



Relações com Investidores
Teleconferência de Resultados • 1T11



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

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

Banco **Daycoval**

Índice

Daycoval RJ - Av. Lauro Muller, 116 - Botafogo

<u>Principais Indicadores Financeiros</u>	<u>Pág. 3</u>	<u>Captação Internacional</u>	<u>Pág. 13</u>
<u>Posicionamento no Sistema Financeiro</u>	<u>Pág. 4</u>	<u>Liquidez</u>	<u>Pág. 14</u>
<u>Distribuição</u>	<u>Pág. 5</u>	<u>Asset Management</u>	<u>Pág. 15</u>
<u>Carteira de Crédito</u>	<u>Pág. 6</u>	<u>Qualidade da Carteira de Crédito</u>	<u>Pág. 16</u>
<u>Portfolio de <i>Middle Market</i></u>	<u>Pág. 8</u>	<u>Índice de Eficiência</u>	<u>Pág. 20</u>
<u>Daycred - Consignado</u>	<u>Pág. 9</u>	<u>Estrutura de Capital</u>	<u>Pág. 21</u>
<u>Daycred - Veículos</u>	<u>Pág. 10</u>	<u>Rentabilidade</u>	<u>Pág. 22</u>
<u>Funding</u>	<u>Pág. 11</u>	<u>Destques 1T11</u>	<u>Pág. 24</u>
<u>Depósitos Totais</u>	<u>Pág. 12</u>		

Principais Indicadores Financeiros

Daycoval BA - Rua da Alfazema, 761

1T11		
Ativos Totais	R\$ 9.787,1 milhões	
Carteira de Crédito Ampliada	R\$ 6.596,2 milhões	
Captação Total	R\$ 5.915,7 milhões	
Patrimônio Líquido	R\$ 1.791,2 milhões	
Lucro Líquido	R\$ 43,5 milhões	
Índice de Basileia	18,0%	
	1T11	Média Últimos 12 meses
ROAE	10,1%	15,1%
ROAA	1,8%	2,9%
NIM-A (*)	9,0%	11,3%
Índice de Eficiência	37,6%	26,9%

(*) Nova metodologia, desconsidera as operações comprometidas – recompras a liquidar – carteira de terceiros.

Posicionamento no Sistema Financeiro

Daycoval DF - SHS Quadra 06, Lote A - Bloco C



Ranking Daycoval

Ranking Daycoval	Bancos Nacionais Privados
Lucro Líquido	12º
Patrimônio Líquido	16º
Depósitos Totais	22º
Ativos Totais	25º

Fonte: Banco Central do Brasil – Dezembro 2010

Rating

STANDARD
& POOR'S

Escala Global

Longo Prazo BB

Curto Prazo B

Escala Nacional

Longo Prazo brAA-

Curto Prazo brA-1

Positiva

Dezembro 2010

FitchRatings
KNOW YOUR RISK

Escala Global

Longo Prazo BB

Curto Prazo B

Escala Nacional

Longo Prazo A+ (bra)

Curto Prazo F1 (bra)

Estável

Mai 2011

RISKbank

Baixo Risco – Médio Prazo

Índice 11,40

Rank Geral:

Março/10

8

Julho 2010

Distribuição: mais de 100 pontos de atendimento

Daycoval SC - Rua Cristóvão Nunes Pires, 110

31 Agências

SÃO PAULO – SP MATRIZ Av. Paulista

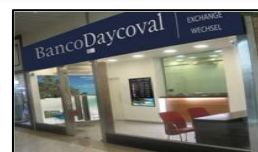
SP - ALPHAVILLE	ES - VITÓRIA	CE - FORTALEZA
SP - BOM RETIRO	MG - BELO HORIZONTE	PE - BOA VIAGEM
SP - BRÁS	RJ - RIO DE JANEIRO	PE - RECIFE
SP - CAMPINAS	PR - LONDRINA	RN - NATAL
SP - FARIA LIMA	PR - CURITIBA	SE - ARACAJU
SP - GUARULHOS	RS - CAXIAS DO SUL	DF - BRASÍLIA
SP - RIBEIRÃO PRETO	RS - PORTO ALEGRE	MS - CAMPO GRANDE
SP - SÃO BERNARDO	SC - FLORIANÓPOLIS	MT - CUIABÁ
SP - SOROCABA	AL - MACEIÓ	AM - MANAUS
SP - UBERLÂNDIA	BA - SALVADOR	PA - BELÉM



IFP Promotora de Serviços de Intermediação Financeira Ltda, criada com o objetivo de fomentar as operações voltadas à pessoas físicas. Possui **57 lojas** em funcionamento em todo país



11 pontos de atendimento espalhados pelo Estado de São Paulo: Osasco, Barueri, Guarulhos, Americana, Atibaia, Campinas, Ribeirão Preto, Mogi Guaçu e Detran São Paulo



4 Postos de Câmbio em São Paulo e correspondentes cambiais distribuídos estrategicamente em São Paulo e no Rio de Janeiro

Carteira de Crédito: crescimento acima da média do mercado

Daycoval PE - Rua Antônio Lumack do Monte, 128

Carteira de Crédito R\$ Milhões

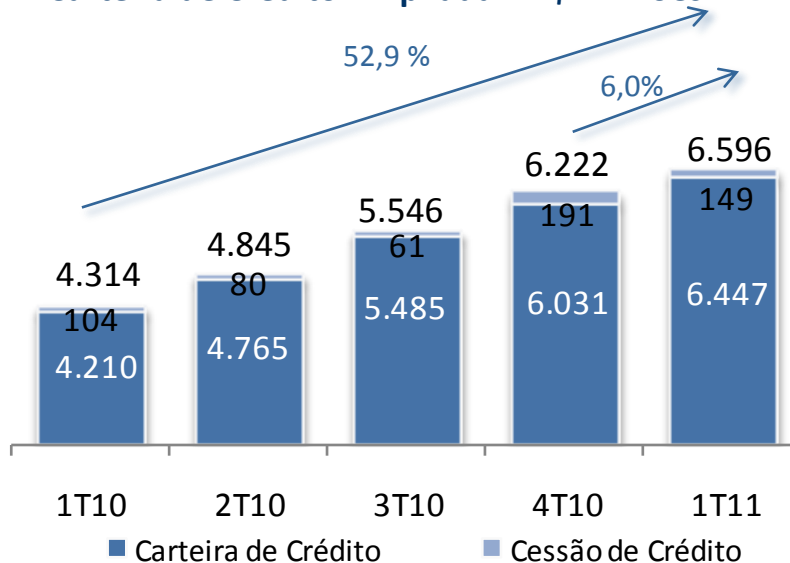
	1T11	4T10	Var. %
<i>Middle Market</i>	3.564,1	3.380,6	5,4%
<i>Trade Finance</i>	375,8	332,5	13,0%
Total Portfolio Middle Market	3.939,9	3.713,1	6,1%
Consignado	1.486,1	1.308,4	13,6%
Veículos / CDC Lojista / Outros	559,1	545,9	2,4%
Total Carteira de Crédito	5.985,2	5.567,4	7,5%

Carteira de Crédito Ampliada R\$ Milhões

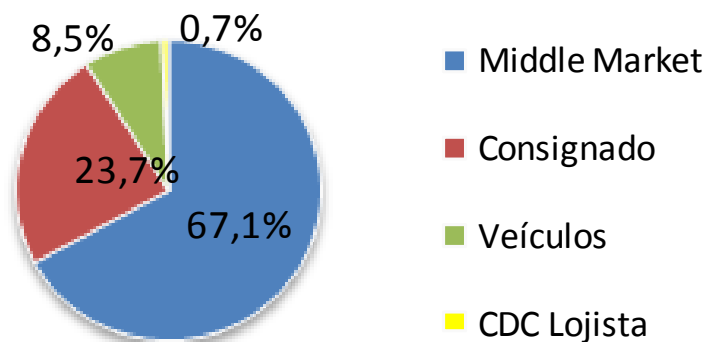
	1T11	4T10	Var. %
<i>Middle Market</i>	3.564,1	3.380,6	5,4%
<i>Trade Finance</i>	375,8	332,5	13,0%
Avais e Fianças Concedidos	247,7	249,4	-0,7%
Compra de Direitos Creditórios	214,7	214,3	0,2%
Total Portfolio Middle Market	4.402,3	4.176,8	5,4%
Consignado	1.486,1	1.308,4	13,6%
Cessão de Crédito Consignado	130,7	167,9	-22,2%
Total Crédito Consignado	1.616,8	1.476,3	9,5%
Veículos	513,9	503,3	2,1%
Cessão de Crédito Veículos	18,0	23,5	-23,4%
Total Crédito Veículos	531,9	526,8	1,0%
CDC Lojista / Outros	45,2	42,6	6,1%
Total Carteira de Crédito Ampliada	6.596,2	6.222,5	6,0%

Carteira de Crédito Ampliada: crescimento expressivo de 52,9% nos últimos 12 meses

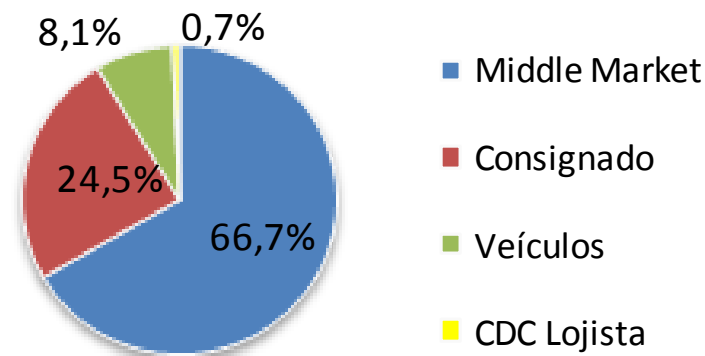
Carteira de Crédito Ampliada – R\$ Milhões



Distribuição da Carteira de Crédito (*) 4T10



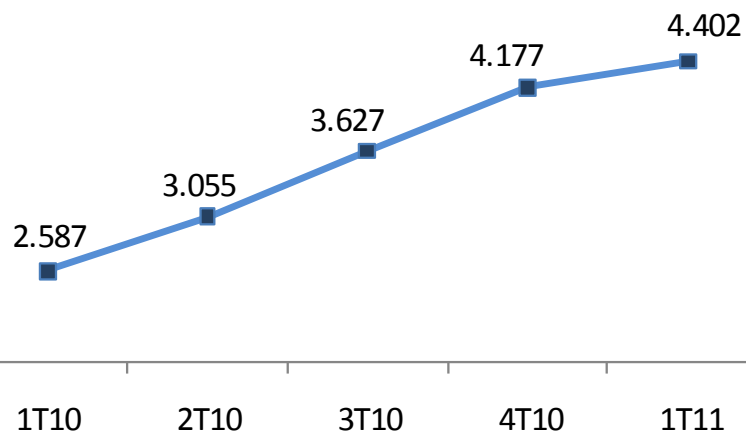
Distribuição da Carteira de Crédito (*) 1T11



Middle Market: aumento expressivo de 70,1% nos últimos 12 meses, representando atualmente 66,7% da carteira total

Daycoval PE - Rua Antônio Lumack do Monte, 128

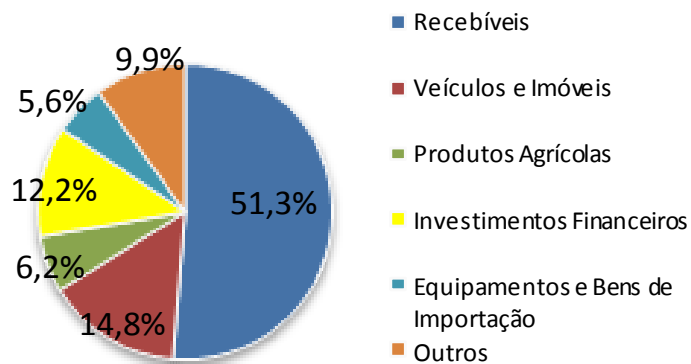
Portfólio de *Middle Market* – R\$ Milhões



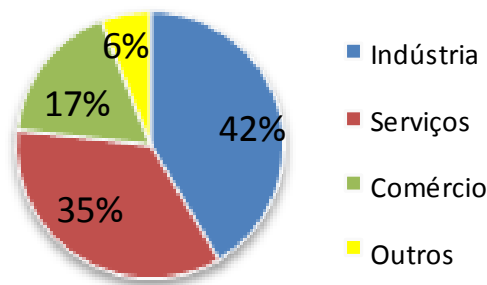
Distribuição do Portfólio de *Middle Market* 1T11 (milhões)

Capital de Giro	R\$ 2.176,2	49,4%
Conta Garantida	R\$ 1.098,1	24,9%
<i>Trade Finance</i>	R\$ 375,8	8,5%
BNDES	R\$ 289,8	6,6%
Avais e Fianças Concedidos	R\$ 247,7	5,7%
Compra de Direitos Creditórios	R\$ 214,7	4,9%
TOTAL	R\$ 4.402,3	100,0%

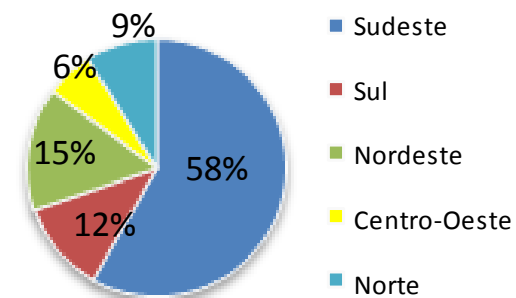
Distribuição das Garantias – 1T11



Distribuição Setorial – 1T11



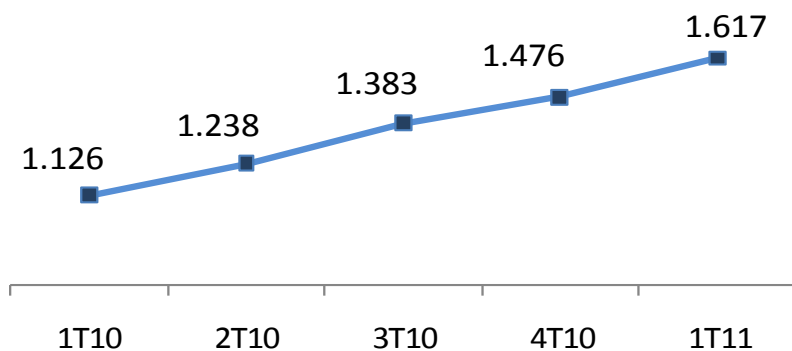
Distribuição Geográfica – 1T11



Daycred Consignado: INSS e Forças Armadas continuam impulsionando o crescimento do setor

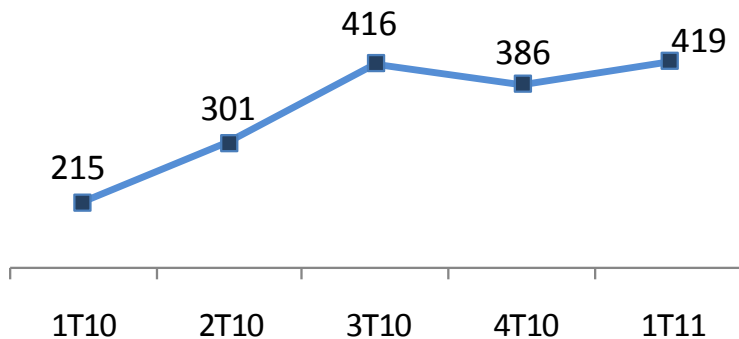
Daycoval PE - Rua Antônio Lumack do Monte, 128

Carteira Total Consignado(*) – R\$ Milhões

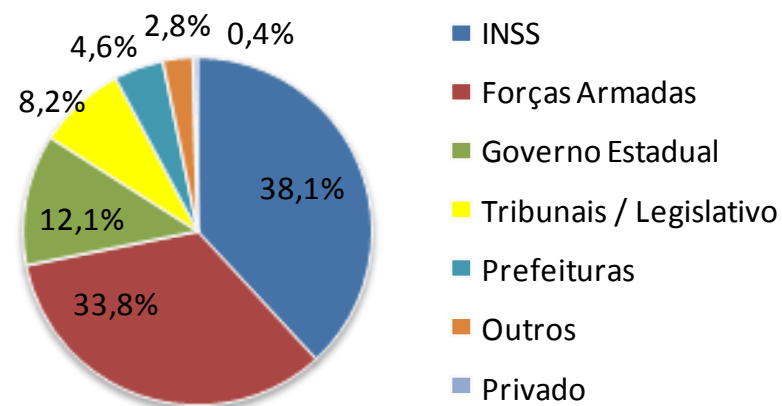


(*) Inclui cessão de crédito em todos os trimestres (R\$ 130,7MM no 1T11)

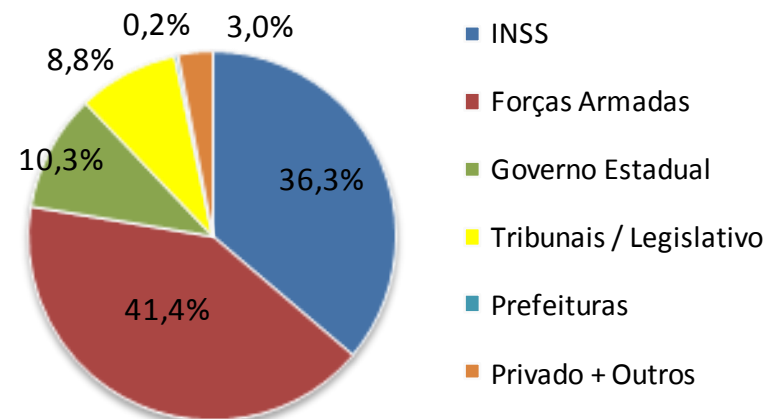
Produção Total Consignado – R\$ Milhões



Distribuição da Carteira de Consignado (*) – R\$ 1.617MM – 1T11 - %



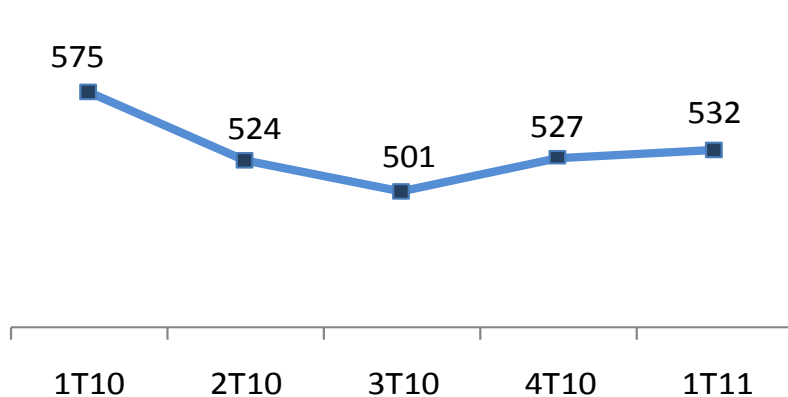
Distribuição da Produção de Consignado – R\$ 419 MM – 1T11- %



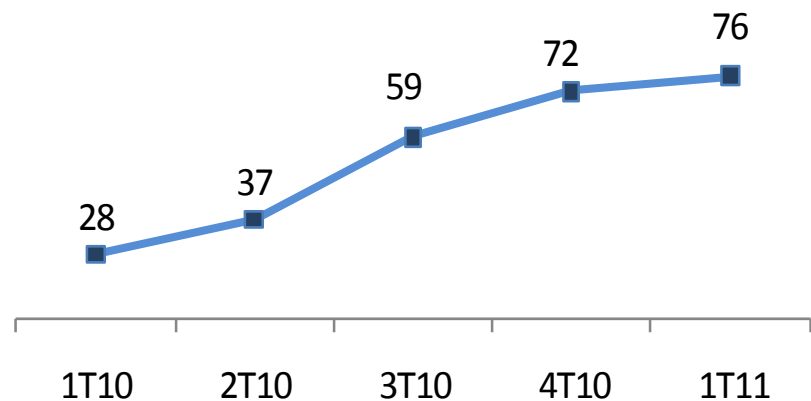
Daycred Veículos: manutenção da produção

Daycoval RJ - Av. Lauro Muller, 116 - Botafogo

Carteira Total Veículos(*) – R\$ Milhões



Produção Total Veículos – R\$ Milhões

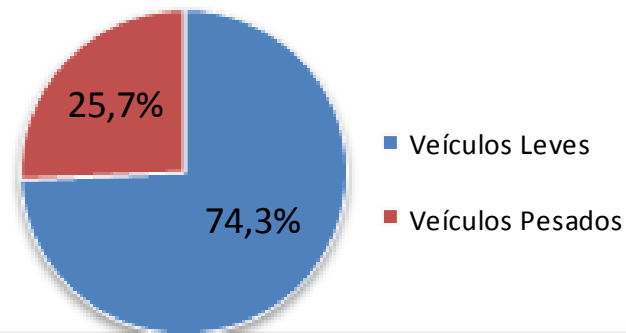


(*) Inclui cessão de crédito em todos os trimestres (R\$ 18,0MM no 1T11)

Liquidez Carteira de Veículos 1T11 – R\$ Milhões

Liquidez Veículos	A Receber	Liquidado	Vencidos há mais de 90 dias	Índice Liquidez Carteira Total
Carteira	1.483	1.324	159	10,7%
Safra Velha	1.340	1.190	150	11,2%
Safra Nova	118	113	5	4,3%

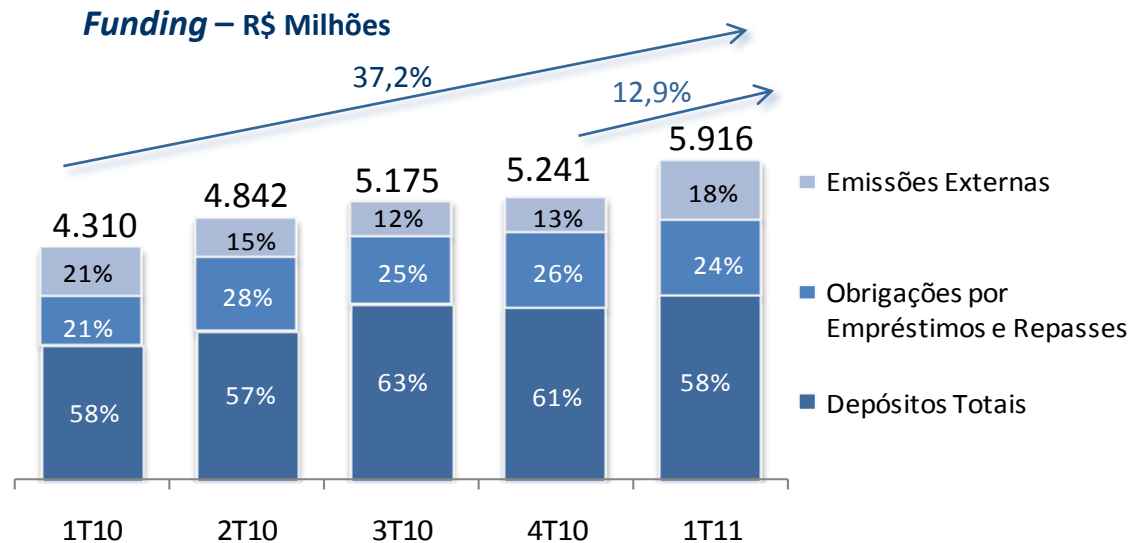
Originação últimos 12 meses (*)



Funding : crescimento expressivo de 12,9% no trimestre

Daycoval RJ - Av. Lauro Muller, 116 - Botafogo

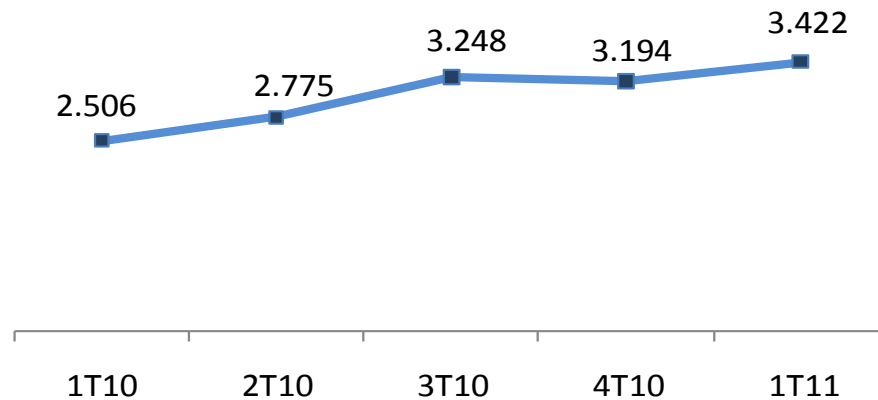
Captação Total (Funding) (R\$ MM)	1T11	4T10	Var. %
Depósitos Totais	3.422,4	3.193,9	7,2%
Depósitos à Vista + Dep. Moeda Estrangeira	230,0	204,2	12,6%
Depósitos a Prazo	2.935,4	2.790,8	5,2%
Depósitos Interfinanceiros	257,0	198,9	n.a.
Obrigações por Empréstimos e Repasses	1.411,4	1.379,7	2,3%
Emissões Externas	1.074,6	664,3	61,8%
Letras Financeiras	7,3	3,2	220,0%
Total	5.915,7	5.241,1	12,9%



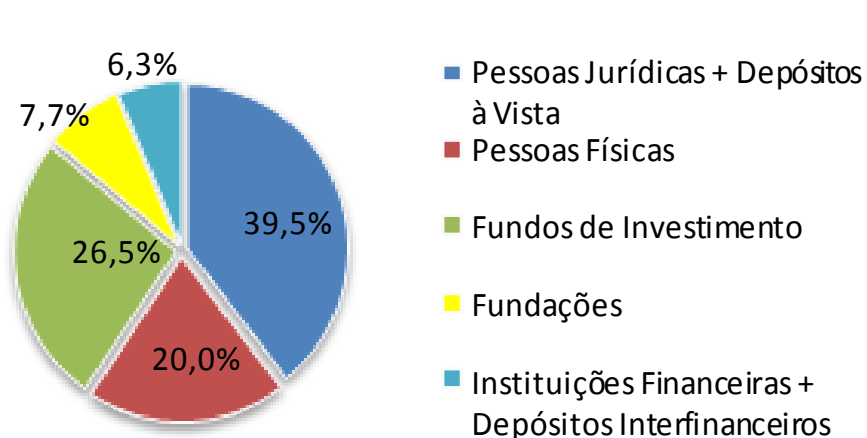
Depósitos Totais : crescimento de 36,6% nos últimos 12 meses

Daycoval RJ - Av. Lauro Muller, 116 - Botafogo

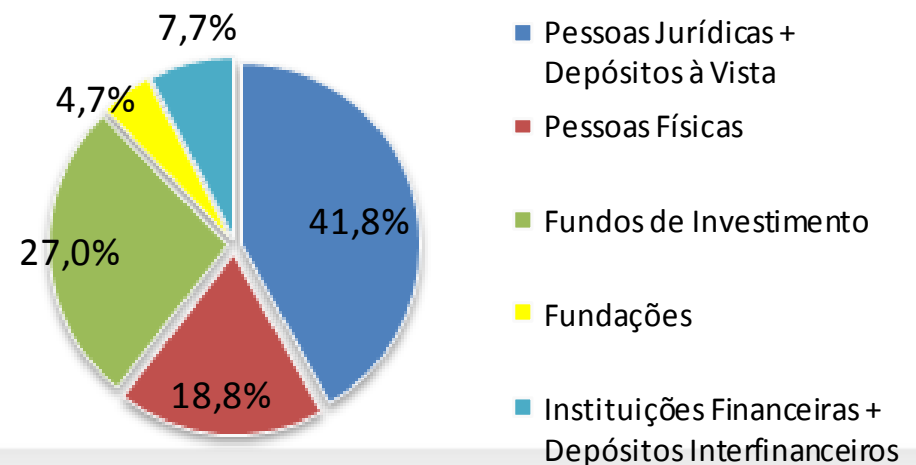
Depósitos Totais - R\$ Milhões



Segregação dos Depósitos Totais 4T10



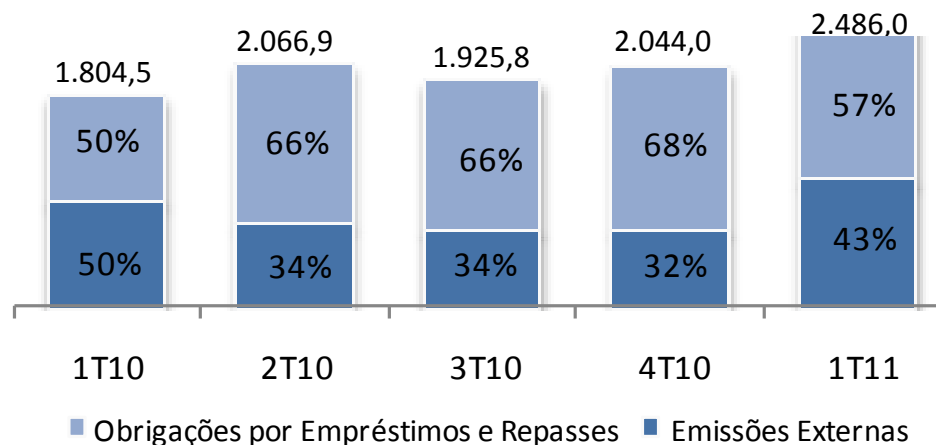
Segregação dos Depósitos Totais 1T11



Captação Internacional: Sem vencimentos relevantes nos próximos meses

Daycoval SC - Rua Cristóvão Nunes Pires, 110

Emissões Externas e Obrigações por Empréstimos e Repasses - R\$ Milhões

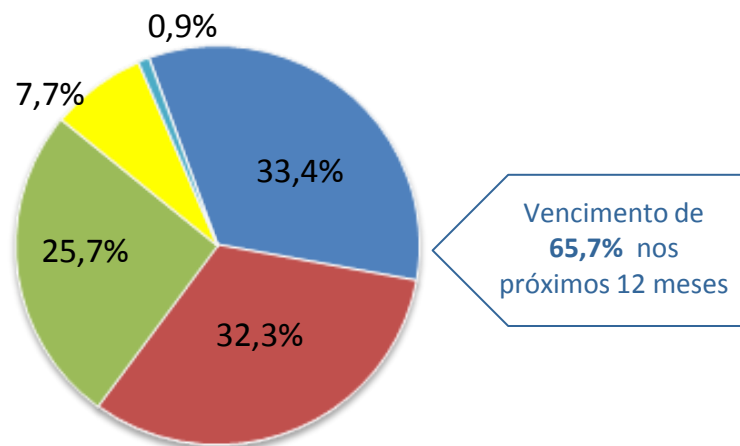


Data da Operação	Vencimento	Montante (US\$ MM)	<i>Eurobond realizado em Janeiro/2011</i>	
Eurobond	jul/08	jul/11	100	Emissor: Banco Daycoval S.A.
International Finance Corporation (IFC)	dez/07	jan/13 (vencimento da última tranche)	115	Rating do Emissor: (S&P) BB Positiva / (Fitch) BB Estável
Empréstimo Sindicalizado (IFC)	jun/10	junho/14 (vencimento da última tranche)	165	Tamanho da Emissão: US\$ 300 milhões
Eurobond	mar/10	mar/15	300	Vencimento: Janeiro 2016 (5 anos)
Empréstimo Sindicalizado (IIC)	nov/10	nov/15 (vencimento da última tranche)	112,5	Formato: Euro Medium Term Note Programme
Eurobond	jan/11	jan/16	300	Yield: 6,37% a.a.
				Coupon: 6,25% a.a.
				Juros: Semestrais (30/360)
				Listagem: Irish Stock Exchange
				Coordenadores: Goldman Sachs, Standard Chartered, HSBC
				Co-Coordenador: BNP PARIBAS

Liquidez: gap positivo de 182 dias entre o *duration* das operações de crédito e de captação

Daycoval DF - SHS Quadra 06, Lote A - Bloco C

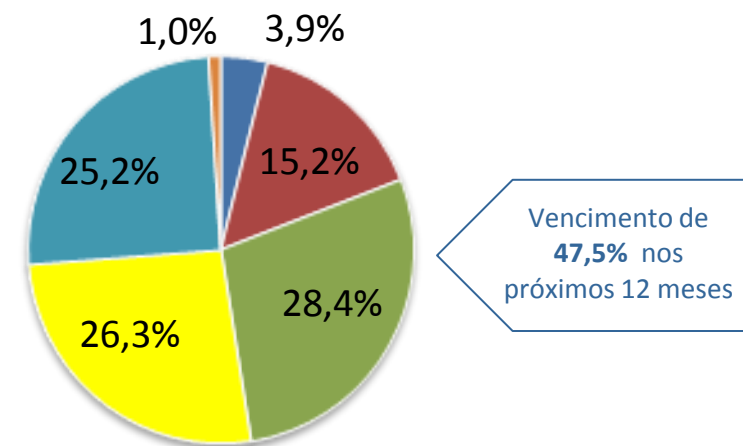
Operações a Vencer (Carteira de Crédito) 1T11 - %



- 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 Crédito
Total: **410 dias**

Operações a Vencer (Funding) 1T11 - %



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

Prazo Médio das Operações de Captação
Total: **592 dias**

Daycoval Asset Management

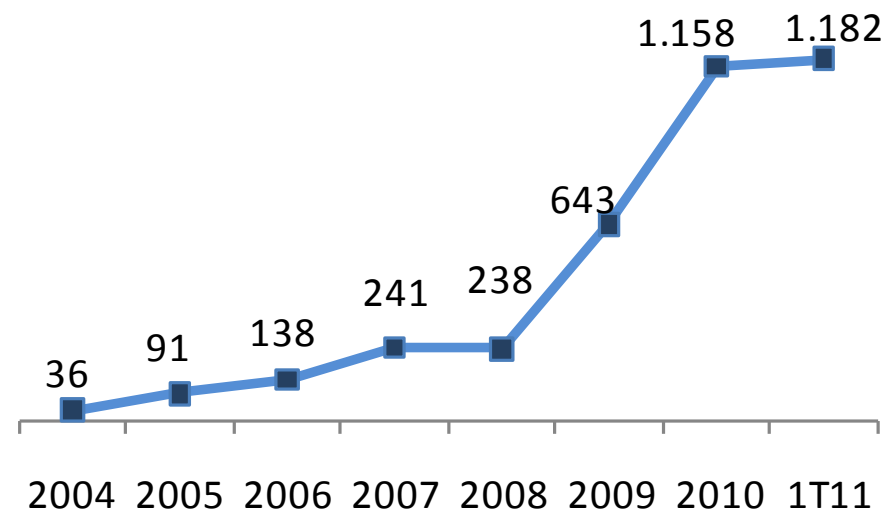
Daycoval SC - Rua Cristóvão Nunes Pires, 110

A Daycoval Asset Management oferece diversas modalidades de fundos de investimentos e produtos diferenciados como administração de carteiras. Atualmente realizamos a gestão de 20 fundos, sendo 8 fundos abertos e 12 fundos exclusivos.

A Asset encerrou março de 2011 com um total de recursos geridos e/ou administrados de R\$ 1.182,1 milhões.

Rentabilidade dos Fundos	Março 2011	Patrimônio Administrado R\$ Milhões
Daycoval Renda Fixa	10,63%	166,13
% CDI	100,29%	
Multimercado		
Daycoval Multifunds	10,02%	13,96
% CDI	96,21%	
Parnamirim	10,81%	360,99
% CDI	103,84%	
Oasis	2,70%	69,4
% CDI	102,40%	
Ações		
Daycoval Target	0,18%	27,21
Diferença Ibovespa	-2,36%	

Patrimônio Administrado – R\$ Milhões



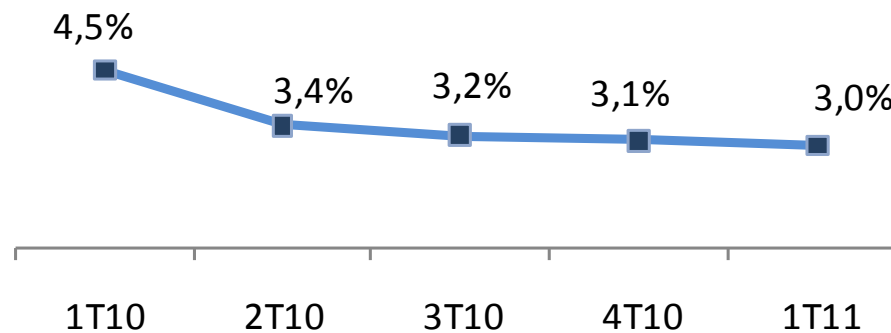
Qualidade da Carteira de Crédito (*): constituição da Provisão encontra-se em níveis adequados

Daycoval PE - Rua Antônio Lumack do Monte, 128

Nível de Provisão Total – 1T11

Carteira de Crédito Total (excluindo FIDCs)				
1T11	Portfólio R\$ MM	%	Provisão R\$ MM	Total Provisão / Carteira (%)
Middle Market	3.939,9	65,7%	113,1	2,9%
Consignado	1.486,2	24,8%	33,2	2,2%
Veículos	377,3	6,3%	28,6	7,6%
CDC Lojista + Outros	45,2	0,8%	2,9	6,4%
Subtotal	5.848,6	97,6%	177,8	3,0%
Cessão	148,6	2,4%	0,9	0,6%
Total	5.997,2	100,0%	178,7	3,0%

Total Provisão / Carteira de Crédito 1T11



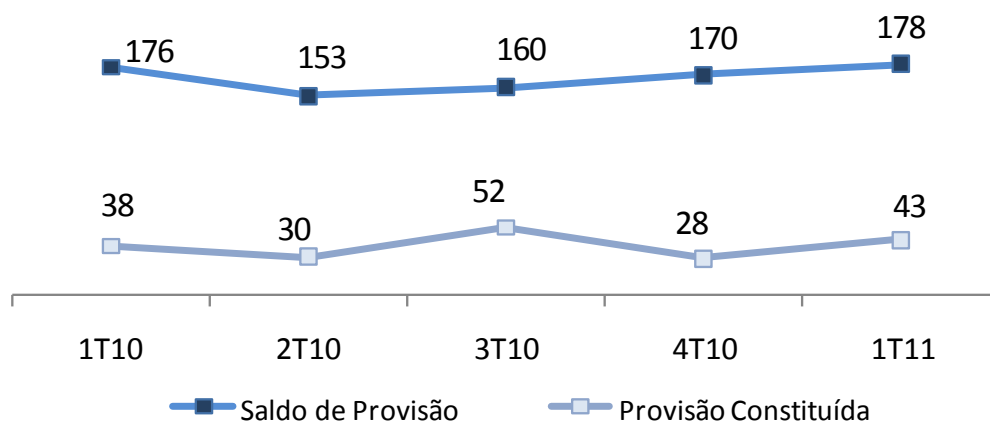
(*) Não consolidado

Qualidade da Carteira de Crédito (*)

Daycoval BA - Rua da Alfazema, 761

Provisão Constituída - R\$ MM	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11
<i>Middle Market + Trade Finance</i>	17,2	12,2	37,1	14,2	24,5
Consignado	7,1	7,5	8,6	7,9	9,8
Veículos	12,8	9,1	5,8	4,8	7,0
CDC Lojista + Outros	0,7	0,7	0,6	0,9	1,3
Total	37,8	29,5	52,1	27,8	42,6

Saldo e Provisão Constituída - R\$ Milhões

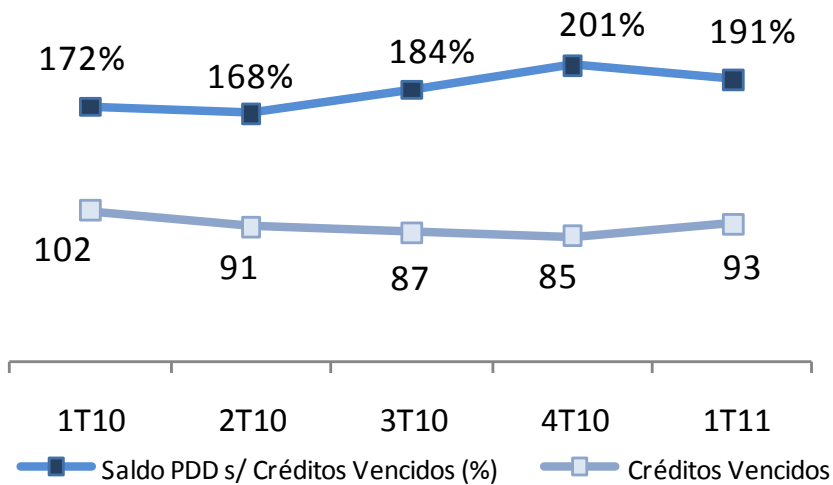


(*) Não consolidado

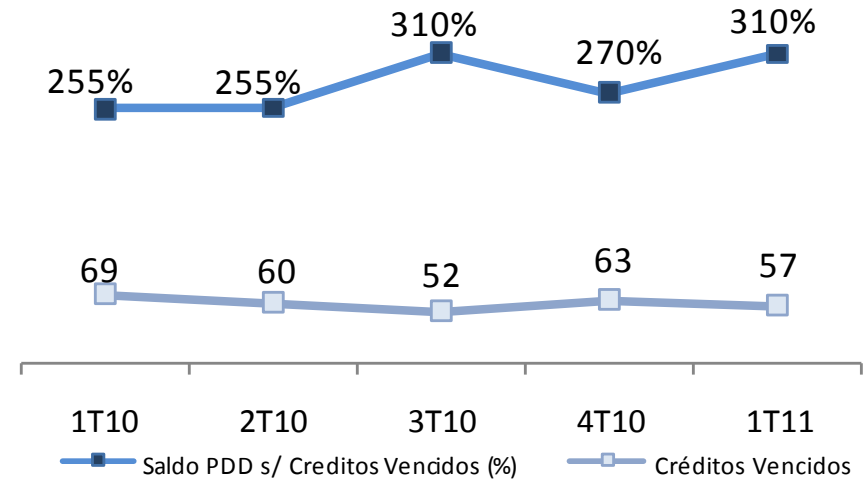
Qualidade da Carteira de Crédito (*)

Daycoval RJ - Av. Lauro Muller, 116 - Botafogo

Saldo de PDD s/ Créditos Vencidos > 14 dias



Saldo de PDD s/ Créditos Vencidos > 60 dias



(*) Não consolidado

Qualidade da Carteira de Crédito (*): o nível de cobertura do saldo de PDD representa 111,4% sobre a carteira E-H

Daycoval SC - Rua Cristóvão Nunes Pires, 110

Carteira E-H - R\$ MM	1T10	4T10	1T11	(%) Carteira
<i>Middle Market + Trade Finance</i>	95,0	95,2	94,1	2,4
Consignado	22,5	30,0	29,5	2,0
Veículos	63,1	33,4	32,7	8,7
CDC Lojista + Outros	2,1	2,7	3,3	7,3
Total	182,7	161,3	159,6	2,7%

Baixa para Prejuízo - R\$ MM	1T10	4T10	1T11	(%) Carteira
<i>Middle Market + Trade Finance</i>	(32,3)	(3,0)	(17,8)	0,5
Varejo	(32,8)	(14,9)	(16,8)	0,9
Total	(65,1)	(17,9)	(34,6)	0,6

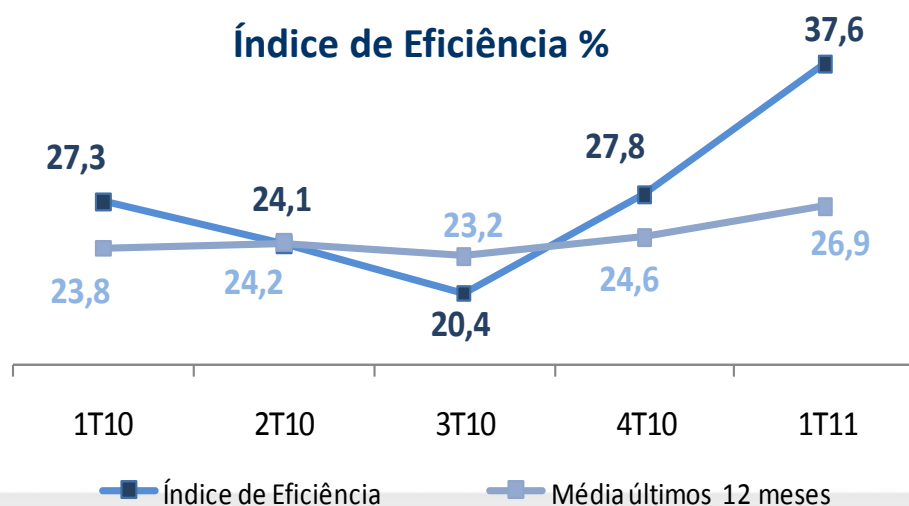
Créditos Recuperados - R\$ MM	1T10	4T10	1T11	(%) Carteira
<i>Middle Market + Trade Finance</i>	3,3	1,6	1,2	0,0
Varejo	2,8	4,6	3,2	0,2
Total	6,1	6,2	4,4	0,1

(*) Não consolidado

Índice de Eficiência: Eventos não-recorrentes implicaram no aumento do índice, devendo retornar aos níveis anteriores nos próximos períodos.

Daycoval DF - SHS Quadra 06, Lote A - Bloco C

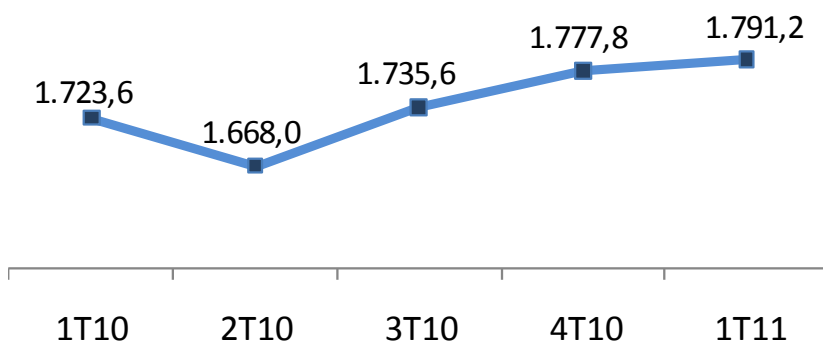
	1T11	4T10	Var. %	1T10	Var. %
Despesas com Pessoal (exceto IFP)	(26,4)	(25,5)	3,5%	(21,4)	23,4%
Despesas Administrativas (exceto IFP)	(27,0)	(25,0)	8,0%	(17,1)	57,9%
Subtotal Despesas (exceto IFP)	(53,4)	(50,5)	5,7%	(38,5)	38,7%
Despesas com Pessoal e Administrativas - IFP	(3,6)	(3,8)	-5,3%	0,0	n.a.
Despesas Administrativas - Emissão Externa	(2,3)	-	n.a.	(0,3)	n.a.
Subtotal	(59,3)	(54,3)	9,2%	(38,8)	52,8%
Despesas com Comissões (total varejo)	(9,5)	(8,4)	13,1%	(8,0)	18,8%
Total	(68,8)	(62,7)	9,7%	(46,8)	47,0%
Índice de Eficiência (%)	37,6	27,8	9,8 p.p	27,3	10,3 p.p
Índice de Eficiência considerando PPR/PLR (%)	41,8	32,3	9,5 p.p	31,2	10,6 p.p



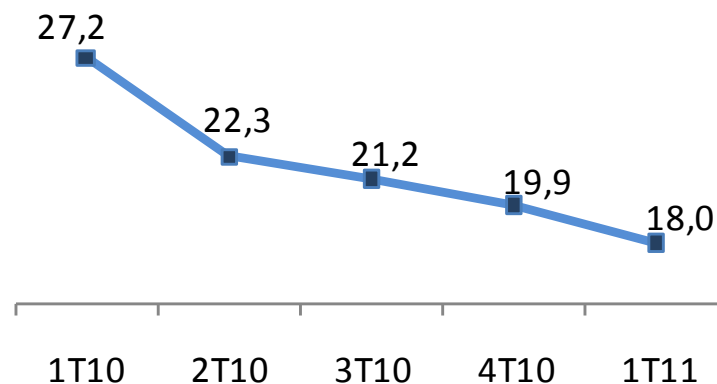
Estrutura de Capital: manutenção de baixa alavancagem, mesmo com a redução do Índice de Basileia

Daycoval PE - Rua Antônio Lumack do Monte, 128

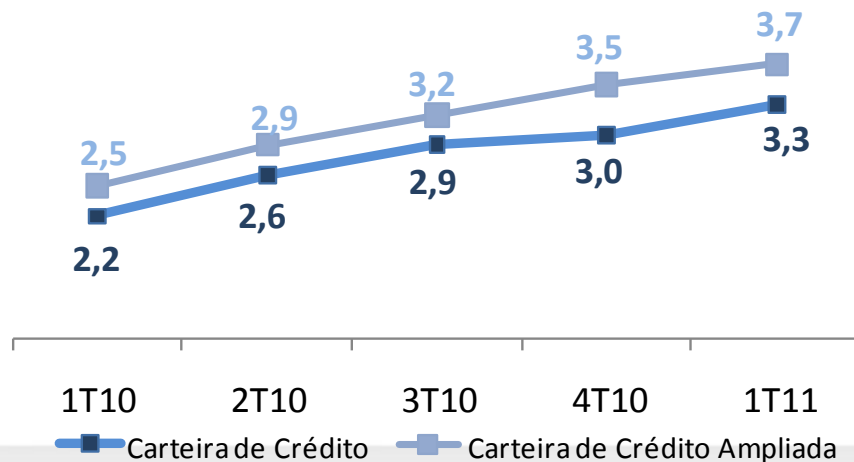
Patrimônio Líquido – R\$ Milhões



Índice de Basileia %



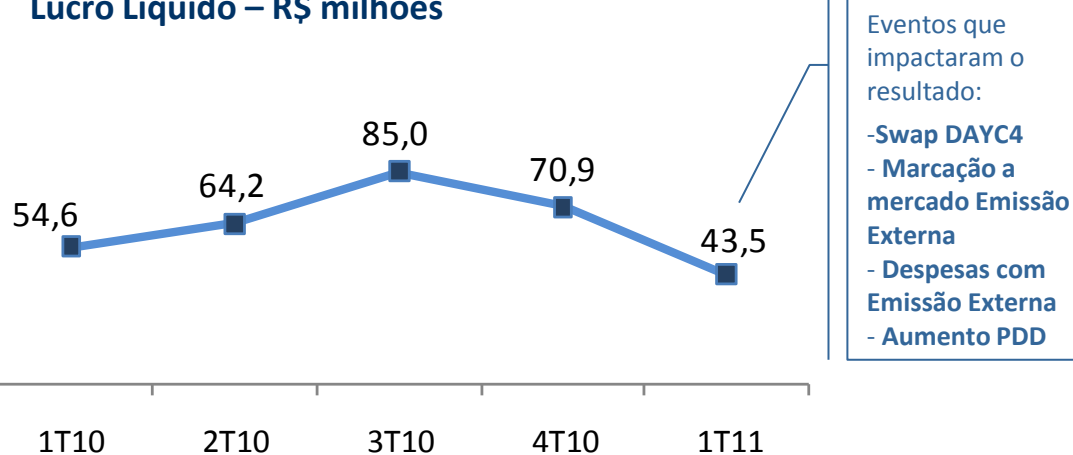
Carteira de Crédito / Patrimônio Líquido - vezes



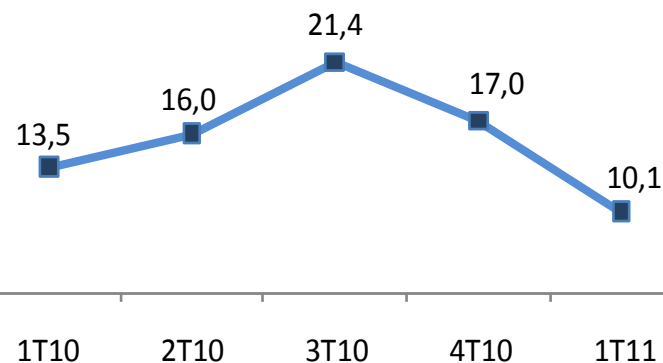
Rentabilidade: Lucro Líquido foi impactado por eventos não-recorrentes nesse trimestre, registrando queda de 38,6% ante o 4T10

Daycoval RJ - Av. Lauro Muller, 116 - Botafogo

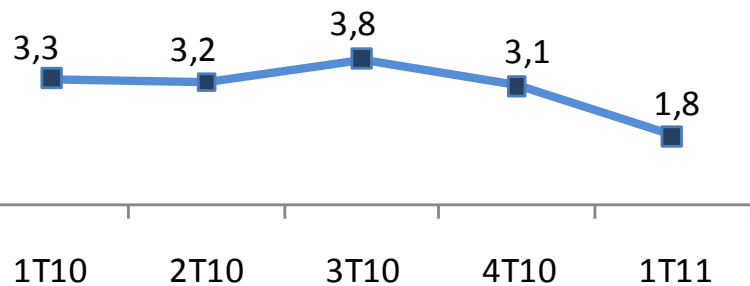
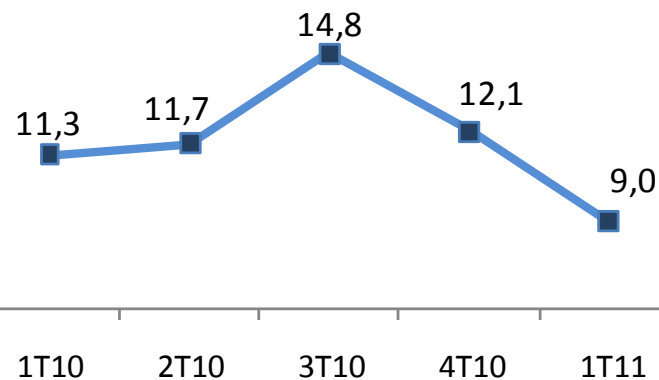
Lucro Líquido – R\$ milhões



Retorno s/ PL Médio (ROAE) - %



Retorno s/ Ativos Médios (ROAA) - %

Margem Financeira Líquida (NIM-A) ⁽¹⁾ - %

Eventos não-recorrentes no trimestre

Daycoval BA - Rua da Alfazema, 761

	1T11	1T11 Desconsiderando eventos não-recorrentes	Média Últimos 12 meses
ROAE	10,1%	15,1%	15,1%
ROAA	1,8%	2,7%	2,9%
NIM-A (*)	9,0%	10,8%	11,3%
Índice de Eficiência	37,6%	30,8%	26,9%

Eventos não-recorrentes que impactaram os resultados

- ▮ Resultado da **Marcação a Mercado** da Emissão Externa realizada em janeiro/11: R\$ 22,0 milhões negativos
- ▮ Resultado do **Swap** de DAYC4: R\$ 10,7 milhões negativos
- ▮ **Despesas** com a Emissão Externa realizada em janeiro/11: R\$ 2,3 milhões

(*) Nova metodologia, desconsidera as operações compromissadas – recompras a liquidar – carteira de terceiros.

Destaques 1T11

Daycoval SC - Rua Cristóvão Nunes Pires, 110

- ▮ **Lucro Líquido** de R\$ 43,5 milhões no trimestre, impactado pelo efeito da marcação a mercado de derivativos (swap e emissão externa)
- ▮ **ROAE** alcançou 10,1% e **(NIM-A)** ⁽¹⁾ atingiu 9,0%
- ▮ **O saldo da Carteira de Crédito ampliada** ⁽²⁾ aumentou 6,0% no trimestre, encerrando o 1T11 em R\$ 6.596,2 milhões, demonstrando um crescimento consistente nos últimos 7 trimestres
- ▮ **Captação Total** cresceu 12,9 % no trimestre, alcançando um saldo de R\$ 5.915,7 com destaque para a nova emissão externa (*Eurobond*) de US\$ 300 milhões por 5 anos realizada no período
- ▮ **O prazo médio das operações de captação** é 592 dias, enquanto o **prazo médio dos ativos** é de 410 dias, apresentando um GAP positivo de 182 dias
- ▮ **O Índice de Basiléia** de 18,0 %, redução de 1,9 p.p no trimestre, mantendo-se em patamar elevado

⁽¹⁾ Nova metodologia, desconsidera as operações compromissadas – recompras a liquidar – carteira de terceiros.

⁽²⁾ Inclui cessões, avais e fianças prestados e compra de direitos creditórios

Relações com Investidores

Tel: +55 (11) 3138.1024/1025/1039
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.”