



## Teleconferência de Resultados 1T08

BancoDaycoval | 40 ANOS



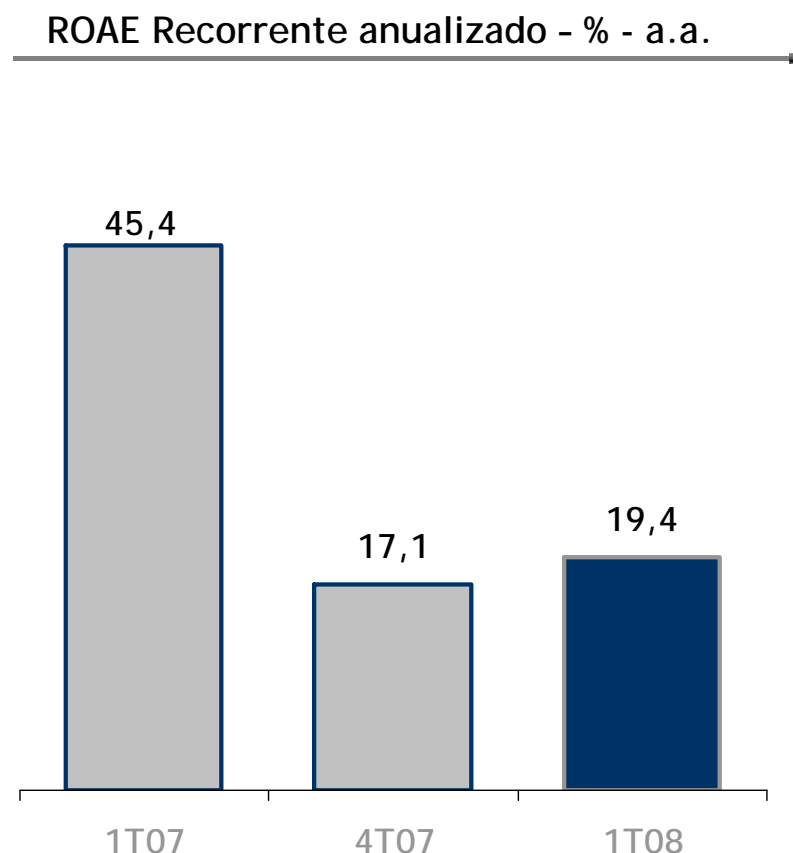
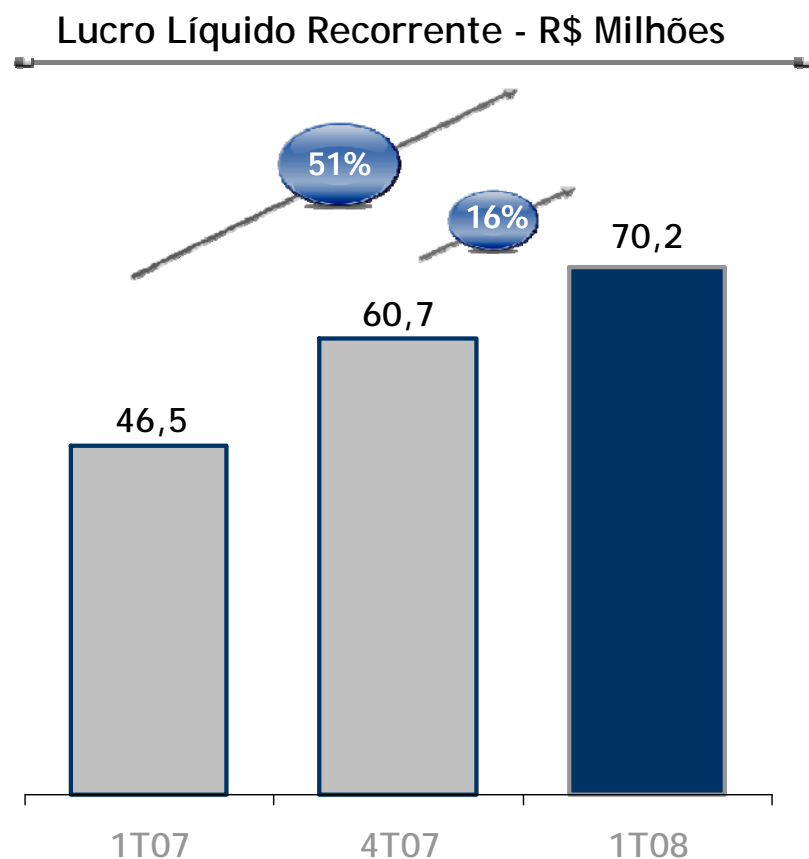
**itag**

Índice de Ações com Tag Along Diferenciado

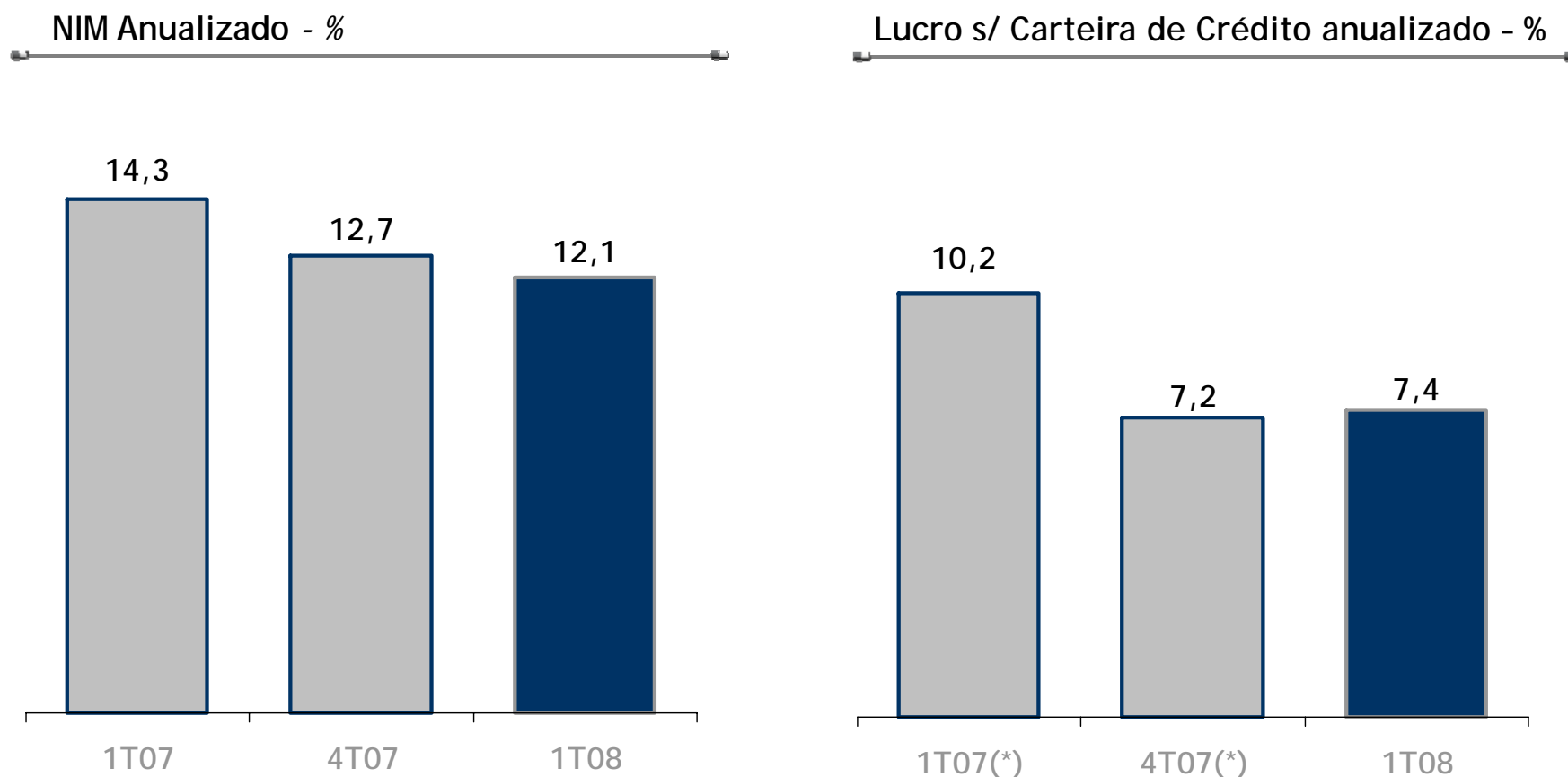
Lucro Líquido e ROAE	Pág. 3	Captação Total	Pág. 14
NIM e Lucro s/ Carteira de Crédito	Pág. 4	Ratings	Pág. 16
Carteira de Crédito Total	Pág. 5	Qualidade da Carteira	Pág. 17
<i>Middle Market e Trade Finance</i>	Pág. 7	Índice de Eficiência	Pág. 20
Daycred Consignado	Pág. 9	Estrutura de Capital	Pág. 21
Daycred Veículos	Pág. 11	RI e Performance das Ações	Pág. 22

# Lucro Líquido e Retorno sobre o PL Médio<sup>1</sup>

- Lucro Líquido cresceu 16% em relação ao trimestre anterior, provocando um aumento de 2,3 p.p. no ROAE, que atingiu 19,4% no 1T08



- D NIM acima de 12% e o *ratio* Lucro sobre a Carteira de Crédito superior a média do mercado, atingindo 7,4% no 1T08



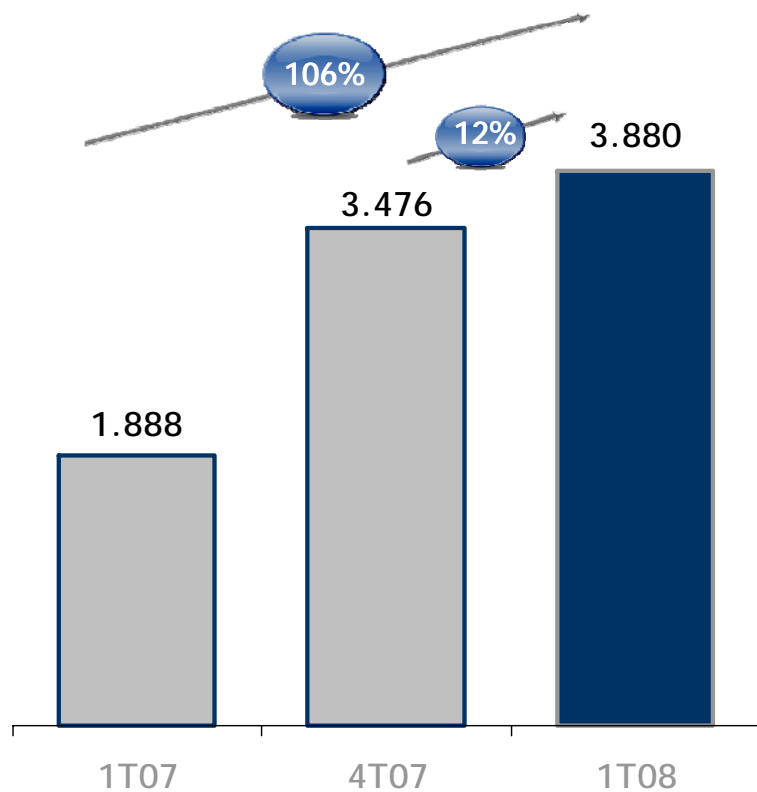
<sup>1</sup> Margem Financeira Líquida (NIM): "resultado bruto da intermediação financeira" sem os efeitos da "provisão para créditos de liquidação duvidosa", mais a "receita de variação cambial sobre operações passivas" como um percentual do saldo médio de "ativos remuneráveis".

\* Considera lucro líquido recorrente.

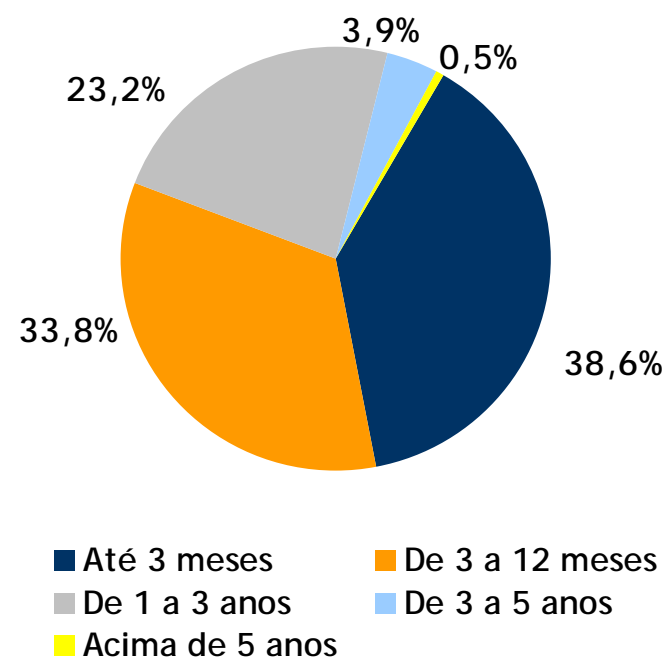
# Carteira de Crédito Total

- ▮ Crescimento de 12% no trimestre e 106% nos últimos 12 meses;
- ▮ Prazo médio da carteira de crédito em 373 dias

R\$ Milhões



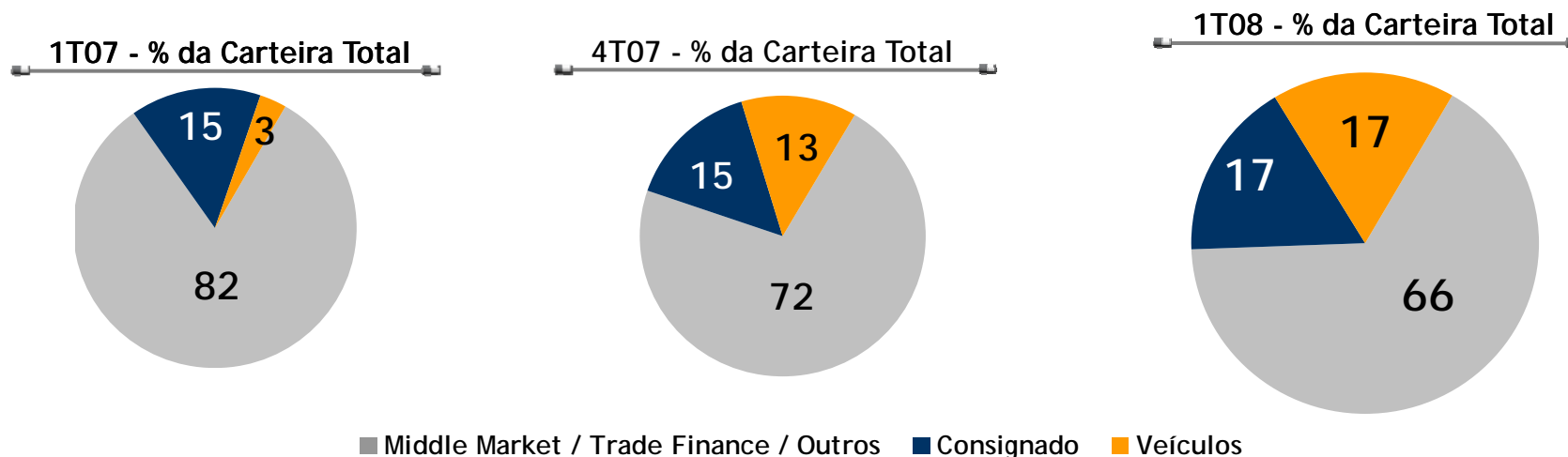
Operações a vencer (março 2008) - %



Prazo Médio da Carteira de Crédito Total: 373 dias

# Carteira de Crédito Total

📌 Varejo adquire participação relevante durante o 1T08, devido a forte demanda verificada



Participação de *Middle Market + Trade Finance* foi de 66% no 1T08 versus 72% no 4T07 e 82% no 1T07



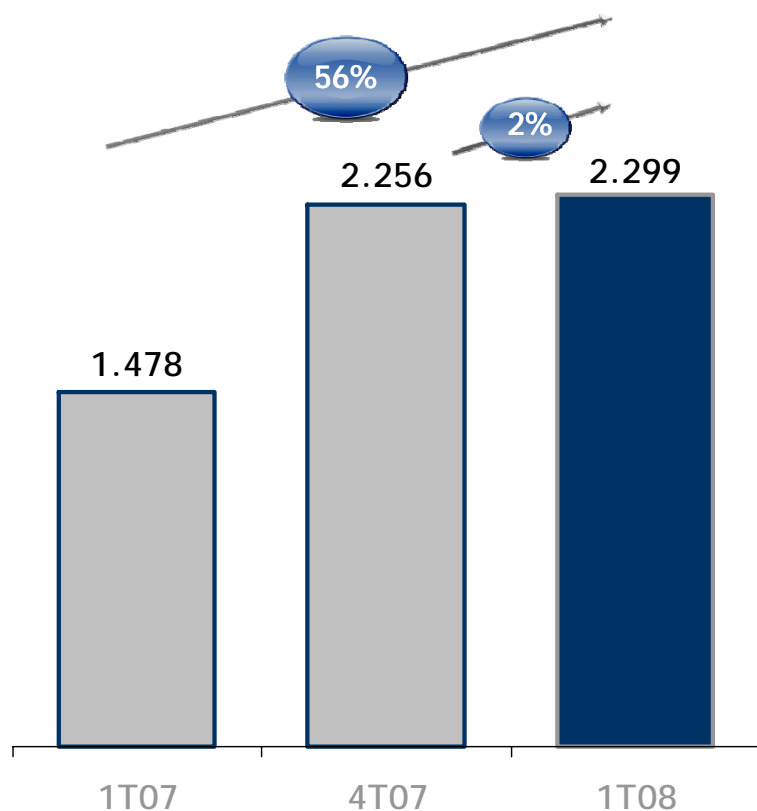
Participação de Consignado totalizou 17% no 1T08 versus 15% no 4T07 e 1T07



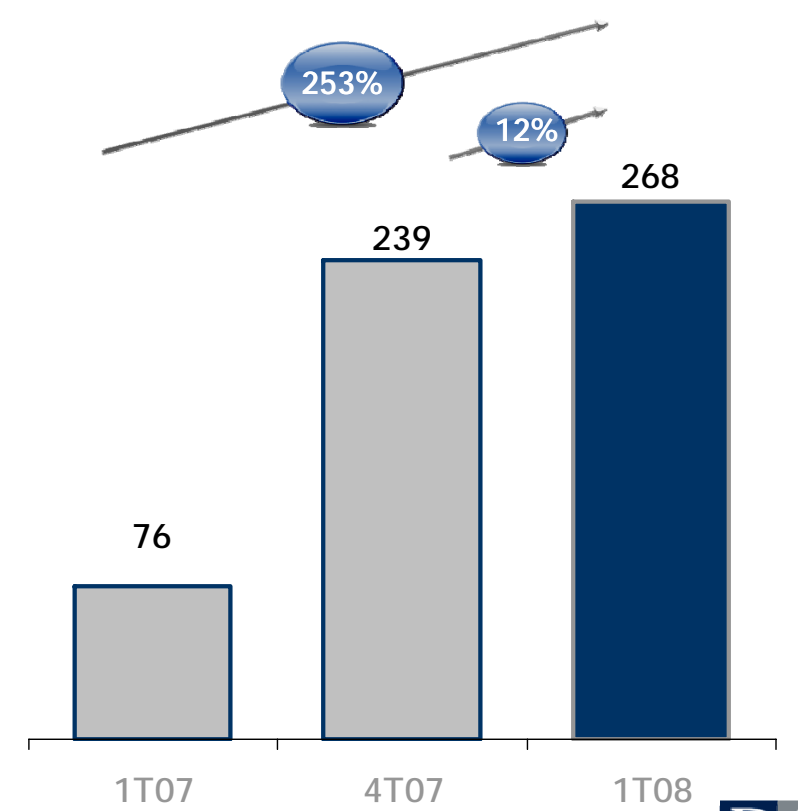
Participação de Financiamento de Veículos foi de 17% no 1T08 versus 13% no 4T07 e 3% no 1T07

- Conservadorismo marcou as operações de *middle market* no trimestre, enquanto o segmento de *trade finance* manteve o ritmo de crescimento

Middle Market e Outros - R\$ Milhões



Trade Finance - R\$ Milhões

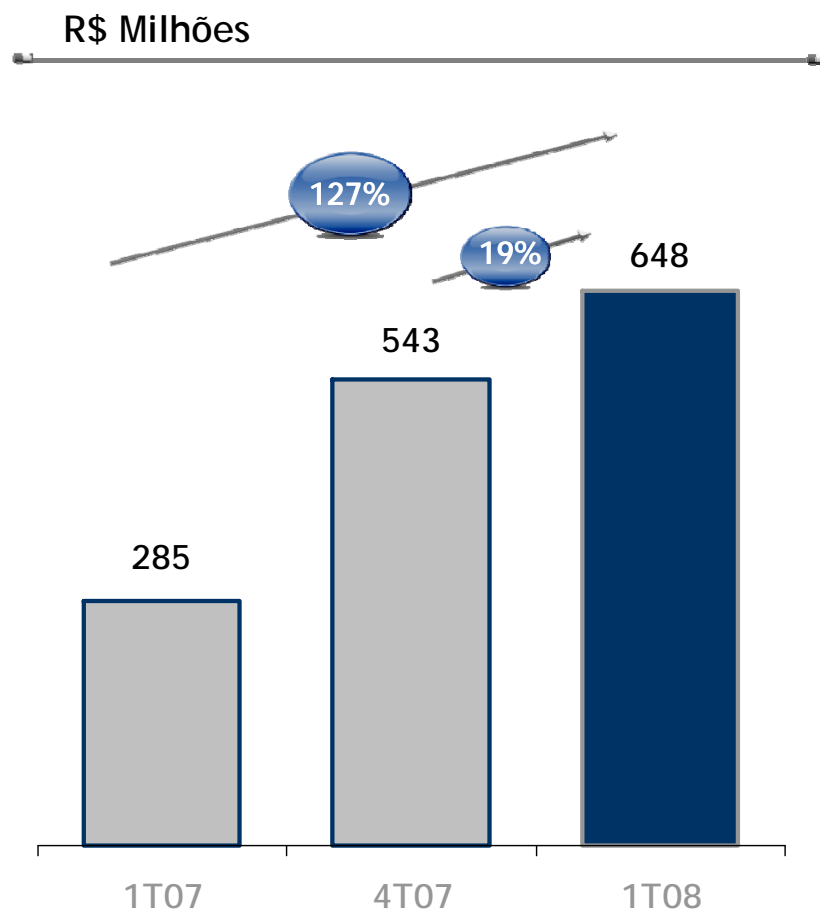


## Carteira de Crédito *Middle Market*<sup>1</sup>

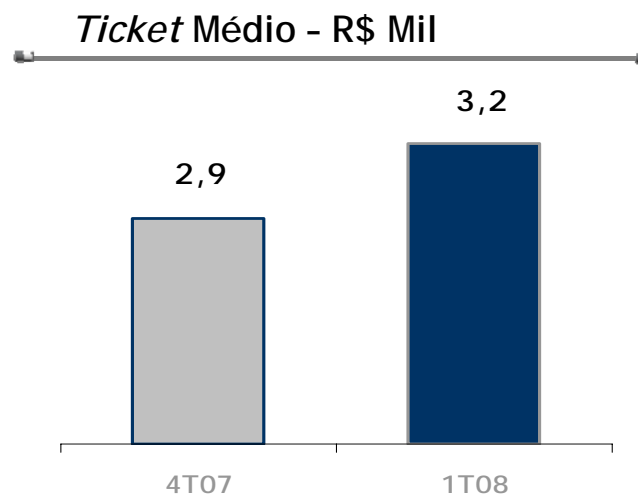
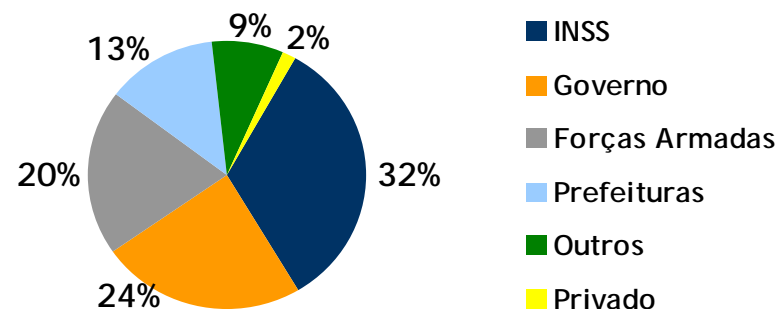
- 60% dos clientes com volume inferior a R\$ 500 mil
- 93% dos clientes são operações com volumes inferiores a R\$ 4 MM
- Menos de 2% dos clientes com volume superior a R\$ 10 MM

Saldo Final R\$	Por Volume	Por Clientes
< 500 mil	6,0%	60,5%
500 mil a 1 milhão	7,4%	12,5%
1 a 2 milhões	13,6%	11,6%
2 a 3 milhões	10,5%	5,3%
3 a 4 milhões	8,6%	3,0%
4 a 5 milhões	4,4%	1,2%
5 a 10 milhões	21,9%	4,0%
> 10 milhões	27,6%	1,9%
<b>Total</b>		<b>100,0%</b>

▫ Forte crescimento da carteira, totalizando R\$ 648 milhões com *ticket* médio de R\$ 3,2 mil

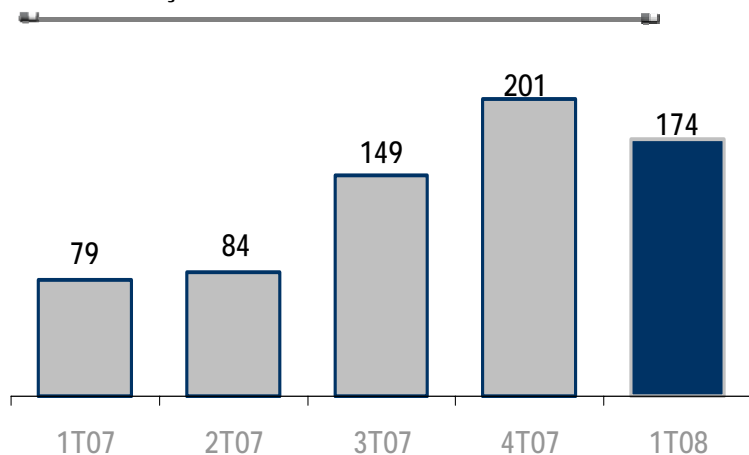


Carteira Total 1T08 - R\$ 648 MM  
Número de Contratos Total: 206 mil

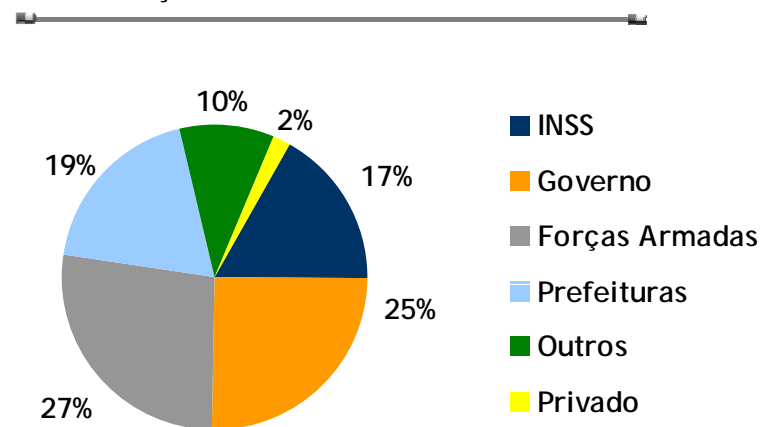


**D** Produção de R\$ 174 milhões no 1T08 com destaque para a originação no segmento das Forças Armadas que representou 27% do total produzido

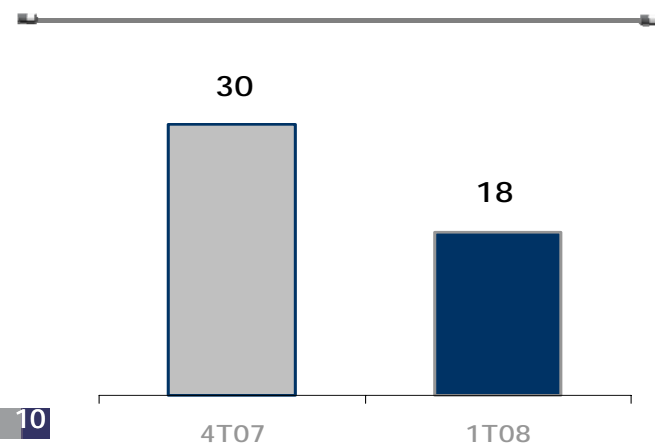
Produção Total - R\$ Milhões



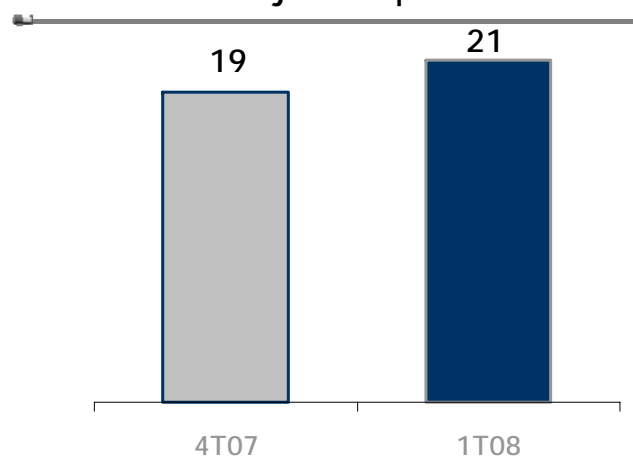
Produção Total 1T08 - R\$ 174 MM



Número de Contratos - mil unidades



Prazo Médio ajustado pelo Risco - Meses



🔍 O modelo de negócio adotado pelo Daycoval para as operações de financiamento de autos possibilita um *spread* médio de 10% a.a. e liquidez de 96%

### Modelo com características diferenciadas:

- ✓ Idade média dos autos financiados de 10 anos
- ✓ Ambiente de competição que permite taxas mais atrativas
- ✓ Custos de comissão em patamares adequados
- ✓ Estrutura de capital que favorece acesso a custos de *funding* reduzidos

### Simulação do *Spread* de Veículos:

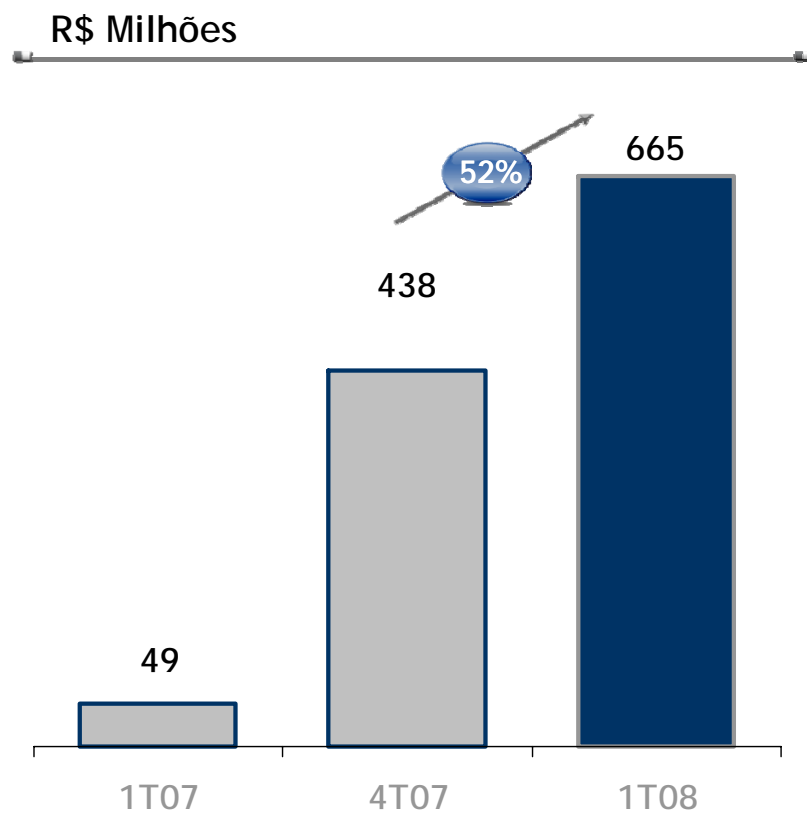
<i>Spread</i> Médio da Carteira de Veículos - % a.m.	1T08
Taxa Média (A)	2,33
( - ) Custo com Comissões (B)	0,27
( - ) Custo de Captação Longo Prazo (C)	1,05
<b>= <i>Spread</i> (D) = (A - B - C)</b>	<b>1,01</b>
( - ) Prejuízo Esperado (E)	0,18
<b>= <i>Spread</i> Líquido de Prejuízo Esperado</b>	<b>0,83</b>

Liquidez da Carteira de Veículos (Ago/06 até Dez/07)	R\$ MM	%	% Acumulado
Recebidos antecipados	27,6	39%	39%
Recebidos na data do vencimento	15,3	22%	61%
Recebidos com atraso de 30 dias	19,2	27%	88%
Recebidos com atraso de 60 dias	3,5	5%	93%
Recebidos com atraso de 90 dias	0,9	1%	94%
Recebidos com atraso de 120 dias	0,4	1%	95%
Recebidos com atraso acima de 120 dias	0,4	1%	96%
PMT's vencidos	2,9	4%	100%
<b>Saldo Total de PMT's a receber</b>	<b>70,5</b>	<b>100%</b>	
<b>Liquidez da Carteira de Veículos</b>	<b>67,5</b>	<b>96%</b>	

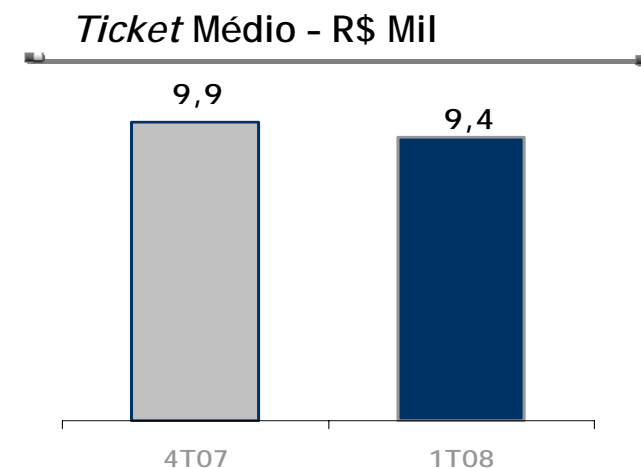
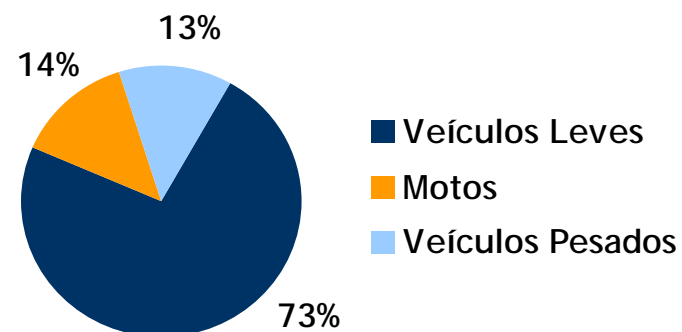
### Alta liquidez da carteira:

- ✓ Mais de 60% dos *PMT's* a receber estão sendo pagos até a data do vencimento
- ✓ 39% do total o Banco recebe antecipadamente
- ✓ A liquidez da carteira de veículos foi de 96%

- Expressivo aumento da carteira que atingiu R\$ 665 milhões no trimestre, mantendo o *ticket* médio em torno de R\$ 9 mil

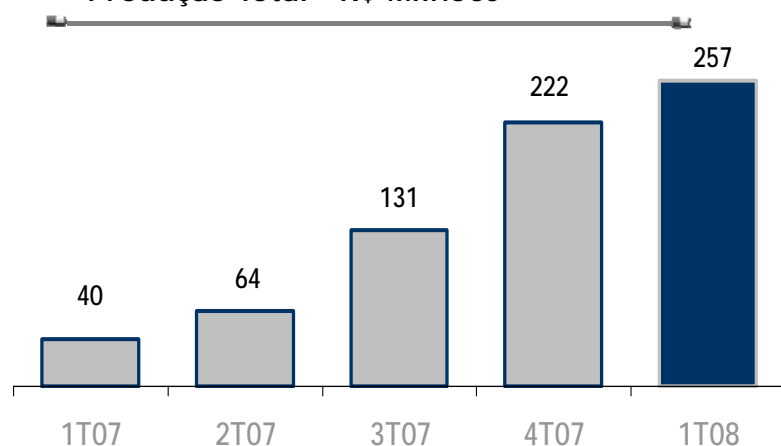


Carteira Total 1T08 - R\$ 665 MM  
Número de Contratos Total: 71 mil

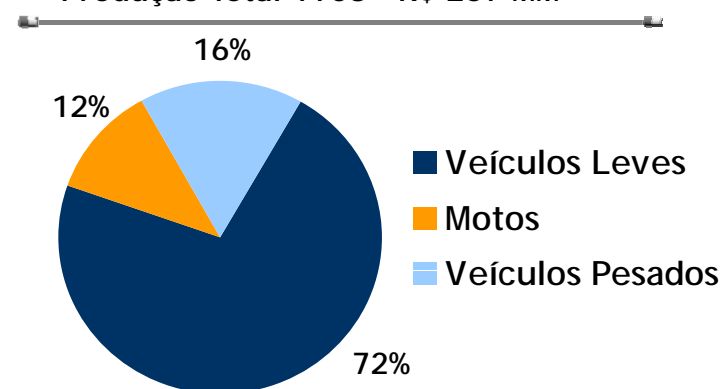


A produção totalizou R\$ 257 milhões no trimestre, com destaque para o avanço dos veículos pesados, que representaram 16% do total originado

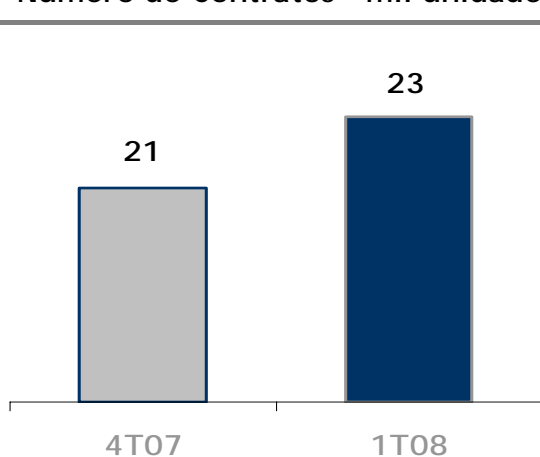
Produção Total - R\$ Milhões



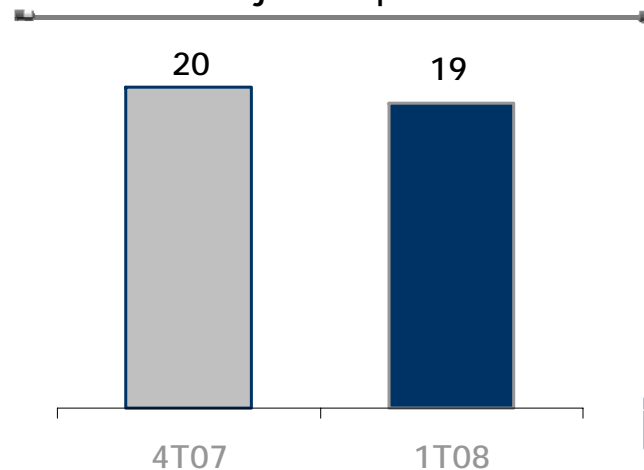
Produção Total 1T08 - R\$ 257 MM



Número de Contratos - mil unidades

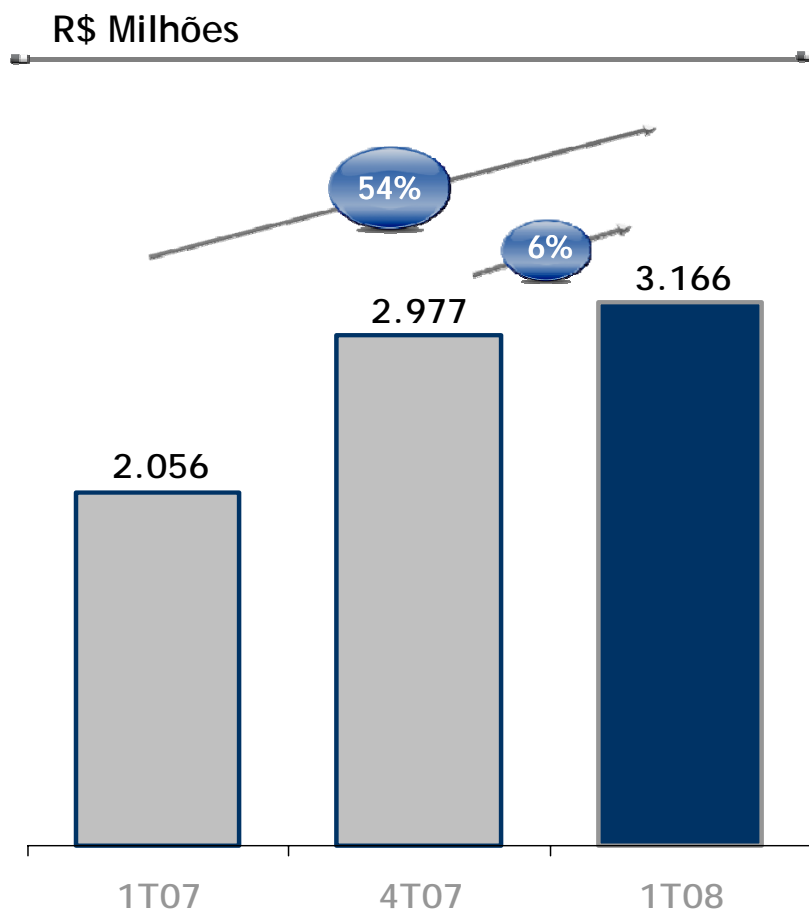


Prazo Médio ajustado pelo Risco - Meses

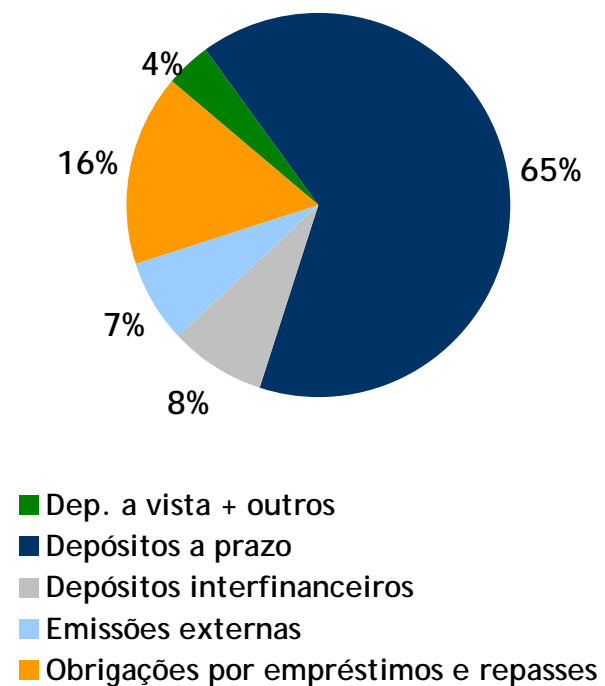


# Captação Total (*Funding*)

Total de R\$ 3,2 bilhões, seguindo o crescimento das operações de crédito



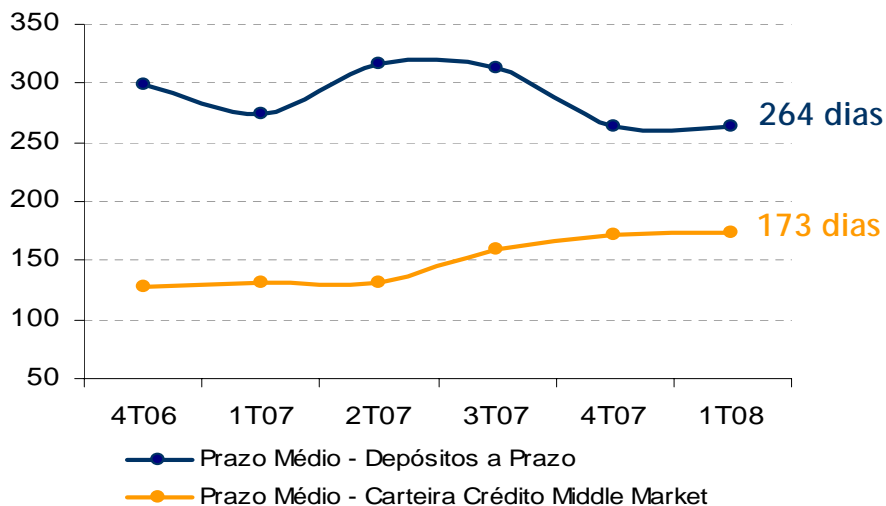
Distribuição do *Funding* - 1T08 - %



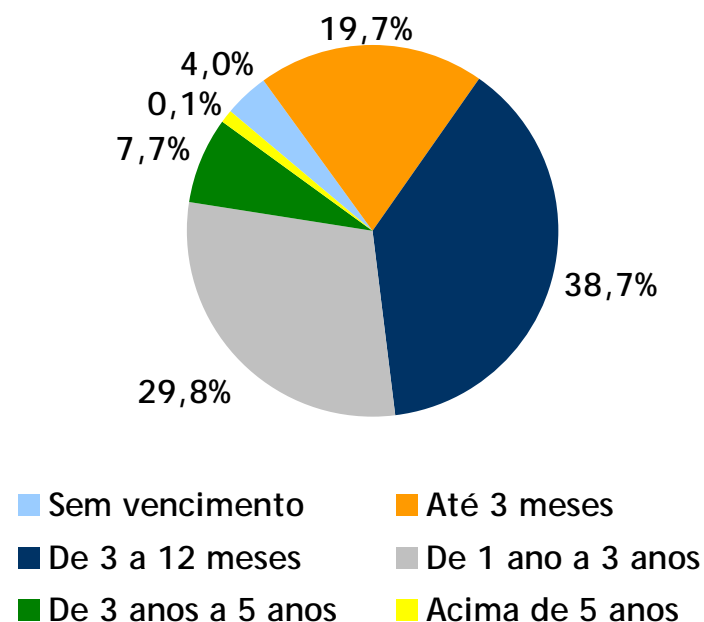
# Captação Total (*Funding*)

“Gap positivo” entre os prazos médios dos depósitos a prazo e da carteira de *middle market*

Prazo Médio - (dias corridos)



Operações a Vencer (*Funding*) - 1T08 - %



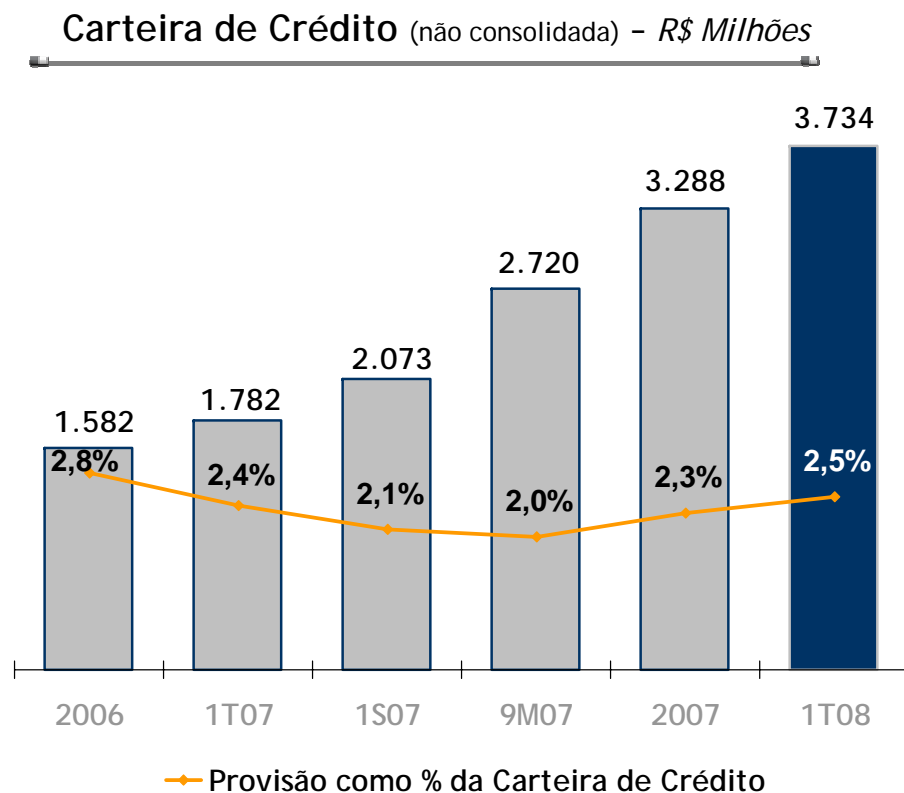
Prazo Médio da Captação Total:  
338 dias

- Reconhecimento por meio de *ratings* que evidenciam a solidez do Banco Daycoval

<i>Agência</i>	<i>Ratings</i>	<i>Data da Atualização</i>
	<b>A</b> : Escala Nacional	jun/07
	<b>BB-</b> : Escala Global	
	<b>A</b> : Escala Nacional - Persp. Positiva	abr/08
	<b>BB-</b> : Escala Global	
	<b>AA-</b> : Perspectiva Estável	abr/08
	<b>Baixo Risco</b> - médio prazo Índice 10,69 – sem colunas de alerta	dez/07

# Qualidade da Carteira de Crédito<sup>1</sup>

- Qualidade da carteira de crédito é suportada com 197% de cobertura sobre os créditos vencidos acima de 60 dias



PDD/Créditos Vencidos > 60 dias	
1T08	197%
1T07	230%

1T08	Carteira R\$ MM	%	Provisão R\$ MM
AA	2	0,0%	-
A	1.636	43,8%	8
B	1.858	49,8%	18
C	116	3,1%	4
D	29	0,8%	3
E	22	0,6%	6
F	25	0,7%	13
G	10	0,3%	7
H	36	1,0%	36
<b>Total</b>	<b>3.734</b>	<b>100,0%</b>	<b>95</b>

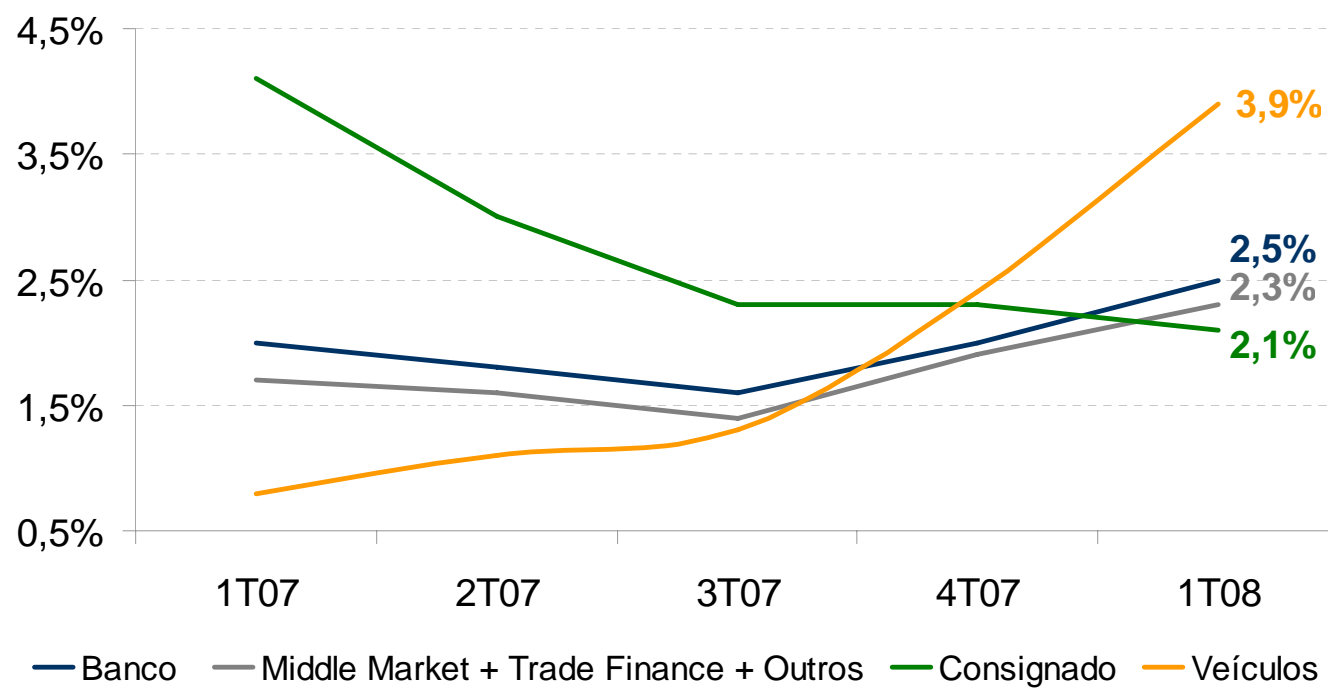
# Qualidade da Carteira de Crédito

- Elevação do saldo da PDD do segmento de veículos está em linha com as expectativas do Banco

<i>Middle Market + Trade Finance + Outros</i>				Consignado				Veículos			
1T08	Carteira R\$ MM	%	R\$ MM	4T07	Carteira R\$ MM	%	R\$ MM	1T08	Carteira R\$ MM	%	R\$ MM
AA - C	2.357	97,3%	22,6	AA - C	630	97,3%	3,4	AA - C	626	94,1%	4,2
D - G	45	1,9%	16,6	D - G	9	1,4%	2,8	D - G	32	4,7%	9,5
H	20	0,8%	19,6	H	9	1,3%	8,7	H	8	1,2%	7,8
<b>Total</b>	<b>2.421</b>	<b>100,0%</b>	<b>58,8</b>	<b>Total</b>	<b>648</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,9</b>	<b>Total</b>	<b>665</b>	<b>100,0%</b>	<b>21,5</b>
<b>Saldo PDD 1T08</b>			<b>2,4%</b>	<b>Saldo PDD 1T08</b>			<b>2,3%</b>	<b>Saldo PDD 1T08</b>			<b>3,2%</b>
<b>Saldo PDD 4T07</b>			<b>2,3%</b>	<b>Saldo PDD 4T07</b>			<b>2,4%</b>	<b>Saldo PDD 4T07</b>			<b>2,1%</b>

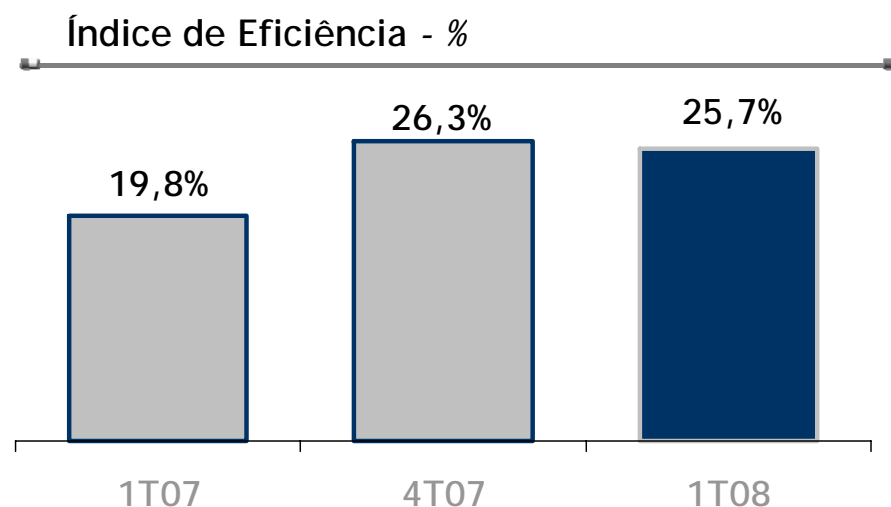
Redução do *NPL* de Consignado demonstra a maturidade da carteira

*NPL* por Segmento - % de vencidos > 90 dias

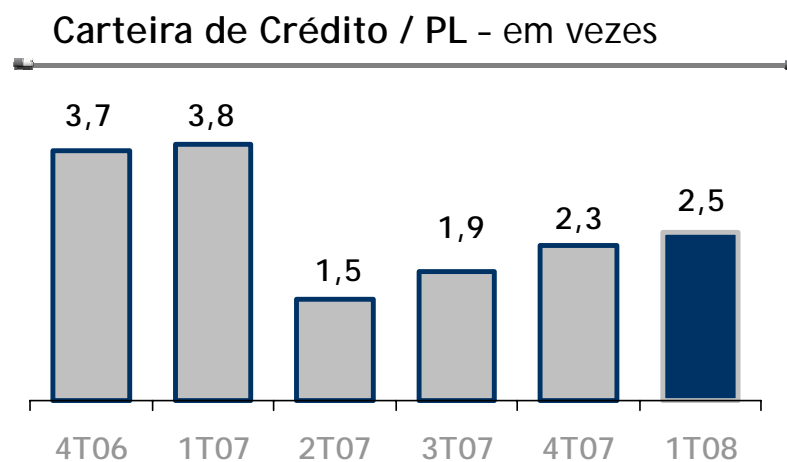
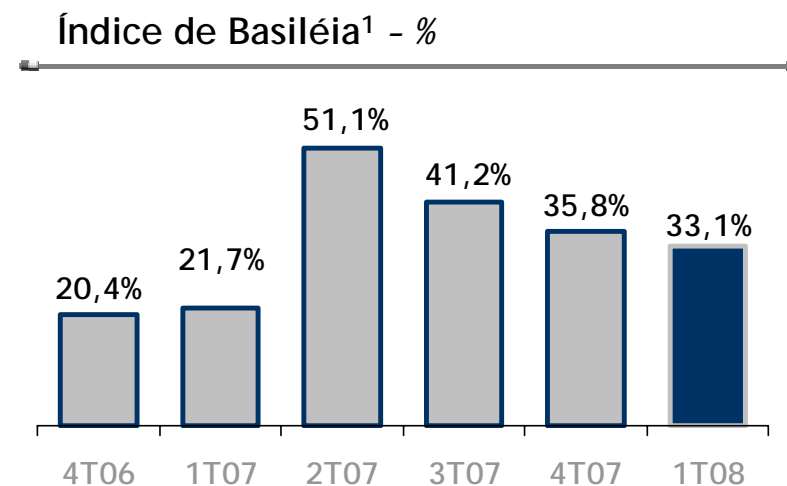
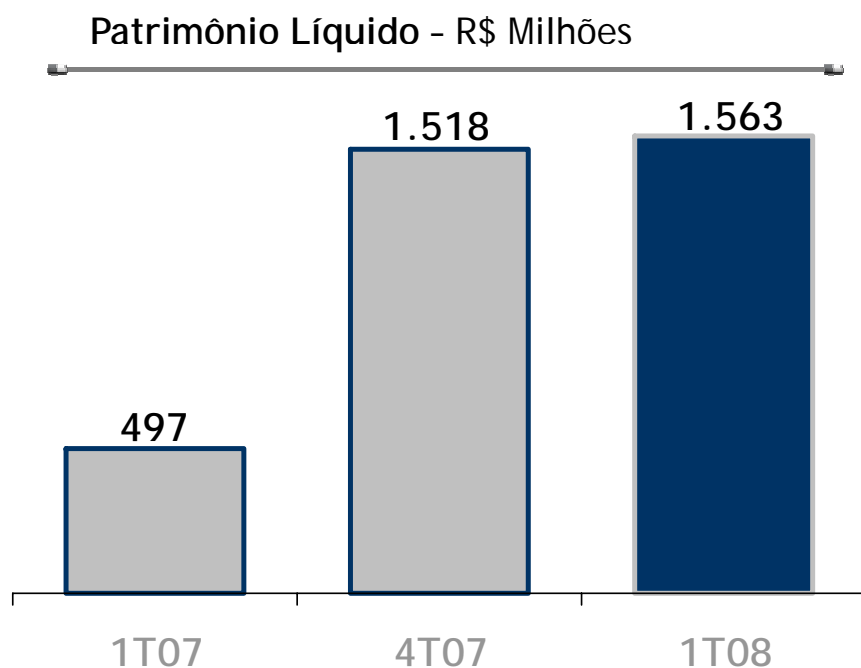


**D** Destaque para as despesas de pessoal e administrativas que apresentaram redução de 0,6% em comparação ao 4T07

	1T08	1T07	Var. %	4T07	Var. %
Despesas de Pessoal	(16,2)	(10,8)	50,0%	(16,4)	-1,2%
Outras Despesas Administrativas	(15,2)	(9,6)	58,3%	(15,2)	0,0%
<b>Subtotal</b>	<b>(31,4)</b>	<b>(20,4)</b>	<b>53,9%</b>	<b>(31,6)</b>	<b>-0,6%</b>
Despesas de Comissão (total)	(17,7)	(1,0)	n.a.	(12,5)	41,6%
<b>Total</b>	<b>(49,1)</b>	<b>(21,4)</b>	<b>129,4%</b>	<b>(44,1)</b>	<b>11,3%</b>



## Manutenção do alto nível de capitalização e baixo grau de alavancagem



## Principais realizações do 1T08:

- Realização da primeira Reunião Apimec RJ;
- Realização de *non-deal roadshow* no USA e Londres;
- Participação em 5 conferências/eventos locais e internacionais;
- Cerca de 33 reuniões e 169 atendimentos realizados.

## 11 coberturas oficiais de analistas

## Aprovação do Programa de Recompra de Ações de própria emissão

## Aprovação do Programa de ADR Nível I

## DAYC4:



*Em 31 de Março de 2008*

Ações Preferenciais (milhões)	64,263
Preço por Ação (DAYC4) (R\$/ação)	10,91
Valor Patrimonial por Ação (R\$/Ação)	7,02
Volume Médio Diário 1T08 (R\$ milhões)	6,43
Valor de Mercado (R\$ bilhões)	2,43

**Morris Dayan**

*Diretor Executivo de RI*

**Carlos Lazar**

*Superintendente de RI*

**Carlos Dayan**

*Diretor Executivo Comercial*

**Gustavo Schroden**

*Gerente de RI*

Tel: +55 (11) 3138.1024/1025

[ri@daycoval.com.br](mailto:ri@daycoval.com.br)

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

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