

Resultados do 1T14

Banco **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 de R\$1.237,1 milhões no 1T14, 8,6% inferior** à média mensal de R\$ 1.353,4 milhões no **4T13** e **14,4% acima** da média de R\$1.081,7 milhões no **1T13**;
- ✓ **Carteira Total de Crédito somou R\$16,2 bilhões, 3,4% superior** aos R\$15,7 bilhões no **4T13** e **15,8% superior** aos R\$14,0 bilhões no **1T13**;
- ✓ **Carteira de Crédito com Resultado Retido atingiu R\$15,8 bilhões, 4,3% superior** aos R\$15,2 bilhões no **4T13** e **21,6% superior** aos R\$13,0 bilhões no **1T13**;
- ✓ **As Carteiras com categoria de risco entre “AA” a “C” atingiram 89,8% da Carteira Total de Crédito, 3,0 p.p. acima do 4T13 e 5,9 p.p. acima do 1T13**;
- ✓ **A despesa líquida de provisão para créditos de liquidação duvidosa foi de R\$170,8 milhões no 1T14, 13,2% inferior** à despesa líquida de R\$196,7 milhões no **4T13** e **36,1% inferior** ao valor de R\$267,2 milhões no **1T13**;
- ✓ **Margem Financeira foi de 11,7%, 0,1 p.p. acima do 4T13 e 7,0 p.p. abaixo do 1T13**;
- ✓ **Resultado Líquido Consolidado negativo de R\$78,6 milhões no 1T14, comparado ao prejuízo de R\$182,9 milhões no 4T13 e ao lucro de R\$39,0 milhões no 1T13**;
- ✓ **Patrimônio Líquido Consolidado de R\$2.226,0 milhões e Índice de Basileia de 12,1%no 1T14.**

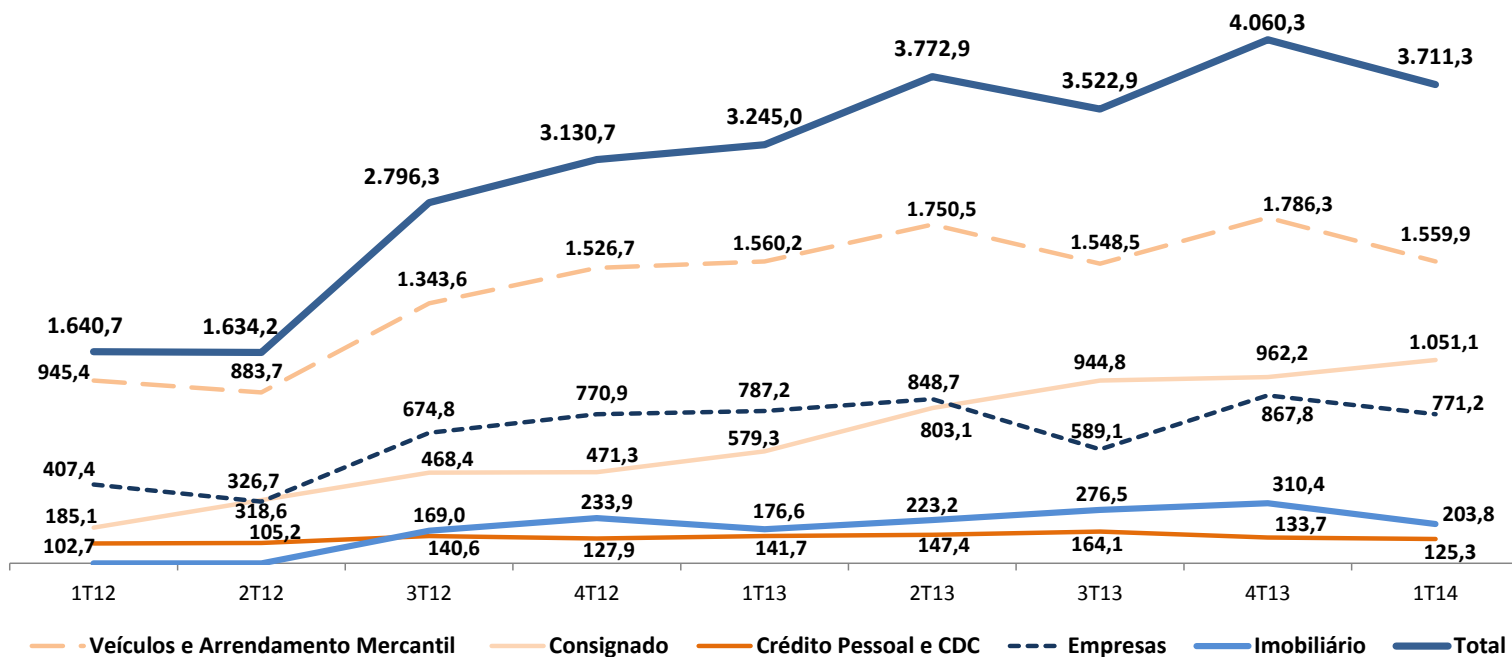
Margem Financeira e Demonstração do Resultado

Margem Financeira Líquida (em R\$ MM)	1T14	4T13	1T13	Δ 1T14 / 4T13	Δ 1T14 / 1T13
1. Resultado da Intermediação Financeira Antes da PDD	507,9	504,9	696,3	0,6%	-27,1%
2. Ativos Rentáveis Médios	18.161,1	18.134,6	15.895,4	0,1%	14,3%
- Operações de Crédito - Média	15.487,4	14.701,9	12.786,3	5,3%	21,1%
- Saldo Inicial	15.158,3	14.245,6	12.567,1	6,4%	20,6%
- Saldo Final	15.816,5	15.158,3	13.005,6	4,3%	21,6%
- TVM e Derivativos - Média	1.704,4	1.819,7	2.215,0	-6,3%	-23,1%
- Saldo Inicial	1.738,2	1.901,2	2.455,5	-8,6%	-29,2%
- Saldo Final	1.670,6	1.738,2	1.974,6	-3,9%	-15,4%
- Aplicações Interfinanceiras - Média	969,3	1.612,9	894,1	-39,9%	8,4%
- Saldo Inicial	1.230,7	1.995,2	509,4	-38,3%	141,6%
- Saldo Final	708,0	1.230,7	1.278,7	-42,5%	-44,6%
(1) / (2) Margem Financeira Líquida - NIM (% a.a.)	11,7%	11,6%	18,7%	0,5%	-37,6%

Resultado Bruto Consolidado (em R\$ MM)	1T14	4T13	1T13	Δ 1T14 / 4T13	Δ 1T14 / 1T13
Receitas da Intermediação Financeira	893,0	950,0	885,8	-6,0%	0,8%
Rendas de Operações de Crédito	999,8	1.035,1	952,2	-3,4%	5,0%
Resultado de Operações de Arrendamento Mercantil	10,5	13,7	17,7	-23,4%	-40,8%
Despesas com Comissões sobre Cessão de Crédito	(38,2)	(66,1)	(73,2)	42,2%	47,8%
Despesas com Operações de Crédito Cedidas	(94,5)	(150,0)	(46,9)	37,0%	-201,7%
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	56,5	71,7	124,7	-21,2%	-54,7%
Resultado com Instrumentos Financeiros e Derivativos	(41,1)	18,9	(103,3)	-317,0%	60,2%
Resultado de Operações de Câmbio	0,1	26,7	14,6	-99,8%	-99,6%
Despesas da Intermediação Financeira	(621,2)	(690,8)	(497,3)	10,1%	-124,9%
Operações de Captação no mercado	(386,2)	(415,8)	(181,6)	7,1%	-212,6%
Operações de Empréstimos e Repasses	1,0	(29,2)	(7,9)	103,5%	113,0%
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(236,0)	(245,8)	(307,7)	4,0%	23,3%
Resultado Bruto de Intermediação Financeira	271,8	259,1	388,5	4,9%	-30,0%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(390,9)	(406,5)	(321,7)	3,8%	-121,5%
Resultado Operacional	(119,1)	(147,3)	66,8	19,2%	-278,3%
Resultado Não Operacional	(14,4)	(4,3)	(8,7)	-233,4%	-65,7%
Provisão para Imposto de Renda e Contrib. Social	(3,5)	37,6	(57,8)	-109,4%	93,9%
Ativo Fiscal Diferido e Outros	58,3	(68,9)	38,7	184,7%	50,8%
Resultado do Período	(78,6)	(182,9)	39,0	57,0%	-301,6%

Carteira de Crédito - Originação

Originação Trimestral de Ativos por Segmento (em R\$ MM)¹



Originação Média Mensal de Ativos por Segmento (em R\$ MM)¹

Produção	1T14		4T13		1T13		Δ 1T14/ 4T13	Δ 1T14/ 1T13
	Valor	Part.	Valor	Part.	Valor	Part.		
Veículos	520,0	42,0%	595,4	42,4%	520,1	46,6%	-12,7%	0,0%
Consignado	350,4	28,3%	320,7	24,4%	193,1	18,4%	9,2%	81,4%
Empresas	257,1	20,8%	289,3	22,1%	262,4	25,1%	-11,1%	-2,0%
Imobiliário	67,9	5,5%	103,5	7,9%	58,9	5,6%	-34,3%	15,4%
Crédito Pessoal e CDC	41,8	3,4%	44,6	3,2%	47,2	4,3%	-6,3%	-11,6%
Total	1.237,1	100,0%	1.353,4	100,0%	1.081,7	100,0%	-8,6%	14,4%

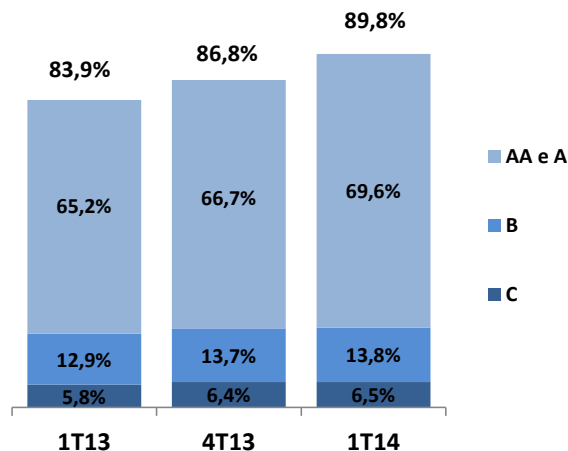
¹A partir do 1º trimestre de 2014, os dados de originação de ativos passam a contemplar o valor total financiado.

Composição da Carteira

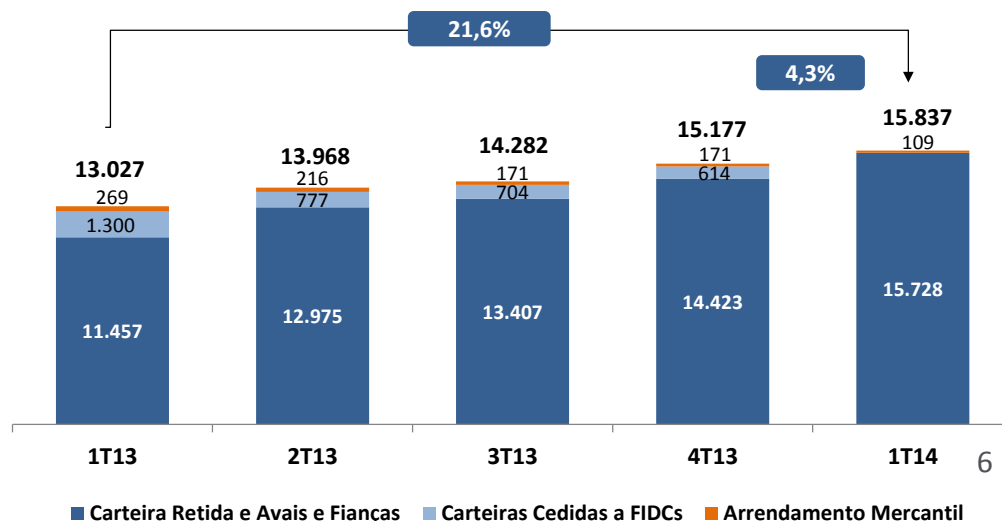
Carteira de Crédito Expandida "On Balance Sheet" por Segmento de Atuação (em R\$MM)

Modalidade de Crédito (em R\$ MM)	1T14	Part. %	4T13	Part. %	1T13	Part. %	Δ 1T14 / 4T13	Δ 1T14 / 1T13
Crédito Direto ao Consumidor (Financiamento de Veículos)	8.342,2	52,7%	8.135,8	53,6%	7.469,3	57,3%	2,5%	11,7%
Empresas	3.342,9	21,1%	3.249,0	21,4%	2.643,8	20,3%	2,9%	26,4%
Consignado	2.187,5	13,8%	1.730,5	11,4%	1.261,9	9,7%	26,4%	73,4%
Imobiliário	602,2	3,8%	648,3	4,3%	464,2	3,6%	-7,1%	29,7%
Cartões de Crédito	583,5	3,7%	573,6	3,8%	281,1	2,2%	1,7%	107,6%
Valores a Receber com Características de Crédito	527,7	3,3%	560,1	3,7%	488,9	3,8%	-5,8%	7,9%
Arrendamento Mercantil	108,6	0,7%	139,2	0,9%	269,1	2,1%	-22,0%	-59,7%
Crédito Pessoal	86,3	0,5%	93,1	0,6%	91,8	0,7%	-7,3%	-6,0%
Renegociações	34,8	0,2%	27,7	0,2%	29,7	0,2%	25,5%	17,0%
Avais e Fianças	20,4	0,1%	18,5	0,1%	21,1	0,2%	10,2%	-3,6%
Outros	0,8	0,0%	0,8	0,0%	5,7	0,0%	-0,6%	-85,4%
Carteira de Crédito	15.836,9	100,0%	15.176,7	100,0%	13.026,6	100,0%	4,3%	21,6%
Carteira de Crédito Cedida com Coobrigação	369,9		498,7		972,9		-25,8%	-62,0%
Total da Carteira de Crédito	16.206,8		15.675,5		13.999,5		3,4%	15,8%

% de Créditos classificados de AA a C

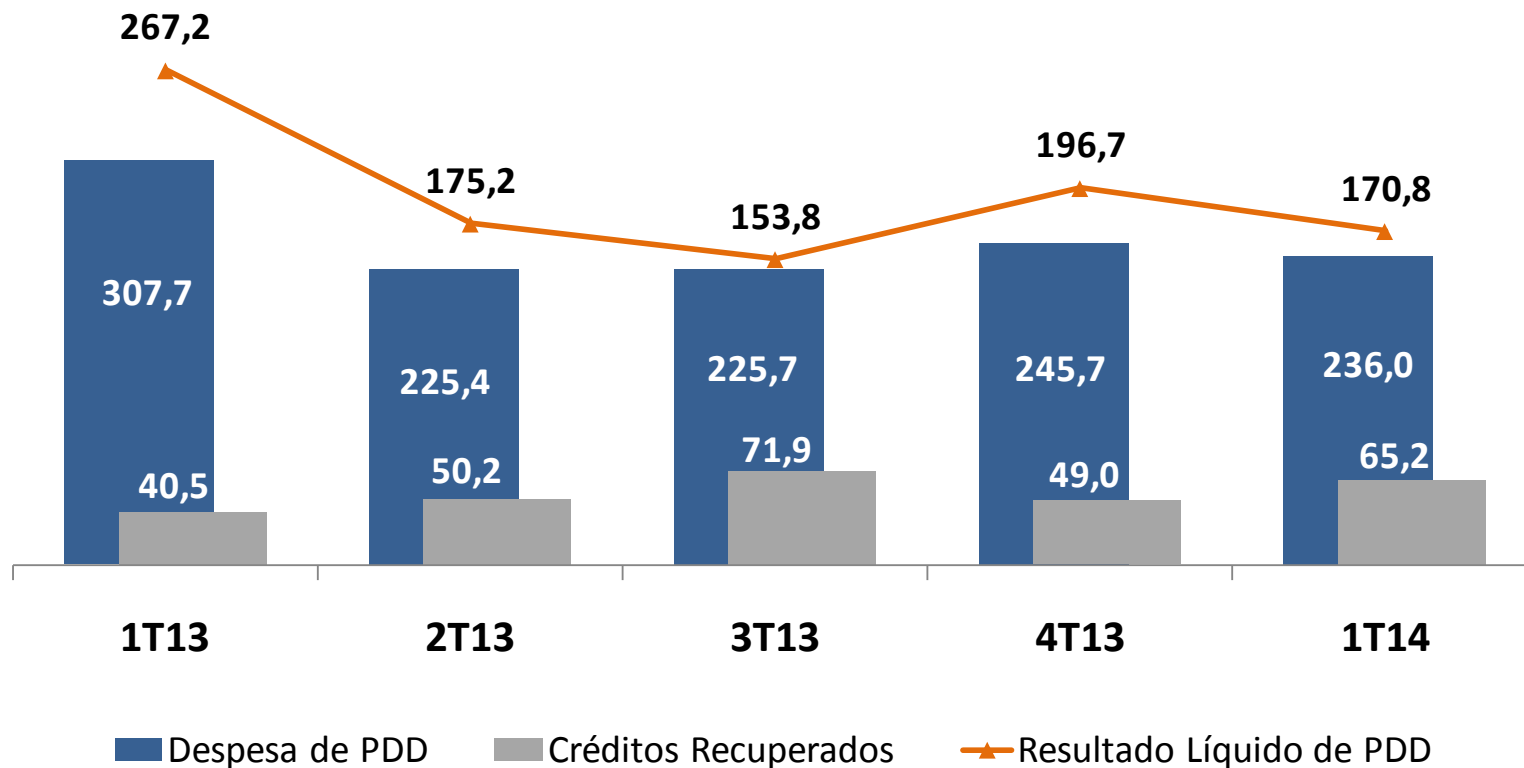


Carteira com Resultado Retido (R\$ MM)



PDD e Recuperação de crédito

Despesa de PDD e Recuperação de crédito (em R\$ MM)



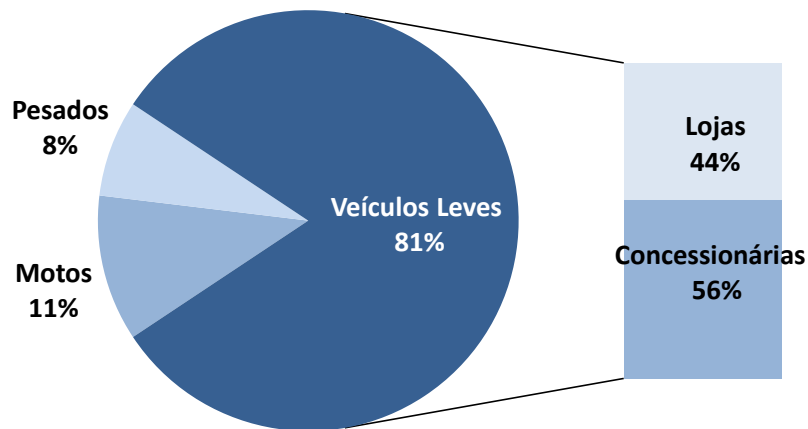
Despesas

Despesas (Em R\$ mil)	1T14	4T13	1T13	Δ 1T14 / 4T13	Δ 1T14 / 1T13
Despesas de pessoal	112,592	117,095	99,216	-3.8%	13.5%
Outras despesas administrativas	231,825	244,642	218,419	-5.2%	6.1%
Despesas tributárias	49,837	55,035	52,334	-9.4%	-4.8%
Total	394,254	416,772	369,969	-5.4%	6.6%

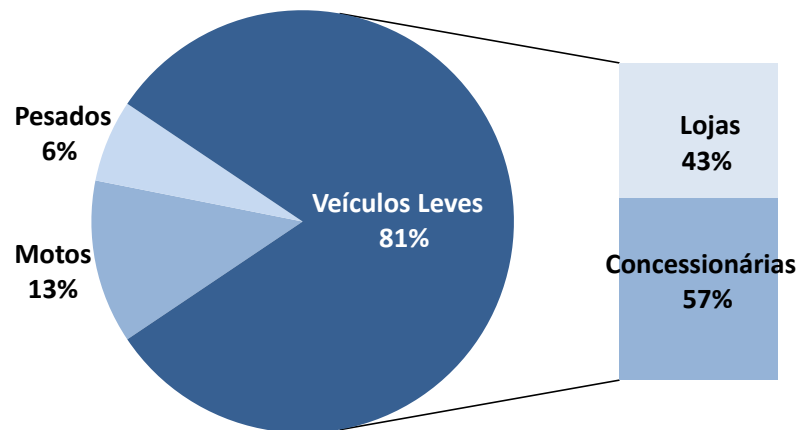
Originação - Veículos

% Participação em Novos Financiamentos (Veículos)

1T14

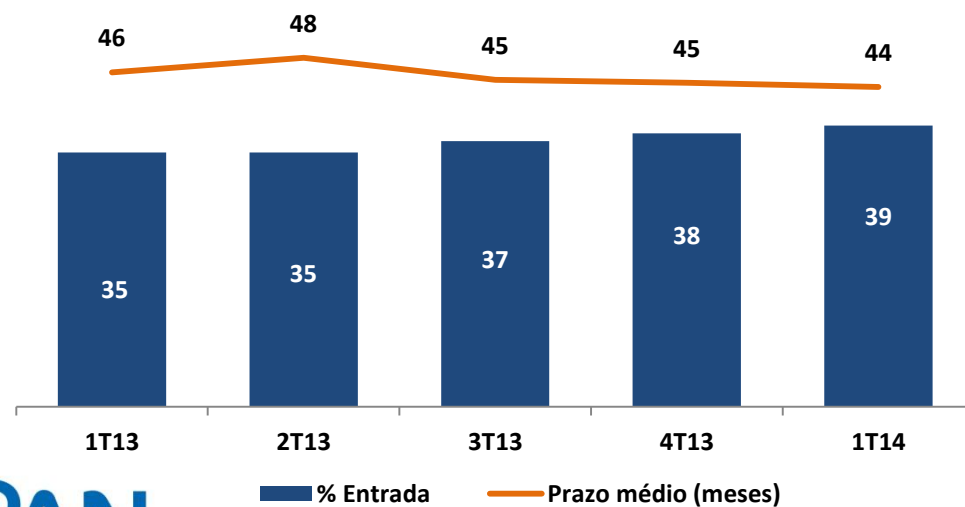


4T13



% de Entrada de Prazo Médio da Carteira de Veículos Originada

Originação Pulverizada

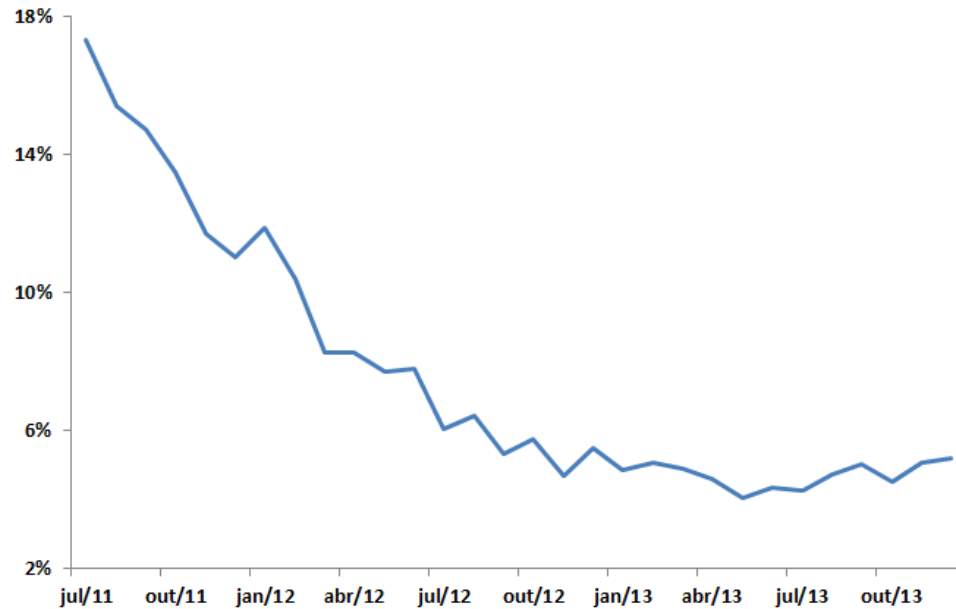


% originação por grupo*	Mar/14
Maior grupo	2,46%
2º maior grupo	2,26%
3º maior grupo	1,46%
10 maiores grupos	13,43%
50 maiores grupos	28,41%

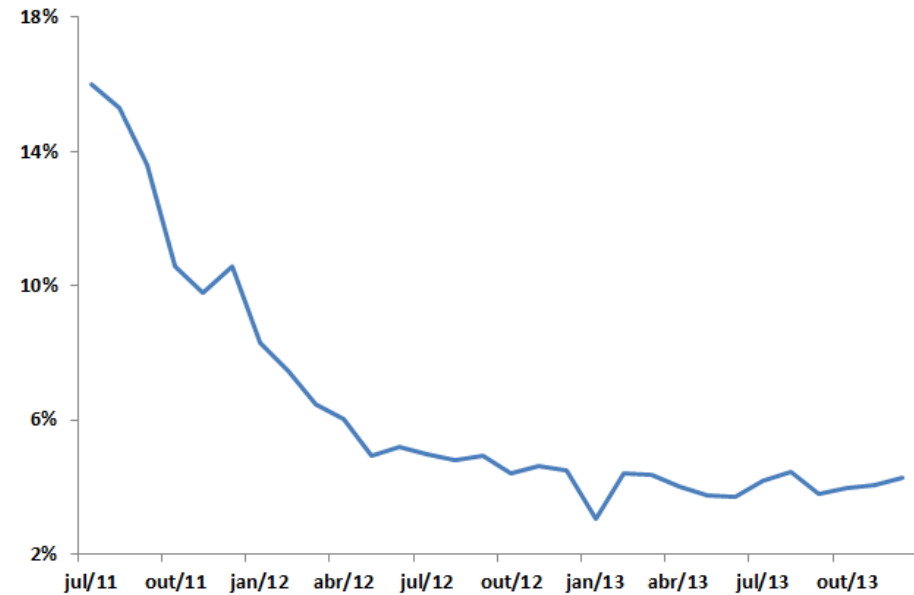
* % da originação total de financiamentos de veículos por grupo econômico (redes de concessionárias)

Inadimplência por safra (Veículos)

Inadimplência por Safra - Motos*



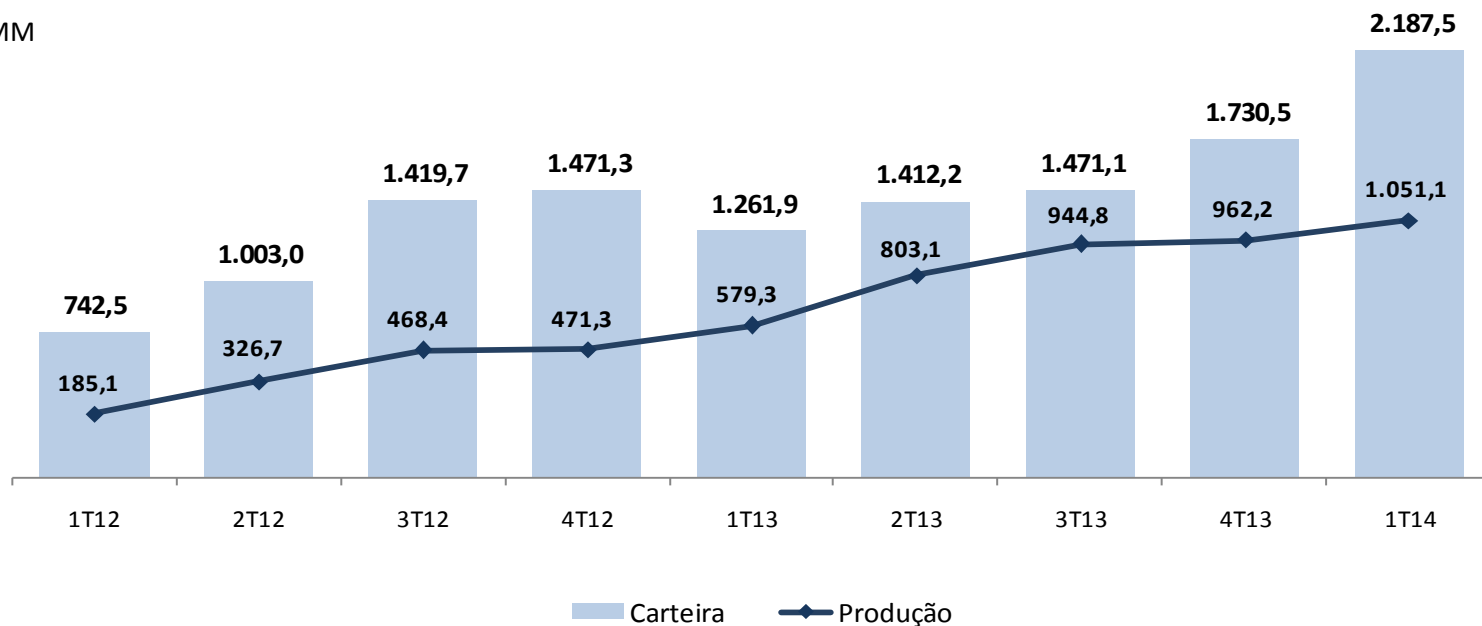
Inadimplência por Safra - Veículos Leves*



* % de contratos em atraso há mais de 30 dias 3 meses após a concessão

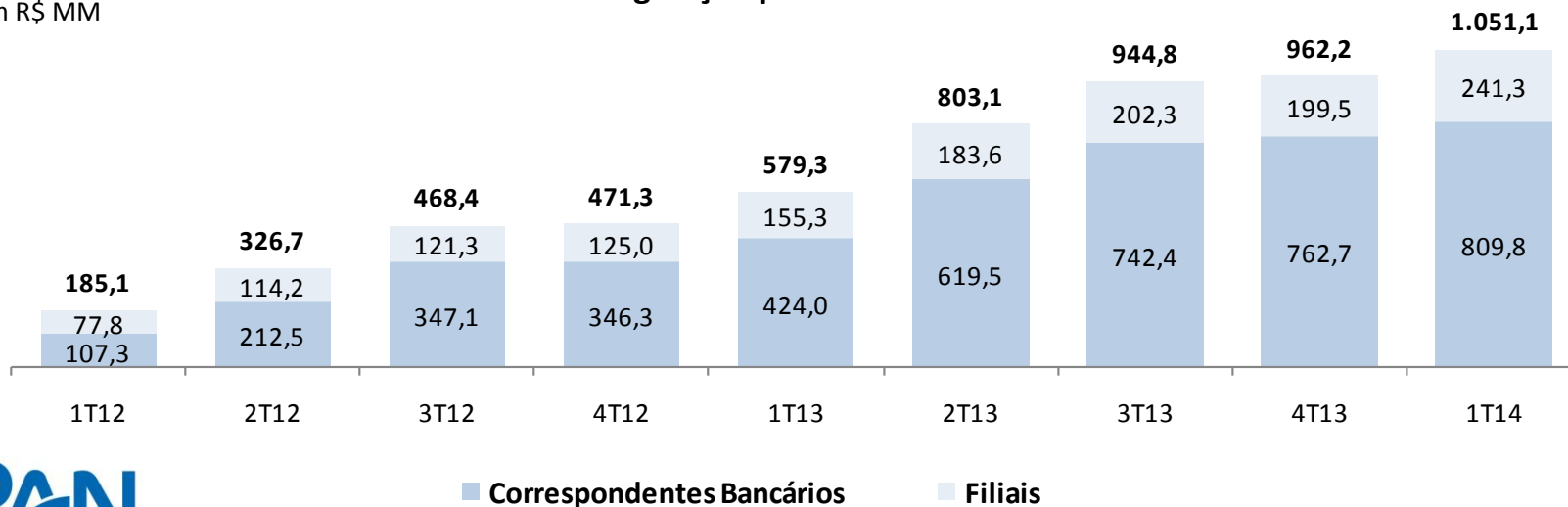
Crédito Consignado

Em R\$ MM



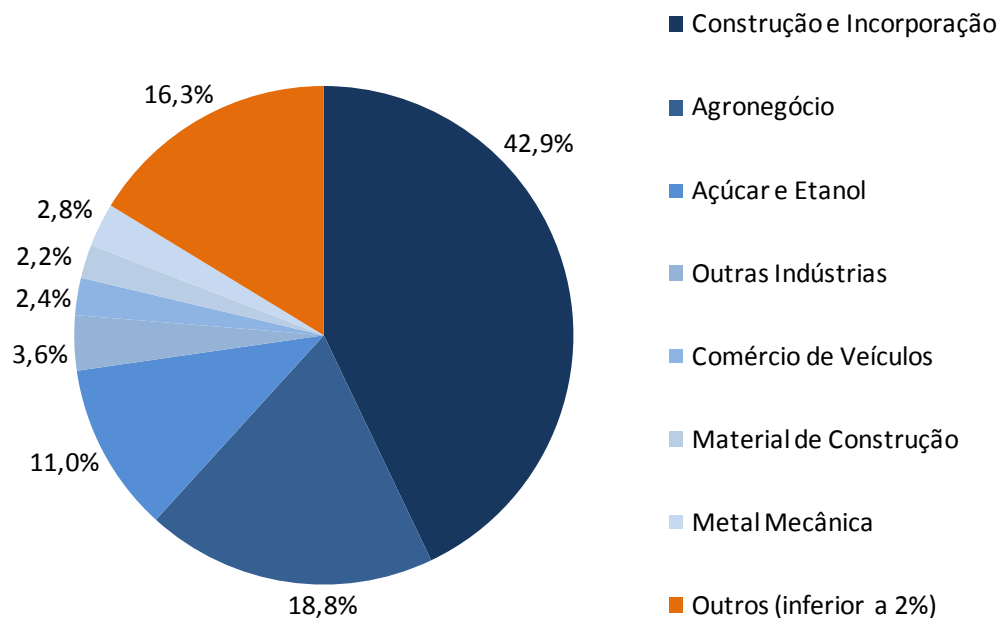
Em R\$ MM

Originação por Canal de Venda

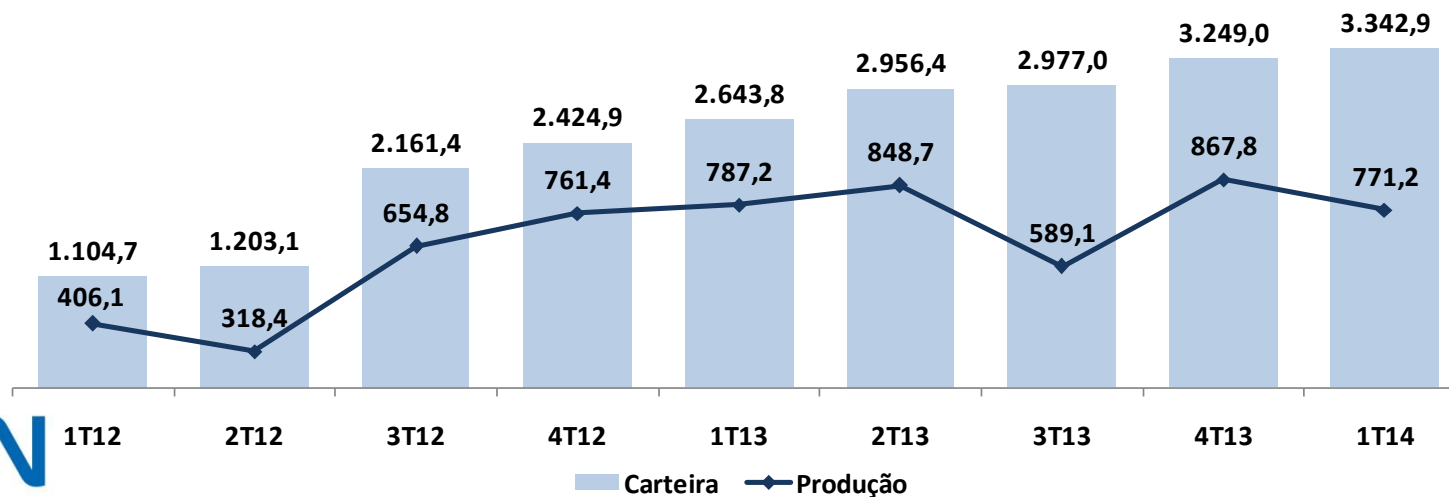


Crédito para Empresas

Carteira de Crédito de Empresas por Indústria

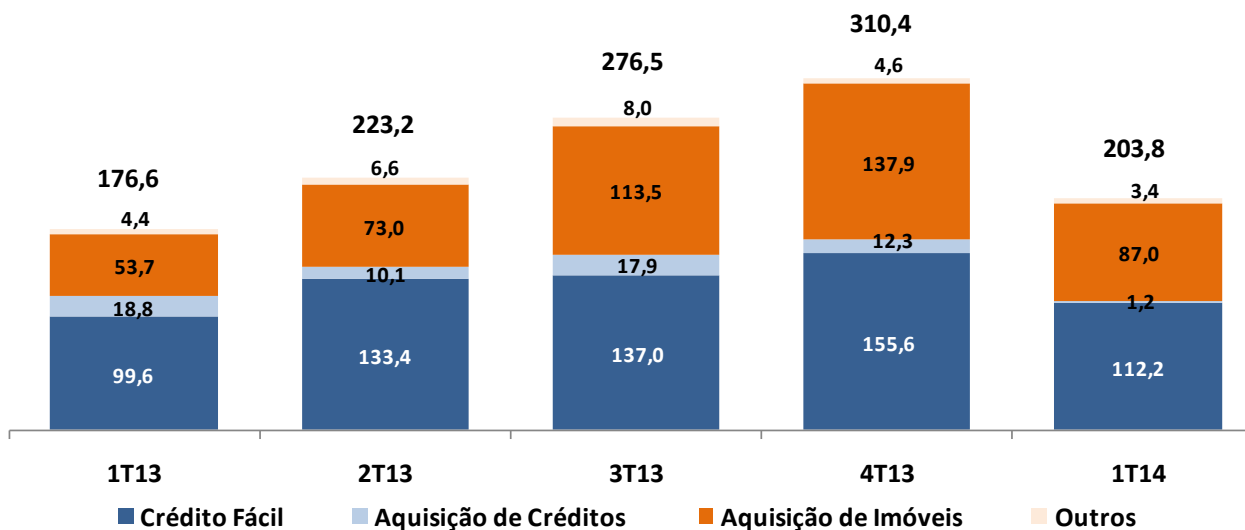


Em R\$ MM

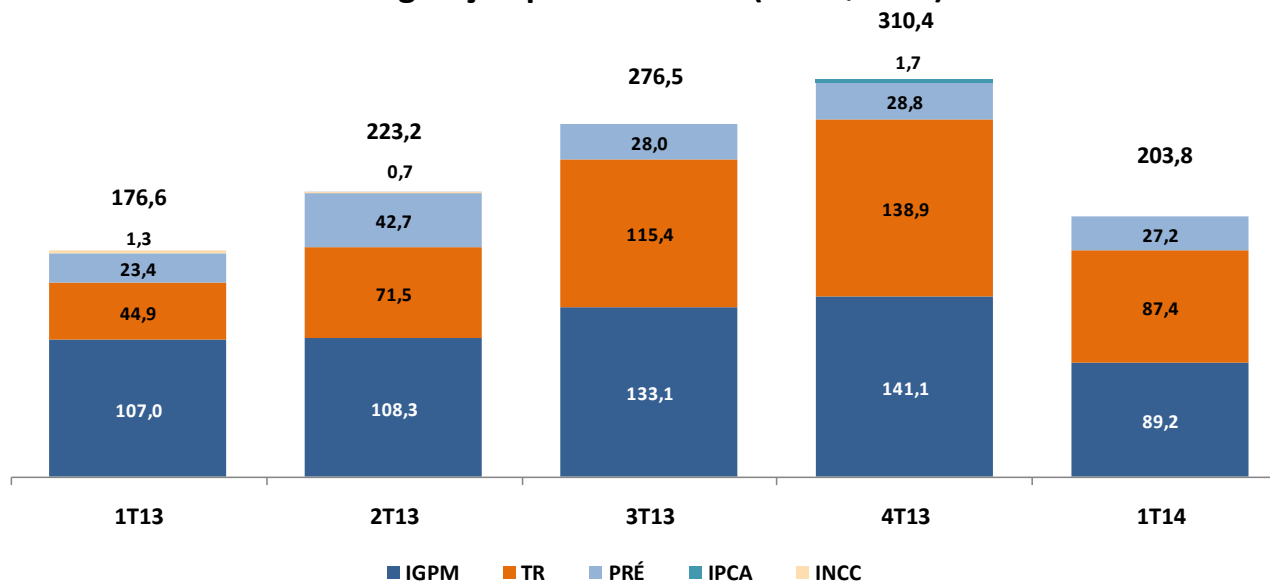


Originação – Crédito Imobiliário

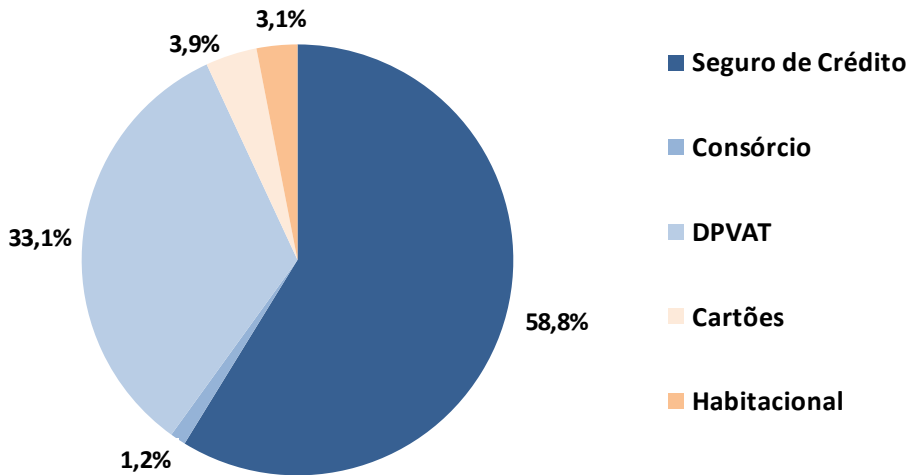
Originação por produto (em R\$ MM)



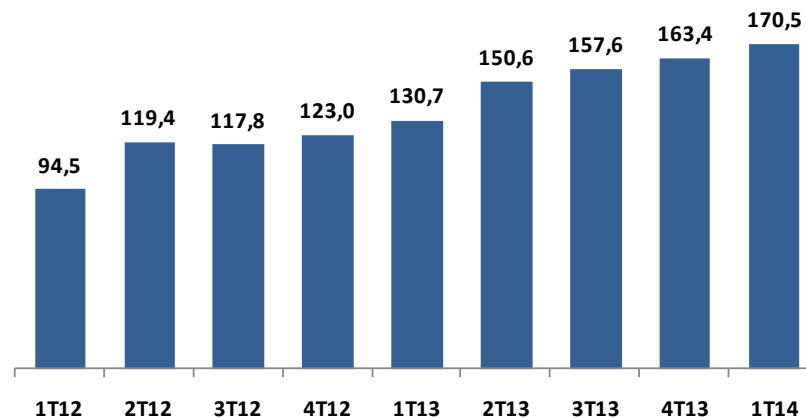
Originação por indexador (em R\$ MM)



Prêmios de Seguros por Produto

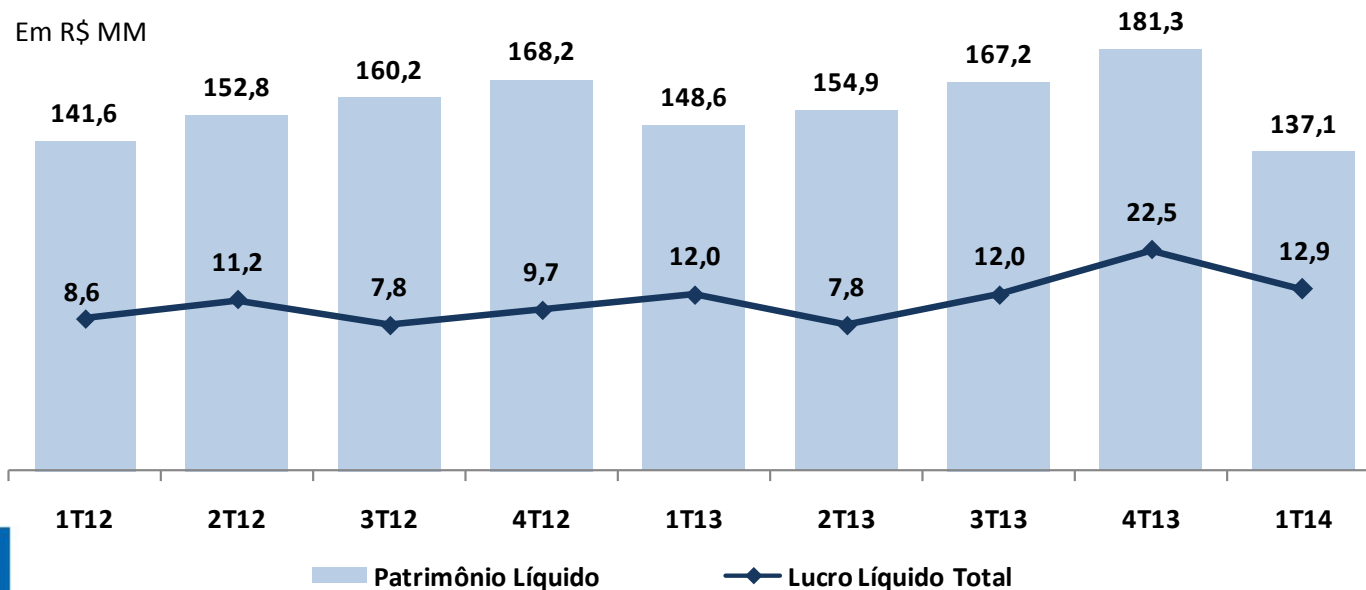


Prêmios de Seguros (em R\$ MM)²



²Resultado acumulado em 12 meses

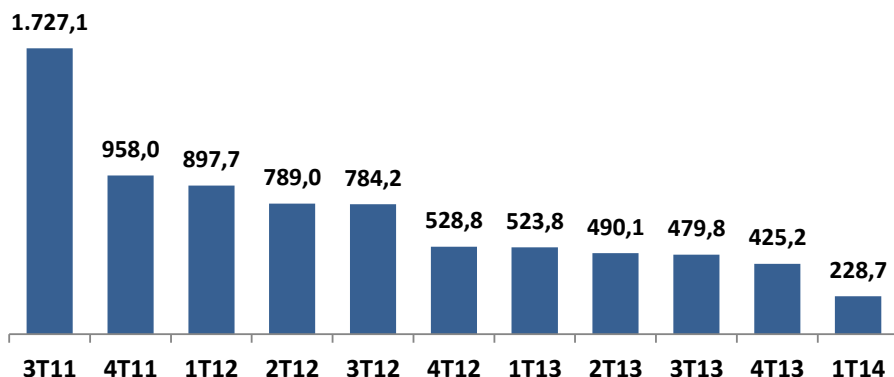
Em R\$ MM



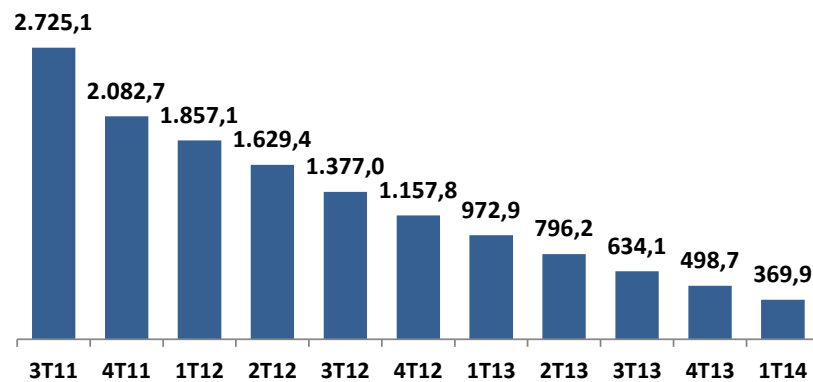
Captação de Recursos

Fontes de Captação (em R\$ MM)	1T14	Part. %	4T13	Part. %	1T13	Part. %	Δ 1T14 / 4T13	Δ 1T14 / 1T13
Depósitos Interfinanceiros	7.189,3	39,3%	6.404,4	36,2%	4.203,7	28,1%	12,3%	71,0%
Depósitos a Prazo	2.511,9	13,7%	2.682,9	15,2%	2.315,7	15,5%	-6,4%	8,5%
-CDB	2.283,2	12,5%	2.257,7	12,8%	1.791,9	12,0%	1,1%	27,4%
-DPGE	228,7	1,2%	425,2	2,4%	523,8	3,5%	-46,2%	-56,3%
Letras Financeiras	2.549,4	13,9%	2.345,1	13,3%	1.599,3	10,7%	8,7%	59,4%
-Subordinada	121,6	0,7%	117,3	0,7%	10,7	0,1%	3,6%	1031,2%
-Sênior	2.427,8	13,3%	2.227,8	12,6%	1.588,6	10,6%	9,0%	52,8%
Letras de crédito Imobiliário e do Agronegócio	2.314,7	12,7%	2.196,1	12,4%	1.760,0	11,8%	5,4%	31,5%
Compromissadas	838,5	4,6%	1.087,0	6,1%	1.321,0	8,8%	-22,9%	-36,5%
Bonds	1.892,3	10,3%	1.931,2	10,9%	1.725,1	11,5%	-2,0%	9,7%
-Subordinada	1.233,0	6,7%	1.243,3	7,0%	1.140,5	7,6%	-0,8%	8,1%
-Sênior	659,3	3,6%	687,9	3,9%	584,7	3,9%	-4,2%	12,8%
Empréstimos	447,5	2,4%	339,8	1,9%	451,1	3,0%	31,7%	-0,8%
-País	101,4	0,6%	101,4	0,6%	138,3	0,9%	0,0%	-26,7%
-Exterior	346,1	1,9%	238,4	1,3%	312,8	2,1%	45,2%	10,6%
Cessões de Crédito com Coobrigação	369,9	2,0%	498,7	2,8%	972,9	6,5%	-25,8%	-62,0%
Outros	183,6	1,0%	193,5	1,1%	614,3	4,1%	-5,1%	-70,1%
Total	18.297,1	100,0%	17.678,7	100,0%	14.963,2	100,0%	3,5%	22,3%

Saldo de Captação em DPGE (em R\$ MM)



Carteira Cedida com Coobrigação (em R\$ MM)



Índice de Basileia e Margem Operacional

Índice de Basileia e Margem Operacional (em R\$ MM)

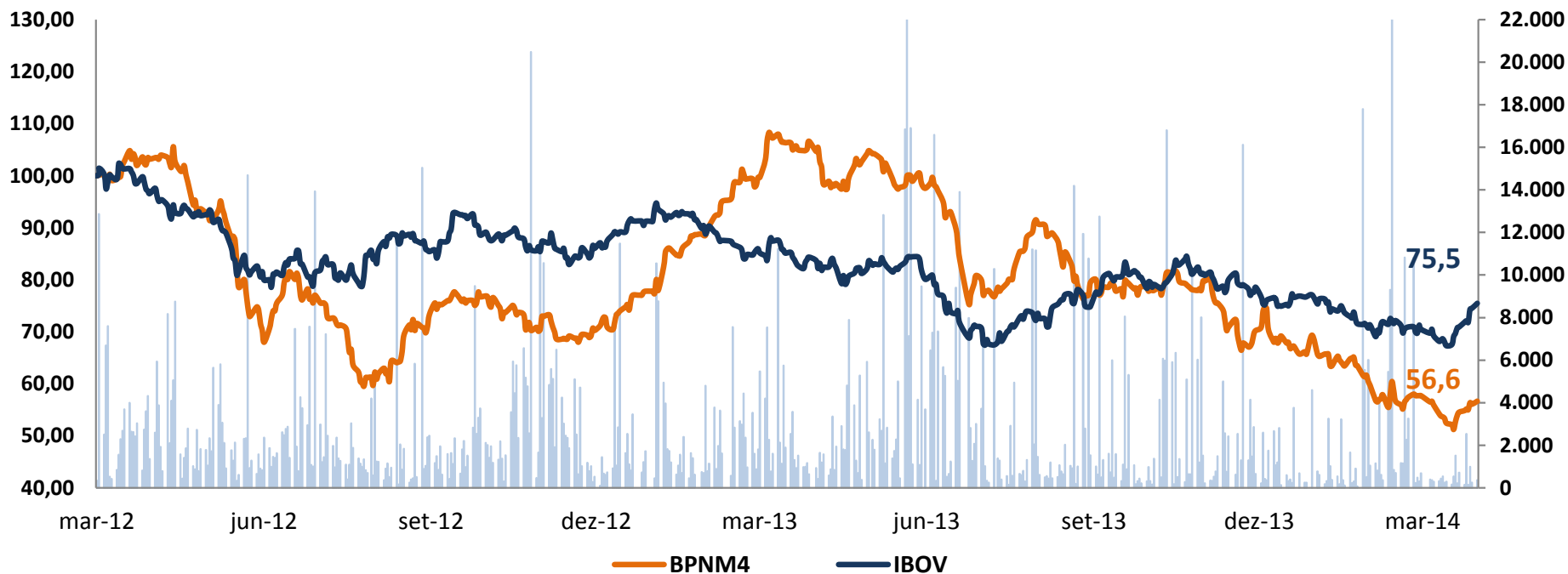
Adequação de Capital (em R\$MM)	1T14	4T13	1T13
	Financeiro	Financeiro	Financeiro
1. PR para Lim. de Imob - PR_LB	2.302,1	2.572,5	2.387,5
1.1 Patrimônio de Referência	2.302,1	2.572,5	2.413,9
Nível I	1.236,7	1.497,3	1.610,6
Nível II	1.065,4	1.075,2	803,3
2. Patrimônio de Referência Exigido	2.101,3	2.106,1	1.835,6
Parcela de Exp. Ponderada pelo Risco	1.894,9	1.881,5	1.570,9
Parcela de Câmbio (PCAM)	2,1	23,0	-
Parcela de Juros (Pré-Fixados)	25,8	33,5	50,2
Parcela de Juros (Cupom de Índice de Preços)	-	0,3	-
Parcela de Juros (Taxa de Juros)	-	-	-
Parcela do Risco Operacional	178,5	167,8	214,5
Parcela de Ações	-	-	-
Índice de Basileia (1 / (2 / 0,11))	12,05%	13,44%	14,31%
3. RBAN	68,6	198,9	6,1
Margem Operacional (1 - 2 - 3)	132,2	267,6	545,8

Desempenho no Mercado de Ações

- Volume negociado no 1T14 de R\$106,5 milhões, com média diária de R\$1,7 milhões, 47,1% inferior ao 4T13.
- Em 31/03/2014, o valor de mercado do Banco era de R\$2,0 bilhões.
- No 1T14, a ação sofreu desvalorização de 13,8%, tendo iniciado o trimestre cotada a R\$4,35 e terminado o trimestre cotada a R\$3,75. No mesmo período o Ibovespa apresentou valorização de 0,15%.

Data Base 100 = 01/03/2012

Volume Financeiro (R\$ mil)



Contatos

Eduardo Domeque

Diretor de RI

Inácio Caminha

Superintendente de RI

Laércio Neto

Analista de RI

Leticia Santiago

Analista de RI

Email: ri@grupopan.com

Site de RI: www.bancopan.com.br/ri

Tel: (55 11) 3264 – 5343/ 3264 - 5432