



Release de Resultados 4T19

BancoDaycoval

Lucro Líquido Recorrente

R\$ 288,1 milhões no **4T19**
+ **46,5%** em 12 meses
R\$ 983,9 milhões em **2019**
+ **50,4%** sobre 2018

Rentabilidade

ROAE **31,3%** no 4T19
+ **7,1 p.p.** em 12 meses
Recorrente **27,7%** em 2019
+ **7,3 p.p.** sobre 2018

Patrimônio Líquido

R\$ 3.695,2 milhões
+ **14,2%** em 12 meses

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES (R\$ milhões exceto onde indicado)	4T19	3T19	Δ	4T18	Δ	2019	2018	Δ
RESULTADOS								
Receita de Operações de Crédito	845,7	837,1	1,0%	770,0	9,8%	3.251,2	3.020,4	7,6%
Lucro Líquido	373,2	268,3	39,1%	159,9	133,4%	1.020,2	645,8	58,0%
Lucro Líquido Recorrente	288,1	276,2	4,3%	196,7	46,5%	983,9	654,1	50,4%
BALANÇO PATRIMONIAL								
Total de Ativos	34.892,1	32.071,2	8,8%	28.979,7	20,4%	34.892,1	28.979,7	20,4%
Carteira de Crédito Ampliada ⁽¹⁾	27.359,6	23.899,7	14,5%	19.710,6	38,8%	27.359,6	19.710,6	38,8%
- Empresas	19.695,6	16.662,1	18,2%	13.622,4	44,6%	19.695,6	13.622,4	44,6%
- Consignado	6.483,6	6.173,9	5,0%	5.270,5	23,0%	6.483,6	5.270,5	23,0%
- Veículos	1.123,7	1.009,5	11,3%	767,1	46,5%	1.123,7	767,1	46,5%
- C.G.I	56,7	54,2	4,6%	50,6	12,1%	56,7	50,6	12,1%
Captação Total	24.268,5	20.384,8	19,1%	18.731,5	29,6%	24.268,5	18.731,5	29,6%
Letras Financeiras	9.062,4	9.466,2	-4,3%	7.439,2	21,8%	9.062,4	7.439,2	21,8%
Depósitos Totais + LCI + LCA	9.949,1	8.963,8	11,0%	6.833,4	45,6%	9.949,1	6.833,4	45,6%
Patrimônio Líquido (PL)	3.695,2	3.736,7	-1,1%	3.237,0	14,2%	3.695,2	3.237,0	14,2%
ÍNDICES DE CRÉDITO								
Saldo de PDD	1.319,5	1.276,1	3,4%	1.119,3	17,9%	1.319,5	1.119,3	17,9%
Índice de Inadimplência (acima de 90 dias)	1,5%	1,7%	-0,2 p.p	2,2%	-0,7 p.p	1,5%	2,2%	-0,7 p.p
Saldo de PDD/Carteira de Crédito	4,8%	5,3%	-0,5 p.p	5,7%	-0,9 p.p	4,8%	5,7%	-0,9 p.p
Índice de Cobertura (Saldo de PDD/Operações Vencidas há mais de 90 dias)	331,9%	317,0%	14,9 p.p	254,2%	77,7 p.p	331,9%	254,2%	77,7 p.p
Saldo de PDD/Carteira E-H	156,4%	148,4%	8,0 p.p	125,1%	31,3 p.p	156,4%	125,1%	31,3 p.p
DESTAQUES								
Margem Financeira Líquida (NIM-AR) (% a.a.) ⁽²⁾	14,1%	13,2%	0,9 p.p	14,2%	-0,1 p.p	12,8%	13,0%	-0,2 p.p
ROAE Recorrente (% a.a.)	31,3%	30,4%	0,9 p.p	24,2%	7,1 p.p	27,7%	20,5%	7,2 p.p
ROAA Recorrente (% a.a.)	3,6%	3,6%	-	2,9%	0,7 p.p	3,3%	2,5%	0,8 p.p
Retorno sobre PL Médio (ROAE) (% a.a.)	40,6%	29,5%	11,1 p.p	19,6%	21,0 p.p	28,8%	20,2%	8,6 p.p
Retorno s/ Ativos Médios (ROAA) (% a.a.)	4,7%	3,5%	1,2 p.p	2,3%	2,4 p.p	3,4%	2,5%	0,9 p.p
Índice de Eficiência (%)	30,2%	32,7%	-2,5 p.p	28,3%	1,9 p.p	30,2%	28,8%	1,4 p.p
Índice de Eficiência Recorrente (%)	28,8%	31,2%	-2,4 p.p	26,3%	2,5 p.p	28,9%	28,3%	0,6 p.p
Índice de Basileia III (%)	14,1%	15,8%	-1,7 p.p	14,7%	-0,6 p.p	14,1%	14,7%	-0,6 p.p
Colaboradores	2.353	2.266	3,7%	1.994	18,0%	2.353	1.994	18,0%
Número de Agências (Empresas)	45	45	-	43	4,7%	45	43	4,7%

(1) Inclui Avals e Fianças

(2) Considera variação cambial sobre operações passivas, comércio exterior, e desconsidera operações compromissadas – recompras a liquidar – carteira de terceiros.

Relações com Investidores

Ricardo Gelbaum | Diretor de RI
Erich Romani | Gerente de RI
Claudine Wrobel | Analista de RI



Email: ri@bancodaycoval.com.br



Tel: (11) 3138-1025

Mensagem da Administração

O ano de 2019 ficará marcado na história do Banco Daycoval. Se para muitos será lembrado ainda como parte de um período muito difícil no país, para nós será para sempre o ano em que nossa operação alçou outro patamar.

O Total de Ativos somou R\$ 34,9 bilhões ao fim do ano passado, com um crescimento de 20,4% em relação ao encerramento de 2018 e de 8,8% em relação ao final de setembro de 2019. A Carteira de Crédito Ampliada avançou 14,5% nos últimos três meses de 2019, para R\$ 27,4 bilhões, e com isso ficou 38,8% maior que no final de 2018.

Cresceu sem deterioração da qualidade. Em 2019, o Índice de Inadimplência cedeu de 2,2% para 1,5%, enquanto o Saldo de PDD (provisão para créditos de liquidação duvidosa) aumentou 17,9%, para R\$ 1,3 bilhão. O bastante para cobrir 4,8% da carteira.

Mantivemos o compasso acelerado de crescimento que temos registrado nos últimos anos, mas sem ganhar gordura, chegando ao último trimestre com um Índice de Eficiência de 30,2%, ante 28,3%, no mesmo período do ano anterior.

Nos últimos três meses do ano passado, o Lucro Líquido saltou 133,4%, na comparação com o último trimestre de 2018, para R\$ 373,2 milhões. Na comparação com 2018, nosso lucro cresceu 58%, para R\$ 1,02 bilhão. Um resultado que foi construído trimestre a trimestre, com a consistência que marca a trajetória de mais de 50 anos do Daycoval.

Adicionar um dígito à última linha do balanço é motivo de muita celebração para qualquer negócio estabelecido. Fazer esse resultado sem abrir mão de uma estrutura de capital robusta e sólida é o que faz um banco ter a convicção de que esse patamar dificilmente será perdido.

Esse ganho foi obtido com uma Margem Financeira Líquida (NIM-AR) de 14,1%, de outubro a dezembro, estável em relação ao mesmo período do ano passado. Em todo 2019, a margem ficou em 12,8%, próxima à apurada em 2018, de 13,0%.

O Retorno sobre o Patrimônio Líquido Médio (ROAE) alcançou 40,6%, no último trimestre de 2019, 21,0 pontos percentuais acima do obtido um ano antes. Com isso, essa medida de rentabilidade encerrou o ano em 28,8%, ante 20,2%, em 2018. E o Patrimônio Líquido fechou 2019 em R\$ 3.695,2 milhões, com crescimento de 14,2% em 12 meses e Índice de Basileia 14,1%, ao fim do período.

Em 31 de dezembro, éramos uma instituição formada por 2.353 pessoas, 18% maior que um ano antes. Mais que tamanho, ganhamos robustez e qualidade profissional, complementada com intenso treinamento, para quem chega e quem já está na casa, via Academia Daycoval. O resultado se faz sentir na satisfação demonstrada pelo cliente, seja com nossos canais de atendimento, seja via Daycoval Digital, nossa plataforma de negócios e investimentos. Mas também pela alta motivação do nosso time, estampada no selo Great Place To Work (GPTW), conquistado em 2018 e renovado em 2019.

Daycoval Digital

A melhor plataforma online de investimentos no segmento



O Daycoval Digital, plataforma online de investimentos do Banco Daycoval, foi classificada como a **1ª melhor dentre os bancos médios** de acordo com uma pesquisa feita pelos usuários do **Yubb** (buscador de investimentos com mais de 8 milhões de buscas por mês).

Fonte: O Estado de São Paulo.

Daycoval é o segundo melhor Banco nos BRICS

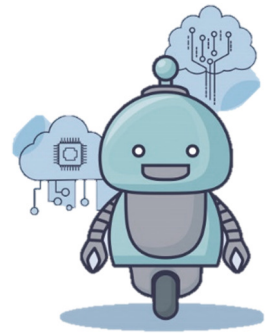
- ✓ O Banco Daycoval figurou com destaque em novo ranking elaborado pela revista britânica especializada The Banker, divulgado neste início de ano.
- ✓ São 18 os critérios utilizados em oito categorias principais: crescimento, lucratividade, eficiência operacional, qualidade dos ativos, retorno do risco, liquidez, solidez e alavancagem.

BRAZIL'S BIGGEST BANKS, RANKED BY PERFORMANCE									
Rank	Bank	Growth rank	Profitability rank	Operational efficiency rank	Asset quality	Return on risk rank	Liquidity rank	Soundness rank	Leverage rank
1	Banco do Nordeste do Brasil	4	5	1	3	7	2	7	2
2	Banco Daycoval	3	1	3	8	1	10	3	4
3	Banco BTG Pactual	2	6	2	7	2	3	8	6
4	Itaú Unibanco Holding	7	3	9	4	3	5	1	5
5	Banco Bradesco	5	7	6	9	5	4	5	1
6	Banco Safra	1	4	7	1	10	9	2	9
7	Banco do Brasil	9	2	5	2	4	7	9	10
8	Banco da Amazônia	8	9	10	5	6	1	4	7
9	Banrisul	6	8	8	6	8	6	10	3
10	Caixa Econômica Federal	10	10	4	10	9	8	6	8

Fonte: The Banker

Modelo SmartCheck (Gestão Recebíveis)

- Uso de **Inteligência Artificial** para Checagem e Liberação automática de Duplicatas.
- Analisando o **comportamento e risco do cliente** classificando a probabilidade daquela remessa dar default.
- Aumento de produtividade/retorno de aprovação automática, resultando na **eficiência da análise** com decisões mais focadas na melhoria da qualidade da carteira.
- Para os casos não aprovados, o gerente comercial recebe a informação de forma instantânea e busca a **melhor solução para a conclusão do processo**.



Avanços na busca por **Inovação e Transformações Digitais**

APP | CONSIGNADO

- O APP Consignado foi criado com o objetivo de **entregar soluções simples e ágeis** aos nossos clientes e dar **maior velocidade na liberação de recursos**.
- Através do aplicativo é possível simular e contratar empréstimos e financiamentos, realizar refinanciamentos, acompanhar propostas e efetuar atualizações cadastrais.
- Em 2019 foram originados **R\$ 236,5 milhões** por este canal.
- **No 4T19 foram originados R\$ 105,8 milhões.**
- 77% das operações originadas pelo APP são **INSS**.



APP | VEÍCULOS – PromAuto

- O APP PromAuto foi desenvolvido para **atender a jornada do Lojista e Correspondente Bancário de veículo**.
- No APP PromAuto, o Lojista poderá fazer simulações, preencher e enviar propostas de clientes, onde a jornada se inicia. Essa proposta chega até o Correspondente Bancário que, por sua vez faz a análise prévia do Crédito, e encaminha a proposta à Mesa de Crédito.



Daygiro FGI e Giro Fácil Digital



- O Daygiro FGI é um **capital de giro para pequenas e médias empresas** sem a necessidade de garantia real até o valor de R\$500 mil e conta com o apoio do **BNCDES**.
- Os pré-requisitos para contratação do crédito são: Faturamento anual de R\$ 1 milhão até R\$ 90 milhões; mínimo de 5 anos de fundação para sociedades empresariais limitadas (LTDA), anônimas (SA) e outras compostas por sócios, não sendo válidas para empresas MEI ou empresário individual.
- Em março de 2019 o Banco lançou uma funcionalidade: o **Giro Fácil Digital**. Por meio deste novo canal digital é possível realizar simulações e contratações deste produto.

Rentabilidade



Lucro Líquido Recorrente de R\$ 288,1 milhões no trimestre e R\$ 983,9 milhões em 2019.

ROAE Recorrente no 4T19 (%)

+ 0,9 p.p em 3 meses
+ 7,2 p.p em 12 meses

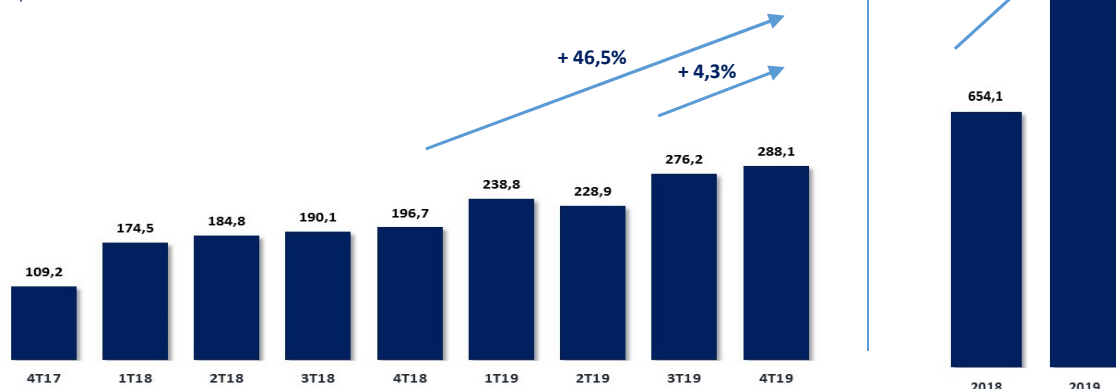
ROAA Recorrente no 4T19 (%)

+ Estável em 3 meses
+ 0,8 p.p em 12 meses



Lucro Líquido Recorrente

R\$ milhões



O **Lucro Líquido Recorrente** atingiu R\$ 288,1 milhões no 4T19, 4,3% acima do 3T19. Em 2019, o lucro líquido recorrente atingiu R\$ 983,9 milhões, 50,4% superior ao mesmo período do ano anterior, demonstrando que o aumento gradual das margens, redução da despesa de provisão para crédito de liquidação duvidosa e crescimento pontual da carteira resultaram no melhor lucro líquido recorrente da nossa história.

Não efetuamos marcação a mercado nas captações externas que não são objeto de *hedge accounting*. Contudo, efetuamos no seu respectivo hedge, por esse motivo consideramos esta marcação a mercado como não recorrente.

Indicadores Recorrentes (R\$ milhões)	4T19	3T19	Δ	4T18	Δ	2019	2018	Δ
Lucro Líquido Contábil	373,2	268,3	39,1%	159,9	133,4%	1.020,2	645,8	58,0%
(-) Hedge MTM - Captações Exterior e Operações de Crédito	(23,0)	(22,9)	0,4%	(31,7)	-27,4%	(84,9)	(30,2)	n.a
(-) Variação Cambial - Equivalência - Branch	(6,0)	15,0	n.a	(5,1)	18,8%	7,1	21,9	-67,6%
(-) Majoração da alíquota da CSLL no Crédito Tributário	114,1	-	n.a	-	n.a	114,1	-	n.a
Lucro Líquido Recorrente	288,1	276,2	4,3%	196,7	46,5%	983,9	654,1	50,4%
ROAE Recorrente (%)	31,3%	30,4%	0,9 p.p	24,2%	7,1 p.p	27,7%	20,5%	7,2 p.p
ROAA Recorrente (%)	3,6%	3,6%	-	2,9%	0,7 p.p	3,3%	2,5%	0,8 p.p
Índice de Eficiência Recorrente (%)	28,8%	31,2%	-2,4 p.p	26,3%	2,5 p.p	28,9%	28,3%	0,6 p.p

O **Lucro Líquido** do exercício de 2019 foi de R\$ 1.020,2 milhões, aumento de 58,0% frente a R\$ 645,8 milhões do exercício de 2018, resultado que foi construído trimestre a trimestre, com a consistência que marca a trajetória de mais de 50 anos do Daycoval, importante mencionar que tivemos o impacto positivo de R\$ 114,1 milhões de crédito tributário decorrente da majoração da CSLL (Contribuição Social sobre o Lucro Líquido).

A evolução no lucro líquido do período reflete o desempenho do resultado operacional decorrente do crescimento da carteira, menores despesas com PDD e crescimento das receitas de prestação de serviços, fatores que suportam a rentabilidade sobre o patrimônio líquido médio (ROAE) de 28,8% no ano de 2019.

O desempenho do trimestre foi muito forte em praticamente todas linhas de negócio e obtivemos Lucro Líquido de R\$ 373,2 milhões no 4T19, crescimento de 39,1% em relação ao 3T19 e rentabilidade sobre o patrimônio líquido médio (ROAE) de 40,6% no trimestre, 11,1 p.p. acima do 3T19.

Margem Financeira Líquida Ajustada e Recorrente (NIM –AR)

NIM - AR de 14,1% no 4T19
+ 0,9 p.p em 3 meses
- 0,1 p.p. em 12 meses



Margem Financeira Líquida - (NIM-AR) (R\$ milhões)	4T19	3T19	Δ	4T18	Δ	2019	2018	Δ
Resultado da Intermediação Financeira Ajustado pela PDD e Variação Cambial	824,8	744,7	10,8%	708,0	16,5%	2.995,7	2.703,8	10,8%
Hedge MTM - Captações Exterior e Operações de Crédito	(41,8)	(38,2)	9,4%	(57,6)	n.a	(145,0)	(54,9)	n.a
Resultado da Intermediação Financeira Ajustado Recorrente (A)	866,6	782,9	10,7%	765,6	13,2%	3.140,7	2.758,7	13,8%
Ativos Remuneráveis Médios	28.301,0	27.084,5	4,5%	25.185,8	12,4%	26.718,9	23.240,4	15,0%
(-) Operações Compromissadas - recompras a liquidar - carteira de terceiros	(2.434,5)	(2.241,8)	8,6%	(2.482,0)	-1,9%	(2.104,2)	(2.021,7)	4,1%
Ativos remuneráveis médios (B)	25.866,5	24.842,7	4,1%	22.703,8	13,9%	24.614,7	21.218,7	16,0%
Margem Financeira Líquida Ajustada Recorrente (NIM-AR) (% a.a.) (A/B)	14,1%	13,2%	0,9 p.p	14,2%	-0,1 p.p	12,8%	13,0%	-0,2 p.p

Margem Financeira Líquida (NIM)

Margem Financeira Líquida (NIM) (R\$ milhões)	4T19	3T19	Δ	4T18	Δ	2019	2018	Δ
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	568,3	621,2	-8,5%	468,4	21,3%	2.142,7	1.748,8	22,5%
Variação Cambial ⁽¹⁾	29,0	(0,3)	n.a	(0,1)	n.a	26,2	(0,4)	n.a
Receita de Compra de Direitos Creditórios ⁽¹⁾	104,2	88,5	17,7%	77,0	35,3%	347,9	256,5	35,6%
Resultado Bruto da Intermediação Financeira Ajustado	701,5	709,4	-1,1%	545,3	28,6%	2.516,8	2.004,9	25,5%
(-) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	123,3	35,3	n.a	164,8	-25,2%	478,9	698,9	-31,5%
Resultado da Intermediação Financeira Ajustado (A)	824,8	744,7	10,8%	710,1	16,2%	2.995,7	2.703,8	10,8%
Ativos Remuneráveis Médios (B)	28.301,0	27.084,5	4,5%	25.185,8	12,4%	26.718,9	23.240,4	15,0%
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	4.479,0	5.081,6	-11,9%	5.668,9	-21,0%	5.126,7	5.331,0	-3,8%
Titulos e Valores Mobiliários e Derivativos	2.094,0	2.049,8	2,2%	2.599,4	-19,4%	2.150,7	2.349,0	-8,4%
Operações de Crédito (não inclui cessões e avais e fianças)	21.504,3	19.878,9	8,2%	16.670,3	29,0%	19.245,2	15.267,2	26,1%
Carteira de Câmbio	223,7	74,2	n.a	247,2	-9,5%	196,3	293,2	-33,0%
Margem Financeira Líquida (NIM) (% a.a.) (A/B)	12,2%	11,5%	0,7 p.p	11,8%	0,4 p.p	11,2%	11,6%	-0,4 p.p

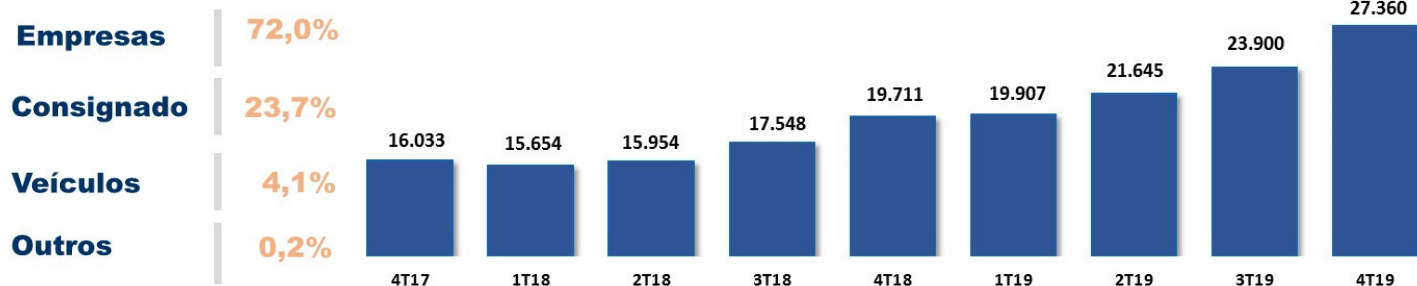
⁽¹⁾ Reclassificada de outras receitas/despesas operacionais.

Carteira de Crédito Ampliada

Distribuição da Carteira

4º trimestre de 2019

R\$ milhões



Carteira de Crédito Ampliada (R\$ milhões)	4T19	3T19	Δ	4T18	Δ
Crédito Empresas	19.695,6	16.662,1	18,2%	13.622,4	44,6%
Capital de Giro	6.325,6	5.542,0	14,1%	4.930,7	28,3%
Compra de Direitos Creditórios	5.765,3	3.674,3	56,9%	3.199,0	80,2%
Conta Garantida	1.760,9	1.746,9	0,8%	1.749,9	0,6%
Comércio Exterior	1.738,1	1.954,2	-11,1%	1.142,6	52,1%
Leasing	1.203,8	1.109,3	8,5%	849,6	41,7%
BNDES	226,1	270,9	-16,5%	366,8	-38,4%
Avais e Fianças Concedidos	2.675,8	2.364,5	13,2%	1.383,8	93,4%
Crédito Consignado	6.483,6	6.173,9	5,0%	5.270,5	23,0%
Consignado	5.965,4	5.700,6	4,6%	4.877,9	22,3%
Cartão Consignado	518,2	473,3	9,5%	392,6	32,0%
Crédito Veículos/Outros	1.123,7	1.009,5	11,3%	767,1	46,5%
Crédito C.G.I.	56,7	54,2	4,6%	50,6	12,1%
Carteira de Crédito Ampliada	27.359,6	23.899,7	14,5%	19.710,6	38,8%

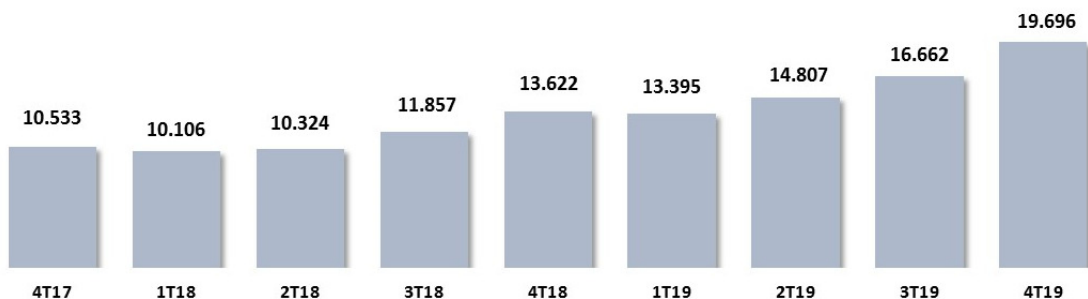
A carteira de crédito ampliada avançou 14,5% nos últimos três meses de 2019 para R\$ 27,4 bilhões, 38,8% maior que no final de 2018, impulsionada, principalmente, pelas operações de pessoas jurídicas, com destaque para as operações de: Capital de Giro, Compra de Direitos Creditórios e Avais e Fianças Concedidos. A forte dinâmica comercial, atendimento diferenciado e a agilidade nos processos são algumas das razões que explicam esse desempenho.

Carteira Empresas

R\$ milhões

R\$ 19,7 bilhões

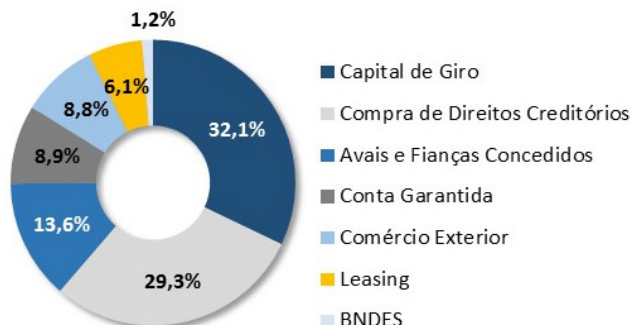
+ 18,2% em 3 meses
+ 44,6% em 12 meses



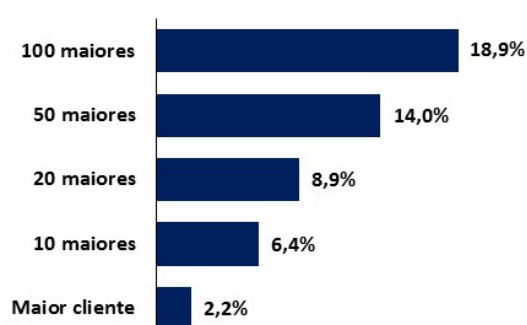
Distribuição do Crédito Empresas (R\$ milhões)

	4T19	3T19	Δ	4T18	Δ
Capital de Giro	6.325,6	5.542,0	14,1%	4.930,7	28,3%
Compra de Direitos Creditórios	5.765,3	3.674,3	56,9%	3.199,0	80,2%
Conta Garantida	1.760,9	1.746,9	0,8%	1.749,9	0,6%
Comércio Exterior	1.738,1	1.954,2	-11,1%	1.142,6	52,1%
Leasing	1.203,8	1.109,3	8,5%	849,6	41,7%
BNDES	226,1	270,9	-16,5%	366,8	-38,4%
Avais e Fianças Concedidos	2.675,8	2.364,5	13,2%	1.383,8	93,4%
Total Crédito Empresas	19.695,6	16.662,1	18,2%	13.622,4	44,6%

Breakdown por Produto (%)



Concentração do Crédito (%)



Qualidade| Carteira Empresas (R\$ milhões)

	4T19	3T19	Δ	4T18	Δ
Créditos Vencidos há mais de 14 dias	117,5	126,8	-7,3%	147,4	-20,3%
Créditos Vencidos há mais de 60 dias (*)	134,4	167,4	-19,7%	187,6	-28,4%
Créditos Vencidos há mais de 90 dias (*)	116,3	152,2	-23,6%	127,4	-8,7%
Índices sobre carteira Empresas (%)					
Saldo de PDD/Crédito Empresas (%)	4,2%	4,7%	-0,5 p.p	5,2%	-1,0 p.p
Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira Empresas	0,6%	0,8%	-0,2 p.p	1,1%	-0,5 p.p
Créditos Vencidos há mais de 60 dias / Carteira Empresas	0,7%	1,0%	-0,3 p.p	1,4%	-0,7 p.p
Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Empresas	0,6%	0,9%	-0,3 p.p	0,9%	-0,3 p.p
Índices de Cobertura (%)					
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 60 dias	616,4%	465,9%	150,5 p.p	380,2%	236,2 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias	712,3%	512,4%	199,9 p.p	559,9%	152,4 p.p

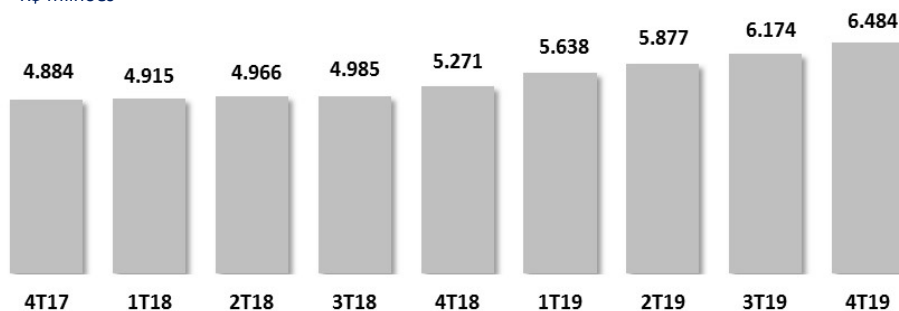
(*) inclusive parcelas vincendas

Crédito Consignado

R\$ 6,5 bilhões no 4T19

+ 5,0% em 3 meses
+ 23,0% em 12 meses

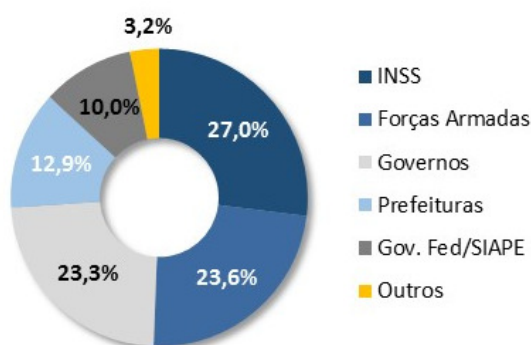
R\$ milhões



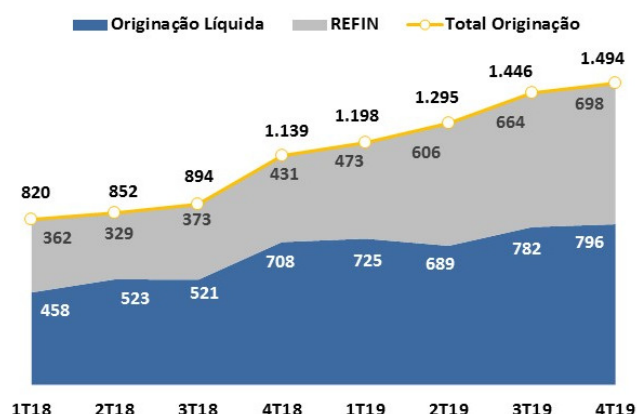
O Consignado encerrou o 4T19 com saldo de R\$6.483,6 milhões, crescimento de 5,0% em comparação ao 3T19 e aumento de 23,0% em comparação ao 4T18, em linha com o crescimento da carteira total. A carteira de cartão consignado totalizou R\$ 518,2 milhões no 4T19, aumento de 9,5% em três meses e crescimento de 32,0% nos últimos 12 meses. Destaca-se o crescimento do volume de créditos liberados em 2019, principalmente quando observadas as evoluções do *canal mobile*, essa evolução está relacionada a estratégia de crescimento sustentável da carteira.

Através do APP|Consignado é possível simular e contratar empréstimos e financiamentos, refinanciamentos, acompanhar propostas e atualizações cadastrais. Em 2019 foram originados mais de R\$ 236,5 milhões por este canal.

Distribuição da Carteira (%)



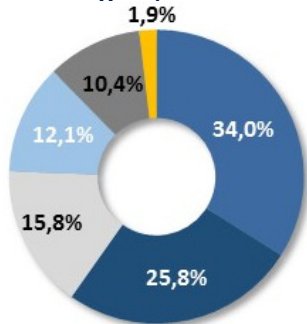
Originação



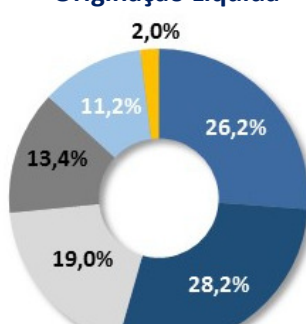
Nos gráficos abaixo demonstramos o Refinanciamento, onde o cliente (servidor público / aposentado do INSS) tem seu empréstimo primário quitado com o Banco e lhe é dado um novo empréstimo. Nesta operação a comissão paga ao correspondente bancário é inferior à tradicional. Esta estratégia foi adotada pelo Banco com foco na maior margem do produto.

Distribuição da Originação

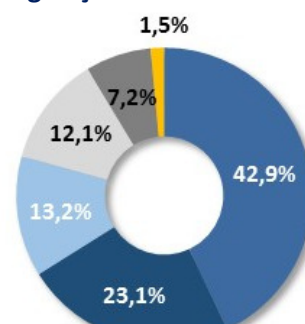
Originação Total



Originação Líquida



Originação de Refinanciamento

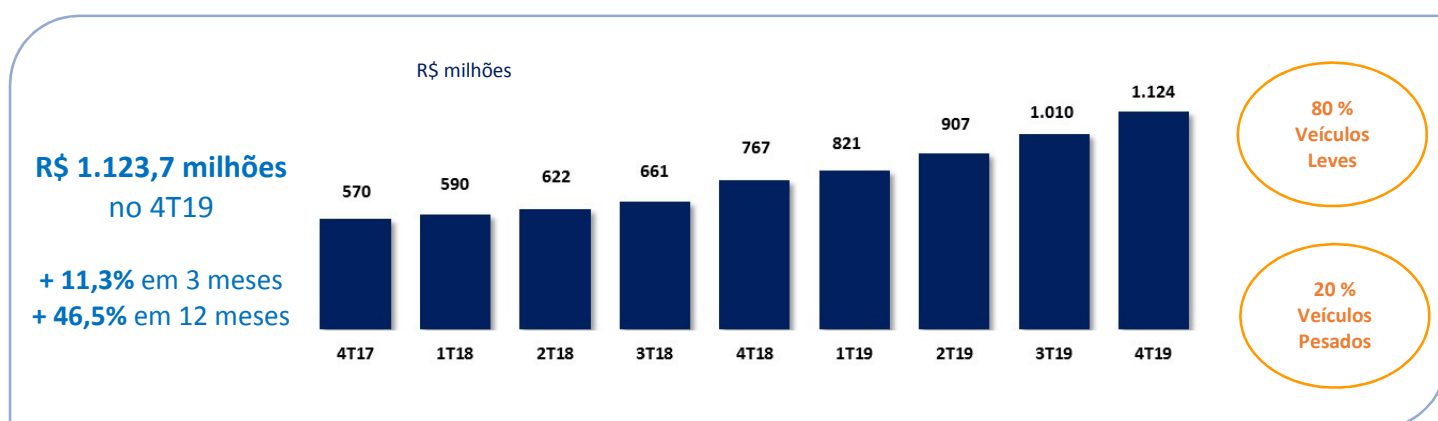


Forças Armadas INSS Prefeituras Governos Gov. Fed./SIAPE Outros

Qualidade Carteira Consignado (R\$ milhões)	4T19	3T19	Δ	4T18	Δ
Créditos Vencidos há mais de 14 dias	116,5	91,4	27,5%	95,7	21,7%
Créditos Vencidos há mais de 60 dias (*)	248,7	228,5	8,8%	319,3	-22,1%
Créditos Vencidos há mais de 90 dias (*)	215,9	187,8	15,0%	264,1	-18,3%
Índices sobre carteira Consignado - (%)					
Saldo de PDD/Carteira de Consignado (%)	5,8%	6,4%	-0,6 p.p	6,1%	-0,3 p.p
Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira Consignado	1,8%	1,5%	0,3 p.p	1,8%	0,0 p.p
Créditos Vencidos há mais de 60 dias / Carteira Consignado	3,8%	3,7%	0,1 p.p	6,1%	-2,3 p.p
Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Consignado	3,3%	3,0%	0,3 p.p	5,0%	-1,7 p.p
Índices de Cobertura (%)					
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 60 dias	151,7%	171,6%	-19,9 p.p	100,2%	51,5 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias	174,7%	208,8%	-34,1 p.p	121,1%	53,6 p.p

(*) inclusive parcelas vincendas

Carteira de Veículos



Esse segmento encerrou o 4T19 com saldo de R\$ 1.123,7 milhões, crescimento de 11,3% em comparação ao 3T19 e de 46,5% em relação ao 4T18. Os veículos leves permanecem com maior participação na carteira em relação aos veículos pesados, representando 80% da carteira no 4T19. Nosso desempenho segue suportado pela plataforma + negócios que oferece melhor experiência durante a jornada do cliente.

Originação Total



Qualidade Carteira Veículos + Outros (R\$ milhões)	4T19	3T19	Δ	4T18	Δ
Créditos Vencidos há mais de 14 dias	32,6	29,8	9,4%	26,4	23,5%
Créditos Vencidos há mais de 60 dias (*)	89,5	80,2	11,6%	66,8	34,0%
Créditos Vencidos há mais de 90 dias (*)	61,7	57,5	7,3%	45,5	35,6%
Índices sobre carteira Veículos, CDC Lojista + Outros - (%)					
Saldo de PDD/Carteira de Veículos, CDC Lojista + Outros (%)	9,9%	10,0%	-0,1 p.p	8,3%	1,6 p.p
Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira Veículos + Outros	2,9%	3,0%	-0,1 p.p	3,4%	-0,5 p.p
Créditos Vencidos há mais de 60 dias / Carteira Veículos + Outros	8,0%	7,9%	0,1 p.p	8,7%	-0,7 p.p
Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Veículos + Outros	5,5%	5,7%	-0,2 p.p	5,9%	-0,4 p.p
Índices de Cobertura (%)					
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 60 dias	123,8%	125,7%	-1,9 p.p	94,9%	28,9 p.p
Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias	179,6%	175,3%	4,3 p.p	139,3%	40,3 p.p

(*) inclusive parcelas vincendas

CGI – Crédito com Garantia de Imóvel

R\$ 56,7 milhões
no 4T19

+ 12,1% em 12 meses

Vantagens



- ✓ Limite de crédito de R\$ 50 mil a R\$ 1 milhão;
- ✓ Crédito equivalente a até 60% do imóvel;
- ✓ Até 180 meses para pagar.

Garantias



- ✓ Ter imóvel próprio construído;
- ✓ Imóvel em nome do tomador do crédito;
- ✓ Imóvel com valor superior a R\$ 100 mil;
- ✓ Renda para aprovação do crédito composta por até 4 pessoas;
- ✓ Documentação regular.

Daycoval
ASSET MANAGEMENT

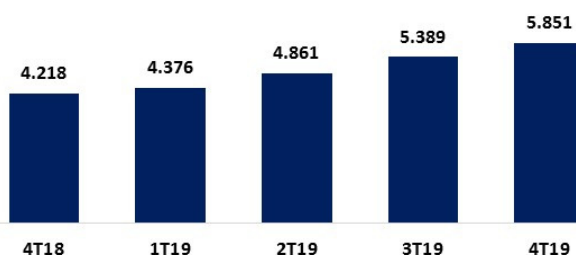


✓ **R\$ 5,8 bilhões de Ativos sob Gestão**

✓ **Gerenciamento de 63 Fundos**

✓ **+ de 35 mil investidores**

R\$ milhões



A Daycoval Asset Management atende clientes que buscam soluções sofisticadas e alinhadas ao seu perfil de investimento. Com diversas modalidades de fundos de investimentos e de produtos e serviços diferenciados, como a administração de carteiras. No 4T19 encerrou com um total de recursos administrados e/ou geridos da ordem de R\$ 5.851,3 milhões.

Atualmente realiza a gestão de 63 fundos sendo: 33 Fundos Multimercado, 11 Fundos de Renda Fixa, 7 Fundos de Ações, 5 FIDC's, 1 Fundo Imobiliário, 5 Fundos de Participação e 1 Carteira Administrada.

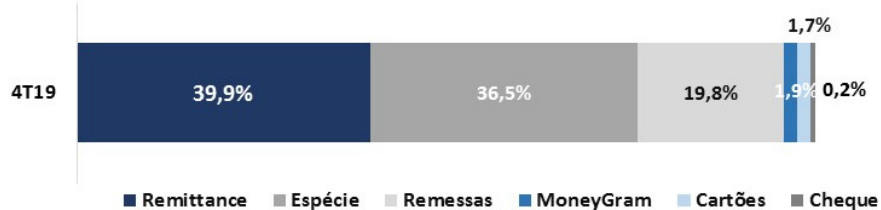
A receita bruta com a gestão de fundos de investimento foi de R\$ 4,8 milhões no 4T19 e R\$ 17,0 milhões no acumulado de 2019. A Asset dispõe de uma equipe especializada de 20 colaboradores, entre traders, gestores, back office e área comercial, com profundo conhecimento de mercado.

Serviços de Custódia e Administração

Foi ampliado o foco no segmento de serviços ao Mercado de Capitais, com novo time voltado aos segmentos de Custódia e Administração. Em 2019, o montante em serviços de Custódia e Administração (inclusive por meio de Daycoval Asset) alcançou R\$ 12,6 bilhões.

Daycoval | Câmbio

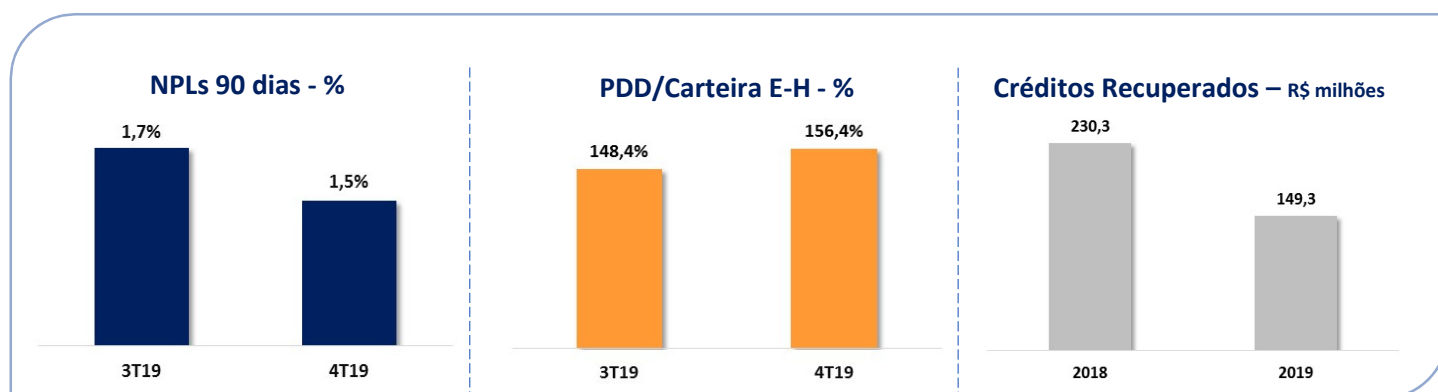
Mix de
Produtos (%)



RECEITA ANUAL DE R\$ 108,0 milhões

- ✓ **+ R\$ 4.737,3 milhões transacionado em espécie em 2019;**
- ✓ **+ 1.735 mil operações em 2019, apenas varejo;**
- ✓ **415 mil clientes em 2019;**
- ✓ **62% clientes fizeram mais que duas operações;**
- ✓ **72% para compras e 28% para venda;**
- ✓ **99% das operações para Pessoas Físicas;**
- ✓ **175 Pontos de Atendimento;**
- ✓ **Em 2019, 60% das operações foram originadas nas lojas próprias e 40% através dos pontos correspondentes.**

Qualidade da Carteira de Crédito



Banco Daycoval - R\$ MM

Rating	Provisão Requerida	Carteira	%	Provisão*	
AA	0,0%	5.091,9	18,6%	-	94,6% entre AA e C
A	0,5%	8.369,8	30,6%	60,7	
B	1,0%	10.153,1	37,1%	284,1	
C	3,0%	2.264,0	8,3%	206,3	
D	10,0%	637,0	2,3%	63,7	
E	30,0%	117,9	0,4%	35,4	
F	50,0%	90,7	0,3%	45,3	
G	70,0%	37,4	0,2%	26,2	
H	100,0%	597,8	2,2%	597,8	
Total Carteira		27.359,6	100,0%	1.319,5	
Total Provisão / Carteira				4,8%	

(*) Inclui Avals e Fianças no montante de R\$ 25,0 milhões em 2019.

Um importante indicativo da qualidade da carteira de crédito é o total das operações classificadas como AA e C, que são as melhores classificações de risco de acordo com a regulamentação vigente, que totalizaram 94,6% do total da carteira de crédito em 31 de dezembro de 2019. O saldo da provisão para créditos de liquidação duvidosa representou 4,8% da carteira de crédito, contra 5,3% do 3T19.

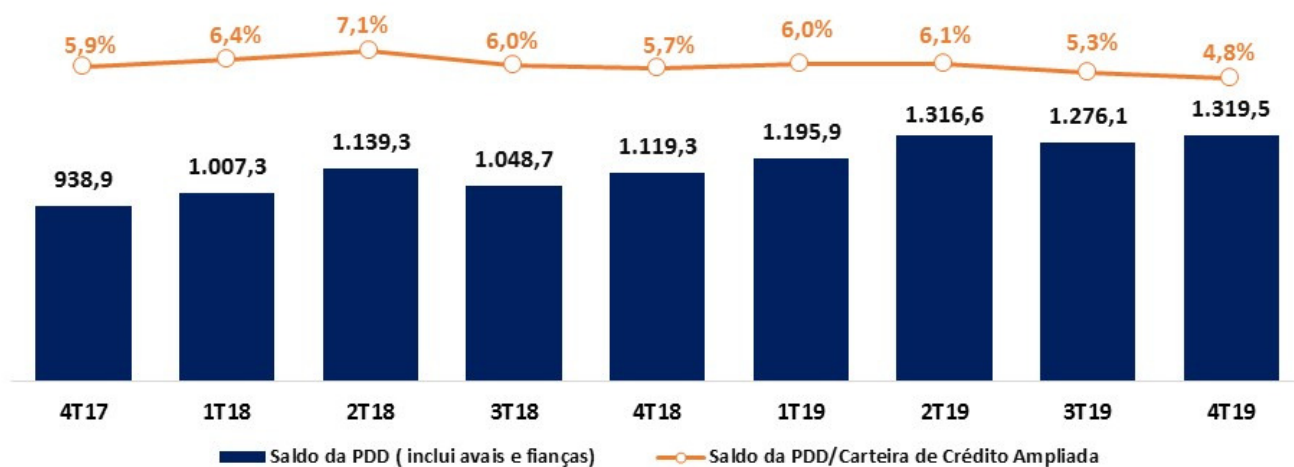
4T19

Empresas			Consignado		Veículos/ Outros		C.G.I	
Rating	Carteira	Provisão	Carteira	Provisão	Carteira	Provisão	Carteira	Provisão
AA - C	18.815,7	368,6	6.177,7	136,5	832,1	44,5	53,3	1,6
D	371,8	37,2	38,1	3,8	226,5	22,6	0,5	0,1
E	68,8	20,6	26,7	8,0	21,4	6,4	1,1	0,3
F	64,7	32,4	15,7	7,9	9,3	4,6	1,0	0,5
G	16,3	11,4	14,4	10,1	5,9	4,2	0,7	0,5
H	358,3	358,2	211,0	210,9	28,5	28,5	0,1	0,1
Total	19.695,6	828,4	6.483,6	377,2	1.123,7	110,8	56,7	3,1
Total da PDD/ Carteira		4,2%		5,8%		9,9%		5,5%

3T19

Empresas			Consignado		Veículos/ Outros		C.G.I	
Rating	Carteira	Provisão	Carteira	Provisão	Carteira	Provisão	Carteira	Provisão
AA - C	15.717,4	279,7	5.882,1	150,1	726,3	37,7	51,6	1,6
D	412,6	41,2	27,3	2,7	222,3	22,2	0,2	-
E	50,5	15,1	20,5	6,2	19,4	5,8	1,0	0,3
F	72,7	36,3	13,4	6,7	8,4	4,2	0,8	0,4
G	4,7	3,3	13,7	9,6	6,1	4,3	-	-
H	404,2	404,2	216,9	216,9	27,0	27,0	0,6	0,6
Total	16.662,1	779,8	6.173,9	392,2	1.009,5	101,2	54,2	2,9
Total da PDD/ Carteira		4,7%		6,4%		10,0%		5,4%

Saldo da PDD (inclui avais e fianças) /Carteira de Crédito Ampliada



Qualidade Carteira de Crédito Ampliada (R\$ milhões)	4T19	3T19	Δ	4T18	Δ	2019	2018	Δ
Carteira de Crédito Ampliada	27.359,6	23.899,7	14,5%	19.710,6	38,8%	27.359,6	19.710,6	38,8%
Constituição de Provisão	121,1	41,0	195,4%	183,9	-34,1%	503,9	718,3	-29,8%
Saldo da PDD	1.319,5	1.276,1	3,4%	1.119,3	17,9%	1.319,5	1.119,3	17,9%
Saldo da carteira E-H	843,9	860,1	-1,9%	894,7	-5,7%	843,9	894,7	-5,7%
Créditos Vencidos há mais de 14 dias	267,0	248,6	7,4%	270,0	-1,1%	267,0	270,0	-1,1%
Créditos Vencidos há mais de 60 dias (*)	476,5	481,7	-1,1%	577,3	-17,5%	476,5	577,3	-17,5%
Créditos Vencidos há mais de 90 dias (*)	397,6	402,6	-1,2%	440,3	-9,7%	397,6	440,3	-9,7%
Índices sobre carteira total - (%)								
Saldo da PDD/Carteira de Crédito	4,8%	5,3%	-0,5 p.p	5,7%	-0,9 p.p	4,8%	5,7%	-0,9 p.p
Saldo da Carteira E-H/Carteira de Crédito	3,1%	3,6%	-0,5 p.p	4,5%	-1,4 p.p	3,1%	4,5%	-1,3 p.p
Créditos Vencidos há mais de 60 dias / Carteira de Crédito	1,7%	2,0%	-0,3 p.p	2,9%	-1,2 p.p	1,7%	2,9%	-1,2 p.p
Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira de Crédito	1,5%	1,7%	-0,2 p.p	2,2%	-0,7 p.p	1,5%	2,2%	-0,7 p.p
Índices de Cobertura - (%)								
Saldo da PDD / Créditos Vencidos há mais de 14 dias	494,2%	513,3%	-19,1 p.p	414,6%	79,6 p.p	494,2%	414,6%	79,6 p.p
Saldo da PDD / Créditos Vencidos há mais de 60 dias	276,9%	264,9%	12,0 p.p	193,9%	83,0 p.p	276,9%	193,9%	83,0 p.p
Saldo da PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias	331,9%	317,0%	14,9 p.p	254,2%	77,7 p.p	331,9%	254,2%	77,7 p.p
Saldo da PDD / Carteira E-H	156,4%	148,4%	8,0 p.p	125,1%	31,3 p.p	156,4%	125,1%	31,3 p.p
Baixa para prejuízo	(77,7)	(81,5)	-4,7%	(94,2)	-17,5%	(303,7)	(529,5)	-42,6%
Créditos recuperados Empresas	13,6	8,6	58,1%	70,3	-80,7%	102,8	188,2	-45,4%
Créditos recuperados Varejo	11,5	12,5	-8,1%	10,9	5,5%	46,5	42,1	10,5%

(*) inclusive parcelas vincendas

O saldo de provisão, totalizou R\$ 1.319,5 milhões no 4T19, crescimento de 3,4% no trimestre. Quando analisamos 2019 versus o 2018, tivemos crescimento de 17,9%, em linha com o crescimento da carteira no período, entretanto quando comparamos a constituição da provisão, tivemos uma queda de 29,8% em 2019 se comparado com 2018, demonstrando a melhora na qualidade da carteira.

O saldo da carteira E-H encerrou o 4T19 em R\$ 843,9 milhões, 1,9% inferior em relação ao 3T19. O índice de provisão para devedores duvidosos dividido pela Carteira E-H, atingiu 156,4%, melhora de 8,0 p.p. em relação ao 3T19. Nos últimos 12 meses tivemos melhora de 31,3 p.p. nesse índice, demonstrando que o nosso nível de provisionamento em relação a carteira de crédito reflete a melhora na qualidade de nossas operações e o aperfeiçoamento dos modelos de provisionamento, que são baseados em modelos estatísticos que capturam informações históricas, atuais e prospectivas.

O saldo de PDD está relacionado à qualidade de nossa carteira que pode ser justificada pela melhora dos indicadores de inadimplência. Os créditos vencidos há mais de 90 dias / carteira de empresas (inclusive parcelas vincendas) atingiu 1,5% no 4T19, redução de 0,2 p.p. em comparação ao 3T19 e redução de 0,7 p.p. se comparado ao 4T18. Quando analisamos os indicadores de créditos vencidos há mais 14 e 60 dias observamos melhora dos índices durante no trimestre.

Encerramos o trimestre com saldo de PDD adicional no montante de R\$ 324,7 milhões, contra R\$ 273,2 milhões no 3T19, saldo integrado nos indicadores.

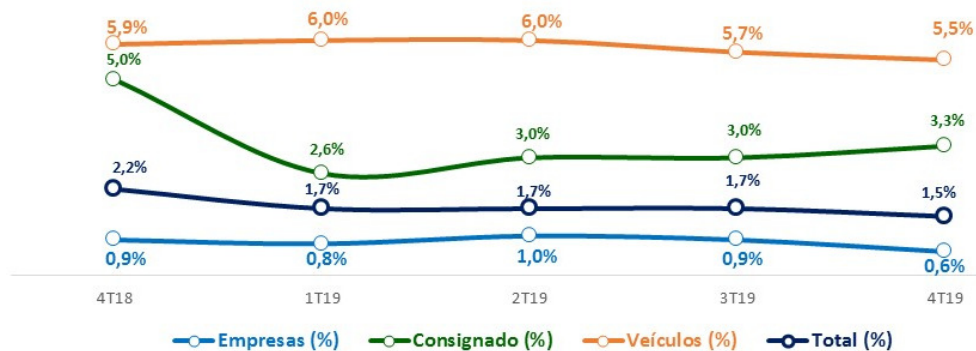
O montante baixado para prejuízo foi de R\$ 77,7 milhões durante o 4T19, e no ano de 2019 o montante baixado foi de R\$ 303,7 milhões, contra R\$ 529,5 milhões no mesmo período do ano anterior.

Movimentação da PDD

PDD (R\$ MM)	4T19	3T19	Δ	4T18	Δ	2019	2018	Δ
Saldo Inicial	1.276,1	1.316,6	-3,1%	1.029,6	23,9%	1.119,3	930,5	20,3%
Constituição de Provisão	121,1	41,0	195,4%	183,9	-34,1%	503,9	718,3	-29,8%
Empresas	79,1	(14,3)	n.a.	87,0	-9,1%	229,3	423,1	-45,8%
Avais e Fianças	5,3	4,7	12,8%	19,4	-72,7%	5,7	19,4	-70,6%
Consignado	13,7	27,7	-50,5%	63,1	-78,3%	176,1	227,0	-22,4%
Veículos/Outros	22,3	23,1	-3,5%	14,2	57,0%	91,2	46,8	94,9%
C.G.I.	0,7	(0,2)	n.a.	0,2	n.a.	1,6	2,0	-20,0%
Baixa para Prejuízo	(77,7)	(81,5)	-4,7%	(94,2)	-17,5%	(303,7)	(529,5)	-42,6%
Empresas	(35,9)	(40,4)	-11,1%	(53,0)	-32,3%	(139,8)	(353,8)	-60,5%
Varejo	(41,8)	(41,1)	1,7%	(41,2)	1,5%	(163,9)	(175,7)	-6,7%
Saldo Final PDD *	1.319,5	1.276,1	3,4%	1.119,3	17,9%	1.319,5	1.119,3	17,9%

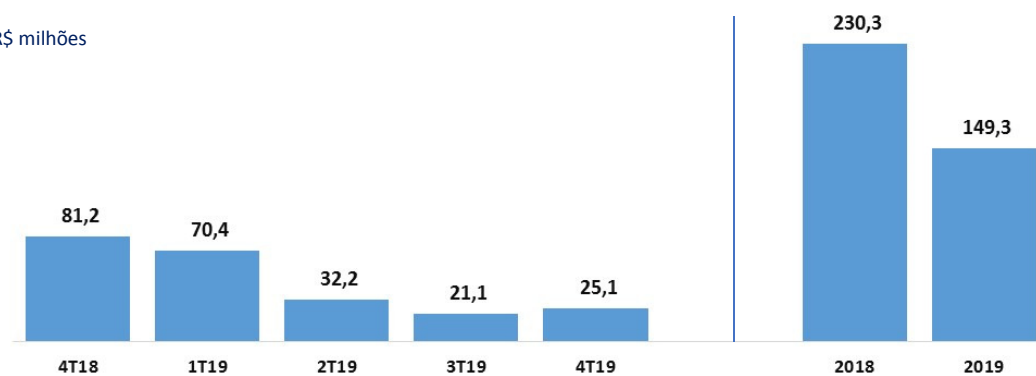
* Inclui avais e fianças no montante de R\$ 25 milhões no 4T19 e R\$ 19,4 milhões para o 4T18.

Índice de Inadimplência | 90 dias

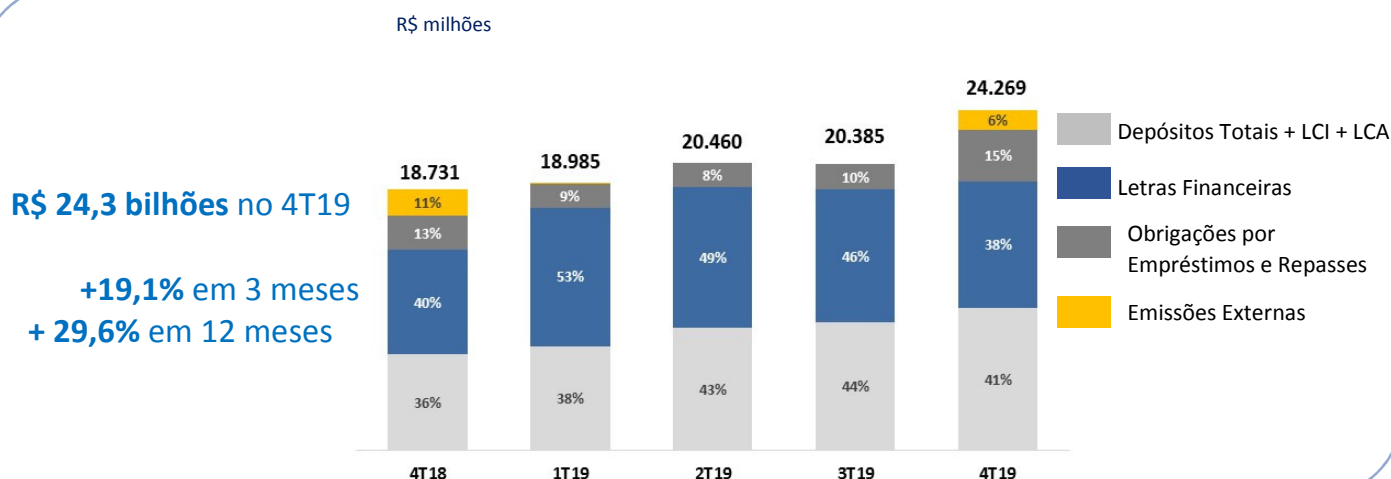


Créditos Recuperados

R\$ milhões



Captação



Captação (R\$ MM)	4T19	3T19	Δ	4T18	Δ
Depósitos Totais	8.319,9	7.273,3	14,4%	5.395,7	54,2%
Depósitos a Prazo	6.973,8	6.125,2	13,9%	4.129,1	68,9%
Depósitos à Vista + Dep. Moeda Estrangeira	1.097,7	953,0	15,2%	871,1	26,0%
Depósitos Interfinanceiros	248,4	195,1	27,3%	395,5	-37,2%
Letras Financeiras	9.062,4	9.466,2	-4,3%	7.439,2	21,8%
Oferta Privada	6.526,2	6.948,3	-6,1%	6.913,8	-5,6%
Oferta Pública	2.536,2	2.517,9	0,7%	525,4	n.a.
LCIs (Letras de Crédito Imobiliário)	845,9	944,8	-10,5%	773,9	9,3%
LCA (Letras de Crédito do Agronegócio)	783,3	745,7	5,0%	663,8	18,0%
Letras Financeiras Subordinadas	158,1	155,7	1,5%	147,3	7,3%
Obrigações por Empréstimos e Repasses	3.687,4	1.799,1	105,0%	2.413,6	52,8%
Empréstimos no Exterior	3.462,2	1.529,9	n.a.	2.047,0	69,1%
Repasses do País - Instituições Oficiais	225,2	269,2	-16,3%	366,6	-38,6%
Emissões Externas	1.411,5	-	-	1.898,0	-25,6%
Total	24.268,5	20.384,8	19,1%	18.731,5	29,6%

No âmbito da captação, a instituição manteve o foco no equilíbrio dos recursos captados, seja por meio do alongamento das operações, seja por meio da sólida expansão de sua base de clientes, composta tanto por pessoas físicas, quanto por pessoas jurídicas.

As captações de clientes totalizaram R\$ 24,3 bilhões no trimestre, crescimento de 19,1% em relação ao 3T19 e aumento de 29,6% em doze meses, motivado por duas operações no mercado internacional durante o trimestre.

A captação de Letras Financeiras atingiu saldo de R\$ 9,1 bilhões, redução de 4,3% no trimestre e crescimento de 21,8% sobre o 4T18.

No âmbito internacional o Daycoval, realizou a uma captação junto ao BID Invest para até 4 anos no montante de US\$ 425,0 milhões. Deste total US\$ 150,0 milhões foram financiados com recursos do BID Invest e o restante, por um grupo de bancos dentre eles:



Adicionalmente houve uma emissão de Bônus no mercado internacional (Bonds), no prazo de 5 anos, no total de US\$ 350,0 milhões, com mais de US\$ 500,0 milhões de demanda.

Essas duas emissões serviram para reforçar a captação do banco e mostrar a receptividade encontrada nessas operações como uma resposta positiva dada pela comunidade internacional ao nosso posicionamento, à segurança, à robustez do nosso balanço. As linhas de obrigações por empréstimos no exterior e emissões externas totalizou R\$ 4.873,7 milhões no 4T19.

O Banco encontra-se em confortável situação de liquidez, com fontes de captação estáveis e adequada estrutura de funding.

Daycoval Digital

O Daycoval tem fortalecido sua estratégia digital possibilitando aos seus clientes maior agilidade e facilidade tanto na obtenção de empréstimos como na contratação de produtos e serviços financeiros. Por meio de uma ampla gama de produtos disponíveis (LCI, LCA, Letras Financeiras, Renda Fixa, CDB, Fundos e Crédito Automático), a plataforma Digital do Daycoval também oferece Assessoria e Atendimento através de canal direto com Especialistas em Investimentos, seja via fone, email, Whatsapp e a Dayane (Assistente Virtual).



Multiplataformas

Os clientes usufruem da convergência entre os canais de atendimento, que se complementam em uma plataforma de serviços financeiros, contando com *aplicativo, internet banking, atendimento com uso de inteligência artificial* (Dayane).



Melhora da Jornada do Cliente

O cliente obtém respostas sobre produtos e serviços e auxílio nas transações, possibilitando autonomia e facilidade nas consultas.



Agilidade através de transações via mobile e Internet

É possível abrir uma conta, acessar a conta e/ou realizar operações, consultar posições financeiras, pelo celular ou computador ou tablet de qualquer lugar com segurança e comodidade.

Gestão de Ativos e Passivos



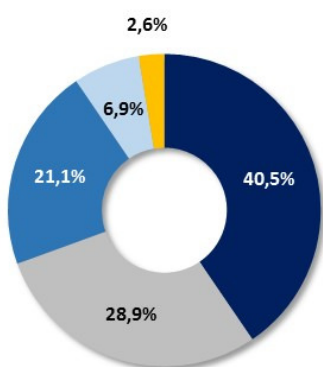
Gap Positivo de 274 dias

Carteira de Crédito por segmento	Prazo Médio a decorrer ⁽¹⁾ (dias)	Captação	Prazo Médio a decorrer ⁽¹⁾ (dias)
Crédito Empresas	206	Depósitos a Prazo s/ Liq	139
Comércio Exterior	62	Depósitos Interfinanceiros s/ Liq	168
Consignado	528	Letras Financeiras	613
Veículos	499	LCA (Letra de Crédito Agrícola)	109
Leasing	574	LCI (Letra de Crédito Imobiliário)	305
BNDIS	415	Obrigações por Empréstimos e Repasses ⁽²⁾	603
		BNDIS	419
Prazo Médio das Operações de Crédito	322	Prazo Médio das Operações de Captação	596

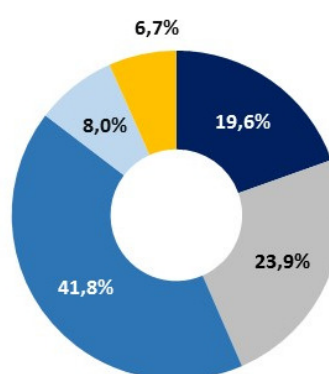
(1) A partir de 31 de Dezembro de 2019

Operações a Vencer

Carteira de Crédito



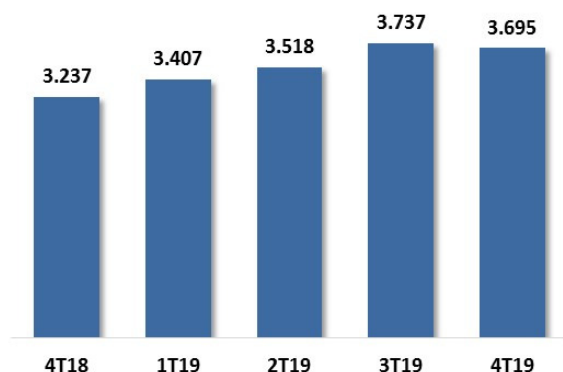
Captação



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

Patrimônio Líquido

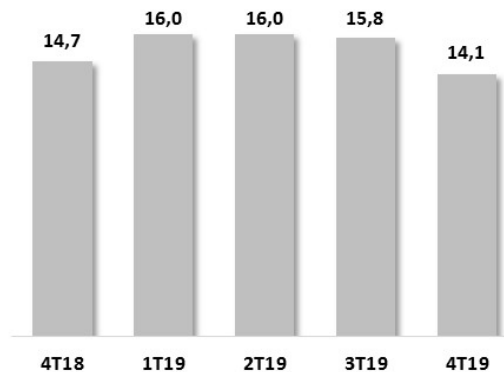
R\$ milhões



O Patrimônio Líquido (PL) totalizou R\$ 3,7 bilhões no 4T19, aumento de 14,2% em comparação a 2018.

Em 2019 foi deliberado o pagamento de R\$ 197,1 milhões de JCP e de R\$ 500,0 milhões de dividendos, sendo R\$125,3 milhões adicionais "ad referendum" da Assembleia Geral Ordinária.

Índice de Basileia



O Acordo de Basileia prevê que os bancos mantenham um percentual mínimo de patrimônio ponderado pelo risco incorrido em suas operações. No Brasil, o Banco Central exige que os bancos instalados no País observem o percentual mínimo de 8,0% dos ativos ponderados pelo risco, calculados com base nas regras do Acordo da Basileia III.

Mutação do Patrimônio Líquido – 2019

R\$ MM



(*) No exercício 2019, foram propostos dividendos adicionais no montante de R\$125,3 milhões "ad referendum" da Assembleia Geral Ordinária, os quais não estão inclusos na mutação do Patrimônio Líquido.

Ratings

	Escala Global		Escala Nacional		Perspectiva
	Longo Prazo	Curto Prazo	Longo Prazo	Curto Prazo	
Moody's	Ba2	-	Aa2.br	BR-1	Estável
Fitch Ratings	BB-	B	AA(bra)	F1+(bra)	Estável
Standard&Poors	BB-	B	brAA+	brA-1+	Estável
RISKbank	BRLP 2 Baixo Risco para Longo Prazo (até 5 anos) - Muito Seguro				

**Ratings
soberano**

Desempenho Financeiro

Resultado Bruto da Intermediação Financeira (R\$ MM)	4T19	3T19	Δ	4T18	Δ	2019	2018	Δ
Operações de Crédito	845,7	837,1	1,0%	770,0	9,8%	3.251,2	3.020,4	7,6%
Empresas	370,5	377,1	-1,8%	384,5	-3,6%	1.472,0	1.509,9	-2,5%
Consignado	392,6	385,4	1,9%	331,6	18,4%	1.496,5	1.312,8	14,0%
Veículos/Outros	79,9	71,6	11,6%	51,2	56,1%	271,6	188,2	44,3%
C.G.I	2,7	3,0	-10,0%	2,7	0,0%	11,1	9,5	16,8%
Operações de Arrendamento Mercantil	131,5	121,5	8,2%	106,3	23,7%	473,3	376,6	25,7%
Resultado de Títulos e Valores Mobiliários	80,7	121,0	-33,3%	125,1	-35,5%	438,5	491,9	-10,9%
Resultado com Derivativos ⁽¹⁾	(111,7)	2,9	n.a.	(173,5)	-35,6%	(195,2)	372,9	n.a.
Resultado de Operações de Câmbio	55,8	74,6	-25,2%	35,1	59,0%	218,0	191,6	13,8%
Operações de Venda ou de Transferência de Ativos Financeiros	3,8	2,7	40,7%	2,8	35,7%	12,5	6,2	n.a.
Receitas da Intermediação Financeira (A)	1.005,8	1.159,8	-13,3%	865,8	16,2%	4.198,3	4.459,6	-5,9%
Despesas com Operações de Captação no Mercado ⁽²⁾	(263,8)	(315,9)	-16,5%	(202,5)	30,3%	(1.162,5)	(1.347,9)	-13,8%
Despesas com Operações de Empréstimos e Repasses ⁽³⁾	42,7	(103,2)	n.a.	40,8	4,7%	(86,4)	(399,7)	-78,4%
Operações de Arrendamento Mercantil	(91,7)	(82,6)	11,0%	(67,6)	35,7%	(320,2)	(245,8)	30,3%
Operações de Venda ou de Transferência de Ativos Financeiros	(1,3)	(1,6)	-18,8%	(3,3)	-60,6%	(7,6)	(17,8)	-57,3%
Provisão para Perdas com Créditos (PDD)	(123,3)	(35,3)	n.a.	(164,8)	-25,2%	(478,9)	(698,9)	-31,5%
Despesas da Intermediação Financeira (B)	(437,4)	(538,6)	-18,8%	(397,4)	10,1%	(2.055,6)	(2.710,1)	-24,2%
Resultado Bruto da Intermediação Financeira (A-B)	568,4	621,2	-8,5%	468,4	21,3%	2.142,7	1.749,5	22,5%
Variação Cambial sobre Operações Passivas ⁽⁴⁾	29,0	(0,3)	n.a.	(0,1)	n.a.	26,2	(0,4)	n.a.
Receita de Compra de Direitos Creditórios ⁽⁴⁾	104,2	88,5	17,7%	77,0	35,3%	347,9	256,5	35,6%
Resultado Bruto da Intermediação Financeira Ajustado	701,6	709,4	-1,1%	545,3	28,7%	2.516,8	2.005,6	25,5%
Hedge MTM - Captações Exterior e Operações de Crédito	(41,8)	(38,2)	9,4%	6,9	n.a.	(145,0)	(54,9)	n.a.
Result. Bruto da Interm. Financeira Ajustado e após MTM - Hedge	743,4	747,6	-0,6%	552,2	34,6%	2.661,8	2.060,5	29,2%
⁽¹⁾ Resultado com derivativos (Hedge)	(122,2)	26,0		(167,2)		(187,6)	356,7	
⁽²⁾ Variação Cambial s/ Emissões no Exterior	2,1	-		64,6		22,3	(283,4)	
⁽³⁾ Variação Cambial s/ Empréstimos no exterior	56,7	(86,6)		62,1		(3,7)	(287,7)	
⁽⁴⁾ Reclassificada de Outras Receitas/ Despesas Operacionais	133,2	88,2		76,9		347,9	256,1	

No 4T19 as receitas de operações de crédito atingiram R\$ 845,7 milhões, 1,0% acima em relação ao 3T19 e de 9,8% nos últimos 12 meses motivado pela manutenção das margens e crescimento da carteira.

A linha de operações de crédito para Empresas encerrou o 4T19 com receita de R\$ 370,5 milhões, queda de 1,5% em relação ao 3T19 e de 2,5% abaixo se comparado com mesmo período de 2018. A linha de Consignado encerrou o trimestre com receita de R\$ 392,6 milhões, aumento de 1,9% em relação ao 3T19 e 14,0% de crescimento no acumulado do ano e a linha de veículos com saldo de R\$ 79,9 milhões no trimestre e R\$ 271,6 milhões no ano, aumento de 11,6% e 44,3% respectivamente.

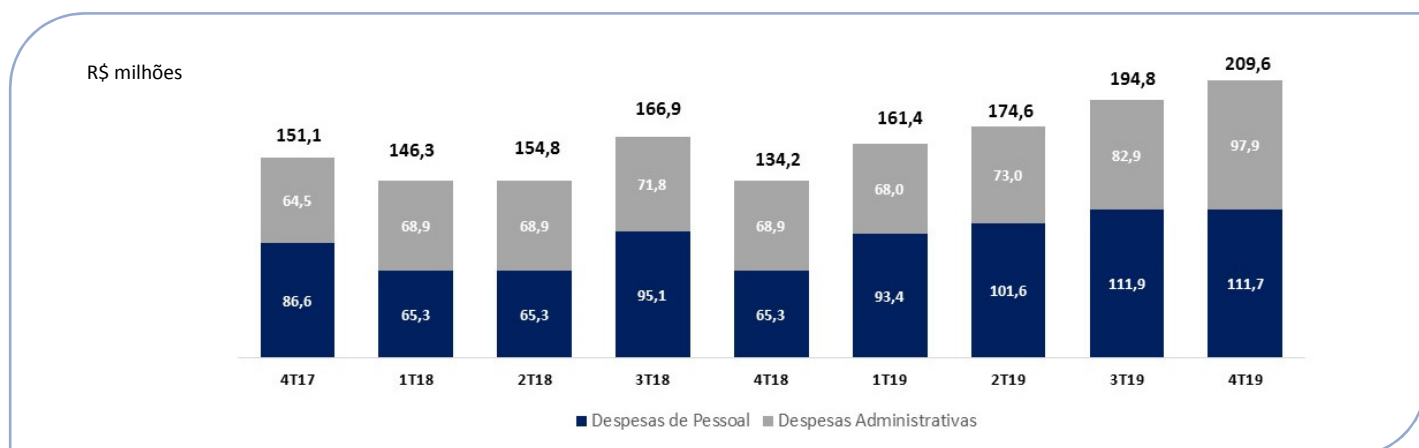
As Operações de Arrendamento Mercantil encerraram o trimestre com receita de R\$ 131,5 milhões, crescimento de 8,2% se comparadas com o 3T19 e no ano tivemos receita de R\$ 473,3 milhões, expansão de 25,7% se comparado a 2018.

O Resultado Bruto da Intermediação Financeira encerrou o trimestre com saldo de R\$ 568,4 milhões. Excluindo-se o efeito do Hedge MTM – Captações Exterior e Operações de Crédito, considerando a reclassificação da variação cambial sobre operações passivas e a receita com compra de direitos creditórios, o resultado bruto da intermediação financeira ajustado foi de R\$ 701,6 milhões no 4T19.

As despesas com intermediação financeira foram de R\$ 437,4 milhões no trimestre.

O resultado com derivativos foi de R\$ 111,7 milhões negativos no 4T19 e incluiu R\$ 122,2 milhões negativo do hedge. Excluindo estes efeitos, o resultado com derivativos foi de R\$ 10,5 milhões positivo no 4T19 versus R\$ 23,1 milhões negativos no 3T19.

Despesas de Pessoal e Administrativas

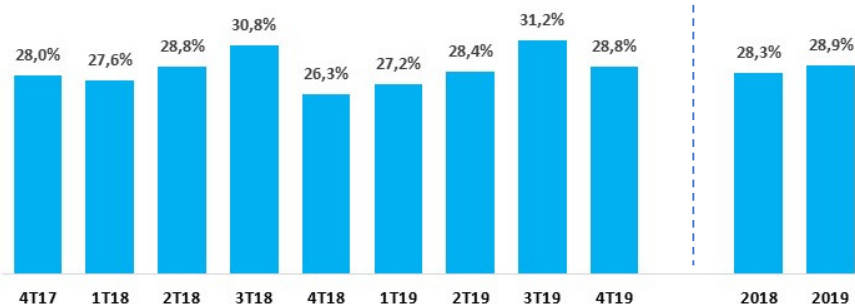


Despesas de Pessoal e Administrativas (R\$ MM)	4T19	3T19	Δ	4T18	Δ	2019	2018	Δ
Despesas de Pessoal	(111,7)	(111,9)	-0,2%	(65,3)	71,1%	(418,6)	(329,7)	27,0%
Despesas Administrativas	(97,9)	(82,9)	18,1%	(68,9)	42,1%	(322,0)	(268,5)	19,9%
Total de Despesas de Pessoal e Administrativas	(209,6)	(194,8)	7,6%	(134,2)	56,2%	(740,6)	(598,2)	23,8%
Despesas de Comissões (total)	(60,7)	(70,6)	-14,0%	(80,6)	-24,7%	(241,6)	(238,3)	1,4%
Consignado	(45,7)	(56,6)	-19,3%	(72,0)	-36,5%	(191,9)	(195,2)	-1,7%
Veículos + Outros	(14,9)	(13,9)	7,2%	(8,3)	79,5%	(49,3)	(42,5)	16,0%
CGI	(0,1)	(0,1)	0,0%	(0,3)	-66,7%	(0,4)	(0,6)	-33,3%
Total	(270,3)	(265,4)	1,8%	(214,8)	25,8%	(982,2)	(836,5)	17,4%

Índice de Eficiência Recorrente

28,8% no 4T19

-2,4 p.p em 3 meses
+2,5 p.p em 12 meses



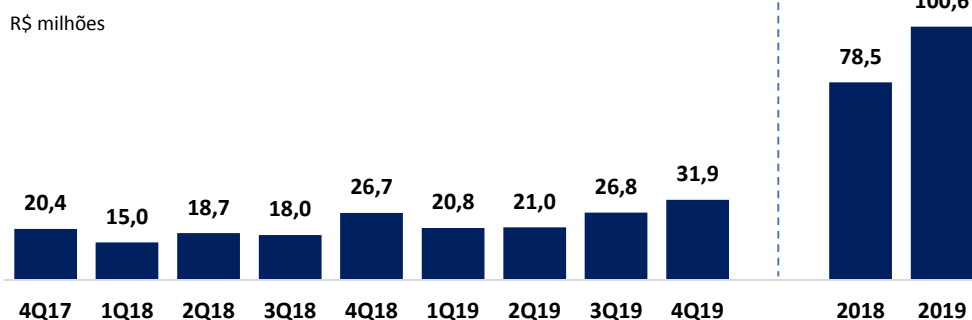
Índice de Eficiência Recorrente (R\$ MM)	4T19	3T19	Δ	4T18	Δ	2019	2018	Δ
(+) Despesas de Pessoal	(111,7)	(111,9)	-0,2%	(65,3)	71,1%	(418,6)	(329,7)	27,0%
(+) Despesas de Administrativas	(97,9)	(82,9)	18,1%	(68,9)	42,1%	(322,0)	(268,5)	19,9%
(+) Despesas de Comissões	(60,7)	(70,6)	-14,0%	(80,6)	-24,7%	(241,6)	(238,3)	1,4%
(+) Depreciação e Amortização	2,8	2,7	3,7%	2,6	7,7%	10,9	10,3	5,8%
Total de despesas (A)	(267,5)	(262,7)	1,8%	(212,2)	26,1%	(971,3)	(826,2)	17,6%
(+) Res. da Intermediação Financeira Recorrente (-) PDD	733,5	694,8	5,6%	688,7	6,5%	2.766,6	2.500,5	10,6%
(+) Receitas de Prestação de Serviços	61,9	58,1	6,5%	40,4	53,2%	216,9	160,3	35,3%
(+) Receitas Compra de Direitos Creditórios	104,2	88,5	17,7%	77,0	35,3%	347,9	256,5	35,6%
(+) Variação Cambial	29,0	(0,3)	n.a	(0,1)	n.a	26,2	(0,4)	n.a
Total (B)	928,6	841,1	10,4%	806,0	15,2%	3.357,6	2.916,9	15,1%
Índice de Eficiência Recorrente (A/B) (%)	28,8%	31,2%	-2,4 p.p	26,3%	2,5 p.p	28,9%	28,3%	0,6 p.p

Outras Receitas / Despesas Operacionais

Outras Receitas/Despesas Operacionais apresentaram resultado de R\$ 104,6 milhões positivos no 4T19, contra R\$ 70,0 milhões positivos no 3T19. Após excluídos os efeitos de variação cambial, esse resultado foi de R\$ 81,7 milhões positivos no 4T19 contra R\$ 55,4 milhões positivos no 3T19. Esse aumento foi motivado, principalmente, por maior receita com compra de direitos creditórios.

Programa de Participação nos Resultados (PPR) e Participação nos Lucros

As despesas relacionadas à provisão para pagamentos de PPR e PLR totalizaram R\$ 31,9 milhões no 4T19 e de R\$ 100,6 milhões em 2019, crescimento de 19,0% em relação ao 3T19 e de 28,2% respectivamente.



Anexo I – Demonstração do Resultado – em R\$ mil

Demonstração do Resultado	4T19	3T19	Δ	4T18	Δ	2019	2018	Δ
Receitas da Intermediação Financeira	1.005.759	1.159.898	-13,3%	865.818	16,2%	4.198.271	4.459.625	-5,9%
Operações de Crédito	845.690	837.130	1,0%	769.988	9,8%	3.251.185	3.020.400	7,6%
Operações de Arrendamento Mercantil	131.537	121.514	8,2%	106.333	23,7%	473.321	376.630	25,7%
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	80.669	120.986	-33,3%	125.090	-35,5%	438.466	491.926	-10,9%
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos	(111.735)	2.898	n.a.	(173.497)	-35,6%	(195.242)	372.918	n.a.
Resultado de Operações de Câmbio	55.817	74.629	-25,2%	35.072	59,1%	218.005	191.536	13,8%
Operações de Venda ou de Transferência de Ativos Financeiros	3.781	2.741	37,9%	2.832	33,5%	12.536	6.215	n.a.
Despesas da Intermediação Financeira	(437.430)	(538.674)	-18,8%	(397.377)	10,1%	(2.055.596)	(2.710.105)	-24,2%
Operações de Captação no Mercado	(263.827)	(315.901)	-16,5%	(202.449)	30,3%	(1.162.479)	(1.347.880)	-13,8%
Operações de Empréstimos e Repasses	42.766	(103.231)	n.a.	40.771	4,9%	(86.388)	(399.724)	-78,4%
Operações de Arrendamento Mercantil	(91.744)	(82.594)	11,1%	(67.636)	35,6%	(320.157)	(245.759)	30,3%
Operações de Venda ou de Transferência de Ativos Financeiros	(1.336)	(1.638)	-18,4%	(3.255)	-59,0%	(7.642)	(17.831)	-57,1%
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(123.289)	(35.310)	n.a.	(164.808)	-25,2%	(478.930)	(698.911)	-31,5%
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	568.329	621.224	-8,5%	468.441	21,3%	2.142.675	1.749.520	22,5%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(151.683)	(191.285)	-20,7%	(177.551)	-14,6%	(697.196)	(628.433)	10,9%
Receitas de Prestação de Serviços	61.864	58.114	6,5%	40.398	53,1%	216.928	160.267	35,4%
Resultado de Operações com Seguros	600	555	8,1%	969	-38,1%	2.469	3.994	-38,2%
Despesas de Pessoal	(111.744)	(111.898)	-0,1%	(65.302)	71,1%	(418.594)	(329.735)	26,9%
Outras Despesas Administrativas	(158.615)	(153.520)	3,3%	(149.533)	6,1%	(563.560)	(506.779)	11,2%
Despesas Tributárias	(48.434)	(54.506)	-11,1%	(39.085)	23,9%	(183.560)	(148.459)	23,6%
Outras Receitas Operacionais	170.943	149.051	14,7%	128.659	32,9%	550.662	429.457	28,2%
Outras Despesas Operacionais	(66.297)	(79.081)	-16,2%	(93.657)	-29,2%	(301.541)	(237.178)	27,1%
Resultado Operacional	416.646	429.939	-3,1%	290.890	43,2%	1.445.479	1.121.087	28,9%
Resultado Não Operacional	(1.560)	(1.785)	-12,6%	1.825	n.a.	75	5.245	-98,6%
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	415.086	428.154	-3,1%	292.715	41,8%	1.445.554	1.126.332	28,3%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(10.039)	(133.021)	-92,5%	(106.056)	-90,5%	(324.706)	(401.996)	-19,2%
Provisão para Imposto de Renda	(159.032)	(82.758)	92,2%	(93.280)	70,5%	(384.284)	(245.556)	56,5%
Provisão para Contribuição Social	(106.320)	(52.840)	n.a.	(77.699)	36,8%	(244.318)	(199.076)	22,7%
Ativo Fiscal Diferido	255.313	2.577	n.a.	64.923	n.a.	303.896	42.636	n.a.
Participações no Resultado	(31.858)	(26.808)	18,8%	(26.735)	19,2%	(100.575)	(78.454)	28,2%
Participação de Minoritários	(7)	(9)	-22,2%	(9)	-22,2%	(27)	(56)	-51,8%
Lucro Líquido	373.182	268.316	39,1%	159.915	133,4%	1.020.246	645.826	58,0%