

# Resultados de 2014



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\$ 1.911,0 milhões** no **4T14**, **43,4% superior** à média mensal de R\$ 1.332,5 milhões no 3T14 e **41,4% superior** à média mensal do 4T13;
- ✓ **Originação média mensal** de ativos de crédito de **R\$ 1.422,5 milhões** em 2014, **17,0%** acima da média mensal de R\$ 1.216,0 milhões em 2013;
- ✓ **Carteira de Crédito com Resultado Retido** atingiu **R\$ 17,5 bilhões**, **6,9% superior** aos R\$ 16,4 bilhões do 3T14 e **15,5% superior** aos R\$ 15,2 bilhões do 4T13;
- ✓ **As Carteiras com categoria de risco entre “AA” a “C”** atingiram **91,4% da Carteira Total de Crédito**, comparadas a 90,6% no 3T14 e 86,8% no 4T13;
- ✓ **Despesa líquida de provisão para créditos de liquidação duvidosa** de **R\$ 677,3 milhões em 2014**, **14,6% inferior** à despesa líquida de R\$ 792,9 milhões em 2013.
- ✓ **A Margem Financeira Líquida** foi de **14,2% no 4T14**, comparada à margem de 9,2% do trimestre anterior e à margem de 11,6% do mesmo trimestre de 2013.
- ✓ **Lucro Líquido Consolidado** de **R\$ 226,5 milhões no 4T14**, comparado ao prejuízo de R\$ 69,7 milhões no 3T14 e ao prejuízo de R\$ 182,9 milhões no 4T13 e **Lucro Líquido de R\$ 7,8 milhões em 2014**, comparado ao prejuízo de R\$ 151,7 milhões em 2013; e
- ✓ **Patrimônio Líquido Consolidado** de **R\$ 3.634,5 milhões** e **Índice de Basileia** de **18,7%** ao final de 2014, com **13,5% de Capital Principal**.

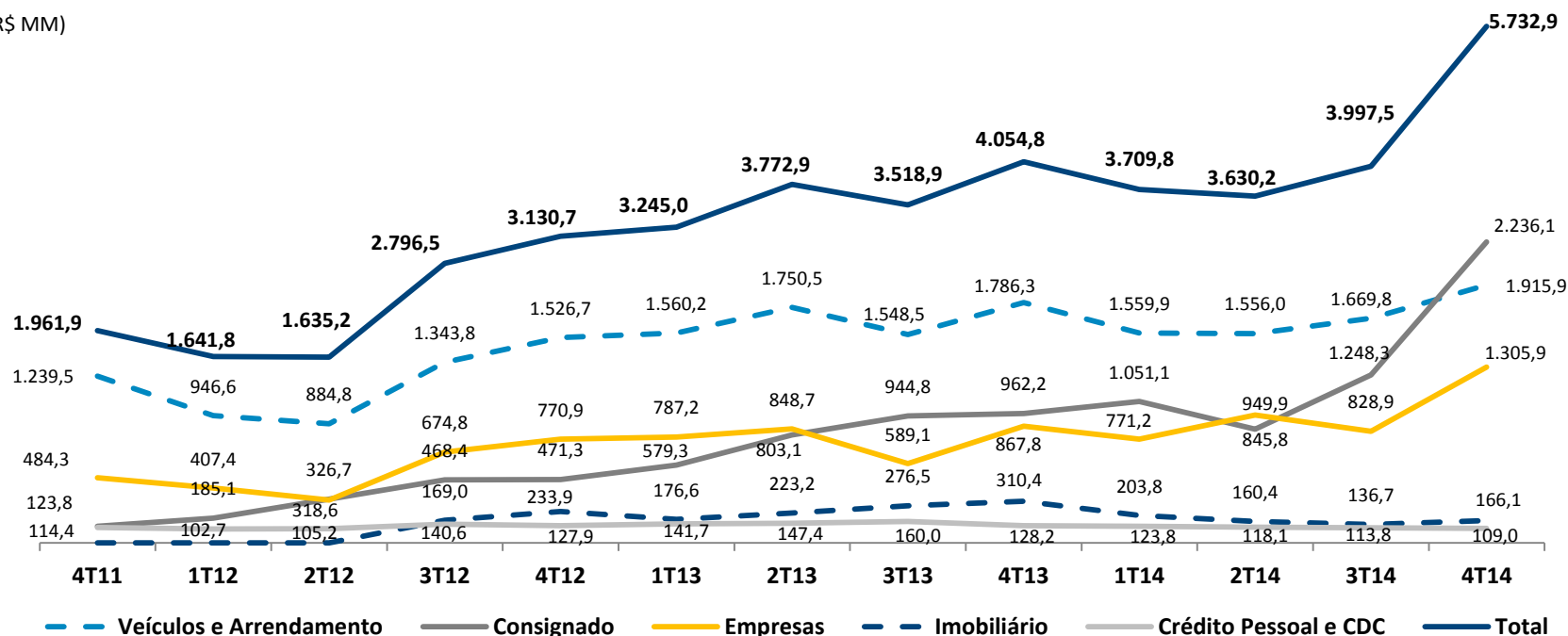
# Demonstração do Resultado e Margem Financeira

Demonstração do Resultado (R\$ MM)	2014	2013	4T14	3T14	Δ 2014 / 2013	Δ 4T14 / 3T14
<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>	<b>4.471,2</b>	<b>3.883,4</b>	<b>1.439,1</b>	<b>1.179,4</b>	<b>15,1%</b>	<b>22,0%</b>
Rendas de Operações de Crédito	4.685,0	4.130,3	1.485,9	1.046,2	13,4%	42,0%
Despesas com Comissões sobre Cessão de Crédito	(300,0)	(318,2)	(126,7)	(45,9)	5,7%	-176,0%
Despesas com Operações de Crédito Cedidas	(385,7)	(333,7)	(148,2)	(67,9)	-15,6%	-118,1%
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliário:	261,6	340,7	78,5	76,0	-23,2%	3,4%
Resultado com Instrumentos Financeiros e Derivativos	100,8	(53,4)	97,6	115,1	288,7%	-15,2%
Resultado de Operações de Câmbio	109,5	117,7	52,0	56,0	-7,0%	-7,2%
<b>Despesas da Intermediação Financeira</b>	<b>(3.231,1)</b>	<b>(2.523,4)</b>	<b>(963,3)</b>	<b>(966,3)</b>	<b>-28,0%</b>	<b>0,3%</b>
Operações de Captação no mercado	(2.232,6)	(1.428,6)	(714,1)	(716,7)	-56,3%	0,4%
Operações de Empréstimos e Repasses	(44,7)	(90,3)	(12,7)	(20,0)	50,5%	36,8%
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(953,7)	(1.004,5)	(236,6)	(229,6)	5,1%	-3,0%
<b>Resultado Bruto de Intermediação Financeira</b>	<b>1.240,1</b>	<b>1.360,0</b>	<b>475,8</b>	<b>213,1</b>	<b>-8,8%</b>	<b>123,3%</b>
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	57,4	171,8	(35,4)	79,8	-66,6%	-144,3%
Despesas Administrativas, de Pessoal e Tributárias	(1.656,0)	(1.592,9)	(468,3)	(403,1)	-4,0%	-16,2%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(358,5)</b>	<b>(61,1)</b>	<b>(27,8)</b>	<b>(110,3)</b>	<b>-486,8%</b>	<b>74,8%</b>
Resultado Não Operacional	(68,2)	(55,6)	(25,6)	(14,3)	-22,6%	-79,6%
Resultado da venda da Pan Seguros e Pan Corretora	386,5	-	386,5	-	0,0%	0,0%
Provisão para Imposto de Renda e Contrib. Social	48,0	(35,1)	(106,7)	54,9	236,7%	-294,1%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>7,8</b>	<b>(151,7)</b>	<b>226,5</b>	<b>(69,6)</b>	<b>105,2%</b>	<b>425,1%</b>
<b>Margem Financeira Líquida (R\$ MM)</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>Δ 2014 / 2013</b>	<b>Δ 4T14 / 3T14</b>
<b>1. Resultado da Intermediação Financeira Antes da PDD</b>	<b>2.193,9</b>	<b>2.364,5</b>	<b>712,4</b>	<b>442,7</b>	<b>-7,2%</b>	<b>60,9%</b>
<b>2. Ativos Rentáveis Médios</b>	<b>19.609,3</b>	<b>16.829,6</b>	<b>21.077,0</b>	<b>19.808,1</b>	<b>16,5%</b>	<b>6,4%</b>
- Operações de Crédito - Média	16.335,1	13.862,7	16.948,4	16.110,7	17,8%	5,2%
- TVM e Derivativos - Média	2.180,0	2.096,9	2.464,5	2.031,4	4,0%	21,3%
- Aplicações Interfinanceiras - Média	1.094,1	870,0	1.664,2	1.666,1	25,8%	-0,1%
<b>(1) / (2) Margem Financeira Líquida - NIM (% a.a.)</b>	<b>11,2%</b>	<b>14,0%</b>	<b>14,2%</b>	<b>9,2%</b>	<b>-2,8 p.p.</b>	<b>5,0 p.p.</b>

# Originação de Crédito

## Evolução por Produto

(R\$ MM)



## Média Mensal por Segmento

(R\$ MM)

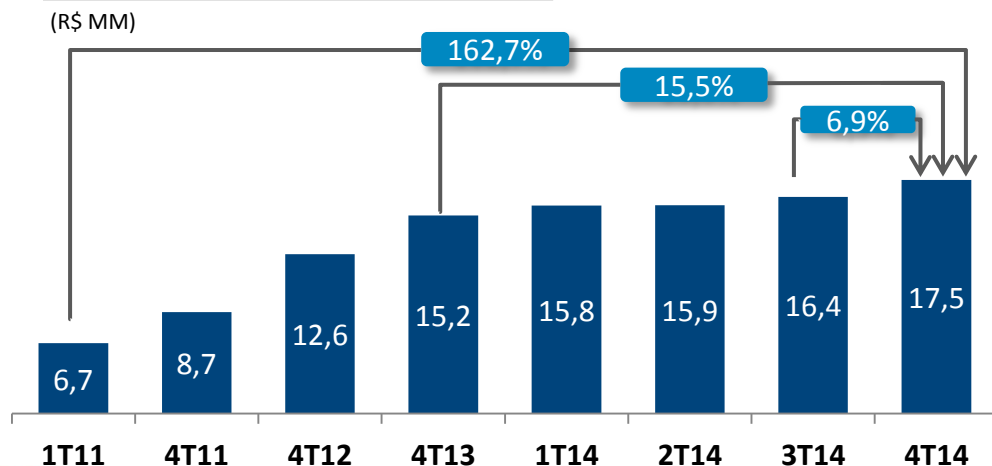
Produtos	2014		2013		4T14		3T14		Δ 2014 / 2013	Δ 4T14 / 3T14
	Produção	%	Produção	%	Produção	%	Produção	%		
Veículos	558,5	39,3%	553,8	45,5%	638,6	33,4%	556,6	41,8%	0,8%	14,7%
Consignado	448,4	31,5%	274,1	22,5%	745,4	39,0%	416,1	31,2%	63,6%	79,1%
Empresas	321,3	22,6%	257,7	21,2%	435,3	22,8%	276,3	20,7%	24,7%	57,5%
Imobiliário	55,6	3,9%	82,2	6,8%	55,4	2,9%	45,6	3,4%	-32,4%	21,5%
Crédito Pessoal e CDC	38,7	2,7%	48,1	4,0%	36,3	1,9%	37,9	2,8%	-19,5%	-4,3%
<b>Total</b>	<b>1.422,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.216,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.911,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.332,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>17,0%</b>	<b>43,4%</b>

# Composição da Carteira

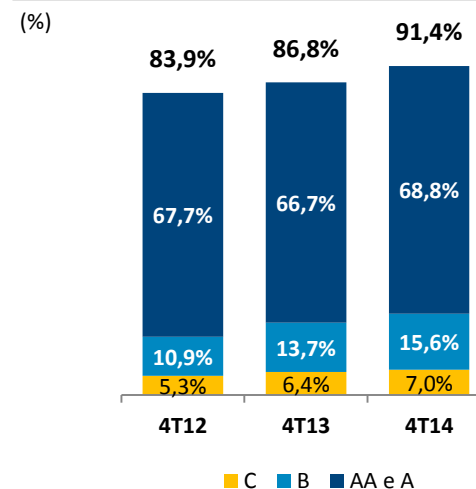
## Carteira de Crédito Expandida “On Balance Sheet” por Segmento de Atuação

Modalidade de Crédito (R\$ MM)	4T14	Part. %	3T14	Part. %	4T13	Part. %	$\Delta$ 4T14 / 3T14	$\Delta$ 4T14 / 4T13
Veículos e Arrendamento Mercantil	7.375,0	42,1%	7.595,6	46,3%	8.275,0	54,5%	-2,9%	-10,9%
Empresas	4.159,5	23,7%	3.659,1	22,3%	3.249,0	21,4%	13,7%	28,0%
Consignado <sup>1</sup>	3.879,6	22,1%	3.168,1	19,3%	1.730,5	11,4%	22,5%	124,2%
Imobiliário	766,9	4,4%	704,2	4,3%	648,3	4,3%	8,9%	18,3%
Valores a Receber com Características de Crédito	621,5	3,5%	545,4	3,3%	560,1	3,7%	14,0%	11,0%
Cartões de Crédito	596,8	3,4%	587,4	3,6%	573,6	3,8%	1,6%	4,0%
Outros	136,7	0,8%	145,3	0,9%	140,1	0,9%	-5,9%	-2,4%
<b>Carteira de Crédito</b>	<b>17.536,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>16.405,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>15.176,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,9%</b>	<b>15,5%</b>
Cessões de Créditos com Coobrigação (anteriores a 2011)	96,9		156,7		498,7		-38,1%	-80,6%
<b>Total da Carteira de Crédito</b>	<b>17.632,9</b>		<b>16.561,8</b>		<b>15.675,5</b>		<b>6,5%</b>	<b>12,5%</b>

### Carteira com Resultado Retido



### Créditos Classificados de AA a C

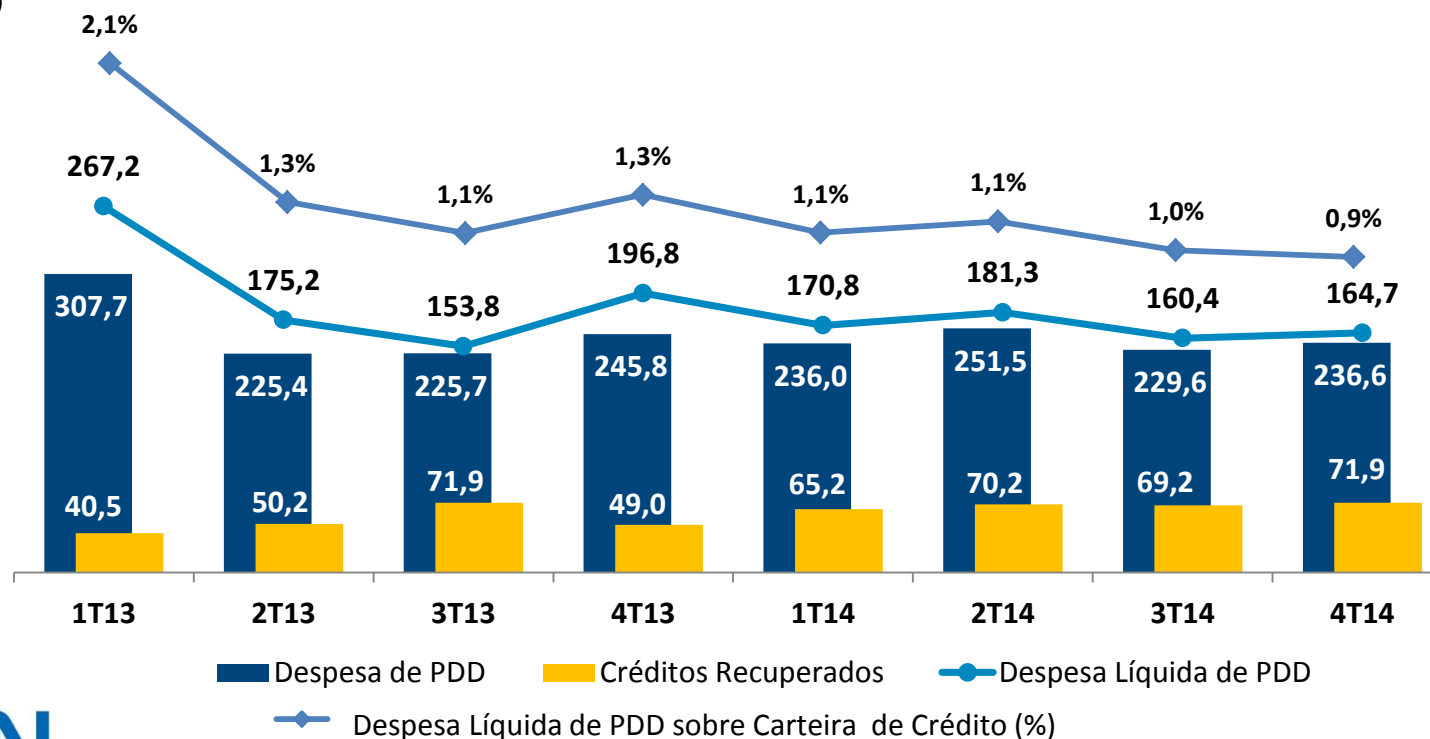


# Custos e Despesas

Despesas (R\$ MM)	2014	2013	4T14	3T14	Δ 2014 / 2013	Δ 4T14 / 3T14
Despesas de pessoal	453,3	430,3	136,0	107,3	5,4%	26,7%
Outras despesas administrativas	1.006,8	945,2	271,8	252,6	6,5%	7,6%
Despesas tributárias	195,9	217,4	60,4	43,2	-9,9%	39,9%
<b>Total</b>	<b>1.656,0</b>	<b>1.592,9</b>	<b>468,3</b>	<b>403,1</b>	<b>4,0%</b>	<b>16,2%</b>

## Despesa de PDD e Recuperação de Crédito

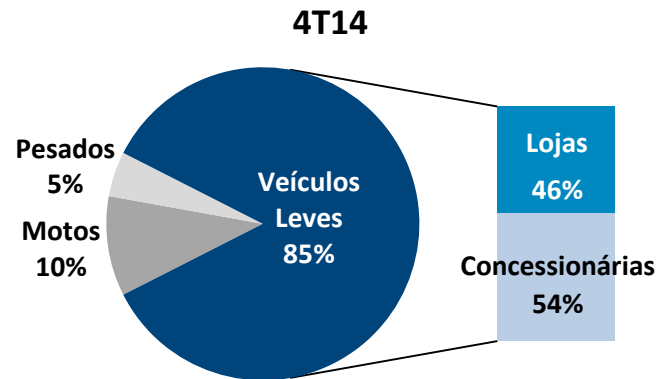
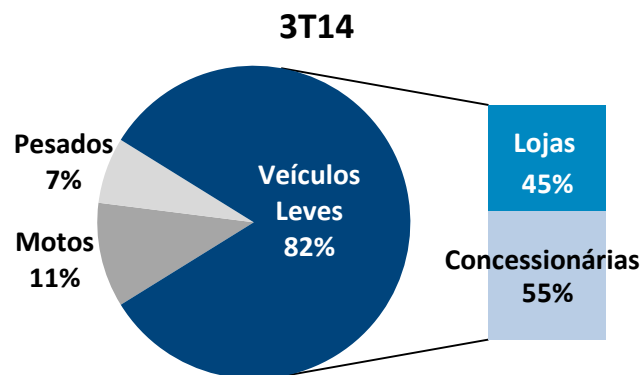
(R\$ MM e %)



# Veículos

## Participação dos Novos Financiamentos de Veículos

(%)



## Originação por Grupo

(%)

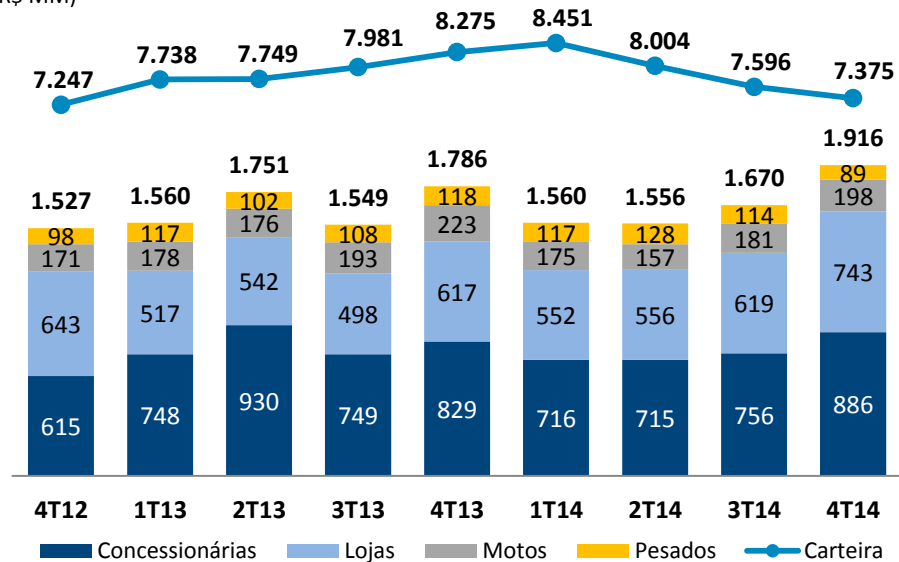
(%)

Grupo Originador*	4T14
Maior Grupo	2,6%
2º maior grupo	2,0%
3º maior grupo	1,5%
10 maiores grupos	14,0%
50 maiores grupos	29,0%

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

## Carteira e Originação por Canal de Venda

(R\$ MM)

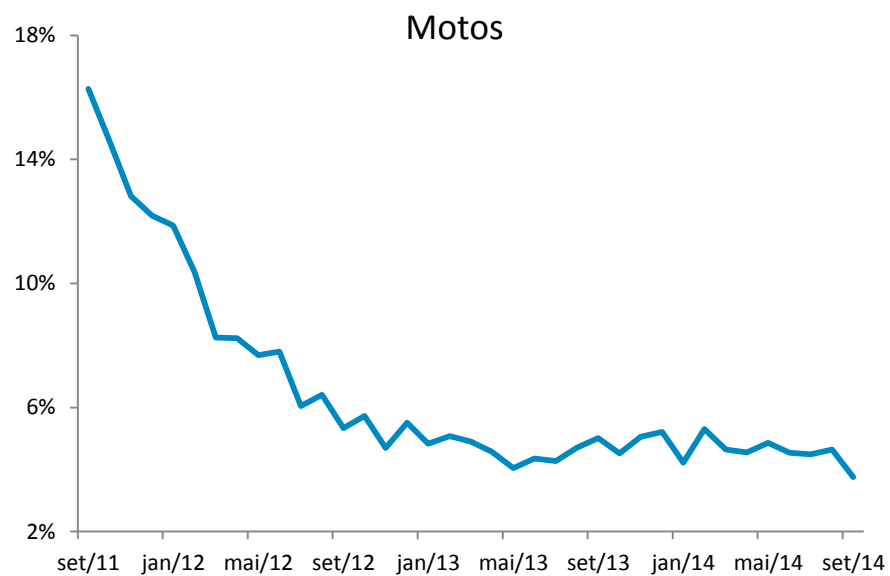
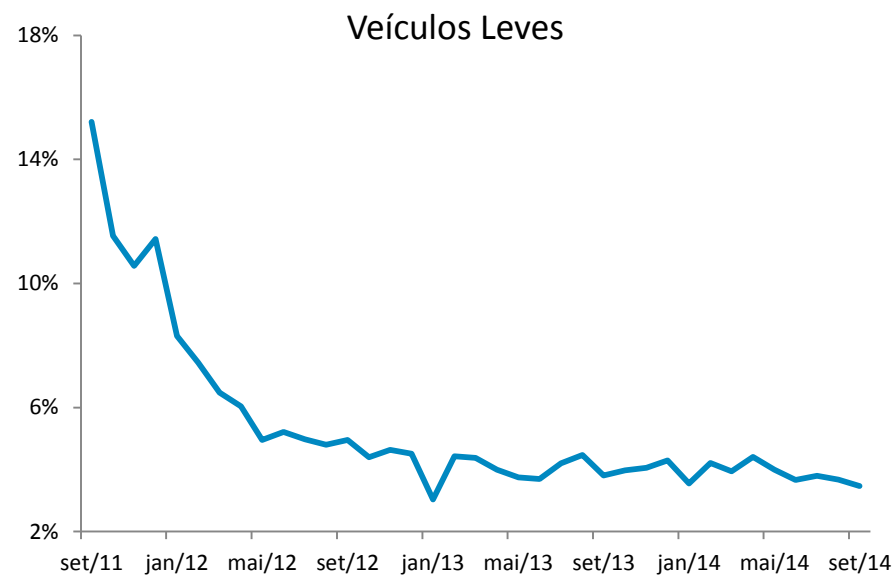




# Veículos

## Inadimplência por Safra\*

(%)

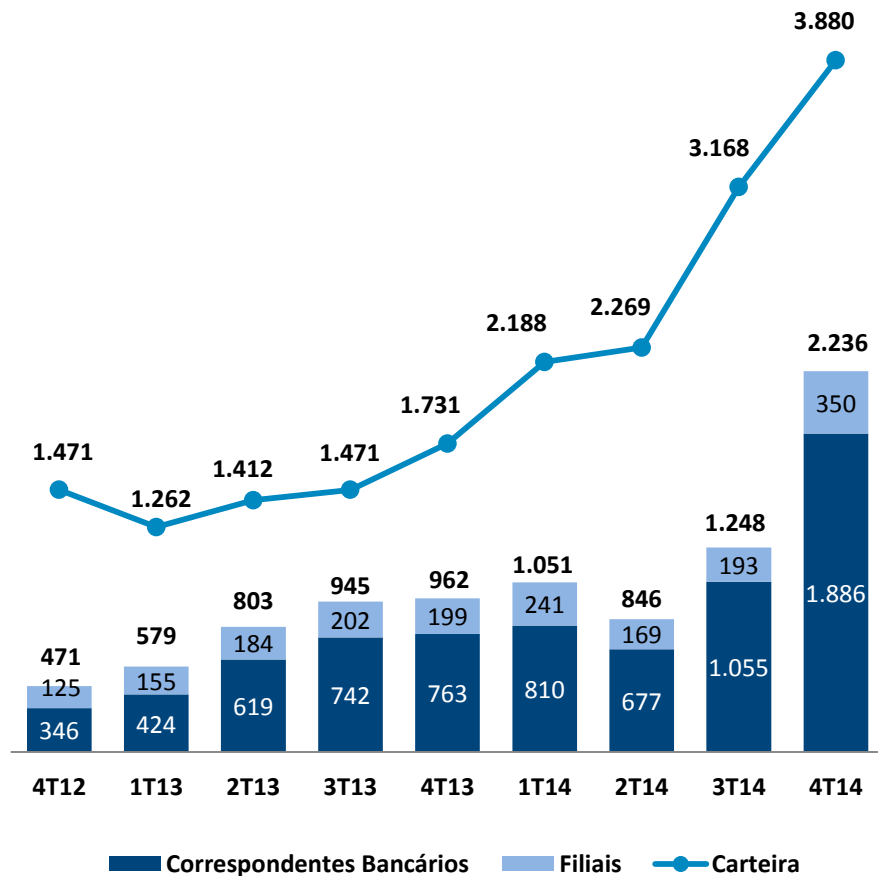


\* % de atrasos há mais de 30 dias, 3 meses após a concessão

# Crédito Consignado

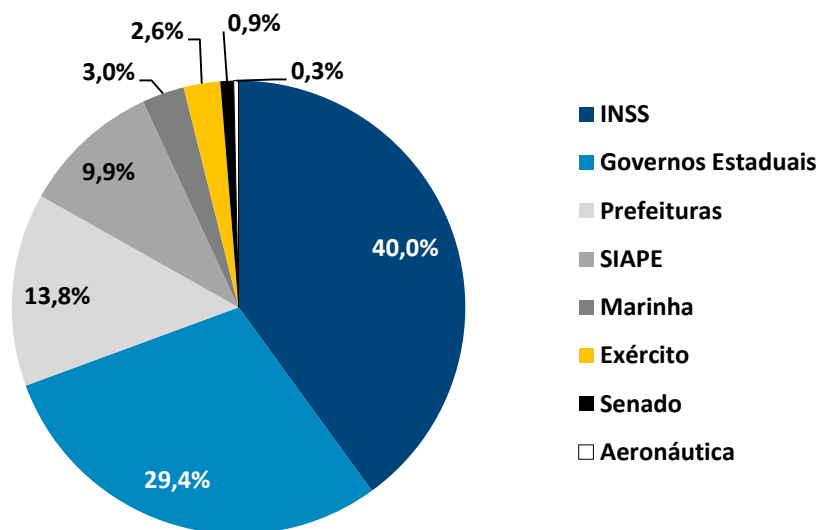
## Evolução da Carteira e Originação por Canal de Venda

(R\$ MM)



## Originação por Convênio (4T14)

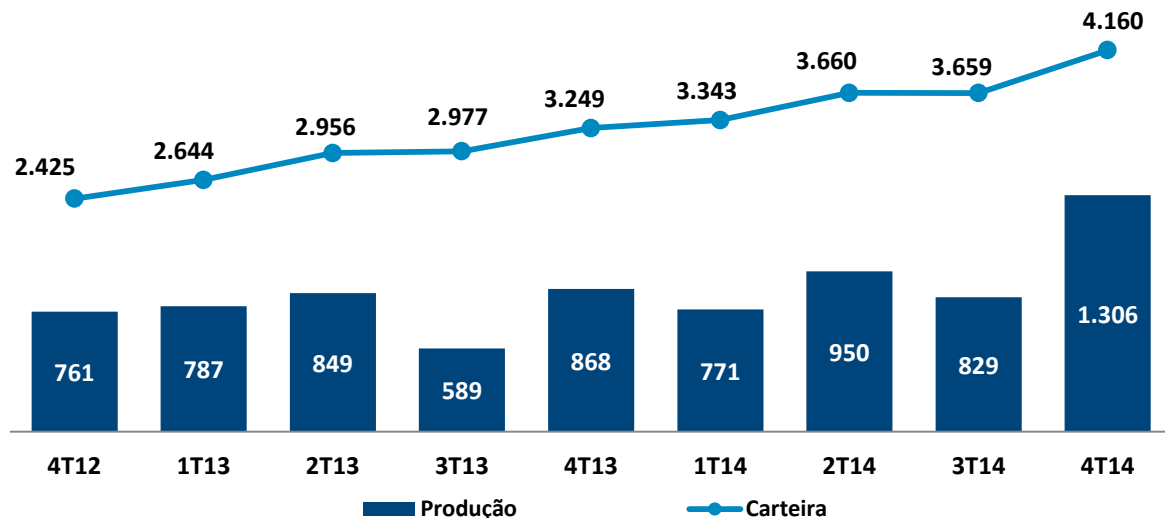
(%)



# Crédito para Empresas

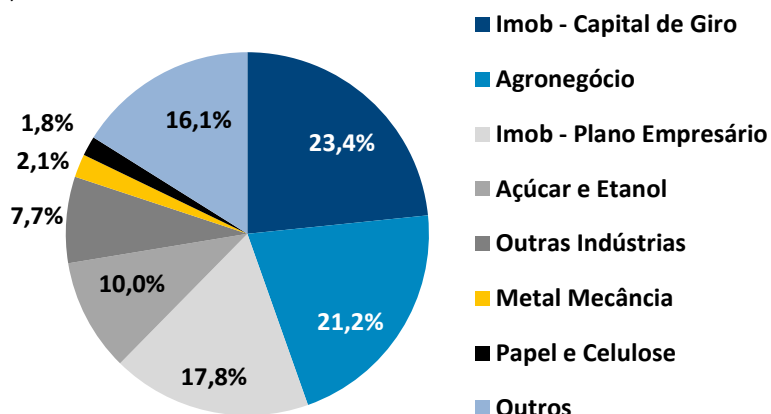
## Evolução da Carteira e Produção

(R\$ MM)



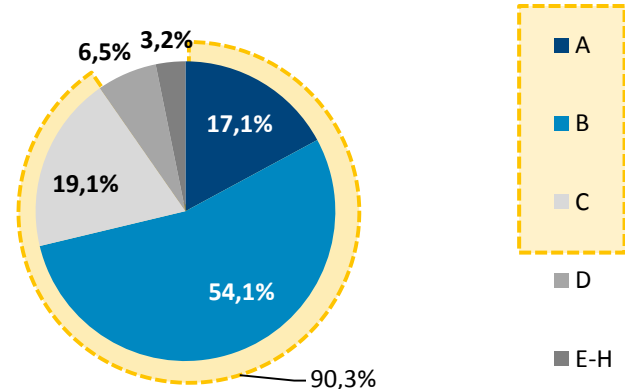
## Carteira de Crédito por Indústria (4T14)

(%)



## Carteira de Crédito por Rating (4T14)

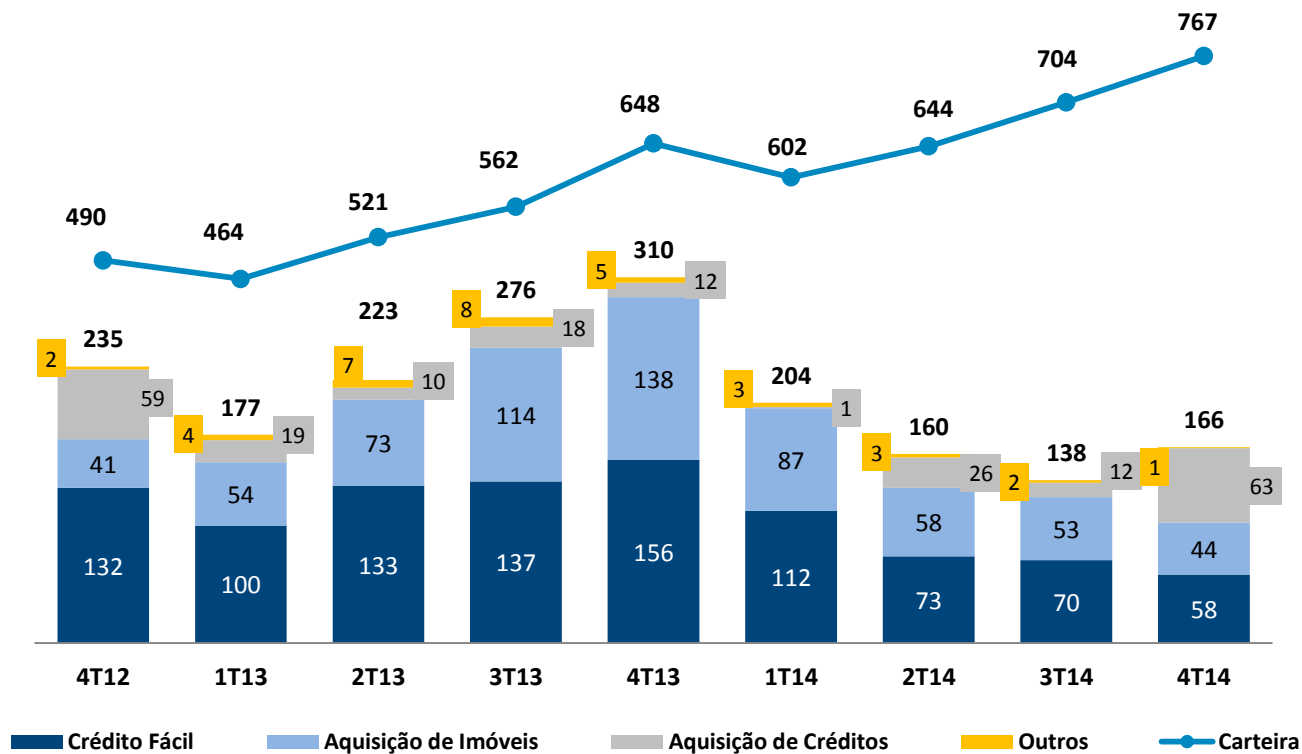
(%)



# Crédito Imobiliário

## Evolução da Carteira e Originação por Produto

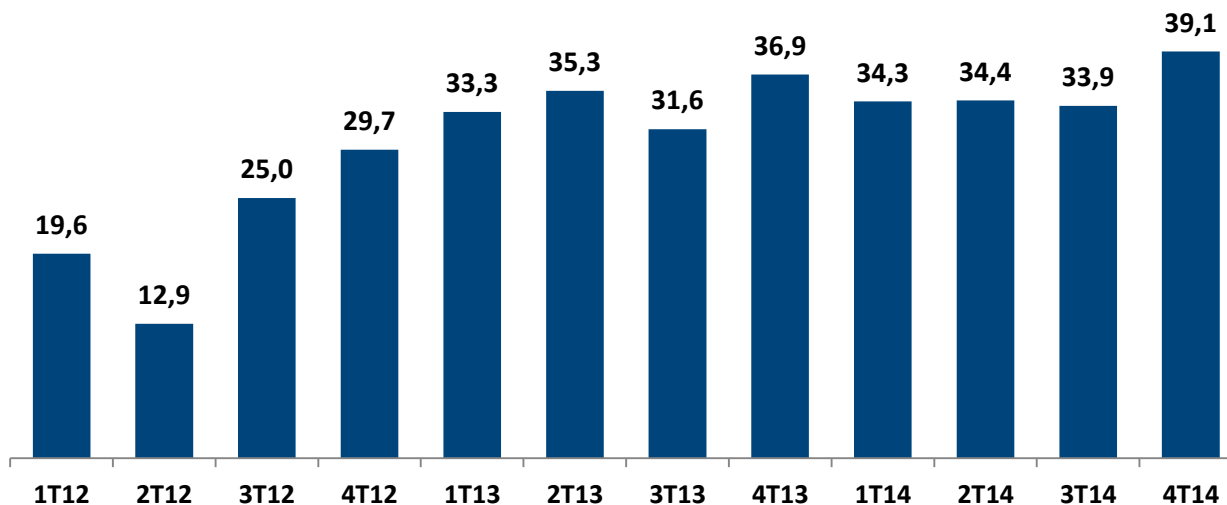
(R\$ MM)



# Seguros originados pelo Pan

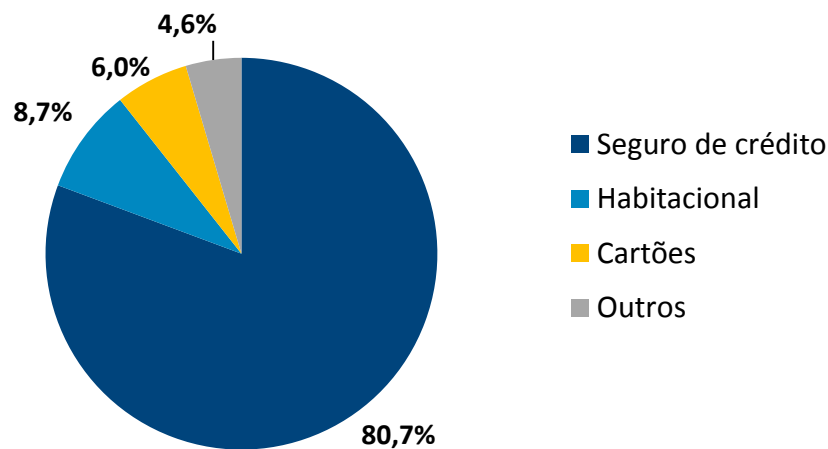
## Prêmios de Seguros

(R\$ MM)



## Prêmios de Seguros por Produto (4T14)

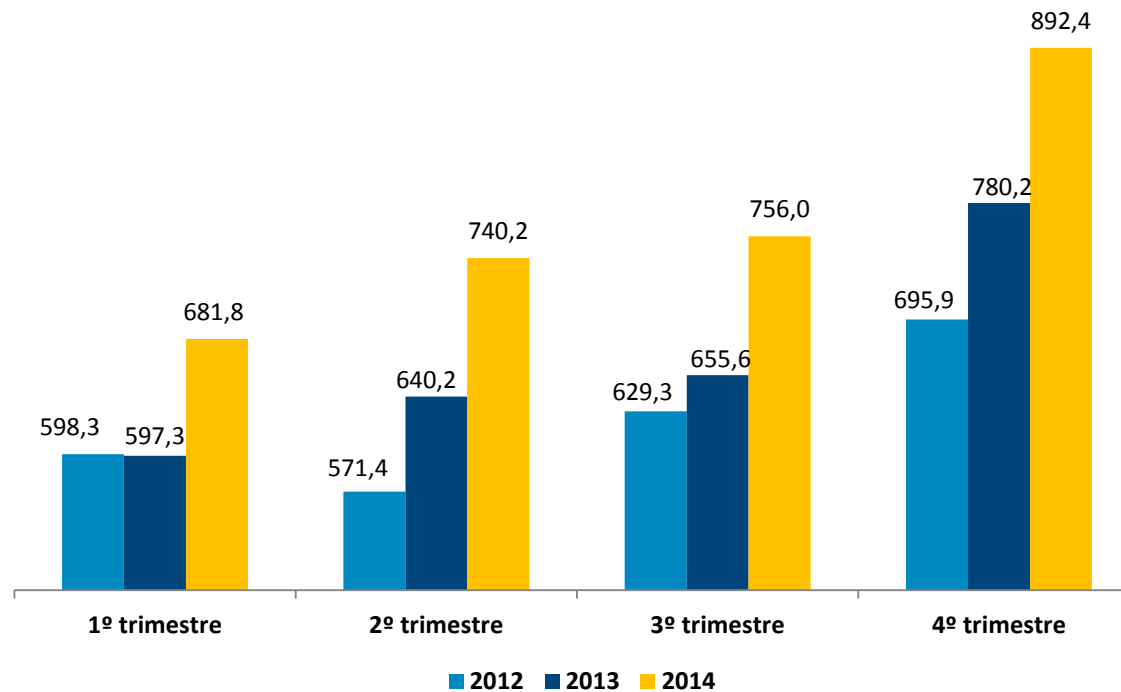
(%)



# Cartões de Crédito

## Volume Transacionado

(R\$ MM)



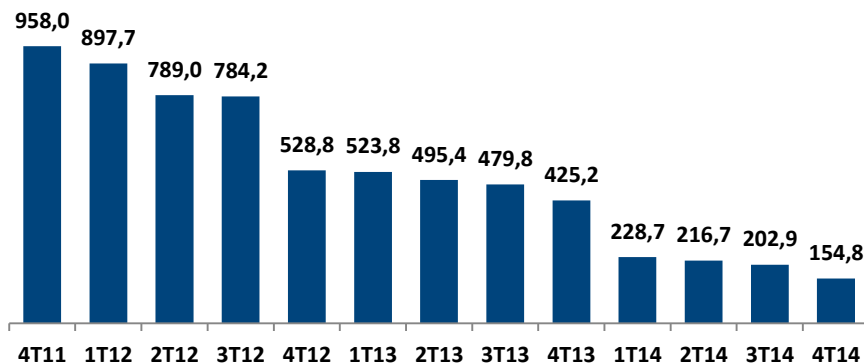
# Captação de Recursos

Fontes de Captação (R\$ MM)	4T14	Part. %	3T14	Part. %	4T13	Part. %	$\Delta$ 4T14 / 3T14	$\Delta$ 4T14 / 4T13
Depósitos Interfinanceiros	8.631,5	42,5%	8.370,3	41,6%	6.404,4	36,2%	3,1%	34,8%
Depósitos a Prazo	2.736,0	13,5%	2.666,3	13,2%	2.682,9	15,2%	2,6%	2,0%
LCI e LCA	2.377,3	11,7%	2.180,4	10,8%	2.196,1	12,4%	9,0%	8,3%
Bonds	2.197,1	10,8%	2.048,4	10,2%	1.931,2	10,9%	7,3%	13,8%
Letras Financeiras Compromissadas	2.139,5	10,5%	2.251,7	11,2%	2.345,1	13,3%	-5,0%	-8,8%
Captações Vinculadas à Cessão de Créditos <sup>2</sup>	690,0	3,4%	591,5	2,9%	0,0	0,0%	16,7%	0,0%
Empréstimos	168,3	0,8%	225,5	1,1%	339,8	1,9%	-25,4%	-50,5%
Cessões de Créditos com Coobrigação (anteriores a 2011)	96,9	0,5%	156,7	0,8%	498,7	2,8%	-38,1%	-80,6%
Outros	117,4	0,6%	168,3	0,8%	193,5	1,1%	-30,2%	-39,3%
<b>Total</b>	<b>20.330,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.131,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>17.678,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,0%</b>	<b>15,0%</b>

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

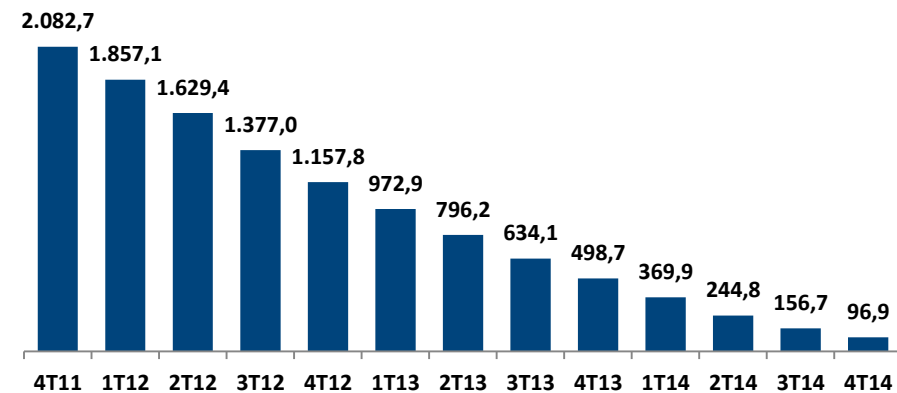
## Saldo de Captação em DPGE

(R\$ MM)



## Carteira Cedida com Coobrigação (anteriores a 2011)

(R\$ MM)



# Índice de Basileia e Margem Operacional

R\$ MM	4T14	3T14	4T13
	Financeiro	Financeiro	Financeiro
<b>1. Patrimônio de Referência</b>	<b>3.797,7</b>	<b>3.553,6</b>	<b>2.572,5</b>
Capital Principal	2.746,6	2.505,4	1.497,3
Nível II	1.051,1	1.048,2	1.075,2
<b>2. Patrimônio de Referência Exigido</b>	<b>2.235,4</b>	<b>2.159,3</b>	<b>2.106,1</b>
Parcela de Exp. Ponderada pelo Risco	2.022,1	1.955,4	1.881,5
Parcela de Câmbio (PCAM)	7,1	14,6	23,0
Parcela de Juros (Pré-Fixados)	27,0	10,0	33,5
Parcela de Juros (Cupom de Índice de Preços)	0	0	0,3
Parcela do Risco Operacional	179,2	179,2	167,8
<b>Índice de Basileia ( 1 / ( 2 / 11% ) )</b>	<b>18,7%</b>	<b>18,1%</b>	<b>13,4%</b>
<b>Capital Principal</b>	<b>13,5%</b>	<b>12,8%</b>	<b>7,8%</b>
<b>Nível II</b>	<b>5,2%</b>	<b>5,3%</b>	<b>5,6%</b>
<b>3. RBAN</b>	<b>68,0</b>	<b>68,9</b>	<b>198,9</b>
<b>Margem Operacional ( 1 - 2 - 3 )</b>	<b>1.494,3</b>	<b>1.325,4</b>	<b>267,6</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