



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 21 DE AGOSTO DE 2014**

DATA, HORA E LOCAL: Realizada no dia 21 de agosto de 2014, às 10 horas, na sede social da Companhia, na Avenida Paulista, 1374, 12º andar, Bela Vista, São Paulo – SP, CEP 01310-100.

CONVOCAÇÃO E PRESENÇA: Dispensada a convocação da Reunião do Conselho de Administração em razão da presença da totalidade de seus membros.

MESA: Presidente: José Luiz Acar Pedro
Secretário: Rubens Celso Alves Misorelli Filho

ORDEM DO DIA: Deliberar sobre a proposta de alienação da participação societária detida pelo Banco Pan S.A. (“Banco Pan” ou “Companhia”) na Pan Seguros S.A. (“Pan Seguros”) e na Panamericano Administração e Corretagem de Seguros e de Previdência Privada Ltda. (“Pan Corretora”).

INSTALAÇÃO E DELIBERAÇÕES: Instalada a reunião, os membros do Conselho de Administração, com abstenção dos votos dos Srs. Jorge Fontes Hereda, André Santos Esteves, José Luiz Acar Pedro, Roberto Balls Sallouti, Antonio Carlos Canto Porto Filho, Marcos Roberto Vasconcelos, Marcelo Terrazas e Fábio Lenza, decidiram, unanimemente:

- (i) Aprovar, integralmente e sem ressalvas, a alienação pelo Banco Pan (a) de 339.205.532 ações ordinárias e 104.721 ações preferenciais de emissão da Pan Seguros de sua titularidade, representativas de 99,99% do capital social total da Pan Seguros, à BTG Pactual Seguradora S.A., uma sociedade controlada do Banco BTG Pactual S.A. (“BTG Pactual”); e (b) de 305.999 quotas de emissão da Pan Corretora de sua titularidade, representativas de 99,99% do capital social total da Pan Corretora, ao BTG Pactual e à Caixa Participações S.A. – CAIXAPAR, pelo valor total combinado de R\$580.000.000,00, o qual será corrigido pela variação positiva de 100% da Taxa DI até a consumação do fechamento das referidas operações.

Tal aprovação baseou-se em recomendação favorável do Comitê Independente especialmente constituído por este Conselho de Administração com a finalidade de negociar tais alienações, o qual contou com a assessoria financeira do Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão e assessoria jurídica do Machado, Meyer, Sendacz e Opice Advogados. O relatório de recomendação do Comitê Independente ficará arquivado na sede da Companhia.



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

- (ii) Autorizar a Diretoria do Banco Pan a tomar todas as medidas necessárias para a efetivação das referidas alienações.

ENCERRAMENTO: Nada mais havendo a ser tratado e inexistindo qualquer outra manifestação, foi encerrada a presente reunião, da qual se lavrou a presente ata em forma de sumário que, lida e achada conforme, foi assinada por todos os presentes. Membros do Conselho de Administração: Jorge Fontes Hereda; André Santos Esteves; José Luiz Acar Pedro; Roberto Balls Sallouti; Antonio Carlos Canto Porto Filho; Marcos Roberto Vasconcelos; Marcelo Terrazas; Fábio Lenza; Marcos Antônio Macedo Cintra; Mateus Affonso Bandeira; e Fábio de Barros Pinheiro.

Confere com o original lavrado em livro próprio.

São Paulo, 21 de agosto de 2014.

Rubens Celso Alves Misorelli Filho
Secretário