

# Banco Daycoval

## **Apresentação Institucional 4T09**

Relações com Investidores

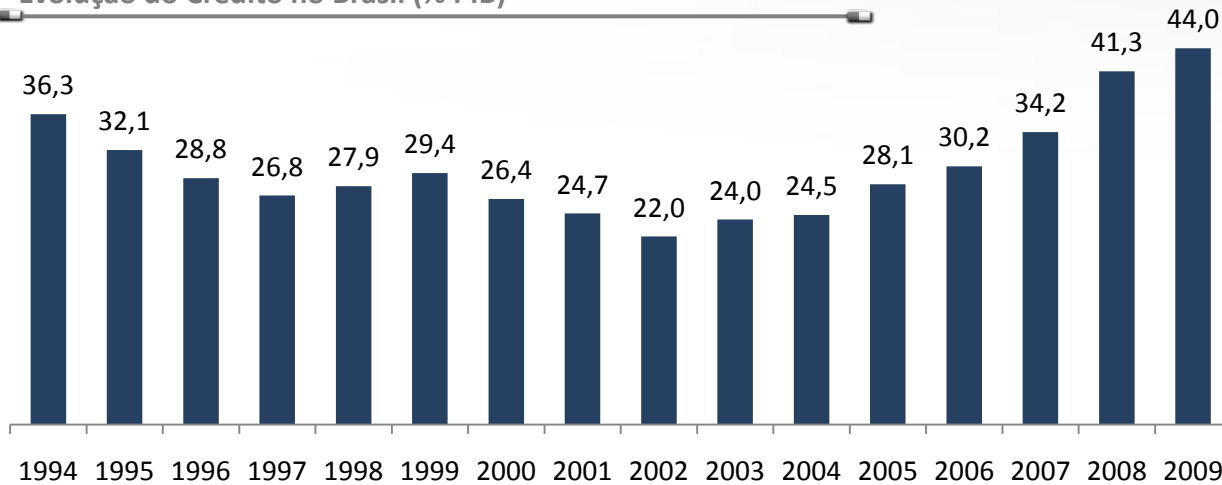


# Agenda

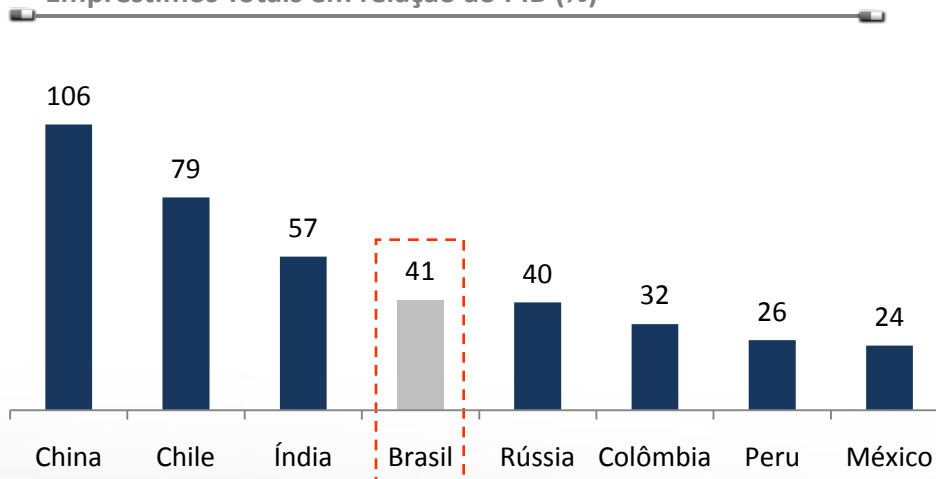
<b>Mercado de Crédito Brasileiro</b>	Pag. 2
<b>Visão Geral e Estratégia</b>	Pag. 6
<b>O Banco Daycoval e a Crise Global</b>	Pag. 13
<b>Resultados 4T09</b>	Pag. 19
<b><i>Peers Comparison</i> e Conclusão</b>	Pag. 28
<b>Anexos</b>	Pag. 32

# Visão Geral do Mercado Brasileiro de Crédito vs. Daycoval

Evolução do Crédito no Brasil (% PIB)<sup>1</sup>



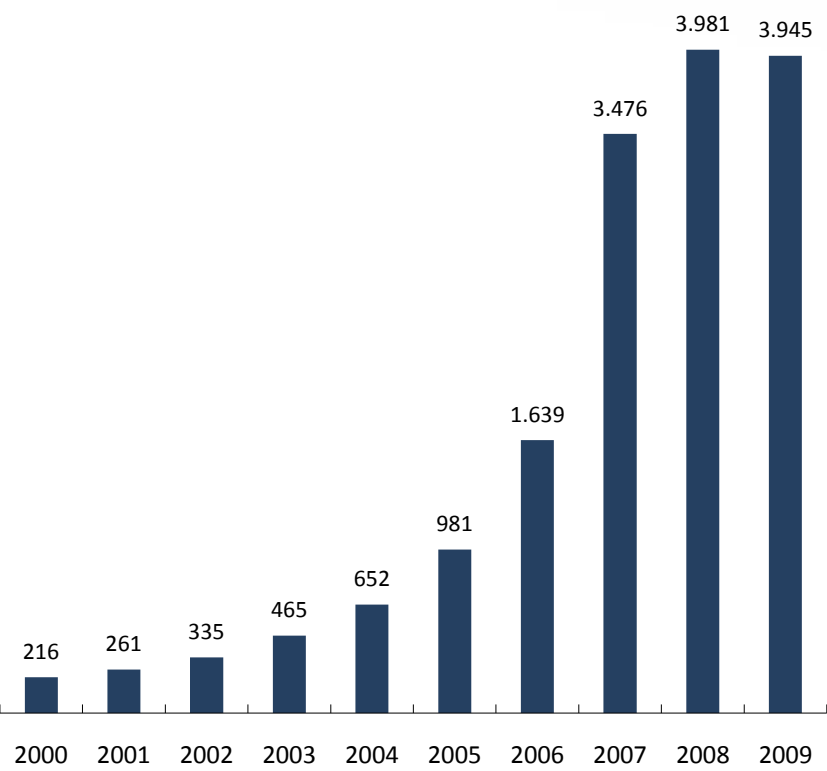
Empréstimos Totais em relação ao PIB (%)<sup>2</sup>



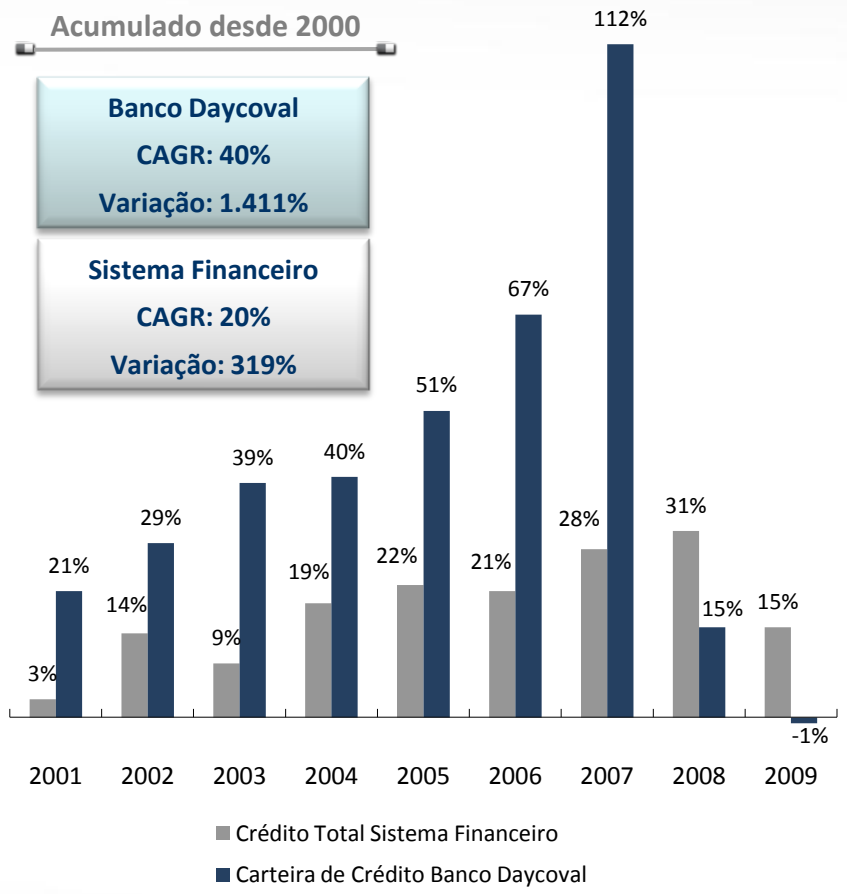
Fonte: Banco Central, IPEADATA, Euromonitor e FMI.  
(1) Outubro, 2009  
(2) 2008 Brasil, demais países 2007

# Crescimento Expressivo no Segmento...

Carteira de Crédito Total - R\$ Milhões

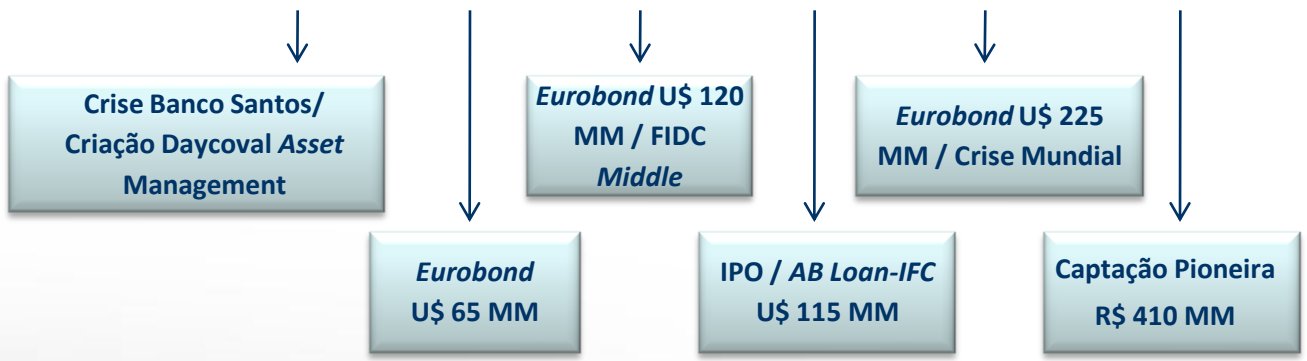
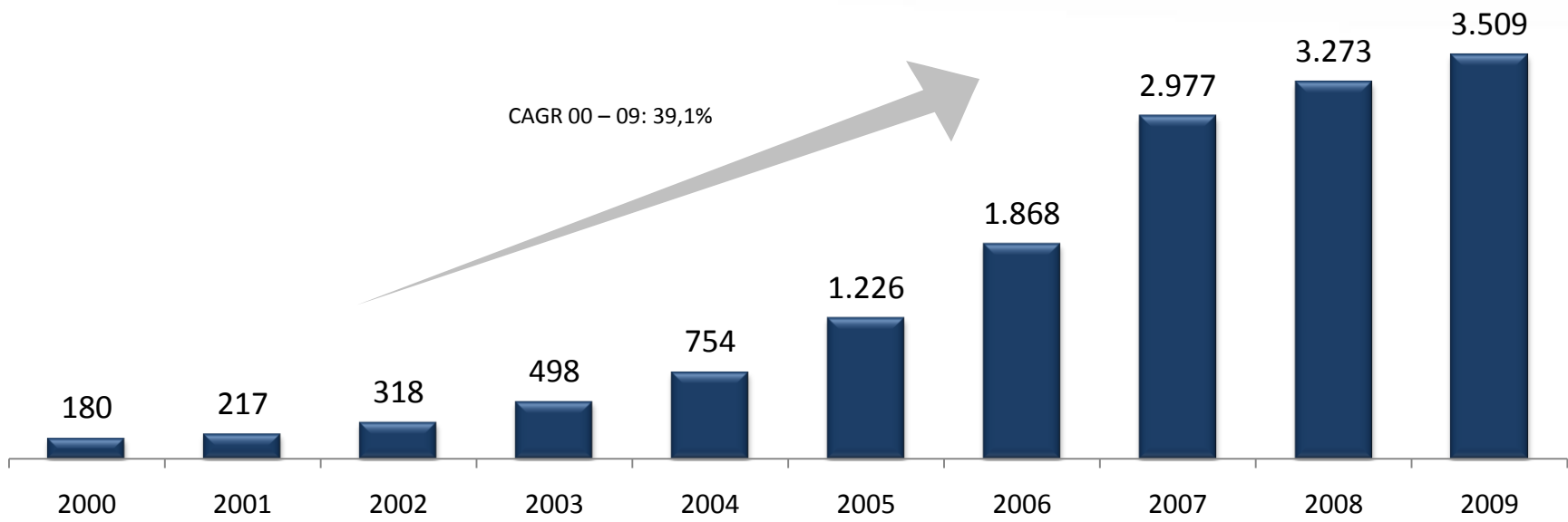


Operações de Crédito Totais do Sistema Financeiro vs. Banco Daycoval (% a.a.)



# ...Apoiado pela Consistente Captação Mesmo em Momentos de Crise

Captação Total (Funding)<sup>1</sup> - R\$ MM



<sup>1</sup> Funding = Depósitos Totais + Emissões Externas + Obrigações por Empréstimos e Repasses (não inclui FIDC)

# Agenda

Mercado de Crédito Brasileiro

**Visão Geral e Estratégia**

O Banco Daycoval e a Crise Global

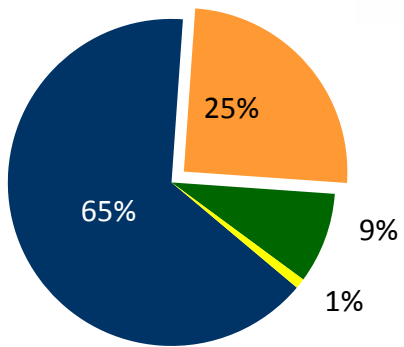
Resultados 4T09

*Peers Comparison e Conclusão*

Anexos

# Estrutura Acionária e Distribuição

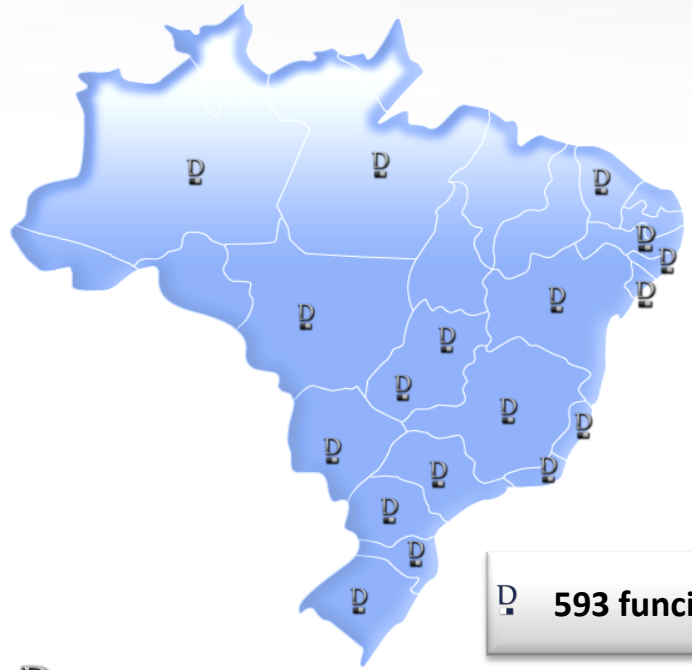
Composição Acionária – Dezembro/09



- Daycoval Holding Financeira S.A.
- Free-float
- Acionistas Família Controladora + Daycoval Expert
- Tesouraria

- 📄 Total de Ações: 216 milhões de ações
- 📄 Recompra – Início do segundo programa em Outubro/09
- 📄 Primeiro banco de *middle* a ter um programa de ADR Nível I
- 📄 Possui 14 coberturas de analistas de corretoras locais e internacionais

Presença Nacional



📄 **593 funcionários**

📄 27 Agências

**São Paulo – SP - Matriz**

- |                     |                    |                     |
|---------------------|--------------------|---------------------|
| Alphaville          | Campo Grande - MS  | Londrina - PR       |
| Bom Retiro          | Caxias do Sul - RS | Maceió - AL         |
| Brás                | Cuiabá - MT        | Manaus - AM         |
| Aracaju - SE        | Curitiba - PR      | Porto Alegre - RS   |
| Belém - PA          | Florianópolis - SC | Recife - PE         |
| Belo Horizonte - MG | Fortaleza - CE     | Ribeirão Preto - SP |
| Brasília - DF       | Guarulhos - SP     | Rio de Janeiro - RJ |
| Campinas - SP       | Goiânia - GO       | Salvador - BA       |
|                     |                    | São Bernardo - SP   |
|                     |                    | Vitória - ES        |

# Estratégia de Negócios

- ↳ Buscar maiores retornos com o menor risco possível
- ↳ Manter baixa alavancagem e elevada liquidez
- ↳ Manter a qualidade das garantias
- ↳ Captação de longo prazo para alinhamento adequado com a estratégia de crescimento do crédito consignado

## ↳ **Middle Market**



- *Foco em aumentar a exposição*

## ↳ **Consignado**



- *Participação no mercado em expansão*

## ↳ **Veículos**



- *Redução da exposição*

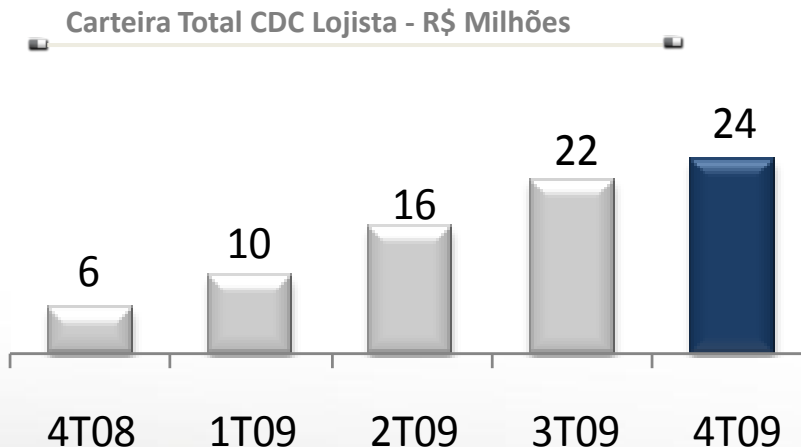
# Daycred CDC Lojista: novo produto complementa as operações junto à pessoas físicas

## 📌 **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



# Estratégia de Negócios: *Novos Produtos de Crédito e Tecnologia*

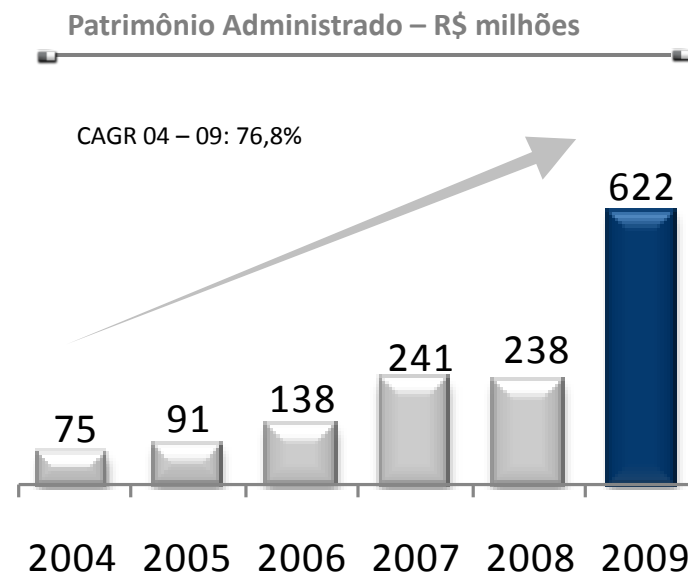




## **D** *Daycoval Asset Management*

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 e custódia de ações.



# 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

**Fitch Ratings**

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

# Agenda

Mercado de Crédito Brasileiro

Visão Geral e Estratégia

**O Banco Daycoval e a Crise Global**

Resultados 4T09

*Peers Comparison e Conclusão*

Anexos

# Perfil Conservador e Melhora da Eficiência

## ▮ Foco em liquidez

- Captação de R\$ 410 milhões através de uma oferta privada de bônus de subscrição de ações com prazo de até 5 anos conversíveis em ações (Cartesian Capital Group, LLC, International Finance Corporation - IFC e Wolfensohn Capital Partners Holdings II)
- Gestão da carteira de crédito para adequá-la à captação disponível

## ▮ Rígida Política de crédito

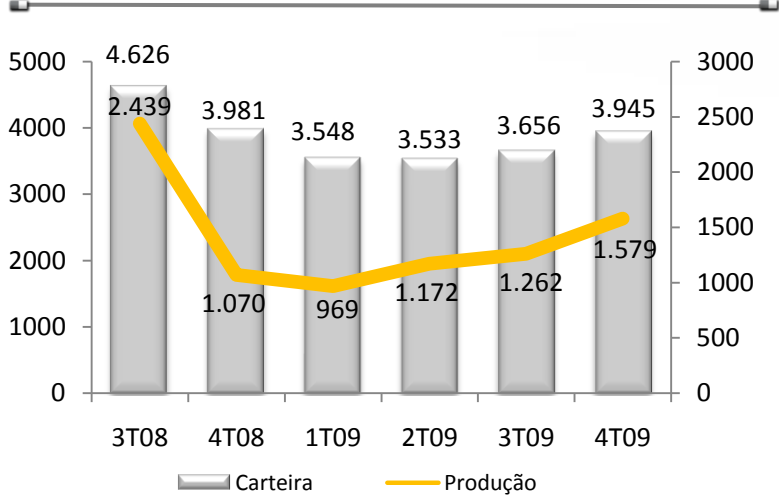
- Redução estratégica da carteira de crédito do 4T08, com uma recuperação gradual e mais conservadora desde o 2T09
- Prazos mais curtos e melhoria do mix de garantias para novos empréstimos
- Agressividade na execução das garantias

## ▮ Esforço para manter baixos-custos

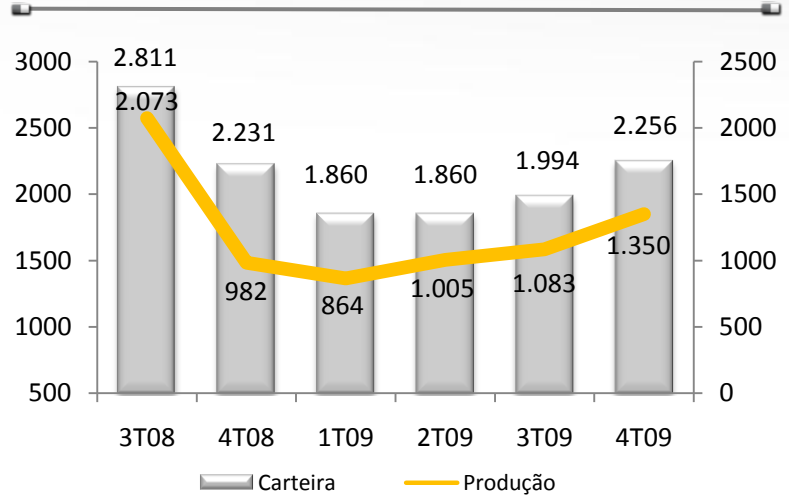
- Despesa de pessoal e administrativa reduziu 28,8% em 2009, comparado com 2008

# Recuperação da produção a partir do 2T09

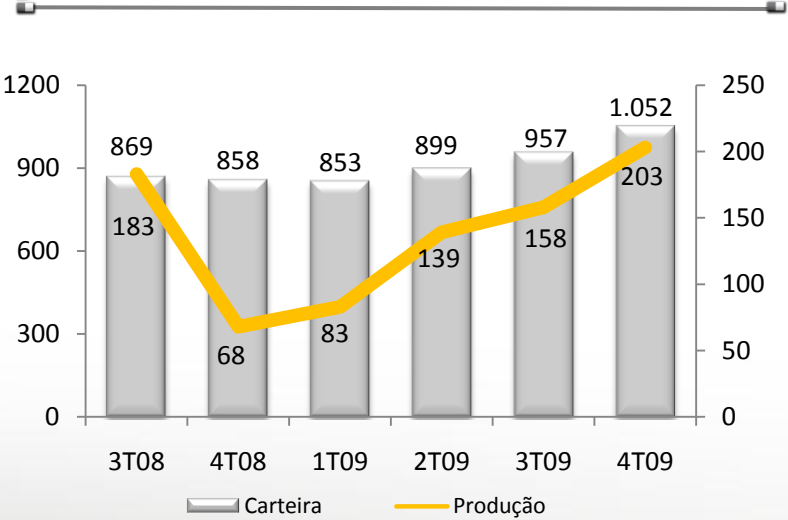
Carteira de Crédito Total - R\$ Milhões



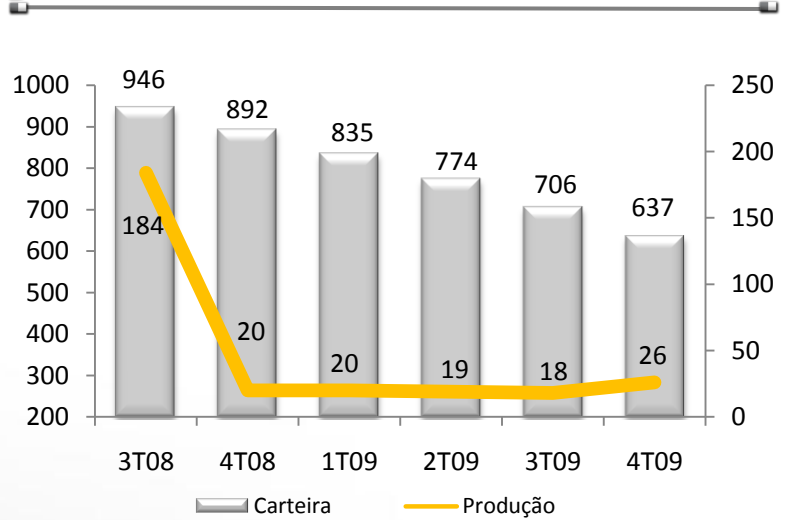
Middle Market + Outros - R\$ Milhões



Carteira de Crédito Consignado - R\$ Milhões



Carteira de Veículos - R\$ Milhões



# Implementação de procedimentos conservadores sobre as provisões

Provisão Constituída - R\$ MM	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09	2008	2009
<i>Middle Market + Trade Finance</i>	12,5	17,2	28,9	44,4	38,6	40,9	36,7	(4,1)	103,0	112,2
Consignado	4,0	2,8	7,4	4,6	7,0	7,1	6,0	8,5	18,8	28,6
Veículos	13,0	8,1	15,2	18,5	29,2	30,5	24,9	12,0	54,8	96,7
CDC Lojista	-	-	0,1	0,2	0,4	0,6	0,6	0,6	0,3	1,9
<b>Total</b>	<b>29,5</b>	<b>28,1</b>	<b>51,6</b>	<b>67,7</b>	<b>75,2</b>	<b>79,1</b>	<b>68,2</b>	<b>17,0</b>	<b>176,9</b>	<b>239,5</b>

Baixa para Prejuízo - R\$ MM	1T8	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09	2008	2009
<i>Middle Market + Trade Finance</i>	6,1	8,7	6,6	21,3	20,6	26,4	29,8	37,6	42,7	114,2
Varejo	2,7	4,1	6,8	11,8	19,5	21,9	29,6	34,5	25,4	105,7
<b>Total</b>	<b>8,8</b>	<b>12,8</b>	<b>13,4</b>	<b>33,1</b>	<b>40,1</b>	<b>48,3</b>	<b>59,4</b>	<b>72,1</b>	<b>68,1</b>	<b>219,9</b>
Prejuízo / Carteira de Crédito (%)	0,2%	0,3%	0,3%	1,0%	1,3%	1,5%	1,8%	2,0%	2,0%	6,1%

Créditos Recuperados - R\$ MM	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09	2008	2009
<b>Total</b>	<b>1,1</b>	<b>1,7</b>	<b>1,3</b>	<b>2,9</b>	<b>1,4</b>	<b>7,1</b>	<b>12,6</b>	<b>7,7</b>	<b>7,0</b>	<b>28,8</b>

# Resumo Daycoval

<b>Créditos Vencidos &gt; 60 dias - R\$ MM</b>	<b>1T08</b>	<b>2T08</b>	<b>3T08</b>	<b>4T08</b>	<b>1T09</b>	<b>2T09</b>	<b>3T09</b>	<b>4T09</b>
<i>Middle Market + Trade Finance</i>	41,2	46,6	98,9	104,8	120,3	120,4	123,1	66,8
Consignado	3,0	3,4	3,9	4,8	5,4	6,5	6,2	6,8
Veículos	4,2	8,0	12,7	17,3	21,7	25,7	25,3	21,4
CDC Lojista	-	-	-	0,1	0,3	0,5	0,6	0,9
<b>Total</b>	<b>48,4</b>	<b>58,0</b>	<b>115,5</b>	<b>127,0</b>	<b>147,7</b>	<b>153,1</b>	<b>155,2</b>	<b>95,9</b>
Créditos Vencidos > 60 dias / Total Carteira de Crédito (%)	1,3%	1,3%	2,7%	3,7%	4,8%	4,9%	4,7%	2,6%
Saldo PDD / Créditos Vencidos > 60 dias (%)	196,7%	190,5%	128,7%	144,3%	147,9%	162,8%	166,2%	212,0%

<b>Carteira D-H - R\$ Milhões</b>	<b>1T08</b>	<b>2T08</b>	<b>3T08</b>	<b>4T08</b>	<b>1T09</b>	<b>2T09</b>	<b>3T09</b>	<b>4T09</b>
<i>Middle Market + Trade Finance</i>	64,4	62,2	130,3	149,8	194,8	233,8	220,5	146,1
Consignado	18,0	17,9	21,1	23,0	26,4	28,2	25,3	30,7
Veículos	39,3	46,4	66,5	86,7	112,7	126,4	119,1	97,2
CDC Lojista	-	-	0,1	0,5	0,9	1,5	1,7	1,9
<b>Total</b>	<b>121,7</b>	<b>126,5</b>	<b>218,0</b>	<b>260,0</b>	<b>334,8</b>	<b>389,9</b>	<b>366,6</b>	<b>275,9</b>
Carteira D-H / Total Carteira de Crédito (%)	3,3%	2,9%	5,0%	7,5%	10,8%	12,4%	11,0%	7,3%

# Posição Daycoval

Dezembro/2009

Nível	Carteira - R\$ milhões	%	Provisão - R\$ milhões
AA	115,0	3,1%	-
A	1.577,2	42,0%	7,9
B	1.531,3	40,8%	15,3
C	127,9	3,4%	3,8
D	54,2	1,4%	5,4
E	37,4	1,0%	11,2
F	36,3	1,0%	18,2
G	23,1	0,6%	16,2
H	124,9	3,3%	124,9
<b>Subtotal</b>	<b>3.627,3</b>	<b>96,5%</b>	<b>202,9</b>
Cessões	130,0	3,5%	1,0
<b>Total</b>	<b>3.757,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>203,9</b>

# Agenda

Mercado de Crédito Brasileiro

Visão Geral e Estratégia

O Banco Daycoval e a Crise Global

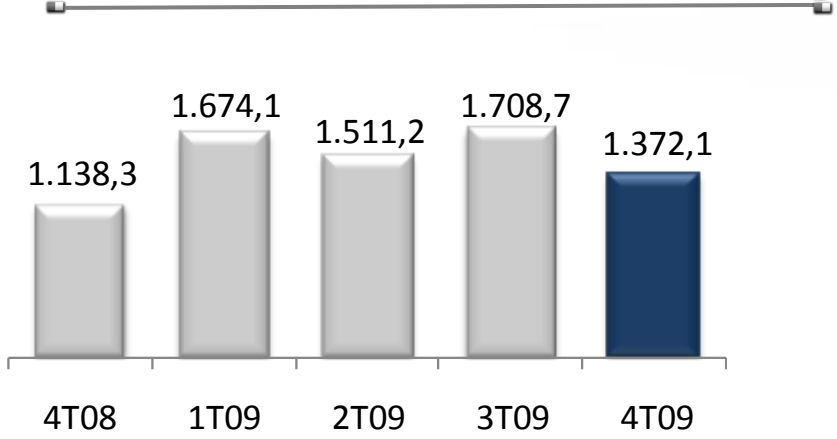
**Resultados 4T09**

*Peers Comparison e Conclusão*

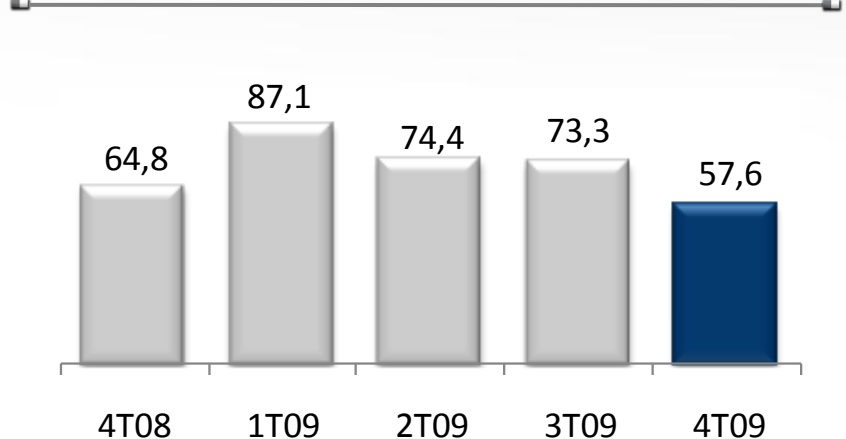
Anexos

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

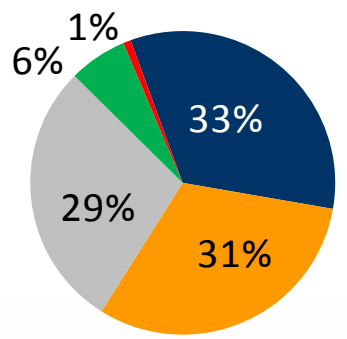
Evolução do Caixa - R\$ Milhões



Caixas/ Depósitos Totais - %



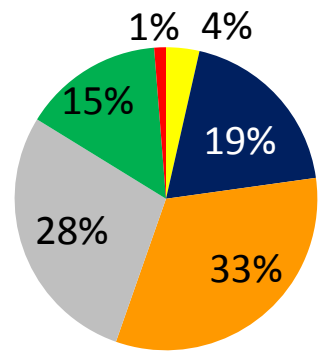
Operações a Vencer (Carteira de Crédito) 4T09 - %



**Prazo Médio das Operações de Crédito Total:**  
404 dias

- 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 - %

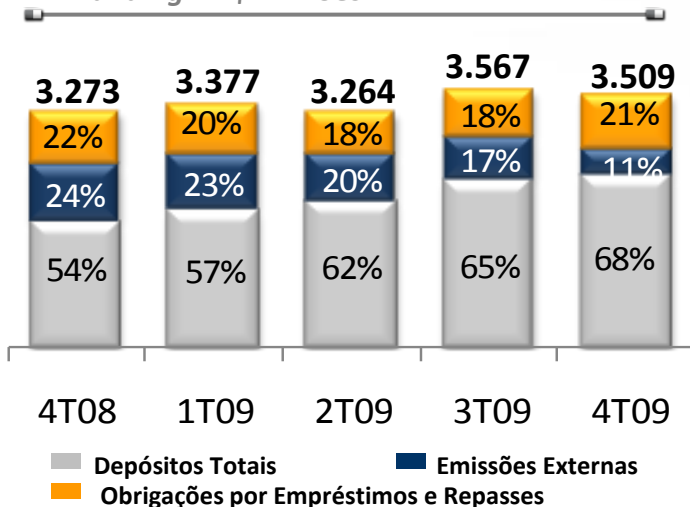


**Prazo Médio das Operações de Captação Total:**  
516 dias

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

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

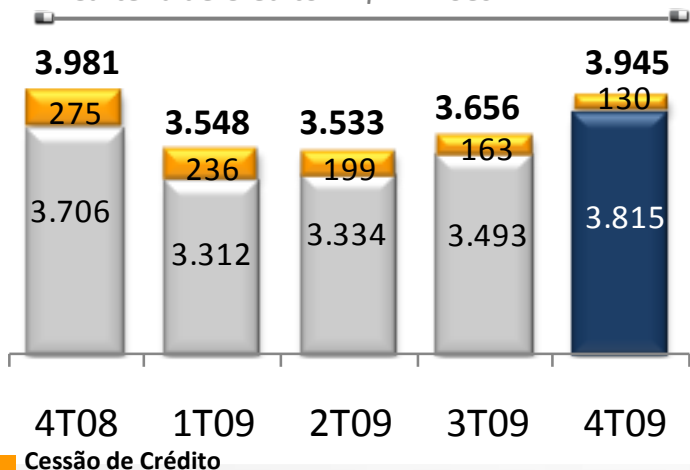
Funding – R\$ milhões



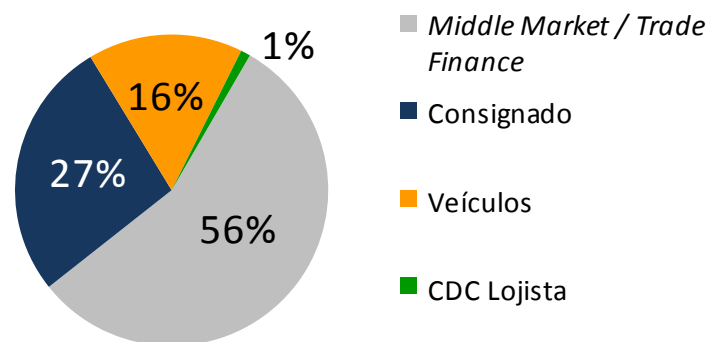
Distribuição do Funding

Captação Total (Funding) (R\$ MM)	4T09	3T09	Var. %
<b>Depósitos Totais</b>	<b>2.381,8</b>	<b>2.331,4</b>	<b>2,2%</b>
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%
<b>Emissões Externas</b>	<b>373,4</b>	<b>589,5</b>	<b>-36,7%</b>
<b>Obrigações por Empréstimos e Repasses</b>	<b>753,6</b>	<b>646,1</b>	<b>16,6%</b>
<b>Total</b>	<b>3.508,8</b>	<b>3.567,0</b>	<b>-1,6%</b>

Carteira de Crédito - R\$ Milhões



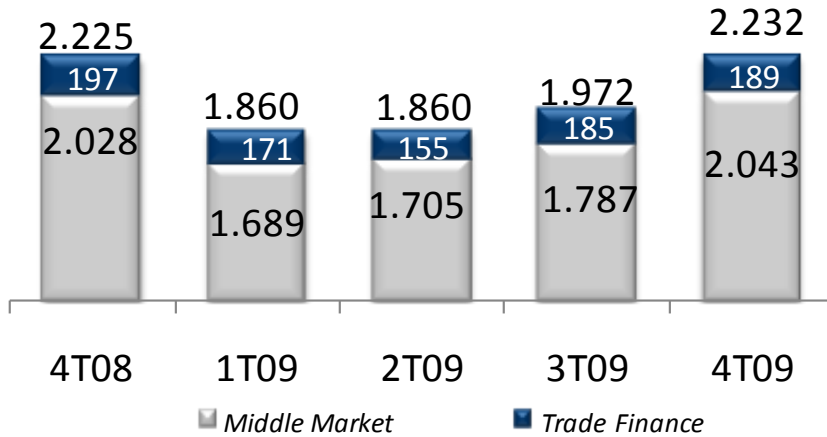
Distribuição da Cart. de Crédito - 4T09 - % (\*)



(\*) inclui cessão

# Middle Market + Trade Finance: recuperação do segmento continua consistente

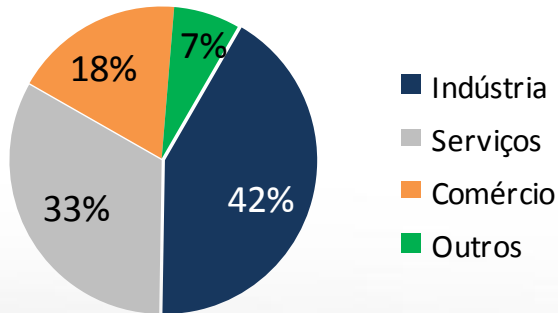
Middle Market + Trade Finance - R\$ Milhões



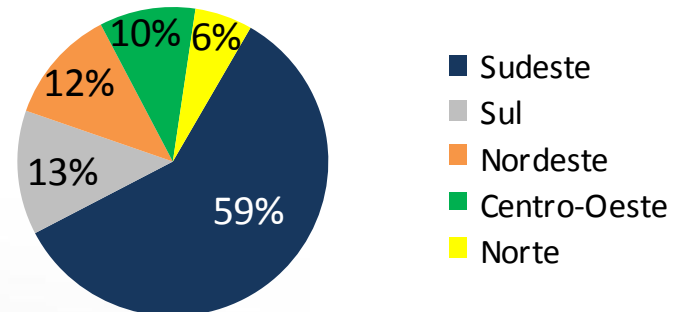
Ticket Médio – Middle Market + Trade Finance – 4T09

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%
<b>Total</b>		<b>100,0%</b>

Distribuição Setorial – Middle Market – 4T09

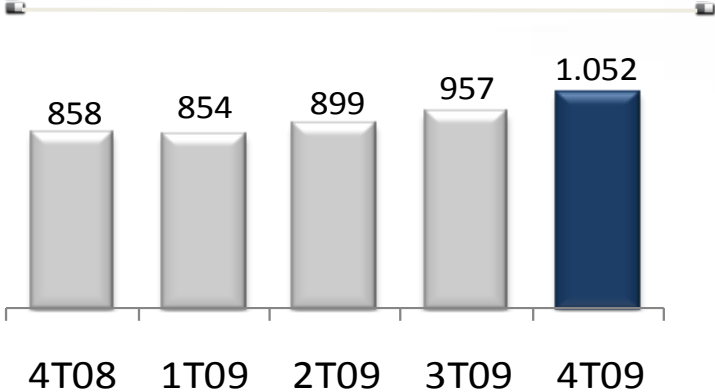


Distribuição Geográfica – Middle Market – 4T09

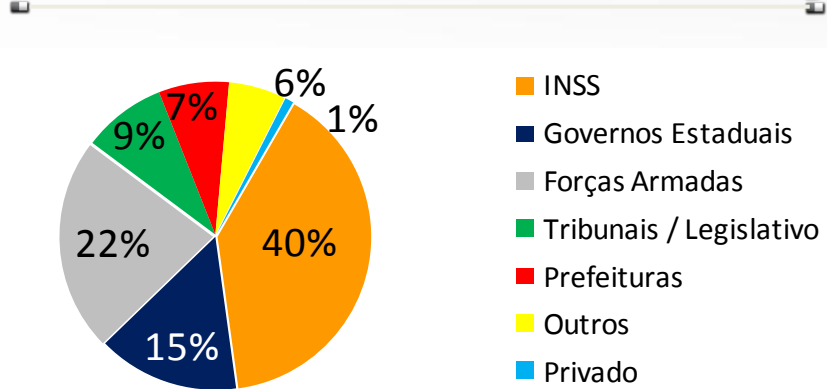


# Daycred Consignado: INSS e Forças Armadas ditam ritmo da produção

Carteira Total Consignado(\*) - R\$ Milhões

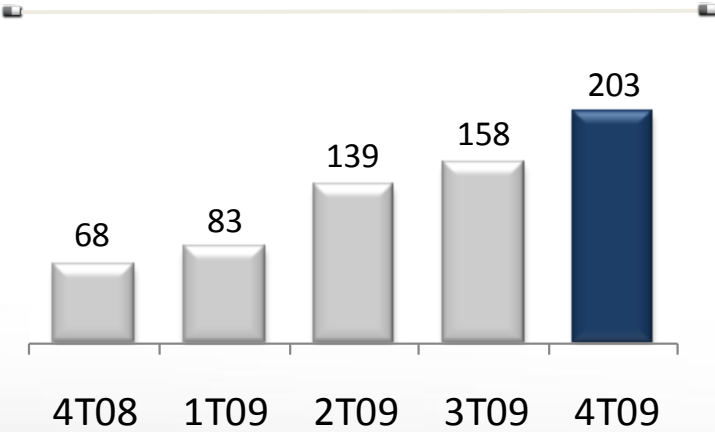


Distribuição da Carteira de Consignado – R\$ 1.052 MM - 4T09 - %

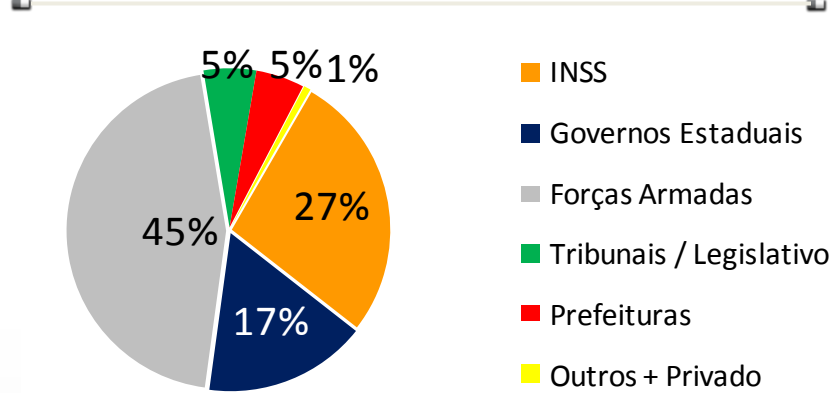


(\*) Inclui cessão de crédito em todos os trimestres (R\$ 71 MM no 4T09)

Produção Total Consignado - R\$ Milhões

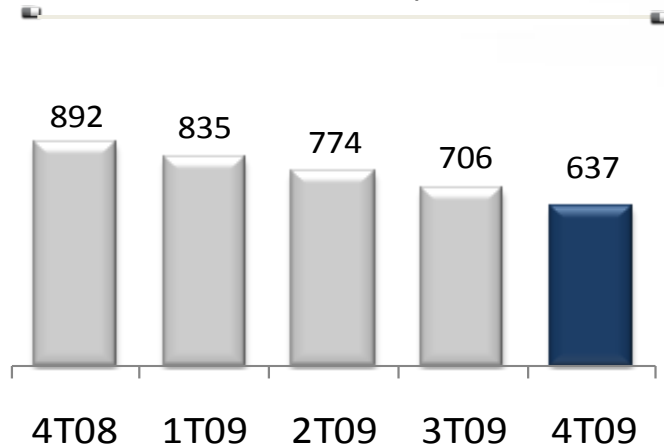


Distribuição da Produção de Consignado – R\$ 203 MM - 4T09 - %



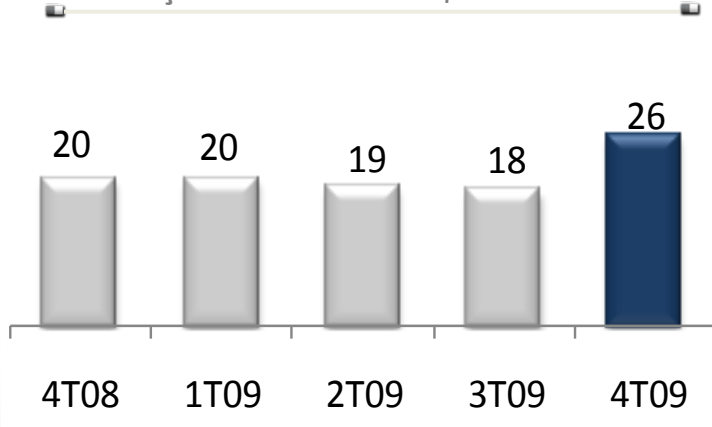
# Daycred Veículos: redução da carteira permanece como estratégia

Carteira Total Veículos(\*) - R\$ Milhões

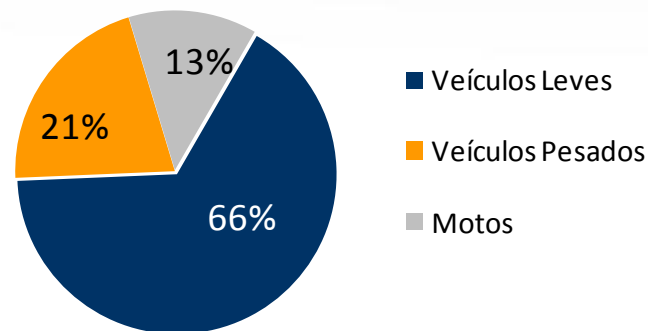


(\*) Inclui cessão de crédito em todos os trimestres (R\$ 59 MM no 4T09)

Produção Total Veículos - R\$ Milhões



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

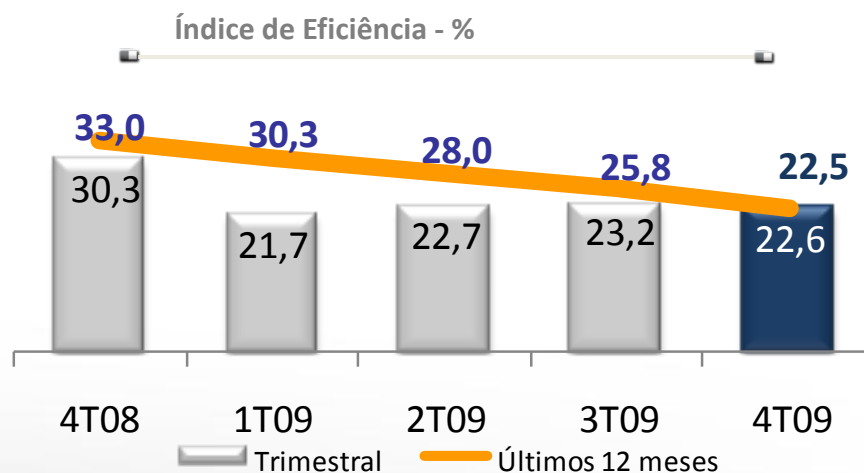


Liquidez da Carteira de Veículos - Ago/06 até Set/09

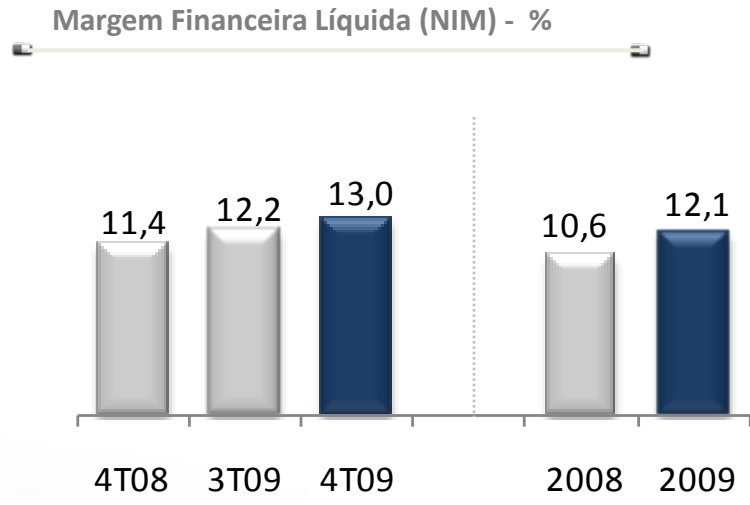
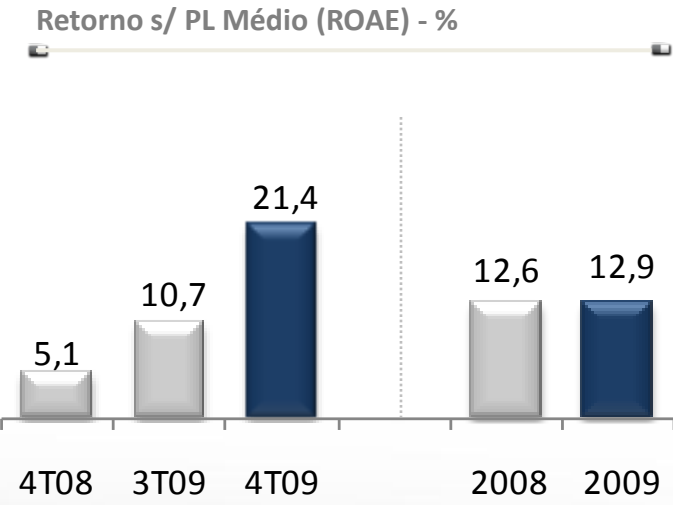
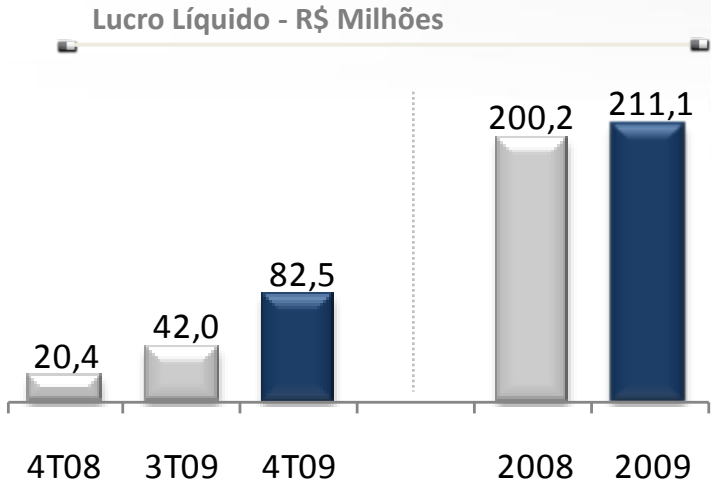
	R\$ MM	%	% Acum.
PMT's recebidos antecipadamente	282,3	33,6%	33,6%
PMT's recebidos na data do vencimento	111,2	13,2%	46,8%
PMT's recebidos com atraso de 30 dias	258,5	30,8%	77,6%
PMT's recebidos com atraso de 60 a 120 dias	96,6	11,5%	262,1%
PMT's recebidos com atraso acima de 120 dias	16,6	2,0%	91,1%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

# 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%
<b>Subtotal</b>	<b>(35,3)</b>	<b>(31,2)</b>	<b>13,1%</b>	<b>(37,6)</b>	<b>-6,2%</b>	<b>(129,7)</b>	<b>(139,9)</b>	<b>-7,3%</b>
Consignado	(4,9)	(6,1)	-19,9%	(10,0)	-51,2%	(23,6)	(58,0)	-59,3%
Veículos	(4,0)	(4,5)	-11,3%	(7,7)	-47,9%	(18,7)	(45,5)	-58,8%
CDC Lojista + Outros	(0,4)	(0,4)	0,0%	(0,1)	n.a.	(1,3)	(0,2)	n.a.
<b>Despesas com Comissões (total)</b>	<b>(9,3)</b>	<b>(11,0)</b>	<b>-15,7%</b>	<b>(17,8)</b>	<b>-47,9%</b>	<b>(43,6)</b>	<b>(103,7)</b>	<b>-58,0%</b>
<b>Total</b>	<b>(44,6)</b>	<b>(42,2)</b>	<b>5,6%</b>	<b>(55,4)</b>	<b>-19,6%</b>	<b>(173,3)</b>	<b>(243,6)</b>	<b>-28,9%</b>

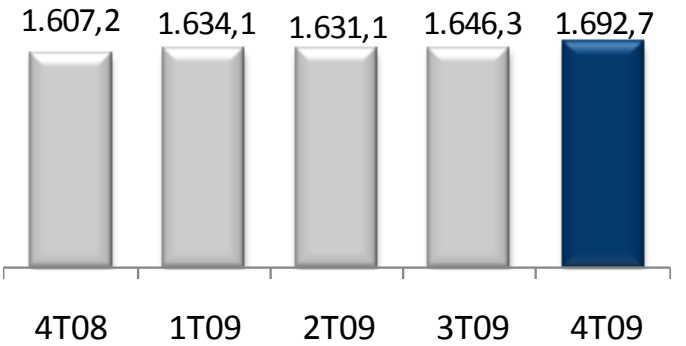


# Rentabilidade: evolução de todos os indicadores na variação trimestral e anual

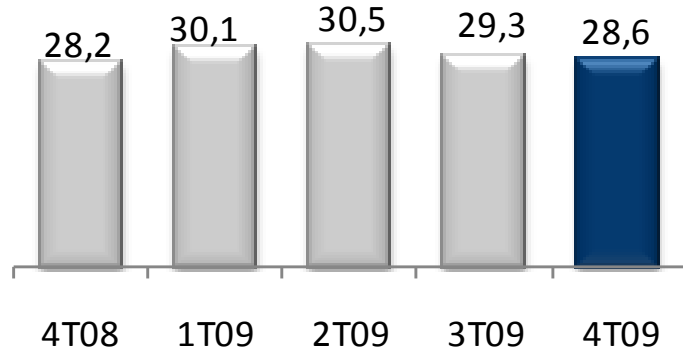


# Estrutura de Capital: *manutenção de baixa alavancagem*

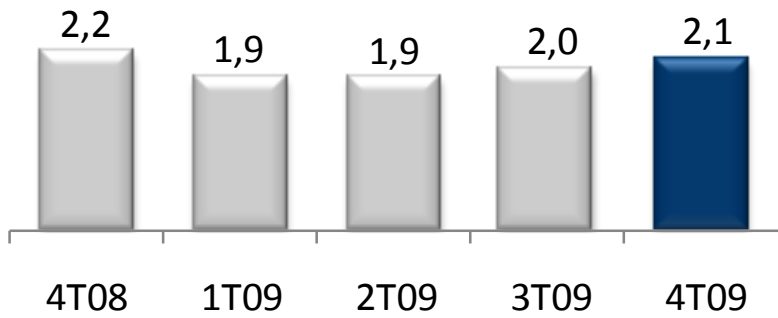
Patrimônio Líquido (R\$ Milhões)



Índice de Basileia %



Carteira de Crédito / Patrimônio Líquido - vezes

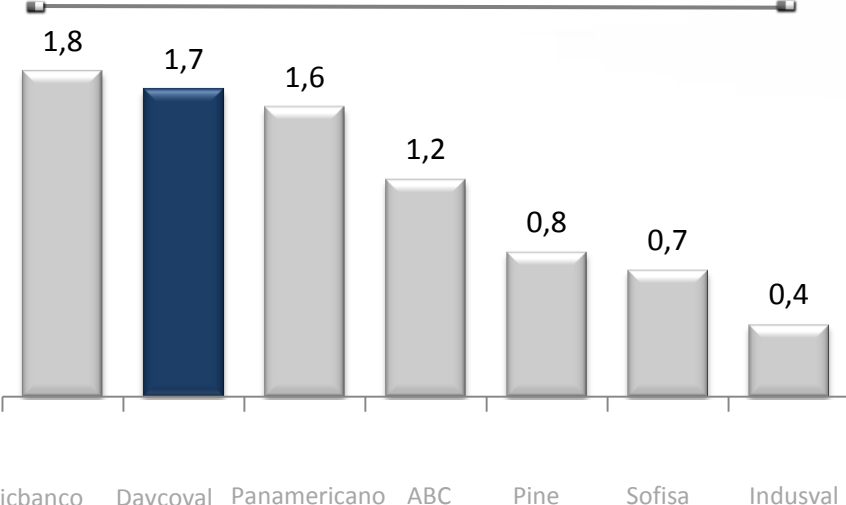


# Agenda

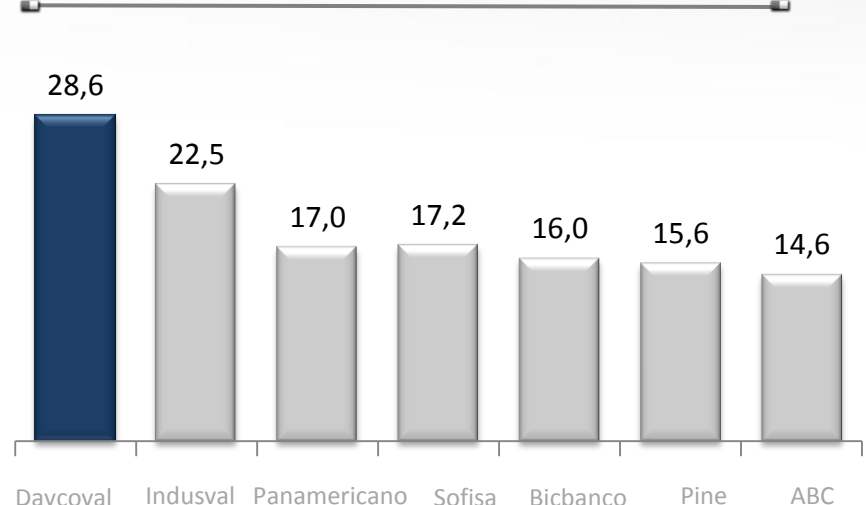
- Mercado de Crédito Brasileiro ■
- Visão Geral e Estratégia ■
- O Banco Daycoval e a Crise Global ■
- Resultados 4T09 ■
- **Peers Comparison e Conclusão** ■
- Anexos ■

# Daycoval: reconhecido por sua sólida estrutura de capital

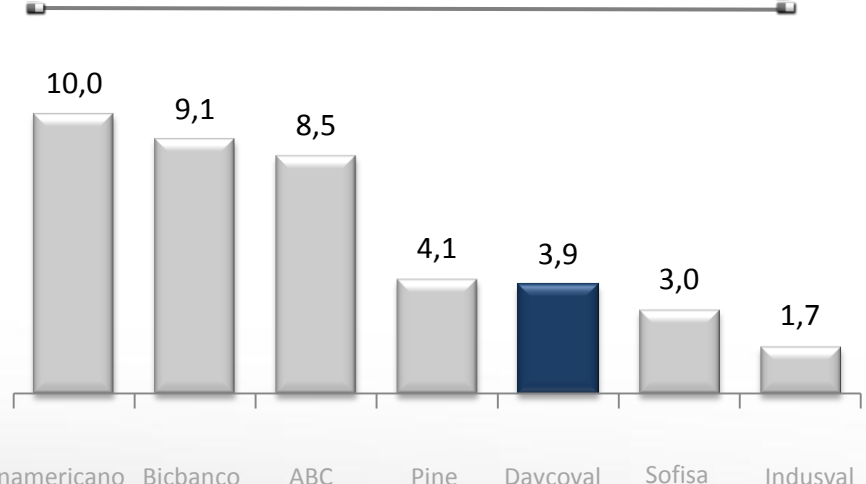
Patrimônio Líquido (R\$ Milhões)<sup>1</sup>



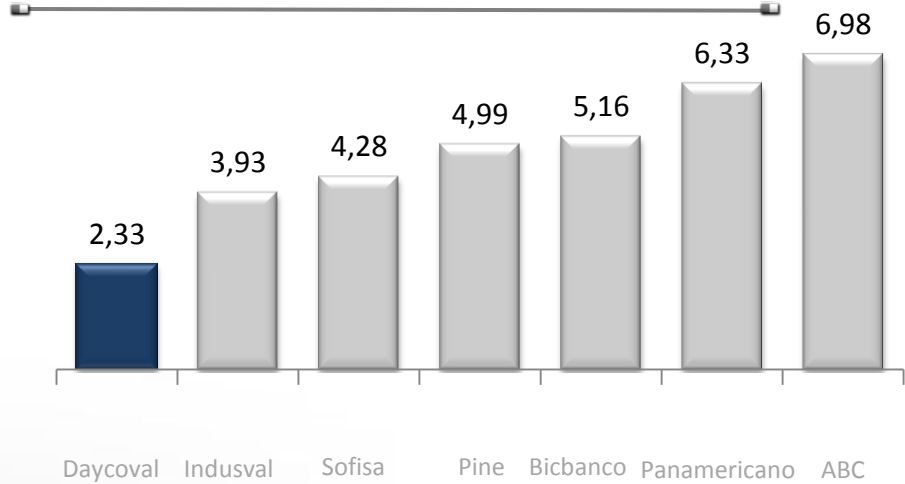
Índice de Basileia<sup>1</sup>



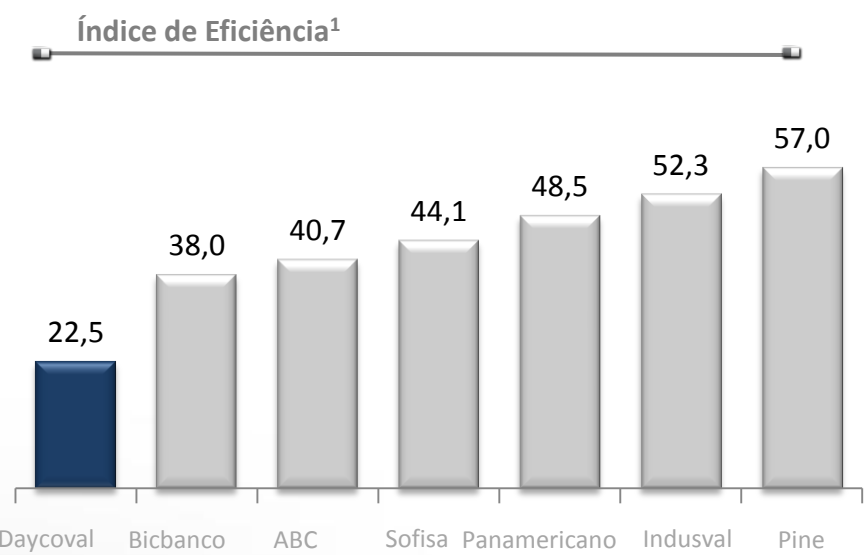
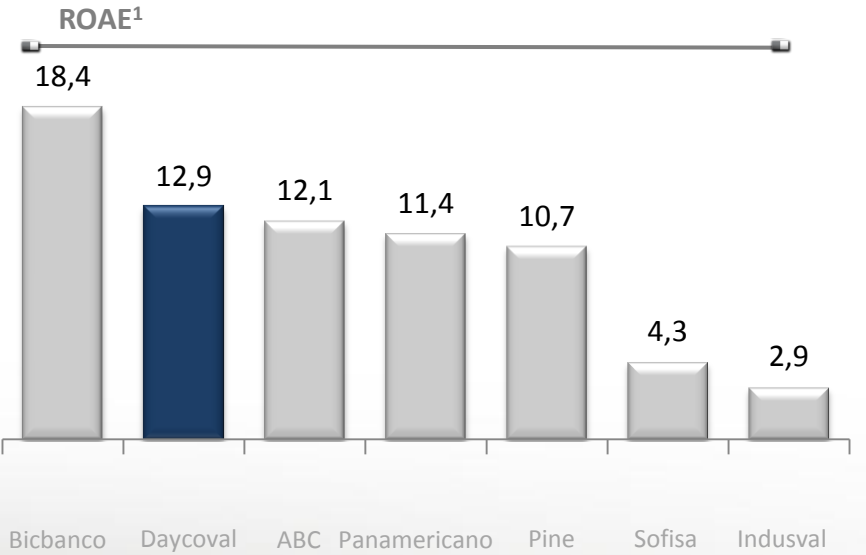
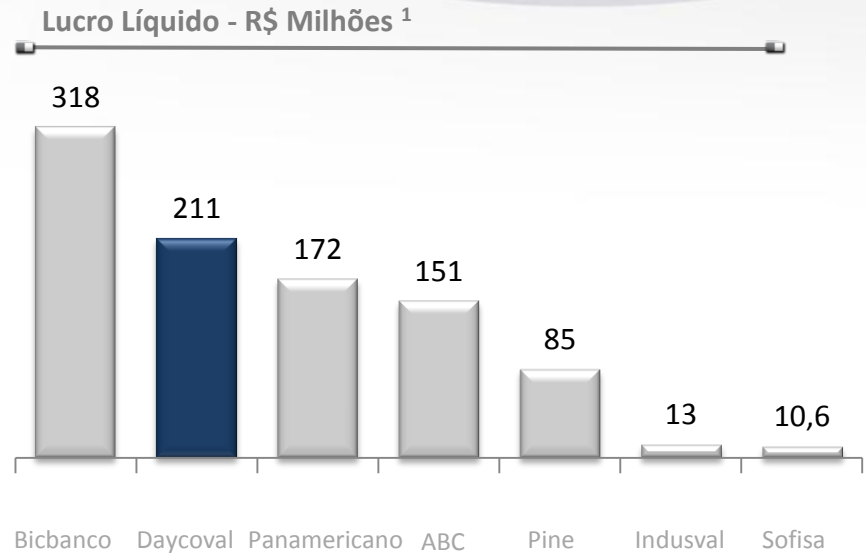
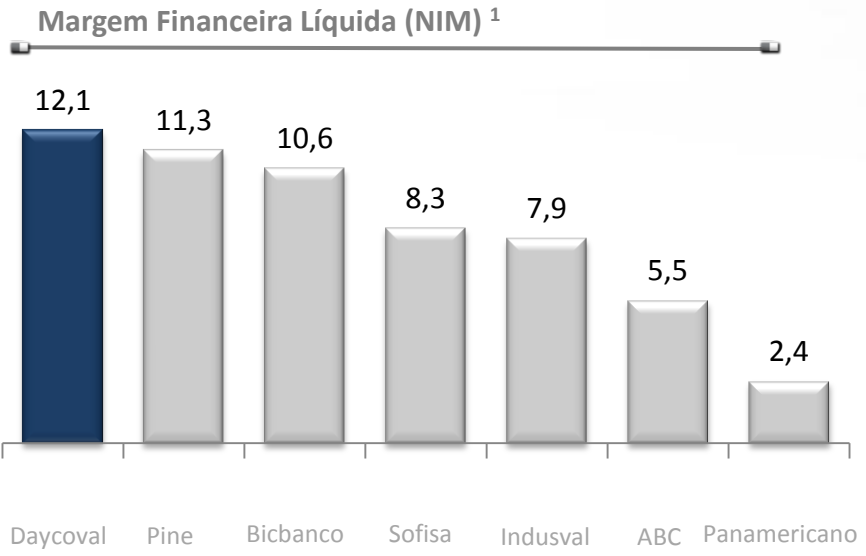
Carteira de Crédito (R\$Milhões)<sup>1</sup>

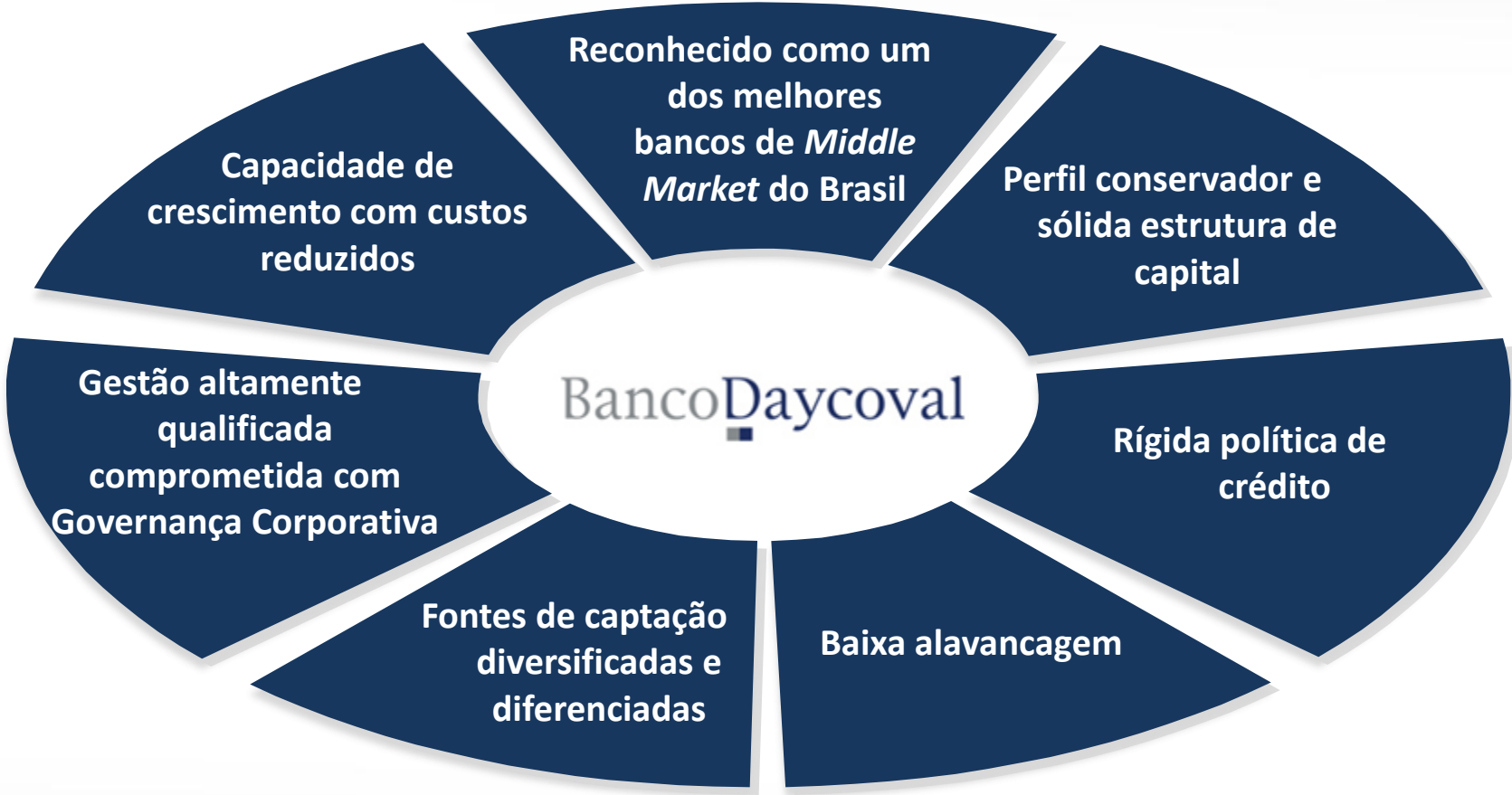


Carteira de Crédito / Patrimônio Líquido - vezes<sup>1</sup>



# Daycoval: reconhecido por retornos atrativos e eficiência





# Agenda

Mercado de Crédito Brasileiro

Visão Geral e Estratégia

O Banco Daycoval e a Crise Global

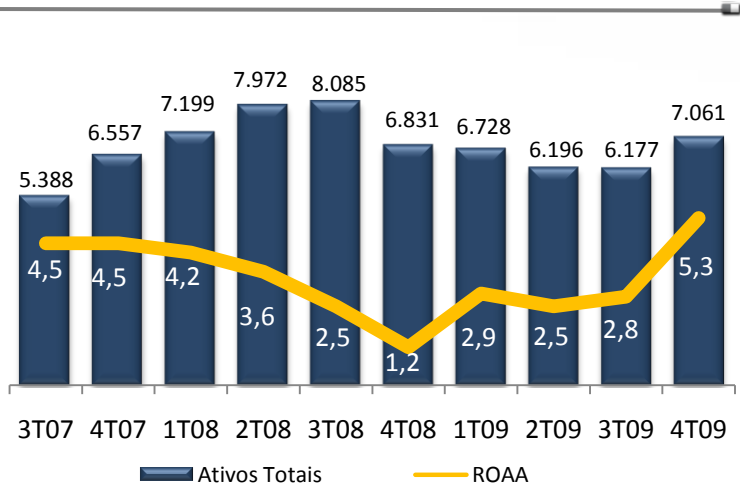
Resultados 4T09

*Peers Comparison* e Conclusão

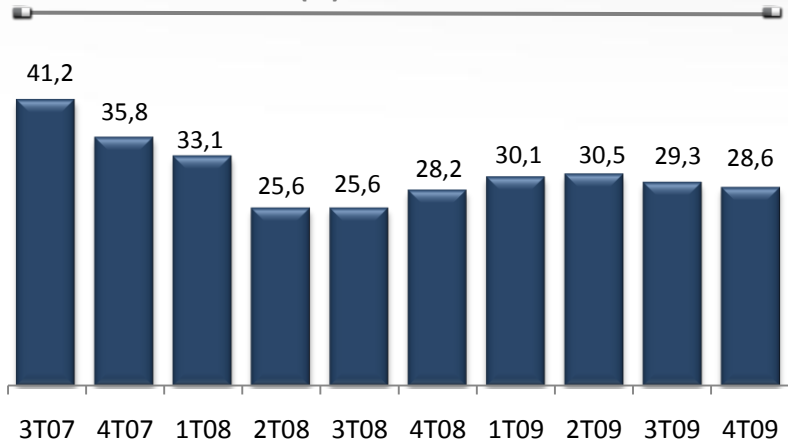
**Anexos**

# Destaques Financeiros

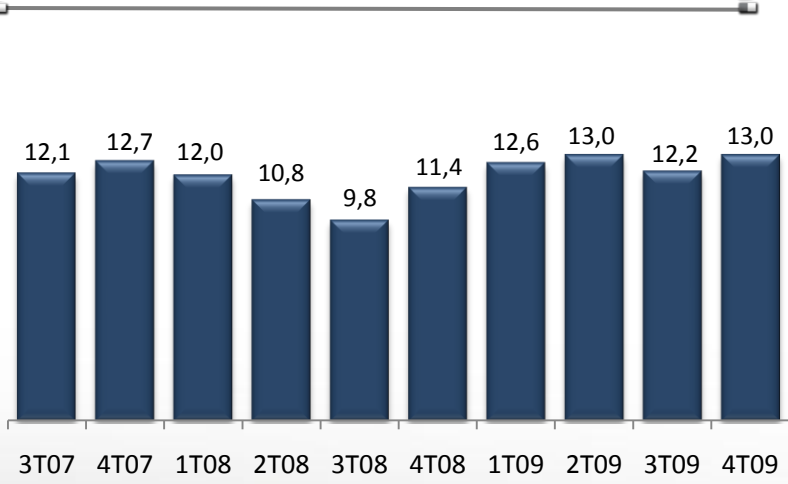
Ativos Totais (R\$ MM) & ROAA (%)



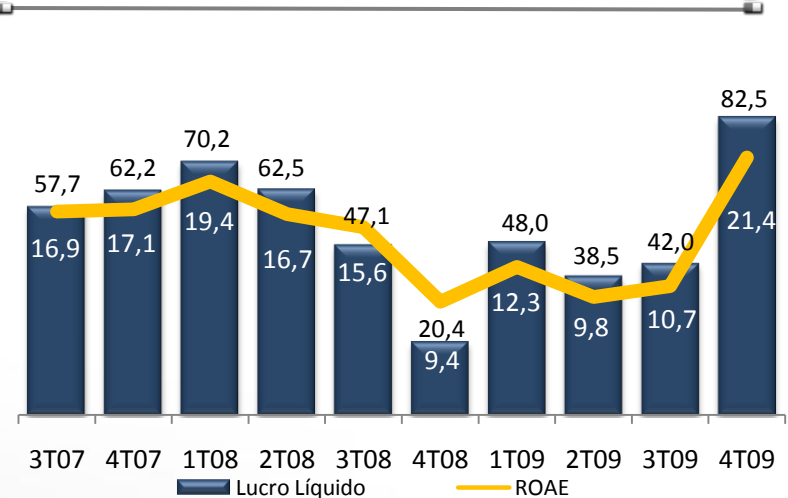
Índice de Basileia (%)



Margem Financeira Líquida (NIM) %



Lucro Líquido (R\$ Milhões) & ROAE (%)



# Distribuição da Carteira de Crédito *Middle Market* por Setores

Serasa – Dezembro 2009

<b>COMÉRCIO</b>	<b>18,0%</b>
Comércio de Produtos Farmacêuticos	1,5%
<i>Trading</i>	1,2%
Exportação e Importação de Soja	1,2%
Comércio de Eletrodomésticos	1,1%
Comércio de Confecções em Geral	1,0%
Outros	12,0%

<b>SERVIÇOS</b>	<b>33,0%</b>
Transporte rodoviário de cargas	4,0%
Distribuição de Energia Elétrica	2,8%
Holding	2,7%
Cooperativa de Produção	2,3%
Construção e Incorporação de Imóveis	2,1%
Outros	19,1%

<b>INDÚSTRIA</b>	<b>41,8%</b>
Usina de Açúcar e Álcool	6,7%
Indústria de Veículos Leves	2,4%
Indústria de Confecções em Geral	1,9%
Indústria de pisos e azulejos	1,3%
Ind. de produtos eletrônicos em geral	1,2%
Ind. de embalagens plásticas	1,0%
Outros	27,3%

<b>FINANCEIRO</b>	<b>2,4%</b>
-------------------	-------------

<b>PRIMÁRIO</b>	<b>1,3%</b>
-----------------	-------------

<b>PESSOA FÍSICA</b>	<b>3,0%</b>
----------------------	-------------

<b>TERCEIRO SETOR</b>	<b>0,5%</b>
-----------------------	-------------

# Middle Market: Distribuição Geográfica

Dezembro 2009

<b>São Paulo</b>	<b>49,3%</b>	<b>Amazonas</b>	<b>3,0%</b>
<b>Mato Grosso</b>	<b>4,9%</b>	<b>Pará</b>	<b>2,9%</b>
<b>Santa Catarina</b>	<b>4,9%</b>	<b>Bahia</b>	<b>2,6%</b>
<b>Pernambuco</b>	<b>4,6%</b>	<b>Alagoas</b>	<b>2,1%</b>
<b>Paraná</b>	<b>4,5%</b>	<b>Ceará</b>	<b>1,8%</b>
<b>Goías</b>	<b>4,1%</b>	<b>Distrito Federal</b>	<b>0,6%</b>
<b>Rio Grande do Sul</b>	<b>3,9%</b>	<b>Sergipe</b>	<b>0,5%</b>
<b>Espírito Santo</b>	<b>3,2%</b>	<b>Maranhão</b>	<b>0,2%</b>
<b>Rio de Janeiro</b>	<b>3,2%</b>	<b>Mato Grosso do Sul</b>	<b>0,1%</b>
<b>Minas Gerais</b>	<b>3,2%</b>	<b>Outros Estados</b>	<b>0,3%</b>

# Balanço Patrimonial

Em R\$ (mil)

Ativo	4T09	3T09	4T08	2009	2008
<b>Circulante</b>	<b>5.021.043</b>	<b>4.573.561</b>	<b>5.219.130</b>	<b>5.021.043</b>	<b>5.219.130</b>
Disponibilidades	31.542	30.766	45.785	31.542	45.785
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	2.142.757	1.669.362	1.801.367	2.142.757	1.801.367
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	303.813	448.135	633.285	303.813	633.285
Relações Interfinanceiras	16.120	9.102	12.901	16.120	12.901
Operações de Crédito	2.223.052	2.125.050	2.371.330	2.223.052	2.371.330
Outros Créditos	246.477	234.243	293.886	246.477	293.886
Outros Valores e Bens	57.282	56.903	60.576	57.282	60.576
<b>Não Circulante Realizável a Longo Prazo</b>	<b>2.028.941</b>	<b>1.592.614</b>	<b>1.598.789</b>	<b>2.028.941</b>	<b>1.598.789</b>
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	550.368	355.554	333.312	550.368	333.312
Operações de Crédito	1.242.116	1.001.935	1.027.877	1.242.116	1.027.877
Outros Créditos	212.814	204.533	182.980	212.814	182.980
Outros Valores e Bens	23.643	30.592	54.620	23.643	54.620
<b>Permanente</b>	<b>10.844</b>	<b>11.208</b>	<b>13.064</b>	<b>10.844</b>	<b>13.064</b>
Investimentos	382	382	356	382	356
Imobilizado de Uso	10.390	10.746	12.597	10.390	12.597
Intangível	72	80	111	72	111
<b>Total do Ativo</b>	<b>7.060.828</b>	<b>6.177.383</b>	<b>6.830.983</b>	<b>7.060.828</b>	<b>6.830.983</b>
<b>Passivo</b>	<b>4T09</b>	<b>3T09</b>	<b>4T08</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Circulante</b>	<b>3.314.096</b>	<b>2.539.005</b>	<b>3.435.684</b>	<b>3.314.096</b>	<b>3.435.684</b>
Depósitos	1.241.391	1.274.649	1.258.451	1.241.391	1.258.451
Captações no Mercado Aberto	1.189.987	320.858	1.290.642	1.189.987	1.290.642
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	206.023	417.078	285.134	206.023	285.134
Relações Interfinanceiras	1.296	1.885	494	1.296	494
Relações Interdependências	960	4.325	2.665	960	2.665
Obrigações por Empréstimos e Repasses	495.038	356.117	369.635	495.038	369.635
Instrumentos Financeiros Derivativos	5.908	404	19.044	5.908	19.044
Provisões Técnicas de Seguros	5.698	6.552	2.521	5.698	2.521
Outras Obrigações	167.795	157.137	207.098	167.795	207.098
<b>Não Circulante Exigível a Longo Prazo</b>	<b>2.048.455</b>	<b>1.985.805</b>	<b>1.780.005</b>	<b>2.048.455</b>	<b>1.780.005</b>
Depósitos	1.140.438	1.056.804	498.518	1.140.438	498.518
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	167.437	172.438	500.361	167.437	500.361
Obrigações por Empréstimos e Repasses	380.530	400.865	511.858	380.530	511.858
Instrumentos Financeiros Derivativos	19.316	18.334	1.085	19.316	1.085
Outras Obrigações	340.734	337.364	268.183	340.734	268.183
<b>Resultado de Exercícios Futuros</b>	<b>5.006</b>	<b>5.689</b>	<b>7.558</b>	<b>5.006</b>	<b>7.558</b>
<b>Participação dos Minoritários</b>	<b>553</b>	<b>544</b>	<b>508</b>	<b>553</b>	<b>508</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>1.692.718</b>	<b>1.646.340</b>	<b>1.607.228</b>	<b>1.692.718</b>	<b>1.607.228</b>
Capital - de Domiciliados no País	1.359.143	1.359.143	1.359.143	1.359.143	1.359.143
( - ) Ações em Tesouraria	(14.533)	(38.992)	(16.874)	(14.533)	(16.874)
Reservas de Capital	192	192	170	192	170
Reservas de Reavaliação	1.569	1.595	1.991	1.569	1.991
Reservas de Lucros	345.887	323.332	267.717	345.887	267.717
Ajustes de Avaliação Patrimonial - Títulos e Valores Mobiliários Disponíveis para Venda	460	1.070	(4.919)	460	(4.919)
<b>Total do Passivo</b>	<b>7.060.828</b>	<b>6.177.383</b>	<b>6.830.983</b>	<b>7.060.828</b>	<b>6.830.983</b>

# Demonstração de Resultado

Em R\$ (mil)

	4T09	3T09	Var. %	4T08	Var. %	2009	2008	Var. %
<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>	<b>257.626</b>	<b>169.564</b>	<b>51,9%</b>	<b>569.552</b>	<b>-54,8%</b>	<b>801.145</b>	<b>1.650.443</b>	<b>-51,5%</b>
Operações de Crédito	211.096	192.469	9,7%	311.240	-32,2%	790.866	1.073.824	-26,4%
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	57.991	66.529	-12,8%	63.261	-8,3%	263.198	267.249	-1,5%
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos	(18.859)	(89.434)	-78,9%	152.154	n.a.	(252.919)	219.074	n.a.
Resultado de Operações de Câmbio	7.398	-	n.a.	42.897	n.a.	-	82.765	n.a.
Resultado das Aplicações Compulsórias	-	-	n.a.	-	n.a.	-	7.531	n.a.
<b>Despesas da Intermediação Financeira</b>	<b>(103.696)</b>	<b>(156.644)</b>	<b>-33,8%</b>	<b>(460.847)</b>	<b>-77,5%</b>	<b>(624.690)</b>	<b>(1.181.738)</b>	<b>-47,1%</b>
Operações de Captação no Mercado	(75.077)	(74.482)	0,8%	(281.794)	-73,4%	(323.713)	(762.088)	-57,5%
Operações de Empréstimos e Repasses	(11.650)	(12.390)	-6,0%	(111.391)	-89,5%	(61.088)	(242.827)	-74,8%
Resultado de Operações de Câmbio	-	(1.541)	n.a.	-	n.a.	(348)	-	n.a.
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(16.969)	(68.231)	-75,1%	(67.662)	-74,9%	(239.541)	(176.823)	35,5%
<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>	<b>153.930</b>	<b>12.920</b>	<b>n.a.</b>	<b>108.705</b>	<b>41,6%</b>	<b>176.455</b>	<b>468.705</b>	<b>-62,4%</b>
<b>Outras Receitas/Despesas Operacionais</b>	<b>(28.258)</b>	<b>42.992</b>	<b>-165,7%</b>	<b>(66.764)</b>	<b>-57,7%</b>	<b>120.522</b>	<b>(191.951)</b>	<b>n.a.</b>
Receitas de Prestação de Serviços	5.457	4.831	13,0%	4.332	26,0%	18.499	26.190	-29,4%
Despesas de Pessoal	(17.772)	(15.451)	15,0%	(18.929)	-6,1%	(63.927)	(70.995)	-10,0%
Outras Despesas Administrativas	(26.794)	(26.700)	0,4%	(47.326)	-43,4%	(109.437)	(172.646)	-36,6%
Despesas Tributárias	(10.203)	(9.282)	9,9%	(5.943)	71,7%	(37.395)	(32.899)	13,7%
Outras Receitas Operacionais	31.822	106.934	-70,2%	9.597	n.a.	367.075	94.425	n.a.
Outras Despesas Operacionais	(10.768)	(17.340)	-37,9%	(8.495)	n.a.	(54.293)	(36.026)	50,7%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>125.672</b>	<b>55.912</b>	<b>124,8%</b>	<b>41.941</b>	<b>199,6%</b>	<b>296.977</b>	<b>276.754</b>	<b>7,3%</b>
Resultado Não Operacional	(1.057)	(2.473)	-57,3%	(13.521)	n.a.	(12.929)	(14.904)	-13,3%
<b>Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações</b>	<b>124.615</b>	<b>53.439</b>	<b>133,2%</b>	<b>28.420</b>	<b>n.a.</b>	<b>284.048</b>	<b>261.850</b>	<b>8,5%</b>
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>(35.842)</b>	<b>(8.713)</b>	<b>n.a.</b>	<b>2.005</b>	<b>n.a.</b>	<b>(58.309)</b>	<b>(44.115)</b>	<b>32,2%</b>
Provisão para Imposto de Renda	(11.324)	(23.151)	-51,1%	692	n.a.	(70.133)	(66.389)	5,6%
Provisão para Contribuição Social	(10.858)	(12.661)	-14,2%	(1.399)	n.a.	(42.622)	(33.140)	28,6%
Ativo Fiscal Diferido	(13.660)	27.099	-150,4%	2.712	n.a.	54.446	55.414	-1,7%
Participações no Resultado	(6.294)	(2.667)	136,0%	(10.043)	n.a.	(14.610)	(17.541)	-16,7%
Participação de Minoritários	(8)	(10)	-20,0%	(11)	-27,3%	(41)	(44)	-6,8%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>82.471</b>	<b>42.049</b>	<b>96,1%</b>	<b>20.371</b>	<b>n.a.</b>	<b>211.088</b>	<b>200.150</b>	<b>5,5%</b>
Juros sobre Capital Próprio	(21.000)	(25.451)	-17,5%	(21.472)	-2,2%	(94.566)	(93.416)	1,2%
Lucro por Ação	0,38	0,19	97,6%	0,09	n.a.	0,98	0,91	8,0%
Quantidade de Ações	214.767.212	216.324.512	-0,7%	220.018.112	-2,4%	214.767.212	220.018.112	-2,4%

## 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.”*