

Ágora Insights

Análise de Empresas

Banco Pan

Maio, 2023

Revisão de Estimativas





Revisão de Estimativas

Para 2023, reduzimos nossas estimativas de lucro líquido em 9,8% para 2023 e em 6,6% para 2024, principalmente por conta de uma margem financeira mais baixa e despesas ligeiramente mais altas, parcialmente compensadas por provisões e custos operacionais menores.

Banco Pan R\$ milhões	2023E			2024E		
	Nova	Antiga	Δ%	Nova	Antiga	Δ%
Result. De Intermed. Financ. antes das Provisões	7.587	7.867	-3,6%	8.238	8.778	-6,2%
Provisões para Perdas com Empréstimos, líquidas	(1.996)	(2.181)	-8,5%	(2.043)	(2.381)	-14,2%
Result. De Intermed. Financ. após as Provisões	5.591	5.686	-1,7%	6.194	6.397	-3,2%
Outras Receitas/Despesas	(4.567)	(4.516)	1,1%	(4.855)	(4.963)	-2,2%
EBT	1.024	1.170	-12,5%	1.340	1.434	-6,6%
Lucro Líquido Recorrente	843	934	-9,7%	1.069	1.145	-6,6%

Fonte: Banco Pan e Bradesco BBI

Nossa visão: Estamos atualizando nosso modelo de avaliação, mantendo a recomendação apenas Neutra, mas reduzindo o preço-alvo para R\$ 5,30, de R\$ 6,00.

Gustavo Schrodén 

José Cataldo & Renato Chanes 

ÁGORA tem direito exclusivo de distribuição dos relatórios do Bradesco BBI para pessoas físicas.