

# Resultados 1T15



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 **R\$ 1.537,1 milhões no 1T15, 24,3% superior** à média mensal de R\$ 1.236,6 milhões do 1T14 e 19,6% inferior à média mensal R\$ 1.911,0 milhões no 4T14;
- ✓ **Carteira de Crédito com Resultado Retido atingiu R\$ 17,9 bilhões, 1,9% superior** aos R\$ 17,5 bilhões do 4T14 e **12,8% superior** aos R\$ 15,8 bilhões no 1T14;
- ✓ **As Carteiras com categoria de risco entre “AA” a “C” atingiram 90,9% da Carteira Total de Crédito,** comparadas a 89,8% no 1T14 e 83,9% no 1T13;
- ✓ **A Margem Financeira Líquida** foi de **12,2% no 1T15,** comparada à margem de 14,7% do 4T14 e à margem de 11,7% do 1T14.
- ✓ Prejuízo de R\$ 73,5 milhões no 1T15, comparado ao Lucro Líquido Consolidado de R\$ 226,5 milhões no 4T14 e ao prejuízo de R\$ 78,6 milhões no 1T14; e
- ✓ **Patrimônio Líquido Consolidado de R\$ 3.558,6 milhões e Índice de Basileia de 16,8%** ao final do 1T15, com **12,3% de Capital Principal.**

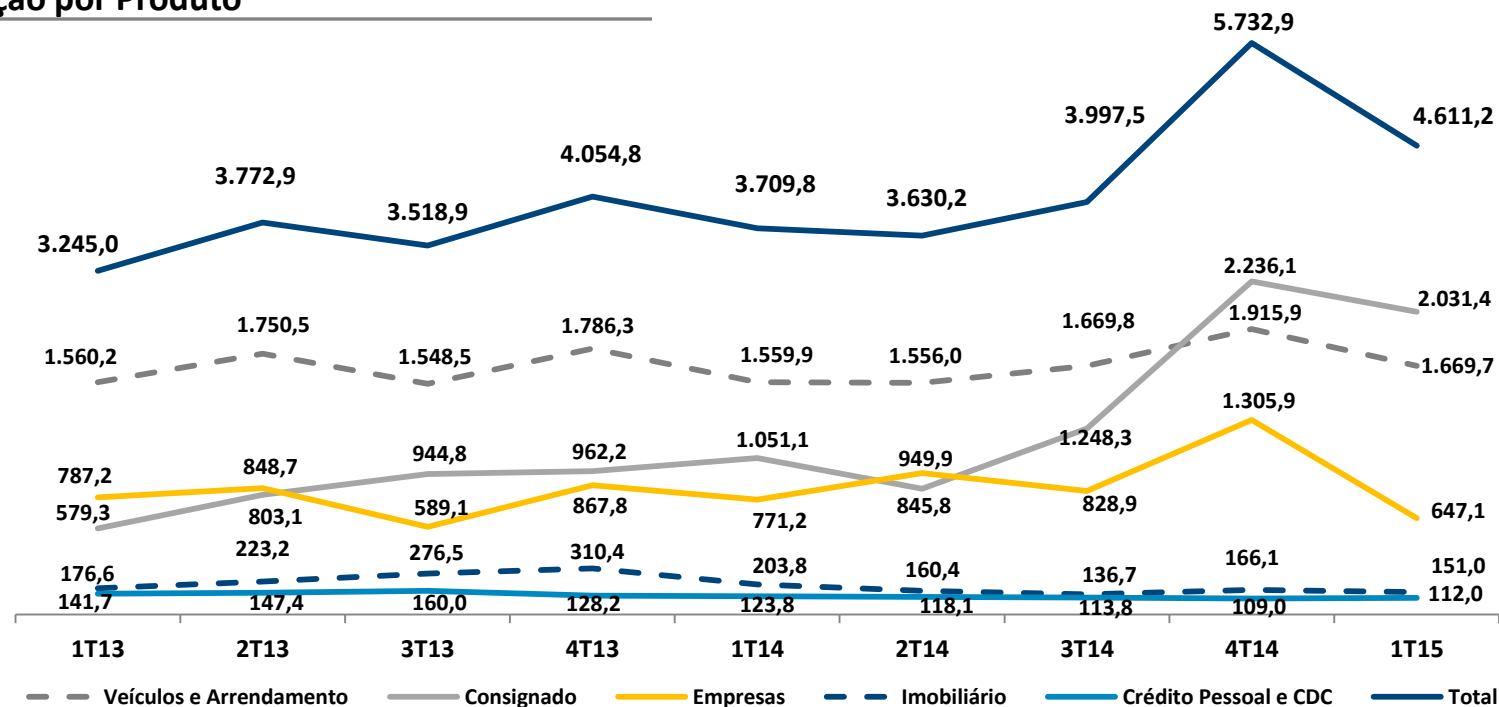
# Demonstração do Resultado e Margem Financeira

Demonstração do Resultado (R\$ MM)	1T15	4T14	1T14	Δ 1T15 / 4T14	Δ 1T15 / 1T14
<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>	<b>1.789,3</b>	<b>1.463,9</b>	<b>893,0</b>	<b>22,2%</b>	<b>100,4%</b>
Rendas de Operações de Crédito	1.472,8	1.485,9	1.010,3	-0,9%	45,8%
Despesas com Comissões sobre Cessão de Crédito	(123,0)	(118,8)	(38,2)	-3,5%	-221,7%
Despesas com Operações de Crédito Cedidas	(115,8)	(131,2)	(94,5)	11,8%	-22,5%
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	96,1	78,5	56,5	22,3%	70,0%
Resultado com Instrumentos Financeiros e Derivativos	362,1	97,6	(41,1)	271,0%	981,2%
Resultado de Operações de Câmbio	97,1	52,0	0,1	86,9%	176532,7%
<b>Despesas da Intermediação Financeira</b>	<b>(1.418,9)</b>	<b>(963,3)</b>	<b>(621,2)</b>	<b>-47,3%</b>	<b>-128,4%</b>
Operações de Captação no mercado	(1.148,1)	(714,1)	(386,2)	-60,8%	-197,3%
Operações de Empréstimos e Repasses	(19,0)	(12,7)	1,0	-50,3%	-1952,3%
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(251,8)	(236,6)	(236,0)	-6,4%	-6,7%
<b>Resultado Bruto de Intermediação Financeira</b>	<b>370,4</b>	<b>500,6</b>	<b>271,8</b>	<b>-26,0%</b>	<b>36,3%</b>
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(9,0)	(52,3)	3,4	82,8%	-367,2%
Despesas Administrativas, de Pessoal e Tributárias	(470,4)	(476,1)	(394,3)	1,2%	-19,3%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(109,0)</b>	<b>(27,8)</b>	<b>(119,1)</b>	<b>-291,8%</b>	<b>8,5%</b>
Resultado Não Operacional	(12,1)	(25,6)	(14,4)	52,9%	15,9%
Resultado da venda da Pan Seguros e Pan Corretora	-	386,5	-	0,0%	0,0%
Provisão para Imposto de Renda e Contrib. Social	47,5	(106,7)	54,8	144,6%	-13,2%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>(73,5)</b>	<b>226,5</b>	<b>(78,6)</b>	<b>-132,5%</b>	<b>6,5%</b>
<b>Margem Financeira Líquida (R\$ MM)</b>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>1T14</b>	<b>Δ 1T15 / 4T14</b>	<b>Δ 1T15 / 1T14</b>
<b>1. Resultado da Intermediação Financeira Antes da PDD</b>	<b>622,2</b>	<b>737,2</b>	<b>507,9</b>	<b>-15,6%</b>	<b>22,5%</b>
<b>2. Ativos Rentáveis Médios</b>	<b>21.298,8</b>	<b>21.077,0</b>	<b>18.161,1</b>	<b>1,1%</b>	<b>17,3%</b>
- Operações de Crédito - Média	17.677,6	16.948,4	15.487,4	4,3%	14,1%
- TVM e Derivativos - Média	2.575,9	2.464,5	1.704,4	4,5%	51,1%
- Aplicações Interfinanceiras - Média	1.045,3	1.664,2	969,3	-37,2%	7,8%
<b>(1) / (2) Margem Financeira Líquida - NIM (% a.a.)</b>	<b>12,2%</b>	<b>14,7%</b>	<b>11,7%</b>	<b>-2,5 p.p.</b>	<b>0,5 p.p.</b>

# Originação de Crédito

## Evolução por Produto

(R\$ MM)



## Média Mensal por Segmento

(R\$ MM)

Produtos	1T15		4T14		1T14		Δ 1T15 / 4T14	Δ 1T15 / 1T14
	Produção	%	Produção	%	Produção	%		
Consignado	677,1	44,1%	745,4	39,0%	350,4	28,3%	-9,2%	93,3%
Veículos	556,6	36,2%	638,6	33,4%	520,0	42,0%	-12,9%	7,0%
Empresas	215,7	14,0%	435,3	22,8%	257,1	20,8%	-50,4%	-16,1%
Imobiliário	50,3	3,3%	55,4	2,9%	67,9	5,5%	-9,1%	-25,9%
Crédito Pessoal e CDC	37,3	2,4%	36,3	1,9%	41,3	3,3%	2,8%	-9,5%
<b>Total</b>	<b>1.537,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.911,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.236,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>-19,6%</b>	<b>24,3%</b>

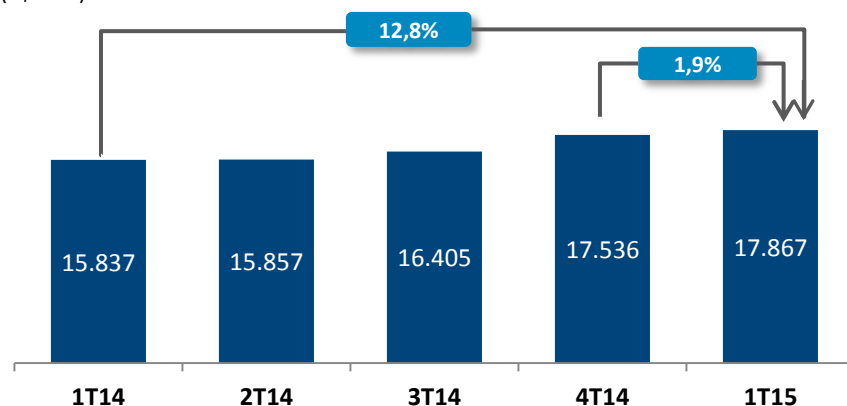
# Composição da Carteira

## Carteira de Crédito Expandida “On Balance Sheet” por Segmento de Atuação

Modalidade de Crédito (R\$ MM)	1T15	Part. %	4T14	Part. %	1T14	Part. %	$\Delta$ 1T15 / 4T14	$\Delta$ 1T15 / 1T14
Veículos e Arrendamento Mercantil	6.823,4	38,2%	7.375,0	42,1%	8.450,7	53,4%	-7,5%	-19,3%
Consignado <sup>1</sup>	4.686,2	26,2%	3.879,6	22,1%	2.187,5	13,8%	20,8%	114,2%
Empresas	4.191,1	23,5%	4.159,5	23,7%	3.342,9	21,1%	0,8%	25,4%
Imobiliário	821,9	4,6%	766,9	4,4%	602,2	3,8%	7,2%	36,5%
Cartões de Crédito	626,9	3,5%	596,8	3,4%	583,5	3,7%	5,1%	7,4%
Valores a Receber com Características de Crédito	584,3	3,3%	621,5	3,5%	527,7	3,3%	-6,0%	10,7%
Outros	133,4	0,7%	136,7	0,8%	142,3	0,9%	-2,4%	-6,2%
<b>Carteira de Crédito</b>	<b>17.867,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>17.536,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>15.836,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,9%</b>	<b>12,8%</b>
Cessões de Créditos com Coobrigação (anteriores a 2011)	56,3		96,9		369,9		-41,9%	-84,8%
<b>Total da Carteira de Crédito</b>	<b>17.923,5</b>		<b>17.632,9</b>		<b>16.206,8</b>		<b>1,6%</b>	<b>10,6%</b>

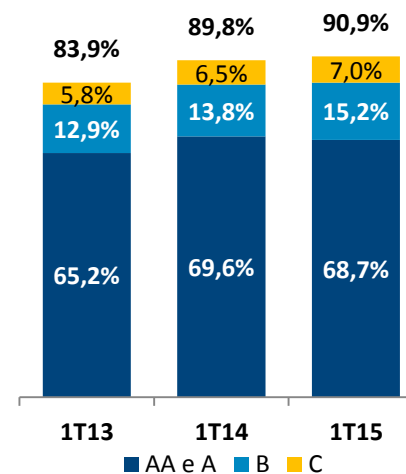
### Carteira com Resultado Retido

(R\$ MM)



### Créditos Classificados de AA a C

(%)

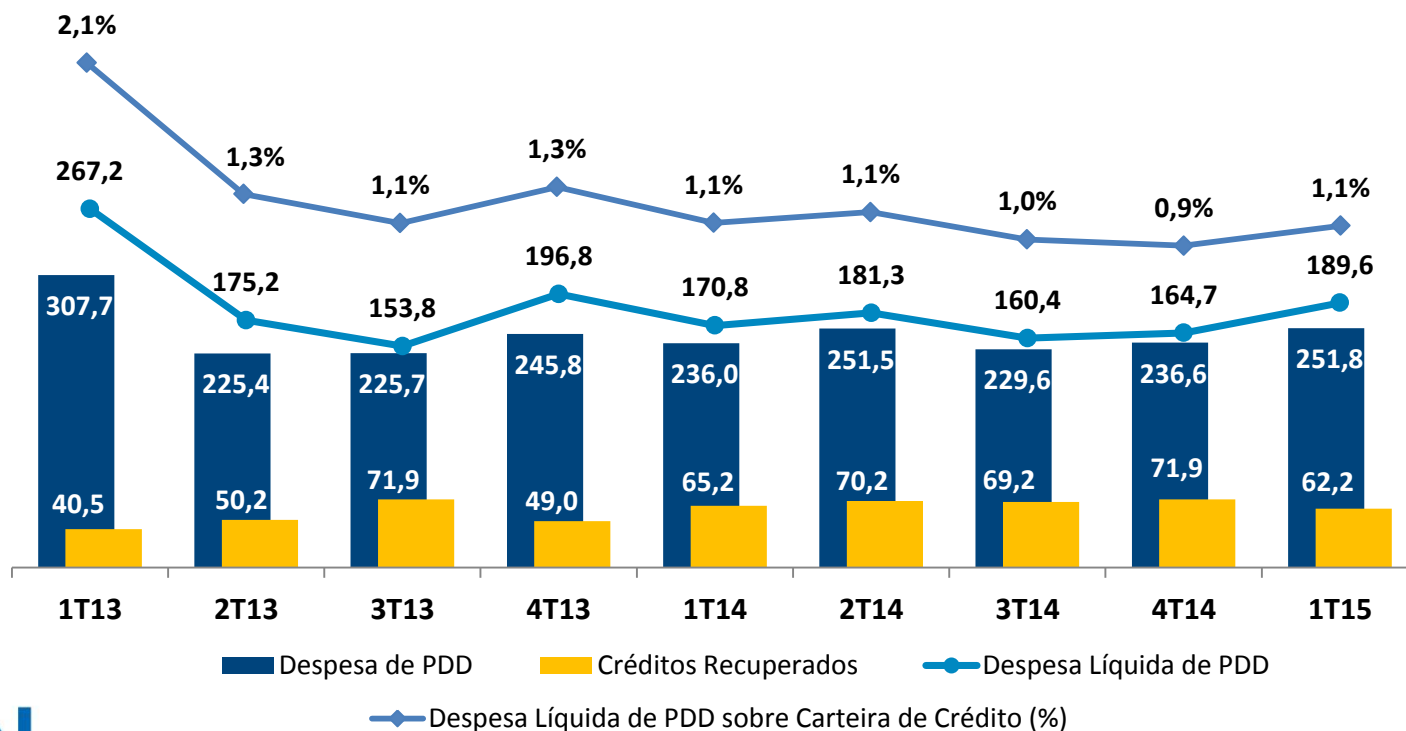


# Custos e Despesas

Despesas (R\$ MM)	1T15	4T14	1T14	$\Delta$ 1T15 / 4T14	$\Delta$ 1T15 / 1T14
Despesas de pessoal	128,7	136,0	112,6	-5,4%	14,3%
Despesas administrativas	131,4	139,4	119,4	-5,7%	10,1%
Despesas tributárias	53,5	60,4	49,8	-11,5%	7,4%
<b>Subtotal</b>	<b>313,6</b>	<b>335,8</b>	<b>281,8</b>	<b>-6,6%</b>	<b>11,3%</b>
Despesas com Comissões - Circular BACEN 3.738	32,1	-	-	n/a	n/a
Comissões Diferidas e demais despesas de origemação	124,7	140,3	112,4	-11,1%	10,9%
<b>Total</b>	<b>470,4</b>	<b>476,1</b>	<b>394,3</b>	<b>-1,2%</b>	<b>19,3%</b>

## Despesa de PDD e Recuperação de Crédito

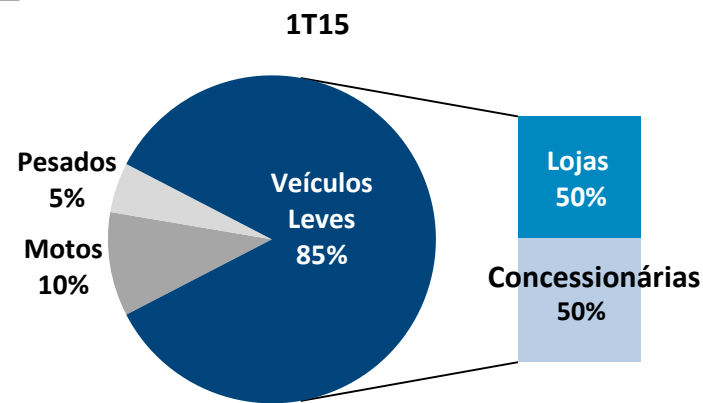
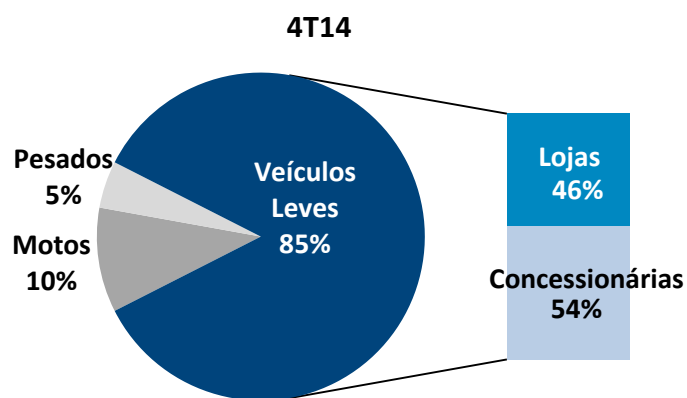
(R\$ MM e %)



# Veículos

## Participação dos Novos Financiamentos de Veículos

(%)



## Originação por Grupo

(%)

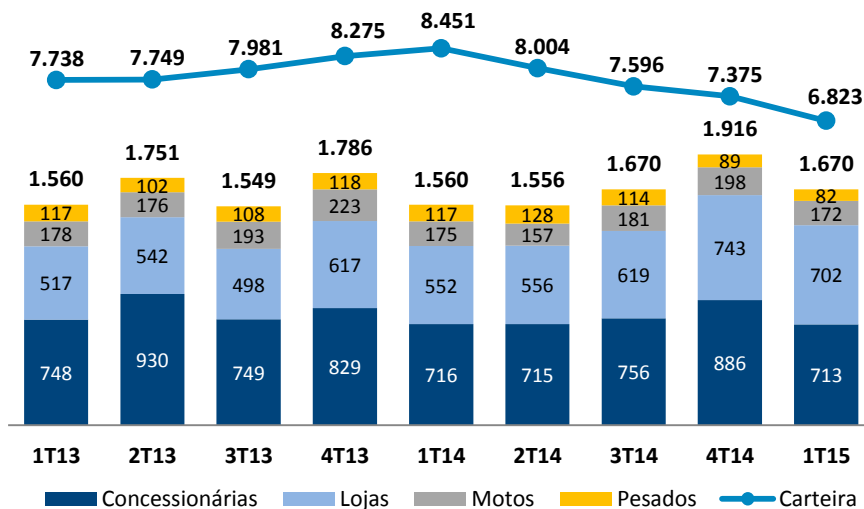
(%)

Grupo Originador*	1T15
Maior Grupo	2,6%
2º maior grupo	2,0%
3º maior grupo	1,5%
10 maiores grupos	13,0%
50 maiores grupos	28,0%

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

## Carteira e Originação por Canal de Venda

(R\$ MM)

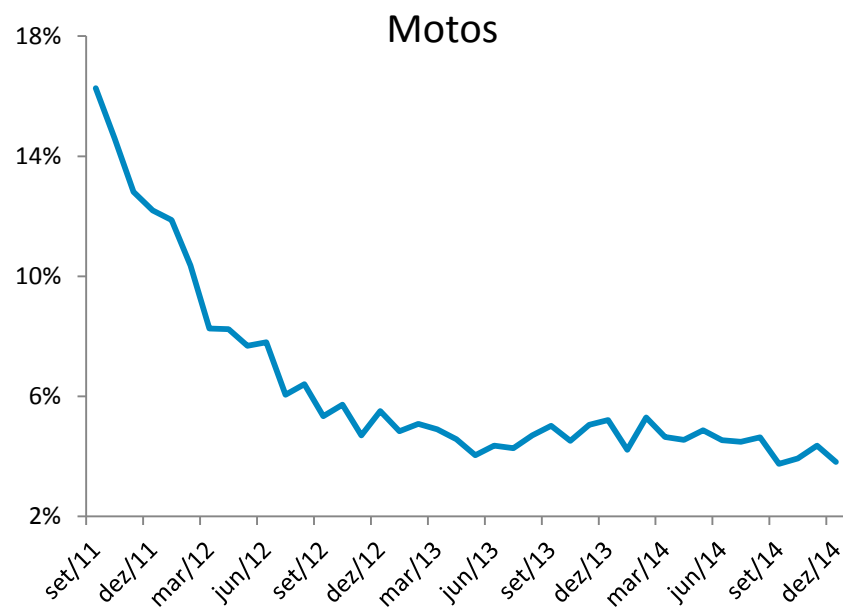
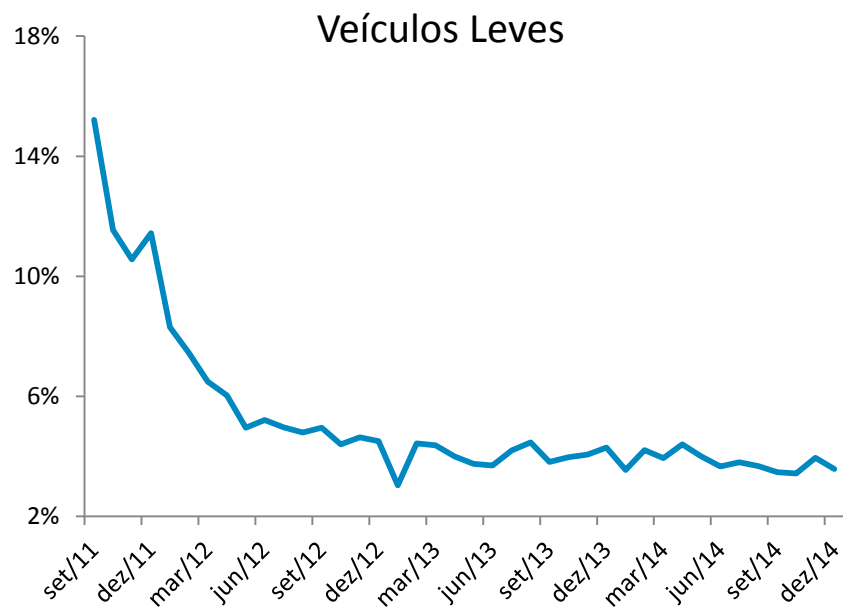




# Veículos

## Inadimplência por Safra\*

(%)

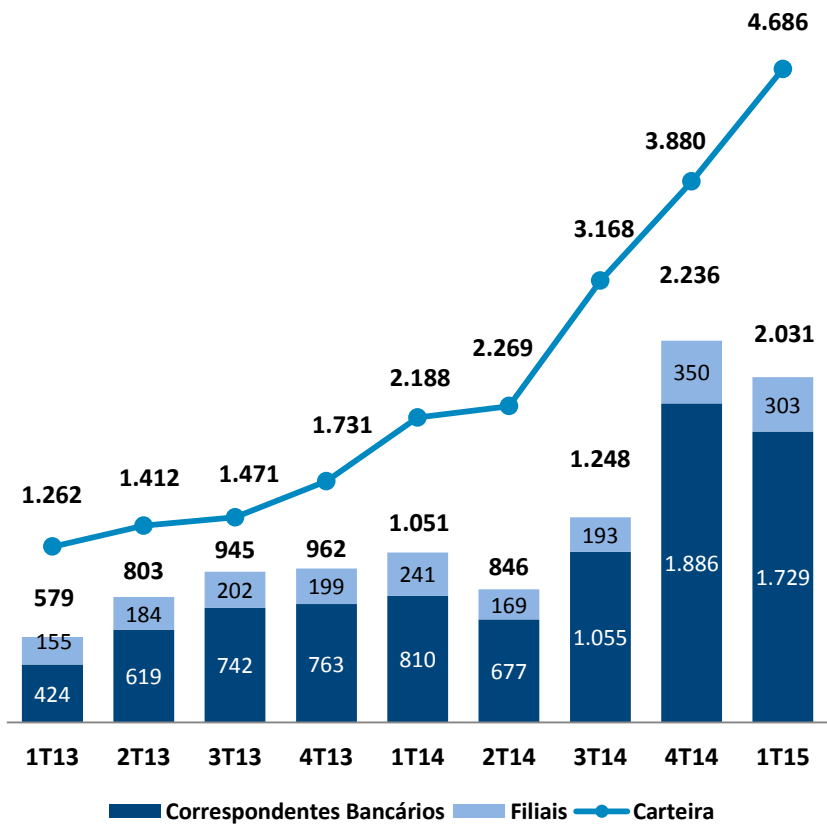


\* % de atrasos há mais de 30 dias, 3 meses após a concessão

# Crédito Consignado

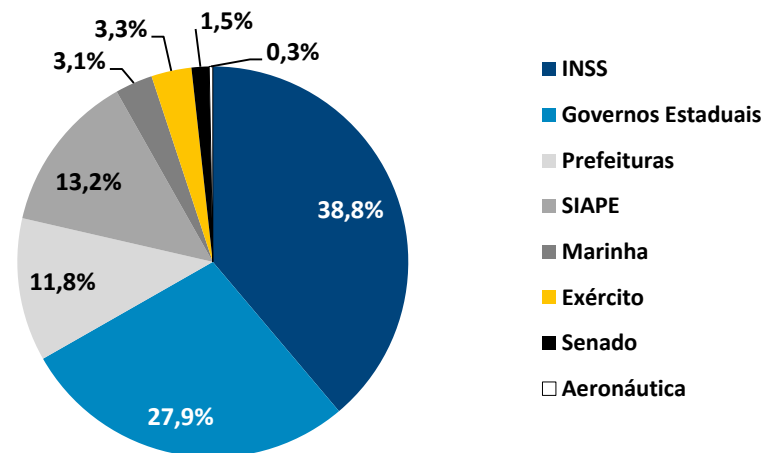
## Evolução da Carteira e Originação por Canal de Venda

(R\$ MM)



## Originação por Convênio (1T15)

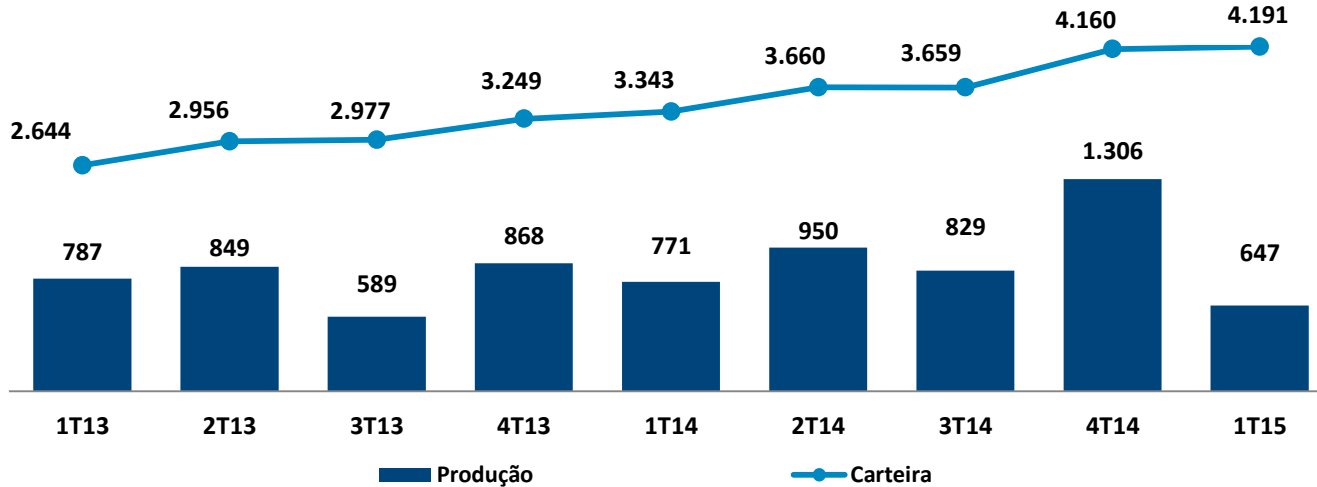
(%)



# Crédito para Empresas

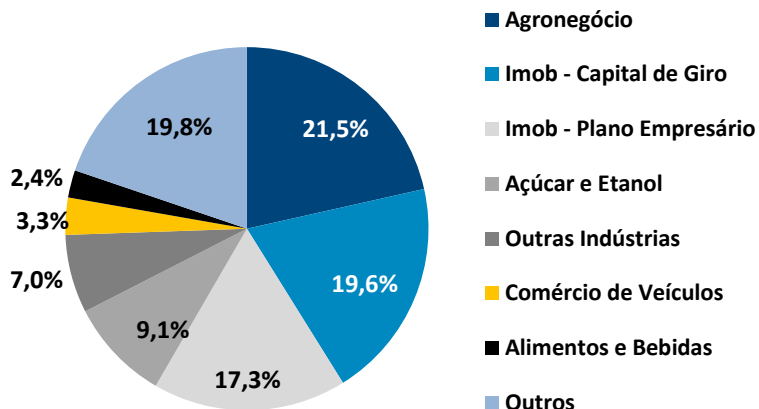
## Evolução da Carteira e Produção

(R\$ MM)



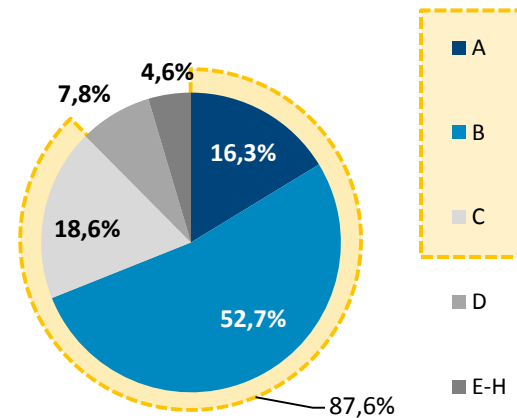
## Carteira de Crédito por Indústria (1T15)

(%)



## Carteira de Crédito por Rating (1T15)

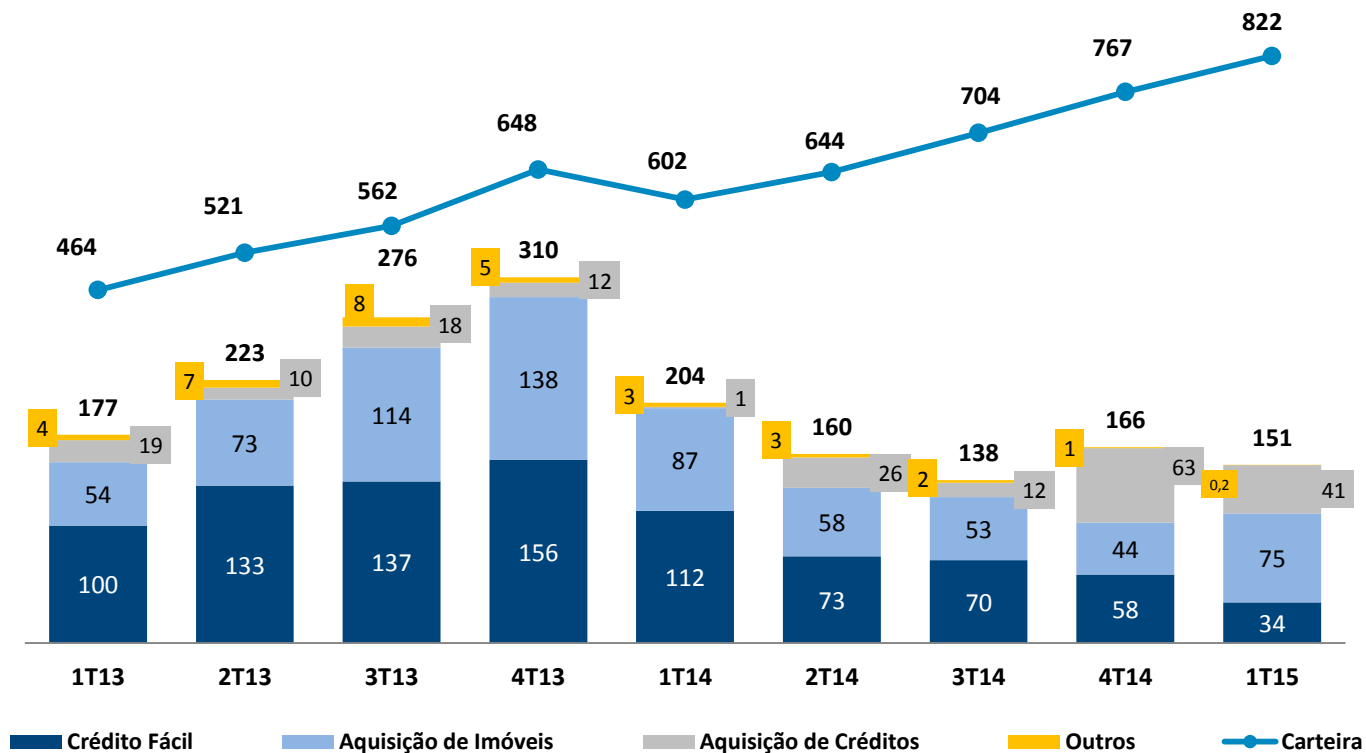
(%)



# Crédito Imobiliário

## Evolução da Carteira e Originação por Produto

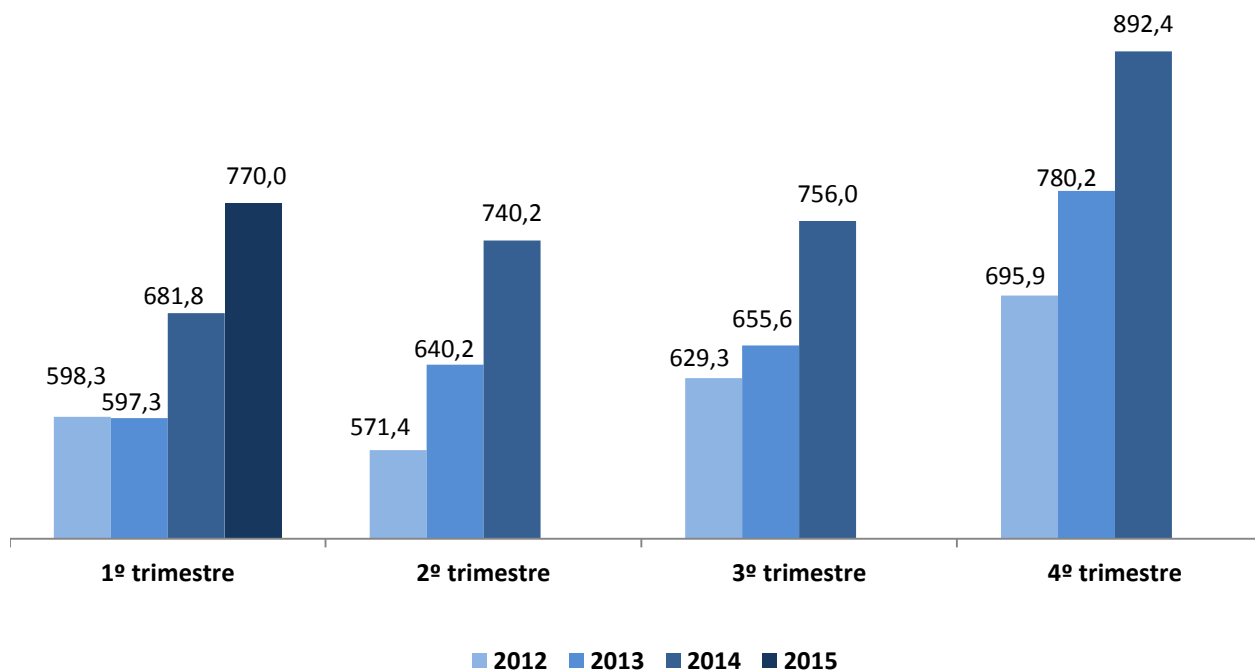
(R\$ MM)



# Cartões de Crédito

## Volume Transacionado

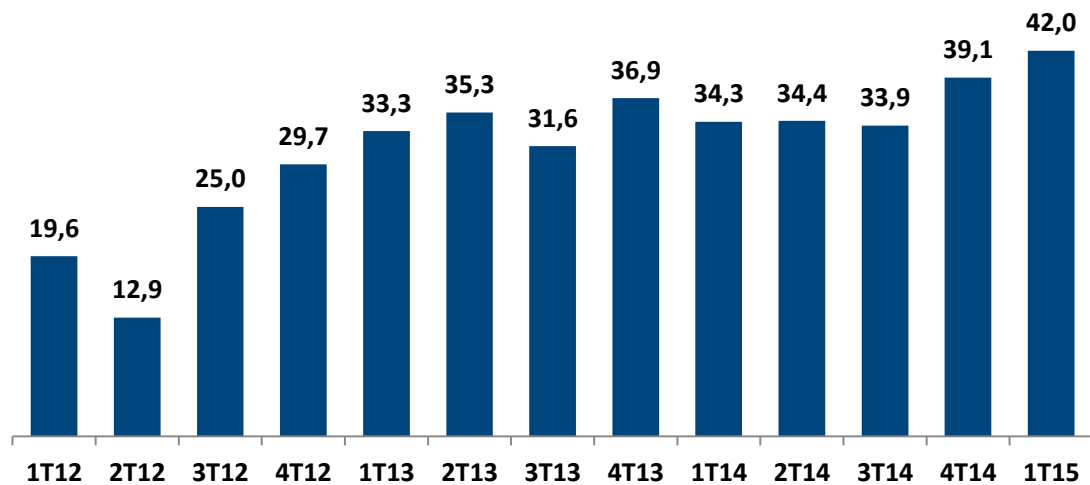
(R\$ MM)



# Seguros originados pelo Pan

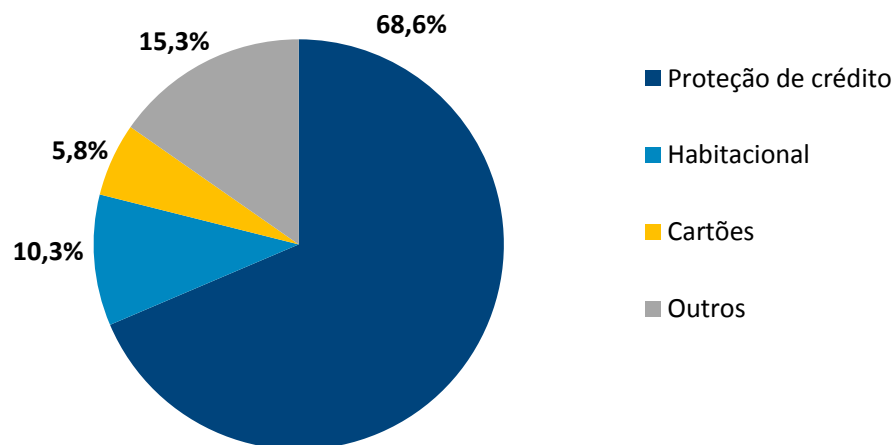
## Prêmios de Seguros

(R\$ MM)



## Prêmios de Seguros por Produto (1T15)

(%)



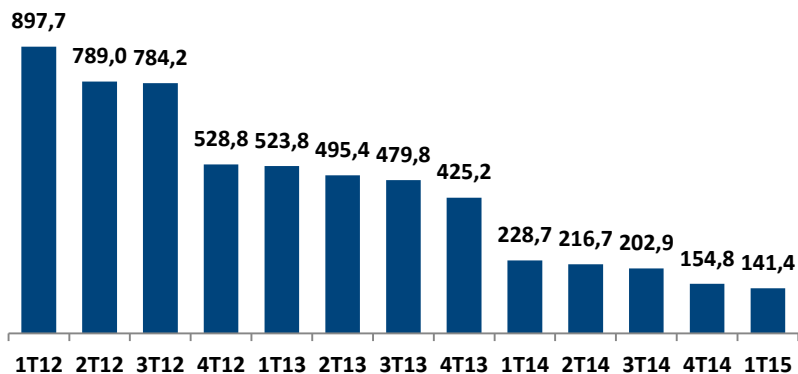
# Captação de Recursos

Fontes de Captação (R\$ MM)	1T15	Part. %	4T14	Part. %	1T14	Part. %	$\Delta$ 1T15 / 4T14	$\Delta$ 1T15 / 1T14
Depósitos Interfinanceiros	7.699,6	36,8%	8.631,5	42,5%	7.189,3	39,3%	-10,8%	7,1%
Depósitos a Prazo	2.737,0	13,1%	2.736,0	13,5%	2.511,9	13,7%	0,0%	9,0%
Bonds	2.764,7	13,2%	2.197,1	10,8%	1.892,3	10,3%	25,8%	46,1%
LCI e LCA	2.634,6	12,6%	2.377,3	11,7%	2.314,7	12,7%	10,8%	13,8%
Letras Financeiras	2.143,0	10,2%	2.139,5	10,5%	2.549,4	13,9%	0,2%	-15,9%
Compromissadas	1.837,9	8,8%	1.176,0	5,8%	838,5	4,6%	56,3%	119,2%
Captações Vinculadas à Cessão de Créditos <sup>2</sup>	680,7	3,3%	690,0	3,4%	0,0	0,0%	-1,3%	0,0%
Empréstimos	182,7	0,9%	168,3	0,8%	447,5	2,4%	8,5%	-59,2%
Cessões de Créditos com Coobrigação (anteriores a 2011)	56,3	0,3%	96,9	0,5%	369,9	2,0%	-41,9%	-84,8%
Outros	186,5	0,9%	117,4	0,6%	183,6	1,0%	58,8%	1,6%
<b>Total</b>	<b>20.923,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.330,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>18.297,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,9%</b>	<b>14,4%</b>

<sup>2</sup> Captações Vinculadas à Cessão de Créditos com retenção de riscos e benefícios, de acordo com a Resolução 3.533/08

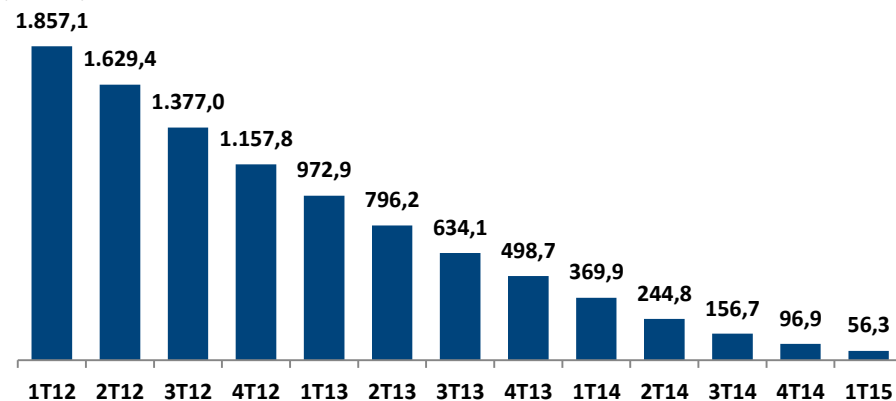
## Saldo de Captação em DPGE

(R\$ MM)



## Carteira Cedida com Coobrigação (antes de 2011)

(R\$ MM)



# Índice de Basileia e Margem Operacional

R\$ MM	1T15	4T14	1T14
	Financeiro	Financeiro	Financeiro
<b>1. Patrimônio de Referência</b>	<b>3.458,5</b>	<b>3.797,7</b>	<b>2.302,1</b>
Capital Principal	2.521,9	2.746,6	1.236,7
Nível II	936,6	1.051,1	1.065,4
<b>2. Patrimônio de Referência Exigido</b>	<b>2.258,2</b>	<b>2.235,4</b>	<b>2.101,3</b>
Parcela de Exp. Ponderada pelo Risco	2.078,3	2.022,1	1.894,9
Parcela de Câmbio (PCAM)	4,6	7,1	2,1
Parcela de Juros (Pré-Fixados)	57,1	27,0	25,8
Parcela do Risco Operacional	118,2	179,2	178,5
<b>Índice de Basileia ( 1 / ( 2 / 11% ) )</b>	<b>16,8%</b>	<b>18,7%</b>	<b>12,1%</b>
<b>Capital Principal</b>	<b>12,3%</b>	<b>13,5%</b>	<b>6,5%</b>
<b>Nível II</b>	<b>4,6%</b>	<b>5,2%</b>	<b>5,6%</b>
<b>3. RBAN</b>	<b>65,1</b>	<b>68,0</b>	<b>68,6</b>
<b>Margem Operacional ( 1 - 2 - 3 )</b>	<b>1.135,3</b>	<b>1.494,3</b>	<b>132,2</b>



# Contatos

---

## **Eduardo Domeque**

Diretor Financeiro e de RI

## **Inácio Caminha**

Superintendente de RI

## **Laércio Neto**

Analista de RI

## **Leticia Santiago**

Analista de RI

Email: [ri@grupopan.com](mailto:ri@grupopan.com)

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

Tel: (55 11) 3264 – 5343/ 3264 - 5432