

PAN

Razão Social: Banco PAN S.A.
Endereço: Av. Paulista, nº 1.374 - 16º andar - São Paulo - SP
 CEP.: 01310-100
Site: www.bancopan.com.br
CNPJ: 59.285.411/0001-13
Características: Múltiplo: (Com., CFI, Leas.) e Câmbio
Início da Atividade: 1991
Origem do Controle: Privado
Banco Estrang. Associado: -
Segmento de Atuação: Varejo Massificado
Segmentação (Bacen): S3
Auditor: PricewaterhouseCoopers
Disclosure: Excelente

ÍNDICE RISKbank®	PORTE: MÉDIO					RANK GERAL	
	INDICADORES EM ALERTA					MAR/19	SET/18
9,32				C		47	45

Classificação de Risco

BRMP 1

Fundamentos da Classificação de Risco

Neste trimestre, o RISK BANK eleva a classificação do Banco Pan para BRMP 1, diante da melhora gradual na qualidade da carteira de crédito, ganhos de eficiência e diversificação de "funding". Consideramos ainda a força do suporte dos acionistas, BTG Pactual e Caixa, especialmente esse último, que tem garantido expressivo volume de "funding" para financiar sua carteira de crédito. Para prazos maiores sua classificação permanece limitada pela necessidade de diversificar passivo, reforçar o Caixa e gerar melhores resultados para consumir o elevado crédito tributário (70% do PL em mar.19), que enfraquece a qualidade do capital. Seus acionistas vêm realizando aportes conforme necessário, lembrando que o último foi de R\$ 400 MM em 2018, para reforçar seu "core capital", que vinha baixo desde 2017. Outro fato positivo foi a nomeação como presidente do CA do Pan o novo presidente da Caixa, Pedro Guimarães, reforçando o suporte. Contudo, ele anunciou intenção de vender a participação no Pan assim que o preço das ações atingirem um valor atrativo. Neste contexto, estaremos acompanhando as novas diretrizes da CEF e sua relação com o Pan. Até o momento, o acordo de acionistas foi renovado até 2027 e a estratégia para 2019 é melhorar o resultado e crescer crédito. Para isso vem investindo na digitalização de seus produtos em busca de maior eficiência e no banco digital. A carteira de crédito total atingiu R\$ 21,5 bilhões em mar.19, sendo que as carteiras de crédito consignado, financiamento de veículos (usados e motos novas) e cartão de crédito expandiram 23% neste período, já representando 90% da carteira retida. As linhas para empresas e imobiliário estão sendo descontinuadas. O ROE contábil foi de 9,3%a.a., já mostrando evolução, beneficiado pela queda dos juros, melhores "spreads" na carteira de veículos e consignado, bem como ganhos de eficiência. Ainda carrega um elevado custo do passivo por conta do legado, mas em 2020 parte expressiva será amortizada. A inadimplência está em trajetória de melhoria com o crescimento do varejo, diante da maior diluição e seletividade. Quanto ao passivo, continua dependente do acordo com a CEF que, embora menor, ainda fornece parte expressiva do "funding", via depósitos (35%) e cessões sem coobrigação. Vem buscando reduzir essa dependência expandindo a carteira LF e CDB, em especial com PF, já representando 33% do passivo.

Histórico

Como braço financeiro do Grupo Silvio Santos, o Banco iniciou suas atividades em 1969 com a criação da Baú Financeira CFI. Em 1991, transformou-se em banco múltiplo, alterando a razão social para Banco PanAmericano S.A.. Atua fortemente no crédito massificado, com destaque para financiamento de veículos, consignado e cartões de crédito. Em dez.09, a Caixa adquiriu 49% do capital votante e em nov.10, foram detectadas inconsistências contábeis que exigiram ajustes patrimoniais de R\$ 4,3 bi, os quais foram cobertos por empréstimos do FGC ao Grupo Silvio Santos. Em jan.11 o BTG Pactual adquiriu o total das ações de titularidade da SSP e da BF, passando a deter 51% das Nos e em 2013 alterou a marca para Banco Pan, mantendo o foco em crédito para varejo.

Grupo Associado

O PAN é controlado conjuntamente, via acordo de acionistas, pelo BTG Pactual e pela Caixa, subsidiária integral da Caixa Econômica Federal. Em mar.19, o Banco BTG possuía um PL de R\$ 19,4 bilhões. A Caixa Econômica Federal, controlada integralmente pelo Tesouro Nacional, encerrou em mar.19 com PL de R\$ 45,4 bilhões.

Dados Estruturais	Data Base: MARÇO/2019		
Unidades no País	1	Total de Funcionários	2.256
Concentração RJ-SP	1	Func. na Matriz	1.503
Agências no Exterior	0	Cientes Passivos	2.228

Participação Acionária (%)	ON	PN	TOTAL
Banco BTG Pactual S/A	60,13	37,64	50,6
Caixa Participações S/A	39,87	23,28	32,8
"Free-Float"	-	39,08	16,6

(* Em 27/5/11 foi concluída a transferência das ações do Grupo SS ao BTG Pactual.

Principais Executivos	Cargo e Tempo de Banco	
Luiz Francisco Monteiro	Presidente	1,4 ano
Carlos Eduardo Guimarães	Diretor	7,9 anos
Alex Sander Moreira Gonçalves	Diretor	5,9 anos
José Luiz Trevisan	Diretor	5,1 anos
Carlos Eduardo da S. Monteiro	Diretor	1,4 ano
André Luiz Calabró	Diretor	1,4 ano

Principais Ligadas	%	Pat.Liq.*	Lucro Líq.*
PAN Arrend. Mercantil S.A	100	354.846	65
Panamericano Adm. de Consórcio	100	52.107	2.155
Brazilian Securities Cia de Securitizaçã	100	212.825	1.113
Brazilian Finance & Real Estate S.A	100	174.685	3.521
BM Sua Casa Promotora Vendas Ltda	100	216.752	2.542

* Valores em: R\$ mil - mar/19

BRLP (BAIXO RISCO PARA LONGO PRAZO); BRMP (BAIXO RISCO PARA MÉDIO PRAZO); BRCP (BAIXO RISCO PARA CURTO PRAZO); RA30/60/90 (RISCO ACEITÁVEL ATÉ 30/60/90 DIAS) (*IP) INFO PÚBLICA

PAN

BALANÇO PATRIMONIAL (R\$ MIL) - CONSOLIDADO	MAR/2019	DEZ/2018	MAR/2018	DEZ/2017
DISPONIBILIDADES	6.936	19.706	4.951	10.714
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	279.004	3.897	677.202	1.032.983
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	1.528.490	1.982.756	2.174.382	1.640.540
OPERAÇÕES DE CRÉDITO	19.411.669	18.257.748	16.840.387	16.388.784
Op. Crédito Vencidas	1.168.017	1.245.872	1.229.603	1.136.397
Provisões (Res.2.682)	1.445.255	1.450.688	1.370.296	1.287.433
ARRENDAMENTO MERCANTIL	3	0	231	238
OUTROS CRÉDITOS DIVERSOS	6.343.956	6.027.731	5.765.515	5.754.585
Carteira de Câmbio	36.152	38.858	59.736	68.169
OUTROS VALORES E BENS	440.344	453.126	470.277	504.902
PERMANENTE	591.086	582.587	554.034	548.703
ATIVO/PASSIVO TOTAL	28.628.076	27.331.697	26.532.303	25.906.398
DEPÓSITOS TOTAIS	18.073.316	16.728.236	14.391.958	13.746.184
À Vista	15.583	17.330	27.783	25.449
A Prazo	10.436.455	9.247.468	6.315.016	4.990.588
De Poupança	0	0	0	0
Interfinanceiros	7.621.278	7.463.439	8.049.159	8.730.148
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO	195.052	260.187	1.060.507	1.591.487
CAPTAÇÕES EM LF/LCA/LCI	1.191.567	1.249.961	1.706.519	2.245.341
OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES	0	0	0	0
No País	0	0	0	0
No Exterior	0	0	0	0
OUTRAS OBRIGAÇÕES	4.158.076	4.093.614	3.593.303	3.704.884
Carteira de Câmbio	0	1	0	0
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.154.082	4.095.919	3.990.210	3.555.824
DEMONSTRATIVO DE RESULTADO (R\$ MIL)	MAR/19	DEZ/18	MAR/18	DEZ/17
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	1.781.207	7.099.373	1.694.957	8.085.997
Operações de Crédito	1.706.993	6.901.778	1.741.037	7.779.351
Títulos e Valores Mobiliários	37.767	184.923	50.687	287.158
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	814.300	3.159.715	704.103	3.830.562
Captação	538.512	2.019.310	410.239	2.405.101
Provisão para CRELI	275.788	1.140.405	293.864	1.119.812
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	733.475	3.020.025	725.154	3.138.082
RESULTADO COM SERVIÇOS	99.168	377.558	89.333	403.236
EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL	0	0	0	-2.993
DESPESAS DE PESSOAL E ADMINISTRATIVAS	367.844	1.436.390	347.505	1.652.259
RESULTADO OPERACIONAL	134.576	478.276	120.281	100.991
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	-7.365	-21.410	-2.920	152.303
RESULTADO LÍQUIDO	96.107	221.515	56.551	212.606
INDICADORES DE RISCO E PERFORMANCE	MAR/19	DEZ/18	MAR/18	DEZ/17
LIQUIDEZ CORRENTE	1,65	1,82	1,53	1,56
LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO	0,15	0,19	0,22	0,20
SOLVÊNCIA	1,15	1,15	1,15	1,13
QUALIDADE DA CARTEIRA (a)	8,14	8,04	7,88	7,91
INADIMPLÊNCIA / OPERAÇÕES DE CRÉDITO	5,4%	6,1%	6,5%	6,2%
INADIMPLÊNCIA / PATRIMÔNIO LÍQUIDO	20,8%	22,4%	22,9%	23,4%
RENTABILIDADE (a.a.)	9,3%	5,8%	6,0%	6,1%
CUSTO OPERACIONAL	0,73	0,75	0,74	0,94
CONCENTRAÇÃO DE PASSIVOS	0,13	0,12	0,11	0,11
CONCENTRAÇÃO EM OPERAÇÕES DE CRÉDITO (b)	68,1%	67,0%	65,3%	65,3%
CONCENTRAÇÃO EM TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	5,3%	7,2%	8,3%	6,4%
CONCENTRAÇÃO EM OPERAÇÕES DE CÂMBIO	0,1%	0,1%	0,2%	0,3%
ÍNDICE DE BASILEIA	13,8%	14,1%	14,2%	13,3%
INTANGÍVEIS + CRÉDITO TRIBUTÁRIO exceto PDD / PL (c)	52,8%	52,5%	57,1%	64,0%
CAIXA LIVRE / PATRIMÔNIO LÍQUIDO	14,4%	21,6%	3,5%	16,5%
CAIXA/ DEPÓSITOS TOTAIS + LCAs + LCIs + LAMs	5,7%	7,2%	2,2%	5,2%
CAIXA LIVRE - R\$ MIL	599.016	884.661	137.762	584.818
ATIVO TOTAL AJUSTADO - R\$ MIL	28.449.953	27.117.328	25.548.221	24.427.806

ALERTAS: L = LIQUIDEZ; S = SOLVÊNCIA; Q = QUALIDADE DA CARTEIRA; R = RENTABILIDADE; C = CUSTO OPERACIONAL; P = CONCENT. DE PASSIVOS; B = BASILEIA; A = CONCENT. DE ATIVOS

(a) Calculado a partir da Res.2682 (Bacen), incluindo os Créditos Cedidos com Retenção de Risco e Coobrigação. (b) Inclui cessões com retenção de risco e coobrig., cotas subordinadas FIDC, ACC, Fianças e Outros Créditos.

(c) Conforme MP nº 608 de 28/02/13 e os novos normativos do Bacen referente a Basileia III, desde dez.12 excluímos os Créditos Tributários oriundos de PDD.