

Teleconferência dos Resultados 1T09



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

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

www.daycoval.com.br



■ Considerações Iniciais Pág. 3 ■

■ Liquidez Pág. 4 ■

■ *Funding* e Carteira de Crédito Pág. 5 ■

■ *Middle Market e Trade Finance* Pág. 6 ■

■ Daycred - Consignado Pág. 7 ■

■ Daycred - Veículos Pág. 8 ■

■ Qualidade da Carteira de Crédito Pág. 9 ■

■ Rentabilidade Pág. 11 ■

■ Índice de Eficiência Pág. 12 ■

■ Estrutura de Capital Pág. 13 ■

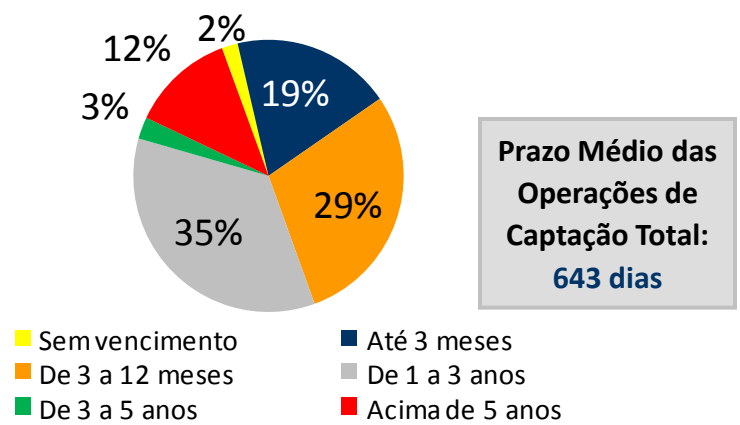
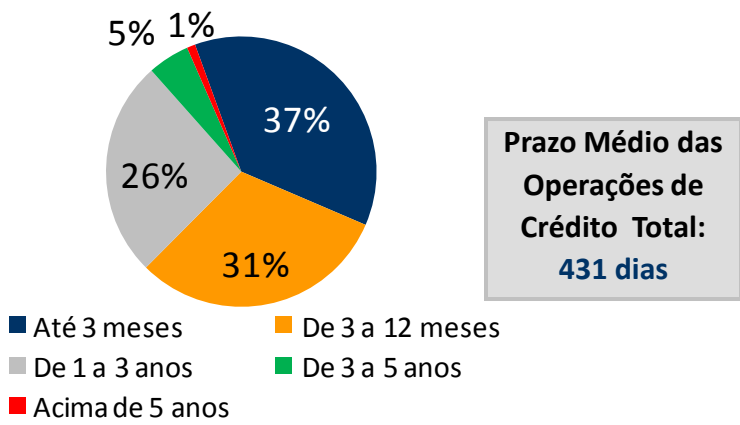
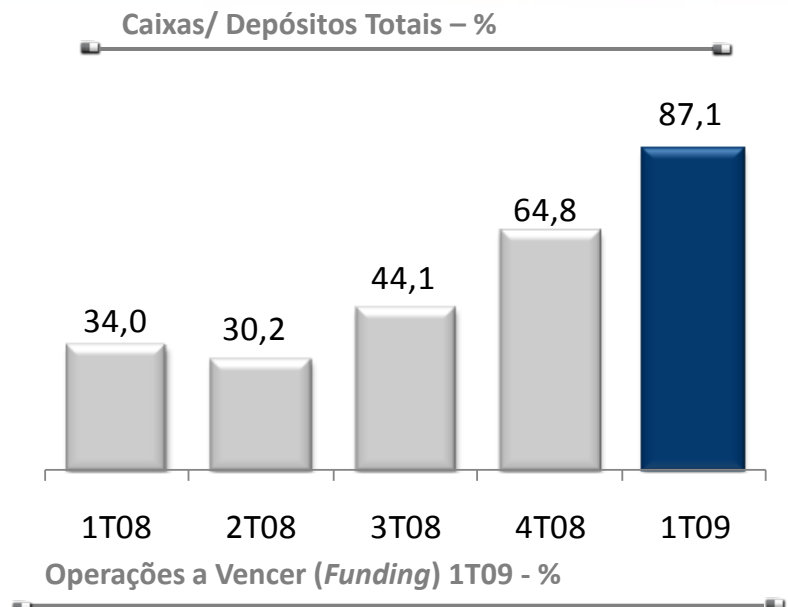
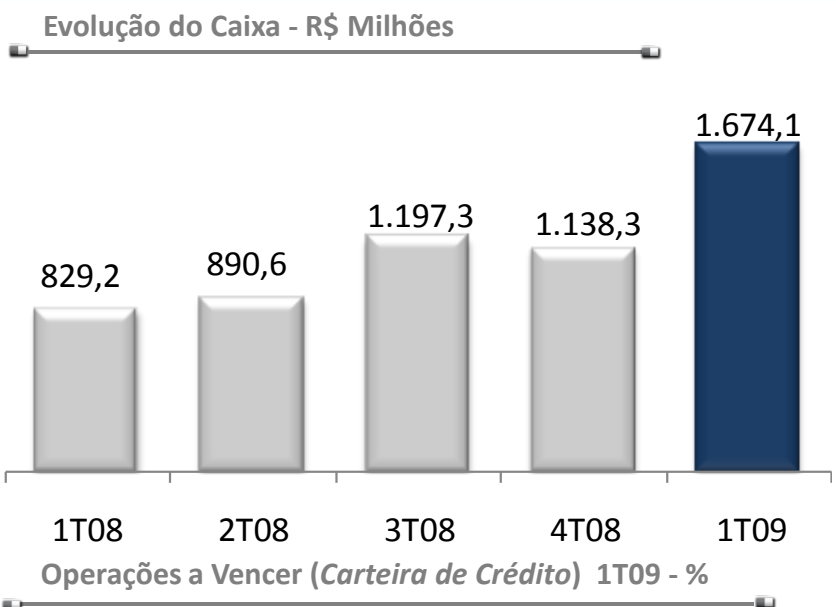
■ Destaques do 1T09 Pág. 14 ■

■ Considerações Finais Pág. 15 ■



- ⌚ Durante o 1T09, o Banco Daycoval continuou com uma **estratégia conservadora**, que contemplou diversas medidas para minimizar os impactos da crise atual
- ⌚ Melhores **margens** observadas nos diferentes segmentos amparam a piora da **qualidade de crédito** verificada em todo o mercado
- ⌚ Evolução no **Funding** foi intensificada com as novas medidas do Banco Central
- ⌚ **Acordo de Investimento** atingiu seus objetivos, promovendo um reforço da liquidez e uma diferenciação no mercado financeiro

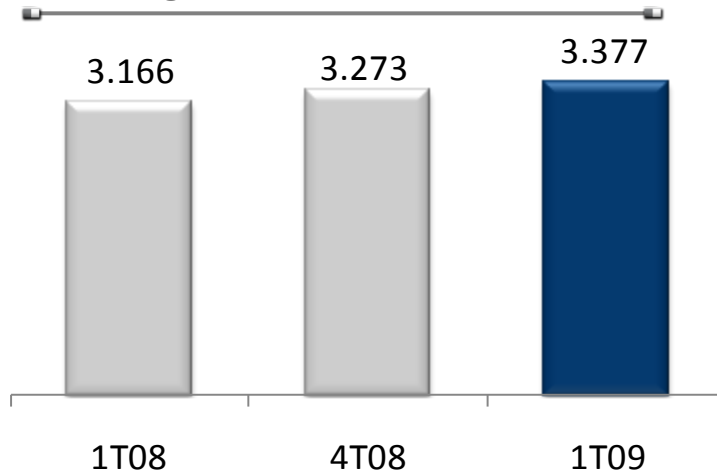
Liquidez: alta capitalização comprovada pelo índice caixa/depósitos totais de 87%



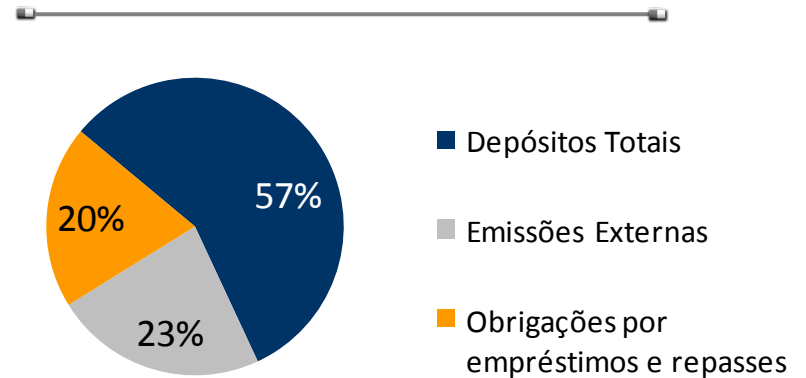
Funding e Carteira de Crédito: evolução da captação devido ao acordo pioneiro de investimento firmado em fevereiro



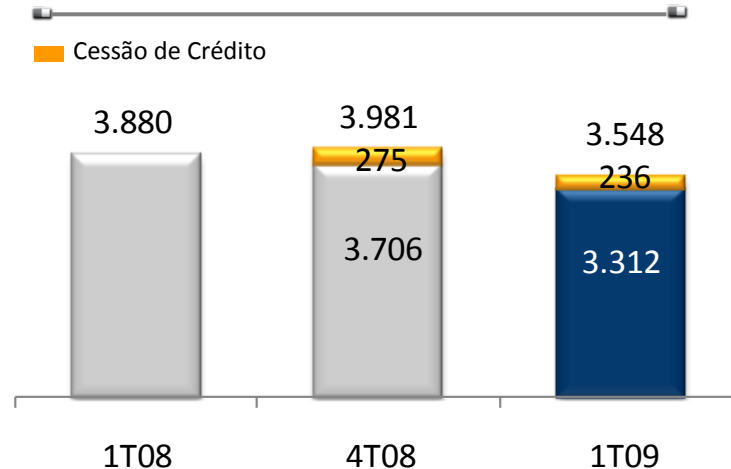
Funding – R\$ milhões



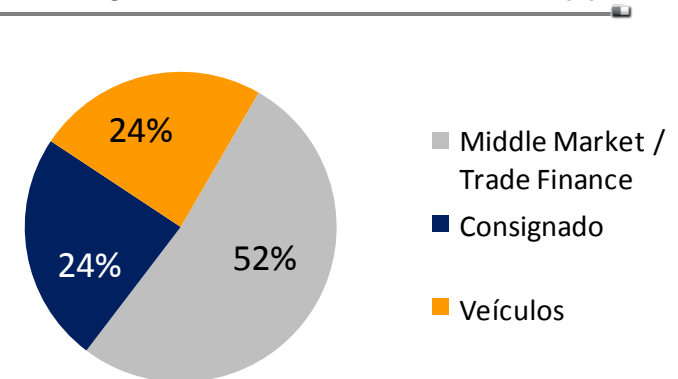
Distribuição do Funding – 1T09 - %



Carteira de Crédito - R\$ Milhões



Distribuição da Cart. de Crédito - 1T09 - % (*)

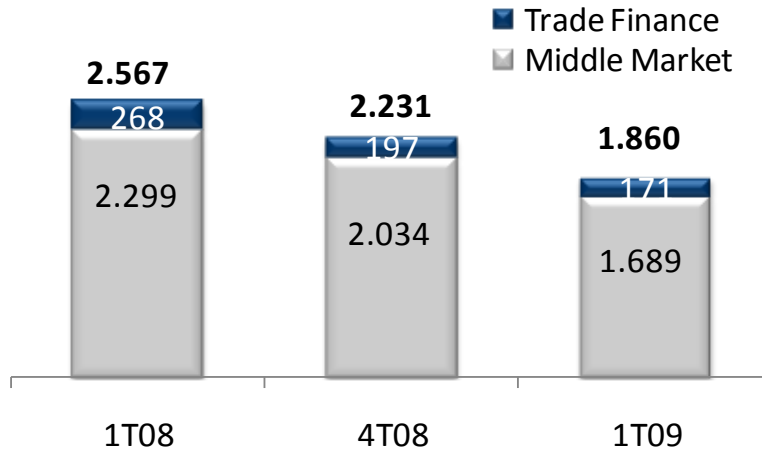


(*) inclui cessão

Middle Market + Trade Finance: prazos das operações e prudência na concessão de crédito motivam redução da carteira



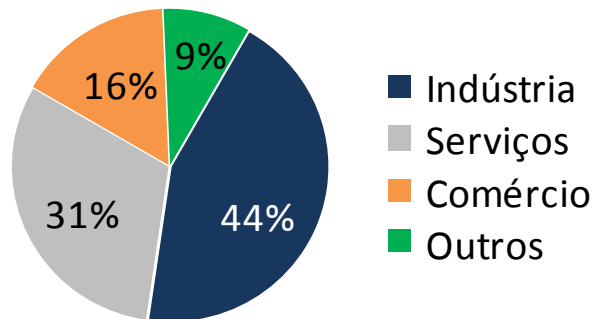
Middle Market + Trade Finance - R\$ Milhões



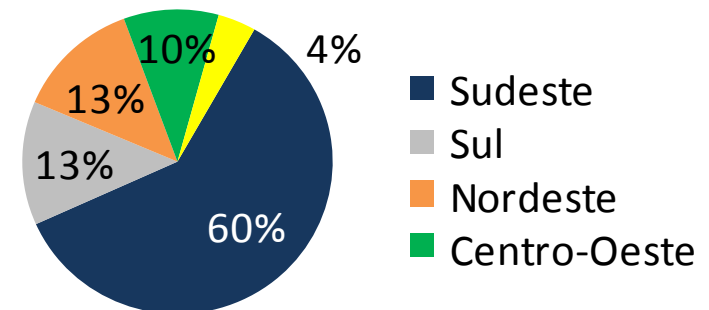
Ticket Médio – Middle Market + Trade Finance – 1T09

Saldo Final R\$	Por Volume	Por Clientes
< 500 mil	7,9%	65,8%
500 mil a 1 milhão	8,3%	11,9%
1 a 3 milhões	21,4%	13,0%
3 a 5 milhões	15,2%	4,2%
5 a 10 milhões	23,6%	3,5%
> 10 milhões	23,4%	1,6%
Total		100,0%

Distribuição Setorial – Middle Market – 1T09



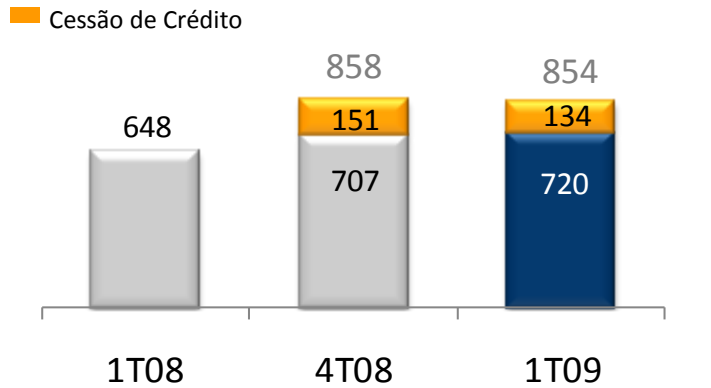
Distribuição Geográfica – Middle Market – 1T09



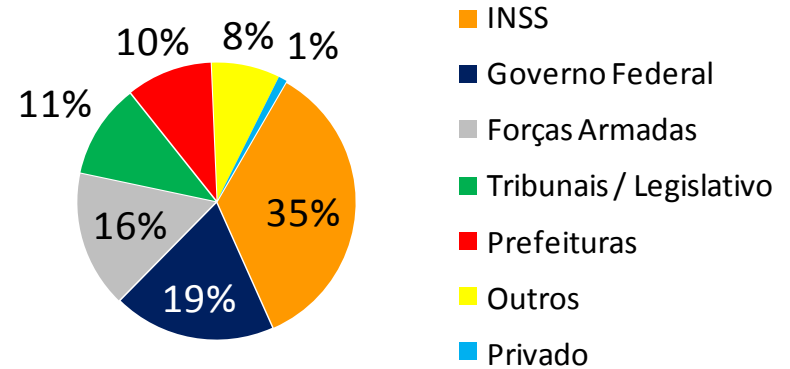
Daycred Consignado: aumento na produção, graças ao bom momento do segmento



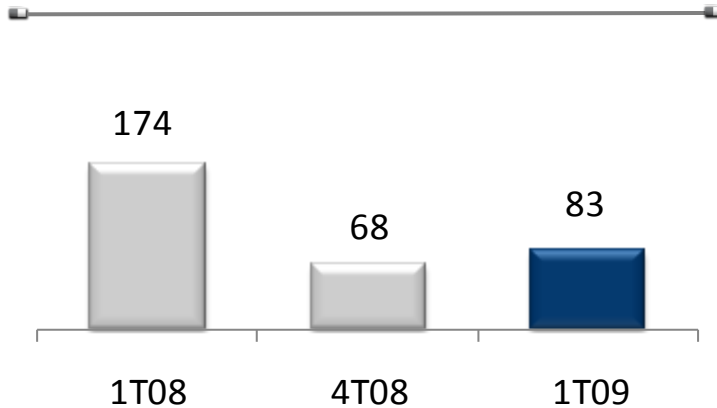
Carteira Total Consignado - R\$ Milhões



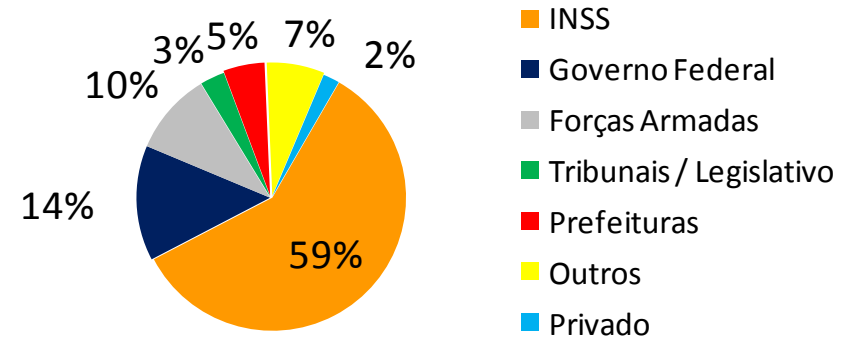
Distribuição da Carteira de Consignado – R\$ 854 MM - 1T09 - %



Produção Total Consignado - R\$ Milhões



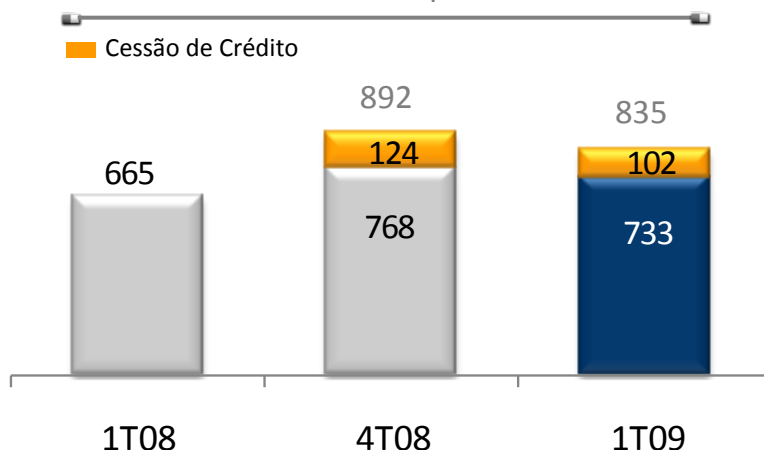
Distribuição da Produção de Consignado – R\$ 83 MM - 1T09 - %



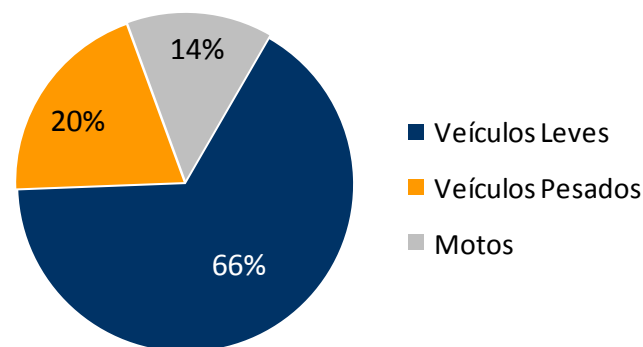
Daycred Veículos: produção permanece reduzida durante o 1T09



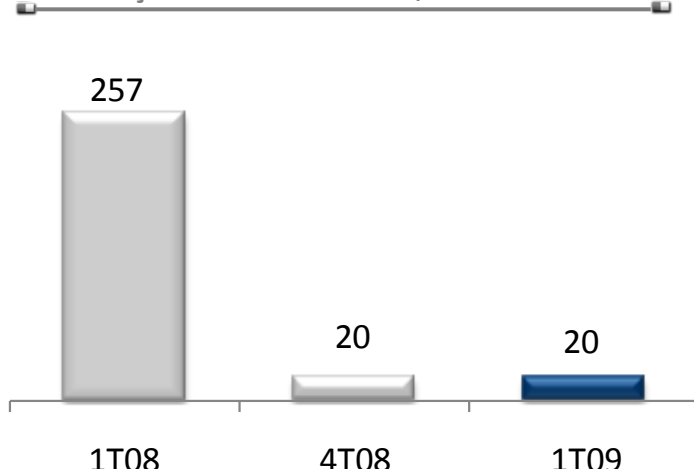
Carteira Total Veículos - R\$ Milhões



Distribuição da Carteira de Veículos – R\$ 835 MM - 1T09 - %



Produção Total Veículos - R\$ Milhões



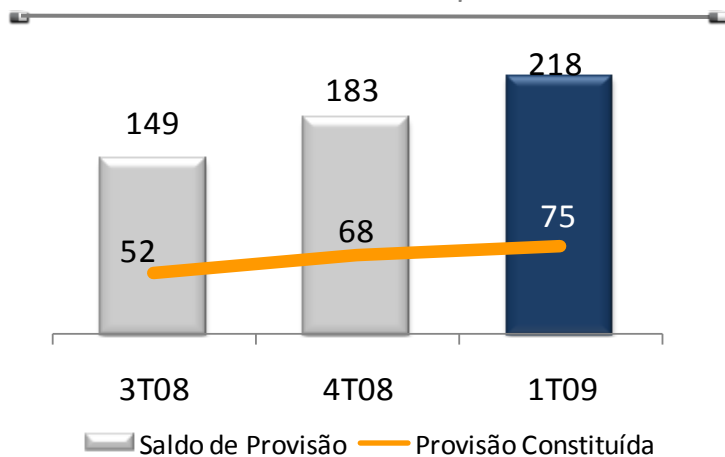
Liquidez da Carteira de Veículos - Ago/06 até Dez/08

	R\$ MM	%	% Acum.
PMT's recebidos antecipadamente	119,0	35,4%	35,4%
PMT's recebidos na data do vencimento	49,2	14,6%	50,0%
PMT's recebidos com atraso de 30 dias	111,7	33,2%	83,3%
PMT's recebidos com atraso de 60 a 120 dias	32,6	9,7%	93,0%
PMT's recebidos com atraso acima de 120 dias	3,1	0,9%	93,9%
PMT's vencidos	20,5	6,1%	100,0%
Liquidez da Carteira de Veículos	315,6	93,9%	
Saldo Total de PMT's esperados a receber	336,0	100,0%	

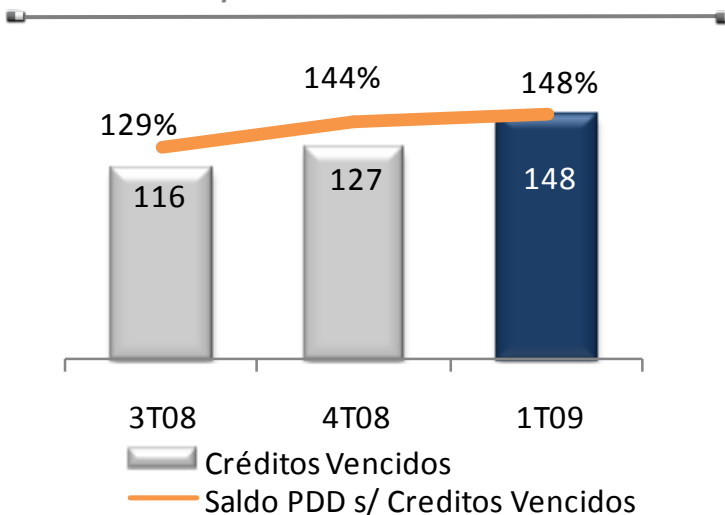
Qualidade da Carteira de Crédito ⁽¹⁾: manutenção da cobertura dos empréstimos com prazo superior a 60 dias



Saldo e Provisão Constituída - R\$ Milhões



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



Provisão Constituída - R\$ MM	1T09	4T08	Variação
<i>Middle Market + Trade Finance</i>	38,9	44,6	(5,7)
Consignado	7,0	4,6	2,4
Veículos	29,2	18,5	10,7
Total	75,1	67,7	7,4

Créditos Vencidos > 60 dias - R\$ MM	1T09	4T08	Variação
<i>Middle Market + Trade Finance</i>	120,6	104,9	15,7
Consignado	5,4	4,8	0,6
Veículos	21,7	17,3	4,4
Total	147,7	127,0	20,7

(1) Não consolidado: exclui FIDCs e créditos cedidos

Qualidade da Carteira de Crédito: *aumento de provisão motivada pela redução da carteira*

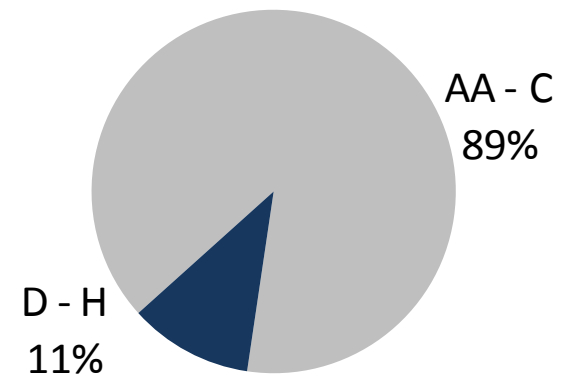


Nível de Provisão Total – 1T09

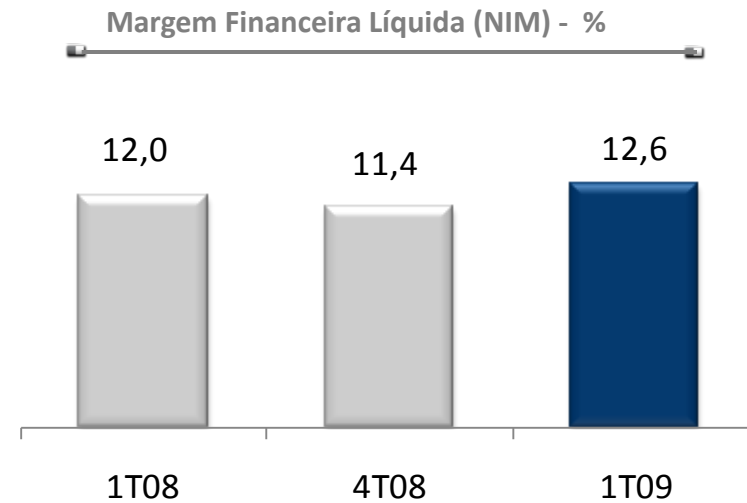
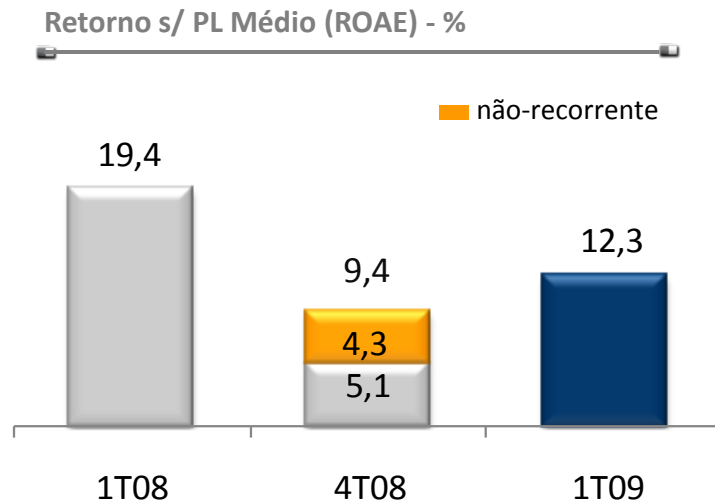
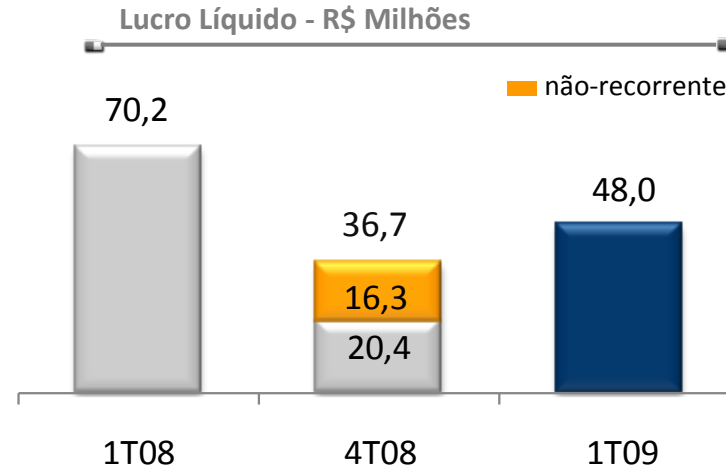
Nível de Risco (excluindo FIDCs e cessões) – 1T09

Carteira de Crédito Total (excluindo FIDCs)

1T09	Portfólio R\$ MM	%	Provisão R\$ MM
Middle Market	1.803,5	54,2%	131,4
Consignado	719,9	21,6%	22,4
Veículos	567,5	17,1%	64,6
Subtotal	3.090,9	92,9%	218,4
Cessão	235,9	7,1%	1,7
Total	3.326,8	100,0%	220,1
Total Provisão s/ Carteira			6,6%



Rentabilidade: nova melhora na margem financeira



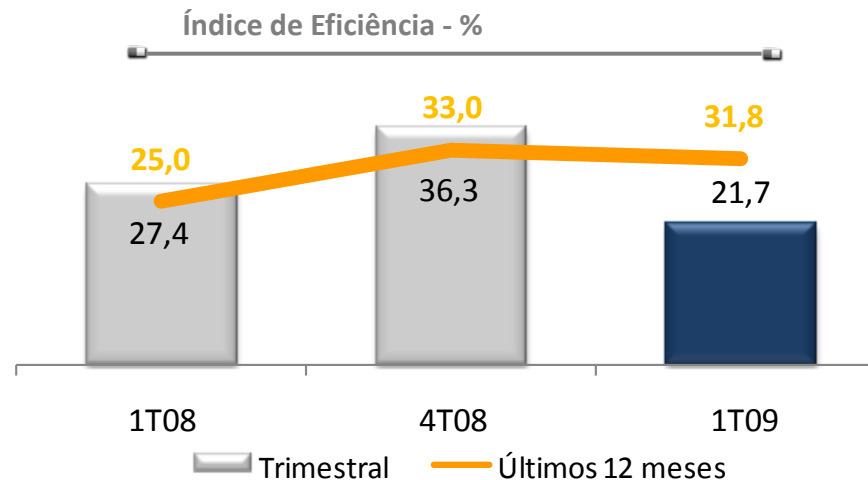
Índice de Eficiência: reestruturação organizacional já mostra resultados



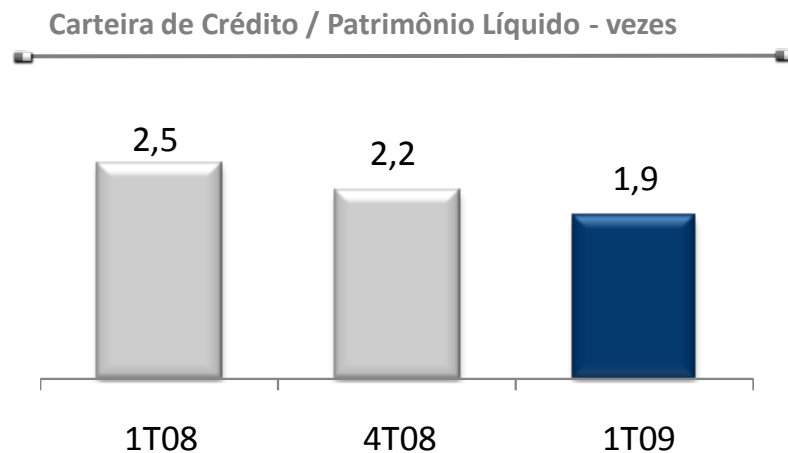
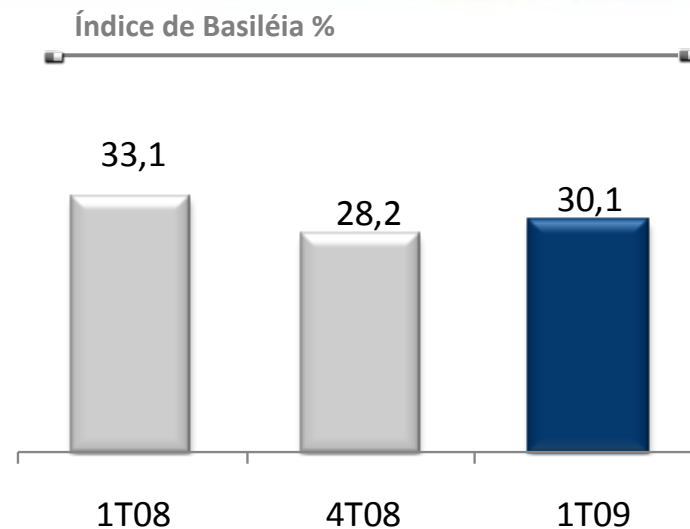
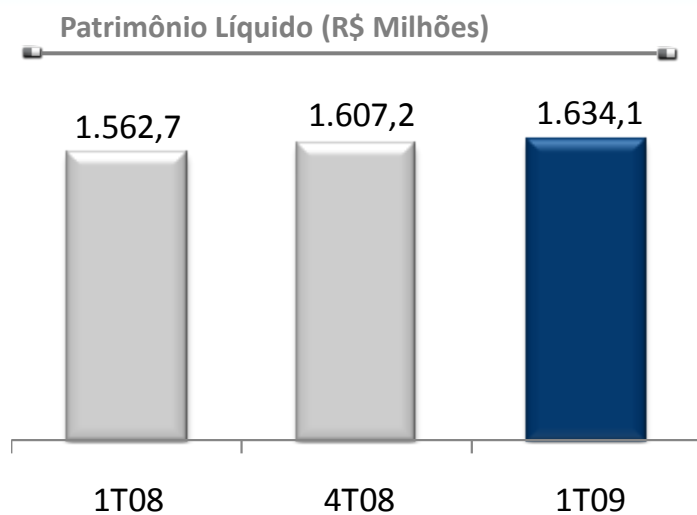
	1T09	4T08	Var. %	1T08	Var. %
Despesas com Pessoal	(15,2)	(18,9)	-19,6%	(16,2)	-6,2%
Outras Despesas Administrativas	(15,4)	(18,7)	-17,6%	(15,2)	1,3%
Subtotal	(30,6)	(37,6)	-18,6%	(31,4)	-2,5%
Despesas com Comissões (total) ⁽¹⁾	(12,2)	(17,8)	-31,5%	(20,6)	-40,8%
<i>Consignado</i> ⁽²⁾	(6,6)	(10,0)	-34,0%	(12,1)	-45,5%
<i>Veículos</i>	(5,6)	(7,8)	-28,2%	(8,5)	-34,1%
Total	(42,8)	(55,4)	-22,7%	(52,0)	-17,7%

⁽¹⁾ No 1T08 exclui impactos não recorrentes da adequação de apropriação das comissões de R\$ 2,8 milhões.

⁽¹⁾ No 4T08 exclui o montante de R\$ 10,8 milhões referentes ao adiantamento de despesas de comissões relativas a acordos operacionais com promotoras.



Estrutura de Capital: *solidez para reiniciar o crescimento do crédito*





- ▮ **Lucro Líquido** cresce 30,8% para R\$ 48,0 milhões e ROAE atinge 12,3% a.a.
- ▮ **Margem Financeira Líquida** (NIM) passa para 12,6% no 1T09, refletindo o efeito da reprecificação na maioria das operações de crédito
- ▮ Aumento expressivo do **Resultado Operacional** (R\$ 64,3 milhões), devido aos esforços realizados para incrementar as margens das operações
- ▮ Significativa redução do **Índice de Eficiência** para 21,7% no 1T09, demonstra a acentuada redução das despesas
- ▮ Manutenção da baixa alavancagem comprovada pela relação entre **Carteira de Crédito e o Patrimônio Líquido** de 1,9 vezes e o **Índice de Basileia** de 30,1%



- ▮ **Mercado de Crédito** vem apresentando sinais de melhora, principalmente no que tange a liquidez e qualidade das operações
- ▮ **Funding** deve continuar disponível para suportar o aumento esperado do volume de crédito ofertado
- ▮ **Carteira de Crédito** do Daycoval tende a iniciar uma recuperação, a qual será intensificada no segundo semestre
- ▮ Importantes desafios ainda devem ser enfrentados em 2009, especialmente aqueles relacionados ao comportamento das **margens** e das **provisões**



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.”