



**Demonstrações Financeiras em
30 de Junho de 2011 e 2010
Acompanhadas do Parecer dos Auditores Independentes**

Cenário Macroeconômico

No primeiro semestre de 2011 diversos fatores contribuíram para um aumento das incertezas econômicas e, conseqüentemente, da aversão ao risco. Entre eles, quatro merecem destaque: (i) a persistência do cenário de crescimento lento da economia americana, com elevação da probabilidade de uma nova recessão no curto prazo; (ii) os conflitos geopolíticos no Oriente Médio, que elevaram de forma persistente o preço do petróleo no mercado internacional, em função do temor de desabastecimento; (iii) os desastres naturais que atingiram o Japão em meados de mar/11, cujos efeitos sobre as cadeias produtivas da indústria global foram mais significativos do que o esperado e (iv) o agravamento da crise soberana nos países da zona do euro.

No cenário doméstico, a inflação continuou sendo a principal preocupação. Desde o final do ano passado, o Banco Central iniciou a adoção de políticas restritivas, que incluíram as medidas macroprudenciais e a elevação da taxa Selic em 1,5 p.p. no primeiro semestre de 2011. Como consequência, a taxa de juros média ao consumidor teve um acréscimo de 7,0 p.p. ao ano desde o anúncio das medidas, reduzindo as concessões de crédito para o segmento. Mesmo assim, embora tenha desacelerado em relação ao ano passado, o consumo continuou a se expandir a taxas robustas. Esse desempenho só foi possível devido ao mercado de trabalho bastante aquecido. Ao longo do primeiro semestre do ano, a taxa de desemprego bateu sucessivos recordes de baixa, movimento que veio acompanhado da expansão dos rendimentos dos trabalhadores. Em termos setoriais, a indústria continuou a apresentar um desempenho inferior ao setor de serviços, o que pode ser explicado pela valorização do câmbio e pela demanda global mais fraca.

A suave desaceleração da atividade econômica doméstica observada nos últimos meses não impediu que o índice de preços oficial (IPCA) acumulado em 12 meses ultrapassasse o teto da banda de tolerância do Banco Central, alcançando 6,71% em jun/11, o maior valor em 6 anos. O índice continua bastante pressionado principalmente devido aos itens de serviços, que refletem a demanda doméstica ainda bastante robusta. Dessa forma, acreditamos que a inflação deve continuar pressionada, em função da persistência inflacionária nos serviços em um ambiente de desaceleração suave da atividade econômica.

Nosso Negócio

As atividades do Banco BBM são concentradas em Crédito para Empresas, Tesouraria, Private Banking, Distribuição de Fundos e Gestão de Recursos de Terceiros. O Banco possui sólidos relacionamentos com seus clientes, uma eficiente plataforma de negócios, controle de risco e uma forte experiência em pesquisa para o desenvolvimento 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 impactadas 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 o acionista controlador.

Temos por foco prover serviços financeiros a empresas e pessoas físicas, oferecendo aos nossos clientes um amplo portfólio de produtos, serviços e soluções financeiras individualizadas, apoiados por uma tesouraria altamente qualificada.

Desempenho do Grupo Financeiro BBM

O Grupo Financeiro Banco BBM encerrou o período de junho de 2011, com um patrimônio líquido de R\$ 527 milhões e um resultado líquido de R\$ 42 milhões, o que representa uma rentabilidade anualizada de 15,80%, calculada sobre o patrimônio líquido médio do período.

O total de ativos ao final do semestre era de R\$ 4,9 bilhões. O volume de captações no mercado interno e externo encerrou o período em R\$ 1,1 bilhão. O índice de Basiléia do Banco era de 21,59% ao final do semestre.

Crédito para Empresas

A carteira de crédito encerrou o semestre totalizando R\$ 693 milhões (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 originar e manter uma carteira com operações sólidas e com boa relação risco retorno. Para tanto, contamos com análises qualitativas, quantitativas e com a experiência de nossos executivos.

Tesouraria

Nossas atividades de tesouraria visam a preservação do capital como princípio fundamental e por isso priorizam a gestão prudente do risco sobre a geração de altos retornos. É também função da área servir como plataforma, fornecendo apoio técnico e inteligência de mercado às demais áreas do Banco.

As decisões de alocação de recursos são tomadas em comitês e com forte ênfase nas áreas de Pesquisa e Controle de Risco. O Banco possui alto grau de capacitação tecnológica em pesquisa e sofisticados sistemas de controle de risco, utilizados com sucesso desde 1995.

Private Banking

A área de Private Banking presta assessoria financeira na gestão de patrimônio para clientes pessoas físicas, 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 à diversificação da base de cotistas dos nossos fundos de investimentos entre os segmentos Institucionais, Parcerias e Internacional. Para isso, possuímos uma equipe de vendas segregada e com foco em cada segmento.

Gestão de Recursos de Terceiros

A atividade de Gestão de Recursos de Terceiros tem como principal foco a gestão ativa de produtos de investimento.

O volume de recursos sob gestão em 30 de junho de 2011 era de R\$ 7,4 bilhões. Os ativos sob gestão estão distribuídos entre fundos Multimercados (69%), de renda fixa (12%) e de renda variável (19%).

Capital Humano

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 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 internacionais de rating são uma fonte importante de avaliação transparente e independente da qualidade do nosso crédito. A classificação atual concedida pela Moody's Investor Services é "Ba1" para moeda local e "Aa2.br" na escala nacional.

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Ao
Conselho de Administração e aos Acionistas do
Banco BBM S.A.

Examinamos as demonstrações financeiras individuais do Banco BBM S.A. e as demonstrações financeiras consolidadas do Grupo Financeiro Banco BBM (Consolidado Operacional), que compreendem o balanço patrimonial, individual e consolidado, em 30 de junho de 2011 e as respectivas demonstrações individuais e consolidadas do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração pelas Demonstrações Financeiras

A Administração do Banco BBM é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras individuais e consolidadas livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos Auditores Independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento das exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração das demonstrações financeiras do Banco e do Consolidado para planejar procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia dos controles internos do Banco e do Consolidado. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

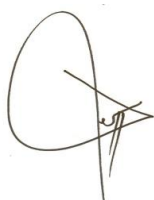
Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras referidas acima apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco BBM S.A., bem como a posição patrimonial e financeira consolidada do Grupo Financeiro Banco BBM em 30 de junho de 2011, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa individuais e consolidados para o semestre findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Salvador, 9 de agosto de 2011

ERNST & YOUNG TERCO
Auditores Independentes S.S.
CRC - 2SP 015.199/O-6 - F - BA



Flávio Serpejante Peppe
Contador CRC 1SP 172.167/O-6-F- BA



Guilherme Portella Cunha
Contador CRC – 1RJ 106.036/O-5 - S – BA

| Ativo | Nota Explicativa | Em R\$ Mil | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| | | Banco | | Consolidado Operacional | |
| | | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Circulante | | 3.994.583 | 4.207.987 | 4.052.681 | 4.560.403 |
| Disponibilidades | | 2.815 | 4.342 | 25.305 | 67.884 |
| Reservas Livres | | 310 | 902 | 310 | 902 |
| Disponibilidades em Moedas Estrangeiras | | 2.505 | 3.440 | 24.995 | 66.982 |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | 5 | 1.929.857 | 2.977.580 | 1.967.916 | 3.117.766 |
| Aplicações no Mercado Aberto | | 1.912.313 | 2.973.996 | 1.912.313 | 2.973.996 |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros | | 7.545 | 2.567 | 7.545 | 2.567 |
| Aplicações em Moedas Estrangeiras | | 9.999 | 1.017 | 48.058 | 141.203 |
| Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos | 6 | 222.766 | 456.741 | 234.175 | 542.722 |
| Carteira Própria | | 214.102 | 156.871 | 214.106 | 225.605 |
| Vinculados a Compromissos de Recompra | | | 52.992 | | 52.992 |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | | 3.599 | 381 | 14.056 | 16.774 |
| Vinculados a Prestação de Garantias | | 5.065 | 246.497 | 6.013 | 247.351 |
| Relações Interfinanceiras | | 1.132 | 5.277 | 1.132 | 5.277 |
| Serviços de Compensação de Cheques e Outros Papéis | | 39 | 1.517 | 39 | 1.517 |
| Créditos Vinculados - Depósitos Banco Central | | 426 | 661 | 426 | 661 |
| Correspondentes | | 667 | 3.099 | 667 | 3.099 |
| Operações de Crédito | 7 | 303.367 | 240.995 | 304.059 | 275.708 |
| Setor Privado | | 319.547 | 271.831 | 320.239 | 306.546 |
| Setor Público | | | 253 | | 253 |
| Provisões para Operações de Crédito | | (16.180) | (31.089) | (16.180) | (31.091) |
| Operações de Arrendamento Mercantil | 7 | 12.987 | 5.853 | 12.987 | 5.853 |
| Operações de Arrendamento e Subarrendamento a Receber | | 24.191 | 31.014 | 24.191 | 31.014 |
| Rendas a Apropriar de Arrendamento Mercantil | | (11.204) | (25.161) | (11.204) | (25.161) |
| Outros Créditos | | 1.510.958 | 503.410 | 1.496.279 | 531.375 |
| Carteira de Câmbio | 8 | 1.436.524 | 372.818 | 1.436.524 | 372.818 |
| Rendas a Receber | | 700 | 887 | 700 | 887 |
| Negociação e Intermediação de Valores | 14 | 2.307 | 104.922 | 2.685 | 104.995 |
| Diversos | | 61.341 | 66.117 | 46.284 | 94.010 |
| Provisões para Outros Créditos | 7 | (15.915) | (41.334) | (15.915) | (41.335) |
| Créditos Tributários | 23 | 26.001 | | 26.001 | |
| Outros Valores e Bens | | 10.701 | 13.789 | 10.828 | 13.818 |

| Ativo | Nota Explicativa | Em R\$ Mil | | | |
|---|---------------------|------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| | | Banco | | Consolidado Operacional | |
| | | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Não Circulante | | | | | |
| Realizável a Longo Prazo | | 696.491 | 236.035 | 704.723 | 329.347 |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | 5 | 7.992 | | 1.371 | |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros | | 1.371 | | 1.371 | |
| Aplicações em Moedas Estrangeiras | | 6.621 | | | |
| Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos | 6 | 503.324 | 40.450 | 503.324 | 46.596 |
| Carteira Própria | | 162.759 | 33.031 | 162.759 | 33.031 |
| Vinculados a Compromissos de Recompra | | 64.440 | | 64.440 | |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | | | 413 | | 6.559 |
| Vinculados a Prestação de Garantias | | 276.125 | 7.006 | 276.125 | 7.006 |
| Operações de Crédito | 7 | 114.636 | 117.933 | 128.528 | 204.260 |
| Setor Privado | | 119.713 | 129.429 | 133.605 | 215.754 |
| Provisões para Operações de Crédito | | (5.077) | (11.496) | (5.077) | (11.494) |
| Operações de Arrendamento Mercantil | 7 | 2.374 | 6.838 | 2.374 | 6.838 |
| Operações de Arrendamento e Subarrendamento a Receber | | 4.423 | 28.107 | 4.423 | 28.107 |
| Rendas a Apropriar de Arrendamento Mercantil | | (2.049) | (21.269) | (2.049) | (21.269) |
| Outros Créditos | | 67.831 | 68.920 | 68.792 | 69.760 |
| Diversos | | 13.488 | 33.826 | 13.559 | 33.912 |
| Créditos Tributários | 23 | 61.346 | 117.415 | 62.236 | 118.170 |
| Provisões para Outros Créditos | 7 | (7.003) | (82.321) | (7.003) | (82.322) |
| Outros Valores e Bens | | 334 | 1.894 | 334 | 1.893 |
| Permanente | | 527.273 | 644.117 | 142.602 | 150.683 |
| Investimentos | | 496.635 | 566.270 | 111.824 | 72.612 |
| Participações em Controladas | 9 | | | | |
| No País | | 14.526 | 45.559 | | |
| No Exterior | | 482.059 | 520.661 | 111.700 | 72.487 |
| Outros Investimentos | | 1.810 | 1.810 | 2.629 | 2.629 |
| Provisão para Perdas | | (1.760) | (1.760) | (2.505) | (2.504) |
| Imobilizado de Uso | | 8.916 | 10.681 | 9.041 | 10.887 |
| Imobilizado de Arrendamento | 7 | 13.162 | 44.540 | 13.162 | 44.540 |
| Intangíveis | | 422 | | 422 | |
| Diferido | | 8.138 | 22.626 | 8.153 | 22.644 |
| Total do Ativo | | 5.218.347 | 5.088.139 | 4.900.006 | 5.040.433 |

| Passivo | Nota Explicativa | Em R\$ Mil | | | |
|--|---------------------|------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| | | Banco | | Consolidado Operacional | |
| | | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Circulante | | 3.893.293 | 3.729.960 | 3.898.343 | 3.687.569 |
| Depósitos | 10 | 585.698 | 661.789 | 575.024 | 517.624 |
| Depósitos à Vista | | 29.696 | 40.322 | 103.174 | 166.867 |
| Depósitos Interfinanceiros | | 151.359 | 176.866 | 117.137 | 140.206 |
| Depósitos a Prazo | | 404.643 | 444.601 | 354.713 | 210.551 |
| Obrigações por Operações Compromissadas | 11 | 1.781.272 | 2.571.496 | 1.781.272 | 2.571.496 |
| Carteira Própria | | 89.900 | 52.926 | 89.900 | 52.926 |
| Carteira de Terceiros | | 838.716 | 2.518.570 | 838.716 | 2.518.570 |
| Carteira de Livre Movimentação | | 852.656 | | 852.656 | |
| Recursos de Aceites e Emissão de Títulos | 12 | 30.074 | 79 | 29.947 | 79 |
| Obrigações Tit.Vals.Mob. no Exterior | | 170 | 79 | 43 | 79 |
| Obrigações por emissão de letras de crédito do agronegócio | | 29.904 | | 29.904 | |
| Relações Interfinanceiras | | 1.121 | 110 | 1.121 | 110 |
| Recebimentos e Pagamentos a Liquidar | | 1.121 | 110 | 1.121 | 110 |
| Relações Interdependências | | 2.054 | 8.656 | 2.054 | 8.656 |
| Recursos em Trans de Terceiros | | 2.054 | 8.656 | 2.054 | 8.656 |
| Obrigações por Empréstimos | 13 | 176.647 | 77.763 | 176.647 | 77.763 |
| Empréstimos no Exterior | | 176.647 | 77.763 | 176.647 | 77.763 |
| Obrigações por Repasses do País - Instituições Oficiais | 13 | 6.044 | 8.566 | 6.044 | 8.566 |
| FINEM | | 3.067 | 4.874 | 3.067 | 4.874 |
| FINAME | | 2.977 | 3.692 | 2.977 | 3.692 |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | 6 | 582 | 408 | 11.022 | 96.291 |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | | 582 | 408 | 11.022 | 96.291 |
| Outras Obrigações | | 1.309.801 | 401.093 | 1.315.212 | 406.984 |
| Cobrança e Arrecadação de Tributos Assemelhados | | 237 | 126 | 237 | 126 |
| Carteira de Câmbio | 8 | 1.255.235 | 217.951 | 1.255.236 | 217.951 |
| Sociais e Estatutárias | | 26.199 | 19.713 | 26.624 | 19.713 |
| Fiscais e Previdenciárias | | 18.079 | 32.564 | 18.769 | 34.473 |
| Negociação e Intermediação de Valores | 14 | 1.350 | 111.271 | 1.350 | 111.271 |
| Diversas | | 8.701 | 19.468 | 12.996 | 23.450 |

| Passivo | Nota Explicativa | Em R\$ Mil | | | |
|--|---------------------|------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| | | Banco | | Consolidado Operacional | |
| | | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Não Circulante | | | | | |
| Exigível a Longo Prazo | | 796.946 | 708.493 | 473.555 | 703.178 |
| Depósitos | 10 | 162.181 | 135.027 | 156.743 | 126.557 |
| Depósitos Interfinanceiros | | 5.438 | 6.736 | | |
| Depósitos a Prazo | | 156.743 | 128.291 | 156.743 | 126.557 |
| Recursos de Aceites e Emissão de Títulos | 12 | 330.188 | | 10.327 | |
| Obrigações Tit.Vals.Mob. no Exterior | | 319.861 | | | |
| Obrigações por emissão de letras de crédito do agronegócio | | 2.823 | | 2.823 | |
| Obrigações por Emissão de Letras Financeiras | | 7.504 | | 7.504 | |
| Obrigações por Empréstimos | 13 | 215.855 | 496.457 | 215.855 | 496.457 |
| Empréstimos no Exterior | | 215.855 | 496.457 | 215.855 | 496.457 |
| Obrigações por Repasses do País - Instituições Oficiais | 13 | 1.757 | 7.051 | 1.757 | 7.051 |
| FINEM | | 452 | 3.165 | 452 | 3.165 |
| FINAME | | 1.305 | 3.886 | 1.305 | 3.886 |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | | | | | 1.588 |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | | | | | 1.588 |
| Outras Obrigações | | 86.965 | 69.958 | 88.873 | 71.525 |
| Fiscais e Previdenciárias | | 5.176 | 4.696 | 5.176 | 4.696 |
| Diversas | 24 | 81.789 | 65.262 | 83.697 | 66.829 |
| Resultado de Exercícios Futuros | | 884 | 621 | 884 | 621 |
| Patrimônio Líquido | 15 | 527.224 | 649.065 | 527.224 | 649.065 |
| Capital | | 413.131 | 413.131 | 413.131 | 413.131 |
| De Domiciliados no País | | 413.131 | 413.131 | 413.131 | 413.131 |
| Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Instrumentos Fi | | (769) | 166 | (769) | 166 |
| Títulos Disponíveis para Venda | | (769) | 166 | (769) | 166 |
| Reservas de Lucros | | 288.062 | 248.693 | 288.062 | 248.693 |
| Reservas de Capital | | | 8.134 | | 8.134 |
| Ações em Tesouraria | | (173.200) | (21.059) | (173.200) | (21.059) |
| Total do Passivo | | 5.218.347 | 5.088.139 | 4.900.006 | 5.040.433 |

| | Notas Explicativas | Em R\$ Mil | | | |
|--|-----------------------|------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| | | Banco | | Consolidado Operacional | |
| | | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Receitas da Intermediação Financeira | | 472.960 | 365.172 | 473.994 | 376.800 |
| Operações de Crédito | | 44.337 | 48.334 | 45.640 | 51.818 |
| Operações de Arrendamento Mercantil | | 18.892 | 17.976 | 18.892 | 17.976 |
| Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários | | 409.731 | 278.717 | 409.462 | 286.861 |
| Resultado de Operações de Câmbio | 16 | | 20.145 | | 20.145 |
| Despesas da Intermediação Financeira | | (382.934) | (308.781) | (374.083) | (307.785) |
| Operações de Arrendamento Mercantil | | (16.119) | (13.922) | (16.119) | (13.922) |
| Operações de Captação no Mercado | 16 | (395.866) | (234.297) | (393.494) | (232.250) |
| Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos | 20 | (30.485) | (17.615) | (24.006) | (18.666) |
| Resultado de Operações de Câmbio | 16 | (10.187) | | (10.187) | |
| Operações de Empréstimos, Cessões e Repasses | 16 | (4.724) | (28.987) | (4.724) | (28.987) |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa | 7 | 74.447 | (13.960) | 74.447 | (13.960) |
| Resultado Bruto da Intermediação Financeira | | 90.026 | 56.391 | 99.911 | 69.015 |
| Outras Receitas (Despesas) Operacionais | | (6.855) | (7.318) | (15.738) | (18.242) |
| Receitas de Prestação de Serviços | 17 | 27.301 | 35.772 | 27.083 | 39.494 |
| Despesas de Pessoal | | (17.847) | (33.779) | (18.940) | (34.786) |
| Outras Despesas Administrativas | 18 | (17.783) | (30.803) | (19.756) | (32.471) |
| Despesas Tributárias | | (5.056) | (9.544) | (5.187) | (9.937) |
| Resultado de Participações em Controladas | 9 | 9.517 | 33.817 | 3.684 | 22.359 |
| Outras Receitas Operacionais | | 1.402 | 1.514 | 1.935 | 1.717 |
| Outras Despesas Operacionais | | (4.389) | (4.295) | (4.557) | (4.618) |
| Resultado Operacional | | 83.171 | 49.073 | 84.173 | 50.773 |
| Resultado Não Operacional | | (5.062) | (2.395) | (5.062) | (2.395) |
| Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações | | 78.109 | 46.678 | 79.111 | 48.378 |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | 23 | (20.326) | (8.923) | (20.903) | (10.623) |
| Provisão para Imposto de Renda | | (7.419) | (6.892) | (7.818) | (7.970) |
| Provisão para Contribuição Social | | (3.866) | (2.155) | (4.113) | (2.832) |
| Ativo Fiscal Diferido | | (9.041) | 124 | (8.972) | 179 |
| Participações de Administradores no Lucro | | (4.331) | (13.976) | (4.331) | (13.976) |
| Participações de Empregados no Lucro | | (11.504) | | (11.929) | |
| Lucro Líquido | | 41.948 | 23.779 | 41.948 | 23.779 |
| Lucro por ação | | 0,22 | 0,10 | 0,22 | 0,10 |

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido do Banco BBM S.A.

| | Capital | Aumento de Capital | Reservas de Capital | | | Reservas de Lucros | | Ajuste ao Valor de Mercado de TVM Instrumentos Financeiros Derivativos | | Ações em Tesouraria | Lucros Acumulados | Total |
|--|----------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|----------------|--|---------------|---------------------|-------------------|----------------|
| | | | Atualização de Títulos Patrimoniais | Incentivos Fiscais | Outras Reservas de Capital | Legal | Estatutária | Próprios | De Controlada | | | |
| Semestre Findo em 30 de Junho de 2010 | | | | | | | | | | | | |
| Saldos em 1º de Janeiro de 2010 | 413.131 | | 3.369 | 2.696 | 2.069 | 69.382 | 174.929 | 470 | 1 | (8.140) | | 657.907 |
| Ajuste ao Valor de Mercado - TVM | | | | | | | | (304) | (1) | | | (305) |
| Compra de Ações para Tesouraria | | | | | | | | | | (12.919) | | (12.919) |
| Lucro Líquido do Semestre | | | | | | | | | | | 23.779 | 23.779 |
| Destinações: | | | | | | | | | | | | |
| - Juros sobre o Capital Próprio de R\$ 0,04 por ação | | | | | | | | | | | | (19.397) |
| - Reservas | | | | | | 1.189 | 3.193 | | | | | (4.382) |
| Saldos em 30 de Junho de 2010 | 413.131 | | 3.369 | 2.696 | 2.069 | 70.571 | 178.122 | 166 | | (21.059) | | 649.065 |
| Mutações no período | | | | | | 1.189 | 3.193 | (304) | (1) | (12.919) | | (8.842) |
| Semestre Findo em 30 de Junho de 2011 | | | | | | | | | | | | |
| Saldos em 1º de Janeiro de 2011 | 413.131 | | | | | 71.721 | 189.672 | (863) | | (139.052) | | 534.609 |
| Ajuste ao Valor de Mercado - TVM | | | | | | | | 94 | | | | 94 |
| Compra de Ações para Tesouraria | | | | | | | | | | (62.147) | | (62.147) |
| Venda de Ações em Tesouraria | | | | | | | | | | 27.999 | | 27.999 |
| Deságio na recompra de ações para Tesouraria | | | | | | | (316) | | | | | (316) |
| Lucro Líquido do Semestre | | | | | | | | | | | 41.948 | 41.948 |
| Destinações: | | | | | | | | | | | | |
| - Juros sobre o Capital Próprio de R\$ 0,04 por ação | | | | | | | | | | | | (14.963) |
| - Reservas | | | | | | 2.097 | 24.888 | | | | | (26.985) |
| Saldos em 30 de Junho de 2011 | 413.131 | | | | | 73.818 | 214.244 | (769) | | (173.200) | | 527.224 |
| Mutações no período | | | | | | 2.097 | 24.572 | 94 | | (34.148) | | (7.385) |

Demonstração de Fluxo de Caixa

| | Em R\$ MIL | | | |
|--|------------------|------------------|-------------------------|-----------------|
| | Banco | | Consolidado Operacional | |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais: | | | | |
| Lucro Líquido | 41.948 | 23.779 | 41.948 | 23.779 |
| Ajustes ao Lucro Líquido | (64.919) | (10.386) | (58.344) | 1.304 |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa | (74.447) | 13.960 | (74.447) | 13.960 |
| Depreciações e Amortizações | 1.942 | 17.784 | 1.972 | 17.817 |
| Despesas com Provisões Cíveis, Trabalhistas e Fiscais | 9.717 | 9.273 | 9.835 | 9.409 |
| Resultado de Participações em Controladas | (9.517) | (33.817) | (3.684) | (22.359) |
| Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferidos | 6.791 | (19.113) | 6.722 | (19.168) |
| Ganho/Perda não Realizado de TVM e derivativos | 140 | 1.516 | 140 | 1.516 |
| Atualização de títulos patrimoniais | | (305) | | (306) |
| Ajustes Patrimoniais | 456 | 316 | 1.118 | 435 |
| Lucro Líquido Ajustado | (22.971) | 13.394 | (16.396) | 25.083 |
| (Aumento)/Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | (1.507.659) | (1.442.763) | (1.541.354) | (1.433.804) |
| (Aumento)/Redução em TVM e Instrumentos Financeiros Derivativos | 135.150 | 6.424.882 | 137.185 | 6.382.246 |
| (Aumento)/Redução em Relações Interfinanceiras e Interdependências | (541) | 14.823 | (541) | 14.823 |
| (Aumento)/Redução em Operações de Crédito e de Arrendamento Mercantil | (35.400) | 331.480 | 28.169 | 336.342 |
| Aumento/(Redução) em Depósitos | 307.624 | (714.126) | 266.348 | (504.338) |
| Aumento/(Redução) em Captações no Mercado Aberto | 761.666 | (4.843.699) | 761.666 | (4.849.071) |
| Aumento/(Redução) Relações Interdependências | (3.775) | | (3.775) | |
| (Redução) em Recursos de Emissão de Títulos | 18.854 | 78 | 40.274 | 78 |
| Aumento/(Redução) em Obrigações por Empréstimos e Repasses | (134.992) | (30.392) | (134.992) | (30.392) |
| (Aumento) em Resultados de Exercícios Futuros | (427) | 190 | (427) | 190 |
| Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens | 939.146 | 300.865 | 949.376 | 268.830 |
| (Redução) em Outras Obrigações | (988.192) | (195.416) | (988.617) | (142.314) |
| Caixa Líquido Proveniente/Utilizado das Atividades Operacionais | (508.545) | (154.078) | (486.688) | 42.590 |
| Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos: | | | | |
| Aumento / (Redução) de Investimentos | | 167.168 | (38.443) | 25.353 |
| Alienação de Imobilizado de Uso e de Arrendamento | | 121 | | 121 |
| Aquisição de Imobilizado de Uso e de Arrendamento | (570) | (340) | (570) | (342) |
| Alienação de Diferido | (455) | 765 | (450) | 765 |
| Aquisição de Diferido | | (124) | | (125) |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Recebidos | | 1.600 | | 1.701 |
| Caixa Líquido Proveniente/Utilizado nas Atividades de Investimentos | (1.025) | 169.190 | (39.462) | 27.473 |
| Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento: | | | | |
| Alienação de Ações em Tesouraria | | | | |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Pagos | (36.797) | (19.397) | (36.797) | (19.397) |
| Aquisições de Ações em Tesouraria | (34.148) | (12.919) | (34.148) | (12.919) |
| Caixa Líquido Proveniente/Utilizado nas Atividades de Financiamento | (70.945) | (32.316) | (70.945) | (32.316) |
| Aumento/Redução Líquida, de Caixa e Equivalentes de Caixa | (603.486) | (3.810) | (613.491) | 62.830 |
| Início do Período | 986.420 | 8.152 | 1.018.915 | 5.054 |
| Fim do Período | 382.934 | 4.342 | 405.424 | 67.884 |
| Aumento/Redução Líquida, de Caixa e Equivalentes de Caixa | (603.486) | (3.810) | (613.491) | 62.830 |

1 Contexto Operacional

O Banco BBM S.A. é a instituição líder do Grupo Financeiro Banco BBM (Nota 4), estando autorizado a atuar como banco múltiplo através das seguintes carteiras:

- Comercial
- Investimento
- Crédito, Financiamento e Investimento
- Câmbio
- Arrendamento Mercantil

As operações do Banco e do Grupo Financeiro são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integradamente no mercado financeiro, e certas operações têm a co-participação ou a intermediação de instituições associadas, integrantes do Grupo Financeiro Banco BBM. O benefício dos serviços prestados entre essas instituições e os custos das estruturas operacionais e administrativas comuns são absorvidos segundo a praticabilidade e a razoabilidade de lhes serem atribuídos, em conjunto ou individualmente.

2 Apresentação das Demonstrações Financeiras

As demonstrações financeiras do Banco BBM S.A., incluindo sua dependência no exterior, e do Grupo Financeiro Banco BBM (Nota 4) foram elaboradas com base nas práticas contábeis da legislação societária brasileira, considerando a partir do exercício de 2008, as alterações introduzidas pela Lei nº 11.638 e pela Medida Provisória nº 449/08 e normas e instruções do Banco Central do Brasil – BACEN, e estão sendo apresentadas em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional – COSIF.

A adoção inicial da Lei nº11.638/07 não gerou ajustes relevantes nas demonstrações financeiras do Banco e Conglomerado Financeiro, tendo em vista que as principais alterações trazidas pela nova legislação que afetam as suas operações, já vinham sendo adotadas em função das normas contábeis já existentes emanadas do Banco Central do Brasil – BACEN.

A autorização para a conclusão destas demonstrações financeiras foi dada pela Diretoria do Banco em 09 de agosto de 2011.

3 Principais Práticas Contábeis

(a) Resultado das Operações

Apurado pelo regime contábil de competência.

(b) Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos

Os Títulos e Valores Mobiliários são classificados, de acordo com a Circular do BACEN nº 3.068, nas seguintes categorias:

- I- Títulos para Negociação;
- II- Títulos Disponíveis para Venda;
- III- Títulos Mantidos até o Vencimento.

Os Títulos classificados nas categorias I e II são ajustados pelo seu valor de mercado, sendo o ajuste dos primeiros contabilizado diretamente no resultado e o ajuste dos segundos contabilizado em conta específica do patrimônio, líquido dos efeitos tributários. Os Títulos classificados como “mantidos até o vencimento” são avaliados pelo custo acrescido dos rendimentos auferidos.

Os Instrumentos Financeiros Derivativos, de acordo com a Circular 3.082 do BACEN, são ajustados ao valor de mercado.

(c) Ativos Circulante e Realizável a Longo Prazo

Demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias (em base "pro rata" dia) e cambiais auferidos, deduzidos das correspondentes rendas de realização futura e/ou provisão para perdas. Os saldos com vencimento em até 12 meses (ou 360 dias) estão classificados no ativo circulante.

(d) Permanente

Demonstrado ao custo combinado com os seguintes aspectos:

- Avaliação dos investimentos relevantes em sociedades controladas pelo método de equivalência patrimonial;
- Depreciação do imobilizado de uso e de arrendamento calculada pelo método linear, com base em taxas anuais que refletem a vida útil-econômica dos bens, sendo imóveis de uso - 4%; móveis e utensílios e máquinas e equipamentos - 10% e processamento de dados - 20%.
- Amortização do diferido, representado basicamente por benfeitorias em imóveis de terceiros, pelo prazo de vigência do contrato de aluguel.

De acordo com a Resolução nº 3.617/08 do Conselho Monetário Nacional – CMN, as instituições financeiras devem registrar no ativo diferido, exclusivamente, as despesas pré-operacionais e os gastos de reestruturação que contribuirão efetivamente para o aumento do resultado de mais de um exercício social e que não configurem tão somente redução de custos ou acréscimo na eficiência operacional, facultando a permanência dos saldos existentes em 30 de setembro de 2008 até sua efetiva baixa.

(e) Passivos Circulante e Exigível a Longo Prazo

Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias (em base "pro rata" dia) e cambiais incorridos, deduzidos das correspondentes despesas a apropriar. Os saldos com vencimento em até 12 meses (ou 360 dias) estão classificados no Passivo Circulante.

(f) Imposto de Renda e Contribuição Social

A provisão para o imposto de renda é constituída com base no lucro real, à alíquota de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o lucro tributável anual excedente a R\$ 240 mil. A provisão para contribuição social é constituída à alíquota de 15%.

Os impostos ativos e passivos diferidos decorrentes de diferenças temporárias foram constituídos em conformidade com as Resoluções do Conselho Monetário Nacional – CMN nº 3.059 de 20 de dezembro de 2002 e 3.355 de 31 de março de 2006 e levam em consideração o histórico de rentabilidade e a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros fundamentada em estudo técnico de viabilidade. Os impostos diferidos foram constituídos com base na alíquota esperada para o Imposto de Renda de 25% e para a Contribuição Social de 15%.

(g) Operações com "swaps", futuros, termo e opções

Os valores nominais dos contratos são registrados em contas de compensação. Os ajustes diários das operações realizadas no mercado de futuros são registrados como receita ou despesa efetiva quando auferidos ou incorridos. Os prêmios pagos ou recebidos na realização de operações no mercado de opções são registrados nas respectivas contas patrimoniais pelo valor de custo, ajustado pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado. Os valores de mercado das operações de "swap" e de termo são registrados individualmente em contas patrimoniais ativas ou passivas, em contrapartida às respectivas contas de receitas e despesas.

(h) Lucro por Ação

Calculado com base na quantidade de ações em circulação nas datas dos balanços.

(i) Redução ao Valor Recuperável de Ativos (“Impairment”)

De acordo com o CPC 01, aprovado pela Resolução da CMN nº 3.566 de 29 de maio de 2008, com base na análise da Administração, se o valor contábil dos ativos do Banco e suas controladas exceder o seu valor recuperável, é reconhecida uma perda por “impairment” no seu resultado.

(j) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes, e obrigações legais, fiscais e previdenciárias são efetuados de acordo com os critérios descritos abaixo:

Contingências ativas – Não são reconhecidas nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.

Contingências passivas – São reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aqueles classificados como perda remota não requerem provisão e divulgação.

Obrigações legais – fiscais e previdenciárias - Referem-se a demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos e contribuições. O montante discutido é quantificado e registrado contabilmente.

(k) Aplicações Interfinanceiras de Liquidez

As aplicações interfinanceiras são demonstradas pelo custo de aquisição, de aplicação ou de liberação, acrescidos de variações cambiais, monetárias e juros contratualmente pactuados. Quando o valor de mercado for inferior, é efetuada provisão para ajuste do ativo ao valor de realização.

(l) Operações de Crédito

As operações de crédito são demonstradas pelo custo de aquisição, de aplicação ou de liberação, acrescidos de variações cambiais, monetárias e juros contratualmente pactuados. Quando o valor de mercado for inferior, é efetuada provisão para ajuste do ativo ao valor de realização. A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída em montante considerado suficiente para absorver eventuais prejuízos na sua realização e sua constituição leva em conta, além da experiência passada, a avaliação de riscos dos devedores e seus garantidores, bem como características específicas das operações realizadas consoante os requerimentos da Resolução nº 2.682 do Banco Central do Brasil.

4 Demonstrações Financeiras Consolidadas (Consolidado Operacional)

Foram elaboradas em consonância com os critérios de consolidação normatizados pelo BACEN, em que são incluídas as instituições financeiras integrantes de um mesmo grupo financeiro independentemente de haver participação acionária entre as mesmas.

O processo de consolidação operacional das contas patrimoniais e de resultados corresponde à soma horizontal dos saldos das contas do ativo, passivo, receitas e despesas, segundo a sua natureza, complementada com as eliminações:

- Das participações no capital, reservas e resultados acumulados mantidos entre as instituições, cabendo ressaltar que não existem participações recíprocas;
- Dos saldos de contas correntes e outros integrantes do Ativo e/ou Passivo mantidos entre as instituições, cujos balanços patrimoniais foram consolidados; e
- Dos efeitos no resultado decorrentes das transações significativas realizadas entre essas instituições.

A Consolidação Operacional abrange as demonstrações financeiras em 30 de junho de 2011 e 2010 das seguintes instituições:

Banco BBM S.A. e Agência Nassau

BBM Bank Ltd. (a)

BBM Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A. (b)

BBM Administração de Recursos DTVM S.A. (b)

(a) A participação indireta de 100% do Banco BBM S.A. no capital do BBM Bank Ltd foi eliminada no Consolidado Operacional na linha de "Participações em Controladas – The Southern Atlantic Investments Ltd.". Esta eliminação produziu os seguintes efeitos na Consolidação Operacional: redução do investimento permanente em R\$ 371.092, e redução no resultado de equivalência patrimonial em R\$ 6.565 mil.

(b) O Banco BBM S.A. possui diretamente 100% do capital social destas instituições.

5 Aplicações Interfinanceiras de Liquidez

As aplicações interfinanceiras de liquidez são como se segue:

| | Em R\$ Mil | | | |
|---|------------------|------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Banco | Banco | Consolidado Operacional | Consolidado Operacional |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Aplicações no Mercado Aberto | 1.912.313 | 2.973.996 | 1.912.313 | 2.973.996 |
| Posição Bancada | 470.499 | 455.645 | 470.499 | 455.645 |
| Letras do Tesouro Nacional | 23.171 | 81.942 | 23.171 | 81.942 |
| Letras Financeiras do Tesouro | 4.298 | 359.703 | 4.298 | 359.703 |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B | 443.030 | | 443.030 | |
| Notas do Tesouro Nacional - Série F | | 14.000 | | 14.000 |
| Posição Financiada | 838.716 | 2.518.351 | 838.716 | 2.518.351 |
| Letras do Tesouro Nacional | 42.328 | 418.070 | 42.328 | 418.070 |
| Letras Financeiras do Tesouro | | 2.100.281 | | 2.100.281 |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B | 796.388 | | 796.388 | |
| Posição Vendida | 603.098 | - | 603.098 | - |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B | 603.098 | | 603.098 | |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros | 8.916 | 2.567 | 8.916 | 2.567 |
| Aplicações em Moedas Estrangeiras | 16.620 | 1.017 | 48.057 | 141.203 |
| | 1.937.849 | 2.977.580 | 1.969.287 | 3.117.766 |
| Ativo circulante | 1.929.857 | 2.977.580 | 1.967.916 | 3.117.766 |
| Ativo realizável a longo prazo | 7.992 | - | 1.371 | - |
| | 1.937.849 | 2.977.580 | 1.969.287 | 3.117.766 |

6 Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos

| | Em R\$ Mil | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Banco | | | | Consolidado Operacional | | | |
| | Custo | Mercado | Custo | Mercado | Custo | Mercado | Custo | Mercado |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| I-Títulos e Valores Mobiliários | 723.772 | 722.491 | 496.479 | 496.397 | 724.722 | 723.443 | 566.066 | 565.985 |
| Títulos para Negociação | 42.406 | 42.409 | 407.157 | 406.800 | 43.355 | 43.358 | 476.743 | 476.385 |
| Carteira Própria | 42.406 | 42.409 | 107.265 | 107.311 | 42.406 | 42.409 | 175.995 | 176.042 |
| Títulos de Renda Fixa | | | 95.604 | 95.502 | - | - | 95.604 | 95.503 |
| Letras Financeiras do Tesouro | | | 8.974 | 8.975 | | | 8.974 | 8.975 |
| Letras do Tesouro Nacional | | | 77.855 | 77.744 | | | 77.855 | 77.745 |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B | | | 7.492 | 7.467 | | | 7.492 | 7.467 |
| Notas do Tesouro Nacional - Série F | | | 1.283 | 1.316 | | | 1.283 | 1.316 |
| Títulos de Renda Variável | 42.406 | 42.409 | 11.661 | 11.809 | 42.406 | 42.409 | 11.660 | 11.809 |
| Ações de Companhias Abertas | 5 | 8 | 11.661 | 11.809 | 5 | 8 | 11.660 | 11.809 |
| Ações Recebidas por Empréstimos | | | | | | | | |
| Cotas de Fundos Renda Variável | 42.401 | 42.401 | | | 42.401 | 42.401 | | |
| Títulos e Valores Mobiliários no Exterior | - | - | - | - | - | - | 68.731 | 68.730 |
| Títulos de Renda Variável | | | | | | | 68.104 | 68.104 |
| Outros Títulos e Valores Mobiliários no Exterior | | | | | | | 627 | 626 |
| Vinculados a Compromissos de Recompra | | | 53.067 | 52.992 | - | - | 53.068 | 52.992 |
| Letras do Tesouro Nacional | | | 53.067 | 52.992 | | | 53.068 | 52.992 |
| Vinculados a Prestação de Garantias | - | - | 246.825 | 246.497 | 949 | 949 | 247.680 | 247.351 |
| Letras Financeiras do Tesouro | | | | | 949 | 949 | 855 | 855 |
| Letras do Tesouro Nacional | | | 246.821 | 246.491 | | | 246.821 | 246.490 |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B | | | | | | | | |
| Notas do Tesouro Nacional - Série F | | | | | | | | |
| Ações de Companhias Abertas | | | 4 | 6 | | | 4 | 6 |
| Títulos Disponíveis para Venda | 681.366 | 680.082 | 89.322 | 89.597 | 681.367 | 680.085 | 89.323 | 89.600 |
| Carteira Própria | 334.540 | 334.453 | 82.365 | 82.591 | 334.541 | 334.456 | 82.366 | 82.594 |
| Títulos de Renda Fixa (*) | 334.467 | 334.182 | 82.287 | 82.312 | 334.467 | 334.182 | 82.288 | 82.312 |
| Letras Financeiras do Tesouro | 1.094 | 1.129 | | | 1.094 | 1.129 | | |
| Letras do Tesouro Nacional | 270.136 | 269.851 | | | 270.136 | 269.851 | | |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B | 61.932 | 61.876 | 44.969 | 44.929 | 61.932 | 61.876 | 44.969 | 44.929 |
| Notas do Tesouro Nacional - Série C | | | 2.995 | 3.014 | | | 2.996 | 3.014 |
| Notas do Tesouro Nacional - Série F | 1.305 | 1.326 | | | 1.305 | 1.326 | | |
| Títulos Emitidos pelo Intern. Finance Corporation | | | 34.323 | 34.369 | | | 34.323 | 34.369 |
| Títulos de Renda Variável | 73 | 271 | 78 | 279 | 74 | 274 | 78 | 282 |
| Ações de Companhias Abertas | 73 | 271 | 78 | 279 | 74 | 274 | 78 | 282 |
| Vinculados a Compromissos de Recompra | 64.547 | 64.440 | - | - | 64.547 | 64.440 | - | - |
| Letras Financeiras do Tesouro | 3.166 | 3.166 | | | 3.166 | 3.166 | | |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B | 61.381 | 61.274 | | | 61.381 | 61.274 | | |
| Vinculados a Prestação de Garantias | 282.279 | 281.189 | 6.957 | 7.006 | 282.279 | 281.189 | 6.957 | 7.006 |
| Letras Financeiras do Tesouro | 15.610 | 15.607 | | | 15.610 | 15.607 | | |
| Letras do Tesouro Nacional | 241.603 | 240.506 | | | 241.603 | 240.506 | | |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B | 25.066 | 25.076 | 6.957 | 7.006 | 25.066 | 25.076 | 6.957 | 7.006 |
| II-Instrumentos Financeiros Derivativos | 3.787 | 3.599 | 1.925 | 794 | 14.244 | 14.056 | 24.464 | 23.333 |
| Operações de Swap | 3.787 | 3.599 | 1.471 | 793 | 3.787 | 3.599 | 9.747 | 9.068 |
| Termo | | | | | 10.457 | 10.457 | 11.695 | 11.695 |
| Prêmio de opções | | | 454 | 1 | | | 3.022 | 2.570 |
| Total de Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos | 727.559 | 726.090 | 498.404 | 497.191 | 738.966 | 737.499 | 590.530 | 589.318 |
| Segregação da Carteira em Faixas de Vencimento: | | | | | | | | |
| Sem Vencimento | 78 | 278 | 11.743 | 12.094 | 79 | 282 | 79.847 | 80.201 |
| Até 3 meses | 214.831 | 214.772 | 396.300 | 395.334 | 222.537 | 222.478 | 409.917 | 408.950 |
| De 3 a 12 meses | 7.852 | 7.715 | 50.126 | 49.313 | 11.552 | 11.415 | 54.384 | 53.570 |
| Acima de 12 meses | 504.798 | 503.324 | 40.235 | 40.450 | 504.799 | 503.324 | 46.382 | 46.597 |
| Total | 727.559 | 726.090 | 498.404 | 497.191 | 738.966 | 737.499 | 590.530 | 589.318 |
| Ativo circulante | | 222.766 | | 456.741 | | 234.175 | | 542.722 |
| Ativo realizável a longo prazo | | 503.324 | | 40.450 | | 503.324 | | 46.596 |
| Total | | 726.090 | | 497.191 | | 737.499 | | 589.318 |

6 Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos (Continuação)

| | Em R\$ Mil | | | | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | Banco | | | | Consolidado Operacional | | | |
| | Custo | Mercado | Custo | Mercado | Custo | Mercado | Custo | Mercado |
| | 30/06/2011 | | 30/06/2010 | | 30/06/2011 | | 30/06/2010 | |
| III-Instrumentos Financeiros Derivativos | | | | | | | | |
| Posição Passiva | 699 | 582 | 105 | 408 | 11.140 | 11.022 | 97.576 | 97.879 |
| Operações de Swap | 699 | 582 | 105 | 408 | 699 | 582 | 105 | 408 |
| Termo | | | | | 10.441 | 10.440 | 87.862 | 87.862 |
| Prêmio de opções | | | | | | | 9.609 | 9.609 |
| Segregação em Faixas de Vencimento: | | | | | | | | |
| Até 3 meses | | | 50 | 102 | 7.630 | 7.629 | 88.953 | 89.004 |
| De 3 a 12 meses | 699 | 582 | 55 | 306 | 3.510 | 3.393 | 7.035 | 7.287 |
| Acima de 12 meses | | | | | | | 1.588 | 1.588 |
| Total | 699 | 582 | 105 | 408 | 11.140 | 11.022 | 97.576 | 97.879 |
| Passivo circulante | | 582 | | 408 | | 11.022 | | 96.291 |
| Passivo exigível a longo prazo | | - | | - | | - | | 1.588 |
| Total | | 582 | | 408 | | 11.022 | | 97.879 |

Os valores de mercado dos títulos e valores mobiliários são apurados de acordo com as cotações de preço de mercado na data do balanço, quando disponíveis, ou por modelo de avaliação de preços.

Os títulos classificados na categoria "Títulos Disponíveis para Venda" com vencimento superior a 12 meses, no montante de R\$ 471.384 mil em 30 de junho de 2011, no Banco e no Consolidado Operacional, estão apresentados no Ativo Realizável a Longo Prazo, conforme determinado pela Circular do Bacen nº 3.068/01, independentemente de seu grau de liquidez. O efeito dessa classificação no capital circulante líquido está demonstrado na Nota Explicativa nº 21 - Risco de Liquidez.

7 Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil, Avais e Fianças

Em 30 de junho de 2011 e 2010, as operações de crédito, de arrendamento mercantil e as garantias concedidas através de contratos de avais e fianças no Banco e no Consolidado Operacional, segregadas de acordo com a atividade econômica dos clientes, são como se segue:

| Atividade Econômica | Em R\$ Mil | | | | | | | |
|--------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|-------------------------|-------------|----------------|-------------|
| | Banco | | | | Consolidado Operacional | | | |
| | 30/06/2011 | | 30/06/2010 | | 30/06/2011 | | 30/06/2010 | |
| Agricultura | 165.175 | 23,84% | 95.501 | 11,64% | 165.175 | 23,84% | 95.501 | 11,64% |
| Alimentos | 108.812 | 15,70% | 95.960 | 11,70% | 108.812 | 15,70% | 95.960 | 11,70% |
| Açúcar e Álcool | 102.564 | 14,80% | 211.493 | 25,79% | 102.564 | 14,80% | 211.493 | 25,79% |
| Pessoa Física | 60.616 | 8,75% | 135.044 | 16,47% | 60.616 | 8,75% | 135.044 | 16,47% |
| Energia Elétrica | 54.212 | 7,82% | 36.956 | 4,51% | 54.212 | 7,82% | 36.956 | 4,51% |
| Química e Petroquímica | 36.919 | 5,33% | 15.664 | 1,91% | 36.919 | 5,33% | 15.664 | 1,91% |
| Construção e Engenharia | 26.841 | 3,87% | 24.314 | 2,96% | 26.841 | 3,87% | 24.314 | 2,96% |
| Papel, Plásticos e Embalagens | 22.328 | 3,22% | 11.746 | 1,43% | 22.328 | 3,22% | 11.746 | 1,43% |
| Eletroeletrônica | 21.600 | 3,12% | | 0,00% | 21.600 | 3,12% | | 0,00% |
| Veículos e Peças | 19.309 | 2,79% | 23.885 | 2,92% | 19.309 | 2,79% | 23.885 | 2,92% |
| Mat. de Construção e Decoração | 15.152 | 2,19% | | 0,00% | 15.152 | 2,19% | | 0,00% |
| Têxtil, Couro e Vestuário | 14.551 | 2,10% | 6.825 | 0,83% | 14.551 | 2,10% | 6.825 | 0,83% |
| Bebidas e Fumo | 13.072 | 1,89% | 8.488 | 1,03% | 13.072 | 1,89% | 8.488 | 1,03% |
| Comércio Exterior | 8.472 | 1,22% | 2.147 | 0,26% | 8.472 | 1,22% | 2.147 | 0,26% |
| Mineração | 6.637 | 0,96% | 11.003 | 1,34% | 6.637 | 0,96% | 11.003 | 1,34% |
| Financeiro | 6.484 | 0,94% | 11.868 | 1,45% | 6.484 | 0,94% | 11.868 | 1,45% |
| Metalurgia | 5.729 | 0,83% | 96.966 | 11,83% | 5.729 | 0,83% | 96.966 | 11,83% |
| Transportes e Logística | 4.384 | 0,63% | 5.319 | 0,65% | 4.384 | 0,63% | 5.319 | 0,65% |
| Farmacêutico | | 0,00% | 10.701 | 1,30% | | 0,00% | 10.701 | 1,30% |
| Serviços Especializados | | 0,00% | 8.701 | 1,06% | | 0,00% | 8.701 | 1,06% |
| Varejo | | 0,00% | 7.534 | 0,92% | | 0,00% | 7.534 | 0,92% |
| Total | 692.857 | 100% | 820.115 | 100% | 692.857 | 100% | 820.115 | 100% |

As operações de crédito estão apresentadas nos balanços patrimoniais do Banco e do Consolidado Operacional da seguinte forma:

| | Em R\$ Mil | | | |
|--|----------------|----------------|-------------------------|----------------|
| | Banco | | Consolidado Operacional | |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Ativo Circulante | | | | |
| Operações de Crédito | 319.547 | 272.084 | 320.239 | 306.799 |
| Setor Privado | 319.547 | 271.831 | 320.239 | 306.546 |
| Setor Público | | 253 | | 253 |
| Operações de Arrendamento Mercantil (c) | 12.987 | 5.853 | 12.987 | 5.853 |
| Operações de Arrendamento e Subarrendamento a Receber | 24.191 | 31.014 | 24.191 | 31.014 |
| Rendas a Apropriar de Arrendamento Mercantil | (11.204) | (25.161) | (11.204) | (25.161) |
| Outros Créditos | 8.128 | 25.475 | 8.128 | 25.475 |
| Carteira de Câmbio - Rendas a Receber (a) | 5.662 | 11.614 | 5.662 | 11.614 |
| Títulos e Créditos a Receber (d) | 2.466 | 13.861 | 2.466 | 13.861 |
| Não Circulante | | | | |
| Operações de Crédito | 119.713 | 129.429 | 133.604 | 215.754 |
| Setor Privado | 119.713 | 129.429 | 133.604 | 215.754 |
| Operações de Arrendamento Mercantil (c) | 2.374 | 6.838 | 2.374 | 6.838 |
| Operações de Arrendamento e Subarrendamento a Receber | 4.423 | 28.107 | 4.423 | 28.107 |
| Rendas a Apropriar de Arrendamento Mercantil | (2.049) | (21.269) | (2.049) | (21.269) |
| Outros Créditos | 4.125 | 6.245 | 4.125 | 6.245 |
| Títulos e Créditos a Receber | 4.125 | 6.245 | 4.125 | 6.245 |
| Ativo Permanente (c) | 13.162 | 44.540 | 13.163 | 44.540 |
| Imobilizado de Arrendamento | 13.162 | 44.540 | 13.163 | 44.540 |
| Passivo Circulante | | | | |
| Outras Obrigações | 183.516 | 144.915 | 183.516 | 144.915 |
| Carteira de Câmbio - Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio (a) | 183.516 | 144.915 | 183.516 | 144.915 |
| Sub-total | 663.552 | 635.379 | 678.136 | 756.419 |
| Coobrigações e Riscos em Garantias Prestadas (b) | 29.305 | 184.736 | 14.721 | 63.696 |
| Total | 692.857 | 820.115 | 692.857 | 820.115 |

- (a) As Operações de Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio e as respectivas Rendas a Receber encontram-se apresentadas como conta redutora de Outras Obrigações – Carteira de Câmbio e na rubrica Outros Créditos – Carteira de Câmbio, respectivamente, conforme apresentado na Nota Explicativa nº 8.
- (b) Referem-se a garantias concedidas através de avais, fianças e operações de carta de crédito de importação. As garantias concedidas são registradas em contas de compensação e os respectivos rendimentos são classificados em Resultado de Exercícios Futuros e apropriados ao resultado do período de acordo com os prazos contratuais das garantias. Incluem ainda, no Banco, garantias prestadas para operações de crédito do BBM Bank Limited, que são eliminadas no Consolidado Operacional.
- (c) Em atendimento às diretrizes contábeis estabelecidas pela Circular BACEN nº1.429/1989, e objetivando compartilhar práticas contábeis específicas, como o valor presente dos fluxos futuros das carteiras de arrendamento, foi calculado o valor atual dos Arrendamentos a Receber utilizando-se a taxa interna de retorno de cada contrato.
- (d) Referem-se, inclusive, a compra de carteiras de crédito imobiliário.

Os bens arrendados estão comprometidos para venda aos arrendatários pelo montante de R\$ 514 mil (30 de junho 2010 – R\$ 514 mil). Os arrendamentos mercantis a receber são garantidos pelos próprios bens objeto de arrendamento, e os contratos contêm cláusula de seguro obrigatório a favor do arrendador.

Em 30 de junho de 2011 e 2010, as operações de crédito, de arrendamento mercantil e as garantias concedidas através de contratos de avais e fianças no Banco e no Consolidado Operacional estavam segregadas pelas seguintes faixas de vencimento, agrupadas de acordo com os vencimentos das parcelas:

| Faixas de Vencimento | Em R\$ Mil | | | |
|-------------------------------|----------------|----------------|-------------------------|----------------|
| | Banco | | Consolidado Operacional | |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| A vencer em até 90 dias | 107.711 | 169.368 | 107.752 | 177.383 |
| A vencer entre 91 e 180 dias | 248.736 | 144.724 | 248.752 | 153.308 |
| A vencer entre 181 e 360 dias | 171.153 | 119.916 | 171.206 | 105.351 |
| A vencer acima de 360 dias | 142.344 | 299.757 | 142.234 | 297.440 |
| Vencidas em até 14 dias | 1.975 | 4.907 | 1.975 | 4.907 |
| Vencidas entre 15 e 60 dias | 5.743 | 26.759 | 5.162 | 27.042 |
| Vencidas entre 61 e 90 dias | 2.729 | 3.715 | 2.785 | 3.715 |
| Vencidas entre 91 e 180 dias | 1.532 | 36.724 | 2.058 | 36.724 |
| Vencidas entre 181 e 360 dias | 10.934 | 14.245 | 10.933 | 14.245 |
| Total | 692.857 | 820.115 | 692.857 | 820.115 |

A provisão para operações de crédito e de arrendamento mercantil foi calculada de acordo com os critérios estabelecidos pelas Resoluções nº 2.682 e nº 2.697, do Conselho Monetário Nacional, baseando-se na classificação de risco das operações e no nível de atraso das mesmas.

A classificação das operações de crédito no Consolidado Operacional pode ser demonstrada conforme o quadro abaixo:

| Faixas de Risco | Em R\$ Mil | | | | |
|-----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | Saldos | | % de Provisão | Provisão | |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| AA | 90.764 | 123.494 | - | 0 | - |
| A | 148.828 | 140.927 | 0,50% | 744 | 705 |
| B | 210.497 | 211.952 | 1% | 2.105 | 2.119 |
| C | 169.358 | 108.824 | 3% | 5.081 | 3.265 |
| D | 23.978 | 33.450 | 10% | 2.398 | 3.345 |
| E | 434 | 43.416 | 30% | 130 | 13.025 |
| F | 23.978 | 28.740 | 50% | 11.989 | 14.370 |
| G | 10.977 | 202 | 70% | 7.684 | 141 |
| H | 14.043 | 129.110 | 100% | 14.043 | 129.110 |
| Total | 692.857 | 820.115 | | 44.174 | 166.080 |

Os principais índices que representam a qualidade da carteira de crédito no Consolidado Operacional estão demonstrados abaixo:

| | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
|--|------------|------------|
| Percentual de Provisão para Operações de Crédito / Carteira de Crédito Total | 6,38% | 20,25% |
| Percentual de Provisão para Operações de Crédito / Patrimônio Líquido | 8,38% | 25,59% |
| Percentual de Créditos de D a H / Carteira de Crédito Total | 10,60% | 28,64% |
| Percentual de Créditos de D a H / Patrimônio Líquido | 13,92% | 36,19% |
| Percentual de (Créditos de D a H - Provisão para Operações de Crédito) / Carteira de Crédito Total | 4,22% | 8,39% |
| Percentual de (Créditos de D a H - Provisão para Operações de Crédito) / Patrimônio Líquido | 5,55% | 10,60% |
| Alavancagem (Carteira de Crédito Total / Patrimônio Líquido) | 1,31 | 1,26 |

A provisão acima está apresentada no balanço patrimonial do Consolidado Operacional conforme se segue:

| | Em R\$ Mil | |
|---|---------------|----------------|
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Provisão para Operações de Crédito | 21.257 | 42.585 |
| Ativo Circulante | 16.180 | 31.091 |
| Não Circulante | 5.077 | 11.494 |
| Provisão para Outros Créditos | | |
| Provisão para Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio | 15.530 | 40.513 |
| Ativo Circulante | 15.530 | 40.510 |
| Não Circulante | 0 | 3 |
| Provisão para Coobrigações e Riscos em Garantias Prestadas | 7.387 | 82.982 |
| Ativo Circulante | 384 | 664 |
| Não Circulante | 7.003 | 82.318 |
| Total | 44.174 | 166.080 |

A movimentação da provisão pode ser demonstrada como se segue:

| | Em R\$ Mil | |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Saldo em 1º de janeiro | 119.757 | 176.008 |
| Constituição / (Reversão) | (75.065) | 5.861 |
| Baixa para Prejuízo | (518) | (15.789) |
| Total | 44.174 | 166.080 |

No semestre findo em 30 de junho de 2011, foram renegociadas operações no Banco e no Consolidado Operacional no montante de R\$ 26.212 mil (semestre findo em 30 de junho de 2010 – R\$ 10.823).

No semestre findo em 30 de junho de 2011, foram recuperadas operações no Banco e no Consolidado Operacional no montante de R\$ 759 mil (semestre findo em 30 de junho de 2010 não houve operações recuperadas).

O Banco não alienou contratos sem coobrigação no semestre findo em 30 de junho 2011.

A concentração do risco de crédito no Consolidado Operacional é assim demonstrada:

| | Em R\$ Mil | | | |
|-----------------------|------------|-------|------------|-------|
| | 30/06/2011 | % | 30/06/2010 | % |
| Principal devedor | 28.524 | 4,1% | 87.386 | 10,7% |
| 10 maiores devedores | 190.857 | 27,5% | 312.174 | 38,1% |
| 20 maiores devedores | 318.742 | 46,0% | 436.716 | 53,3% |
| 50 maiores devedores | 566.089 | 81,7% | 625.965 | 76,3% |
| 100 maiores devedores | 654.666 | 94,5% | 721.214 | 87,9% |

A composição da carteira de crédito por modalidade no Consolidado Operacional é apresentada da seguinte forma:

| | Em R\$ Mil | |
|--|----------------|----------------|
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Trade Finance | 304.810 | 331.404 |
| Capital de Giro | 283.917 | 266.200 |
| Crédito Consignado | 35.743 | 94.798 |
| Arrendamento Mercantil | 28.524 | 57.231 |
| Coobrigações e Riscos em Garantias Prestadas | 14.721 | 14.573 |
| Repasses do BNDES | 7.810 | 15.633 |
| Repasses da Res. 2770 e Res. 3221 | | 2.254 |
| Outros | 17.332 | 38.022 |
| Total | 692.857 | 820.115 |

8 Carteira de Câmbio (Banco e Consolidado Operacional)

| | Em R\$ Mil | |
|--|------------------|----------------|
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Outros Créditos - Carteira de Câmbio | | |
| Câmbio Comprado a Liquidar | 800.750 | 236.808 |
| Direitos sobre Vendas de Câmbio | 630.112 | 124.396 |
| Rendas a Receber de Adiantamentos Concedidos (a) | 5.662 | 11.614 |
| Total | 1.436.524 | 372.818 |
| Outras Obrigações - Carteira de Câmbio | | |
| Câmbio Vendido a Liquidar | 625.583 | 124.248 |
| Obrigações por Compras de Câmbio | 813.168 | 238.539 |
| Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio Concedidos (a) | (183.516) | (144.915) |
| Outros | | 79 |
| Total | 1.255.235 | 217.951 |

(a) Vide Nota Explicativa nº 7.

Em 30 de junho de 2011, havia títulos públicos federais depositados como garantia de operações de câmbio na *Clearing* de Câmbio da BM&F Bovespa S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros no montante de R\$ 81.865 mil.

9 Investimentos – Participações em Controladas

| | BBM Adm. Recursos DTVM S.A. (a) | BBM CCVM S.A. (a) | The Southern Atlantic Investments Ltd. (a) | BBM Bank Ltd. (a) (b) | Outros (c) | Total |
|--|---------------------------------------|-------------------------|--|-----------------------------|---------------|---------|
| Em 30 de junho de 2011: | | | | | | |
| Quantidade de Ações Emitidas | 5.849.278 | 127.374 | 471.541.838 | - | - | - |
| Ordinárias Nominativas | 2.924.639 | 63.687 | 471.541.838 | - | - | - |
| Preferenciais Nominativas | 2.924.639 | 63.687 | - | - | - | - |
| Participação Direta | 100% | 100% | 100% | - | - | - |
| Capital Social - R\$ Mil | 2.950 | 8.755 | 471.542 | - | - | - |
| Patrimônio Líquido - R\$ Mil | 3.446 | 11.079 | 482.059 | - | - | - |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Semestre - R\$ Mil | (966) | 897 | 10.042 | - | - | - |
| Dividendos e JCP pagos - R\$ Mil | - | - | - | - | - | - |
| Valor Contábil dos Investimentos - R\$ Mil | | | | | | |
| 30 de Junho de 2011 | 3.446 | 11.079 | 482.059 | - | - | 496.584 |
| Resultado de Participações em Controladas - R\$ Mil | | | | | | |
| 1º semestre de 2011 | (966) | 897 | 10.042 | - | (456) | 9.517 |
| Em 30 de junho de 2010: | | | | | | |
| Quantidade de Ações Emitidas | 5.849.278 | 127.374 | 471.541.838 | 5.000.000 | - | - |
| Ordinárias Nominativas | 2.924.639 | 63.687 | 471.541.838 | 5.000.000 | - | - |
| Preferenciais Nominativas | 2.924.639 | 63.687 | - | - | - | - |
| Participação Direta | 100% | 100% | 100% | 15,15% | - | - |
| Capital Social - R\$ Mil | 2.950 | 33.755 | 471.542 | 9.004 | - | - |
| Patrimônio Líquido - R\$ Mil | 4.578 | 40.981 | 500.906 | 449.106 | - | - |
| Lucro Líquido (Prejuízo) do Semestre - R\$ Mil | 1.898 | 956 | 29.088 | 9.498 | - | - |
| Dividendos e JCP pagos - R\$ Mil | 1.600 | - | - | - | - | - |
| Valor Contábil dos Investimentos - R\$ Mil | | | | | | |
| 30 de Junho de 2010 | 4.578 | 40.981 | 500.906 | 19.755 | - | 566.220 |
| Resultado de Participações em Controladas - R\$ Mil | | | | | | |
| 1º semestre de 2010 | 1.898 | 956 | 29.088 | 1.558 | 317 | 33.817 |

(a) Demonstrações financeiras auditadas ou revisadas por nossos auditores independentes.

(b) Assim como a agência em Nassau, o BBM Bank Ltd., situado nas Bahamas, tem como objetivo dinamizar as operações do Grupo Financeiro Banco BBM com o mercado financeiro internacional.

Em agosto de 2010, o Banco alienou sua participação direta de 15,15% no patrimônio do BBM Bank Ltd para a The Southern Atlantic Investments Ltd, que passa a controlar em 100% o BBL. A alienação do investimento gerou um resultado negativo no montante de R\$ 649 mil.

A participação direta do Banco BBM no BBM Bank Ltd. não abrange todas as contas do patrimônio líquido da subsidiária. Portanto, o valor contábil do investimento não corresponde diretamente à participação sobre o saldo do patrimônio líquido ajustado em 30 de junho de 2011 e 2010.

(c) Refere-se, em parte, à variação cambial sobre o patrimônio da agência em Nassau, não eliminada no processo de consolidação.

Consolidado Operacional

| | Em R\$ Mil | | | | | |
|---|--------------------------------|---------------|---|---------------|------------------|--------------|
| | Valor Contábil do Investimento | | Resultado de Participações em Controladas | | Dividendos e JCP | |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| The Southern Atlantic Investments Ltd. (a) (b) | 110.968 | 71.555 | 3.477 | 21.029 | - | - |
| BBM Investment Management Services (c) (e) | 732 | 932 | 663 | 895 | - | 1.708 |
| Outros (d) | - | - | (456) | 435 | - | - |
| Total | 111.699 | 72.487 | 3.684 | 22.359 | | 1.708 |

(a) Demonstrações financeiras revisadas por nossos auditores independentes.

(b) A participação indireta de 100% do Banco BBM S.A. no capital do BBM Bank Ltd foi eliminada no Consolidado Operacional na linha de "Participações em Controladas – The Southern Atlantic Investments Ltd.". No semestre findo em 30 de junho de 2011, esta eliminação produziu os seguintes efeitos na Consolidação Operacional: redução do investimento permanente em R\$ 371.092 mil (30 de junho de 2010 – 429.351 mil), e redução no resultado de equivalência patrimonial em R\$ 6.565 mil (30 de junho de 2010 – R\$ 8.059 mil).

(c) A empresa BBM Investment Management Services, sediada em Cayman Islands, foi constituída em março de 2006 através da integralização de capital no montante de US\$ 50 mil, com o objetivo de efetuar a gestão da carteira de fundos de investimento no mercado internacional.

(d) No resultado de participação "Outros", no Consolidado Operacional, estão apresentadas, principalmente, as variações patrimoniais das controladas, as quais não são eliminadas, tais como variação cambial das participações no exterior, atualização de títulos patrimoniais e ajustes de exercícios anteriores, quando aplicável.

10 Depósitos

| Faixas de Vencimento | Em R\$ Mil | | | | | | | |
|---|-------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|
| | Depósitos a Prazo | | Depósitos Interfinanceiros | | Total 30/06/2011 | | Total 30/06/2010 | |
| | Banco | Consolidado Operacional | Banco | Consolidado Operacional | Banco | Consolidado Operacional | Banco | Consolidado Operacional |
| Até 1 mês | 91.782 | 5.965 | 31.117 | - | 122.899 | 5.965 | 405.415 | 139.679 |
| De 1 a 3 meses | 84.931 | 84.931 | - | - | 84.931 | 84.931 | 85.303 | 85.303 |
| De 3 a 6 meses | 73.222 | 73.222 | 13.279 | 10.174 | 86.501 | 83.396 | 37.243 | 32.290 |
| De 6 a 12 meses | 154.708 | 190.595 | 106.963 | 106.963 | 261.671 | 297.558 | 93.506 | 93.485 |
| Acima de 12 meses | 156.743 | 156.743 | 5.438 | - | 162.181 | 156.743 | 135.027 | 126.557 |
| Sub-total | 561.386 | 511.456 | 156.797 | 117.137 | 718.183 | 628.593 | 756.494 | 477.314 |
| Depósitos à Vista e outros depósitos | | | | | 29.696 | 103.174 | 40.322 | 166.867 |
| Total | | | | | 747.879 | 731.767 | 796.816 | 644.181 |

O prazo médio de emissão dos depósitos interfinanceiros e a prazo, para as operações em aberto em 30 de junho de 2011, no Consolidado Operacional, é de 347 dias e 567 dias (30 de junho de 2010 - 500 e 750 dias), respectivamente. A segregação pelos prazos de vencimento quando da emissão pode ser demonstrada como se segue:

| Prazos de Vencimento quando da Emissão | Em R\$ Mil | | | | | | | |
|---|-------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|
| | Depósitos a Prazo | | Depósitos Interfinanceiros | | Total 30/06/2011 | | Total 30/06/2010 | |
| | Banco | Consolidado Operacional | Banco | Consolidado Operacional | Banco | Consolidado Operacional | Banco | Consolidado Operacional |
| Até 1 mês | 88.646 | 2.829 | - | - | 88.646 | 2.829 | 236.220 | - |
| De 1 a 3 meses | 11.675 | 11.675 | - | - | 11.675 | 11.675 | 21 | 21 |
| De 3 a 6 meses | 58.334 | 58.334 | - | - | 58.334 | 58.334 | 75.049 | 75.049 |
| De 6 a 12 meses | 86.493 | 122.380 | 79.751 | 76.647 | 166.244 | 199.027 | 28.593 | 21.449 |
| Acima de 12 meses | 316.238 | 316.238 | 77.046 | 40.490 | 393.284 | 356.728 | 416.611 | 380.794 |
| Sub-total | 561.386 | 511.456 | 156.797 | 117.137 | 718.183 | 628.593 | 756.494 | 477.313 |
| Depósitos à Vista e outros depósitos | | | | | 29.696 | 103.174 | 40.322 | 166.867 |
| Total | | | | | 747.879 | 731.767 | 796.816 | 644.180 |

A composição por segmento do Consolidado Operacional apresenta-se da seguinte forma:

| | Em R\$ Mil | | | | | | | | | |
|--------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | Depósitos à Vista | | Depósitos a Prazo | | Depósitos Interfinanceiros | | Total | | | |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Assets | 8.915 | 127.270 | 87.926 | 34.202 | - | - | 96.841 | 13,2% | 161.472 | 25,10% |
| Pessoas Jurídicas | 82.023 | 21.288 | 89.289 | 53.763 | - | - | 171.312 | 23,4% | 75.051 | 11,60% |
| Instituições Financeiras | 5 | 92 | 35.887 | 690 | 117.137,00 | 140.206,00 | 153.029 | 20,9% | 140.988 | 21,90% |
| Clientes Institucionais | - | - | 48.540 | 75.552 | - | - | 48.540 | 6,6% | 75.552 | 11,70% |
| Pessoas Físicas | 4.333 | 2.425 | 139.473 | 134.227 | - | - | 143.806 | 19,7% | 136.652 | 21,20% |
| Grupo | 7.898 | 15.792 | 110.341 | 38.674 | - | - | 118.239 | 16,2% | 54.466 | 8,50% |
| Total | 103.174 | 166.867 | 511.456 | 337.108 | 117.137 | 140.206 | 731.767 | 100,0% | 644.181 | 100,0% |

A concentração dos principais clientes no Consolidado Operacional é conforme demonstrado abaixo:

| | Em R\$ Mil | | | |
|--------------------------|------------|--------|------------|--------|
| | 30/06/2011 | | 30/06/2010 | |
| Principal depositante | 75.167 | 10,27% | 69.579 | 10,80% |
| 10 maiores depositantes | 415.396 | 56,77% | 399.966 | 62,09% |
| 20 maiores depositantes | 532.854 | 72,82% | 511.293 | 79,37% |
| 50 maiores depositantes | 673.526 | 92,04% | 591.532 | 91,82% |
| 100 maiores depositantes | 723.909 | 98,93% | 627.305 | 97,38% |

11 Obrigações por Operações Compromissadas

As obrigações por operações comprometidas no Banco e no Consolidado Operacional estão compostas da seguinte forma:

| | Em R\$ Mil | | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Banco | Banco | Consolidado Operacional | Consolidado Operacional |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Carteira Própria | 89.900 | 52.926 | 89.900 | 52.926 |
| Letras Financeiras do Tesouro | 3.169 | | 3.169 | |
| Letras do Tesouro Nacional | | 52.926 | | 52.926 |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B | 86.731 | | 86.731 | |
| Carteira de Terceiros | 838.716 | 2.518.570 | 838.716 | 2.518.570 |
| Letras Financeiras do Tesouro | | 2.100.179 | | 2.100.179 |
| Letras do Tesouro Nacional | 42.328 | 418.391 | 42.328 | 418.391 |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B | 796.388 | | 796.388 | |
| Carteira de Livre Movimentação | 852.656 | - | 852.656 | - |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B | 852.656 | | 852.656 | |
| | 1.781.272 | 2.571.496 | 1.781.272 | 2.571.496 |

12 Recursos de Aceites e Emissão de Títulos e Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de crédito e similares

O Banco BBM S.A. possui um programa de emissão de Euro Medium – Term Notes através de sua agência em Nassau, Bahamas, no valor total de US\$ 500.000 mil. Em novembro de 2006 foram emitidos US\$ 150.000 mil deste programa, com pagamento de juros semestrais correspondentes a 7,5% ao ano e vencimento em novembro de 2009.

O Banco BBM possui uma emissão de Eurobônus no valor de R\$ 320.032 mil, em junho de 2011, adquirido pela The Southern Atlantic Investments Ltd, empresa não incluída no Consolidado Operacional.

Em 30 de junho de 2011, as captações em Letras Financeiras (LF) e Letras de Crédito do Agronegócio (LCA) estavam segregadas por faixa de vencimento como se segue:

| | Em R\$ Mil | |
|--------------------------------------|---------------|----------------------------|
| | Banco BBM | |
| | Valor | Vencimento |
| Letras Financeiras (a) | 7.504 | A vencer acima de 360 dias |
| Letras de Crédito do Agronegócio (b) | 29.904 | A vencer de 91 a 360 dias |
| Letras de Crédito do Agronegócio (b) | 2.823 | A vencer acima de 360 dias |
| | 40.231 | |
| Passivo Circulante | 29.904 | |
| Passivo Não Circulante | 10.327 | |
| | 40.231 | |

(a) A Letra Financeira (LF) remunerada por percentual do CDI é um título de crédito nominativo e emitido exclusivamente por instituições financeiras públicas ou privadas. A LF é emitida pelo Banco sob a forma escritural na CETIP - Câmara de Custódia e Liquidação, sob a Lei no. 12.249/10 (Seção II, artigos 37 a 43), e regulamentada pelo CMN (Lei no. 3.836).

(b) A Letra de Crédito do Agronegócio (LCA) remunerada por percentual do CDI é um título de crédito nominativo, lastreado por direitos creditórios originários do agronegócio e emitido exclusivamente por instituições financeiras públicas ou privadas. A LCA é emitida pelo Banco sob a forma escritural na CETIP - Câmara de Custódia e Liquidação, sob a Lei nº 11.076/2004 e Lei nº 11.311/2006 e alterações posteriores.

13 Obrigações por Empréstimos e Repasses

a) Obrigações por Empréstimos no Exterior

As obrigações por empréstimos no exterior no Banco e no Consolidado Operacional são compostas conforme se segue:

| | Em R\$ Mil | | | |
|--|----------------|----------------|-------------------------|----------------|
| | Banco | | Consolidado Operacional | |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Obrigações por Empréstimos no Exterior | 228.471 | 497.686 | 228.471 | 497.686 |
| Linha de Crédito de Exportação | 153.991 | 4.825 | 153.991 | 4.825 |
| Linha de Crédito de Importação | 10.040 | 71.709 | 10.040 | 71.709 |
| | 392.502 | 574.220 | 392.502 | 574.220 |
| Passivo Circulante | 176.647 | 77.763 | 176.647 | 77.763 |
| Exigível a Longo Prazo | 215.855 | 496.457 | 215.855 | 496.457 |
| | 392.502 | 574.220 | 392.502 | 574.220 |

O montante de R\$ 215.855 mil no Banco e no Consolidado Operacional, classificado no Exigível a Longo Prazo, engloba duas operações de captação em reais tomadas junto ao "International Finance Corporation" (IFC), órgão do Banco Mundial, com vencimentos em julho de 2013 e janeiro de 2014 indexadas ao CDI.

b) Repasses no país

As obrigações por repasses no país, no montante de R\$ 7.801 mil (30 de junho de 2010 – R\$ 15.617 mil), dos quais R\$ 1.757 mil (30 de junho de 2010 – R\$ 7.051 mil) estão classificados no exigível a longo prazo, correspondem a linhas de crédito captadas junto ao FINAME e FINEM, vencíveis até maio de 2013, sendo R\$ 4.282 mil indexadas à TJLP, R\$ 3.519 mil indexadas ao CDI (30 de junho de 2010 – vencimentos até junho de 2015, sendo R\$ 7.587 mil indexadas à TJLP).

14 Negociação e Intermediação de Valores

| | Em R\$ Mil | | | |
|---|-----------------|----------------|-------------------------|----------------|
| | Outros Créditos | | | |
| | Banco | | Consolidado Operacional | |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Caixa de registro e liquidação | 19 | 94.812 | 19 | 94.811 |
| Devedores - Conta liquidações pendentes | 2.288 | 10.110 | 2.320 | 10.184 |
| Ajustes a liquidar - Mercado de Futuros | | - | 346 | - |
| Total | 2.307 | 104.922 | 2.685 | 104.995 |

| | Em R\$ Mil | | | |
|--|-------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| | Outras Obrigações | | | |
| | Banco | | Consolidado Operacional | |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Caixa de registro e liquidação | | 94.783 | | 94.783 |
| Credores - Conta Liquidações Pendentes | 20 | 8.020 | 20 | 8.020 |
| Credores por empréstimos de Ações | | 4.356 | | 4.356 |
| Posição Vendida de Títulos e Valores Mobiliários | | 4.087 | | - |
| Ajustes a liquidar - Mercado de Futuros | 1.312 | | 1.312 | 4.087 |
| Outros valores | 18 | 25 | 18 | 25 |
| Total | 1.350 | 111.271 | 1.350 | 111.271 |

15 Patrimônio Líquido

(a) Capital Social – Banco BBM S.A.

O capital social é composto de 257.560.034 ações nominativas, com valor nominal de R\$ 1,60 cada uma, sendo 172.156.270 ações ordinárias e 85.403.764 ações preferenciais.

(b) Reserva Legal

Constituída à alíquota de 5% do lucro líquido apurado em cada balanço, até atingir o limite previsto na legislação societária de 20% do Capital Social.

(c) Reserva Estatutária

De acordo com o estatuto social, é constituída pelo saldo remanescente do lucro líquido apurado no balanço, após as destinações legais.

(d) Ações em Tesouraria

Em 30 de junho de 2011, o Banco BBM possui 66.704.909 ações para manutenção em tesouraria no valor de R\$ 173.200 mil.

Em 28 de março de 2011, o Banco BBM adquiriu 13.151.605 ações PN a um valor unitário por ação de R\$ 2,62, permanecendo com estas em tesouraria.

(e) Juros sobre o Capital Próprio

Em conformidade com o disposto no artigo 9º da Lei nº 9.249/95 e regulamentação posterior, o Banco BBM S.A., no 1º semestre de 2011, declarou a título de juros sobre o capital próprio o montante de R\$ 14.963 mil (1º semestre de 2010 – R\$ 19.397 mil), tendo sido retido na fonte imposto de renda de R\$ 2.244 mil (1º semestre de 2010 - R\$ 2.910 mil), calculado à alíquota de 15%. O referido valor foi determinado de acordo com os limites legais em vigor e classificado nos registros oficiais no grupo “Outras Despesas Operacionais”.

Para fins de publicação da demonstração de resultado, conforme estabelecido pela Circular nº 2.739 do BACEN, a despesa incorrida relativa ao pagamento de juros sobre o capital próprio foi objeto de ajuste mediante reclassificação para lucros acumulados, sendo apresentada na demonstração das mutações do patrimônio líquido como destinação do resultado.

Os juros sobre o capital próprio propostos no 1º semestre de 2011 reduziram o encargo fiscal em R\$ 5.985 mil (1º semestre de 2010 – R\$ 7.759 mil).

Dividendos

De acordo com o estatuto social, é assegurado aos acionistas dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido do semestre, após as destinações específicas.

16 Despesas da Intermediação Financeira e Resultado de Operações de Câmbio

| | Em R\$ Mil | | | |
|--|------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| | Banco | | Consolidado Operacional | |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Operações de Captação no Mercado | | | | |
| Depósitos Remunerados no Exterior | (27) | (217) | (9) | (71) |
| Depósitos Interfinanceiros | (5.163) | (11.783) | (2.972) | (9.788) |
| Depósitos a Prazo | (26.471) | (28.394) | (26.475) | (28.476) |
| Operações Compromissadas | (391.130) | (175.367) | (391.130) | (175.376) |
| Despesas com Títulos e Valores Mobiliários no Exterior | (1.708) | (17.726) | (1.540) | (17.729) |
| Fundo Garantidor de Créditos | (438) | (877) | (438) | (877) |
| Despesa de Letra de Crédito de Agronegócio | (228) | | (228) | |
| Despesa de Letra Financeira | (29) | | (29) | |
| Variação Cambial (a) | 29.327 | 67 | 29.327 | 67 |
| | (395.866) | (234.297) | (393.494) | (232.250) |
| Operações de Empréstimos Cessões e Repasses | | | | |
| Despesas de Repasses do BNDES | (355) | (705) | (355) | (705) |
| Despesas de Empréstimos no Exterior | (21.979) | (18.943) | (21.979) | (18.943) |
| Variação Cambial (b) | 17.640 | (9.030) | 17.640 | (9.030) |
| Receitas (Despesas) de Empréstimos de Ações | (30) | (309) | (30) | (309) |
| Outras Despesas | - | - | - | - |
| | (4.724) | (28.987) | (4.724) | (28.987) |
| Resultado de Operações de Câmbio | | | | |
| Receitas de Adiantamentos de Contratos de Câmbio | 4.782 | 8.301 | 4.782 | 8.301 |
| Variação e Diferenças de Taxas | (13.997) | 12.307 | (13.997) | 12.307 |
| Outras Despesas | (971) | (463) | (971) | (463) |
| | (10.187) | 20.145 | (10.187) | 20.145 |

(a) Refere-se substancialmente aos efeitos de variação cambial sobre os empréstimos obtidos pelo Banco junto à sua Agência no exterior, através de repasse de recursos captados em moeda estrangeira, que em 30 de junho de 2011 e 2010 foram reclassificados, para fins de elaboração das demonstrações financeiras, da conta de Outras Receitas Operacionais para a conta de Despesas de Operações de Captação no Mercado.

(b) As despesas com Operações de Empréstimos, Cessões e Repasses apresentaram saldo negativo no exercício de 2010 em decorrência, substancialmente, da variação cambial negativa sobre o saldo de empréstimos no exterior (Nota 13), que foi reclassificada, para fins de publicação, da conta de Outras Receitas Operacionais.

17 Receitas de Prestação de Serviços

| | Em R\$ Mil | | | |
|---|---------------|---------------|-------------------------|---------------|
| | Banco | | Consolidado Operacional | |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Taxas de Administração e Performance de Fundos de Investimento (a) | 25.902 | 34.560 | 26.094 | 38.718 |
| Outros Serviços | 1.399 | 1.212 | 989 | 776 |
| | 27.301 | 35.772 | 27.083 | 39.494 |

(a) Conforme descrito na Nota Explicativa nº. 25, as Receitas de Taxas de Administração e Performance de Fundos de Investimentos auferidas no 1º semestre de 2011 também incluem o montante de R\$ 664 mil, apurado por Controladas não incluídas no Consolidado Operacional, totalizando R\$ 26.758 mil de Receitas de Taxas de Administração e Performance de Fundos de Investimento e R\$ 27.747 mil do total de Receita de Prestação de Serviços. (30 de Junho de 2010 – R\$ 40.415 mil).

18 Outras Despesas Administrativas

| | Em R\$ Mil | | | |
|---|-----------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| | Banco | | Consolidado Operacional | |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Outras Despesas Administrativas | | | | |
| Água, Energia e Gás | (598) | (615) | (621) | (630) |
| Aluguéis | (2.086) | (2.537) | (2.201) | (2.637) |
| Comunicações | (1.304) | (2.512) | (1.416) | (2.753) |
| Manutenção e Conservação de Material | (520) | (471) | (522) | (473) |
| Processamento de Dados | (70) | (96) | (75) | (103) |
| Promoções/Propaganda/Publicações | (734) | (1.763) | (834) | (2.005) |
| Serviços do Sistema Financeiro (a) | (397) | (600) | (620) | (703) |
| Serviços de Terceiros | (3.516) | (5.446) | (3.753) | (5.621) |
| Serviços de Terceiros | (437) | (4.744) | (693) | (5.151) |
| Serviços de Vigilância Segurança | (119) | (208) | (119) | (208) |
| Serviços Técnicos Especializados | (3.763) | (4.751) | (4.332) | (4.791) |
| Transporte | (94) | (156) | (136) | (204) |
| Viagem | (569) | (682) | (572) | (685) |
| Outras Despesas Administrativas | (1.635) | (2.359) | (1.890) | (2.612) |
| Amortização e Depreciação | (1.942) | (3.863) | (1.972) | (3.895) |
| | (17.783) | (30.803) | (19.756) | (32.471) |

(a) Inclui despesas de corretagens, emolumentos e comissões relacionadas às operações com ações e com instrumentos financeiros derivativos no Banco no montante de R\$ 2.808 mil e no Consolidado Operacional no montante de R\$ 2.823 mil no 1º semestre de 2011 (1º semestre de 2010 - R\$ 4.404 mil no Banco e R\$ 4.412 mil no Consolidado Operacional).

19 Transações Relevantes com Partes Relacionadas

| | Em R\$ Mil | | | |
|--|----------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| | Banco | | Consolidado Operacional | |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Ativo | | | | |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | | | | |
| Aplicações em Moedas Estrangeiras | 16.620 | 2 | | |
| BBM Bank Limited | 16.620 | 2 | | |
| Outros Créditos | | | | |
| Negociação e Intermediação de Valores | 61 | | 93 | |
| Devedores diversos no exterior | | | | 3.084 |
| Diversos | 25.091 | 304 | 57 | 231 |
| Redução de capital BBM Corretora de Cambio e Valores Mobiliários S.A | 25.091 | | | |
| Passivo | | | | |
| Depósitos à Vista | 12.451 | 19.063 | 12.819 | 19.059 |
| Ravenala S.A. | 5.605 | 14.571 | 5.605 | 14.571 |
| Evora S.A. | 1.580 | | 1.580 | |
| BBM Bank Limited | 588 | | | |
| The Southern Atlantic Investments Ltd | | | 241 | |
| BBM Investment Management | | | 630 | |
| Outras pessoas físicas/jurídicas ligadas | 4.678 | 4.492 | 4.764 | 4.488 |
| Depósitos Interfinanceiros | 39.660 | 43.397 | | |
| BBM Corretora de Cambio e Valores Mobiliários S.A | 36.556 | 41.206 | | |
| BBM Administração de Recursos DTVM S.A. | 3.104 | 2.191 | | |
| Depósitos a Prazo | 253.829 | 286.578 | 203.899 | 50.793 |
| Pronor Petroquímicas | 83.954 | 26.047 | 83.954 | 26.047 |
| Ravenala S.A. | 18.687 | 12.192 | 18.687 | 12.192 |
| Evora S.A. | 1.016 | | 1.016 | |
| Re-Ravenala S.A. | 6.685 | | 6.685 | |
| BBM Bank Limited | 85.817 | 236.220 | | |
| The Southern Atlantic Investments Ltd | | | 35.887 | 435 |
| Outras pessoas físicas ligadas | 57.671 | 12.119 | 57.671 | 12.119 |
| Obrigações por Títulos e Valores Mobiliários no Exterior | 320.032 | | 43 | |
| The Southern Atlantic Investments Ltd | 320.032 | | 43 | |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | | | 10.046 | 789 |
| The Southern Atlantic Investments Ltd | | | 10.046 | 789 |
| Dividendos e Bonificações a Pagar | 12.899 | 19.712 | 12.899 | 19.712 |
| Juros sobre Capital Próprio creditado a acionistas. | 12.899 | 19.712 | 12.899 | 19.712 |
| Outras Obrigações | | | | |
| Sociais e Estatutárias | 1.795 | | 1.795 | |
| Gratificações a pagar para administradores | 1.795 | | 1.795 | |
| Diversas | 7 | 38 | 504 | 7 |
| Resultado | | | | |
| Rendas de Aplicações no Exterior | 11 | | | |
| Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos | | | (41.988) | 1.090 |
| The Southern Atlantic Investments Ltd | | | (41.988) | 1.090 |
| Operações de Captação no Mercado | | | | |
| Despesas com Títulos e Valores Mobiliários no Exterior | (232) | (17.725) | (64) | (17.725) |
| The Southern Atlantic Investments Ltd | (232) | (17.725) | (64) | (17.725) |
| Despesas com Depósitos Interfinanceiros | (2.191) | (1.995) | | |
| BBM Corretora de Cambio e Valores Mobiliários S.A | (1.961) | (1.749) | | |
| BBM Administração de Recursos DTVM S.A. | (230) | (246) | | |
| Despesas com Depósitos de Aviso Prévio | (27) | (217) | | (1) |
| BBM Bank Limited | (27) | (217) | | (1) |
| Despesas com Depósitos a Prazo | (1.856) | (2.407) | (1.858) | (73) |
| Outras Despesas Administrativas | | | | |
| Prestação de Serviços | (16) | (17) | (2) | |
| BBM Bank Limited | (16) | (17) | (2) | |
| Outras Receitas Operacionais | | | | |
| Rendas de Prestações de Serviços | 428 | 461 | 9 | |
| BBM Bank Limited | 278 | 311 | 9 | |
| BBM Administração de Recursos DTVM S.A. | 150 | 150 | | |
| Rendas c/TVM no Exterior | 357 | 260 | | 260 |
| Remuneração dos Administradores | (4.331) | (15.757) | (4.331) | (15.757) |

As operações entre partes relacionadas foram efetuadas pelas taxas médias praticadas pelo mercado, vigentes nas datas das operações.

20 Instrumentos Financeiros Derivativos

O Banco e as demais instituições do Consolidado Operacional participam de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos que se destinam a atender às necessidades próprias e de seus clientes.

Os instrumentos financeiros derivativos são classificados de acordo com a intenção da administração na data do início da operação, levando-se em consideração se sua finalidade é para proteção contra riscos (*hedge*) ou não.

De acordo com os critérios definidos pelo Banco Central na Circular nº 3.082, os instrumentos financeiros derivativos designados para compensar, no todo ou em parte, exposições a risco decorrentes de ativo, passivo, compromisso ou transação futura prevista (item objeto de *hedge*), desde que sejam considerados efetivos na redução do risco associado à exposição a ser protegida, são classificados como *hedge* de acordo com sua natureza:

- *hedge* de risco de mercado - Os itens objeto de *hedge* e os respectivos instrumentos financeiros derivativos relacionados são contabilizados pelo valor de mercado, com as correspondentes valorizações ou desvalorizações reconhecidas no resultado do período; e
- *hedge* de fluxo de caixa – Os itens objeto de *hedge* e os respectivos instrumentos financeiros derivativos são contabilizados pelo valor de mercado, com as correspondentes valorizações ou desvalorizações, deduzidas dos efeitos tributários, reconhecidas em conta destacada do patrimônio líquido sob o título de “Ajuste ao valor de mercado – títulos e valores mobiliários e derivativos”, até a realização do item objeto de *hedge*. A parcela não efetiva do *hedge* é reconhecida diretamente no resultado do período.

Adicionalmente são efetuadas operações de “macro hedging” com o objetivo de proteger, no todo ou em parte, a exposição líquida do Consolidado Operacional aos riscos de juros e câmbio, além de operações com posições direcionais. A administração desses riscos é efetuada através de políticas que definem a estratégia de operação, assim como os controles de acompanhamento e definição dos limites de posição. Estas operações realizadas não se enquadram na classificação de “*hedge*” de acordo com os critérios definidos pelo Banco Central na Circular nº 3.082.

As operações são negociadas, registradas ou custodiadas na BM&F Bovespa S.A - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros, ou na CETIP S.A. – Balcão Organizado de Ativos e Derivativos. No Consolidado Operacional, as operações com derivativos internacionais são negociadas e registradas no mercado de balcão, na “Chicago Board of Trade – CBOT” ou na “Chicago Mercantile Exchange - CME”.

Os critérios utilizados para apuração do valor de mercado das operações com instrumentos financeiros derivativos são:

- Futuros: valor do ajuste diário das operações;
- Swaps e Termo: estima-se o fluxo de caixa de cada uma de suas partes descontadas a valor presente, conforme as correspondentes curvas de juros, obtidas com base nos preços da BM&F ou preços dos ativos objetos;
- Opções: preço médio de negociação no dia da apuração, ou quando não disponível, o preço calculado com base em modelos de precificação, como o modelo Black & Scholes.

Em 30 de junho de 2011, as garantias envolvidas nas operações com instrumentos financeiros e derivativos estão representadas basicamente por títulos públicos no montante total de R\$ 162.095 mil (30 de junho de 2010 – R\$ 147.338 mil).

Os compromissos assumidos decorrentes desses instrumentos financeiros, registrados em contas de compensação, em 30 de junho de 2011, vencíveis até janeiro de 2017 (30 de junho de 2010 – até janeiro de 2017), podem ser assim demonstrados:

Swap e Termo – Banco

| | Banco | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|---|---------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
| | Valores pelas taxas e indexadores contratados | | | | | | Valor de mercado | | | | | |
| | 30/06/2011 | | | 30/06/2010 | | | 30/06/2011 | | | 30/06/2010 | | |
| | Ativo | Passivo | Posição líquida | Ativo | Passivo | Posição líquida | Ativo | Passivo | Posição líquida | Ativo | Passivo | Posição líquida |
| A) Referenciado em | | | | | | | | | | | | |
| Moedas | 17.730 | 18.429 | (699) | | | | 17.970 | 18.429 | (459) | - | - | - |
| Taxas de Juros | 30.085 | 26.942 | 3.143 | 88.805 | 87.688 | 1.117 | 30.085 | 27.217 | 2.868 | 88.822 | 88.850 | (28) |
| Outros | 8.860 | 8.216 | 644 | 6.476 | 6.227 | 249 | 8.825 | 8.216 | 609 | 6.640 | 6.227 | 413 |
| | 56.675 | 53.587 | 3.088 | 95.281 | 93.915 | 1.366 | 56.880 | 53.862 | 3.018 | 95.462 | 95.077 | 385 |
| B) Contrapartes | | | | | | | | | | | | |
| Cientes Institucionais | | | | 11 | 10 | 1 | | | | 11 | 10 | 1 |
| Instituições Financeiras | 8.860 | 8.216 | 644 | 6.476 | 6.227 | 249 | 8.825 | 8.216 | 609 | 6.640 | 6.227 | 413 |
| Partes relacionadas | | | | 31.699 | 31.335 | 364 | | | | 31.699 | 31.794 | (95) |
| Pessoas Jurídicas | 47.815 | 45.371 | 2.444 | 57.095 | 56.343 | 752 | 48.055 | 45.646 | 2.409 | 57.112 | 57.046 | 66 |
| | 56.675 | 53.587 | 3.088 | 95.281 | 93.915 | 1.366 | 56.880 | 53.862 | 3.018 | 95.462 | 95.077 | 385 |
| C) Vencimentos | | | | | | | | | | | | |
| Até 3 meses | 13.341 | 11.886 | 1.455 | 14.602 | 14.298 | 304 | 13.328 | 11.924 | 1.404 | 14.620 | 14.373 | 247 |
| De 3 a 6 meses | 35.791 | 34.787 | 1.004 | 38.575 | 38.303 | 272 | 36.031 | 35.024 | 1.007 | 38.574 | 38.759 | (185) |
| De 6 a 12 meses | 7.543 | 6.914 | 629 | 3.929 | 3.752 | 177 | 7.521 | 6.914 | 607 | 3.929 | 3.924 | 5 |
| Acima de 12 meses | | | | 38.175 | 37.562 | 613 | | | | 38.339 | 38.021 | 318 |
| | 56.675 | 53.587 | 3.088 | 95.281 | 93.915 | 1.366 | 56.880 | 53.862 | 3.018 | 95.462 | 95.077 | 385 |
| D) Operações realizadas | | | | | | | | | | | | |
| BM&F | 8.860 | 8.216 | 644 | 6.476 | 6.227 | 249 | 8.825 | 8.216 | 609 | 6.640 | 6.227 | 413 |
| CETIP | 47.815 | 45.371 | 2.444 | 88.805 | 87.688 | 1.117 | 48.055 | 45.646 | 2.409 | 88.822 | 88.850 | (28) |
| | 56.675 | 53.587 | 3.088 | 95.281 | 93.915 | 1.366 | 56.880 | 53.862 | 3.018 | 95.462 | 95.077 | 385 |

Opções

| | Banco | | | | | | Consolidado Operacional | | | | | |
|--------------------------------|----------------|------------------|-------|----------------|------------------|-----------|-------------------------|------------------|-------|----------------|------------------|-----------|
| | 30/06/2011 | | | 30/06/2010 | | | 30/06/2011 | | | 30/06/2010 | | |
| | Valor de Custo | Valor de Mercado | Risco | Valor de Custo | Valor de Mercado | Risco | Valor de Custo | Valor de Mercado | Risco | Valor de Custo | Valor de Mercado | Risco |
| A) Direitos sobre | | | | | | | | | | | | |
| Moedas | | | | 453 | 1 | 41 | | | | 7.537 | 7.085 | 41 |
| | | | | 453 | 1 | 41 | | | | 7.537 | 7.085 | 41 |
| B) Obrigações sobre | | | | | | | | | | | | |
| Moedas | | | | | | | | | | 7.084 | 7.084 | |
| | | | | | | | | | | 7.084 | 7.084 | |
| Total | | | | 453 | 1 | 41 | | | | 453 | 1 | 41 |
| C) Contrapartes | | | | | | | | | | | | |
| Bolsas | | | | 453 | 1 | 41 | | | | 453 | 1 | 41 |
| | | | | 453 | 1 | 41 | | | | 453 | 1 | 41 |
| D) Vencimentos | | | | | | | | | | | | |
| Até 3 meses | | | | 425 | | 14 | | | | 425 | | 14 |
| De 3 a 6 meses | | | | 28 | 1 | 27 | | | | 28 | 1 | 27 |
| De 6 a 12 meses | | | | | | | | | | | | |
| Acima de 12 meses | | | | | | | | | | | | |
| | | | | 453 | 1 | 41 | | | | 453 | 1 | 41 |
| E) Operações realizadas | | | | | | | | | | | | |
| Em Bolsas | | | | 453 | 1 | 41 | | | | 453 | 1 | 41 |
| | | | | 453 | 1 | 41 | | | | 453 | 1 | 41 |

Swap e Termo - Consolidado Operacional

| | Consolidado Operacional | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|---|---------------|-----------------|---------------|----------------|-----------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|-----------------|
| | Valores pelas taxas e indexadores contratados | | | | | | Valor de mercado | | | | | |
| | 30/06/2011 | | | 30/06/2010 | | | 30/06/2011 | | | 30/06/2010 | | |
| | Ativo | Passivo | Posição líquida | Ativo | Passivo | Posição líquida | Ativo | Passivo | Posição líquida | Ativo | Passivo | Posição líquida |
| A) Referenciado em | | | | | | | | | | | | |
| Moedas (*) | 28.672 | 29.019 | (347) | 2.245 | 8.683 | (6.438) | 28.911 | 29.019 | (108) | 91.056 | 97.524 | (6.468) |
| Taxas de Juros | 30.085 | 26.942 | 3.143 | 88.805 | 87.688 | 1.117 | 30.085 | 27.217 | 2.868 | 6.651 | 6.237 | 414 |
| Outros | 8.860 | 8.216 | 644 | 6.476 | 74.356 | (67.880) | 8.825 | 8.216 | 609 | | 68.129 | (68.129) |
| | 67.617 | 64.177 | 3.440 | 97.526 | 170.727 | (73.201) | 67.821 | 64.452 | 3.369 | 97.707 | 171.890 | (74.183) |
| B) Contrapartes | | | | | | | | | | | | |
| Clientes Institucionais | 156 | 136 | 20 | 1.697 | 68.983 | (67.286) | 156 | 136 | 20 | 1.697 | 68.983 | (67.286) |
| Instituições Financeiras | 19.645 | 18.669 | 976 | 7.036 | 13.277 | (6.241) | 19.610 | 18.670 | 940 | 7.200 | 13.277 | (6.077) |
| Partes relacionadas | | | | 31.699 | 32.124 | (425) | | | | 31.699 | 32.584 | (885) |
| Pessoas Jurídicas | 47.816 | 45.371 | 2.444 | 57.094 | 56.343 | 751 | 48.055 | 45.646 | 2.409 | 57.111 | 57.046 | 65 |
| | 67.617 | 64.176 | 3.440 | 97.526 | 170.727 | (73.201) | 67.821 | 64.452 | 3.369 | 97.707 | 171.890 | (74.183) |
| C) Vencimentos | | | | | | | | | | | | |
| Até 3 meses | 21.027 | 19.505 | 1.522 | 16.847 | 91.110 | (74.263) | 21.013 | 19.542 | 1.471 | 16.865 | 91.186 | (74.321) |
| De 3 a 6 meses | 38.885 | 37.758 | 1.127 | 38.575 | 38.303 | 272 | 39.125 | 37.995 | 1.130 | 38.575 | 38.759 | (184) |
| De 6 a 12 meses | 7.705 | 6.914 | 791 | 3.929 | 3.752 | 177 | 7.683 | 6.914 | 768 | 3.929 | 3.924 | 5 |
| Acima de 12 meses | | | | 38.175 | 37.562 | 613 | | | | 38.338 | 38.021 | 317 |
| | 67.617 | 64.177 | 3.440 | 97.526 | 170.727 | (73.201) | 67.821 | 64.451 | 3.369 | 97.707 | 171.890 | (74.183) |
| D) Operações realizadas | | | | | | | | | | | | |
| BM&F | 8.860 | 8.216 | 644 | 6.476 | 6.227 | 249 | 8.825 | 8.216 | 609 | 6.640 | 6.227 | 413 |
| CETIP | 47.815 | 45.371 | 2.444 | 88.805 | 87.688 | 1.117 | 48.055 | 45.646 | 2.408 | 88.822 | 88.851 | (29) |
| Balcão | 10.941 | 10.589 | 352 | 2.245 | 76.812 | (74.567) | 10.942 | 10.589 | 352 | 2.245 | 76.812 | (74.567) |
| | 67.617 | 64.176 | 3.440 | 97.526 | 170.727 | (73.201) | 67.822 | 64.451 | 3.369 | 97.707 | 171.890 | (74.183) |

(*) Inclui operações de "swap" de moedas com limitador inferior em taxa de juros.

Contratos de Futuros

| Em R\$ Mil | | | |
|------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| Banco | | Consolidado Operacional | |
| 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Valor de Mercado | Valor de Mercado | Valor de Mercado | Valor de Mercado |

A) Referenciado em

| | | | | |
|-----------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Cupom Cambial | | | | |
| Posição Ativa (DDI e SCC) | 852.202 | 3.344.606 | 852.202 | 3.344.606 |
| Posição Passiva (DDI e SCC) | (1.424.579) | (2.491.184) | (1.424.579) | (2.491.184) |
| Taxas de Juros (DI1) | | | | |
| Posição Ativa | | 916.650 | | 916.650 |
| Posição Passiva | (845.107) | (495.539) | (845.107) | (495.539) |
| Taxas de Juros Externa | | | | |
| Posição Ativa | | | 25.996 | 1.237.919 |
| Posição Passiva | | | (777) | (573.860) |
| Índices | | | | |
| Posição Ativa | | | | |
| Posição Passiva | (2.210) | | (2.210) | |
| Moeda Estrangeira | | | | |
| Posição Ativa | 357.798 | 1.630.164 | 357.798 | 1.630.164 |
| Posição Passiva | (2.472.861) | (721.411) | (2.472.861) | (725.546) |
| Commodities | | | | |
| Posição Ativa | | | | 8.745 |
| Posição Passiva | | | | (8.745) |
| | (3.534.757) | 2.183.286 | (3.509.538) | 2.843.210 |

B) Contrapartes

| | | | | |
|--------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Bolsas | (3.534.757) | 2.183.286 | (3.509.538) | 2.843.210 |
| | (3.534.757) | 2.183.286 | (3.509.538) | 2.843.210 |

C) Vencimentos

| | | | | |
|-----------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Até 3 meses (I) | (2.420.648) | 2.305.384 | (2.395.429) | 2.287.832 |
| De 3 a 6 meses (II) | 46.349 | 1.382.192 | 46.349 | 1.382.638 |
| De 6 a 12 meses (III) | (493.241) | (448.150) | (493.241) | (401.265) |
| Acima de 12 meses | (667.217) | (1.056.140) | (667.217) | (425.995) |
| | (3.534.757) | 2.183.286 | (3.509.538) | 2.843.210 |

D) Operações realizadas

| | | | | |
|-----------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Em Bolsas | (3.534.757) | 2.183.286 | (3.509.538) | 2.843.210 |
| | (3.534.757) | 2.183.286 | (3.509.538) | 2.843.210 |

- (I) Inclui contratos de futuros com vencimento até 03 de outubro de 2011.
- (II) Inclui contratos de futuros com vencimento entre 04 de outubro de 2011 e 02 de janeiro de 2012.
- (III) Inclui contratos de futuros com vencimento entre 03 de janeiro de 2012 e 29 de junho de 2012.

As posições no mercado de futuros incluem as seguintes posições com vencimento no primeiro dia útil do mês subsequente:

- Contratos vendidos de cupom cambial (DDI) no valor de R\$ 777.854 mil (30 de junho de 2010) – contratos comprados de cupom cambial (DDI) no valor de R\$ 1.421.200 mil);
- Contratos comprados em juros (DI1) no valor de R\$ 203.407 mil (30 de junho de 2010) – contratos comprados em juros (DI1) no valor de R\$ 916.649 mil);
- Contratos comprados em moeda (DOL) no valor de R\$ 2.472.860 mil (30 de junho de 2010) – contratos comprados em moeda (DOL) no valor de R\$ 721.411 mil);
- Contratos comprados de cupom cambial (SCC) no valor de R\$ 851.285 mil (30 de junho de 2010) – contratos comprados de cupom cambial (SCC) no valor de R\$ 107.636 mil).

Os valores de receitas e de despesas líquidas com Instrumentos Financeiros Derivativos estão demonstrados a seguir:

| | Em R\$ Mil | | | |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| | Banco | | Consolidado Operacional | |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Contratos de Futuros | (33.037) | (16.043) | (32.965) | (10.066) |
| Contratos de Opções | 267 | (433) | 267 | (232) |
| Contratos de "Swap" e Termo | 2.286 | (1.139) | 8.692 | (8.368) |
| Total | (30.485) | (17.615) | (24.006) | (18.666) |

Hedge accounting

Em 30 de junho de 2011, não existiam instrumentos financeiros derivativos classificados como hedge de risco de mercado no Banco e no Consolidado Operacional, dado que todas as operações foram liquidadas em junho de 2011. (30 de junho de 2010 – 280.044 mil). O item objeto do hedge eram transações passivas sujeitas à variação do cupom cambial.

21 Gerenciamento de Riscos

Risco de Mercado

O Banco BBM dispõe de uma estrutura para gerenciamento de risco de mercado constituída pelos seguintes agentes, com suas respectivas funções: a) Comitê Executivo, responsável por revisar as políticas e propor limites operacionais de gerenciamento de risco, submetendo-os à aprovação do Conselho de Administração, no mínimo uma vez ao ano; b) Conselho de Administração, responsável por aprovar as políticas e limites de risco, no mínimo uma vez ao ano; c) área de Risco de Mercado, subordinada ao Diretor de Controle e Risco, é responsável por identificar, medir, monitorar e reportar diariamente ao Comitê Executivo o risco de mercado da instituição, garantindo o efetivo cumprimento da política de gerenciamento de risco de mercado, bem como assegurar que os limites operacionais sejam observados; d) área de Preços que, entre outras funções, define os modelos e as fontes de preços utilizados na marcação a mercado dos produtos operados, de forma independente das áreas de gestão; e) Auditoria Interna, tem papel de garantir a adequação dos procedimentos e consistência entre as políticas de gerenciamento de risco de mercado e a estrutura efetivamente implementada. A descrição completa da estrutura de gerenciamento de risco encontra-se disponível no site do Banco BBM (www.bancobbm.com.br).

O risco de mercado é monitorado através do cálculo diário do Value at Risk (VaR*), uma ferramenta estatística que mede a perda máxima potencial da Instituição com determinado nível de confiança, para um certo horizonte de investimento. É estipulado um limite de VaR que pode ser alocado pelo Diretor de Tesouraria entre os diversos fatores de risco. O modelo de cálculo do VaR é submetido a testes periódicos de avaliação (backtesting). Adicionalmente, realiza-se diariamente a análise de cenários, que são definidos mensalmente pelo Comitê de Riscos, de forma independente das áreas de gestão.

*VaR = Perda potencial máxima, dada uma probabilidade e horizonte de investimentos. No caso do BBM, o limite é estabelecido baseado na probabilidade de 95% do Banco perder no máximo 2% do patrimônio em 1 dia.

Risco de Liquidez

O risco de liquidez é gerenciado por meio da análise da projeção do fluxo de caixa da instituição, contemplando diversos cenários de evolução das captações, das operações de crédito e de tesouraria. A política de gerenciamento, definida pelo Comitê de Diretoria, estabelece cenários onde; a) as captações são consideradas somente até o primeiro prazo de liquidez; b) o fluxo de recebimento dos ativos comporta o risco implícito de cada cliente e c) são feitas hipóteses sobre a necessidade adicional de caixa para cumprimento de depósitos compulsórios, ajustes de derivativos e outras obrigações. O princípio geral é o de assegurar os compromissos do banco de acordo com o patrimônio e as atuais políticas de captação, crédito e tesouraria.

| | Em R\$ Mil | | | |
|---|----------------|----------------|-------------------------|----------------|
| | Banco | | Consolidado Operacional | |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Ativo Circulante | 3.994.583 | 4.207.987 | 4.052.681 | 4.560.403 |
| Passivo Circulante | (3.893.293) | (3.729.960) | (3.898.343) | (3.687.569) |
| Capital Circulante Líquido | 101.290 | 478.027 | 154.338 | 872.834 |
| Títulos e Valores Mobiliários "Disponíveis para Venda" apresentados no Realizável a Longo Prazo | 471.384 | 40.037 | 471.384 | 40.037 |
| | 572.674 | 518.064 | 625.722 | 912.871 |

Risco de Crédito

No processo de avaliação do risco de crédito de cada empresa e/ou grupo econômico, enfatiza-se a capacidade de geração de resultado, posicionamento mercadológico, qualidade do seu controle, nível de endividamento, estratégia e comprometimento de sua Administração.

As recomendações de limites de crédito são submetidas a um processo de aprovação formal, através de comitê de crédito, que tem participação, entre outros, do Diretor Executivo de Controle e Risco, pelo menos um Diretor Estatutário e de um membro do Conselho de Administração. Os limites de crédito aprovados são válidos na sua grande maioria para o prazo de até 90 dias.

Risco Operacional

O Banco BBM possui estrutura de gerenciamento de risco operacional de acordo com as melhores práticas de mercado e em atendimento à regulamentação vigente.

Essa estrutura encontra-se formalizada no documento “Política de Gerenciamento de Risco Operacional”, que define a metodologia e o processo de gestão, os papéis e responsabilidades, as categorias, os procedimentos de documentação e armazenamento de informações, além do processo de divulgação que garante a transparência das atividades de gerenciamento. A descrição completa da estrutura de gerenciamento de risco operacional encontra-se disponível para o público no site do Banco BBM na Internet (www.bancobbm.com.br).

A área de Risco Operacional é uma unidade organizacional independente, segregada da Auditoria interna, sob responsabilidade do Gerente de Risco e subordinada ao Diretor Executivo de Controle e Risco. A área é responsável por atuar junto aos demais componentes da estrutura com objetivo de assegurar o cumprimento das diretrizes estabelecidas na Política mencionada.

22 Limites Operacionais

Em julho de 2008, entraram em vigor as novas regras de mensuração do capital regulamentar. As instituições financeiras e entidades equiparadas têm que manter patrimônio líquido mínimo de 11% dos seus ativos ponderados por graus de risco às exposições em ouro, moedas estrangeiras e operações sujeitas ao risco operacional e às variações: cambial; de taxa de juros; de preço de *commodities*; e de preço de ações classificadas na carteira de negociação, conforme normas e instruções do BACEN. O Consolidado Operacional do Banco BBM está enquadrado nesse limite operacional em 30 de junho de 2011.

| | Em R\$ Mil |
|---|-------------------------|
| | Consolidado Operacional |
| | 30/06/2011 |
| Patrimônio de Referência Nível I | 523.243 |
| Patrimônio Líquido | 527.224 |
| Ativo Permanente Diferido | 4.752 |
| Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Instrumentos Financeiros Derivativos | (771) |
| Patrimônio de Referência Nível II | (771) |
| Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Instrumentos Financeiros Derivativos | (771) |
| Patrimônio de Referência (PR) | 522.472 |
| Patrimônio de Referência Exigido (PRE) | 266.154 |
| Parcela Referente ao: | |
| Risco de Crédito (PEPR) | 140.450 |
| Risco de Câmbio (PCAM) | 74.469 |
| Risco de Juros (PJUR) | 18.118 |
| Risco de Ações (PACS) | 494 |
| Risco Operacional (POPR) | 32.623 |
| RBAN | 2.140 |
| Valor da Margem ou Insuficiência (PR - PRE) | 254.178 |
| Fator de Risco - 11% do PR | 57.472 |
| Índice de Basileia (Fator de Risco / PRE) | 21,59% |
| Índice de Imobilização | 23,86% |
| Margem de Imobilização | 136.548 |

23 Imposto de Renda e Contribuição Social

As movimentações dos créditos tributários e da provisão para impostos diferidos sobre diferenças temporárias, podem ser assim demonstradas:

| | Em R\$ Mil | | | |
|--|---------------|----------------|-------------------------|----------------|
| | Banco | | Consolidado Operacional | |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Crédito Tributário Ativo: | | | | |
| Saldo em 1º de janeiro | 96.450 | 117.299 | 97.271 | 117.999 |
| Constituição (Reversão) | | | | |
| - Com efeitos no resultado | (9.041) | 124 | (8.972) | 179 |
| - Com efeitos no patrimônio | | | | |
| (Títulos Disponíveis para Venda) | (63) | (8) | (63) | (8) |
| Saldo em 30 de Junho | 87.346 | 117.415 | 88.236 | 118.170 |
| Provisão para Impostos Diferidos: | | | | |
| Saldo em 1º de janeiro | 7.917 | 23.802 | 7.917 | 23.802 |
| Constituição (Reversão) | | | | |
| - Com efeitos no resultado | (2.251) | (18.793) | (2.251) | (18.793) |
| - Com efeitos no patrimônio | | | | |
| (Títulos Disponíveis para Venda) | | (204) | | (204) |
| Saldo em 30 de Junho | 5.666 | 4.805 | 5.667 | 4.805 |

As composições dos créditos tributários e da provisão para impostos diferidos podem ser demonstradas conforme se segue:

| | Em R\$ Mil | | | |
|--|---------------|----------------|-------------------------|----------------|
| | Banco | | Consolidado Operacional | |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Crédito Tributário Ativo: | | | | |
| Diferenças Temporárias (a) | | | | |
| - Provisão para Operações de Crédito | 17.890 | 74.951 | 17.890 | 74.951 |
| - Ajuste a mercado de TVM e Derivativos | 1.288 | 2.338 | 1.288 | 2.338 |
| - PIS / COFINS (Nota 24b) | 32.715 | 23.848 | 33.479 | 24.476 |
| - Outras | 35.453 | 16.278 | 35.579 | 16.405 |
| Total | 87.346 | 117.415 | 88.236 | 118.170 |
| Provisão para Impostos Diferidos: | | | | |
| Diferenças Temporárias | | | | |
| - Ajuste a mercado de TVM e Derivativos | 490 | 223 | 491 | 223 |
| - Outras | 5.176 | 4.582 | 5.176 | 4.582 |
| Total | 5.666 | 4.805 | 5.667 | 4.805 |

(a) A expectativa é que a realização destes créditos tributários, tanto no controlador quanto no consolidado operacional, ocorra até o ano 2013.

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais e da despesa de imposto de renda e contribuição social contabilizada pode ser demonstrada como se segue:

| | Em R\$ Mil | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| | 30/06/2011 | | 30/06/2010 | |
| | IRPJ | CSLL | IRPJ | CSLL |
| Lucro contábil antes do Imposto de Renda e Contribuição Social | 47.311 | 47.311 | 13.305 | 13.305 |
| Lucro Líquido do Banco | 41.948 | 41.948 | 23.779 | 23.779 |
| (-) Juros Sobre Capital Próprio | (14.963) | (14.963) | (19.397) | (19.397) |
| (-/+) Imposto de Renda e Contribuição Social | (20.326) | (20.326) | (8.923) | (8.923) |
| Alíquota Fiscal | 25% | 15% | 25% | 15% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | | | | |
| Pela alíquota fiscal | (11.828) | (7.097) | (3.326) | (1.996) |
| Adições Permanentes | 14.846 | 10.516 | 48.914 | 34.968 |
| Despesas Não Dedutíveis | 4.746 | 415 | 14.124 | 178 |
| Equivalência Patrimonial - antes da eliminação do lucro | | | 4.176 | 4.176 |
| Adição de Lucros no Exterior | 10.100 | 10.100 | 30.614 | 30.614 |
| Exclusões Permanentes | 9.449 | 9.449 | 36.688 | 36.688 |
| Receitas isentas de impostos | 16 | 16 | 52 | 52 |
| Equivalência Patrimonial - antes da eliminação do lucro | 9.433 | 9.433 | 36.636 | 36.636 |
| Adições / Exclusões Temporárias | (16.976) | (16.976) | 49.764 | 49.764 |
| Base Fiscal | 35.732 | 31.402 | 75.295 | 61.349 |
| Imposto de Renda e Contribuição Social (a) | (8.921) | (4.710) | (18.812) | (9.202) |
| Aproveitamento de Incentivos Fiscais e Impostos de Controladas no Exterior | 96 | | 129 | |
| Imposto de Renda e Contribuição Social no resultado do semestre | (8.825) | (4.710) | (18.683) | (9.202) |
| Ajuste DIPJ | | | 45 | |
| Impostos Diferidos Passivos | 1.406 | 844 | 11.746 | 7.047 |
| Imposto de Renda e Contribuição Social no resultado do semestre - Banco BBM | (7.419) | (3.866) | (6.892) | (2.155) |
| Imposto de Renda e Contribuição Social de outras instituições do Consolidado Operacional | (399) | (247) | (1.079) | (677) |
| Imposto de Renda e Contribuição Social no resultado do semestre - Consolidado Operacional | (7.818) | (4.113) | (7.970) | (2.832) |

24 Provisões e passivos por obrigação legal

O Banco e o Grupo Financeiro Banco BBM são parte em ações judiciais e processos administrativos, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos.

a) Composição das provisões

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso, como se segue:

| | Em R\$ Mil | | | |
|---|---------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | Banco | | Consolidado Operacional | |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Cíveis | 510 | 510 | 510 | 510 |
| Trabalhistas | 13.008 | 5.133 | 13.008 | 5.133 |
| Total - Provisões para Contingências | 13.518 | 5.643 | 13.518 | 5.643 |

Essas provisões estão registradas na rubrica "Outras Obrigações Diversas" no Passivo Exigível a Longo Prazo. Durante o semestre findo em 30 de junho de 2011, foi constituído o montante de R\$ 5.006 mil das provisões para contingências no Banco e no Consolidado Operacional.

b) Passivo por Obrigação legal

Com base em liminar obtida, o Banco BBM S.A e a BBM Corretora de Valores Mobiliários S.A. passaram a recolher, a partir de abril de 2007, PIS e COFINS somente sobre a receita de serviços, pleiteando a inconstitucionalidade do alargamento de base de cálculo destas contribuições e constituindo passivo para o saldo remanescente até a decisão final, incluído na rubrica "Outras Obrigações Diversas" no Passivo Exigível a Longo Prazo, conforme se segue:

| | Em R\$ Mil | | | |
|---|---------------|---------------|-------------------------|---------------|
| | Banco | | Consolidado Operacional | |
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| PIS e COFINS | 68.270 | 59.619 | 70.178 | 61.188 |
| Total - Passivos por Obrigação Legal | 68.270 | 59.619 | 70.178 | 61.188 |

Durante o semestre findo em 30 de junho de 2011, foi constituído o montante total de R\$ 5.268 mil no Banco (1º semestre de 2010 – R\$ 7.645 mil), sendo R\$ 2.790 mil (1º semestre de 2010 – R\$ 1.988 mil), referente à atualização pela SELIC. No Consolidado Operacional foi constituído o montante de R\$ 5.439 mil (1º semestre de 2010 – R\$ 7.781 mil), sendo R\$ 2.867 mil (1º semestre de 2010 – R\$ 2.041 mil), referente à atualização pela SELIC.

25 Administração de Recursos de Terceiros

Em 30 de junho de 2011, o Grupo Financeiro Banco BBM possui um volume de recursos sob gestão no total de R\$ 7.403.504 mil (30 de junho de 2010 - R\$ 6.604.199 mil).

As receitas decorrentes de taxa de administração e performance estão registradas em "Receitas de Prestação de Serviços", exceto aquelas auferidas pela BBM Investments Management Services, que é subsidiária da BBM Administração de Recursos DTVM S.A., não incluída no Consolidado Operacional, conforme descrito na Nota 4, por não ser instituição financeira. As receitas auferidas por administração e gestão de recursos de terceiros são conforme se segue:

| | Em R\$ Mil | |
|--|---------------|---------------|
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Receita de Taxas de Administração e Performance de Fundos de Investimento registrada no Conglomerado Financeiro (a) | 26.093 | 38.718 |
| Receita de Taxas de Administração e Performance de Fundos de Investimento registrada em Empresas ligadas (b) | 664 | 921 |
| Total | 26.757 | 39.639 |

(a) Vide Nota Explicativa nº. 17.

(b) Essas receitas de Taxas de Administração e Performance de Fundos Investimentos estão refletidas na Demonstração do Resultado do Consolidado Operacional na rubrica "Resultado de Participações em Controladas".

* * *

Sérgio Freitas – Controller

Aline Gomes – Contadora
CRC 087.989/0-9 "S" - BA.