

## Reunião APIMEC - Resultados 3T08

Banco Daycoval | 40 ANOS



Sobre o Banco Daycoval	Pág. 3
Mercado de Crédito no Brasil	Pág. 7
O Banco Daycoval e o atual cenário de crédito	Pág. 14
Resultados 3T08	Pág. 17
Gov. Corporativa, Estrutura de Capital e Ações DAYC4	Pág. 34

- 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**



▮ O Banco que faz a diferença



▮ Foco na adequação entre ativos e passivos



▮ Foco no relacionamento



▮ Política agressiva de remuneração



▮ Agilidade no processo de decisão



▮ Rígida política de crédito




▮ Amplo mix e constante monitoramento das garantias



▮ Plataforma de TI no estado-da-arte



 27 Agências

 17 Lojas Daycred

## Região Nordeste

4 Agências

## Região Norte

2 Agências

2 Lojas Daycred

## Região Centro-Oeste

4 Agências

3 Lojas Daycred

## Região Sudeste

12 Agências

10 Lojas Daycred

## Região Sul

5 Agências

2 Lojas Daycred

# Nossos Principais Indicadores

Banco Daycoval | 40 ANOS

▣ Sólido crescimento nos últimos anos, mesmo em períodos de crises

<i>Balanco Patrimonial (R\$ Milhões)</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>2006<sup>1</sup></i>	<i>2007<sup>2</sup></i>	<i>9M08</i>
Ativos Totais	1.213,0	2.166,8	3.088,0	6.556,6	8.084,5
Empréstimos Totais	651,7	980,9	1.639,2	3.476,0	4.627,4
Captação Total	754,0	1.226,0	1.868,3	2.977,3	3.975,0
Patrimônio Líquido	334,4	365,7	437,8	1.517,5	1.612,1
Lucro Líquido	70,1	81,5	101,0	231,0	179,8
<i>Indicadores Financeiros (% a.a.)</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>2006<sup>1</sup></i>	<i>2007<sup>2</sup></i>	<i>9M08</i>
Margem Financeira Líquida (NIM)	14,2	13,1	13,3	12,4	10,5
Retorno sobre o PL Médio (ROAE)	20,6	24,2	24,9	23,2	15,4
Retorno sobre os Ativos Médios (ROAA)	6,4	5,8	4,3	5,2	3,3
Índice de Eficiência <sup>(3)</sup>	26,8	37,0	27,3	23,1	30,3
Índice de Basiléia	27,2	25,1	20,4	35,8	25,6
Empréstimos Totais /PL	1.9 x	2.7 x	3.7 x	2.3 x	2.9 x
Funcionários	217	266	360	613	711

<sup>1</sup> Considera impactos relativos a mudança de prática contábil no Lucro Líquido Recorrente, ROAE, ROAA e Índice de Eficiência

<sup>2</sup> Exclui despesas do IPO para Lucro Líquido Recorrente, ROAE, ROAA e Índice de Eficiência

<sup>3</sup> Exclui impacto não recorrente da adequação de apropriação das comissões no 2T08 e as comissões reconhecidas antecipadamente relativas às cessões ao FIDC Veículos no 3T08

Sobre o Banco Daycoval

**Mercado de Crédito no Brasil**

O Banco Daycoval e o atual cenário de crédito

Resultados 3T08

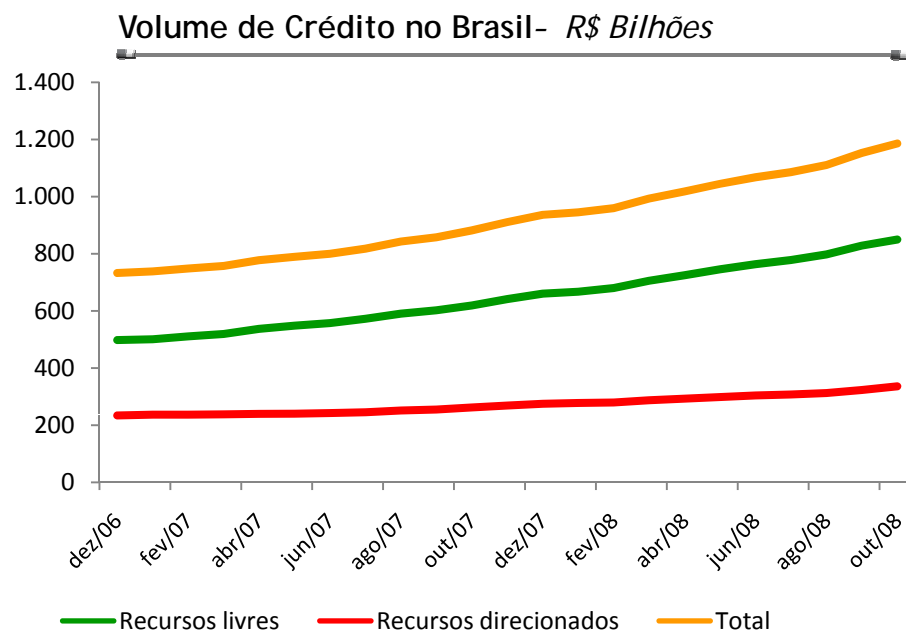
Gov. Corporativa, Estrutura de Capital e Ações DAYC4

# Mercado de Crédito no Brasil:

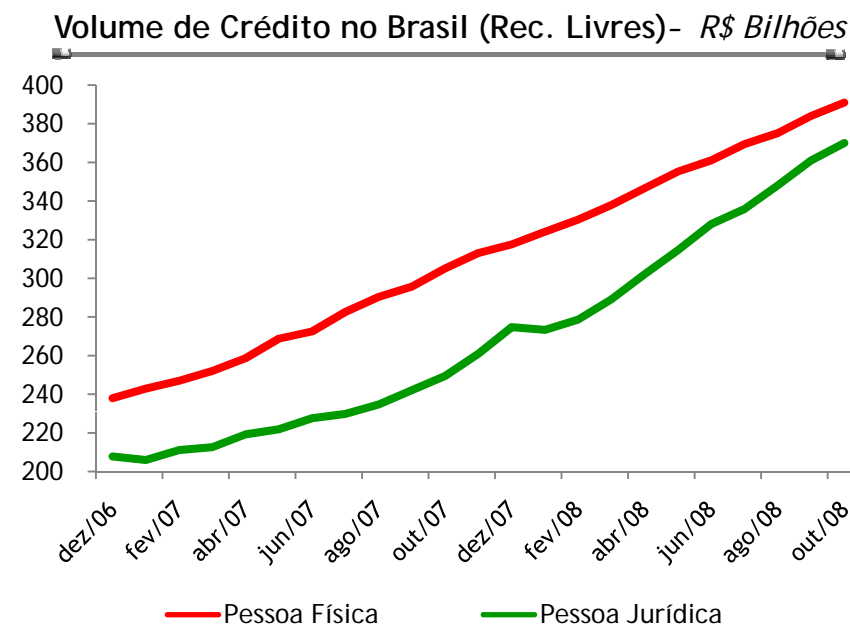
## Operações de Crédito no Brasil

Banco Daycoval | 40 ANOS

- ❏ O saldo das operações de crédito do SFN totalizou R\$ 1.187 bilhões em outubro de 2008, crescimento de 2,9% em relação ao mês anterior
- ❏ Embora tenha apresentado crescimento, o mercado de crédito tem apresentado arrefecimento no que tange a novas contratações



Fonte: Bacen



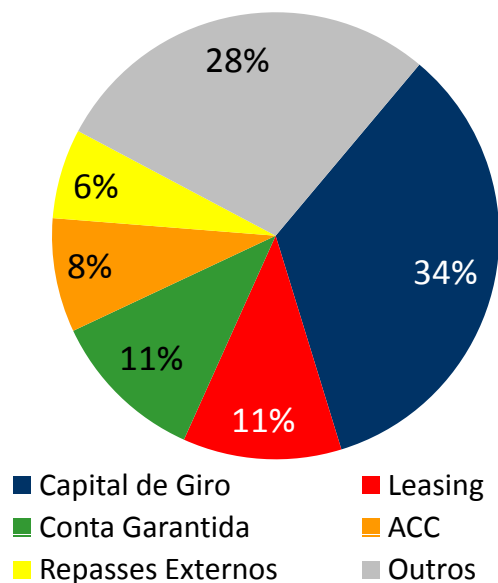
Fonte: Bacen

# Mercado de Crédito no Brasil:

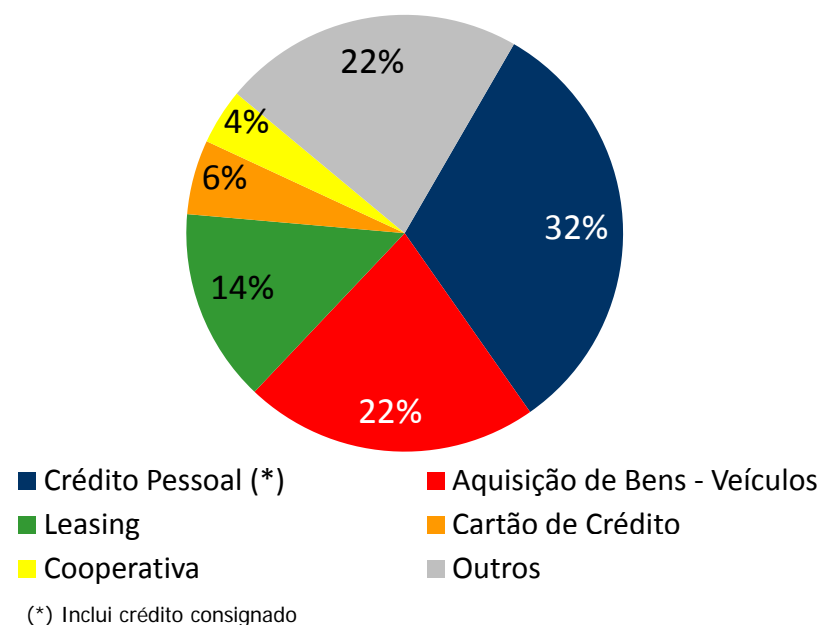
## Operações de Crédito no Brasil

- Capital de giro continua sendo a principal modalidade de crédito praticada pelas empresas
- Nas operações para pessoa física, destaque para o crédito pessoal que inclui consignado além da modalidade aquisição de bens (veículos)

Crédito PJ - R\$ 458,4 milhões (Out/08)



Crédito PF - R\$ 391,2 milhões (Out/08)

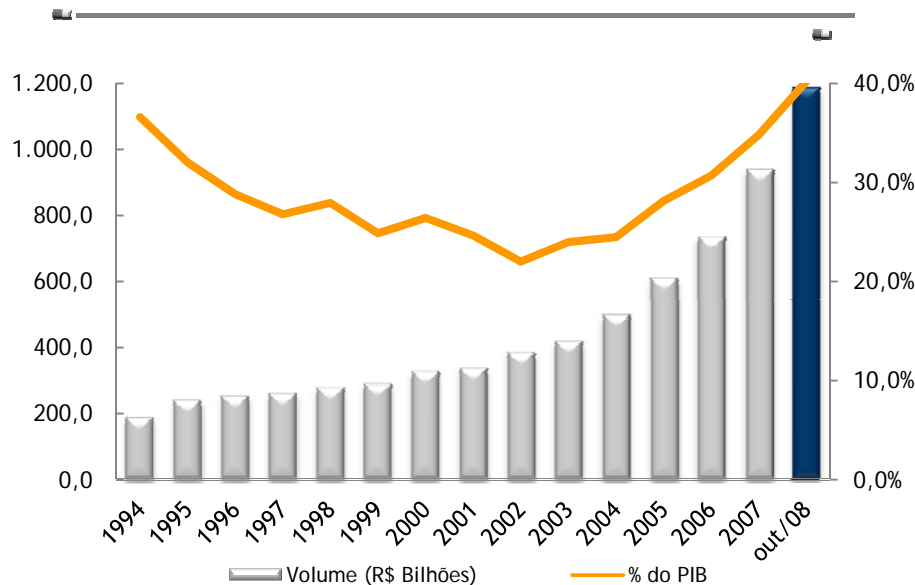


# Mercado de Crédito no Brasil:

## Operações de Crédito no Brasil

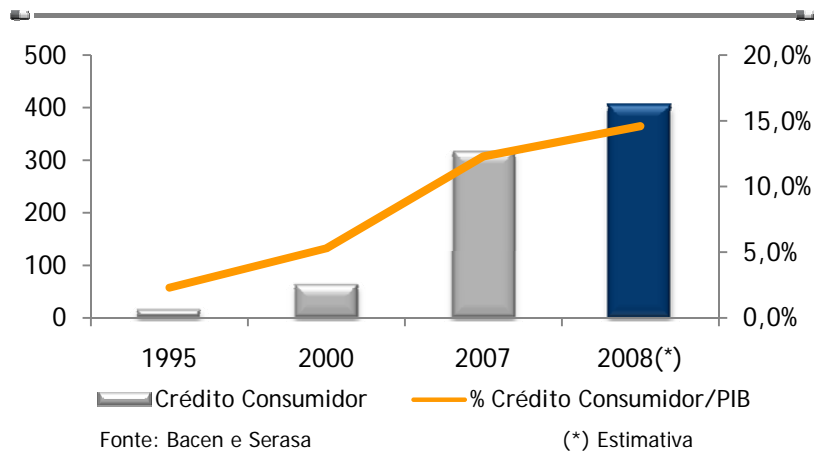
A relação Crédito/PIB em outubro atinge 40,2%, maior nível histórico, apesar da redução no nível de novas contratações

Volume de Crédito no Brasil / PIB - R\$ Bilhões

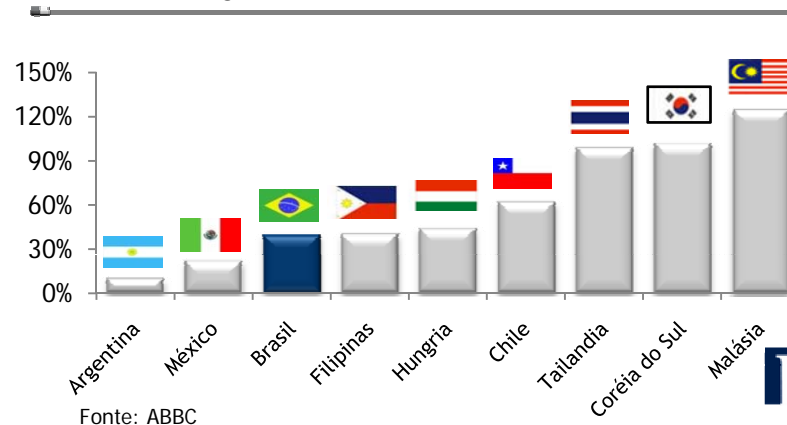


Fonte: Bacen

Volume de Crédito Consumidor / PIB - R\$ bilhões



Países Emergentes - Crédito como % do PIB 2007 - %

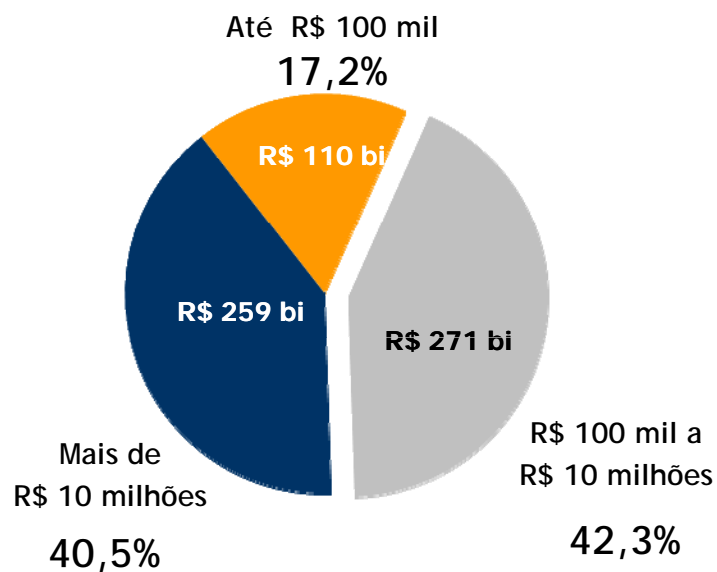


# Mercado de Crédito no Brasil:

## Middle Market no Brasil

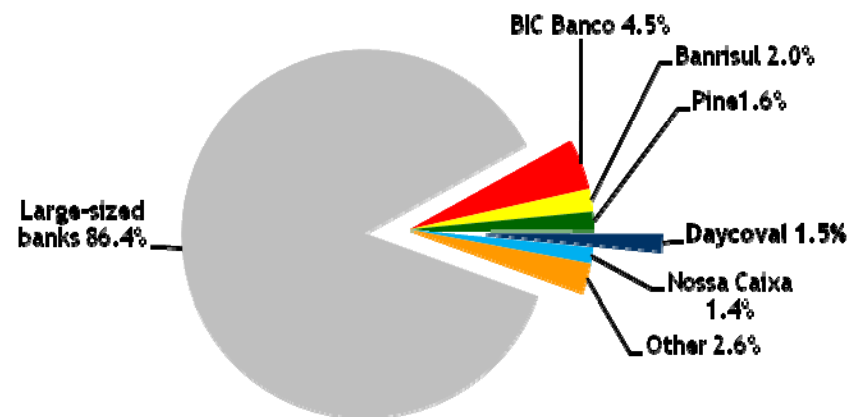
- Empréstimos para empresas com faturamento entre R\$100 mil e R\$10 milhões totalizou R\$271 bilhões no final de outubro de 2008, com um CAGR 2004/07 de 21%
- Mercado concentrado com 7 maiores bancos representando 86% do mercado brasileiro de empréstimos para pequenas e médias empresas

Crédito para Empresas por Tamanho de Empréstimo - Outubro/08



Fonte: Bacen

Cenário competitivo no segmento *middle market*



Daycoval ocupa 11ª colocação no Ranking de Market Share de SME's no Brasil

Fonte: Itaú Corretora (Base: Dados de Jun/08)

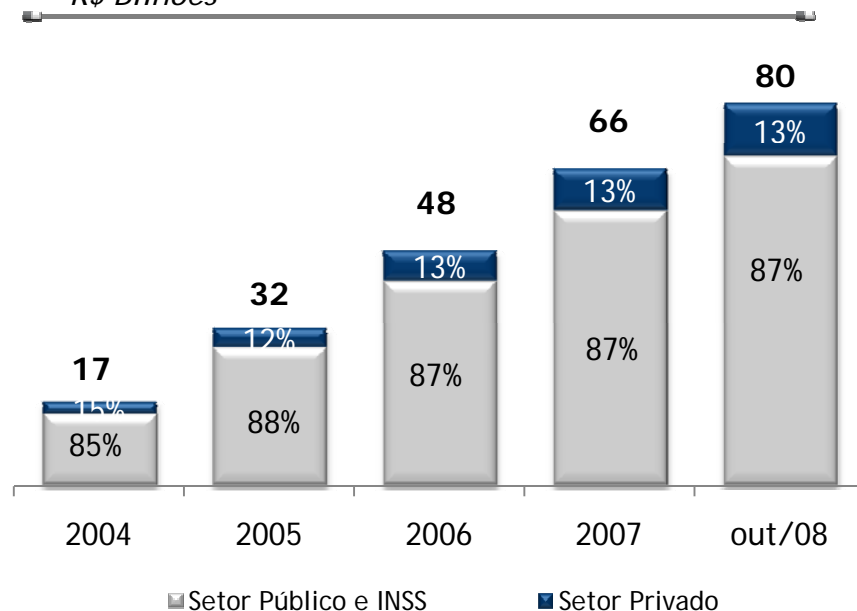
# Mercado de Crédito no Brasil:

## Crédito para pessoa física - Consignado

- As famílias brasileiras ainda apresentam baixa alavancagem com apenas 29% da renda comprometidas com dívida, sendo que deste percentual 34% correspondem ao empréstimo consignado

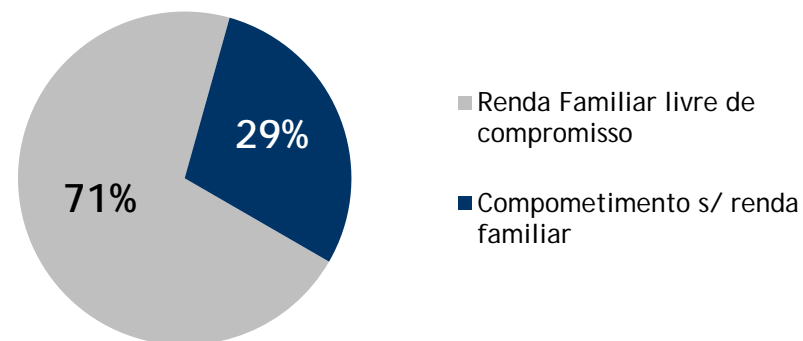
### Evolução do Crédito Consignado no Brasil

- R\$ Bilhões

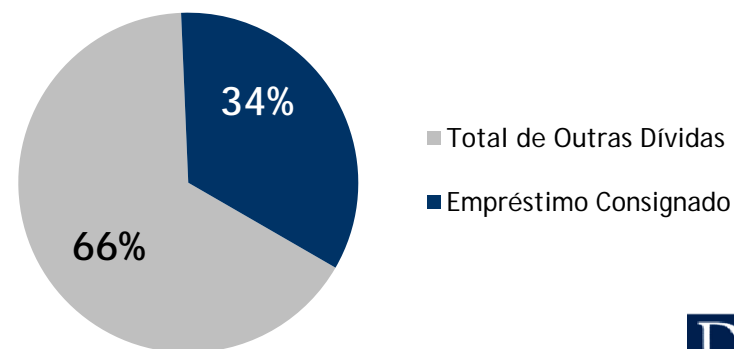


Fonte: Bacen

### Comprometimento da Dívida s/ Renda Familiar



### Perfil da Dívida Total s/ Renda Familiar



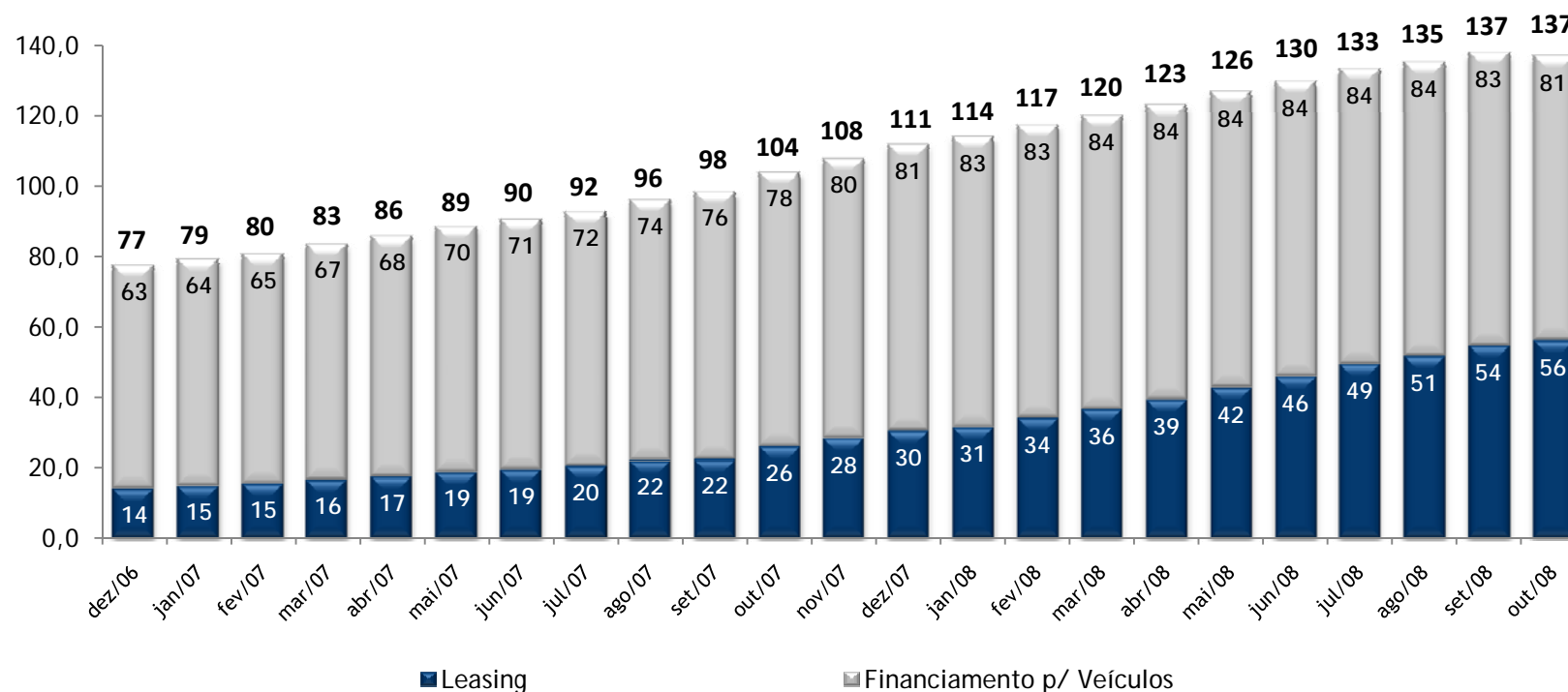
Fonte: ABBC

# Mercado de Crédito no Brasil:

## Crédito para pessoa física - Veículos

- Expectativa de redução no volume de financiamento para veículos a partir de setembro de 2008

Evolução do Crédito para Veículos no Brasil - R\$ Bilhões



Sobre o Banco Daycoval

Mercado de Crédito no Brasil

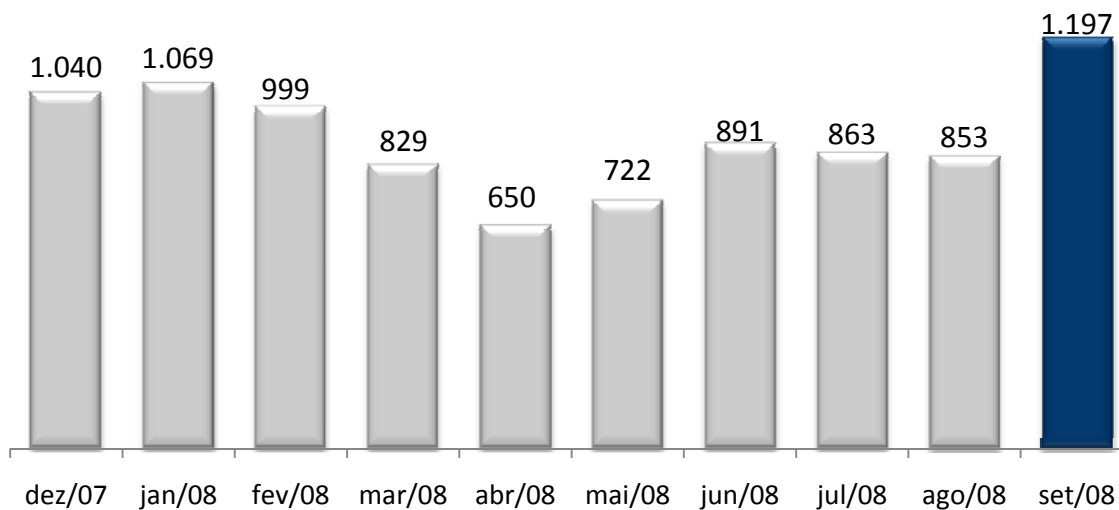
**O Banco Daycoval e o atual cenário de crédito**

Resultados 3T08

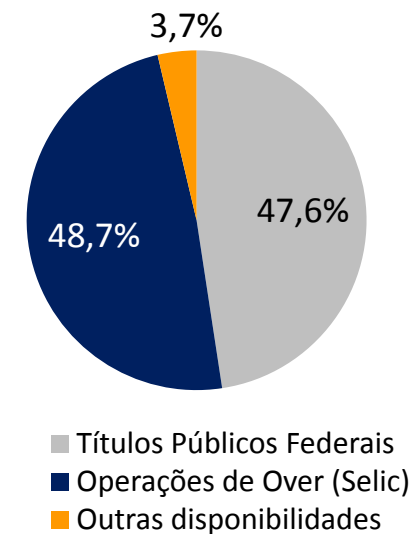
Gov. Corporativa, Estrutura de Capital e Ações DAYC4

- Daycoval possuía em caixa R\$1,2 bilhão ao final de setembro/2008, sendo 96,3% Títulos Públicos e Operações Compromissadas de um dia (Over / Selic)
- Daycoval opera com diversos bancos nacionais de primeira linha, com o objetivo de mitigar riscos
- Caixa suficiente para cobrir todos os depósitos com liquidez imediata

Evolução do Caixa (R\$ Milhões)



Distribuição do Caixa - Set/08



- ▮ **Alto Nível de Liquidez:** no final de Set/08 Daycoval possuía aproximadamente **R\$1,2 bilhão** em Caixa (disponível)
- ▮ **Continua operando desalavancado:** Daycoval opera atualmente com uma relação Crédito / PL abaixo de **3,0 vezes**
- ▮ **Prazos adequados entre ativos e passivos:** saldo positivo entre recebimentos e pagamentos com **69,2%** a vencer no curto prazo na carteira de crédito *versus* **57,5%** na captação considerando o mesmo período
- ▮ **Foco no *funding*:** diversificação das fontes de captação, com incremento de **R\$ 1,6 bilhão** nos últimos 12 meses, além de **R\$ 1,0 bilhão** do IPO
- ▮ **Manutenção da Sólida Estrutura de Capital:** Índice de Basileia nunca esteve abaixo de **20%**
- ▮ **Readequação da estrutura organizacional** de acordo com a nova realidade da economia em perspectiva

*Expertise e Know-how* para operar no segmento de *middle market* aliado à **sólida estrutura de capital e baixa alavancagem**, têm assegurado o crescimento, principalmente em períodos de crise

Sobre o Banco Daycoval

Mercado de Crédito no Brasil

O Banco Daycoval e o atual cenário de crédito

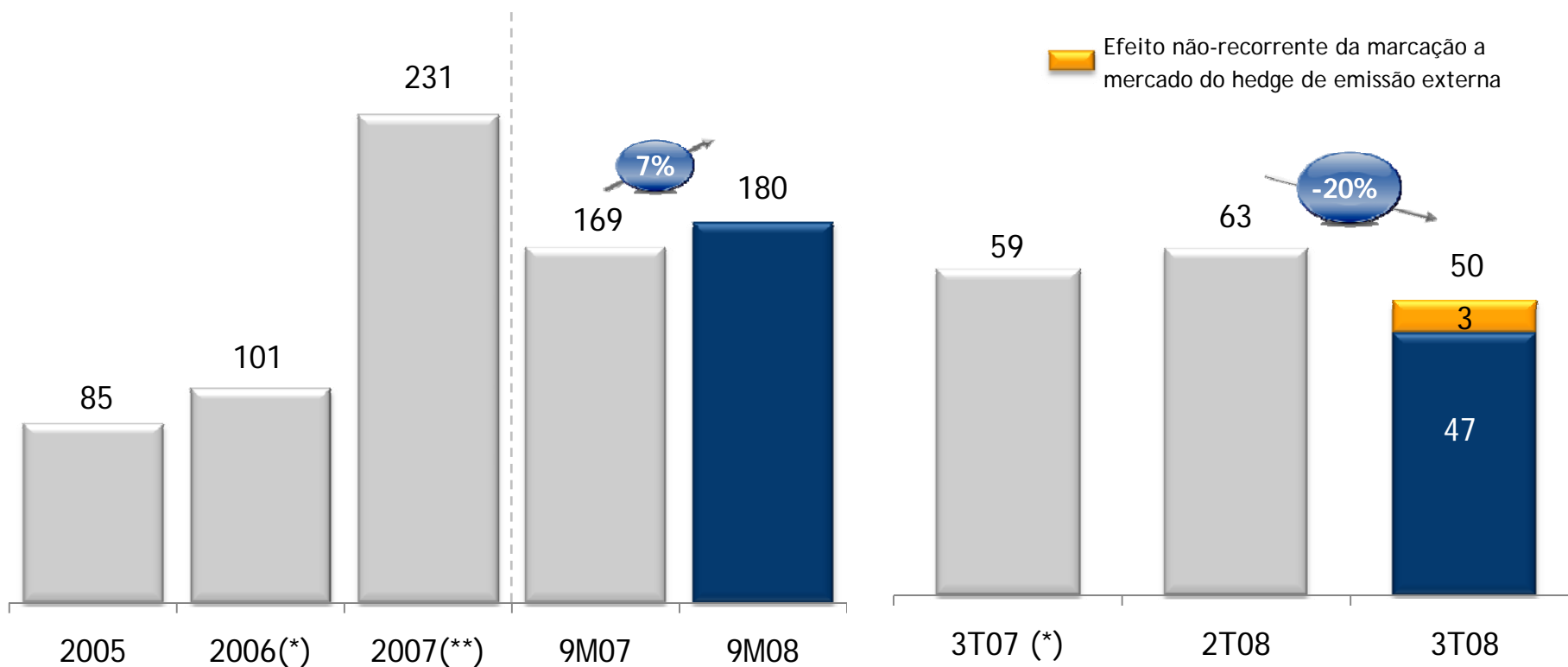
**Resultados 3T08**

Gov. Corporativa, Estrutura de Capital e Ações DAYC4

# Lucro Líquido

Lucro Líquido acumulado cresceu 7% em relação ao mesmo período de 2007, totalizando R\$ 179,8 milhões

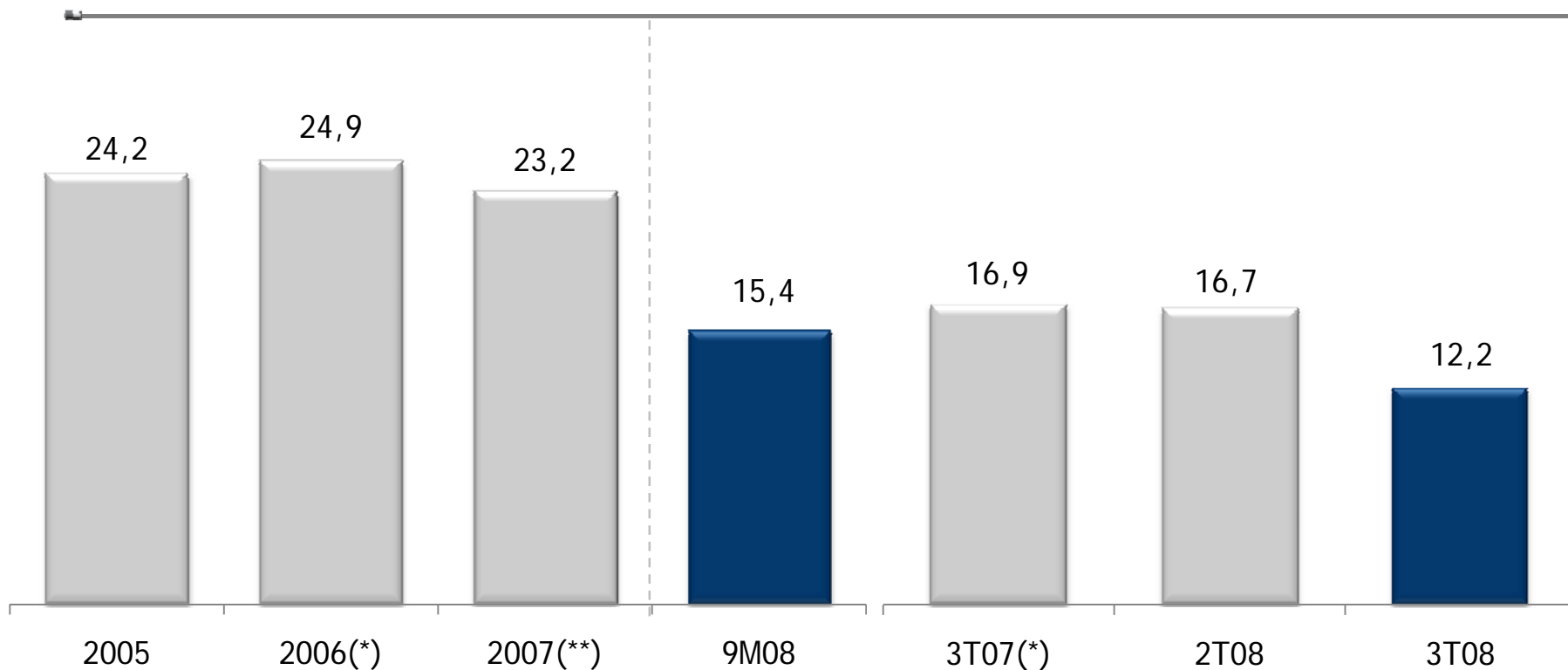
R\$ Milhões



# Retorno sobre o PL Médio<sup>1</sup> - ROAE Anualizado

- Redução verificada no ROAE deve-se principalmente aos impactos da variação cambial e maior nível de PDD

ROAE anualizado - % - a.a.



\*Ajustado pela mudança do critério contábil.

\*\* Exclui impactos do IPO.

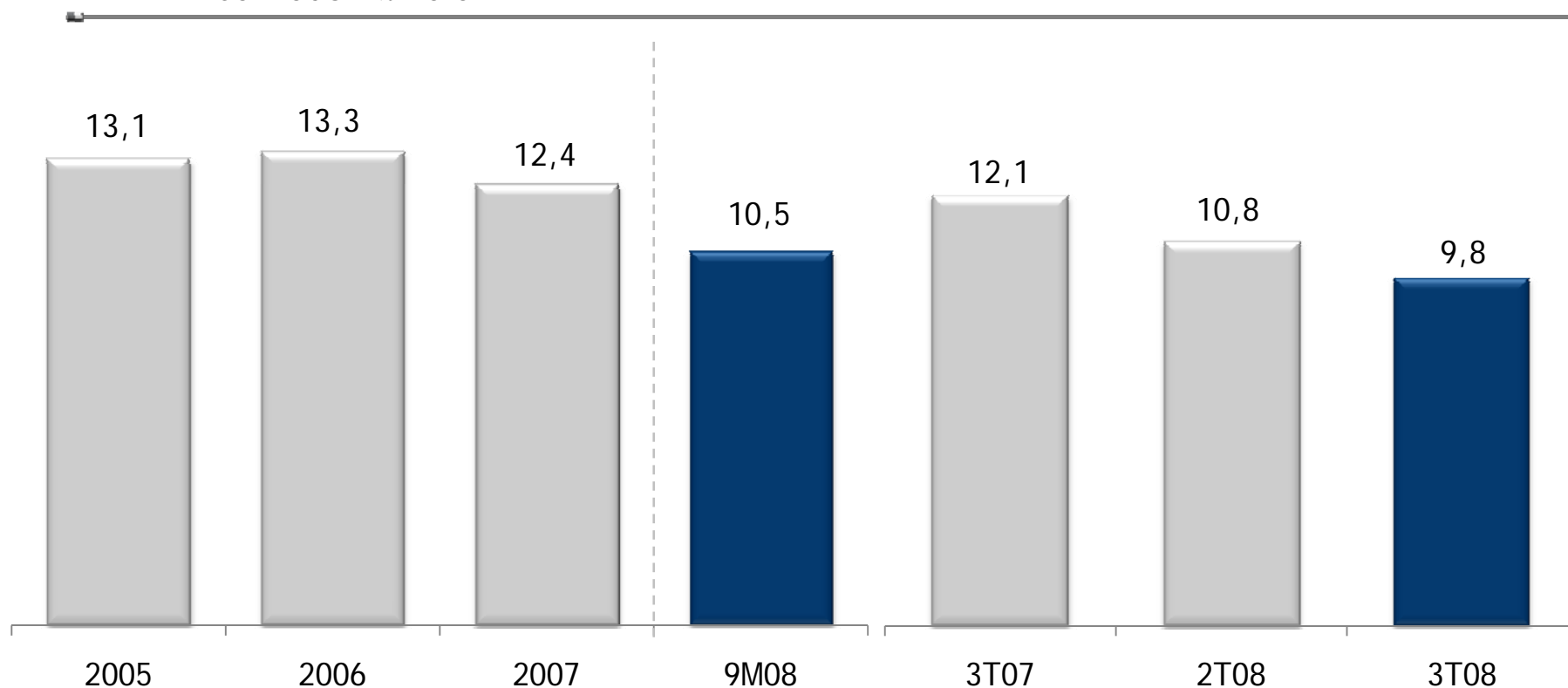
(\*) Exclui impactos do IPO

# Margem Financeira Líquida<sup>1</sup> - NIM Anualizado

Banco Daycoval | 40 ANOS

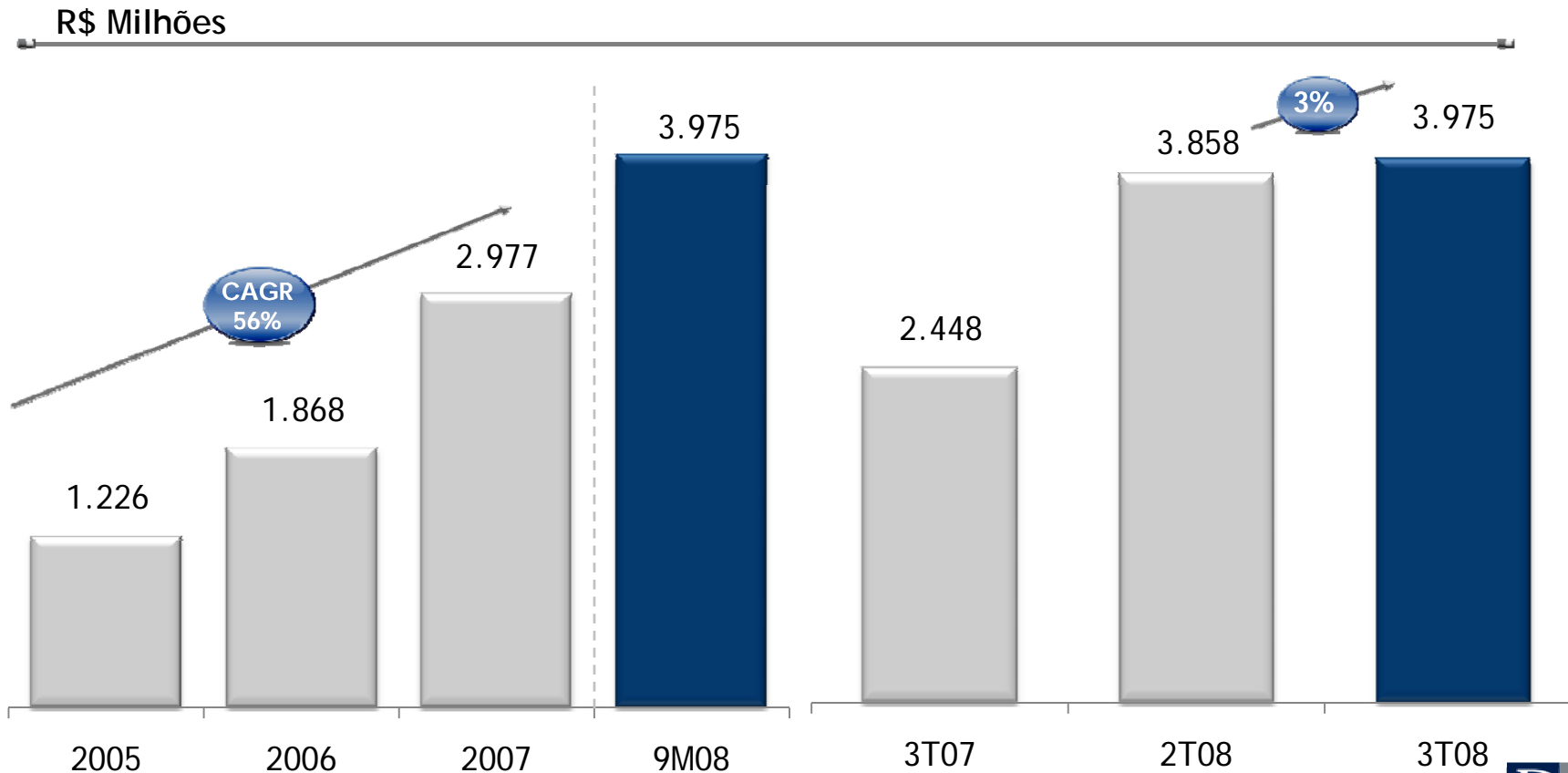
- NIM foi impactado pelo aumento no custo de captação e resultado da tesouraria

NIM Anualizado - % - a.a.



# Captação Total (*Funding*)

▫ Funding totalizou R\$ 4,0 bilhões no 3T08, mantendo o alinhamento em relação à carteira de crédito

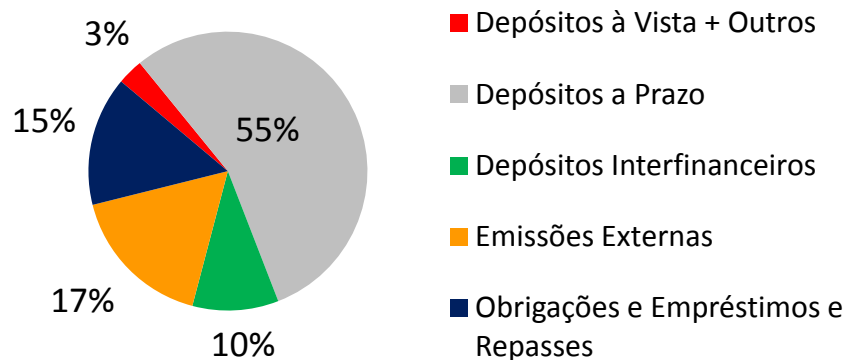


# Captação Total (*Funding*)

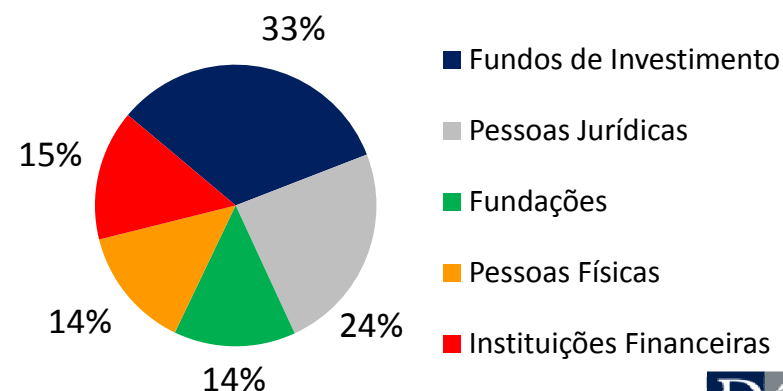
55% da captação total são depósitos a prazo - destaque do trimestre foi o aumento do saldo das emissões externas

<i>Captação Total (R\$ MM)</i>	<b>3T08</b>	<b>2T08</b>	<b>Var. %</b>	<b>3T07</b>	<b>Var. %</b>
Depósitos à Vista + Outros Depósitos	122,7	115,3	6,4%	94,5	29,8%
Depósitos a Prazo	2.185,2	2.451,4	-10,9%	1.531,6	42,7%
Depósitos Interfinanceiros	409,7	384,3	6,6%	228,5	79,3%
Emissões Externas	663,3	392,6	69,0%	350,0	89,5%
Obrigações por Empréstimos e Repasses	594,1	514,7	15,4%	243,2	144,3%
<b>Total</b>	<b>3.975,0</b>	<b>3.858,3</b>	<b>3,0%</b>	<b>2.447,8</b>	<b>62,4%</b>





Distribuição do *funding* - 3T08 - %



Depósitos p/ Clientes- 3T08 - % (Total: 981)



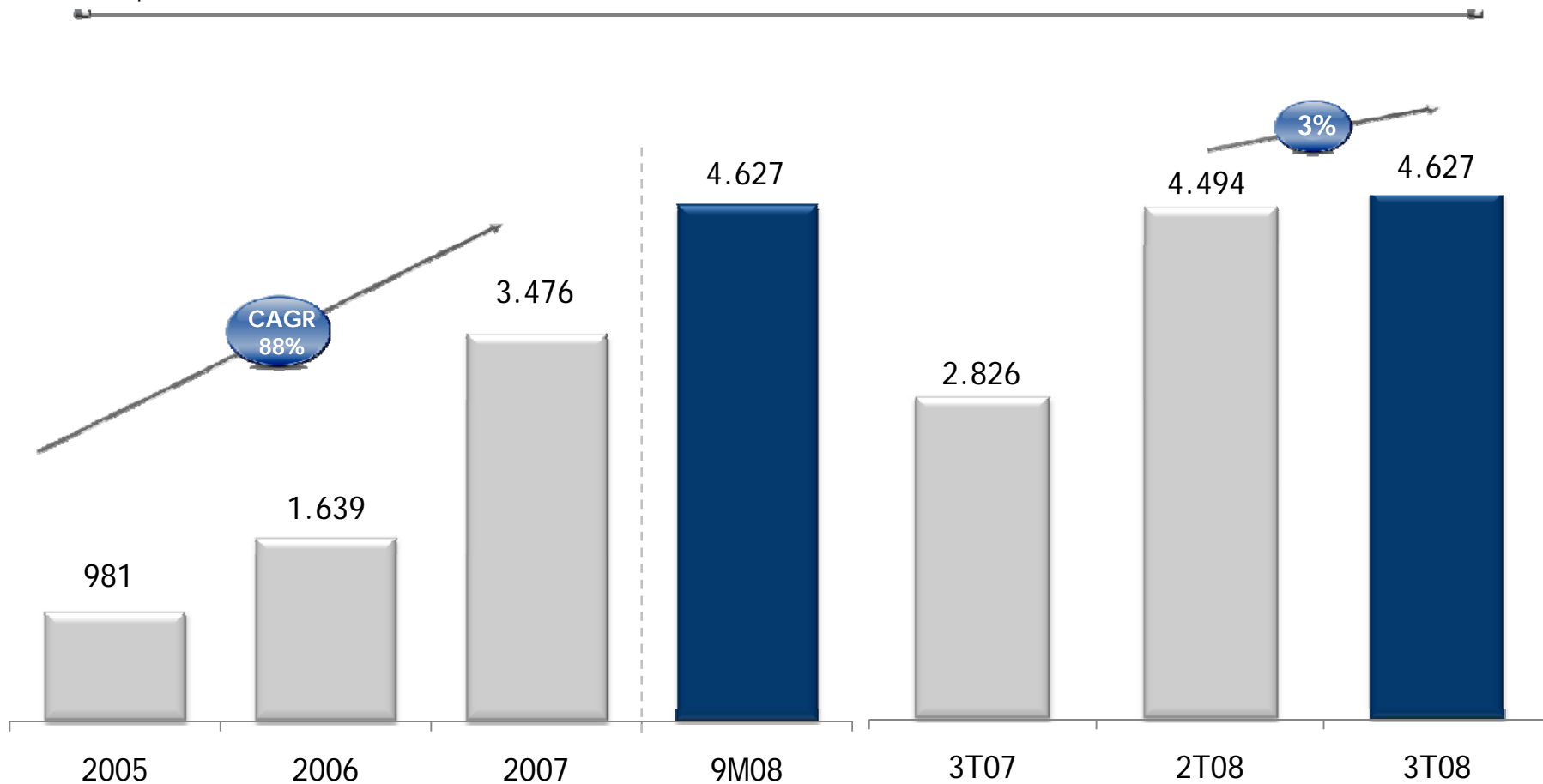
Agências de rating evidenciam a solidez do Daycoval.

Agências	Ratings	Perspectiva	Data de Publicação
	<b>Escala Global - Rating de contraparte</b> Longo Prazo BB- Curto Prazo B	Estável	Outubro/08
	<b>Escala Nacional - Rating de contraparte</b> Longo Prazo brA Curto Prazo brA-2	Estável	
	<b>Escala Global</b> Moeda Estrangeira      Moeda Local Longo Prazo BB-      Longo Prazo BB- Curto Prazo B      Curto Prazo B	Estável	Outubro/08
	<b>Escala Nacional</b> Longo Prazo A (bra) Curto Prazo F1 (bra)	Estável	
	<b>Escala Nacional</b> Longo Prazo AA- Curto Prazo A-1	Estável	Abril/08
	<b>Baixo Risco - médio prazo</b> Índice 10,22	Sem colunas de alerta	Julho/08

# Carteira de Crédito Total

▣ Crescimento de 64% durante os últimos 12 meses, atingindo mais de R\$ 4,6 bilhões

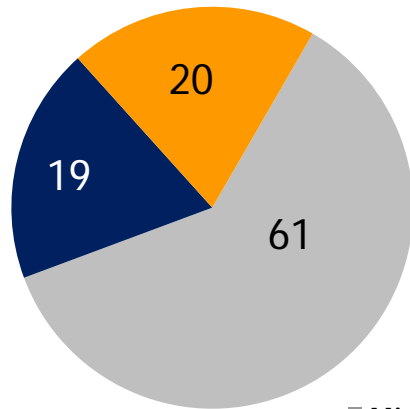
R\$ Milhões



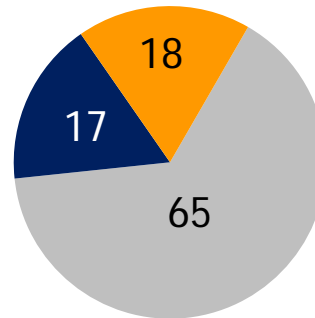
# Carteira de Crédito Total

**D** *Middle Market* manteve-se como o produto mais importante dentro do portfólio total do Banco, atingindo 61% de participação

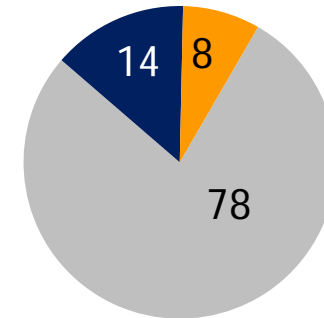
3T08 - % Carteira de Crédito



2T08 - % Carteira de Crédito



3T07 - % Carteira de Crédito



■ Middle Market / Trade Finance / Outros ■ Consignado ■ Veículos



*Middle Market / Outros*

*Middle Market* totalizou 61% de participação na carteira de crédito total



Consignado

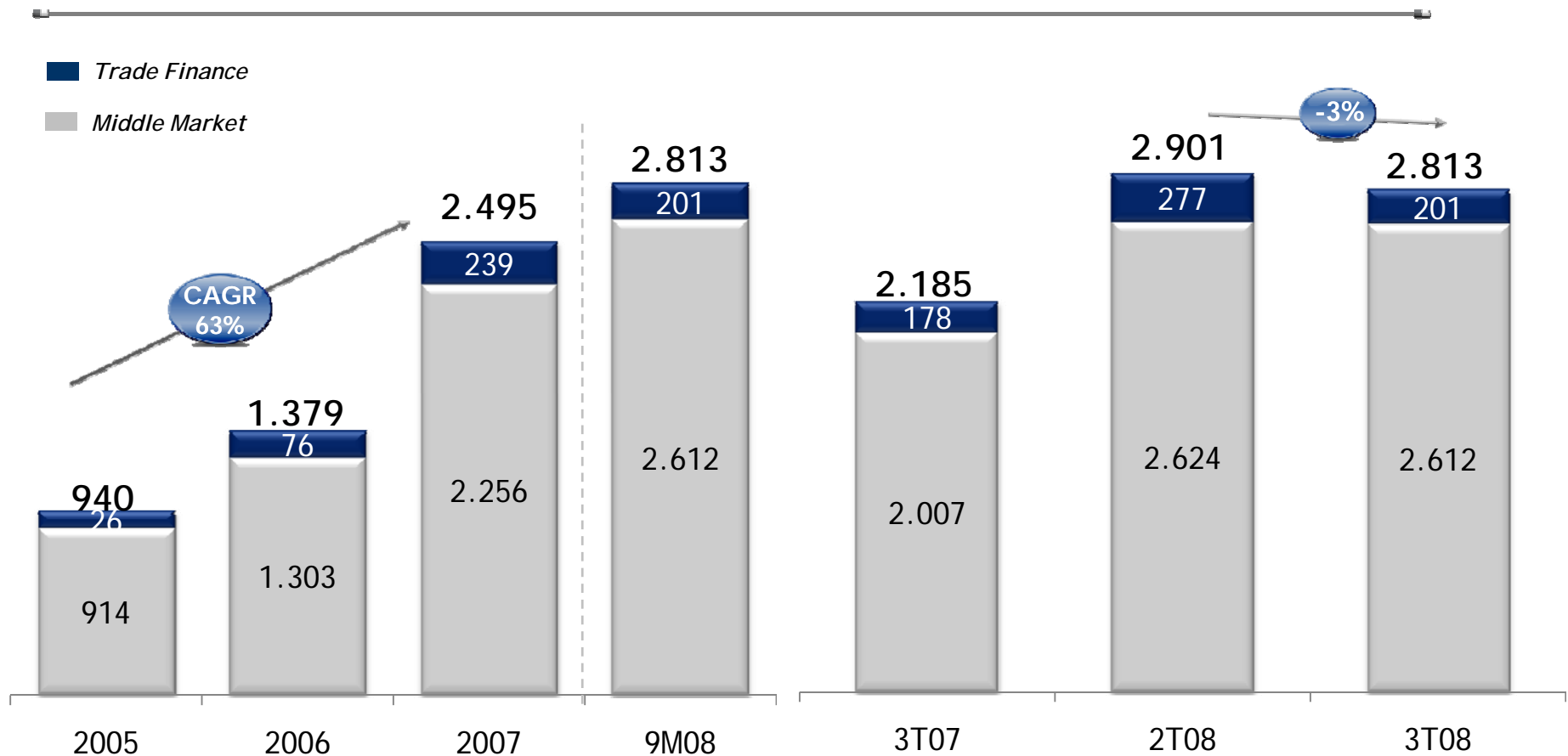


Veículos

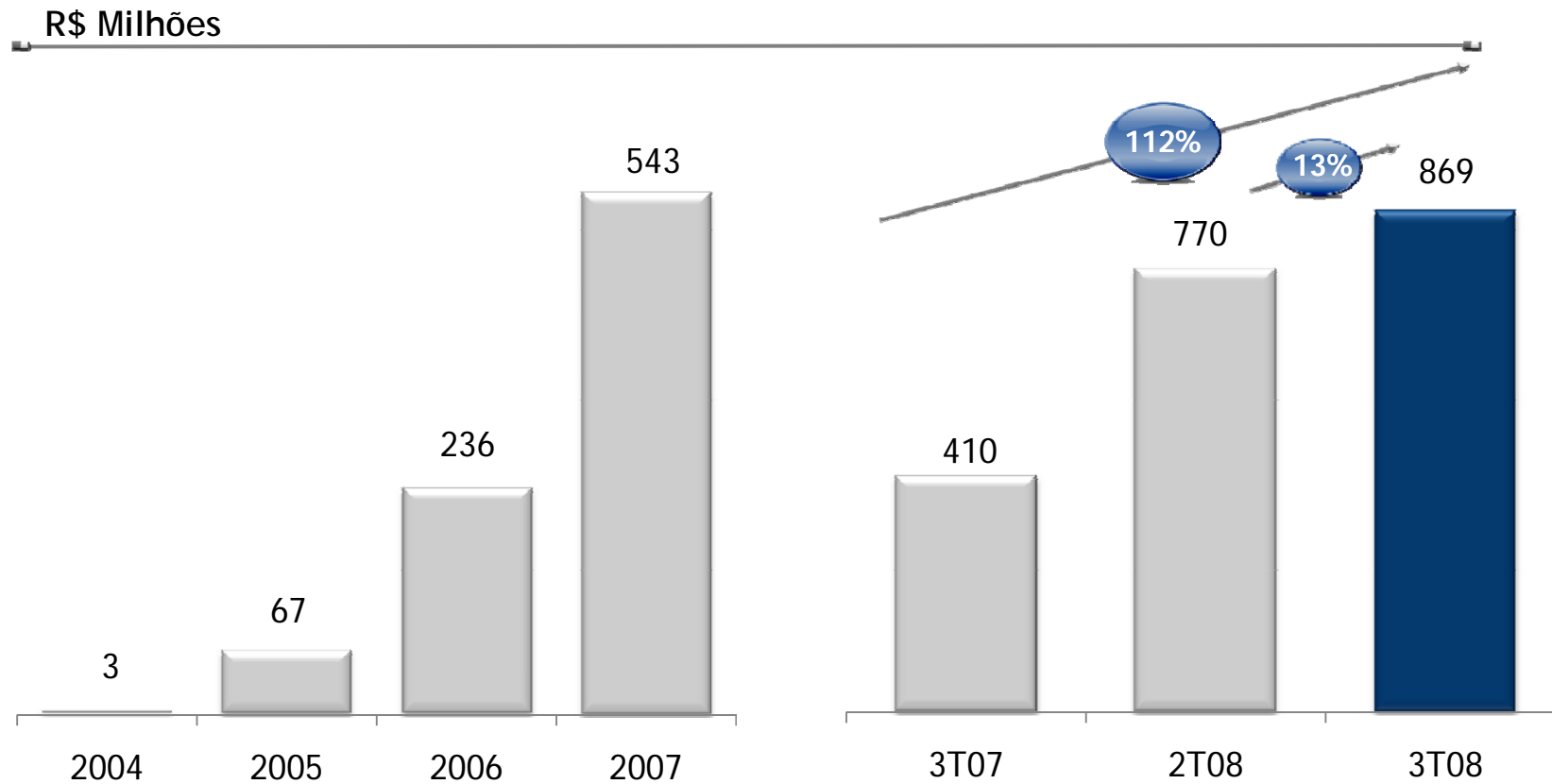
Varejo representou 39% da carteira de crédito total

Redução de 3% devido a diminuição das operações de *trade finance* durante o 3T08

Middle Market e Trade Finance - R\$ Milhões

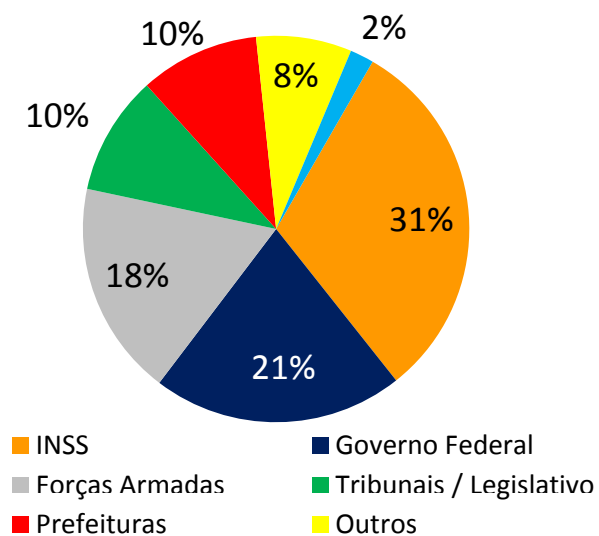


Com crescimento de 13% em relação ao 2T08, Consignado deve ser o principal produto destinado ao varejo a partir do novo cenário de mercado

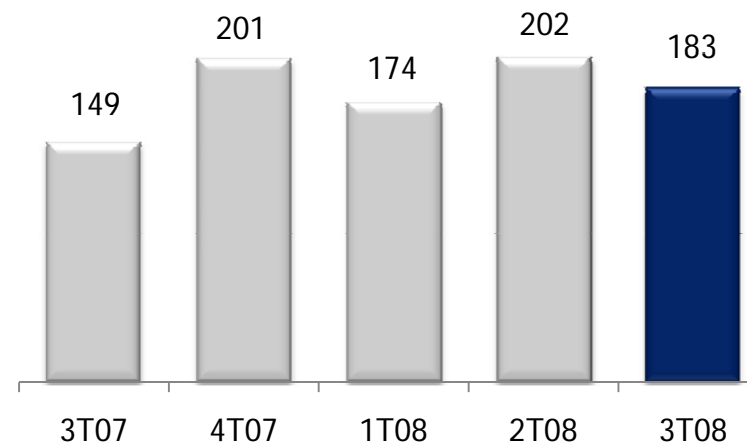


- ▮ Produção totalizou R\$ 183 milhões no trimestre, com relevante participação do INSS, o qual atingiu 36% do total originado
- ▮ Carteira de consignado totalizou 243 mil clientes com ticket médio de R\$ 3,7 mil e prazo médio de 23 meses

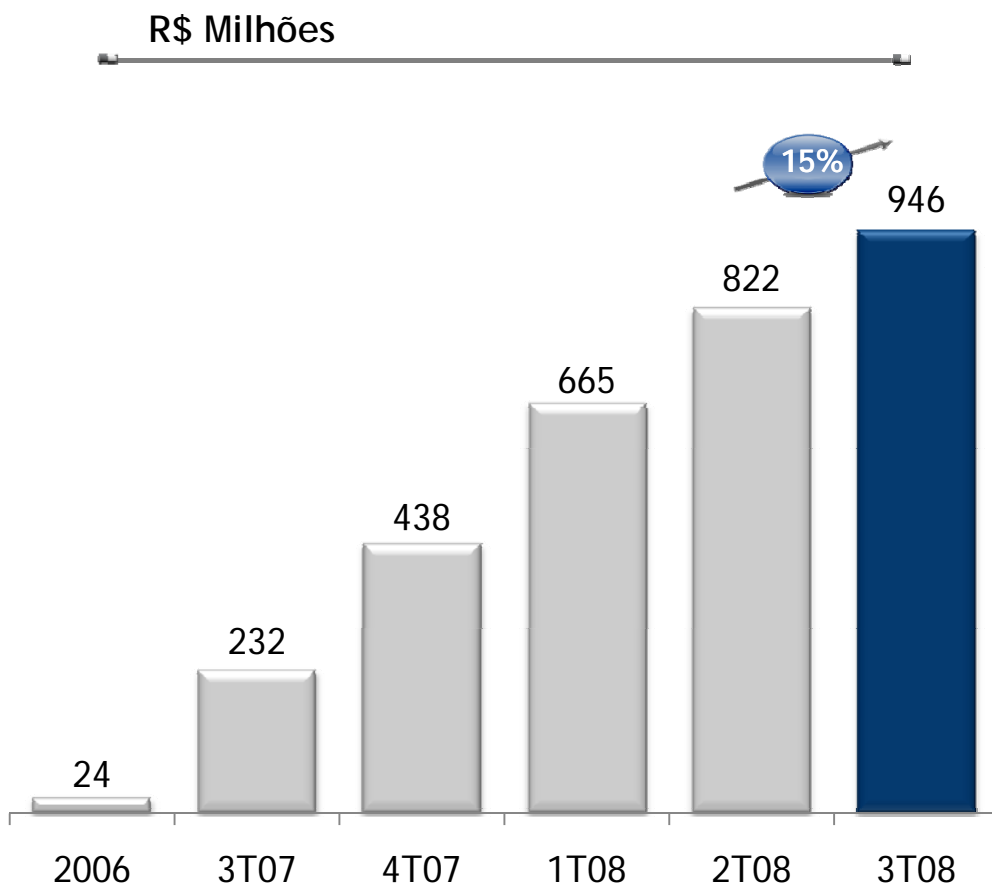
Carteira Total 3T08 - R\$ 869 MM



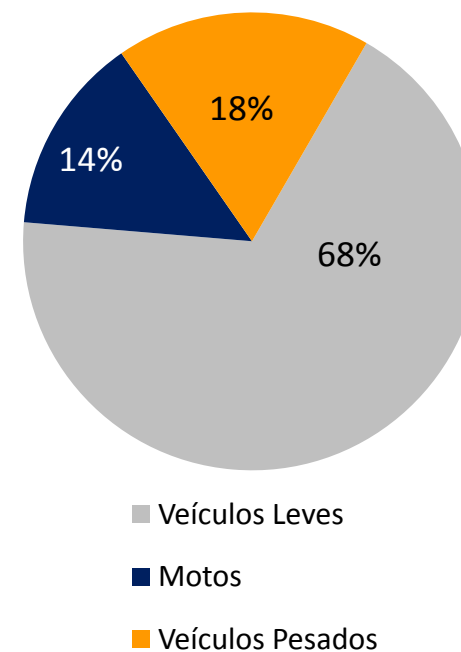
Produção Total - R\$ Milhões



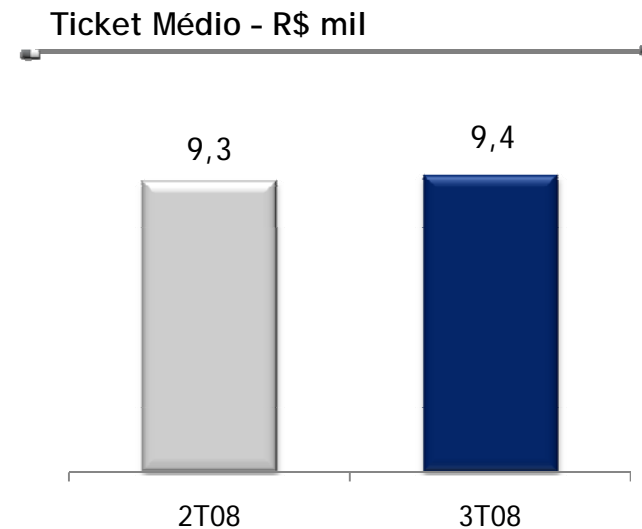
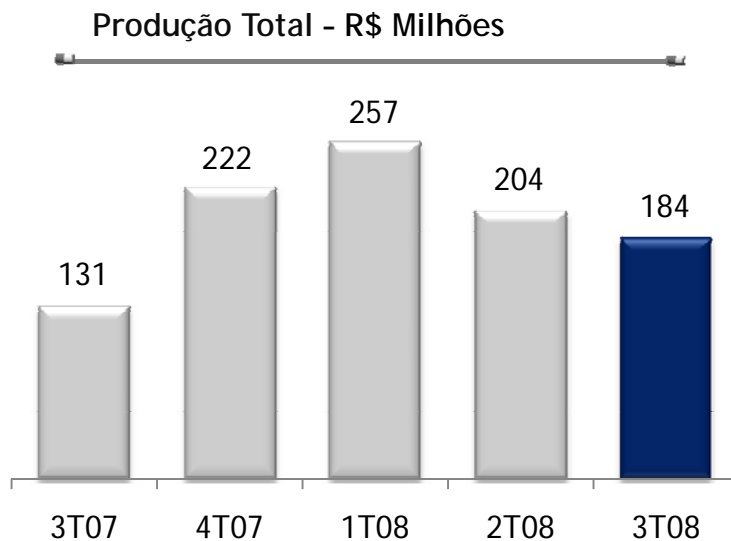
Carteira de veículos alcançou R\$ 946 milhões, com destaque para a participação de veículos pesados que compreendeu 18% do portfólio total



Carteira Total 3T08 - R\$ 946 MM  
Número Total de Contratos: 101,5 mil



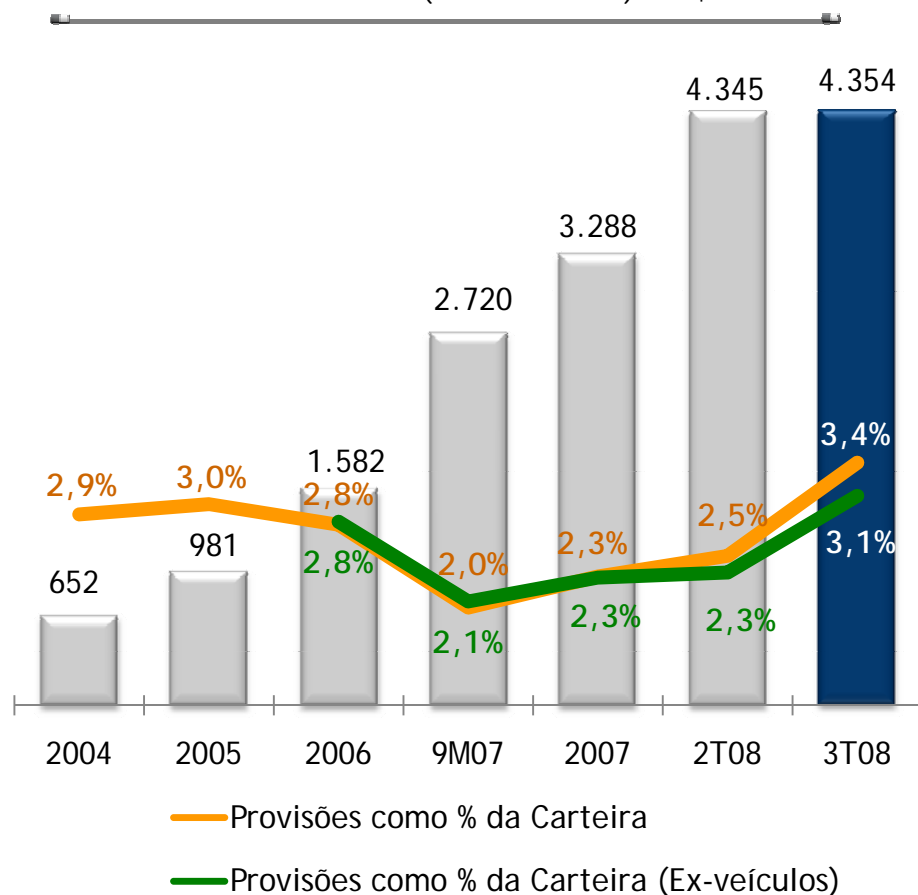
- ▮ Produção totalizou R\$ 184 milhões no 3T08 versus R\$ 204 milhões no trimestre anterior, refletindo a análise mais rígida e o aumento das taxas
- ▮ O ticket médio manteve-se em R\$ 9,4 mil, atingindo 101,5 mil carros financiados com prazo médio de 18 meses



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

95% do portfólio classificado com nível de risco de AA e C

Carteira de Crédito (não consolidada) - R\$ Milhões



3T08	Portfólio R\$ MM	%	Provisão R\$ MM
AA	3	0,1%	-
A	1.193	27,3%	6
B	2.874	66,0%	29
C	66	1,5%	2
D	68	1,6%	7
E	37	0,8%	11
F	33	0,8%	16
G	8	0,2%	6
H	72	1,7%	72
<b>Total</b>	<b>4.354</b>	<b>100,0%</b>	<b>149</b>

## Despesas com Pessoal/Administrativas praticamente estáveis na análise trimestral

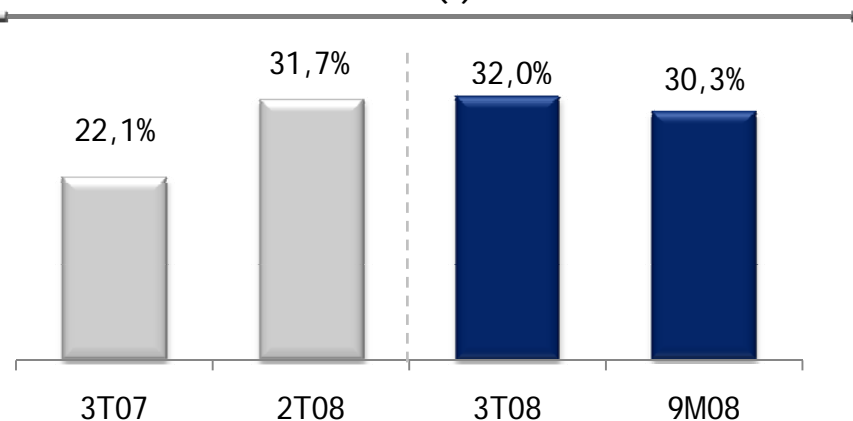
	3T08	2T08	Var. %	3T07	Var. %
Despesas com Pessoal	(18,3)	(17,6)	4,0%	(13,8)	32,6%
Outras Despesas Administrativas <sup>(1)</sup>	(17,4)	(17,7)	-1,7%	(13,4)	29,9%
<b>Subtotal</b>	<b>(35,7)</b>	<b>(35,3)</b>	<b>1,1%</b>	<b>(27,2)</b>	<b>31,3%</b>
Despesas com Comissões (total) <sup>(2)</sup>	(23,3)	(23,1)	1,0%	(7,2)	n.a.
<i>Consignado</i>	(11,9)	(11,5)	3,5%	(4,7)	153,2%
<i>Veículos<sup>(3)</sup></i>	(11,4)	(11,6)	-1,5%	(2,5)	n.a.
<b>Total</b>	<b>(59,0)</b>	<b>(58,4)</b>	<b>1,1%</b>	<b>(34,4)</b>	<b>53,2%</b>

(1) No 3T07 exclui despesas com IPO.

(2) No 2T08 exclui impactos não recorrentes da adequação de apropriação das comissões de R\$ 5,0 milhões.

(3) No 3T08 exclui o montante de R\$ 5,9 milhões referentes às despesas de comissões apropriadas antecipadamente relativas às cessões ao FIDC Veículos.

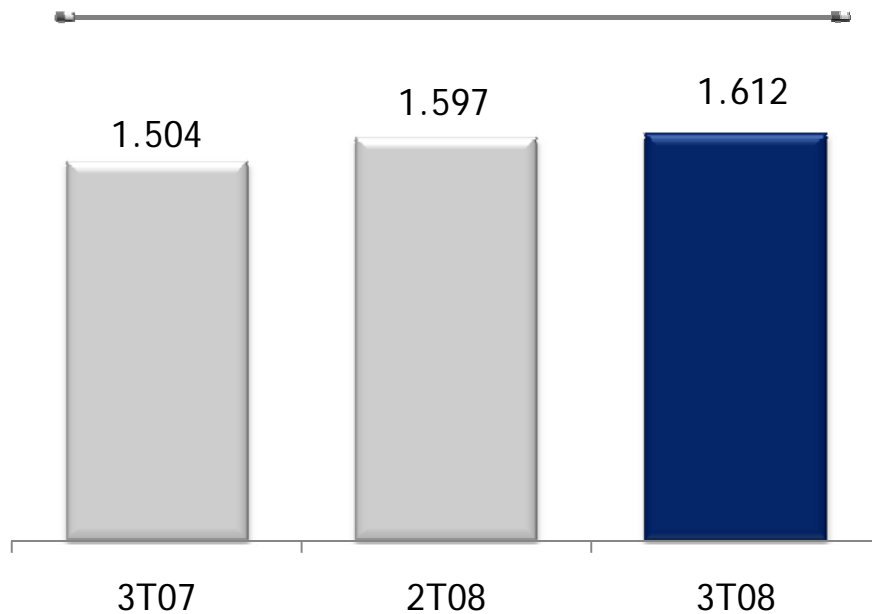
### Índice de Eficiência - % (\*)



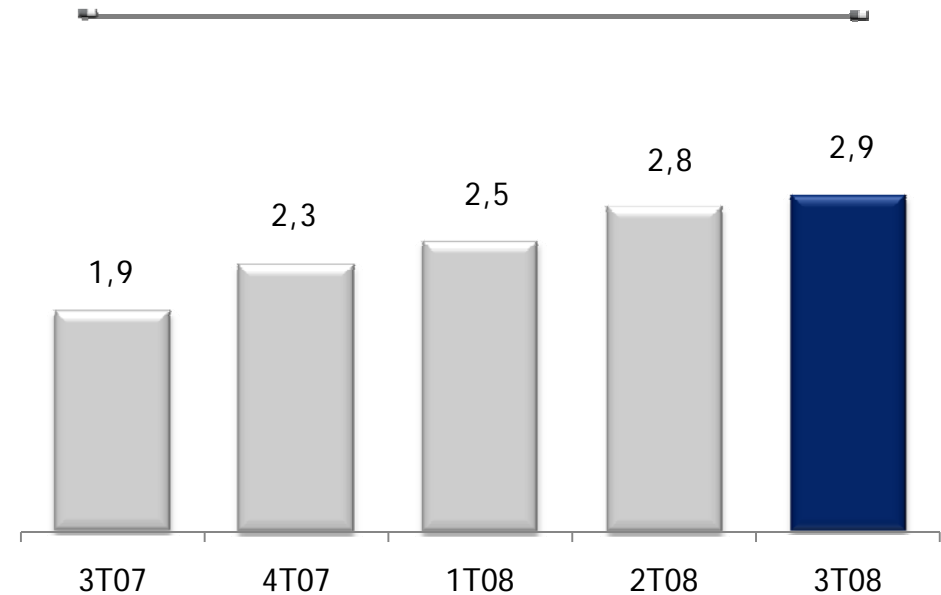
(\*) i) exclui despesas do IPO no 3T07; ii) considera impactos da adequação de apropriação das comissões no 2T08; e iii) exclui despesas de comissões apropriadas antecipadamente relativas às cessões ao FIDC Veículos, no 3T08.

- ▮ Manutenção do alto nível de capitalização e baixo grau de alavancagem
- ▮ Basileia II de 25,6% demonstra a compatibilidade do capital com a estrutura de ativos do Banco

Patrimônio Líquido - R\$ Milhões



Carteira de Crédito/Patrimônio Líquido - vezes



- Banco Daycoval e o Mercado de Crédito no Brasil
- Banco Daycoval e a Crise de Crédito
- Resultados 3T08
- Gov. Corporativa, Estrutura de Capital e Ações DAYC4



## Executivos Profissionais

- ▮ 15 executivos *seniors* responsáveis por todas as áreas chave do Banco

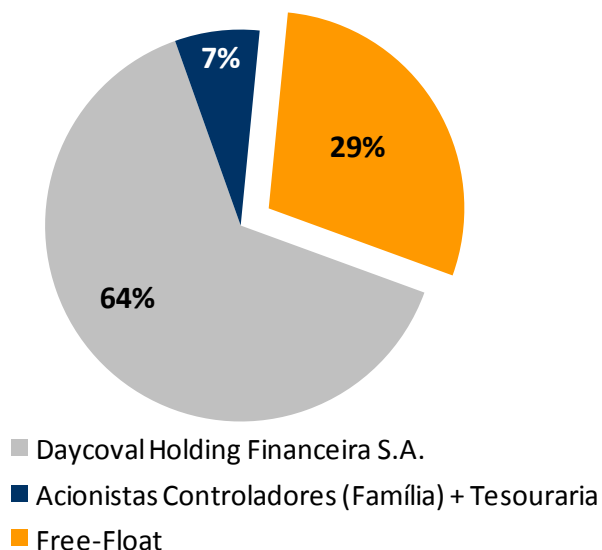
## Política de Remuneração

- ▮ Plano de opção de ações:
  - Implementado
- ▮ Plano de distribuição de lucros:
  - Todos os gerentes são elegíveis

# Estrutura de Capital e Ações DAYC4

Banco Daycoval | 40 ANOS

## Estrutura de Capital - Setembro/08



- ☐ Total de Ações: 222,6 milhões de ações
- ☐ Ações em Tesouraria - *Programa de Recompra*: 770,1 mil ações
- ☐ *Free-Float*: 63,5 milhões de ações

## Ações DAYC4

*Em 30 de Setembro de 2008*

Ações Preferenciais (milhões)	63.493
Preço por Ação (DAYC4) (R\$/ação)	5,89
Volume Médio Diário 3T08 (R\$ milhões)	2,26
Valor de Mercado (R\$ bilhões)	1,31



- ☐ Possui 13 coberturas de analistas de corretoras locais e internacionais
- ☐ Durante o 3T08 o Daycoval foi ativo nas operações de recompra de ações e iniciou o Programa de ADR Nível 1 sob o ticker "BDYVY"
- ☐ DAYC4 foi incluído no Índice Small Caps da Bovespa

- ▮ Tradição com sólida estrutura de capital e pouca alavancagem aliada a uma gestão eficiente
- ▮ Modelo de negócio de sucesso comprovado inclusive em momentos de crise
- ▮ Agilidade e flexibilidade na adequação da estratégia diante de vários cenários
- ▮ *Expertise e Know-how* de atuação no segmento de *middle market* mantendo a qualidade da carteira
- ▮ Governança corporativa alinhada com as melhores práticas do mercado

Fone: +55 (11) 3138.1024/1025  
ri@daycoval.com.br  
<http://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.”*