

## Relatório da Administração

### Cenário Macroeconômico

O crescimento mundial permaneceu baixo ao longo do primeiro semestre de 2012. Na zona do euro, o ambiente de incerteza elevada e as medidas de austeridade fiscal levaram a região a entrar em recessão. O Banco Central Europeu teve um papel fundamental ao injetar liquidez nos mercados e evitar uma crise aguda no curto prazo. Entretanto, isso não impediu que os rendimentos dos títulos soberanos de longo prazo da Espanha e da Itália permanecessem elevados ao longo do semestre, indicando que o cenário continua bastante incerto.

Nos Estados Unidos, a recuperação da atividade econômica tem ocorrido de forma bastante gradual. Em junho passado, o Fed (Banco Central Americano) estendeu a troca de títulos de curto prazo por títulos de prazo mais longo, evitando uma nova rodada de ampliação de seu balanço. Entretanto, o mercado de trabalho continua mostrando sinais de fraqueza, o que deve levar a um crescimento baixo por mais tempo.

No cenário doméstico, o consumo iniciou 2012 com uma forte recuperação no primeiro trimestre, mas mostrou sinais de acomodação no segundo. Entretanto, este ainda deve ser o componente mais dinâmico do PIB no curto prazo, devido a incentivos fiscais concedidos a alguns setores. Já a atividade industrial mostrou enfraquecimento. Após dois anos de estagnação, a indústria de transformação retraiu-se no semestre e as perspectivas para o ano permanecem negativas. Com isso, o PIB apresentou crescimento de apenas 0,2% no primeiro trimestre de 2012.

Nesse contexto de desaceleração da atividade internacional e doméstica, o Banco Central do Brasil deu seguimento ao ciclo de afrouxamento das condições monetárias, reduzindo a taxa Selic em 3,00 p.p. e revertendo parcialmente as medidas macroprudenciais. Quanto à inflação, o índice de preços oficial (IPCA) manteve uma trajetória benigna na maior parte do semestre, mas o baixo nível de ociosidade da economia, com o mercado de trabalho aquecido, representa um risco para a dinâmica de preços à frente.

### Nosso Negócio

As atividades do Banco BBM são concentradas em Crédito para Empresas, Tesouraria, Private Banking e Distribuição de Fundos. O Banco possui sólidos relacionamentos com seus clientes, uma eficiente plataforma de negócios, controle de risco aperfeiçoado ao longo dos últimos 20 anos e uma forte experiência em pesquisa para o desenvolvimento e apoio de suas atividades.

Contamos com uma estrutura de governança sólida e transparente, baseada em incentivos corretos de forma que os executivos estejam fortemente comprometidos com as atividades afetadas por suas decisões, tanto no curto quanto no longo prazo, minimizando os conflitos de interesse entre as unidades de negócio e entre os executivos e os acionistas.

### Desempenho do Grupo Financeiro BBM

O Grupo Financeiro Banco BBM encerrou o período de junho de 2012, com um patrimônio líquido de R\$ 540 milhões e um resultado líquido de R\$ 22 milhões, o que representa uma rentabilidade anualizada de 8,04%, calculada sobre o patrimônio líquido médio do período.

O total de ativos ao final do semestre era de R\$ 2,7 bilhões. O volume de captações no mercado interno e externo encerrou o período em R\$ 1,8 bilhão. O índice de Basiléia do Banco era de 23,85% ao final do semestre.

### Crédito para Empresas.

A carteira de crédito encerrou o semestre totalizando R\$ 1,2 bilhão (incluindo as operações de adiantamento de contrato de câmbio, leasing e garantias concedidas através de avais, fianças e cartas de crédito).

As operações de crédito são avaliadas em comitês semanais que tem como objetivo analisar e manter uma carteira com operações sólidas e com boa relação risco retorno. Para tanto, são utilizados tanto métodos qualitativos quanto modelos quantitativos proprietários, aplicados num amplo banco de dados acumulados na nossa longa experiência no mercado de crédito.

### Tesouraria

Nossas atividades de Tesouraria visam a preservação do capital como princípio fundamental e por isso tem por objetivo uma gestão prudente do risco de mercado. A área também fornece apoio técnico e inteligência para os outros negócios do Banco.

### Private Banking

A área de Private Banking presta assessoria financeira na gestão de patrimônio para clientes pessoa física, atendendo suas necessidades através de soluções financeiras estruturadas a partir de produtos BBM e de alternativas encontradas no mercado.

### Distribuição de Fundos

A atividade de Distribuição de Fundos visa a diversificação da base de cotistas dos fundos da BBM Investimentos entre os segmentos Institucionais, Parcerias e Internacional. Para isso, possuímos uma equipe de vendas segregada e com foco em cada segmento.

### Pessoas

Nossa política é baseada no investimento sistemático em recrutamento, treinamento e motivação da equipe. O Banco tem como filosofia contratar profissionais extremamente qualificados, oferecendo um ambiente de trabalho desafiador e meritocrático através de avaliação sistemática de performance, que é um importante instrumento para o alcance de nossas metas. Toda a nossa equipe tem participação nos resultados, calculada a partir de avaliações realizadas pela administração, visando o alinhamento de interesses de longo prazo e a criação de valor para o negócio. A possibilidade de crescimento dentro da organização é um dos principais fatores de motivação de nosso pessoal.

### Classificações de Crédito (Ratings)

Na visão do Banco, as classificações das agências de rating são uma fonte importante de avaliação transparente e independente da qualidade do nosso crédito.

## Balanço Patrimonial Consolidado em 30 de Junho

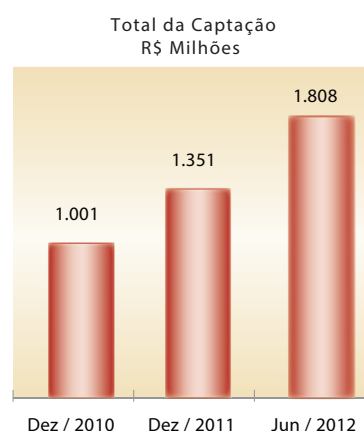
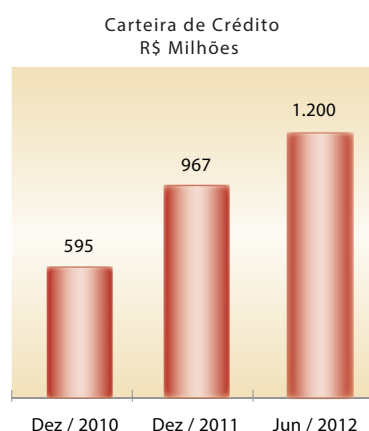
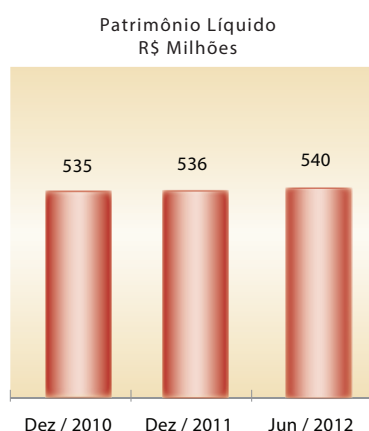
(Em milhares de Reais)

Ativo	Passivo		
<b>Circulante e Realizável a Longo Prazo</b> .....	<b>2.632.552</b>	<b>Circulante e Exigível a Longo Prazo</b> .....	<b>2.145.121</b>
Disponibilidades .....	44.539	Depósitos.....	848.679
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez .....	469.246	Relações Interdependências e Interfinanceiras .....	4.305
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros		Obrigações por Empréstimos e Repasses .....	321.284
Derivativos.....	656.400	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos.....	638.068
Relações Interfinanceiras.....	1.581	Instrumentos Financeiros Derivativos .....	5.850
Operações de Crédito e Operações de Arrendamento		Outras Obrigações .....	326.935
Mercantil.....	891.561	<b>Resultado de Exercícios Futuros</b> .....	<b>654</b>
Outros Créditos .....	564.817	<b>Patrimônio Líquido</b> .....	<b>539.533</b>
Outros Valores e Bens .....	4.408	<b>Total do Passivo</b> .....	<b>2.685.308</b>
<b>Permanente</b> .....	<b>52.756</b>		
Investimentos .....	36.167		
Imobilizado de Uso .....	7.617		
Imobilizado de Arrendamento.....	3.879		
Diferido .....	4.430		
Intangíveis .....	663		
<b>Total do Ativo</b> .....	<b>2.685.308</b>		

## Demonstração Consolidada do Resultado em 30 de Junho

(Em milhares de Reais)

Receitas da Intermediação Financeira .....	160.475
Despesas da Intermediação Financeira .....	(107.618)
<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b> .....	<b>52.857</b>
Receitas de Serviços.....	12.643
Demais Receitas (Despesas) Operacionais.....	(28.631)
<b>Resultado Operacional</b> .....	<b>36.869</b>
Resultado Não Operacional .....	2.632
<b>Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações</b> .....	<b>39.501</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social .....	(5.834)
Participações de Administradores e Empregados no Lucro.....	(12.035)
<b>Lucro Líquido</b> .....	<b>21.632</b>



**Moody's Investors Service**  
Abr/2012

Aa2.br/BR1  
Ba1/NP  
Ba1/NP

Escala de Rating Nacional  
Depósito em Moeda Estrangeira  
Depósito em Moeda Local



Mar/2012

Classificação de Risco: **Baixo risco para médio prazo**  
 Disclosure: **Muito Bom**

### A DIRETORIA

Aline Gomes - Controller - CRC 087.989/O-9-"S"-BA

As demonstrações financeiras completas acompanhadas do parecer dos Auditores Independentes, Ernst & Young Terco Auditores Independentes, sem ressalvas, foram publicadas em 08 de agosto de 2012, no jornal A Tarde, de Salvador.