Banco Daycoval

Relações com Investidores

DIVULGAÇÃO DE

RESULTADOS

4T14

DAYC4 NÍVEL 2 BM&FBOVESPA

Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada IGC

Índice de Ações com Tag Along Diferenciado ITAG

Destaques

Relações com Investidores

Lucro Líquido Recorrente

R$ 108,3 milhões
R$ 320,4 milhões

▲ **37,4%** (4T14/3T14)
▲ **26,4%** (2014/2013)

ROAE Recorrente (a.a.)

17,1%

▲ **4,4 p.p.** (4T14/3T14)
▲ **2,1 p.p.** (2014/2013)

Anualizado 2014: **12,9%**

NIM-AR[1] (a.a.)

12,5%

▲ **0,2 p.p.** (4T14/3T14)
▼ **-0,4 p.p.** (2014/2013)

Anualizado 2014: **12,2%**

Carteira de Crédito Ampliada

R$ 12,8 bilhões

▲ **9,9%** (4T14/3T14)
▲ **22,7%** (2014/2013)

Patrimônio Líquido

R$ 2,5 bilhões

▲ **1,7%** (4T14/3T14)
▲ **3,4%** (2014/2013)

Lucro Líquido Contábil de R$ 93,7 milhões no trimestre e R$ 278,1 milhões em 2014.

O ROAE foi de 14,8 % a.a. e a margem financeira líquida **NIM** 11,2 % a.a.

O **Crédito para Empresas** [2] encerrou o trimestre com R$ 7.461,9 milhões, aumento de 13,4% no trimestre e de 21,0% em 12 meses.

A **Captação Total** alcançou saldo de R$ 13.635,7 milhões, aumento de 5,9% em relação ao 3T14 e 32,7% contra 4T13.

Os **créditos recuperados** no trimestre foram de **R$ 17,9 milhões**. No acumulado do ano tivemos uma recuperação de R$ 86,2 milhões. Encerramos o trimestre com aproximadamente 110,9% de **nível de cobertura da carteira de rating E-H** (saldo de PDD/Carteira E-H).

Índice de Eficiência Recorrente atingiu 33,1% no 4T14 trimestre, melhora de 6,1 p.p versus o 3T14.

CIT Brasil[*] – Em dezembro de 2014 o Banco Daycoval anunciou a assinatura de um acordo definitivo para **aquisição de 100% das ações** do Banco Commercial Investment Trust do Brasil S.A.

[*] Aguardando aprovação do Banco Central do Brasil.

[1] Considera variação cambial sobre operações passivas, comércio exterior, receitas de compras de direitos creditórios e desconsidera o resultado de operações de proteção ao patrimônio, de swap DAYC4 e operações compromissadas – recompras a liquidar – carteira de terceiros.

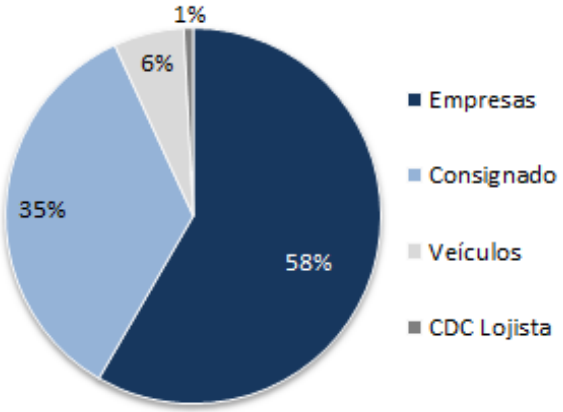
[2] Inclui cessões, avais e fianças prestadas e compra de direitos creditórios.

Expressivo crescimento da carteira de crédito ampliada de 22,7% nos últimos 12 meses.

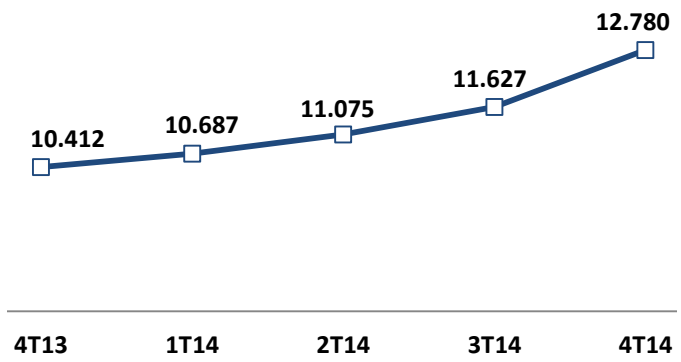
Carteira de Crédito Ampliada - R$ Milhões

Carteira de Crédito Ampliada (R$ MM)	4T14	3T14	Var. %	4T13	Var. %
Crédito Empresas	5.273,4	4.883,0	8,0%	4.653,2	13,3%
Compra de Direitos Creditórios	1.781,5	1.326,3	34,3%	1.037,7	71,7%
Avais e Fianças Concedidos	407,0	369,6	10,1%	473,9	-14,1%
Total Crédito Empresas Ampliada	**7.461,9**	**6.578,9**	**13,4%**	**6.164,8**	**21,0%**
Total Crédito Consignado	**4.440,9**	**4.188,6**	**6,0%**	**3.454,7**	**28,5%**
Total Crédito Veículos	**772,5**	**743,8**	**3,9%**	**704,6**	**9,6%**
Total Crédito Lojista/Outros	**104,2**	**115,3**	**-9,6%**	**87,7**	**18,8%**
Total Carteira de Crédito Ampliada	**12.779,5**	**11.626,6**	**9,9%**	**10.411,8**	**22,7%**

Distribuição da Carteira de Crédito 4T14



Carteira de Crédito Ampliada – R$ Milhões



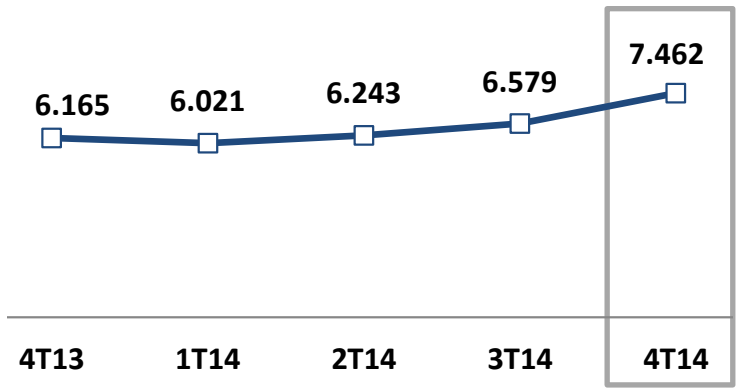
Crédito Empresas: Capital de Giro e Conta Garantida juntos representam 58% da carteira.

Relações com Investidores

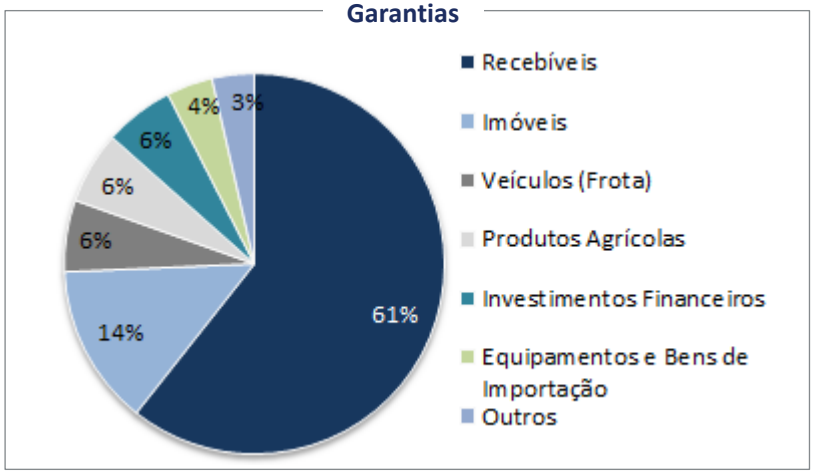
Destaques

- 39 Agências
- Carteira de empresas cresceu 13,4% no trimestre e 21,0% em 2014
- 64% do saldo devedor, são em clientes que faturam até R$ 300 MM/ano
- 94% dos clientes ativos faturam menos que R$ 300 MM/ano
- 86% dos tickets são abaixo de R$ 500 mil
- 93% dos clientes tem saldo devedor inferior a R$ 5 mm
- Diversificação de clientes e setores:
  - 10 maiores clientes representam 5,0% da carteira de crédito
  - 50 maiores clientes representavam apenas 12,9% da carteira
  - Nenhuma indústria representa mais de 10% da carteira de crédito
- Provisão: 4,3% e NPL: 1,0%

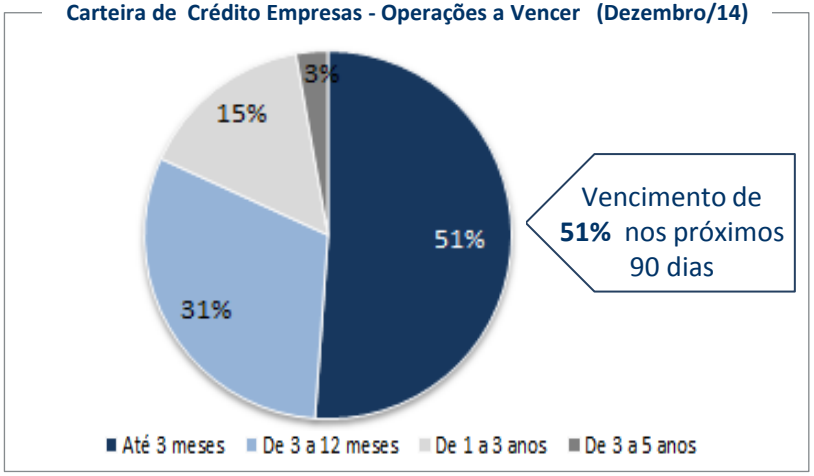
Evolução do Crédito Empresas – R$ MM



Garantias



Carteira de Crédito Empresas - Operações a Vencer (Dezembro/14)

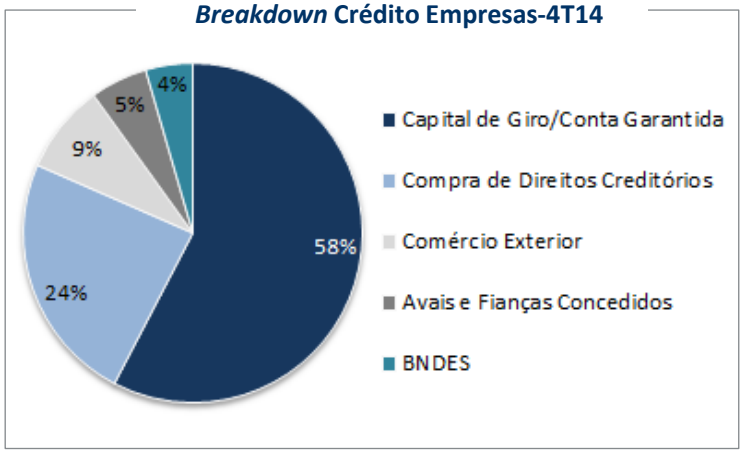


Crédito Empresas: Pulverização da distribuição setorial.

Relações com Investidores

Distribuição do Crédito Empresas (R$ MM)		4T14	Var. % 3T14
Capital de Giro		**2.975,7**	10,8%
Conta Garantida		**1.327,4**	-1,8%
Compra de Direitos Creditórios		**1.781,5**	34,3%
Comércio Exterior	Cross-Selling	**634,7**	14,7%
Avais e Fianças Concedidos	Cross-Selling	**407,0**	10,1%
BNDES	Cross-Selling	**335,6**	14,5%
Total Crédito Empresas		**7.461,9**	**13,4%**

***Breakdown* Crédito Empresas-4T14**



Concentração Setores

Comércio	18,2%	Serviços	32,6%	Indústria	43,2%
Atacadista De Gêneros Alimentícios E Cereais	2,8%	Transporte Rodoviario De Cargas	4,0%	Usina De Acúcar E Alcool	3,9%
Exportação E Importação De Açúcar	1,1%	Construção E Incorporação De Imoveis	3,9%	Camaras De Ar	3,4%
Produtos Para Agropecuaria	1,1%	Holding	2,5%	Produtos Eletrônicos Em Geral	2,3%
Exportação E Importação De Soja Em Grão	1,0%	Servicos Médicos	1,6%	Autopecas E Acessórios	1,5%
Veículos Novos	0,8%	Emissora De TV	1,5%	Cimento E Clinquer	1,3%
Outros [1]	11,4%	Outros [1]	19,1%	Outros [1]	30,8%

[1] **Outros** representam participação menor do que o último citados no sub setor

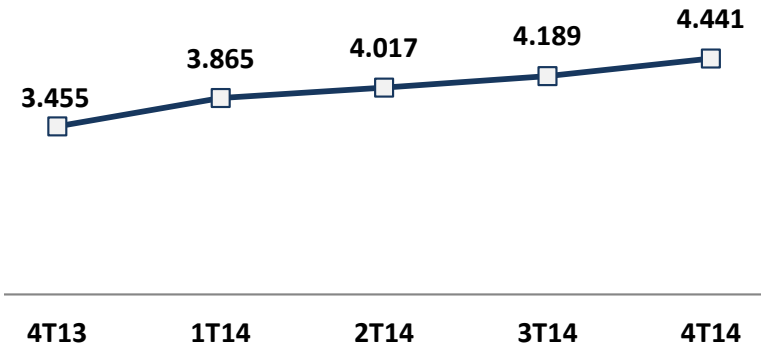
Daycred Consignado: Saldo da carteira de R$ 4.441 milhões.

Relações com Investidores

Destaques

- Número de contratos da carteira 4T14: 957 mil
- Ticket médio: R$ 5 mil
- Duration da Carteira: 24 meses
- Taxa Média de Juros (ano): 29,2%
- Número de Promotores: 1.015
- Originação de Refinanciamento (Refin): 63%
- 49 Lojas próprias-IFP: 11,2% de participação nas vendas
- Provisão: 2,1% e NPL: 0,4%

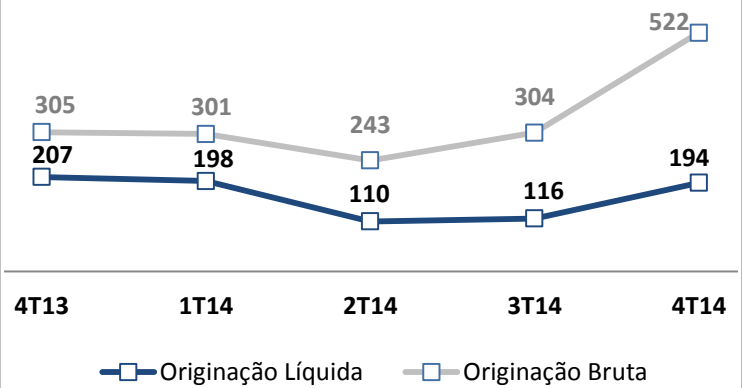
Carteira Consignado (*) – R$ Milhões



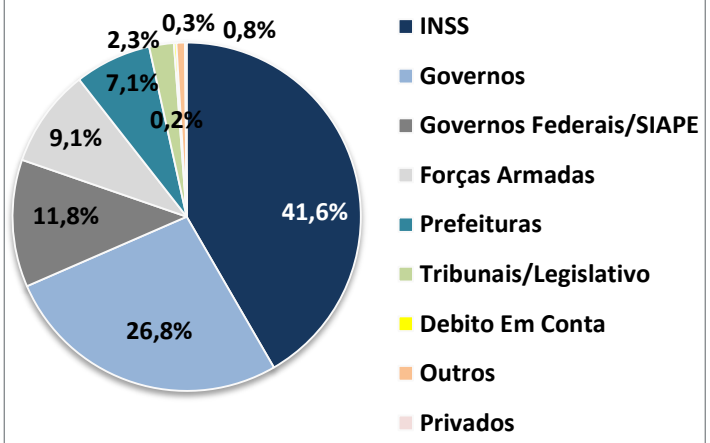
(*) Inclui cessão de crédito em todos os trimestres (R$ 3,9 MM no 4T14)

Originação do Consignado

Média Mensal da Originação da Carteira



Breakdown Carteira de Consignado (*) R$ 4.441 MM

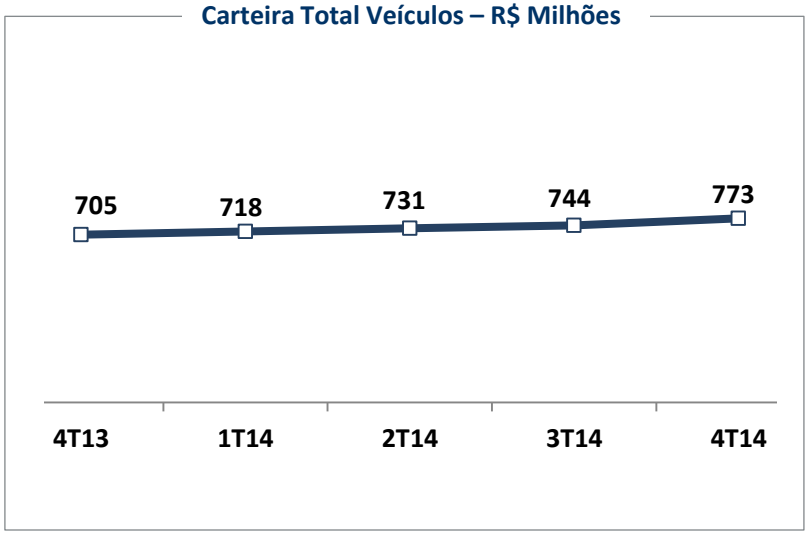


Financiamento de Veículos: Crescimento de 3,9% no trimestre.

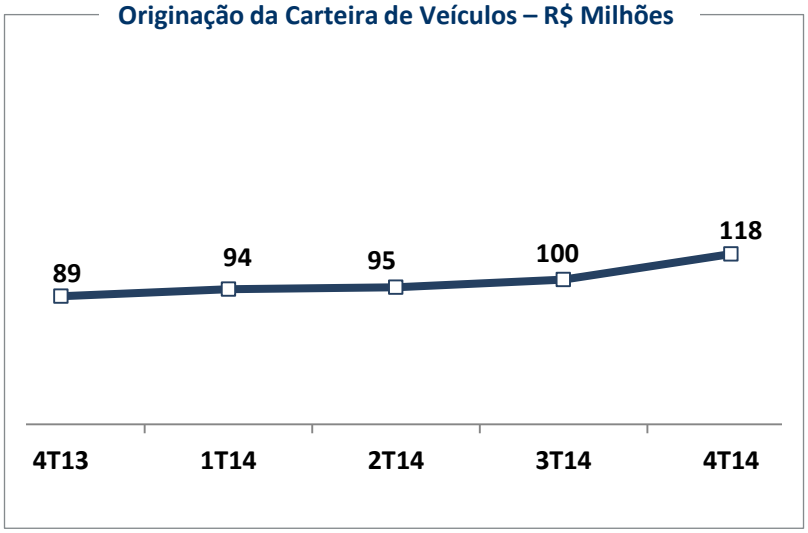
Destaques

- Número de contratos da carteira 4T14: 110,8 mil
- Ticket Médio: R$ 7 mil com Entrada mínima de 30%
- Duration da Carteira: 15 meses
- Taxa Média de Juros (ano): 34,7%
- Idade média do veículo: 10 anos
- Número de Promotores: 90
- Distribuição da carteira: 74% veículos leves
- Focado no Sudeste
- Provisão: 6,2% e NPL: 1,5%

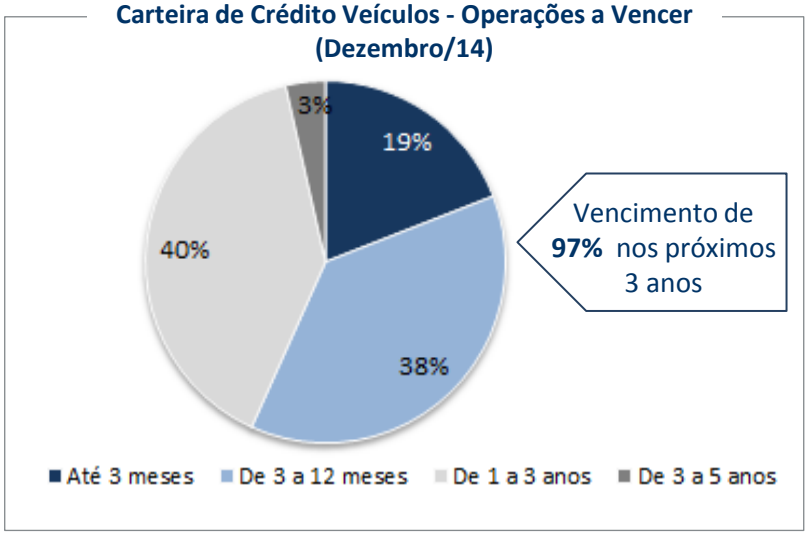
Carteira Total Veículos – R$ Milhões



Originação da Carteira de Veículos – R$ Milhões



Carteira de Crédito Veículos - Operações a Vencer (Dezembro/14)



214 pontos de atendimento e produtos diversificados.

Daycoval Asset Management

Gestão de **42 fundos**;

Recursos administrados /geridos de **R$ 1.7 bilhão.**

Daycoval Câmbio

86 Postos de Câmbio/Correspondentes Cambiais**;**

106,6 mil operações e movimento de **R$ 236 milhões** no trimestre.

DayCred Empréstimos | Financiamentos

49 lojas em funcionamento em todo país;

11,2% de participação nas vendas;

341 funcionários.

DayPag Arrecadação

40 pontos de atendimento no Estado de São Paulo;

Arrecadaram **1.820 mil** guias no 4T14 e acumularam **6.485 mil** guias em 2014.

Daycoval CGI Crédito com Garantia de Imóvel

Daycoval Investe

Dayconnect

Daycoval Câmbio E-commerce
daycovalcambio.com.br/lojaonline

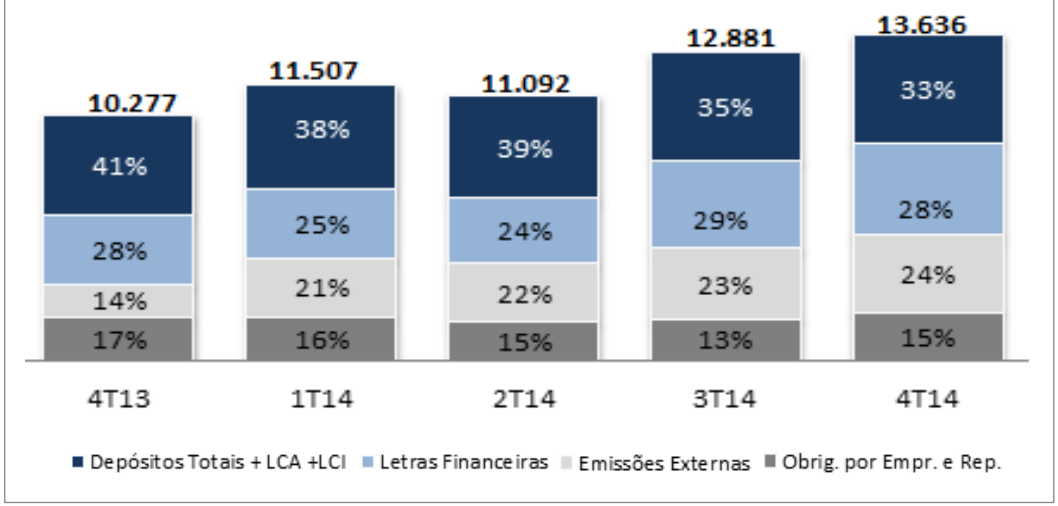
Crescimento da captação de 5,9% no trimestre e de 32,7% em relação ao 4T13.

Relações com Investidores

Captação (R$ MM)	4T14	3T14	Var. %	4T13	Var. %
Depósitos	3.858,5	3.915,8	-1,5%	3.708,2	4,1%
Letras de Crédito - LCI + LCA	683,2	594,7	14,9%	470,7	45,1%
Depósitos Totais + LCI + LCA	**4.541,7**	**4.510,5**	**0,7%**	**4.178,9**	**8,7%**
Pessoas Físicas	149,5	147,6	1,3%	92,0	62,5%
Pessoas Jurídicas	2.802,4	2.654,7	5,6%	2.313,5	21,1%
Pessoas Jurídicas - Oferta Pública	913,7	893,7	2,2%	497,6	83,6%
Letras Financeiras	**3.865,6**	**3.696,0**	**4,6%**	**2.903,1**	**33,2%**
Bonds	2.929,1	2.667,3	9,8%	1.400,8	109,1%
Títulos emitidos no exterior (Colocação Privada)	286,1	263,0	8,8%	0,0	100,0%
Emissões Externas	**3.215,2**	**2.930,3**	**9,7%**	**1.400,8**	**129,5%**
Empréstimos no Exterior	1.680,4	1.453,1	15,6%	1.475,7	13,9%
Repasses do País - Instituições Oficiais	332,8	291,5	14,2%	318,5	4,5%
Obrigações por Empréstimos e Repasses	**2.013,2**	**1.744,6**	**15,4%**	**1.794,2**	**12,2%**
Total	**13.635,7**	**12.881,4**	**5,9%**	**10.277,0**	**32,7%**

- Foco em fontes de financiamento estáveis e recorrentes disponíveis no mercado:
- Número de investidores da carteira CDB diversificada de 2.375.

Captação – R$ MM

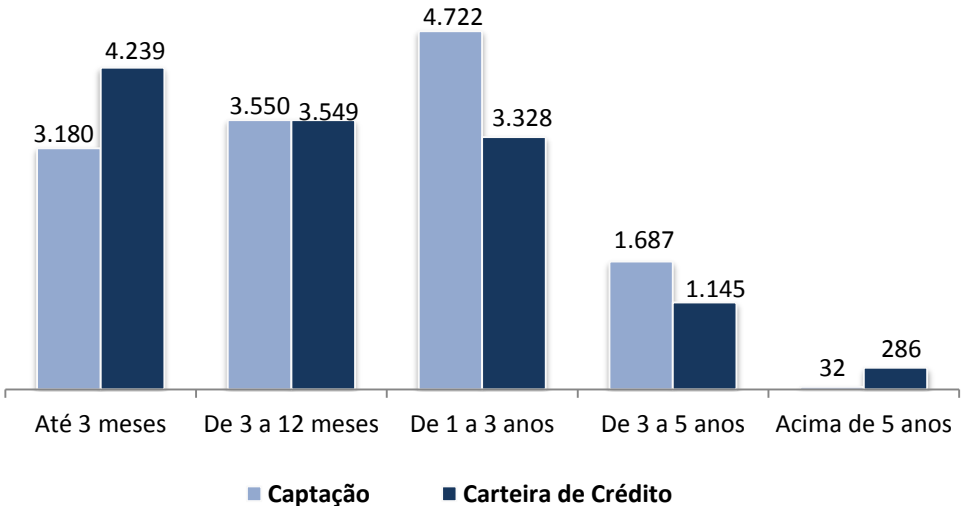


Ratings

Ratings	Local	Global
Moody's	Aa1	Baa3
Investment Grade		
FitchRatings	AA	BBB-
Investment Grade		
STANDARD &POOR'S	AA	BB+

Caixa Livre de R$ 2,9 bilhões e gap positivo de 48 dias.

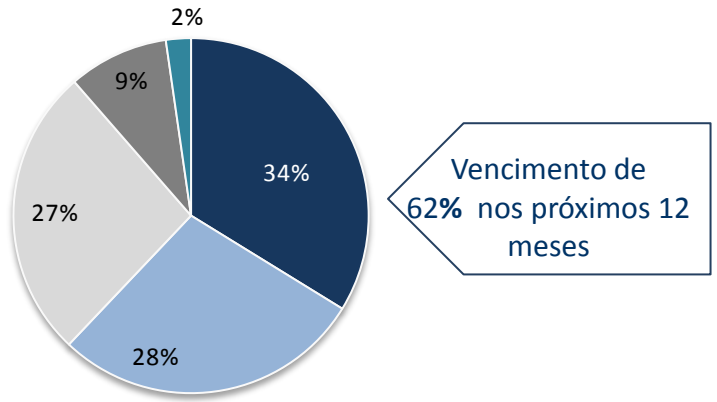
Relações com Investidores



Prazo Médio das Operações de Crédito: **402**

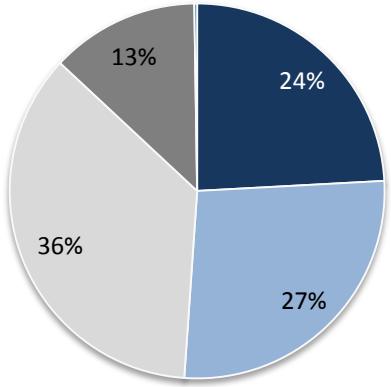
Prazo Médio das Operações de Captação: **450**

Operações a Vencer (Carteira de Crédito) 4T14 - %



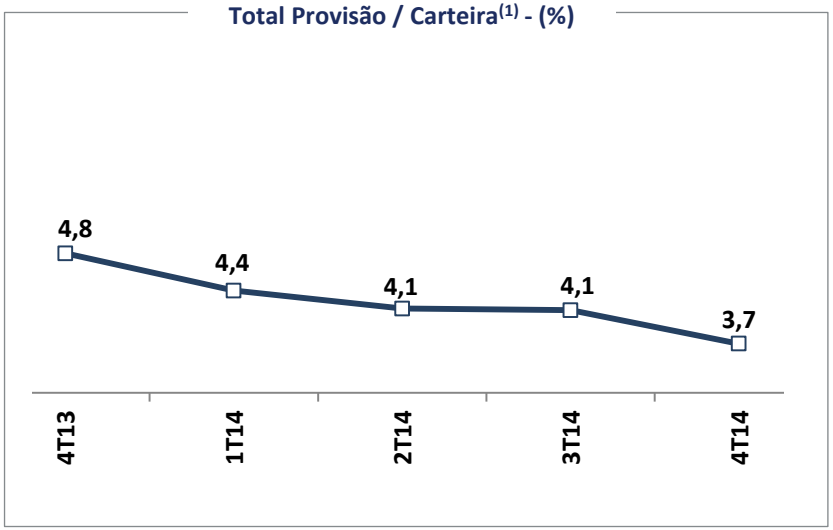
Vencimento de **62%** nos próximos 12 meses

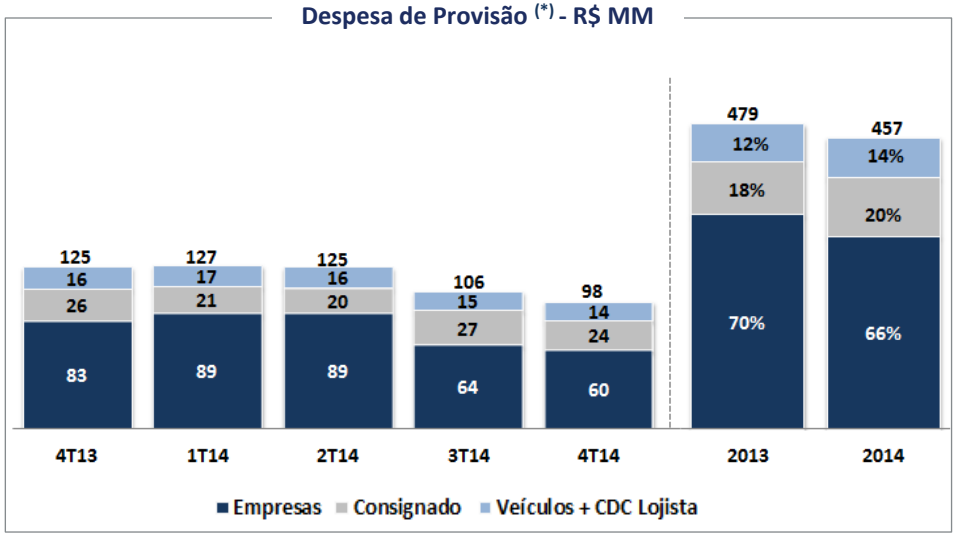
Operações a Vencer (Funding) 4T14 - %



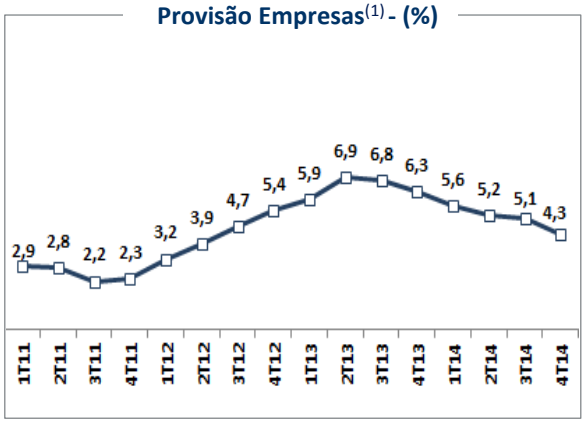
Vencimento de **51%** nos próximos 12 *meses*

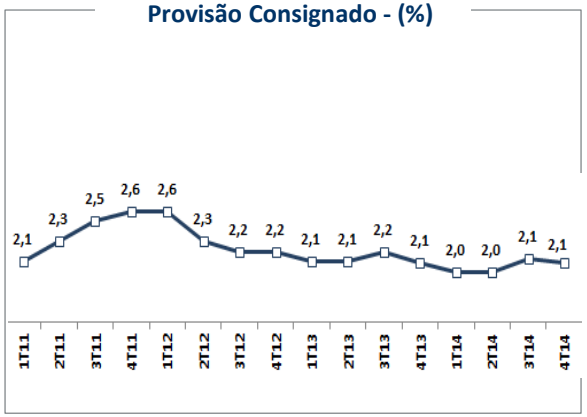
Saldo de provisão da carteira de crédito 3,7%.

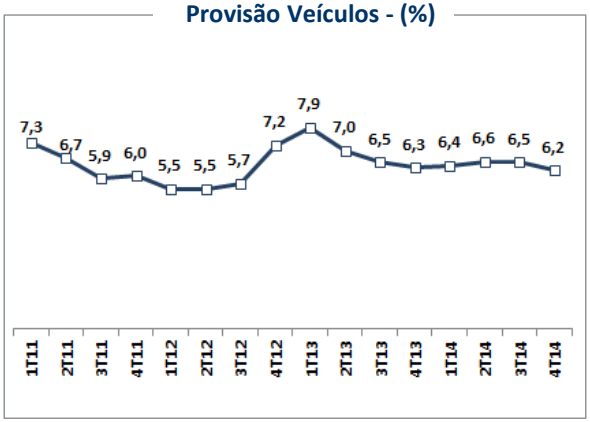




Evolução PDD / Carteira por Segmento (%)







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

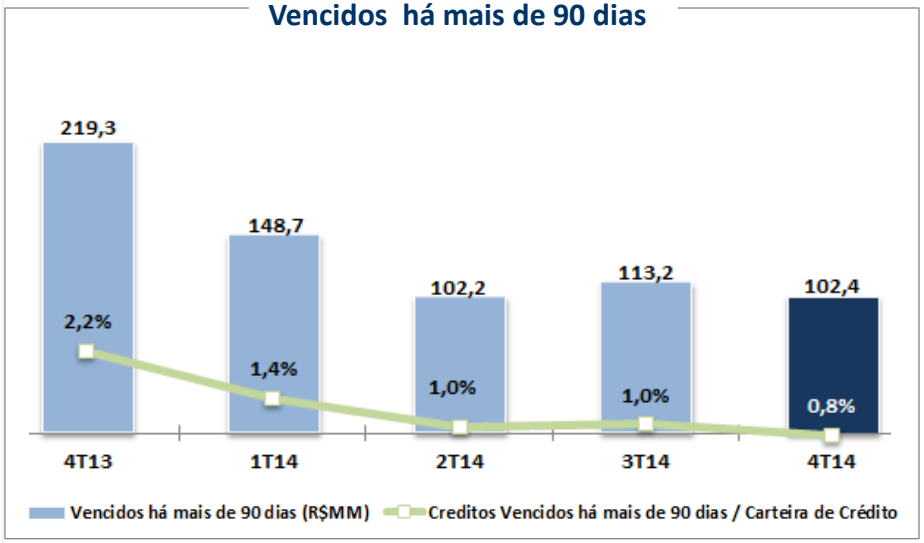
NPL atinge 0,8% no 4T14, com redução de 1,4p.p. no índice de vencidos há mais de 90 dias, nos últimos 12 meses.

Relações com Investidores

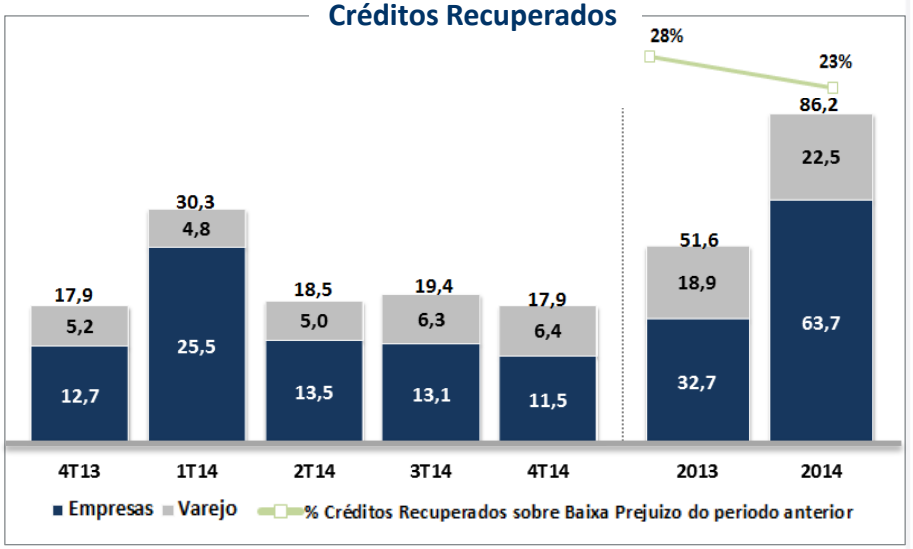
Créditos Vencidos [1]	4T13	3T14	4T14
Créditos Vencidos há mais de 90 dias - R$ MM	**219,3**	**113,2**	**102,4**
Crédito Empresas	193,6	79,9	**68,8**
Consignado	11,0	17,2	**17,6**
Veículos	10,3	12,0	**12,0**
CDC Lojista + Outros	4,4	4,1	**4,0**
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias (%)	**219,4%**	**407,1%**	**441,0%**
Vencidos > 90 dias/Carteira de Crédito (%)	**2,2%**	**1,0%**	**0,8%**
Crédito Empresas	3,4%	1,3%	**1,0%**
Consignado	0,3%	0,4%	**0,4%**
Veículos	1,5%	1,6%	**1,6%**

Carteira E-H - R$ MM	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
Empresas [1]	351,8	335,3	302,2	321,0	**268,1**
Consignado	65,9	68,6	70,7	81,2	**81,4**
Veículos	47,4	48,7	51,2	51,3	**50,4**
CDC Lojista + Outros [1]	9,0	8,2	8,6	8,0	**7,3**
Total	**474,1**	**460,8**	**432,7**	**461,5**	**407,2**
Saldo PDD / Carteira EH (%)	**101,5%**	**97,7%**	**101,9%**	**99,8%**	**110,9%**

Vencidos há mais de 90 dias



Créditos Recuperados



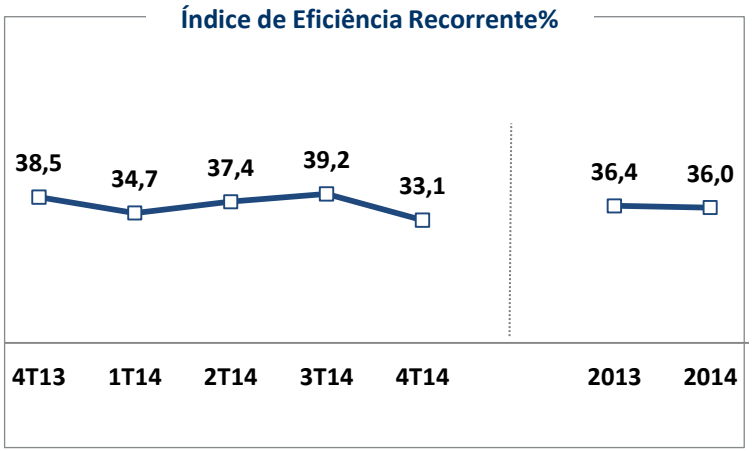
Baixa para Prejuízo - R$ MM	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14	2013	2014
Empresas	(75,6)	(125,7)	(103,6)	(53,7)	**(72,4)**	(259,9)	**(355,4)**
Varejo	(33,3)	(31,8)	(31,0)	(32,9)	**(35,0)**	(119,9)	**(130,7)**
Total	**(108,9)**	**(157,5)**	**(134,6)**	**(86,6)**	**(107,4)**	(379,8)	**(486,1)**

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

Índice de Eficiência Recorrente encerra o trimestre com 33,1%, redução de 6,1 p.p. em relação ao 3T14.

Relações com Investidores

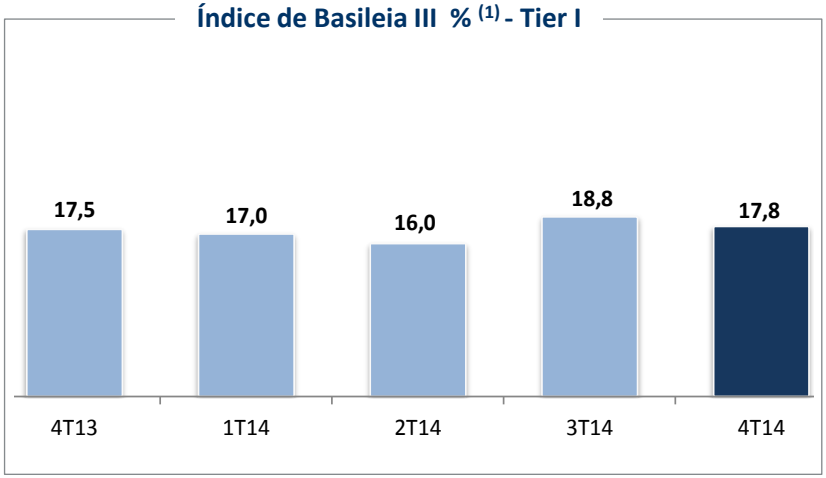
Índice de Eficiência Recorrente (R$ MM)	4T14	3T14	Var. %	4T13	Var. %	2014	2013	Var. %
Despesas de Pessoal	(64,4)	(56,0)	15,0%	(55,4)	16,2%	(218,5)	(185,6)	17,7%
Despesas Administrativas	(64,2)	(55,6)	15,5%	(51,6)	24,4%	(211,4)	(185,1)	14,2%
Despesas de Pessoal e Administrativas	**(128,6)**	**(111,6)**	**15,2%**	**(107,0)**	**20,2%**	**(429,9)**	**(370,7)**	**16,0%**
Despesas de Comissões (Total)	**(36,5)**	**(65,9)**	**-44,6%**	**(55,5)**	**-34,2%**	**(233,8)**	**(191,0)**	**22,4%**
Consignado	(22,6)	(51,3)	-55,9%	(42,8)	-47,2%	(179,3)	(144,2)	24,3%
Veículos	(8,7)	(8,3)	4,8%	(7,7)	13,0%	(32,7)	(31,1)	5,1%
CDC Lojista + Outros	(1,4)	(1,1)	27,3%	(1,1)	27,3%	(4,0)	(3,3)	21,2%
Daytravel	(3,8)	(5,2)	-26,9%	(3,9)	-2,6%	(17,8)	(12,4)	43,5%
Total	**(165,1)**	**(177,5)**	**-7,0%**	**(162,5)**	**1,6%**	**(663,7)**	**(561,7)**	**18,2%**
Índice de Eficiência Recorrente (%)	33,1%	39,2%	-6,1 p.p	38,5%	-5,4 p.p	36,0%	36,4%	-0,4 p.p
Índice de Eficiência Recorrente considerando PPR/PLR (%)	36,4%	41,4%	-5,0 p.p	42,3%	-5,9 p.p	38,5%	38,9%	-0,4 p.p



Índice de Basileia e Patrimônio Líquido

Relações com Investidores

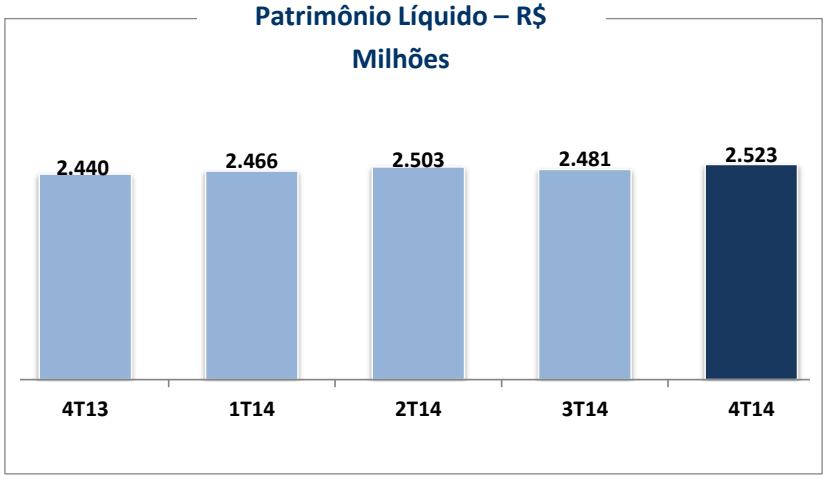
Índice de Basileia III % (1) - Tier I



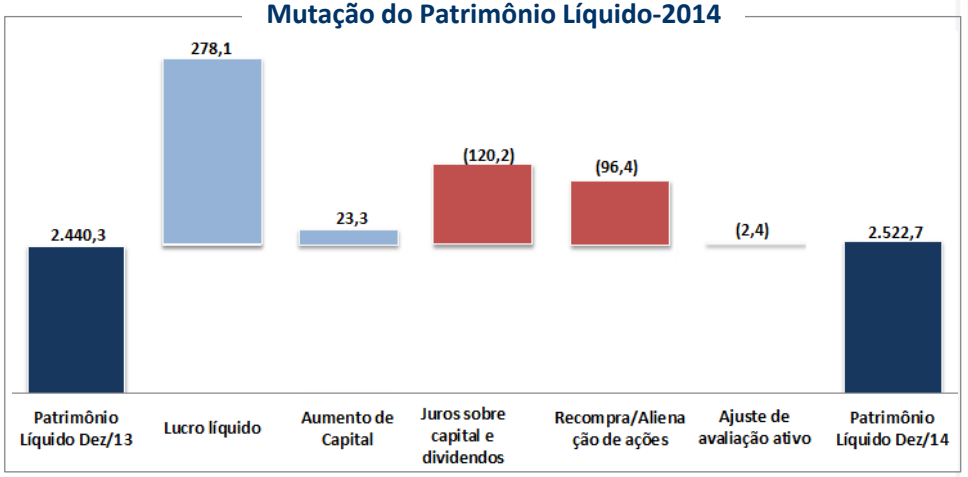
Abaixo as principais mudanças contidas na Circular do Bacen nº 3644/14 :

- 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-2014

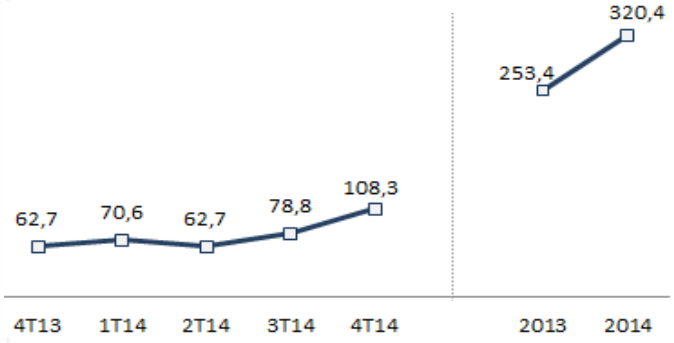


(1) Índice de Basileia 3 de no mínimo 11% exigido pelo Banco Central.

Lucro líquido Recorrente de 320,4 milhões no ano e ROAE Recorrente de 17,1% no 4T14.

Relações com Investidores

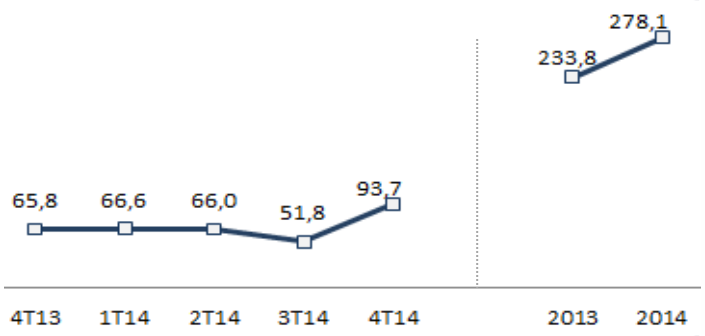
Lucro Líquido Recorrente – R$ milhões



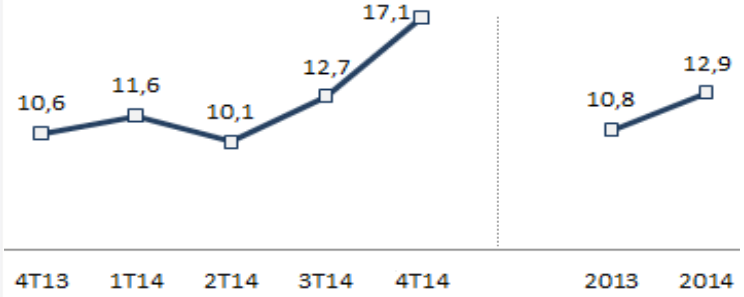
Composição do Lucro Líquido Recorrente (R$ MM)

	Lucro Líquido Contábil	Lucro Líquido Recorrente	Marcação a Mercado do hedge das Captações Externas líquido de IR
4T13	65,8	62,7	3,1
3T14	51,8	78,8	(27,0)
4T14	**93,7**	**108,3**	**(14,6)**
2013	233,8	253,4	(19,6)
2014	**278,1**	**320,4**	**(42,3)**

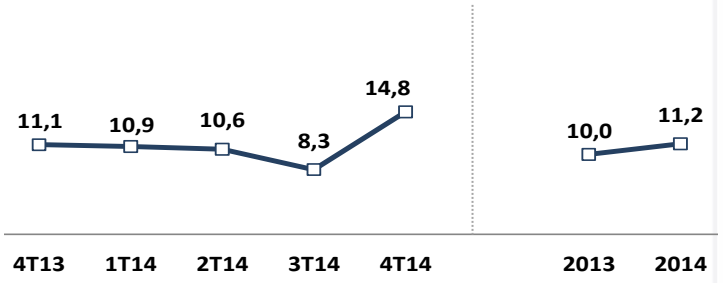
Lucro Líquido – R$ milhões



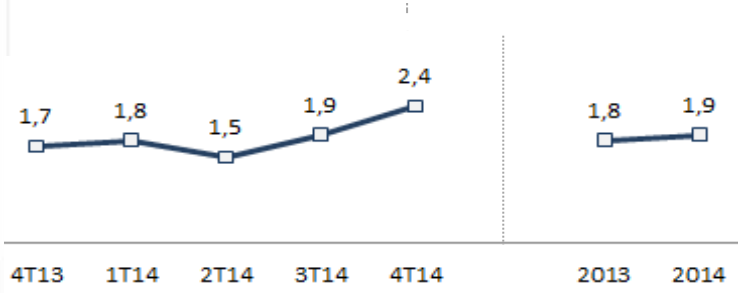
Retorno s/ PL Médio (ROAE)-Recorrente %



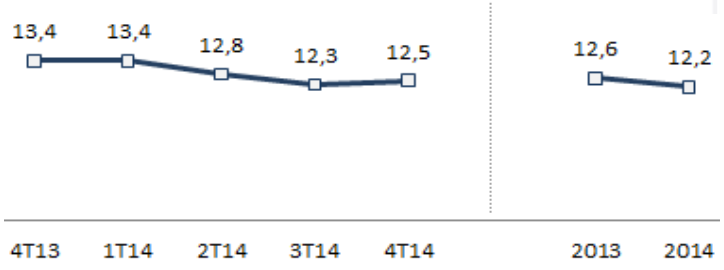
Retorno s/ PL Médio (ROAE)-%



Retorno s/ Ativos Médios (ROAA)-Recorrente %



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 e as operações compromissadas – recompras a liquidar – carteira de terceiros.

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

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."