

Operadora:

Bom dia senhoras e senhores. Sejam bem-vindos à teleconferência do Banco Pan para discussão dos resultados referentes ao 2T16.

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, queiram, 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 Banco Pan e Empresas Controladas desse 2T16.

Eu vou começar com os destaques na página três. Nós percebemos que o Pan apresentou um volume robusto de originação no varejo, com uma média mensal de R\$1,7 bilhão, 18% acima do último trimestre, e aqui bastante puxado por consignado. Na carteira de empresas com avais e fianças encerrou o trimestre em R\$3,4 bilhões, reduzindo em relação ao último trimestre pelo momento do mercado. A carteira de crédito como um todo cresceu 4% no trimestre, fechando em R\$18,2 bilhões, e aqui vale lembrar, mesmo com o montante de R\$2,1 bilhões que foram cedidos ao longo do trimestre.

Nossa margem financeira líquida gerencial foi de 11,8% em linha com o último trimestre. Nesse trimestre, o Pan apresentou um resultado negativo de R\$128 milhões, que nós vamos mostrar um pouco mais para frente os principais impactos. E encerramos o trimestre com patrimônio líquido consolidado de R\$3,4 bilhões, com índice de Basileia em 14%, sendo 10% de capital principal.

No próximo slide, nós temos a composição da margem financeira do resultado líquido. Ali no primeiro quadro, nós vemos que a margem financeira líquida gerencial, com

exceções, foi de R\$628 milhões, ou 11,8% em percentual. No segundo quadro, nós temos a PDD, que apresentou uma melhora no 2T, principalmente com operações em pessoa jurídica. O varejo também contribuiu.

Nas receitas e despesas operacionais, nós fizemos algumas provisões no jurídico para reforçar o balanço, e isso gera também despesas nesse trimestre. A variação que vemos nas despesas administrativas tem uma grande relação com o crescimento na originação do consignado. E nós temos um impacto maior de despesas no momento da originação, e depois também vamos ter um pouco mais de detalhe sobre isso. E as despesas de pessoal, que também estão nesse número, reduziram e nós vamos ver isso mais aberto.

No trimestre, o resultado operacional foi de R\$206 milhões negativos, encerrando o trimestre com um resultado líquido negativo de R\$128 milhões.

Na página seguinte, nós temos a evolução trimestral da originação de varejo e uma tabela mostrando a média mensal por produto. Nós concedemos R\$5,2 bilhões em créditos de varejo nesse trimestre. Dá aquela média de R\$1,7 bilhão, 18% acima do trimestre anterior.

Aqui conseguimos ver alguns movimentos. Claramente o consignado impulsionou esse total, principalmente com o INSS. No total, o consignado fez uma média de R\$850 milhões. Veículos vêm acompanhando o movimento do mercado, mas fez uma produção boa.

Em cartões, a liberação de margem adicional para o SIAPE, que já trouxe um volume adicional para esse trimestre, ajudando esses R\$330 milhões de produção.

O imobiliário fez um trimestre um pouco melhor, tanto no *home equity* quanto na aquisição de recebíveis; ICP ficou estável, até um pouco menor.

Na página seis, nós temos a composição da carteira de crédito. Na primeira tabela, nós vemos, por conta da originação do 2T e o *mix* da cessão também de consignados passou a representar 38% da carteira *on balanced* no final do trimestre, seguindo pela carteira de veículos com 28% e na sequência vem empresas com 19%, somando 2% de avais e fianças.

Nesses três produtos, apenas o consignado cresceu no ano e no trimestre. E os outros produtos que compõem a carteira respondem por 15% com avanço mais relevante em cartões, por conta principalmente do cartão consignado.

A carteira de crédito subiu 4% no trimestre, fechando em R\$18,2 bilhões, como vemos no gráfico inferior esquerdo, mesmo cedendo R\$2,1 bilhões sem coobrigação. E essa originação forte, junto com a cessão, nos dá uma boa possibilidade de administrar esse portfólio. Quando olhamos para a qualidade da carteira, no lado direito, nós

seguimos mantendo um bom nível nos créditos entre AA e C, em função da postura do Banco.

Na página sete, nós temos a abertura dos custos e despesas do Banco, segregando o que está relacionado à originação. Do lado das despesas de pessoal e administrativas, nós tivemos um total de R\$276 milhões no trimestre. Em pessoal, nós já vemos os reflexos dos movimentos que foram feitos no Banco. E nas administrativas, nós tivemos um pouco mais de despesas relacionadas tanto a sistemas quanto a cobranças também, que depois revertem em resultado.

Nas despesas com originação vemos claramente o efeito do crescimento da originação no consignado. E aqui é importante deixar claro que o curto prazo fica mais oneroso em termos de despesas, mas no futuro a operação gera menos despesas com comissão até a liquidação e no tempo também a receita da carteira compensa esse custo.

No gráfico de baixo, nós observamos a evolução da despesa líquida de PDD. Houve uma melhora em PDD com uma relevância maior nas operações de PJ, embora o varejo, também, tenha feito um movimento positivo. Olhando a recuperação especificamente, vemos uma redução nesse trimestre por não termos tido nenhum evento específico de operações de PJ que tenham tickets maiores.

No slide oito, temos as informações de veículos. Como vemos no gráfico de cima, a distribuição se manteve igual nos dois trimestres deste ano, entre concessionárias e lojas, mesmo na distribuição por tipo de produto.

No gráfico, na tabela inferior esquerda, vemos o alto grau de pulverização da originação, uma baixa concentração por grupo econômico, os dez maiores respondem por 11% do total da originação, por exemplo.

No gráfico do lado, vemos que a originação foi de R\$1,5 bilhão nas barras, no trimestre, e a carteira vem reduzindo simplesmente por conta das cessões de créditos que nós fazemos, a produção vem se mantendo firme.

Na página nove, temos os gráficos com a evolução da inadimplência por safra e, aqui, temos níveis bastantes abaixo do que tivemos no passado e continuamos, também, bastante confortáveis com a nossa originação nesses produtos.

No próximo slide, temos a evolução do crédito consignado. No trimestre, foram R\$2,5 bilhões em novas originações, um crescimento de 41% no trimestre, principalmente com uma puxada no INSS. Com essa arrancada, a carteira de crédito fecha o trimestre em R\$6,9 bilhões, quase R\$7 bilhões. E olhando a carteira por origem, no gráfico ao lado, temos o INSS como o maior convênio, com 38%.

Na página 11, temos a carteira de empresas. Por conta do cenário, temos visto essa redução no saldo, fechamos o trimestre em R\$3,4 bilhões, considerando a carteira expandida.

Quando olhamos a diversificação por indústria, continuamos bem diversificados. O grupo de outros tem mais de 30 setores e, além dessa diversificação por setor, também, há uma disciplina por diversificação por grupo econômico. Temos nessa carteira um ticket médio de aproximadamente R\$10 milhões.

No gráfico ao lado, falando da carteira por rating, temos 71% das operações classificadas entre AA e C e, em geral, temos um bom nível de garantias.

Falando do imobiliário na página 12, a originação foi de R\$79 milhões no trimestre. Houve um pequeno aumento no crédito fácil e um volume, uma retomada, na aquisição de créditos. Com isso, a carteira fecha o trimestre com R\$905 milhões.

Na página 13, temos a evolução dos cartões de crédito, tanto cartão institucional quanto cartão consignado. Esse produto continua crescendo, fechamos o 2T com faturamento de R\$987 milhões, 18% acima do que fizemos há um ano. E o cartão consignado vem se tornando mais relevante, a sua participação mais do que dobrou nesse último ano.

Na página 14, temos os dados de prêmios de seguros originados pelo Pan. Eles diminuíram um pouco no trimestre, ficaram em R\$40 milhões e, aqui, basicamente, acompanhando o movimento na originação de veículos, que é a principal fonte dos prêmios, como vemos ao lado, vendo a pizza de prêmios por produto, Veículos responde por 67% do total.

Na página 15, temos a evolução do consórcio. Esse produto já vinha crescendo e neste ano, temos operado em um patamar bem superior. Foram R\$423 milhões no 2T e, aqui, temos 96% de consórcio para imóveis. Esse tem sido o principal segmento. E, aqui, também, é importante lembrar que esse é um produto que traz receitas de serviços para o Pan.

A captação de recursos, no slide 16, fechou o trimestre em R\$19,5 bilhões, variou pouco em relação aos trimestres comparáveis, mas o que vale de comentário, aqui, é que fizemos uma recompra do nosso *bond* subordinado, de um total de US\$500 milhões, recomparamos US\$43 milhões.

Com isso, encerramos a apresentação e abre o espaço para as 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.”