

Banco Daycoval | 45 anos

Apresentação - 1S13

APIMEC-Brasília

03 de Outubro de 2013



Índice de Ações com Tag Along Diferenciado **ITAG**

Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciado **IGC**



ASSOCIAÇÃO DOS ANALISTAS E PROFISSIONAIS DE INVESTIMENTO DO MERCADO DE CAPITAIS

DF

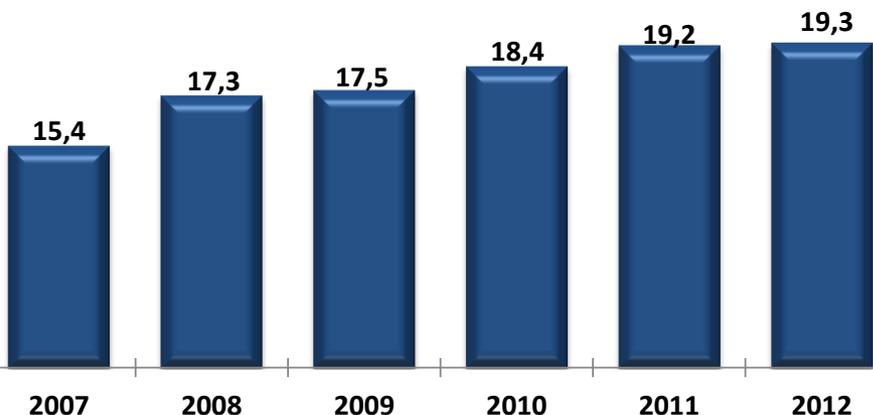
Relações com Investidores

<http://www.daycoval.com.br/ri>

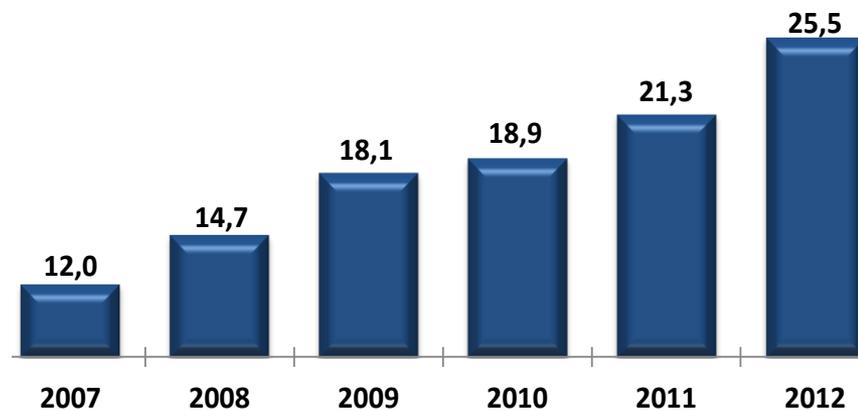
Visão Geral do Mercado Brasileiro de Crédito	Página 3
Descrições e Mercado de Capitais	Página 6
Resultados 1S13	Página 11
Peers	Página 31
Anexo	Página 35

(*) Fonte: Banco Central

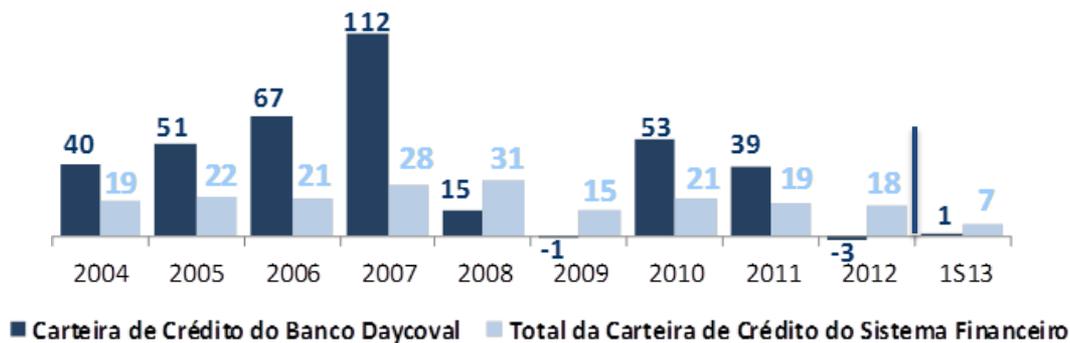
Evolução do Crédito dos Bancos Privados Nacionais (% do PIB)



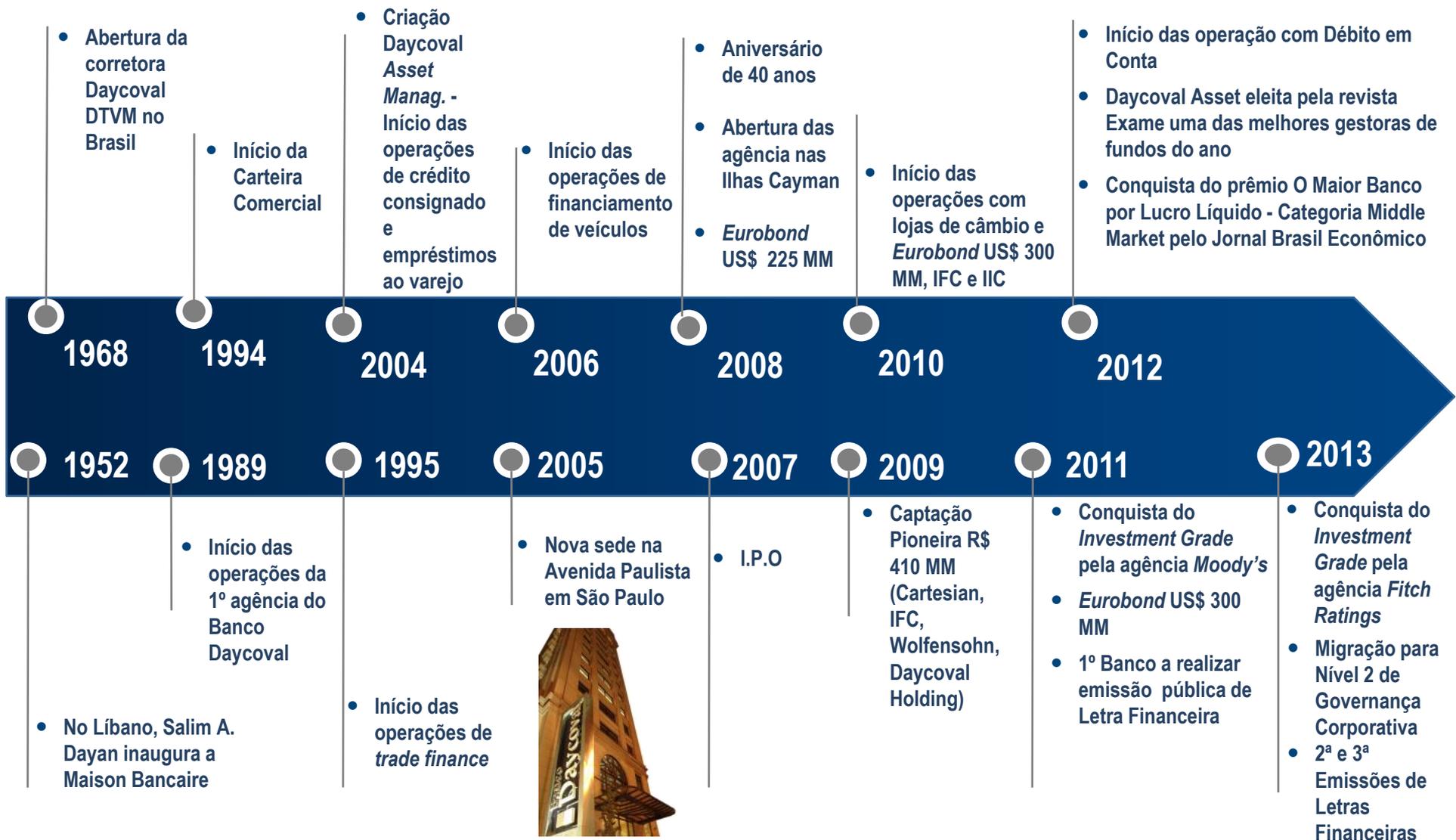
Evolução do Crédito dos Bancos Públicos Nacionais (% do PIB)



Evolução das operações de crédito totais do sistema financeiro vs. Banco Daycoval (% a.a)



Histórico Banco Daycoval



Conselho de Administração



Diretoria

Nome / Cargo	Anos no Daycoval
Salim Dayan, Diretor Executivo Superintendente	20
Carlos Moche Dayan, Diretor Executivo	18
Morris Dayan, Diretor Executivo	19
Albert Rouben, Diretor de Operações	12
Nilo Cavarzan, Diretor Consignado	7
Regina Maciel Nogueira, Diretora de Controladoria	21
Ricardo Gelbaum, Diretor de RI e Institucional	2



2T13

Ativos Totais	R\$ 13.629,7 milhões
Carteira de Crédito Ampliada	R\$ 8.868,9 milhões
Captação Total	R\$ 8.458,5 milhões
Patrimônio Líquido	R\$ 2.423,2 milhões
Índice de Basiléia	18,7% (Tier 1)

	Recorrentes	
	2T13	1S13
Lucro Líquido R\$ (MM)	65,4	131,5
ROAE	10,9%	11,4%
ROAA	2,0%	2,0%
NIM-AR	14,1% (*)	13,1% (*)
Índice de Eficiência	34,4%	35,4%

(*) Metodologia considera variação cambial sobre operações passivas e comércio exterior, receita de compra de direitos creditórios, desconsidera resultado de operações de proteção ao patrimônio, de swap DAYC4, cessão de carteira a outros bancos e as operações compromissadas – recompras a liquidar – carteira de terceiros.



FitchRatings
KNOW YOUR RISK

STANDARD
& POOR'S



Investment Grade

Escala Global

Longo Prazo Baa3

Curto Prazo Prime-3

Escala Nacional

Longo Prazo Aa1

Curto Prazo BR1

Estável

Agosto 2013

Investment Grade

Escala Global

Longo Prazo BBB-

Curto Prazo F3

Escala Nacional

Longo Prazo AA (bra)

Curto Prazo F1+(bra)

Estável

Maio 2013

Escala Global

Longo Prazo BB+

Curto Prazo B

Escala Nacional

Longo Prazo brAA

Curto Prazo brA-1

(Desde agosto/2012)

Positivo

Maio 2013

Baixo Risco –
Médio Prazo (+)

Índice 10,93

Julho 2013

Ao afirmar os ratings Baa3 do Daycoval (Grau de Investimento), a Moody's reconhece a **geração consistente de receitas recorrentes** do banco, que são apoiadas por uma **carteira de crédito diversificada**, incluindo **crédito à pequenas e médias empresas (PMEs)** como **principal negócio**, assim como uma crescente participação de **crédito consignados de baixo risco**, que geram margens adequadas com um risco de crédito bem administrado. A Moody's também notou os **altos níveis de capitalização** e reservas do banco, e a **posição de alavancagem conservadora**, que **distinguem** o perfil de crédito do Daycoval de **outros bancos médios** especializados em crédito ao segmento de PMEs no Brasil.

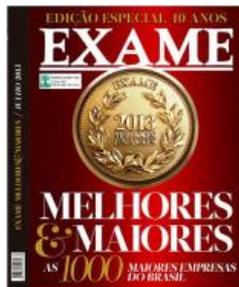
A Moody's percebeu que o Daycoval encontra-se **bem posicionado** para enfrentar o cenário de crescente competição e de moderada expansão econômica prevista para os próximos trimestres, baseado na sua **elevada posição de caixa e alta qualidade de capital, bem acima de mínimos regulatórios**.

Ranking Banco Central do Brasil – Março/ 2013



Ranking Daycoval	Bancos Privados Nacionais	Bancos Nacionais
Lucro Líquido	11º	15º
Patrimônio Líquido	16º	21º
Depósito total	22º	29º
Ativo total	24º	30º

Ranking Revista Exame – Julho/13



Ranking Daycoval	Revista Exame
Total Bancos	16º
Crédito para Empresas	15º
Crédito para Consignado	11º
Crédito para Automóveis	10º

Distribuição: 186 pontos de atendimento.

Presença nacional

 36 Agências

SÃO PAULO – SP MATRIZ Av. Paulista.

18º lugar em número de agências (*)



DayCred

49 lojas

em funcionamento
em todo país

Empréstimos | Financiamentos

DayPag

37 pontos de
atendimento

espalhados pelo
Estado de São Paulo

Arrecadação



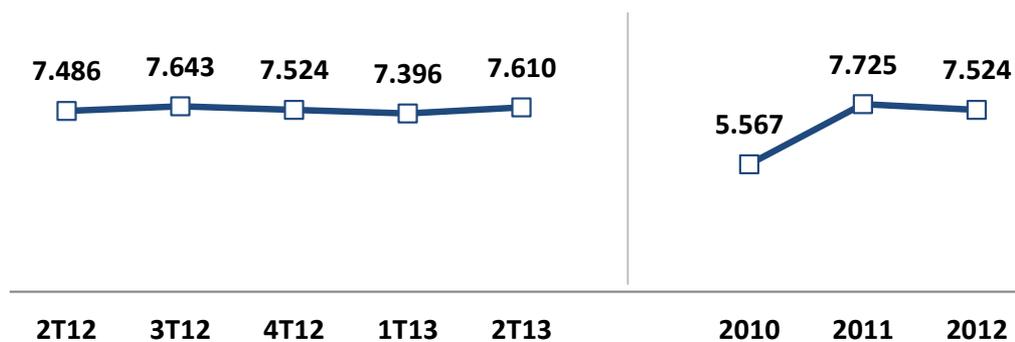
64 Postos de Câmbio/
Correspondentes Cambiais
estrategicamente em São Paulo
e no Rio de Janeiro.

(*) Fonte: Ranking do Banco Central do Brasil – Julho 2013

Carteira de Crédito: Encerrou o semestre com saldo de R\$ 7.610,1 milhões, representando um crescimento de 1,7% em relação ao mesmo período de 2012.

Carteira de Crédito por Modalidade (R\$ MM)	2008	2009	2010	2011	2012	1S12	1S13
<i>Middle Market + Comércio Exterior</i>	2.225,1	2.231,6	3.713,1	5.283,3	4.432,4	4.682,8	4.138,2
Crédito Consignado	707,2	980,8	1.308,4	1.784,3	2.329,3	2.102,0	2.709,4
Crédito Veículos	767,6	578,4	503,3	605,7	693,4	650,2	697,6
CDC Lojista / Outros	5,6	24,0	42,6	51,5	69,1	50,8	64,9
Total Carteira de Crédito	3.705,5	3.814,8	5.567,4	7.724,8	7.524,2	7.485,8	7.610,1

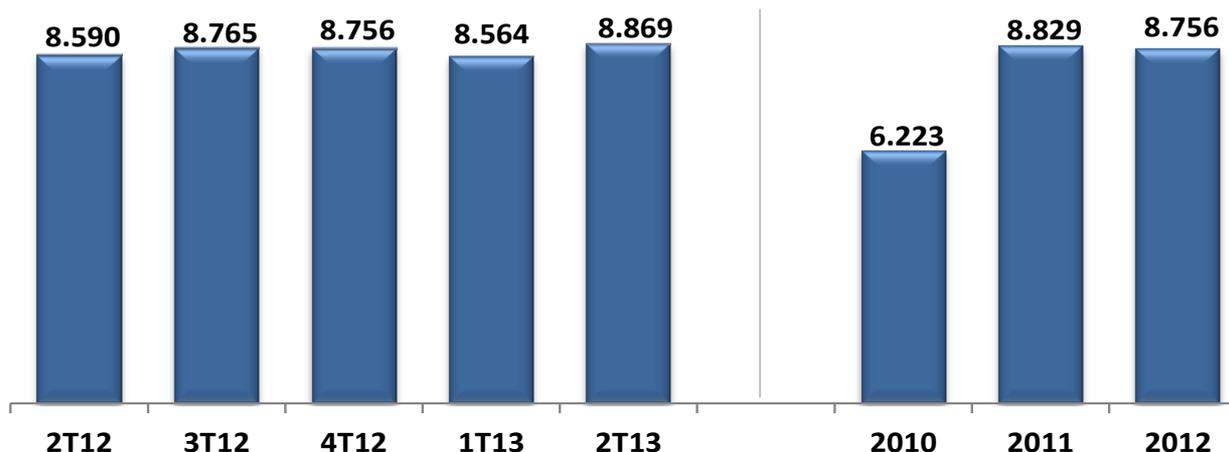
Carteira de Crédito - R\$ Milhões



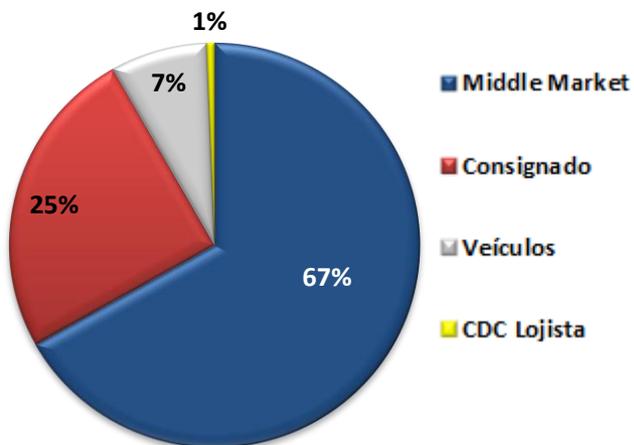
Carteira de Crédito Ampliada - R\$ Milhões

Carteira de Crédito Ampliada (R\$ MM)	2008	2009	2010	2011	2012	1S12	1S13
<i>Middle Market</i>	2.028,4	2.042,7	3.380,6	4.573,7	4.000,9	4.034,2	3.773,7
Comércio Exterior	196,7	188,9	332,5	709,6	431,5	648,6	364,5
Avais e Fianças Concedidos	38,6	88,2	249,4	374,5	425,7	431,6	447,3
Compra de Direitos Creditórios	0,0	29,2	214,3	665,0	774,8	627,6	792,5
Total Portfolio Middle Market	2.263,7	2.349,0	4.176,8	6.322,8	5.632,9	5.742,0	5.378,0
Consignado	707,2	980,8	1.308,4	1.784,3	2.329,3	2.102,0	2.709,4
Cessão de Crédito Consignado	151,2	71,0	167,9	57,6	30,5	42,0	19,0
Total Crédito Consignado	858,4	1.051,8	1.476,3	1.841,9	2.359,8	2.144,0	2.728,4
Veículos	767,6	578,4	503,3	605,7	693,4	650,2	697,6
Cessão de Crédito Veículos	124,1	59,0	23,5	6,9	0,9	2,8	0,0
Total Crédito Veículos	891,7	637,4	526,8	612,6	694,3	653,0	697,6
CDC Lojista / Outros	5,6	24,0	42,6	51,5	69,1	50,8	64,9
Total Carteira de Crédito Ampliada	4.019,4	4.062,2	6.222,5	8.828,8	8.756,1	8.589,8	8.868,9

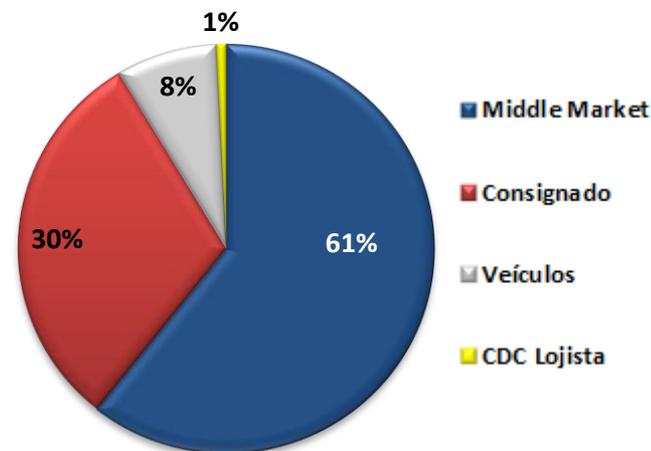
Carteira de Crédito Ampliada – R\$ Milhões



Distribuição da Carteira de Crédito (*) 2T12



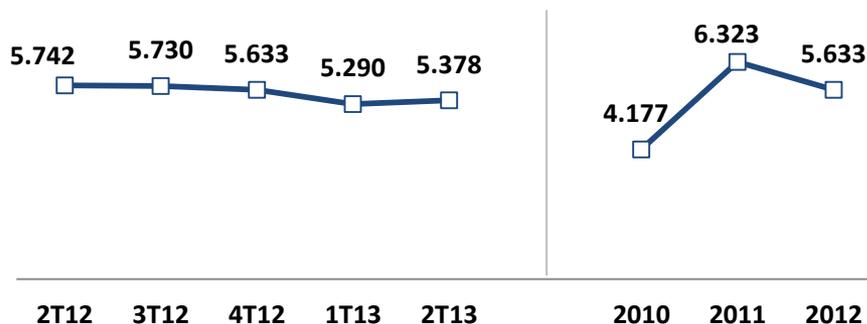
Distribuição da Carteira de Crédito (*) 2T13



(*)Inclui cessões, avais e fianças prestados e compra de direitos creditórios.

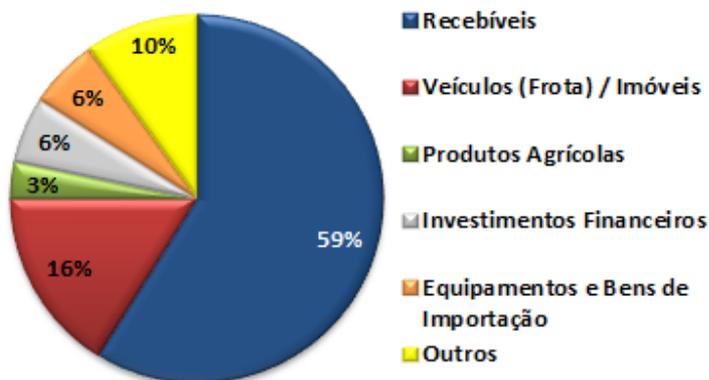
Middle Market: Capital de Giro e Conta Garantida juntas representam 64,4%. Mantém a diversificação Geográfica, Setorial e de Garantias.

Portfolio de *Middle Market* – R\$ Milhões

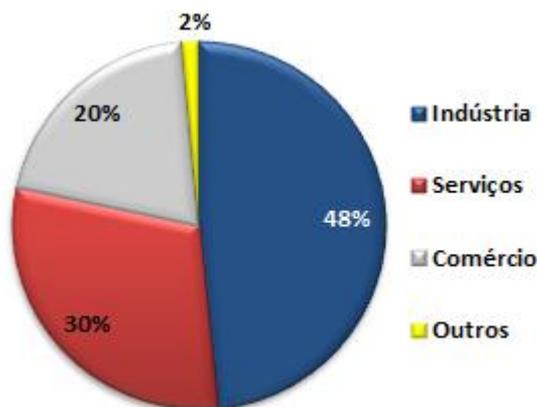


Distribuição do Portfolio de <i>Middle Market</i> (R\$ MM)	2T13	% Carteira	Var. %x 1T13
Capital de Giro	2.197,8	40,9%	-2,7%
Conta Garantida	1.262,5	23,5%	1,3%
64,4%			
Compra de Direitos Creditórios	792,5	14,7%	9,7%
Comércio Exterior	364,5	6,8%	4,6%
Avais e Fianças Concedidos	447,3	8,3%	6,2%
BNDES	313,4	5,8%	6,9%
Cross-Selling			
Total <i>Middle Market</i>	5.378,0	100,0%	1,7%

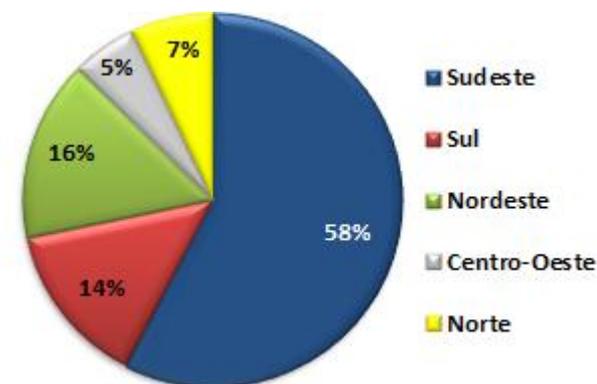
Distribuição das Garantias – 2T13



Distribuição Setorial – 2T13

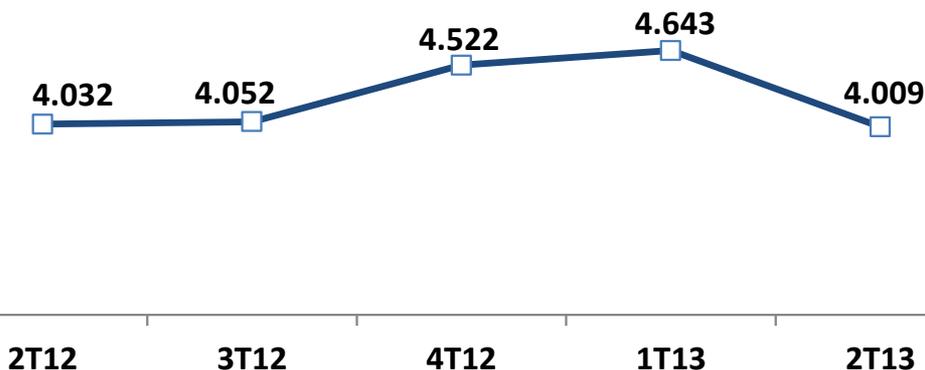


Distribuição Geográfica – 2T13



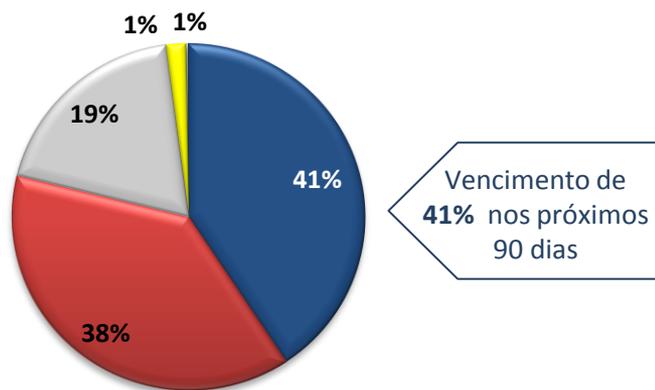
Middle Market: Os 50 maiores clientes representam apenas 15,8%.

Originação Middle Market - (R\$ MM)



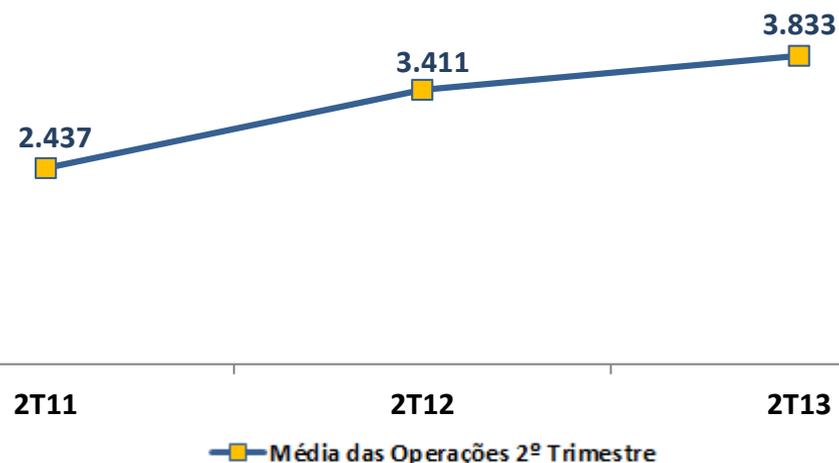
Concentração do Crédito	dez/10	dez/11	dez/12	jun/13
Maior cliente	4,7%	4,3%	2,5%	1,6%
10 maiores clientes	17,3%	19,5%	8,5%	7,6%
20 maiores clientes	23,1%	25,4%	11,3%	10,4%
50 maiores clientes	34,1%	36,0%	16,8%	15,8%

Carteira de Middle - Operações a Vencer (Junho/13)



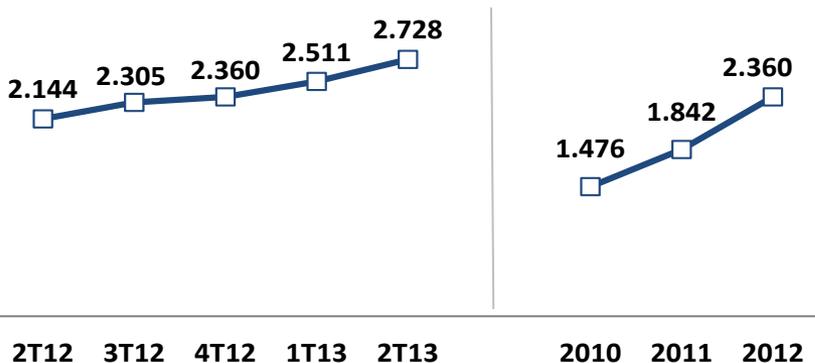
- Até 3 meses
- De 3 a 12 meses
- De 1 a 3 anos
- De 3 a 5 anos
- Acima de 5 anos

Evolução das Operações (Qtde)



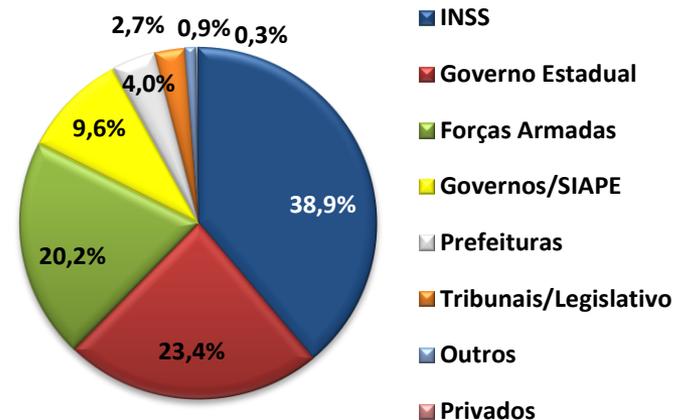
Daycred Consignado: INSS e Governos, juntos representam 62,3% da carteira e 74,0% da originação.

Carteira Total Consignado(*) – R\$ Milhões

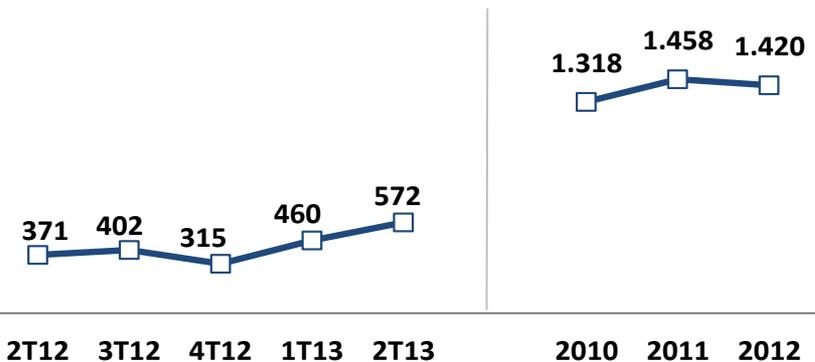


(*) Inclui cessão de crédito em todos os trimestres (R\$ 19,0 MM no 2T13)

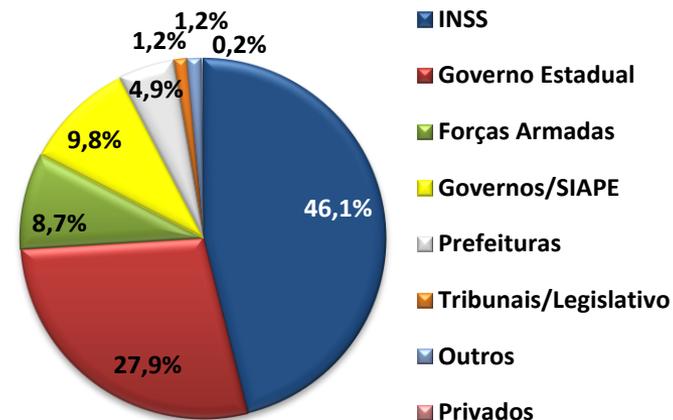
Distribuição da Carteira de Consignado (*) – R\$ 2.728 MM – 2T13 - %



Originação Total Consignado – R\$ Milhões

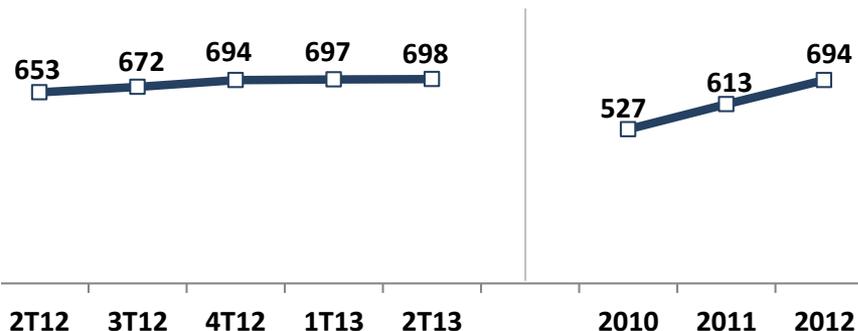


Distribuição da Originação de Consignado – R\$ 572 MM – 2T13- %

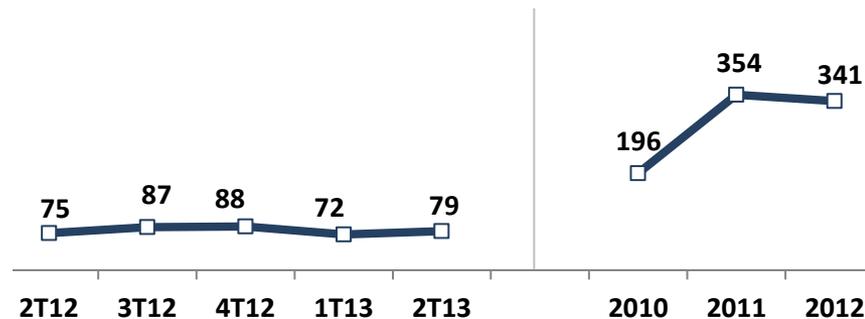


Financiamento de Veículos: Liquidez estável e margem elevada.

Carteira Total Veículos – R\$ Milhões



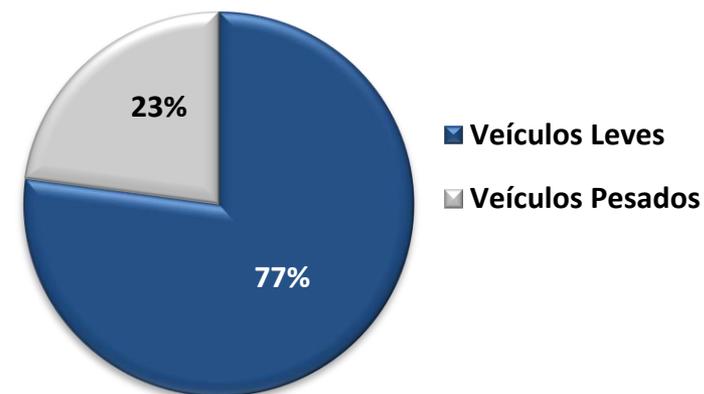
Produção Total Veículos – R\$ Milhões



Liquidez Carteira de Veículos 2T13 – R\$

Liquidez da Carteira de Veículos - Out/08 até Jun/13	R\$	%	Acum.
PMT's recebidos antecipados	303.859.873	38,6%	39%
PMT's recebidos na data do vencimento	113.727.623	14,4%	53%
PMT's recebidos com atraso de 30 dias	228.771.761	29,1%	82%
PMT's recebidos com atraso de 60 dias	53.513.152	6,8%	89%
PMT's recebidos com atraso de 90 dias	24.148.957	3,1%	92%
PMT's recebidos com atraso de 120 dias	9.920.221	1,3%	93%
PMT's recebidos com atraso acima de 120 dias	15.088.644	1,9%	95%
PMT's vencidos	38.419.898	4,9%	100%
Liquidez da Carteira de Veículos	749.030.231	95,1%	
Saldo Total de PMT's esperados a receber	787.450.128	100,0%	

Originação 2T13 (*)

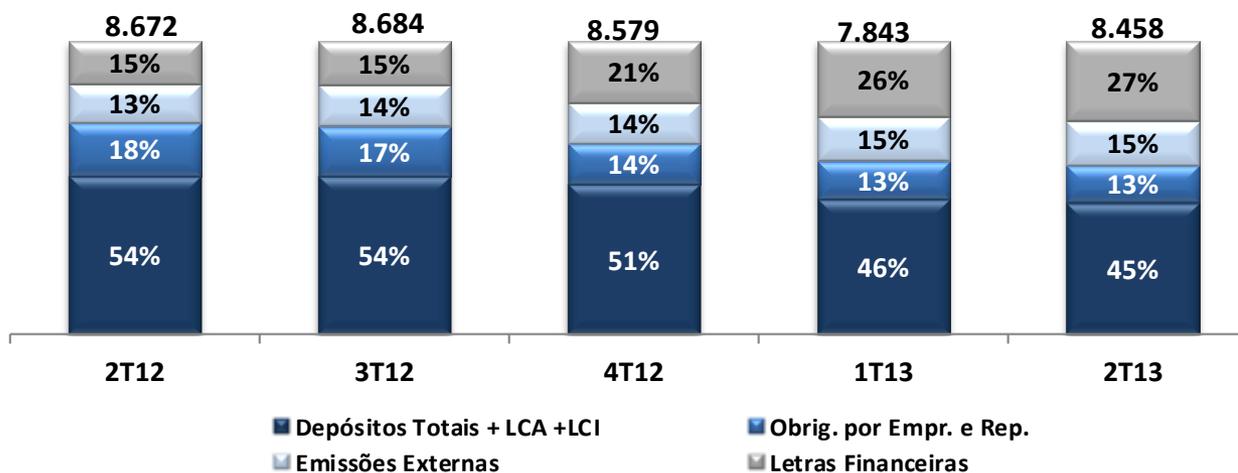


(*) Não financiamos motos desde outubro de 2009.

Captação : Letras Financeiras já representa 27,1%.

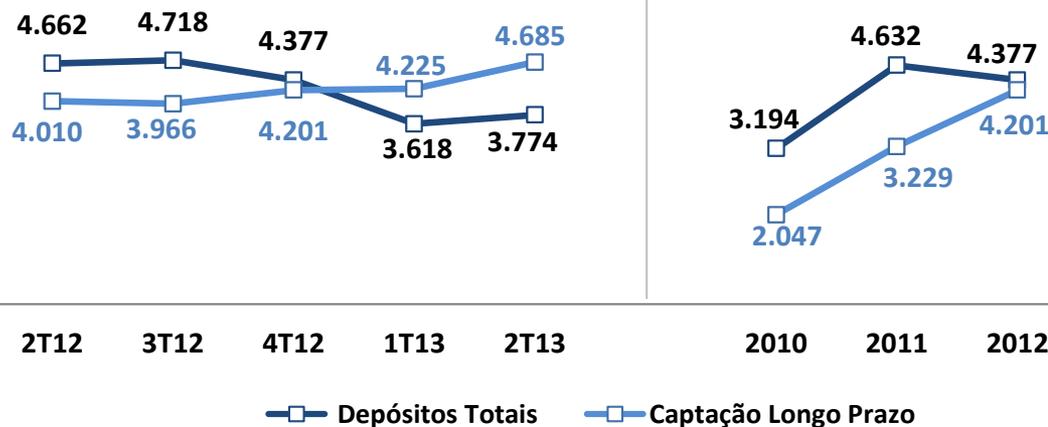
Captação (R\$ MM)	2008	2009	2010	2011	2012	1S12	1S13
Depósitos Totais	1.757,0	2.381,8	3.193,9	4.542,0	4.101,8	4.441,7	3.384,3
Depósitos à Vista + Dep. Moeda Estrangeira	114,0	124,7	204,2	307,2	257,0	227,1	310,0
Depósitos a Prazo	1.179,4	2.122,5	2.790,8	3.730,9	3.328,8	3.309,8	2.856,5
Depósitos Interfinanceiros	463,6	134,6	198,9	503,9	516,0	904,8	217,8
Letras de Crédito Imobiliário - LCI	-	-	-	-	54,4	-	195,1
Letras de Crédito do Agronegócio - LCA	-	-	-	90,4	221,0	220,1	194,1
Letras Financeiras	-	-	3,2	334,2	1.792,4	1.259,3	2.291,2
Emissões Externas	785,5	373,4	664,3	1.068,0	1.208,1	1.174,1	1.321,6
Obrigações por Empréstimos e Repasses	730,5	875,6	1.379,7	1.826,6	1.201,2	1.576,6	1.072,2
Total	3.273,0	3.630,8	5.241,1	7.861,2	8.578,9	8.671,8	8.458,5

Captação – R\$ Milhões

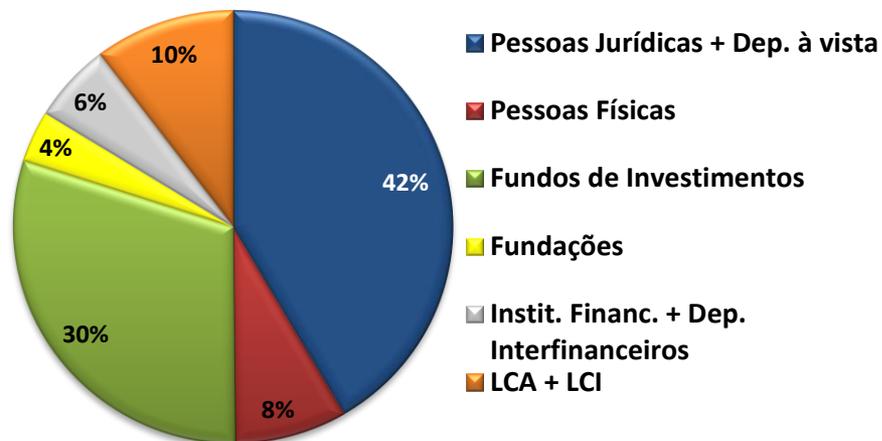


Depósitos Totais: Crescimento de 4,3% em relação ao 1T13.

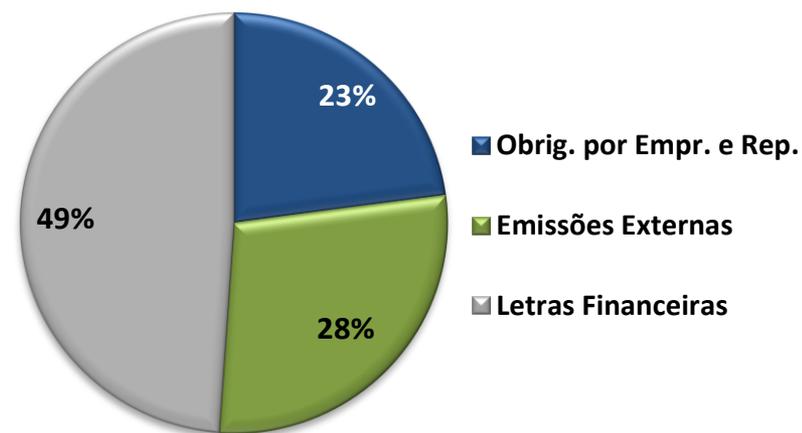
Depósitos Totais x Captação Longo Prazo - R\$ Milhões



Segregação dos Depósitos Totais 2T13 (%)



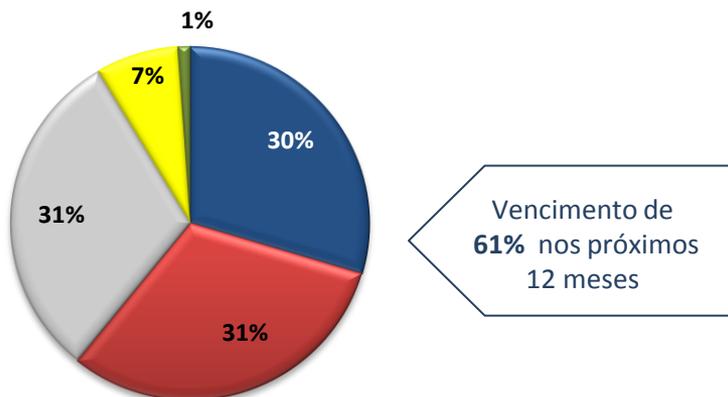
Captação de Longo Prazo 2T13 (%)



Liquidez: Caixa Livre de R\$ 2,0 bilhões.

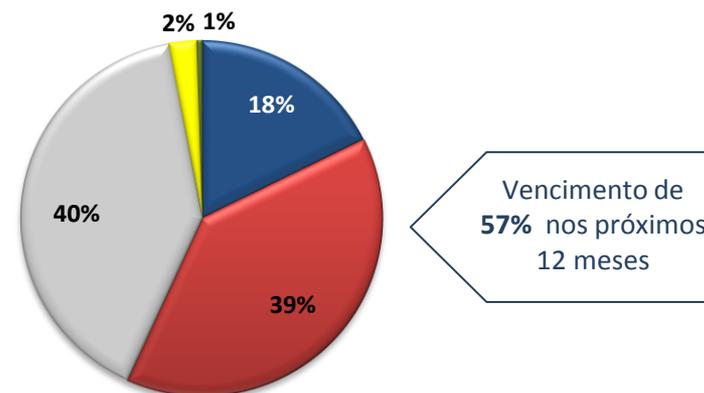
Considerando a captação das Letras Financeiras + A/B Loan, o prazo médio do passivo aumenta em 70 dias.

Operações a Vencer (Carteira de Crédito) 2T13 - %



- Até 3 meses
- De 3 a 12 meses
- De 1 a 3 anos
- De 3 a 5 anos
- Acima de 5 anos

Operações a Vencer (Funding) 2T13 - %



- Até 3 meses
- De 3 a 12 meses
- De 1 a 3 anos
- De 3 a 5 anos
- Acima de 5 anos

Carteira de Crédito por segmento	Prazo Médio a decorrer ⁽¹⁾ dias
Total Portfolio <i>Middle Market</i>	179
Comércio Exterior	124
Consignado	720
Veículos	468
CDC Lojista / Outros	235
BNDES	596
Total Carteira de Crédito	427

(1) A partir de 30 de junho de 2013

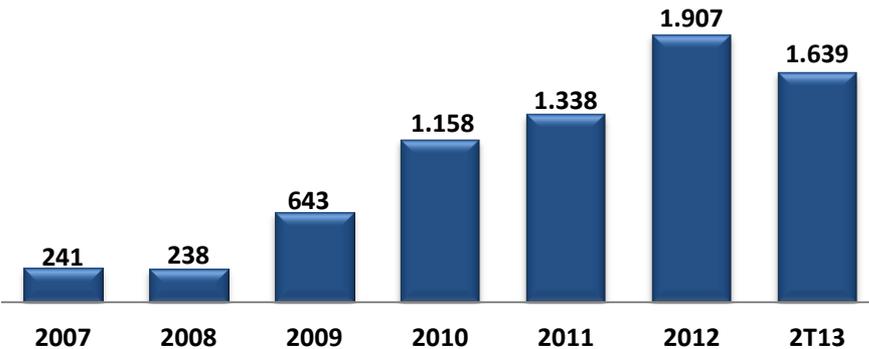
Captação	Prazo Médio a decorrer ⁽¹⁾ dias
Depósitos a Prazo	154
Depósitos Interfinanceiros	200
Letras Financeiras	455
LCA (Letra de Crédito Agrícola)	117
LCI (Letra de Crédito Imobiliário)	179
Emissões Externas	733
Obrigações por Empréstimos e Repasses ⁽²⁾	303
BNDES	600
Total Captação	396

(1) A partir de 30 de junho de 2013

(2) Carteira de captação considerada sem liquidez para critério de ponderação

Receitas de prestação de serviços: totalizaram no 2T13 R\$ 22,4 milhões e no 1S13 R\$47,4 milhões, crescimento de 31,3% se comparado ao 1S12.

Asset Management – Patrimônio Administrado
(R\$ MM)



-A Asset realiza a gestão de 36 fundos;

-Recursos administrados e ou geridos de R\$ 1.639,2 milhões 3,7% inferior ao 1T13;

-Receita bruta de administração de fundos de investimentos de R\$ 3,7 milhões em 2T13 e R\$ 7,4 milhões no semestre, aumento de 29,8% se comparado ao 1S12 .



No segundo trimestre, foram negociadas aproximadamente **82 mil** operações com cartões pré-pagos, espécie e remessas expressas em diferentes moedas, com movimento de **R\$ 189,2 milhões**.

Dayconnect

-No 2T13 foram processados mais de **94 mil boletos** versus 51 mil boletos em 2T12;

-Mais de **7.144** clientes cadastrados, 6,9% superior ao 1T13.

DayPag

Processou mais de **1,3 milhão** de guias no 2T13 , versus 1,0 milhão de guias no mesmo período de 2012.

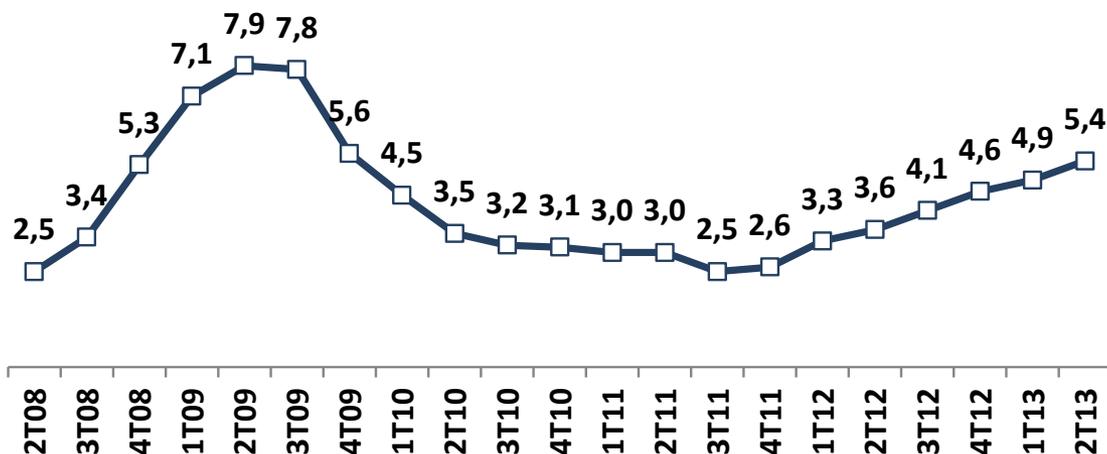
Arrecadação

Qualidade da Carteira de Crédito(*): Aumento do saldo de provisão decorrente do aumento da Inadimplência.

Nível de Provisão Carteira de Crédito Total

2T13	Portfólio R\$ MM	%	Provisão R\$ MM	Total Provisão / Carteira (%)
Middle Market + Comércio Exterior	4.138,2	49,5%	325,3	6,9
Consignado	2.709,4	32,4%	56,3	2,1
Veículos	641,3	7,7%	44,8	7,0
CDC Lojista / Outros	64,9	0,8%	7,1	10,9
Carteira de Crédito	7.553,8	90,3%	433,5	3,5
Cessões de Crédito até 31/12/2011	19,0	0,2%	0,1	0,1
Direitos Creditórios	792,6	9,5%	15,4	1,8
Total	8.365,4	100,0%	449,0	5,4

Total Provisão / Carteira (%)

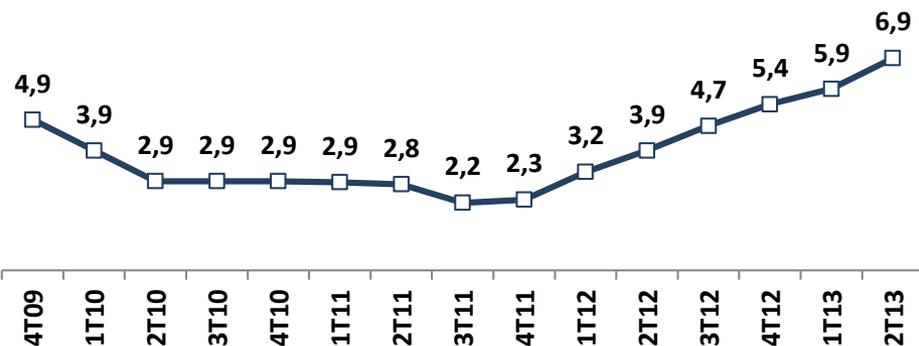


(*) Não consolidado

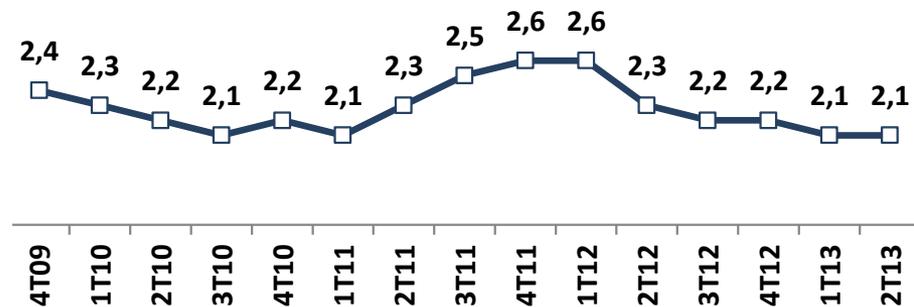
Qualidade da Carteira de Crédito(*): Aumento da Inadimplência no período.

Evolução PDD/ Carteira por Segmento (%)

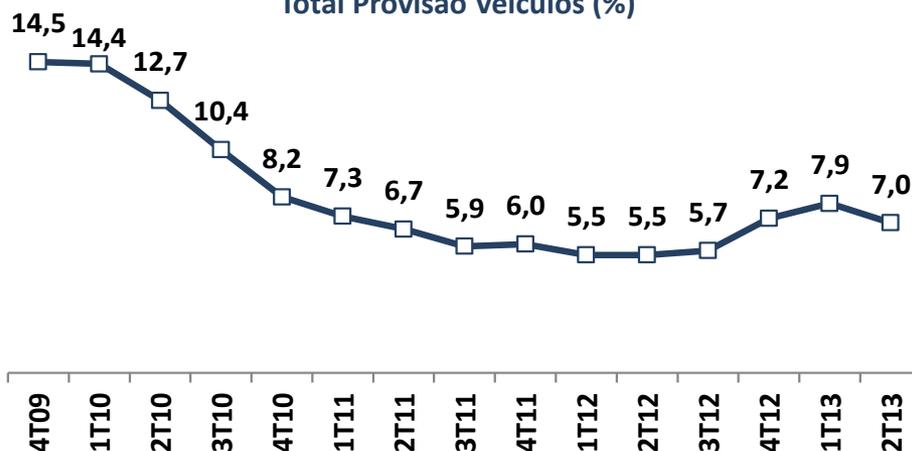
Total Provisão Middle Market ⁽¹⁾ (%)



Total Provisão Consignado(%)



Total Provisão Veículos (%)



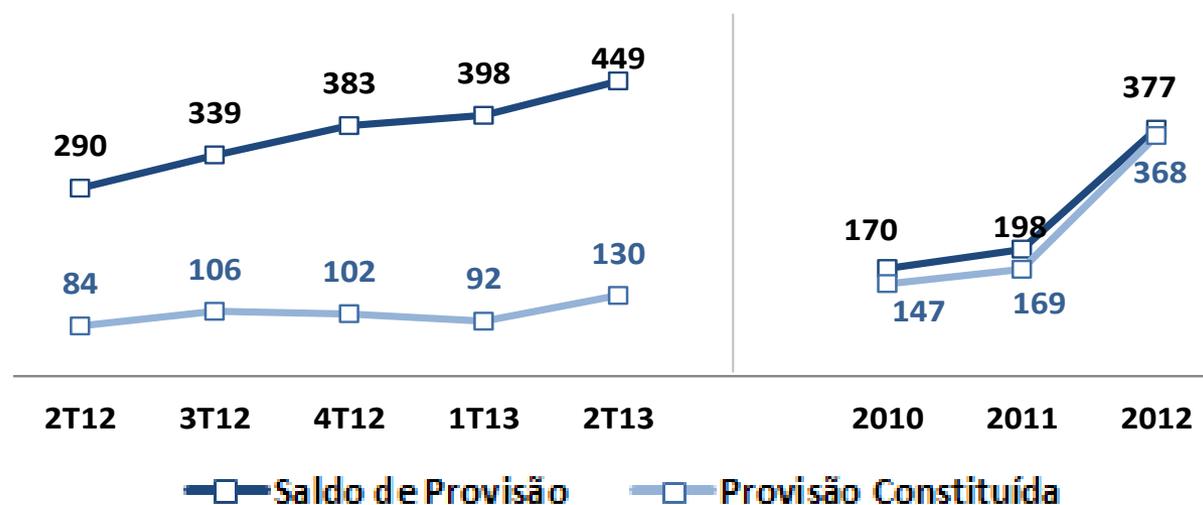
(1) Inclui compra de direitos creditórios

(*) Não consolidado

Qualidade da Carteira de Crédito(*): Aumento da provisão deve-se principalmente a um dos nossos maiores clientes que solicitou recuperação judicial

Provisão Constituída - R\$ MM	2008	2009	2010	2011	2012	1S12	1S13
<i>Middle Market + Comércio Exterior</i> ⁽¹⁾	103,0	112,4	80,7	89,2	260,9	114,5	160,0
Consignado	18,8	28,6	31,2	46,1	52,2	23,5	32,9
Veículos	54,8	96,6	32,5	26,8	44,9	15,7	23,3
CDC Lojista + Outros	0,3	1,9	2,9	6,6	9,6	5,4	5,2
Total	176,9	239,5	147,3	168,7	367,6	159,1	221,4

Saldo e Provisão Constituída - R\$ Milhões



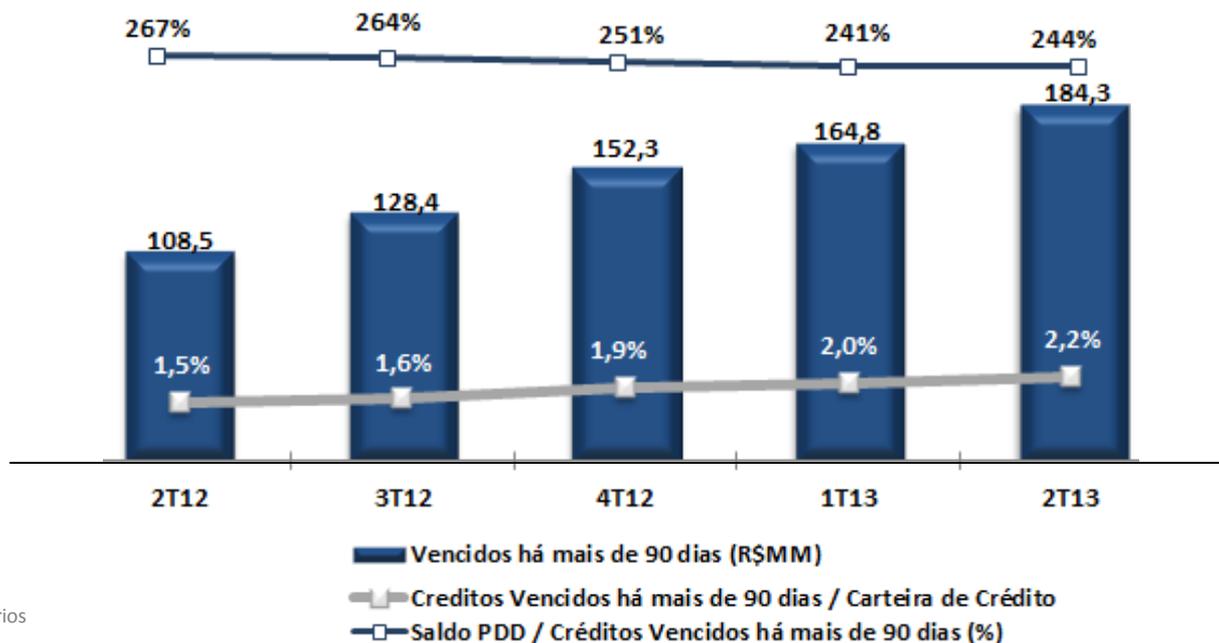
(1) Inclui compra de direitos creditórios

(*) Não consolidado

Qualidade da Carteira de Crédito(*): Aumento do índice de vencidos, porém a inadimplência se manteve abaixo da média de mercado.

Créditos Vencidos há mais de 90 dias (R\$ MM)	2T13	1T13	Var. %	2T12	Var. %
Créditos Vencidos há mais de 90 dias	184,3	164,8	11,8%	108,5	69,9%
Créditos Vencidos há mais de 90 dias - (NPL)	2,2%	2,0%		1,5%	
Middle Market + Comércio Exterior (1)	3,2%	2,8%		1,9%	
Consignado	0,4%	0,4%		0,4%	
Veículos	1,8%	2,1%		1,4%	

Vencidos há mais de 90 dias



(1) Inclui compra de direitos creditórios
(*) Não consolidado

Qualidade da Carteira de Crédito(*): O nível de cobertura do saldo de PDD representa 86,5% sobre a carteira E-H.

Carteira E-H - R\$ MM	2008	2009	2010	2011	2012	1S12	1S13
<i>Middle Market</i> + Comércio Exterior ⁽¹⁾	108,6	119,7	95,2	93,3	286,8	227,7	408,5
Consignado	19,8	23,8	30,0	42,8	49,4	44,3	53,5
Veículos	60,9	76,7	33,4	29,9	51,0	32,3	48,0
CDC Lojista + Outros	0,4	1,6	2,7	5,9	7,3	8,2	8,7
Total	189,7	221,8	161,3	171,9	394,5	312,5	518,7

Saldo PDD / Carteira EH (%)	2008	2009	2010	2011	2012	2T12	2T13
Total	96,6%	91,5%	105,3%	115,4%	96,9%	92,7%	86,5%

Créditos Recuperados - R\$ MM	2008	2009	2010	2011	2012	2T12	2T13
<i>Middle Market</i> + Comércio Exterior	3,0	20,6	18,0	18,5	11,0	3,2	16,8
Varejo	4,0	8,2	14,2	16,2	16,7	8,2	8,7
Total	7,0	28,8	32,2	34,7	27,7	11,4	20,8

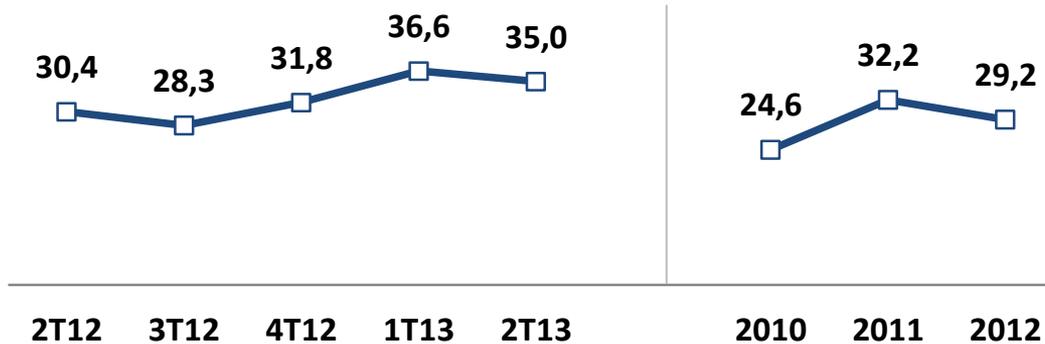
Baixa para Prejuízo - R\$ MM	2008	2009	2010	2011	2012	2T12	2T13
Total	(68,1)	(219,9)	(180,4)	(140,2)	(186,7)	(71,0)	(155,0)

(1) Inclui compra de direitos creditórios
 (*) Não consolidado

Índice de Eficiência: Encerrou o semestre com 35,8%.

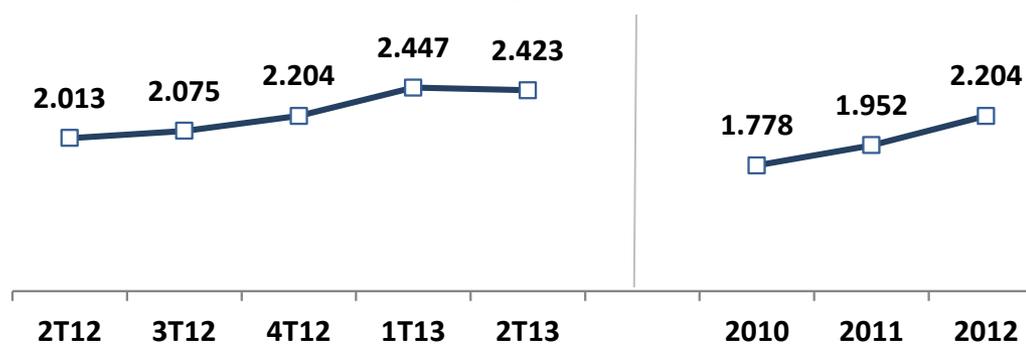
	2008	2009	2010	2011	2012	1S12	1S13
Despesas com Pessoal (Exceto IFP)	(71,0)	(63,9)	(91,2)	(125,3)	(156,5)	(72,8)	(80,9)
Despesas Administrativas (Exceto IFP)	(87,8)	(65,8)	(83,4)	(117,9)	(152,1)	(66,6)	(84,9)
Subtotal Despesas (Exceto IFP)	(158,8)	(129,7)	(174,9)	(247,3)	(308,6)	(139,4)	(165,8)
Despesas com Pessoal - IFP	-	-	(3,0)	(8,8)	(9,3)	(4,5)	(5,9)
Despesas Administrativas - IFP	-	-	(1,0)	(5,6)	(7,8)	(3,6)	(5,8)
Subtotal	-	-	(4,0)	(14,4)	(17,1)	(8,1)	(11,7)
Despesas com Comissões (total varejo)	(84,8)	(43,7)	(30,0)	(55,9)	(105,5)	(43,1)	(80,9)
Total	(243,6)	(173,4)	(208,9)	(317,6)	(431,2)	(190,6)	(258,4)
Índice de Eficiência (%)	33,0	22,5	24,6	32,2	29,2	28,0	35,8
Índice de Eficiência considerando PPR/PLR (%)	35,3	24,4	28,2	35,6	32,2	31,7	38,0

Índice de Eficiência %

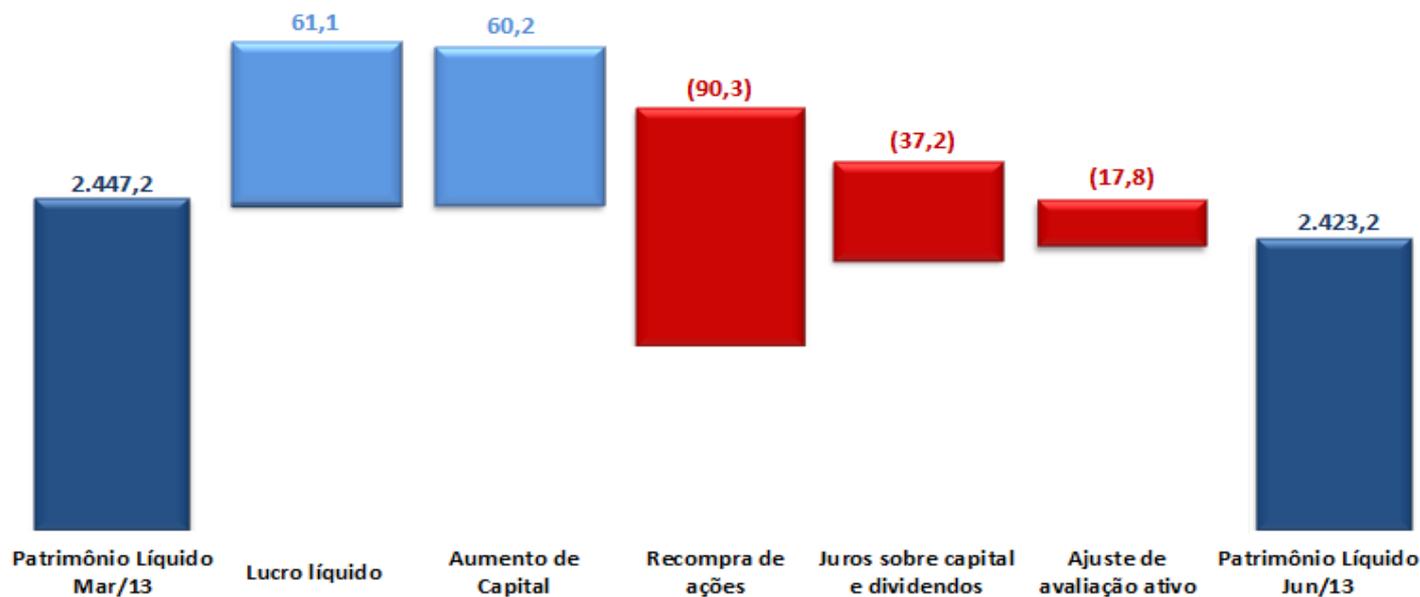


Estrutura de Capital

Patrimônio Líquido – R\$ Milhões

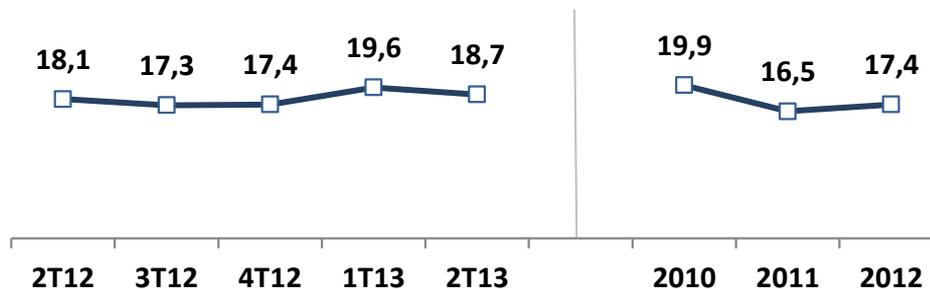


Mutação do Patrimônio líquido



Índice de Basileia: Aumento de capital de R\$ 60,2 milhões.

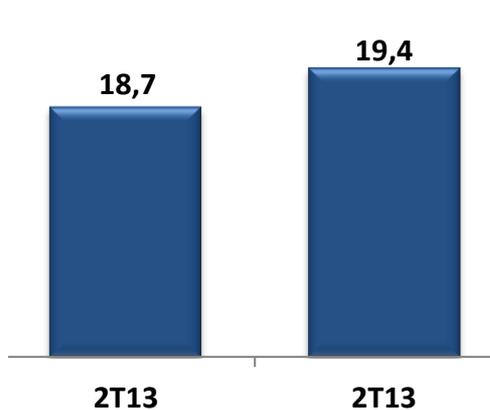
Índice de Basileia % - Tier I



Índice de Basileia considerando a conversão dos bônus de subscrição de R\$ 94,5 milhões

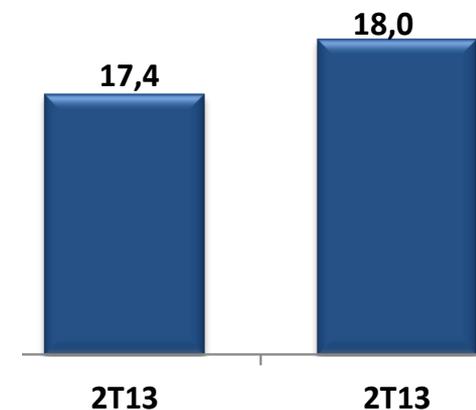
Patrimônio líquido atual (Junho/13)	2.423,2
Aumento de capital (exercício dos bônus de subscrição)	94,5
Patrimônio líquido atualizado	2.517,7
Basileia após a conversão	19,4%
Basileia 3 após a conversão	18,0%

Índice de Basileia % - Tier I



(1) Índice de Basileia 3 % - Tier I

2018 prazo para implantação

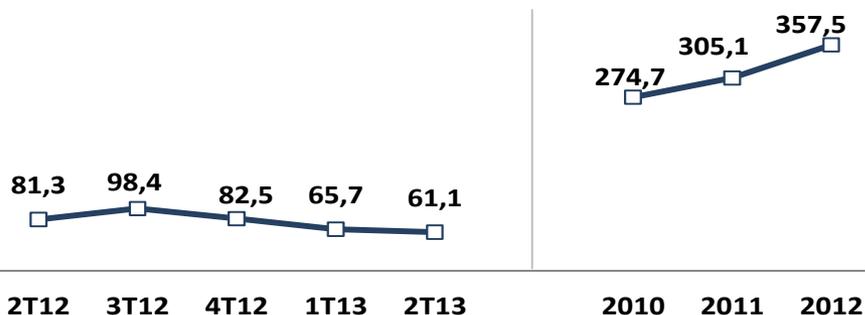


(*) Se considerarmos a conversão dos bônus de subscrição no valor de R\$ 94,5 milhões que pode ser feita a qualquer momento, desde março 2011 até março 2014.

(1) Índice de Basileia 3 de no mínimo 10,5% exigido pelo Banco Central.

Rentabilidade: Lucro líquido de R\$ 61,1 milhões e ROAE de 10,1%.

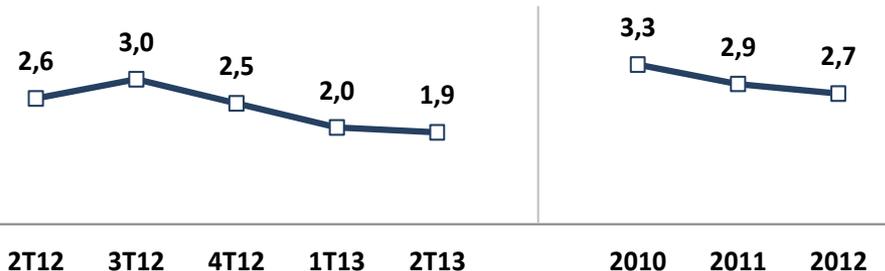
Lucro Líquido – R\$ milhões



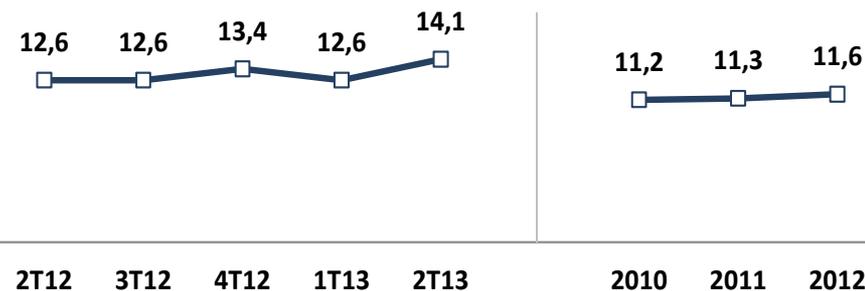
Retorno s/ PL Médio (ROAE) - %



Retorno s/ Ativos Médios (ROAA) - %

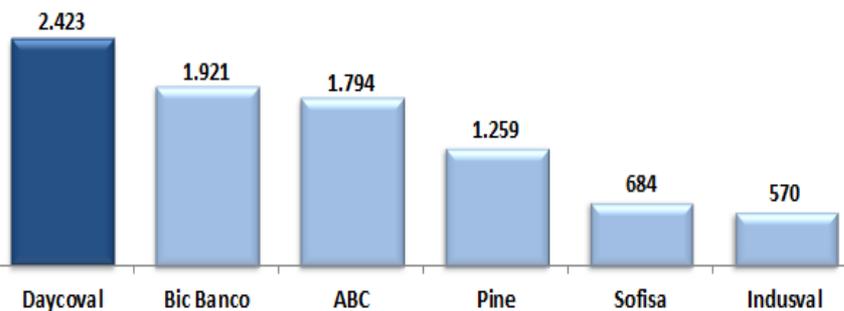


Margem Financeira Líquida (NIM-AR) (*) - %

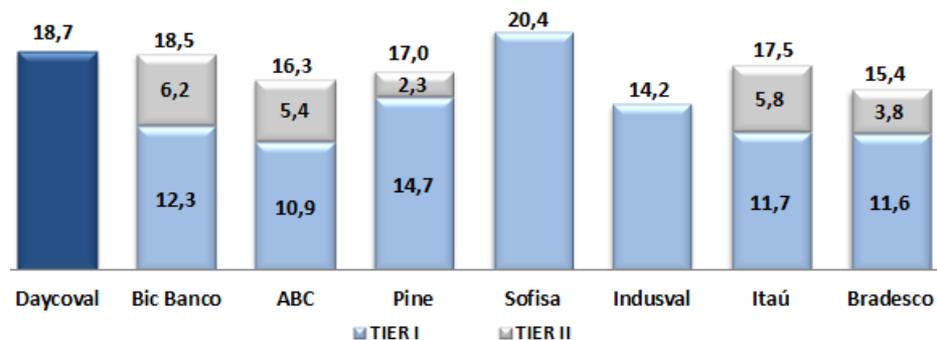


(*) Metodologia considera variação cambial sobre operações passivas e comércio exterior, receita de compra de direitos creditórios, desconsidera resultado de operações de proteção ao patrimônio, de swap DAYC4, cessão de carteira a outros bancos e as operações compromissadas – recompras a liquidar – carteira de terceiros.

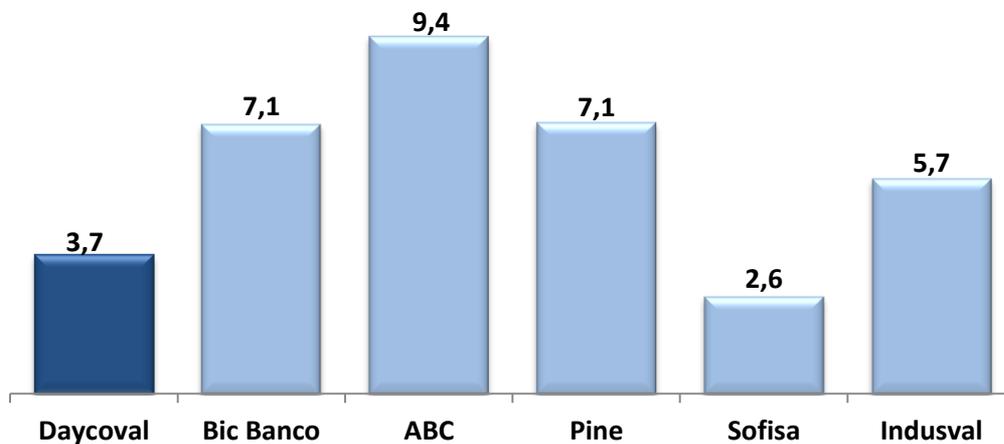
Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) ⁽¹⁾



Índice de Basiléia % ⁽¹⁾

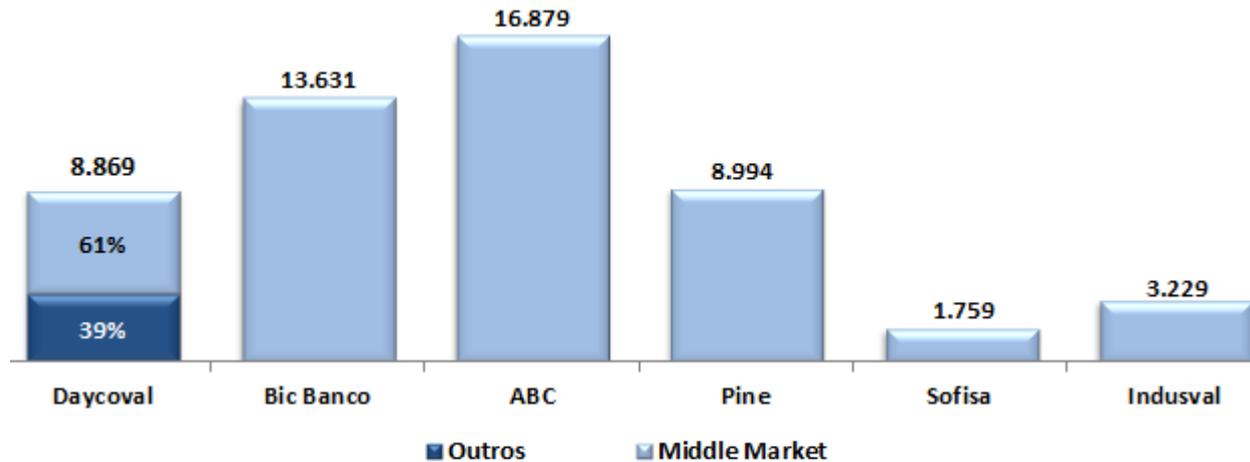


Carteira de Crédito / Patrimônio Líquido - vezes ⁽¹⁾

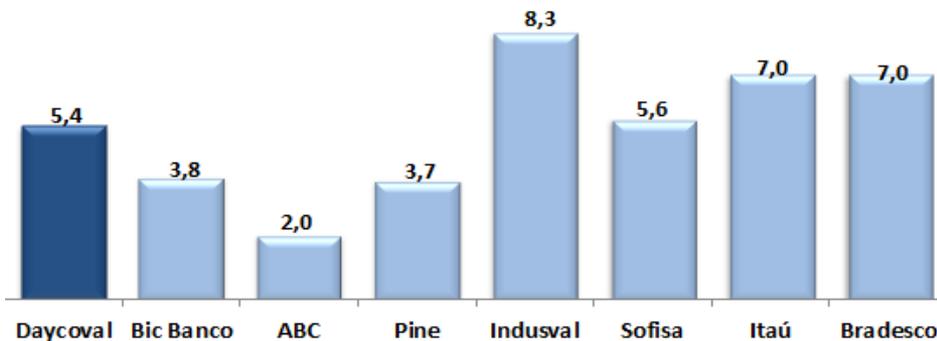


⁽¹⁾ fonte: Relatórios do Banco em Junho 2013 31

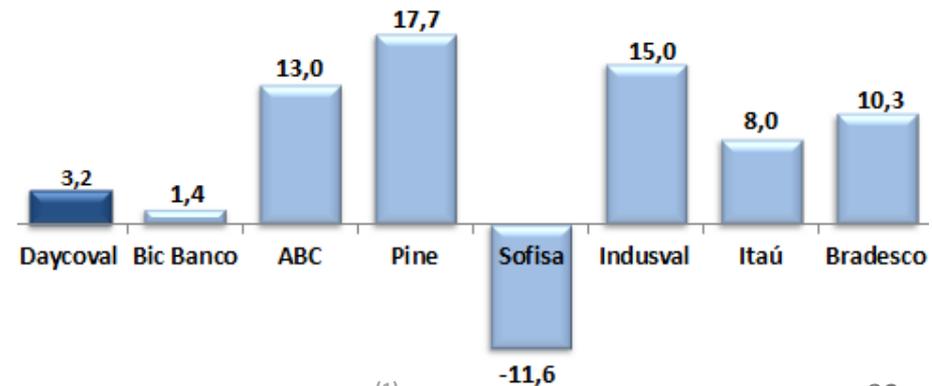
Carteira de Crédito (R\$ Milhões) ⁽¹⁾



Total Provisão / Carteira de Crédito (%) ⁽¹⁾



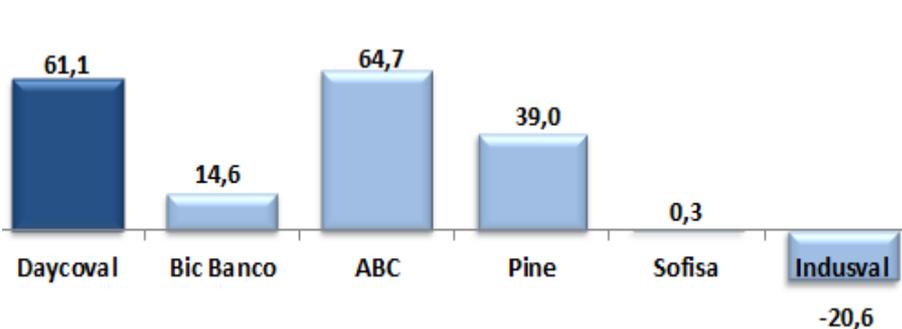
Crescimento Total Carteira da Crédito Ano (%) ⁽¹⁾



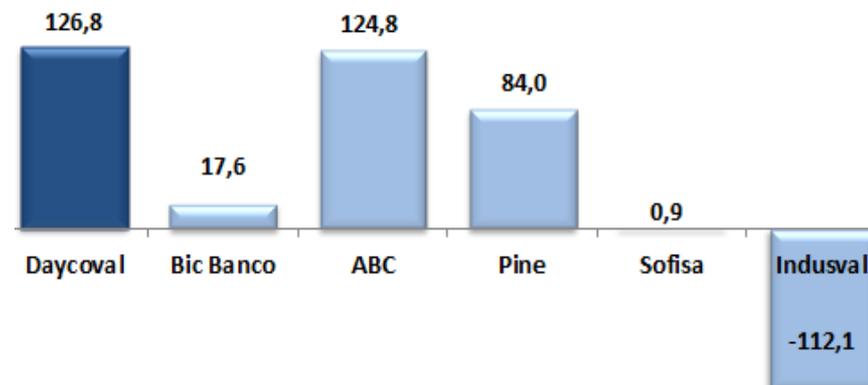
⁽¹⁾ fonte: Relatórios do Banco em Junho 2013 32

Análise dos Peers – 1S13

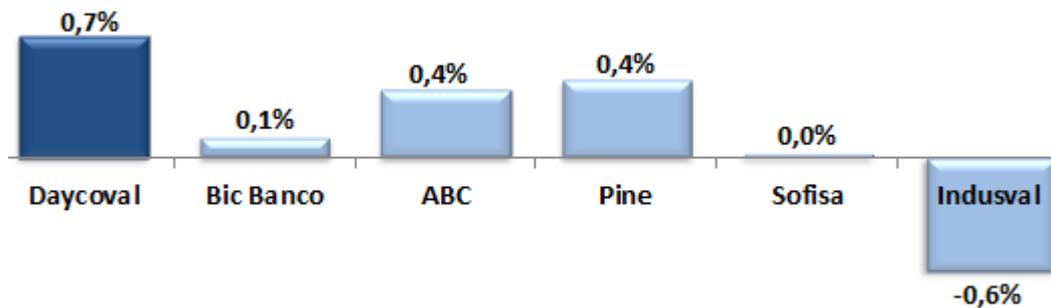
Lucro Líquido 2T13 (R\$ Milhões) ⁽¹⁾



Lucro Líquido 1S13 (R\$ Milhões) ⁽¹⁾

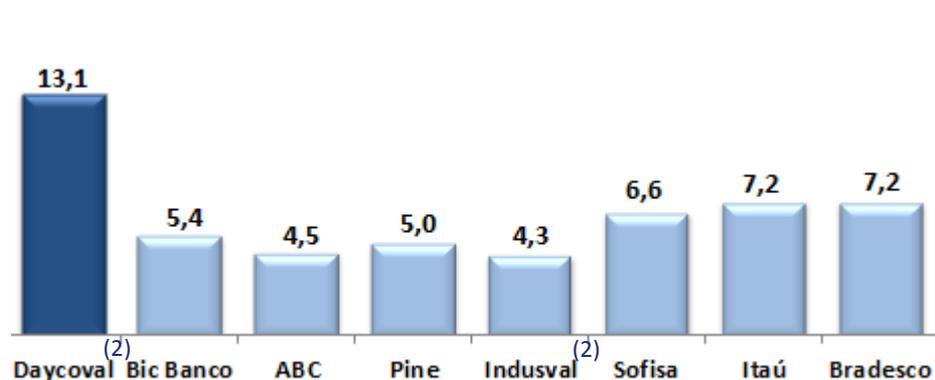


Lucro Líquido 2T13 / Carteira de Crédito (%) ⁽¹⁾

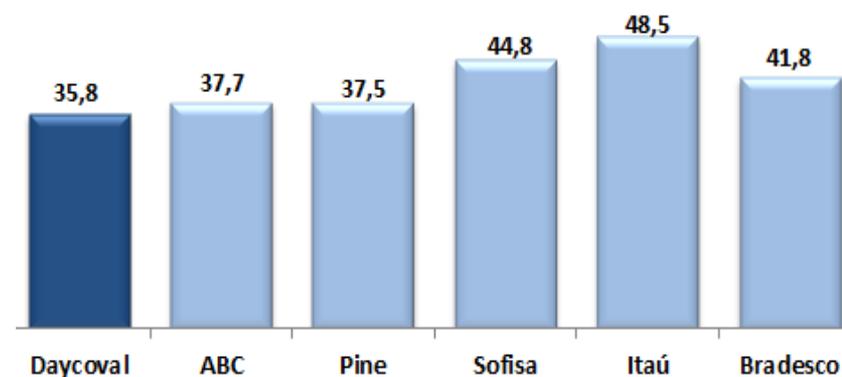


⁽¹⁾ fonte: Relatórios do Banco em Junho 2013

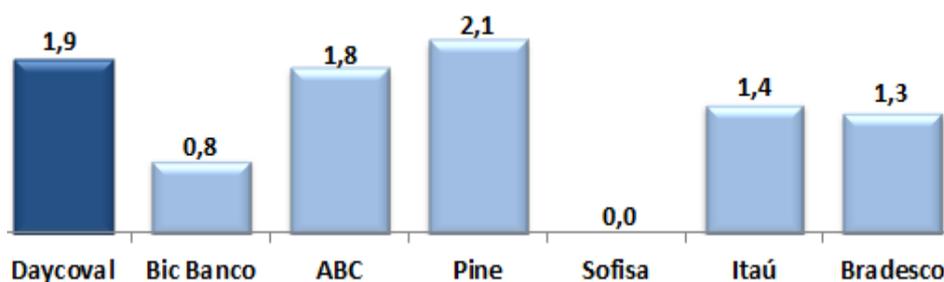
Margem Financeira Líquida (NIM) - % ⁽¹⁾



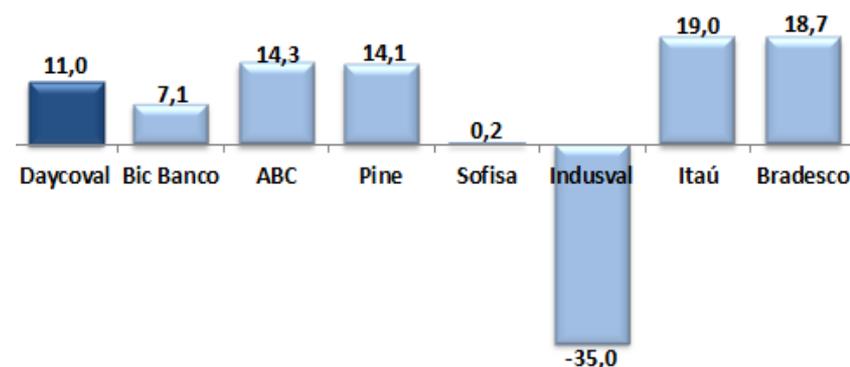
Índice de Eficiência - % ⁽¹⁾



Retorno sobre os ativos médio (ROAA) - % ⁽¹⁾



Retorno sobre patrimônio líquido (ROAE) - % ⁽¹⁾



⁽¹⁾ fonte: Relatórios do Banco em Junho 2013

⁽²⁾ NIM-AR: Nova metodologia considera variação cambial sobre operações passivas e desconsidera resultado de operações de proteção ao patrimônio, de swap DAYC4, cessão de carteira a outros bancos e as operações comprometidas – recompras a liquidar – carteira de terceiros.



Recompra de Ações

Programa de Recompra 1S13	Data de Abertura	Data de Encerramento	Quantidade
1º Programa	18/01/2013	20/02/2013	6.246.000
2º Programa	20/02/2013	20/03/2013	3.153.000
3º Programa	20/03/2013	29/04/2013	840.000
4º Programa	29/04/2013	13/06/2013	6.852.300
5º Programa	13/06/2013	16/07/2013	3.000.000
Total Comprado até Julho/2013			20.091.300
6º Programa	16/07/2013	Em Aberto	6.500.000

Dividendos + JCP

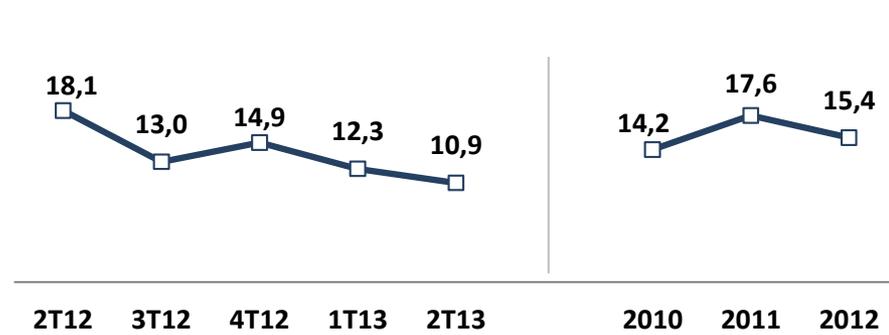
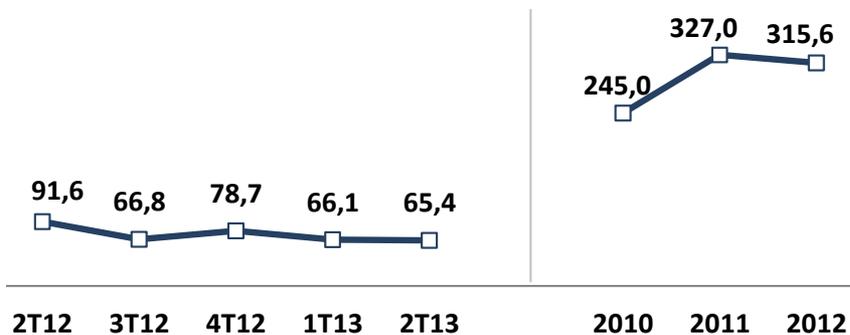
Data do Pagamento	Valor (R\$ mil)	Valor por Ação (em R\$)
Total 2007	57.053	1,634
Total 2008	93.416	0,421
Total 2009	94.566	0,436
Total 2010	193.252	0,899
Total 2011	164.075	0,761
Total 2012	160.858	0,745
Total 2013	54.700	0,236

Indicadores Financeiros Recorrentes

Principais Indicadores Recorrentes(R\$ MM)	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	2010	2011	2012
Lucro Líquido	81,3	98,4	82,5	65,7	61,1	274,7	305,1	357,5
Hedge/MTM	(4,2)	16,0	10,2	(11,8)	2,1	4,4	7,3	34,9
Swap DAYC4	(4,6)	15,6	(6,4)	11,4	(6,4)	15,5	(24,1)	8,6
Cessão de Crédito	(1,5)	0,0	0,0	0,0	0,0	9,8	(5,1)	(1,6)
Lucro Líquido Recorrente	91,6	66,8	78,7	66,1	65,4	245,0	327,0	315,6
Patrimônio Líquido Médio	2.025,1	2.052,4	2.107,3	2.153,1	2.409,6	1.720,1	1.855,9	2.047,2
Ativos Médios	12.788,3	13.167,8	13.563,6	13.192,1	13.091,0	8.281,7	10.561,8	13.010,5
ROAA Recorrente (%)	2,9%	2,0%	2,3%	2,0%	2,0%	3,0%	3,1%	2,4%
ROAE Recorrente (%)	18,1%	13,0%	14,9%	12,3%	10,9%	14,2%	17,6%	15,4%
Índice de Eficiência Ajustado (%)	31,7%	35,8%	36,0%	40,1%	34,4%	26,2%	30,6%	30,7%

Lucro Líquido Ajustado e Recorrente (R\$ Milhões)

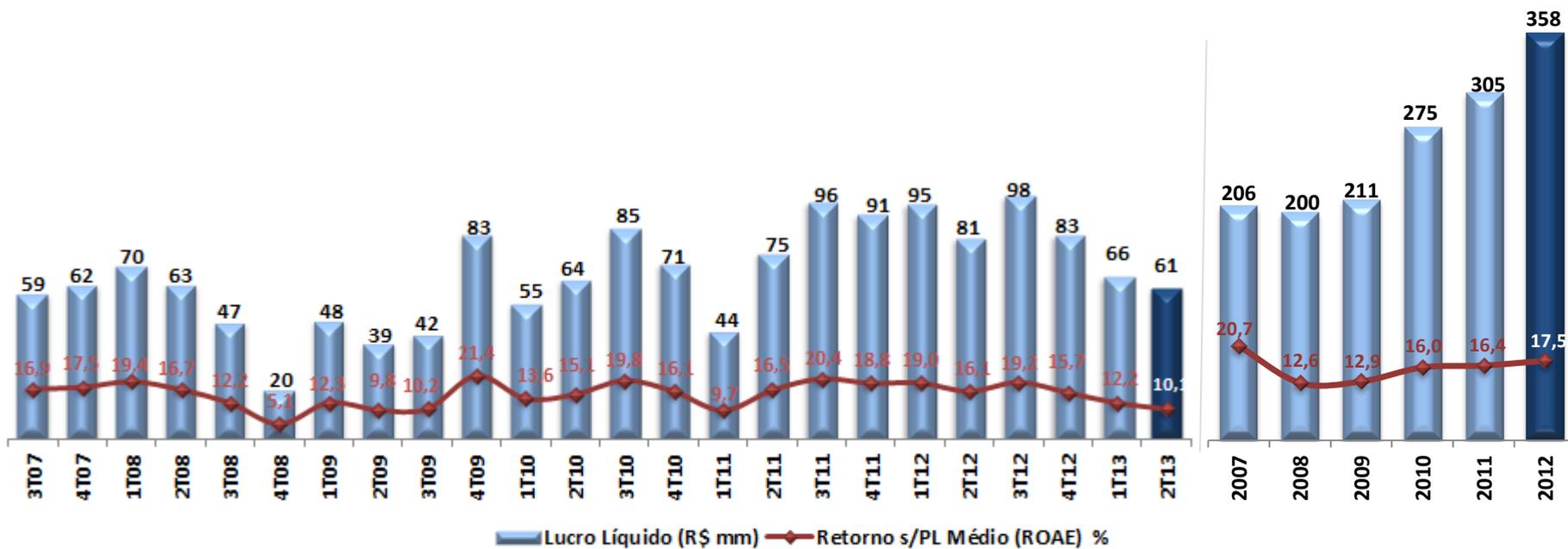
Retorno Sobre o PL Médio (ROAE) Ajustado e Recorrente (% a.a.)



Margem Líquida de Juros Recorrente Ajustado – (NIM-AR)

Margem Financeira Líquida Ajustada Recorrente (NIM-AR) - (R\$ MM)	2008	2009	2010	2011	2012	1S12	1S13
Resultado da Intermediação Financeira Ajustado	706,5	742,6	804,6	913,8	1.391,2	640,1	672,3
Hedge/MTM	(12,2)	13,3	7,4	12,2	58,1	14,5	(16,0)
Swap DAYC4	0,0	0,0	25,8	(40,2)	14,2	(1,1)	8,3
Cessão de Crédito	13,7	0,0	16,3	(8,5)	(2,6)	(2,7)	0,0
Resultado da Intermediação Financeira Ajustado Recorrente (A)	705,0	729,3	755,1	950,3	1.321,5	629,4	680,0
Ativos Remuneráveis Médios	6.682,1	6.130,1	7.764,0	9.449,9	12.008,2	11.704,5	11.965,5
(-) Operações Compromissadas - recompras a liquidar - carteira de terceiros	(922,6)	(363,4)	(1.019,7)	(1.043,5)	(1.136,0)	(1.173,7)	(1.253,6)
Ativos remuneráveis médios (B)	5.759,5	5.766,7	6.744,3	8.406,4	10.872,2	10.530,8	10.711,9
Margem Financeira Líquida Ajustada Recorrente (NIM-AR) (%a.a.) (A/B)	12,2%	12,6%	11,2%	11,3%	12,1%	12,3%	13,1%

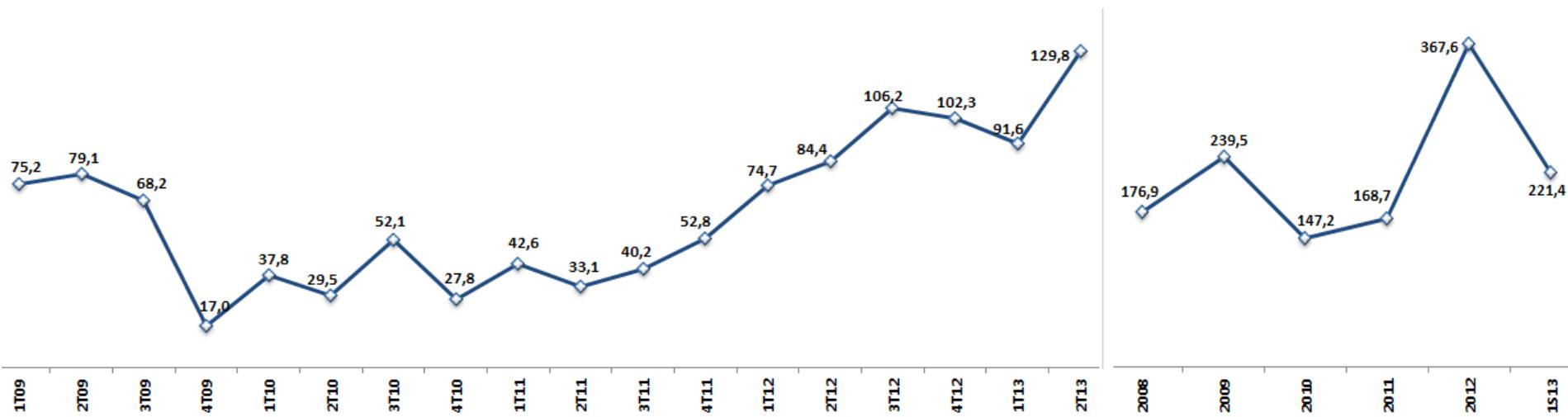
Lucro Líquido e ROAE – (R\$ mm)



Qualidade da Carteira de Crédito(*) : provisão constituída R\$ (mm)

	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	2008	2009	2010	2011	2012	1S13
Middle Market + Trade Finance	38,8	41,2	36,8	-4,1	17,2	12,2	37,1	14,2	24,5	15,3	20,1	29,3	52,7	61,8	78,1	68,3	60,5	99,5	103,0	112,4	80,7	89,2	260,9	160,0
Consignado	7,0	7,1	6,0	8,5	7,1	7,5	8,6	7,9	9,8	9,6	12,8	13,9	11,8	11,7	14,3	14,4	15,7	17,2	18,8	28,6	31,1	46,1	52,2	32,9
Veículos	29,2	30,5	24,9	12,0	12,8	9,1	5,8	4,8	7,0	6,5	5,4	7,9	7,7	8,0	11,2	18,0	13,1	10,2	54,8	96,6	32,5	26,8	44,9	23,3
CDC + Outros	0,2	0,3	0,5	0,6	0,7	0,7	0,6	0,9	1,3	1,7	1,9	1,7	2,5	2,9	2,6	1,6	2,3	2,9	0,3	1,9	2,9	6,6	9,6	5,2
Constituição da Provisão	75,2	79,1	68,2	17,0	37,8	29,5	52,1	27,8	42,6	33,1	40,2	52,8	74,7	84,4	106,2	102,3	91,6	129,8	176,9	239,5	147,2	168,7	367,6	221,4
PDD/Carteira de Crédito	7,1	7,9	7,8	5,6	4,6	3,5	3,2	3,1	3,0	2,9	2,5	2,6	3,0	3,9	4,7	5,4	4,9	5,4	5,3	5,6	3,1	2,6	5,4	5,4
Constituição da Provisão/Carteira de Crédito(%)	2,4	2,5	2,1	0,5	1,0	0,7	1,0	0,5	0,7	0,5	0,6	0,7	1,0	1,1	1,3	1,2	1,1	1,6	5,1	6,6	2,7	2,2	4,5	2,7

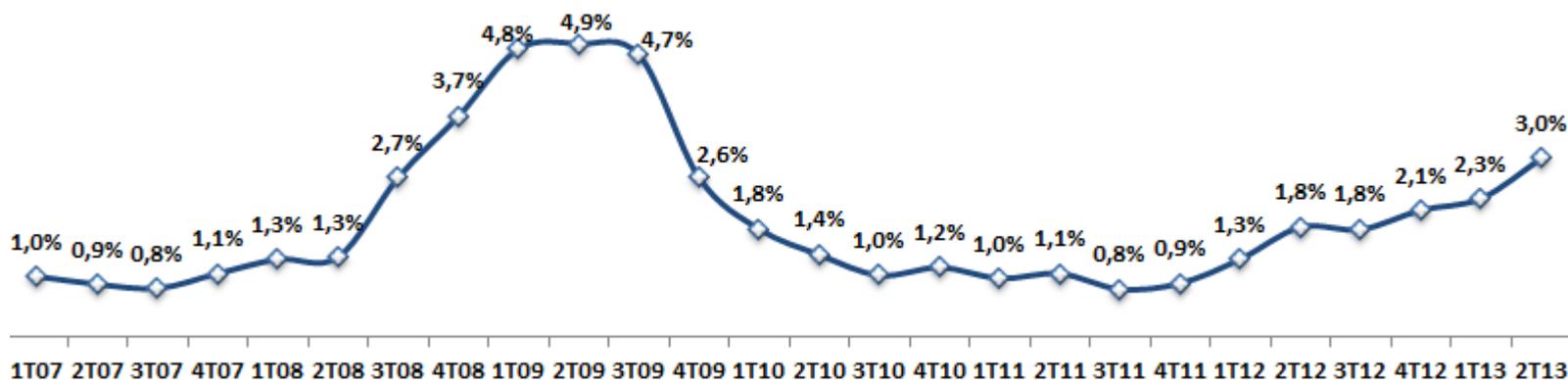
Constituição da Provisão R\$ (MM)



Qualidade da Carteira de Crédito(*): Operações vencidas há mais de 60 dias

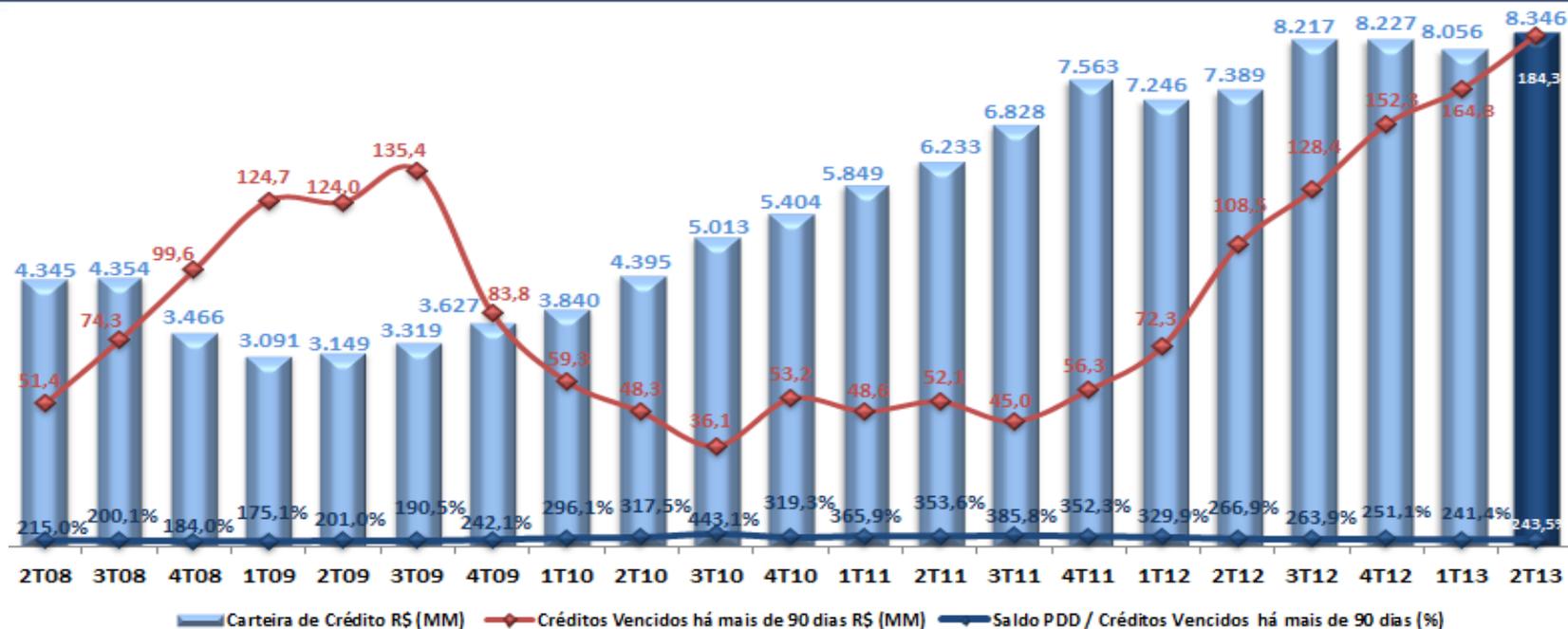


Créditos Vencidos há mais de 60 dias / Carteira de Crédito (%)

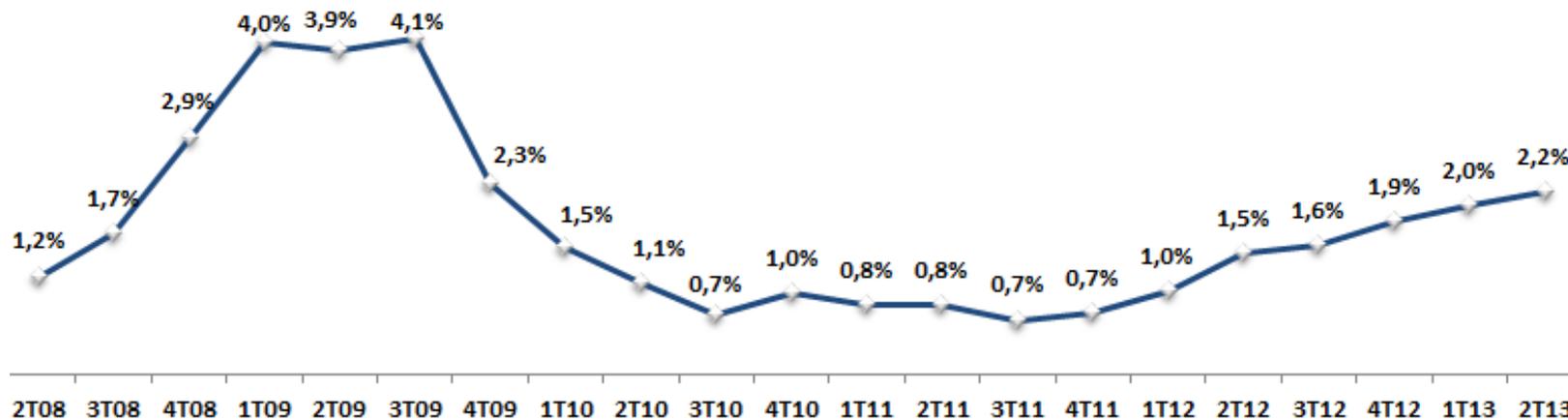


(*) Não consolidado

Qualidade da Carteira de Crédito(*): Operações vencidas há mais de 90 dias

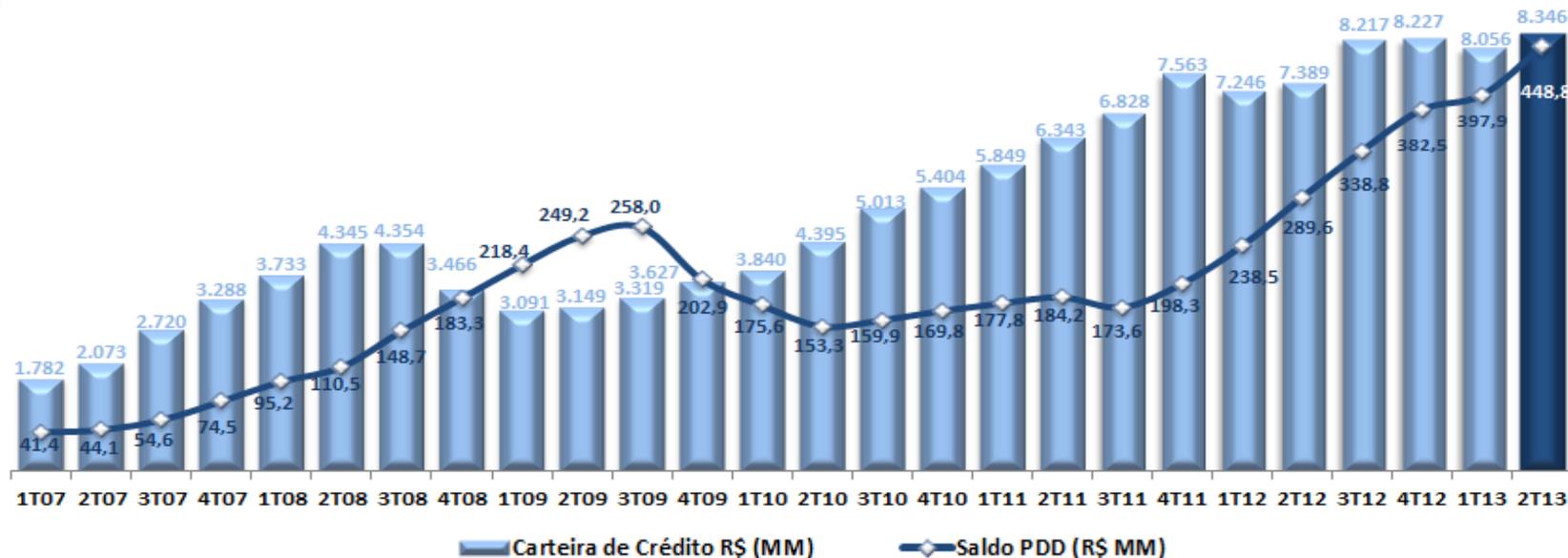


Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira de Crédito (%)

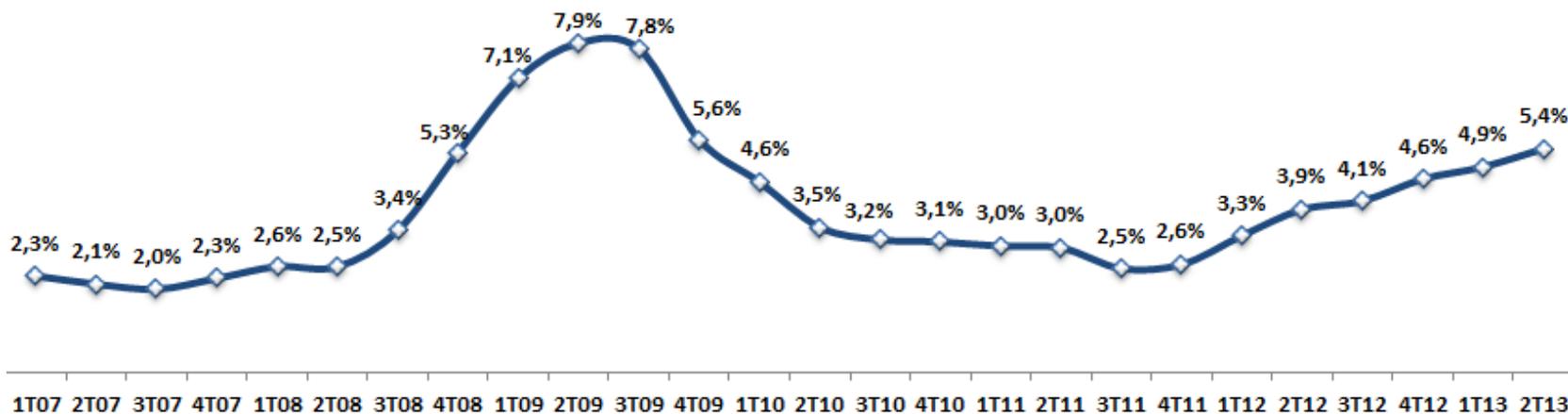


(*) Não consolidado

Qualidade da Carteira de Crédito(*) - PDD



PDD/ Carteira de Crédito



Ativo	2T13	1T13	2T12
Circulante	8.861.410	8.698.147	9.305.106
Disponibilidades	77.355	74.266	41.799
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	2.852.939	2.518.261	2.933.497
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros	325.653	711.314	638.870
Relações Interfinanceiras	103.044	112.179	87.302
Operações de Crédito	3.974.556	3.950.176	4.213.095
Outros Créditos	1.393.863	1.199.008	1.285.994
Outros Valores e Bens	134.000	132.943	104.549
Não Circulante Realizável a Longo Prazo	4.757.215	4.071.895	3.638.017
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	-	-	30.703
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros	788.271	294.211	260.477
Operações de Crédito	2.879.496	2.745.515	2.525.128
Outros Créditos	969.658	919.175	727.088
Outros Valores e Bens	119.790	112.994	94.621
Permanente	11.048	11.217	11.539
Investimentos	778	777	581
Imobilizado de Uso	10.234	10.405	10.926
Intangível	36	35	32
Total do Ativo	13.629.673	12.781.259	12.954.662
Passivo	2T13	1T13	2T12
Circulante	6.717.067	5.993.107	6.029.331
Depósitos	2.720.994	2.670.529	3.024.417
Captações no Mercado Aberto	1.319.981	1.184.519	1.059.061
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	1.466.228	943.931	270.213
Relações Interfinanceiras	8.055	7.074	5.980
Relações Interdependências	11.257	6.529	11.024
Obrigações por Empréstimos e Repasses	749.241	825.835	1.248.995
Instrumentos Financeiros Derivativos	13.573	2.104	12.187
Provisões Técnicas de Seguros e Previdência	29.675	29.246	27.289
Outras Obrigações	398.063	323.340	370.165
Não Circulante Exigível a Longo Prazo	4.478.232	4.331.501	4.900.251
Depósitos	663.279	619.441	1.417.348
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	2.535.726	2.589.041	2.383.240
Obrigações por Empréstimos e Repasses	322.987	194.321	327.612
Instrumentos Financeiros Derivativos	131	-	16.428
Outras Obrigações	956.109	928.698	755.623
Resultado de Exercícios Futuros	10.440	8.772	11.061
Participação dos Minoritários	716	687	658
Patrimônio Líquido	2.423.218	2.447.192	2.013.361
Capital - de Domiciliados no País	1.737.409	1.425.726	1.359.143
Aumento de Capital	60.243	311.683	-
Reservas de Capital	1.173	1.311	-
Reservas de Reavaliação	1.082	1.135	1.237
Reservas de Lucros/Lucros Acumulados	660.391	713.070	656.872
Valores Mobiliários Disponíveis para Venda	-13.522	4.364	1.514
(-) Ações em Tesouraria	-23.558	-10.097	-5.405
Total do Passivo	13.629.673	12.781.259	12.954.662

Valor em R\$'000

Demonstração de Resultados

Valor em R\$'000

Demonstração do Resultado	2T13	1T13	Var. %	2T12	Var. %	1S13	1S12	Var. %
Receitas da Intermediação Financeira	675.915	427.837	58,0%	705.825	-4,2%	1.103.752	1.167.981	-5,5%
Operações de Crédito	436.127	386.648	12,8%	403.233	8,2%	822.775	788.433	4,4%
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	62.503	60.523	3,3%	119.917	-47,9%	123.026	221.374	-44,4%
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos	120.533	(38.654)	n.a	112.733	6,9%	81.879	76.953	6,4%
Resultado de Operações de Câmbio	56.752	19.320	193,7%	69.942	-18,9%	76.072	81.221	-6,3%
Despesas da Intermediação Financeira	(432.897)	(284.010)	52,4%	(458.576)	-5,6%	(716.907)	(742.759)	-3,5%
Operações de Captação no Mercado	(233.574)	(167.307)	39,6%	(263.712)	-11,4%	(400.881)	(453.306)	-11,6%
Operações de Empréstimos e Repasses	(63.406)	(18.102)	n.a.	(105.921)	-40,1%	(81.508)	(123.000)	-33,7%
Operações de Venda ou de Transferência de Ativos Financeiros	(6.150)	(6.991)	-12,0%	(4.555)	35,0%	(13.141)	(7.350)	78,8%
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(129.767)	(91.610)	41,7%	(84.388)	53,8%	(221.377)	(159.103)	39,1%
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	243.018	143.827	69,0%	247.249	-1,7%	386.845	425.222	-9,0%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(148.212)	(39.129)	278,8%	(119.920)	23,6%	(187.341)	(138.861)	34,9%
Receitas de Prestação de Serviços	22.365	25.003	-10,6%	17.308	29,2%	47.368	36.123	31,1%
Despesas de Pessoal	(43.745)	(43.037)	1,6%	(38.139)	14,7%	(86.782)	(77.359)	12,2%
Outras Despesas Administrativas	(87.936)	(83.671)	5,1%	(60.655)	45,0%	(171.607)	(113.232)	51,6%
Despesas Tributárias	(19.743)	(21.369)	-7,6%	(18.047)	9,4%	(41.112)	(36.269)	13,4%
Outras Receitas Operacionais	(7.638)	102.691	n.a.	(22.001)	-65,3%	95.053	88.757	7,1%
Outras Despesas Operacionais	(11.515)	(18.746)	-38,6%	1.614	n.a.	(30.261)	(36.881)	-17,9%
Resultado Operacional	94.806	104.698	-9,4%	127.329	-25,5%	199.504	286.361	-30,3%
Resultado Não Operacional	(3.650)	(1.810)	101,7%	(1.369)	166,6%	(5.460)	(5.441)	0,3%
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	91.156	102.888	-11,4%	125.960	-27,6%	194.044	280.920	-30,9%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(23.460)	(27.283)	-14,0%	(34.763)	-32,5%	(50.743)	(79.335)	-36,0%
Provisão para Imposto de Renda	(44.788)	(32.424)	38,1%	(42.236)	6,0%	(77.212)	(83.282)	-7,3%
Provisão para Contribuição Social	(27.025)	(19.198)	40,8%	(25.322)	6,7%	(46.223)	(49.573)	-6,8%
Ativo Fiscal Diferido	48.353	24.339	98,7%	32.795	47,4%	72.692	53.520	35,8%
Participações no Resultado	(6.630)	(9.879)	-32,9%	(9.902)	-33,0%	(16.509)	(25.004)	-34,0%
Participação de Minoritários	(12)	(12)	0,0%	(10)	20,0%	(24)	(23)	4,3%
Lucro Líquido	61.054	65.714	-7,1%	81.285	-24,9%	126.768	176.558	-28,2%
Juros sobre Capital Próprio	(30.214)	(24.486)	23,4%	(28.780)	5,0%	(54.700)	(57.102)	-4,2%
Lucro por Ação	0,24	0,26	n.a.	0,38	n.a.	0,50	0,82	-
Quantidade de Ações	253.988.767	255.004.293	n.a.	215.745.716	n.a.	253.988.767	215.745.716	n.a.

Relações com Investidores

Ricardo Gelbaum

ricardo.gelbaum@bancodaycoval.com.br

+55 (11) 3138-1024

Erich Romani

erich.romani@bancodaycoval.com.br

+55 (11) 3138-1025

Natalie Ramalho

natalie@bancodaycoval.com.br

+55 (11) 3138-1039

Susie Cardoso

susie.cardoso@bancodaycoval.com.br

+55 (11) 3138-0809

“Este material pode incluir estimativas e declarações futuras. Essas estimativas e declarações futuras têm por embasamento, em grande parte, expectativas atuais e projeções sobre eventos futuros e tendências financeiras que afetam ou podem afetar os nossos negócios. Muitos fatores importantes podem afetar adversamente os resultados do Banco Daycoval tais como previstos em nossas estimativas e declarações futuras. Tais fatores incluem, entre outros, os seguintes: conjuntura econômica nacional e internacional, políticas fiscal, cambial e monetária, aumento da concorrência no setor de middle market, habilidade do Banco Daycoval em obter funding para suas operações e alterações nas normas do Banco Central.

As palavras “acredita”, “pode”, “poderá”, “visa”, “estima”, “continua”, “antecipa”, “pretende”, “espera” e outras palavras similares têm por objetivo identificar estimativas e projeções. As considerações sobre estimativas e declarações futuras incluem informações atinentes a resultados e projeções, estratégia, posição concorrencial, ambiente do setor, oportunidades de crescimento, os efeitos de regulamentação futura e os efeitos da concorrência. Tais estimativas e projeções referem-se apenas à data em que foram expressas, sendo que não assumimos a obrigação de atualizar publicamente ou revisar quaisquer dessas estimativas em razão da ocorrência de nova informação, eventos futuros ou de quaisquer outros fatores. Em vista dos riscos e incertezas aqui descritos, as estimativas e declarações futuras constantes deste material podem não vir a se concretizar. Tendo em vista estas limitações, os acionistas e investidores não devem tomar quaisquer decisões com base nas estimativas, projeções e declarações futuras contidas neste material.”