

Resultados do 2T14

Banco **PAN**

Aviso Legal

Esta apresentação pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos ou resultados futuros do Banco Pan. 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

- ✓ **Originação média mensal de ativos de crédito de R\$1.223,3 milhões no 1S14, 4,6% superior** à média mensal de R\$1.169,6 milhões no 1S13;
- ✓ **Originação média mensal de ativos de crédito foi de R\$1.210,0 milhões no 2T14, R\$1.236,6 milhões no 1T14 e R\$ 1.257,6 milhões no 2T13;**
- ✓ **Carteira de Crédito com Resultado Retido atingiu R\$15,9 bilhões, em linha com os R\$15,8 bilhões do 1T14 e 13,5% superior** aos R\$14,0 bilhões no 2T13;
- ✓ **As Carteiras com categoria de risco entre “AA” a “C” atingiram 89,9% da Carteira Total de Crédito, comparado a 89,8% no 1T14 e 85,5% no 2T13;**
- ✓ **A despesa líquida de provisão para créditos de liquidação duvidosa foi de R\$352,1 milhões no 1S14, 20,4% inferior** à despesa líquida de R\$442,4 milhões no 1S13;
- ✓ **Margem Financeira foi de 12,1%, acima dos 11,7% do 1T14 e 2,7p.p. abaixo do 2T13;**
- ✓ **Resultado Líquido Consolidado negativo de R\$70,4 milhões no 2T14, comparado ao prejuízo de R\$78,6 milhões no 1T14 e ao lucro de R\$12,7 milhões no 2T13;**
- ✓ **Patrimônio Líquido Consolidado de R\$2.156,9 milhões e Índice de Basileia de 11,5% no 2T14; e**
- ✓ Conselho de Administração aprovou um **aumento de capital**, já em andamento, **em até R\$1,5 bilhão** via emissão de ações ordinárias e preferenciais.

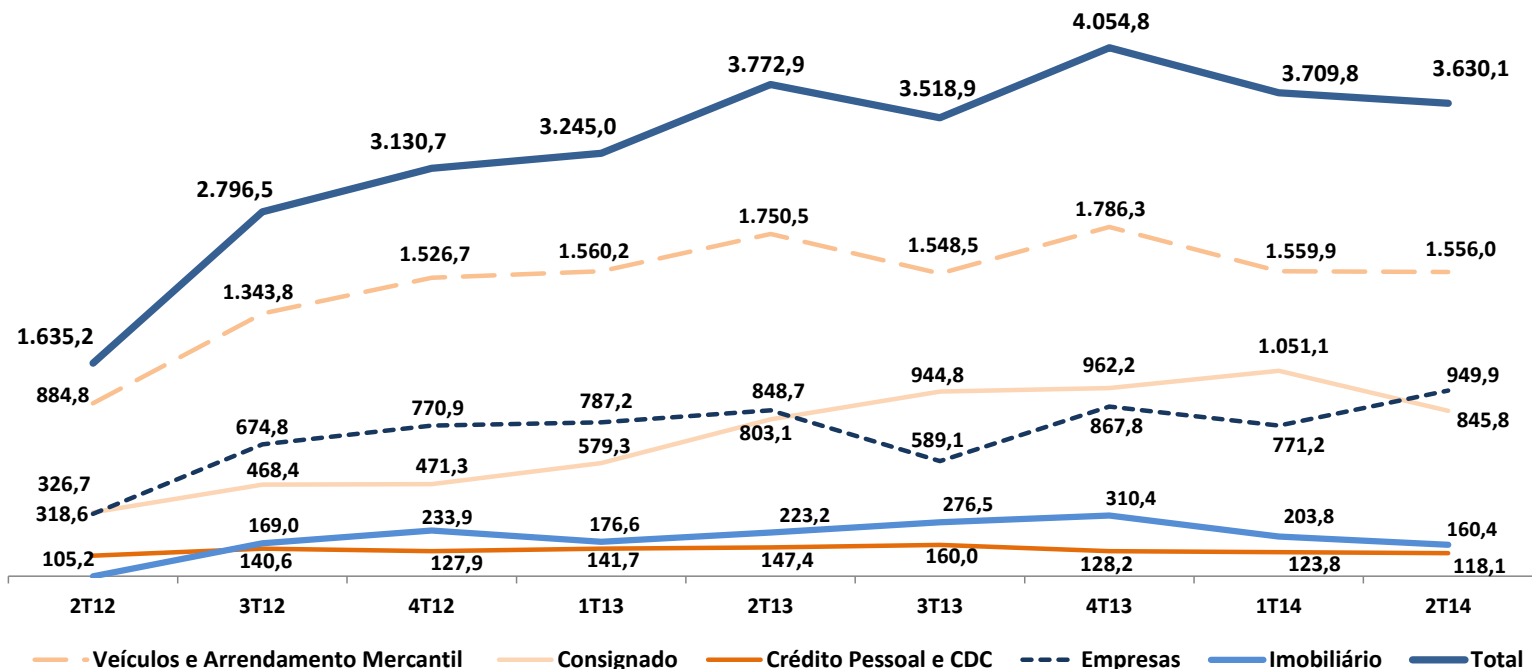
Margem Financeira e Demonstração do Resultado

Margem Financeira Líquida (em R\$ MM)	2T14	1T14	2T13	Δ 2T14 / 1T14	Δ 2T14 / 2T13
1. Resultado da Intermediação Financeira Antes da PDD	530,9	507,9	603,6	4,5%	-12,0%
2. Ativos Rentáveis Médios	18.374,3	18.161,1	17.246,2	1,2%	6,5%
- Operações de Crédito - Média	15.826,6	15.487,4	13.468,5	2,2%	17,5%
- Saldo Inicial	15.816,5	15.158,3	13.005,6	4,3%	21,6%
- Saldo Final	15.836,7	15.816,5	13.931,4	0,1%	13,7%
- TVM e Derivativos - Média	1.713,1	1.704,4	1.996,6	0,5%	-14,2%
- Saldo Inicial	1.670,6	1.738,2	1.974,6	-3,9%	-15,4%
- Saldo Final	1.755,6	1.670,6	2.018,7	5,1%	-13,0%
- Aplicações Interfinanceiras - Média	834,7	969,3	1.781,1	-13,9%	-53,1%
- Saldo Inicial	708,0	1.230,7	1.278,7	-42,5%	-44,6%
- Saldo Final	961,3	708,0	2.283,4	35,8%	-57,9%
(1) / (2) Margem Financeira Líquida - NIM (% a.a.)	12,1%	11,7%	14,8%	3,5%	-18,2%

Resultado Bruto Consolidado (em R\$ MM)	2T14	1T14	2T13	Δ 2T14 / 1T14	Δ 2T14 / 2T13
Receitas da Intermediação Financeira	959,7	893,0	1.116,8	7,5%	-14,1%
Rendas de Operações de Crédito	1.133,4	999,8	1.025,4	13,4%	10,5%
Resultado de Operações de Arrendamento Mercantil	9,2	10,5	18,6	-11,7%	-50,3%
Despesas com Comissões sobre Cessão de Crédito	(89,1)	(38,2)	(86,4)	-133,0%	-3,2%
Despesas com Operações de Crédito Cedidas	(75,1)	(94,5)	(61,7)	20,5%	21,7%
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	50,6	56,5	77,7	-10,4%	-34,9%
Resultado com Instrumentos Financeiros e Derivativos	(70,8)	(41,1)	81,9	-72,3%	-186,4%
Resultado de Operações de Câmbio	1,4	0,1	61,3	2452,7%	-97,7%
Despesas da Intermediação Financeira	(680,3)	(621,2)	(738,6)	-9,5%	7,9%
Operações de Captação no mercado	(415,7)	(386,2)	(471,9)	-7,6%	11,9%
Operações de Empréstimos e Repasses	(13,1)	1,0	(41,3)	-1372,0%	68,4%
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(251,5)	(236,0)	(225,4)	-6,6%	-11,6%
Resultado Bruto de Intermediação Financeira	279,4	271,8	378,2	2,8%	-26,1%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(380,7)	(390,9)	(349,0)	2,6%	-9,1%
Resultado Operacional	(101,3)	(119,1)	29,2	14,9%	-447,1%
Resultado Não Operacional	(14,0)	(14,4)	(22,2)	2,8%	37,2%
Provisão para Imposto de Renda e Contrib. Social	(26,1)	(3,5)	(46,6)	-636,7%	44,0%
Ativo Fiscal Diferido e Outros	71,0	58,3	52,4	21,8%	35,7%
Resultado do Período	(70,4)	(78,6)	12,7	10,5%	-652,0%

Carteira de Crédito - Originação

Originação Trimestral de Ativos por Segmento (em R\$ MM)



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

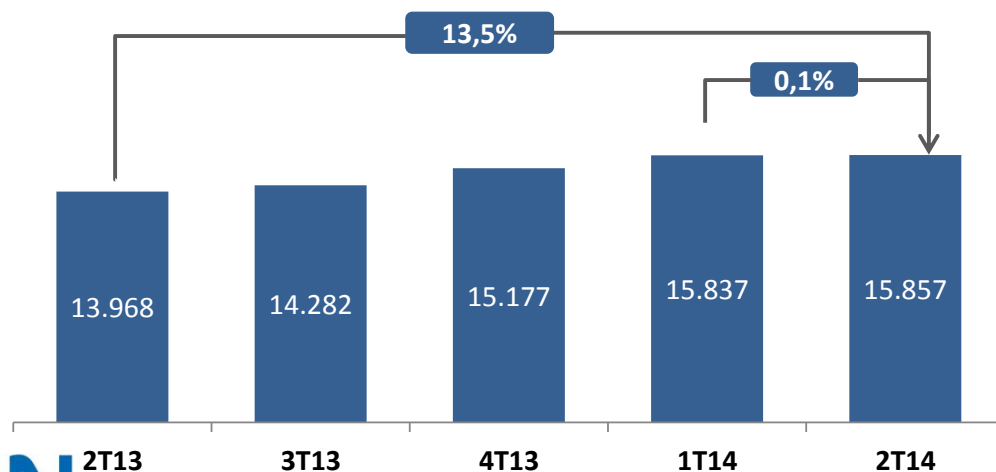
Produção	2T14		1T14		2T13		Δ 2T14/ 1T14	Δ 2T14/ 2T13
	Valor	Part.	Valor	Part.	Valor	Part.		
Veículos	518,7	42,9%	520,0	42,0%	583,5	46,4%	-0,3%	-11,1%
Consignado	281,9	23,3%	350,4	28,3%	267,7	21,3%	-19,5%	5,3%
Empresas	316,6	26,2%	257,1	20,8%	282,9	22,5%	23,2%	11,9%
Imobiliário	53,5	4,4%	67,9	5,5%	74,4	5,9%	-21,3%	-28,1%
Crédito Pessoal e CDC	39,4	3,3%	41,3	3,3%	49,1	3,9%	-4,6%	-19,9%
Total	1.210,0	100,0%	1.236,6	100,0%	1.257,6	100,0%	-2,1%	-3,8%

Composição da Carteira

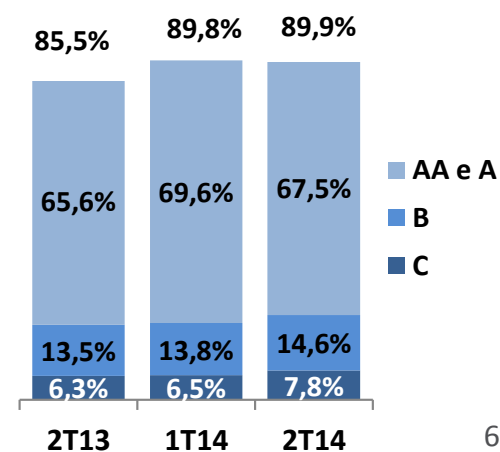
Carteira de Crédito Expandida "On Balance Sheet" por Segmento de Atuação (em R\$MM)

Modalidade de Crédito (em R\$ MM)	2T14	Part. %	1T14	Part. %	2T13	Part. %	Δ 2T14 / 1T14	Δ 2T14 / 2T13
CDC veículos	7.922,7	50,0%	8.342,2	52,7%	7.532,9	53,9%	-5,0%	5,2%
Empresas	3.660,4	23,1%	3.342,9	21,1%	2.956,4	21,2%	9,5%	23,8%
Consignado	2.268,8	14,3%	2.187,5	13,8%	1.412,2	10,1%	3,7%	60,7%
Imobiliário	644,4	4,1%	602,2	3,8%	521,1	3,7%	7,0%	23,7%
Cartões de Crédito	600,9	3,8%	583,5	3,7%	650,0	4,7%	3,0%	-7,6%
Valores a Receber com Características de Crédito	532,4	3,4%	527,7	3,3%	523,8	3,7%	0,9%	1,6%
Arrendamento Mercantil	80,8	0,5%	108,6	0,7%	216,2	1,5%	-25,6%	-62,6%
Crédito Pessoal	78,3	0,5%	86,3	0,5%	87,6	0,6%	-9,3%	-10,6%
Renegociações	47,2	0,3%	34,8	0,2%	28,2	0,2%	35,6%	67,3%
Avais e Fianças	20,4	0,1%	20,4	0,1%	36,7	0,3%	0,0%	-44,5%
Outros	0,8	0,0%	0,8	0,0%	3,0	0,0%	0,4%	-72,4%
Carteira de Crédito	15.857,1	100,0%	15.836,9	100,0%	13.968,1	100,0%	0,1%	13,5%
Carteira de Crédito Cedida com Coobrigação	244,8		369,9		796,2		-33,8%	-69,3%
Total da Carteira de Crédito	16.101,9		16.206,8		14.764,4		-0,6%	9,1%

Carteira com Resultado Retido (em R\$ MM)

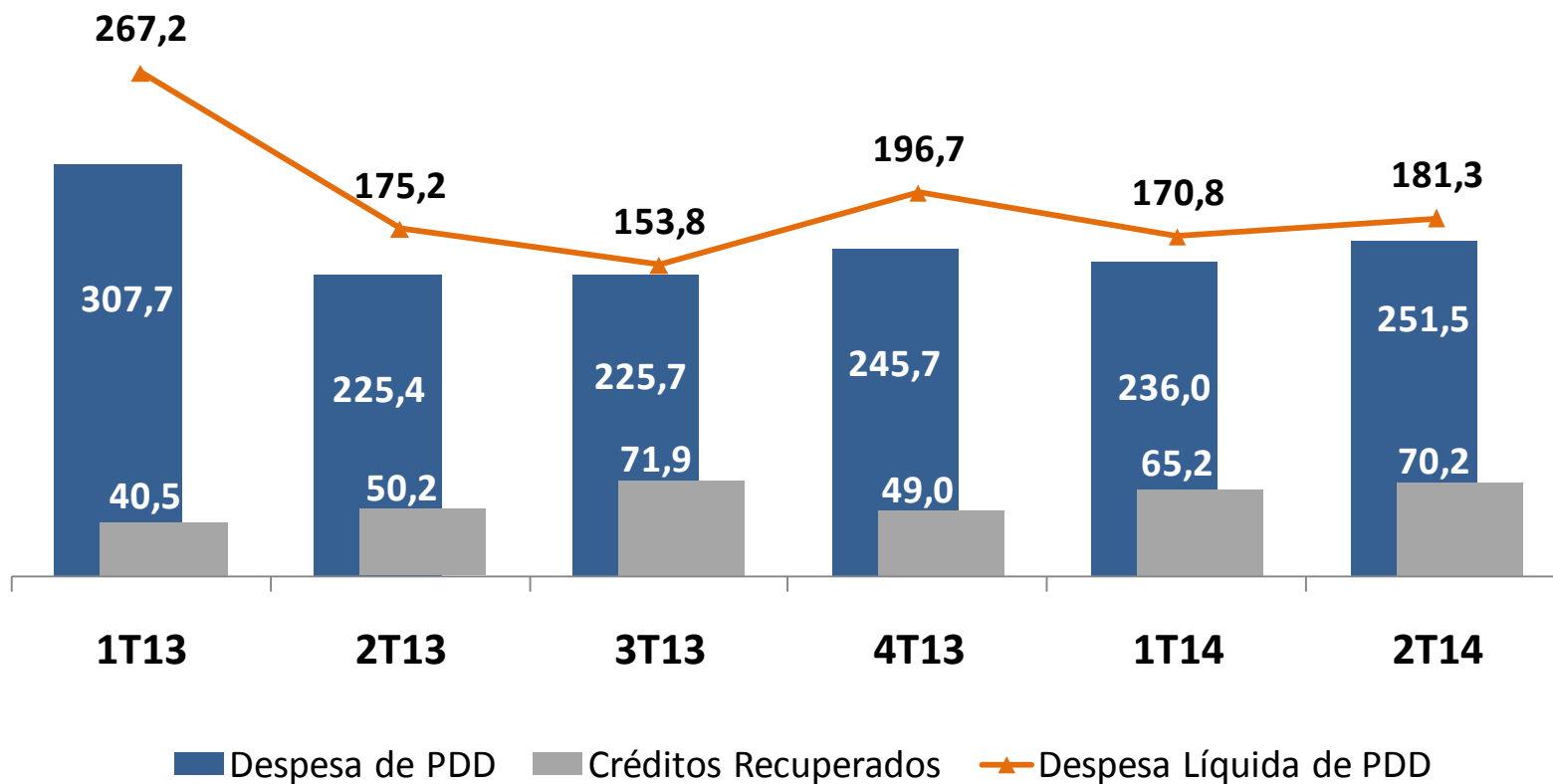


% de Créditos classificados de AA a C



PDD e Recuperação de crédito

Despesa de PDD e Recuperação de crédito (em R\$ MM)

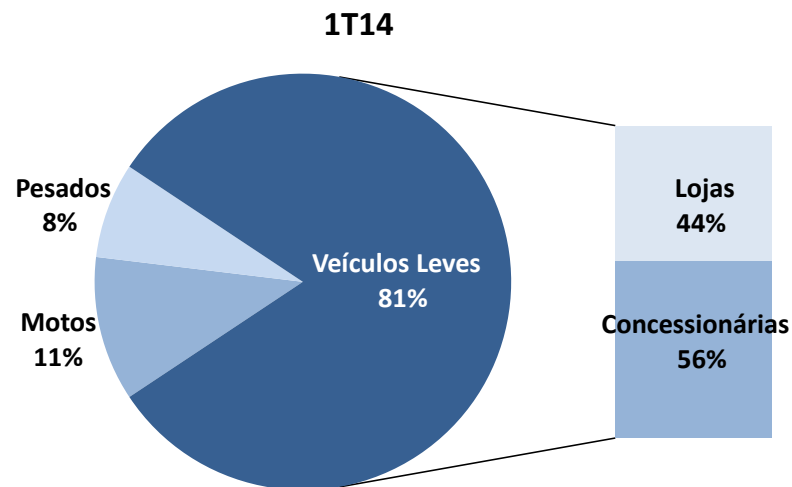
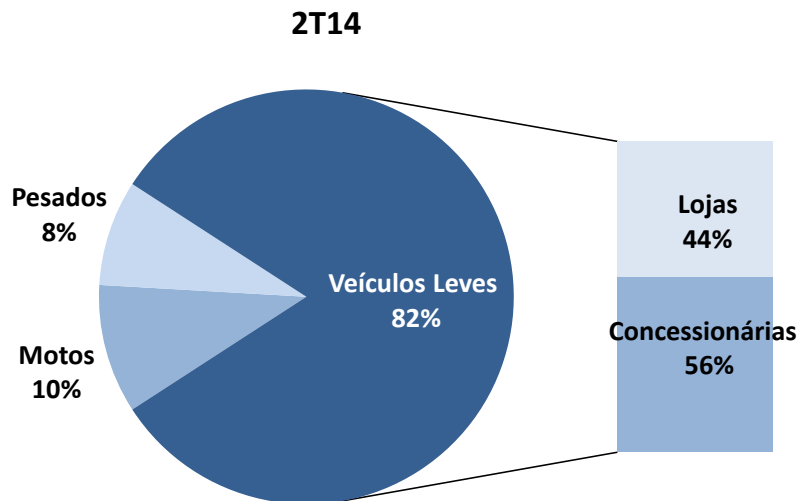


Despesas

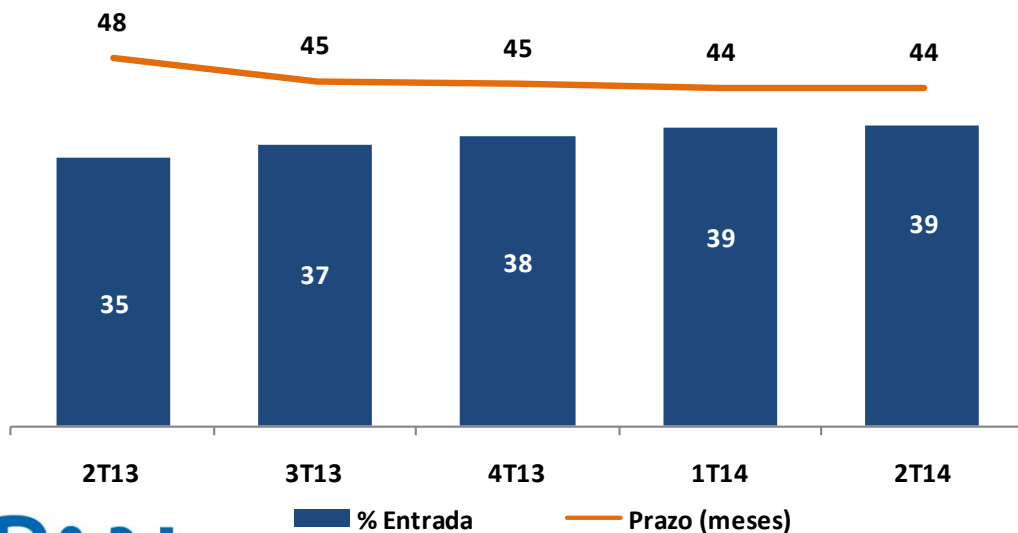
Despesas (R\$ mil)	2T14	1T14	2T13	Δ 2T14 / 1T14	Δ 2T14 / 2T13
Despesas de pessoal	97.395	112.592	103.094	-13,5%	-5,5%
Outras despesas administrativas	250.586	231.825	244.299	8,1%	2,6%
Despesas tributárias	42.380	49.837	53.086	-15,0%	-20,2%
Total	390.361	394.254	400.479	-1,0%	-2,5%

Originação - Veículos

% Participação em Novos Financiamentos (Veículos)



Médias de % de Entrada e Prazo da Carteira Originada



Originação Pulverizada

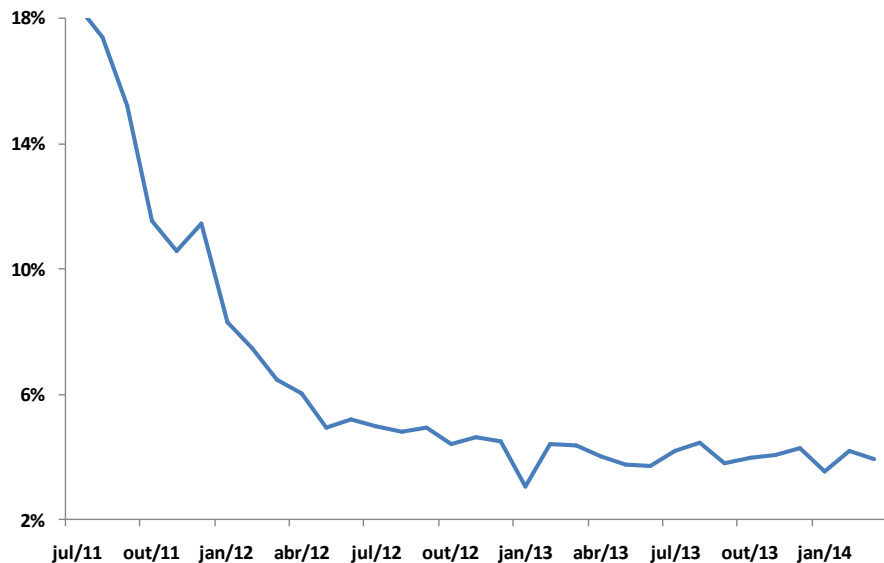
% originação por grupo*	Jun/14
Maior grupo	1,94%
2º maior grupo	1,70%
3º maior grupo	1,28%
10 maiores grupos	11,00%
50 maiores grupos	24,35%

* % da originação total de financiamentos de veículos por grupo econômico (redes de concessionárias)

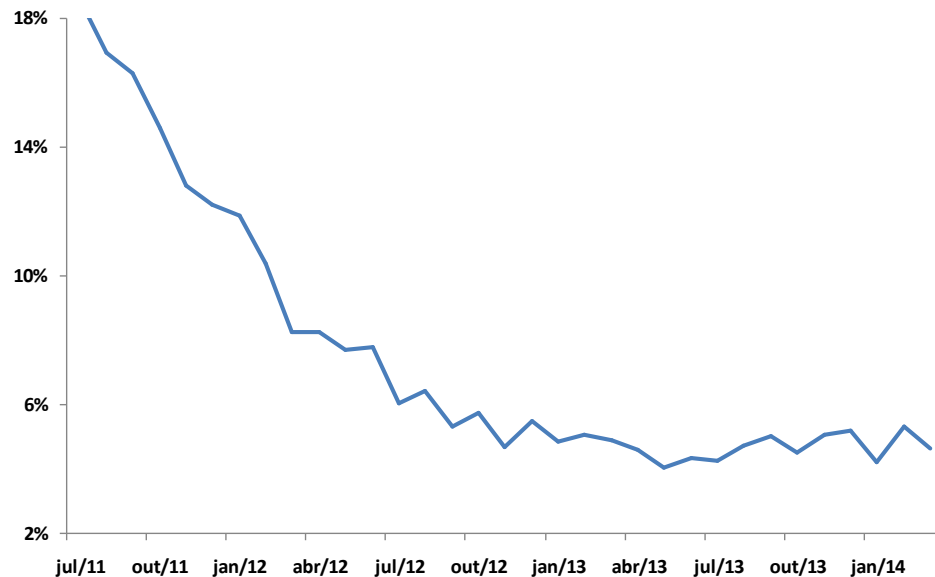
Originação - Veículos

Inadimplência por safra (Veículos)

Inadimplência por Safra - Veículos Leves*



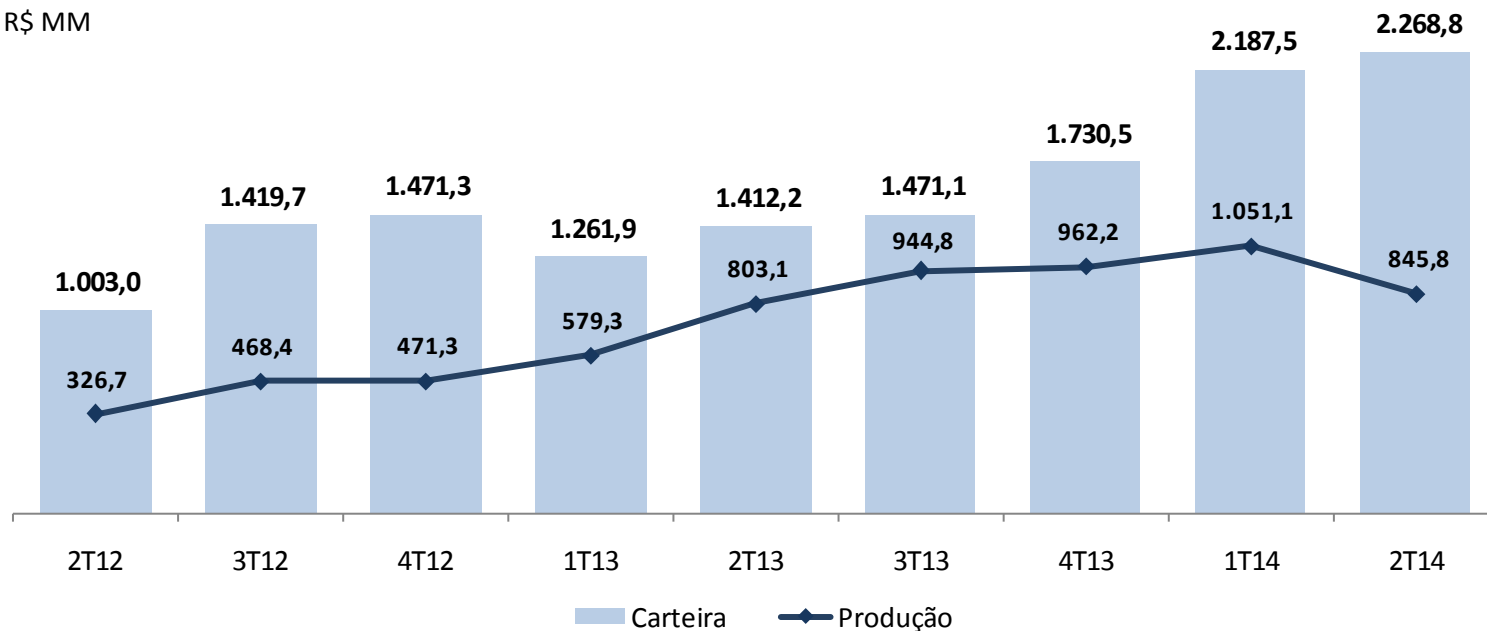
Inadimplência por Safra - Motos*



*% de contratos em atraso há mais de 30 dias 3 meses após a concessão.

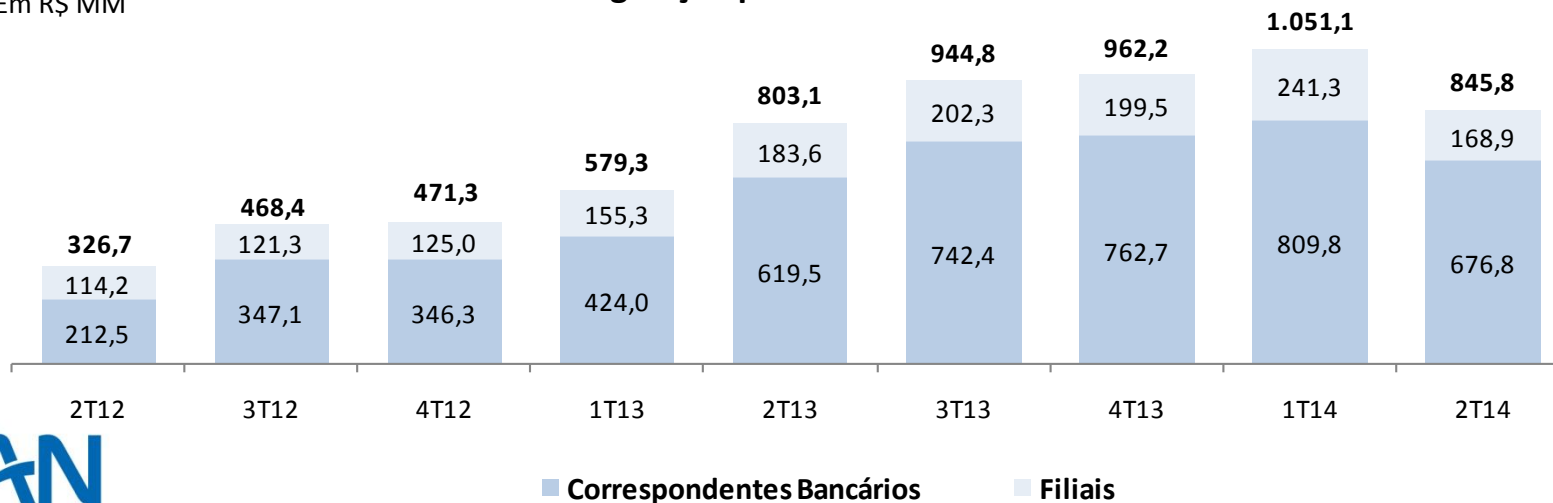
Crédito Consignado

Em R\$ MM



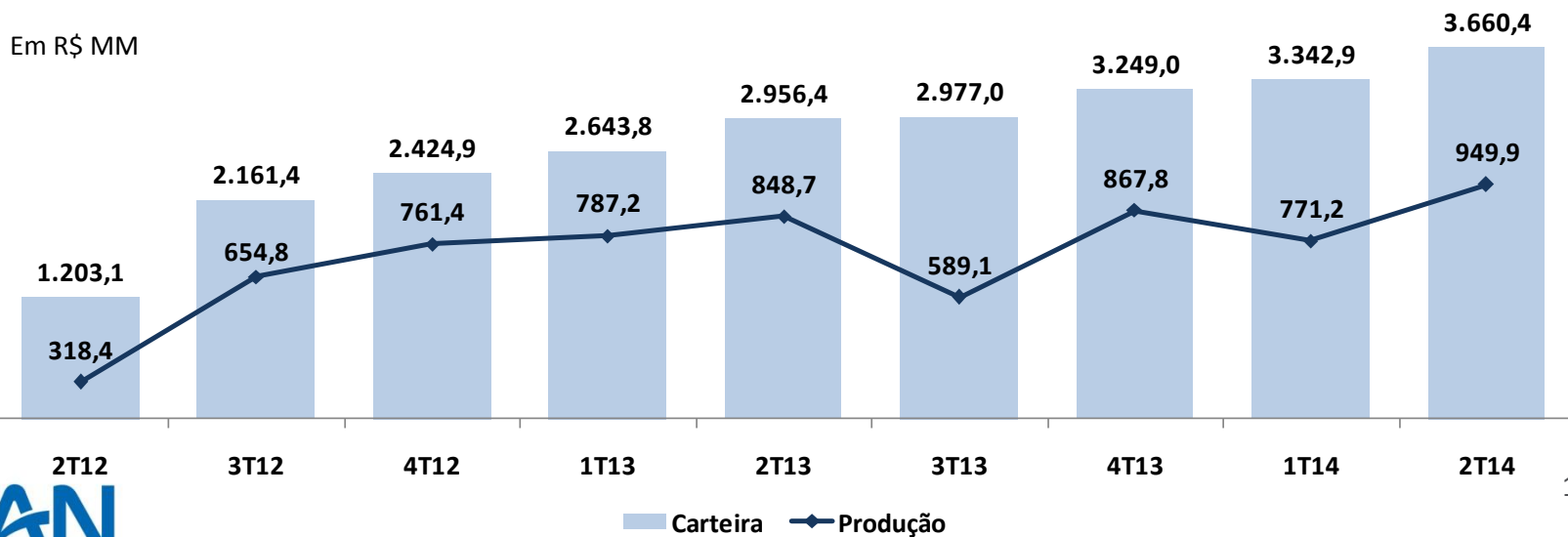
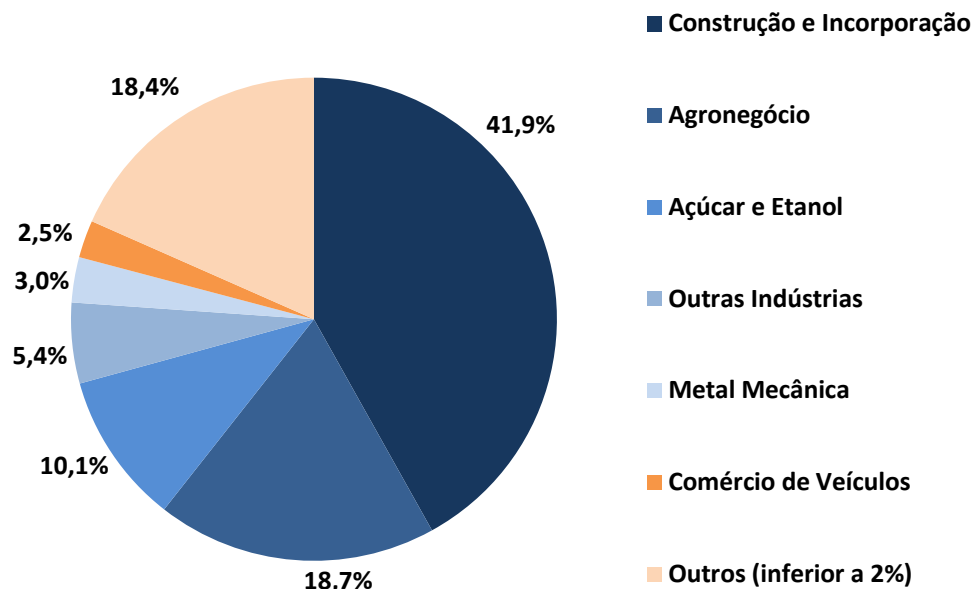
Em R\$ MM

Originação por Canal de Venda



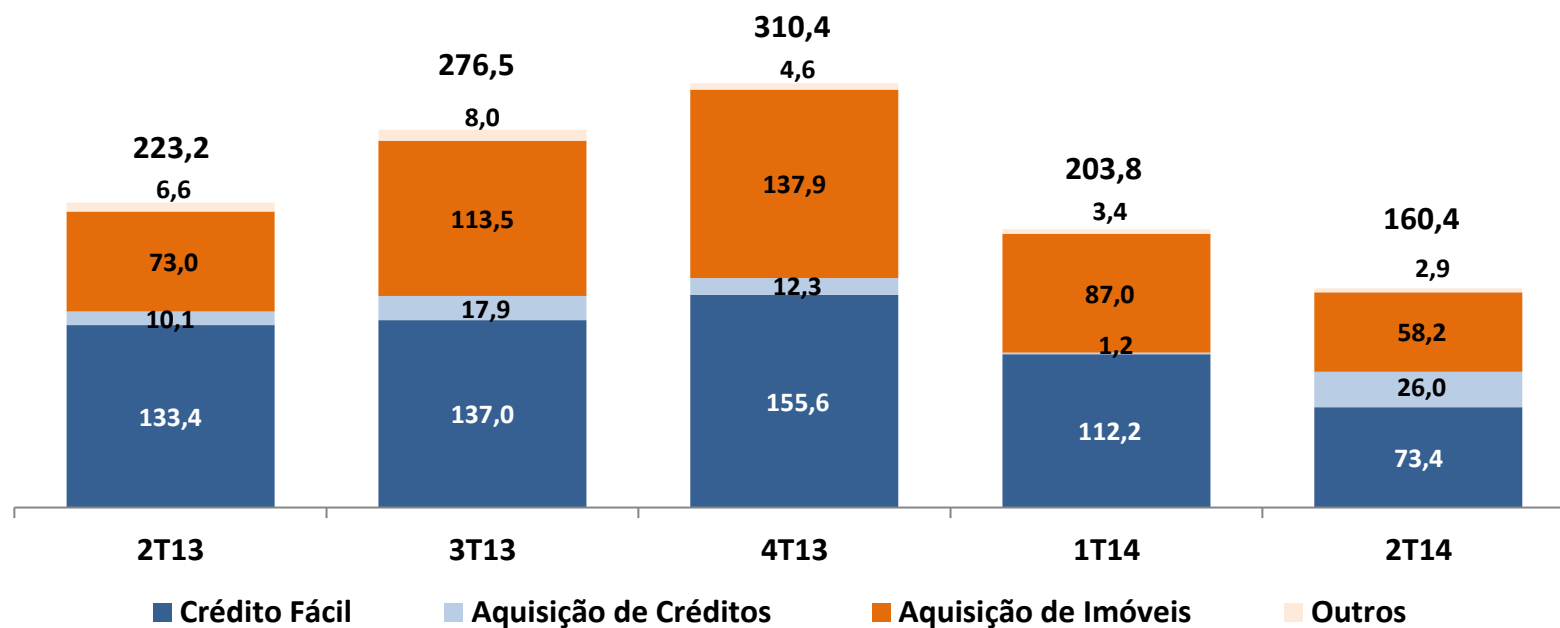
Crédito para Empresas

Carteira de Crédito de Empresas por Indústria

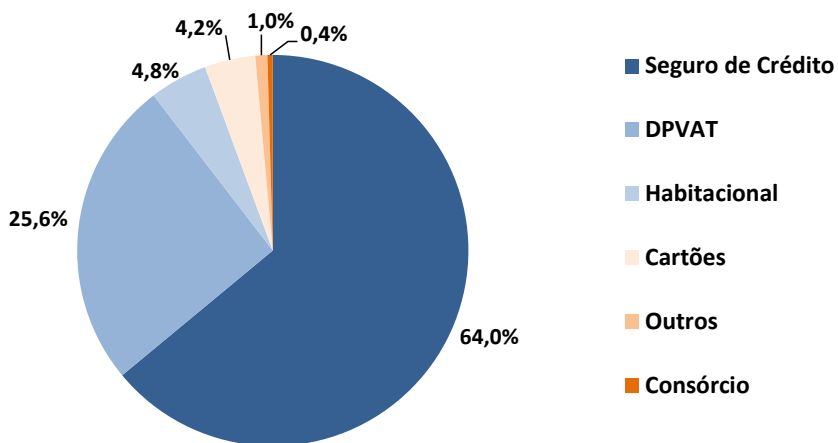


Originação – Crédito Imobiliário

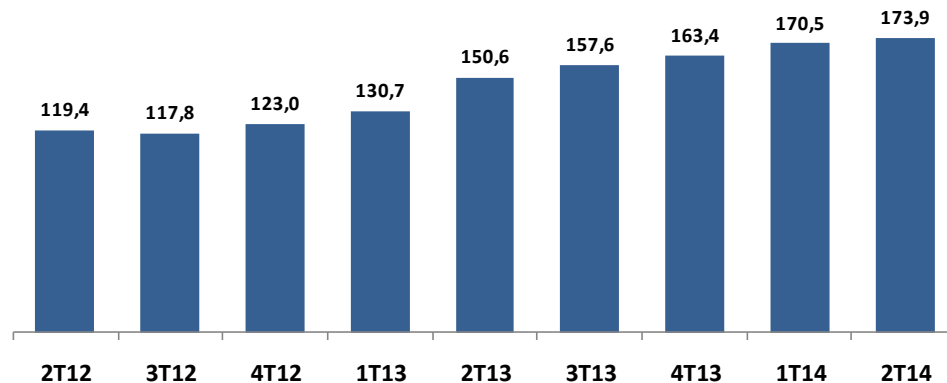
Originação por produto (em R\$ MM)



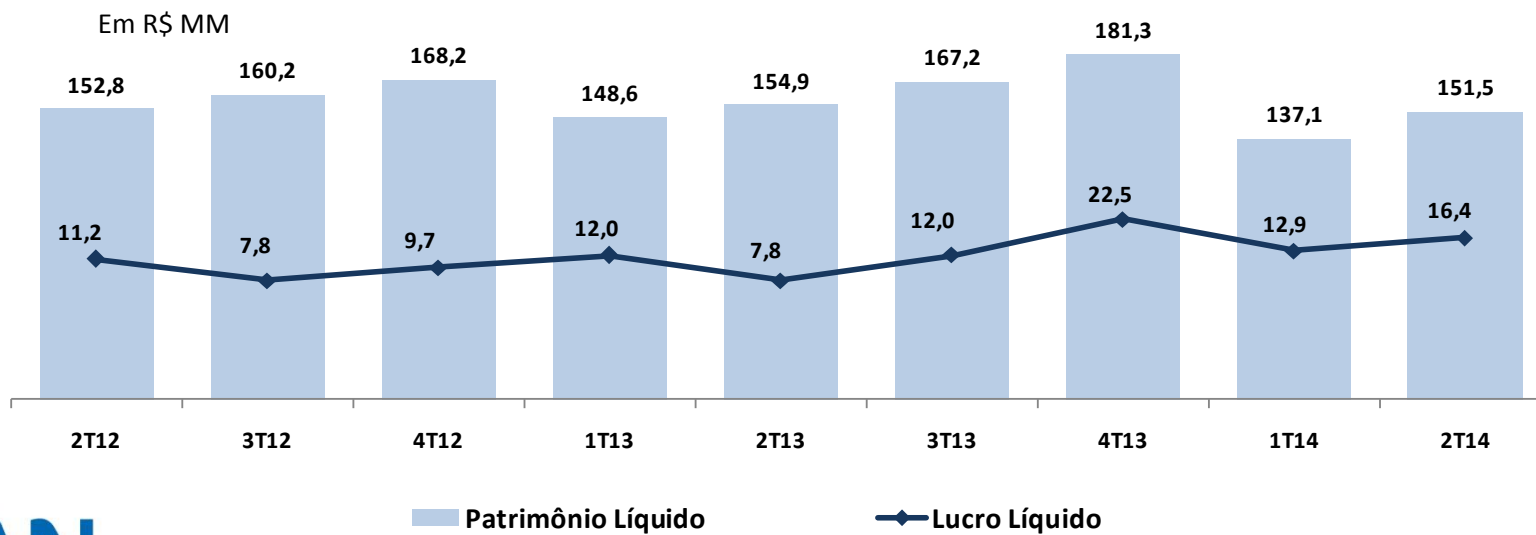
Prêmios de Seguros por Produto



Prêmios de Seguros (em R\$ MM)¹



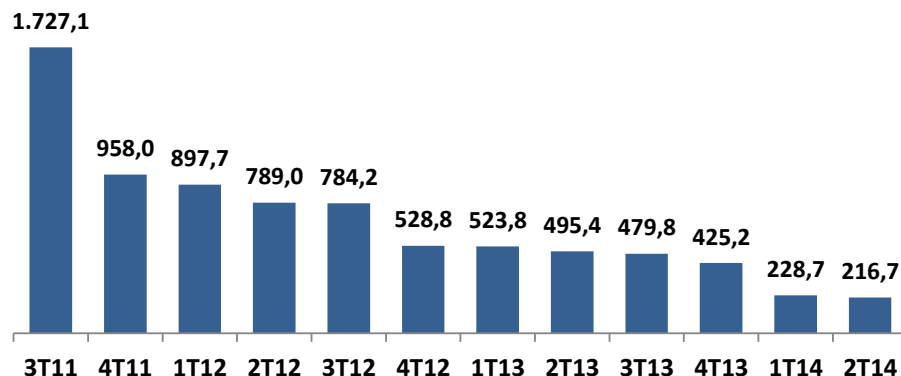
¹Resultado acumulado em 12 meses



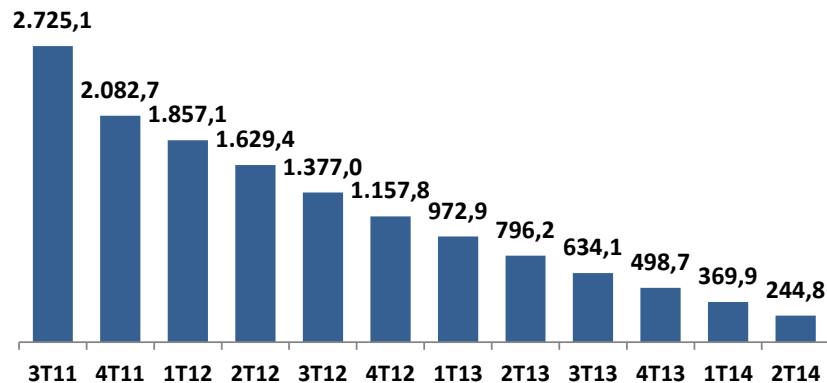
Captação de Recursos

Fontes de Captação (em R\$ MM)	2T14	Part. %	1T14	Part. %	2T13	Part. %	Δ 2T14 / 1T14	Δ 2T14 / 2T13
Depósitos Interfinanceiros	8,431.3	45.0%	7,189.3	39.3%	5,199.0	30.3%	17.3%	62.2%
Depósitos a Prazo	2,750.5	14.7%	2,511.9	13.7%	2,822.3	16.5%	9.5%	-2.5%
-CDB	2,533.8	13.5%	2,283.2	12.5%	2,326.9	13.6%	11.0%	8.9%
-DPGE	216.7	1.2%	228.7	1.2%	495.4	2.9%	-5.2%	-56.3%
Letras de crédito Imobiliário e do Agronegócio	2,254.4	12.0%	2,314.7	12.7%	2,134.4	12.4%	-2.6%	5.6%
Letras Financeiras	2,083.0	11.1%	2,549.4	13.9%	2,145.9	12.5%	-18.3%	-2.9%
-Sênior	1,957.8	10.4%	2,427.8	13.3%	2,034.3	11.9%	-19.4%	-3.8%
-Subordinada	125.3	0.7%	121.6	0.7%	111.7	0.7%	3.0%	12.2%
Bonds	1,833.3	9.8%	1,892.3	10.3%	1,846.3	10.8%	-3.1%	-0.7%
-Subordinada	1,180.4	6.3%	1,233.0	6.7%	1,193.4	7.0%	-4.3%	-1.1%
-Sênior	652.9	3.5%	659.3	3.6%	652.8	3.8%	-1.0%	0.0%
Compromissadas	689.8	3.7%	838.5	4.6%	1,432.5	8.3%	-17.7%	-51.8%
Empréstimos	324.7	1.7%	447.5	2.4%	428.4	2.5%	-27.4%	-24.2%
-Exterior	223.1	1.2%	346.1	1.9%	327.1	1.9%	-35.5%	-31.8%
-País	101.6	0.5%	101.4	0.6%	101.3	0.6%	0.2%	0.3%
Cessões de Crédito a Outras Instituições Financeiras	244.8	1.3%	369.9	2.0%	796.2	4.6%	-33.8%	-69.2%
Outros	140.8	0.8%	183.6	1.0%	350.9	2.0%	-23.3%	-59.9%
Total	18,752.7	100.0%	18,297.1	100.0%	17,155.8	100.0%	2.5%	9.3%

Saldo de Captação em DPGE (em R\$ MM)



Carteira Cedida com Coobrigação (em R\$ MM)



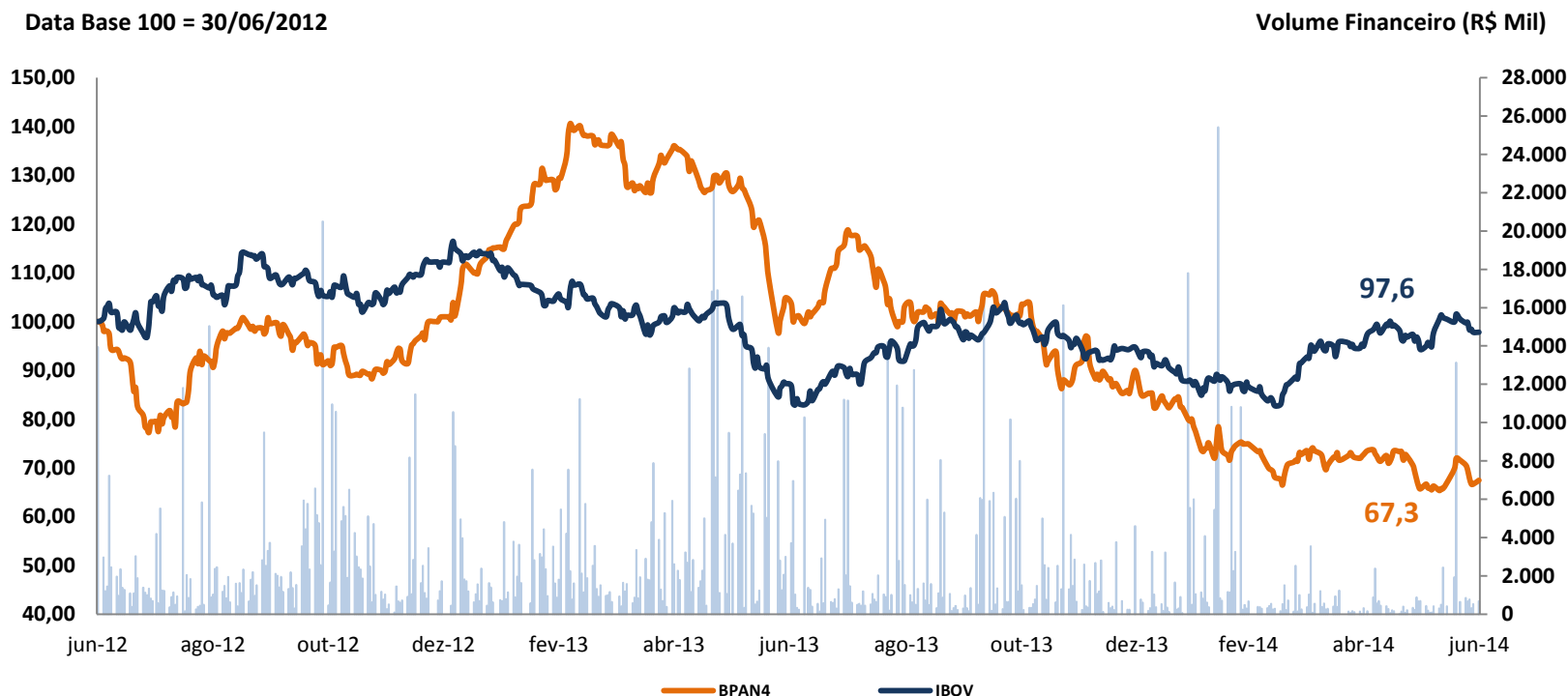
Índice de Basileia e Margem Operacional

	2T14	1T14	2T13
1. PR para Lim. de Imob - PR_LB	2.203,6	2.302,1	2.676,6
1.1 Patrimônio de Referência	2.203,6	2.302,1	2.676,6
Nível I	1.157,4	1.236,7	1.785,3
Nível II	1.046,2	1.065,4	891,3
2. Patrimônio de Referência Exigido	2.108,0	2.101,3	1.901,3
Parcela de Exp. Ponderada pelo Risco	1.910,6	1.894,9	1.662,9
Parcela de Câmbio (PCAM)	0,5	2,1	-
Parcela de Juros (Pré-Fixados)	18,3	25,8	17,7
Parcela de Juros (Cupom de Índice de Preços)	0,0	-	6,1
Parcela de Juros (Taxa de Juros)	-	-	-
Parcela do Risco Operacional	178,5	178,5	214,5
Índice de Basiléia (1 / (2 / 0,11))	11,50%	12,05%	15,49%
3. RBAN	54,9	68,6	70,1
Margem Operacional (1 - 2 - 3)	40,6	132,2	705,2

- ✓ **Aumento de Capital em andamento em até R\$1,5 bilhão através da emissão de ações ordinárias e preferenciais.**

Desempenho no Mercado de Ações

- ✓ Alteração do código de negociação das ações do Banco Pan a partir de 05/08/2014, BPAN4 para as preferenciais;
- ✓ Volume negociado no 2T14 de R\$33,0 milhões, com média diária de R\$560,1 mil;
- ✓ No 2T14, a ação sofreu desvalorização de 5,2%, tendo iniciado o trimestre cotada a R\$3,63 e terminado o trimestre cotada a R\$3,44. No mesmo período o Ibovespa apresentou valorização de 5,8%; e
- ✓ Em 30/06/2014, o valor de mercado do Banco era de R\$1,8 bilhões.



Contatos

Eduardo Domeque

Diretor de RI

Inácio Caminha

Superintendente de RI

Laércio Neto

Analista de RI

Leticia Santiago

Analista de RI

Email: ri@grupopan.com

Site de RI: www.bancopan.com.br/ri

Tel: (55 11) 3264 – 5343/ 3264 - 5432