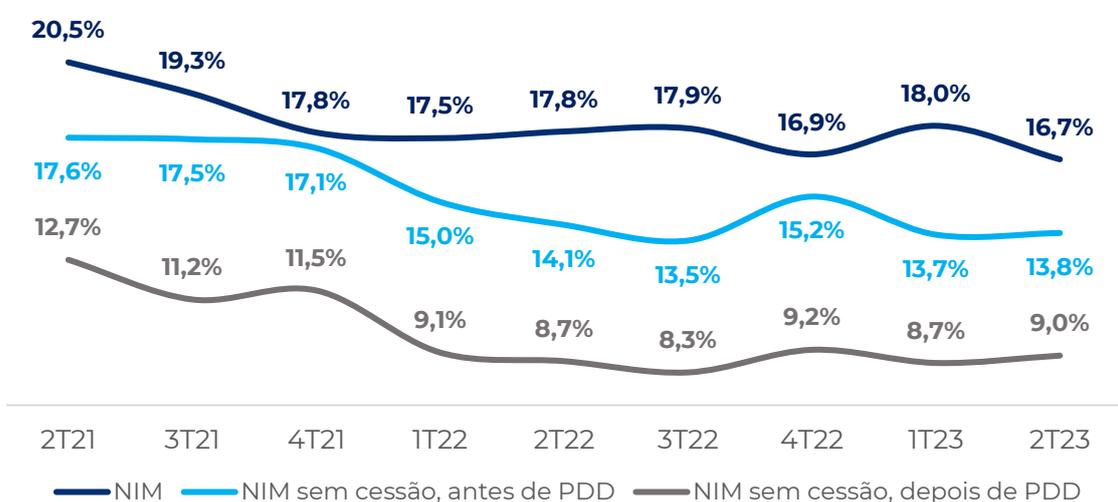
# RESULTADOS

## Margem Financeira Líquida Gerencial – NIM

No 2T23, reportamos resultados consistentes, com uma margem financeira de R\$ 1.767 milhões, comparado aos R\$ 1.903 milhões do 2T22.

Em relação aos ativos rentáveis<sup>5</sup>, a NIM em 2T23 foi de 16,7% versus 18,0% no 1T23, enquanto NIM sem cessão foi 13,8% neste trimestre versus 13,7% no 1T23. A NIM sem cessão depois do custo de crédito passou de 8,7% no 1T23 para 9,0% no 2T23, consequência de uma assertiva estratégia de precificação, com uma abordagem conservadora em cartões de crédito e maiores retornos em veículos.

Margem Financeira (%)



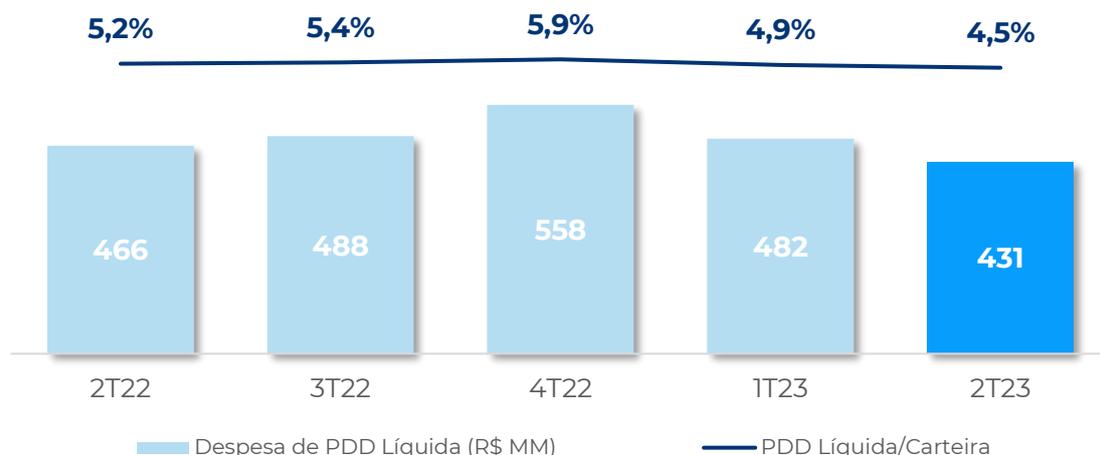
R\$ MM	2T23	1T23	2T22	Δ 2T23/ 1T23	Δ 2T23/ 2T22
<b>1. Margem Fin. Líquida Gerencial</b>	<b>1.767</b>	<b>1.947</b>	<b>1.903</b>	<b>-9%</b>	<b>-7%</b>
<b>2. Ativos Rentáveis Médios</b>	<b>44.896</b>	<b>46.033</b>	<b>45.534</b>	<b>-2%</b>	<b>-1%</b>
- Operações de Crédito	38.721	39.173	36.142	-1%	7%
- TVM e Aplicações Interfinanceiras	6.174	6.860	9.392	-10%	-34%
<b>Margem Fin. Líq. - NIM (%)</b>	<b>16,7%</b>	<b>18,0%</b>	<b>17,8%</b>	<b>-1,3 p.p.</b>	<b>-1,1 p.p.</b>

## Despesas com Provisões e Recuperação de Créditos

A despesa líquida de provisão de créditos totalizou R\$ 431 milhões, versus R\$ 482 milhões do 1T23 e R\$ 466 milhões do 2T22, em linha com nossas expectativas. Em comparação à carteira, estas despesas líquidas de recuperação anualizadas passaram de 4,9% no 1T23 para 4,5% no 2T23.

<sup>5</sup> Ativos que rendem juros médios, excluindo o excesso de caixa

### Despesa de PDD Líquida (R\$MM)



### Custos e Despesas

As despesas administrativas e de pessoal totalizaram R\$ 595 milhões no 2T23, comparado aos R\$ 597 milhões no 1T23 e aos R\$ 607 milhões do 2T22. As despesas com originação totalizaram R\$ 400 milhões ao final deste trimestre, comparado aos R\$ 553 milhões do 1T23 e aos R\$ 505 milhões do 2T22, acompanhando os volumes de originação.

Despesas (R\$ MM)	2T23	1T23	2T22	$\Delta$ 2T23/ 1T23	$\Delta$ 2T23/ 2T22
Despesas de pessoal	188	194	205	-3%	-8%
Despesas administrativas	407	402	402	1%	1%
<b>Despesas Administrativas e Pessoal</b>	<b>595</b>	<b>597</b>	<b>607</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-2%</b>
Despesas com Comissões	223	328	307	-32%	-27%
Outras despesas com originação	176	225	198	-22%	-11%
<b>Despesas de Originação</b>	<b>400</b>	<b>553</b>	<b>505</b>	<b>-28%</b>	<b>-21%</b>
<b>Total</b>	<b>995</b>	<b>1.149</b>	<b>1.112</b>	<b>-13%</b>	<b>-10%</b>

### Demonstração de Resultados

No 2T23, alcançamos um LAIR ajustado de R\$ 237 milhões, comparado com R\$ 233 milhões do 1T23 e R\$ 245 milhões do 2T22.

O lucro líquido ajustado pelo ágio foi de R\$ 191 milhões, em linha com os R\$ 193 milhões no 1T23 e R\$ 194 milhões do 2T22. O ROE anualizado ajustado pelo ágio foi de 11,2% no 2T23, comparado a 11,6% no 1T23 e 11,9% no 2T22.

Demonstrações do Resultado (R\$ MM)	2T23	1T23	2T22	Δ 2T23/ 1T23	Δ 2T23/ 2T22
<b>Margem Financeira Líquida Contábil</b>	<b>1.732</b>	<b>1.934</b>	<b>1.876</b>	<b>-10%</b>	<b>-8%</b>
Provisões de Crédito	-501	-538	-565	-7%	-11%
<b>Resultado Bruto de Interm. Financeira</b>	<b>1.232</b>	<b>1.396</b>	<b>1.312</b>	<b>-12%</b>	<b>-6%</b>
Receitas de prestações de serviços	283	295	236	-4%	20%
Despesas Administrativas e de Pessoal	-595	-597	-607	-0,3%	-2%
Despesas com Comissões	-223	-328	-307	-32%	-27%
Outras despesas com originação	-176	-225	-198	-22%	-11%
Despesas Tributárias	-122	-126	-113	-3%	8%
Outras receitas e despesas	-161	-182	-78	-12%	106%
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>237</b>	<b>233</b>	<b>245</b>	<b>2%</b>	<b>-3%</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	-47	-40	-52	18%	-10%
<b>Resultado Líquido (ex-ágio)</b>	<b>191</b>	<b>193</b>	<b>194</b>	<b>-1%</b>	<b>-2%</b>

## Bridge: Resultado Gerencial x Contábil

Conciliação DRE Gerencial (R\$ MM)	2T23		
	Gerencial	Ajustes	Contábil
<b>Margem Financeira Líquida Contábil</b>	<b>1.732</b>		<b>1.732</b>
Provisões de Crédito	-501		-501
<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>	<b>1.232</b>		<b>1.232</b>
Receitas de Prestação de Serviços	283		283
Despesas Administrativas e de Pessoal	-595		-595
Despesas com Originação	-400		-400
Despesas Tributárias	-122		-122
Outras Receitas/(Despesas) Operacionais	-161		-161
Amortização de Ágio	0	30	-30
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>237</b>	<b>30</b>	<b>207</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	-47	-10	-37
<b>Lucro Líquido</b>	<b>191</b>	<b>20</b>	<b>170</b>
<b>ROE (% a.a.)</b>	<b>11,2%</b>		<b>8,7%</b>

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

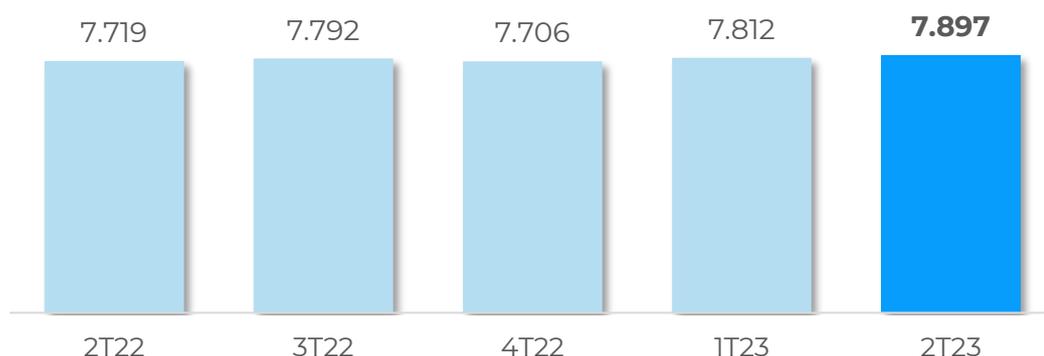
R\$ MM	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
Lucro Líquido Contábil	170	172	170	171	169
PL Contábil Médio	7.854	7.759	7.749	7.755	7.695
<b>ROE Contábil (% a.a.)</b>	<b>8,7%</b>	<b>8,9%</b>	<b>8,8%</b>	<b>8,8%</b>	<b>8,8%</b>
PL Contábil Média (ex-ágio)	6.793	6.667	6.627	6.602	6.531
Lucro Líquido (ex-ágio)	191	193	191	193	194
<b>ROE Ex-Ágio (% a.a.)</b>	<b>11,2%</b>	<b>11,6%</b>	<b>11,5%</b>	<b>11,7%</b>	<b>11,9%</b>
Excesso de Desp. Fin. (Líq. Impostos)	28	27	33	30	37
Lucro Líquido Ex-Ágio Ajustado	219	220	223	223	231
<b>ROE Ex-Ágio e Ex- CDB legado (% a.a.)</b>	<b>12,9%</b>	<b>13,2%</b>	<b>13,5%</b>	<b>13,5%</b>	<b>14,2%</b>
Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal	760	809	788	764	753
PL Médio Ajustado	6.033	5.859	5.839	5.838	5.753
<b>ROE Ex-Ágio; Ex- CDB Legado &amp; Ex-Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal (% a.a.)</b>	<b>14,5%</b>	<b>15,0%</b>	<b>15,3%</b>	<b>15,3%</b>	<b>16,0%</b>

# CAPITAL, RATINGS & MERCADO

## Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido Consolidado do PAN totalizou R\$ 7.897 milhões no 2T23, comparado aos R\$ 7.812 milhões no 1T23 e R\$ 7.719 milhões no 2T22.

Patrimônio Líquido (R\$ MM)

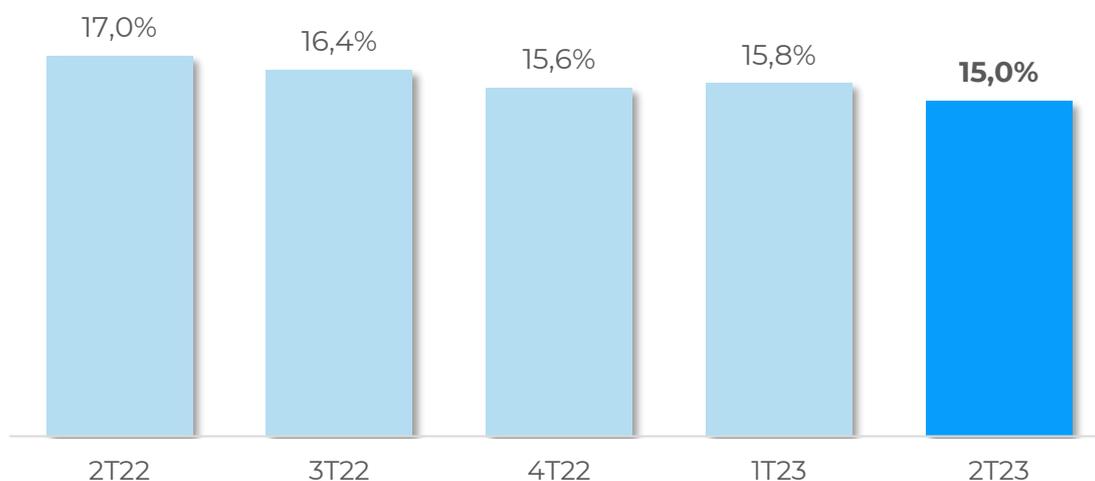


## Índice de Basileia – Gerencial

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 2T23 em 15,0% comparado aos 15,8% registrados ao final do 1T23 e aos 17,0% registrados no 2T22, todos compostos integralmente por Capital Principal.

Índice de Basileia (%)



R\$ MM	2T23	1T23	2T22
<b>Patrimônio de Referência</b>	<b>5.463</b>	<b>5.349</b>	<b>5.209</b>
Patrimônio de Referência Exigido	3.827	3.559	3.216
<b>RWA</b>	<b>36.447</b>	<b>33.898</b>	<b>30.631</b>

## Ratings

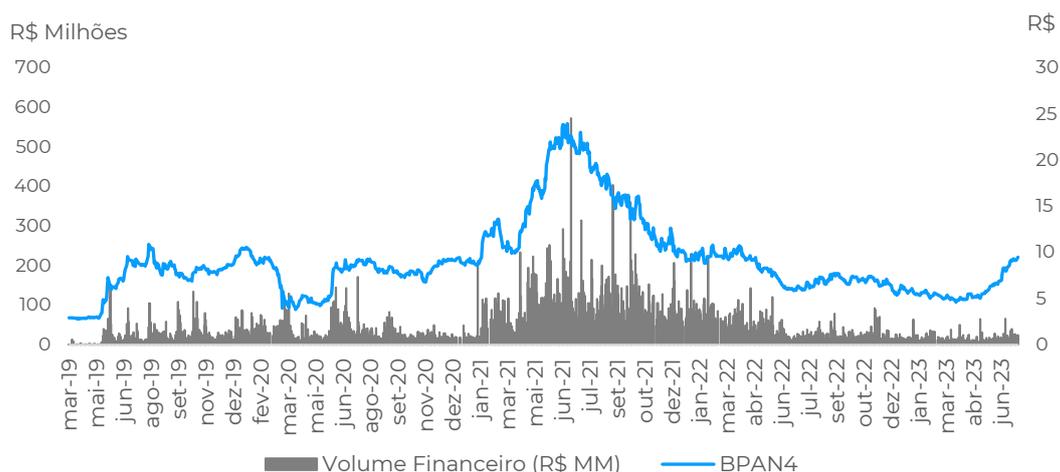
Nossos ratings nas principais agências estão apresentados abaixo:

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>-</b>	<b>AAA</b>	<b>Estável</b>
<b>Fitch Ratings</b>	<b>BB</b>	<b>AA</b>	<b>Estável</b>
<b>Riskbank</b>	<b>Baixo Risco para Longo Prazo 3   9.50</b>		

## Desempenho no Mercado Acionário

As ações do PAN (BPAN4) encerraram o 2T23 cotadas a R\$ 9,15 e apresentaram média diária de negociação de R\$ 18,5 milhões no trimestre, comparado aos R\$ 17,9 milhões negociados por dia no 1T23 e aos R\$ 44,7 milhões do 2T22, alta de 3% e baixa de 59% respectivamente.

No dia 30 de junho de 2023, o valor de mercado do PAN era de R\$ 11,6 bilhões.



# BALANÇO E DRE

<b>BALANÇOS PATRIMONIAIS</b>			
(R\$ MM)			
<b>Ativo</b>	<b>2T23</b>	<b>1T23</b>	<b>2T22</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>4.010</b>	<b>476</b>	<b>109</b>
<b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b>	<b>6.658</b>	<b>9.984</b>	<b>10.393</b>
<b>Relações interfinanceiras</b>	<b>2.924</b>	<b>2.655</b>	<b>3.509</b>
<b>Operações de crédito</b>	<b>36.080</b>	<b>36.893</b>	<b>33.319</b>
Operações de crédito	36.696	37.304	32.833
Títulos e créditos a receber	1.815	1.981	2.587
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	-2.432	-2.393	-2.100
<b>Outros ativos financeiros</b>	<b>617</b>	<b>658</b>	<b>610</b>
<b>Impostos</b>	<b>3.830</b>	<b>3.751</b>	<b>3.809</b>
<b>Outros ativos</b>	<b>792</b>	<b>800</b>	<b>535</b>
<b>Outros valores e bens</b>	<b>451</b>	<b>444</b>	<b>424</b>
<b>Permanente</b>	<b>1.424</b>	<b>1.417</b>	<b>1.463</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>56.786</b>	<b>57.078</b>	<b>54.171</b>
<b>Passivo</b>	<b>2T23</b>	<b>1T23</b>	<b>2T22</b>
<b>Depósitos</b>	<b>27.756</b>	<b>26.656</b>	<b>24.985</b>
Depósitos à Vista	389	387	356
Depósitos Interfinanceiros	7.823	8.255	2.643
Depósitos a Prazo	19.545	18.014	21.986
<b>Captações no mercado aberto</b>	<b>4.303</b>	<b>5.753</b>	<b>3.054</b>
<b>Recursos de aceites e emissão de títulos</b>	<b>10.939</b>	<b>10.789</b>	<b>11.375</b>
<b>Relações Interfinanceiras</b>	<b>1.825</b>	<b>2.019</b>	<b>2.629</b>
<b>Obrigações por Empréstimos</b>	<b>716</b>	<b>772</b>	<b>775</b>
<b>Instrumentos Financeiros Derivativos</b>	<b>152</b>	<b>129</b>	<b>93</b>
<b>Outros passivos financeiros</b>	<b>170</b>	<b>276</b>	<b>403</b>
<b>Provisões</b>	<b>321</b>	<b>338</b>	<b>394</b>
<b>Obrigações fiscais</b>	<b>369</b>	<b>221</b>	<b>171</b>
<b>Outros passivos</b>	<b>2.334</b>	<b>2.312</b>	<b>2.575</b>
<b>Total do Patrimônio líquido</b>	<b>7.897</b>	<b>7.812</b>	<b>7.719</b>
<b>Participação de acionistas não controladores</b>	<b>2,7</b>	<b>2,2</b>	<b>0,2</b>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>56.786</b>	<b>57.078</b>	<b>54.171</b>

<b>DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADO</b>			
(Em milhões de reais)	<b>2T23</b>	<b>1T23</b>	<b>2T22</b>
<b>RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>3.179</b>	<b>3.449</b>	<b>3.267</b>
Rendas de operações de crédito	3.275	3.209	2.571
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	223	329	342
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	-400	-175	258
Resultado de operação de câmbio	0,3	0,4	0,7
Resultado de aplicações compulsórias	81	86	95
<b>DESPEAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>-1.948</b>	<b>-2.054</b>	<b>-1.955</b>
Operações de captação no mercado	-1.475	-1.524	-1.321
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	-501	-538	-565
Operações de empréstimos e repasses	28	7,8	-70
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>1.232</b>	<b>1.396</b>	<b>1.312</b>
<b>OUTRAS RECEITAS (DESPEAS) OPERACIONAIS</b>	<b>-1.024</b>	<b>-1.194</b>	<b>-1.111</b>
Receitas de Prestação de Serviços	283	295	236
Despesas de pessoal	-202	-213	-224
Outras despesas administrativas	-793	-937	-888
Despesas tributárias	-122	-126	-113
Despesas de provisões	-63	-59	-55
Outras receitas e despesas	-128	-155	-67
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>207</b>	<b>202</b>	<b>201</b>
<b>OUTRAS RECEITAS E DESPEAS NÃO OPERACIONAIS</b>	<b>-</b>	<b>0,9</b>	<b>8</b>
<b>RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS</b>	<b>207</b>	<b>203</b>	<b>209</b>
<b>TRIBUTOS SOBRE O LUCRO</b>	<b>-37</b>	<b>-30</b>	<b>-40</b>
Provisão para imposto de renda	-81	-20	9
Provisão para contribuição social	-64	-14	9
Ativo fiscal diferido	108	4	-58
<b>Participações de não controladores</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,1</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>170</b>	<b>172</b>	<b>169</b>