

DAYCOVAL

Razão Social: Banco Daycoval S.A.

Endereço: Av. Paulista, 1793 - Bela Vista - São Paulo SP - CEP.: 01.311-200

Site: www.daycoval.com.br

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Características: Múltiplo: (Com., Inv.,CFI) e Câmbio

Início da Atividade: Maio.1989

Origem do Controle: Privado

Banco Estrang. Associado: -

Segmento de Atuação: Middle Market

Auditor: Deloitte Touche Tohmatsu

Disclosure: Excelente

Dados Estruturais Data Base: **DEZEMBRO/2011**

Unidades no País	31	Total de Funcionários	923
Concentração RJ-SP	12	Func. na Matriz	443
Agências no Exterior	1	Clientes Passivos	1.197

Participação Acionária (%)	ON	PN	TOTAL
Daycoval Holding Financeira S.A	100,00	21,70	73,25
Daycoval Expert (*)	-	2,85	0,97
Outros("Free Float" e Ações em Tesouraria)	-	75,46	25,78

(*) Fundo de Invest. Exclusivo, o qual tem como cotistas acionistas do Banco Daycoval.

Principais Executivos	Cargo e Tempo de Banco
Salim Dayan	Diretor Superintendente 15 anos
Morris Dayan	Diretor Executivo e de RI 14 anos
Carlos Moche Dayan	Diretor Executivo 12 anos
Maria Regina R. M. Nogueira	Diretora 18 anos
Albert Rouben	Diretor 11 anos
Nilo Cavarzan	Diretor 6 anos

Principais Ligadas	%	Pat.Liq.*	Lucro Líq.*
ACS Participações Ltda.	99,99	151.430	6.767
Daycoval Asset Management Ltda.	99,99	7.158	3.223
Dayprev Vida e Previdência S/A	97,00	21.024	1.600

* Valores em: R\$ mil - dez/11

ÍNDICE RISKbank®	PORTE: MÉDIO							RANK GERAL	
	INDICADORES EM ALERTA							DEZ/11	SET/11
10,44								36	38

Classificação de Risco

BAIXO RISCO PARA MÉDIO PRAZO

Fundamentos da Classificação de Risco

Apesar das mudanças no cenário econômico e regulatório associadas à conjuntura externa e interna mais restrita, o Daycoval conseguiu registrar bom desempenho em 2011. Embora tenha aumentado suas despesas de custeio e de PDDs, sua Rentabilidade (16%) foi superior à de 2010 e à da média de seu "peer-group". Isso foi possível na medida em que manteve um acelerado ritmo de crescimento de sua carteira de crédito em 2011 (36%), acima da média do Sistema (19%). Ademais, tal ocorreu de forma consistente e mantendo a boa qualidade da carteira. Esta permanece beneficiada pela inadimplência baixa, porém para 2012 precisará adotar maior rigor em sua política de crédito e cobrança, pois encerrou dez.11 com 8% em operações renegociadas (sendo que somente 1,4% eram inadimplentes), fato que não ocorria desde 2009. Em paralelo, a fim de ampliar as receitas, vem crescendo aos poucos os repasses do BNDES, CDC lojista, fianças e fundos de investimentos. Estes últimos em dez.11 somavam R\$ 1,09 bilhão sob gestão. Ainda que seu Caixa Livre tenha se reduzido no 2S11, seus índices de liquidez estavam em bom patamar para os parâmetros do RISKbank, fruto do conservadorismo de seus gestores. No Passivo, digno de nota no 4T11 foi a emissão via oferta pública de R\$ 250 MM em LFs, mesmo diante da instabilidade nos mercados. A operação faz parte de um programa de distribuição contínua, que pode chegar a R\$ 1 bilhão em um prazo de dois anos. Contribui também para melhorar a gestão dos prazos de seus ativos e passivos, já que esta captação não pode ser resgatada antes do prazo. Ademais, vem conseguindo expandir sua captação com LFs (privadas) e LCAs, sem falar nos recursos externos. Vale ressaltar que não captou DPGE, no qual possui limite de R\$ 3,2 bilhões, podendo ser utilizado em momentos de estresse. No geral se mantém operando com boa liquidez e buscando diluir e alongar seu Passivo, a fim de crescer de forma sólida e com bons retornos no nicho de PME. Sua Basileia (16,5%) é adequada, embora venha se reduzindo com a alavancagem em crédito crescente. Garantem sua boa classificação, a base de clientes diluída, a boa qualidade de Capital (Tier I) e dos fundamentos financeiros e excelente "disclosure".

Histórico

O Grupo Daycoval iniciou-se na área financeira no País em 1968, com a criação da Daycoval DTVM Ltda e da Valco Corretora de Valores, que à época tinham à frente Ibrahim Dayan e Sasson Dayan. Contudo, vem de 1952 a vocação para as atividades financeiras, quando entrou em operação, no Líbano, a Casa Bancária Salim A. Dayan, constituída principalmente para operações comerciais. O banco atua focado no "middle market" (71,6% do total em dez.11) e a partir de 2004 formou uma Asset e iniciou atividades da Financeira DayCred no signado (INSS e funcionários públicos) e CDC (veículos), somadas o "varejo" era 28,4% do total em dez.11. Na carteira de investimento, administra fundos de investimento (PL de R\$ 1,09 bi em dez.11). Possui sob controle indireto dos sócios no exterior, a Treetop Investments Ltd com PL de R\$ 18,5 MM. Em 29.jun.07 realizou seu IPO - Nível 1 da Bovespa. Em mai.08 iniciou atividades em Cayman e em 2011 possuía 12 postos de câmbio em SP.

Grupo Associado

L=LIQUIDEZ;S=SOLVÊNCIA;Q=QUALIDADE DA CARTEIRA;R=RENTABILIDADE;C=CUSTO;G=GERAÇÃO DE CAIXA;B=BASILEIA;A=CONCENTRAÇÃO DE ATIVOS;T=TRANSPARÊNCIA

DAYCOVAL

BALANÇO PATRIMONIAL - NÃO CONSOLIDADO	DEZ/2011	JUN/2011	DEZ/2010	JUN/2010
DISPONIBILIDADES	25.899	12.383	10.871	57.682
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	2.132.788	2.785.210	1.647.493	3.069.198
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	663.243	881.494	1.016.214	716.106
OPERAÇÕES DE CRÉDITO	6.985.945	5.780.841	4.996.750	4.070.771
Op. Crédito Vencidas	104.949	99.501	84.565	91.173
Provisões (Res.2.682)	198.304	187.922	169.780	153.322
ARRENDAMENTO MERCANTIL	0	0	0	0
OUTROS CRÉDITOS DIVERSOS	1.787.348	1.149.863	847.901	618.050
Carteira de Câmbio	435.823	314.921	209.849	176.840
OUTROS VALORES E BENS	164.664	129.730	91.724	72.259
PERMANENTE	183.426	179.533	178.395	75.170
ATIVO/PASSIVO TOTAL	12.068.049	11.017.264	8.876.686	8.690.665
DEPÓSITOS TOTAIS	4.613.421	4.210.544	3.262.072	2.780.834
À Vista	306.180	331.400	202.323	163.230
A Prazo	3.803.374	3.513.719	2.860.905	2.559.797
De Poupança	0	0	0	0
Interfinanceiros	503.867	365.425	198.844	57.806
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO	1.269.879	1.446.948	1.147.327	1.725.512
OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES	1.630.016	1.274.721	1.142.326	1.001.582
No País	315.429	291.230	263.743	228.696
No Exterior	1.314.586	983.491	878.584	772.885
OUTRAS OBRIGAÇÕES	911.695	755.635	653.579	550.413
Carteira de Câmbio	50.274	86.299	5.267	29.554
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.952.415	1.842.360	1.780.671	1.667.991
DEMONSTRATIVO DE RESULTADO	DEZ/11	JUN/11	DEZ/10	JUN/10
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	2.091.443	797.168	1.300.029	573.697
Operações de Crédito	1.396.987	614.792	944.712	415.195
Títulos e Valores Mobiliários	368.281	168.049	319.467	128.214
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	1.490.201	614.240	762.464	302.708
Captação	1.116.911	333.383	532.229	235.417
Provisão para CRELI	171.919	79.486	147.249	67.291
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	545.342	161.827	507.665	256.489
RESULTADO COM SERVIÇOS	51.677	21.790	30.745	12.533
EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL	8.123	2.112	5.551	5.142
DESPESAS DE PESSOAL E ADMINISTRATIVAS	295.647	129.085	210.259	92.569
RESULTADO OPERACIONAL	461.886	185.809	421.696	171.285
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	-7.217	-2.660	-9.733	-6.590
RESULTADO LÍQUIDO	305.031	118.631	276.869	118.778
INDICADORES DE RISCO E PERFORMANCE	DEZ/11	JUN/11	DEZ/10	JUN/10
LIQUIDEZ CORRENTE	2,50	2,46	2,69	2,97
LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO	0,39	0,62	0,54	0,87
SOLVÊNCIA	1,18	1,18	1,23	1,23
QUALIDADE DA CARTEIRA (*)	8,59	8,60	8,56	8,43
INADIMPLÊNCIA / OPERAÇÕES DE CRÉDITO	1,4%	1,6%	1,5%	2,0%
INADIMPLÊNCIA / PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4,9%	4,9%	4,3%	5,0%
RENTABILIDADE (aa)	16,3%	13,1%	15,9%	14,1%
CUSTO OPERACIONAL	0,39	0,41	0,33	0,35
GERAÇÃO DE CAIXA	0,26	0,11	0,20	0,07
CONCENTRAÇÃO EM OPERAÇÕES DE CRÉDITO	67,0%	62,5%	66,4%	59,6%
CONCENTRAÇÃO EM TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	6,3%	10,7%	13,8%	10,6%
CONCENTRAÇÃO EM OPERAÇÕES DE CÂMBIO	3,7%	3,1%	2,5%	2,3%
RBA BASILEIA	16,5%	18,4%	19,9%	22,3%
ATIVOS INTANGÍVEIS / PL	10,4%	10,9%		
CAIXA LIVRE / PATRIMÔNIO LÍQUIDO	56,6%	88,2%	53,0%	94,7%
CAIXA/ DEPÓSITOS TOTAIS	26,7%	40,3%	29,8%	58,6%
CAIXA LIVRE - R\$ MIL	1.105.065	1.625.012	943.854	1.579.551
ATIVO TOTAL AJUSTADO - R\$ MIL	11.447.960	9.955.891	8.144.851	7.230.269

(*) Calculado a partir da Res.2682 (Bacen), incluindo os Créditos Cedidos com Coobrigação. A partir de jun.11 considera os Créditos Cedidos com Coobrigação classificados pela Res.2682, conforme exigência do Bacen.