

Teleconferência de Resultados 4T09



Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado **ITAG**

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciada **IGC**

www.daycoval.com.br



Comentários de Mercado	Pág. 3	Qualidade da Carteira de Crédito	Pág. 10
Liquidez	Pág. 4	Índice de Eficiência	Pág. 14
<i>Funding</i> e Carteira de Crédito	Pág. 5	Rentabilidade	Pág. 15
<i>Middle Market</i> e <i>Trade Finance</i>	Pág. 6	Estrutura de Capital	Pág. 16
Daycred - Consignado	Pág. 7	<i>Ratings</i>	Pág. 17
Daycred - Veículos	Pág. 8	<i>Asset Management</i>	Pág. 18
Daycred – CDC Lojista	Pág. 9	Destaques	Pág. 19

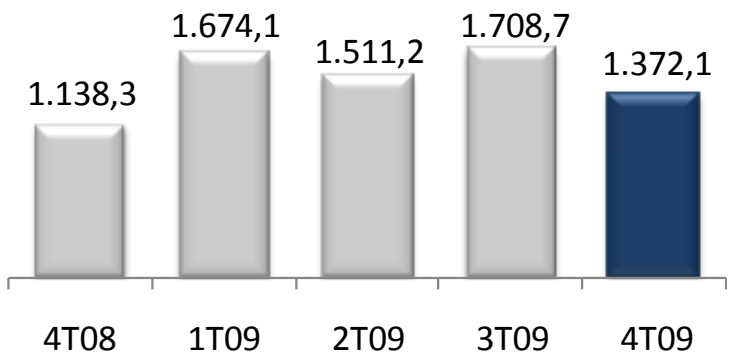


- ▮ **Crescimento do volume de crédito** está sendo considerado como certo pelo mercado
- ▮ **Ambiente competitivo** está racional e com menos *players*
- ▮ **Nível das Margens** permanece em patamar acima daqueles praticados antes da crise
- ▮ **Qualidade de Crédito** melhora, conforme já era esperado e antecipado nos resultados passados
- ▮ A liquidez de mercado mantém farta oferta de *funding*

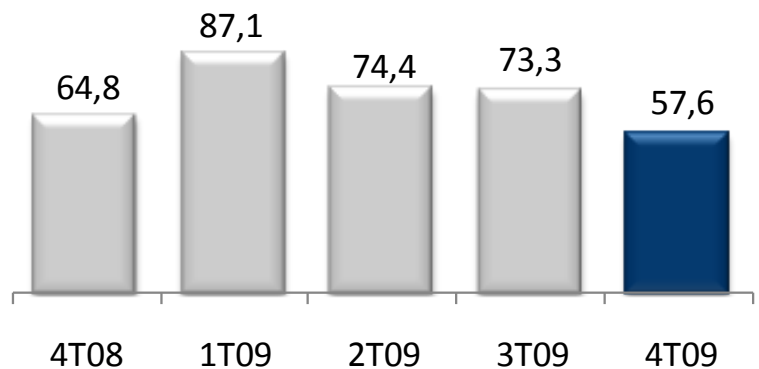
Liquidez: gap positivo entre o passivo e ativo nos vencimentos dos próximos 12 meses



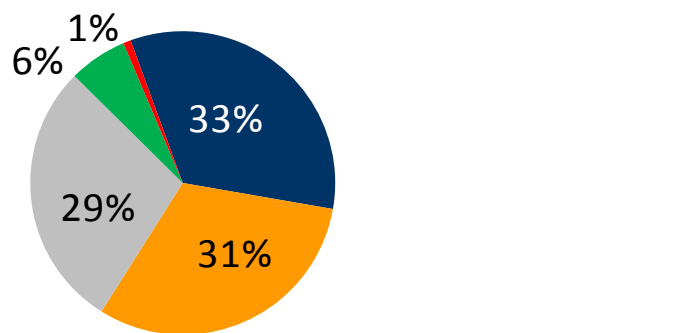
Evolução do Caixa - R\$ Milhões



Caixas/ Depósitos Totais - %

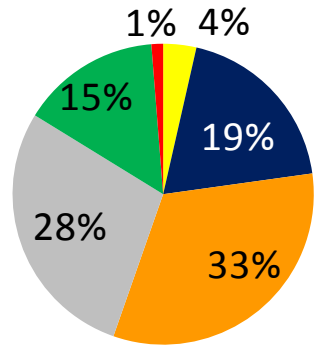


Operações a Vencer (Carteira de Crédito) 4T09 - %



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

Operações a Vencer (Funding) 4T09 - %



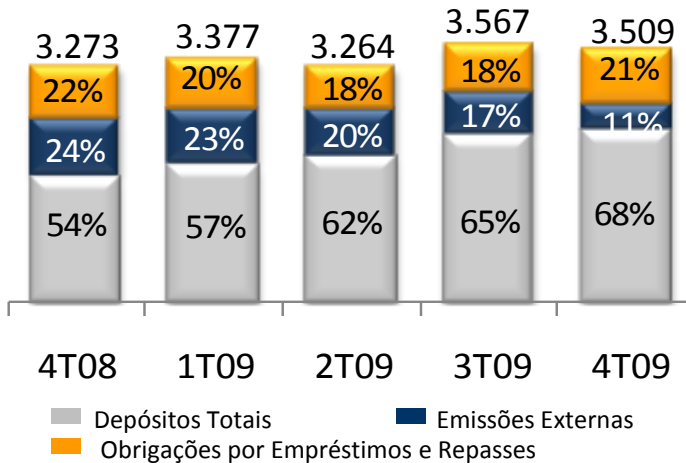
- Sem Vencimento
- Até 3 meses
- De 3 a 12 meses
- De 1 a 3 anos
- De 3 a 5 anos
- Acima de 5 anos

Prazo Médio das Operações de Captação Total: 516 dias

Funding e Carteira de Crédito: volume da carteira retorna ao nível de 2008



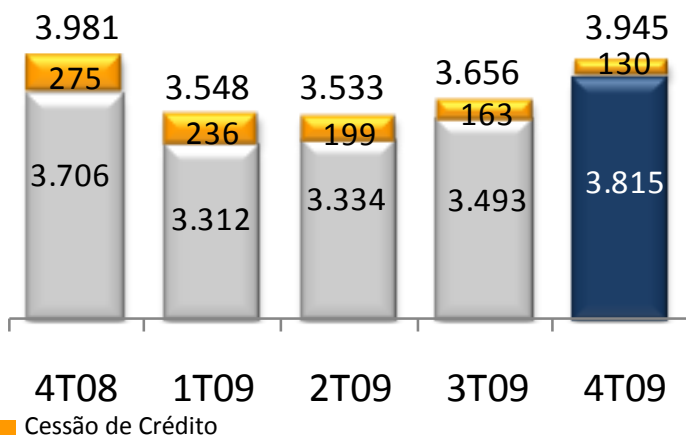
Funding – R\$ milhões



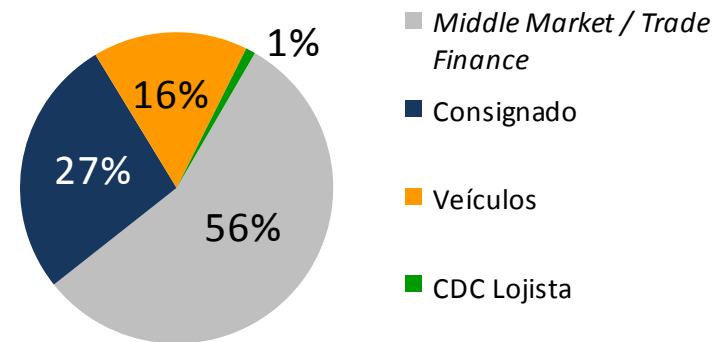
Distribuição do Funding

Captação Total (Funding) (R\$ MM)	4T09	3T09	Var. %
Depósitos Totais	2.381,8	2.331,4	2,2%
Depósitos à Vista + Outros Depósitos	124,7	92,0	35,5%
Depósitos a Prazo	2.122,5	2.088,7	1,6%
Depósitos Interfinanceiros	134,6	150,7	-10,7%
Emissões Externas	373,4	589,5	-36,7%
Obrigações por Empréstimos e Repasses	753,6	646,1	16,6%
Total	3.508,8	3.567,0	-1,6%

Carteira de Crédito - R\$ Milhões



Distribuição da Cart. de Crédito - 4T09 - % (*)

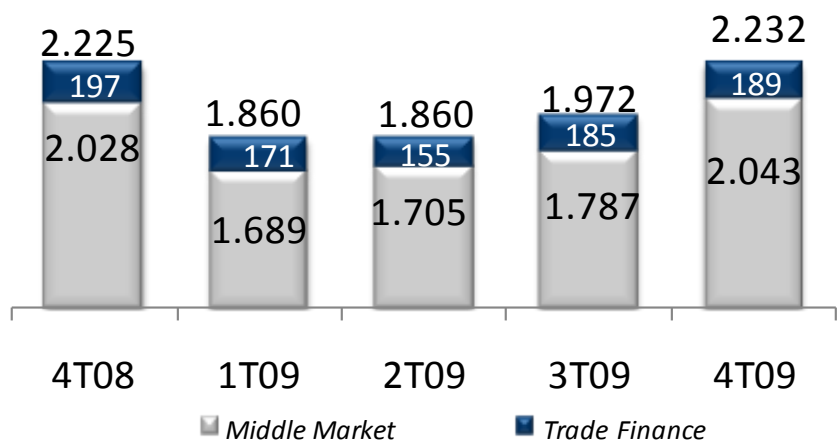


(*) inclui cessão

Middle Market + Trade Finance: recuperação do segmento continua consistente



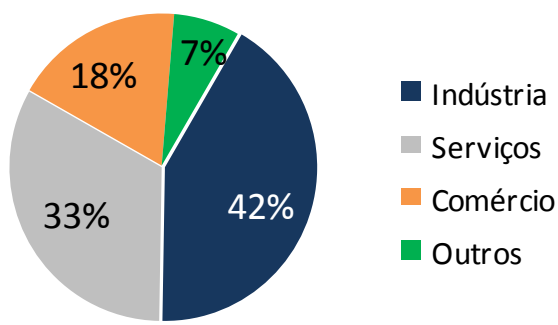
Middle Market + Trade Finance - R\$ Milhões



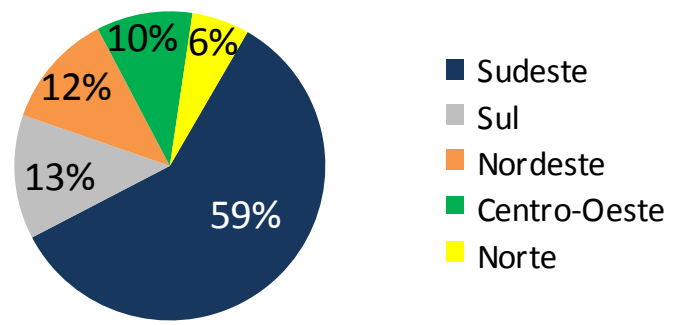
Ticket Médio – Middle Market + Trade Finance – 4T09

Saldo Final R\$	Por Volume	Por Clientes
< 500 mil	6,8%	61,7%
500 mil a 1 milhão	8,1%	13,3%
1 a 3 milhões	22,3%	15,6%
3 a 5 milhões	11,8%	3,7%
5 a 10 milhões	22,3%	3,8%
> 10 milhões	28,7%	1,9%
Total		100,0%

Distribuição Setorial – Middle Market – 4T09



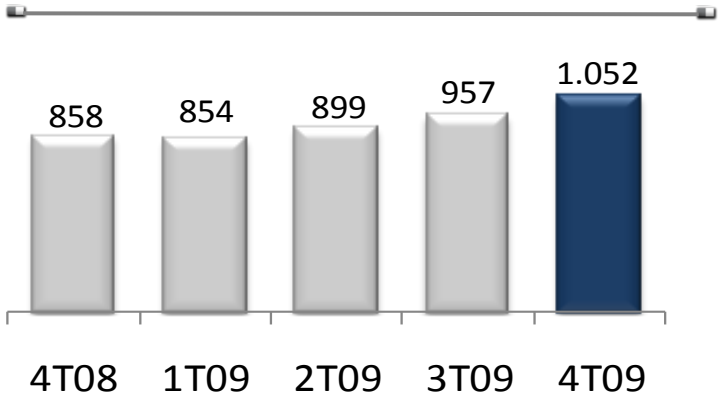
Distribuição Geográfica – Middle Market – 4T09



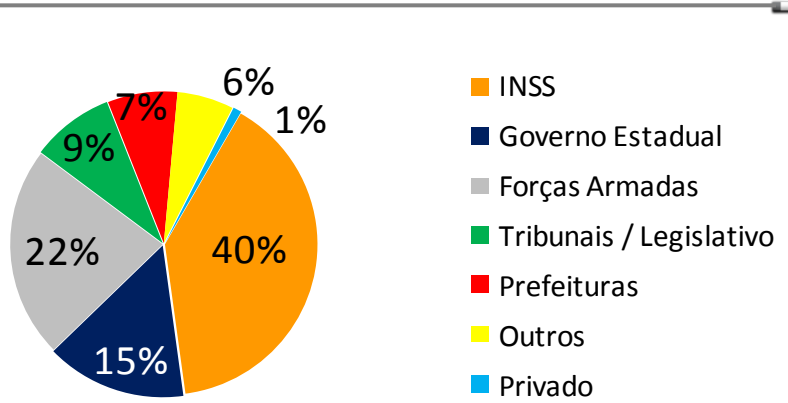
Daycred Consignado: INSS e Forças Armadas ditam ritmo da produção



Carteira Total Consignado(*) - R\$ Milhões

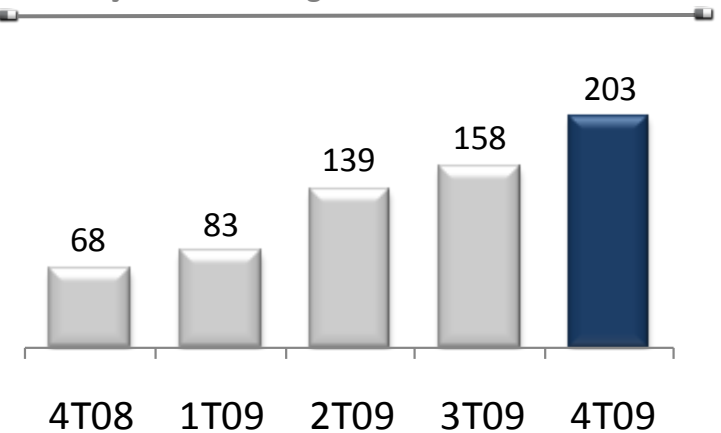


Distribuição da Carteira de Consignado – R\$ 1.052 MM - 4T09 - %

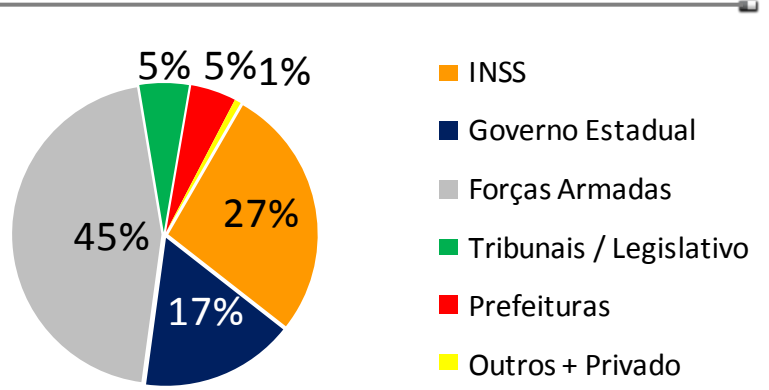


(*) Inclui cessão de crédito em todos os trimestres (R\$ 71 MM no 4T09)

Produção Total Consignado - R\$ Milhões



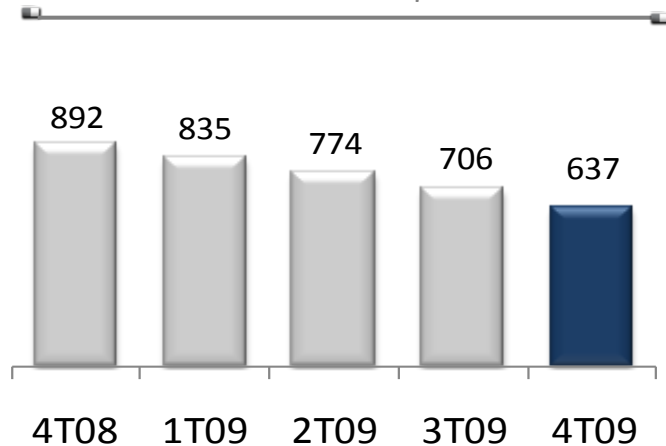
Distribuição da Produção de Consignado – R\$ 203 MM - 4T09 - %



Daycred Veículos: *redução da carteira permanece como estratégia*

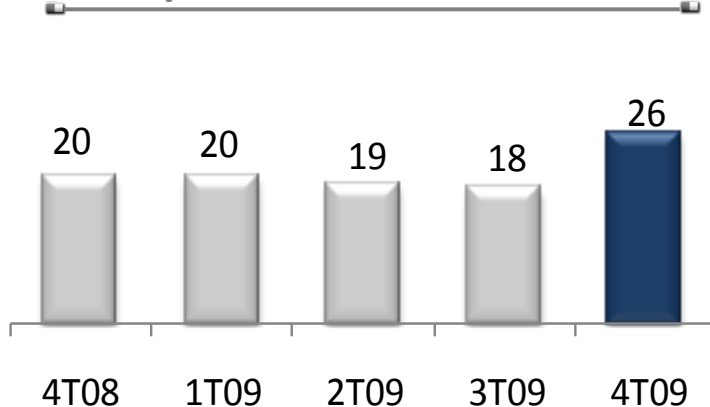


Carteira Total Veículos(*) - R\$ Milhões

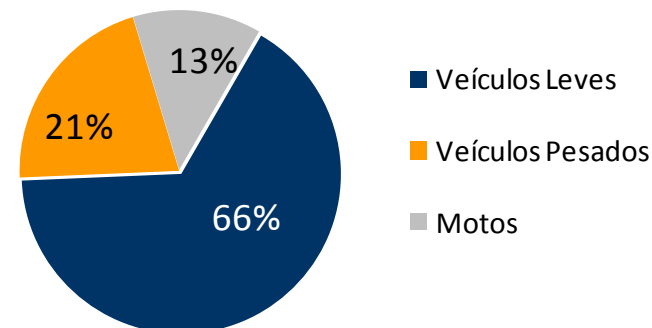


(*) Inclui cessão de crédito em todos os trimestres (R\$ 59 MM no 4T09)

Produção Total Veículos - R\$ Milhões



Distribuição da Carteira de Veículos – R\$ 637MM - 4T09 - %



Liquidez da Carteira de Veículos - Ago/06 até Set/09

	R\$ MM	%	% Acum.
PMT's recebidos antecipadamente	282,3	33,6%	33,6%
PMT's recebidos na data do vencimento	111,2	13,2%	46,8%
PMT's recebidos com atraso de 30 dias	258,5	30,8%	77,6%
PMT's recebidos com atraso de 60 a 120 dias	96,6	11,5%	262,1%
PMT's recebidos com atraso acima de 120 dias	16,6	2,0%	91,1%
PMT's vencidos	75,1	8,9%	100,0%
Liquidez da Carteira de Veículos	765,2	91,1%	
Saldo Total de PMT's esperados a receber	840,3	100,0%	

Daycred CDC Lojista: novo produto complementa as operações junto à pessoas físicas

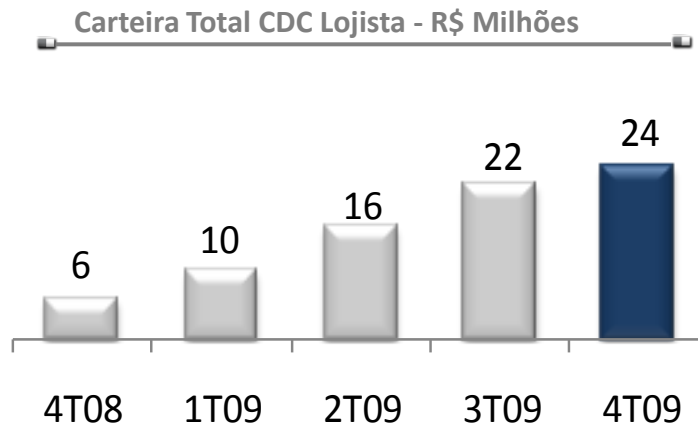


📌 CDC Lojista

Financiamento de bens e serviços, como móveis e eletrodomésticos, etc.

Possui garantia de cheques pré-datados, com taxas e prazos competitivos com o mercado.

Parcerias com diversos lojistas, buscando o aumento das vendas, e oferecendo ao consumidor final mais facilidade nas compras



Qualidade da Carteira de Crédito: *redução da PDD* é o destaque do trimestre

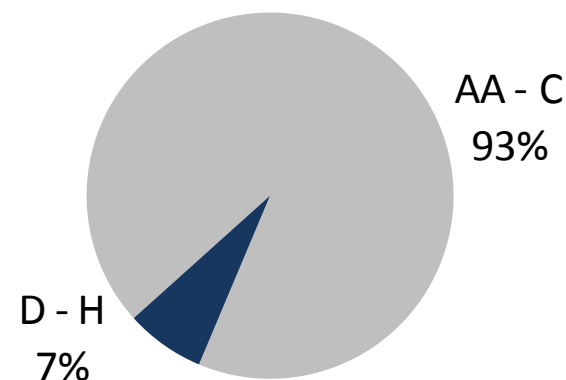


Nível de Provisão Total – 4T09

Nível de Risco (excluindo FIDCs e cessões) – 4T09

Carteira de Crédito Total (excluindo FIDCs)

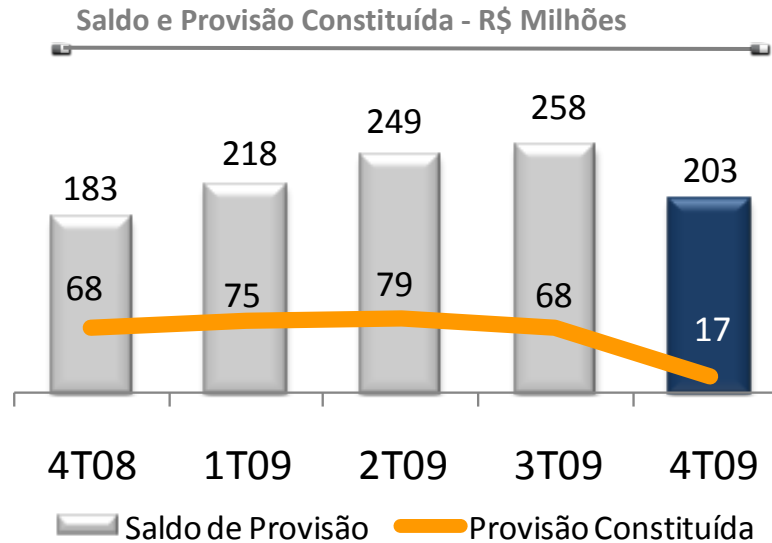
4T09	Portfólio R\$ MM	%	Provisão R\$ MM
Middle Market	2.231,6	59,4%	111,0
Consignado	980,8	26,1%	25,5
Veículos	390,9	10,4%	65,0
CDC Lojista + Outros	24,0	0,6%	1,4
Subtotal	3.627,3	96,5%	202,9
Cessão	130,0	3,5%	1,0
Total	3.757,3	100,0%	203,9
Total Provisão / Carteira			5,4%



Qualidade da Carteira de Crédito ⁽¹⁾: expressivas reversões de PDD no middle market



Provisão Constituída - R\$ MM	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09	2008	2009
<i>Middle Market + Trade Finance</i>	44,4	38,6	41,0	36,8	(4,1)	103,0	112,2
Consignado	4,6	7,0	7,1	6,0	8,5	18,8	28,6
Veículos	18,5	29,2	30,5	24,9	12,0	54,8	96,7
CDC Lojista + Outros	0,2	0,4	0,5	0,5	0,6	0,3	1,9
Total	67,7	75,2	79,1	68,2	17,0	176,9	239,5

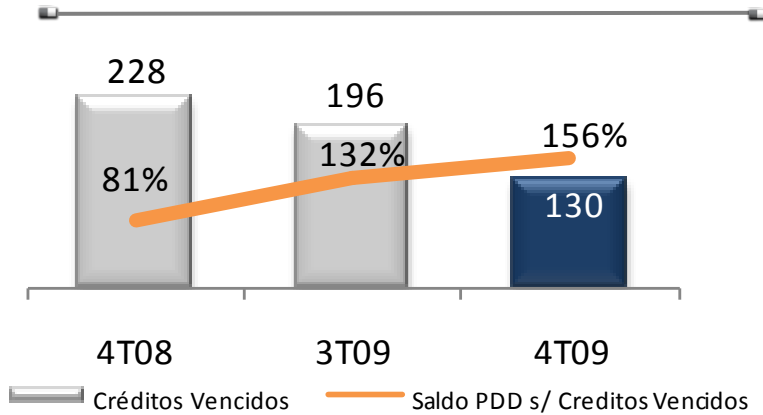


(1) Não consolidado: exclui FIDCs e créditos cedidos

Qualidade da Carteira de Crédito ⁽¹⁾: créditos vencidos diminuem significativamente

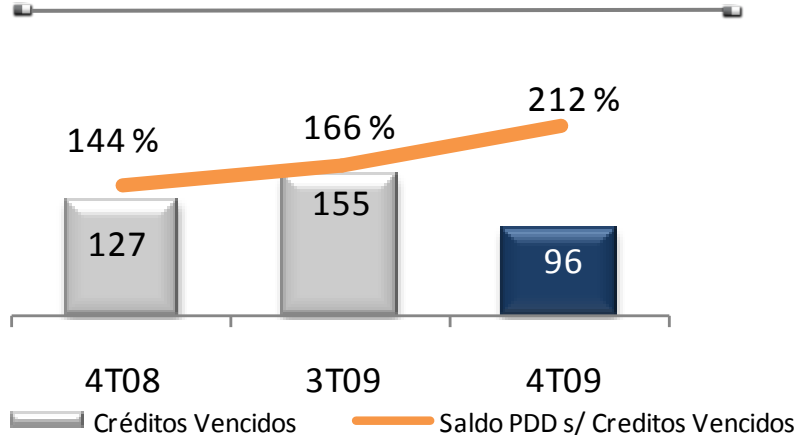


Saldo de PDD s/ Créditos Vencidos > 14 dias - %



Créditos Vencidos > 14 dias - R\$ MM	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09
<i>Middle Market + Trade Finance</i>	192,3	177,6	183,2	148,9	86,1
Consignado	7,2	8,3	10,3	9,5	10,6
Veículos	27,9	34,1	37,8	36,8	32,2
CDC Lojista + Outros	0,2	0,4	0,7	1,0	1,2
Total	227,6	220,4	232,1	196,2	130,1

Saldo de PDD s/ Créditos Vencidos > 60 dias - %



Créditos Vencidos > 60 dias - R\$ MM	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09
<i>Middle Market + Trade Finance</i>	104,8	120,3	120,4	123,1	66,8
Consignado	4,8	5,4	6,5	6,2	6,8
Veículos	17,3	21,7	25,7	25,3	21,4
CDC Lojista + Outros	0,1	0,3	0,5	0,6	0,9
Total	127,0	147,7	153,1	155,2	95,9

(1) Não consolidado: exclui FIDCs e créditos cedidos

Qualidade da Carteira de Crédito ⁽¹⁾: aumento de baixas para prejuízo e de créditos recuperados



Carteira D-H - R\$ MM	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09
<i>Middle Market + Trade Finance</i>	149,8	194,8	233,8	220,5	146,1
Consignado	23,0	26,4	28,2	25,3	30,7
Veículos	86,7	112,7	126,4	119,1	97,2
CDC Lojista + Outros	0,5	0,9	1,5	1,7	1,9
Total	260,0	334,8	389,9	366,6	275,9
Carteira D-H / Total Carteira de Crédito	7,5%	10,8%	12,4%	11,0%	7,3%

Baixa para Prejuízo - R\$ MM	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09	2008	2009
<i>Middle Market + Trade Finance</i>	(21,3)	(20,6)	(26,4)	(29,8)	(37,6)	(42,7)	(114,2)
Varejo	(11,8)	(19,5)	(21,9)	(29,7)	(34,5)	(25,4)	(105,7)
Total	(33,1)	(40,1)	(48,3)	(59,5)	(72,1)	(68,1)	(219,9)
Prejuízo / Carteira de Crédito (%)	1,0	1,3	1,5	1,8	2,0	2,0	6,1

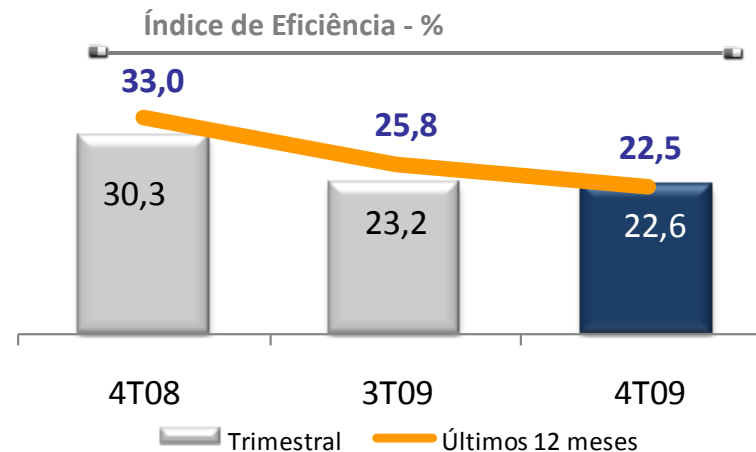
Creditos Recuperados - R\$ MM	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09	2008	2009
Total	2,9	1,4	7,1	12,6	7,7	7,0	28,8

(1) Não consolidado: exclui FIDCs e créditos cedidos

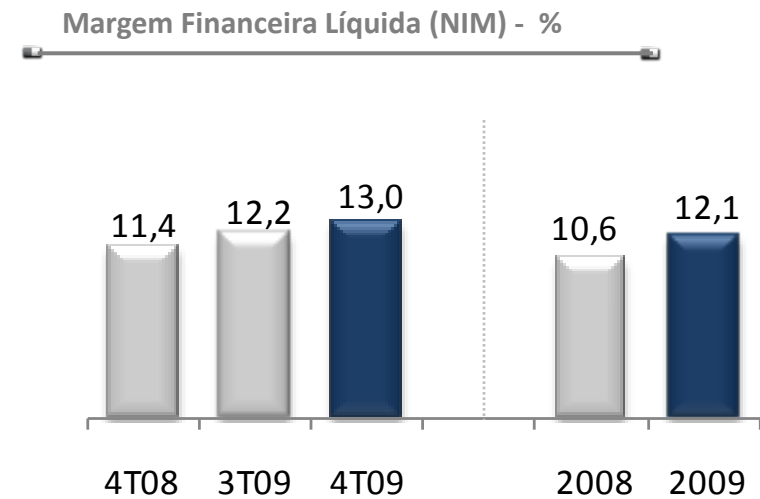
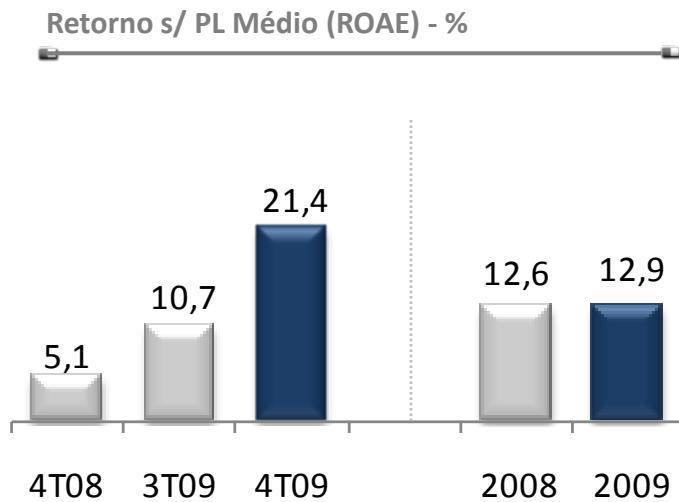
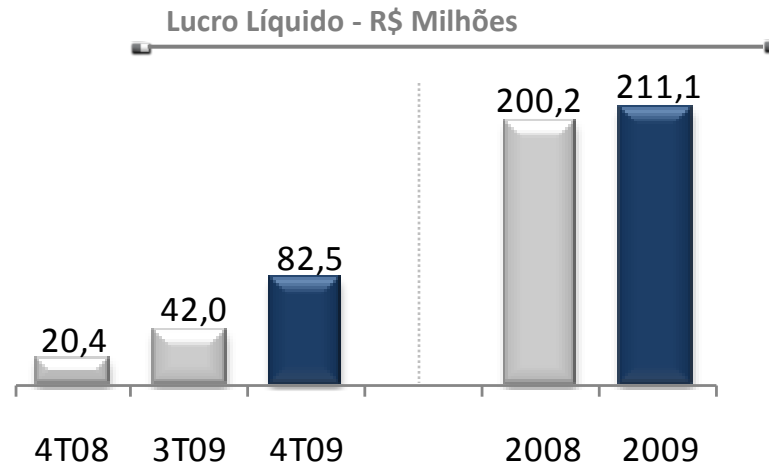
Índice de Eficiência: *aumento dos custos não impacta indicador no trimestre*



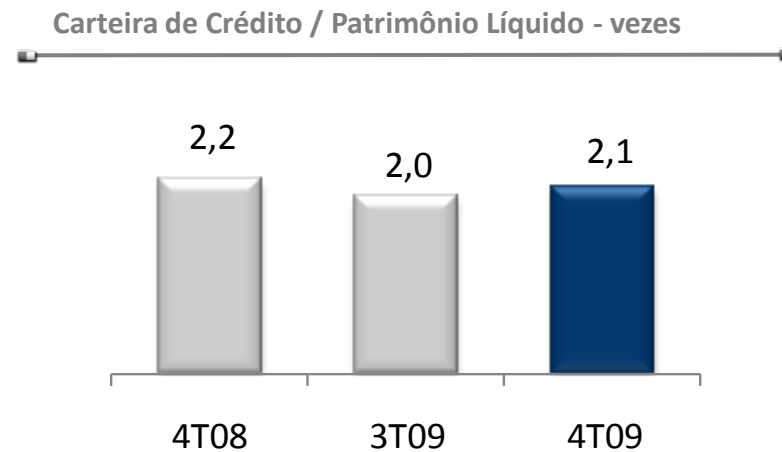
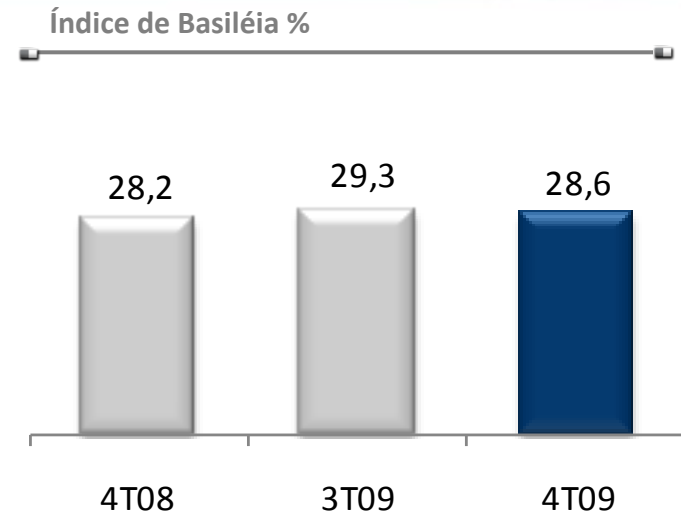
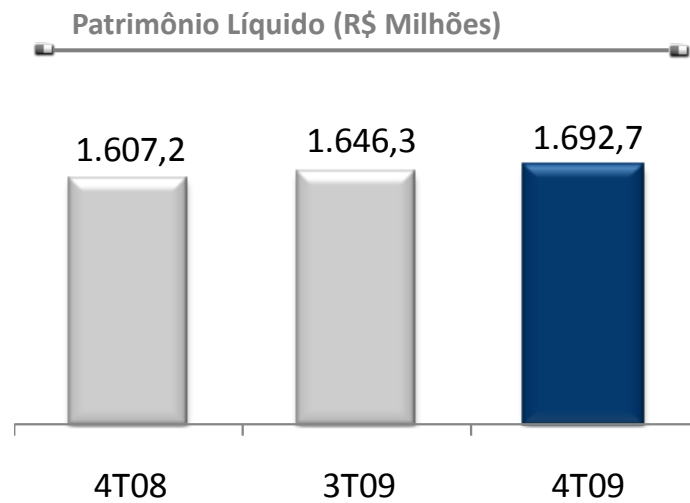
	4T09	3T09	Var. %	4T08	Var. %	2009	2008	Var. %
Despesas com Pessoal	(17,8)	(15,5)	14,7%	(18,9)	-6,0%	(63,9)	(71,0)	-10,0%
Outras Despesas Administrativas	(17,5)	(15,7)	11,6%	(18,7)	-6,5%	(65,8)	(68,9)	-4,6%
Subtotal	(35,3)	(31,2)	13,1%	(37,6)	-6,2%	(129,7)	(139,9)	-7,3%
<i>Consignado</i>	(4,9)	(6,1)	-19,9%	(10,0)	-51,2%	(23,6)	(58,0)	-59,3%
<i>Veículos</i>	(4,0)	(4,5)	-11,3%	(7,7)	-47,9%	(18,7)	(45,5)	-58,8%
<i>CDC Lojista + Outros</i>	(0,4)	(0,4)	0,0%	(0,1)	n.a.	(1,3)	(0,2)	n.a.
Despesas com Comissões (total)	(9,3)	(11,0)	-15,7%	(17,8)	-47,9%	(43,6)	(103,7)	-58,0%
Total	(44,6)	(42,2)	5,6%	(55,4)	-19,6%	(173,3)	(243,6)	-28,9%



Rentabilidade: evolução de todos os indicadores na variação trimestral e anual



Estrutura de Capital: *manutenção de baixa alavancagem*



Ratings: elevação das notas pela Standard&Poors e Fitch Ratings



**STANDARD
& POOR'S**

Escala Global
Longo Prazo BB
Curto Prazo B

Escala Nacional
Longo Prazo brAA-
Curto Prazo brA-2

Estável

Novembro 2009

FitchRatings

Escala Global
Longo Prazo BB
Curto Prazo B

Escala Nacional
Longo Prazo A + (bra)
Curto Prazo F1 (bra)

Estável

Dezembro 2009

**AUSTIN
RATING**

Escala Nacional
Longo Prazo AA-
Curto Prazo A-1

Estável

Outubro 2009

RISKbank

Baixo Risco – médio
prazo
Índice 11,11

Janeiro 2010



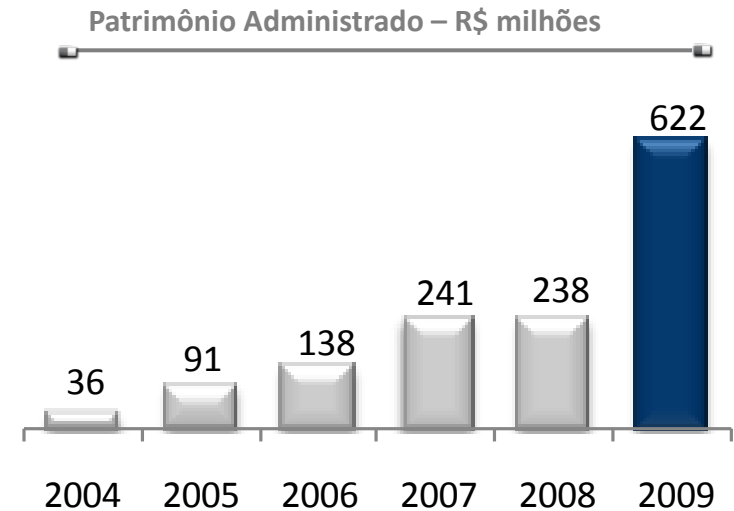
Daycoval

ASSET MANAGEMENT

D *Daycoval Asset Management*

Criada em 2004 com o objetivo de atender aos clientes do Banco que procuram produtos sofisticados e desenhados de acordo com seu perfil, conta com uma equipe especializada e com profundo conhecimento de mercado.

Atualmente possui um patrimônio de aproximadamente R\$ 620 milhões e vem lançando novos fundos e produtos diferenciados como administração de carteiras.





- ▮ O saldo da **Carteira de Crédito** encerrou de 2009 em R\$ 3.944,8 milhões, mesmo patamar de 2008
- ▮ **Despesas de PDD** de 2009 foram 35,5% superior a do ano anterior, refletindo o conservadorismo na gestão de crédito
- ▮ Crescimento do **NIM** que alcançou 12,1% no ano de 2009, 1,5 p.p. acima do ano anterior, confirmando a estratégia de aumento de margem
- ▮ **Custos de pessoal e administrativos** diminuem 28,9% entre os acumulados de 2009 e 2008, provocando uma melhora do **índice de eficiência**, que registrou 22,5% em 2009
- ▮ **Lucro Líquido** atinge R\$ 211,1 milhões em 2009, 5,5% acima do ano anterior
- ▮ **ROAE** registrando 21,4% no 4T09 e 12,9% no ano, demonstram consistente evolução dos indicadores de rentabilidade



Relações com Investidores

Tel: +55 (11) 3138.1024/1039
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.”