BancoDaycoval | Relações com Investidores

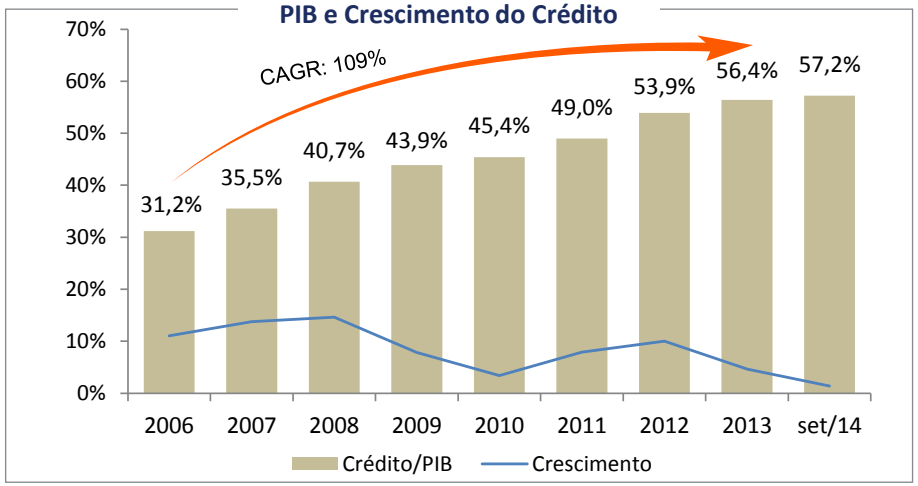
Apresentação Institucional 9M14

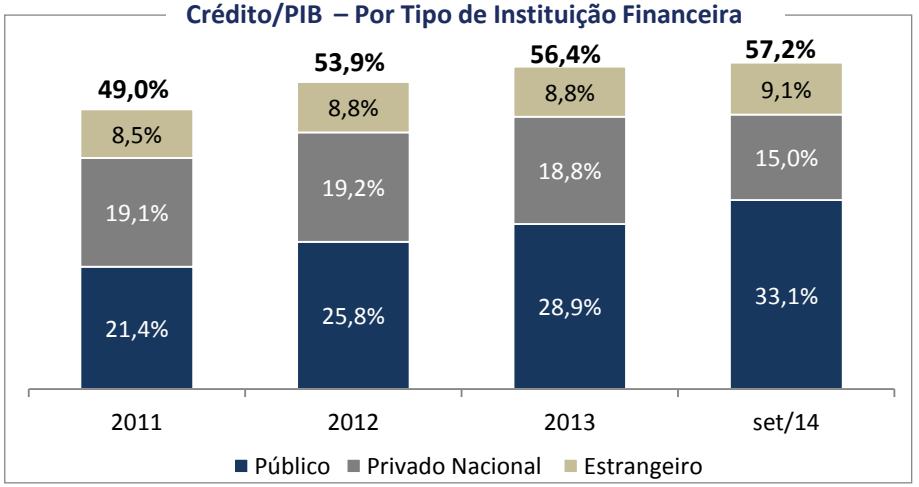
DAYC4 NÍVEL 2 BM&FBOVESPA

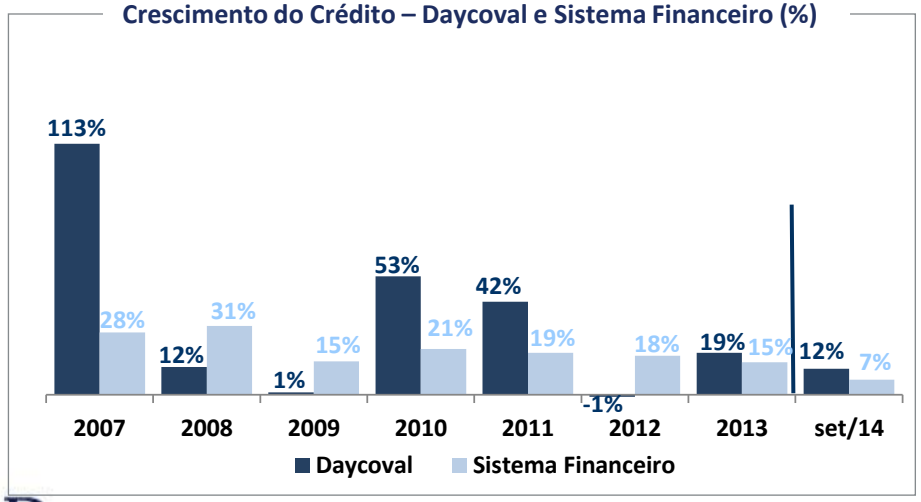
Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada IGC

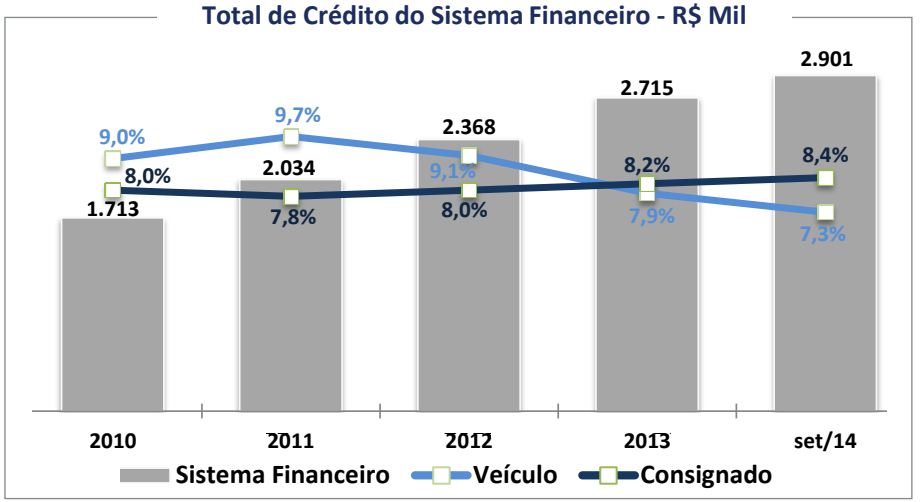
Índice de Ações com Tag Along Diferenciado ITAG

Mercado de Crédito no Brasil



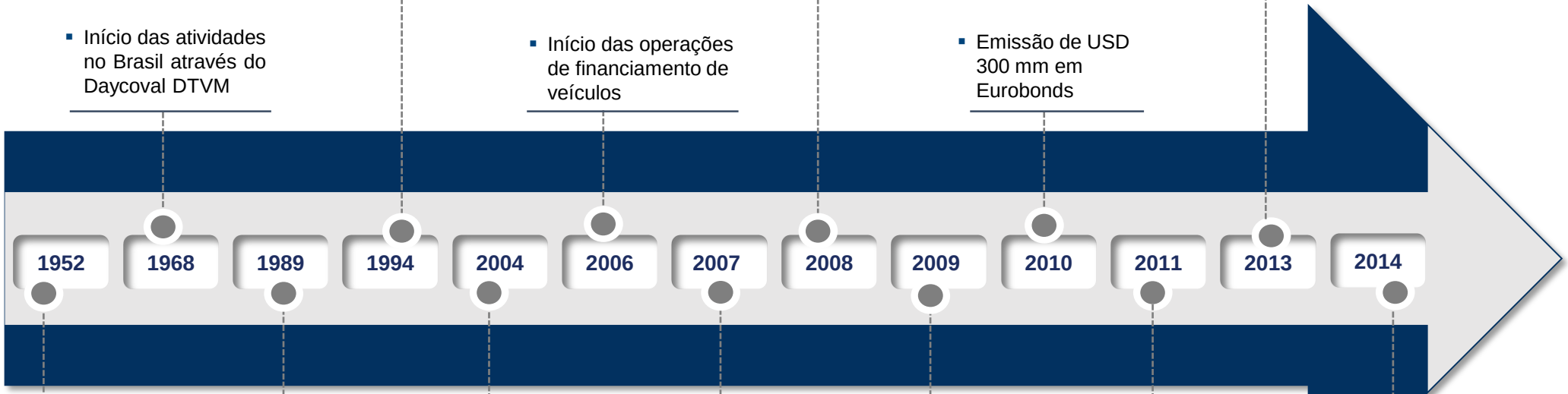






Fonte: Banco Central do Brasil – BCB e Daycoval.

Histórico Banco Daycoval



1952
- Maison Bancaire é fundada por Salim Dayan no Líbano

1968
- Início das atividades no Brasil através do Daycoval DTVM

1989
- Inauguração da primeira agência Daycoval

1994
- Início da Carteira Comercial

2004
- Criação da Daycoval Asset Management.
- Início de atividades de dedução de folha de pagamentos

2006
- Início das operações de financiamento de veículos

2007
- I.P.O.

2008
- Emissão de USD225 mm em Eurobonds

2009
- Emissão de BRL 410 mm em títulos conversíveis

2010
- Emissão de USD 300 mm em Eurobonds

2011
- Melhoria do rating para Baa3 pela Moody's
- Emissão de USD300mm em Eurobonds
- Daycoval é o primeiro banco a emitir Letras Financeiras públicas[1]

2013
- Melhora do rating para BBB - pela Fitch
- Migração para Nível 2 de Governança Corporativa
- Segunda emissão de Letras Financeiras[1]

2014
- Captação de US$ D500 milhões em bônus no exterior
- 4º Emissão de Letras Financeiras de R$ 350mm

Nota: 1. Letras Financeiras são um tipo de títulos do mercado local de emissão exclusiva das instituições financeiras.

Governança Corporativa

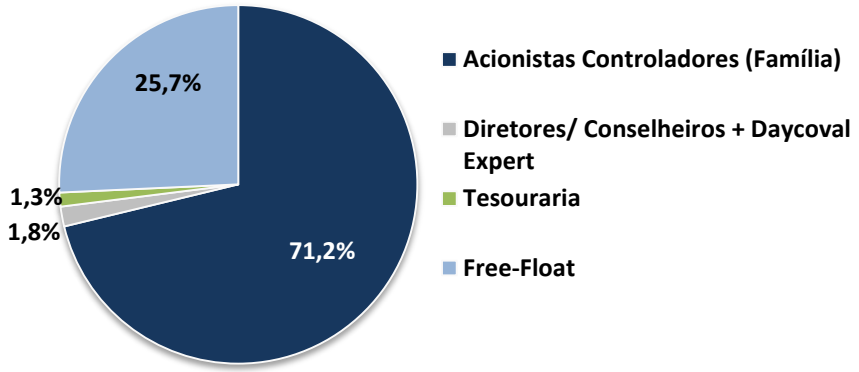
Conselho de Administração



Diretoria

Nome / Cargo	Anos no Daycoval
Salim Dayan, Diretor Executivo Superintendente	20
Carlos Moche Dayan, Diretor Executivo	18
Morris Dayan, Diretor Executivo	19
Ricardo Gelbaum , Diretor de RI e Institucional	2
Albert Rouben, Diretor de Operações	20
Regina Maciel Nogueira, Diretora de Controladoria	21
Nilo Cavarzan, Diretor Consignado	9
Alexandre Rhein, Diretor de TI	8
Alexandre Teixeira, Diretor Veículos	7

Estrutura de Capital – Set/14 (%)



Total de Ações	Ações Ordinárias	Ações Preferenciais	Free-Float
248.355.789	160.869.792	87.485.997	63.896.336

Cinco Pilares



- ✓ O Daycoval tem como objetivo ser reconhecido como uma instituição economicamente forte, socialmente responsável e ambientalmente sustentável.
- ✓ O projeto de sustentabilidade do Daycoval se iniciou traduzido em estratégias bem definidas e começou a ser colocado em prática na forma de um plano estratégico.
- ✓ O plano está sustentado em cinco grandes pilares.

Eficiência



Conhecimento



Qualidade de Vida



Sustentabilidade



Solidariedade



Principais Indicadores

3T14	
Ativos Totais	R$ 17.801,0 milhões
Carteira de Crédito Ampliada	R$ 11.626,6 milhões
Captação	R$ 12.881,4 milhões
Patrimônio Líquido	R$ 2.480,7 milhões
Índice de Basileia III	18,8 % (Tier 1)

	Indicadores Recorrentes				
	3T13	2T14	3T14	9M13	9M14
Lucro Líquido R$ (MM)	59,3	62,7	78,8	190,7	212,1
ROAE	9,9%	10,1%	12,7%	10,9%	11,4%
ROAA	1,7%	1,5%	1,9%	1,9%	1,7%
NIM-AR	12,6%	12,8%	12,3%	12,7%	12,4%
Índice de Eficiência	36,2%	37,4%	39,2%	35,7%	37,1%

Informações Adicionais

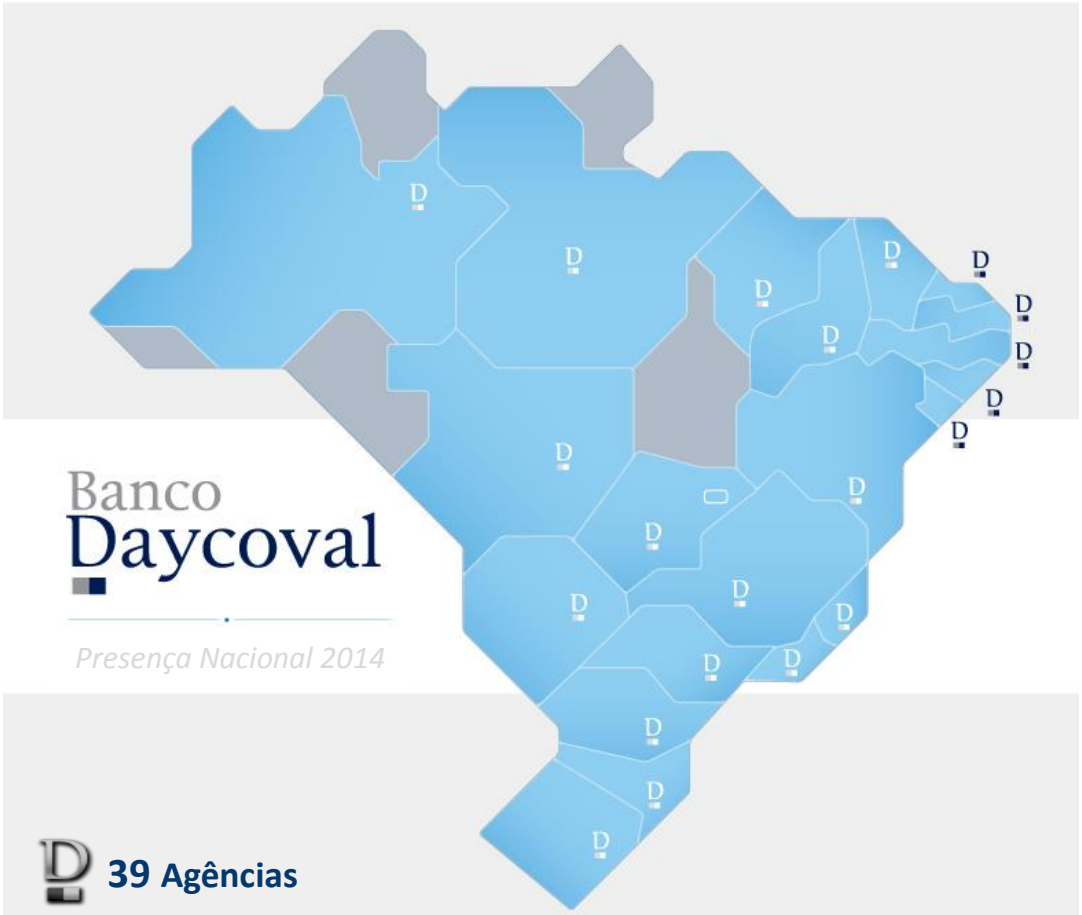
Ranking do Banco Central do Brasil – Jun/2014

Ranking Daycoval	Bancos Privados Nacionais	Bancos Nacionais
Lucro Líquido	13º	18º
Patrimônio Líquido	15º	20º
Depósitos Total	21º	29º
AtivoTotal	19º	24º
Nº Agências	9º	18º

Rating: ***Investment Grade*** **pela Moody's e Fitch Ratings.**

Moody's	Fitch Ratings	Standard & Poor's	RISKbank
Investment Grade Escala Global Longo Prazo Baa3 Curto Prazo Prime-3 Escala Nacional Longo Prazo Aa1 Curto Prazo BR1 Estável Março 2014	*Investment Grade* Escala Global Longo Prazo BBB- Curto Prazo F3 Escala Nacional Longo Prazo AA (bra) Curto Prazo F1+(bra) Estável Abril 2014	Escala Global Longo Prazo BB+ Curto Prazo B Escala Nacional Longo Prazo brAA Curto Prazo brA-1 Estável Maio 2014	Baixo Risco – Médio Prazo (+) Índice 11,02 Outubro 2014

Distribuição: 216 pontos de atendimento



39 Agências

SÃO PAULO – SP MATRIZ Av. Paulista



88 Postos de Câmbio/ Correspondentes Cambiais

DayPag

Arrecadação

40 pontos de atendimento espalhados pelo Estado de São Paulo

DayCred

Empréstimos | Financiamentos

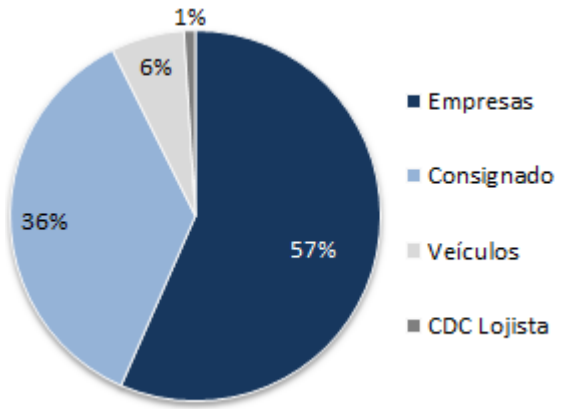
49 lojas em funcionamento em todo país

Carteira de Crédito Ampliada: Expressivo crescimento de 24,0% nos últimos 12 meses

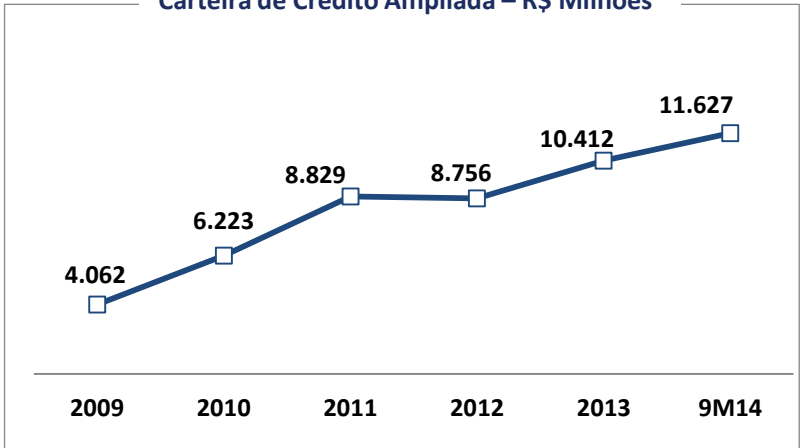
Carteira de Crédito Ampliada - R$ Milhões

Carteira de Crédito Ampliada (R$ MM)	3T14	2T14	Var. %	3T13	Var. %
Crédito Empresas	4.883,0	4.670,0	4,6%	4.302,4	13,5%
Compra de Direitos Creditórios	1.326,3	1.216,4	9,0%	853,9	55,3%
Avais e Fianças Concedidos	369,6	356,1	3,8%	427,8	-13,6%
Total Crédito Empresas Ampliada	**6.578,9**	**6.242,5**	**5,4%**	**5.584,1**	**17,8%**
Total Crédito Consignado	**4.188,6**	**4.017,3**	**4,3%**	**2.999,5**	**39,6%**
Total Crédito Veículos	**743,8**	**731,2**	**1,7%**	**710,6**	**4,7%**
Total Crédito Lojista/Outros	**115,3**	**84,4**	**36,6%**	**85,4**	**35,0%**
Total Carteira de Crédito Ampliada	**11.626,6**	**11.075,4**	**5,0%**	**9.379,6**	**24,0%**

Distribuição da Carteira de Crédito 3T14



Carteira de Crédito Ampliada – R$ Milhões

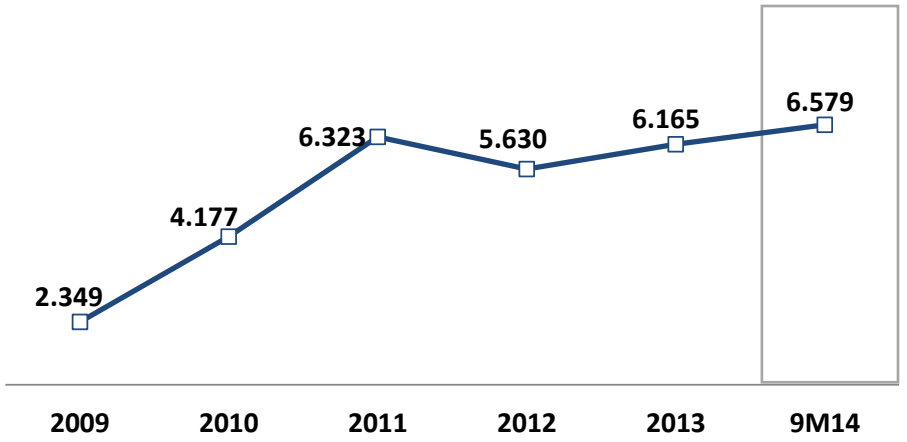


Crédito Empresas: Capital de Giro e Conta Garantida juntos representam 62% da carteira

Destaques

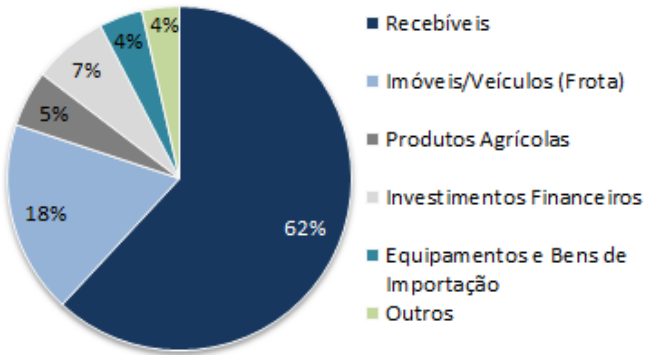
- Foco em empresas com receita anual entre R$ 10 e R$ 300 MM
- Ampla gama de produtos com abordagem ágil
- Carteira de crédito com curta duração: 90 dias (48% da carteira)
- Diversificação de clientes e setores:
  - 10 maiores clientes representam 5,8% da carteira de crédito
  - Nenhuma indústria representa mais de 10% da carteira de crédito
- Estratégia de pulverização

Evolução do Crédito Empresas – R$ MM

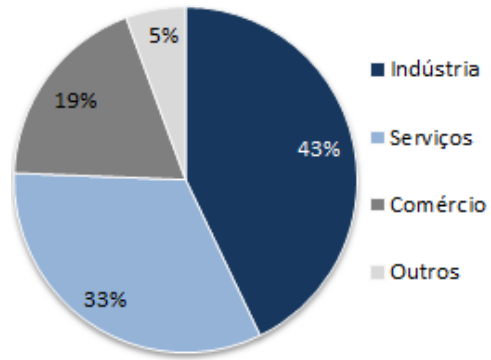


Breakdown da Carteira de Crédito – 3T14

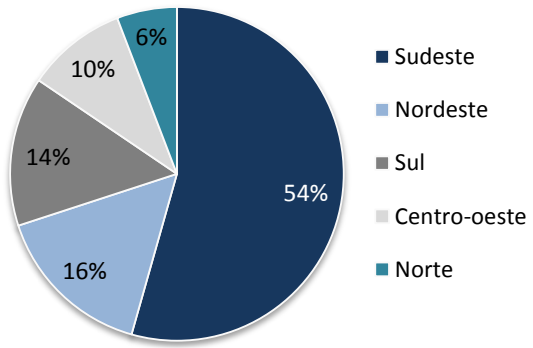
Garantias



Crédito Empresas



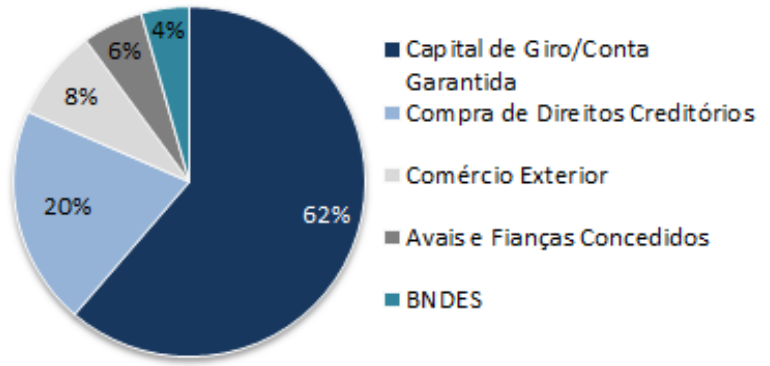
Geográfica



Crédito Empresas: Pulverização da distribuição setorial

Distribuição do Crédito Empresas (R$ MM)		3T14	Var. % 2T14	Var. % 3T13
Capital de Giro		**2.684,6**	4,5%	23,3%
Conta Garantida		**1.351,9**	5,0%	3,0%
Compra de Direitos Creditórios		**1.326,3**	9,0%	55,3%
Comércio Exterior	Cross-Selling	**553,5**	7,0%	12,2%
Avais e Fianças Concedidos	Cross-Selling	**369,6**	3,8%	-13,6%
BNDES		**293,0**	-1,4%	-8,2%
Total Crédito Empresas		**6.578,9**	**5,4%**	**17,8%**

***Breakdown* Crédito Empresas-3T14**



Concentração Setores

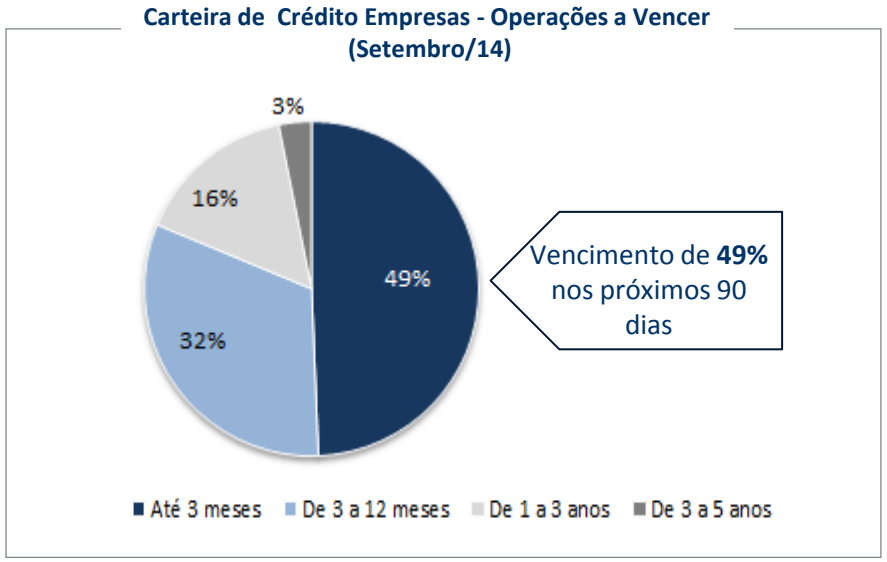
Comércio	18,8%
Atacadista De Gêneros Alimentícios E Cereais	2,3%
Exportacão E Importacão De Soja Em Grão	0,9%
Produtos Alimentícios E Bebidas	0,9%
Atacadista De Produtos Farmacêuticos, Perfumaria E Cosméticos	0,8%
Veículos Novos	0,7%
Outros	13,2%

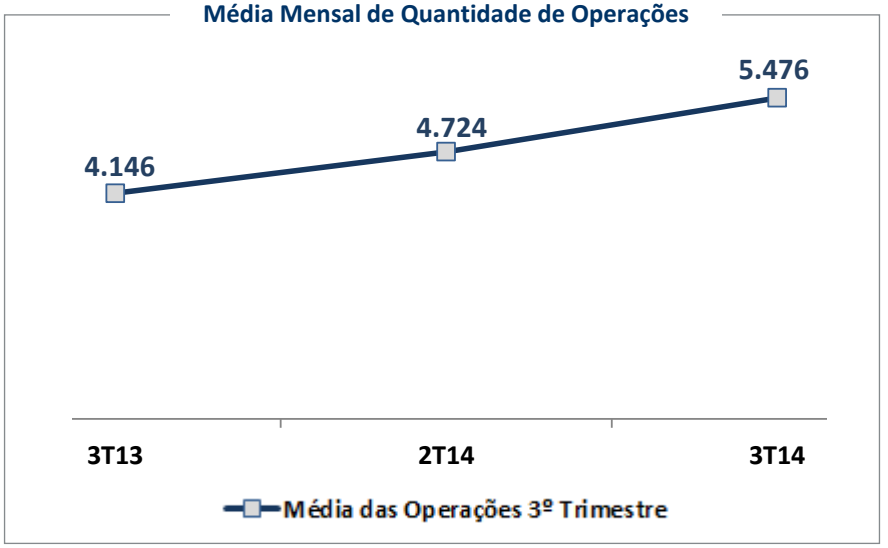
Serviços	32,7%
Transporte Rodoviario De Cargas	4,2%
Construção e Incorporação De Imóveis	3,7%
Holding	2,7%
Transporte Aéreo De Passageiros	1,8%
Construção Civil	1,5%
Outros	18,8%

Indústria	42,9%
Usina De Açúcar E Alcool	5,0%
Camaras De Ar	1,7%
Autopeças E Acessórios	1,6%
Produtos Eletrônicos Em Geral	1,5%
Veículos Automotores Leves	1,4%
Outros	31,7%

Crédito Empresas: Os 50 maiores clientes representavam no 3T14 apenas 13,4% da carteira

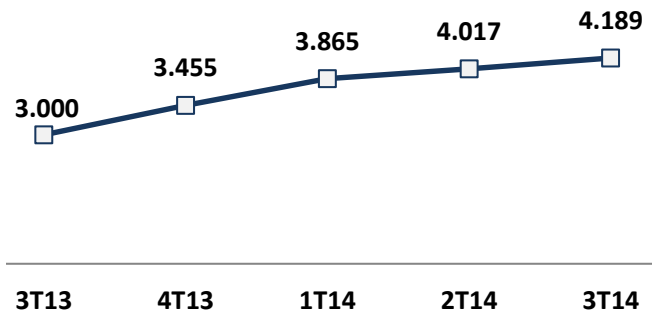
Concentração do Crédito	set/12	set/13	set/14
Maior cliente	2,6%	1,4%	**1,0%**
10 maiores clientes	9,3%	7,6%	**5,8%**
20 maiores clientes	12,7%	10,5%	**8,6%**
50 maiores clientes	18,9%	15,8%	**13,4%**
100 maiores clientes	24,9%	21,0%	**18,2%**





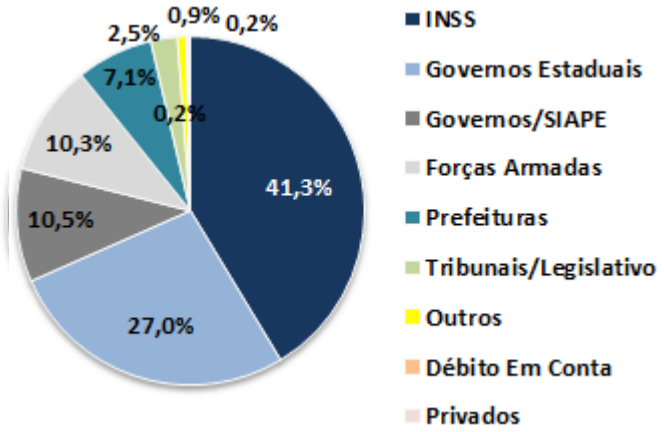
Daycred Consignado: Saldo da carteira de R$ 4.189 milhões

Carteira Consignado (*) – R$ Milhões



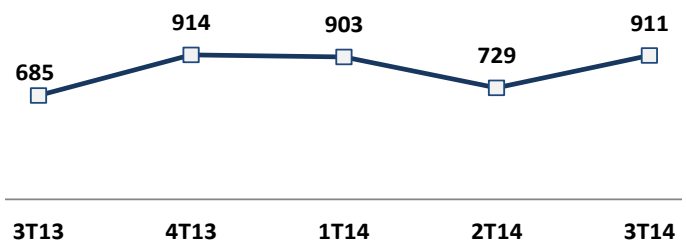
(*) Inclui cessão de crédito em todos os trimestres (R$ 5,7 MM no 3T14)

Breakdown Carteira de Consignado (*) R$ 4.189 MM

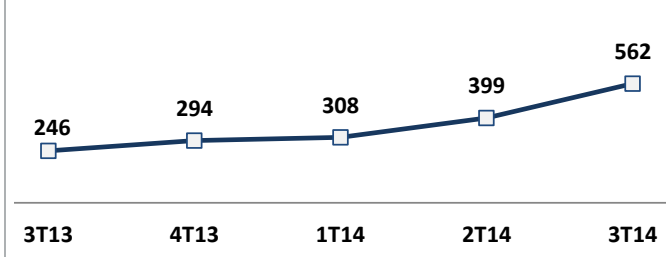


Originação do Consignado

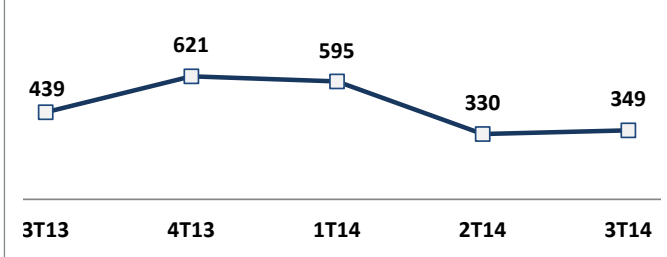
Originação Carteira Consignado – R$ 911 MM



Originação de Refinanciamento – R$ 562 MM

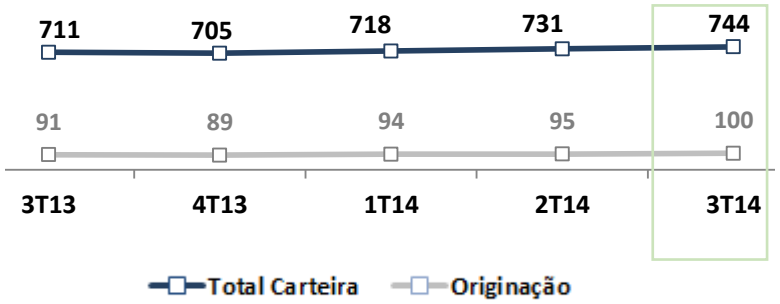


Originação Líquida do Consignado R$ 349 MM

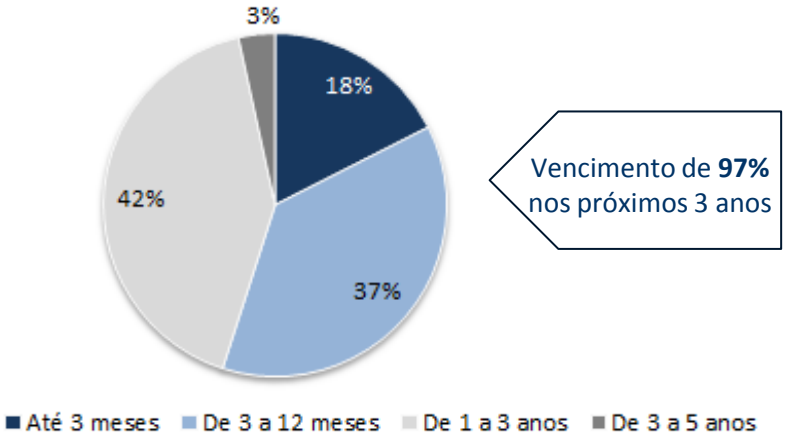


Financiamento de Veículos: Crescimento de 2% no trimestre

Carteira Total Veículos – R$ Milhões



Carteira de Crédito Veículos Operações a Vencer - R$ MM

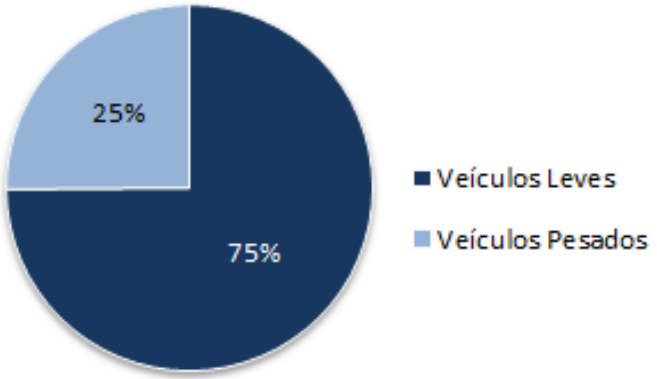


Vencimento de **97%** nos próximos 3 anos

Liquidez Carteira de Veículos 3T14

Liquidez da Carteira de Veículos - Out/08 até Set/14	R$	%	Acum.
PMT´s recebidos antecipados	570,013,249	40.0%	40%
PMT´s recebidos na data do vencimento	195,327,008	13.7%	54%
PMT´s recebidos com atraso de 30 dias	396,488,000	27.8%	81%
PMT´s recebidos com atraso de 60 dias	92,678,509	6.5%	88%
PMT´s recebidos com atraso de 90 dias	42,277,276	3.0%	91%
PMT´s recebidos com atraso de 120 dias	16,847,844	1.2%	92%
PMT´s recebidos com atraso acima de 120 dias	30,305,145	2.1%	94%
PMT´s vencidos	**82,129,357**	**5.8%**	**100%**
Liquidez da Carteira de Veículos	**1,343,937,030**	**94.2%**	
Saldo Total de PMT´s esperados a receber	**1,426,066,387**	**100.0%**	

Originação Veículos 3T14 (*)

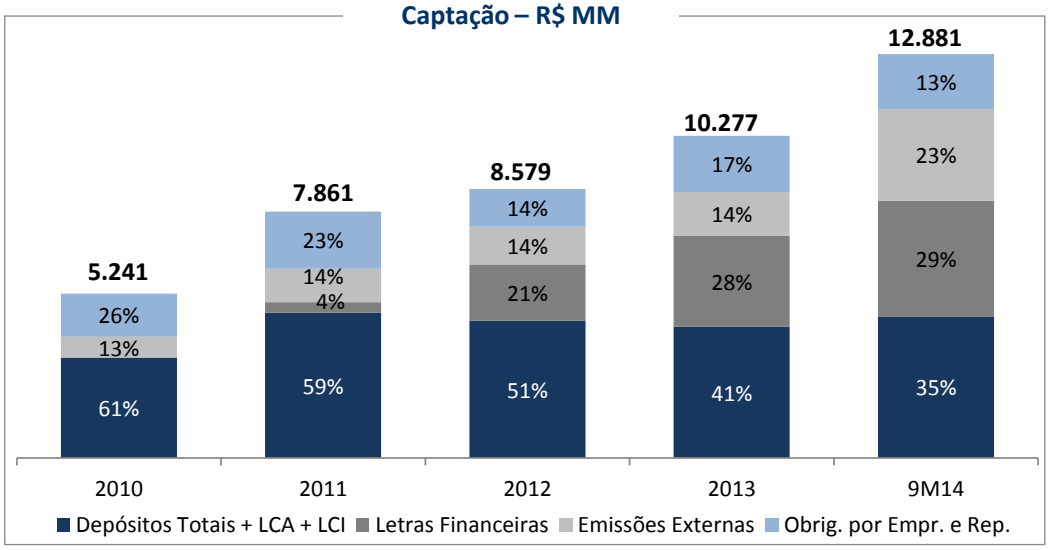


(*) Não financiamos motos desde outubro de 2009.

Captação: Crescimento de 16,1% no trimestre e de 31,8% em relação ao 3T13

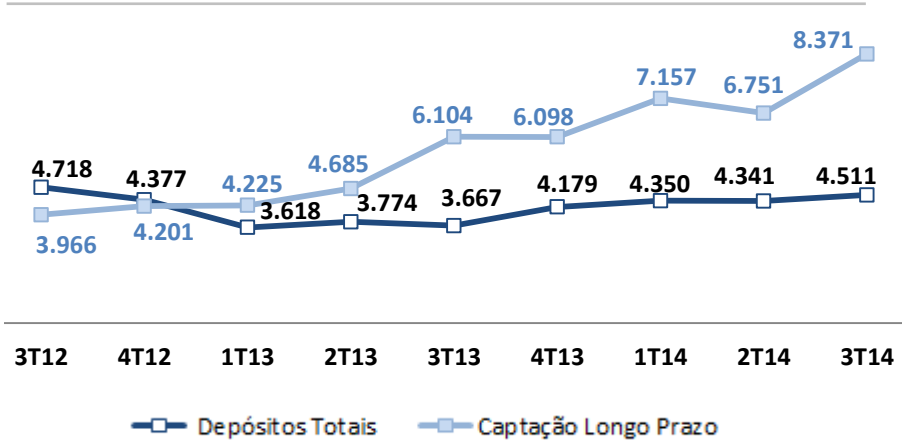
Captação (R$ MM)	3T14	2T14	Var. %	3T13	Var. %
Depósitos	3.915,8	3.771,7	3,8%	3.248,9	20,5%
Letras de Crédito - LCI + LCA	594,7	569,5	4,4%	417,6	42,4%
Depósitos Totais + LCI + LCA	**4.510,5**	**4.341,2**	**3,9%**	**3.666,5**	**23,0%**
Pessoas Físicas	153,5	153,3	0,1%	97,7	57,1%
Pessoas Jurídicas	2.648,8	2.008,2	31,9%	2.064,5	28,3%
Pessoas Jurídicas - Oferta Pública	893,7	525,9	69,9%	787,6	13,5%
Letras Financeiras	**3.696,0**	**2.687,4**	**37,5%**	**2.949,8**	**25,3%**
Bonds	2.667,3	2.440,1	9,3%	1.298,8	n.a.
Títulos emitidos no exterior (Colocação Privada)	263,0	0,0	n.a.	0,0	n.a.
Emissões Externas	**2.930,3**	**2.440,1**	**20,1%**	**1.298,8**	**125,6%**
Empréstimos no Exterior	1.453,1	1.327,0	9,5%	1.538,3	-5,5%
Repasses do País - Instituições Oficiais	291,5	296,0	-1,5%	316,6	-7,9%
Obrigações por Empréstimos e Repasses	**1.744,6**	**1.623,0**	**7,5%**	**1.854,9**	**-5,9%**
Total	**12.881,4**	**11.091,7**	**16,1%**	**9.770,0**	**31,8%**

- Fontes de financiamento diversificadas, com amplo acesso a todos os mercados disponíveis:
  - Doméstico e internacional
  - Varejo e institucional
  - Bancos e mercado de capitais
- Foco em fontes de financiamento estáveis e recorrentes disponíveis no mercado: Por exemplo, Daycoval nunca recorreu à linha de crédito de emergência do governo chamada DPGE
- Foco em financiamento não garantido sem fornecimento de garantia ou venda da carteira de crédito



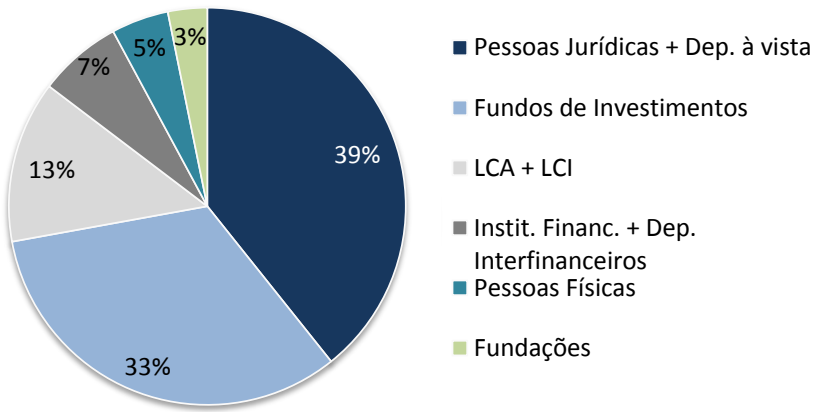
Captação de Longo Prazo: Crescimento de 24,0% no trimestre e 37,1% em relação ao 3T13

Depósitos Totais x Captação Longo Prazo - R$ Milhões

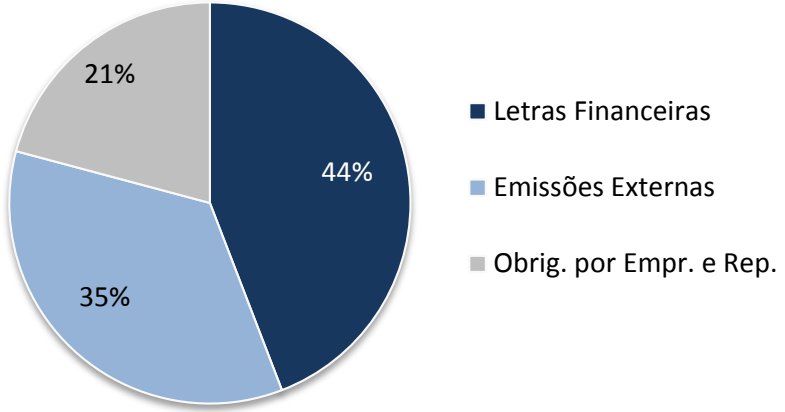


	Data da Operação	Vencimento	Montante (US$ MM)
Empréstimo Sindicalizado (IFC)	jun/10	jun/14 (vencimento da última tranche)	165
Eurobond	mar/10	mar/15	300
Empréstimo Sindicalizado (IIC)	nov/10	nov/15 (vencimento da última tranche)	112,5
Eurobond	jan/11	jan/16	300
Empréstimo Sindicalizado (IFC)	jul/13	jul/18 (vencimento da última tranche)	275
Bonds	mar/14	mar/19	500

Segregação dos Depósitos Totais 3T14 (%)

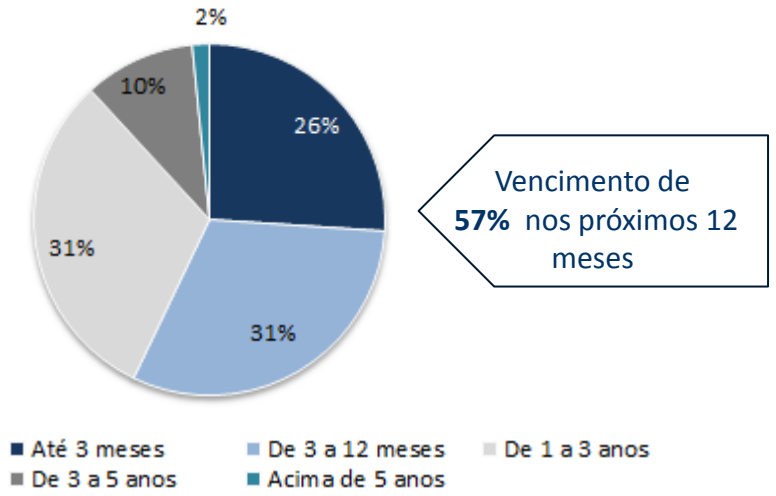


Captação de Longo Prazo 3T14 (%)



Liquidez: Caixa Livre de R$ 3,0 bilhões

Operações a Vencer (Carteira de Crédito) 3T14 - %

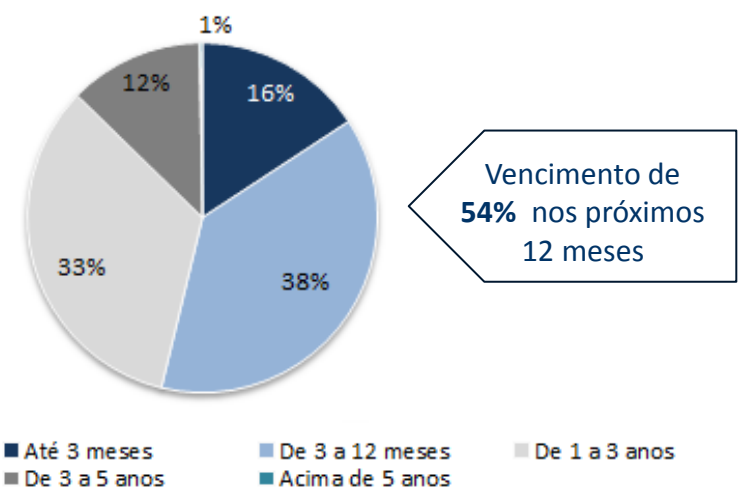


Vencimento de **57%** nos próximos 12 meses

Carteira de Crédito por segmento	Prazo Médio a decorrer [1] dias
Crédito Empresas	191
Comércio Exterior	105
Consignado	765
Veículos	440
CDC Lojista / Outros	178
BNDES	506
Total Carteira de Crédito	**459**

(1) A partir de 30 de setembro de 2014

Operações a Vencer (Funding) 3T14 - %



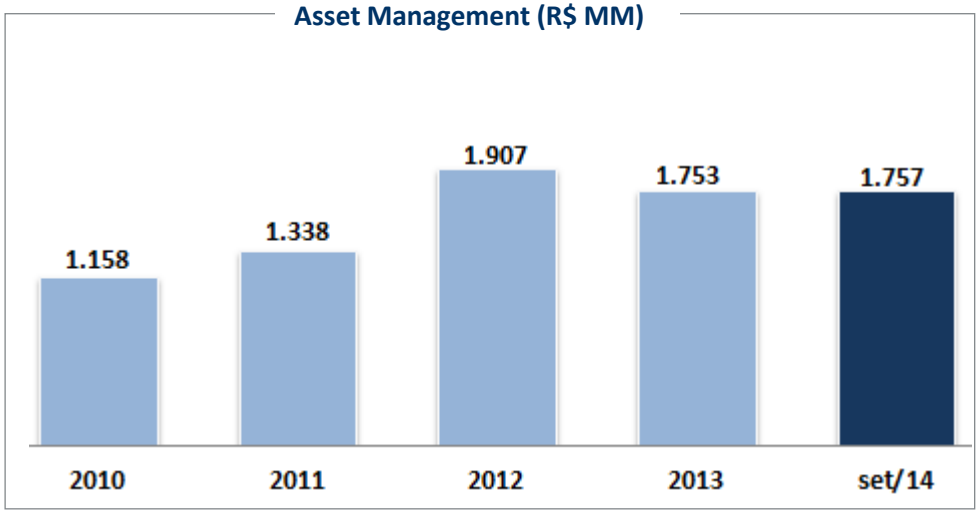
Vencimento de **54%** nos próximos 12 meses

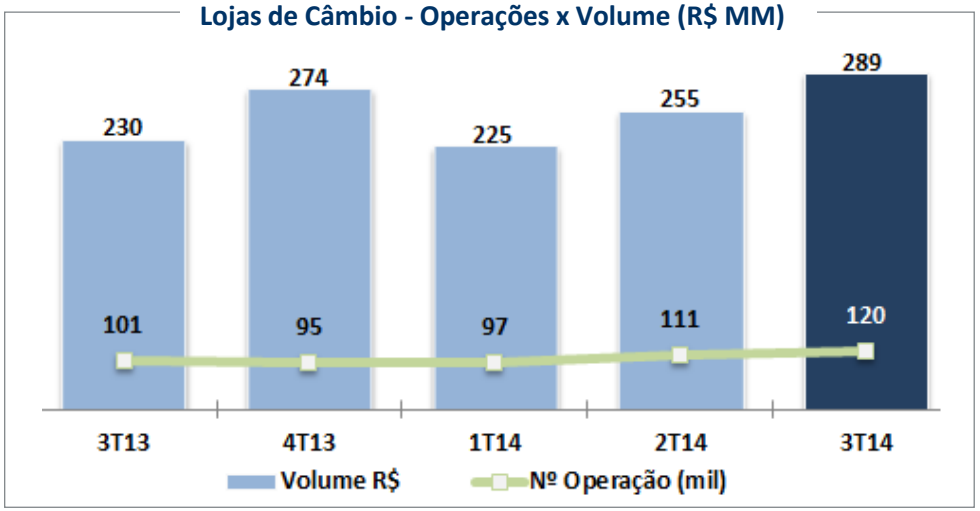
Captação	Prazo Médio a decorrer [1] dias
Depósitos a Prazo	121
Depósitos Interfinanceiros	185
Letras Financeiras	495
LCA (Letra de Crédito do Agronegócio)	99
LCI (Letra de Crédito Imobiliário)	201
Emissões Externas	859
Obrigações por Empréstimos e Repasses [2]	349
Títulos emitidos no exterior (Colocação Privada)	150
BNDES	509
Total Captação	**462**

(1) A partir de 30 de setembro de 2014

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

Receitas de prestação de serviços: totalizaram R$ 26,8 milhões no 3T14 e R$ 73,5 milhões no 9M14





-A Asset realiza a gestão de 41 fundos;

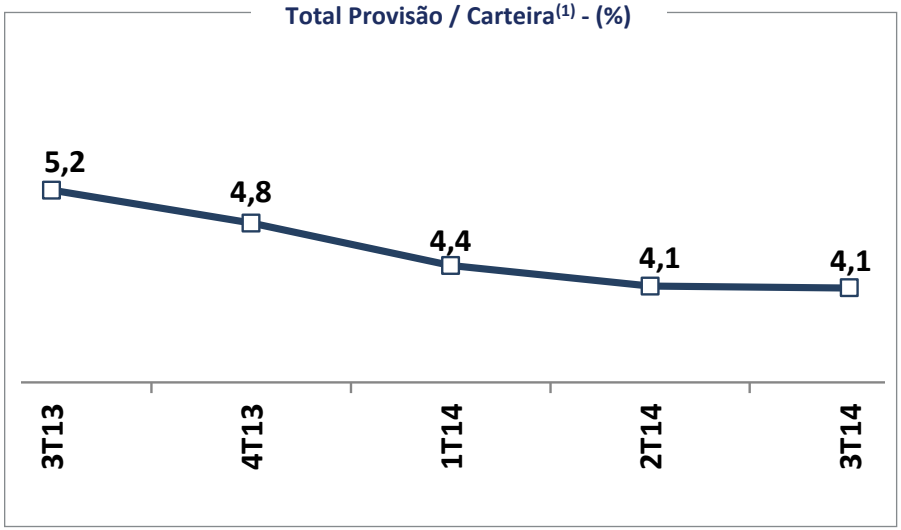
-Recursos administrados e ou geridos de R$ 1.756,7 milhões.

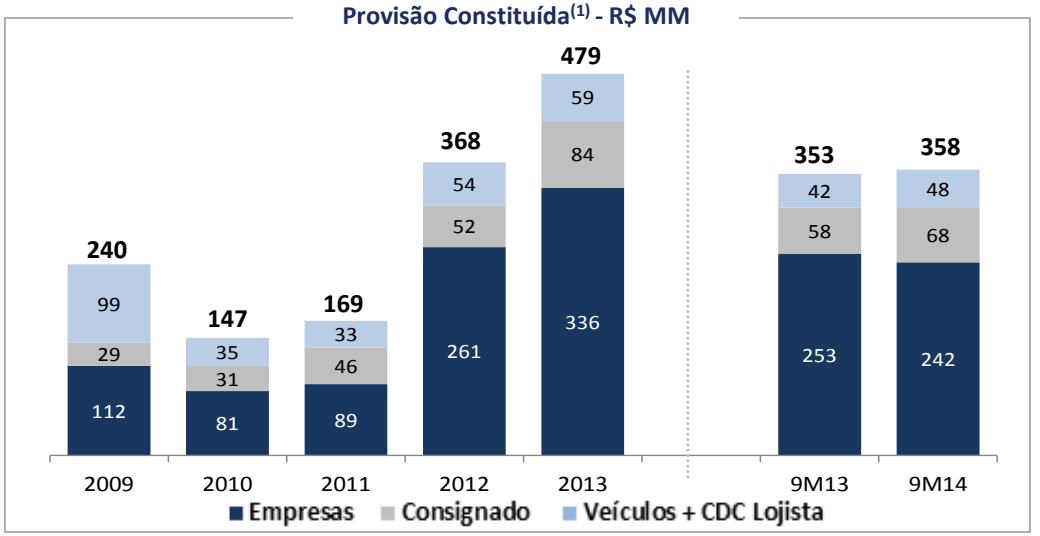
-Receita bruta de administração de fundos de investimentos de R$ 2,8 milhões no 3T14 e R$ 8,2 milhões no acumulado dos últimos nove meses.



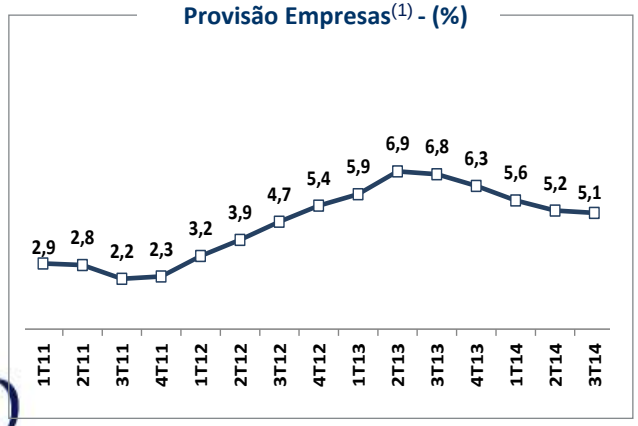
No terceiro trimestre, foram negociadas aproximadamente **120,4 mil** operações com cartões pré-pagos, espécie e remessas expressas em diferentes moedas, com movimento de **R$ 289,0 milhões**.

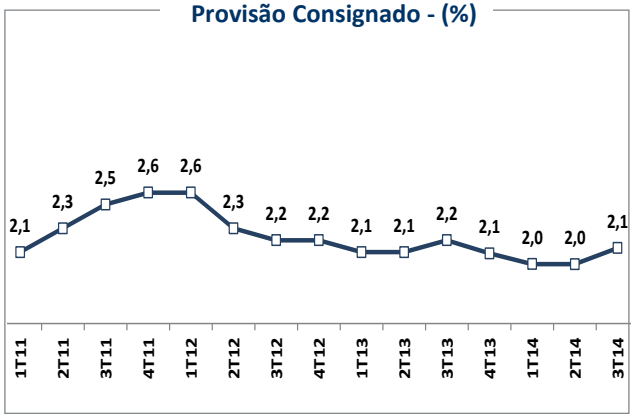
PDD e Provisão(*): Redução da provisão em 28% no trimestre no segmento empresa

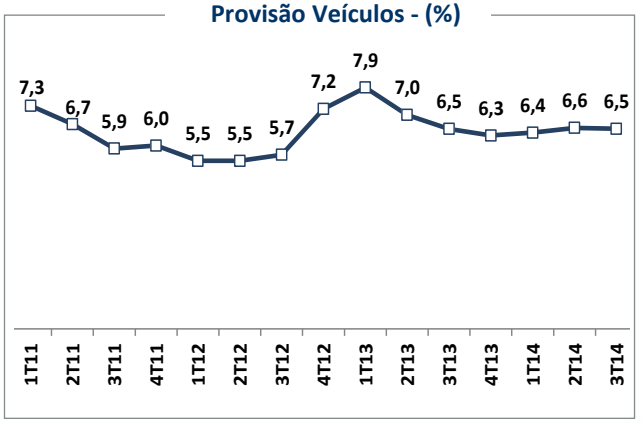




Evolução PDD / Carteira por Segmento (%)



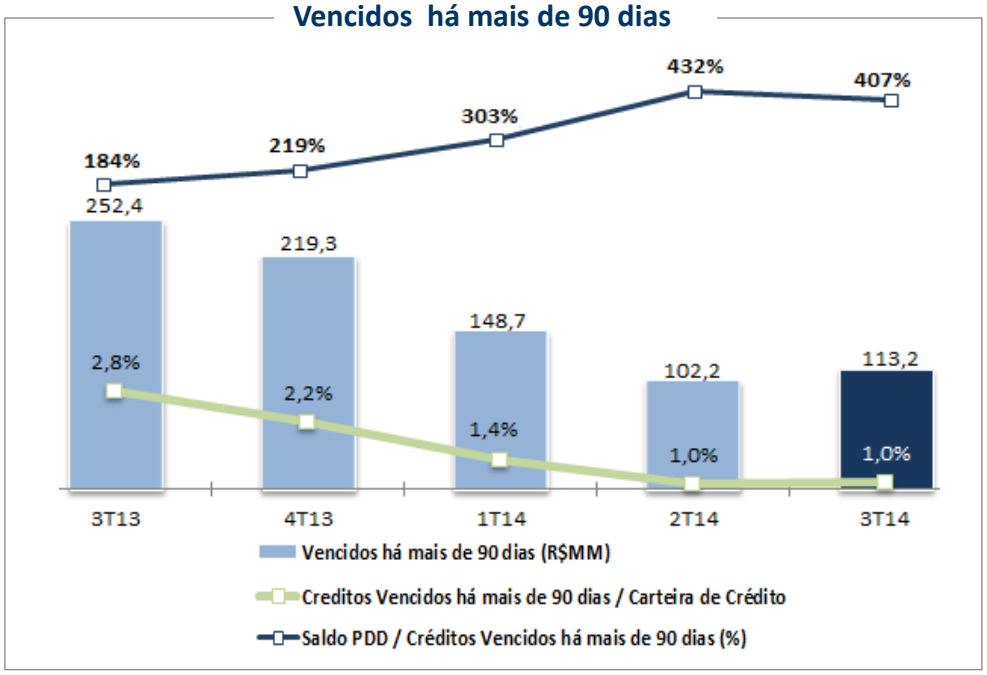




(1) Inclui compra de direitos creditórios
(*) Não consolidado

Qualidade da Carteira de Crédito(*): O índice de vencidos há mais de 90 dias manteve-se estável no trimestre

Créditos Vencidos (1)	3T14	2T14	Var. %	3T13	Var. %
Créditos Vencidos há mais de 90 dias - R$ MM	**113,2**	**102,2**	**10,8%**	**252,4**	**-55,2%**
Crédito Empresas	**79,9**	73,0	**9,5%**	226,8	**-64,8%**
Consignado	**17,2**	13,7	**25,5%**	11,0	**56,4%**
Veículos	**12,0**	11,3	**6,2%**	10,6	**13,2%**
CDC Lojista + Outros	**4,1**	4,2	**-2,4%**	4,0	**2,5%**
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias (%)	**407,1%**	**431,5%**		**184,1%**	
Vencidos > 90 dias/Carteira de Crédito (%)	**1,0%**	**1,0%**		**2,8%**	
Crédito Empresas	**1,3%**	1,2%		4,4%	
Consignado	**0,4%**	0,3%		0,4%	
Veículos	**1,6%**	1,5%		1,6%	

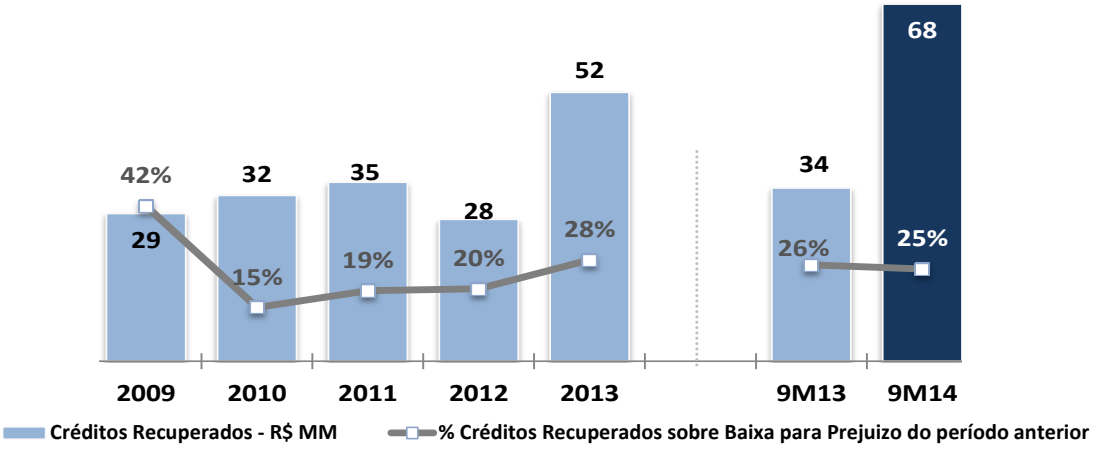


(*) Não consolidado

(1) Considera compra de direitos creditórios para crédito empresas e CDC lojista

Qualidade da Carteira de Crédito(*): Saldo de PDD/Carteira E-H, manteve 100% de provisionamento

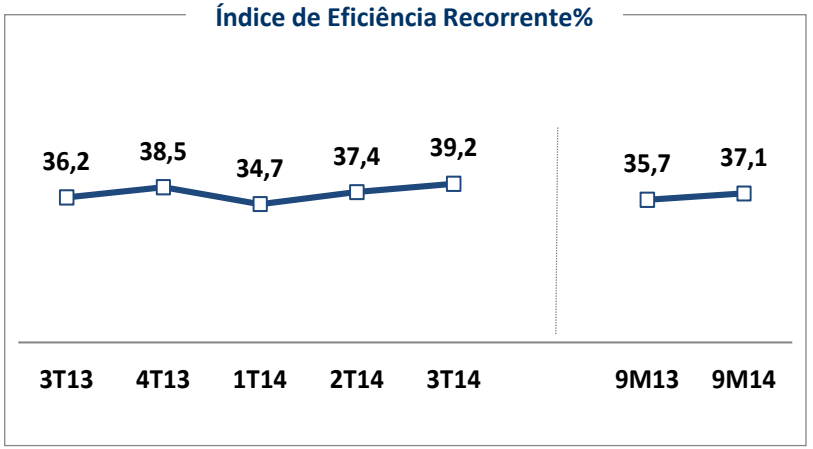
Carteira E-H - R$ MM	2009	2010	2011	2012	2013	9M13	9M14
Empresas (1)	119,6	95,2	93,2	286,8	**351,8**	396,6	**321,0**
Consignado	23,8	30,1	42,9	49,4	**65,9**	59,7	**81,2**
Veículos	76,6	33,4	29,9	51,0	**47,4**	46,1	**51,3**
CDC Lojista + Outros (1)	1,7	2,7	5,9	7,3	**9,0**	8,9	**7,9**
Total	**221,7**	**161,4**	**171,9**	**394,5**	**474,1**	**511,3**	**461,4**
Total	**91,5%**	**105,3%**	**115,4%**	**97,0%**	**101,5%**	**90,9%**	**99,9%**
Créditos Recuperados - R$ MM	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**9M13**	**9M14**
Empresas	20,6	18,0	18,5	11,0	**32,7**	19,9	**52,1**
Varejo	8,2	14,2	16,2	16,7	**18,9**	13,7	**16,1**
Total	**28,8**	**32,2**	**34,7**	**27,7**	**51,6**	**33,6**	**68,2**
Baixa para Prejuízo - R$ MM	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**9M13**	**9M14**
Empresas (1)	(114,2)	(85,3)	(75,9)	(103,1)	**(259,9)**	(184,1)	**(283,0)**
Varejo (1)	(105,7)	(95,1)	(64,3)	(83,6)	**(119,9)**	(86,7)	**(95,6)**
Total	**(219,9)**	**(180,4)**	**(140,2)**	**(186,7)**	**(379,8)**	**(270,8)**	**(378,6)**
% Créditos Recuperados sobre Baixa para Prejuizo do período anterior	**42,3%**	**14,6%**	**19,2%**	**19,8%**	**27,6%**	**26,3%**	**25,2%**



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

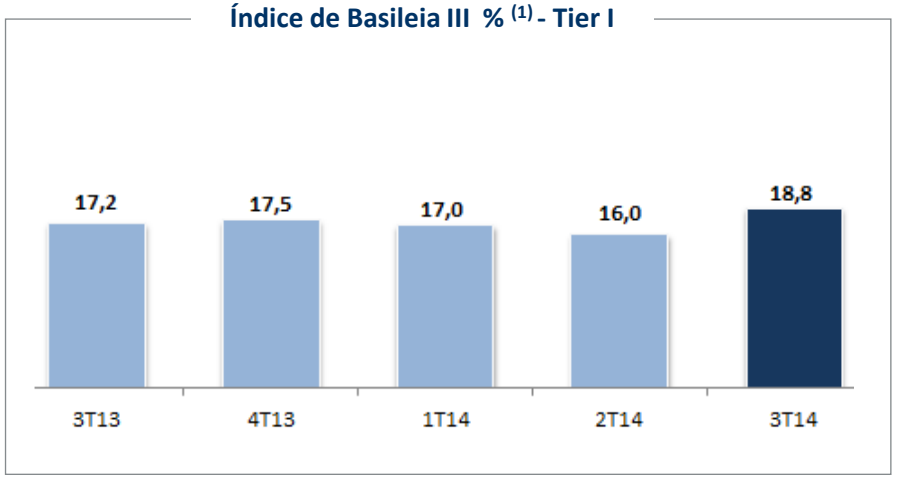
Índice de Eficiência Recorrente: Aumento das despesas em linha com crescimento da carteira

Índice de Eficiência Recorrente (R$ MM)	3T14	2T14	Var. %	3T13	Var. %	9M14	9M13	Var. %
Despesas de Pessoal (exceto IFP)	(52,1)	(47,4)	9,9%	(39,7)	31,2%	(142,8)	(120,5)	18,5%
Despesas Administrativas (exceto IFP)	(53,4)	(43,7)	22,2%	(45,7)	16,8%	(140,3)	(125,2)	12,1%
Total de Despesas de Pessoal e Administrativas	**(105,5)**	**(91,1)**	**15,8%**	**(85,4)**	**23,5%**	**(283,1)**	**(245,7)**	**15,2%**
Despesas de Pessoal - IFP	(3,9)	(3,7)	5,4%	(3,8)	2,6%	(11,3)	(9,7)	16,5%
Despesas Administrativas - IFP	(2,3)	(2,6)	-11,5%	(2,7)	-14,8%	(7,2)	(8,5)	-15,3%
Despesas de Pessoal e Administrativas - IFP	**(6,2)**	**(6,3)**	**-1,6%**	**(6,5)**	**-4,6%**	**(18,5)**	**(18,2)**	**1,6%**
Despesas de Comissões (Total)	**(65,8)**	**(70,1)**	**-6,1%**	**(49,0)**	**34,3%**	**(197,0)**	**(135,4)**	**45,5%**
Consignado	(51,3)	(56,5)	-9,2%	(37,2)	37,9%	(156,5)	(101,3)	54,5%
Veículos	(8,3)	(7,9)	5,1%	(8,0)	3,8%	(23,9)	(23,4)	2,1%
CDC Lojista + Outros	(1,1)	(0,9)	22,2%	(0,8)	37,5%	(2,7)	(2,2)	22,7%
Daytravel	(5,1)	(4,8)	6,3%	(3,0)	70,0%	(13,9)	(8,5)	63,5%
Total	**(177,5)**	**(167,5)**	**6,0%**	**(140,9)**	**26,0%**	**(498,6)**	**(399,3)**	**24,9%**
Índice de Eficiência Recorrente (%)	39,2%	37,4%	1,8 p.p	36,2%	3,0 p.p	37,1%	35,7%	1,4 p.p
Índice de Eficiência Recorrente considerando PPR/PLR (%)	41,4%	39,5%	1,9 p.p	37,6%	3,8 p.p	39,3%	37,6%	1,7 p.p



Estrutura de Capital: Baixa alavancagem de 4,7 vezes

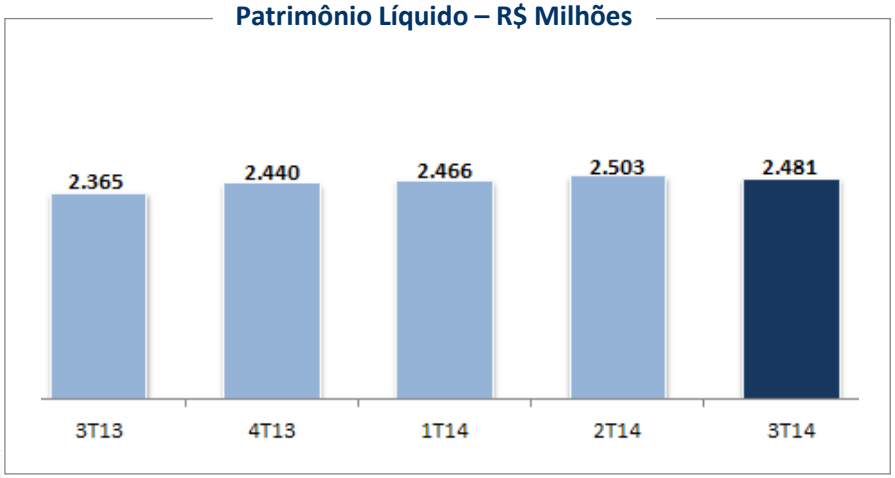
Índice de Basileia III % (1) - Tier I



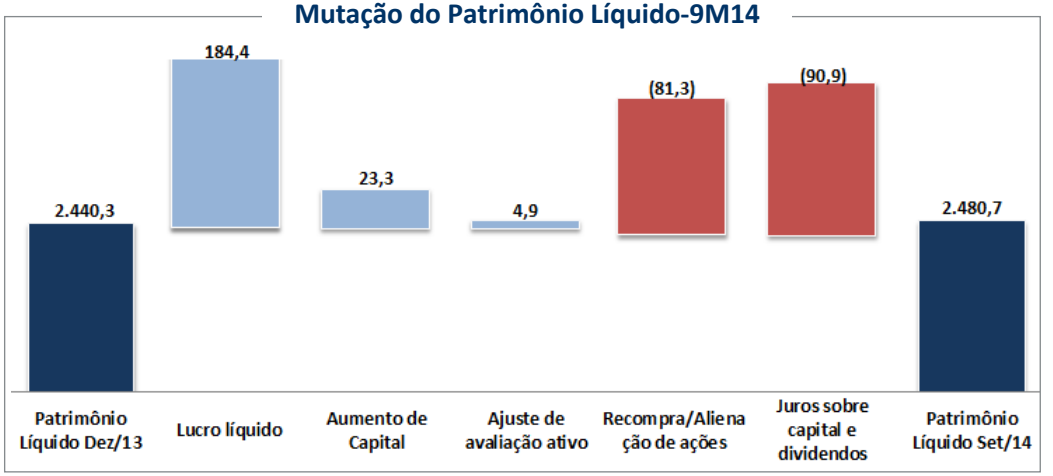
Abaixo as principais mudanças contidas na Circular do Bacen nº 3644/14 :

- Consignado e Veículos são ponderadas a 75% independente do prazo da operação;
- Exposição limite de varejo passa para R$ 1.500 mil (PF) e R$ 3.000 mil (micro e pequena empresa);
- Consignado com órgãos públicos do governo federal passam a ter mitigador de risco de crédito de 50%.

Patrimônio Líquido – R$ Milhões

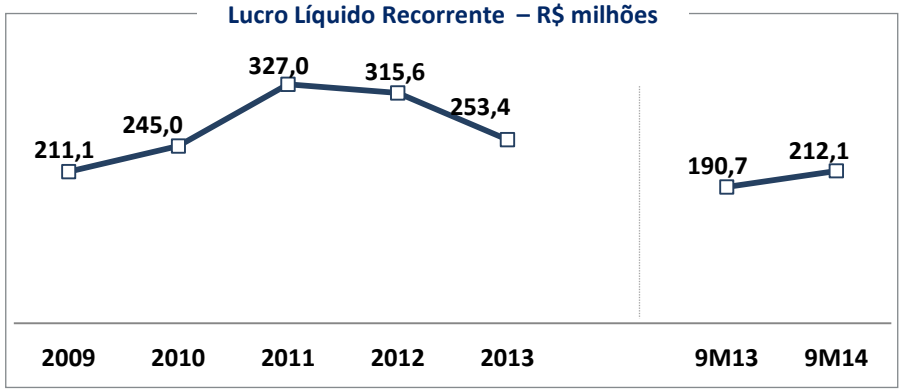


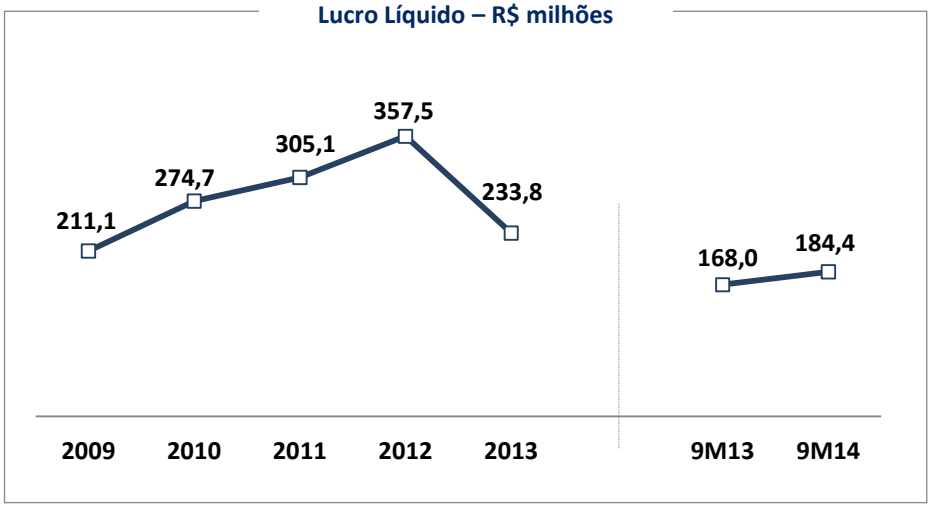
Mutação do Patrimônio Líquido-9M14



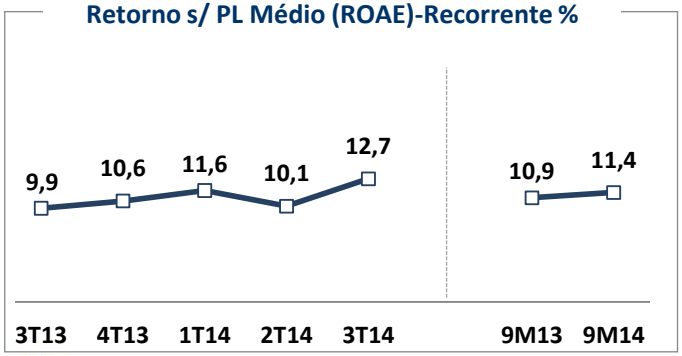
(1) Índice de Basileia 3 de no mínimo 11% exigido pelo Banco Central.

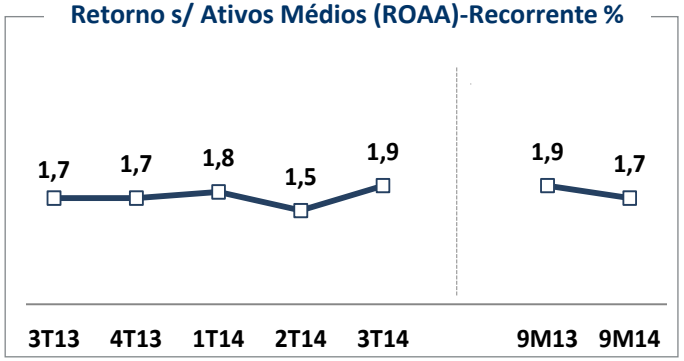
Rentabilidade: ROAE Recorrente de 12,7% no trimestre

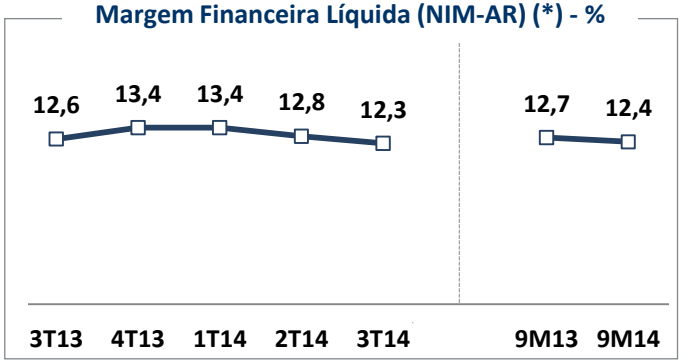




Composição do Lucro Líquido Recorrente (R$ MM)	3T14	2T14	3T13	9M14	9M13
Lucro Líquido Contábil	**51.8**	66.0	41.2	**184.4**	168.0
Marcação a Mercado do hedge das Captações Externas líquido de IR	**(27.0)**	3,3	(18.1)	**(27.7)**	(22.7)
Lucro Líquido Recorrente	**78.8**	62.7	59.3	**212.1**	190.7





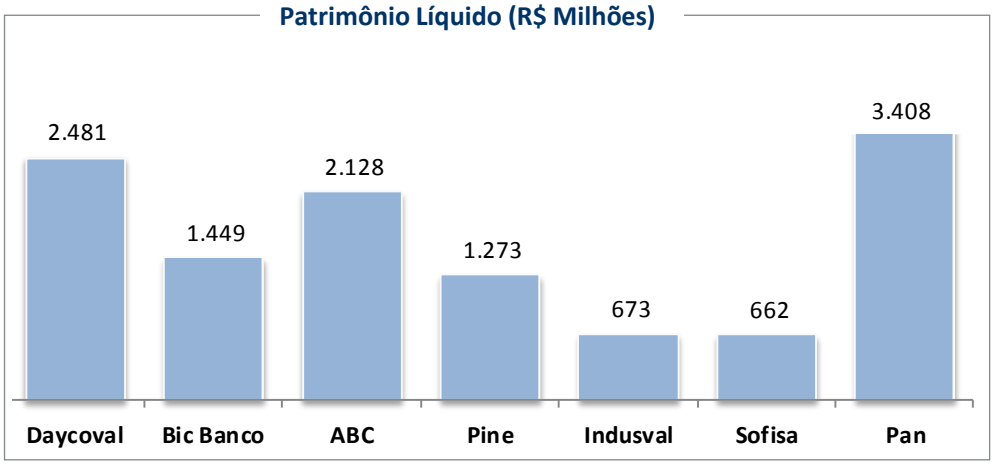


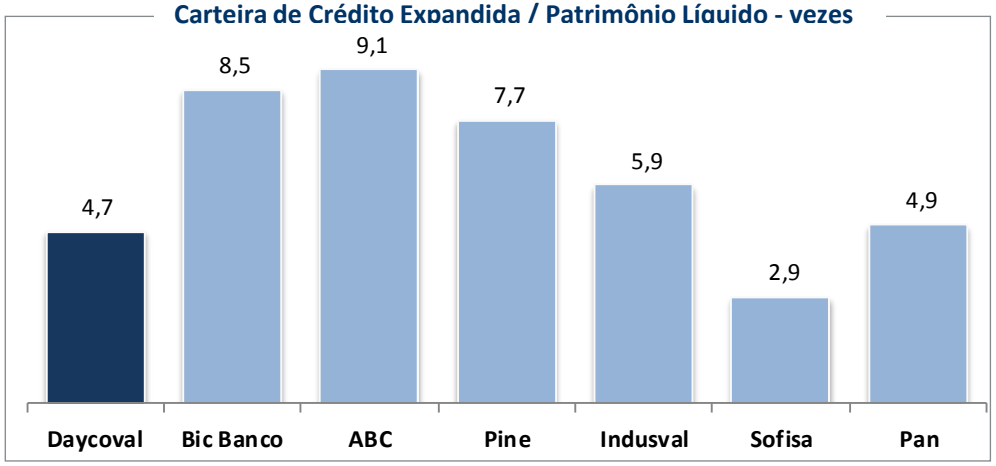
(*) Metodologia considera variação cambial sobre operações passivas e comércio exterior , receita de compra de direitos creditórios , desconsidera resultado de operações de proteção ao patrimônio, de swap DAYC4 e as operações compromissadas – recompras a liquidar – carteira de terceiros.

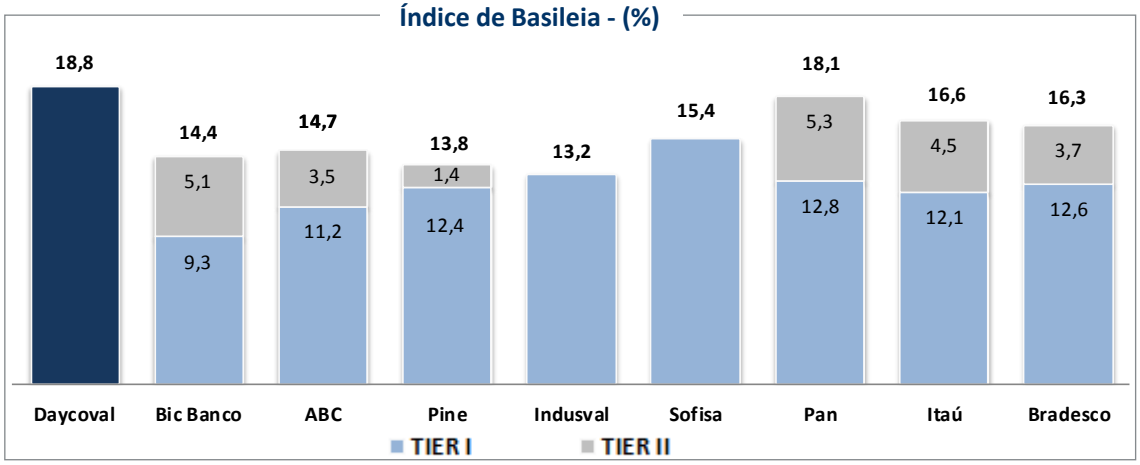
Banco Daycoval: Destaques de Crédito



Análise dos Peers [1] – 3T14

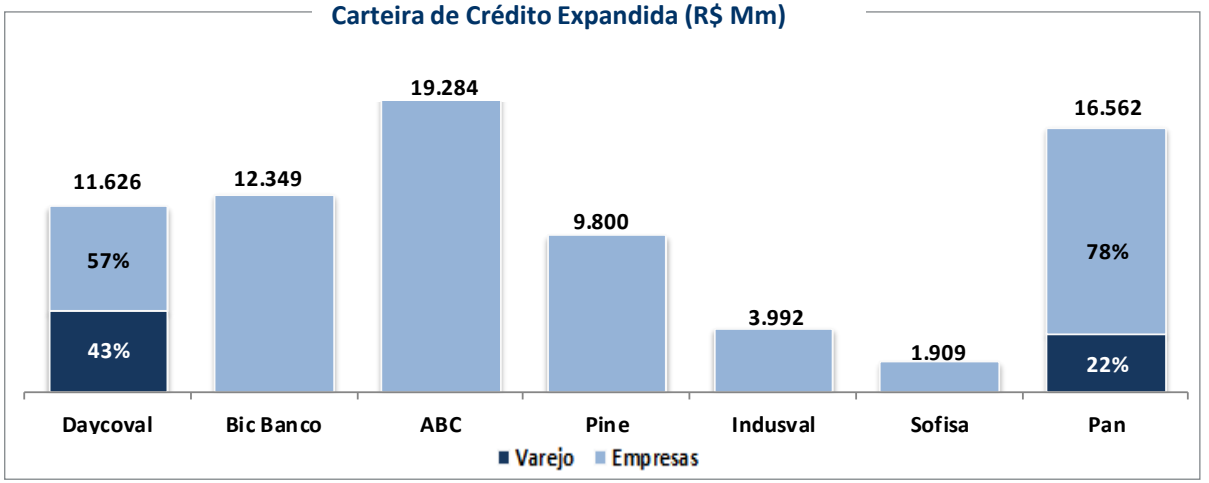


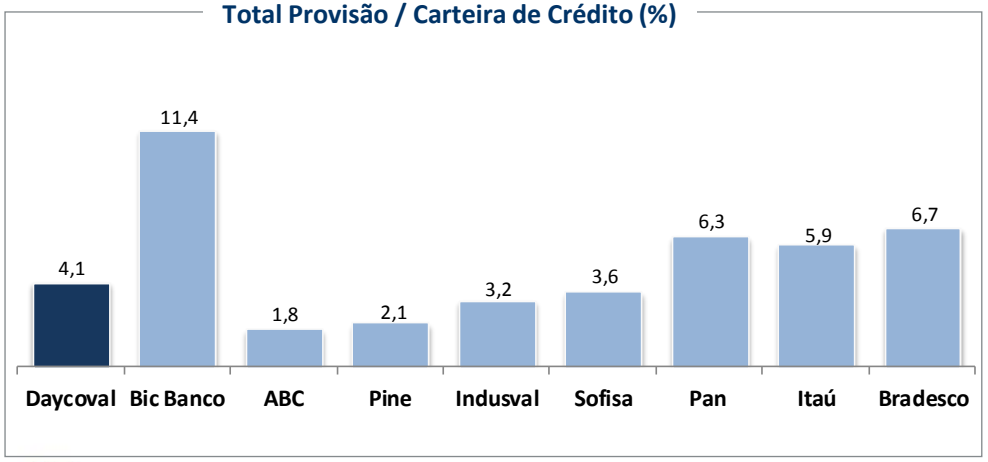


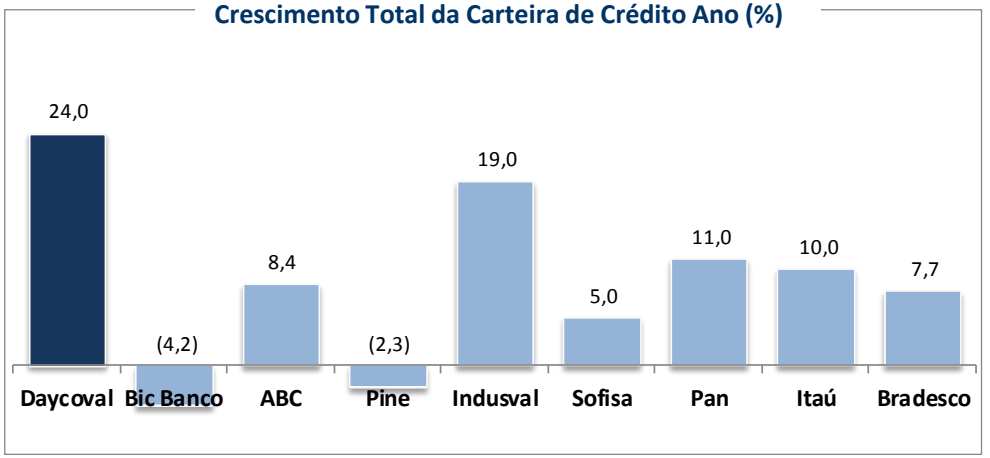


[1] Fonte: Relatórios dos Bancos em setembro 2014

Análise dos Peers [1] – 3T14

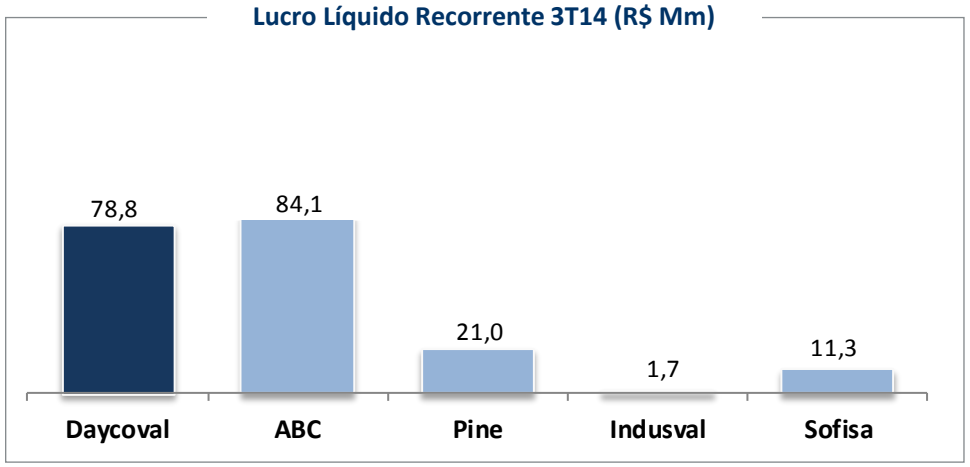


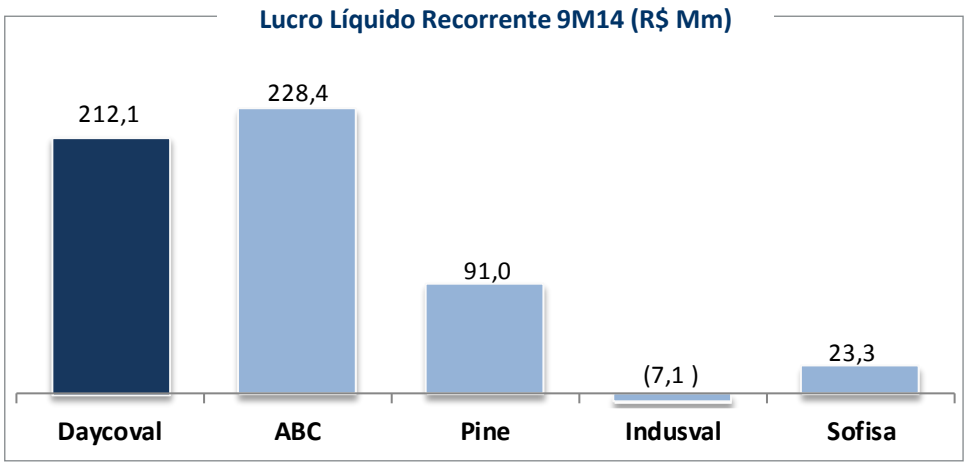


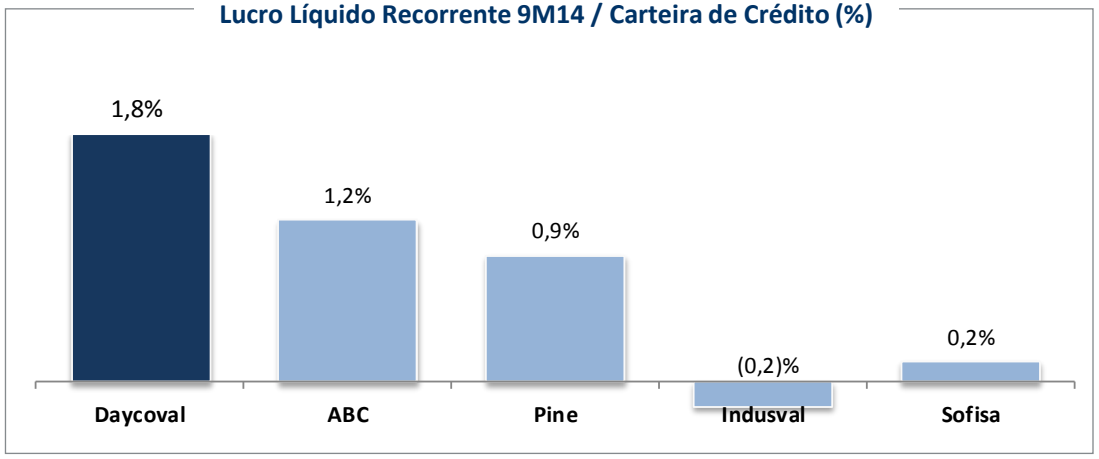


[1] Fonte: Relatórios dos Bancos em setembro 2014

Análise dos Peers [1] – 3T14



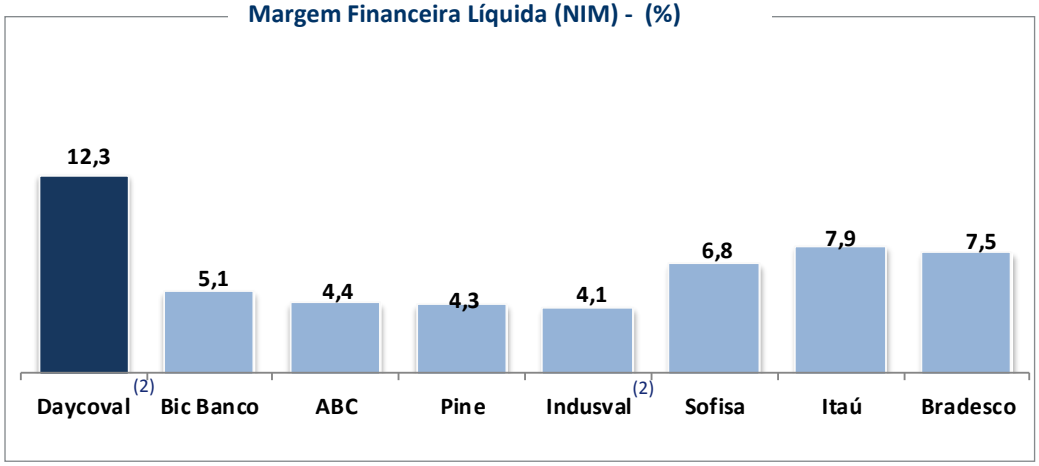




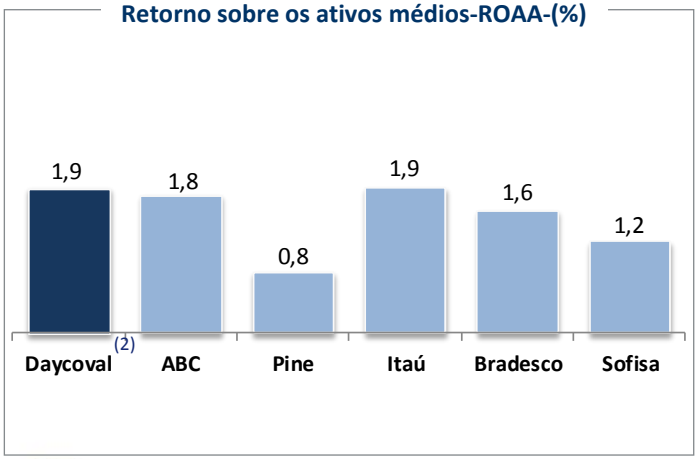
[1] Fonte: Relatórios dos Bancos em setembro 2014

Análise dos Peers [1] – 3T14

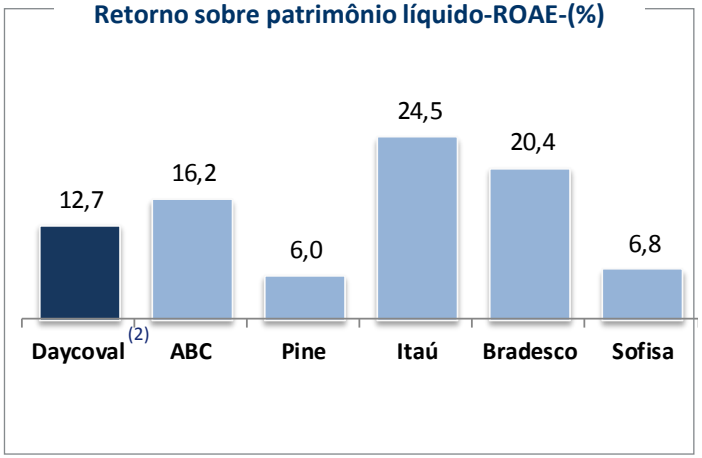
Margem Financeira Líquida (NIM) - (%)



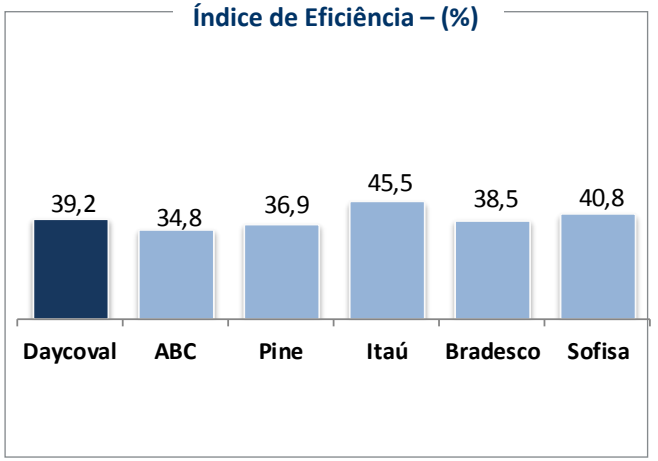
Retorno sobre os ativos médios-ROAA-(%)



Retorno sobre patrimônio líquido-ROAE-(%)



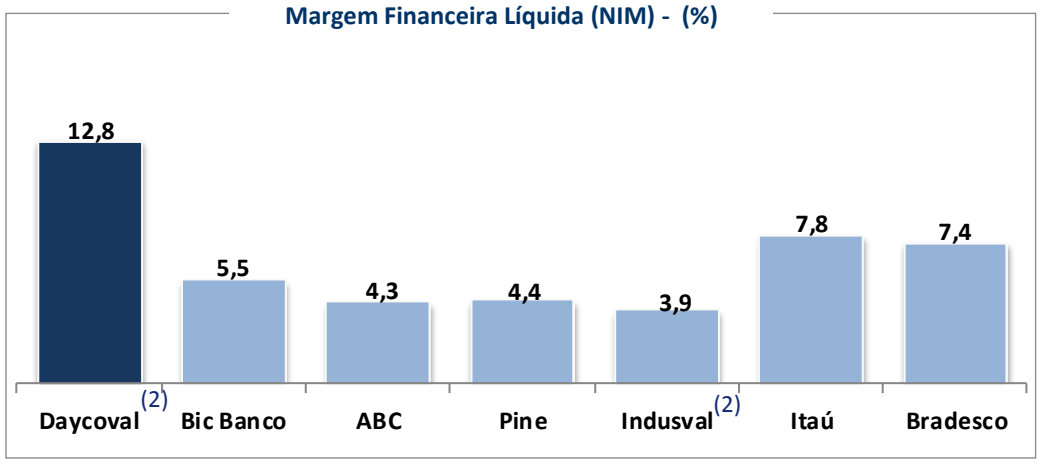
Índice de Eficiência – (%)

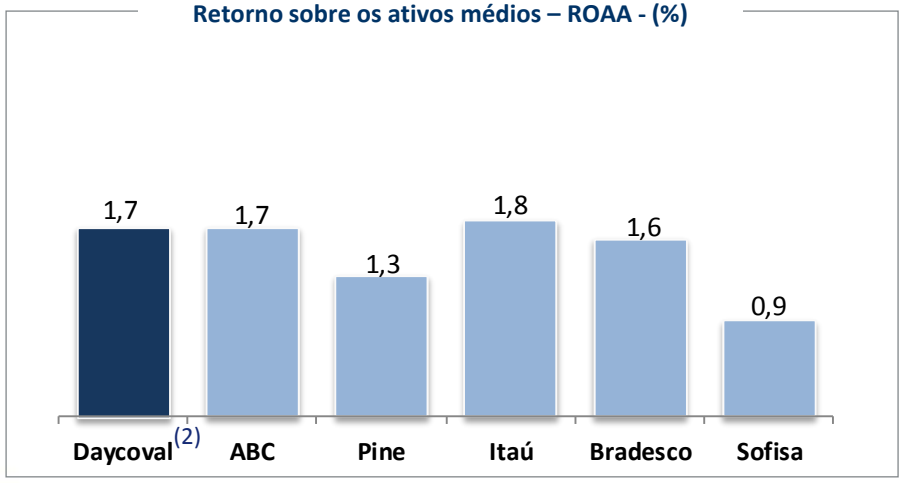


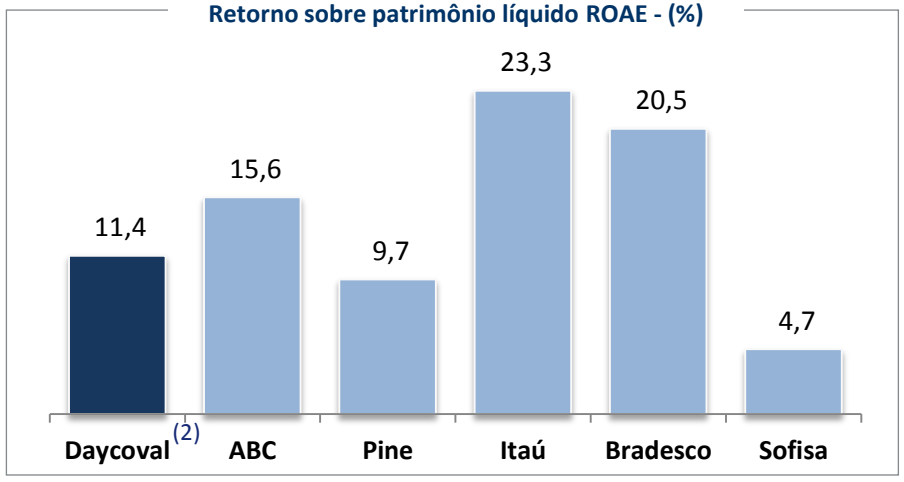
[1] Fonte: Relatórios dos Bancos em setembro 2014

[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 compromissadas – recompras a liquidar – carteira de terceiros.

Análise dos Peers [1] – 9M14







[1] Fonte: Relatórios dos Bancos em setembro 2014

[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 compromissadas – recompras a liquidar – carteira de terceiros.

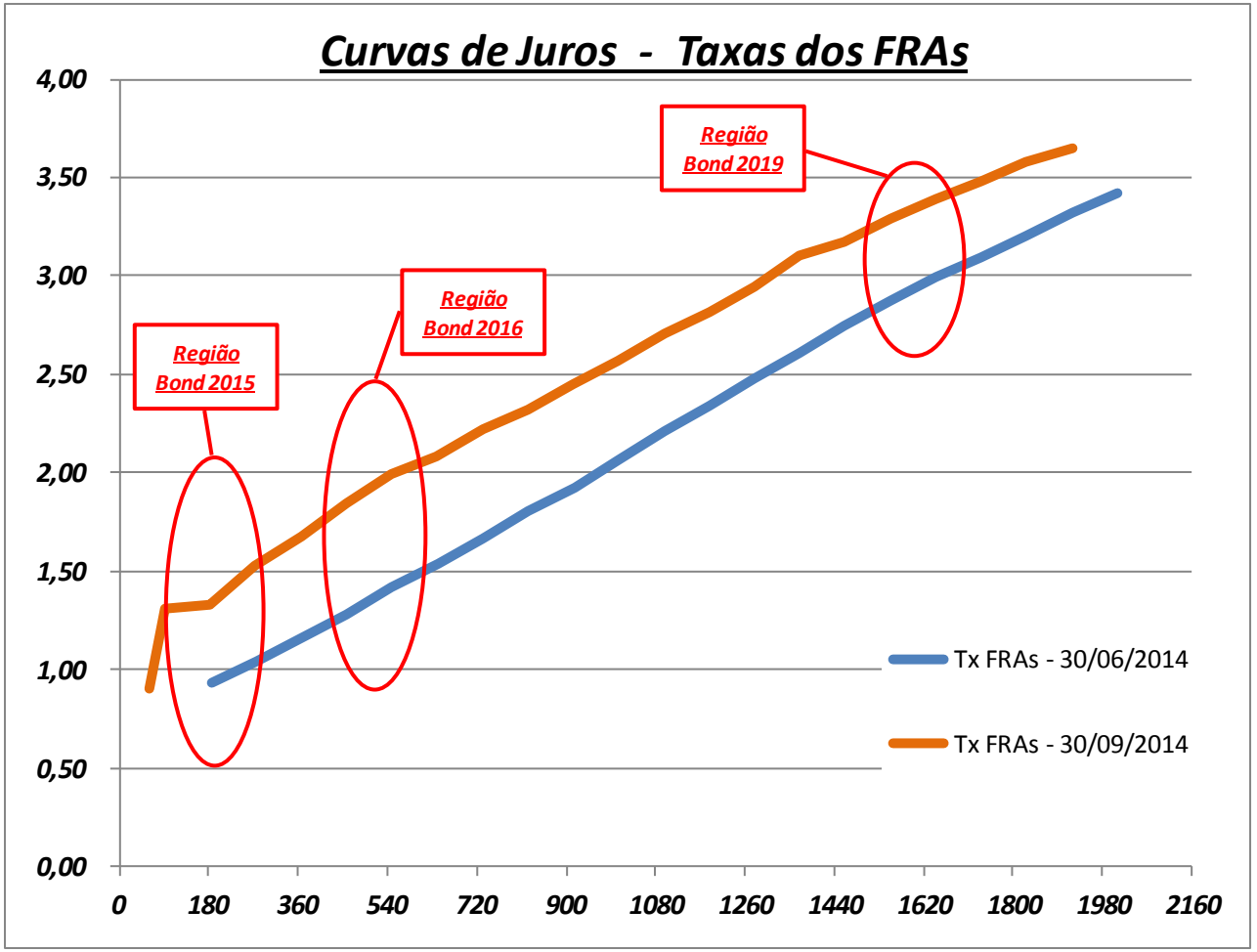
Programas de Recompra

Programas de Recompra 2014	Data de Abertura	Data de Encerramento	Quantidade
1º Programa	22/01/2014	10/07/2014	6.359.800
2º Programa	10/07/2014	Aberto	4.880.000

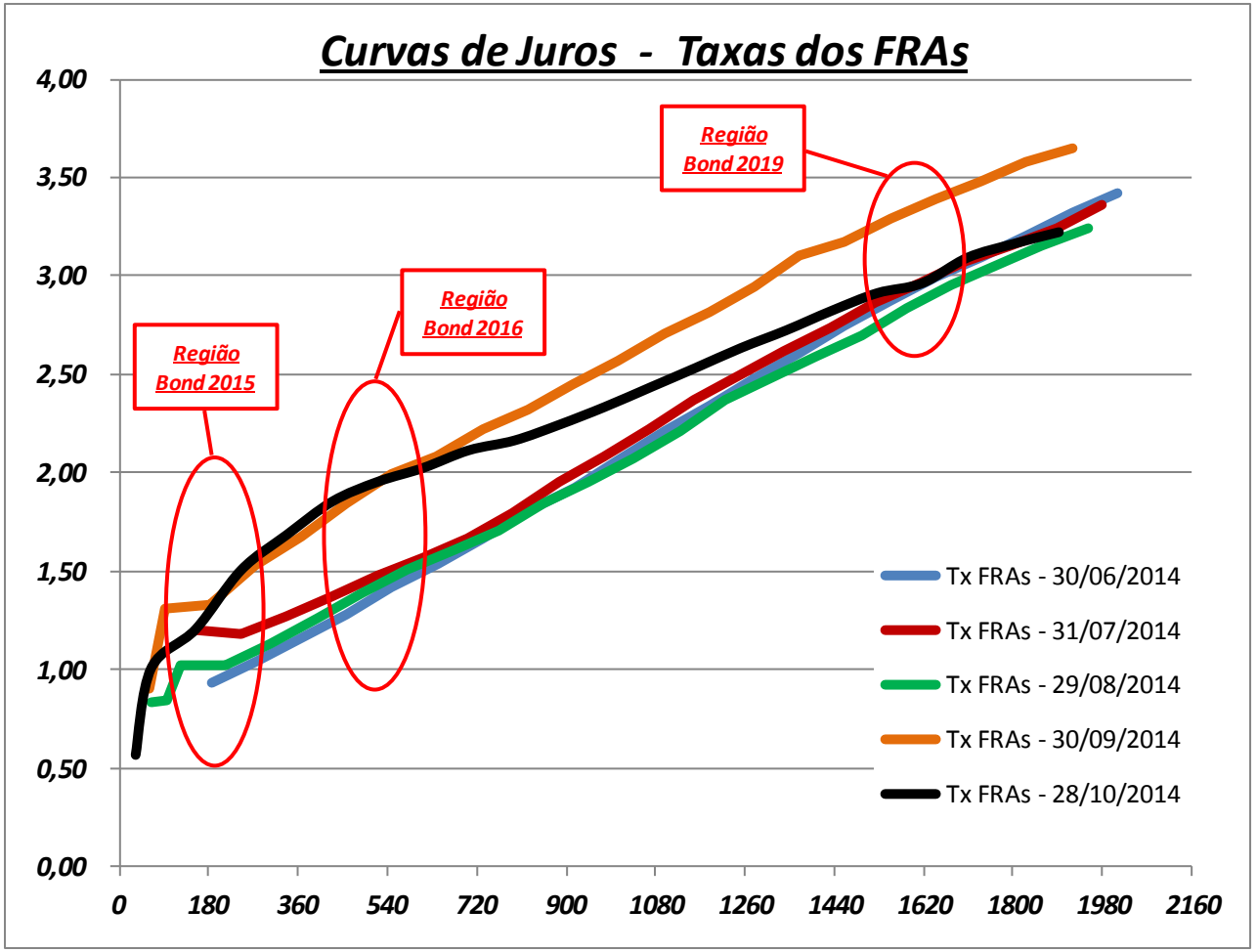
Remuneração dos Acionistas

Data do Pagamento	JCP	Valor	Valor por Ação (em R$)
15/04/2014	JCP	29.109.296,98	0,11764
15/07/2014	JCP	31.415.514,40	0,12616
15/10/2014	JCP	30.383.780,05	0,12390
Total 2014		**90.908.591,43**	**0,36770**

Cupom Cambial - Curvas de Fechamento de Junho e Setembro



Cupom Cambial - Curvas de Fechamento de Jun/ Jul/ Ago/ Set/ Out



Balanço Patrimonial

Ativo	3T14	2T14	3T13
Circulante	10.865.415	9.483.329	9.451.347
Disponibilidades	126.793	191.658	96.391
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	2.831.578	1.996.811	3.011.622
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	529.391	336.049	328.961
Relações Interfinanceiras	166.226	176.007	125.240
Operações de Crédito	4.958.105	4.757.477	4.173.746
Outros Créditos	2.097.152	1.860.901	1.568.078
Outros Valores e Bens	156.170	164.426	147.309
Não Circulante Realizável a Longo Prazo	6.904.646	6.583.930	5.057.074
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	1.259.371	1.217.285	804.638
Operações de Crédito	4.104.329	3.885.694	3.101.365
Outros Créditos	1.324.208	1.276.152	1.016.891
Outros Valores e Bens	216.738	204.799	134.180
Permanente	30.900	31.579	11.522
Investimentos	806	801	778
Imobilizado de Uso	30.045	30.733	10.706
Intangível	49	45	38
Total do Ativo	**17.800.961**	**16.098.838**	**14.519.943**

Passivo	3T14	2T14	3T13
Circulante	8.306.275	7.372.666	6.416.916
Depósitos	2.965.536	2.994.482	2.464.667
Captações no Mercado Aberto	731.849	899.178	835.632
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	3.046.987	2.309.507	1.664.494
Relações Interfinanceiras	12.057	17.268	18.402
Relações Interdependências	23.147	16.978	6.040
Obrigações por Empréstimos e Repasses	1.071.397	786.482	910.921
Instrumentos Financeiros Derivativos	10.059	1.402	9.508
Provisões Técnicas de Seguros e Previdência	35.356	35.867	30.254
Outras Obrigações	409.887	311.502	476.998
Não Circulante Exigível a Longo Prazo	7.002.213	6.211.407	5.723.647
Depósitos	950.248	777.196	784.298
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	4.173.938	3.387.376	3.001.638
Obrigações por Empréstimos e Repasses	673.252	836.572	943.946
Instrumentos Financeiros Derivativos	4.067	48.281	14.724
Outras Obrigações	1.200.708	1.161.982	979.041
Resultado de Exercícios Futuros	10.999	11.431	13.394
Participação dos Minoritários	779	746	710
Patrimônio Líquido	2.480.695	2.502.588	2.365.276
Capital - de Domiciliados no País	1.892.143	1.892.143	1.797.652
Reservas de Capital	927	696	996
Reservas de Reavaliação	971	981	1.082
Reservas de Lucros/Lucros Acumulados	628.821	658.237	585.159
(-) Ações em Tesouraria	(29.506)	(44.521)	(4.003)
Ajustes de Avaliação Patrimonial - Títulos e Valores Mobiliários Disponíveis para Venda	(12.661)	(4.948)	(15.610)
Total do Passivo	**17.800.961**	**16.098.838**	**14.519.943**

Demonstração do Resultado

Demonstração do Resultado	3T14	2T14	Var. %	3T13	Var. %	9M14	9M13	Var. %
Receitas da Intermediação Financeira	1.017.594	530.208	91,9%	525.930	93,5%	2.025.294	1.629.682	24,3%
Operações de Crédito	595.389	527.527	12,9%	429.668	38,6%	1.637.692	1.252.443	30,8%
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	110.286	95.750	15,2%	98.898	11,5%	297.365	221.924	34,0%
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos	233.258	(108.798)	n.a	(33.200)	n.a.	(18.962)	48.679	n.a.
Resultado de Operações de Câmbio	78.661	15.729	n.a.	30.564	157,4%	109.199	106.636	2,4%
Despesas da Intermediação Financeira	(814.797)	(389.828)	109,0%	(358.148)	127,5%	(1.576.838)	(1.080.555)	45,9%
Operações de Captação no Mercado	(573.879)	(250.621)	129,0%	(194.612)	194,9%	(1.055.666)	(595.493)	77,3%
Operações de Empréstimos e Repasses	(133.185)	(13.964)	n.a.	(26.512)	n.a.	(161.510)	(108.020)	49,5%
Operações de Venda ou de Transferência de Ativos Financeiros	-	-	n.a.	(5.312)	n.a.	-	(18.453)	n.a.
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(107.733)	(125.243)	-14,0%	(131.712)	-18,2%	(359.662)	(358.589)	0,3%
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	202.797	140.380	44,5%	167.782	20,9%	448.456	549.127	-18,3%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(116.325)	(29.556)	n.a.	(115.984)	0,3%	(139.984)	(297.825)	-53,0%
Receitas de Prestação de Serviços	26.819	24.402	9,9%	24.030	11,6%	73.509	71.398	3,0%
Resultado de Operações com Seguros	665	701	-5,1%	659	0,9%	2.291	2.224	3,0%
Despesas de Pessoal	(56.020)	(51.086)	9,7%	(43.440)	29,0%	(154.084)	(130.222)	18,3%
Outras Despesas Administrativas	(121.491)	(116.371)	4,4%	(97.445)	24,7%	(344.475)	(269.052)	28,0%
Despesas Tributárias	(23.266)	(22.626)	2,8%	(20.609)	12,9%	(68.633)	(61.721)	11,2%
Outras Receitas Operacionais	97.712	179.507	-45,6%	54.403	79,6%	483.932	147.891	n.a.
Outras Despesas Operacionais	(40.744)	(44.083)	-7,6%	(33.582)	21,3%	(132.524)	(58.343)	127,1%
Resultado Operacional	86.472	110.824	-22,0%	51.798	66,9%	308.472	251.302	22,7%
Resultado Não Operacional	(4.331)	(2.276)	90,3%	1.843	n.a.	(9.844)	(3.617)	172,2%
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	82.141	108.548	-24,3%	53.641	53,1%	298.628	247.685	20,6%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(20.630)	(33.369)	-38,2%	(6.761)	n.a.	(86.090)	(57.504)	49,7%
Provisão para Imposto de Renda	(33.966)	10.053	n.a.	(37.377)	-9,1%	(71.245)	(114.589)	-37,8%
Provisão para Contribuição Social	(20.574)	5.825	n.a.	(22.736)	-9,5%	(43.011)	(68.959)	-37,6%
Ativo Fiscal Diferido	33.910	(49.247)	n.a.	53.352	-36,4%	28.166	126.044	-77,7%
Participações no Resultado	(9.687)	(9.122)	6,2%	(5.621)	72,3%	(28.056)	(22.130)	26,8%
Participação de Minoritários	(15)	(15)	0,0%	(11)	36,4%	(44)	(35)	25,7%
Lucro Líquido	51.809	66.042	-21,6%	41.248	25,6%	184.438	168.016	9,8%
Juros sobre Capital Próprio	(30.384)	(31.416)	-3,3%	(31.287)	-2,9%	(90.909)	(85.987)	5,7%
Lucro por Ação	0,21	0,27	n.a.	0,17	n.a.	0,75	0,68	n.a.
Quantidade de Ações	245.228.249	249.013.272	n.a.	245.966.255	n.a.	245.228.249	245.966.255	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

Patricia Meirelles
patricia.meirelles@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 empréstimo para empresas, habilidade do Banco Daycoval em obter captação 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."