



# Relatório de Resultados

# 1T22

**São Paulo, 4 de Maio de 2022** – Em conformidade com as disposições legais, o Banco PAN S.A. (“PAN”, “Banco”, “Banco PAN” ou “Companhia”) e suas subsidiárias divulgam os resultados referentes ao trimestre encerrado em 31 de Março de 2022 acompanhados do Relatório dos Auditores Independentes. As informações operacionais e financeiras do Banco, exceto onde estiver indicado de outra forma, são apresentadas com base em números consolidados e em reais, conforme a Legislação Societária e as Práticas Contábeis adotadas no Brasil.

## **MENSAGEM AOS ACIONISTAS**

O ano de 2022 começou com novos desafios para o PAN e para o Brasil. Com a aceleração da inflação, redução da renda das famílias brasileiras e aumento da incerteza, o PAN, alinhado com a estratégia de ser o banco parceiro dos brasileiros, se manteve atuando de **forma simples e eficiente**, mostrando que tem as ferramentas e produtos que conversam com as necessidades dos brasileiros.

Ainda no final de 2021 **ajustamos nossas métricas de crédito**, controlando a emissão de novos cartões e reduzindo marginalmente o financiamento de veículos, ao mesmo tempo aceleramos a concessão de FGTS.

Conseguimos crescer mesmo diante de um cenário macroeconômico desafiador e estamos satisfeitos com o nosso desempenho neste primeiro trimestre. Tivemos bons resultados na originação de crédito, **com 88% do nosso portfólio colateralizado**.

Continuamos a investir de forma significativa na ampliação do nosso ecossistema de produtos e canais. No 1T22 passamos a utilizar o *Whatsapp* para facilitar o *onboarding* e a contratação de crédito. Além disso, tivemos o *soft launch* do **Saúde PAN**, um serviço de saúde preventiva que atende as necessidades de mais de 150MM de brasileiros desassistidos e teremos o lançamento oficial no 2T22.

Por fim, lançamos a **nova versão do app**, que transforma a experiência do cliente em 3 principais aspectos: **(i) Melhor desempenho:** maior rapidez no login e melhor performance das *Homes*, com evolução da arquitetura; **(ii) Escalabilidade e uso intuitivo:** com *Homes* mais acessíveis e menu principal com estratégia de vendas e acessos rápidos; e **(iii) Ofertas Contextualizadas:** espaços para destaques contextuais promovendo ofertas individualizadas e, conseqüentemente ampliando o *cross-sell*.

A constante evolução do UX dos nossos canais, nos permitiu manter altos níveis de engajamento. Hoje **53% dos nossos bankings clients são ativos**. Isso se reflete em nosso **cross-sell index de 2,6** e em nosso volume transacionado, que alcançou R\$ 19,6 bilhões no 1T22. Encerramos o 1T22 com mais de **6 milhões** de contas com chaves PIX cadastradas, **558 mil bankings clients** com seguros contratados e mais de **489 mil** clientes que realizaram recargas no trimestre.

Em março, concluímos a aquisição da Mosaico para criar um ecossistema completo e oferecer aos nossos clientes soluções de consumo atreladas a soluções financeiras, facilitando a jornada de compra. Nosso objetivo é explorar o fluxo de clientes, e nesse sentido já estamos ganhando eficiência. Desde novembro de 2021 já recebemos mais de **1,1MM de solicitações do cartão Buscapé**.

Com a integração do *cashback* nas ofertas da Mosaico a tendência do GMV foi revertida alcançando **R\$ 1.328 MM no 4T21** e R\$775 MM no 1T22 com **take rate crescente**, saindo de 5,7% no 1T21 para 7,3% no 1T22.

Todas essas iniciativas de crescimento e engajamento, incluindo também a aquisição da Mobiauto, se refletem em uma capacidade de monetização crescente, base de um modelo sustentável de negócios que construímos ao longo dos últimos anos, que tem como principal pilar oferecer produtos que atendam a necessidade dos brasileiros, ampliando a cada dia nossa base de clientes.

**Hoje somos um dos maiores bancos digitais do Brasil**, fechamos o trimestre com mais de **14,7 milhões de banking clients e 19,4 milhões de clientes totais**, com crescimento de 94% desde o 1T21, e seguimos expandindo de forma relevante, atuando sempre com foco no nosso público-alvo.

Nosso direcionamento é manter um crescimento sustentável alinhado a uma estratégia eficiente de engajamento nos permite monetizar nossa operação de maneira consistente. Apresentamos **lucro líquido de R\$ 195 milhões no 1T22** com ROE contábil de 13,3%.

Ao final do 1T22, **6 milhões de nossos banking clients possuíam um total de R\$ 14,6 bilhões em crédito com o PAN, o que representa 40% de toda a carteira de crédito**. Acreditamos que o crédito é uma importante ferramenta para atração, engajamento e monetização de clientes, por isso continuamos a lançar novos produtos e melhorar a experiência do cliente. **Originamos mais de R\$ 5,9 bilhões em novos créditos no 1T22, alcançando uma carteira de crédito total de R\$ 36,2 bilhões**.

Por fim, toda a evolução da nossa base de clientes, produtos ofertados e engajamento tem como objetivo criar uma plataforma completa. Seguimos ganhando escala e fortalecendo o business de crédito com excelência comprovada de execução. Evoluímos nossa plataforma de **banking, integrando e-commerce** (Mosaico), **Autos** (MobiAuto) e **saúde** (Saúde PAN).

## PRINCIPAIS INDICADORES

	R\$ MM	1T22	4T21	1T21	1T22 x 4T21	1T22 x 1T21
<b>DRE</b>	Margem Financeira Gerencial	1.799	1.748	1.455	3%	24%
	Lucro Líquido	195	190	190	3%	3%
	Lucro Líquido Ajustado	227	224	227	1%	0%
<b>Desempenho</b>	Margem Financeira Gerencial (% a.a.)	17,5%	18,4%	18,6%	-0,9 p.p.	-1,0 p.p.
	ROE Contábil (% a.a.)	13,3%	13,3%	14,2%	0,0 p.p.	-0,9 p.p.
	ROE Ajustado – Não auditado (% a.a.)	17,7%	18,0%	20,3%	-0,3 p.p.	-2,6 p.p.
	Índice de Inadimplência (90 dias) a.a. - Varejo	6,8%	6,3%	5,0%	0,5 p.p.	1,8 p.p.
	Índice de Inadimplência (15 a 90 dias) a.a. - Varejo	8,6%	7,8%	7,8%	0,8 p.p.	0,8 p.p.
	Despesa de PDD/ Carteira Média	5,7%	4,8%	3,2%	0,9 p.p.	2,5 p.p.
<b>Balanco</b>	Ativos Totais	51.738	47.904	38.702	8%	34%
	Carteira de Crédito Total	36.243	34.896	30.160	4%	20%
	Captação de Recursos	36.189	34.730	27.949	4%	29%
	Patrimônio Líquido	7.672	5.799	5.434	32%	41%
	Índice de Basileia	16,5%	15,4%	15,9%	1,1 p.p.	0,6 p.p.
	Capital Principal	16,5%	15,4%	15,8%	1,1 p.p.	0,7 p.p.
<b>Ações</b>	Lucro Líquido por Ação (reais)	0,16	0,16	0,16	3%	3%
	Valor Patrimonial por Ação (reais)	6,37	4,81	4,51	32%	41%
	Valor de Mercado	13.834	12.870	12.956	7%	7%
<b>Outros</b>	Clientes Totais (mil)	19.387	17.102	10.006	13%	94%
	Clientes Banking (mil)	14.709	12.711	5.987	16%	146%
	Originação de Varejo	5.985	6.901	4.926	-13%	21%
	Créditos Cedidos	1.774	2.457	1.263	-28%	40%
	Colaboradores PAN	3.022	3.140	2.678	-4%	13%
	Correspondentes Bancários	830	827	821	0%	1%
	Lojas Multimarcas e concessionárias	18.777	18.648	16.662	1%	13%

## Destques do 1T22

Carteira de Crédito (R\$)

**36,2Bi**

+20% 1T21

Clientes Totais

**19,4MM**

+94% 1T21

Volume Transacionado (R\$)

**19,6Bi**

+326% 1T21

Lucro Líquido (R\$)

**195MM**

+3% 1T21

ROE (a.a.)

**13,3%**

14,2% 1T21

Carteira Colateralizada

**88%**

92% 1T21

# LINHAS DE NEGÓCIOS

## Crédito Consignado e FGTS

Em julho de 2021, passamos a ofertar em nossa plataforma a antecipação do saque-aniversário do FGTS. Fomos pioneiros na oferta desse produto diretamente pelo app. Além de alcançar diretamente nosso público-alvo, essa modalidade dá a oportunidade para que negativados tenham acesso ao crédito, aumentando o engajamento e fidelização do cliente.

Em apenas 10 meses de operação, o produto provou ser um sucesso, nesse período originamos mais de R\$ 5,9 bilhões em novos créditos para mais de 3 milhões de clientes. Apenas no 1T22 originamos R\$ 2.122 milhões. O adiantamento do FGTS tem se mostrado uma ótima ferramenta para engajar clientes. Além disso, apresenta risco inferior ao consignado e margens robustas.

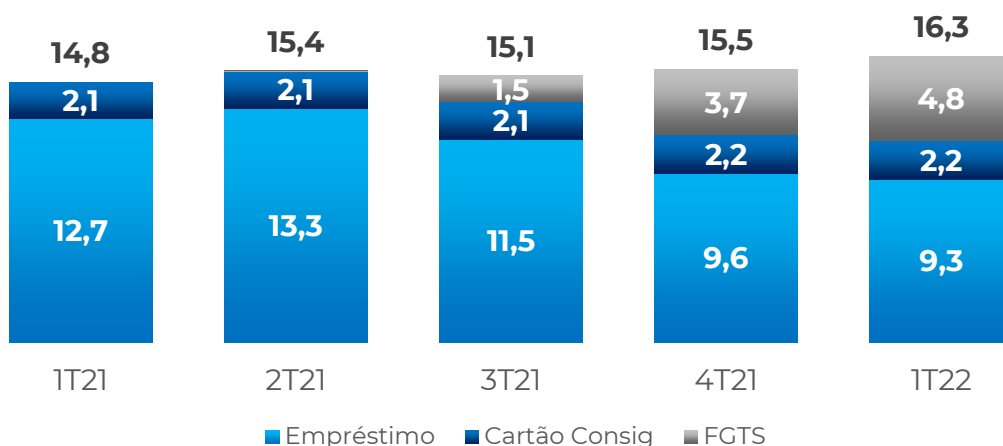
No mercado de crédito consignado, temos como foco a atuação na concessão de empréstimos e cartão consignado a servidores públicos, aposentados e pensionistas do INSS. Nossa estratégia é nos mantermos como um player relevante com foco em convênios federais, figurando entre os maiores originadores do mercado de beneficiários e pensionistas do INSS.

No 1T22, a margem consignável estava reduzida para no máximo 35% do benefício total do cliente, e os volumes originados foram impactados. Ainda assim, originamos R\$ 1.599 milhões de consignado (empréstimo e cartão), frente aos volumes de R\$ 1.958 milhões no 4T21 e aos R\$ 2.148 milhões no 1T21. Ao final de março de 2022, a margem voltou para 40%, reestabelecendo os níveis anteriores.

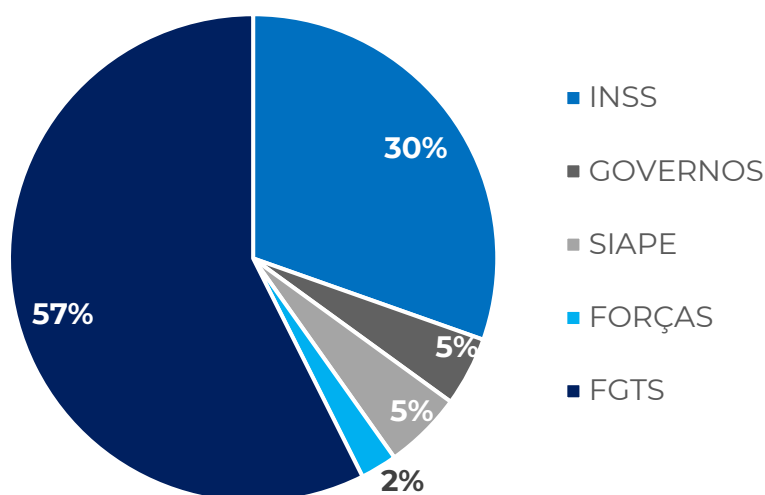
No cartão consignado, originamos R\$ 231 milhões no 1T22, comparado à R\$ 255 milhões que foram originados no 4T21 e R\$ 215 milhões no 1T21.

A carteira de empréstimos consignados encerrou o 1T22 com saldo de R\$ 9.261 milhões, frente aos R\$ 9.606 milhões do 4T21 e aos R\$ 12.705 milhões do 1T21, apresentando queda de 4% no trimestre e 27% na comparação anual. Já a carteira de cartão de crédito consignado encerrou o trimestre estável com saldo de R\$ 2.175 milhões, frente aos R\$ 2.173 milhões do trimestre anterior e registrando 5% de aumento em relação ao saldo de R\$ 2.064 milhões no 1T21.

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



### Originação por Convênio (%) - 1T22



### Financiamento de Veículos (Leves Usados e Motos Novas)

Seguimos com nosso foco no financiamento de veículos leves usados (majoritariamente entre 4 e 8 anos de uso) e motos novas, e a Mobiauto nos permite estar presente desde o início da jornada de compra de um veículo.

A Mobiauto, a maior plataforma digital independente para comercialização de veículos do Brasil, atuará como um instrumento importante para alavancar nossa participação de mercado no financiamento de veículos leves e motos, aprimorando a experiência dos clientes e aumentando o engajamento dos lojistas parceiros, ampliando nosso ecossistema através de tecnologia e contextualização dos produtos e serviços.

Durante o 1T22, originamos R\$ 2.022 milhões em novos financiamentos de veículos leves e motos, com queda de 14% em comparação aos R\$ 2.345 milhões do 4T21, e de 24% frente aos R\$ 2.673 milhões originados no 1T21.

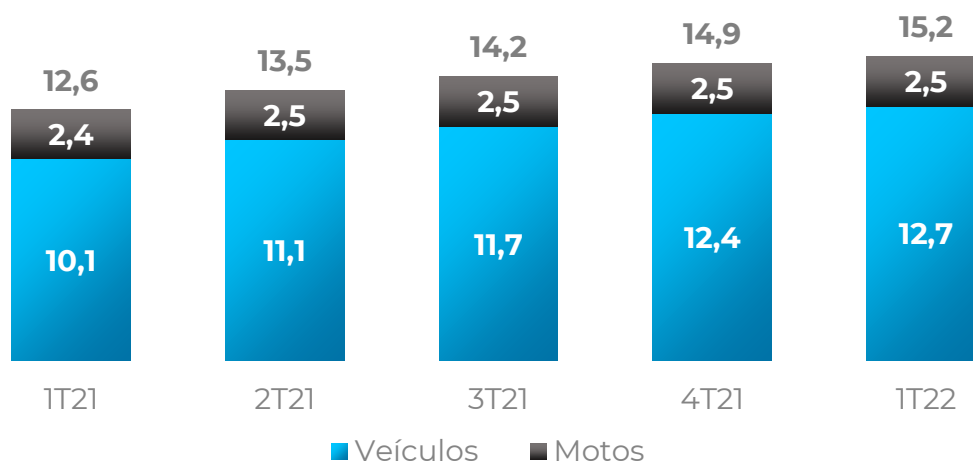
A originação de veículos leves foi de R\$ 1.700 milhões no 1T22, 16% inferior frente aos R\$ 2.032 milhões originados no 4T21 e 29% menor em relação aos R\$ 2.390 milhões originados no 1T21. Já no segmento de motos, originamos R\$ 322 milhões no 1T22, frente aos R\$ 312 milhões no 4T21 e aos R\$ 283 milhões no 1T21, apresentando alta de 3% e 14% respectivamente.

Seguem abaixo mais detalhes sobre a originação nestes segmentos no 1T22:

	Leves	Motos
Originação (R\$MM)	1.700	322
Market Share (mar/22)	7%	18%
Prazo Médio (meses)	19	16
<b>% de Entrada</b>	<b>35%</b>	<b>19%</b>

A carteira de crédito de veículos encerrou o ano em R\$ 15.238 milhões, com aumento de 2% em relação aos R\$ 14.885 milhões do 4T21 e 21% em relação aos R\$ 12.555 milhões ao final do 1T21.

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



### Cartão de Crédito

Alavancados pelo crescimento da nossa conta digital e em linha com a nossa estratégia de diversificação de clientes e produtos, continuamos com a forte evolução do segmento de cartões de crédito, ampliando nossa base de clientes.

Nossa carteira de cartões de crédito cresce à medida em que nossos clientes ampliam seu engajamento e utilizam também o parcelamento e crédito rotativo. Encerramos 1T22 com saldo de R\$ 3.836 milhões, registrando crescimento de 5% e 85% frente aos saldos de R\$ 3.649 milhões e R\$ 2.078 milhões, do 4T21 e 1T21, respectivamente.



Em novembro de 2021, lançamos o cartão *cobranded* Buscapé, em uma iniciativa em conjunto com a Mosaico. O novo cartão oferece benefícios como, isenção de anuidade, *cashback* em todas as compras e garantia do menor preço. Desde seu lançamento, já recebemos mais de 1,1 milhões solicitações deste cartão. Esse foi o primeiro produto na construção de um ecossistema completo, que atrela soluções de consumo a serviços financeiros e mais recentemente lançamos o cartão *cobranded* Zoom, focado no público mais jovem.

Ao longo do 1T22, seguimos controlando a emissão de novos cartões, adotando uma política de crédito mais restrita. Este ajuste tático foi conduzido de forma preventiva, dado a deterioração dos indicadores macroeconômicos. Entretanto, o PAN continua crescendo seu segmento de cartões de crédito, investindo em uma melhor experiência para o cliente com novas *features* e produtos.

## Empréstimo Pessoal

Focados na estratégia de criar uma plataforma completa para os clientes PAN, o empréstimo pessoal, visa complementar a gama de produtos que em nossa visão engajam e fidelizam o cliente final.

O empréstimo pessoal é uma ferramenta fundamental no cotidiano do cliente, que em diversos momentos enfrenta a necessidade de complementar seu fluxo de caixa, fazer investimentos pontuais e cobrir necessidades do dia a dia.

Encerramos o 1T22 com uma carteira de R\$ 560 milhões, 19% maior aos R\$ 470 milhões do 4T21 e 241% superior aos R\$ 164 milhões do 1T21.

## Banco Transacional

Desde o começo da nossa jornada, nossas entregas no app foram focadas em ofertar produtos para atender as necessidades dos nossos clientes, como FGTS, cartão de crédito, consignado, *car equity* e seguros.

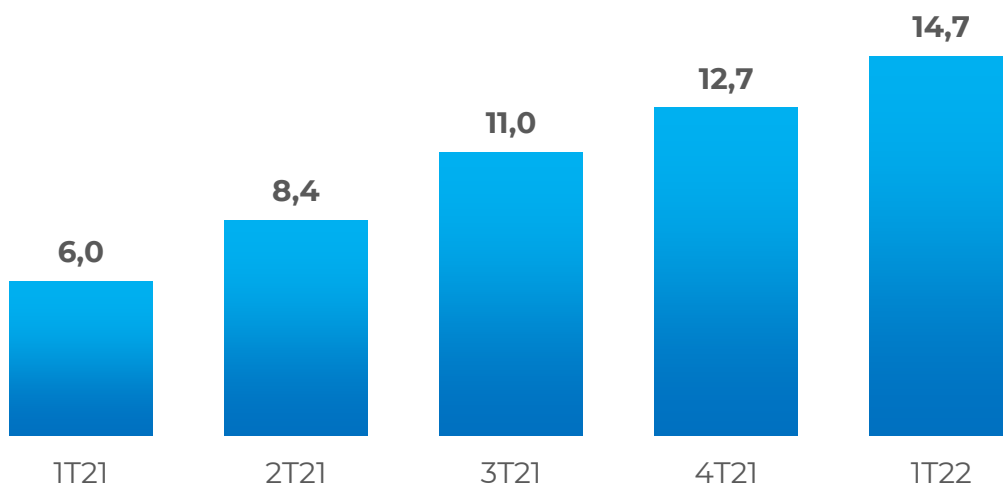
Neste trimestre, o PAN lançou um app mais rápido, intuitivo e escalável, além de apresentar um design novo. Essa nova versão está focada em produtos contextuais, aumentando o *cross-sell* individual.

Encerramos o 1T22 com 19,4 milhões de clientes totais e 14,7 milhões de banking clients com uma ativação<sup>1</sup> de 53% e um *cross-sell* index de 2,6 produtos por cliente ativo.

---

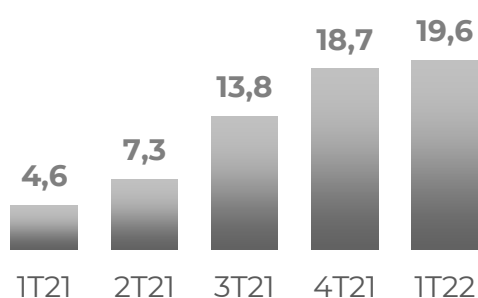
<sup>1</sup> Clientes que possuam crédito, depósito em conta corrente, ou que realizaram qualquer transação nos últimos 90 dias anteriores ao fechamento do trimestre

### Banking Clients (Milhões)

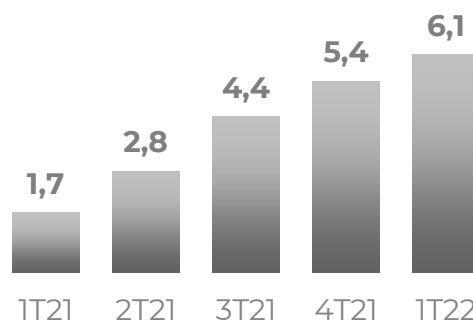


Continuamos a apresentar fortes indicadores de engajamento. No 1T22, possuíamos mais de 6,1 milhões de contas com chaves PIX cadastradas e apresentamos um crescimento de 5% no volume total transacionado no trimestre, alcançando R\$ 19,6 bilhões de TPV total.

### TPV Total - R\$ Bilhões



### Contas com Chave PIX - Milhões



O engajamento de nossos clientes é uma prioridade e, ao longo do desenvolvimento de nossa plataforma, vemos o engajamento gerar mais transações em nossa conta digital e cartões de crédito e débito. Nesse trimestre, o volume de transações de cartões foi de R\$ 4,9 bilhões, um aumento de 91% em relação aos R\$ 2,6 bilhões no 1T21.

### Total transacionado em Cartões (R\$ MM)

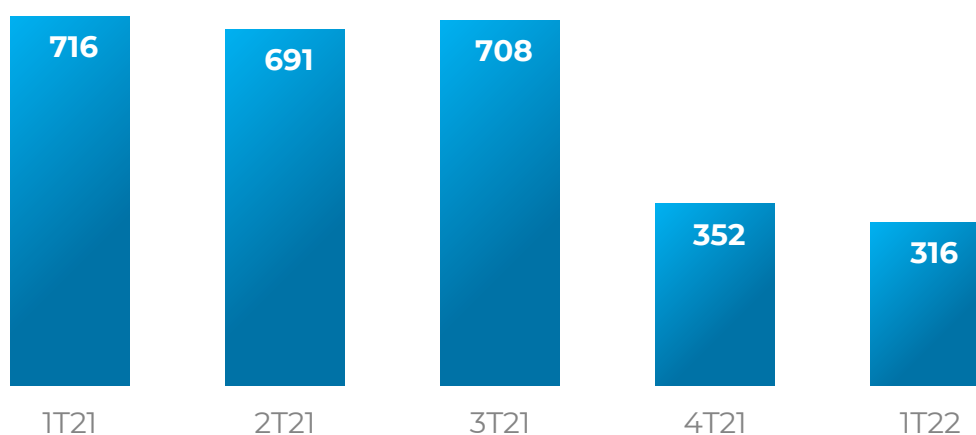


O cartão de crédito é um instrumento importante para o engajamento dos clientes, permitindo o controle do fluxo de caixa e obtenção de benefícios. Além disso, o cartão é uma ferramenta de acesso a crédito para um público que recebe pouca atenção dos bancos em geral.

Entendemos que o papel do PAN é liderar a democratização do crédito, utilizando nosso longo histórico e expertise aliados às ferramentas de transacionalidade para engajar nosso cliente, trazendo um produto que antes era pouco acessível.

Mantivemos a redução da emissão de novos cartões de crédito, iniciada no tri anterior, e obtivemos o resultado de 316 mil novos cartões no 1T22, como uma medida preventiva dada a deterioração do cenário macroeconômico brasileiro, entretanto continuamos oferecendo não apenas cartões de crédito como outras modalidades de crédito para o nosso cliente.

### Cartões de crédito emitidos (milhares)



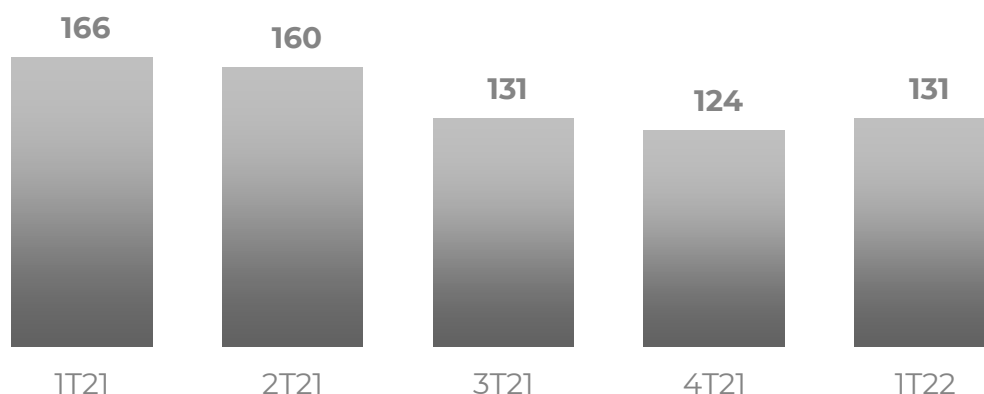
### Seguros

A distribuição de seguros é peça chave dentro da estratégia de diversificação, *cross-sell* e expansão da nossa plataforma completa de serviços focados em atender as necessidades específicas dos nossos clientes.

Fechamos o 1T22 com mais de 1,9 milhão de clientes com seguros, sendo 558 mil *bankings clients*. A alta penetração dos seguros dentro de nossa base de *banking clients* demonstra grande capacidade de *cross-sell*. Vamos continuar a desenvolver uma plataforma *one-stop-shop*, 100% disponível no aplicativo facilitando a contratação de serviços e produtos contextuais. Em breve, teremos novas ofertas de seguros, como: Seguro FGTS, Seguro de Vida, Seguro de Perda de Renda, Seguro Residencial, entre outros.

No 1T22, originamos R\$ 131 milhões em prêmios de seguros, 6% superior frente aos R\$ 124 milhões originados em 4T21.

## Originação de Prêmios de Seguros (R\$ MM)



### Savings

Disponibilizamos o Poupa PAN, um CDB de baixo risco com liquidez diária que rende mais que a poupança, produto amplamente utilizado pelos nossos clientes nas grandes instituições financeiras, hoje concentrado nos 5 maiores bancos brasileiros.

### Adquirência

Ao investir em soluções de pagamentos, entramos em um mercado em rápido crescimento e pretendemos oferecer uma solução completa, com uma experiência in app, que se beneficia de uma gama de produtos financeiros transacionais e de crédito, tais como o crédito fumaça e o adiantamento de recebíveis. O mercado de pagamentos, principalmente dos microempreendedores e dos trabalhadores autônomos apresenta oportunidades relevantes.

Em nossa atual base de clientes, percebemos uma grande presença de microempreendedores e trabalhadores autônomos e entendemos que ofertar soluções de aquisição é um passo importante para criarmos uma plataforma completa e integrada. Além disso, o serviço de aquisição amplia o engajamento, aumenta o fluxo de informação e diversifica nossas fontes de receitas.

### Crédito *run off* (Empresas e Imobiliário)

A carteira em *run-off* seguiu recuando de forma relevante, e encerrou o 1T22 em R\$ 359 milhões, basicamente representada por créditos imobiliários para pessoas físicas (*home equity*) com alto nível de provisionamento.

# CRÉDITO

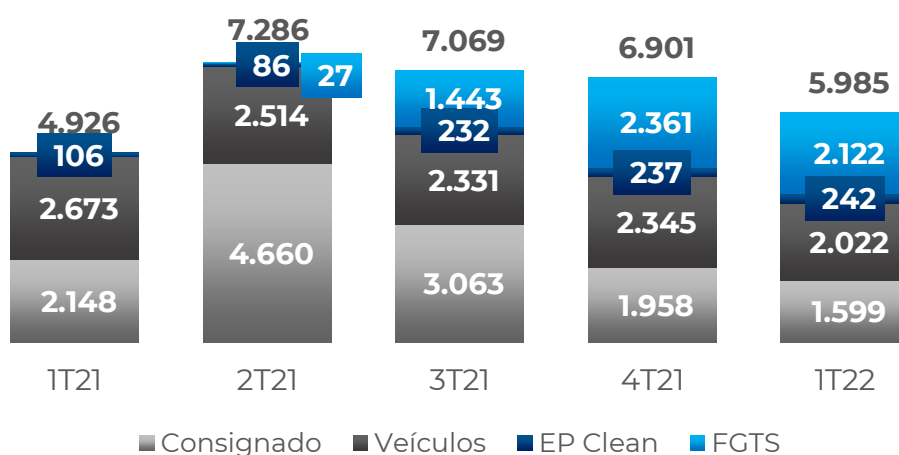
## ORIGINAÇÃO DE CRÉDITO

Com os investimentos em inovação e simplificação de processos, avançamos na origem de crédito com ganhos de eficiência.

Durante o 1T22, originamos uma média mensal de R\$ 1.995 milhões em novos créditos, frente aos R\$ 2.300 milhões do 4T21 e aos R\$ 1.642 milhões do 1T21, registrando uma queda de 13% no trimestre e aumento de 21% no ano.

Produtos	1T22	4T21	1T21	1T22 x 4T21	1T22 x 1T21
FGTS	2.122	2.361	0	-10%	-
Empréstimo Consignado	1.368	1.703	1.933	-20%	-29%
Cartão Consignado	231	255	215	-10%	7%
Leves	1.700	2.032	2.390	-16%	-29%
Motos	322	312	283	3%	14%
Empréstimo Pessoal	242	237	106	2%	128%
<b>Total</b>	<b>5.985</b>	<b>6.901</b>	<b>4.926</b>	<b>-13%</b>	<b>21%</b>

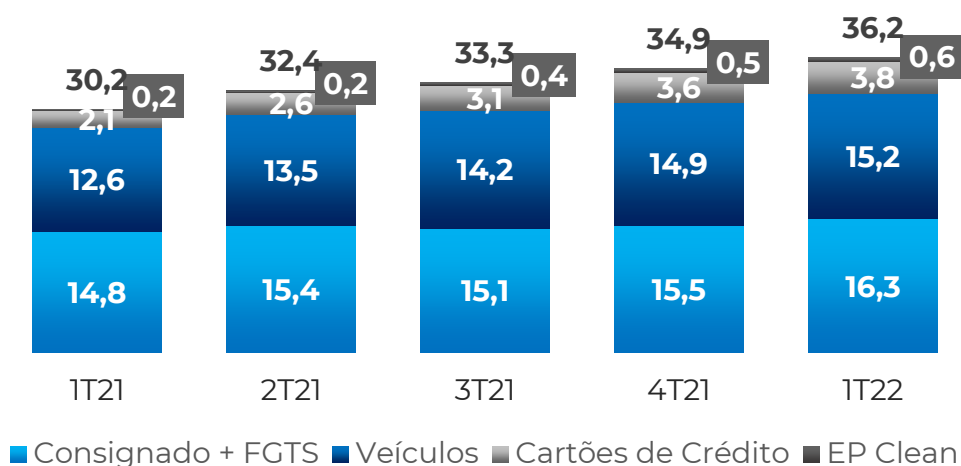
### Originação Trimestral de Varejo (R\$ MM)



## CARTEIRA DE CRÉDITO

A Carteira de Crédito encerrou o 1T22 com saldo de R\$ 36.243 milhões, apresentando crescimento de 4% em relação ao saldo de R\$ 34.896 milhões no encerramento do 4T21, e 20% em relação ao saldo de R\$ 30.160 milhões ao final de 1T21.

### Carteira de Crédito (R\$ Bi)

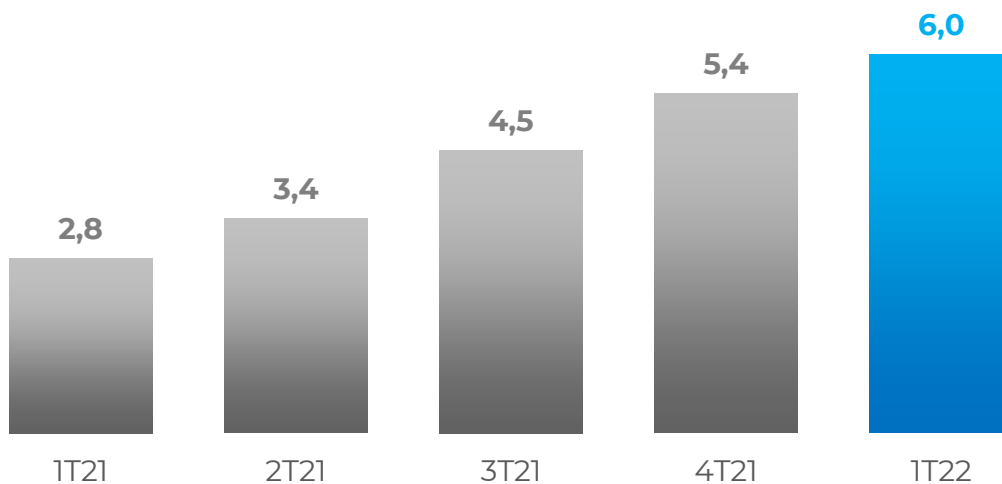


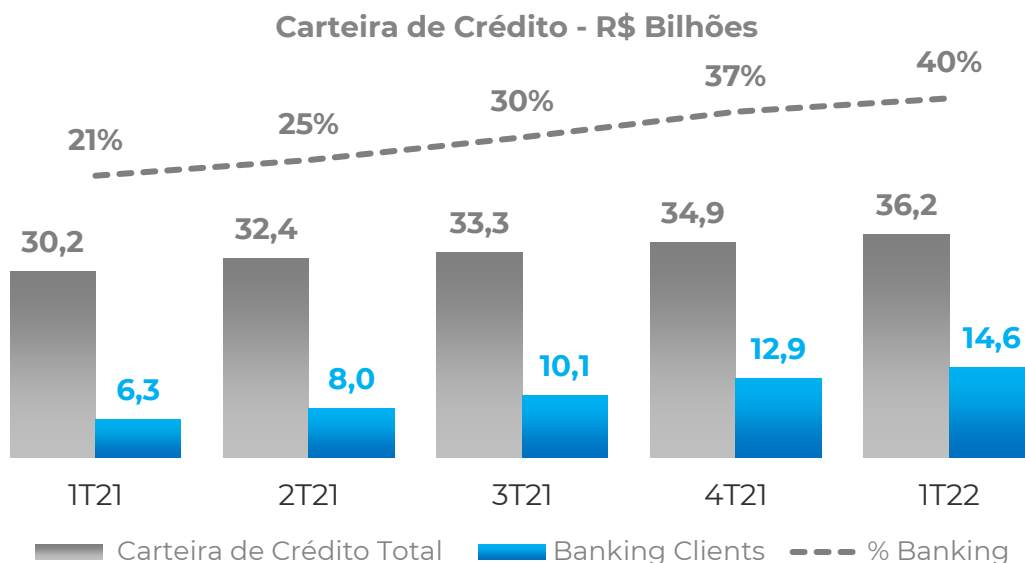
Apresentamos abaixo a composição da Carteira de Crédito por segmento de atuação:

	1T22	Part. %	$\Delta$ 1T22/ 4T21	$\Delta$ 1T22/ 1T21	1T21	Part. %
Consignado + FGTS	16.251	45%	5%	10%	14.769	49%
Veículos	15.238	42%	2%	21%	12.555	42%
Cartões de Crédito	3.836	11%	5%	85%	2.078	7%
Empréstimo Pessoal	560	2%	19%	241%	164	1%
Run Off (Imob. + Empresas)	359	1%	-4%	-40%	593	2%
<b>TOTAL</b>	<b>36.243</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>	<b>20%</b>	<b>30.160</b>	<b>100%</b>

Percebemos também um crescente engajamento dos nossos *Banking Clients* nos produtos de crédito. Em março de 2022, 6 milhões de clientes do banco transacional já possuem crédito, e representam 40% da carteira do PAN.

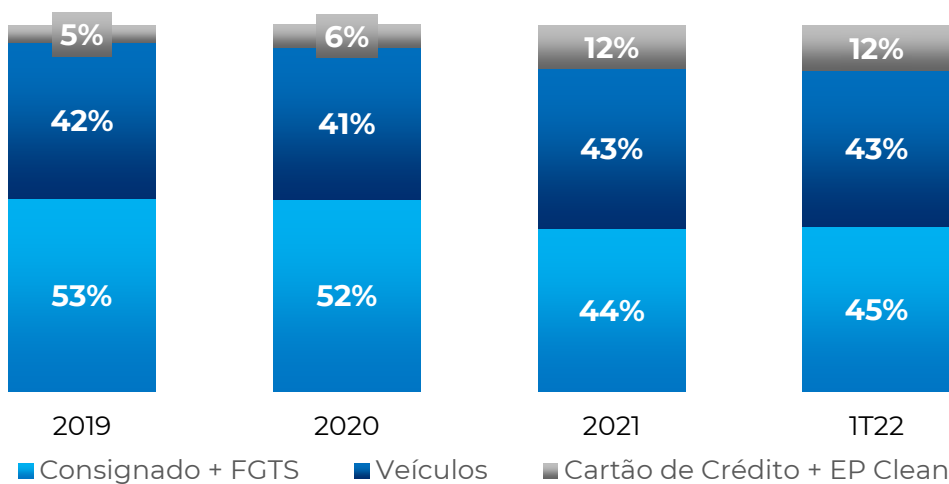
### Banking Clients com crédito - Milhões





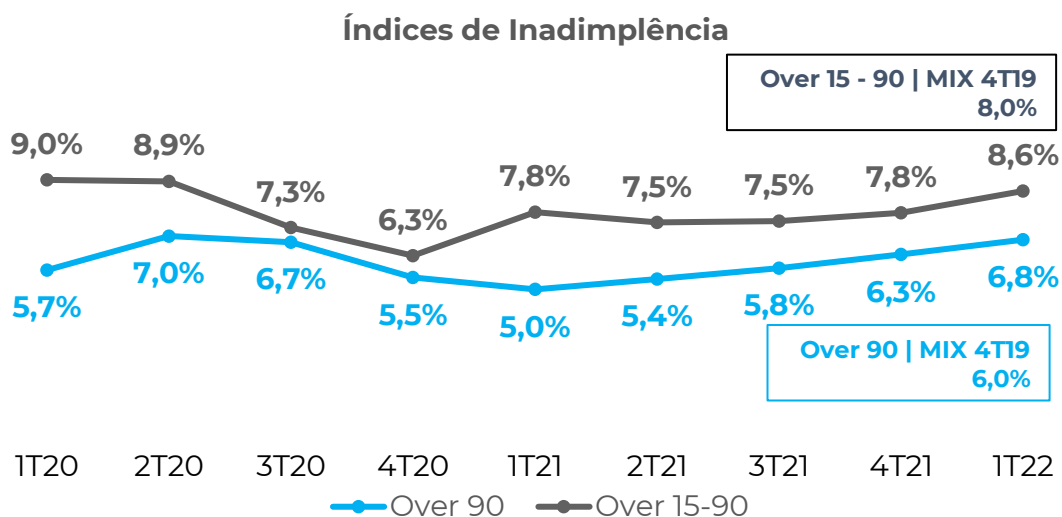
## QUALIDADE DE CRÉDITO DE VAREJO

De forma gradual, 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 88% do total.



Apesar da mudança gradual na composição da carteira, mantivemos os níveis de risco controlados. No 1T22, o indicador de créditos vencidos acima de 90 dias sobre a carteira foi de 6,8% frente a 6,3% no 4T21, evoluindo conforme a mudança de mix do portfólio. O indicador de créditos vencidos entre 15 e 90 dias sobre a carteira total do 1T22 foi de 8,6%, 0,8p.p. maior do que o 7,8% do 4T21.

Essas métricas são particularmente sensíveis a mudança no mix de produtos, usando o mesmo mix do 4T19 o indicador acima de 90 dias iria para 6,0% e o indicador 15-90 dias iria para 8,0%, ambos em linha com os indicadores do 4T19.



Segue abaixo a classificação da carteira de crédito registrada no balanço por categoria de risco, conforme a Resolução nº 2.682 do Conselho Monetário Nacional ("CMN"):

R\$ MM	1T22	Part. %	4T21	Part. %	1T21	Part. %	1T22 x 4T21	1T22 x 1T21
"AA" a "C"	32.861	91%	31.981	92%	27.873	92%	2,8%	17,9%
"D" a "H"	3.382	9%	2.915	8%	2.286	8%	16,0%	47,9%
<b>Total</b>	<b>36.243</b>	<b>100%</b>	<b>34.896</b>	<b>100%</b>	<b>30.160</b>	<b>100%</b>	<b>3,9%</b>	<b>20,2%</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 1T22, realizamos cessões de R\$ 1.774 milhões, frente aos R\$ 2.457 milhões cedidos no 4T21 e ao montante de R\$ 1.263 milhões no 1T21.

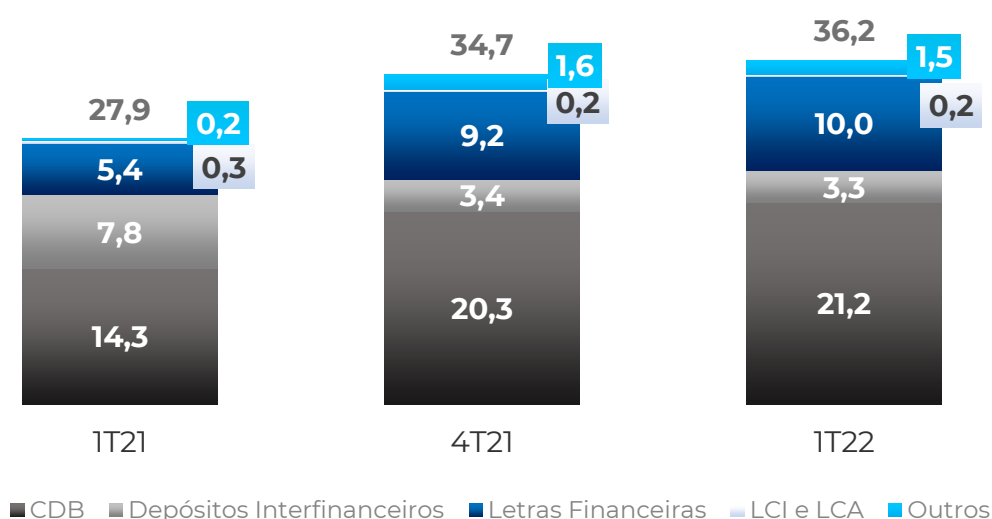


# CAPTAÇÃO DE RECURSOS

O saldo de recursos captados totalizou R\$ 36,2 bilhões no encerramento do 1T22 apresentando a seguinte composição: (i) R\$ 21,2 bilhões em depósitos a prazo, representando 59% do total; (ii) R\$ 10,0 bilhões referente a emissões de letras financeiras, ou 28% do total; (iii) R\$ 3,3 bilhões em depósitos interfinanceiros, ou 9% do total e; (v) outras fontes de financiamento, que correspondiam a R\$ 1,7 bilhão, equivalentes a 5% das captações totais.

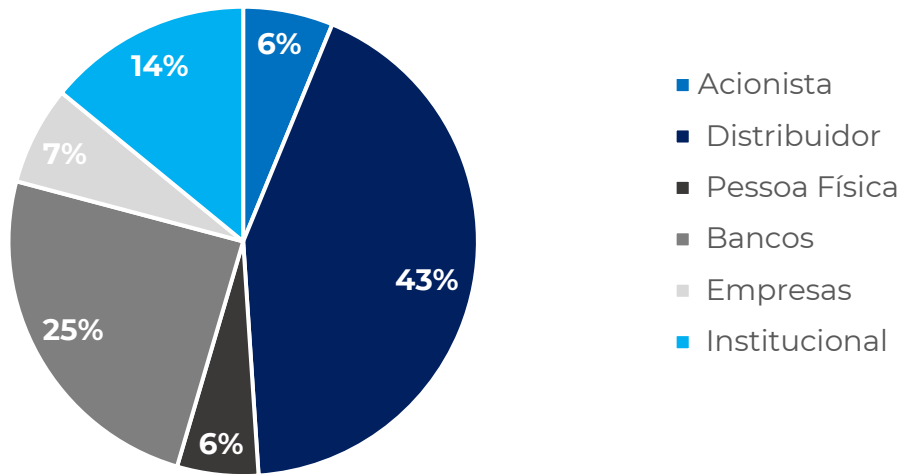
Fontes de Captação <sup>2</sup> R\$MM	1T22	%	4T21	%	1T21	%	1T22x 4T21	1T22x 1T21
CDB	21.222	59%	20.260	58%	14.285	51%	5%	49%
Letras Financeiras	9.961	28%	9.172	26%	5.407	19%	9%	84%
Depósitos Interfinanceiros	3.337	9%	3.447	10%	7.768	28%	-3%	-57%
Outros	1.670	5%	1.852	5%	489	2%	-10%	242%
<b>Total</b>	<b>36.189</b>	<b>100%</b>	<b>34.730</b>	<b>100%</b>	<b>27.949</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>	<b>29%</b>

Evolução das Fontes de Captação (R\$ Bi)



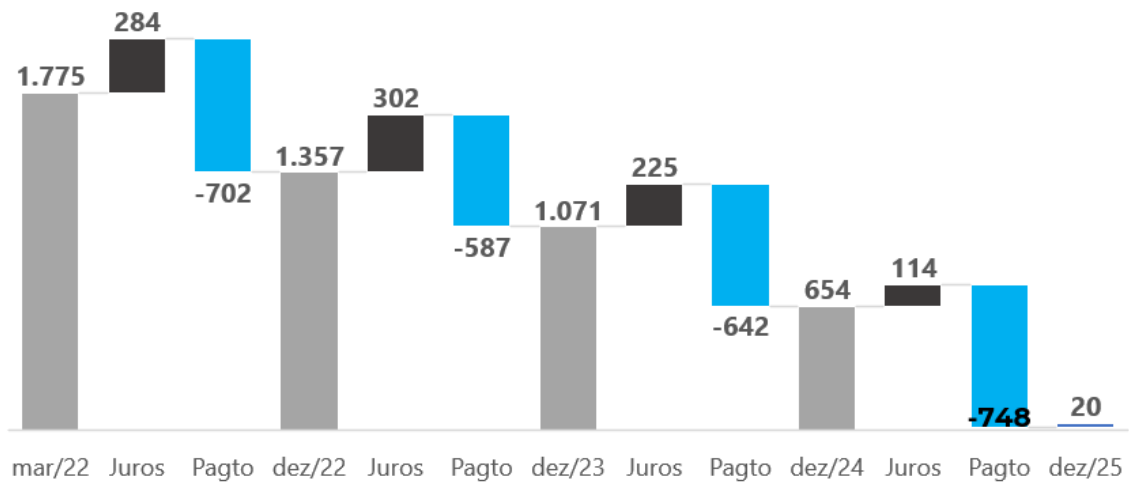
<sup>2</sup> De acordo com o disposto no Artigo 8º da Circular nº 3.068/01 do Bacen, o PAN declara possuir capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria "títulos mantidos até o vencimento" em suas demonstrações financeiras.

### Abertura por tipo de Investidor (%)



Abaixo, é possível observar o fluxo futuro dos CDB pré-fixados legados (emitidos entre 2005 e 2008), que são objeto de ajuste no Lucro Líquido e ROE. Ao final de março de 2022, o saldo total era de R\$ 1.775 milhões:

### Fluxo Futuro - CDB Legado (R\$ MM)

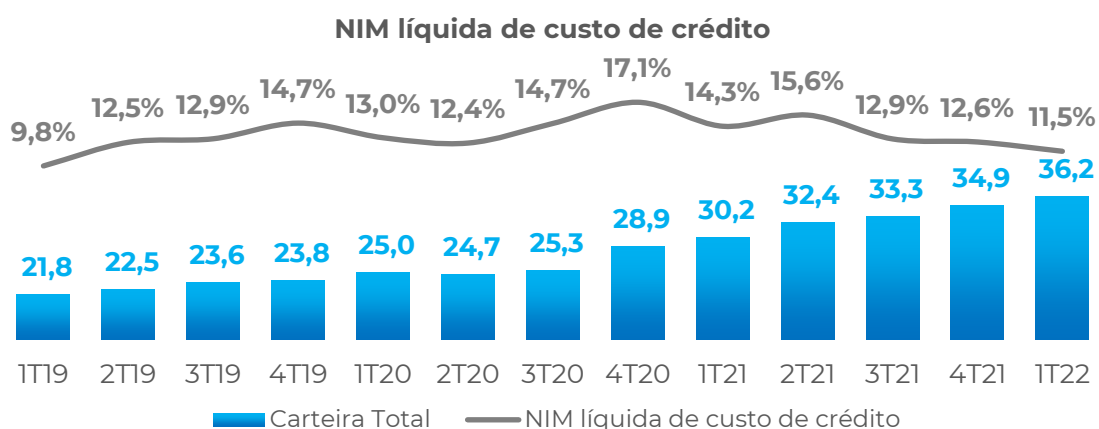


# RESULTADOS

## Margem Financeira Líquida Gerencial - NIM

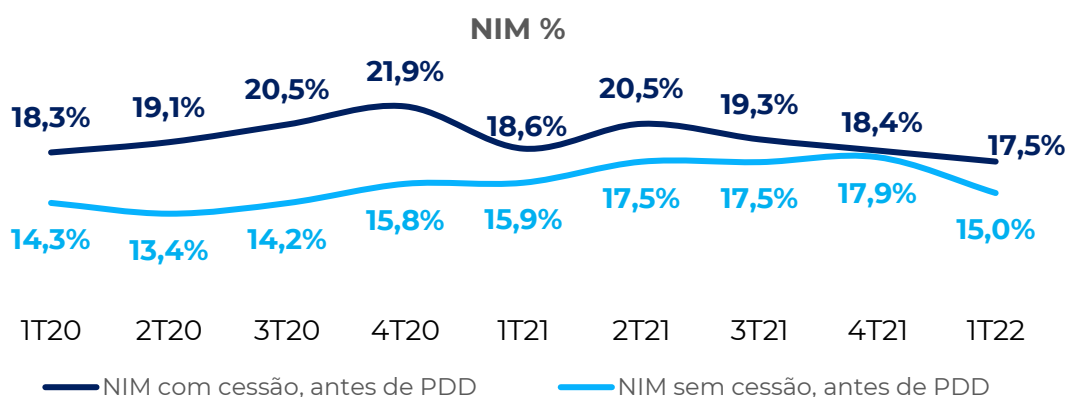
No 1T22, mantivemos entregas consistentes, refletindo em uma margem financeira de R\$ 1.799 milhões, crescimento de 3% em relação aos R\$ 1.748 milhões do 4T21 e 24% em relação aos R\$ 1.455 milhões do 1T21.

Nossa carteira seguiu crescendo de forma relevante, 67% em 2 anos, com a manutenção das margens líquidas de custo de crédito em níveis robustos, mesmo em um ambiente de crédito mais desafiador.



A cessão de carteira nos permite manter níveis altos de originação e controlar o risco da carteira de crédito. Neste trimestre, apresentamos um aumento nos lucros com a cessão a medida em que adicionamos mais contrapartes e novos produtos.

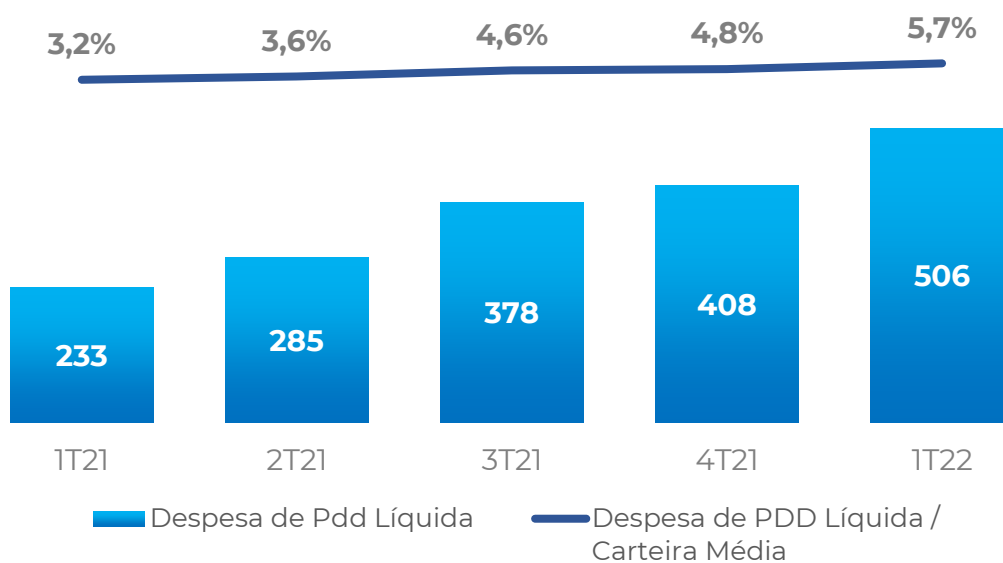
Em relação aos ativos rentáveis médios, a NIM foi de 17,5% no 1T22 e 18,4% no 4T21 enquanto a NIM sem cessão foi de 15,0% no 1T22 e 17,9% no 4T21. A queda se deveu a uma posição de caixa mais alta do que a média e um crescimento do portfólio no final do trimestre. Apesar disso, estes patamares se mantiveram altos, e estão relacionados aos spreads robustos das operações de crédito e a expansão das novas linhas de crédito com margens maiores.



R\$ MM	1T22	4T21	1T21	$\Delta$ 1T22/4T21	$\Delta$ 1T22/1T21
<b>1. Margem Fin. Líquida Gerencial</b>	<b>1.799</b>	<b>1.748</b>	<b>1.455</b>	<b>3%</b>	<b>24%</b>
<b>2. Ativos Rentáveis Médios</b>	<b>43.649</b>	<b>40.504</b>	<b>33.470</b>	<b>8%</b>	<b>30%</b>
- Operações de Crédito	35.570	34.079	29.534	4%	20%
- TVM e Derivativos	7.950	5.983	3.311	33%	140%
- Aplicações Interfinanceiras	130	443	626	-71%	-79%
<b>Margem Fin. Líq. - NIM (%)</b>	<b>18%</b>	<b>18%</b>	<b>19%</b>	<b>- 0.5 p.p.</b>	<b>- 0.6 p.p</b>

## Despesas com Provisões e Recuperação de Créditos

A despesa líquida de provisão de créditos totalizou R\$ 506 milhões, frente aos R\$ 408 milhões do 4T21 e aos R\$ 233 milhões do 1T21. Em relação à carteira, estas despesas líquidas de recuperação anualizadas passaram de 4,8% no 4T21 para 5,7% no 1T22.



## Custos e Despesas

As despesas administrativas e de pessoal totalizaram R\$ 561 milhões no 1T22, frente aos R\$ 563 milhões no 4T21 e aos R\$ 451 milhões do 1T21, refletindo os ganhos de eficiência da nossa operação.

As despesas com originação somaram R\$ 386 milhões ao final do trimestre frente aos R\$ 435 milhões do 4T21 e aos R\$ 421 milhões do 1T21, acompanhando os volumes de originação de crédito e o maior *share* de originado in app. Além disso, essa redução é reflexo dos ganhos de eficiência na aquisição de clientes.

<b>Despesas (R\$ MM)</b>	<b>1T22</b>	<b>4T21</b>	<b>1T21</b>	<b>Δ 1T22/ 4T21</b>	<b>Δ 1T21/ 4T20</b>
Despesas de pessoal <sup>3</sup>	205	205	160	0%	28%
Despesas administrativas	355	358	291	-1%	22%
<b>Despesas Administrativas e Pessoal</b>	<b>561</b>	<b>563</b>	<b>451</b>	<b>0%</b>	<b>24%</b>
Despesas com Comissões	205	232	277	-12%	-26%
Outras despesas com originação	181	203	144	-11%	26%
<b>Despesas de Originação</b>	<b>386</b>	<b>435</b>	<b>421</b>	<b>-11%</b>	<b>-8%</b>
<b>Total</b>	<b>947</b>	<b>998</b>	<b>871</b>	<b>-5%</b>	<b>9%</b>

## Demonstração de Resultados

No 1T22, registramos LAIR de R\$ 248 milhões, queda de 10% frente ao LAIR de R\$ 276 milhões do 4T21 e de 12% frente ao LAIR de R\$ 281 milhões do 1T21.

O Lucro Líquido foi de R\$ 195 milhões, o que representa um aumento de 2% frente aos R\$ 190 milhões do 4T21 e do 1T21.

Os principais fatores que vem contribuindo positivamente para os resultados do último trimestre são: (i) manutenção da margem financeira robusta e (ii) redução das despesas relacionadas à eficiência na aquisição de clientes.

Importante ressaltar que seguimos realizando investimentos na expansão de nossa plataforma e na aquisição de clientes, sem diferimento ou ativação.

<b>Demonstração do Resultado (R\$ MM)</b>	<b>1T22</b>	<b>4T21</b>	<b>1T21</b>	<b>Δ 1T22/ 4T21</b>	<b>Δ 1T22/ 1T21</b>
<b>Margem Financeira Líquida Gerencial</b>	<b>1.799</b>	<b>1.748</b>	<b>1.455</b>	<b>3%</b>	<b>24%</b>
Provisões de Crédito	-595	-532	-314	12%	89%
<b>Resultado Bruto de Interm. Financeira</b>	<b>1.204</b>	<b>1.216</b>	<b>1.141</b>	<b>-1%</b>	<b>6%</b>
Receitas de prestação de serviços	201	209	167	-4%	20%
Despesas Administrativas e de Pessoal	-561	-563	-451	0%	24%
Despesas com Comissões	-205	-232	-277	-12%	-26%
Outras despesas com originação	-181	-203	-144	-11%	26%
Despesas Tributárias	-82	-99	-87	-18%	-6%
Outras receitas e despesas	-127	-51	-69	152%	84%
<b>Resultado antes dos Impostos</b>	<b>249</b>	<b>276</b>	<b>281</b>	<b>-10%</b>	<b>-11%</b>
Provisão para Imposto de Renda e CSLL	-53	-86	-90	-38%	-41%
<b>Resultado Líquido</b>	<b>195</b>	<b>190</b>	<b>190</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>

<sup>3</sup> Excluindo despesas de pessoal relacionadas à originação

O retorno anualizado sobre patrimônio líquido médio foi de 13,3% no 1T22 (excluindo os efeitos de incorporação da Mosaico) se mantendo no patamar do 4T21. O retorno ajustado anualizado (não auditado) foi de 17,7% no 1T22, frente aos retornos de 18,0% no 4T21 e de 20,3% no 1T21.

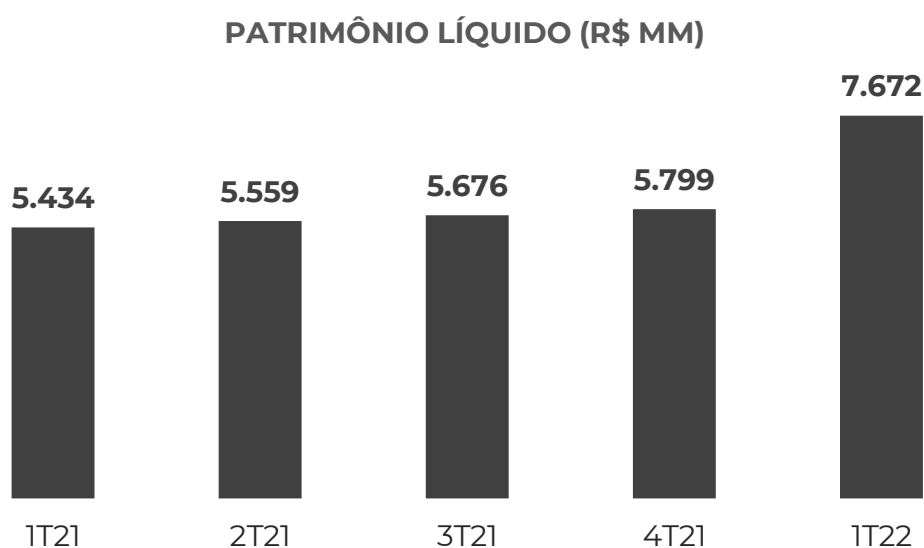
O ajuste consiste na adequação de dois legados remanescentes: (i) o excesso de despesa financeira de CDB pré-fixados emitidos entre 2005 e 2008 (com vencimentos relevantes até 2025), comparado com o custo de funding atual do PAN para o mesmo prazo e (ii) o excedente de crédito tributário de prejuízo fiscal, em relação ao mercado bancário, advindo das inconsistências contábeis encontradas em 2010.

R\$ MM – Não Auditado	1T22	4T21	1T21	$\Delta$ 1T22/ 4T21	$\Delta$ 1T22/ 1T21
Lucro Líquido	195	190	190	3%	3%
Excesso de Desp. Fin. (Liq. Impostos)	32	34	37	-6%	-13%
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>227</b>	<b>225</b>	<b>227</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>
Patrimônio Líquido Médio	5.859	5.737	5.376	2%	9%
Excesso de Créd. Trib. Prej. Fiscal	727	743	908	-3%	-20%
<b>Patrimônio Líquido Médio Ajustado</b>	<b>5.132</b>	<b>4.994</b>	<b>4.468</b>	<b>3%</b>	<b>15%</b>
ROAE Contábil (a.a.)	13,3%	13,3%	14,2%	0,1 p.p	-0,9 p.p
<b>ROAE Ajustado (a.a.)</b>	<b>17,7%</b>	<b>18,0%</b>	<b>20,3%</b>	<b>-0,3 p.p</b>	<b>-2,6 p.p</b>

# CAPITAL, RATINGS & MERCADO

## PATRIMÔNIO LÍQUIDO

O Patrimônio Líquido Consolidado do PAN totalizou R\$ 7.672 milhões em março de 2022, frente aos R\$ 5.798 milhões em dezembro de 2021 e aos R\$ 5.434 milhões em janeiro de 2021. O incremento se deve principalmente por conta do efeito da incorporação da Mosaico, responsável por um aumento de R\$ 1.753 milhões.



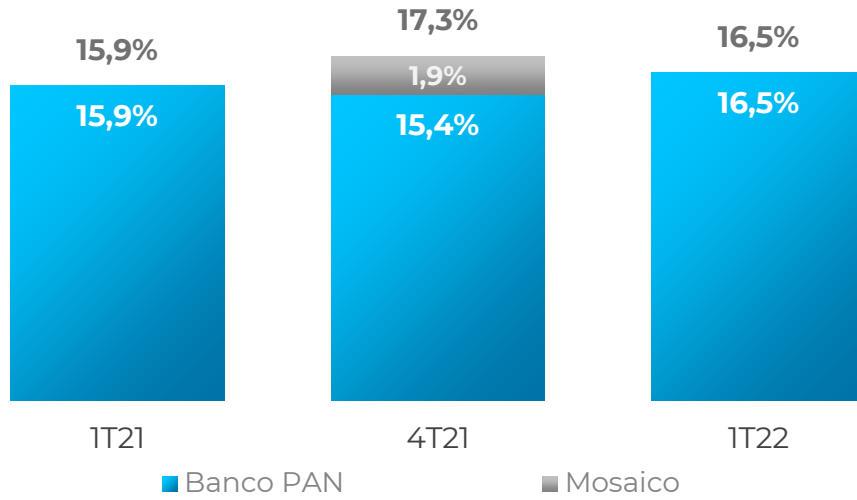
## ÍNDICE DE BASILEIA – GERENCIAL<sup>4</sup>

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 1T22 em 16,5% frente aos 17,3% registrados ao final do 4T21 e aos 15,9% registrados no 1T21, todos compostos integralmente por Capital Principal. No 1T22, o valor já engloba a consolidação da Mosaico.

<sup>4</sup> 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 demonstrar nossa capitalização

## Índice de Basileia (%)



R\$ MM	1T22	4T21 <sup>5</sup>	1T21
<b>Patrimônio de Referência</b>	<b>5.254</b>	<b>5.204</b>	<b>3.891</b>
Patrimônio de Referência Exigido	3.183	3.001	2.270
<b>RWA</b>	<b>31.832</b>	<b>30.013</b>	<b>24.530</b>

## RATINGS

No 1T22, após apresentar resultados consistentes e crescentes, mantivemos nossos ratings nas principais agências 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>-</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   9,41<sup>6</sup></b>		

<sup>5</sup> 4T21 – Ajustado para aquisição da Mosaico

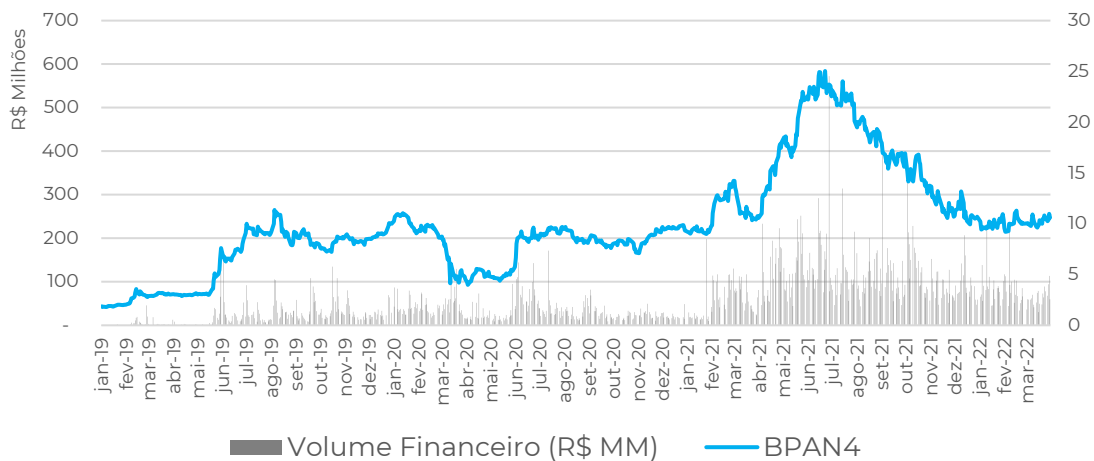
<sup>6</sup> Em Revisão



## DESEMPENHO NO MERCADO ACIONÁRIO

As ações do PAN (BPAN4) <sup>7</sup> encerraram o 1T22 cotadas a R\$ 10,59 e apresentaram média diária de negociação de R\$ 78,0 milhões no trimestre, frente aos R\$ 105,7 milhões negociados por dia no 4T21 e aos R\$ 57,5 milhões do 1T21, baixa de 26% e alta de 36% respectivamente.

No dia 31 de março de 2022, o valor de mercado do PAN era de R\$ 14 bilhões.



<sup>7</sup> Belonging to Level 1 corporate governance

# BALANÇO E DRE

<b>BALANÇOS PATRIMONIAIS</b>			
(Em milhões de reais)			
<b>ATIVO</b>	<b>1T22</b>	<b>4T21</b>	<b>1T21</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>256,6</b>	<b>15,7</b>	<b>3,6</b>
<b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b>	<b>7.769,1</b>	<b>6.306,9</b>	<b>3.675,8</b>
<b>Relações interfinanceiras</b>	<b>3.215,5</b>	<b>2.828,4</b>	<b>32,0</b>
<b>Operações de crédito</b>	<b>33.470,9</b>	<b>32.337,3</b>	<b>28.026,9</b>
Operações de crédito	33.276,7	31.811,1	28.061,1
Títulos e créditos a receber	2.425,5	2.521,0	1.790,2
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	-2.231,4	-1.994,7	-1.824,4
<b>Outros ativos financeiros</b>	<b>774,0</b>	<b>1.215,1</b>	<b>2.149,6</b>
<b>Impostos</b>	<b>3.893,4</b>	<b>4.170,9</b>	<b>3.923,1</b>
<b>Outros ativos</b>	<b>492,6</b>	<b>465,8</b>	<b>387,0</b>
<b>Outros valores e bens</b>	<b>398,4</b>	<b>323,8</b>	<b>374,7</b>
<b>Permanente</b>	<b>1.467,9</b>	<b>239,7</b>	<b>129,3</b>
<b>TOTAL ATIVO</b>	<b>51.738,3</b>	<b>47.903,6</b>	<b>38.702,1</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>1T22</b>	<b>4T21</b>	<b>1T21</b>
<b>Depósitos</b>	<b>24.876,1</b>	<b>24.034,8</b>	<b>22.151,7</b>
Depósitos à Vista	317,6	328,2	98,8
Depósitos Interfinanceiros	3.336,5	3.446,5	7.767,7
Depósitos a Prazo	21.222,0	20.260,1	14.285,1
<b>Captações no mercado aberto</b>	<b>2.124,6</b>	<b>1.186,6</b>	<b>762,7</b>
<b>Recursos de aceites e emissão de títulos</b>	<b>10.150,9</b>	<b>9.380,4</b>	<b>5.700,0</b>
<b>Relações Interfinanceiras</b>	<b>2.405,1</b>	<b>2.462,5</b>	<b>1.597,7</b>
<b>Obrigações por Empréstimos</b>	<b>714,7</b>	<b>822,5</b>	<b>0,0</b>
<b>Instrumentos Financeiros Derivativos</b>	<b>178,9</b>	<b>39,5</b>	<b>0,0</b>
<b>Outros passivos financeiros</b>	<b>447,7</b>	<b>492,7</b>	<b>97,0</b>
<b>Provisões</b>	<b>418,7</b>	<b>419,4</b>	<b>493,1</b>
<b>Obrigações fiscais</b>	<b>186,5</b>	<b>561,8</b>	<b>327,1</b>
<b>Outros passivos</b>	<b>2.563,3</b>	<b>2.704,6</b>	<b>2.138,6</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>7.671,7</b>	<b>5.798,6</b>	<b>5.434,1</b>
Capital social	5.928,3	4.175,2	4.175,2
Aumento de capital	0,0	0,0	0,0
Reserva de capital	207,3	207,3	207,3
Reservas de lucros	1.436,5	1.436,5	958,7
Outros resultados abrangentes	-19,5	-20,4	-22,9
Lucros acumulados	<b>119,0</b>	<b>0,0</b>	<b>115,8</b>
<b>Participação de acionistas não controladores</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>
<b>TOTAL PASSIVO</b>	<b>51.738,3</b>	<b>47.903,6</b>	<b>38.702,1</b>

<b>DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADO</b>			
(R\$ MM)	<b>1T22</b>	<b>4T21</b>	<b>1T21</b>
<b>RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>2.733,5</b>	<b>2.601,9</b>	<b>1.694,8</b>
Rendas de operações de crédito	2.432,0	2.273,6	1.373,1
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	245,5	156,2	77,0
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	-17,9	128,1	244,2
Resultado de operação de câmbio	0,0	0,5	0,6
Resultado de aplicações compulsórias	73,8	43,6	0,0
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>-1.529,6</b>	<b>-1.386,3</b>	<b>-553,9</b>
Operações de captação no mercado	-929,7	-853,3	-239,4
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	-595,3	-532,4	-314,5
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>1.203,9</b>	<b>1.215,6</b>	<b>1.141,0</b>
<b>OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS</b>	<b>-959,1</b>	<b>-954,4</b>	<b>-851,8</b>
Receitas de Prestação de Serviços	200,7	208,6	167,3
Despesas de pessoal	-218,3	-226,0	-175,4
Outras despesas administrativas	-728,4	-772,1	-695,8
Despesas tributárias	-81,9	-99,4	-87,2
Despesas de provisões	-58,5	-58,3	-47,5
Outras receitas e despesas	-73,0	-7,2	-13,3
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>244,8</b>	<b>261,3</b>	<b>289,1</b>
<b>OUTRAS RECEITAS E DESPESAS NÃO OPERACIONAIS</b>	<b>3,8</b>	<b>14,9</b>	<b>-8,4</b>
<b>RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS</b>	<b>248,6</b>	<b>276,1</b>	<b>280,8</b>
<b>TRIBUTOS SOBRE O LUCRO</b>	<b>-53,2</b>	<b>-85,7</b>	<b>-90,5</b>
Provisão para imposto de renda	2,7	61,9	-104,0
Provisão para contribuição social	3,0	-11,7	-84,7
Ativo fiscal diferido	-59,0	-135,8	98,2
<b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>195,5</b>	<b>190,4</b>	<b>190,3</b>