



BANCO PAN S.A.
COMPANHIA ABERTA
CNPJ/MF: 59.285.411/0001-13
NIRE: 35.300.012.879

**ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA EM 12 DE MAIO DE 2016**

1. Data, Hora e Local: Realizada no dia 12 de maio de 2016, às 17h00min, na sede social do Banco Pan ("Companhia"), na Avenida Paulista, 1374, 12º andar, Bela Vista, São Paulo/SP, CEP 01310-100.

2. Convocação e Presença: Os membros do Conselho de Administração da Companhia foram devidamente convocados por correspondência enviada no dia 28 de abril de 2016, estando presente a maioria dos seus membros, em virtude do envio de voto antecipado.

3. Mesa: Presidenta: Miriam Belchior
 Secretário: Leandro de Azambuja Micotti

4. Ordem do Dia e Deliberações: Foi aprovada por unanimidade e sem reservas a proposta de recompra parcial de até 30% (trinta por cento) das notas representativas de dívida subordinada da Companhia, emitidas em 23 de abril de 2010 no montante de U\$ 500.000.000,00 (quinhentos milhões de dólares dos Estados Unidos da América), com vencimento em 2020 ("Bonds"), com pagamento à vista aos detentores dos Bonds, de preços compatíveis com as condições de mercado, conforme range definido no material arquivado na sede da Companhia, e observada a disponibilidade de recursos existentes na Companhia. Tal operação foi devidamente aprovada pelo Banco Central do Brasil, até o percentual acima, e deverá ser realizada no prazo de até 180 (cento e oitenta) dias a contar da referida aprovação.

5. Encerramento: Nada mais havendo a ser tratado e inexistindo qualquer outra manifestação, foi encerrada a reunião, da qual se lavrou a presente ata em forma de sumário que, lida e achada conforme, foi assinada por todos os presentes. Presidenta da

P.



Mesa: Miriam Belchior. Secretário da Mesa: Leandro de Azambuja Micotti. Membros do Conselho de Administração: Miriam Belchior, Jorge Fontes Hereda, Roberto Balls Sallouti; Aod Cunha de Moraes Júnior; Antonio Carlos Canto Porto Filho; Fábio Lenza; Marcos Antônio Macedo Cintra; Mateus Affonso Bandeira; e Fábio de Barros Pinheiro.

São Paulo, 12 de maio de 2016.

A presente é cópia fiel da ata lavrada em livro próprio.


Leandro de Azambuja Micotti
Secretário

