

# Banco PanAmericano S.A.

Resultados de 2011

# Aviso Legal

---

Esta apresentação pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos ou resultados futuros do Banco PanAmericano S.A. Essas declarações estão baseadas em projeções e análises que refletem as visões atuais e/ou expectativas da administração do Banco com respeito à sua performance e ao futuro dos seus negócios.

Riscos e incertezas relacionados aos negócios do banco, ao ambiente concorrencial e mercadológico, às condições macroeconômicas e outros fatores descritos em “Fatores de Risco” no Formulário de Referência, arquivado na Comissão de Valores Mobiliários, podem fazer com que os resultados efetivos diferenciem-se de modo relevante de tais planos, objetivos, expectativas, projeções e intenções.

# Destaques do exercício de 2011

---

- Redirecionamento estratégico com foco em quatro grandes segmentos: **financiamento ao consumo, crédito hipotecário, seguros e financiamento a empresas;**
- **Originação média mensal de R\$584,6 milhões** em 2011, com aceleração de R\$536,8 milhões na média do 1S11 para R\$632,3 milhões na média do 2S11;
- Crescimento expressivo dos financiamentos de **automóveis novos** no 4T11, que atingiram originação média mensal de R\$71,7 milhões no período, representando **41,7% da originação de veículos leves;**
- Carteira Total de Crédito somou R\$10,8 bilhões em dezembro de 2011, comparada a R\$13,3 bilhões no fim de 2010, após cessão de créditos no valor de R\$6,5 bilhões, sem coobrigação, no ano;
- Carteira de crédito de **R\$843,9 milhões no segmento Empresas** no final do 4T11, com **crescimento de 107,5%** em relação ao final do trimestre anterior;
- **Carteira de crédito com resultado retido de R\$8,7 bilhões em dezembro**, com **crescimento de 12,7%** em relação ao trimestre anterior e de **30,9%** desde março de 2011;
- **Lucro Líquido** consolidado de **R\$67,0 milhões** em 2011, após resultado de R\$13,6 milhões no 4T11;
- Assinatura de Memorando de Entendimentos para a aquisição, por R\$940 milhões, de 100% do capital da Brazilian Finance & Real Estate S.A.;
- Convocada AGE para deliberar sobre o aumento de capital do Banco em até R\$1,8 bilhão e o incremento do dividendo obrigatório, dos atuais 25% para 30% do lucro líquido ajustado no exercício social de 2012, e para 35% a partir do exercício social de 2013.

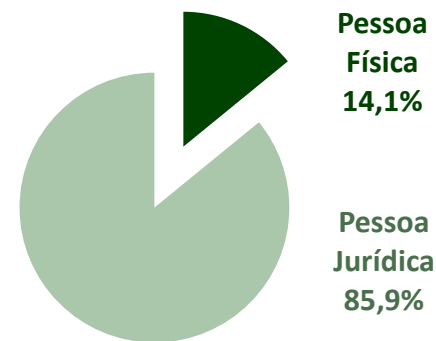
# Composição Acionária

## Estrutura Acionária em 31/12/2011

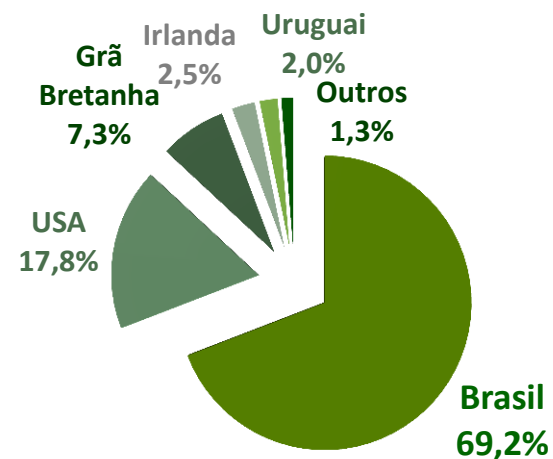
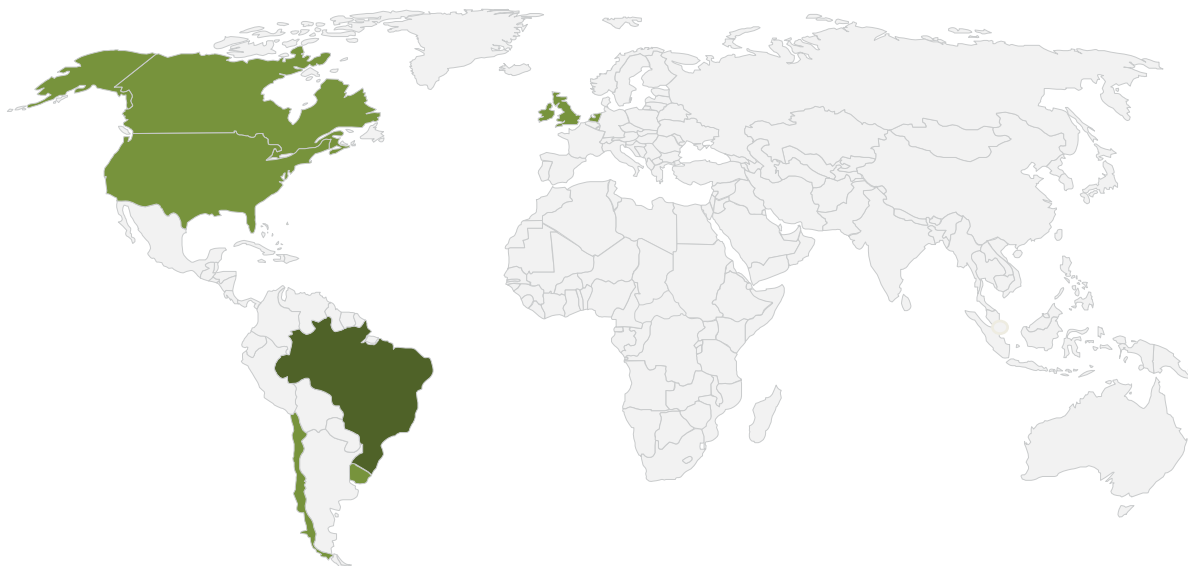
	ON*	PN*	Total*	%
Banco BTG Pactual S/A	67.259	24.717	91.976	37,6%
Caixapar	64.622	24.712	89.334	36,6%
Free-Float	-	63.034	63.034	25,8%
<b>Total</b>	<b>131.881</b>	<b>112.463</b>	<b>244.344</b>	<b>100,0%</b>

\* Em milhares de ações

## % Participação do Free Float



## Distribuição Geográfica – Free Float em 31/12/2011



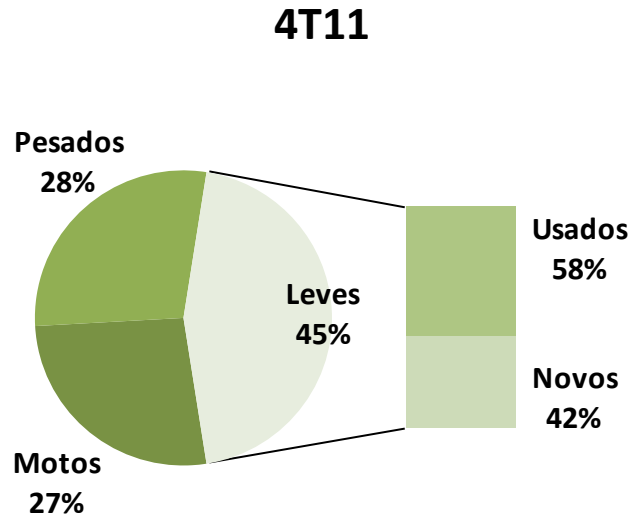
# Margem Financeira e Demonstração do Resultado

<b>Margem Financeira Líquida (em R\$ MM)</b>	<b>2011</b>	<b>4T11</b>	<b>3T11</b>
<b>1. Resultado da Intermediação Financeira Antes da PDD</b>	<b>2.042,3</b>	<b>336,9</b>	<b>434,9</b>
<b>2. Ativos Rentáveis Médios</b>	<b>13.821,1</b>	<b>12.831,7</b>	<b>12.527,1</b>
- Operações de Crédito - Média	12.049,5	10.627,4	10.299,4
- TVM e Derivativos - Média	917,3	1.300,5	1.247,0
- Aplicações Interfinanceiras - Média	854,3	903,8	980,7
<b>(1) / (2) Margem Financeira Líquida - NIM (% a.a.)</b>	<b>14,8%</b>	<b>10,9%</b>	<b>14,6%</b>

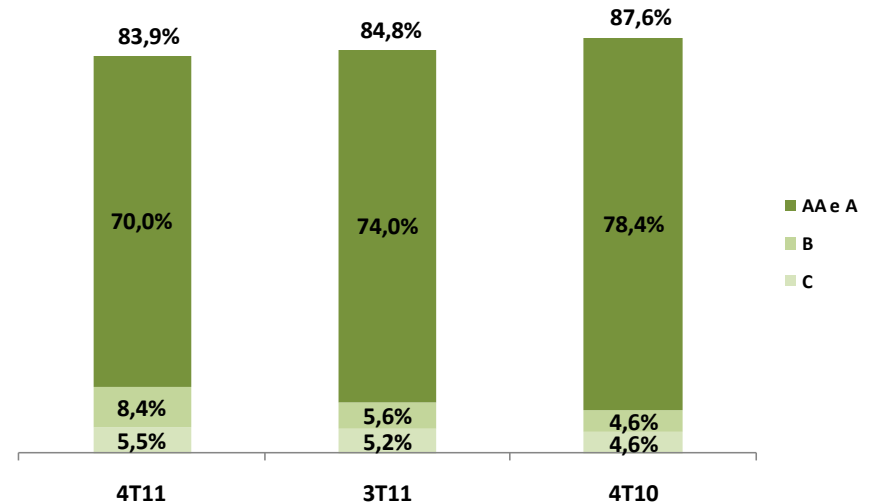
<b>Resultado Bruto (em R\$ MM)</b>	<b>2011</b>	<b>4T11</b>	<b>3T11</b>
<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>	<b>3.261,7</b>	<b>605,4</b>	<b>1.082,0</b>
Rendas de Operações de Crédito	2.662,3	534,0	548,8
Resultado de Operações de Arrendamento Mercantil	198,1	43,3	44,3
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	248,5	58,9	62,4
Resultado com Instrumentos Financeiros e Derivativos	149,0	(34,3)	426,2
Resultado de Operações de Câmbio	3,8	3,5	0,3
<b>Despesas da Intermediação Financeira</b>	<b>2.475,6</b>	<b>563,6</b>	<b>1.108,8</b>
Operações de Captação no mercado	1.219,5	268,5	647,1
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	1.256,1	295,1	461,7
<b>Resultado Bruto de Intermediação Financeira</b>	<b>786,1</b>	<b>41,8</b>	<b>(26,8)</b>
<b>Outras Receitas (Despesas) Operacionais</b>	<b>(1.294,0)</b>	<b>(325,2)</b>	<b>(252,5)</b>
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(507,9)</b>	<b>(283,4)</b>	<b>(279,3)</b>
<b>Resultado Não operacional</b>	<b>(87,8)</b>	<b>(13,8)</b>	<b>(3,0)</b>
Provisão para Imposto de Renda e Contrib. Social	238,3	118,8	113,0
Ativo Fiscal Diferido e Outros	424,4	191,9	172,1
<b>Resultado no Período</b>	<b>67,0</b>	<b>13,6</b>	<b>2,8</b>

# Carteira de Crédito - Originação

## % Participação em Novos Financiamentos (Veículos)



## Qualidade da Carteira <sup>1</sup>



<sup>1</sup> % de Créditos classificados de AA a C (Res. 2.682 do CMN)

## Originação Média Mensal de Ativos por Produto (em R\$ MM)

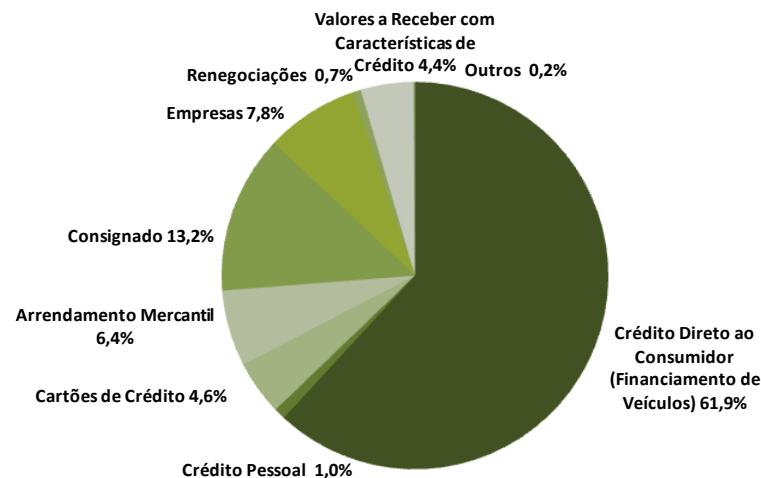
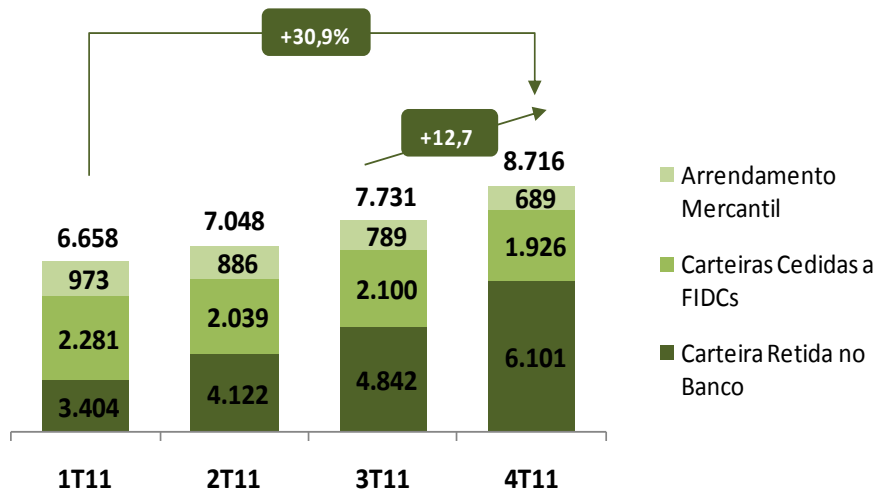
Produção	2011		4T11		3T11	
	Valor	Part.	Valor	Part.	Valor	Part.
Veículos	356,1	60,9%	382,3	61,3%	396,3	61,8%
Arrendamento Mercantil	4,5	0,8%	0,3	0,0%	3,6	0,6%
Consignado	80,8	13,8%	41,3	6,6%	75,4	11,8%
Crédito Pessoal e CDC	45,3	7,8%	38,1	6,1%	48,7	7,6%
Empresas	97,8	16,7%	161,4	25,9%	117,1	18,3%
<b>Total</b>	<b>584,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>623,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>641,1</b>	<b>100,0%</b>

# Composição da Carteira

## Carteira de Crédito “On Balance Sheet” por Segmento de Atuação (em R\$MM)

Modalidade de Crédito (R\$ MM)	4T11	Part. %	3T11	Part. %	$\Delta$ 4T11 / 3T11	4T10	Part. %	$\Delta$ 4T11 / 4T10
Crédito Direto ao Consumidor (Financiamento de Veículos)	6.680,7	61,9%	6.218,2	59,5%	7,4%	6.860,2	51,6%	-2,6%
Crédito Pessoal	102,6	1,0%	97,5	0,9%	5,3%	221,0	1,7%	-53,6%
Cartões de Crédito	493,5	4,6%	529,5	5,1%	-6,8%	738,8	5,6%	-33,2%
Arrendamento Mercantil	688,8	6,4%	789,0	7,5%	-12,7%	1.058,6	8,0%	-34,9%
Consignado	1.429,0	13,2%	1.636,8	15,7%	-12,7%	2.365,6	17,8%	-39,6%
Empresas	843,9	7,8%	406,7	3,9%	107,5%	658,5	5,0%	28,1%
Renegociações	70,8	0,7%	101,9	1,0%	-30,5%	593,3	4,5%	-88,1%
Valores a Receber com Características de Crédito	472,2	4,4%	467,5	4,5%	1,0%	546,8	4,1%	-13,6%
Outros	17,2	0,2%	209,1	2,0%	-91,8%	257,6	1,9%	-93,3%
<b>Total da Carteira de Crédito</b>	<b>10.798,7</b>	<b>100%</b>	<b>10.456,2</b>	<b>100%</b>	<b>3,3%</b>	<b>13.300,4</b>	<b>100%</b>	<b>-18,8%</b>

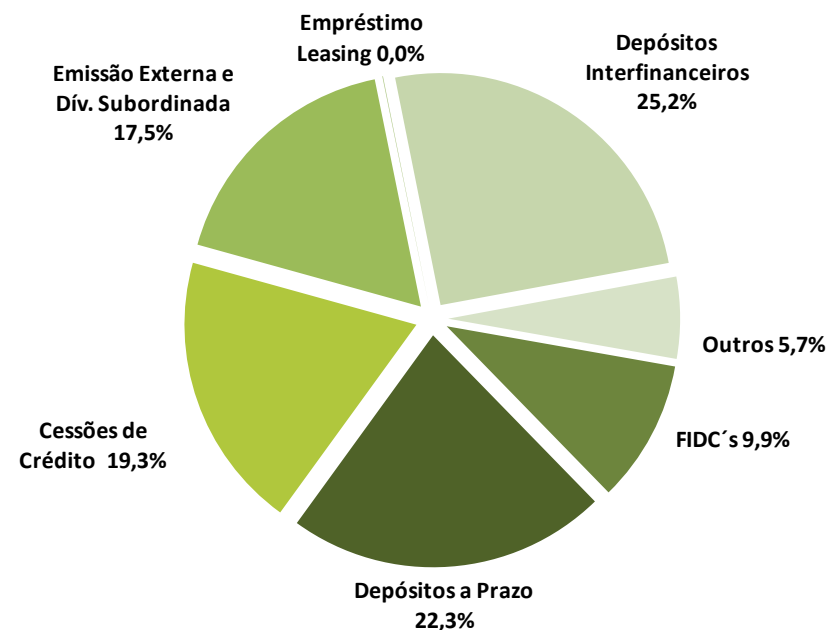
## Carteira com Resultado Retido (R\$ MM)



# Captação de Recursos

## Fontes de Captação (em R\$ MM)

	4T11	3T11	4T10
Depósito à Vista	97,2	34,4	43,2
Depósitos a Prazo	2.403,1	3.225,7	4.725,7
Depósitos Interfinanceiros	2.721,2	1.642,6	816,9
FIDCs	1.070,8	1.276,8	1.140,3
Captações no Mercado Aberto	516,4	363,2	116,5
Recursos Empréstimo Leasing	5,3	22,1	306,4
Cessões de Crédito a Outras Instituições Financeiras	2.082,7	2.725,1	3.327,4
Emissão Externa e Dívida Subordinada	1.887,1	1.902,7	1.915,1
<b>Total</b>	<b>10.783,8</b>	<b>11.192,6</b>	<b>12.391,5</b>





# Patrimônio Líquido e Índice de Basiléia

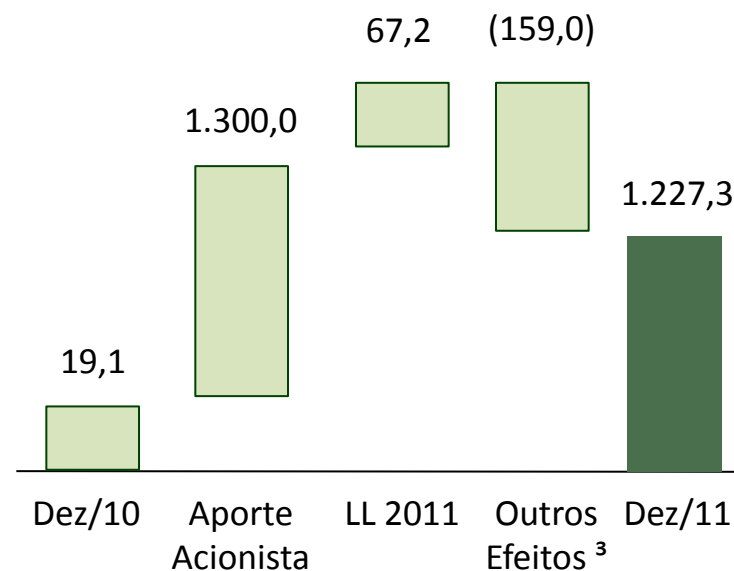
## Índice de Basiléia e Margem Operacional (em R\$ MM)

Adequação de Capital (em R\$MM)	4T11 <sup>2</sup>	4T11 <sup>1</sup>	4T10
<b>Patrimônio de Referência Exigido</b>	<b>1.229,1</b>	<b>1.217,8</b>	<b>1.726,3</b>
PEPR	1.078,0	1.066,7	1.338,8
PJUR1	0,1	0,1	39,0
POPR	149,2	149,2	348,6
PACS	1,8	1,8	0,0
<b>RBAN</b>	<b>142,8</b>	<b>142,8</b>	<b>75,4</b>
<b>Patrimônio de Referência</b>	<b>1.691,5</b>	<b>1.127,4</b>	<b>(868,2)</b>
<b>Índice de Basiléia</b>	<b>15,14%</b>	<b>10,18%</b>	<b>-5,53%</b>
<b>Margem Operacional</b>	<b>319,6</b>	<b>(233,2)</b>	<b>(2.669,9)</b>

<sup>1</sup> Considera o previsto na Resolução CMN nº 4.019/2011, a partir de 09/11/2011.

<sup>2</sup> Exercício considerando, em 31/12/2011, a integralização pelos acionistas controladores da totalidade dos seus direitos de subscrição em ações ordinárias no aumento de capital aprovado em 18/01/2012. Esta integralização ocorreu em 31/01/2012, no valor de R\$971,5 milhões.

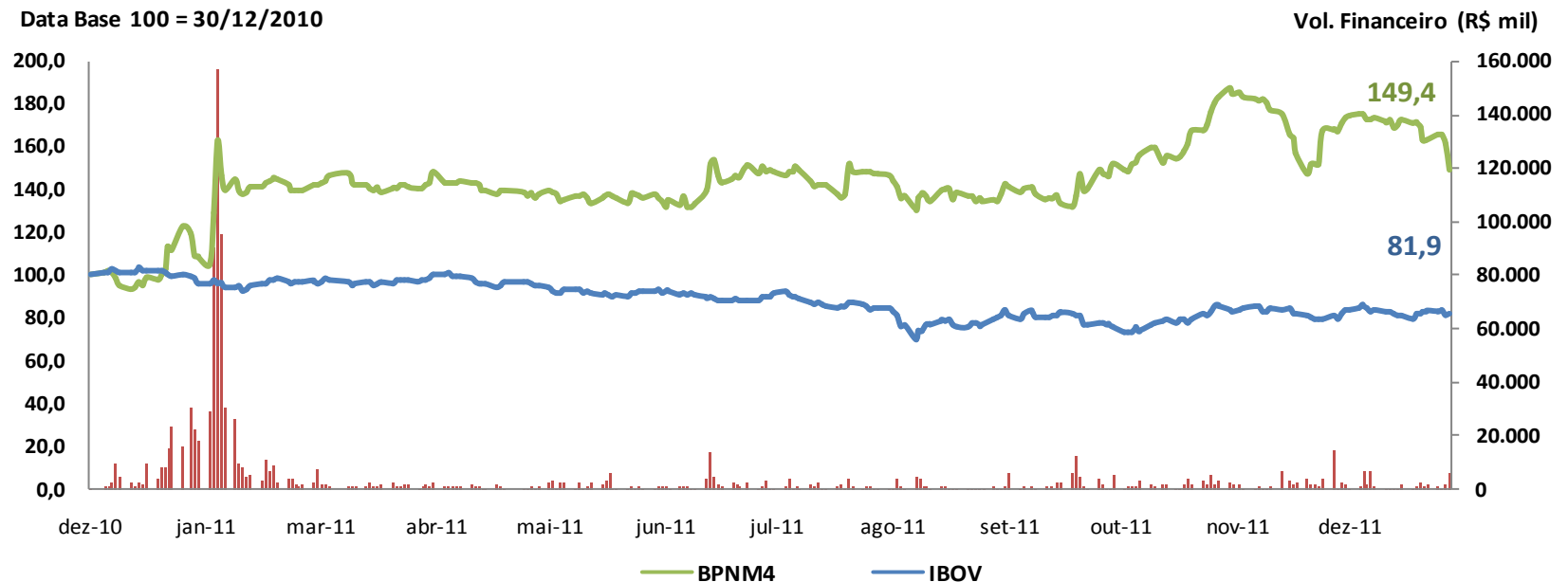
## Patrimônio Líquido (em R\$ MM)



<sup>3</sup> Ajuste de exercícios anteriores, detalhado na nota 21.c.

# Desempenho no Mercado de Ações

- Volume financeiro negociado de R\$129,0 milhões no 4T11 , com média diária de R\$2,1 milhões, 38,3% superior a média diária do 3º trimestre, e volume financeiro de R\$1,03 bilhão no acumulado de 2011, com média diária de R\$4,2 milhões.
- Valorização de 49,4% no ano de 2011, comparada às quedas de 18,1% e 11,4% dos Índices Bovespa (IBOV) e Brasil (IBrX-100), respectivamente, no período.



Fonte: BM&FBovespa

# Banco PanAmericano S.A.

Aquisição da BFRE e Aumento de Capital

# Visão Geral da BFRE

Fundada em 1998, a BFRE é uma empresa “full service” de soluções de financiamento para o mercado imobiliário, com uma extensa gama de produtos e serviços



- Empréstimos para construção para incorporadoras de médio porte

- Mais de R\$ 800 milhões em empréstimos comprometidos



- Braço de varejo da Brazilian Mortgages
- Empréstimos imobiliários para pessoas físicas.
- Filiais especializadas
- Primeira a oferecer linhas de empréstimos imobiliários a pessoas físicas através de estratégia de varejo

- 88 pontos de atendimento em setembro de 2011
- Mercado com grande potencial de expansão



- Compra de recebíveis
- Emissão de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs)
- Securitização de recebíveis imobiliários

- Mais de R\$ 9,0 bilhões em CRIs emitidos (acumulado)
- Líder de mercado

# Brazilian Mortgages

Criada em 1990, a BM é a maior companhia hipotecária do Brasil

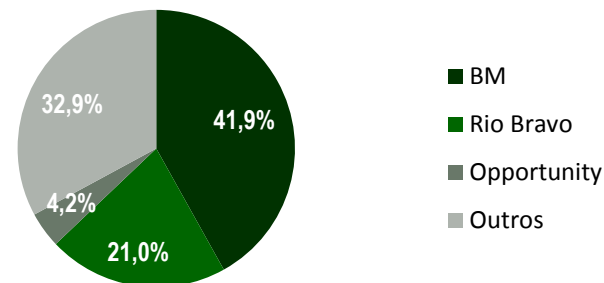
## Modelo de Negócios

- Banco Hipotecário (Regulado pelo Banco Central)
- Autorizada a alavancagem de balanço via emissão de CDs
- Rating BB- | A-(bra) pela Fitch Ratings

<b>Alavancas de Crescimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Originação de empréstimos para pequenas e médias incorporadoras</li> </ul>
<b>Geração de Receita</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Spread sobre a TR ou IGP-M</li> <li>▪ Taxa de estruturação (TEO)</li> </ul>
<b>Funding</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Letras Hipotecárias (LHs) e Letras de Crédito Imobiliário (LCIs)</li> </ul>
<b>Perfil de Risco</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Gestão responsável dos ativos</li> <li>▪ Até 50% do LTV (<i>loan to value</i>)</li> </ul>

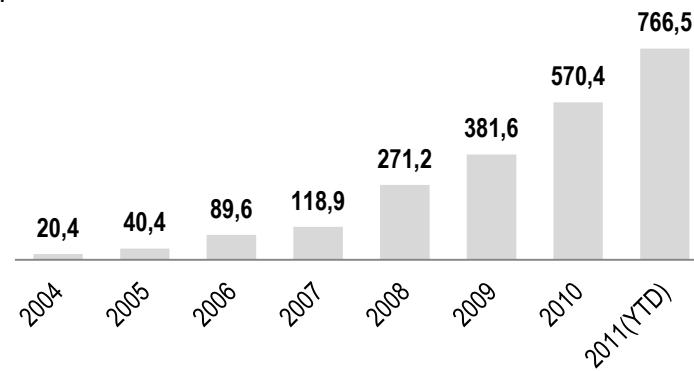
## Liderança de Mercado – Estruturação de FII (2004-Ago/11)

% de mercado



## LH e LCI

R\$ MM



# BM Sua Casa

A BM Sua Casa atua na originação de financiamentos imobiliários, principalmente voltados para a classe média

## Modelo de Negócios

- Promotora da Brazilian Mortgages
- Ampla rede de atendimento, com 54 lojas e 34 escritórios
- Horários convenientes, funcionando aos finais de semana
- Funcionários próprios bem capacitados

## Posição de Mercado

- **BM Sua Casa: Baixo custo de financiamento para indivíduos, especialmente em casos de primeira hipoteca**



## Processo Ágil de Aprovação

- Processo direto e fácil de aprovação
- De 27 a 30 dias para aprovação
- Processo interativo de aprovação de crédito
- **Vantagem competitiva em relação aos bancos comerciais**
- **Operações eficientes com retornos superiores**

## Modelo de Distribuição

- Rede de lojas de varejo
- Parcerias
  - Corretores imobiliários e locais
  - Bancos
- TV e Internet
- **Ampla base de clientes**
- **Acesso ao mercado secundário que hoje ainda não é bem servido**
- **Plataforma para outros produtos**

<b>Alavancas de Crescimento</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Empréstimos pessoais para aquisição e reforma de imóveis</li><li>▪ Primeira hipoteca</li></ul>
<b>Geração de Receita</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ BM Sua Casa recebe taxas de originação sobre as quantias financiadas</li></ul>
<b>Funding</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Empréstimos originados na BM Sua Casa são:<ul style="list-style-type: none"><li>- “armazenados” na BM</li><li>- securitizados na BS</li></ul></li></ul>
<b>Perfil de Risco</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Somente hipotecas “prime”</li><li>▪ 50%-70% do LTV (<i>loan to value</i>)</li></ul>

# Brazilian Securities

Criada em 2000 com o objetivo de desenvolver o mercado brasileiro de securitização imobiliária, a Brazilian Securities é atualmente a maior securitizadora independente do Brasil

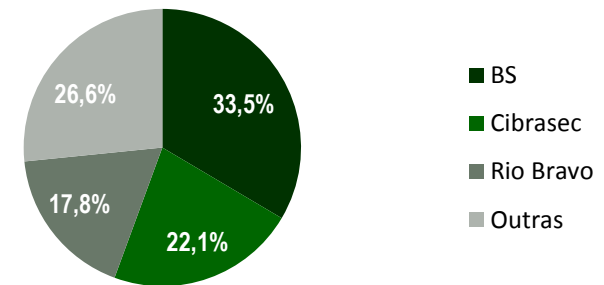
## Modelo de Negócios

- Pioneira na utilização de subordinação na emissão de CRI's
- Pioneira no registro de CCI's
- Pioneira na utilização da Alienação Fiduciária

<b>Alavancas de Crescimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Securitização de ativos</li> </ul>
<b>Geração de Receita</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Taxas de estruturação e securitização</li> <li>▪ <i>Spread</i> em transações onde há garantia firme</li> </ul>
<b>Funding</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Investidores Institucionais e de Varejo</li> <li>▪ Linha de crédito do IDB</li> <li>▪ Bancos</li> </ul>
<b>Perfil de Risco</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Jr notes vs. patrimônio</li> <li>▪ <i>Funding</i> "casado"</li> </ul>

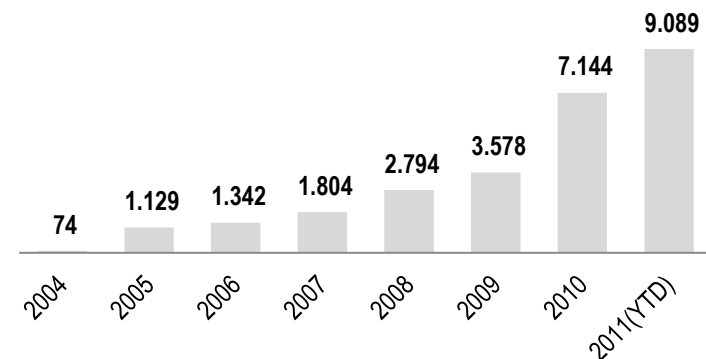
## Liderança de Mercado – Emissão de CRI (1999-Ago/2011)

% de mercado



## Evolução Acumulada de Emissões de CRIs da BS

R\$ MM



# Racional da Operação



- ✓ Expansão do portfólio de produtos de crédito do PanAmericano, alinhado à estratégia de crescimento do Banco
- ✓ Expansão da rede de distribuição, com a incorporação de 88 pontos de venda da BM Sua Casa
- ✓ Potencial de crescimento do mercado de crédito imobiliário no Brasil, fora do Sistema Financeiro da Habitação (SFH)
- ✓ Aquisição de *player* já consolidado no setor, acelerando a estratégia de expansão e mitigando o risco de execução.
- ✓ Captura de sinergias administrativas e operacionais
- ✓ Incorporação de um time exclusivamente dedicado à originação e concessão de crédito imobiliário, com grande experiência no segmento



- ✓ Aumento da capacidade de originação de financiamento imobiliário por meio da rede de lojas do PanAmericano
- ✓ Melhoria da capacidade operacional e aumento de alternativas de *funding*
- ✓ Sinergia operacional, com a diluição dos custos e despesas fixas
- ✓ Economia de escala e aumento de pontos de vendas na nova estrutura
- ✓ Potencial de originação de R\$ 2,0 bilhões por ano em crédito imobiliário (hoje a originação é de aproximadamente R\$ 840 milhões por ano)





# Visão Geral da Transação

---

## Aquisição

✓ 100% das ações da empresa *Brazilian Finance & Real State* pelo Banco PanAmericano

---

## Estrutura da Operação

✓ Reorganização da BFRE antes da aquisição, incluindo a cisão: (i) da *Brazilian Capital*; (ii) das atividades de administração de fundos de investimento imobiliários atualmente desenvolvidas pela *Brazilian Mortgages*; e (iii) dos investimentos proprietários em cotas de fundos de investimento imobiliários ou em participação detidos direta ou indiretamente pela BFRE e suas subsidiárias

---

## Documentos Definitivos

✓ Foram assinados em 31/01/2012 os documentos definitivos para a aquisição

---

## Conclusão da Transação

✓ Prevista para maio de 2012

---

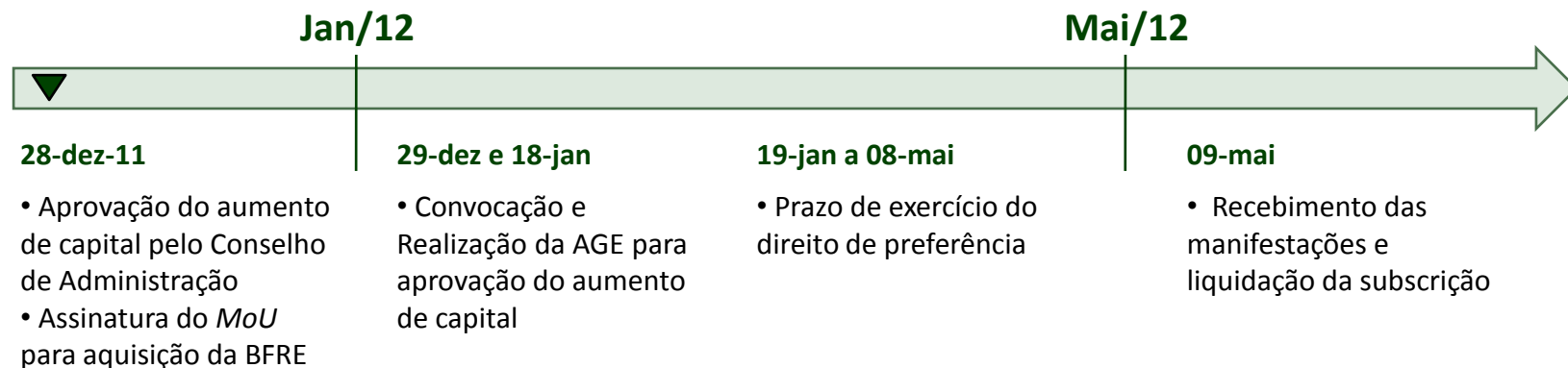
# Aumento de Capital do PanAmericano

---

- ✓ Para viabilizar o crescimento das atividades da Companhia, de acordo com o novo plano de negócios que está sendo implementado pela atual diretoria, otimizar o aproveitamento do estoque de créditos fiscais atualmente detidos pelo Banco e suportar a realização de novos investimentos e aquisições, inclusive com relação à aquisição da BFRE, serão emitidas até 297.520.662 ações, ao preço de R\$ 6,05 por ação, totalizando um aumento de capital de até R\$ 1,8 bilhões em 2012.

## Cronograma da Oferta

---



# Contatos

---

**Willy Jordan**

Diretor

**Anderson Machado Vianna**

Analista de RI

**Arthur Machado Teles**

Analista de RI

Email: [ri@panamericano.com.br](mailto:ri@panamericano.com.br)

Site de RI: [www.panamericano.com.br/ri](http://www.panamericano.com.br/ri)

Tel: (55 11) 3264 - 5343