



**Relatório  
de Resultados**

**2T22**

**São Paulo, 2 de agosto de 2022** - Em conformidade com as disposições legais, o Banco PAN S.A. ( “PAN” , “Banco” , “Banco PAN” ou “Companhia” ) e suas subsidiárias divulgam os resultados referentes ao trimestre encerrado em 30 de Junho de 2022 acompanhados do Relatório dos Auditores Independentes. As informações operacionais e financeiras do Banco, exceto onde estiver indicado de outra forma, são apresentadas com base em números consolidados e em reais, conforme a Legislação Societária e as Práticas Contábeis adotadas no Brasil.

## **MENSAGEM AOS ACIONISTAS**

Nossa missão é democratizar o acesso ao crédito através de uma plataforma digital completa, ofertando múltiplas soluções aos nossos clientes de acordo com suas necessidades. Com longa experiência no mercado de crédito, estamos presentes nas vidas de nossos **21 milhões de clientes**, investindo continuamente na experiência do usuário, oferecendo produtos adequados às suas demandas e entregando **resultados consistentes aos nossos acionistas**.

Neste trimestre, mantivemos nossa abordagem conservadora na emissão de novos cartões de crédito, bem como empréstimos pessoais. Por outro lado, ampliamos a originação de empréstimos consignados, resultado do aumento do limite da margem consignável, e mantivemos nossa posição de **liderança na antecipação do saque aniversário do FGTS** – um produto importante para nossos clientes.

Nossos índices de **inadimplência permanecem estáveis** devido à nossa postura conservadora na concessão de crédito nos últimos meses e ao nosso **portfólio 88% colateralizado**. Além disso, aprimoramos nossos processos de recuperação de crédito, bem como nossas métricas de originação.

No 2T22, mantivemos nossos investimentos em novos produtos, como **PIX Parcelado**, alinhado à nossa estratégia de oferecer um portfólio de crédito completo. Ademais, adicionamos **novas funcionalidades ao Auto Pan (Car Equity)**, com análise de crédito em tempo real. Dessa forma, conseguimos ofertar esse produto a toda nossa base de 21 milhões de clientes. **Hoje, todos os nossos produtos estão disponíveis no app**.

Nossas **altas taxas de engajamento** são resultado da contínua evolução do UX. Até o final do 2T22, **51% da nossa base de clientes estava ativa** e **mais de 6,2 milhões de banking clients possuíam ao menos um produto de crédito** com o Banco PAN. Como consequência, entregamos um **cross-sell index de 2,6** neste trimestre e um volume transacionado de R\$ 21,5 bilhões. Nós também alcançamos **6,6 milhões de chaves PIX cadastradas** e **624 mil banking clients com apólices de seguros contratadas**.

Ampliamos nossa base de dados utilizando o **funil de clientes da Mosaico**, atraindo clientes com melhor perfil de crédito e aumentando o LTV médio. Além disso, a Mosaico adiciona uma **receita de serviços relevante**, contribuindo assim para a monetização através de um **aumento do take rate**, enquanto auxiliamos os clientes na melhor tomada de decisão durante o processo de compra.

Neste trimestre, entregamos uma NIM sólida e grandes níveis de originação de crédito acompanhados de um **lucro líquido de R\$ 194 milhões** e **ROE de 11,9%**,

ambos ajustados pelo ágio. Além disso, nossos *banking clients* possuíam um total de R\$14,2 bilhões em créditos com o PAN, representando 39% de todo nosso portfólio.

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

## PRINCIPAIS INDICADORES

	R\$ MM	2T22	1T22	2T21	1T22 x 4T21	1T22 x 1T21
<b>DRE</b>	Margem Financeira Gerencial	1.903	1.799	1.710	6%	11%
	Lucro Líquido	194 <sup>1</sup>	195	202	-1%	-4%
<b>Desempenho</b>	Margem Financeira Gerencial (% a.a.)	17,8%	17,5%	20,5%	0,3 p.p.	-2,7 p.p.
	ROE Contábil (% a.a.)	11,9% <sup>1</sup>	13,3%	14,7%	-1,4 p.p.	-2,8 p.p.
	ROE Ajustado – Não auditado (% a.a.)	15,8%	17,7%	20,6%	-1,9 p.p.	-4,8 p.p.
	Índice de Inadimplência (90 dias) - Varejo	6,7%	6,8%	5,4%	-0,1 p.p.	1,3 p.p.
	Índice de Inadimplência (15 a 90 dias) - Varejo	8,4%	8,6%	7,5%	-0,2 p.p.	0,9 p.p.
	Despesa de PDD Líquida/ Carteira Média (% a.a)	5,2%	5,7%	3,6%	-0,5 p.p.	1,5 p.p.
<b>Balanco</b>	Ativos Totais	54.171	51.738	42.682	5%	27%
	Carteira de Crédito Total	36.040	36.243	32.355	-1%	11%
	Captação de Recursos	37.537	36.189	30.211	4%	24%
	Patrimônio Líquido	7.719	7.672	5.559	1%	39%
	Índice de Basileia	17,0%	16,5%	15,6%	0,5 p.p.	1,4 p.p.
	Capital Principal	17,0%	16,5%	15,6%	0,5 p.p.	1,4 p.p.
<b>Ações</b>	Lucro Líquido por Ação (reais)	0,15 <sup>1</sup>	0,16	0,17	0%	-11%
	Valor Patrimonial por Ação (reais)	5,95	5,87	4,61	1%	28%
	Valor de Mercado	7.983	13.834	28.994	-42%	-72%
<b>Outros</b>	Clientes Totais (MM)	20,9	19,4	12,4	8%	69%
	Clientes Banking (MM)	16,1	14,7	8,4	10%	93%
	Originação de Varejo	6.697	5.983	7.314	12%	-8%
	Créditos Cedidos	3.475	1.774	2.425	96%	43%
	Colaboradores	2.924	3.022	2.886	-3%	1%
	Correspondentes Bancários	891	882	876	1%	2%
	Lojas Multimarcas e concessionárias	19.144	18.777	17.417	2%	10%

<sup>1</sup> Ajustado ex – ágio

## Destques do 2T22

Carteira de Crédito (R\$)

**36Bi**

+11% 2T21

Clientes Totais

**20,9MM**

+69% 2T21

Volume Transacionado (R\$)

**21,5Bi**

+195% 2T21

Lucro Líquido (R\$)\*

**194MM**

-4% 2T21

ROE (a.a.)\*

**11,9%**

14,7% 2T21

Carteira Colateralizada

**88%**

91% 2T21

\*Ajustado ex - ágio

# LINHAS DE NEGÓCIO

## Crédito Consignado e FGTS

Há um ano, em julho de 2021, lançamos o empréstimo FGTS (antecipação do saque aniversário) na nossa plataforma. Desde então, temos liderado a originação nesta modalidade, oferecendo aos nossos clientes a melhor experiência através de diferentes canais, especialmente no nosso aplicativo. Além de reforçar nossa interação B2C, esse produto apresenta-se como uma importante oportunidade para negativados, ampliando as ofertas de crédito para esse público e, dessa forma, os índices de engajamento e fidelidade com nossos clientes.

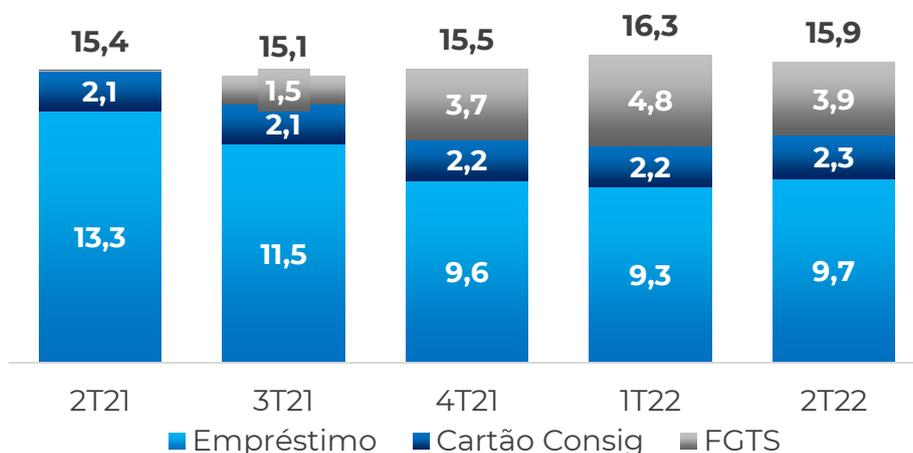
Neste um ano, o produto mostrou-se um sucesso, sendo uma grande ferramenta de engajamento com risco reduzido. No 2T22, originamos mais de R\$ 687 milhões, totalizando mais de R\$ 6,5 bilhões desde o lançamento deste produto. O saldo atual, por sua vez, está relacionado com a cessão de crédito desta modalidade.

Para a linha de crédito consignado, focamos em empréstimos e cartões de crédito para servidores públicos, aposentados e pensionistas do INSS. Nossa estratégia é permanecer como um *player* relevante em acordos federais, estando entre os maiores originadores de crédito para beneficiários do INSS e pensionistas.

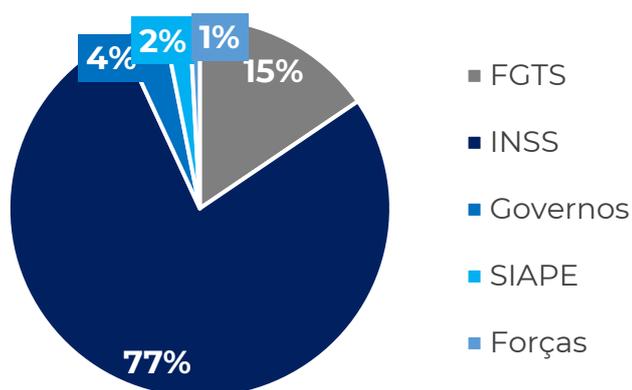
Com o aumento da margem de empréstimos consignados, aumentamos significativamente nossa originação deste produto, atingindo R\$ 3.767 milhões no 2T22 comparado a R\$ 1.599 milhões no 1T22 e R\$ 4.660 milhões no 2T21. Considerando apenas a linha de cartão de crédito consignado, originamos R\$ 314 milhões no 2T22, comparado a R\$ 231 milhões no 1T22.

A carteira total de empréstimos consignados terminou 2T22 com um saldo de R\$ 9.714 milhões, comparado a R\$ 9.261 milhões no 1T22 – um aumento de 5% no trimestre. O portfólio de cartão de crédito consignado fechou este trimestre em R\$ 2.284 milhões, o que representa um aumento de 5% com relação ao trimestre anterior.

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



### Originação por Convênio (%) - 2T22



### Financiamento de Veículos

Esta linha de negócio é focada em financiamento de veículos usados (majoritariamente entre 4 e 8 anos de uso) e motos novas. Juntamente com a aquisição da Mobiauto, atuamos como umas das maiores plataformas digitais para venda de veículos no Brasil, aumentando nosso *market share* no mercado de financiamento. A Mobiauto também proporciona melhorias para experiência do cliente e aumenta o engajamento dos lojistas, expandindo nosso ecossistema através de tecnologia, contextualizando produtos e serviços.

Além disso, neste trimestre fizemos melhorias substanciais no Auto PAN (*Car Equity*), com consulta de placas e, conseqüentemente, oferta para toda a base de clientes, permitindo escalar o produto que apresenta elevada rentabilidade e risco controlado.

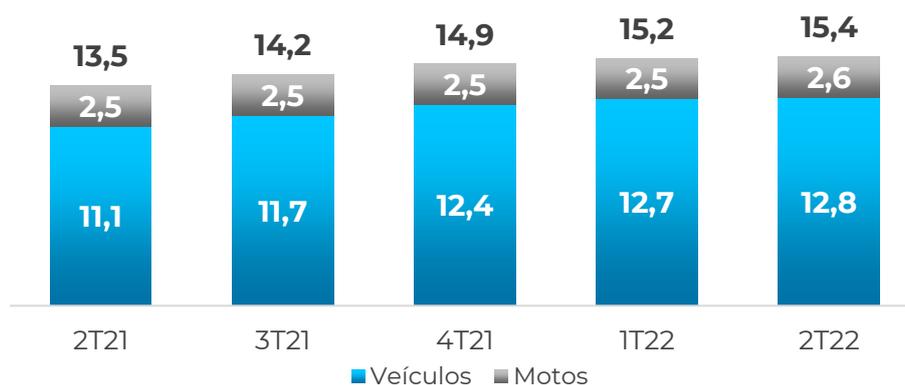
A originação de veículos e motos foi de R\$ 2.066 milhões no segundo trimestre, levemente acima dos R\$ 2.022 milhões originados no 1T22 e 18% abaixo na comparação ano a ano, devido a uma postura mais conservadora na concessão de crédito.

Com relação apenas a veículos leves, a originação deste trimestre ficou em R\$ 1.648 milhões, 3% abaixo dos R\$ 1.700 milhões originados no primeiro trimestre deste ano e 24% menor do que os R\$ 2.164 milhões do 2T21. No segmento de motos, originamos R\$ 418 milhões no 2T22, um aumento de 30% comparado com os R\$ 322 milhões originados no 1T22 e um aumento de 19% comparado com os R\$ 350 milhões do 2T21.

A carteira de crédito de veículos fechou o trimestre com saldo de R\$ 15.354 milhões, um aumento de 1% no comparativo com os R\$ 15.238 milhões do 1T22 e de 13% com relação aos R\$ 13.549 milhões do final do 2T21.

	Veículos	Motos
Originação (R\$ MM)	1.645	418
Market Share (Jun/22)	8%	17%
Prazo Médio (meses)	49	42
<b>% de entrada</b>	<b>35%</b>	<b>19%</b>

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



## Cartão de Crédito

Seguindo nossa estratégia de oferecer múltiplos produtos em nossos canais, mantivemos a expansão do segmento de cartões de crédito, não apenas para endereçar as demandas dos nossos clientes, como também suas necessidades diárias de serviços bancários.

Mantivemos a utilização dos canais da Mosaico para trazer clientes para nossa base, com melhores indicadores de crédito e menor CAC. Além disso, introduzimos o cartão de crédito ZOOM no último trimestre, cuja produção encontra-se em ascensão e que, juntamente com o Buscapé, são as principais marcas da Mosaico.

Concluimos o 2T22 com um saldo de R\$ 3.940 milhões, aumentos de 3% e 50% frente aos saldos de R\$ 3.836 milhões e R\$ 2.622 milhões no 1Q22 e no 2Q21, respectivamente.

No 2T22, mantivemos cautela com relação a emissão de novos cartões de crédito, com uma política mais restrita neste período. Este ajuste tático vem sendo conduzido de forma preventiva devido à deterioração dos indicadores macroeconômicos. No entanto, continuamos a desenvolver esse segmento internamente, melhorando a experiência do usuário e oferecendo novos produtos e funcionalidades.

## Empréstimo Pessoal

Focados na estratégia de criar uma plataforma de serviços completa, a linha de empréstimos pessoais visa complementar a gama de produtos que, em nossa visão, contribui para o aumento do engajamento e retenção do cliente. Entendemos que esta é uma ferramenta fundamental para a rotina de nossos clientes, dado que momentos de incerteza em seus fluxos de caixa podem eventualmente ocorrer, afetando suas necessidades de recursos extraordinários.

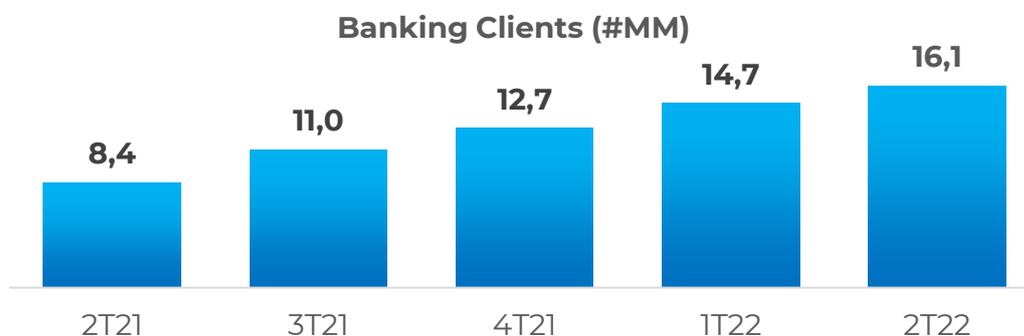
Nossa carteira fechou este trimestre com um saldo de R\$ 510 milhões, comparado a R\$ 560 milhões no 1T22 e R\$ 217 milhões no 2T21.

## Banco Transacional

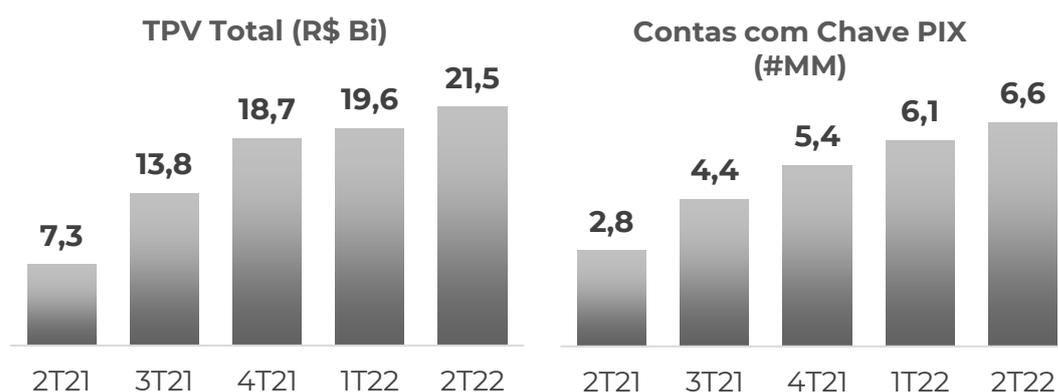
Desde o início de nossas operações, as entregas no *app* visam oferecer produtos que atendam às principais necessidades dos nossos clientes. Seguindo com o desenvolvimento do aplicativo, implementamos um novo menu com interface simplificada com melhorias na navegação do extrato e *features* de *progressive*

*disclosure*, garantindo que os usuários foquem nas principais mensagens apresentadas.

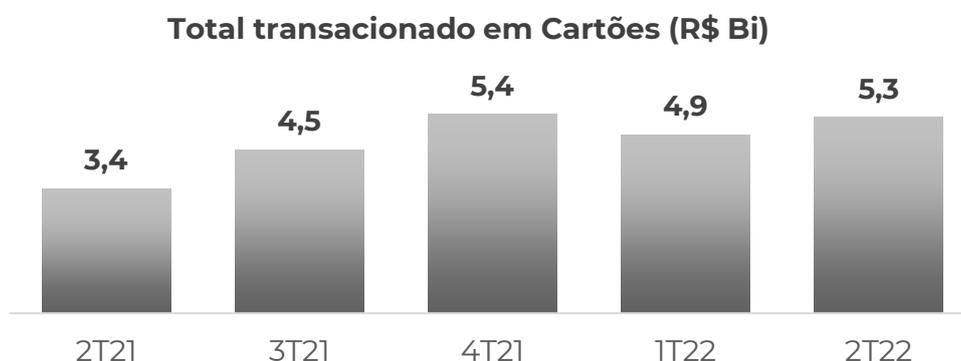
Até o final do 2T22, nossa base de clientes somava 20,9 milhões no total, sendo 16,1 milhões de *banking clients*, com ativação<sup>2</sup> de 51% e um índice de *cross-sell* de 2,6 produtos por cliente ativo.



Continuamos com sólidas métricas de engajamento. No 2T22, registramos mais de 6,6 milhões de contas com chave PIX castradas e um crescimento de 10% no comparativo trimestral no volume transacionado, totalizando R\$ 21,5 bilhões de TPV.



O engajamento de nossos clientes é uma de nossas prioridades e uma importante métrica para avaliar esse resultado é a quantidade de transações com cartões de crédito e débito. Neste trimestre, o volume de transações com cartões foi de R\$ 5,3 bilhões, um aumento de 57% com relação aos R\$ 3,4 bilhões do 2T21.

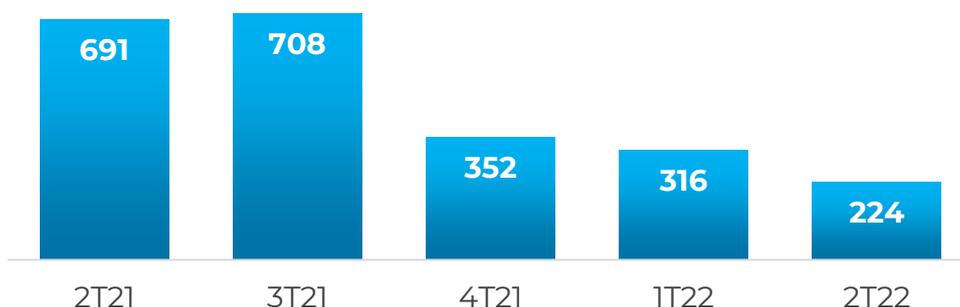


<sup>2</sup> Clientes que possuam crédito, depósito em conta corrente, ou que realizaram qualquer transação nos últimos 90 dias anteriores ao fechamento do trimestre

Acreditamos que o cartão de crédito é uma relevante ferramenta de engajamento para nossos clientes, permitindo melhor gerenciamento de seus fluxos de caixa, juntamente com a oferta de benefícios, como o programa de *cashback*. Além disso, esse produto proporciona crédito para um público que comumente não dispõe de créditos com os bancos em geral.

Entendemos que a missão do PAN é liderar a democratização do acesso ao crédito, utilizando nossa longa experiência no mercado, alinhada a ferramentas transacionais para engajar nosso cliente. Neste trimestre, emitimos 224 mil novos cartões, uma pequena queda com relação ao primeiro trimestre. Continuamos oferecendo produtos para nossos clientes, com um portfólio de serviços diversificado.

### Novos cartões de crédito emitidos (Milhares)



## Marketplace

No segmento de Marketplace, seguimos avançando no desenvolvimento de soluções financeiras para as plataformas da Mosaico através dos cartões co-branded e da implementação do BNPL (*Buy Now Pay Later*).

No trimestre, continuamos focados na agenda de rentabilidade, com um take rate de 7,7%, acima do 7,3% do 1T22, e alcançamos um GMV de R\$670bi no 2T22.

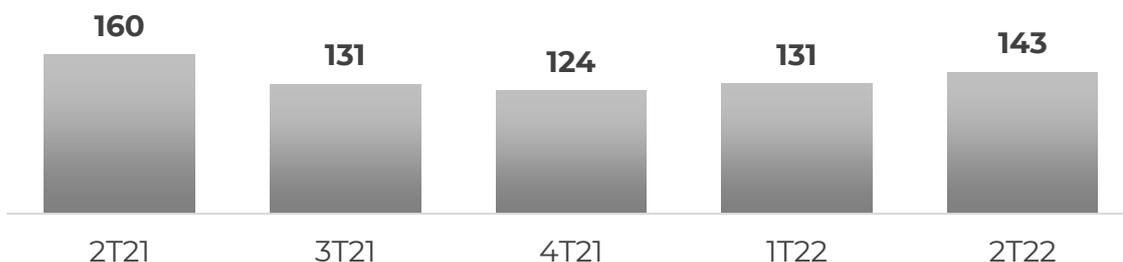
## Seguros

O avanço do segmento de seguros também está alinhado com nossa estratégia de diversificação, *cross sell* e expansão da nossa plataforma de serviços de acordo com as necessidades dos nossos clientes. Nesse trimestre, aumentamos nosso portfólio com o lançamento dos seguros de vida e FGTS.

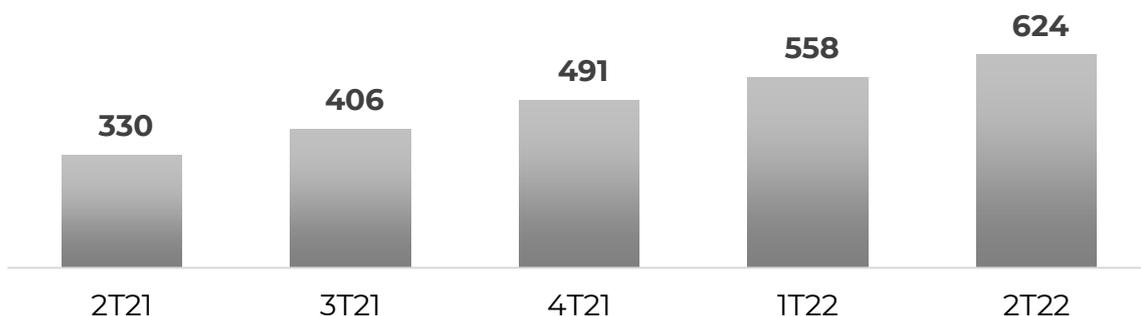
Neste trimestre, originamos R\$ 143 milhões em prêmios de seguros, valor 9% maior do que os R\$ 131 milhões originados no 1T22. Concluimos o 2T22 com 1,6 milhões de clientes com seguros contratados, dos quais 624 mil são também *banking clients*, um crescimento de 89% em 1 ano.

A elevada penetração deste produto na nossa base de clientes é resultado direto da nossa capacidade de *cross sell* e, desse modo, continuaremos a oferecer produtos no nosso aplicativo. Em breve, novas modalidades de apólices de seguros serão lançadas, incluindo, seguro para Celulares, Residencial, entre outros.

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



### Banking Clients com apólice vigente (Milhares)



## Investimentos

Como produto de investimento, oferecemos o PoupaPan, um CDB com liquidez diária e baixo risco. O rendimento deste papel é melhor do que a poupança, produto comumente utilizado por nossos clientes nas demais instituições financeiras e concentrado nos maiores bancos do Brasil.

Continuamos investindo para o aumento de oferta de nossos produtos e iremos disponibilizar, ao longo dos próximos trimestres, novas ferramentas de investimentos, como diferentes opções de CDBs.

## Adquirência

Identificamos em nossa base de clientes presença significativa de trabalhadores autônomos e microempreendedores e, desse modo, entendemos a oferta de soluções de adquirência como um passo necessário para nossa plataforma. Adicionalmente, esse produto aumenta o engajamento e diversifica nossas fontes de receita. Essa solução se beneficia potencialmente de uma gama de produtos financeiros transacionais e de crédito, tais como o crédito fumaça e o adiantamento de recebíveis.

## Crédito Run-off

A carteira em run-off encerrou o 2T22 em R\$ 380 milhões, composta principalmente por créditos imobiliários para pessoas físicas (*home equity*) com alto nível de provisionamento.

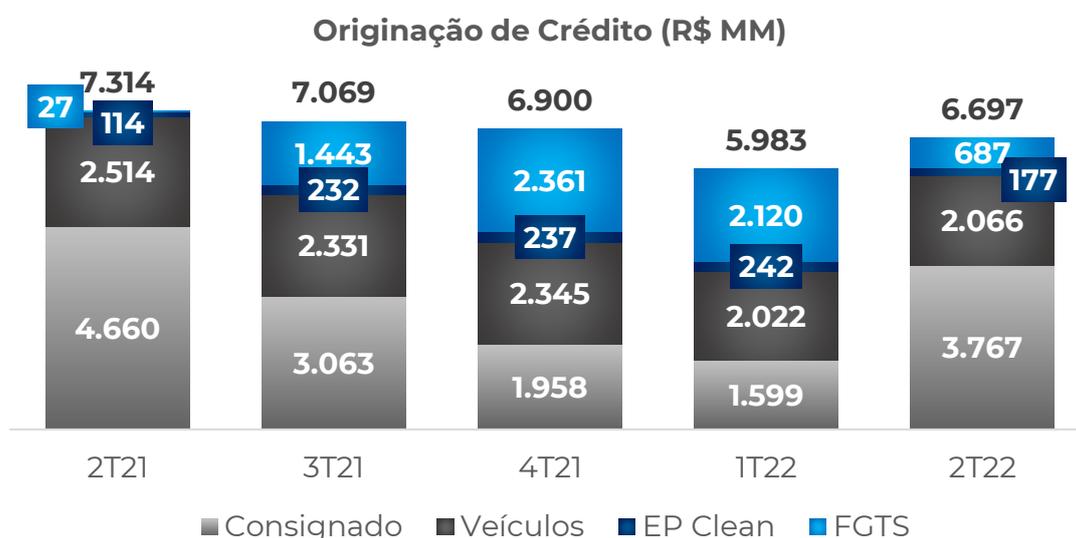
# CRÉDITO

## ORIGINAÇÃO DE CRÉDITO

Adicionamos eficiência em nossa originação de crédito através de investimentos em inovação e simplificação de processos.

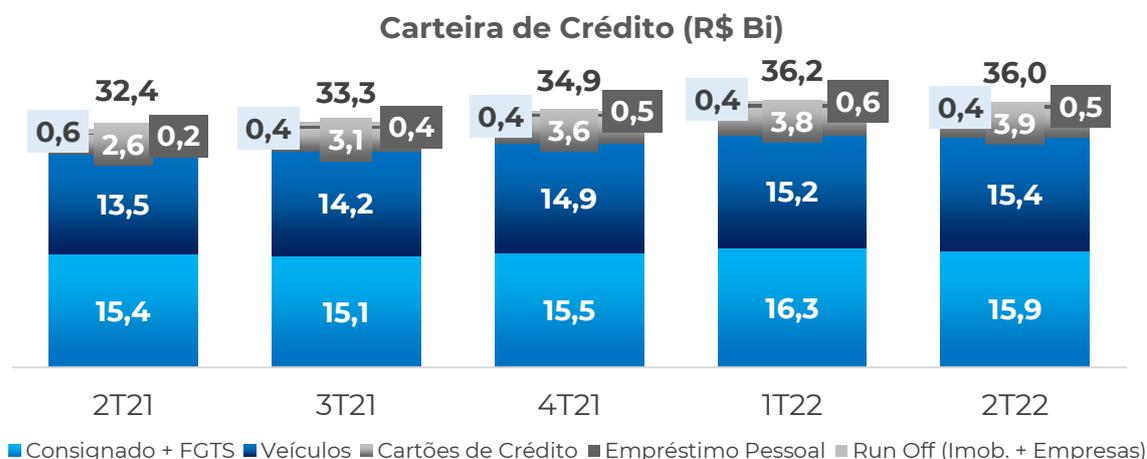
Durante o 2T22, nossa originação foi de R\$ 6.697 milhões em novos créditos, comparada a R\$ 5.983 milhões em 1T22 e R\$ 7.314 milhões em 2T21.

R\$ MM	2T22	1T22	2T21	2T22 x 1T22	2T22 x 2T21
Empréstimo Consignado	3,453	1,368	4,660	152%	-19%
Veículos	1,648	1,700	2,164	-3%	-24%
FGTS	418	322	350	30%	19%
Motos	687	2,120	27	-68%	n/a
Cartão Consignado	314	231	267	36%	18%
Empréstimo Pessoal	177	242	114	-27%	56%
<b>Total</b>	<b>6,697</b>	<b>5,983</b>	<b>7,314</b>	<b>12%</b>	<b>-8%</b>



## CARTEIRA DE CRÉDITO

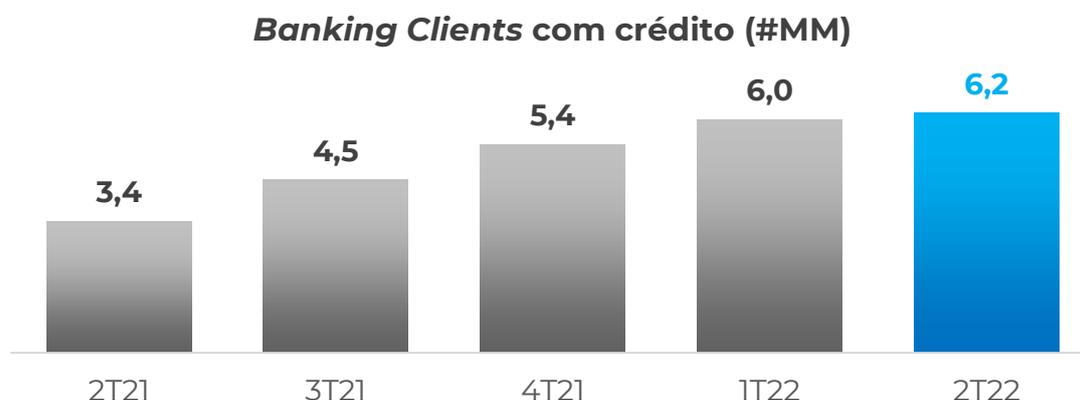
Nossa carteira de crédito fechou este trimestre com um saldo de R\$ 36.040 milhões contra R\$ 36.243 milhões no 1T22 e 11% acima dos R\$ 32.355 milhões no 2T21.

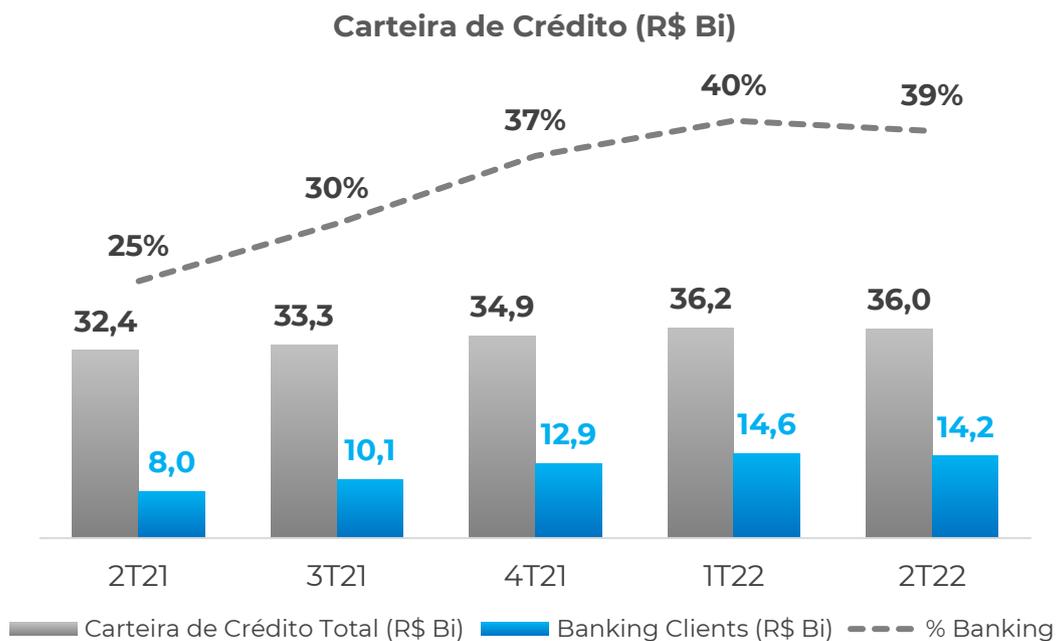


Apresentamos abaixo a composição da Carteira de Crédito por segmento de atuação:

R\$ MM	2T22	%	Δ 2T22/ 1T22	Δ 2T22/ 2T21	2T21	Part. %
Consignado + FGTS	15.856	44%	-2%	3%	15.414	48%
Veículos	15.354	43%	1%	13%	13.549	42%
Cartões de Crédito	3.940	11%	3%	50%	2.622	8%
Empréstimo Pessoal	510	2%	-9%	134%	217	1%
Run Off	380	1%	6%	-31%	552	2%
<b>TOTAL</b>	<b>36.040</b>	<b>100%</b>	<b>-6%</b>	<b>11%</b>	<b>32.355</b>	<b>100%</b>

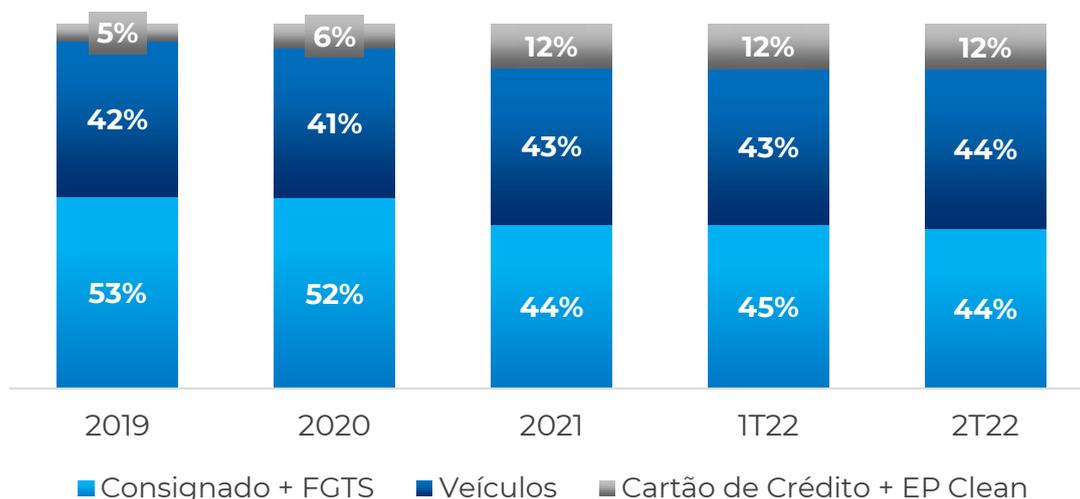
Observamos um forte engajamento dos nossos *banking clients* nos produtos de crédito. Ao final do 2T22, 6,2 milhões possuíam ao menos um produto de crédito, o que representa 39% do nosso portfólio. Apesar da cessão de carteira, continuamos atendendo esses clientes, oferecendo produtos, mantendo um CRM completo.



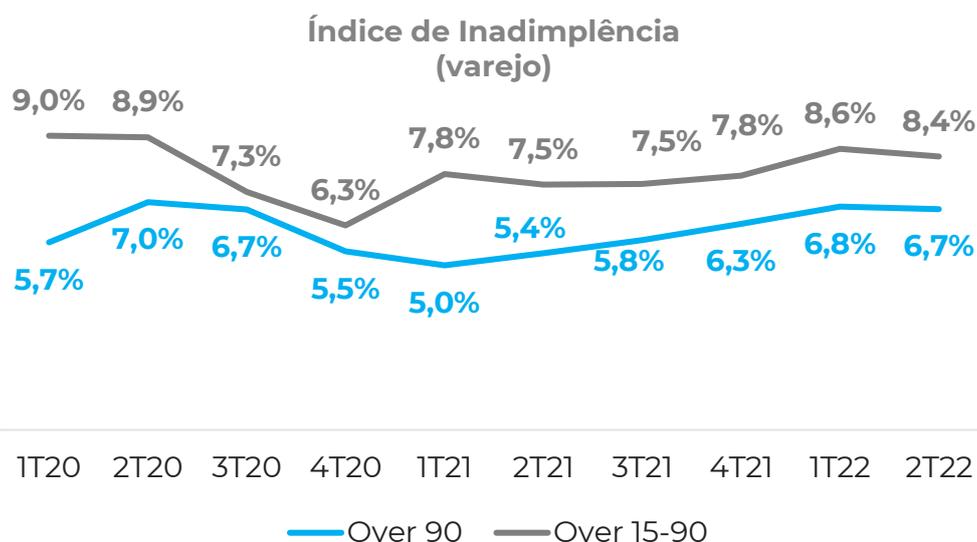


## QUALIDADE DE CRÉDITO

Gradualmente, 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 na composição da carteira, mantivemos os níveis de risco controlados. No 2T22, o indicador de créditos vencidos acima de 90 dias sobre a carteira foi de 6,7% frente a 6,8% no 1T22. Ao mesmo tempo, 8,4% dos empréstimos estavam vencidos no período entre 15 e 90 dias, 0,2 p.p. abaixo dos 8,6% do 1T22.



Abaixo encontra-se 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	2T22	Part. %	1T22	Part. %	2T21	Part. %	2T22 x 1T22	2T22 x 2T21
"AA" a "C"	32.601	90%	32.861	91%	29.889	92%	-1%	9%
"D" a "H"	3.439	10%	3.382	9%	2.465	8%	2%	39%
<b>Total</b>	<b>36.040</b>	<b>100%</b>	<b>36.243</b>	<b>100%</b>	<b>32.355</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>11%</b>

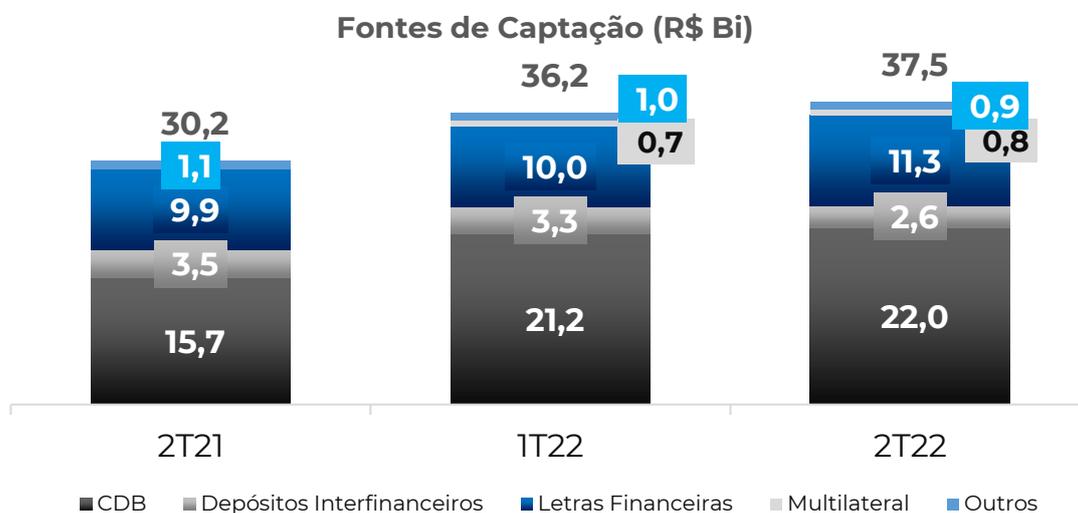
## CESSÃO DE CARTEIRA DE CRÉDITO

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 2T22, realizamos cessões de R\$ 3.475 milhões, frente aos R\$ 1.774 milhões cedidos no 1T22 e aos R\$ 2.425 milhões no 2T21.

# CAPTAÇÃO DE RECURSOS

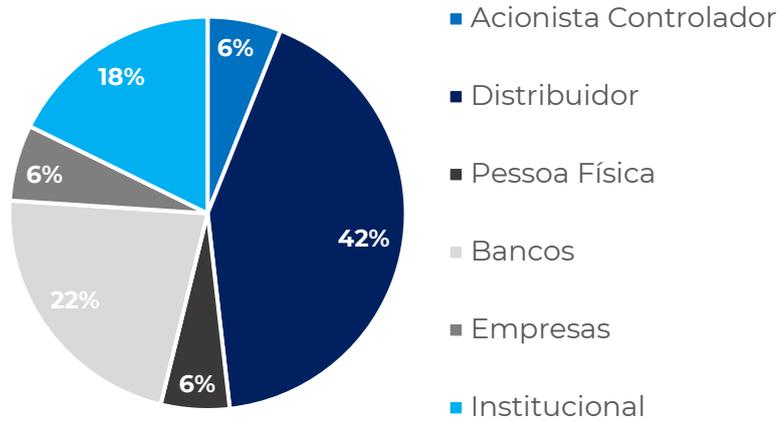
O saldo de recursos captados totalizou R\$ 37,5 bilhões no encerramento do 2T22 com a seguinte composição: (i) R\$ 22,0 bilhões em depósitos a prazo, equivalente a 59% do total; (ii) R\$ 11,3 bilhões referente a emissões de letras financeiras, ou 30% do total; (iii) R\$ 2,6 bilhões em depósitos interfinanceiros, ou 7% do total; (iv) R\$ 0,8 bilhões em multilateral, ou 2% do total e; (v) outras fontes de financiamento, que correspondiam a R\$ 0,9 bilhão, equivalentes a 2% das captações totais.

Fontes de Captação <sup>2</sup> R\$MM	2T22	%	1T22	%	2T21	%	2T22x 1T22	2T22x 2T21
CDB	21.986	59%	21.222	59%	15.703	52%	4%	40%
Letras Financeiras	11.258	30%	9.961	28%	9.923	33%	13%	13%
Depósitos Interfinanceiros	2.643	7%	3.337	9%	3.534	12%	-21%	-25%
Multilateral	775	2%	715	2%	-	n/a	8%	n/a
Outros	875	2%	955	3%	1.051	3%	-8%	-17%
<b>Total</b>	<b>37.537</b>	<b>100%</b>	<b>36.189</b>	<b>100%</b>	<b>30.211</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>	<b>24%</b>



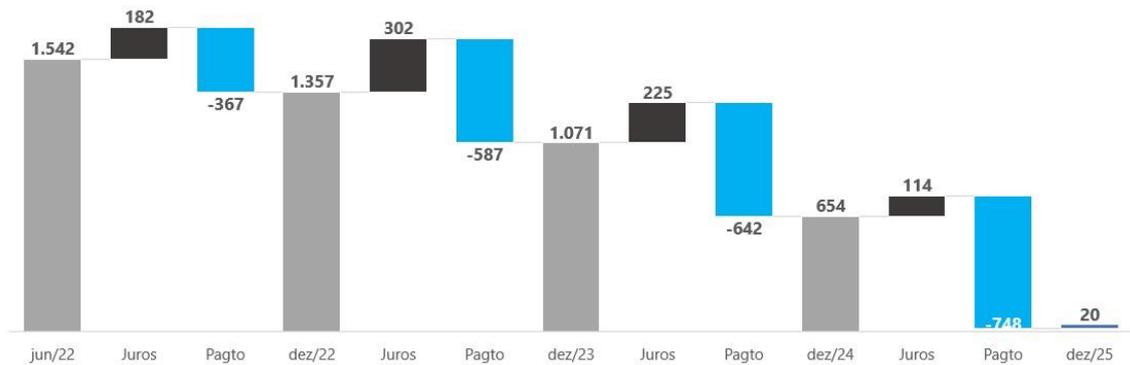
<sup>3</sup> De acordo com o disposto no Artigo 8º da Circular nº 3.068/01 do Bacen, o PAN declara possuir capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria "títulos mantidos até o vencimento" em suas demonstrações financeiras.

### Abertura por tipo de Investidor (%)



Apresentamos abaixo o fluxo futuro dos CDB pré-fixados legados (emitidos entre 2005 e 2008), que são objeto de ajuste no Lucro Líquido e ROE. Em junho de 2022, R\$ 335 milhões foram amortizados e o saldo total era de R\$ 1.542 milhões:

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

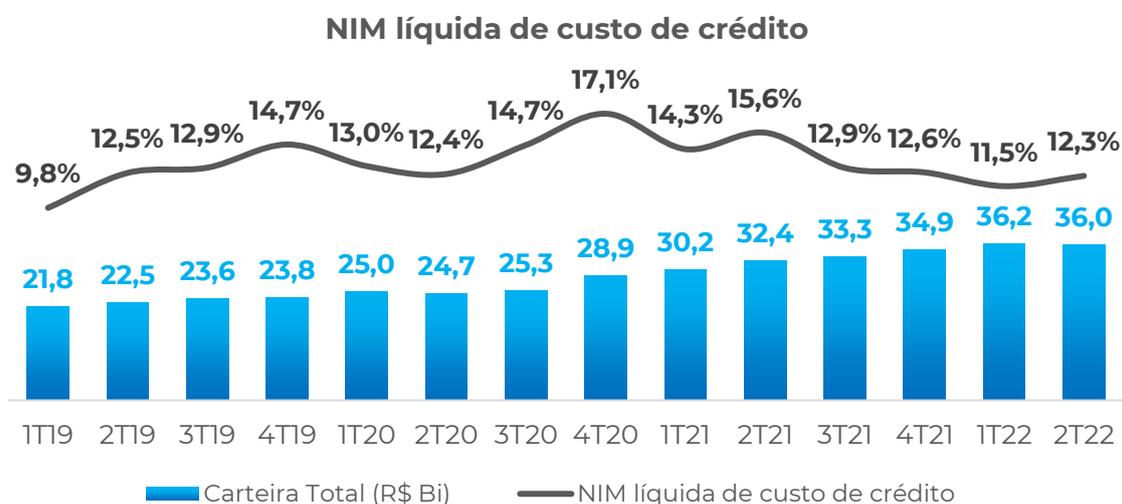


# RESULTADOS

## Margem Financeira Líquida Gerencial - NIM

No 2T22, mantivemos entregas consistentes, refletindo em uma margem financeira de R\$ 1.903 milhões, crescimento de 6% em relação aos R\$ 1.799 milhões do 1T22 e 11% em relação aos R\$ 1.710 milhões do 2T21.

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



Em relação aos ativos rentáveis médios<sup>4</sup>, a NIM foi de 17,8% no 2T22 versus 17,5% no 1T22 enquanto a NIM sem cessão foi de 14,1% no 2T22 e 15,0% no 1T22. A manutenção destas taxas elevadas deve-se aos *spreads* de crédito robustos e a expansão de novas linhas de crédito com maiores margens.

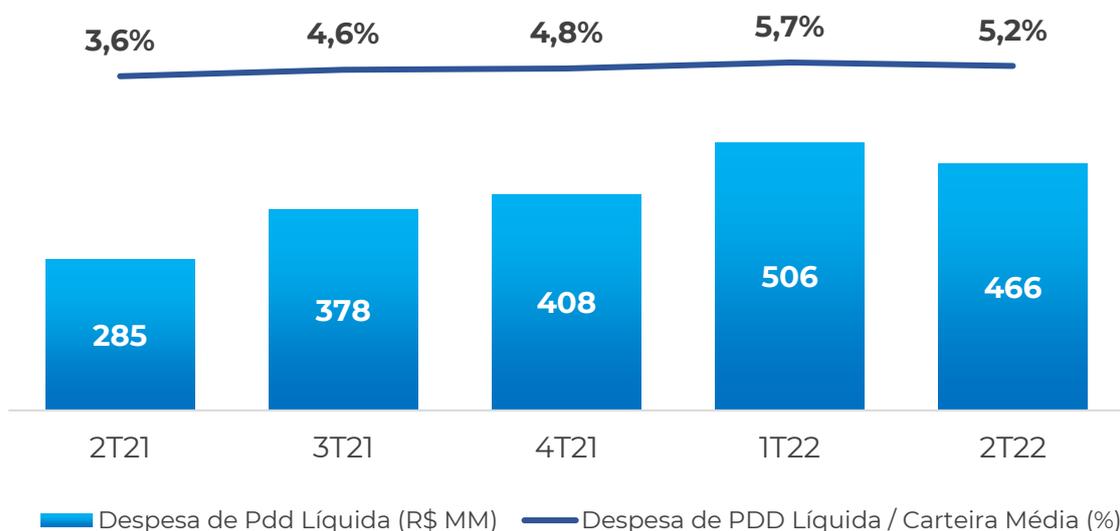


<sup>4</sup>Ativos rentáveis médios desconsideram excesso de caixa

R\$ MM	2T22	1T22	2T21	$\Delta 2T22 / 1T22$	$\Delta 2T22 / 2T21$
<b>1. Margem Fin. Líquida Gerencial</b>	<b>1.903</b>	<b>1.799</b>	<b>1.710</b>	<b>6%</b>	<b>11%</b>
<b>2. Ativos Rentáveis Médios</b>	<b>45.534</b>	<b>43.649</b>	<b>35.790</b>	<b>4%</b>	<b>27%</b>
- Operações de Crédito	36.142	35.570	31.257	2%	16%
- TVM e Aplicações Interfinanceiras	9.392	8.080	4.534	16%	107%
<b>Margem Fin. Líq. - NIM (%)</b>	<b>17,8%</b>	<b>17,5%</b>	<b>20,5%</b>	0,3 p.p.	-2,7 p.p.

## Despesas com Provisões e Recuperação de Créditos

A despesa líquida de provisão de créditos totalizou R\$ 466 milhões, frente aos R\$ 506 milhões do 1T22 e aos R\$ 285 milhões do 2T21. Em relação à carteira, estas despesas líquidas de recuperação anualizadas passaram de 5,7% no 1T22 para 5,2% no 2T22.



## Custos e Despesas

As despesas administrativas e de pessoal totalizaram R\$ 607 milhões no 2T22, frente aos R\$ 561 milhões no 1T22 e aos R\$ 498 milhões do 2T21, refletindo o impacto de despesas da Mosaico e custos adicionais com ajuizamento de veículos.

As despesas com originação somaram R\$ 505 milhões ao final do trimestre frente aos R\$ 386 milhões do 1T22 e aos R\$ 524 milhões do 2T21, acompanhando os volumes de originação de crédito e aquisição de clientes.

<b>Despesas (R\$ MM)</b>	<b>2T22</b>	<b>1T22</b>	<b>2T21</b>	<b>Δ 2T22/ 1T22</b>	<b>Δ 2T22/ 2T21</b>
Despesas de pessoal <sup>5</sup>	205	205	165	0%	25%
Despesas administrativas	402	355	334	13%	20%
<b>Despesas Administrativas e Pessoal</b>	<b>607</b>	<b>561</b>	<b>498</b>	8%	22%
Despesas com Comissões	307	205	344	50%	-11%
Outras despesas com originação	198	181	180	9%	10%
<b>Despesas de Originação</b>	<b>505</b>	<b>386</b>	<b>524</b>	31%	-4%
<b>Total</b>	<b>1.112</b>	<b>947</b>	<b>1.022</b>	17%	9%

## Demonstração de Resultados

No 2T22, registramos LAIR de R\$ 245 milhões, comparado com R\$ 249 milhões do 1T22 e R\$ 273 milhões do 2T21.

O lucro líquido ajustado no trimestre foi de R\$ 194 milhões, em linha com os R\$ 195 milhões do 1T22 e residualmente abaixo dos R\$ 202 milhões do 2T21. O ROE anualizado foi de 11,9%, comparado à 13,3% no 1T22 e 14,7% no 2T21.

Apesar de uma maior provisão de crédito nos últimos trimestres, mantivemos nosso lucro líquido principalmente devido a (i) manutenção da margem financeira robusta, (ii) controle das despesas totais e (iii) alocação de crédito consolidada.

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

<b>Demonstrações do Resultado (R\$ MM)</b>	<b>2T22</b>	<b>1T22</b>	<b>2T21</b>	<b>Δ 2T22/ 1T22</b>	<b>Δ 2T22/ 2T21</b>
<b>Margem Financeira Líquida Contábil</b>	<b>1.876</b>	<b>1.799</b>	<b>1.710</b>	4%	12%
Provisões de Crédito	-565	-595	-388	-5%	53%
<b>Resultado Bruto de Interm. Financeira</b>	<b>1.312</b>	<b>1.204</b>	<b>1.322</b>	9%	-9%
Receitas de prestações de serviços	236	201	160	18%	25%
Despesas Administrativas e de Pessoal	-607	-561	-334	8%	12%
Despesas com Comissões	-307	-205	-344	50%	-40%
Outras despesas com originação	-198	-181	-180	9%	0%
Despesas Tributárias	-113	-82	-98	38%	-16%
Outras receitas e despesas	-78	-128	-253	-11%	-49%
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>245</b>	<b>248</b>	<b>273</b>	-16%	-23%
Provisão para Imposto de Renda e CSLL	-52	-53	-71	-25%	-44%
<b>Resultado Líquido</b>	<b>194</b>	<b>195</b>	<b>202</b>	-13%	-16%

<sup>5</sup> Excluindo despesas de pessoal relacionadas à originação

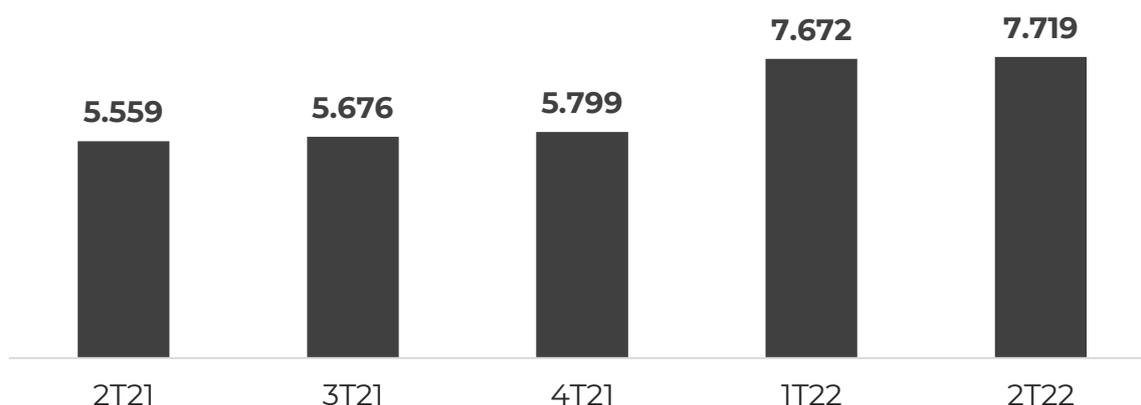
Conciliação DRE Gerencial (R\$ MM)	2T22		
	Gerencial	Ajustes	Contábil
<b>Margem Financeira Líquida Contábil</b>	<b>1.876</b>	-	<b>1.876</b>
Provisões de Crédito	(565)	-	(565)
<b>Resultado Bruto de Interm. Financeira</b>	<b>1.312</b>	-	<b>1.312</b>
Receitas de prestação de serviços	236	-	236
Despesas de Pessoal	(224)	-	(224)
Outras Despesas Administrativas	(888)	-	(888)
Despesas Tributárias, Provisões e Outras	(198)	-	(198)
Amortização de Ágio	-	36	(36)
Resultado Não Operacional	8	-	8
<b>Resultado antes dos Impostos</b>	<b>245</b>	<b>36</b>	<b>209</b>
Provisão para Imposto de Renda e CSLL	(52)	(12)	(40)
Não controladores	(0)	-	(0)
<b>Lucro Líquido</b>	<b>194</b>	<b>25</b>	<b>169</b>
<b>ROE</b>	<b>11,9%</b>		<b>8,8%</b>

# CAPITAL, RATINGS & MERCADO

## PATRIMÔNIO LÍQUIDO

O Patrimônio Líquido Consolidado do PAN totalizou R\$ 7.719 milhões no 2T22, frente aos R\$ 7.672 milhões no 1T22 e R\$ 5.559 milhões no 2T21.

Patrimônio Líquido (R\$ MM)

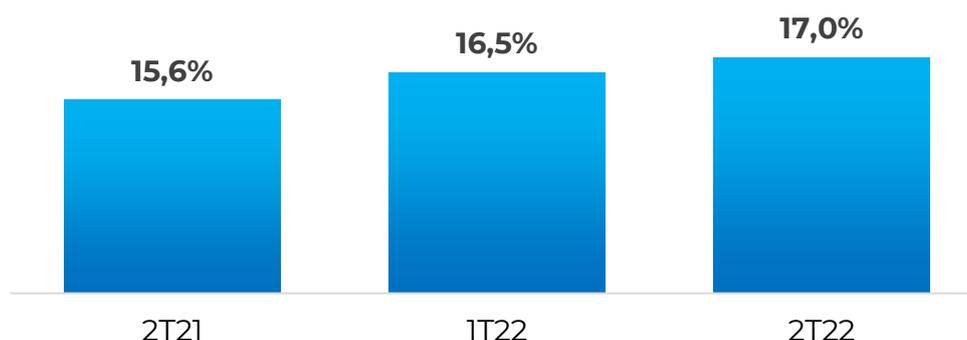


## ÍNDICE DE BASILEIA – GERENCIAL

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 2T22 em 17,0% frente aos 16,5% registrados ao final do 1T22 e aos 15,6% registrados no 2T21, todos compostos integralmente por Capital Principal.

Índice de Basileia



R\$ MM	2T22	1T22	2T21
<b>Patrimônio de Referência</b>	<b>5.209</b>	<b>5.254</b>	<b>4.095</b>
Patrimônio de Referência Exigido	3.183	3.183	2.530
<b>RWA</b>	<b>30.631</b>	<b>31.832</b>	<b>26.286</b>

## RATINGS

Nossos ratings nas principais agências estão apresentados abaixo:

Agência de Rating	Escala Global	Escala Local	Perspectiva
<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>BB-</b>	<b>AAA</b>	<b>Estável</b>
<b>Moody's</b>	<b>-</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   9.39<sup>6</sup></b>		

## DESEMPENHO NO MERCADO ACIONÁRIO

As ações do PAN (BPAN4)<sup>7</sup> encerraram o 2T22 cotadas a R\$ 6,11 e apresentaram média diária de negociação de R\$ 45,7 milhões no trimestre, frente aos R\$ 78,0 milhões negociados por dia no 1T22 e aos R\$ 139,5 milhões do 2T21, baixa de 41% e 67% respectivamente.

No dia 30 de junho de 2022, o valor de mercado do PAN era de R\$ 8 bilhões.



<sup>6</sup> In Review

<sup>7</sup> Participa do nível 1 de governança corporativa

# BALANÇO E DRE

<b>BALANÇOS PATRIMONIAIS</b>			
<b>(R\$ MM)</b>			
<b>Ativo</b>	<b>2T22</b>	<b>1T22</b>	<b>2T21</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>109,5</b>	<b>256,6</b>	<b>130,9</b>
<b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b>	<b>10.393,0</b>	<b>7.769,1</b>	<b>3.778,4</b>
<b>Relações interfinanceiras</b>	<b>3.508,5</b>	<b>3.215,5</b>	<b>1.538,9</b>
<b>Operações de crédito</b>	<b>33.319,3</b>	<b>33.470,9</b>	<b>30.183,8</b>
Operações de crédito	32.832,6	33.276,7	29.897,5
Títulos e créditos a receber	2.586,9	2.425,5	2.134,7
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	-2.100,2	-2.231,4	-1.848,5
<b>Outros ativos financeiros</b>	<b>610,4</b>	<b>774,0</b>	<b>2.079,9</b>
<b>Impostos</b>	<b>3.808,6</b>	<b>3.893,4</b>	<b>4.151,1</b>
<b>Outros ativos</b>	<b>535,3</b>	<b>492,6</b>	<b>378,1</b>
<b>Outros valores e bens</b>	<b>423,7</b>	<b>398,4</b>	<b>322,0</b>
<b>Permanente</b>	<b>1.463,2</b>	<b>1.467,9</b>	<b>119,2</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>54.171,3</b>	<b>51.738,3</b>	<b>42.682,4</b>
<b>Passivo</b>	<b>2T22</b>	<b>1T22</b>	<b>2T21</b>
<b>Depósitos</b>	<b>24.984,7</b>	<b>24.876,1</b>	<b>19.406,9</b>
Depósitos à Vista	355,9	317,6	169,7
Depósitos Interfinanceiros	2.642,6	3.336,5	3.533,9
Depósitos a Prazo	21.986,2	21.222,0	15.703,3
<b>Captações no mercado aberto</b>	<b>3.053,7</b>	<b>2.124,6</b>	<b>1.440,7</b>
<b>Recursos de aceites e emissão de títulos</b>	<b>11.374,8</b>	<b>10.150,9</b>	<b>10.223,4</b>
<b>Relações Interfinanceiras</b>	<b>2.629,2</b>	<b>2.405,1</b>	<b>2.043,4</b>
<b>Obrigações por Empréstimos</b>	<b>774,6</b>	<b>714,7</b>	<b>0,0</b>
<b>Instrumentos Financeiros Derivativos</b>	<b>93,3</b>	<b>178,9</b>	<b>0,0</b>
<b>Outros passivos financeiros</b>	<b>402,5</b>	<b>447,7</b>	<b>581,0</b>
<b>Provisões</b>	<b>394,3</b>	<b>418,7</b>	<b>498,0</b>
<b>Obrigações fiscais</b>	<b>170,6</b>	<b>186,5</b>	<b>548,1</b>
<b>Outros passivos</b>	<b>2.574,6</b>	<b>2.563,3</b>	<b>2.382,3</b>
<b>Total do Patrimônio líquido</b>	<b>7.718,8</b>	<b>7.671,7</b>	<b>5.558,6</b>
<b>Participação de acionistas não controladores</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>54.171,3</b>	<b>51.738,3</b>	<b>42.682,4</b>

<b>DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADO</b> (R\$ MM)	<b>2T22</b>	<b>1T22</b>	<b>2T21</b>
<b>Receitas da intermediação financeira</b>	<b>3.267,1</b>	<b>2.733,4</b>	<b>2.231,3</b>
Rendas de operações de crédito	2.571,2	2.432,0	2.117,0
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	342,1	245,5	74,8
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	258,0	-17,9	36,8
Resultado de operação de câmbio	0,7	0,0	0,0
Resultado de aplicações compulsórias	95,2	73,8	2,7
<b>Despesas da intermediação financeira</b>	<b>-1.955,2</b>	<b>-1.529,6</b>	<b>-909,0</b>
Operações de captação no mercado	-1.320,9	-1.042,1	-521,2
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	-564,6	-595,3	-387,8
Operações de empréstimos e repasses	-69,7	107,8	0,0
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<b>1.312,0</b>	<b>1.203,9</b>	<b>1.322,3</b>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>	<b>-1.110,6</b>	<b>-959,1</b>	<b>-1.054,2</b>
Receitas de Prestação de Serviços	236,0	200,7	160,3
Despesas de pessoal	-223,7	-218,3	-179,0
Outras despesas administrativas	-888,3	-727,5	-843,3
Despesas tributárias	-113,1	-81,9	-98,4
Despesas de provisões	-54,9	-58,5	-67,0
Outras receitas e despesas	-66,6	-73,6	-26,8
<b>Resultado operacional</b>	<b>201,4</b>	<b>244,8</b>	<b>268,1</b>
<b>Resultado não operacional</b>	<b>7,7</b>	<b>3,8</b>	<b>5,1</b>
<b>Resultado antes dos tributos</b>	<b>209,1</b>	<b>248,6</b>	<b>273,2</b>
<b>Tributos sobre o lucro</b>	<b>-39,9</b>	<b>-53,2</b>	<b>-70,7</b>
Provisão para imposto de renda	9,2	2,7	-112,4
Provisão para contribuição social	8,5	3,0	-91,2
Ativo fiscal diferido	-57,7	-59,0	132,9
<b>Participações de não controladores</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>
<b>Lucro Líquido</b>	<b>169,0</b>	<b>195,5</b>	<b>202,5</b>