



# REUNIÃO APIMEC Resultados 2007






Rio de Janeiro

Março de 2008



Banco Daycoval | 40 ANOS

# AGENDA

 Banco Daycoval - Perfil	Pág. 3
 Oferta Pública de Ações (IPO)	Pág. 8
 Produtos, Mercado de Atuação e Modelo de Negócios	Pág. 12
 Resultados	Pág. 19
 Governança Corporativa e Relações com Investidores	Pág. 38
 Responsabilidade Social e Reconhecimentos	Pág. 41
 Conclusão	Pág. 44

- D Banco Daycoval - Perfil**
- D Oferta Pública de Ações (IPO)
- D Produtos, Mercado de Atuação e Modelo de Negócios
- D Resultados
- D Governança Corporativa e Relações com Investidores
- D Responsabilidade Social e Reconhecimentos
- D Conclusão



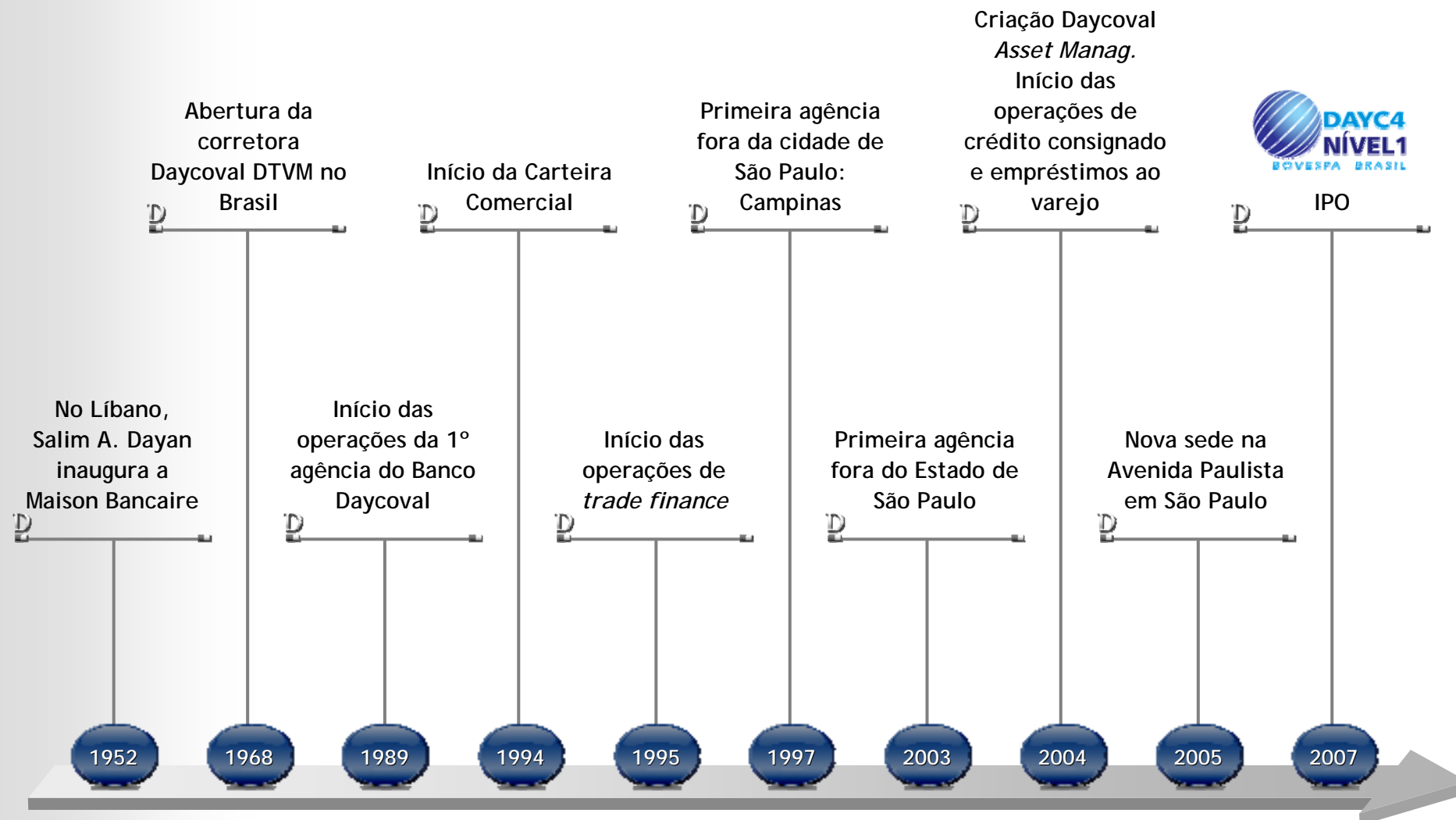
▣ Banco tradicional, com mais de 40 anos de atuação

▣ Perfil conservador na estrutura de capital  
*(Índice de Basileia sempre acima de 20%, superando as médias do mercado)*

▣ Excelente qualidade da Carteira de Crédito

▣ Administração familiar, com gestão profissional e comprometida com os resultados do Banco

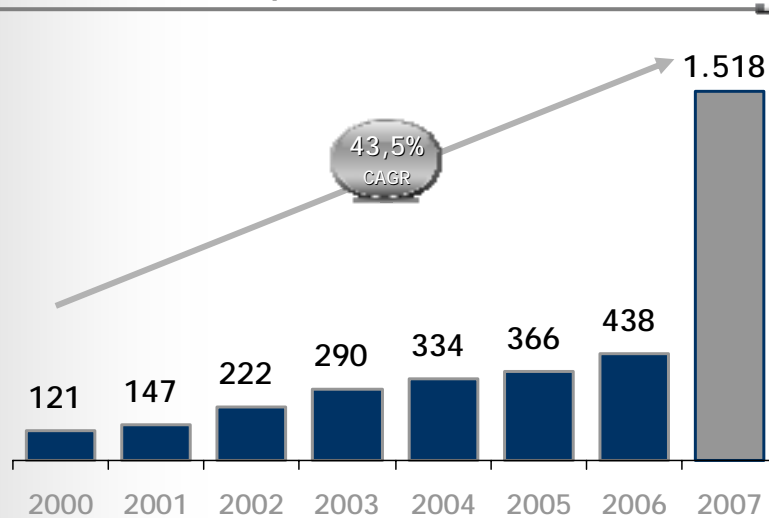
# Histórico



# Histórico de Crescimento

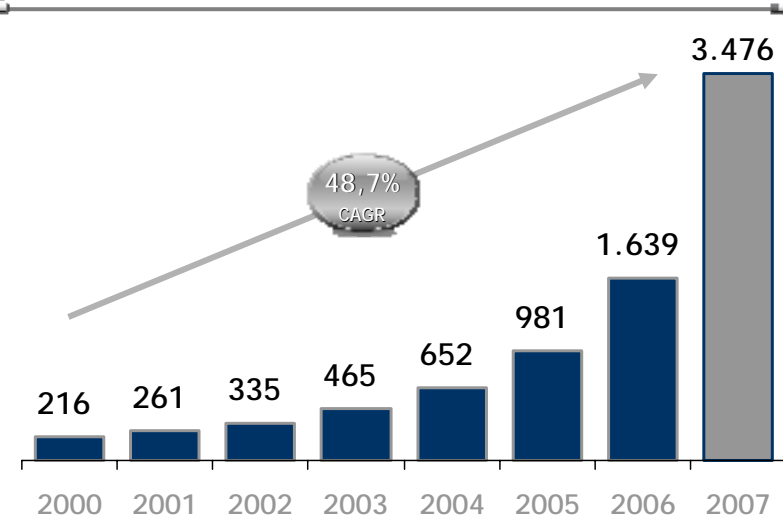
*Patrimônio Líquido e Carteira de Crédito: forte crescimento nos últimos 7 anos, mesmo em períodos de crise*

**Patrimônio Líquido - R\$ Milhões**

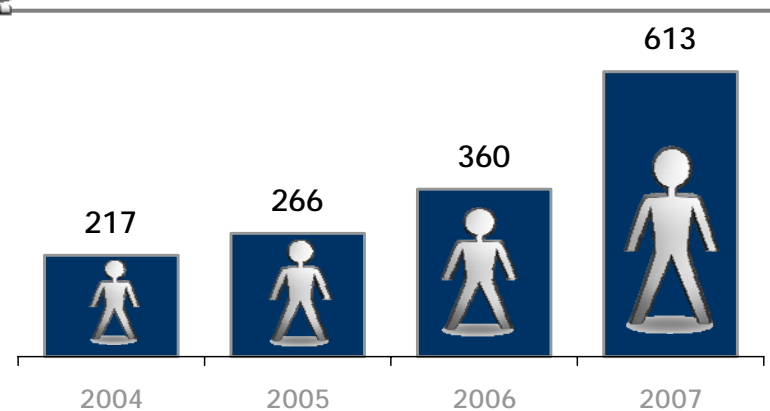


\* Inclui recursos do IPO

**Carteira de Crédito - R\$ Milhões**



**Funcionários**



✓ *Back-office* = 72%

✓ *Front-office* = 28%

# Presença Nacional

## Capilaridade

Atuação em todo território nacional por meio de 25 agências



- Manaus
- Belém
- Fortaleza
- Recife
- Maceió
- Salvador
- Brasília
- Goiânia
- Cuiabá
- Vitória
- Belo Horizonte
- São Paulo (4)
- Guarulhos
- Ribeirão Preto
- Campinas
- São Bernardo do Campo
- Rio de Janeiro
- Curitiba
- Londrina
- Florianópolis
- Porto Alegre
- Caxias do Sul

# AGENDA

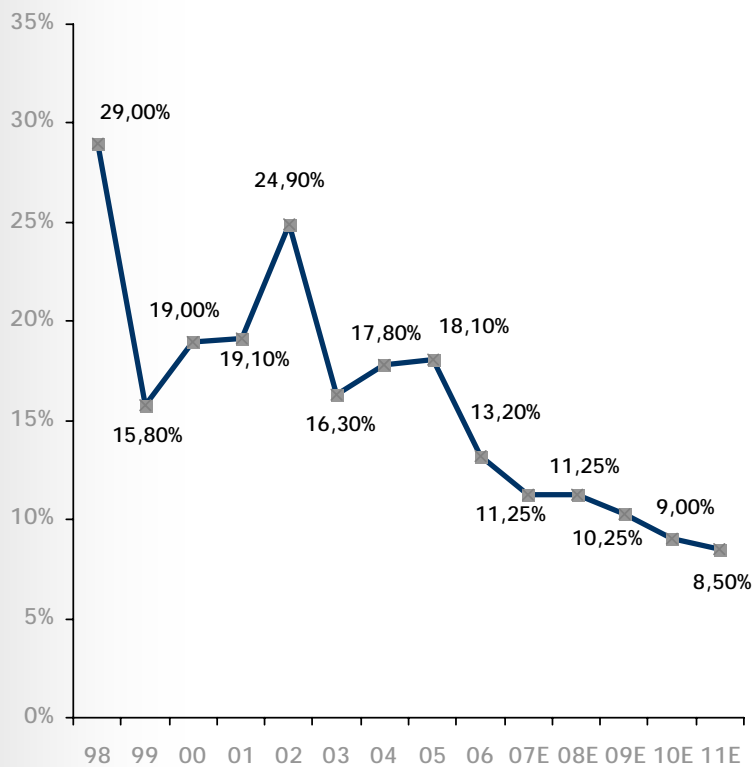
- 📄 Banco Daycoval - Perfil
- 📄 **Oferta Pública de Ações (IPO)**
- 📄 Produtos, Mercado de Atuação e Modelo de Negócios
- 📄 Resultados
- 📄 Governança Corporativa e Relações com Investidores
- 📄 Responsabilidade Social e Reconhecimentos
- 📄 Conclusão

# Motivação para o IPO

*Manter o ritmo de crescimento e participar da forte expansão do setor de crédito do Brasil*

## Capitalização para usufruir a excelente perspectiva para o segmento financeiro nos próximos anos

Taxas de Juros (SELIC) - %



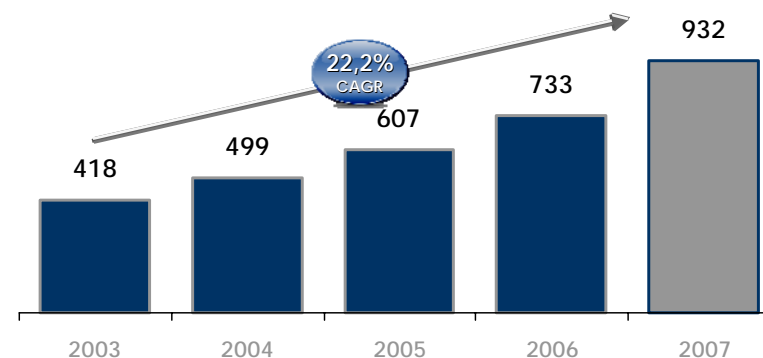
Fonte: Banco Central do Brasil e Relatório Focus

Notas:

1 Média da China, Tailândia, Chile, Bolívia, Uruguai, Filipinas, Índia, Argentina, México e Rússia em 2004

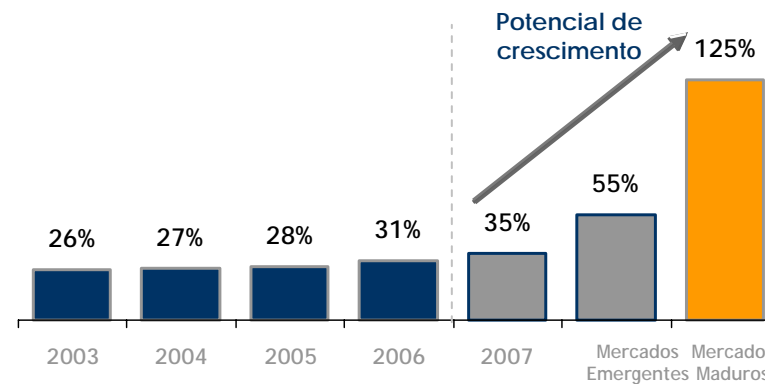
2 Média da Suíça, EUA, Inglaterra, Alemanha, Dinamarca, Japão e Canadá em 2004

Volume de Crédito no Brasil - R\$ Bilhões



Fonte: Banco Central do Brasil

Brasil - Crédito como % do PIB - %



Fonte: Centro Nacional de Pesquisas Econômicas

# Oferta Pública de Ações - Junho 2007

*Maior IPO dos bancos médios*

## Ações Ofertadas

☞ 64,2 milhões de ações preferenciais com direito a 100% de *Tag Along* - 29% de *Free Float*

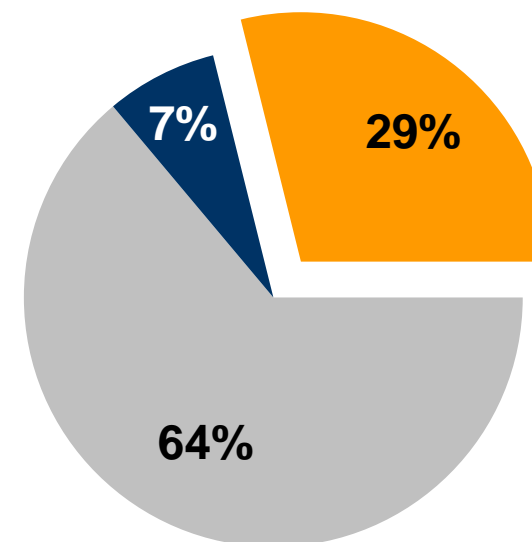
## Preço e Tamanho da Oferta

☞ R\$ 17,00 / ação - Total de R\$ 1,1 bilhão - 86% primária, 14% secundária - não houve *pre-finance*

## Investidores

☞ Estrangeiros (70%) e Locais (30%)

## ☞ Estrutura Acionária - Pós IPO



■ Daycoval Holding Financeira S/A

■ Acionistas Família Controladora

■ Free Float

# Oferta Pública de Ações

## Estratégia

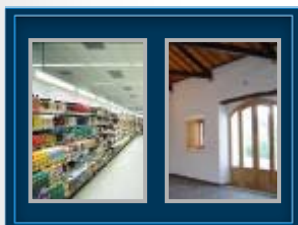
### 📌 Crescer com o mesmo foco e modelo, que já se comprovou vencedor



📌 O Banco irá ampliar ainda mais sua capilaridade abrindo novas agências em todo o Brasil



📌 Investimentos na área de recursos humanos com a contratação de novos gerentes comerciais acompanhando o crescimento das agências e reforço nas áreas de crédito, controladoria, jurídico, etc.



📌 Lançamento de novos produtos

# AGENDA

- 📄 Banco Daycoval - Perfil
- 📄 Oferta Pública de Ações (IPO)
- 📄 Produtos, Mercado de Atuação e Modelo de Negócios**
- 📄 Resultados
- 📄 Governança Corporativa e Relações com Investidores
- 📄 Responsabilidade Social e Reconhecimentos
- 📄 Conclusão

☐ Linha de produtos diversificada para atender as diferentes necessidades de nossos clientes



☐ *Middle Market*

- ☐ *Capital de Giro,*
- ☐ *Trade Finance,*
- ☐ *Recebíveis, outros*

☐ DayCred (Varejo)

- ☐ *Consignado,*
- ☐ *Veículos*

☐ *Asset Management*

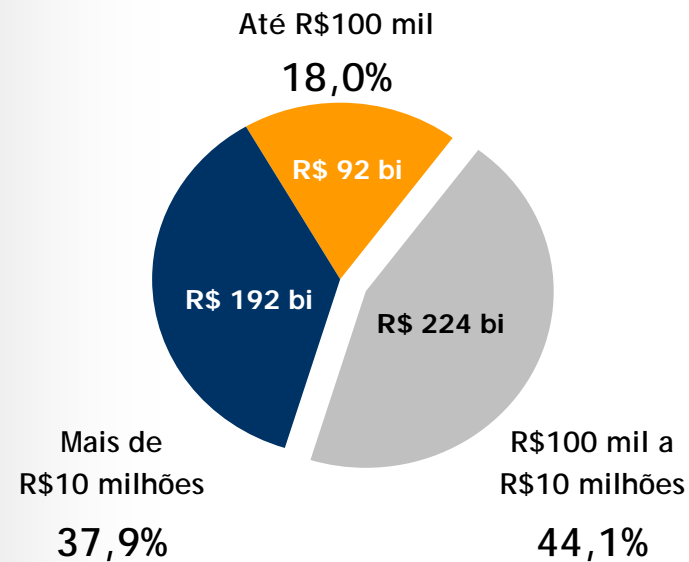
☐ Investimentos

# Mercado de atuação

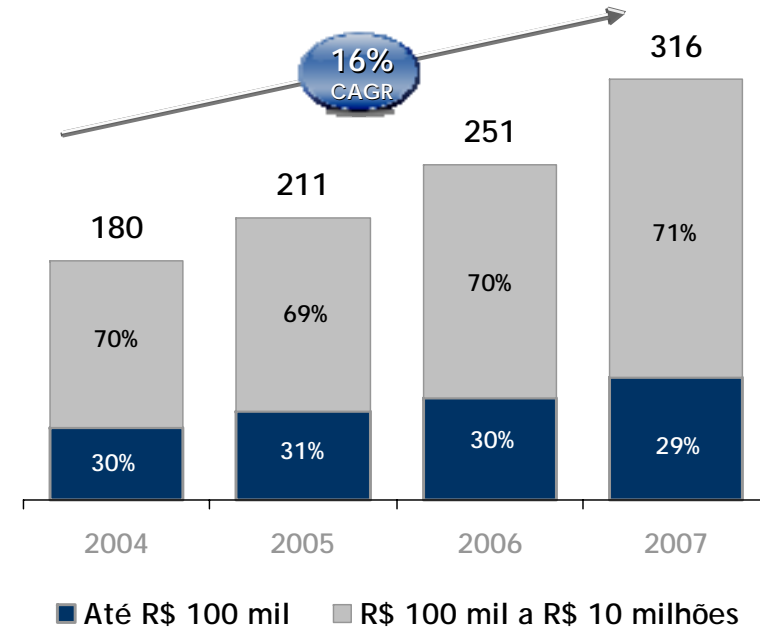
*Segmento de Middle Market cresce expressivamente*

**D** *Middle Market* representa uma parcela significativa do crédito para pessoas jurídicas no Brasil e está em expansão

Crédito para Empresas por Tamanho do Empréstimo - Dezembro/07



Empréstimos a Empresas até R\$ 10 milhões - R\$ Bilhões



Daycoval possui cerca de 1,6% de participação de mercado no segmento de *middle market*

# Mercado de atuação

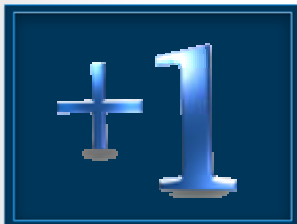
*Segmento de middle market apresenta alta concentração*

## 📊 Cenário Competitivo no segmento de *middle market*:

Carteira das Pequenas e Médias Empresas (R\$ MM)*	2007	% do Total
6 Maiores Bancos	116.582	78,0%
8 Maiores Bancos	130.208	87,1%
6 Maiores Bancos Médio Porte**	17.300	11,6%
10 Maiores Bancos Médio Porte**	19.272	12,9%
Daycoval	2.185	1,5%
Total	149.481	100%

\* Fonte: Itaú Corretora (Base: Dados de Set/07)

\*\* Inclui Daycoval



▮ Posicionamento como um Banco que faz a diferença

- Alternativa para as empresas em relação aos grandes bancos



▮ Forte relacionamento com os clientes, envolvendo todos os níveis hierárquicos, inclusive a alta direção



▮ Agilidade no processo de decisão



▮ Amplo mix e constante monitoramento das garantias (recebíveis, *warrants*, bens, etc.)



▮ Foco nas operações com maior retorno ao Banco

- Remuneração do *front-office* atrelada à performance dos gerentes



▮ Sistema de informação proprietário, onde a análise e o acompanhamento de crédito para *Middle Market* é reconhecidamente diferenciada



▮ O Banco não tem como política fazer cessão de crédito e não fornece alçada de aprovação de crédito para o *front-office* - toda a liberação de crédito é realizada pelo *back-office*



▮ Ganho de escala com o aumento da equipe de *front* e *back-office*

# Modelo de Negócios

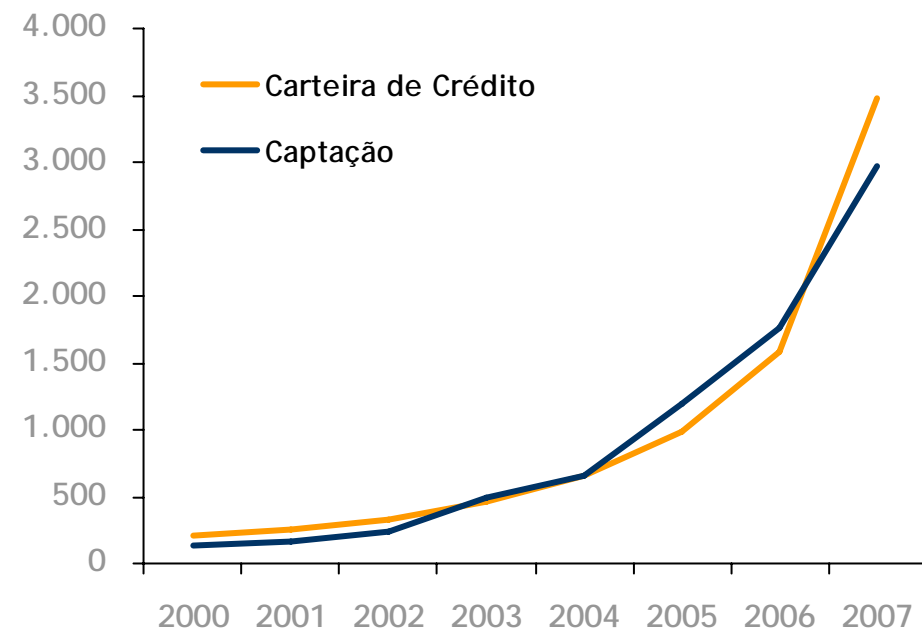
## Captação

### D Diversificação das linhas de *funding*

- Foco na adequação dos prazos e das taxas
- Abordagem conservadora (prazo médio de *funding* superior ao prazo médio das operações)



### D Carteira de Crédito - R\$ Milhões



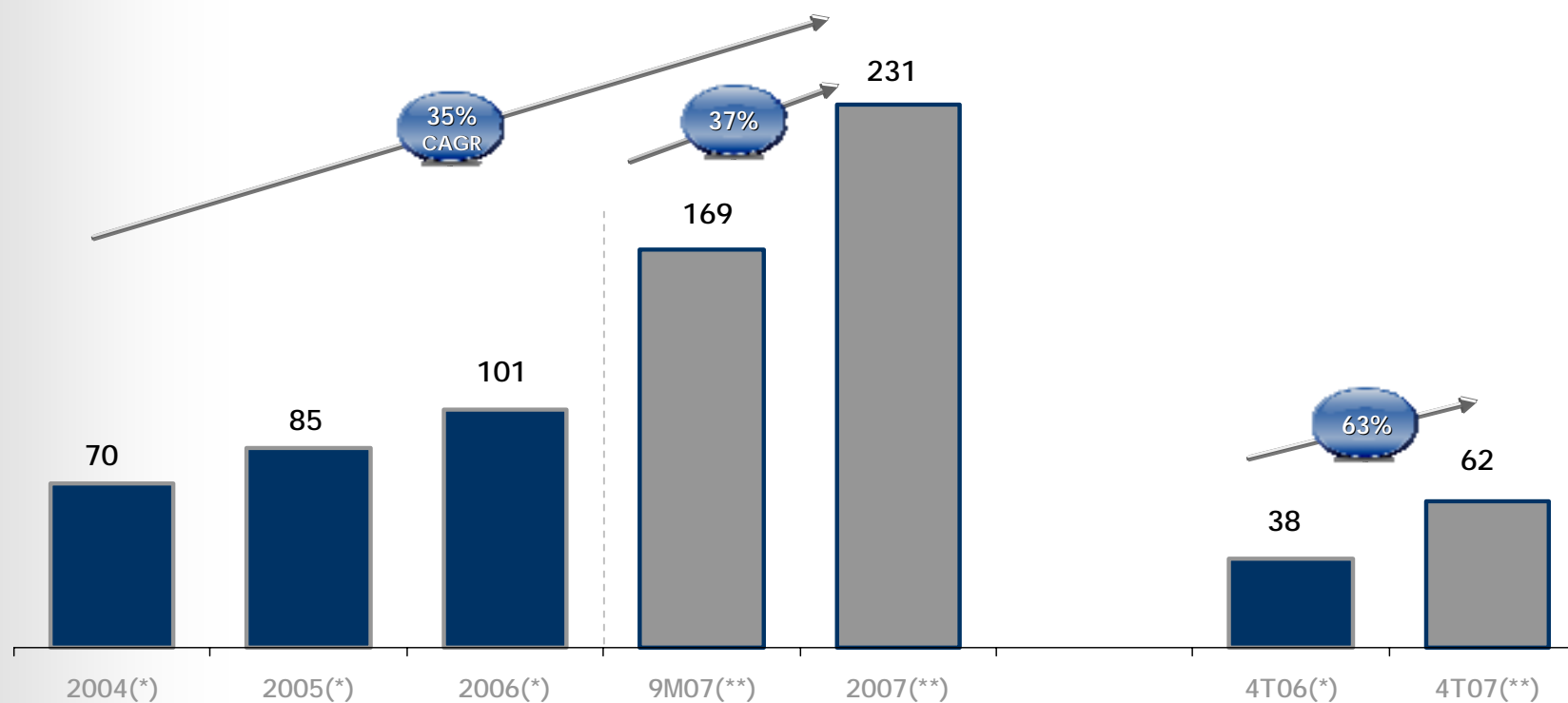
# AGENDA

- 📄 Banco Daycoval - Perfil
- 📄 Oferta Pública de Ações (IPO)
- 📄 Produtos, Mercado de Atuação e Modelo de Negócios
- 📄 **Resultados**
- 📄 Governança Corporativa e Relações com Investidores
- 📄 Responsabilidade Social e Reconhecimentos
- 📄 Conclusão

# Lucro Líquido

Lucro Líquido de 2007 foi 129% superior ao registrado em 2006

R\$ Milhões



\*Ajustado pela mudança do critério contábil.

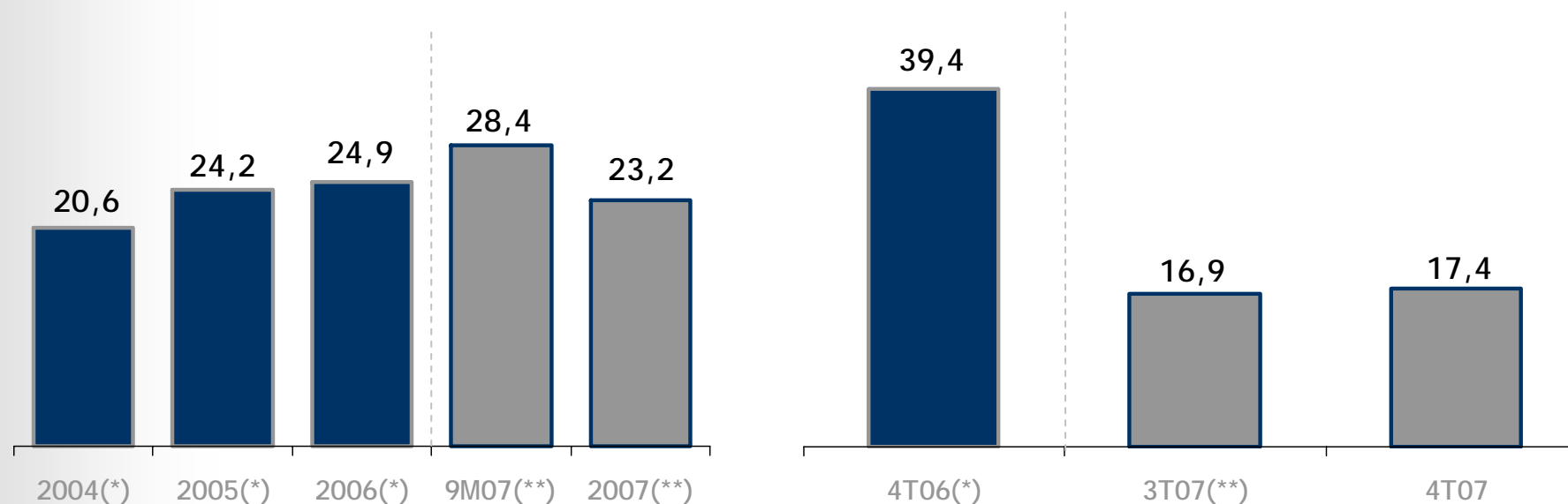
\*\* Exclui despesas com IPO.

# Retorno sobre o PL Médio<sup>1</sup>

ROAE Anualizado

ROAE de 2007 superior a 23%, apesar do aumento do capital devido ao IPO

ROAE - % - a.a.



\* Ajustado pela mudança de prática contábil.

\*\* Exclui impactos do IPO.

<sup>1</sup> ROE: Retorno sobre o Patrimônio Líquido Médio, é a relação entre o lucro líquido de um determinado período dividido pelo patrimônio líquido médio.

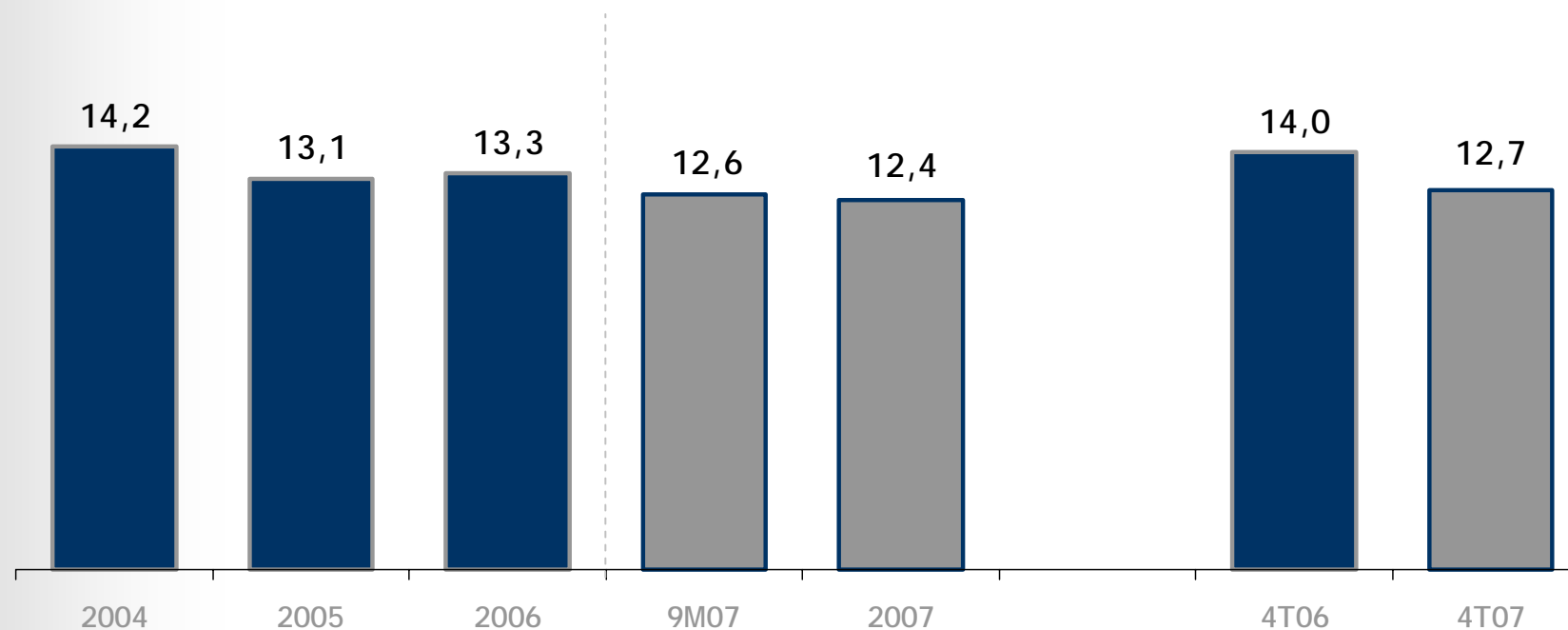
# Margem Financeira Líquida<sup>1</sup>

*NIM Anualizado*

BancoDaycoval | 40 ANOS

■ Mesmo após expressivo aumento nos ativos remuneráveis médios, a NIM manteve-se acima de 12%

■ NIM Anualizado - %

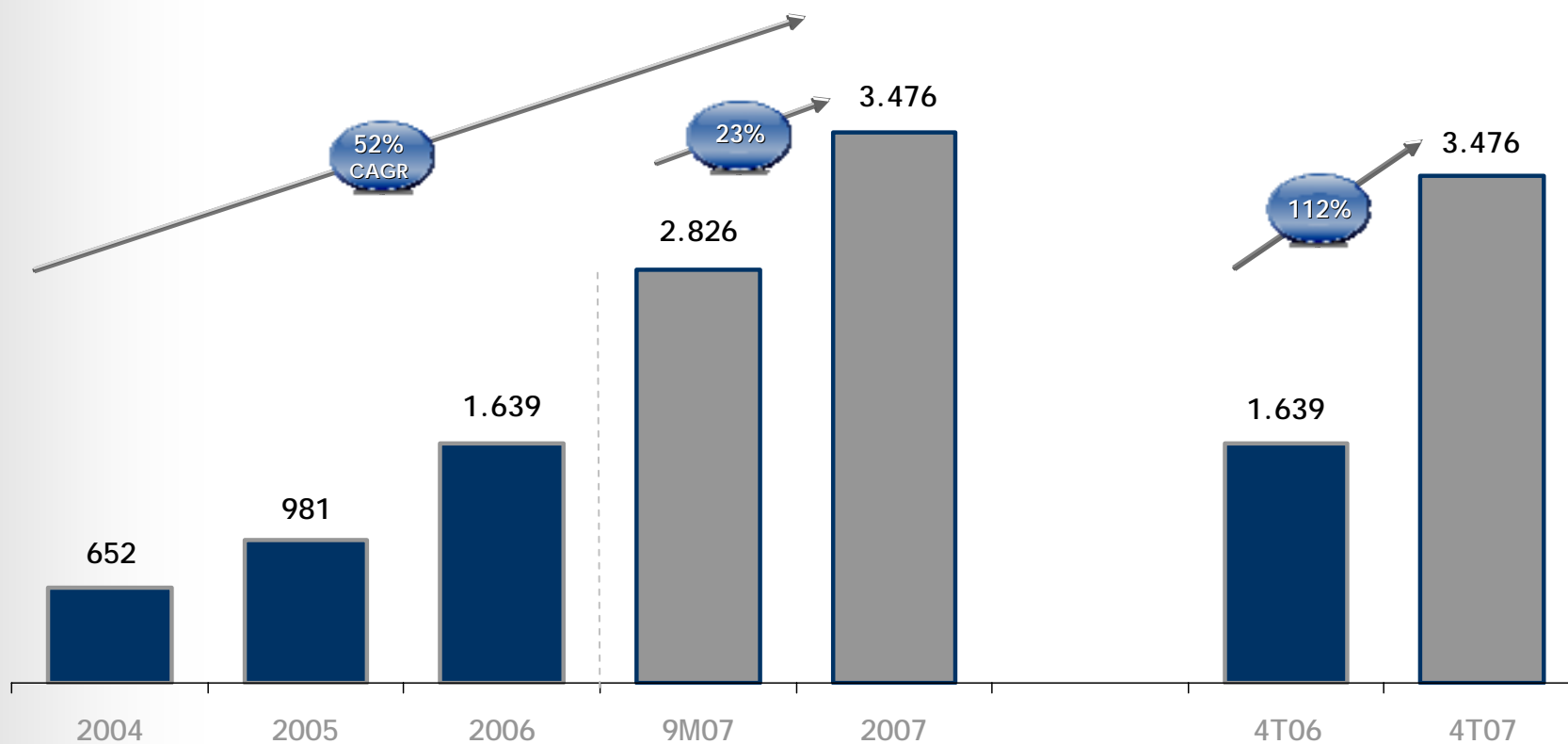


<sup>1</sup> Margem Financeira Líquida (NIM): "resultado bruto da intermediação financeira" sem os efeitos da "provisão para créditos de liquidação duvidosa", mais a "receita de variação cambial sobre operações passivas" como um percentual do saldo médio de "ativos remuneráveis".

# Carteira de Crédito Total

▮ Crescimento de 112% nos últimos 12 meses e de 23% em relação ao trimestre anterior

▮ R\$ Milhões



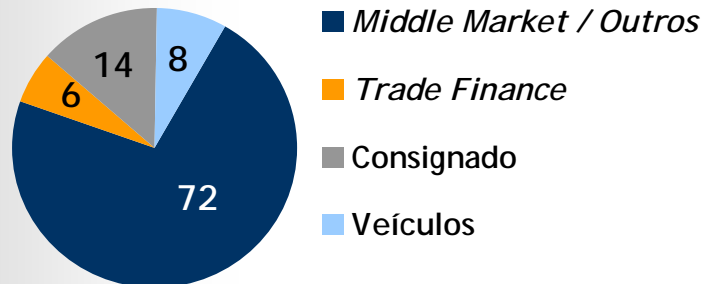
# Carteira de Crédito Total

## Afirmando a estratégia de diversificar a carteira de crédito:

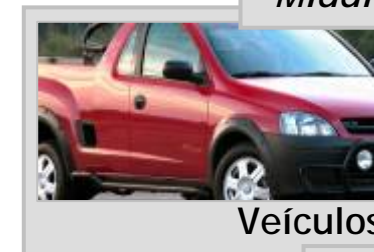
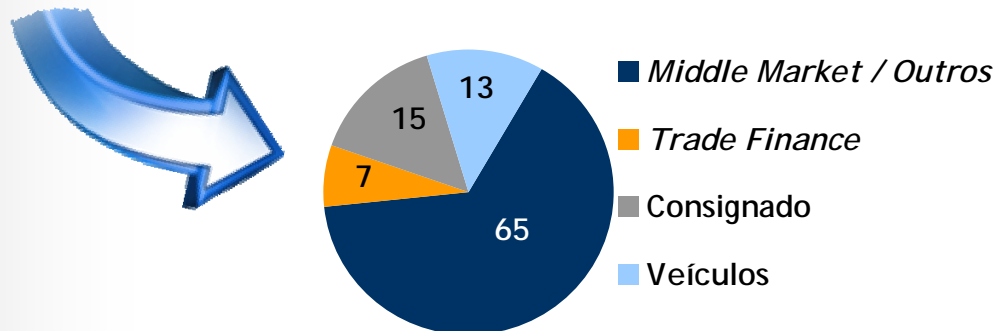
Carteira 3T07: *Middle Market + Trade Finance* = 78%; Varejo = 22%

Carteira 4T07: *Middle Market + Trade Finance* = 72%; Varejo = 28%

3T07 - % da Carteira Total



4T07 - % da Carteira Total

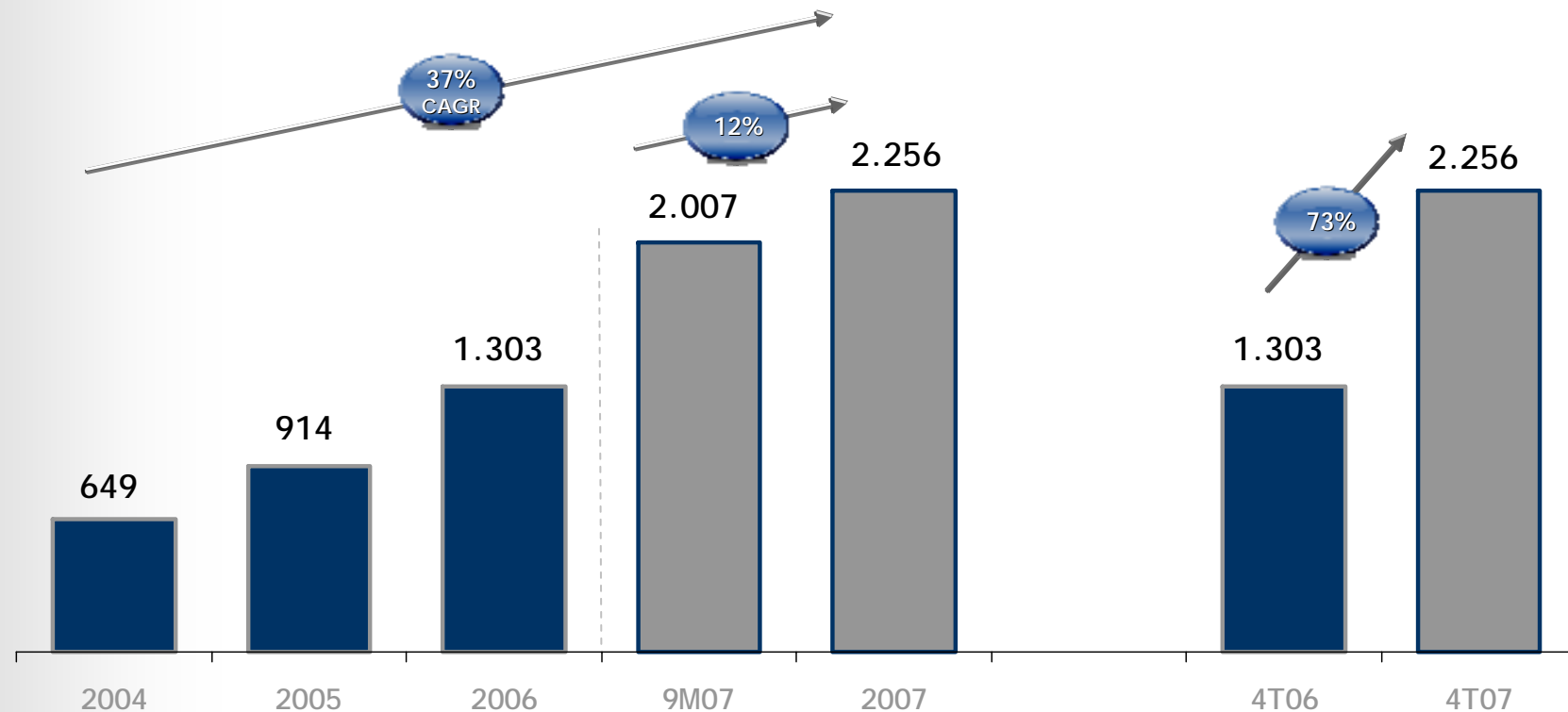


# Middle Market

Clientes com faturamento bruto entre R\$ 8 MM e R\$ 300 MM

▮ Crescimento motivado pelo aumento da força comercial e a abertura de novas agências em 2007

▮ R\$ Milhões



## Carteira Comercial <sup>1</sup>

- 63% 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

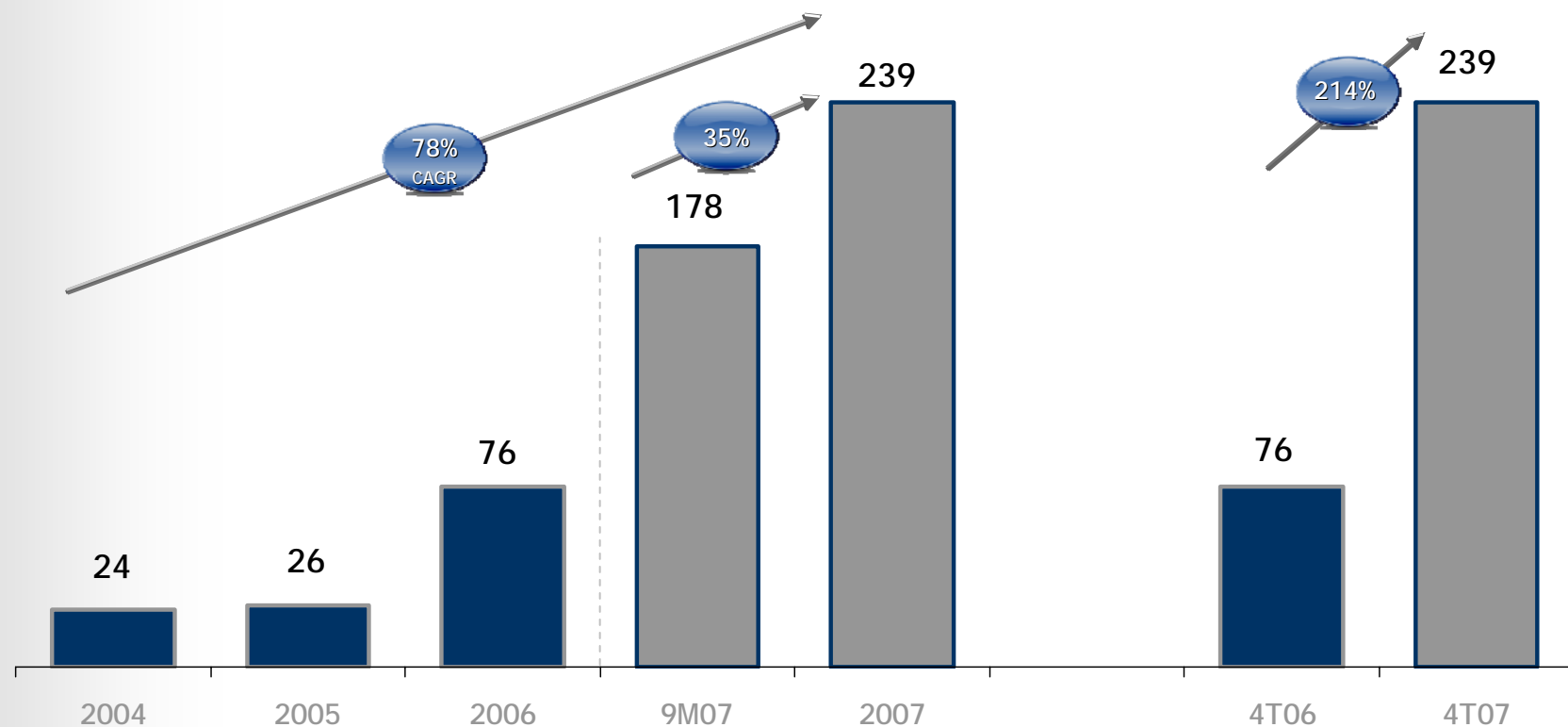
Saldo Final R\$	Por Volume	Por Clientes
< 500 mil	6,0%	62,5%
500 mil a 1 milhão	7,3%	11,7%
1 a 2 milhões	12,6%	10,4%
2 a 3 milhões	11,5%	5,3%
3 a 4 milhões	8,3%	2,8%
4 a 5 milhões	6,9%	1,8%
5 a 10 milhões	22,7%	3,7%
> 10 milhões	24,7%	1,8%
<b>Total</b>		<b>100,0%</b>

<sup>1</sup> Exclui FIDC.

# Trade Finance

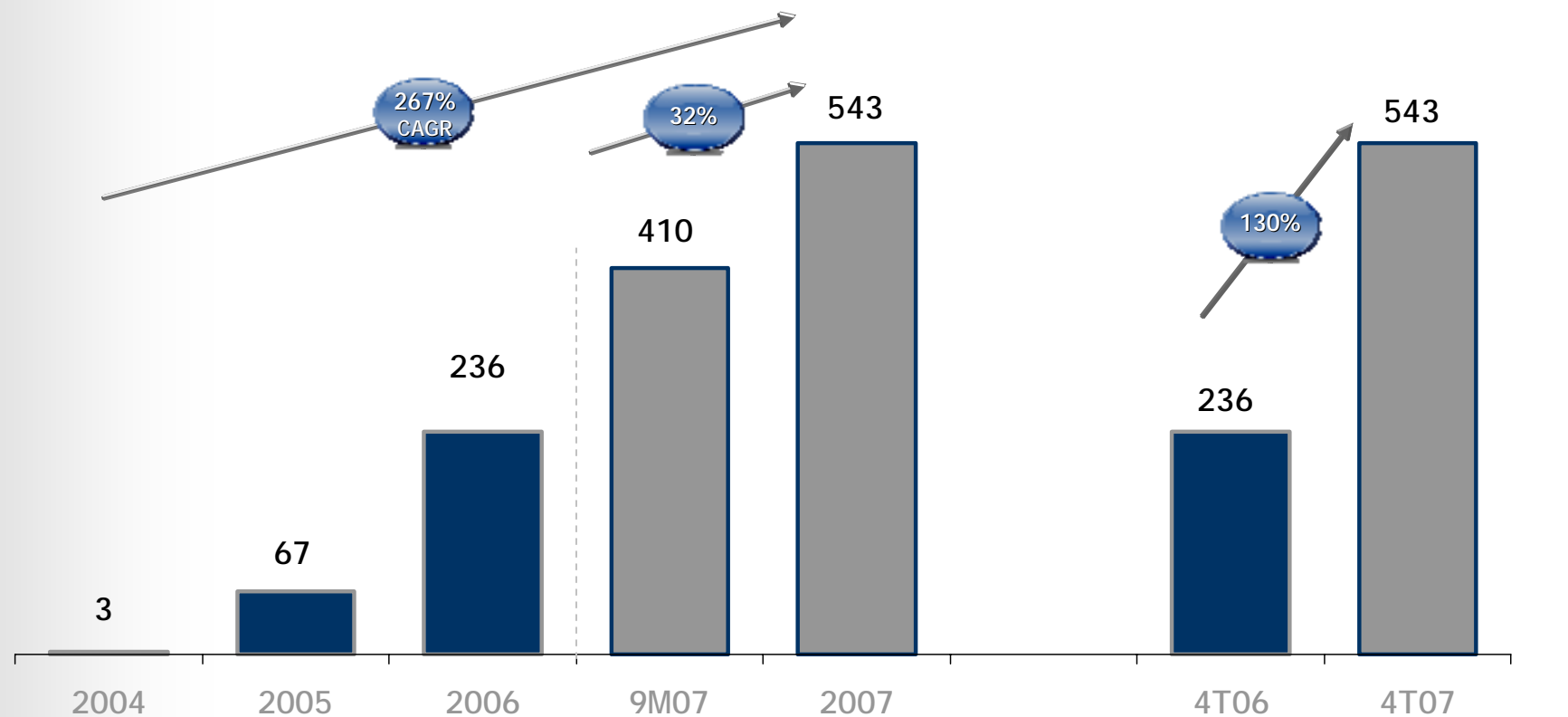
- ▣ Aumento de 214%, em relação a 2006, nas operações de *trade finance* para clientes do *middle market*
- ▣ Autorização para instalação de uma agência em Cayman

▣ R\$ Milhões



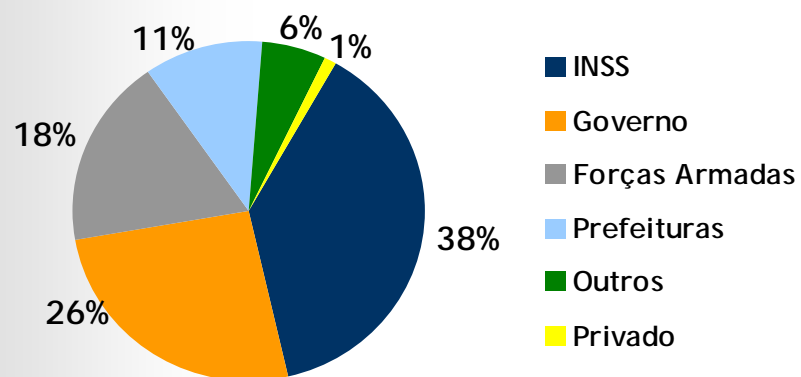
**D** Destaque para o crescimento de 130% nos últimos 12 meses

**D** R\$ Milhões

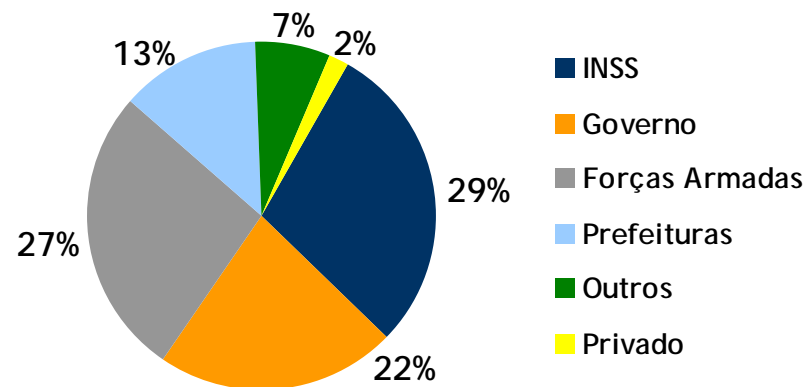


▮ A produção no trimestre totalizou R\$ 201 milhões, aumento de 35% em relação ao 3T07

▮ Carteira Total 4T07 - R\$ 543 MM



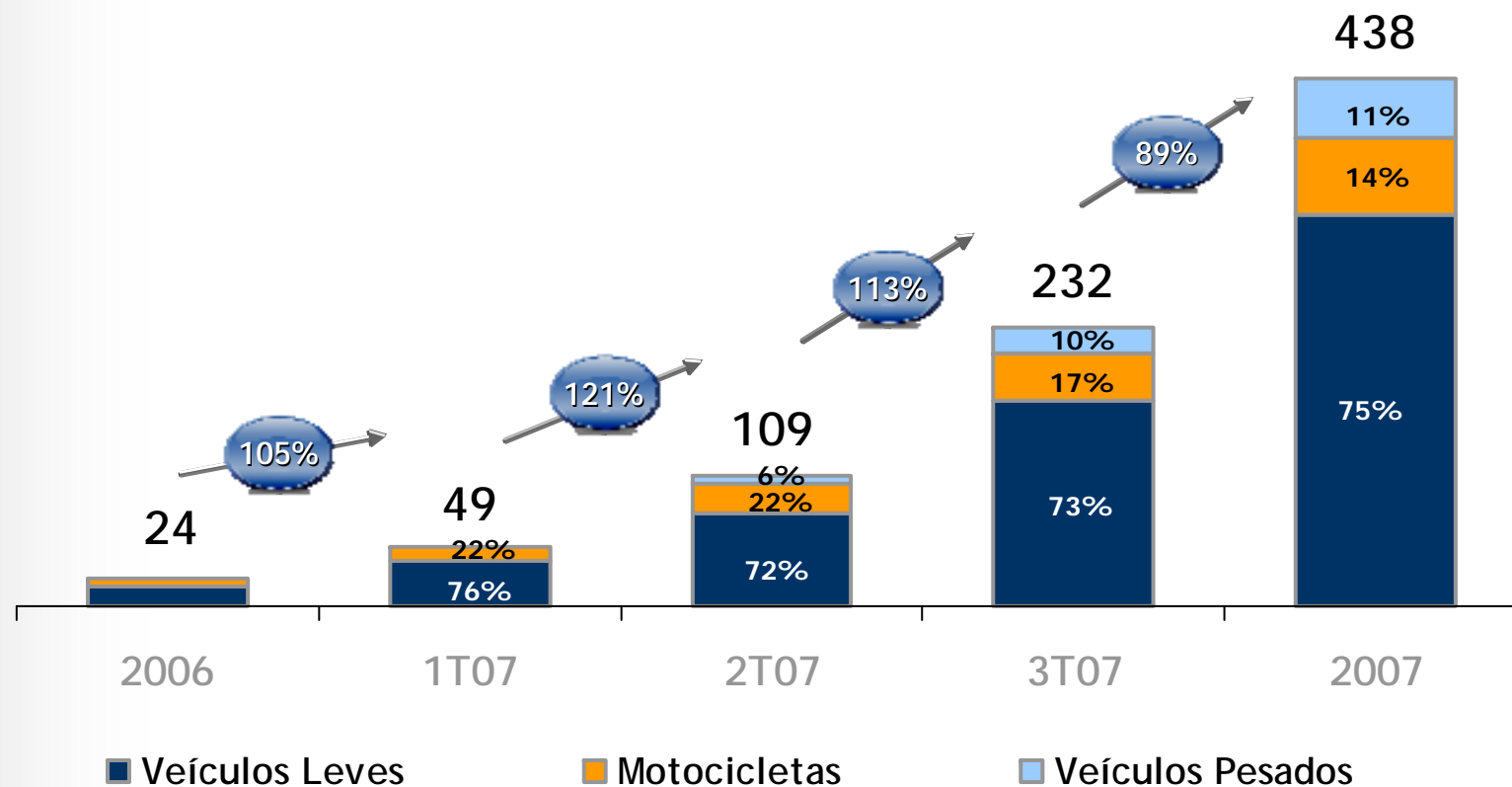
▮ Produção Total 4T07 - R\$ 201 MM



Produção Total 3T07 = R\$ 149 MM  
4T07 vs. 3T07 = +35%

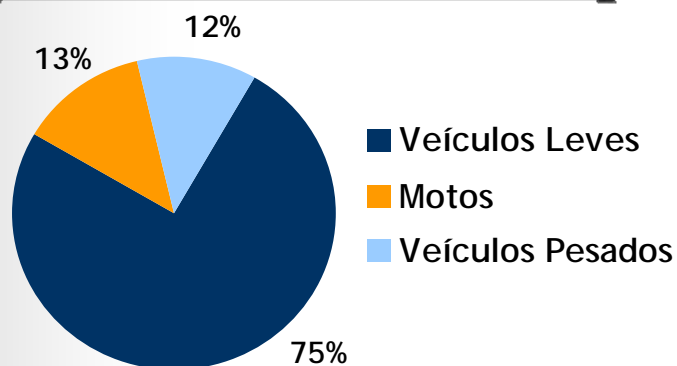
▮ Incremento de 89% na carteira de veículos na comparação trimestral, alcançando R\$ 438 milhões no 4T07

▮ R\$ Milhões



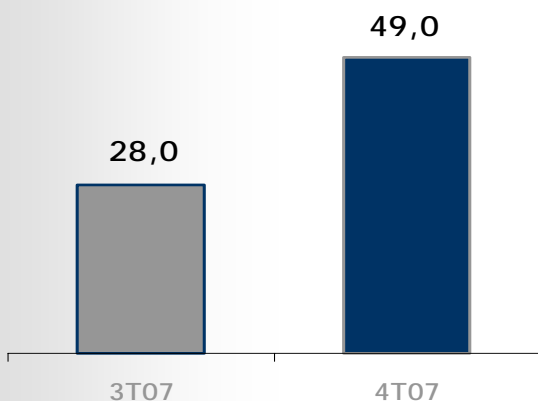
☐ A produção totalizou R\$ 221 milhões no trimestre, incremento de 69% em relação ao 3T07

☐ Produção Total 4T07 - R\$ 221 MM

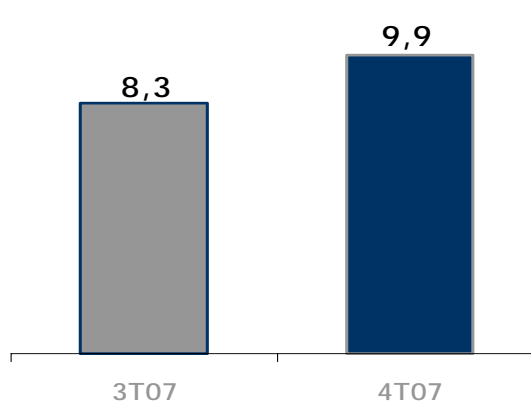


- ✓ Produção Total 2007 = R\$ 443 MM
- ✓ Idade Média dos Veículos = 10 anos
- ✓ Número de Contratos 2007 = 48,7 mil

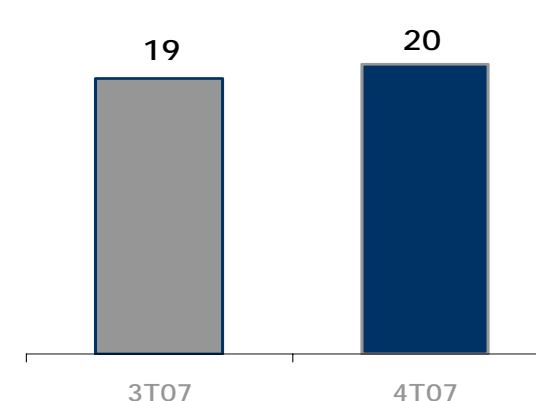
☐ Número de Veículos - mil unidades



☐ Ticket Médio - R\$ Mil

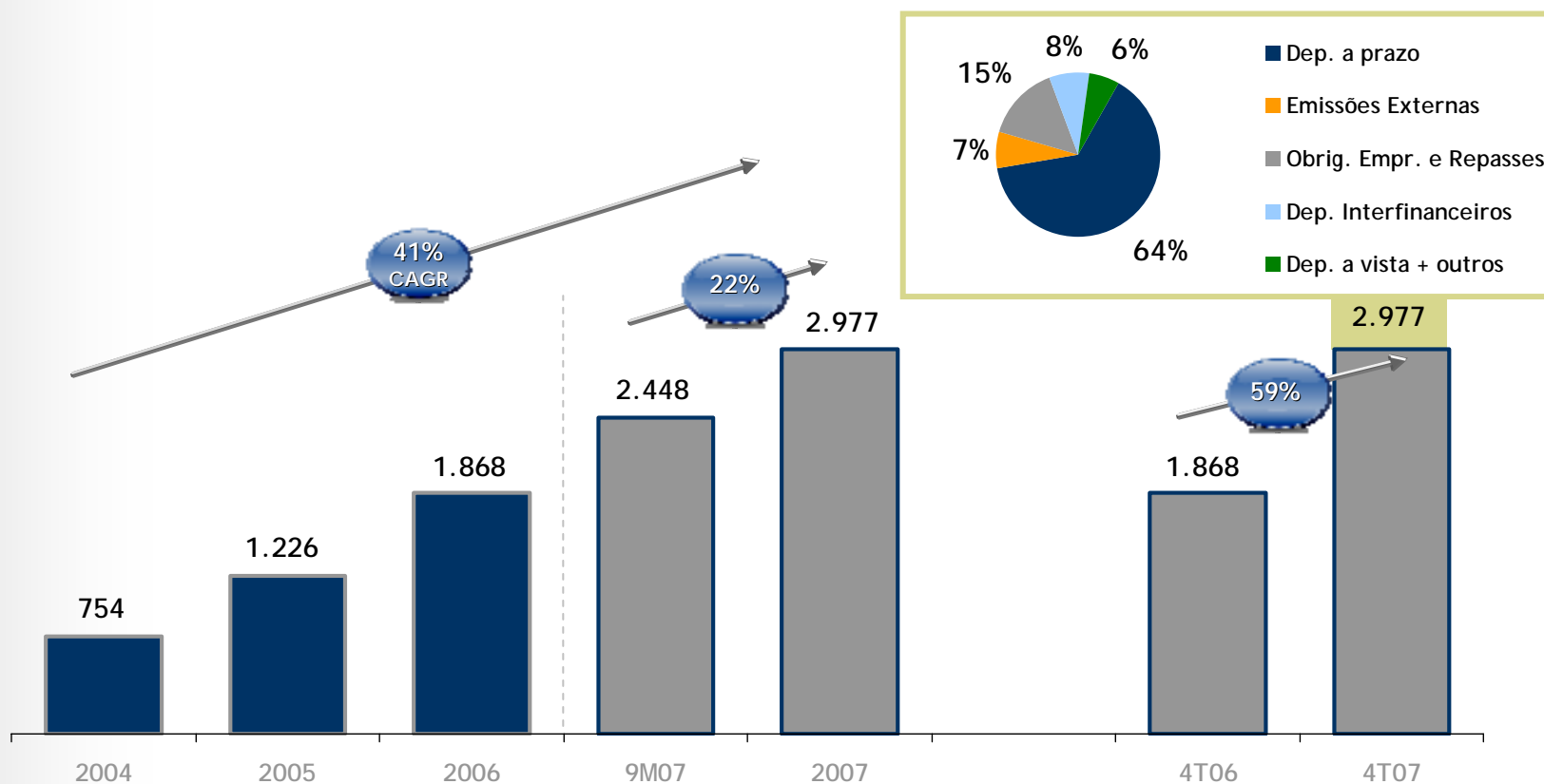


☐ Prazo Médio ajustado pelo Risco - Meses







▮ Total R\$ 3,0 bilhões - operações com menores custos e diversificação das fontes

▮ R\$ Milhões



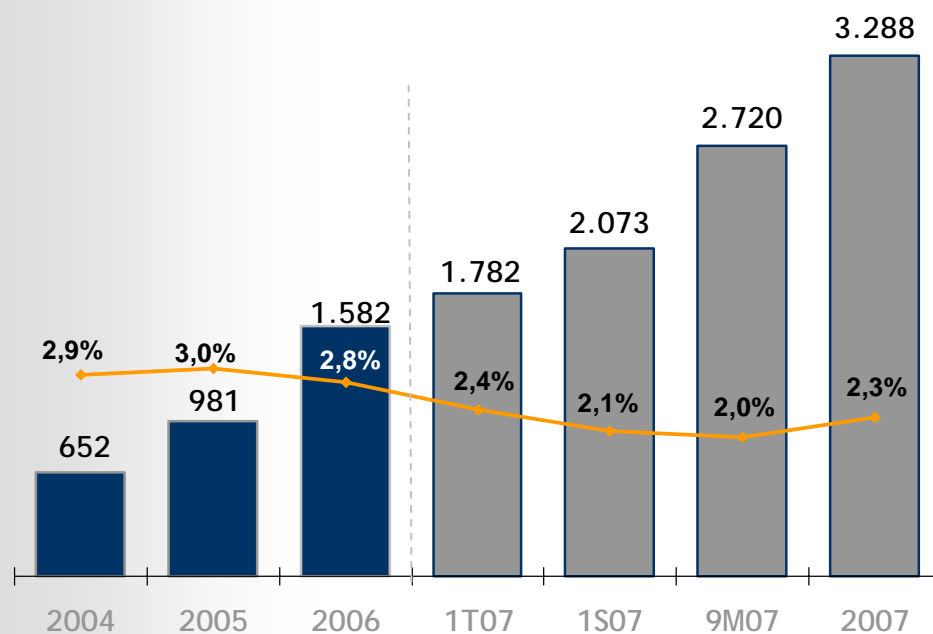
## Reconhecimento por meio de ratings que evidenciam a solidez do Banco Daycoval

<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	dez/07
	<b>BB-</b> : Escala Global	
	<b>A+</b> : Perspectiva Estável	mar/07
	<b>Baixo Risco</b> - Médio Prazo 11,02 – sem colunas de alerta	set/07

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

Manutenção da qualidade da carteira demonstrada pela classificação de 97% entre os *ratings* AA a C

Carteira de Crédito Total (não consolidado) - R\$ Milhões



Provisão como % da Carteira de Crédito

## PDD/Créditos Vencidos > 60 dias

4T07	214 %
4T06	188 %

4T07	Carteira R\$ MM	%	Provisão R\$ MM
AA	2	0,1%	-
A	1.232	37,5%	7
B	1.861	56,6%	19
C	103	3,1%	3
D	23	0,7%	2
E	19	0,6%	6
F	15	0,4%	7
G	6	0,2%	4
H	27	0,8%	27
<b>Total</b>	<b>3.288</b>	<b>100,0%</b>	<b>75</b>

(<sup>1</sup>) Desconsidera a carteira do FIDC

# Qualidade da Carteira de Crédito

## Breakdown por segmento

▮ Saldo da PDD do segmento de veículos aumenta devido ao expressivo crescimento da carteira durante o ano

Middle Market + Trade Finance + Outros		
4T07	Carteira R\$ MM	%
AA - C	2.251	97,5%
D - G	39	1,7%
H	18	0,8%
<b>Total</b>	<b>2.308</b>	<b>100,0%</b>
Saldo Final PDD 4T07		2,3%
Saldo Final PDD 3T07		2,0%

Consignado		
4T07	Carteira R\$ MM	%
AA - C	527	97,1%
D - G	8	1,5%
H	8	1,4%
<b>Total</b>	<b>543</b>	<b>100,0%</b>
Saldo Final PDD 4T07		2,4%
Saldo Final PDD 3T07		2,5%

Veículos		
4T07	Carteira R\$ MM	%
AA - C	421	96,1%
D - G	15	3,4%
H	2	0,5%
<b>Total</b>	<b>438</b>	<b>100,0%</b>
Saldo Final PDD 4T07		2,1%
Saldo Final PDD 3T07		1,5%

# Índice de Eficiência<sup>1</sup>

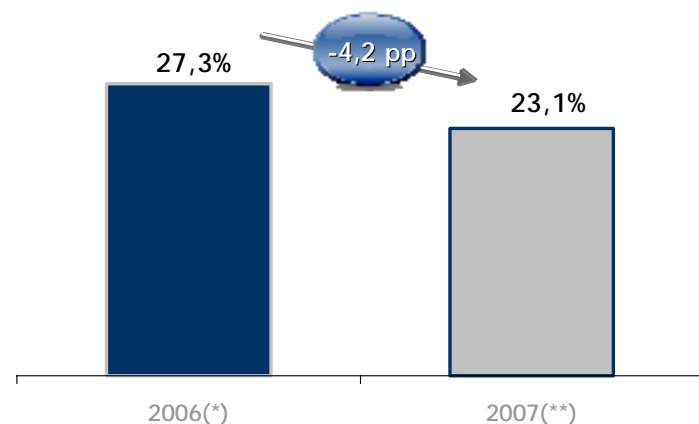
▮ Redução de 4,2 p.p. nos últimos 12 meses, devido a forte gestão de custos, aliada a maior geração de receitas

	2007	2006	Var. %
Despesas de Pessoal	(52,8)	(35,4)	49,2%
Outras Despesas Administrativas <sup>(1)</sup>	(85,6)	(62,7)	36,5%
Despesas de Comissões (total) <sup>(2)</sup>	(24,4)	(9,2)	165,2%

(1) Exclui despesas do IPO.

(2) Ajustado pela mudança de prática contábil.

## ▮ Índice de Eficiência - %



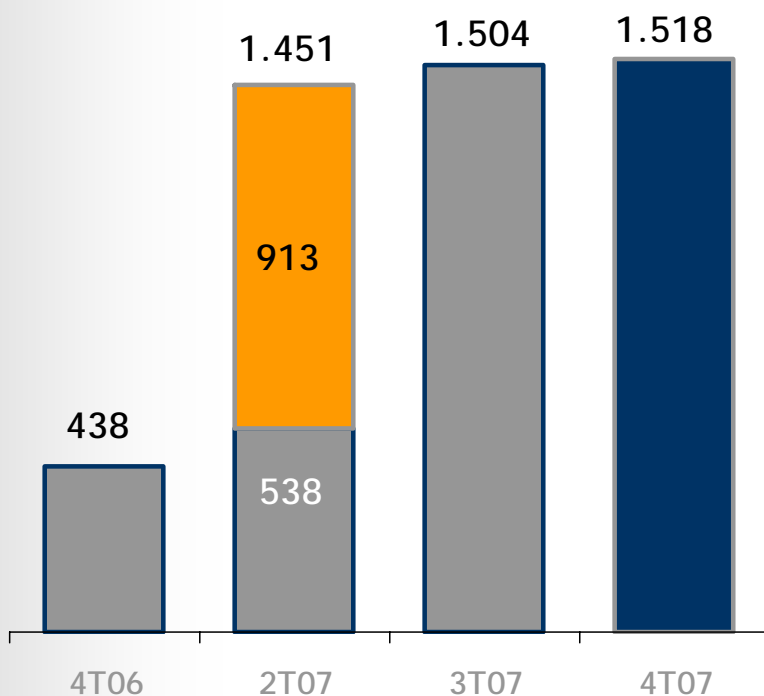
\* Ajustado pela mudança de prática contábil.  
\*\* Exclui despesas do IPO.

<sup>1</sup> Índice de eficiência: é utilizado pela nossa Administração para medir o desempenho operacional do Banco.

# Patrimônio Líquido e Índice de Basileia<sup>1</sup>

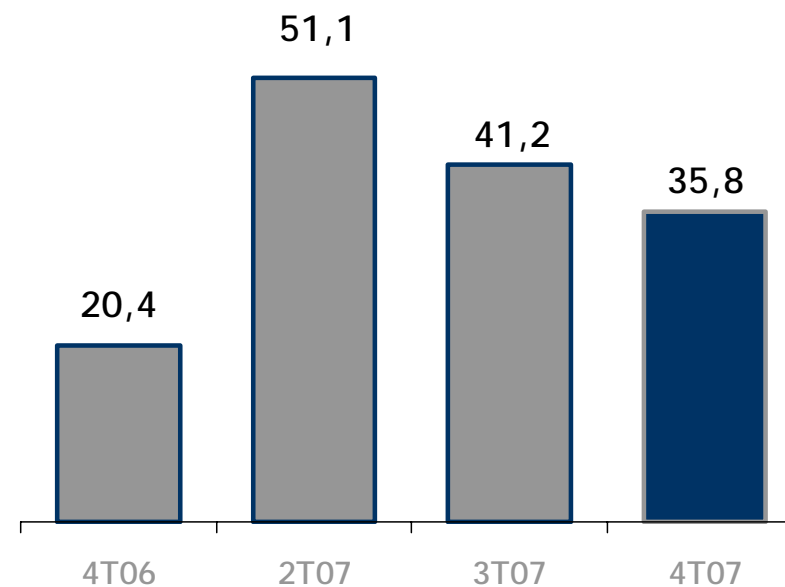
## Manutenção do alto nível de capitalização e baixo grau de alavancagem

Patrimônio Líquido - R\$ Milhões



Impacto IPO

Índice de Basileia - %



<sup>1</sup> Mede o grau de risco da estrutura de ativos do Banco, conforme definido no Acordo da Basileia.

# AGENDA

- 📄 Banco Daycoval - Perfil
- 📄 Oferta Pública de Ações (IPO)
- 📄 Produtos, Mercado de Atuação e Modelo de Negócios
- 📄 Resultados
- 📄 **Governança Corporativa e Relações com Investidores**
- 📄 Responsabilidade Social e Reconhecimentos
- 📄 Conclusão

# Elevados Padrões de Governança Corporativa



## Política de Remuneração

- ▮ Plano de opção de ações:
  - Em fase de implementação
- ▮ Plano de distribuição de lucros:
  - Todos os gerentes são elegíveis
- ▮ Pagamento da PPR:
  - Todos os funcionários do Banco

# Relações com Investidores e Performance das Ações

## Principais realizações:

- Realização da primeira Reunião Apimec SP;
- Realização de um *non-deal roadshow* após o IPO;
- Participação em conferências locais e em internacionais;
- Implementação da Política de Negociação de Ações;
- Média mensal de 20 reuniões e de 50 atendimentos realizados.

## 9 Coberturas Oficiais de Analistas



## Performance das Ações:

*Em 28 de December 2007*

Ações Preferenciais (milhões)	64,26
Preço por Ação (DAYC4) (R\$/ação)	17,05
Valor Patrimonial (R\$/ação)	6,82
Volume Médio Diário 4Q07 (R\$ milhões)	7,92
Valor de Mercado (R\$ bilhões)	3,80

# AGENDA

- 1 Banco Daycoval - Perfil
- 2 Oferta Pública de Ações (IPO)
- 3 Produtos, Mercado e Modelo de Negócios
- 4 Resultados
- 5 Governança Corporativa e Relações com Investidores
- 6 Responsabilidade Social e Reconhecimentos**
- 7 Conclusão

# Responsabilidade Social

*Apóia e colabora com diversos projetos sociais*

📌 O Daycoval apóia e colabora com diversos projetos sociais voltados em especial para áreas de saúde, educação, assistência social e cultura:

📌 Saúde:

- Projeto Acredite (Amigos da Criança com Reumatismo)
- AACD (Associação Assistencial à Criança Deficiente)
- GRAAC (Grupo de Apoio ao Adolescente à Criança com Câncer)



📌 Educação:

- Associação Vaga Lume, criada pela Fundação Dorina Nowil para Cegos.



📌 Assistência Social:

- Unibes (União Brasileiro-Israelita do Bem-Estar Social)
- Ten Yad (Instituição Beneficente Israelita Ten Yad)
- Liga das Senhoras Católicas de São Paulo.



📌 Cultura:

- O Banco Daycoval também incentiva inúmeras ações culturais, como festivais de cinema, eventos de música erudita e exposições de arte, entre outras iniciativas como o patrocínio da TV Cultura



# Reconhecimentos

*Prêmios: O melhor entre os bancos de Middle Market*

## 📰 Gazeta Mercantil & Austin Rating



2004



2005



2007

## 📰 FGV & Conjuntura Econômica



2006

# AGENDA

- 1 Banco Daycoval - Perfil
- 2 Oferta Pública de Ações (IPO)
- 3 Produtos, Mercado e Modelo de Negócios
- 4 Resultados
- 5 Governança Corporativa e Relações com Investidores
- 6 Responsabilidade Social e Reconhecimentos
- 7 Conclusão

- ▣ Tradição com sólida estrutura de capital
- ▣ Histórico de crescimento constante e com rentabilidade
- ▣ Modelo de negócio de sucesso comprovado em um segmento sob forte expansão
- ▣ Novos produtos e expansão para novas regiões asseguram sustentabilidade da estratégia
- ▣ Conquista de ganhos de escala, mantendo a qualidade da carteira de crédito
- ▣ Governança corporativa alinhada com as melhores práticas do mercado



# Relações com Investidores

Tel.: +55 (11) 3138.1024/1025  
ri@daycoval.com.br  
www.daycoval.com.br

"This report may include estimates and forward-looking statements. These estimates and forward-looking statements are to a large extent based on current expectations and projections about future events and financial trends that affect or may come to affect our business. Many important factors may adversely affect the results of Banco Daycoval as described in our estimates and forward-looking statements. These factors include, but are not limited to, the following: the Brazilian and international economic conjunctures, fiscal, foreign-exchange and monetary policies, higher competition in the middle-market segment, the ability of Banco Daycoval to obtain funding for its operations, and amendments to Central Bank regulations.

The words "believe", "may", "could", "seek", "estimate", "continued", "anticipate", "plan", "expect" and other similar words have the objective of identifying estimates and projections. The considerations involving estimates and forward-looking statements include information related to results and projections, strategies, competitive positioning, the environment in the industry, growth opportunities, the effects of future regulations, and the impacts from competitors. Said estimates and projections refer only to the date on which they were expressed, and we do not assume any obligation to publicly update or revise any of these estimates arising from the occurrence of new information, future events, or any other factors. In view of the risks and uncertainties described above, the estimates and forward-looking statements contained herein may not materialize. Given these limitations, shareholders and investors should not make any decisions based on the estimates, projections and forward-looking statements contained in this report".

# Mudanças Regulatórias Recentes

Alterações recentes relacionadas com o ambiente regulatório do Sistema Bancário	Impacta	Não Impacta
<b>1) Impostos</b>		
1.1) Medida Provisória nº 413/08, 03/01/2008: Altera a alíquota da CSLL para o setor financeiro.	✓	
1.2) Decreto nº 6.399, 03/01/2008: Altera as alíquotas do Imposto sobre Operações de Crédito, Câmbio e Seguro, ou relativas a Títulos ou Valores Mobiliários - IOF.		✓
<b>2) Consignado</b>		
2.1) Instrução Normativa Nº1, 07/01/2008: Estabelece procedimentos quanto à consignação de descontos para pagamento de empréstimos contraídos pelo beneficiário da renda mensal dos benefícios.		✓
<b>3) Cédulas de Crédito Bancário</b>		
3.1) Ata da reunião do Colegiado da CVM nº 03, 22.01.2008: Dispensa de Registro de Oferta Pública de Distribuição de CCB		✓
<b>4) Compulsório</b>		
4.1) Circular nº 3.375 do Banco Central, 31/01/2008: Institui recolhimento compulsório e encaixe obrigatório sobre recursos de depósitos interfinanceiros de sociedades de arrendamento mercantil.		✓
<b>5) Normas Contábeis para Venda de Ativos Financeiros</b>		
5.1) Resolução CMN n.º 3.533, 31/01/2008: Estabelece procedimentos para classificação, registro contábil e divulgação de operações de venda ou de transferência de ativos financeiros.		✓