

Operadora:

Bom dia, senhoras e senhores. Sejam bem-vindos à teleconferência do Banco Pan para discussão dos resultados referentes ao 3T16.

O áudio e os slides desta teleconferência estão sendo transmitidos simultaneamente pela Internet, no site de RI da Companhia, www.bancopan.com.br/ri. A apresentação também está disponível para download.

Informamos que todos os participantes estarão apenas ouvindo a teleconferência durante a apresentação, e, em seguida, iniciaremos a sessão de perguntas e respostas, quando mais instruções serão fornecidas. Caso algum dos senhores necessite de alguma assistência durante a conferência, queira, por favor, solicitar a ajuda de um operador, digitando *0.

Informamos que previsões acerca de eventos futuros estão sujeitas a riscos e incertezas que podem fazer com que tais expectativas não se concretizem ou sejam diferentes do esperado. Estas previsões emitem a opinião unicamente na data em que são feitas, e a Companhia não se obriga a atualizá-las.

Gostaria agora de passar a palavra ao Sr. Inácio Caminha, Superintendente de Relações com Investidores, que dará início à apresentação. Por favor, Sr. Inácio, pode prosseguir.

Inácio Caminha:

Obrigado. Bom dia a todos. Sejam bem-vindos à teleconferência de divulgação dos resultados do Pan e suas empresas controladas do 3T16.

Começando pelos destaques, na página três, vemos que o Pan apresentou um volume robusto de originação no varejo, com uma média mensal de R\$1,8 bilhão, 4% acima do último trimestre, isso puxado pelo cartão consignado, veículos e crédito consignado, também.

A carteira de crédito atingiu R\$18,7 bilhões, mesmo com cessões de carteira no montante de R\$2,6 bilhões, crescendo 3% no trimestre.

Os créditos entre AA e C seguiram melhorando, representaram 92,3% da carteira de varejo. A carteira de empresas com avais e fianças encerrou o trimestre em R\$3,2 bilhões, reduzindo em relação ao último trimestre pelo aumento de mercado.

Nossa margem financeira líquida gerencial foi de 13,9%, acima dos últimos trimestres. O Pan apresentou um resultado negativo líquido de R\$-13 milhões neste trimestre, melhorando em relação ao anterior, impactado principalmente pelo maior volume de cessão e redução de PDD. Encerramos o trimestre com um patrimônio líquido consolidado de R\$3,4 bilhões, com índice de Basileia de 13,4%.

No próximo slide, temos a composição da margem financeira. Essa margem evoluiu para R\$751 milhões, e em termos percentuais ficou 13,9% maior no trimestre, influenciada aqui pelo maior volume de cessões, que foram de R\$2,6 bilhões no trimestre.

No próximo slide, temos a demonstração de resultados. Seguindo a partir da margem que comentamos, temos a PDD, que apresentou redução neste 3T, principalmente nas operações com pessoa jurídica. Essa variação nas despesas administrativas tem grande relação com o crescimento na originação de consignado, que contabilmente gera uma despesa maior no momento da originação.

Já as despesas de pessoal tiveram o impacto do acordo coletivo, e temos feito um trabalho aqui de otimização de estrutura que já surtiu efeito no ano, e surtirá também mais à frente.

No trimestre, o resultado operacional foi de R\$-44 milhões, e com isso encerramos com um lucro líquido de R\$-13 milhões.

Na página seguinte, temos a evolução trimestral da originação de varejo, uma tabela que mostra a média mensal de créditos originados por produto. Concedemos R\$5,5 bilhões de crédito de varejo no trimestre, representando a média de R\$1,8 bilhão, 4% acima do trimestre passado e 9% de crescimento no ano.

O consignado se manteve em um patamar robusto, com uma participação importante de INSS. No total, o consignado originou R\$856 milhões por mês.

A parte de veículos se recuperou no trimestre, alcançou R\$542 milhões na média mensal. Em cartões, abrimos a composição para mostrar o avanço do cartão consignado, que subiu 50% no trimestre quando incluímos todas as operações de SIAPE. O cartão institucional se manteve relativamente estável. Complementa aquele R\$1,8 bilhão de volume mensal de produtos, tanto imobiliário quanto de crédito pessoal.

Na página sete, apresentamos a composição da carteira de crédito. Na primeira tabela, vemos que, devido à forte originação do trimestre, o consignado seguiu crescendo, agora responde por 41% da carteira retida, de R\$7,6 bilhões, apenas de consignado; em seguida, vemos a carteira de veículos, com R\$5,1 bilhões, ou 27%; depois empresas, com R\$3,2 bilhões, 17%.

Desses três produtos, apenas o consignado cresceu, tanto no ano como no trimestre. O cartão consignado chegou a quase R\$1 bilhão de carteira, evoluindo 30% no trimestre, e os demais produtos respondem por 10% da carteira.

A carteira de crédito retida subiu 3% no trimestre e encerrou em R\$18,7 bilhões, como vemos no gráfico inferior esquerdo. E, ao lado, temos a evolução da carteira originada, que atingiu R\$36,8 bilhões, o que considera, além da carteira que temos em nosso balanço, toda a carteira que já originamos e cedemos sem coobrigação. O conjunto dessa carteira, a carteira originada, cresceu 11% em 12 meses, mostrando nossa forte capacidade de originação.

No slide oito, apresentamos os dados de qualidade da carteira retida. Nosso *over* total apresentou um movimento relativamente estável, considerando o movimento econômico do País, e observamos uma melhora neste ano na margem.

O pico desse indicador foi de 17% em 2012, e veio reduzindo, tanto em função das melhores originações, como do *mix* de carteira aqui no Banco.

No gráfico inferior esquerdo, observamos a evolução da despesa líquida de PDD, que apresentou a melhora comentada no trimestre. E olhando o gráfico ao lado, vemos a evolução dos *ratings* de AA a C da carteira de varejo, que somou 92,3% em função da postura conservadora do Banco.

Na página nove, temos a abertura dos custos e despesas e do Banco, segregando as despesas relacionadas à originação. As despesas de pessoal e administrativas totalizaram R\$295 milhões no trimestre.

Em pessoal, vemos o impacto do acordo coletivo, e também de rescisões, mas é importante destacar o ajuste de pessoal que fizemos, que foi da ordem de 15% em 12 meses, mostrado no gráfico inferior esquerdo.

Nas administrativas, tivemos mais despesas com cobrança, e também estamos com grande foco para buscar mais eficiência. Uma forma de demonstrar essa melhoria de eficiência fica demonstrada no gráfico ao lado, onde mostramos como vem se comportando as despesas de pessoal e administrativas em relação à carteira originada, que avança em uma velocidade maior.

Nas despesas com originação, vemos o efeito do crescimento da originação de consignado, e aqui, novamente, é importante frisar que isso ocorre por conta da regra de contabilização, que no curto prazo onera mais em termos de despesa, mas tem um efeito mais brando para frente.

No slide dez, temos as informações do segmento de veículos. Como vemos no gráfico superior, a originação cresceu no trimestre, depois de ligeiras quedas, e a carteira seguiu reduzindo por conta das cessões de crédito.

O quadro no canto inferior esquerdo traz algumas informações interessantes da nossa originação quebradas por segmento, tanto em termos de relevância nos segmentos de leves e motos, quanto, por exemplo, sobre o percentual de entrada.

Aqui, vale destacar que o importante é a rentabilidade que buscamos nas operações. Esse é o nosso foco, e não a participação nos diferentes mercados.

A tabela ao lado mostra o alto grau de pulverização da originação, com uma baixa concentração por grupo econômico, sendo os dez maiores responsáveis por apenas 10% da nossa originação total.

No próximo slide, slide 11, temos a evolução do crédito consignado. No trimestre, concedemos R\$2,6 bilhões em novos créditos consignados, mantendo praticamente o patamar do trimestre anterior. E analisando a produção, o INSS representa 43%, e temos 67% quando somamos INSS, Governo Federal e Forças Armadas. No restante, temos uma grande pulverização. Mesmo cedendo uma parte da originação, nossa carteira chegou a R\$7,6 bilhões.

Com isso, vamos para o próximo slide. No slide 12, temos as informações de empresas. Em função do cenário, vemos que essa carteira seguiu recuando, fechando o trimestre em R\$3,2 bilhões, e no gráfico ao lado observamos a diversificação da carteira por indústria, sendo que os outros representam mais de 30 setores.

Na página 13, trazemos um pouco mais de detalhes dessa carteira, para mostrar a diversificação e o *duration* curto, também. 76% da carteira são de operações de grupos econômicos com saldo inferior a R\$20 milhões, e temos 67% vencendo nos próximos 12 meses.

Na página 14, mostramos a evolução do faturamento de cartão do Banco, abrindo entre o que é o cartão institucional e o cartão consignado. Esse produto tem uma sazonalidade, que podemos ver nos volumes do lado institucional, e na comparação anual ficamos com um volume bem próximo, mas com maior rigor, revendo o limite de clientes.

O cartão consignado vem crescendo, evoluiu 50% no trimestre, muito por conta do convênio SIAPE, que passou a valer ao final de junho deste ano.

Na página 15, temos os dados de prêmios de seguros que foram originados pelo Pan, que avançaram neste trimestre, chegando a R\$48 milhões, acompanhando o movimento na originação de veículos, que é a principal fonte de prêmios. Olhando a quebra desses prêmios, constatamos 60% vindos de prestamistas para veículos.

A captação de recursos, que apresentamos no slide 16, encerrou o trimestre em R\$19,8 bilhões, variando pouco em relação aos trimestres comparáveis.

E no último slide temos as informações sobre capital. Nosso índice de Basileia ficou em 13,4%, com maior efeito do aumento da carteira, sendo 9,6% de capital principal.

Aqui, temos uma posição bastante confortável para gerenciar nosso capital por conta dos acordos operacionais que temos com os controladores, que nos permitem vender carteira sem coobrigação para um deles.

Com isso, encerramos a apresentação e abrimos espaço para perguntas.

Operadora:

Não havendo perguntas, eu gostaria de passar a palavra ao Sr. Inácio Caminha para as considerações finais.

Inácio Caminha:

Novamente, agradeço a presença de todos. Tenham um bom dia, e até o próximo trimestre. Obrigado.

Operadora:

A teleconferência do Banco Pan está encerrada. Agradecemos a participação de todos, e tenham um bom dia.

“Este documento é uma transcrição produzida pela MZ. A MZ faz o possível para garantir a qualidade (atual, precisa e completa) da transcrição. Entretanto, a MZ não se responsabiliza por eventuais falhas, já que o texto depende da qualidade do áudio e da clareza discursiva dos palestrantes. Portanto, a MZ não se responsabiliza por eventuais danos ou prejuízos que possam surgir com o uso, acesso, segurança, manutenção, distribuição e/ou transmissão desta transcrição. Este documento é uma transcrição simples e não reflete nenhuma opinião de investimento da MZ. Todo o conteúdo deste documento é de responsabilidade total e exclusiva da empresa que realizou o evento transcrito pela MZ. Por favor, consulte o website de relações com investidor (e/ou institucional) da respectiva companhia para mais condições e termos importantes e específicos relacionados ao uso desta transcrição.”