

BancoDaycoval

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

3T16 DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

BancoDaycoval

CGV 210.00380

1793

Divulgação de Resultados 3T16

09 de novembro de 2016
Teleconferência 3T16
10 de novembro de 2016

Português
09:30 (BRA) | 06:30 (NY)
Tel: +55 (11) 3193-1001 /
2820-4001
Código: Banco Daycoval

Relações com Investidores

Ricardo Gelbaum - DRI
Erich Romani – GRI
Rafaella Nollí - Analista
Tel: +55 (11) 3138-1025
ri@bancodaycoval.com.br

O Banco Daycoval S.A. anuncia seus resultados do terceiro trimestre de 2016 (3T16). As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto quando mencionado o contrário, são apresentadas em base consolidada e em reais.

Destaques 3T16

Lucro Líquido Recorrente de R\$ 85,8 milhões no trimestre, 2,3% inferior ao 2T16, e de R\$ 267,5 milhões no 9M16, aumento de 1,5% em comparação com 9M15.

Lucro Líquido de R\$ 90,6 milhões no trimestre, aumento de 30,9% frente ao 2T16 e no 9M16 R\$ 245,0 milhões, 10,6% menor que 9M15.

ROAE Recorrente foi de 12,5% a.a. e a **margem financeira líquida (NIM-AR)** de 12,8 % a.a.

ROAE foi de 13,2 % a.a. e a **margem financeira líquida NIM** de 12,0 % a.a.

Carteira de crédito ampliada de R\$ 13,4 bilhões, estável no trimestre.

Captação de R\$ 13,4 bilhões em linha com a carteira de crédito.

Em outubro realizamos a **5ª Emissão Pública de Letras Financeiras** no montante de **R\$ 400 milhões**.

Índice de Basileia III de 15,9%, mínimo exigido de 9,875%.

Patrimônio Líquido de R\$ 2.537,5 milhões, capital somente nível 1 (“Tier I”).

Finalização da **OPA** (oferta pública de ações), realizada com sucesso.

Principais Indicadores (R\$ MM)	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %	9M16	9M15	Var. %
Receita de Operações de Crédito	741,5	713,1	4,0%	842,4	-12,0%	2.164,7	2.229,5	-2,9%
Resultado Bruto da Intermediação Financeira Ajustado ⁽¹⁾	351,9	324,5	8,4%	220,7	59,4%	1.041,2	926,9	12,3%
Lucro Líquido Recorrente	85,8	87,8	-2,3%	101,6	-15,6%	267,5	263,6	1,5%
Lucro Líquido	90,6	69,2	30,9%	85,6	5,8%	245,0	274,0	-10,6%
Patrimônio Líquido (PL)	2.537,5	2.854,9	-11,1%	2.664,9	-4,8%	2.537,5	2.664,9	-4,8%
Ativos Totais	20.873,7	20.529,2	1,7%	22.090,9	-5,5%	20.873,7	22.090,9	-5,5%
Carteira de Crédito Ampliada ⁽²⁾	13.427,5	13.389,5	0,3%	13.092,7	2,6%	13.427,5	13.092,7	2,6%
Carteira de Crédito	12.958,3	12.960,6	0,0%	12.686,3	2,1%	12.958,3	12.686,3	2,1%
Captação (<i>Funding</i>)	13.436,8	13.391,4	0,3%	16.190,2	-17,0%	13.436,8	16.190,2	-17,0%
Margem Financeira Líquida (NIM-AR) (% a.a.) ⁽³⁾	12,8%	12,9%	-0,1 p.p	11,8%	1,0 p.p	12,4%	12,8%	-0,4 p.p
Margem Financeira Líquida (NIM) (% a.a.)	12,0%	11,6%	0,4 p.p	8,2%	3,8 p.p	11,5%	11,2%	0,3 p.p
ROAE Recorrente (% a.a.)	12,5%	12,3%	0,2 p.p	15,2%	-2,7 p.p	12,7%	13,4%	-0,7 p.p
Retorno sobre PL Médio (ROAE) (% a.a.)	13,2%	9,7%	3,5 p.p	12,8%	0,4 p.p	11,7%	13,9%	-2,2 p.p
Índice de Eficiência Recorrente (%)	37,0%	34,6%	2,4 p.p	32,5%	4,6 p.p	34,4%	33,8%	0,6 p.p
Índice de Basileia III (%)	15,9%	17,7%	-1,8 p.p	17,7%	-1,8 p.p	15,9%	17,7%	-1,8 p.p

(1) Inclui variação cambial sobre operações passivas e comércio exterior e receita com compra de direitos creditórios.

(2) Inclui compra de direitos creditórios e no 3T16 e 2T16 a Leasing.

(3) Considera variação cambial sobre operações passivas, comércio exterior, e desconsidera operações compromissadas – recompras a liquidar – carteira de terceiros.

Mensagem da Administração

Dados recentes de atividade da economia brasileira ainda não mostram sinais de recuperação. No entanto, a aprovação pela Câmara dos Deputados da PEC 241, que limita os gastos públicos, somada à queda da inflação corrente, reforça a decisão do Banco Central de reduzir a taxa de juros, pela primeira vez em quatro anos. Acreditamos que a continuidade do compromisso fiscal é fundamental para que a taxa de juros continue na trajetória de queda.

Encerramos o terceiro trimestre de 2016 com Lucro Líquido Recorrente de R\$ 85,8 milhões, redução de 2,3% em relação ao 2T16, ROAE Recorrente de 12,5% a.a. e NIM-AR de 12,8% a.a. No 9M16, o Lucro Líquido Recorrente alcançou R\$ 267,5 milhões, 1,5% superior ao mesmo período do ano anterior, demonstrando que mesmo no cenário de alta da inadimplência e baixa demanda, o Banco vem mantendo crescimento constante anualmente.

O saldo da carteira de crédito ampliada encerrou o trimestre com R\$ 13.427,5 milhões, mantendo-se praticamente estável em relação ao 2T16 e com um crescimento de 2,6% se comparado com os últimos 12 meses. O segmento de crédito para empresas encerrou o trimestre com saldo de R\$ 7.477,7 milhões, ligeiro aumento de 1,4% em relação ao 2T16 e aumento de 4,8% em relação ao 3T15, demonstrando que o Banco está em linha com a sua política de crescimento sustentável nesse ambiente de incertezas.

A Captação, por mais um trimestre, esteve alinhada em valores, moedas e prazos de vencimento com a Carteira de Crédito. O montante ficou em R\$ 13.436,8 milhões, estável com o 2T16.

Em outubro realizamos a 5ª Emissão Pública de Letras Financeiras, sendo emitido o montante de R\$ 400,0 milhões, com ampla pulverização de investidores e redução do custo de captação. Com isso, o Banco poderá alongar o prazo médio das operações de captação.

Nesse trimestre observamos melhora nos indicadores de inadimplência. A constituição da provisão para créditos de liquidação duvidosa no 3T16 foi de R\$162,2 milhões, 7,4% inferior ao 2T16. O índice de vencidos há mais 90 dias, mostrou melhora de 0,1 p.p. em comparação ao 2T16 e o índice de vencidos há mais 14 dias, melhorou 0,3 p.p. Esse progresso é demonstrado pelo segundo trimestre consecutivo e o montante da carteira E-H encerrou o trimestre com saldo de R\$ 886,3 milhões, melhora de 5,0 % no trimestre. Entendemos que os indicadores ainda encontram-se em patamares elevados.

Em agosto/2016 foi realizado com sucesso o Leilão da OPA (Oferta Pública de Ações), onde o Banco e os acionistas controladores adquiriram 58.394.941 ações preferenciais, totalizando o valor de R\$ 530,2 milhões.

Apesar de toda a instabilidade que o cenário político e econômico vêm gerando no país, já estamos vendo para o Daycoval aumento de demanda, porém continuamos com estratégia conservadora no crédito, mantendo a diversificação, trabalhando com margens elevadas e solidez nas garantias.

Rentabilidade

Lucro Líquido Recorrente de R\$ 85,8 milhões e ROAE recorrente de 12,5% a.a.

ROAE e ROAA (R\$ MM)	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %	9M16	9M15	Var. %
Lucro Líquido Recorrente (A1)	85,8	87,8	-2,3%	101,6	-15,6%	267,5	263,6	1,5%
Lucro Líquido (A)	90,6	69,2	30,9%	85,6	5,8%	245,0	274,0	-10,6%
Patrimônio Líquido Médio (B)	2.738,3	2.856,9	-4,2%	2.671,7	2,5%	2.798,2	2.630,0	6,4%
Ativos Médios (C)	20.354,9	20.280,7	0,4%	21.231,2	-4,1%	20.231,9	20.208,1	0,1%
Retorno s/ PL Médio Recorrente (ROAE) (% a.a.) (A1/B)	12,5%	12,3%	0,2 p.p	15,2%	-2,7 p.p	12,7%	13,4%	-0,7 p.p
Retorno s/ PL Médio (ROAE) (% a.a.) (A/B)	13,2%	9,7%	3,5 p.p	12,8%	0,4 p.p	11,7%	13,9%	-2,2 p.p
Retorno s/ Ativos Médios Recorrente (ROAA) (% a.a.) (A1/C)	1,7%	1,7%	0,0 p.p	1,9%	-0,2 p.p	1,8%	1,7%	0,1 p.p
Retorno s/ Ativos Médios (ROAA) (% a.a.) (A/C)	1,8%	1,4%	0,4 p.p	1,6%	0,2 p.p	1,6%	1,8%	-0,2 p.p

O Daycoval obteve **Lucro Líquido** de R\$ 90,6 milhões, crescimento de 30,9% em relação ao 2T16. Enquanto no 2T16 tivemos impacto negativo de marcação a mercado do hedge de captações externas de R\$ 8,8 milhões e de R\$ 9,8 milhões negativo da variação cambial da *Branch*, no 3T16 esses mesmos itens resultaram em um impacto positivo de R\$ 5,7 milhões, aliado à menor despesa de provisão para crédito de liquidação duvidosa, que juntos resultaram no impacto positivo no lucro líquido nesse trimestre. No 9M16 o lucro líquido alcançou R\$ 245,0 milhões, 10,6% menor que no mesmo período do ano anterior.

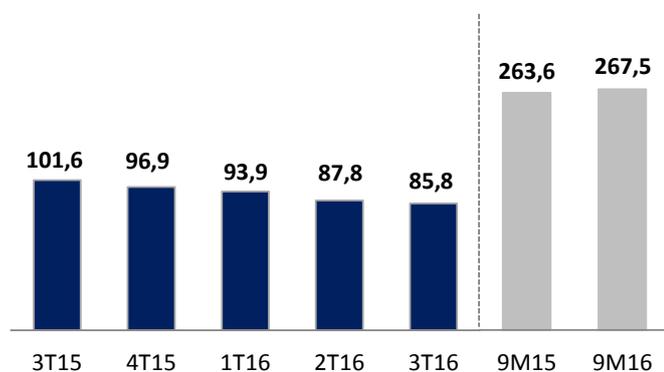
O **Lucro Líquido Recorrente** atingiu R\$ 85,8 milhões no 3T16, 2,3% abaixo do 2T16. No 3T16 houve o impacto positivo de marcação a mercado do hedge de captações externas no valor de R\$ 4,7 milhões. No 9M16, o lucro líquido recorrente atingiu R\$ 267,5 milhões, 1,5% superior ao mesmo período do ano anterior, demonstrando que o aumento gradual das margens vem compensando o elevado índice de inadimplência.

Não efetuamos marcação a mercado nas captações externas que não são objeto de *hedge accounting*. Contudo, efetuamos no seu respectivo hedge, por esse motivo consideramos esta marcação a mercado como não recorrente.

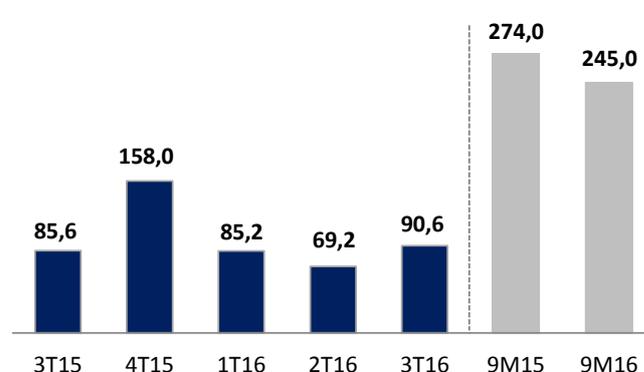
Indicadores Recorrentes (R\$ MM)	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %	9M16	9M15	Var. %
Lucro Líquido	90,6	69,2	30,9%	85,6	5,8%	245,0	274,0	-10,6%
Majoração CSL	-	-	-	-	-	-	40,0	n.a.
Hedge MTM - Captações/Empréstimos no Exterior (R\$ MM)	4,7	(8,8)	n.a.	(110,8)	n.a.	9,1	(100,0)	n.a.
Hedge DI Futuro - Varejo (R\$ MM)	(0,9)	0,0	n.a.	32,0	n.a.	(13,0)	35,9	n.a.
Variação Cambial - Equivalência - Branch	1,0	(9,8)	n.a.	22,8	n.a.	(18,6)	34,5	n.a.
Lucro Líquido Recorrente	85,8	87,8	-2,3%	141,6	-39,4%	267,5	263,6	1,5%
Patrimônio Líquido Médio	2.738,3	2.856,9	-4,2%	2.671,7	2,5%	2.798,2	2.630,0	6,4%
Ativos Médios	20.354,9	20.280,7	0,4%	21.231,2	-4,1%	20.231,9	20.208,1	0,1%
ROAA Recorrente (%)	1,7%	1,7%	0,0 p.p	1,9%	-0,2 p.p	1,8%	1,7%	0,1 p.p
ROAE Recorrente (%)	12,5%	12,3%	0,2 p.p	15,2%	-2,7 p.p	12,7%	13,4%	-0,7 p.p
Índice de Eficiência Recorrente (%)	37,0%	34,6%	2,4 p.p	32,5%	4,5 p.p	34,4%	33,8%	0,6 p.p

Lucro Líquido Recorrente e Lucro Líquido / ROAE Recorrente e ROAE / ROAA Recorrente e ROAA

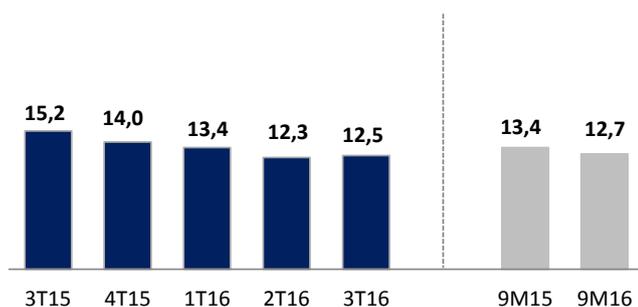
Lucro Líquido Recorrente - (R\$ MM)



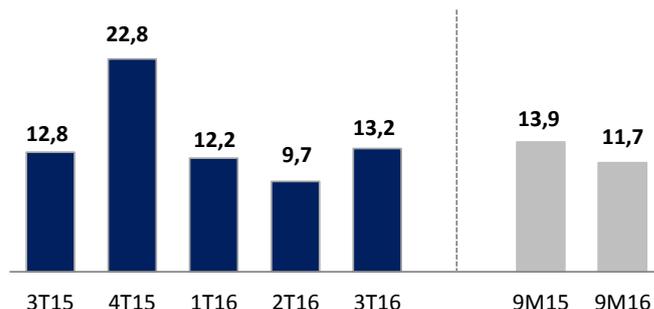
Lucro Líquido - (R\$ MM)



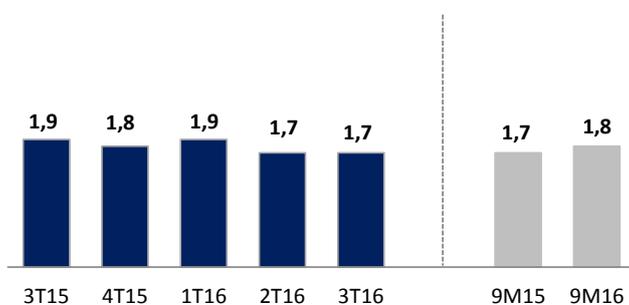
Retorno sobre o PL Médio (ROAE) Recorrente - (% a.a.)



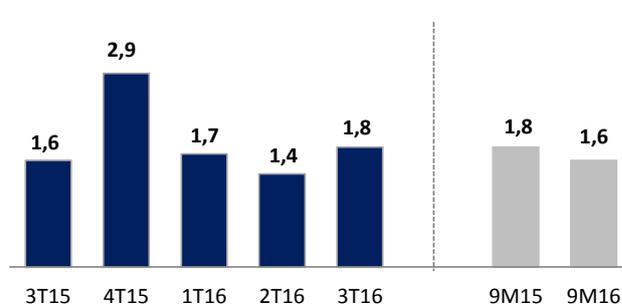
Retorno sobre o PL Médio (ROAE) - (% a.a.)



Retorno s/ Ativos Médios (ROAA) Recorrente - (% a.a.)



Retorno s/ Ativos Médios (ROAA) - (% a.a.)



Margem Financeira Recorrente (NIM-AR) de 12,8% a.a. no trimestre.**Margem Financeira Recorrente (NIM-AR)**

Para melhor comparabilidade, passamos a divulgar esse indicador, que considera a variação cambial sobre operações passivas e comércio exterior e receitas de compra de direitos creditórios. Desconsidera, ainda, dos Ativos Remuneráveis, o valor das operações compromissadas (recompras a liquidar) da carteira de terceiros registrada no passivo circulante do Banco, tendo em vista que esse valor, mesmo quando relevante na composição dos Ativos Remuneráveis, resulta em margem financeira praticamente nula em relação ao volume transacionado.

A **Margem Financeira Líquida Ajustada e Recorrente (NIM-AR)** foi de 12,8% a.a. no 3T16, praticamente estável em relação ao 2T16.

Temos conseguido manter nossa margem recorrente (NIM-AR) em níveis elevados, em torno de 12,0% a.a. nos últimos anos.

Margem Financeira Líquida Ajustada Recorrente (NIM-AR) - (%)	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %	9M16	9M15	Var. %
Resultado da Intermediação Financeira Ajustado (R\$ MM)	514,1	499,7	2,9%	376,6	36,5%	1.542,6	1.404,9	9,8%
Hedge MTM - Captações/Empréstimos no Exterior (R\$ MM)	8,5	(16,0)	n.a.	(194,3)	n.a.	16,6	(176,3)	n.a.
Hedge DI Futuro - Varejo (R\$ MM)	(1,6)	0,1	n.a.	55,9	n.a.	(23,7)	62,5	n.a.
Resultado da Intermediação Financeira Ajustado Recorrente (A) (R\$ MM)	507,2	515,6	-1,6%	515,0	-1,5%	1.549,7	1.518,7	2,0%
Ativos Remuneráveis Médios (R\$ MM)	17.868,3	17.955,6	-0,5%	18.842,5	-5,2%	18.116,6	16.900,9	7,2%
(-) Operações Compromissadas - recompras a liquidar - carteira de terceiros (R\$ MM)	(1.286,7)	(1.191,2)	8,0%	(636,2)	n.a.	(1.197,7)	(814,8)	n.a.
Ativos remuneráveis médios (B) (R\$ MM)	16.581,6	16.764,4	-1,1%	18.206,3	-8,9%	16.918,9	16.086,1	5,2%
Margem Financeira Líquida Ajustada Recorrente (NIM-AR) (%a.a.) (A/B)	12,8%	12,9%	-0,1 p.p	11,8%	1,0 p.p	12,4%	12,8%	-0,4 p.p

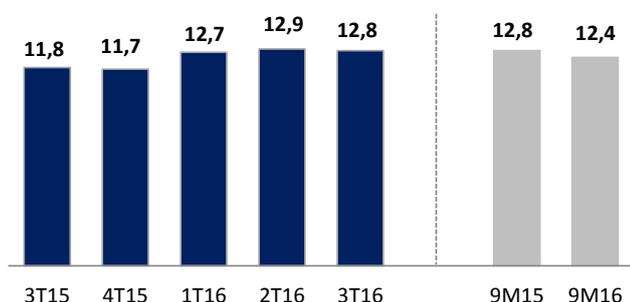
A **Margem Financeira Líquida (NIM)** anualizada, ajustada pela provisão para créditos de liquidação duvidosa (PDD), variação cambial sobre operações passivas e de comércio exterior e receita de compra de direitos creditórios encerrou o 3T16 com 12,0% a.a., crescimento de 0,4 p.p. ante 2T16.

Margem Financeira Líquida (NIM) (R\$ MM)	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %	9M16	9M15	Var. %
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	294,8	(82,4)	n.a.	161,7	n.a.	251,0	686,3	n.a.
Variação Cambial ⁽¹⁾	-	360,8	n.a.	0,0	n.a.	629,9	(3,8)	n.a.
Receita de Compra de Direitos Creditórios ⁽¹⁾	57,1	46,1	23,9%	59,0	-3,2%	160,3	244,4	-34,4%
Resultado Bruto da Intermediação Financeira Ajustado	351,9	324,5	8,4%	220,7	59,4%	1.041,2	926,9	12,3%
(-) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	162,2	175,2	-7,4%	155,9	4,0%	501,4	478,0	4,9%
Resultado da Intermediação Financeira Ajustado (A)	514,1	499,7	2,9%	376,6	36,5%	1.542,6	1.404,9	9,8%
Ativos Remuneráveis Médios (B)	17.868,3	17.955,6	-0,5%	18.842,5	-5,2%	18.116,6	16.900,9	7,2%
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	3.127,1	3.401,7	-8,1%	4.495,2	-30,4%	3.303,9	3.291,3	0,4%
Titulos e Valores Mobiliários e Derivativos	2.025,7	1.922,1	5,4%	1.810,4	11,9%	1.999,2	1.977,7	1,1%
Operações de Crédito (não inclui cessões e avais e fianças)	12.255,3	12.172,1	0,7%	11.974,6	2,3%	12.334,9	11.102,0	11,1%
Carteira de Câmbio	460,2	459,7	0,1%	562,3	-18,2%	478,6	529,9	-9,7%
Margem Financeira Líquida (NIM) (% a.a.) (A/B)	12,0%	11,6%	0,4 p.p	8,2%	3,8 p.p	11,5%	11,2%	0,3 p.p

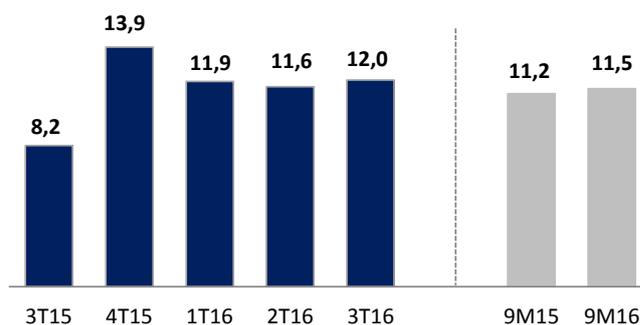
⁽¹⁾ Reclassificada de outras receitas/despesas operacionais.

Margem Financeira Líquida Ajustada e Recorrente (NIM-AR) e a Margem Financeira Líquida

Margem Financeira Líquida Ajustada e Recorrente (NIM-AR) - (% a.a.)



Margem Financeira Líquida (NIM) - (% a.a.)



Distribuição

149 pontos de atendimento:

39 agências, 41 lojas Daycred/IFP, 32 postos de câmbio e 37 postos Daypag

39 Agências

São Paulo – SP Matriz Av. Paulista

SP - ALPHAVILLE	SP - SÃO JOSÉ DO RIO PRETO	RJ - RIO DE JANEIRO	MT - LUCAS DO RIO VERDE	DF - BRASÍLIA
SP - BOM RETIRO	SP - SOROCABA	PA - BELÉM	MT - CUIABÁ	CE - FORTALEZA
SP - BRÁS	SE - ARACAJU	PB - JOÃO PESSOA	MS - CAMPO GRANDE	BA - SALVADOR
SP - CAMPINAS	SC - BLUMENAU	PE - RECIFE	MG - BELO HORIZONTE	AM - MANAUS
SP - FARIA LIMA	SC - FLORIANÓPOLIS	PI-TERESINA	MG - UBERLÂNDIA	AL - MACEIÓ
SP - GUARULHOS	RS - PORTO ALEGRE	PR - CASCAVEL	MA -SÃO LUIS	SP – ALPHAVILLE - Leasing
SP - RIBEIRÃO PRETO	RS - CAXIAS DO SUL	PR - CURITIBA	GO - GOIANIA	
SP - SÃO BERNARDO	RN - NATAL	PR - LONDRINA	ES - VITÓRIA	

O Banco Daycoval possui atualmente 39 agências estabelecidas em 21 Estados, mais o Distrito Federal. O Daycoval conta ainda com uma agência nas Ilhas Cayman, que representa um instrumento essencial tanto para a captação de recursos quanto para a abertura de linhas comerciais e de relacionamento com bancos correspondentes.

No segmento destinado às pessoas físicas, o Daycoval trabalha com promotores terceirizados (principais distribuidores dos produtos de varejo), além de contabilizar 41 lojas Daycred da promotora própria, a IFP-Promotora de Serviços de Consultoria e Cadastro Ltda.

Daycred - IFP Promotora

No 3T16, a IFP - Promotora de Serviços de Consultoria e Cadastro Ltda., empresa do Grupo Daycoval, promotora voltada para o fomento das operações com crédito consignado, respondeu por aproximadamente 11,3% da originação total e por 16,1% somente das operações de INSS do Banco, sendo responsável pela maior produção dentre os Correspondentes no País. A IFP conta com 41 lojas em todo o país e 230 funcionários. Para melhorar sua produtividade, a IFP também presta serviços para outras instituições financeiras.

Daytravel - Postos de Câmbio

No fechamento do 3T16 o Daycoval contava com 32 postos de câmbio. O Banco atua também por meio de parcerias com operadoras e agências de turismo (44 correspondentes cambiais e 202 agências de turismo) com o objetivo de facilitar o acesso aos clientes, oferecer maior flexibilidade para a realização de operações e proporcionar atendimento rápido e seguro.

Para ampliar essa disponibilidade, o número de pontos de atendimento deve crescer por meio do cadastramento de novos correspondentes cambiais. Neste trimestre, o Daycoval Câmbio comercializou aproximadamente 100,5 mil operações com cartões pré-pagos, espécie e remessas expressas em diferentes moedas que movimentaram R\$ 256,2 milhões.

Nos primeiros 9 meses do ano, foram negociados 276,3 mil cartões pré-pagos em diferentes moedas, com movimento equivalente a R\$ 730,9 milhões nos postos, aumento de 4,0% ante 9M15.

Arrecadação Daypag

Presente em todo o Estado de São Paulo, as unidades Daypag foram criadas para financiar as arrecadações de guias, IPVA, licenciamento, multas e seguro DPVAT a despachantes e autoescolas. Encerramos o período com 37 postos de atendimento que contam com equipe especializada nesse segmento, proporcionando agilidade e eficiência.

Os postos Daypag arrecadaram 1.606 mil guias no 3T16, versus 1.390 mil guias no 2T16. Essa unidade de negócio faz parte da estratégia do Banco de diversificar produtos e, para tanto, há a intenção de ampliar a rede de distribuição para melhor atender os clientes.

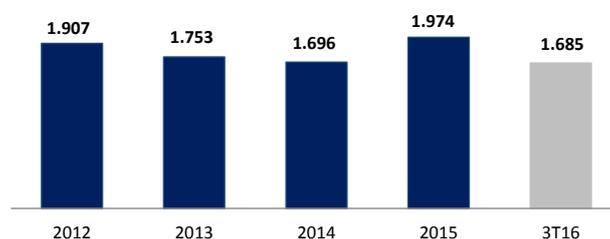
Asset Management

A Daycoval Asset Management atende clientes que buscam soluções sofisticadas e alinhadas ao seu perfil de investimento. Com diversas modalidades de fundos de investimentos e de produtos e serviços diferenciados, como a administração de carteiras, a Daycoval Asset encerrou o semestre com um total de recursos administrados e/ou geridos da ordem de R\$ 1.684,8 milhões. Atualmente realiza a gestão de 38 fundos sendo: 3 Fundos de Renda Fixa, 26 Fundos Multimercado, 1 Fundo de Ações, 1 FIDC, 1 Clube de Investimentos, 1 Fundo Imobiliário, 3 Fundos de Participação e 2 Carteiras Administradas.

A Daycoval Asset registrou no 3T16 receita bruta de R\$ 1,8 milhão com a gestão de fundos de investimento. A Asset dispõe de uma equipe especializada de 16 colaboradores, entre *traders*, *gestores*, *back office* e área comercial, com profundo conhecimento de mercado.

Para mais informações acesse www.bancodaycoval.com.br/asset

Asset Management - Patrimônio Administrado (R\$ MM)



Carteira de Crédito por Modalidade e Carteira de Crédito Ampliada

Carteira de crédito ampliada de R\$ 13,4 bilhões, estável em relação ao 2T16.

Carteira de Crédito por Modalidade (R\$ MM)	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %
Crédito Empresas ⁽¹⁾	7.008,5	6.946,5	0,9%	6.731,8	4,1%
Crédito Consignado	5.241,9	5.244,9	-0,1%	5.058,2	3,6%
Crédito Veículos	635,5	686,6	-7,4%	787,9	-19,3%
CDC Lojista / Outros	72,4	82,6	-12,3%	108,4	-33,2%
Total Carteira de Crédito	12.958,3	12.960,6	0,0%	12.686,3	2,1%

(1) não inclui Avais e Fianças/Cessão de crédito

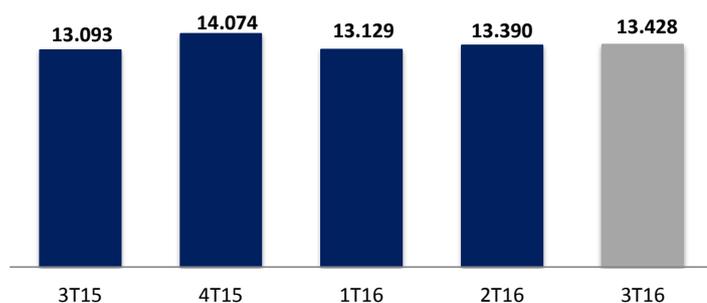
Carteira de Crédito Ampliada (R\$ MM)	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %
Capital de Giro	3.328,6	3.393,1	-1,9%	3.333,8	-0,2%
Conta Garantida	1.267,4	1.257,1	0,8%	1.339,1	-5,4%
Compra de Direitos Creditórios	1.150,4	1.109,9	3,6%	884,4	30,1%
Comércio Exterior	675,0	658,1	2,6%	889,0	-24,1%
BNDES	291,9	220,7	32,3%	285,5	2,2%
Leasing	295,2	307,6	-4,0%	0,0	n.a
Avais e Fianças Concedidos	469,2	428,9	9,4%	406,4	15,5%
Total Crédito Empresas	7.477,7	7.375,4	1,4%	7.138,2	4,8%
Consignado	4.990,6	5.042,2	-1,0%	5.030,1	-0,8%
Cartão Consignado	251,3	202,7	24,0%	28,1	n.a.
Total Crédito Consignado	5.241,9	5.244,9	-0,1%	5.058,2	3,6%
Veículos	635,5	686,6	-7,4%	787,9	-19,3%
Total Crédito Veículos	635,5	686,6	-7,4%	787,9	-19,3%
CDC Lojista / Outros	53,2	60,4	-11,9%	76,3	-30,3%
Compra de Direitos Creditórios	19,2	22,2	-13,5%	32,1	-40,2%
Total Crédito Lojista/Outros	72,4	82,6	-12,3%	108,4	-33,2%
Total Carteira de Crédito Ampliada	13.427,5	13.389,5	0,3%	13.092,7	2,6%

A carteira de crédito ampliada engloba a carteira de Avais e Fianças Concedidos, Compra de Direitos Creditórios e Leasing. Com saldo de R\$ 13.427,5 milhões ao final do terceiro trimestre de 2016, estável em relação ao 2T16, apresentando crescimento de 2,6% nos últimos 12 meses, comprova o esforço que o Banco vem fazendo em manter a carteira.

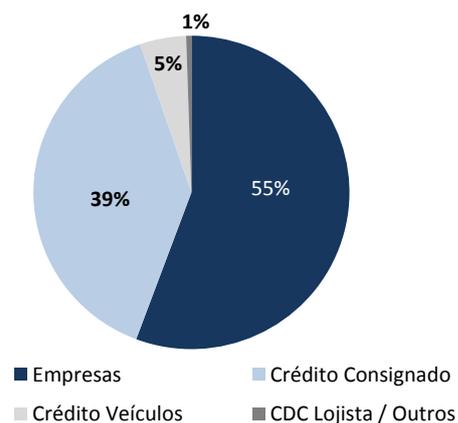
Quando analisamos apenas a carteira de empresas, que no 3T16, representou 55,7% da carteira total, verificamos que o prazo dessa carteira é muito curto. Em 90 dias praticamente 50% da carteira é reprecificada, o que justifica as operações de curto prazo nesse segmento.

Ao longo dos últimos dois anos, o Daycoval manteve uma estratégia mais conservadora na concessão de crédito, visando o crescimento constante de margem e garantias em todas as operações. O Banco detém uma forte colateralização da sua carteira. Estes colaterais são submetidos a uma rigorosa avaliação, por modelo próprio. No caso de imóveis, por exemplo, o Daycoval considera o valor de venda forçada, o que garante ao Banco, além da propriedade do bem, comprovada agilidade na eventual execução destes ativos.

Carteira de Crédito Ampliada (R\$MM)

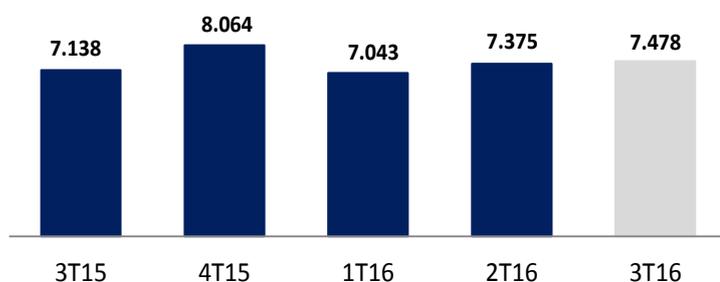


Distribuição da Carteira de Crédito Ampliada 3T16

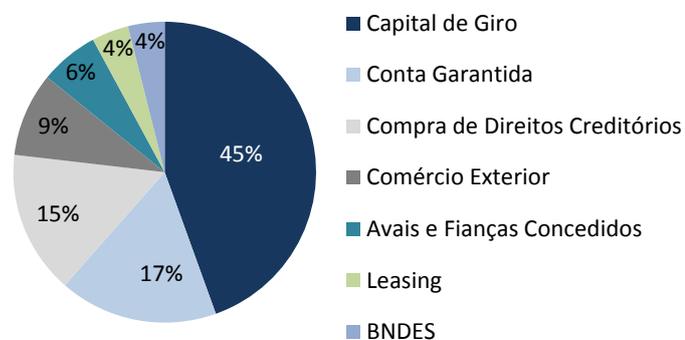


Distribuição do Crédito Empresas (R\$ MM)	3T 16	2T 16	Var. %	3T 15	Var. %
Capital de Giro	3.328,6	3.393,1	-1,9%	3.333,8	-0,2%
Conta Garantida	1.267,4	1.257,1	0,8%	1.339,1	-5,4%
Compra de Direitos Creditórios	1.150,4	1.109,9	3,6%	884,4	30,1%
Comércio Exterior	675,0	658,1	2,6%	889,0	-24,1%
BNDES	291,9	220,7	32,3%	285,5	2,2%
Leasing	295,2	307,6	-4,0%	-	n.a
Avais e Fianças Concedidos	469,2	428,9	9,4%	406,4	15,5%
Total Crédito Empresas	7.477,7	7.375,4	1,4%	7.138,2	4,8%

Portfolio Empresas - (R\$ MM)



Breakdown Crédito Empresas 3T16



Concentração Carteira de Crédito Ampliada – 100 maiores clientes

Concentração do Crédito	set/14	set/15	set/16
Maior cliente	1,0%	1,2%	0,8%
10 maiores clientes	5,8%	5,4%	4,9%
20 maiores clientes	8,6%	8,2%	8,0%
50 maiores clientes	13,4%	13,7%	13,3%
100 maiores clientes	18,2%	19,0%	18,5%

A carteira de 20 maiores clientes apresentou mudança na sua composição acima de 30% ao longo dos últimos 6 meses, demonstrando a liquidez e a flexibilidade com o que o Banco gerencia os seus ativos. O Banco vem diminuindo a concentração dos maiores clientes.

Visão Geral da Qualidade da Carteira Empresas ⁽¹⁾

Créditos Vencidos Empresas ⁽¹⁾ (R\$ MM)	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %
Créditos Vencidos há mais de 14 dias	235,7	281,8	-16,4%	169,1	39,4%
Créditos Vencidos há mais de 60 dias	186,8	223,1	-16,3%	108,4	72,3%
Créditos Vencidos há mais de 90 dias	171,9	176,1	-2,4%	86,5	98,7%
Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira Empresas (%)	3,4%	4,1%	-0,7 p.p	2,5%	0,9 p.p
Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Empresas (%)	2,5%	2,5%	0,0 p.p	1,3%	1,2 p.p
Saldo de PDD/Crédito Empresas (%)	8,8%	8,7%	0,1 p.p	7,1%	1,7 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias (%)	354,5%	344,6%	9,9 p.p	554,9%	-200,4 p.p

(1) inclui compra de direitos creditórios, leasing (3T16 e 2T16) e não inclui Avais e Fianças

Varejo

Consignado: O segmento encerrou o 3T16 com saldo de R\$ 5.241,9 milhões, estável em relação ao 2T16 e aumento de 3,6% na comparação dos últimos 12 meses, demonstrando que a estratégia de reduzir o crescimento continua. A carteira de cartão consignado encerrou o trimestre com saldo de R\$ 251,3 milhões, acréscimo de 24,0% em relação ao 2T16, o que vem segurando a redução da carteira de consignado.

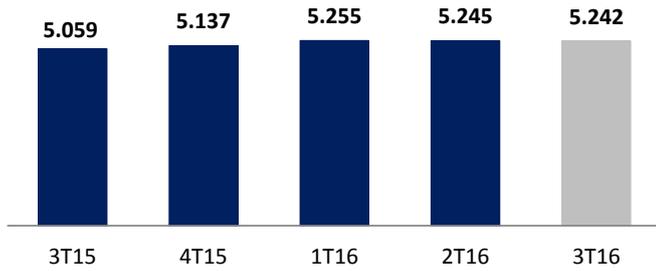
As cessões de crédito realizadas pelo Banco atendem aos critérios contábeis, descritos na Resolução CMN nº 3.533/08 (conforme Nota Explicativa 3.h), no que tange à classificação destas cessões na categoria de “Operações com retenção substancial de riscos e benefícios”.

No 3T16, não realizamos operação de cessão de crédito com coobrigação. O valor contábil destas cessões registrado na rubrica de “Operações de crédito” (conforme Nota Explicativa Nota 8), em 30 de setembro de 2016, monta R\$ 488,2 milhões com a respectiva obrigação assumida pela cessão reconhecida na rubrica de “Outras obrigações – Diversas – Obrigações por operações de venda e transferência de ativos financeiros.

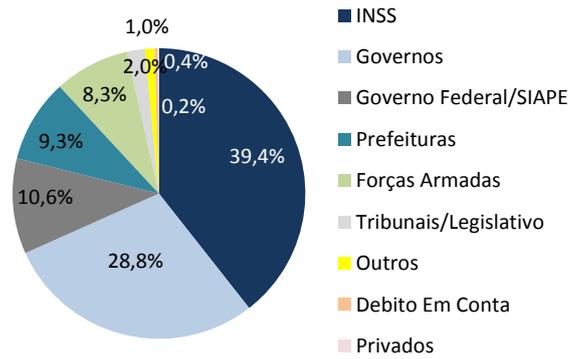
Essas operações no 1S16 alcançaram o montante de R\$ 610,5 milhões. Importante mencionar que essa transação é considerada uma operação de captação, não gerando receita antecipada.

O foco do crédito consignado continua sendo operar com os convênios nacionais mais sólidos como INSS e Governo Federal e, que juntos representam 50,0% da carteira. No 3T16, o Daycoval contava com 1.155 mil contratos ativos, o que corresponde a um ticket médio de R\$ 4,8 mil e plano médio de 54 meses.

Carteira de Consignado (R\$ MM)



Distribuição Carteira de Consignado - 3T16

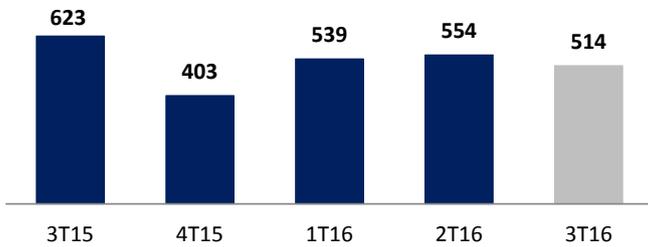


Originação Total do Consignado, Originação Líquida sem Refinanciamento e Originação de Refinanciamento

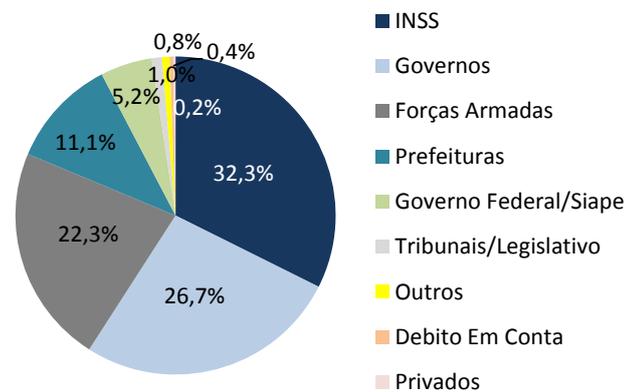
No 3T16, foram originados novos contratos com volume total de R\$ 553,6 milhões, redução de 7,0% em relação ao 2T16.

Nos gráficos abaixo consideramos a modalidade de crédito de Refinanciamento como uma nova operação de crédito. O cliente (funcionário público / aposentado do INSS) tem seu empréstimo primário quitado com o Banco e lhe é dado um novo empréstimo. Nesta modalidade a comissão paga ao correspondente bancário é inferior à tradicional. Esta estratégia foi adotada pelo Banco com foco maior na margem do produto.

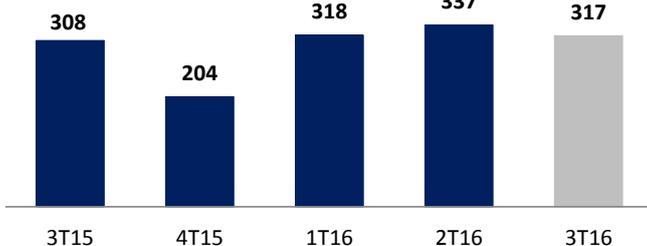
Originação Carteira de Consignado (R\$ MM)



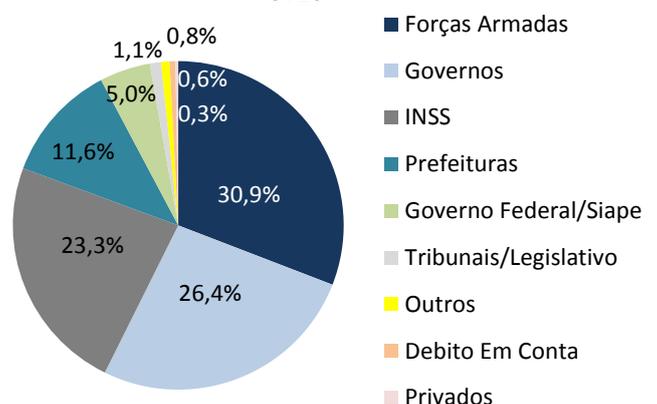
Distribuição Originação Carteira de Consignado - 3T16



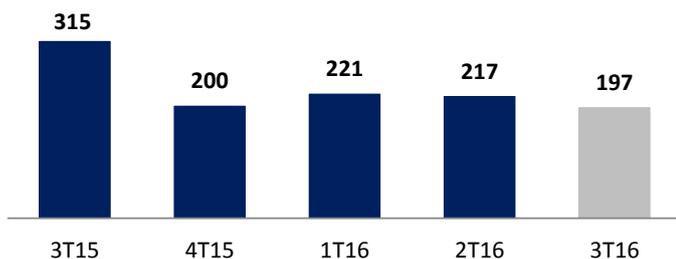
Originação Líquida do Consignado- (R\$ MM)



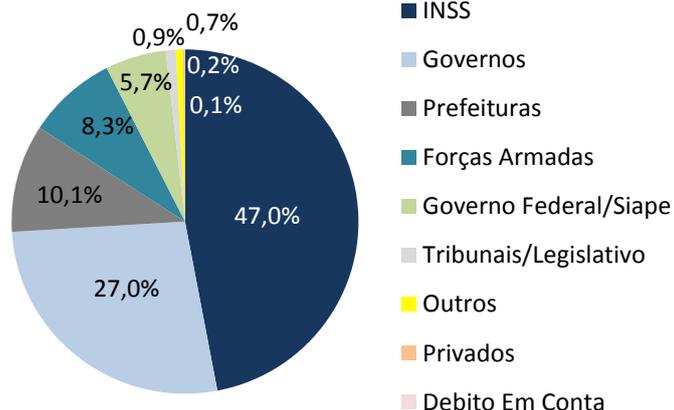
Distribuição da Originação Líquida - 3T16



**Originação de Refinanciamento (REFIN)
(R\$ MM)**



**Originação de Refinanciamento (REFIN)
- 3T16**

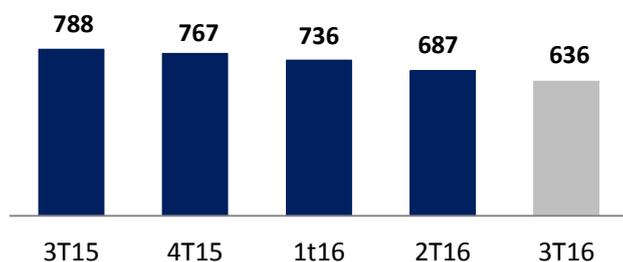


Visão Geral da Qualidade da Carteira Consignado

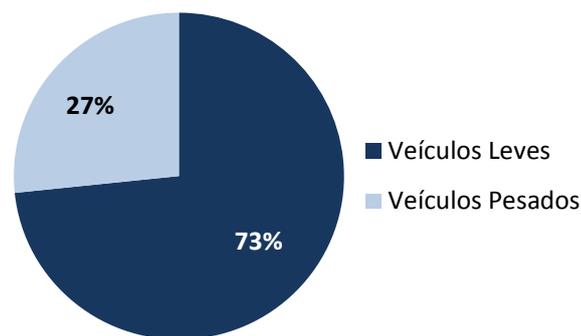
Créditos Vencidos Consignado (R\$ MM)	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %
Créditos Vencidos há mais de 14 dias	67,0	58,9	13,8%	37,4	79,1%
Créditos Vencidos há mais de 60 dias	39,0	37,1	5,1%	23,5	66,0%
Créditos Vencidos há mais de 90 dias	30,4	29,2	4,1%	19,2	58,3%
Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira Consignado (%)	1,3%	1,1%	0,2 p.p	0,7%	0,6 p.p
Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Consignado (%)	0,6%	0,6%	0,0 p.p	0,4%	0,2 p.p
Saldo de PDD/Carteira de Consignado (%)	2,8%	2,7%	0,1 p.p	2,3%	0,5 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias (%)	486,5%	488,4%	-1,9 p.p	600,0%	-113,5 p.p

Veículos: A carteira de financiamento de veículos encerrou o 3T16 com saldo de R\$ 635,5 milhões, 7,4% inferior ao 2T16 demonstrando nossa preocupação com esse segmento, o qual representa 4,7% do total da carteira de crédito ampliada. Os veículos leves permanecem com maior participação na carteira em relação aos veículos pesados, 73,0% no 3T16.

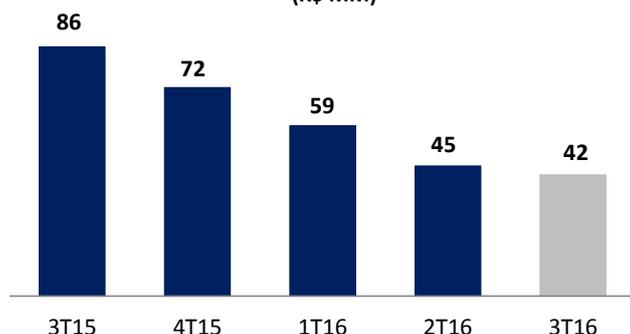
Carteira de Veículos (R\$ MM)



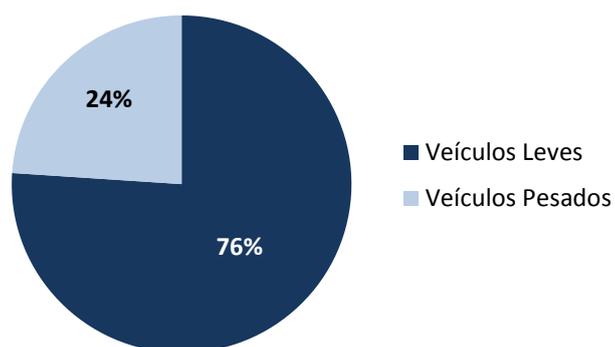
Distribuição da Carteira de Veículos 3T16



O volume de originação no 3T16 foi de R\$ 42,3 milhões, contra R\$ 45,5 milhões no 2T16, demonstrando o desaquecimento da economia no setor automotivo. A idade média dos veículos é de 12 anos, o ticket médio atualmente é de R\$ 6,0 mil e o plano médio de 41 meses.

Originação de Financiamentos de Veículos
(R\$ MM)


Distribuição da Originação Veículos 3T16



Visão Geral da Qualidade da Carteira Veículos

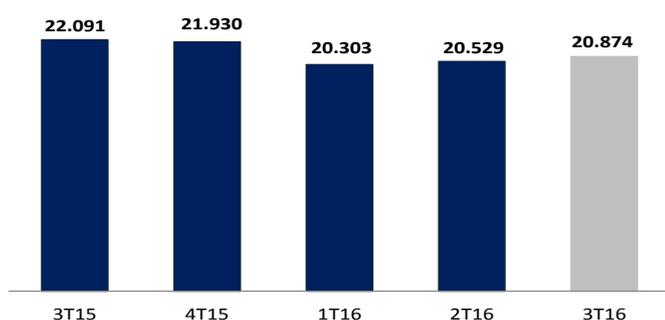
Créditos Vencidos Veículos (R\$ MM)	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %
Créditos Vencidos há mais de 14 dias	36,1	38,6	-6,5%	35,7	1,1%
Créditos Vencidos há mais de 60 dias	21,0	23,0	-8,7%	20,7	1,4%
Créditos Vencidos há mais de 90 dias	16,2	17,5	-7,4%	15,6	3,8%
Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira Veículos (%)	5,7%	5,6%	0,1 p.p	4,5%	1,2 p.p
Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Veículos (%)	2,5%	2,5%	0,0 p.p	2,0%	0,5 p.p
Saldo de PDD/Carteira de Veículos (%)	11,4%	11,2%	0,2 p.p	8,6%	2,8 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias (%)	447,5%	438,3%	9,2 p.p	432,7%	14,8 p.p

CDC Lojista: Este produto contempla operações de crédito direto ao consumidor, por meio de parcerias com diversos lojistas, e com maior concentração nos Estados de São Paulo e Rio de Janeiro. Encerramos o 3T16 com o saldo de R\$ 72,4 milhões, redução de 12,3% em comparação com 2T16.

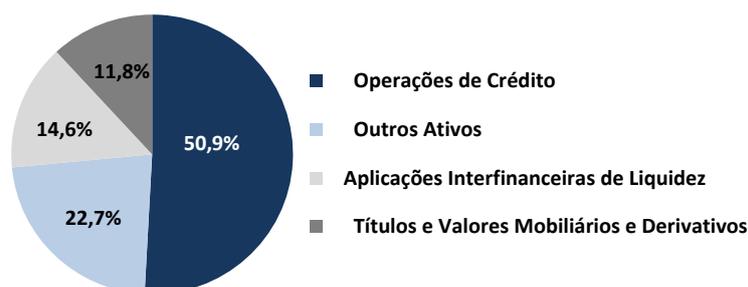
Distribuição dos Ativos

Distribuição dos Ativos (R\$ MM)	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %	9M16	9M15	Var. %
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	3.048,3	3.429,7	-11,1%	4.811,3	-36,6%	3.048,3	4.811,3	-36,6%
Títulos e Valores Mobiliários e Derivativos	2.481,1	1.977,8	25,4%	2.132,3	16,4%	2.481,1	2.132,3	16,4%
Operações de Crédito e de Arrendamento Mercantil	10.345,8	10.658,3	-2,9%	10.694,8	-3,3%	10.345,8	10.694,8	-3,3%
Outros Ativos	4.998,5	4.463,4	12,0%	4.452,5	12,3%	4.998,5	4.452,5	12,3%
Total de Ativos	20.873,7	20.529,2	1,7%	22.090,9	-5,5%	20.873,7	22.090,9	-5,5%

Ativos Totais - (R\$ MM)



Distribuição dos Ativos Totais 3T16 (%)



Os ativos totais somaram R\$ 20,9 bilhões, aumento de 1,7% no 3T16. As operações de crédito e de arrendamento mercantil, principal ativo, totalizaram R\$ 10,3 bilhões, representando 50,5% do total de ativos.

A linha de Outros Ativos que inclui compra de direitos creditórios, carteira de câmbio, entre outros créditos, registrou saldo de R\$ 4,9 bilhões.

Liquidez

Caixa Livre de R\$ 3,5 bilhões

Distribuição dos Ativos Líquidos (R\$ MM)	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %
Disponibilidades	129,3	96,3	34,3%	122,4	5,6%
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	1.620,7	2.320,1	-30,1%	4.324,2	-62,5%
Aplicações no Mercado Aberto (líquido)	1.440,9	2.118,3	-32,0%	4.178,8	-65,5%
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	159,3	126,7	25,7%	103,3	54,2%
Aplicações em Moedas Estrangeiras	20,5	75,1	-72,7%	42,1	-51,3%
TVM (Carteira Própria - Disponível para Venda/Negociação)	2.082,8	1.706,9	22,0%	1.123,4	85,4%
Relações Interfinanceiras (Líquido)	132,1	144,0	-8,3%	31,6	n.a
Total de Ativos Líquidos	3.964,9	4.267,3	-7,1%	5.601,6	-29,2%

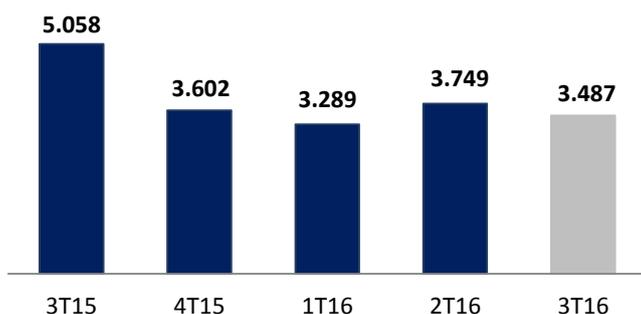
O saldo dos ativos líquidos atingiu o montante de R\$ 3.964,9 milhões, decréscimo de 7,1% no trimestre.

Os principais eventos ocorridos ao longo dos últimos 12 meses fizeram com que houvesse uma flutuação nessa linha, ilustrada no gráfico abaixo:

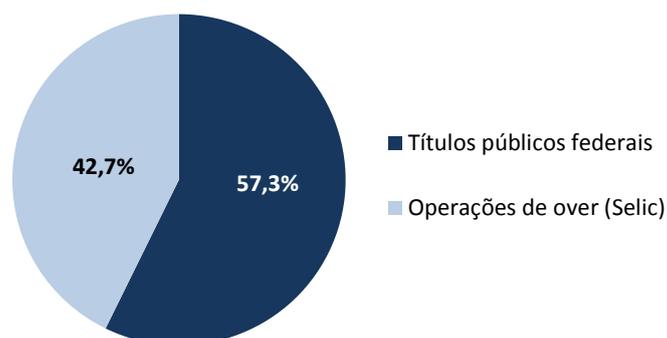
(i) No 3T15, ocorreu a captação do empréstimo sindicalizado A/B *loan* no montante de aproximadamente US\$ 200,0 milhões para 2 e 3 anos e o pagamento da 2ª Emissão Pública de Letras Financeiras no montante de proximamente R\$ 450 milhões; (ii) No 4T15 pagamos a compra do CIT Brasil e o vencimento de Emissão Privada que faz parte do programa *Euro Medium-Term Note Programme*; (iii) No 1T16 o pagamento de US\$ 300,0 milhões de dólares (R\$ 1,26 bilhão) referente ao *Euro Bond*, com vencimento em janeiro de 2016; (iv) No 2T16, o vencimento de R\$ 121,8 milhões referente a 3ª Emissão Pública de Letras Financeiras; e (v) No 3T16 houve o pagamento de R\$ 328,2 milhões referente a OPA (total de 36.085.958 ações), o pagamento de tranches das operações sindicalizadas dos órgãos multilaterais (IFC e IIC), no montante de R\$ 504,5 milhões e o vencimento de R\$ 132,4 milhões da 4ª emissão de Letras Financeiras Públicas.

O Banco Daycoval entende que uma gestão eficiente se caracteriza por manter posição de caixa elevado e seus prazos de ativos e passivos casados. No 3T16 nosso caixa representava 56,4% dos depósitos totais + LCA e LCI e era suficiente para fazer frente a 168 dias de vencimentos do passivo, sem quaisquer recebimentos de ativo.

Evolução do Caixa Livre - (R\$ MM)



Breakdown do Caixa 3T16 (%)

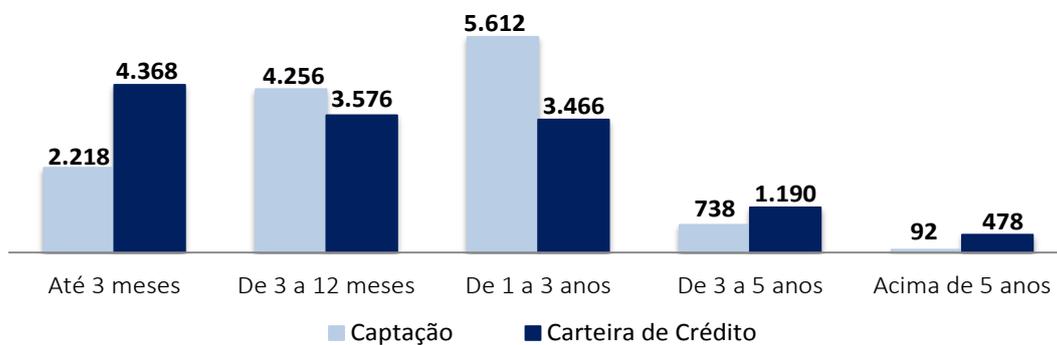


Gestão de Ativos e Passivos

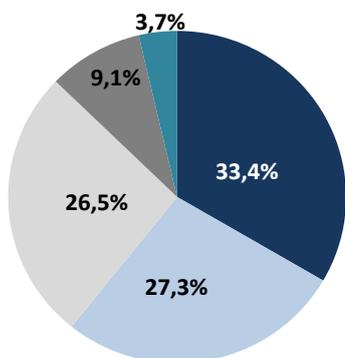
Gap positivo de 64 dias

A continuidade na gestão de passivos se relaciona com a diversificação de carteira e prazos adequados em relação ao perfil dos seus ativos. No total, 60,7% da carteira de crédito terá vencimento nos próximos 12 meses e apenas 52,1% das operações de captação vencerão neste mesmo período. O prazo médio das operações de crédito é atualmente de 332 dias e o prazo médio das operações de captação se estende por 396 dias.

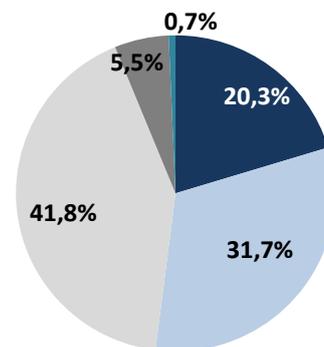
**Operações a Vencer
(Setembro/16)**



**Carteira de Crédito - Operações a Vencer
(Setembro/16)**



**Captação - Operações a Vencer
(Setembro/16)**



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

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

Prazo Médio das Operações de Crédito: **332 dias**

Prazo Médio das Operações de Captação: **396 dias**

Carteira de Crédito por segmento	Prazo Médio a decorrer ⁽¹⁾ dias
Crédito Empresas	183
Comércio Exterior	78
Consignado	529
Veículos	401
CDC Lojista / Outros	463
Leasing	312
BNDES	462
Total Carteira de Crédito	332

(1) A partir de 30 de setembro de 2016

Captação	Prazo Médio a decorrer ⁽¹⁾ dias
Depósitos a Prazo	206
Depósitos Interfinanceiros	200
Letras Financeiras	423
LCA (Letra de Crédito do Agronegócio)	129
LCI (Letra de Crédito Imobiliário)	216
Emissões Externas	844
Obrigações por Empréstimos e Repasses ⁽²⁾	315
Leasing	43
BNDES	465
Total Captação	396

(1) A partir de 30 de setembro de 2016

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

Desempenho Operacional

Captação

Captação em linha com a Carteira de Crédito

Captação (R\$ MM)	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %
Depósitos Totais	5.217,9	4.769,0	9,4%	4.787,0	9,0%
Depósitos à Vista + Dep. Moeda Estrangeira	506,0	556,5	-9,1%	411,3	23,0%
Depósitos a Prazo	4.308,6	3.835,4	12,3%	3.910,4	10,2%
Depósitos Interfinanceiros	403,3	377,1	6,9%	465,3	-13,3%
Letras de Crédito Imobiliário - LCI	515,4	542,3	-5,0%	643,7	-19,9%
Letras de Crédito do Agronegócio - LCA	452,1	467,5	-3,3%	346,8	30,4%
Letras Financeiras	3.857,7	3.903,2	-1,2%	3.898,7	-1,1%
Pessoas Físicas	236,9	221,7	6,9%	168,1	40,9%
Pessoas Jurídicas	3.276,5	3.295,9	-0,6%	3.158,0	3,8%
Pessoas Jurídicas - Oferta Pública	344,3	385,6	-10,7%	572,6	-39,9%
Emissões Externas	1.658,2	1.602,7	3,5%	3.378,0	-50,9%
<i>Bonds</i>	1.658,2	1.602,7	3,5%	3.107,6	-46,6%
Títulos emitidos no exterior (Emissão Privada)	-	-	-	270,4	n.a.
Obrigações por Empréstimos e Repasses	1.735,5	2.106,7	-17,6%	3.136,0	-44,7%
Empréstimos no Exterior	1.442,3	1.884,2	-23,5%	2.851,8	-49,4%
Repasses do País - Instituições Oficiais	293,2	222,5	31,8%	284,2	3,2%
Total	13.436,8	13.391,4	0,3%	16.190,2	-17,0%

O total de captação atingiu R\$ 13.436,8 milhões no 3T16, praticamente estável em relação ao 2T16. Vale mencionar que tivemos crescimento sustentável na linha de depósitos, sem pressão para aumento do custo de captação. Ocorreram importantes vencimentos durante o trimestre entre eles: operação sindicalizada, vencimento da 4ª emissão de Letras Financeiras Públicas e o pagamento da OPA (Oferta Pública de Ações).

Em outubro houve a 5ª Emissão Pública de Letras Financeiras do Banco Daycoval, no montante de R\$ 400,0 milhões, com demanda de aproximadamente R\$ 1,0 bilhão, conforme demonstrado na tabela ao lado. Nessa operação tivemos ampla pulverização de investidores (28 casas) e redução do custo de captação. Essas captações irão ajudar o Daycoval, não somente a diversificar sua base de captação, mas também a alongar o prazo médio das operações.

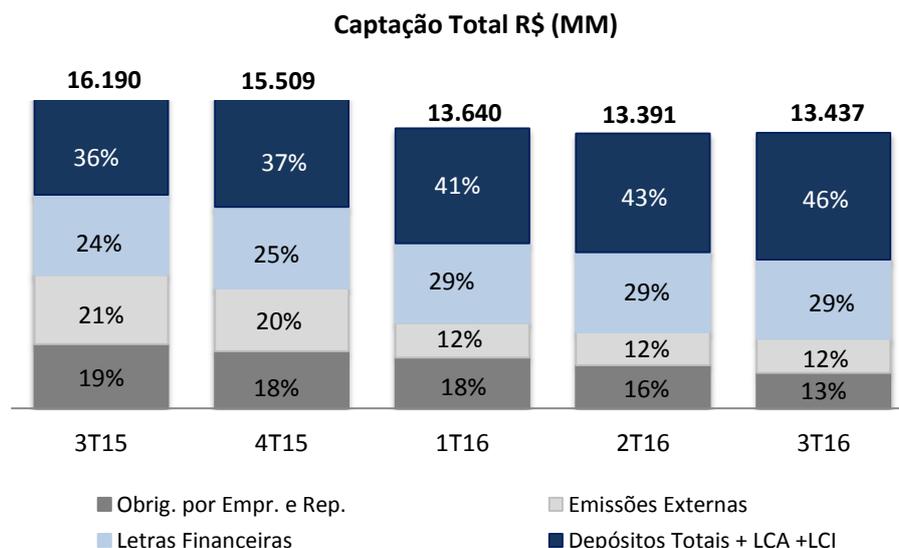
Emissão de Letras Financeiras realizada em 25/10/2016	
Emissor	Banco Daycoval
Valor	R\$ 400,05 milhões
Vencimento	01 de novembro de 2018
Rating da 5ª emissão	Moody's: Aa2.br
Coordenador líder	Banco Santander (Brasil) S.A.
Coordenadores	Banco ABC Brasil S.A.
	Banco Bradesco BBI S.A.
	Banco Votorantim S.A.

Os depósitos totais, incluindo LCI (letras de crédito imobiliário) e LCA (letras de crédito do agronegócio), representam 46,0% do total da captação, com saldo de R\$ 6.185,4 milhões, crescimento de 7,0% em relação ao 2T16. Os depósitos a prazo encerraram o 3T16 com R\$ 4.308,6 milhões, aumento de 12,3% em comparação ao 2T16.

A captação de Letras Financeiras atingiu saldo de R\$ 3.857,7 milhões, diminuição de 1,2% no trimestre. (Não está incorporada a 5ª emissão de LF) e tivemos o vencimento de R\$ 132,4 milhões, referente a 4ª emissão de Letras Financeiras Públicas.

No âmbito internacional o Daycoval tem relacionamento com vários bancos correspondentes em diversos países, incluindo bancos de desenvolvimento e agências multilaterais. A linha de emissão externa encerrou o 3T16 com saldo de R\$ 1.658,2 milhões, crescimento de 3,5%, versus o 2T16 e a linha de empréstimos no exterior encerrou o trimestre com saldo de R\$ 1.442,3 milhões, redução de 23,5%, impulsionada pelo pagamento das tranches das operações sindicalizadas dos órgãos multilaterais (IFC e IIC), no montante de R\$ 504,5 milhões.

As captações também estão compatíveis com a estrutura de capital do Banco, o que permite manter o prazo das operações de crédito e o saldo de ativos e passivos alinhados. Temos trabalhado para aumentar a base de clientes/investidores e, no 3T16, encerramos a carteira de CDB com 8.131 clientes ativos.



Segregação dos Depósitos/LCI e LCA (R\$ MM)	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %
Pessoas Jurídicas	2.260,6	1.927,0	17,3%	2.089,7	8,2%
Fundos de Investimento	1.296,6	1.246,7	4,0%	1.411,2	-8,1%
Instituições Financeiras + Depósitos Interfinanceiros	530,8	490,8	8,1%	470,6	12,8%
Pessoas Físicas	429,1	357,8	19,9%	238,9	79,6%
Fundações	194,8	190,2	2,4%	165,3	17,8%
Depósitos à Vista + Dep. Moeda Estrangeira	506,0	556,5	-9,1%	411,3	23,0%
Letras de Crédito Imobiliário - LCI	515,4	542,3	-5,0%	643,7	-19,9%
Letras de Crédito do Agronegócio - LCA	452,1	467,5	-3,3%	346,8	30,4%
Depósitos Totais/LCI e LCA	6.185,4	5.778,8	7,0%	5.777,5	7,1%

Até o momento, o Banco Daycoval (não consolidado) não se utilizou de recursos advindos de Depósitos a Prazo com Garantia Especial do Fundo Garantidor de Créditos DPGE 1 e DPGE 2.

Ratings

Rating no nível do Soberano

A classificação obtida pelo Banco Daycoval nos ratings comprova o baixo nível de risco e a solidez conquistada nas operações. As informações apuradas pelas respectivas agências são amplamente consideradas pelo mercado financeiro, mas não devem, para todos os efeitos, serem compreendidas como recomendação de investimento.

De acordo com os relatórios divulgados, os ratings refletem o entendimento das agências de que o Banco Daycoval mantém um perfil conservador e uma trajetória consistente de resultados, bons indicadores de qualidade de ativos e elevados índices de capitalização, com baixo grau de alavancagem, principalmente se comparado a seus pares, sendo: i) Ba2 em escala global pela Moody's; ii) BB pela Fitch Ratings; iii) BB- pela Standard&Poor's, todas com perspectiva "Negativa" e; iv) e Pela Riskbank - BRMP 1 – Baixo Risco para Médio Prazo (até dois anos), muito seguro.

Para mais informações acesse:

<https://www.daycoval.com.br/Rl/Site/Pt/Pages/investidores/ratings.aspx>

			
<p>Escala Global Longo Prazo Ba2</p> <p>Escala Nacional Longo Prazo Aa2</p> <p>Negativo</p> <p>Fevereiro 2016</p>	<p>Escala Global Longo Prazo BB Curto Prazo F3</p> <p>Escala Nacional Longo Prazo AA [bra] Curto Prazo F1 [bra]</p> <p>Negativo</p> <p>Agosto 2016</p>	<p>Escala Global Longo Prazo BB- Curto Prazo B</p> <p>Escala Nacional Longo Prazo A [bra] Curto Prazo A-2 [bra]</p> <p>Negativo</p> <p>Abril 2016</p>	<p>BRMP 1 Baixo Risco Para Médio Prazo (Até 2 Anos) – Muito Seguro</p> <p>Índice 10,69</p> <p>Junho 2016</p>

Qualidade da Carteira de Crédito

Total de Provisão/Carteira de Crédito de 6,5% no trimestre

A **qualidade da carteira** continua elevada, com 91,4% das operações classificadas entre AA-C ao final do 3T16, de acordo com a Resolução 2.682 do CMN. Os saldos das operações de avais e fianças concedidos não estão contemplados nestas tabelas.

O saldo da **carteira de crédito** ao final de setembro de 2016 foi de **R\$ 12.958,3 milhões**, com um saldo de PDD de R\$ 842,2 milhões.

Rating	Banco Daycoval - R\$ MM			
	Provisão Requerida	Carteira	%	Provisão
AA	0,0%	-	0,0%	-
A	0,5%	5.994,7	46,3%	30,0
B	1,0%	4.502,8	34,7%	45,0
C	3,0%	1.347,0	10,4%	40,4
D	10,0%	227,5	1,8%	22,7
E	30,0%	88,7	0,7%	26,6
F	50,0%	106,8	0,8%	53,4
G	70,0%	222,4	1,7%	155,7
H	100,0%	468,4	3,6%	468,4
Carteira de Crédito ⁽¹⁾		12.958,3	100,0%	842,2
Total Carteira		12.958,3	100,0%	842,2
Total Provisão / Carteira				6,5%

Crédito Empresas ⁽¹⁾ (R\$ MM)			
3T16	Carteira	%	Provisão
AA - C	5.972,0	89,1%	75,5
D	129,7	1,9%	13,0
E	20,4	0,3%	6,1
F	75,2	1,1%	37,6
G	197,3	2,9%	138,2
H	318,6	4,7%	318,6
Subtotal	6.713,2	100,0%	589,0
Total	6.713,2	100,0%	589,0
Total da Provisão/ Carteira			8,8%

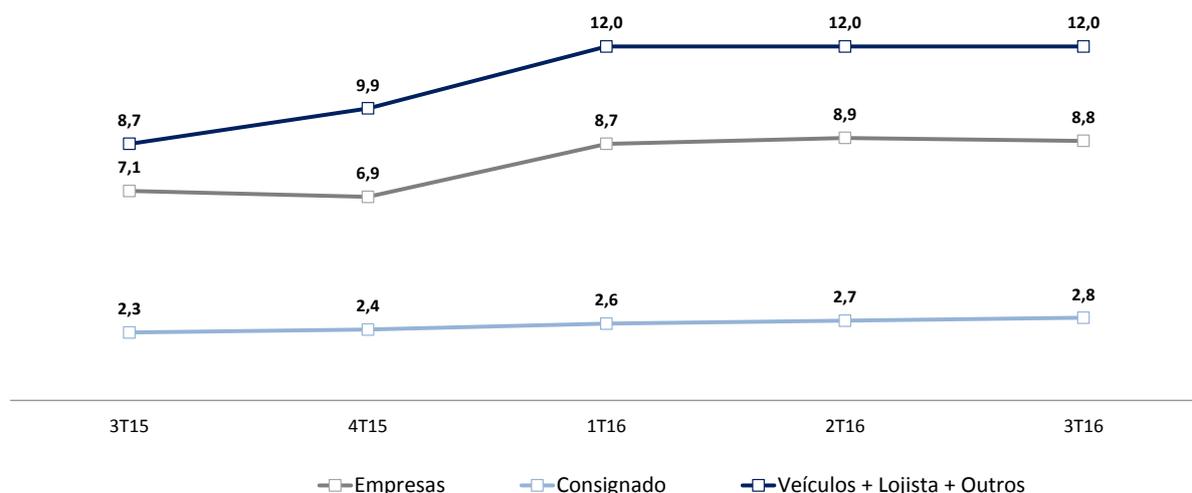
LEASING (R\$ MM)			
3T16	Carteira	%	Provisão
AA - C	263,8	89,3%	2,5
D	8,9	3,1%	0,9
E	5,6	1,9%	1,7
F	2,7	0,9%	1,3
G	1,2	0,4%	0,8
H	13,1	4,4%	13,1
Subtotal	295,3	100,0%	20,3
Total	295,3	100,0%	20,3
Total da Provisão/ Carteira			6,9%

Veículos (R\$ MM)			
3T16	Carteira	%	Provisão
AA - C	508,2	80,0%	7,3
D	43,8	6,9%	4,4
E	20,2	3,2%	6,0
F	10,9	1,7%	5,5
G	10,4	1,6%	7,3
H	42,0	6,6%	42,0
Subtotal	635,5	100,0%	72,5
Total	635,5	100,0%	72,5
Total da Provisão/ Carteira			11,4%

Consignado (R\$ MM)			
3T16	Carteira	%	Provisão
AA - C	5.043,7	96,3%	29,7
D	43,8	0,8%	4,4
E	41,0	0,8%	12,3
F	16,5	0,3%	8,3
G	12,1	0,2%	8,4
H	84,8	1,6%	84,8
Subtotal	5.241,9	100,0%	147,9
Total	5.241,9	100,0%	147,9
Total da Provisão/ Carteira			2,8%

(1) Exclui Avais e Fianças

Evolução PDD/ Carteira de Crédito por Segmento

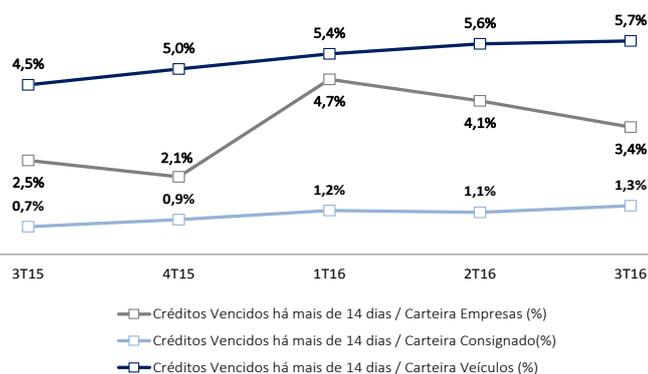

 Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa e Outros Créditos (PDD) ⁽¹⁾

Saldo PDD/ Carteira E-H (%) em 95,0% no 3T16

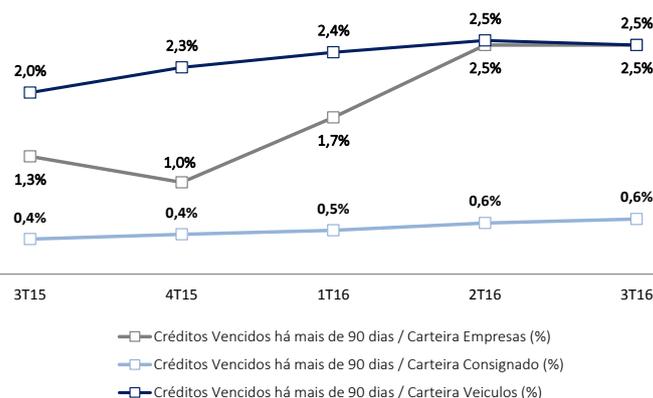
Visão Geral Qualidade Carteira de Crédito Ampliada ⁽¹⁾	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %	9M16	9M15	Var. %
Carteira de Crédito R\$ (MM)	12.958,3	12.960,6	0,0%	12.686,3	2,1%	12.958,3	12.686,3	2,1%
Constituição de Provisão R\$ (MM)	162,2	175,2	-7,4%	155,9	4,0%	501,3	463,0	8,3%
Saldo PDD (R\$ MM)	842,2	839,6	0,3%	673,5	25,0%	842,2	673,5	25,0%
Saldo da carteira E-H R\$ (MM)	886,3	933,0	-5,0%	608,7	45,6%	886,3	608,7	45,6%
Créditos Vencidos há mais de 14 dias R\$ (MM)	349,9	391,6	-10,6%	255,5	36,9%	349,9	255,5	36,9%
Créditos Vencidos há mais de 60 dias R\$ (MM)	255,5	292,4	-12,6%	160,6	59,1%	255,5	160,6	59,1%
Créditos Vencidos há mais de 90 dias R\$ (MM)	226,0	230,4	-1,9%	127,5	77,3%	226,0	127,5	77,3%
Constituição de Provisão/Carteira de Crédito (%)	1,3%	1,4%	-0,1 p.p	1,2%	0,1 p.p	3,9%	3,6%	0,3 p.p
Saldo PDD/Carteira de Crédito (%)	6,5%	6,5%	0,0 p.p	5,3%	1,2 p.p	6,5%	5,3%	1,2 p.p
Saldo da Carteira E-H/Carteira de Crédito (%)	6,8%	7,2%	-0,4 p.p	4,8%	2,0 p.p	6,8%	4,8%	2,0 p.p
Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira de Crédito (%)	2,7%	3,0%	-0,3 p.p	2,0%	0,7 p.p	2,7%	2,0%	0,7 p.p
Créditos Vencidos há mais de 60 dias / Carteira de Crédito (%)	2,0%	2,3%	-0,3 p.p	1,3%	0,7 p.p	2,0%	1,3%	0,7 p.p
Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira de Crédito (%)	1,7%	1,8%	-0,1 p.p	1,0%	0,7 p.p	1,7%	1,0%	0,7 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 14 dias R\$ (MM)	240,7%	214,4%	26,3 p.p	263,6%	-22,9 p.p	240,7%	263,6%	-22,9 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 60 dias R\$ (MM)	329,6%	287,1%	42,5 p.p	419,4%	-89,8 p.p	329,6%	419,4%	-89,8 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias R\$ (MM)	372,7%	364,4%	8,3 p.p	528,2%	-155,5 p.p	372,7%	528,2%	-155,5 p.p
Saldo PDD / Carteira E-H (%)	95,0%	90,0%	5,0 p.p	110,6%	-15,6 p.p	95,0%	110,6%	-15,6 p.p
Baixa para prejuízo R\$ (MM)	(159,6)	(137,7)	15,9%	(79,6)	100,5%	(407,7)	(261,2)	56,1%
Créditos recuperados Empresas R\$ (MM)	39,2	35,8	9,5%	29,1	34,7%	102,4	88,7	15,4%
Créditos recuperados Varejo R\$ (MM)	9,0	8,7	3,4%	7,4	21,6%	27,9	20,7	34,8%

(1) Não considera Avals e Fianças e inclui Operações de Leasing no 3T16 e no 2T16.

Créditos vencidos há mais de 14 dias



Créditos vencidos há mais de 90 dias



Para melhor compreensão do comportamento da evolução das provisões, a tabela a seguir apresenta os valores nominais de movimentação da provisão trimestral, classificados por segmento:

PDD (R\$ MM) - INCLUI LEASING	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %	9M16	9M15	Var. %
Saldo Inicial	839,6	802,1	4,7%	597,2	40,6%	748,6	451,7	65,7%
Reclassificação de Fiança	-	-	-	-	-	-	20,0	n.a.
Constituição de Provisão	162,2	175,2	-7,4%	155,9	4,0%	501,3	463,0	8,3%
Empresas ⁽¹⁾	110,1	117,6	-6,4%	105,3	4,6%	328,8	311,2	5,7%
Consignado	34,0	36,0	-5,6%	27,5	23,6%	106,6	82,6	29,1%
Veículos	14,3	18,7	-23,5%	17,4	-17,8%	53,7	57,2	-6,1%
CDC Lojista + Outros	3,8	2,9	31,0%	5,7	-33,3%	12,2	12,0	1,7%
Baixa como Prejuízo	(159,6)	(137,7)	15,9%	(79,6)	100,5%	(407,7)	(261,2)	56,1%
Empresas ⁽¹⁾	(107,7)	(85,1)	26,6%	(42,6)	152,8%	(257,5)	(153,5)	67,8%
Varejo	(51,9)	(52,6)	-1,3%	(37,0)	40,3%	(150,2)	(107,7)	39,5%
Saldo Final PDD (R\$ MM)	842,2	839,6	0,3%	673,5	25,0%	842,2	673,5	25,0%

(1) Não considera Avais e Fianças e inclui Operações de Leasing no 3T16 e no 2T16.

No 3T16 foi constituída a provisão de R\$ 162,2 milhões, 7,4% inferior ao 2T16. No acumulado do ano houve 8,3% de piora, se comparado com 9M15. Essa deterioração demonstra a piora de cenário econômico em todos os segmentos, junto com a baixa demanda por crédito que fez com que todas as carteiras continuassem com a provisão em patamares elevados.

Na linha crédito para empresas, encerramos o 3T16 com uma despesa de provisão de R\$ 110,1 milhões, redução de 6,4% versus o 2T16. No 9M16 tivemos um montante de R\$ 328,8 milhões de provisão, 5,7% acima do 9M15, com praticamente o mesmo tamanho de carteira e é importante mencionar que mais de 50% da carteira de crédito para empresas vencem em até 90 dias. Trabalhamos com provisão elevada, não temos concentração relevante em nenhum segmento ou empresa, precificamos de maneira adequada os riscos de crédito, além de termos obtido margem para compensar qualquer eventual expansão da inadimplência.

No segmento de consignado, a despesa de provisão atingiu R\$ 34,0 milhões, redução de 6,4% no trimestre.

Na carteira de veículos, a despesa de provisão do trimestre foi de R\$ 14,3 milhões, 23,5% inferior ao 2T16. No acumulado do ano tivemos uma melhora de 6,1%, se comparado ao mesmo período do ano anterior. Pelo 4º trimestre consecutivo, essa carteira vem desacelerando sua provisão, mesmo num cenário que vem sofrendo pioras constantes. Entendemos que o desempenho nesse segmento está conectado diretamente com o desemprego.

O saldo da carteira E-H encerrou o trimestre com R\$ 886,3 milhões, melhora de 5,0% em relação ao trimestre anterior, e é pelo 2º trimestre consecutivo que esse número demonstra melhora. O índice de provisão para devedores duvidosos dividido pela Carteira E-H, atingiu 95,0%, melhora de 5,0 p.p. em relação ao 2T16. Entendemos que esse indicador deva voltar aos patamares acima de 100% nos próximos trimestres.

Os índices de vencidos há mais de 14 dias, 60 dias e 90 dias mostraram melhoras nos seus indicadores. O índice de vencidos há mais de 14 dias mostrou uma melhora de 0,3 p.p. em comparação ao 2T16, fato ocorrido pelo 2º trimestre consecutivo. Essa melhora ocorreu no segmento de crédito para empresas, onde 88% dos nossos clientes ativos faturam até R\$ 300 milhões ano.

Nesse trimestre, o indicador de créditos vencidos há mais de 60 dias encerrou o 3T16 com 2,0%, 0,3 p.p. de redução se comparado ao 2T16. O indicador de créditos vencidos há mais de 90 dias, encerrou com índice de 1,7%, melhora de 0,1 p.p. em relação ao 2T16.

Durante o 3T16, o Banco renegociou operações de crédito de clientes inadimplentes no montante de R\$ 134,8 milhões. No acumulado dos 9 meses de 2016, foram renegociados R\$ 436,6 milhões. O Daycoval Leasing durante os 9 meses de 2016, renegociou operações de arrendamento mercantil no montante de R\$ 4,8 milhões. Importante mencionar que os créditos renegociados do banco mantiveram a provisão (Rating) anterior constituída.

O montante baixado para prejuízo foi de R\$ 159,6 milhões no 3T16. Continuam os esforços para a recuperação das operações transferidas para prejuízo. No 3T16 as recuperações de crédito somaram R\$ 48,1 milhões e no acumulado do ano recuperamos R\$ 130,3 milhões, sendo que 78,4% do crédito para empresas.

Créditos Vencidos Empresas (R\$ MM)	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %
Créditos Vencidos há mais de 14 dias	235,7	281,8	-16,4%	169,1	39,4%
Créditos Vencidos há mais de 60 dias	186,8	223,1	-16,3%	108,4	72,3%
Créditos Vencidos há mais de 90 dias	171,9	176,1	-2,4%	86,5	98,7%
Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira Empresas (%)	3,4%	4,1%	-0,7 p.p	2,5%	0,9 p.p
Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Empresas (%)	2,5%	2,5%	0,0 p.p	1,3%	1,2 p.p
Saldo de PDD/Crédito Empresas (%)	8,8%	8,7%	0,1 p.p	7,1%	1,7 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias (%)	354,5%	344,6%	9,9 p.p	554,9%	-200,4 p.p
Créditos Vencidos Consignado (R\$ MM)	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %
Créditos Vencidos há mais de 14 dias	67,0	58,9	13,8%	37,4	79,1%
Créditos Vencidos há mais de 60 dias	39,0	37,1	5,1%	23,5	66,0%
Créditos Vencidos há mais de 90 dias	30,4	29,2	4,1%	19,2	58,3%
Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira Consignado(%)	1,3%	1,1%	0,2 p.p	0,7%	0,6 p.p
Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Consignado (%)	0,6%	0,6%	0,0 p.p	0,4%	0,2 p.p
Saldo de PDD/Carteira de Consignado (%)	2,8%	2,7%	0,1 p.p	2,3%	0,5 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias (%)	486,5%	488,4%	-1,9 p.p	600,0%	-113,5 p.p
Créditos Vencidos Veículos (R\$ MM)	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %
Créditos Vencidos há mais de 14 dias	36,1	38,6	-6,5%	35,7	1,1%
Créditos Vencidos há mais de 60 dias	21,0	23,0	-8,7%	20,7	1,4%
Créditos Vencidos há mais de 90 dias	16,2	17,5	-7,4%	15,6	3,8%
Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira Veículos (%)	5,7%	5,6%	0,1 p.p	4,5%	1,2 p.p
Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Veículos (%)	2,5%	2,5%	0,0 p.p	2,0%	0,5 p.p
Saldo de PDD/Carteira de Veículos (%)	11,4%	11,2%	0,2 p.p	8,6%	2,8 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias (%)	447,5%	438,3%	9,2 p.p	432,7%	14,8 p.p
Créditos Vencidos CDC Lojista + Outros (R\$ MM)	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %
Créditos Vencidos há mais de 14 dias	11,1	12,3	-9,8%	13,3	-16,5%
Créditos Vencidos há mais de 60 dias	8,7	9,2	-5,4%	8,0	8,7%
Créditos Vencidos há mais de 90 dias	7,5	7,6	-1,3%	6,2	21,0%
Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira CDC Lojista + Outros (%)	15,3%	14,9%	0,4 p.p	12,3%	3,0 p.p
Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira CDC Lojista + Outros (%)	10,4%	9,2%	1,2 p.p	5,7%	4,7 p.p
Saldo de PDD/Carteira de CDC Lojista + Outros (%)	17,3%	16,3%	1,0 p.p	10,0%	7,3 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias (%)	166,7%	177,6%	-10,9 p.p	174,2%	-7,5 p.p
Saldo Total PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias (%)	372,7%	364,4%	8,3 p.p	528,2%	-155,5 p.p

(1) Não considera Cessão de Crédito e Avals e Fianças e inclui Operações de Leasing no 2T16 e 1T16.

Desempenho Financeiro

Receitas com operações de crédito atingiram R\$ 741,5 milhões no 3T16

Resultado Bruto da Intermediação Financeira (R\$ MM)	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %	9M16	9M15	Var. %
Operações de Crédito	741,5	713,1	4,0%	842,4	-12,0%	2.164,7	2.229,5	-2,9%
Empresas	344,3	320,9	7,3%	450,6	-23,6%	982,2	1.104,0	-11,0%
Consignado	338,4	330,1	2,5%	320,3	5,7%	995,4	913,8	8,9%
Veículos	54,2	56,5	-4,1%	64,9	-16,5%	170,9	192,0	-11,0%
CDC Lojista + Outros	4,6	5,6	-17,9%	6,6	-30,3%	16,2	19,7	-17,8%
Operações de Arrendamento Mercantil	62,8	66,0	-4,8%	-	n.a.	193,9	-	n.a.
Resultado de Títulos e Valores Mobiliários	185,4	170,2	8,9%	204,9	-9,5%	511,2	452,7	12,9%
Resultado com Derivativos ⁽¹⁾	17,9	(379,3)	n.a.	854,9	-97,9%	(651,2)	1.396,6	n.a.
Resultado de Operações de Câmbio	35,6	(15,1)	n.a.	187,5	-81,0%	31,0	352,5	-91,2%
Receitas da Intermediação Financeira (A)	1.043,2	554,9	88,0%	2.089,7	-50,1%	2.249,7	4.431,3	-49,2%
Despesas com Operações de Captação no Mercado ⁽²⁾	(465,6)	(384,1)	21,2%	(1.219,3)	-61,8%	(1.218,0)	(2.428,5)	-49,8%
Despesas com Operações de Empréstimos e Repasses ⁽³⁾	(53,4)	(17,6)	203,4%	(538,6)	-90,1%	(98,6)	(809,6)	-87,8%
Operações de Arrendamento Mercantil	(44,2)	(48,9)	-9,6%	-	n.a.	(140,0)	-	n.a.
Operações de Venda ou de Transferência de Ativos Financeiros	(23,0)	(11,5)	n.a.	(14,2)	62,0%	(40,7)	(28,9)	40,8%
Provisão para Perdas com Créditos (PDD)	(162,2)	(175,2)	-7,4%	(155,9)	4,0%	(501,4)	(478,0)	4,9%
Despesas da Intermediação Financeira (B)	(748,4)	(637,3)	17,4%	(1.928,0)	-61,2%	(1.998,7)	(3.745,0)	-46,6%
Resultado Bruto da Intermediação Financeira (A-B)	294,8	(82,4)	n.a.	161,7	82,3%	251,0	686,3	n.a.
Variação Cambial sobre Operações Passivas ⁽⁴⁾	-	360,8	n.a.	-	n.a.	629,9	(3,8)	n.a.
Receita de Compra de Direitos Creditórios ⁽⁴⁾	57,1	46,1	n.a.	59,0	n.a.	160,3	244,4	n.a.
Resultado Bruto da Intermediação Financeira Ajustado	351,9	324,5	8,4%	220,7	59,4%	1.041,2	926,9	12,3%
Ajuste MTM - Hedge	8,5	(16,0)	n.a.	(194,3)	n.a.	16,6	(176,3)	n.a.
Result. Bruto da Interm. Financeira Ajustado e após MTM - Hedge	343,4	340,5	0,9%	415,0	-17,3%	1.024,6	1.103,2	-7,1%

⁽¹⁾ Resultado com derivativos (Hedge)	17,4	(383,6)		(153,7)		(653,1)	512,4
⁽²⁾ Variação Cambial s/ Emissões no Exterior	(18,2)	0,0		(82,6)		(18,2)	(386,1)
⁽³⁾ Variação Cambial s/ Empréstimos no exterior	(29,2)	0,0		(22,2)		(29,2)	(111,2)
⁽⁴⁾ Reclassificada de Outras Receitas/Despesas Operacionais	57,1	406,9		59,0		629,9	(3,8)

No 3T16 as receitas de operações de crédito atingiram R\$ 741,5 milhões, 4,0% acima do 2T16, com destaque para Operações de Crédito – Empresas que finalizou 3T16 com receita de R\$ 344,3 milhões, crescimento de 7,3% versus o 2T16. A linha de Consignado encerrou o trimestre com receita de R\$ 338,4 milhões, aumento de 2,5%, frente ao 2T16 e a linha de veículos teve o resultado de R\$ 54,2 milhões, redução de 4,1% no trimestre, motivada pelo declínio da carteira nos últimos trimestres.

A partir de novembro/2015 passamos a incorporar o Resultado de Operações de Arrendamento Mercantil, tendo em vista a compra do CIT Brasil. Essa linha encerrou o 3T16 com receita de R\$ 62,8 milhões e despesa de R\$ 44,2 milhões.

O Resultado Bruto da Intermediação Financeira encerrou o trimestre com saldo positivo de R\$ 294,8 milhões. Excluindo-se o efeito do ajuste do MTM do hedge das emissões externas, considerando a reclassificação da variação cambial sobre operações passivas e receita com compra de direitos creditórios, o resultado bruto da intermediação financeira ajustado foi de R\$ 343,4 milhões no 3T16, praticamente estável em relação ao 2T16.

As despesas com operações de captação no mercado e de empréstimos e repasses foram de R\$ 519,0 milhões no trimestre, 29,2% acima do 2T16.

O resultado com derivativos foi de R\$ 17,9 milhões positivo no 3T16 porque incluiu R\$ 17,4 milhões de resultado positivo do hedge. Excluindo estes efeitos, o resultado com derivativos foi de R\$ 0,5 milhão positivo no 3T16, versus R\$ 4,3 milhões negativo no 2T16.

Despesas de Pessoal, Despesas Administrativas e Despesas de Comissões

Despesas de Pessoal e Administrativas (R\$ MM)	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %	9M16	9M15	Var. %
Despesas de Pessoal	(73,5)	(70,0)	5,0%	(63,3)	16,1%	(211,0)	(192,4)	9,7%
Despesas Administrativas	(63,3)	(58,2)	8,8%	(64,1)	-1,2%	(177,5)	(197,5)	-10,1%
Total de Despesas de Pessoal e Administrativas	(136,8)	(128,2)	6,7%	(127,4)	7,4%	(388,5)	(389,9)	-0,4%
Despesas de Comissões (total)	(61,1)	(60,1)	1,7%	(50,1)	22,0%	(173,2)	(156,3)	10,8%
Consignado	(50,6)	(49,4)	2,4%	(37,1)	36,4%	(140,1)	(114,9)	21,9%
Veículos	(6,1)	(7,1)	-14,1%	(8,9)	-31,5%	(21,3)	(29,6)	-28,0%
CDC Lojista + Outros	(0,8)	(0,8)	0,0%	(0,8)	0,0%	(2,5)	(1,9)	31,6%
Daytravel	(3,6)	(2,8)	28,6%	(3,3)	9,1%	(9,3)	(9,9)	-6,1%
Total	(197,9)	(188,3)	5,1%	(177,5)	11,5%	(561,7)	(546,2)	2,8%

As despesas de pessoal e administrativas encerraram o 3T16 com valor de R\$ 136,8 milhões, aumento de 6,7% frente ao 2T16. Analisando as despesas de pessoal fechamos o trimestre com R\$ 73,5 milhões, crescimento de 5,0% em comparação com o 2T16, motivado por contratações e provisionamento do dissídio coletivo. O acumulado do 9M16 encerrou praticamente estável, versus o 9M15, demonstrando os esforços que o Banco vem fazendo em reduzir suas despesas, mesmo em um cenário inflacionário, sem perder a qualidade e a agilidade nos negócios.

O Banco Daycoval consolidado encerrou o 3T16 com 1.435 funcionários, crescimento de 23 colaboradores se comparado com 2T16. Atualmente, a equipe comercial do segmento Empresas é formada por 25% do total dos funcionários.

As despesas de comissões, demonstradas na tabela acima, totalizaram R\$ 61,1 milhões, aumento de 1,7% em relação ao 2T16, praticamente estável em relação ao 2T16.

Índice de Eficiência Recorrente

No 3T16 o Índice de Eficiência Recorrente foi de 37,0%, 2,4 p.p. de aumento se comparado com o 2T16. O índice está em linha com a nossa expectativa de Eficiência para o Banco.

Índice de Eficiência Recorrente (R\$ MM)	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %	9M16	9M15	Var. %
(+) Despesas de Pessoal + Administrativas + Comissões	(197,9)	(188,3)	5,1%	(177,5)	11,5%	(561,6)	(546,2)	2,8%
(+) Depreciação e Amortização	0,6	1,6	n.a	1,7	n.a	3,7	5,1	n.a.
Total de despesas (A)	(197,3)	(186,7)	5,7%	(175,8)	12,2%	(557,9)	(541,1)	3,1%
(+) Res. da Intermediação Financeira Recorrente (-) PDD	450,1	108,7	314,1%	455,9	-1,3%	759,5	1.278,1	-40,6%
(+) Receitas de Prestação de Serviços	25,5	24,1	5,8%	26,6	-4,1%	74,4	80,8	-7,9%
(+) Receitas Compra de Direitos Creditórios	57,1	46,1	23,9%	59,0	-3,2%	160,3	244,4	-34,4%
(+) Variação Cambial	-	360,8	n.a	0,0	n.a	629,9	(3,8)	n.a
Total (B)	532,7	539,7	-1,3%	541,5	-1,6%	1.624,1	1.599,5	1,5%
Índice de Eficiência Recorrente (A/B) (%)	37,0%	34,6%	2,4 p.p	32,5%	4,5 p.p	34,4%	33,8%	0,6 p.p
PPR/PLR	(12,2)	(12,1)	0,8%	(16,7)	-26,9%	(36,3)	(46,6)	-22,1%
Índice de Eficiência Recorrente considerando PPR/PLR (%)	39,3%	36,8%	2,5 p.p	35,5%	3,8 p.p	36,6%	36,7%	-0,1 p.p

Outras Receitas / Despesas Operacionais

As Outras Receitas/Despesas Operacionais apresentaram resultado positivo de R\$ 40,4 milhões no 3T16 (Nota explicativa 24k e 24L), contra R\$ 376,1 milhões no 2T16. Após excluídos os efeitos de variação cambial, esse resultado foi de R\$ 39,5 milhões positivo contra R\$ 29,9 milhões positivo no 2T16. O aumento no período decorreu, essencialmente, de maior receita com compra de direitos creditórios no valor de R\$ 11,0 milhões.

Programa de Participação nos Resultados (PPR) e Participação nos Lucros e Resultados (PLR)

As despesas relacionadas à provisão para pagamentos de PPR e PLR totalizaram R\$ 12,2 milhões no 3T16.

Imposto de Renda e Contribuição Social

As despesas com o Imposto de Renda e Contribuição Social totalizaram R\$ 33,9 milhões no 3T16, versus R\$ 19,9 milhões no 2T16.

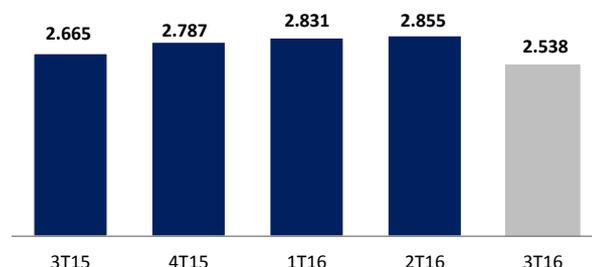
Patrimônio Líquido e Alavancagem

Índice de Basileia de 15,9 % no 3T16

Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido (PL) totalizou R\$ 2.537,5 milhões no 3T16, redução de 11,1% em comparação ao 2T16, motivada pela OPA – Oferta Pública de Ações, no montante de R\$ 328,2 milhões durante o trimestre e pelo pagamento de Juros sobre Capital Próprio no valor total de R\$ 48,6 milhões. Importante mencionar que o Banco possui em sua estrutura de capital somente Nível I (“Tier I”).

Patrimônio Líquido (R\$ MM)

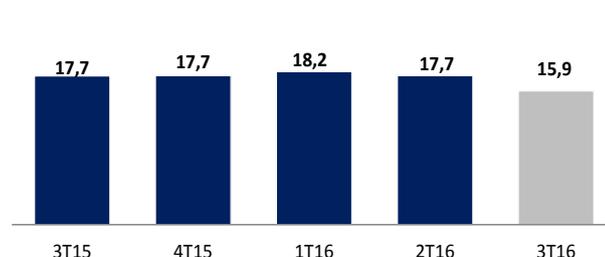


Índice de Basileia III

Os Acordos de Basileia preveem que os bancos mantenham um percentual mínimo de patrimônio ponderado pelo risco incorrido em suas operações. No Brasil, o Banco Central exige que os bancos instalados no País observem o percentual mínimo de 9,875% dos ativos ponderados pelo risco, calculados com base nas regras do Acordo da Basileia III, o que confere maior segurança ao sistema financeiro brasileiro frente às oscilações das condições econômicas.

No 3T16 o Índice de Basileia III, calculado com base na abordagem padronizada, atingiu 15,9%, redução de 1,8 p.p. em relação ao 2T16, decorrente do pagamento da OPA – Oferta Pública de Ações, no montante de R\$ 328,2 milhões em setembro de 2016.

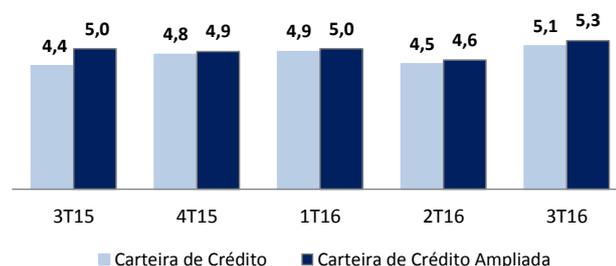
Índice de Basileia (%)



Carteira de Crédito / PL

A alavancagem do Banco encontra-se em seu ponto de inflexão e hoje a carteira de crédito tende à manutenção dos seus níveis atuais, ficando dependente de um cenário político-econômico favorável, para uma potencial expansão da carteira.

Carteira de Crédito / Patrimônio Líquido - vezes



Governança Corporativa

Em junho/2015 foi solicitado à CVM o Cancelamento do Registro da Companhia e saída do Nível 2 da BM&FBOVESPA – OPA.

Em junho/2016 foi aprovado pela CVM o registro da Oferta Pública Unificada Para Aquisição de até a totalidade das ações preferenciais em circulação de emissão da Companhia de titularidade de seus acionistas não controladores e de titularidade de seus administradores para fim de:

- (i) cancelamento do registro da Companhia para negociação de ações no mercado como emissora de valores mobiliários categoria “A” e conversão para categoria “B”, nos termos da Instrução CVM nº 480; e
- (ii) saída da Companhia do segmento especial de listagem da BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros, denominado Nível 2 de Governança Corporativa – “Oferta”

Em julho/2016 foram publicados o Edital de Oferta Pública Unificada Para Aquisição de Ações Preferenciais de Emissão do Banco Daycoval – “Edital” e o parecer favorável à realização da Oferta pelo Conselho de Administração, onde foram informados todos os passos para a aquisição.

Em 11 de agosto de 2016 foi realizado com sucesso o Leilão da Oferta, ocasião em que foram adquiridas pela Companhia e Acionistas Controladores, 58.394.941 ações preferenciais ao preço unitário de R\$ 9,08, no montante de R\$ 530.226.064,28, remanescendo menos de 5% do número total de ações em circulação.

Em 05 de setembro de 2016, nos termos previstos no Edital, realizou-se Assembleia Geral Extraordinária que aprovou o resgate das 3.891.298 Ações Remanescentes.

Em 15 de setembro de 2016 foi pago o preço pelas ações resgatadas no valor de R\$ 9,18 por ação, no montante de R\$ 35.724.814,02, correspondente ao preço pago no dia da liquidação do Leilão, ajustado pela Taxa Selic acumulada *pro rata temporis* até a data do pagamento do resgate.

Composição Acionária após a finalização da Oferta Pública de Ações (OPA):

Acionista	Ações ON	Ações PN	Capital Total
Controladores	100,0%	53,7%	84,5%
Banco Daycoval S.A. (Tesouraria)	-	46,3%	15,5%
Total	100,0%	100,0%	100,0%

Próximos Eventos

Teleconferência de Resultados do 3T16:



Em português

10 de novembro de 2016

09h30 (BR)

Dial-in com conexões no Brasil: +55 11 3193-1001/2820-4001

Código: Banco Daycoval

Disclaimer

“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.”

Anexo I – Balanço Patrimonial – em R\$ mil

Ativo	Em R\$ (mil)		
	3T16	2T16	3T15
Circulante	11.977.460	12.181.666	14.014.133
Disponibilidades	129.266	96.258	122.352
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	2.999.673	3.386.458	4.793.997
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	249.056	257.681	530.606
Relações Interfinanceiras	142.872	156.505	192.119
Operações de Crédito	5.758.493	5.780.492	6.015.349
Operações de arrendamento mercantil	168.466	176.918	-
Outros Créditos	2.357.960	2.140.611	2.174.782
Outros Valores e Bens	171.674	186.743	184.928
Não Circulante Realizável a Longo Prazo	8.875.973	8.327.177	8.051.416
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	48.624	43.209	17.272
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	2.232.081	1.720.073	1.601.646
Operações de Crédito	4.587.349	4.593.954	4.679.498
Operações de arrendamento mercantil	101.465	107.025	-
Outros Créditos	1.764.972	1.700.809	1.504.597
Outros Valores e Bens	141.482	162.107	248.403
Permanente	20.219	20.357	25.317
Investimentos	826	821	818
Imobilizado de Uso	19.299	19.468	24.442
Intangível	94	68	57
Total do Ativo	20.873.652	20.529.200	22.090.866
Passivo	3T16	2T16	3T15
Circulante	10.214.200	9.513.785	10.958.548
Depósitos	3.488.886	3.271.332	3.198.376
Captações no Mercado Aberto	1.549.726	1.139.822	690.370
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	2.919.582	3.039.345	4.074.005
Relações Interfinanceiras	10.777	12.471	10.151
Relações Interdependências	118.249	31.939	25.605
Obrigações por Empréstimos e Repasses	1.235.740	1.241.310	2.031.963
Instrumentos Financeiros Derivativos	3.920	16.960	47.217
Provisões Técnicas de Seguros e Previdência	56.695	53.169	40.685
Outras Obrigações	830.625	707.437	840.176
Não Circulante Exigível a Longo Prazo	8.033.762	8.077.306	8.448.242
Depósitos	1.729.073	1.497.636	1.588.653
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	3.563.846	3.476.359	4.193.135
Obrigações por Empréstimos e Repasses	499.783	865.462	1.104.057
Instrumentos Financeiros Derivativos	816	10.030	6.745
Outras Obrigações	2.240.244	2.227.819	1.555.652
Resultado de Exercícios Futuros	87.307	82.333	18.670
Participação dos Minoritários	908	886	839
Patrimônio Líquido	2.537.475	2.854.890	2.664.567
Capital - de Domiciliados no País	1.892.143	1.892.143	1.892.143
Reservas de Capital	34	590	927
Reservas de Reavaliação	-	-	-
Reservas de Lucros/Lucros Acumulados	997.771	993.308	830.541
(-) Ações em Tesouraria	(339.722)	(11.568)	(12.835)
Ajustes de Avaliação Patrimonial - Títulos e Valores Mobiliários Disponíveis para Venda	(12.751)	(19.583)	(46.209)
Total do Passivo	20.873.652	20.529.200	22.090.866

Anexo II – Demonstração do Resultado – em R\$ mil

Demonstração do Resultado	3T16	2T16	Var. %	3T15	Var. %	9M16	9M15	Var. %
Receitas da Intermediação Financeira	1.043.213	554.946	88,0%	2.089.699	-50,1%	2.249.698	4.431.289	-49,2%
Operações de Crédito	741.484	713.129	4,0%	842.400	-12,0%	2.164.768	2.229.475	-2,9%
Operações de Arrendamento Mercantil	62.764	65.961	-4,8%	-	n.a.	193.915	-	n.a.
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	185.378	170.294	8,9%	204.883	-9,5%	511.225	452.739	12,9%
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos	17.937	(379.327)	n.a.	854.927	n.a.	(651.183)	1.396.559	n.a.
Resultado de Operações de Câmbio	35.650	(15.111)	n.a.	187.489	n.a.	30.973	352.516	n.a.
Despesas da Intermediação Financeira	(748.384)	(637.334)	17,4%	(1.928.008)	-61,2%	(1.998.703)	(3.744.974)	-46,6%
Operações de Captação no Mercado	(465.665)	(384.127)	21,2%	(1.219.279)	-61,8%	(1.218.027)	(2.428.480)	-49,8%
Operações de Empréstimos e Repasses	(53.367)	(17.593)	203,3%	(538.596)	n.a.	(98.603)	(809.592)	-87,8%
Operações de Arrendamento Mercantil	(44.169)	(48.906)	-9,7%	-	n.a.	(139.966)	-	n.a.
Operações de Venda ou de Transferência de Ativos Financeiros	(22.996)	(11.476)	100,4%	(14.258)	61,3%	(40.708)	(28.914)	40,8%
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(162.187)	(175.232)	-7,4%	(155.875)	4,0%	(501.399)	(477.988)	4,9%
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	294.829	(82.388)	n.a.	161.691	82,3%	250.995	686.315	-63,4%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(156.694)	186.848	n.a.	(113.747)	37,8%	122.961	(333.088)	n.a.
Receitas de Prestação de Serviços	25.467	24.094	5,7%	26.610	-4,3%	74.338	80.785	-8,0%
Resultado de Operações com Seguros	975	2.538	-61,6%	780	25,0%	3.298	2.686	22,8%
Despesas de Pessoal	(73.521)	(70.033)	5,0%	(63.279)	16,2%	(210.964)	(192.375)	9,7%
Outras Despesas Administrativas	(124.372)	(118.240)	5,2%	(114.249)	8,9%	(350.651)	(353.777)	-0,9%
Despesas Tributárias	(25.673)	(27.623)	-7,1%	(25.136)	2,1%	(85.448)	(80.175)	6,6%
Outras Receitas Operacionais	94.736	453.054	-79,1%	113.509	-16,5%	949.353	370.684	156,1%
Outras Despesas Operacionais	(54.306)	(76.942)	-29,4%	(51.982)	4,5%	(256.965)	(160.916)	59,7%
Resultado Operacional	138.135	104.460	32,2%	47.944	188,1%	373.956	353.227	5,9%
Resultado Não Operacional	(1.477)	(3.085)	-52,1%	3.992	-137,0%	2.068	(1.417)	n.a.
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	136.658	101.375	34,8%	51.936	163,1%	376.024	351.810	6,9%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(33.909)	(19.984)	69,7%	50.332	-167,4%	(94.634)	(31.147)	203,8%
Provisão para Imposto de Renda	(44.326)	(33.259)	33,3%	(24.705)	79,4%	(138.068)	(123.420)	11,9%
Provisão para Contribuição Social	(36.704)	(27.431)	33,8%	(16.641)	120,6%	(113.570)	(76.150)	49,1%
Ativo Fiscal Diferido	47.121	40.706	15,8%	91.678	-48,6%	157.004	168.423	-6,8%
Participações no Resultado	(12.166)	(12.146)	0,2%	(16.689)	-27,1%	(36.311)	(46.643)	-22,2%
Participação de Minoritários	(18)	(18)	0,0%	(15)	20,0%	(55)	(44)	25,0%
Lucro Líquido	90.565	69.227	30,8%	85.564	5,8%	245.024	273.976	-10,6%
Juros sobre Capital Próprio	(48.588)	(53.709)	n.a.	(39.052)	n.a.	(153.564)	(109.692)	n.a.

Anexo III – Demonstrativo do Fluxo de Caixa - em R\$ mil

Caixa Líquido Proveniente de (Aplicado em) Atividades Operacionais	3T16	2T16	3T15	9M16	9M15
Atividades Operacionais					
Caixa Líquido Proveniente de (Aplicado em) Atividades Operacionais	149.133	881.887	427.236	1.839.612	1.820.165
Lucro Líquido Ajustado do Período	284.231	288.158	191.297	947.049	717.097
Lucro Líquido do Período	90.565	69.227	85.564	245.024	273.976
Total dos Ajustes de Reconciliação entre o Lucro Líquido do Período e o Caixa Líquido Proveniente de (aplicado em) Atividades Operacionais	193.666	218.931	105.733	702.025	443.121
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	144.562	151.308	138.030	426.593	382.867
Provisão para arrendamento mercantil de liquidação duvidosa	1.277	2.303	-	5.972	-
Depreciações e Amortizações	-	1.545	1.652	3.125	5.025
Impostos Diferidos	(47.121)	(40.706)	(91.678)	(157.004)	(168.423)
Provisão para Riscos	61.596	73.486	39.932	317.497	107.764
Outras Provisões para Riscos	(570)	(2.909)	3.253	(3.479)	2.437
Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa	16.348	21.621	17.845	68.834	95.121
Provisão para Perdas em Outros Valores e Bens	2.148	984	1.158	3.897	2.207
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	15.426	5.875	-	36.590	20.582
Provisão para Avais e Fianças Concedidos	-	5.424	-	-	-
Ganho na Alienação de Imobilizado de Uso	-	-	(4.459)	-	(4.459)
Variação de Ativos e Obrigações	(135.098)	593.729	235.939	892.563	1.103.068
(Aumento) Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	(107.102)	31.057	(65.736)	(74.686)	(72.974)
(Aumento) Redução em Títulos e Valores Mobiliários e Derivativos	(518.805)	93.880	(357.522)	(372.217)	(180.269)
(Aumento) Redução em Relações Interfinanceiras e Interdependências	98.249	(22.173)	(30.276)	167.626	(5.892)
(Aumento) Redução em Operações de Crédito	(115.421)	(132.639)	(88.051)	49.712	(1.422.606)
Aumento em Operações de Arrendamento Mercantil	20.804	10.816	-	60.522	-
(Aumento) Redução em Outros Créditos	(309.494)	(247.969)	(10.402)	70.203	579.869
(Aumento) Redução em Outros Valores e Bens	33.546	22.506	(1.178)	83.161	(8.591)
Aumento (Redução) em Depósitos	448.991	189.306	217.000	476.401	928.607
Aumento (Redução) em Captações no Mercado Aberto	91.801	(11.873)	(20.596)	122.123	156.169
Aumento (Redução) em Recursos de Aceites Cambiais e Emissão de Títulos	(46.530)	191.834	351.182	175.117	737.614
Aumento (Redução) em Obrigações por Empréstimos e Repasses	86.167	(106.180)	253.763	(145.714)	209.557
Aumento (Redução) em Outras Obrigações	213.088	612.602	12.920	385.513	259.581
Imposto de Renda e Contribuição Social pagos	(35.366)	(36.839)	(31.761)	(98.951)	(86.623)
Aumento (Redução) em Resultados de Exercícios Futuros	4.974	(599)	6.596	(6.247)	8.626
Atividades de Investimento					
Caixa Líquido Proveniente de (Aplicado em) Atividades de Investimento	(187)	(234)	6.673	(600)	5.544
Alienação de Investimentos	-	-	6.673	-	6.673
Aquisição de Imobilizado de Uso	(187)	(234)	-	(600)	(1.129)
Atividades de Financiamento					
Caixa Líquido Proveniente de (Aplicado em) Atividades de Financiamento	(907.087)	(574.874)	732.113	(3.093.305)	611.068
Aumento (Redução) em recursos de aceites cambiais e emissão de títulos	14.254	(265.650)	1.214.101	(1.673.931)	913.168
Aumento (Redução) em obrigações por empréstimos e repasses	(457.416)	(257.957)	(447.386)	(904.182)	(234.480)
Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos Pagos	(97.701)	(51.267)	(36.546)	(148.968)	(70.640)
Aquisição/Alienação de Ações de Emissão Própria	(366.224)	-	1.944	(366.224)	3.020
Variação Cambial sobre Caixa e Equivalentes de Caixa	(15.426)	(5.875)	-	(36.590)	(20.582)
Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa	(773.567)	300.904	1.166.022	(1.290.883)	2.416.195
Caixa e Equivalente de Caixa no Início do Período	2.364.184	2.063.280	3.177.255	2.881.500	1.927.082
Caixa e Equivalente de Caixa no Final do Período	1.590.617	2.364.184	4.343.277	1.590.617	4.343.277
Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa	(773.567)	300.904	1.166.022	(1.290.883)	2.416.195