



Banco BBM S.A.  
e Grupo Financeiro Banco BBM

---

**Demonstrações Financeiras em  
30 de Junho de 2009 e 2008  
Acompanhadas do Parecer dos Auditores Independentes**

**Relatório da Administração****Cenário Macroeconômico**

A partir do último trimestre de 2008 a economia brasileira iniciou um ajuste intenso, após o recrudescimento da crise financeira internacional. Em função da magnitude do choque externo e da crescente integração com o resto mundo, o Brasil deverá passar por uma recessão econômica em 2009.

Contudo, a severidade do ajuste doméstico será menor do que em outros países. O Brasil está em uma posição mais sólida para absorver choques externos em função (i) da qualidade do balanço do governo, credor em dólares, com reservas de US\$ 208 bi em jun/09, e (ii) de possuir um setor financeiro pouco alavancado e bem capitalizado. Essa condição permitiu que, ao contrário de nosso passado recente, as políticas monetária e fiscal pudessem ser utilizadas para atenuar o choque externo.

A contração do PIB no 1T09 com relação ao 3T08 foi de 4,4% (série com ajuste sazonal), a pior acumulada em dois trimestres desde o início do plano Real. A indústria, com contração de 11,1%, sofreu o maior ajuste graças à queda das exportações e, sobretudo, do investimento, que recuou 20,8%. A resistência dos serviços, que avançaram 0,3% no período, contribuiu para um resultado menos negativo. Sob a ótica da demanda, observou-se uma maior resistência do consumo das famílias (queda de 1%) e do governo (aumento de 1,1%).

A recuperação da indústria no primeiro semestre de 2009 se deu sob uma base muito deprimida: mesmo apresentando um crescimento de 9,8% de dez/08 a jun/09, a produção ainda se encontra 13,3% abaixo da média do primeiro semestre de 2008.

Quanto ao setor externo, a desaceleração da atividade doméstica acarretou um ajuste tanto das importações quanto das remessas de lucros e dividendos, que recuaram 29,4% e 42,8%, respectivamente. As exportações, por outro lado, apresentaram queda inferior à das importações, de 23%, influenciadas pela exportação de commodities para a China. Em 2009, a melhor situação relativa da economia brasileira implicará uma participação maior nos fluxos globais de IDE, o que deverá contribuir para uma posição confortável de financiamento das contas externas.

A inflação medida pelo IPCA desacelerou ao longo do 1º semestre, atingindo 4,8% acumulados em 12 meses em jun/09, após ter atingido 6,41% em out/08. Essa desaceleração se deve, principalmente, ao comportamento mais benigno nos preços dos bens, que reflete tanto a queda abrupta na atividade doméstica e externa, quanto a política de desoneração fiscal adotada pelo governo brasileiro em itens como automóveis, eletrodomésticos e materiais de construção. Por outro lado, a inflação em serviços continuou acelerando, em consequência de um mercado ainda relativamente aquecido e de um elevado grau de indexação nos preços.

A partir do 2T09, a melhora nas condições financeiras e econômicas globais levou a uma recuperação dos fluxos de capital para economias com fundamentos mais sólidos. Em consequência da baixa exposição ao risco da economia brasileira, com os balanços do governo, do sistema financeiro e do setor externo pouco alavancados, o país tornou-se um dos principais destinos de investimento mundial. Neste cenário, o aumento da confiança de consumidores e empresários deve permitir a retomada do crescimento com baixa inflação nos próximos trimestres.

**Nosso Negócio**

As atividades do Banco BBM são concentradas em Crédito para Empresas, Tesouraria 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 um programa de participação societária implementado em 1995, através do qual nossos principais executivos detêm participação societária relevante, atualmente compreendendo um terço de nosso capital social.

## Relatório da Administração

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.

### **Alterações Implementadas na Administração**

No segundo trimestre de 2009, em virtude da redução da carteira de crédito, parte do capital econômico alocado nesta atividade foi direcionado a Risco de Mercado. O limite de VaR (perda potencial máxima, dada uma probabilidade de 95% e horizonte de investimentos de 1 dia) foi alterado de 1% para 2% do patrimônio líquido.

### **Desempenho do Grupo Financeiro Banco BBM**

O Grupo Financeiro Banco BBM encerrou o primeiro semestre de 2009 com um patrimônio líquido de R\$ 761 milhões e um resultado líquido de R\$ 60,7 milhões, o que representa uma rentabilidade anualizada de 16,2%, calculada sobre o patrimônio líquido médio.

O total de ativos ao final do semestre era de R\$ 11,0 bilhões. O volume de captações no mercado interno e externo encerrou o período em R\$ 3,0 bilhões. O índice de Basiléia do Banco era de 17,1% no encerramento do semestre.

### **Crédito para Empresas**

A carteira de crédito encerrou o semestre totalizando R\$ 1,8 bilhão (incluindo as operações de adiantamento de contrato de câmbio, leasing e garantias concedidas através de avais, fianças e cartas de crédito).

### **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 que fornece 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.

### **Gestão de Recursos de Terceiros**

A atividade de Gestão de Recursos de Terceiros tem como principais focos a gestão ativa de produtos de investimento (Fundos Multimercados, de Renda Fixa e de Renda Variável) para distribuidores (12,2%), empresas e fundos de pensão (29,8%), e a prestação de serviços diferenciados em gestão de patrimônio para clientes pessoas físicas (58,0%).

O volume de recursos sob gestão em 30 de junho de 2009 era de R\$ 4,2 bilhões. Os ativos sob gestão estão distribuídos entre fundos multimercado (81,3%), de renda fixa (12,7%) e de renda variável (6,0%).

## Relatório da Administração

### **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. 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 Fitch Ratings é "A" em moeda local, enquanto a classificação da Moody's Investor Services é "Ba1" para moeda local e "Aa2.br" na escala nacional.

## Parecer dos auditores independentes

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

1. Examinamos o balanço patrimonial do Banco BBM S.A. e o balanço patrimonial consolidado do Grupo Financeiro Banco BBM (Consolidado Operacional) levantados em 30 de junho de 2009 e as respectivas demonstrações de resultados, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, correspondentes ao semestre findo naquela data, elaborados sob responsabilidade de sua Administração. A demonstração financeira consolidada do Grupo Financeiro Banco BBM foi elaborada exclusivamente para atender aos requisitos do Banco Central do Brasil, de acordo com os critérios descritos na nota explicativa 4. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.
2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreenderam: a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos do Banco e do Consolidado; b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela Administração do Banco e do Consolidado, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
3. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam 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 2009, e os respectivos resultados de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e os seus fluxos de caixa referentes ao semestre findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.
4. As demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2008, apresentadas para fins de comparação, foram examinadas por outros auditores que emitiram parecer, sem ressalva, datado de 29 de julho de 2008.

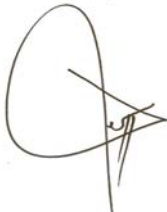
5. As demonstrações dos fluxos de caixa individual e consolidada, correspondentes ao semestre findo em 30 de junho de 2008, preparadas em conexão com as demonstrações financeiras do semestre findo em 30 de junho de 2009, não foram examinadas por nós nem pelos auditores independentes responsáveis pelo exame das demonstrações financeiras do Banco BBM e Grupo Financeiro Banco BBM referentes ao semestre findo naquela data, as quais foram originalmente apresentadas com a demonstração das origens e aplicações de recursos.

Salvador, 11 de agosto de 2009

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



Eduardo Wellichen  
Contador CRC - 1SP 184.050/O-6 - S - BA



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

**Balanco Patrimonial**  
**Ativo**

|   | Nota<br>Explicativa | Em R\$ Mil       |                   |                         |                   |
|---|---------------------|------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|   |                     | Banco            |                   | Consolidado Operacional |                   |
|   |                     | 30/06/2009       | 30/06/2008        | 30/06/2009              | 30/06/2008        |
| <b>Circulante</b>   |                     | <b>5.828.831</b> | <b>11.812.456</b> | <b>5.957.319</b>        | <b>12.397.815</b> |
| <b>Disponibilidades</b>   |                     | <b>13.046</b>    | <b>16.423</b>     | <b>23.422</b>           | <b>18.259</b>     |
| Reservas Livres   |                     | 3.056            |                   | 3.056                   |                   |
| Disponibilidades em Moedas Estrangeiras                                     |                     | 9.990            | 16.423            | 20.366                  | 18.259            |
| <b>Aplicações Interfinanceiras de Liquidez</b>                              | <b>5</b>            | <b>1.489.780</b> | <b>2.884.768</b>  | <b>1.450.762</b>        | <b>3.106.715</b>  |
| Aplicações no Mercado Aberto  |                     | 1.219.755        | 2.415.644         | 1.219.755               | 2.507.091         |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros                                    |                     | 15.103           | 144.822           | 15.103                  | 144.822           |
| Aplicações em Moedas Estrangeiras   |                     | 254.922          | 324.302           | 215.904                 | 454.802           |
| <b>Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos</b> | <b>6</b>            | <b>2.292.458</b> | <b>3.840.065</b>  | <b>2.324.927</b>        | <b>3.927.682</b>  |
| Carteira Própria  |                     | 256.687          | 272.321           | 278.615                 | 352.523           |
| Vinculados a Compromissos de Recompra                                       |                     | 1.632.421        | 3.477.195         | 1.632.421               | 3.477.195         |
| Instrumentos Financeiros Derivativos  |                     | 9.458            | 58.274            | 19.213                  | 64.989            |
| Vinculados a Prestação de Garantias   |                     | 393.892          | 32.275            | 394.678                 | 32.975            |
| <b>Relações Interfinanceiras</b>  |                     | <b>65.716</b>    | <b>153.563</b>    | <b>65.716</b>           | <b>153.563</b>    |
| Serviços de Compensação de Cheques e Outros Papéis                          |                     | 1.410            | 151               | 1.410                   | 151               |
| Créditos Vinculados - Depósitos no Banco Central                            |                     | 57.221           | 138.776           | 57.221                  | 138.776           |
| Correspondentes   |                     | 7.085            | 14.636            | 7.085                   | 14.636            |
| <b>Operações de Crédito</b>   | <b>7</b>            | <b>770.942</b>   | <b>2.087.300</b>  | <b>835.562</b>          | <b>2.305.921</b>  |
| Setor Privado   |                     | 846.554          | 2.051.651         | 911.174                 | 2.271.305         |
| Setor Público   |                     | 14.785           | 67.225            | 14.785                  | 67.225            |
| Provisões para Operações de Crédito   |                     | (90.397)         | (31.576)          | (90.397)                | (32.609)          |
| <b>Operações de Arrendamento Mercantil</b>                                  | <b>7</b>            | <b>3.593</b>     | <b>1.250</b>      | <b>3.593</b>            | <b>1.250</b>      |
| Operações de Arrendamento e Subarrendamento a Receber                       |                     | 30.184           | 27.426            | 30.184                  | 27.426            |
| Rendas a Apropriar de Arrendamento Mercantil                                |                     | (26.560)         | (26.049)          | (26.560)                | (26.049)          |
| Provisão para Operações de Arrendamento Mercantil                           |                     | (31)             | (127)             | (31)                    | (127)             |
| <b>Outros Créditos</b>  |                     | <b>1.177.600</b> | <b>2.823.916</b>  | <b>1.237.641</b>        | <b>2.879.242</b>  |
| Carteira de Câmbio  | <b>8</b>            | 1.006.525        | 2.660.938         | 1.006.525               | 2.660.938         |
| Rendas a Receber  |                     | 45.530           | 80.964            | 50.284                  | 80.964            |
| Negociação e Intermediação de Valores                                       | <b>14</b>           | 62.379           | 79.144            | 77.094                  | 87.501            |
| Diversos  |                     | 93.845           | 17.721            | 134.417                 | 64.690            |
| Provisões para Outros Créditos  | <b>7</b>            | (30.679)         | (14.851)          | (30.679)                | (14.851)          |
| <b>Outros Valores e Bens</b>  |                     | <b>15.696</b>    | <b>5.171</b>      | <b>15.696</b>           | <b>5.183</b>      |

**Balanco Patrimonial**  
**Ativo**

|   | Nota<br>Explicativa | Em R\$ Mil        |                   |                         |                   |
|---|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|   |                     | Banco             |                   | Consolidado Operacional |                   |
|   |                     | 30/06/2009        | 30/06/2008        | 30/06/2009              | 30/06/2008        |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b>   |                     | <b>4.780.352</b>  | <b>1.123.221</b>  | <b>4.821.957</b>        | <b>856.034</b>    |
| <b>Aplicações Interfinanceiras de Liquidez</b>                              | <b>5</b>            |                   | <b>338.135</b>    |                         | <b>13.446</b>     |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros                                    |                     |                   | 13.446            |                         | 13.446            |
| Aplicações em Moedas Estrangeiras   |                     |                   | 324.689           |                         |                   |
| <b>Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos</b> | <b>6</b>            | <b>4.380.285</b>  | <b>31.416</b>     | <b>4.381.589</b>        | <b>31.416</b>     |
| Carteira Própria  |                     | 71.011            | 27.394            | 72.315                  | 27.394            |
| Vinculados a Compromissos de Recompra                                       |                     | 4.241.511         |                   | 4.241.511               |                   |
| Instrumentos Financeiros Derivativos  |                     | 2.885             | 4.022             | 2.885                   | 4.022             |
| Vinculados a Prestação de Garantias   |                     | 64.878            |                   | 64.878                  |                   |
| <b>Operações de Crédito</b>   | <b>7</b>            | <b>277.430</b>    | <b>673.043</b>    | <b>313.552</b>          | <b>715.119</b>    |
| Setor Privado   |                     | 281.652           | 659.625           | 317.774                 | 701.701           |
| Setor Público   |                     | 250               | 20.522            | 250                     | 20.522            |
| Provisões para Operações de Crédito   |                     | (4.472)           | (7.104)           | (4.472)                 | (7.104)           |
| <b>Operações de Arrendamento Mercantil</b>                                  | <b>7</b>            | <b>6.548</b>      | <b>3.440</b>      | <b>6.548</b>            | <b>3.440</b>      |
| Operações de Arrendamento e Subarrendamento a Receber                       |                     | 54.912            | 75.465            | 54.912                  | 75.465            |
| Rendas a Apropriar de Arrendamento Mercantil                                |                     | (48.317)          | (71.676)          | (48.317)                | (71.676)          |
| Provisão para Operações de Arrendamento Mercantil                           |                     | (47)              | (349)             | (47)                    | (349)             |
| <b>Outros Créditos</b>  |                     | <b>113.987</b>    | <b>70.451</b>     | <b>118.166</b>          | <b>85.877</b>     |
| Carteira de Câmbio  | <b>8</b>            | 1.470             | 337               | 1.470                   | 337               |
| Rendas a Receber  |                     |                   | 394               |                         | 394               |
| Negociação e Intermediação de Valores                                       | <b>14</b>           |                   |                   | 3.566                   | 14.363            |
| Créditos Tributários  | <b>23</b>           | 87.631            | 47.899            | 88.158                  | 48.875            |
| Diversos  |                     | 25.947            | 23.035            | 26.033                  | 23.122            |
| Provisões para Outros Créditos  | <b>7</b>            | (1.061)           | (1.214)           | (1.061)                 | (1.214)           |
| <b>Outros Valores e Bens</b>  |                     | <b>2.102</b>      | <b>6.736</b>      | <b>2.102</b>            | <b>6.736</b>      |
| <b>Permanente</b>   |                     | <b>886.561</b>    | <b>868.224</b>    | <b>192.825</b>          | <b>231.606</b>    |
| <b>Investimentos</b>  |                     | <b>776.312</b>    | <b>740.456</b>    | <b>82.273</b>           | <b>103.495</b>    |
| Participações em Controladas  |                     |                   |                   |                         |                   |
| No País   | <b>9</b>            | 45.188            | 53.095            | 3.278                   | 10.979            |
| No Exterior   | <b>9</b>            | 731.074           | 687.020           | 78.870                  | 91.517            |
| Outros Investimentos  |                     | 1.810             | 2.101             | 2.629                   | 3.503             |
| Provisão para Perdas  |                     | (1.760)           | (1.760)           | (2.504)                 | (2.504)           |
| <b>Imobilizado de Uso</b>   |                     | <b>12.401</b>     | <b>13.216</b>     | <b>12.681</b>           | <b>13.535</b>     |
| <b>Imobilizado de Arrendamento</b>  | <b>7</b>            | <b>70.145</b>     | <b>90.028</b>     | <b>70.145</b>           | <b>90.028</b>     |
| <b>Diferido</b>   |                     | <b>27.703</b>     | <b>24.524</b>     | <b>27.726</b>           | <b>24.548</b>     |
| <b>Total do Ativo</b>   |                     | <b>11.495.744</b> | <b>13.803.901</b> | <b>10.972.101</b>       | <b>13.485.455</b> |

**Balanco Patrimonial**  
**Passivo**

|  | Nota<br>Explicativa | Em R\$ Mil       |                   |                         |                   |
|--|---------------------|------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|  |                     | Banco            |                   | Consolidado Operacional |                   |
|  |                     | 30/06/2009       | 30/06/2008        | 30/06/2009              | 30/06/2008        |
| <b>Circulante</b>  |                     | <b>9.815.693</b> | <b>11.557.886</b> | <b>9.199.390</b>        | <b>11.178.549</b> |
| <b>Depósitos</b>   | <b>10</b>           | <b>2.026.016</b> | <b>3.545.733</b>  | <b>1.470.756</b>        | <b>3.101.550</b>  |
| Depósitos à Vista  |                     | 94.099           | 154.989           | 157.000                 | 156.098           |
| Depósitos Interfinanceiros                                     |                     | 587.085          | 592.590           | 547.787                 | 554.763           |
| Depósitos a Prazo  |                     | 1.344.832        | 2.798.154         | 765.969                 | 2.390.689         |
| <b>Obrigações por Operações Compromissadas</b>                 | <b>11</b>           | <b>6.318.333</b> | <b>4.812.051</b>  | <b>6.318.333</b>        | <b>4.812.051</b>  |
| Carteira Própria   |                     | 5.805.262        | 3.476.334         | 5.805.262               | 3.476.334         |
| Carteira de Terceiros  |                     | 513.071          | 1.117.649         | 513.071                 | 1.117.649         |
| Carteira de Livre Movimentação                                 |                     |                  | 218.068           |                         | 218.068           |
| <b>Recursos de Aceites e Emissão de Títulos</b>                | <b>12</b>           | <b>295.066</b>   | <b>1.939</b>      | <b>198.533</b>          | <b>1.641</b>      |
| Obrigações por Títulos e Valores Mobiliários no Exterior       |                     | 295.066          | 1.939             | 198.533                 | 1.641             |
| <b>Relações Interfinanceiras</b>                               |                     | <b>33.668</b>    | <b>45.681</b>     | <b>33.668</b>           | <b>45.681</b>     |
| Recebimentos e Pagamentos a Liquidar                           |                     | 33.668           | 45.681            | 33.668                  | 45.681            |
| <b>Relações Interdependências</b>                              |                     | <b>17.426</b>    | <b>22.522</b>     | <b>17.426</b>           | <b>22.522</b>     |
| Recursos em Trânsito de Terceiros                              |                     | 17.426           | 22.522            | 17.426                  | 22.522            |
| <b>Obrigações por Empréstimos</b>                              | <b>13</b>           | <b>292.059</b>   | <b>776.980</b>    | <b>292.059</b>          | <b>779.082</b>    |
| Empréstimos no País - Instituições Oficiais                    |                     | 59.671           |                   | 59.671                  |                   |
| Empréstimos no Exterior  |                     | 232.388          | 776.980           | 232.388                 | 779.082           |
| <b>Obrigações por Repasses do País - Instituições Oficiais</b> | <b>13</b>           | <b>49.247</b>    | <b>63.868</b>     | <b>49.247</b>           | <b>63.868</b>     |
| BNDES  |                     | 44.314           | 55.901            | 44.314                  | 55.901            |
| FINAME   |                     | 4.933            | 7.967             | 4.933                   | 7.967             |
| <b>Instrumentos Financeiros Derivativos</b>                    | <b>6</b>            | <b>5.696</b>     | <b>62.694</b>     | <b>13.987</b>           | <b>71.351</b>     |
| <b>Outras Obrigações</b>                                       |                     | <b>778.182</b>   | <b>2.226.418</b>  | <b>805.381</b>          | <b>2.280.803</b>  |
| Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados              |                     | 2.004            | 1.179             | 2.004                   | 1.179             |
| Carteira de Câmbio   |                     | 607.357          | 2.032.263         | 607.357                 | 2.032.263         |
| Sociais e Estatutárias   | <b>8</b>            | 12               | 9.729             | 12                      | 9.729             |
| Fiscais e Previdenciárias                                      |                     | 31.635           | 27.423            | 37.525                  | 30.130            |
| Negociação e Intermediação de Valores                          | <b>14</b>           | 108.127          | 141.670           | 126.858                 | 182.138           |
| Diversas   |                     | 29.047           | 14.154            | 31.625                  | 25.364            |

**Balanco Patrimonial**  
**Passivo**

|  | Nota<br>Explicativa | Em R\$ Mil        |                   |                         |                   |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|  |                     | Banco             |                   | Consolidado Operacional |                   |
|  |                     | 30/06/2009        | 30/06/2008        | 30/06/2009              | 30/06/2008        |
| <b>Exigível a Longo Prazo</b>  |                     | <b>918.837</b>    | <b>1.369.374</b>  | <b>1.011.497</b>        | <b>1.430.214</b>  |
| <b>Depósitos</b>   | <b>10</b>           | <b>220.986</b>    | <b>430.420</b>    | <b>305.119</b>          | <b>519.029</b>    |
| Depósitos Interfinanceiros   |                     | 29.563            | 144.198           | 29.563                  | 144.198           |
| Depósitos a Prazo  |                     | 191.423           | 286.222           | 275.556                 | 374.831           |
| <b>Recursos de Aceites e Emissão de Títulos</b>  | <b>12</b>           |                   | <b>238.665</b>    |                         | <b>201.041</b>    |
| Obrigações por Títulos e Valores Mobiliários no Exterior   |                     |                   | 238.665           |                         | 201.041           |
| <b>Relações Interfinanceiras</b>   |                     |                   | <b>25.663</b>     |                         | <b>25.663</b>     |
| Recebimentos e Pagamentos a Liquidar   |                     |                   | 25.663            |                         | 25.663            |
| <b>Obrigações por Empréstimos</b>  | <b>13</b>           | <b>589.151</b>    | <b>578.787</b>    | <b>589.151</b>          | <b>578.787</b>    |
| Empréstimos no Exterior  |                     | 589.151           | 578.787           | 589.151                 | 578.787           |
| <b>Obrigações por Repasses do País - Instituições Oficiais</b>   | <b>13</b>           | <b>14.241</b>     | <b>45.179</b>     | <b>14.241</b>           | <b>45.179</b>     |
| BNDES  |                     | 7.377             | 35.827            | 7.377                   | 35.827            |
| FINAME   |                     | 6.864             | 9.352             | 6.864                   | 9.352             |
| <b>Instrumentos Financeiros Derivativos</b>  | <b>6</b>            | <b>25.597</b>     | <b>6.445</b>      | <b>25.597</b>           | <b>6.445</b>      |
| <b>Outras Obrigações</b>   |                     | <b>68.862</b>     | <b>44.215</b>     | <b>77.389</b>           | <b>54.070</b>     |
| Fiscais e Previdenciárias  |                     | 18.488            | 12.794            | 18.488                  | 12.794            |
| Negociação e Intermediação de Valores  | <b>14</b>           |                   |                   | 7.525                   | 7.731             |
| Diversas   | <b>24</b>           | 50.374            | 31.421            | 51.376                  | 33.545            |
| <b>Resultado de Exercícios Futuros</b>   |                     | <b>707</b>        | <b>4.203</b>      | <b>707</b>              | <b>4.254</b>      |
| <b>Patrimônio Líquido</b>  | <b>15</b>           | <b>760.507</b>    | <b>872.438</b>    | <b>760.507</b>          | <b>872.438</b>    |
| <b>Capital</b>   |                     | <b>413.131</b>    | <b>306.231</b>    | <b>413.131</b>          | <b>306.231</b>    |
| De Domiciliados no País  |                     | 413.131           | 306.231           | 413.131                 | 306.231           |
| <b>Aumento de Capital</b>  |                     |                   | <b>106.900</b>    |                         | <b>106.900</b>    |
| De Domiciliados no País  |                     |                   | 106.900           |                         | 106.900           |
| <b>Reservas de Capital</b>   |                     | <b>8.134</b>      | <b>8.018</b>      | <b>8.134</b>            | <b>8.018</b>      |
| <b>Reservas de Lucros</b>  |                     | <b>332.223</b>    | <b>454.764</b>    | <b>332.223</b>          | <b>454.764</b>    |
| <b>Ajuste ao Valor de Mercado - Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos</b> |                     | <b>15.159</b>     | <b>199</b>        | <b>15.159</b>           | <b>199</b>        |
| <b>Ações em Tesouraria</b>   |                     | <b>(8.140)</b>    | <b>(3.674)</b>    | <b>(8.140)</b>          | <b>(3.674)</b>    |
| <b>Total do Passivo</b>  |                     | <b>11.495.744</b> | <b>13.803.901</b> | <b>10.972.101</b>       | <b>13.485.455</b> |

As Notas Explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

**Demonstração do Resultado**

|  | Nota Explicativa | Em R\$ Mil          |                     |                         |                     |
|--|------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
|  |                  | Banco               |                     | Consolidado Operacional |                     |
|  |                  | 1º Semestre de 2009 | 1º Semestre de 2008 | 1º Semestre de 2009     | 1º Semestre de 2008 |
| <b>Receitas da Intermediação Financeira</b>                        |                  | <b>303.703</b>      | <b>569.842</b>      | <b>319.392</b>          | <b>579.502</b>      |
| Operações de Crédito   |                  | 125.471             | 189.509             | 130.469                 | 198.414             |
| Operações de Arrendamento Mercantil                                |                  | 16.992              | 14.180              | 16.992                  | 14.180              |
| Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários           |                  | 364.140             | 376.596             | 360.782                 | 357.903             |
| Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos                 | 20               | (202.900)           | (16.626)            | (188.851)               | 2.822               |
| Resultado das Aplicações Compulsórias                              |                  | 0                   | 6.183               | 0                       | 6.183               |
| <b>Despesas da Intermediação Financeira</b>                        |                  | <b>(239.271)</b>    | <b>(453.990)</b>    | <b>(236.997)</b>        | <b>(445.703)</b>    |
| Operações de Captação no Mercado                                   | 16               | (173.684)           | (442.006)           | (171.405)               | (433.520)           |
| Operações de Empréstimos, Cessões e Repasses                       | 16               | 78.352              | 31.433              | 78.347                  | 31.388              |
| Operações de Arrendamento Mercantil                                |                  | (10.675)            | (6.856)             | (10.675)                | (6.856)             |
| Resultado de Operações de Câmbio                                   | 16               | (83.062)            | (42.632)            | (83.062)                | (42.632)            |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa                      | 7                | (50.202)            | 6.071               | (50.202)                | 5.917               |
| <b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>                 |                  | <b>64.432</b>       | <b>115.852</b>      | <b>82.395</b>           | <b>133.799</b>      |
| <b>Outras Receitas (Despesas) Operacionais</b>                     |                  | <b>22.964</b>       | <b>(29.582)</b>     | <b>10.490</b>           | <b>(45.747)</b>     |
| Receitas de Prestação de Serviços                                  | 17               | 23.865              | 10.349              | 24.824                  | 11.959              |
| Despesas de Pessoal  |                  | (26.513)            | (30.305)            | (27.283)                | (31.823)            |
| Outras Despesas Administrativas                                    | 18               | (48.312)            | (37.390)            | (50.257)                | (43.085)            |
| Despesas Tributárias   |                  | (8.475)             | (8.350)             | (8.677)                 | (8.642)             |
| Resultado de Participações em Controladas                          | 9                | 88.533              | 39.378              | 75.235                  | 29.559              |
| Outras Receitas Operacionais                                       |                  | 2.866               | 957                 | 5.902                   | 1.345               |
| Outras Despesas Operacionais                                       |                  | (9.000)             | (4.221)             | (9.254)                 | (5.060)             |
| <b>Resultado Operacional</b>                                       |                  | <b>87.396</b>       | <b>86.270</b>       | <b>92.885</b>           | <b>88.052</b>       |
| <b>Resultado Não Operacional</b>                                   |                  | <b>(1.400)</b>      | <b>(262)</b>        | <b>(1.400)</b>          | <b>(262)</b>        |
| <b>Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações</b> |                  | <b>85.996</b>       | <b>86.008</b>       | <b>91.485</b>           | <b>87.790</b>       |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>                      | 23               | <b>923</b>          | <b>(4.538)</b>      | <b>(4.353)</b>          | <b>(5.998)</b>      |
| Provisão para Imposto de Renda                                     |                  | (11.873)            | (12.716)            | (14.816)                | (13.835)            |
| Provisão para Contribuição Social                                  |                  | (5.702)             | (6.070)             | (7.486)                 | (6.640)             |
| Ativo Fiscal Diferido  |                  | 18.498              | 14.248              | 17.949                  | 14.477              |
| <b>Participações de Administradores e Empregados no Lucro</b>      |                  | <b>(26.251)</b>     | <b>(10.428)</b>     | <b>(26.464)</b>         | <b>(10.750)</b>     |
| <b>Lucro Líquido</b>   |                  | <b>60.668</b>       | <b>71.042</b>       | <b>60.668</b>           | <b>71.042</b>       |
| <b>Lucro por Ação (em R\$)</b>                                     |                  | <b>R\$ 0,23</b>     | <b>R\$ 0,28</b>     |                         |                     |

As Notas Explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

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

|  | Em R\$ Mil     |                    |                                     |                    |                            |                    |                |  |               |                     |                   |                |
|--|----------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|----------------|--|---------------|---------------------|-------------------|----------------|
|  | Capital        | Aumento de Capital | Reservas de Capital                 |                    |                            | Reservas de Lucros |                | Ajuste ao Valor de Mercado de TVM e Instrumentos Financeiros Derivativos |               | Ações em Tesouraria | Lucros Acumulados | Total          |
|  |                |                    | Atualização de Títulos Patrimoniais | Incentivos Fiscais | Outras Reservas de Capital | Legal              | Estatutária    | Próprios   | De Controlada |                     |                   |                |
| <b>Semestre Findo em 30 de Junho de 2008</b>         |                |                    |                                     |                    |                            |                    |                |  |               |                     |                   |                |
| Saldos em 1º de Janeiro                              | 306.231        |                    | 3.254                               | 2.696              | 1.974                      | 61.247             | 633.201        | 288  |               | (4.583)             |                   | 1.004.308      |
| Ajuste ao Valor de Mercado - TVM                     |                |                    |                                     |                    |                            |                    |                | (90)   | 1             |                     |                   | (89)           |
| Aumento de Capital                                   |                | 106.900            |                                     |                    |                            |                    | (106.900)      |  |               |                     |                   |                |
| Dividendos   |                |                    |                                     |                    |                            |                    | (174.416)      |  |               |                     |                   | (174.416)      |
| Alienação de Ações em Tesouraria                     |                |                    |                                     |                    | 94                         |                    |                |  |               | 4.583               |                   | 4.677          |
| Compra de Ações em Tesouraria                        |                |                    |                                     |                    |                            |                    |                |  |               | (3.674)             |                   | (3.674)        |
| Lucro Líquido do Semestre                            |                |                    |                                     |                    |                            |                    |                |  |               |                     | 71.042            | 71.042         |
| Destinações:   |                |                    |                                     |                    |                            |                    |                |  |               |                     |                   |                |
| - Juros sobre o Capital Próprio de R\$ 0,08 por ação |                |                    |                                     |                    |                            |                    |                |  |               |                     | (20.923)          | (20.923)       |
| - Juros sobre o Capital Próprio de R\$ 0,03 por ação |                |                    |                                     |                    |                            |                    |                |  |               |                     | (8.487)           | (8.487)        |
| - Reservas   |                |                    |                                     |                    |                            | 3.552              | 38.080         |  |               |                     | (41.632)          |                |
| <b>Saldos em 30 de Junho de 2008</b>                 | <b>306.231</b> | <b>106.900</b>     | <b>3.254</b>                        | <b>2.696</b>       | <b>2.068</b>               | <b>64.799</b>      | <b>389.965</b> | <b>198</b>   | <b>1</b>      | <b>(3.674)</b>      |                   | <b>872.438</b> |
| Mutações no período                                  |                | 106.900            |                                     |                    | 94                         | 3.552              | (243.236)      | (90)   | 1             | 909                 |                   | (131.870)      |
| <b>Semestre Findo em 30 de Junho de 2009</b>         |                |                    |                                     |                    |                            |                    |                |  |               |                     |                   |                |
| Saldos em 1º de Janeiro                              | 413.131        |                    | 3.369                               | 2.696              | 2.069                      | 65.934             | 258.326        | (97)   |               | (8.140)             |                   | 737.289        |
| Ajuste ao Valor de Mercado - TVM                     |                |                    |                                     |                    |                            |                    |                | 15.255   |               |                     |                   | 15.255         |
| Dividendos   |                |                    |                                     |                    |                            |                    | (30.000)       |  |               |                     |                   | (30.000)       |
| Lucro Líquido do Semestre                            |                |                    |                                     |                    |                            |                    |                |  |               |                     | 60.668            | 60.668         |
| Destinações:   |                |                    |                                     |                    |                            |                    |                |  |               |                     |                   |                |
| - Juros sobre o Capital Próprio de R\$ 0,04 por ação |                |                    |                                     |                    |                            |                    |                |  |               |                     | (11.225)          | (11.225)       |
| - Juros sobre o Capital Próprio de R\$ 0,03 por ação |                |                    |                                     |                    |                            |                    |                |  |               |                     | (7.704)           | (7.704)        |
| - Juros sobre o Capital Próprio de R\$ 0,01 por ação |                |                    |                                     |                    |                            |                    |                |  |               |                     | (3.776)           | (3.776)        |
| - Reservas   |                |                    |                                     |                    |                            | 3.033              | 34.930         |  |               |                     | (37.963)          | 0              |
| <b>Saldos em 30 de Junho de 2009</b>                 | <b>413.131</b> |                    | <b>3.369</b>                        | <b>2.696</b>       | <b>2.069</b>               | <b>68.967</b>      | <b>263.256</b> | <b>15.158</b>  | <b>1</b>      | <b>(8.140)</b>      |                   | <b>760.507</b> |
| Mutações no período                                  |                |                    |                                     |                    |                            | 3.033              | 4.930          | 15.255   |               |                     |                   | 23.218         |

As Notas Explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

## Demonstração de Fluxo de Caixa

|  | Em R\$ Mil          |                     |                         |                     |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
|  | Banco               |                     | Consolidado Operacional |                     |
|  | 1º Semestre de 2009 | 1º Semestre de 2008 | 1º Semestre de 2009     | 1º Semestre de 2008 |
| <b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:</b>                         |                     |                     |                         |                     |
| <b>Lucro Líquido</b>   | <b>60.668</b>       | <b>71.042</b>       | <b>60.668</b>           | <b>71.042</b>       |
| <b>Ajustes ao Lucro Líquido</b>  | <b>(33.026)</b>     | <b>(28.862)</b>     | <b>(38.532)</b>         | <b>(85.447)</b>     |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa                              | 50.202              | (6.071)             | 50.202                  | (5.917)             |
| Depreciações e Amortizações  | 13.456              | 8.650               | 13.536                  | 8.685               |
| Despesas com Provisões Cíveis, Trabalhistas e Fiscais                      | 4.820               | 7.313               | 3.589                   | 7.508               |
| Resultado de Participações em Controladas                                  | (88.533)            | (39.378)            | (75.235)                | (29.559)            |
| Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferidos                         | (31.494)            | (19.196)            | (30.944)                | (19.424)            |
| Ganho/Perda não Realizado de TVM e derivativos                             | 12.707              | 22.024              | 12.709                  | 22.028              |
| Atualização de títulos patrimoniais  | 15.255              |                     | 15.255                  |                     |
| Ajustes Patrimoniais   | (9.439)             | (2.204)             | (27.644)                | (68.768)            |
| <b>Lucro Líquido Ajustado</b>  | <b>27.642</b>       | <b>42.180</b>       | <b>22.136</b>           | <b>(14.405)</b>     |
| Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez                         | 328.805             | 716.737             | 502.557                 | 544.924             |
| (Aumento)/Redução em TVM e Instrumentos Financeiros Derivativos            | (4.470.707)         | 2.741.236           | (4.392.992)             | 2.869.833           |
| (Redução) em Relações Interfinanceiras e Interdependências                 | (93.344)            | (50.661)            | (93.344)                | (50.660)            |
| (Aumento)/Redução em Operações de Crédito e de Arrendamento Mercantil      | 916.888             | (80.940)            | 1.024.578               | (36.163)            |
| Aumento (Redução) em Depósitos   | (295.820)           | (211.858)           | (721.239)               | 65.006              |
| Aumento (Redução) em Captações no Mercado Aberto                           | 4.180.726           | (3.175.079)         | 4.180.726               | (3.216.454)         |
| (Redução) em Recursos de Emissão de Títulos                                | (58.211)            | (27.129)            | (54.278)                | (40.558)            |
| Aumento/(Redução) em Obrigações por Empréstimos e Repasses                 | (783.268)           | 345.355             | (784.795)               | 345.033             |
| (Aumento) em Resultados de Exercícios Futuros                              | (613)               | (1.145)             | (613)                   | (1.538)             |
| Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens                         | 5.938.486           | 512.122             | 5.953.889               | 496.943             |
| (Redução) em Outras Obrigações   | (5.730.088)         | (750.804)           | (5.789.224)             | (817.238)           |
| <b>Caixa Líquido Proveniente/Utilizado das Atividades Operacionais</b>     | <b>(67.146)</b>     | <b>17.834</b>       | <b>(174.735)</b>        | <b>159.128</b>      |
| <b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos:</b>                     |                     |                     |                         |                     |
| Alienação de Imobilizado de Uso e de Arrendamento                          |                     | 20                  |                         | 20                  |
| Aquisição de Imobilizado de Uso e de Arrendamento                          | (202)               | (3.524)             | (202)                   | (3.689)             |
| Aquisição de Diferido  | (2.728)             | (11.653)            | (2.728)                 | (11.664)            |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Recebidos                       | 73.891              | 164.900             | 132.581                 | 81.900              |
| <b>Caixa Líquido Proveniente/Utilizado nas Atividades de Investimentos</b> | <b>70.961</b>       | <b>149.743</b>      | <b>129.651</b>          | <b>66.567</b>       |
| <b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento:</b>                     |                     |                     |                         |                     |
| Alienação de Ações em Tesouraria   |                     | 4.678               |                         | 4.678               |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Pagos                           | (52.705)            | (203.826)           | (52.705)                | (203.826)           |
| Aquisições de Ações em Tesouraria  |                     | (3.674)             |                         | (3.674)             |
| <b>Caixa Líquido Proveniente/Utilizado nas Atividades de Financiamento</b> | <b>(52.705)</b>     | <b>(202.822)</b>    | <b>(52.705)</b>         | <b>(202.822)</b>    |
| <b>Aumento/Redução Líquida, de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>           | <b>(21.248)</b>     | <b>6.935</b>        | <b>(75.653)</b>         | <b>8.468</b>        |
| <b>Início do Período</b>   | 34.294              | 9.488               | 99.075                  | 9.791               |
| <b>Fim do Período</b>  | 13.046              | 16.423              | 23.422                  | 18.259              |
| <b>Aumento/Redução Líquida, de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>           | <b>(21.248)</b>     | <b>6.935</b>        | <b>(75.653)</b>         | <b>8.468</b>        |

As Notas Explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

## **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 operacional e administrativa 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 nº 11.638/07 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. Em decorrência da adoção inicial da referida Lei, as demonstrações financeiras referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2008 estão sendo reapresentadas, para fins de comparação, nas mesmas bases adotadas para o 1º semestre de 2009, com as reclassificações e demonstrativos necessários para fins de comparabilidade entre os períodos. Nesse contexto, não está sendo apresentada a demonstração das origens e aplicações de recursos do semestre findo em 30 de junho de 2008, conforme originalmente elaborada, e em substituição está apresentada a demonstração dos fluxos de caixa daquele semestre.

A autorização para a conclusão destas demonstrações financeiras foi dada pela Diretoria do Banco em 5 de agosto de 2009.

## **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%;
- 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.

**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 2009 e 2008 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)** O Banco BBM S.A. possui participação direta de 15,15%, e indireta de 84,85% no capital desta instituição. Ambas as participações, direta e indireta, totalizam 100%, e são eliminadas no processo de consolidação (Nota 9).

**(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            |                  | Consolidado Operacional |                  |
|  | 30/06/2009       | 30/06/2008       | 30/06/2009              | 30/06/2008       |
| <b>Aplicações no Mercado Aberto</b>              | <b>1.219.755</b> | <b>2.415.644</b> | <b>1.219.755</b>        | <b>2.507.091</b> |
| <b>Posição Bancada</b>                           | <b>709.607</b>   | <b>1.078.237</b> | <b>709.607</b>          | <b>1.169.683</b> |
| Letras do Tesouro Nacional                       | 320.522          | 314.394          | 320.522                 | 314.394          |
| Notas do Tesouro Nacional – Série B (a)          | 389.085          | 763.843          | 389.085                 | 763.843          |
| Títulos de Responsabilidade da União no Exterior |                  |                  |                         | 91.446           |
| <b>Posição Financiada</b>                        | <b>510.148</b>   | <b>1.120.073</b> | <b>510.148</b>          | <b>1.120.074</b> |
| Letras Financeiras do Tesouro                    |                  | 427.467          |                         | 427.467          |
| Letras do Tesouro Nacional                       |                  | 499.956          |                         | 499.957          |
| Notas do Tesouro Nacional – Série B              | 510.148          | 192.650          | 510.148                 | 192.650          |
| <b>Posição Vendida (b)</b>                       |                  | <b>217.334</b>   |                         | <b>217.334</b>   |
| Letras do Tesouro Nacional (b)                   |                  | 217.334          |                         | 217.334          |
| <b>Aplicações em Depósitos Interfinanceiros</b>  | <b>15.103</b>    | <b>158.268</b>   | <b>15.103</b>           | <b>158.268</b>   |
| <b>Aplicações em Moedas Estrangeiras</b>         | <b>254.922</b>   | <b>648.991</b>   | <b>215.904</b>          | <b>454.802</b>   |
|  | <b>1.489.780</b> | <b>3.222.903</b> | <b>1.450.762</b>        | <b>3.120.161</b> |
| Ativo circulante                                 | 1.489.780        | 2.884.768        | 1.450.762               | 3.106.715        |
| Ativo realizável a longo prazo                   |                  | 338.135          |                         | 13.446           |
|  | <b>1.489.780</b> | <b>3.222.903</b> | <b>1.450.762</b>        | <b>3.120.161</b> |

**(a)** Em 30 de junho de 2009, havia o montante de R\$ 363.583 mil (30 de junho de 2008 – R\$ 475.758 mil), de títulos públicos federais recebidos como lastros destas operações compromissadas, que foram vinculados à prestação de garantias nas operações do Banco.

**(b)** Referiam-se, em 30 de junho de 2008, a operações compromissadas de livre movimentação, com vencimento até novembro de 2008, cujos lastros foram vendidos a terceiros e a obrigação de recomprá-los encontra-se registrada na rubrica “Obrigações por Operações Compromissadas” no Passivo Circulante. Vide Nota Explicativa nº 11.

## 6 Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos

|  | Em R\$ Mil       |                  |                  |                  |                         |                  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | Banco            |                  |                  |                  | Consolidado Operacional |                  |                  |                  |
|  | Custo            |                  | Mercado          |                  | Custo                   |                  | Mercado          |                  |
|  | 30/06/2009       | 30/06/2008       | 30/06/2009       | 30/06/2008       | 30/06/2009              | 30/06/2008       | 30/06/2009       | 30/06/2008       |
| <b>I-Títulos e Valores Mobiliários</b>   | <b>6.621.557</b> | <b>6.660.400</b> | <b>3.809.058</b> | <b>3.809.185</b> | <b>6.645.573</b>        | <b>6.684.418</b> | <b>3.889.957</b> | <b>3.890.087</b> |
| <b>Títulos para Negociação</b>   | <b>2.260.988</b> | <b>2.274.567</b> | <b>3.780.684</b> | <b>3.780.479</b> | <b>2.284.190</b>        | <b>2.297.769</b> | <b>3.861.582</b> | <b>3.861.378</b> |
| <b>Carteira Própria</b>  | <b>249.530</b>   | <b>248.254</b>   | <b>268.964</b>   | <b>271.009</b>   | <b>271.946</b>          | <b>270.670</b>   | <b>349.163</b>   | <b>351.208</b>   |
| <b>Títulos de Renda Fixa</b>   | <b>238.952</b>   | <b>240.341</b>   | <b>187.647</b>   | <b>187.557</b>   | <b>238.952</b>          | <b>240.341</b>   | <b>187.647</b>   | <b>187.557</b>   |
| Letras Financeiras do Tesouro  | 8.247            | 8.248            | 7.345            | 7.345            | 8.247                   | 8.248            | 7.345            | 7.345            |
| Letras do Tesouro Nacional   |                  |                  | 179.513          | 179.485          |                         |                  | 179.513          | 179.485          |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B  | 229.916          | 231.282          |                  |                  | 229.916                 | 231.282          |                  |                  |
| Notas do Tesouro Nacional - Série F  | 789              | 811              | 789              | 727              | 789                     | 811              | 789              | 727              |
| <b>Títulos de Renda Variável</b>   | <b>10.578</b>    | <b>7.913</b>     | <b>81.317</b>    | <b>83.452</b>    | <b>10.578</b>           | <b>7.913</b>     | <b>81.317</b>    | <b>83.452</b>    |
| Ações de Companhias Abertas  | 3.022            | 2.378            | 52.028           | 54.416           | 3.022                   | 2.378            | 52.028           | 54.416           |
| Ações Recebidas por Empréstimos  | 7.556            | 5.535            | 7.987            | 7.734            | 7.556                   | 5.535            | 7.987            | 7.734            |
| Cotas de Fundos Renda Variável   |                  |                  | 21.302           | 21.302           |                         |                  | 21.302           | 21.302           |
| <b>Títulos e Valores Mobiliários no Exterior</b>                                     |                  |                  |                  |                  | <b>22.416</b>           | <b>22.416</b>    | <b>80.199</b>    | <b>80.199</b>    |
| Títulos de Renda Variável  |                  |                  |                  |                  | 2.833                   | 2.833            | 30.960           | 30.960           |
| Outros Títulos e Valores Mobiliários no Exterior                                     |                  |                  |                  |                  | 19.583                  | 19.583           | 49.239           | 49.239           |
| <b>Vinculados a Compromissos de Recompra</b>   | <b>1.622.781</b> | <b>1.632.421</b> | <b>3.478.356</b> | <b>3.477.195</b> | <b>1.622.781</b>        | <b>1.632.421</b> | <b>3.478.356</b> | <b>3.477.195</b> |
| Letras do Tesouro Nacional   |                  |                  | 3.478.356        | 3.477.195        |                         |                  | 3.478.356        | 3.477.195        |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B  | 1.622.781        | 1.632.421        |                  |                  | 1.622.781               | 1.632.421        |                  |                  |
| <b>Vinculados a Prestação de Garantias</b>   | <b>388.677</b>   | <b>393.892</b>   | <b>33.364</b>    | <b>32.275</b>    | <b>389.463</b>          | <b>394.678</b>   | <b>34.063</b>    | <b>32.975</b>    |
| Letras Financeiras do Tesouro  |                  |                  |                  |                  | 786                     | 786              | 699              | 700              |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B  | 358.794          | 360.926          | 10.175           | 10.171           | 358.794                 | 360.926          | 10.175           | 10.171           |
| Notas do Tesouro Nacional - Série F  | 477              | 486              | 473              | 436              | 477                     | 486              | 473              | 436              |
| Ações de Companhias Abertas  | 29.406           | 32.480           | 22.716           | 21.668           | 29.406                  | 32.480           | 22.716           | 21.668           |
| <b>Títulos Disponíveis para Venda</b>  | <b>4.360.569</b> | <b>4.385.833</b> | <b>28.374</b>    | <b>28.706</b>    | <b>4.361.383</b>        | <b>4.386.649</b> | <b>28.375</b>    | <b>28.709</b>    |
| <b>Carteira Própria</b>  | <b>78.509</b>    | <b>79.444</b>    | <b>28.374</b>    | <b>28.706</b>    | <b>79.323</b>           | <b>80.260</b>    | <b>28.375</b>    | <b>28.709</b>    |
| <b>Títulos de Renda Fixa (*)</b>   | <b>77.309</b>    | <b>78.066</b>    | <b>27.562</b>    | <b>27.586</b>    | <b>77.309</b>           | <b>78.066</b>    | <b>27.562</b>    | <b>27.586</b>    |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B  | 39.584           | 39.659           |                  |                  | 39.584                  | 39.659           |                  |                  |
| Títulos da Dívida Agrária  |                  |                  | 168              | 192              |                         |                  | 168              | 192              |
| Debêntures   | 7.055            | 7.055            |                  |                  | 7.055                   | 7.055            |                  |                  |
| Títulos Emitidos pelo Intern. Finance Corporation                                    | 30.670           | 31.352           | 27.394           | 27.394           | 30.670                  | 31.352           | 27.394           | 27.394           |
| <b>Títulos de Renda Variável</b>   | <b>1.200</b>     | <b>1.378</b>     | <b>812</b>       | <b>1.120</b>     | <b>2.014</b>            | <b>2.194</b>     | <b>813</b>       | <b>1.123</b>     |
| Ações de Companhias Abertas  | 1.200            | 1.378            | 812              | 1.120            | 2.014                   | 2.194            | 813              | 1.123            |
| <b>Vinculados a Compromissos de Recompra</b>   | <b>4.217.549</b> | <b>4.241.511</b> |                  |                  | <b>4.217.549</b>        | <b>4.241.511</b> |                  |                  |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B (b)  | 4.217.549        | 4.241.511        |                  |                  | 4.217.549               | 4.241.511        |                  |                  |
| <b>Vinculados a Prestação de Garantias</b>   | <b>64.511</b>    | <b>64.878</b>    |                  |                  | <b>64.511</b>           | <b>64.878</b>    |                  |                  |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B (b)  | 64.511           | 64.878           |                  |                  | 64.511                  | 64.878           |                  |                  |
| <b>II-Instrumentos Financeiros Derivativos</b>                                       | <b>17.417</b>    | <b>12.343</b>    | <b>87.172</b>    | <b>62.296</b>    | <b>27.172</b>           | <b>22.098</b>    | <b>93.887</b>    | <b>69.011</b>    |
| Operações de Swap  | 10.467           | 8.915            | 13.635           | 14.122           | 18.929                  | 17.377           | 20.236           | 20.723           |
| Termo  |                  |                  | 213              | 668              |                         |                  | 213              | 668              |
| Prêmio de opções   | 6.950            | 3.428            | 73.324           | 47.506           | 8.243                   | 4.721            | 73.438           | 47.620           |
| <b>Total de Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos</b> | <b>6.638.974</b> | <b>6.672.743</b> | <b>3.896.230</b> | <b>3.871.481</b> | <b>6.672.745</b>        | <b>6.706.516</b> | <b>3.983.844</b> | <b>3.959.098</b> |
| <b>Segregação da Carteira em Faixas de Vencimento:</b>                               |                  |                  |                  |                  |                         |                  |                  |                  |
| <b>Sem Vencimento</b>  | 41.184           | 41.771           | 104.845          | 106.240          | 44.831                  | 45.420           | 166.723          | 168.120          |
| <b>Até 3 meses</b>   | 12.561           | 10.403           | 3.265.939        | 3.239.477        | 16.734                  | 14.576           | 3.268.065        | 3.241.604        |
| <b>De 3 a 12 meses</b>   | 8.861            | 6.110            | 474.262          | 475.669          | 32.722                  | 29.971           | 480.147          | 481.553          |
| <b>Acima de 12 meses</b>   | 6.576.368        | 6.614.459        | 51.184           | 50.095           | 6.578.458               | 6.616.549        | 68.909           | 67.821           |
| <b>Total</b>   | <b>6.638.974</b> | <b>6.672.743</b> | <b>3.896.230</b> | <b>3.871.481</b> | <b>6.672.745</b>        | <b>6.706.516</b> | <b>3.983.844</b> | <b>3.959.098</b> |
| <b>Ativo circulante</b>  |                  | <b>2.292.458</b> |                  | <b>3.840.065</b> |                         | <b>2.324.927</b> |                  | <b>3.927.682</b> |
| <b>Ativo realizável a longo prazo</b>  |                  | <b>4.380.285</b> |                  | <b>31.416</b>    |                         | <b>4.381.589</b> |                  | <b>31.416</b>    |
| <b>Total</b>   |                  | <b>6.672.743</b> |                  | <b>3.871.481</b> |                         | <b>6.706.516</b> |                  | <b>3.959.098</b> |

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

|   | Em R\$ Mil    |               |                |               |                         |               |                |               |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|-------------------------|---------------|----------------|---------------|
|   | Banco         |               |                |               | Consolidado Operacional |               |                |               |
|   | Custo         | Mercado       | Custo          | Mercado       | Custo                   | Mercado       | Custo          | Mercado       |
|   | 30/06/2009    | 30/06/2008    | 30/06/2009     | 30/06/2008    | 30/06/2009              | 30/06/2008    | 30/06/2009     | 30/06/2008    |
| <b>III-Instrumentos Financeiros Derivativos</b> |               |               |                |               |                         |               |                |               |
| <b>Posição Passiva</b>                          | <b>10.231</b> | <b>31.293</b> | <b>115.912</b> | <b>69.139</b> | <b>18.522</b>           | <b>39.584</b> | <b>124.570</b> | <b>77.796</b> |
| Operações de Swap                               | 9.432         | 30.309        | 20.512         | 19.824        | 12.066                  | 32.943        | 26.639         | 25.950        |
| Termo   | 794           | 984           | 6.480          | 6.905         | 5.165                   | 5.355         | 8.981          | 9.406         |
| Prêmio de opções                                | 5             |               | 88.920         | 42.410        | 1.291                   | 1.286         | 88.950         | 42.440        |
| <b>Segregação em Faixas de Vencimento:</b>      |               |               |                |               |                         |               |                |               |
| <b>Até 3 meses</b>                              | 4.262         | 4.311         | 93.761         | 50.764        | 11.245                  | 11.293        | 97.544         | 54.545        |
| <b>De 3 a 12 meses</b>                          | 728           | 1.385         | 15.533         | 11.930        | 2.036                   | 2.694         | 20.408         | 16.806        |
| <b>Acima de 12 meses</b>                        | 5.241         | 25.597        | 6.618          | 6.445         | 5.241                   | 25.597        | 6.618          | 6.445         |
| <b>Total</b>                                    | <b>10.231</b> | <b>31.293</b> | <b>115.912</b> | <b>69.139</b> | <b>18.522</b>           | <b>39.584</b> | <b>124.570</b> | <b>77.796</b> |
| <b>Passivo circulante</b>                       |               | 5.696         |                | 62.694        |                         | 13.987        |                | 71.351        |
| <b>Passivo exigível a longo prazo</b>           |               | 25.597        |                | 6.445         |                         | 25.597        |                | 6.445         |
| <b>Total</b>                                    |               | <b>31.293</b> |                | <b>69.139</b> |                         | <b>39.584</b> |                | <b>77.796</b> |

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 de "Títulos para Negociação" com vencimento superior a 12 meses que, em 30 de junho de 2009 totalizam R\$ 2.234.174 mil no Banco e R\$ 2.235.478 mil no Consolidado Operacional (30 de junho de 2008 - R\$ 18.679 mil no Banco e R\$ 36.405 mil no Consolidado Operacional), estão apresentados no ativo circulante, conforme determinado pela Circular BACEN nº 3.068/01. Os títulos classificados na categoria "Títulos Disponíveis para Venda" com vencimento superior a 12 meses, no montante de R\$ 4.377.400 mil em 30 de junho de 2009 (30 de junho de 2008 - R\$ 27.394 mil 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 22 - Risco de Liquidez.

## 7 Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil, Avais e Fianças

Em 30 de junho de 2009 e 2008, 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 |             |                  |             |
|                                | 30/06/2009       |             | 30/06/2008       |             | 30/06/2009              |             | 30/06/2008       |             |
| Açúcar e Alcool                | 333.699          | 17,39%      | 580.205          | 14,19%      | 333.699                 | 17,39%      | 585.787          | 14,16%      |
| Alimentos                      | 300.861          | 15,68%      | 603.054          | 14,75%      | 300.861                 | 15,68%      | 605.026          | 14,62%      |
| Energia Elétrica               | 202.566          | 10,56%      | 408.902          | 10,00%      | 202.566                 | 10,56%      | 408.902          | 9,88%       |
| Agricultura                    | 174.311          | 9,08%       | 612.361          | 14,98%      | 174.311                 | 9,08%       | 612.361          | 14,80%      |
| Pessoas Físicas                | 170.701          | 8,90%       | 51.609           | 1,26%       | 170.701                 | 8,90%       | 51.609           | 1,25%       |
| Metalurgia                     | 129.024          | 6,72%       | 146.046          | 3,57%       | 129.024                 | 6,72%       | 146.046          | 3,53%       |
| Construção e Engenharia        | 103.280          | 5,38%       | 241.284          | 5,90%       | 103.280                 | 5,38%       | 241.284          | 5,83%       |
| Comércio Exterior              | 88.542           | 4,61%       | 238.635          | 5,84%       | 88.542                  | 4,61%       | 238.635          | 5,77%       |
| Veículos e Peças               | 87.271           | 4,55%       | 91.649           | 2,24%       | 87.271                  | 4,55%       | 91.649           | 2,22%       |
| Serviços Especializados        | 71.016           | 3,70%       | 135.209          | 3,31%       | 71.016                  | 3,70%       | 160.724          | 3,88%       |
| Papel, Plásticos e Embalagens  | 49.389           | 2,57%       | 110.223          | 2,70%       | 49.389                  | 2,57%       | 110.223          | 2,66%       |
| Financeiro                     | 48.026           | 2,50%       | 134.903          | 3,30%       | 48.026                  | 2,50%       | 134.903          | 3,26%       |
| Têxtil, Couro e Vestuário      | 34.209           | 1,78%       | 113.982          | 2,79%       | 34.209                  | 1,78%       | 113.982          | 2,75%       |
| Química e Petroquímica         | 31.424           | 1,64%       | 152.123          | 3,72%       | 31.424                  | 1,64%       | 167.617          | 4,05%       |
| Bebidas e Fumo                 | 24.030           | 1,25%       | 111.343          | 2,73%       | 24.030                  | 1,25%       | 111.343          | 2,69%       |
| Farmacêutico                   | 22.657           | 1,18%       | 129.586          | 3,17%       | 22.657                  | 1,18%       | 129.586          | 3,13%       |
| Mineração                      | 13.103           | 0,68%       | 83.110           | 2,03%       | 13.103                  | 0,68%       | 84.357           | 2,04%       |
| Transportes e Logística        | 12.604           | 0,66%       | 35.405           | 0,87%       | 12.604                  | 0,66%       | 35.405           | 0,86%       |
| Varejo                         | 12.226           | 0,64%       | 45.854           | 1,12%       | 12.226                  | 0,64%       | 45.854           | 1,11%       |
| Mat. de Construção e Decoração | 5.017            | 0,26%       | 22.541           | 0,55%       | 5.017                   | 0,26%       | 22.541           | 0,54%       |
| Siderurgia                     | 4.429            | 0,25%       | 8.058            | 0,20%       | 4.429                   | 0,25%       | 8.058            | 0,19%       |
| Eletroeletrônica               | 192              | 0,01%       | 16.877           | 0,41%       | 192                     | 0,01%       | 16.877           | 0,41%       |
| Telefonia                      | 105              | 0,01%       | 775              | 0,02%       | 105                     | 0,01%       | 775              | 0,02%       |
| Saneamento                     |                  |             | 14.252           | 0,35%       |                         |             | 14.252           | 0,35%       |
| <b>Total</b>                   | <b>1.918.682</b> | <b>100%</b> | <b>4.087.986</b> | <b>100%</b> | <b>1.918.682</b>        | <b>100%</b> | <b>4.137.796</b> | <b>100%</b> |

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

|  | Em R\$ Mil       |                  |                         |                  |
|--|------------------|------------------|-------------------------|------------------|
|  | Banco            |                  | Consolidado Operacional |                  |
|  | 30/06/2009       | 30/06/2008       | 30/06/2009              | 30/06/2008       |
| <b>Ativo Circulante</b>  |                  |                  |                         |                  |
| <b>Operações de Crédito</b>                                      | <b>861.339</b>   | <b>2.118.876</b> | <b>925.959</b>          | <b>2.338.530</b> |
| Setor Privado  | 846.554          | 2.051.651        | 911.174                 | 2.271.305        |
| Setor Público  | 14.785           | 67.225           | 14.785                  | 67.225           |
| <b>Operações de Arrendamento Mercantil (c)</b>                   | <b>3.624</b>     | <b>1.377</b>     | <b>3.624</b>            | <b>1.377</b>     |
| Operações de Arrendamento e Subarrendamento a receber            | 30.184           | 27.426           | 30.184                  | 27.426           |
| Rendas a Apropriar de Arrendamento Mercantil                     | (26.560)         | (26.049)         | (26.560)                | (26.049)         |
| <b>Outros Créditos</b>   | <b>55.725</b>    | <b>18.216</b>    | <b>55.725</b>           | <b>18.216</b>    |
| Carteira de Câmbio – Rendas a Receber (a)                        | 20.966           | 18.216           | 20.966                  | 18.216           |
| Titulos e Créditos a Receber                                     | 34.759           |                  | 34.759                  |                  |
| <b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>                            |                  |                  |                         |                  |
| <b>Operações de Crédito</b>                                      | <b>281.902</b>   | <b>680.147</b>   | <b>318.024</b>          | <b>722.223</b>   |
| Setor Privado  | 281.652          | 659.625          | 317.774                 | 701.701          |
| Setor Público  | 250              | 20.522           | 250                     | 20.522           |
| <b>Operações de Arrendamento Mercantil (c)</b>                   | <b>6.595</b>     | <b>3.789</b>     | <b>6.595</b>            | <b>3.789</b>     |
| Operações de Arrendamento e Subarrendamento a receber            | 54.912           | 75.465           | 54.912                  | 75.465           |
| Rendas a Apropriar de Arrendamento Mercantil                     | (48.317)         | (71.676)         | (48.317)                | (71.676)         |
| <b>Outros Créditos</b>   |                  | <b>337</b>       |                         | <b>337</b>       |
| Carteira de Câmbio – Rendas a Receber (a)                        |                  | 337              |                         | 337              |
| <b>Ativo Permanente (c)</b>                                      | <b>70.145</b>    | <b>90.028</b>    | <b>70.145</b>           | <b>90.028</b>    |
| Imobilizado de Arrendamento                                      | 70.145           | 90.028           | 70.145                  | 90.028           |
| <b>Passivo Circulante</b>  |                  |                  |                         |                  |
| <b>Outras Obrigações</b>   | <b>395.214</b>   | <b>757.625</b>   | <b>395.214</b>          | <b>757.625</b>   |
| Carteira de Câmbio – Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio (a) | 395.214          | 757.625          | 395.214                 | 757.625          |
| <b>Sub-total</b>   | <b>1.674.544</b> | <b>3.670.395</b> | <b>1.775.286</b>        | <b>3.932.125</b> |
| Coobrigações e Riscos em Garantias Prestadas (b)                 | 244.138          | 417.591          | 143.396                 | 205.671          |
| <b>Total</b>   | <b>1.918.682</b> | <b>4.087.986</b> | <b>1.918.682</b>        | <b>4.137.796</b> |

(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.

Os bens arrendados estão compromissados para venda aos arrendatários pelo montante de R\$ 514 mil (30 de junho de 2008 – 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 2009 e 2008, 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 |                  |
|                               | 30/06/2009       | 30/06/2008       | 30/06/2009              | 30/06/2008       |
| A vencer em até 90 dias       | 670.777          | 1.338.368        | 691.473                 | 1.367.278        |
| A vencer entre 91 e 180 dias  | 321.246          | 930.369          | 321.531                 | 932.072          |
| A vencer entre 181 e 360 dias | 332.653          | 905.214          | 334.192                 | 953.214          |
| A vencer acima de 360 dias    | 494.326          | 881.597          | 470.333                 | 851.248          |
| Vencidas em até 14 dias       | 2.267            | 17.628           | 2.267                   | 17.693           |
| Vencidas entre 15 e 30 dias   | 10.327           | 3.256            | 10.152                  | 3.256            |
| Vencidas entre 31 e 60 dias   | 16.848           | 448              | 17.975                  | 626              |
| Vencidas entre 61 e 90 dias   | 14.142           | 255              | 14.141                  | 255              |
| Vencidas entre 91 e 120 dias  | 25.434           | 4.007            | 25.485                  | 4.009            |
| Vencidas entre 121 e 150 dias | 574              | 152              | 920                     | 152              |
| Vencidas entre 151 e 180 dias | 29.462           | 3.174            | 29.462                  | 4.471            |
| Vencidas entre 181 e 360 dias | 626              | 3.518            | 751                     | 3.522            |
| <b>Total</b>                  | <b>1.918.682</b> | <b>4.087.986</b> | <b>1.918.682</b>        | <b>4.137.796</b> |

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 Total |               |
|                 | 30/06/2009       | 30/06/2008       |               | 30/06/2009     | 30/06/2008    |
| AA              | 214.419          | 321.829          |               |                |               |
| A               | 555.272          | 1.328.174        | 0,50%         | 2.776          | 6.641         |
| B               | 611.529          | 1.700.202        | 1%            | 6.115          | 17.002        |
| C               | 362.030          | 749.467          | 3%            | 10.861         | 22.484        |
| D               | 14.056           | 25.032           | 10%           | 1.406          | 2.503         |
| E               | 7.944            | 5.094            | 30%           | 2.383          | 1.528         |
| F               | 89.838           | 1.122            | 50%           | 44.919         | 561           |
| G               | 17.892           | 4.471            | 70%           | 12.525         | 3.130         |
| H               | 45.702           | 2.405            | 100%          | 45.702         | 2.405         |
| <b>Total</b>    | <b>1.918.682</b> | <b>4.137.796</b> |               | <b>126.687</b> | <b>56.254</b> |

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

|   | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|---|------------|------------|
| Percentual de Provisão para Operações de Crédito/Carteira de Crédito Total                | 6,60%      | 1,36%      |
| Percentual de Provisão para Operações de Crédito/Patrimônio Líquido                       | 16,66%     | 6,45%      |
| Percentual de Créditos de D a H/Carteira de Crédito Total                                 | 9,14%      | 0,92%      |
| Percentual de Créditos de D a H/Patrimônio Líquido  | 23,07%     | 4,37%      |
| Percentual de (Créditos de D a H - Provisão para Operações de Crédito)/Patrimônio Líquido | 6,41%      | -2,08%     |
| Alavancagem (Carteira de Crédito Total/Patrimônio Líquido)                                | 2,52       | 4,74       |

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

|   | Em R\$ Mil     |               |
|---|----------------|---------------|
|   | 30/06/2009     | 30/06/2008    |
| <b>Provisão para Operações de Crédito</b>                         | <b>94.869</b>  | <b>39.713</b> |
| Ativo Circulante  | 90.397         | 32.609        |
| Ativo Realizável a Longo Prazo                                    | 4.472          | 7.104         |
| <b>Provisão para Operações de Arrendamento Mercantil</b>          | <b>78</b>      | <b>476</b>    |
| Ativo Circulante  | 31             | 127           |
| Ativo Realizável a Longo Prazo                                    | 47             | 349           |
| <b>Provisão para Outros Créditos</b>                              | <b>31.740</b>  | <b>16.065</b> |
| <b>Provisão para Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio</b>      | <b>28.177</b>  | <b>12.300</b> |
| Ativo Circulante  | 28.159         | 12.298        |
| Ativo Realizável a Longo Prazo                                    | 18             | 2             |
| <b>Provisão para Coobrigações e Riscos em Garantias Prestadas</b> | <b>3.563</b>   | <b>3.765</b>  |
| Ativo Circulante  | 2.520          | 2.553         |
| Ativo Realizável a Longo Prazo                                    | 1.043          | 1.212         |
| <b>Total</b>  | <b>126.687</b> | <b>56.254</b> |

A movimentação da provisão pode ser demonstrada como se segue:

|                               | Em R\$ Mil              |               |
|-------------------------------|-------------------------|---------------|
|                               | Consolidado Operacional |               |
|                               | 30/06/2009              | 30/06/2008    |
| <b>Saldo em 1º de janeiro</b> | <b>78.184</b>           | <b>62.757</b> |
| Constituição / (Reversão)     | 50.203                  | (5.917)       |
| Baixa para Prejuízo           | (1.905)                 | (586)         |
| Outros                        | 205                     |               |
| <b>Saldo em 30 de junho</b>   | <b>126.687</b>          | <b>56.254</b> |

No semestre findo em 30 de junho de 2009, foram renegociadas operações no Banco e no Consolidado Operacional no montante de R\$ 9.166 mil (semestre findo em 30 de junho de 2008 – R\$ 25.992 mil).

No semestre findo em 30 de junho de 2009, não houve operações recuperadas no Banco e no Consolidado Operacional (semestre findo em 30 de junho de 2008 – R\$ 3.000 mil).

O Banco alienou contratos sem coobrigação nos semestres findos em 30 de junho de 2009 e 2008, conforme demonstrado abaixo:

|                                       | Em R\$ Mil      |            |
|---------------------------------------|-----------------|------------|
|                                       | Empresa Ligada  |            |
|                                       | 30/06/2009      | 30/06/2008 |
| Quantidade de contratos               | 36              | 17         |
| Montante da cessão (a)                | 7.249           | 36.625     |
| Valor contábil líquido de provisão    | 33.965          | 36.132     |
| <b>Resultado auferido nas cessões</b> | <b>(26.716)</b> | <b>493</b> |

(a) Inclui alienação de 20 contratos com cláusulas nas quais o Banco participa na recuperação de créditos até o montante de R\$ 2.423 mil.

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

|                       | Em R\$ Mil |       |            |       |
|-----------------------|------------|-------|------------|-------|
|                       | 30/06/2009 | %     | 30/06/2008 | %     |
| Principal devedor     | 84.368     | 4,4%  | 139.414    | 3,4%  |
| 10 maiores devedores  | 516.883    | 26,9% | 730.631    | 17,7% |
| 20 maiores devedores  | 787.354    | 41,0% | 1.118.338  | 27,0% |
| 50 maiores devedores  | 1.231.806  | 64,2% | 1.971.728  | 47,7% |
| 100 maiores devedores | 1.588.805  | 82,8% | 2.879.653  | 69,6% |

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

|  | Em R\$ Mil       |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 30/06/2009       | 30/06/2008       |
| Capital de Giro                              | 801.262          | 1.798.467        |
| Trade Finance                                | 607.954          | 1.465.495        |
| Repasses da Res. 2770 e Res. 3221            | 95.742           | 258.479          |
| Repasse do BNDES                             | 69.488           | 109.276          |
| Arrendamento Mercantil                       | 80.364           | 95.194           |
| Coobrigações e Riscos em Garantias Prestadas | 143.396          | 205.671          |
| Crédito Consignado                           | 40.354           | 10.911           |
| Outros                                       | 80.122           | 194.303          |
| <b>Total</b>                                 | <b>1.918.682</b> | <b>4.137.796</b> |

**8 Carteira de Câmbio (Banco e Consolidado Operacional)**

|  | Em R\$ Mil       |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 30/06/2009       | 30/06/2008       |
| <b>Outros Créditos - Carteira de Câmbio</b>              |                  |                  |
| Câmbio Comprado a Liquidar                               | 694.611          | 1.799.437        |
| Direitos sobre Vendas de Câmbio                          | 292.418          | 923.075          |
| Adiantamentos em Moeda Nacional/Estrangeira - Recebidos  |                  | (79.790)         |
| Rendas a Receber de Adiantamentos Concedidos (a)         | 20.966           | 18.553           |
| <b>Total</b>   | <b>1.007.995</b> | <b>2.661.275</b> |
| <b>Outras Obrigações - Carteira de Câmbio</b>            |                  |                  |
| Câmbio Vendido a Liquidar                                | 294.571          | 923.070          |
| Obrigações por Compras de Câmbio                         | 707.810          | 1.866.679        |
| Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio - Concedidos (a) | (395.214)        | (757.625)        |
| Outros   | 190              | 139              |
| <b>Total</b>   | <b>607.357</b>   | <b>2.032.263</b> |

(a) Vide Nota Explicativa nº 7.

Em 30 de junho de 2009, 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\$ 75.112 mil (30 de junho de 2008 - R\$ 124.364 mil).

## 9 Investimentos – Participações em Controladas

### Banco BBM S.A.

|  | BBM Adm. Recursos<br>DTVM S.A.<br>(a) | BBM<br>CCVM S.A.<br>(a) | The Southern Atlantic<br>Investments Ltd.<br>(a) | BBM<br>Bank Ltd.<br>(a) (b) | Outros<br>(c) | Total   |
|--|---------------------------------------|-------------------------|--|-----------------------------|---------------|---------|
| <b>Em 30 de Junho de 2009:</b>                             |                                       |                         |  |                             |               |         |
| 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  | 9.754                       |               |         |
| Patrimônio Líquido Ajustado - R\$ Mil                      | 8.477                                 | 36.711                  | 710.480  | 652.883                     |               |         |
| Lucro Líquido do Semestre - R\$ Mil                        | 45.562                                | 1.954                   | 52.595   | 15.554                      |               |         |
| Dividendos e JCP pagos - R\$ Mil                           | 70.000                                | 3.891                   |  |                             |               |         |
| <b>Valor Contábil dos Investimentos - R\$ Mil</b>          |                                       |                         |  |                             |               |         |
| 30 de junho de 2009  | 8.477                                 | 36.711                  | 710.480  | 20.594                      |               | 776.262 |
| <b>Resultado de Participações em Controladas - R\$ Mil</b> |                                       |                         |  |                             |               |         |
| 1º Semestre de 2009  | 45.562                                | 1.954                   | 52.505   | (2.049)                     | (9.439)       | 88.533  |
| <b>Em 30 de Junho de 2008:</b>                             |                                       |                         |  |                             |               |         |
| 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                                 | 24.000                  | 471.542  | 7.956                       |               |         |
| Patrimônio Líquido Ajustado - R\$ Mil                      | 15.885                                | 37.210                  | 670.782  | 600.413                     |               |         |
| Lucro Líquido (Prejuízo) do Semestre - R\$ Mil             | 8.497                                 | 1.610                   | 31.609   | 10.073                      |               |         |
| Dividendos e JCP pagos - R\$ Mil                           |                                       | 85.000                  | 79.900   |                             |               |         |
| <b>Valor Contábil dos Investimentos - R\$ Mil</b>          |                                       |                         |  |                             |               |         |
| 30 de junho de 2008  | 15.885                                | 37.210                  | 670.782  | 16.238                      |               | 740.115 |
| <b>Resultado de Participações em Controladas - R\$ Mil</b> |                                       |                         |  |                             |               |         |
| 1º Semestre de 2008  | 8.497                                 | 1.598                   | 31.609   | (132)                       | (2.194)       | 39.378  |

**(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.

Além da participação direta, o Banco possui participação indireta de 84,85% no BBM Bank Ltd. através da controlada The Southern Atlantic Investments Ltd.

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 2009 e 2008.

**(c)** Refere-se, principalmente, 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 |            |
|  | 30/06/2009                     | 30/06/2008     | 30/06/2009                                | 30/06/2008    | 30/06/2009       | 30/06/2008 |
| The Southern Atlantic Investments Ltd. (a) (b) | 78.192                         | 86.607         | 39.308                                    | 23.062        |                  |            |
| BBM Gestão de Recursos S.A. (a) (d)            | 3.277                          | 10.979         | 40.618                                    | 7.441         | 40.000           |            |
| BBM Investment Management Services (a) (e)     | 679                            | 4.910          | 9.154                                     | 2.920         | 18.690           |            |
| Outros (c)                                     |                                |                | (13.845)                                  | (3.864)       |                  |            |
| <b>Total</b>                                   | <b>82.148</b>                  | <b>102.496</b> | <b>75.235</b>                             | <b>29.559</b> | <b>58.690</b>    | <b>-</b>   |

- (a)** Demonstrações financeiras revisadas por nossos auditores independentes.
- (b)** A participação indireta de 84,85% 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 2009, esta eliminação produziu os seguintes efeitos na Consolidação Operacional: redução do investimento permanente em R\$ 632.288 mil (30 de junho de 2008 – 584.175 mil), e redução no resultado de equivalência patrimonial em R\$ 29.443 mil (30 de junho de 2008 – R\$ 8.547 mil).
- (c)** 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.
- (d)** A BBM Gestão de Recursos S.A. foi constituída em setembro de 2006 através da integralização de capital no montante de R\$ 1.000 mil, com o objetivo de efetuar a gestão de fundos administrados pelo Banco BBM S.A. ou pela BBM Administração de Recursos DTVM S.A.
- (e)** 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.

## 10 Depósitos

| Faixas de Vencimento                        | Em R\$ Mil        |                         |                            |                         |                  |                         |                  |                         |
|---|-------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|
|   | Depósitos a Prazo |                         | Depósitos Interfinanceiros |                         | Total 30/06/2009 |                         | Total 30/06/2008 |                         |
|   | Banco             | Consolidado Operacional | Banco                      | Consolidado Operacional | Banco            | Consolidado Operacional | Banco            | Consolidado Operacional |
| Até 1 mês                                   | 748.472           | 158.316                 | 148.837                    | 109.539                 | 897.309          | 267.855                 | 1.206.760        | 691.774                 |
| De 1 a 3 meses                              | 250.148           | 258.863                 | 233.416                    | 233.416                 | 483.564          | 492.279                 | 519.002          | 557.968                 |
| De 3 a 6 meses                              | 102.654           | 103.196                 | 150.283                    | 150.283                 | 252.937          | 253.479                 | 933.464          | 938.678                 |
| De 6 a 12 meses                             | 243.558           | 245.594                 | 54.549                     | 54.549                  | 298.107          | 300.143                 | 731.518          | 757.032                 |
| Acima de 12 meses                           | 191.423           | 275.556                 | 29.563                     | 29.563                  | 220.986          | 305.119                 | 430.420          | 519.029                 |
| <b>Sub-total</b>                            | <b>1.536.255</b>  | <b>1.041.525</b>        | <b>616.648</b>             | <b>577.350</b>          | <b>2.152.903</b> | <b>1.618.875</b>        | <b>3.821.164</b> | <b>3.464.481</b>        |
| <b>Depósitos à Vista e outros depósitos</b> |                   |                         |                            |                         | 94.099           | 157.000                 | 154.989          | 156.098                 |
| <b>Total</b>                                |                   |                         |                            |                         | <b>2.247.002</b> | <b>1.775.875</b>        | <b>3.976.153</b> | <b>3.620.579</b>        |

O prazo médio de emissão dos depósitos interfinanceiros e a prazo, para as operações em aberto em 30 de junho de 2009, no Consolidado Operacional, é de 360 dias e 475 dias (30 de junho de 2008 - 430 e 334 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 30/06/2009 |                         | Total 30/06/2008 |                         |
|   | Banco             | Consolidado Operacional | Banco                      | Consolidado Operacional | Banco            | Consolidado Operacional | Banco            | Consolidado Operacional |
| Até 1 mês                                   | 603.673           | 3.951                   | 32.972                     |                         | 636.645          | 3.951                   | 638.303          | 130.753                 |
| De 1 a 3 meses                              | 50.174            | 50.174                  | 34.504                     | 28.178                  | 84.678           | 78.352                  | 196.780          | 227.353                 |
| De 3 a 6 meses                              | 140.760           | 159.042                 | 123.516                    | 123.516                 | 264.276          | 282.558                 | 712.656          | 713.613                 |
| De 6 a 12 meses                             | 194.066           | 194.608                 | 211.744                    | 211.745                 | 405.810          | 406.353                 | 932.645          | 963.374                 |
| Acima de 12 meses                           | 547.582           | 633.750                 | 213.912                    | 213.911                 | 761.494          | 847.661                 | 1.340.780        | 1.429.388               |
| <b>Sub-total</b>                            | <b>1.536.255</b>  | <b>1.041.525</b>        | <b>616.648</b>             | <b>577.350</b>          | <b>2.152.903</b> | <b>1.618.875</b>        | <b>3.821.164</b> | <b>3.464.481</b>        |
| <b>Depósitos à Vista e outros depósitos</b> |                   |                         |                            |                         | 94.099           | 157.000                 | 154.989          | 156.098                 |
| <b>Total</b>                                |                   |                         |                            |                         | <b>2.247.002</b> | <b>1.775.875</b>        | <b>3.976.153</b> | <b>3.620.579</b>        |

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

|                          | Em R\$ Mil        |                |                   |                  |                            |                |                  |               |                  |               |
|--------------------------|-------------------|----------------|-------------------|------------------|----------------------------|----------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                          | Depósitos à Vista |                | Depósitos a Prazo |                  | Depósitos Interfinanceiros |                | Total            |               |                  |               |
|                          | 30/06/2009        | 30/06/2008     | 30/06/2009        | 30/06/2008       | 30/06/2009                 | 30/06/2008     | 30/06/2009       |               | 30/06/2008       |               |
| Assets                   | 91.058            | 5.647          | 415.170           | 1.333.137        |                            | 3.005          | 506.228          | 28,5%         | 1.341.789        | 37,06%        |
| Pessoas Jurídicas        | 53.979            | 148.172        | 190.060           | 852.139          |                            |                | 244.039          | 13,7%         | 1.000.311        | 27,63%        |
| Instituições Financeiras | 2.422             | 4              | 16.014            | 34.555           | 577.350                    | 695.956        | 595.786          | 33,5%         | 730.515          | 20,18%        |
| Clientes Institucionais  |                   | 1              | 223.043           | 370.731          |                            |                | 223.043          | 12,6%         | 370.732          | 10,24%        |
| Pessoas Físicas          | 9.541             | 2.274          | 197.238           | 174.958          |                            |                | 206.779          | 11,6%         | 177.232          | 4,90%         |
| <b>Total</b>             | <b>157.000</b>    | <b>156.098</b> | <b>1.041.525</b>  | <b>2.765.520</b> | <b>577.350</b>             | <b>698.961</b> | <b>1.775.875</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.620.579</b> | <b>100,0%</b> |

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

|                          | Em R\$ Mil |        |            |        |
|--------------------------|------------|--------|------------|--------|
|                          | 30/06/2009 |        | 30/06/2008 |        |
| Principal depositante    | 128.806    | 7,25%  | 200.652    | 5,54%  |
| 10 maiores depositantes  | 837.607    | 47,17% | 1.180.307  | 32,60% |
| 20 maiores depositantes  | 1.133.238  | 63,81% | 1.752.038  | 48,39% |
| 50 maiores depositantes  | 1.487.571  | 83,77% | 2.576.123  | 71,15% |
| 100 maiores depositantes | 1.682.671  | 94,75% | 3.074.230  | 84,91% |

## 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            |                  | Consolidado Operacional |                  |
|                                       | 30/06/2009       | 30/06/2008       | 30/06/2009              | 30/06/2008       |
| <b>Carteira Própria</b>               | <b>5.805.262</b> | <b>3.476.334</b> | <b>5.805.262</b>        | <b>3.476.334</b> |
| Letras do Tesouro Nacional            |                  | 3.476.334        |                         | 3.476.334        |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B   | 5.805.262        |                  | 5.805.262               |                  |
| <b>Carteira de Terceiros</b>          | <b>513.071</b>   | <b>1.117.649</b> | <b>513.071</b>          | <b>1.117.649</b> |
| Letras Financeiras do Tesouro         |                  | 427.313          |                         | 427.313          |
| Letras do Tesouro Nacional            |                  | 500.000          |                         | 500.000          |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B   | 513.071          | 190.336          | 513.071                 | 190.336          |
| <b>Carteira de Livre Movimentação</b> |                  | <b>218.068</b>   |                         | <b>218.068</b>   |
| Letras do Tesouro Nacional (a)        |                  | 218.068          |                         | 218.068          |
|                                       | <b>6.318.333</b> | <b>4.812.051</b> | <b>6.318.333</b>        | <b>4.812.051</b> |

(a) Referiam-se, em 30 de junho de 2008, a operações de obrigações por posição vendida de títulos de terceiros. Estas operações são reconhecidas pelo valor de mercado dos títulos, que possuem vencimento até julho de 2009.

## 12 Recursos de Aceites e Emissão de Títulos

|  | Em R\$ Mil     |                |                         |                |
|--|----------------|----------------|-------------------------|----------------|
|  | Banco          |                | Consolidado Operacional |                |
|  | 30/06/2009     | 30/06/2008     | 30/06/2009              | 30/06/2008     |
| Títulos e Valores Mobiliários Emitidos no Exterior | <b>294.998</b> | <b>240.604</b> | <b>198.465</b>          | <b>202.682</b> |
| Passivo Circulante                                 | 294.998        | 1.939          | 198.465                 | 1.641          |
| Exigível a Longo Prazo                             |                | 238.665        |                         | 201.041        |
|  | <b>294.998</b> | <b>240.604</b> | <b>198.465</b>          | <b>202.682</b> |

Em novembro de 2006, o Banco BBM S.A., através de sua agência em Nassau, Bahamas emitiu US\$ 150.000 mil em Euro Medium – Term Notes, com pagamento de juros semestrais correspondentes a 7,5% ao ano e vencimento em novembro de 2009. Esta é a primeira emissão de um programa total de até US\$ 500.000 mil.

No Consolidado Operacional foi eliminado o valor R\$ 96.533 mil referente à parcela desses títulos detida pelo BBM Bank Ltd. (30 de junho de 2008 – R\$ 37.922 mil).

**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 |                  |
|  | 30/06/2009     | 30/06/2008       | 30/06/2009              | 30/06/2008       |
| Obrigações por Empréstimos no Exterior | 522.787        | 466.519          | 522.787                 | 466.519          |
| Linha de Crédito de Exportação         | 120.155        | 640.962          | 120.155                 | 643.064          |
| Linha de Crédito de Importação         | 178.597        | 248.286          | 178.597                 | 248.286          |
|  | <b>821.539</b> | <b>1.355.767</b> | <b>821.539</b>          | <b>1.357.869</b> |
| Passivo Circulante                     | 232.388        | 776.980          | 232.388                 | 779.082          |
| Exigível a Longo Prazo                 | 589.151        | 578.787          | 589.151                 | 578.787          |
|  | <b>821.539</b> | <b>1.355.767</b> | <b>821.539</b>          | <b>1.357.869</b> |

O montante de R\$ 589.151 mil no Banco e no Consolidado Operacional (30 de junho de 2008 – R\$ 578.787 no Banco e no Consolidado Operacional), classificado no Exigível a Longo Prazo, engloba as operações descritas abaixo:

- O montante de R\$ 215.855 mil no Banco e no Consolidado Operacional (30 de junho de 2008 – R\$ 215.855 mil), referente a 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. O montante de R\$ 290.514 mil no Banco e no Consolidado Operacional (30 de junho de 2008 – R\$ 237.840 mil), referente a operação de captação de US\$ 150.000 mil tomada junto ao “International Finance Corporation” (IFC), indexada a libor acrescido de 1,75% ao ano, com vencimento em julho de 2011.
- O montante de R\$ 82.782 mil no Banco e no Consolidado Operacional (30 de junho de 2008 – R\$ 125.092 mil no Banco e no Consolidado Operacional), referente a captações vinculadas a operações de crédito de exportação e importação com vencimento até outubro de 2011 e taxa de juros entre 1,70% e 4,78% ao ano (30 de junho de 2008 – vencimento até abril de 2011 e taxas entre 4,05% e 6,68% ao ano).

**b) Repasses no país**

As obrigações por repasses no país, no montante de R\$ 63.488 mil (30 de junho de 2008 – R\$ 109.047 mil), dos quais R\$ 14.241 mil (30 de junho de 2008 – R\$ 45.179 mil) estão classificados no exigível a longo prazo, correspondem a linhas de crédito captadas junto ao BNDES, FINAME e FINEM, vencíveis até junho de 2015, sendo R\$ 57.941 mil indexadas à TJLP e R\$ 5.547 mil indexadas ao Dólar (30 de junho de 2008 – vencimentos até abril de 2013, sendo R\$ 96.128 mil indexadas à TJLP e R\$ 12.919 mil indexadas ao Dólar).

#### 14 Negociação e Intermediação de Valores

|   | Em R\$ Mil      |               |                         |                |
|---|-----------------|---------------|-------------------------|----------------|
|   | Outros Créditos |               |                         |                |
|   | Banco           |               | Consolidado Operacional |                |
|   | 30/06/2009      | 30/06/2008    | 30/06/2009              | 30/06/2008     |
| Caixa de registro e liquidação          | 59.433          | 58.449        | 59.433                  | 58.449         |
| Devedores-conta liquidações pendentes   | 2.946           | 18.634        | 2.994                   | 19.360         |
| Ajustes a liquidar – Mercado de Futuros |                 | 2.061         | 18.233                  | 24.055         |
| <b>Total</b>                            | <b>62.379</b>   | <b>79.144</b> | <b>80.660</b>           | <b>101.864</b> |
| Ativo Circulante                        | 62.379          | 79.144        | 77.094                  | 87.501         |
| Ativo Realizável a Longo Prazo          |                 |               | 3.566                   | 14.363         |
|   | <b>62.379</b>   | <b>79.144</b> | <b>80.660</b>           | <b>101.864</b> |

|   | Em R\$ Mil        |                |                         |                |
|---|-------------------|----------------|-------------------------|----------------|
|   | Outras Obrigações |                |                         |                |
|   | Banco             |                | Consolidado Operacional |                |
|   | 30/06/2009        | 30/06/2008     | 30/06/2009              | 30/06/2008     |
| Caixa de registro e liquidação                      | 56.186            | 59.645         | 56.186                  | 59.645         |
| Credores-conta liquidações pendentes                | 455               | 23.167         | 455                     | 28.002         |
| Credores por empréstimos de ações                   | 46.033            | 55.115         | 46.033                  | 80.655         |
| Posição Vendida de Títulos e Valores<br>Mobiliários | 819               | 3.691          | 819                     | 3.691          |
| Ajustes a liquidar – Mercado de Futuros             | 4.602             |                | 30.858                  | 17.742         |
| Outros valores                                      | 32                | 52             | 32                      | 134            |
| <b>Total</b>  | <b>108.127</b>    | <b>141.670</b> | <b>134.383</b>          | <b>189.869</b> |
| Passivo Circulante                                  | 108.127           | 141.670        | 126.858                 | 182.138        |
| Passivo Exigível a Longo Prazo                      |                   |                | 7.525                   | 7.731          |
|   | <b>108.127</b>    | <b>141.670</b> | <b>134.383</b>          | <b>189.869</b> |

**15 Patrimônio Líquido****(a) Capital Social – Banco BBM S.A.**

Em Assembléia Geral Extraordinária de 11 de janeiro de 2008, foi deliberado o desdobramento da totalidade das ações ordinárias e preferenciais de emissão do Banco, na proporção de 2.180 novas ações para cada 1 ação existente. Em Assembléia Geral Extraordinária de 15 de fevereiro de 2008, foi deliberada a conversão de 39.237.573 ações preferenciais em ordinárias, na proporção de 1 para 1. Dessa forma, o capital social passou a ser composto de 232.985.320 ações nominativas, com valor nominal de R\$ 1,31 cada uma, sendo 155.730.233 ações ordinárias e 77.255.087 ações preferenciais.

Em Assembléia Geral Extraordinária de 30 de abril de 2008, foi aprovado o aumento do capital social no montante de R\$ 106.900.005,90, mediante utilização da reserva de lucros estatutária e a emissão de 24.574.714 ações nominativas, sendo 16.426.037 ações ordinárias e 8.148.677 ações preferenciais, pelo valor nominal de R\$ 4,35 cada uma. Desta forma, o capital social passa a ser 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. Esse aumento de capital foi homologado pelo BACEN em 31 de julho de 2008.

**(b) Aumento de Capital**

Corresponde aos aumentos de capital descritos acima, contabilizados nesta rubrica até a aprovação pelo Banco Central do Brasil.

**(c) 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.

**(d) Reserva Estatutária**

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

**(e) Ações em Tesouraria**

No 1º semestre de 2008, o Banco vendeu as 1.070.380 ações que tinha em tesouraria pelo valor de R\$ 4.677 mil e posteriormente adquiriu 1.159.020 ações para tesouraria pelo valor de R\$ 3.674 mil.

No 2º semestre de 2008, o Banco adquiriu 1.287.800 ações para tesouraria pelo valor de R\$ 4.466 mil.

**(f) 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 2009, creditou a seus acionistas o montante de R\$ 22.705 mil (1º semestre de 2008 – R\$ 29.410 mil) a título de juros sobre o capital próprio, tendo sido retido na fonte imposto de renda de R\$ 3.406 mil (1º semestre de 2008 - R\$ 4.411 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 2009 reduziram o encargo fiscal em R\$ 9.082 mil (1º semestre de 2008 – R\$ 11.764 mil).

**(g) Dividendos**

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

Em reunião do Conselho de Administração realizada no dia 6 de maio de 2008, foi deliberada a distribuição de dividendos no montante de R\$ 202.215 mil, correspondente a R\$ 0,79 por ação em circulação, sendo que deste valor, R\$ 27.799 mil corresponde ao saldo remanescente a pagar do dividendo obrigatório correspondente ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2007.

Em reunião do Conselho de Administração realizada no dia 24 de abril de 2009, foi deliberada a distribuição de dividendos da BBM Administração de Recursos DTVM S.A. no montante de R\$ 16.000 mil, correspondente a R\$ 2,74 por ação em circulação.

Em reuniões do Conselho de Administração realizadas no dia 13 de maio de 2009, foi deliberada a distribuição de dividendos da BBM Administração de Recursos DTVM S.A. no montante de R\$ 9.000 mil, correspondente a R\$ 1,54 por ação em circulação e da BBM Corretora de Câmbio e Valores Mobiliário S.A. no montante de R\$ 3.891 mil, correspondente a R\$ 30,55 por ação em circulação.

Em reuniões do Conselho de Administração realizadas no dia 30 de junho de 2009, foi deliberada a distribuição de dividendos do Banco BBM S.A. no montante de R\$ 30.000 mil, correspondente a R\$ 0,12 por ação em circulação. Adicionalmente, a BBM Administração de Recursos DTVM S.A. propôs dividendos no montante de R\$ 45.000 mil, correspondente a R\$ 7,69 por ação em circulação.

## 16 Despesas da Intermediação Financeira e Resultado de Operações de Câmbio

|   | Em R\$ Mil          |                     |                         |                     |
|---|---------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
|   | Banco               |                     | Consolidado Operacional |                     |
|   | 1º Semestre de 2009 | 1º Semestre de 2008 | 1º Semestre de 2009     | 1º Semestre de 2008 |
| <b>Operações de Captação no Mercado</b>                   |                     |                     |                         |                     |
| Depósitos Remunerados no Exterior                         | (238)               | (7.169)             | (289)                   | (46)                |
| Depósitos Interfinanceiros                                | (42.414)            | (41.246)            | (40.369)                | (38.232)            |
| Depósitos a Prazo   | (57.720)            | (144.406)           | (58.464)                | (148.135)           |
| Operações Compromissadas                                  | (215.730)           | (310.248)           | (215.730)               | (309.217)           |
| Despesas com Títulos e Valores<br>Mobiliários no Exterior | (12.416)            | (12.211)            | (11.387)                | (11.164)            |
| Fundo Garantidor de Créditos                              | (965)               | (1.999)             | (965)                   | (1.999)             |
| Variação Cambial (a)                                      | 155.799             | 75.273              | 155.799                 | 75.273              |
|   | <b>(173.684)</b>    | <b>(442.006)</b>    | <b>(171.405)</b>        | <b>(433.520)</b>    |
| <b>Operações de Empréstimos, Cessões e Repasses</b>       |                     |                     |                         |                     |
| Despesas de Repasses do BNDES                             | (350)               | (2.674)             | (350)                   | (2.674)             |
| Despesas de Empréstimos no Exterior                       | (44.684)            | (35.164)            | (44.689)                | (35.209)            |
| Variação Cambial (b)                                      | 129.041             | 59.363              | 129.041                 | 59.363              |
| Receitas (Despesas) de Empréstimos de Ações               | (3.957)             | 9.908               | (3.957)                 | 9.908               |
| Outras Despesas   | (1.698)             |                     | (1.698)                 |                     |
|   | <b>78.352</b>       | <b>31.433</b>       | <b>78.347</b>           | <b>31.388</b>       |
| <b>Resultado de Operações de Câmbio</b>                   |                     |                     |                         |                     |
| Receitas de Adiantamentos de<br>Contratos de Câmbio       | 17.566              | 26.217              | 17.566                  | 26.217              |
| Variação e Diferenças de Taxas                            | (99.789)            | (67.742)            | (99.789)                | (67.742)            |
| Outras Despesas   | (839)               | (1.107)             | (839)                   | (1.107)             |
|   | <b>(83.062)</b>     | <b>(42.632)</b>     | <b>(83.062)</b>         | <b>(42.632)</b>     |

(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 no 1º semestre de 2009 e 2008 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 positivo no 1º semestre de 2009 e 2008 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 |                        |
|  | 1º Semestre de<br>2009 | 1º Semestre de<br>2008 | 1º Semestre de<br>2009  | 1º Semestre de<br>2008 |
| Taxas de Administração e Performance<br>de Fundos de Investimento <b>(a)</b> | 21.316                 | 4.497                  | 22.671                  | 6.246                  |
| Outros Serviços  | 2.549                  | 5.852                  | 2.153                   | 5.713                  |
|  | <b>23.865</b>          | <b>10.349</b>          | <b>24.824</b>           | <b>11.959</b>          |

**(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 2009 também incluem o montante de R\$ 60.295 mil (1º semestre de 2008 – R\$ 15.247 mil), apurado por Controladas não incluídas no Consolidado Operacional, refletido na rubrica “Resultado de Participações em Controladas”, totalizando R\$ 82.966 mil (1º semestre de 2008 – R\$ 21.493 mil) de Receitas de Taxas de Administração e Performance de Fundos de Investimento e R\$ 85.119 mil (1º semestre de 2008 – R\$ 27.206 mil) do total de Receitas de Prestação de Serviços.

## 18 Outras Despesas Administrativas

|   | Em R\$ Mil             |                        |                         |                        |
|---|------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
|   | Banco                  |                        | Consolidado Operacional |                        |
|   | 1º Semestre de<br>2009 | 1º Semestre de<br>2008 | 1º Semestre de<br>2009  | 1º Semestre de<br>2008 |
| <b>Outras Despesas Administrativas</b>      |                        |                        |                         |                        |
| Água, Energia e Gás                         | (710)                  | (767)                  | (710)                   | (777)                  |
| Aluguéis                                    | (2.415)                | (3.171)                | (2.514)                 | (3.264)                |
| Comunicações                                | (4.047)                | (2.409)                | (4.152)                 | (2.525)                |
| Manutenção e Conservação de Bens            | (504)                  | (458)                  | (507)                   | (460)                  |
| Material                                    | (151)                  | (303)                  | (158)                   | (323)                  |
| Processamento de Dados                      | (1.719)                | (1.770)                | (1.969)                 | (1.995)                |
| Promoções/Propaganda/Publicações            | (802)                  | (935)                  | (896)                   | (1.008)                |
| Serviços do Sistema Financeiro <b>(a)</b>   | (6.357)                | (8.116)                | (6.747)                 | (10.261)               |
| Serviços de Terceiros                       | (551)                  | (740)                  | (1.188)                 | (1.532)                |
| Serviços de Vigilância Segurança            | (157)                  | (241)                  | (157)                   | (241)                  |
| Serviços Técnicos Especializados <b>(b)</b> | (20.284)               | (10.207)               | (20.409)                | (10.296)               |
| Transporte                                  | (2.181)                | (607)                  | (2.197)                 | (631)                  |
| Viagem                                      | (1.212)                | (1.631)                | (1.216)                 | (1.719)                |
| Outras Despesas Administrativas <b>(c)</b>  | (4.441)                | (3.808)                | (4.612)                 | (5.792)                |
| Amortização e Depreciação                   | (2.781)                | (2.227)                | (2.825)                 | (2.261)                |
|   | <b>(48.312)</b>        | <b>(37.390)</b>        | <b>(50.257)</b>         | <b>(43.085)</b>        |

**(a)** Inclui despesas de corretagens, emolumentos e comissões relacionadas às operações com ações e com instrumentos financeiros derivativos no Banco no montante de R\$ 4.899 mil e no Consolidado Operacional no montante de R\$ 5.150 mil no 1º semestre de 2009 (1º semestre de 2008 - R\$ 6.443 mil no Banco e R\$ 8.457 mil no Consolidado Operacional).

**(b)** Inclui despesas com monitoramento, avaliação e armazenagem de mercadorias recebidas em garantias de operações de crédito no Banco e Consolidado Operacional no montante de R\$ 19.563 mil no 1º semestre de 2009 (1º semestre de 2008 - R\$ 8.062 mil no Banco e no Consolidado Operacional).

**(c)** Inclui despesas relacionadas a patrocínio cultural referente ao Artigo 18 da Lei 8.313/91, alterada pela Lei 9.874/99, no Banco e no Consolidado Operacional no montante de R\$ 250 mil no 1º semestre de 2009 (1º semestre de 2008 - R\$ 332 mil no Banco e no Consolidado Operacional).

## 19 Transações Relevantes com Partes Relacionadas

|  | Em R\$ Mil          |                     |                         |                     |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
|  | Banco               |                     | Consolidado Operacional |                     |
|  | 1º Semestre de 2009 | 1º Semestre de 2008 | 1º Semestre de 2009     | 1º Semestre de 2008 |
| <b>Ativo</b>                                       |                     |                     |                         |                     |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez            |                     |                     |                         |                     |
| Aplicações em Moedas Estrangeiras                  | 239.106             | 515.588             |                         |                     |
| Outros Créditos                                    |                     |                     |                         |                     |
| Negociação e Intermediação de Valores              | 61                  | 61                  | 109                     | 106                 |
| Diversos   | 68                  | 80                  | 40                      | 10                  |
| <b>Passivo</b>                                     |                     |                     |                         |                     |
| Depósitos à Vista                                  | 68.300              | 39.522              | 41.023                  | 35.132              |
| Depósitos Interfinanceiros                         | 39.298              | 37.828              | 5                       |                     |
| Depósitos a Prazo                                  | 713.235             | 665.348             | 197.644                 | 225.245             |
| Outras Obrigações                                  |                     |                     |                         |                     |
| Negociação e Intermediação de Valores              |                     | 56                  |                         |                     |
| Sociais e Estatutárias                             | 12                  | 9.729               | 12                      | 9.729               |
| Diversas   | 285                 | 425                 | 305                     | 265                 |
| <b>Resultado</b>                                   |                     |                     |                         |                     |
| Rendas de Aplicações no Exterior                   |                     | 47                  | 238                     |                     |
| Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos |                     | 2.332               |                         | 2.332               |
| Operações de Captação no Mercado                   |                     |                     |                         |                     |
| Despesas com Depósitos Interfinanceiros            | (2.140)             | (3.013)             | (95)                    |                     |
| Despesas com Depósitos de Aviso Prévio             | (238)               | (7.164)             | (230)                   | (28)                |
| Despesas com Depósitos a Prazo                     | (5.070)             | (4.209)             | (968)                   | (5.800)             |
| Outras Despesas Administrativas                    |                     |                     |                         |                     |
| Prestação de Serviços                              | (44)                | (94)                | (16)                    | (13)                |
| Aluguéis   |                     | (864)               |                         | (885)               |
| Outras Receitas Operacionais                       |                     |                     |                         |                     |
| Rendas de Prestações de Serviços                   | 569                 | 483                 | 83                      | 42                  |
| Outras   |                     |                     |                         |                     |

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

Adicionalmente, no 1º semestre de 2009 foram realizadas cessões de crédito para partes relacionadas com resultado líquido de R\$ (26.716) mil (1º semestre de 2008 - Resultado líquido de R\$ 493 mil), conforme detalhado na Nota Explicativa nº7.

## 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.

As garantias envolvidas nas operações com instrumentos financeiros e derivativos estão representadas basicamente por fianças e títulos públicos no montante total de R\$ 229.611 mil (Junho de 2008 - R\$ 261.578 mil).

Os compromissos assumidos decorrentes desses instrumentos financeiros, registrados em contas de compensação, em 30 de junho de 2009, vencíveis até janeiro de 2017 (30 de junho de 2008 – até janeiro de 2017), podem ser assim demonstrados:

### Swap e Termo – Banco

|                                 | Banco   |                  |                 |                |                |                 |                  |                  |                 |                |                |                 |
|---------------------------------|---|------------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
|                                 | Valores pelas taxas e indexadores contratados |                  |                 |                |                |                 | Valor de mercado |                  |                 |                |                |                 |
|                                 | 2009  |                  |                 | 2008           |                |                 | 2009             |                  |                 | 2008           |                |                 |
|                                 | Ativo   | Passivo          | Posição líquida | Ativo          | Passivo        | Posição líquida | Ativo            | Passivo          | Posição líquida | Ativo          | Passivo        | Posição líquida |
| <b>A) Referenciado em:</b>      |   |                  |                 |                |                |                 |                  |                  |                 |                |                |                 |
| Moedas                          | 23.063  | 68.515           | (45.452)        | 694.416        | 650.203        | 44.213          | 23.700           | 70.104           | (46.404)        | 692.431        | 649.608        | 42.823          |
| Taxas de Juros                  | 565.561                                       | 1.353.763        | (788.202)       | 171.292        | 227.617        | (56.325)        | 565.463          | 1.370.917        | (805.454)       | 169.220        | 225.560        | (56.340)        |
| Outros                          | 1.321.384                                     | 487.489          | 833.895         | 1.500          | 1.692          | (192)           | 1.321.509        | 492.029          | 829.480         | 1.500          | 1.692          | (192)           |
|                                 | <b>1.910.008</b>                              | <b>1.909.767</b> | <b>241</b>      | <b>867.208</b> | <b>879.512</b> | <b>(12.304)</b> | <b>1.910.672</b> | <b>1.933.050</b> | <b>(22.378)</b> | <b>863.151</b> | <b>876.860</b> | <b>(13.709)</b> |
| <b>B) Contrapartes</b>          |   |                  |                 |                |                |                 |                  |                  |                 |                |                |                 |
| Clientes Institucionais         | 1.802.409                                     | 1.806.816        | (4.407)         | 2.606          | 2.546          | 60              | 1.802.600        | 1.828.357        | (25.757)        | 2.592          | 2.546          | 46              |
| Instituições Financeiras        | 51.473  | 53.883           | (2.410)         | 92.444         | 97.552         | (5.108)         | 51.601           | 54.028           | (2.427)         | 91.331         | 96.780         | (5.449)         |
| Partes relacionadas             | 16.109  | 13.082           | 3.027           | 23.419         | 20.833         | 2.586           | 16.109           | 13.605           | 2.504           | 23.419         | 21.087         | 2.332           |
| Pessoas Físicas                 |   |                  |                 | 33.814         | 36.607         | (2.793)         |                  |                  |                 | 33.985         | 36.606         | (2.621)         |
| Pessoas Jurídicas               | 40.017  | 35.986           | 4.031           | 714.925        | 721.974        | (7.049)         | 40.362           | 37.060           | 3.302           | 711.824        | 719.841        | (8.017)         |
|                                 | <b>1.910.008</b>                              | <b>1.909.767</b> | <b>241</b>      | <b>867.208</b> | <b>879.512</b> | <b>(12.304)</b> | <b>1.910.672</b> | <b>1.933.050</b> | <b>(22.378)</b> | <b>863.151</b> | <b>876.860</b> | <b>(13.709)</b> |
| <b>C) Vencimentos</b>           |   |                  |                 |                |                |                 |                  |                  |                 |                |                |                 |
| Até 3 meses                     | 104.597                                       | 104.401          | 196             | 630.773        | 637.560        | (6.787)         | 104.662          | 1.749.589        | (1.644.927)     | 628.836        | 636.392        | (7.556)         |
| De 3 a 6 meses                  | 23.617  | 20.678           | 2.939           | 107.592        | 111.136        | (3.544)         | 23.517           | 104.765          | (81.248)        | 106.780        | 110.196        | (3.416)         |
| De 6 a 12 meses                 | 56.060  | 56.763           | (703)           | 55.330         | 55.693         | (363)           | 56.191           | 21.268           | 34.923          | 55.019         | 55.333         | (314)           |
| Acima de 12 meses               | 1.725.734                                     | 1.727.925        | (2.191)         | 73.513         | 75.123         | (1.610)         | 1.726.302        | 57.428           | 1.668.874       | 72.516         | 74.939         | (2.423)         |
|                                 | <b>1.910.008</b>                              | <b>1.909.767</b> | <b>241</b>      | <b>867.208</b> | <b>879.512</b> | <b>(12.304)</b> | <b>1.910.672</b> | <b>1.933.050</b> | <b>(22.378)</b> | <b>863.151</b> | <b>876.860</b> | <b>(13.709)</b> |
| <b>D) Operações realizadas:</b> |   |                  |                 |                |                |                 |                  |                  |                 |                |                |                 |
| BM&F                            | 18.282  | 17.416           | 866             | 26.019         | 20.523         | 5.496           | 18.119           | 17.562           | 557             | 24.253         | 19.750         | 4.503           |
| CETIP                           | 1.891.726                                     | 1.892.351        | (625)           | 841.189        | 858.989        | (17.800)        | 1.892.553        | 1.915.488        | (22.935)        | 838.898        | 857.110        | (18.212)        |
| Balcão                          |   |                  |                 |                |                |                 |                  |                  |                 |                |                |                 |
|                                 | <b>1.910.008</b>                              | <b>1.909.767</b> | <b>241</b>      | <b>867.208</b> | <b>879.512</b> | <b>(12.304)</b> | <b>1.910.672</b> | <b>1.933.050</b> | <b>(22.378)</b> | <b>863.151</b> | <b>876.860</b> | <b>(13.709)</b> |

## Swap e Termo - Consolidado Operacional

|                                 | Consolidado Operacional                       |                   |                 |                  |                  |                 |                   |                   |                 |                  |                  |                 |
|---------------------------------|---|-------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
|                                 | Valores pelas taxas e indexadores contratados |                   |                 |                  |                  |                 | Valor de mercado  |                   |                 |                  |                  |                 |
|                                 | 2009  |                   |                 | 2008             |                  |                 | 2009              |                   |                 | 2008             |                  |                 |
|                                 | Ativo   | Passivo           | Posição líquida | Ativo            | Passivo          | Posição líquida | Ativo             | Passivo           | Posição líquida | Ativo            | Passivo          | Posição líquida |
| <b>A) Referenciado em:</b>      |   |                   |                 |                  |                  |                 |                   |                   |                 |                  |                  |                 |
| Moedas (*)                      | 835.422                                       | 865.845           | (30.423)        | 1.421.391        | 1.374.802        | 46.589          | 836.059           | 867.434           | (31.375)        | 1.419.406        | 1.374.207        | 45.199          |
| Taxas de Juros                  | 22.028.670                                    | 22.830.444        | (801.774)       | 8.206.928        | 8.262.929        | (56.001)        | 22.028.572        | 22.847.598        | (819.026)       | 8.204.856        | 8.260.872        | (56.016)        |
| Outros                          | 1.321.384                                     | 487.489           | 833.895         | 1.500            | 1.692            | (192)           | 1.321.509         | 492.029           | 829.480         | 1.500            | 1.692            | (192)           |
|                                 | <b>24.185.476</b>                             | <b>24.183.778</b> | <b>1.698</b>    | <b>9.629.819</b> | <b>9.639.423</b> | <b>(9.604)</b>  | <b>24.186.140</b> | <b>24.207.061</b> | <b>(20.921)</b> | <b>9.625.762</b> | <b>9.636.771</b> | <b>(11.009)</b> |
| <b>B) Contrapartes</b>          |   |                   |                 |                  |                  |                 |                   |                   |                 |                  |                  |                 |
| Clientes Institucionais         | 1.874.032                                     | 22.538.184        | (20.664.152)    | 237.351          | 237.139          | 212             | 1.874.223         | 22.559.725        | (20.685.502)    | 237.337          | 237.139          | 198             |
| Instituições Financeiras        | 21.523.768                                    | 870.702           | 20.653.066      | 7.893.335        | 7.898.271        | (4.936)         | 21.523.896        | 870.847           | 20.653.049      | 7.892.222        | 7.897.499        | (5.277)         |
| Partes relacionadas             | 747.659                                       | 738.906           | 8.753           | 750.394          | 745.432          | 4.962           | 747.659           | 739.429           | 8.230           | 750.394          | 745.686          | 4.708           |
| Pessoas Físicas                 |   |                   |                 | 33.814           | 36.607           | (2.793)         |                   |                   |                 | 33.985           | 36.606           | (2.621)         |
| Pessoas Jurídicas               | 40.017  | 35.986            | 4.031           | 714.925          | 721.974          | (7.049)         | 40.362            | 37.060            | 3.302           | 711.824          | 719.841          | (8.017)         |
|                                 | <b>24.185.476</b>                             | <b>24.183.778</b> | <b>1.698</b>    | <b>9.629.819</b> | <b>9.639.423</b> | <b>(9.604)</b>  | <b>24.186.140</b> | <b>24.207.061</b> | <b>(20.921)</b> | <b>9.625.762</b> | <b>9.636.771</b> | <b>(11.009)</b> |
| <b>C) Vencimentos</b>           |   |                   |                 |                  |                  |                 |                   |                   |                 |                  |                  |                 |
| Até 3 meses                     | 11.948.868                                    | 11.952.979        | (4.111)         | 6.600.928        | 6.604.839        | (3.911)         | 11.948.933        | 13.598.167        | (1.649.234)     | 6.598.991        | 6.603.671        | (4.680)         |
| De 3 a 6 meses                  | 9.905.387                                     | 9.896.686         | 8.701           | 1.786.800        | 1.791.173        | (4.373)         | 9.905.287         | 9.980.773         | (75.486)        | 1.785.988        | 1.790.233        | (4.245)         |
| De 6 a 12 meses                 | 605.487                                       | 606.188           | (701)           | 1.168.578        | 1.168.288        | 290             | 605.618           | 570.693           | 34.925          | 1.168.267        | 1.167.928        | 339             |
| Acima de 12 meses               | 1.725.734                                     | 1.727.925         | (2.191)         | 73.513           | 75.123           | (1.610)         | 1.726.302         | 57.428            | 1.668.874       | 72.516           | 74.939           | (2.423)         |
|                                 | <b>24.185.476</b>                             | <b>24.183.778</b> | <b>1.698</b>    | <b>9.629.819</b> | <b>9.639.423</b> | <b>(9.604)</b>  | <b>24.186.140</b> | <b>24.207.061</b> | <b>(20.921)</b> | <b>9.625.762</b> | <b>9.636.771</b> | <b>(11.009)</b> |
| <b>D) Operações realizadas:</b> |   |                   |                 |                  |                  |                 |                   |                   |                 |                  |                  |                 |
| BM&F                            | 18.282  | 17.416            | 866             | 26.019           | 20.523           | 5.496           | 18.119            | 17.562            | 557             | 24.253           | 19.750           | 4.503           |
| CETIP                           | 1.891.726                                     | 1.892.351         | (625)           | 841.189          | 858.989          | (17.800)        | 1.892.553         | 1.915.488         | (22.935)        | 838.898          | 857.110          | (18.212)        |
| Balcão                          | 22.275.468                                    | 22.274.011        | 1.457           | 8.762.611        | 8.759.911        | 2.700           | 22.275.468        | 22.274.011        | 1.457           | 8.762.611        | 8.759.911        | 2.700           |
|                                 | <b>24.185.476</b>                             | <b>24.183.778</b> | <b>1.698</b>    | <b>9.629.819</b> | <b>9.639.423</b> | <b>(9.604)</b>  | <b>24.186.140</b> | <b>24.207.061</b> | <b>(20.921)</b> | <b>9.625.762</b> | <b>9.636.771</b> | <b>(11.009)</b> |

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

## Opções

|                                 | Banco          |                  |               |                 |                  |                    | Consolidado Operacional |                  |                |                 |                  |                    |
|---------------------------------|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------|-------------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|--------------------|
|                                 | 2009           |                  |               | 2008            |                  |                    | 2009                    |                  |                | 2008            |                  |                    |
|                                 | 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              |
| <b>A) Direitos sobre:</b>       |                |                  |               |                 |                  |                    |                         |                  |                |                 |                  |                    |
| Moedas                          | 6.950          | 3.428            | 40.628        | 788             | 999              | 15.897             | 8.243                   | 4.721            | 37.496         | 788             | 999              | 15.897             |
| Taxa de Juros                   |                |                  |               | 72.536          | 46.507           | 12.235.321         |                         |                  |                | 72.536          | 46.507           | 12.235.321         |
| Ações                           |                |                  |               |                 |                  |                    |                         |                  |                | 113             | 113              | 7.303              |
|                                 | <b>6.950</b>   | <b>3.428</b>     | <b>40.628</b> | <b>73.324</b>   | <b>47.506</b>    | <b>12.251.218</b>  | <b>8.243</b>            | <b>4.721</b>     | <b>37.496</b>  | <b>73.437</b>   | <b>47.619</b>    | <b>12.258.521</b>  |
| <b>B) Obrigações sobre:</b>     |                |                  |               |                 |                  |                    |                         |                  |                |                 |                  |                    |
| Moedas                          | 5              |                  |               | 19.046          | 13.595           | 207.752            | 1.291                   | 1.286            | (3.132)        | 19.046          | 13.595           | 207.752            |
| Taxa de Juros                   |                |                  |               | 69.874          | 29.024           | 14.543.872         |                         |                  |                | 69.874          | 29.024           | 14.543.872         |
| Ações                           |                |                  |               |                 |                  |                    |                         |                  |                | 27              | 27               | 3.572              |
|                                 | <b>5</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>88.920</b>   | <b>42.619</b>    | <b>14.751.624</b>  | <b>1.291</b>            | <b>1.286</b>     | <b>(3.132)</b> | <b>88.947</b>   | <b>42.646</b>    | <b>14.755.196</b>  |
| <b>Total</b>                    | <b>6.945</b>   | <b>3.428</b>     | <b>40.628</b> | <b>(15.596)</b> | <b>4.887</b>     | <b>(2.500.406)</b> | <b>6.952</b>            | <b>3.435</b>     | <b>40.628</b>  | <b>(15.510)</b> | <b>4.973</b>     | <b>(2.496.675)</b> |
| <b>C) Contrapartes</b>          |                |                  |               |                 |                  |                    |                         |                  |                |                 |                  |                    |
| Bolsas                          | 6.945          | 3.428            | 40.628        | (15.596)        | 4.887            | (2.500.406)        | 6.952                   | 3.435            | 40.628         | (15.510)        | 4.973            | (2.496.675)        |
|                                 | <b>6.945</b>   | <b>3.428</b>     | <b>40.628</b> | <b>(15.596)</b> | <b>4.887</b>     | <b>(2.500.406)</b> | <b>6.952</b>            | <b>3.435</b>     | <b>40.628</b>  | <b>(15.510)</b> | <b>4.973</b>     | <b>(2.496.675)</b> |
| <b>D) Vencimentos</b>           |                |                  |               |                 |                  |                    |                         |                  |                |                 |                  |                    |
| Até 3 meses                     | 1.047          | 187              | 3.939         | (9.669)         | 8.306            | (2.446.006)        | 1.054                   | 194              | 3.939          | (9.572)         | 8.403            | (2.441.758)        |
| De 3 a 6 meses                  | 3.113          | 1.689            | 20.938        | (5.381)         | (2.929)          | (46.602)           | 3.113                   | 1.689            | 20.938         | (5.381)         | (2.929)          | (46.602)           |
| De 6 a 12 meses                 | 2.785          | 1.552            | 15.751        | (546)           | (490)            | (7.798)            | 2.785                   | 1.552            | 15.751         | (557)           | (501)            | (8.315)            |
| Acima de 12 meses               |                |                  |               |                 |                  |                    |                         |                  |                |                 |                  |                    |
|                                 | <b>6.945</b>   | <b>3.428</b>     | <b>40.628</b> | <b>(15.596)</b> | <b>4.887</b>     | <b>(2.500.406)</b> | <b>6.952</b>            | <b>3.435</b>     | <b>40.628</b>  | <b>(15.510)</b> | <b>4.973</b>     | <b>(2.496.675)</b> |
| <b>E) Operações realizadas:</b> |                |                  |               |                 |                  |                    |                         |                  |                |                 |                  |                    |
| Em Bolsas                       | 6.945          | 3.428            | 40.628        | (15.596)        | 4.887            | (2.500.406)        | 6.952                   | 3.435            | 40.628         | (15.510)        | 4.973            | (2.496.675)        |
|                                 | <b>6.945</b>   | <b>3.428</b>     | <b>40.628</b> | <b>(15.596)</b> | <b>4.887</b>     | <b>(2.500.406)</b> | <b>6.952</b>            | <b>3.435</b>     | <b>40.628</b>  | <b>(15.510)</b> | <b>4.973</b>     | <b>(2.496.675)</b> |

### Contratos de Futuros

|                                 | Banco            |                    | Consolidado Operacional |                    |
|---------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
|                                 | 2009             | 2008               | 2009                    | 2008               |
|                                 | Valor de Mercado | Valor de Mercado   | Valor de Mercado        | Valor de Mercado   |
| <b>A) Referenciado em:</b>      |                  |                    |                         |                    |
| Cupom Cambial                   |                  |                    |                         |                    |
| Posição Ativa (DDI)             | 4.835.545        | 6.456.990          | 4.835.545               | 6.456.990          |
| Posição Passiva (DDI e SCC)     | (2.580.683)      | (6.158.589)        | (2.580.683)             | (6.158.589)        |
| Taxas de juros (DI1)            |                  |                    |                         |                    |
| Posição Ativa                   | 5.210.272        | 201.922            | 5.210.272               | 201.922            |
| Posição Passiva                 | (2.079.418)      | (6.159.567)        | (2.079.418)             | (6.159.567)        |
| Taxas de juros Externa          |                  |                    |                         |                    |
| Posição Ativa                   |                  |                    | 1.568                   | 213.445            |
| Posição Passiva                 |                  |                    | (13.197)                | (863.485)          |
| Índices                         |                  |                    |                         |                    |
| Posição Ativa                   |                  |                    |                         |                    |
| Posição Passiva                 |                  | (1.317)            |                         | (1.317)            |
| Títulos da Dívida Americana     |                  |                    |                         |                    |
| Posição Ativa                   |                  |                    |                         |                    |
| Posição Passiva                 |                  |                    |                         |                    |
| Moeda estrangeira               |                  |                    |                         |                    |
| Posição Ativa                   | 957.284          | 169.902            | 957.284                 | 169.902            |
| Posição Passiva                 | (2.024.704)      | (427.151)          | (2.024.823)             | (427.151)          |
| Commodities                     |                  |                    |                         |                    |
| Posição Ativa                   |                  |                    | 16.665                  | 133.987            |
| Posição Passiva                 |                  |                    | (12.941)                | (133.987)          |
|                                 | <b>4.318.296</b> | <b>(5.917.810)</b> | <b>4.310.272</b>        | <b>(6.567.850)</b> |
| <b>B) Contrapartes</b>          |                  |                    |                         |                    |
| Bolsas                          | 4.318.296        | (5.917.810)        | 4.310.272               | (6.567.850)        |
|                                 | <b>4.318.296</b> | <b>(5.917.810)</b> | <b>4.310.272</b>        | <b>(6.567.850)</b> |
| <b>C) Vencimentos</b>           |                  |                    |                         |                    |
| Até 3 meses (I)                 | (1.650.758)      | (5.373.155)        | (1.651.942)             | (5.406.361)        |
| De 3 a 6 meses (II)             | 1.766.766        | (1.764.793)        | 1.767.714               | (1.925.391)        |
| De 6 a 12 meses (III)           | 5.819.420        | 491.554            | 5.815.590               | 335.166            |
| Acima de 12 meses               | (1.617.132)      | 728.584            | (1.621.090)             | 428.736            |
|                                 | <b>4.318.296</b> | <b>(5.917.810)</b> | <b>4.310.272</b>        | <b>(6.567.850)</b> |
| <b>D) Operações realizadas:</b> |                  |                    |                         |                    |
| Em Bolsas                       | 4.318.296        | (5.917.810)        | 4.310.272               | (6.567.850)        |
|                                 | <b>4.318.296</b> | <b>(5.917.810)</b> | <b>4.310.272</b>        | <b>(6.567.850)</b> |

(I) Inclui contratos de futuros com vencimento até 01 de outubro de 2009.

(II) Inclui contratos de futuros com vencimento entre 02 de outubro de 2009 e 02 de janeiro de 2010.

(III) Inclui contratos de futuros com vencimento entre 03 de janeiro de 2010 e 01 de julho de 2010.

As posições no mercado de futuros incluem contratos comprados de cupom cambial no valor de R\$ 853.924 mil, vendidos em juros no valor de R\$ 717.256 mil (Junho de 2008 – R\$ 3.809.274 mil), vendidos em moeda no valor de R\$ 1.985.753 mil (Junho de 2008 – R\$ 31.440 mil) e vendidos no cupom cambial no valor de R\$ 911.087 mil (Junho de 2008 – R\$ 291.583 mil), todos com vencimento no primeiro dia útil do mês subsequente.

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

|                             | Em R\$ Mil             |                        |                         |                        |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
|                             | Banco                  |                        | Consolidado Operacional |                        |
|                             | 1º semestre de<br>2009 | 1º semestre de<br>2008 | 1º semestre de<br>2009  | 1º semestre de<br>2008 |
| Contratos de Futuros        | (173.024)              | (21.136)               | (173.036)               | (44.204)               |
| Contratos de Opções         | (737)                  | 32.099                 | (922)                   | 34.271                 |
| Contratos de "Swap" e Termo | (29.139)               | (27.589)               | (14.893)                | 12.755                 |
| <b>Total</b>                | <b>(202.900)</b>       | <b>(16.626)</b>        | <b>(188.851)</b>        | <b>2.822</b>           |

### ***Hedge accounting***

Em 30 de junho de 2009, existiam instrumentos financeiros derivativos classificados como hedge de risco de mercado, ajustados, representados por contratos de futuro de cupom cambial no montante de R\$ 297.983 mil no Banco e no Consolidado Operacional (30 de junho de 2008 – R\$ 242.651 mil). O item objeto do hedge são transações passivas sujeitas à variação do cupom cambial. Essas operações foram ajustadas a valor de mercado e geraram uma perda líquida dos efeitos tributários, no montante de R\$ 10.246 mil no Banco e no Consolidado Operacional (30 de junho de 2008 - ganho líquido dos efeitos tributários no montante de R\$ 508 mil), registrado no resultado do ano.

A comprovação da efetividade do hedge foi realizada em conformidade com as condições estabelecidas pelo Banco Central do Brasil.

## **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) a Diretoria, que aprova as políticas e limites de gestão de risco de mercado; b) o Conselho de Administração, responsável por ratificar as políticas e limites aprovados pelo Comitê de Diretoria; c) a área de Risco de Mercado, subordinada ao Diretor de Risco, responsável por identificar, medir, monitorar e reportar diariamente à Diretoria o risco de mercado da instituição; d) a 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) a Auditoria Interna, que 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](http://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.

Os títulos classificados na categoria "Títulos Disponíveis para Venda" com vencimento superior a 12 meses estão apresentados no Ativo Realizável à Longo Prazo, conforme determinado pela Circular do BACEN nº 3.068/01, independentemente do grau de liquidez dos mesmos. Muito embora não afete o grau de liquidez do Banco, esta classificação reduziu, do ponto de vista de apresentação das demonstrações financeiras, o capital circulante líquido conforme demonstrado abaixo:

|   | Em R\$ Mil         |                |                         |                  |
|---|--------------------|----------------|-------------------------|------------------|
|   | Banco              |                | Consolidado Operacional |                  |
|   | 30/06/2009         | 30/06/2008     | 30/06/2009              | 30/06/2008       |
| Ativo Circulante  | 5.828.831          | 11.812.456     | 5.957.319               | 12.397.815       |
| Passivo Circulante  | (9.815.693)        | (11.557.886)   | (9.199.390)             | (11.178.549)     |
| <b>Capital Circulante Líquido</b>   | <b>(3.986.862)</b> | <b>254.570</b> | <b>(3.242.071)</b>      | <b>1.219.266</b> |
| Títulos e Valores Mobiliários "Disponíveis para Venda" apresentados no Realizável a Longo Prazo | 4.377.400          | 27.394         | 4.377.400               | 27.394           |
|   | <b>390.538</b>     | <b>281.964</b> | <b>1.135.329</b>        | <b>1.246.660</b> |

### 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 Presidente do Banco, 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 implementou uma estrutura de gerenciamento de risco operacional de acordo com as melhores práticas de mercado e em integral 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](http://www.bancobbm.com.br)).

A área de Risco Operacional, responsável por atuar junto aos demais componentes da estrutura com objetivo de assegurar o cumprimento das diretrizes estabelecidas na Política em questão, é uma unidade organizacional independente, segregada da Auditoria interna, sob responsabilidade do Gerente de Risco e subordinada à Presidência do Banco BBM.

## 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 Banco BBM, que optou pela apuração de limites com base no Consolidado Operacional, está enquadrado nesse limite operacional em 30 de junho de 2009.

|   | Em R\$ Mil              |                |
|---|-------------------------|----------------|
|   | Consolidado Operacional |                |
|   | 30/06/2009              | 30/06/2008     |
| <b>Patrimônio de Referência Nível I</b>                                 | <b>735.176</b>          | <b>858.308</b> |
| Patrimônio Líquido  | 760.507                 | 872.438        |
| Ativo Permanente Diferido   | 10.172                  | 14.130         |
| Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Instrumentos Financeiros Derivativos | 15.159                  |                |
| <b>Patrimônio de Referência Nível II</b>                                | <b>15.159</b>           |                |
| Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Instrumentos Financeiros Derivativos | 15.159                  |                |
| <b>Patrimônio de Referência (PR)</b>                                    | <b>750.335</b>          | <b>858.308</b> |
| <b>Patrimônio de Referência Exigido (PRE)</b>                           | <b>482.680</b>          | <b>570.601</b> |
| Parcela Referente ao:   |                         |                |
| Risco de Crédito (PEPR)   | 254.636                 | 555.324        |
| Risco de Juros (PJUR)   | 184.054                 | 15.277         |
| Risco de Ações (PACS)   | 6.897                   |                |
| Risco Operacional (POPR)  | 37.093                  |                |
| RBAN  | 5.171                   |                |
| <b>Valor da Margem ou Insuficiência (PR - PRE)</b>                      | <b>262.484</b>          | <b>287.707</b> |
| <b>Fator de Risco - 11% do PR</b>                                       | <b>82.537</b>           |                |
| <b>Índice de Basileia (Fator de Risco / PRE)</b>                        | <b>17,10%</b>           | <b>16,55%</b>  |
| <b>Índice de Imobilização</b>   | <b>14,99%</b>           | <b>16,44%</b>  |
| Margem de Imobilização  | 262.660                 | 288.015        |

**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 |               |
|   | 30/06/2009    | 30/06/2008    | 30/06/2009              | 30/06/2008    |
| <b>Crédito Tributário Ativo:</b>  |               |               |                         |               |
| <b>Saldo em 1º de janeiro</b>   | <b>60.974</b> | <b>33.599</b> | <b>62.051</b>           | <b>34.347</b> |
| Constituição (Reversão)   |               |               |                         |               |
| - Com efeitos no resultado  | 26.657        | 14.248        | 26.107                  | 14.477        |
| - Com efeitos no patrimônio<br>(Títulos Disponíveis para Venda)         | 8             | 52            | 8                       | 51            |
| <b>Saldo em 30 de junho</b>   | <b>87.639</b> | <b>47.899</b> | <b>88.166</b>           | <b>48.875</b> |
| <b>Provisão para Impostos Diferidos:</b>                                |               |               |                         |               |
| <b>Saldo em 1º de janeiro</b>   | <b>23.337</b> | <b>18.304</b> | <b>23.337</b>           | <b>18.305</b> |
| Constituição (Reversão)   |               |               |                         |               |
| - Com efeitos no resultado  | (4.837)       | (4.948)       | (4.837)                 | (4.947)       |
| - Com efeitos no patrimônio líquido<br>(Títulos Disponíveis para Venda) | 10.101        | (49)          | 10.102                  | (49)          |
| <b>Saldo em 30 de junho</b>   | <b>28.601</b> | <b>13.307</b> | <b>28.602</b>           | <b>13.309</b> |

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

|  | Em R\$ Mil    |               |                         |               |
|--|---------------|---------------|-------------------------|---------------|
|  | Banco         |               | Consolidado Operacional |               |
|  | 30/06/2009    | 30/06/2008    | 30/06/2009              | 30/06/2008    |
| <b>Crédito Tributário Ativo:</b>         |               |               |                         |               |
| <b>Diferenças temporárias</b>            |               |               |                         |               |
| - Provisão para Operações de Crédito     | 50.659        | 22.829        | 50.659                  | 22.829        |
| - Ajuste a mercado de TVM e derivativos  | 9.607         | 10.445        | 9.607                   | 10.445        |
| - PIS / COFINS ( <b>Nota 24b</b> )       | 18.769        | 11.746        | 19.170                  | 12.596        |
| - Outras                                 | 8.604         | 2.879         | 8.730                   | 3.005         |
| <b>Total</b>                             | <b>87.639</b> | <b>47.899</b> | <b>88.166</b>           | <b>48.875</b> |
| <b>Provisão para Impostos Diferidos:</b> |               |               |                         |               |
| <b>Diferenças temporárias</b>            |               |               |                         |               |
| - Ajuste a mercado de TVM e derivativos  | 24.166        | 9.532         | 24.167                  | 9.534         |
| - Ajuste a mercado de hedge              |               | 331           |                         | 331           |
| - Outras                                 | 4.435         | 3.444         | 4.435                   | 3.444         |
| <b>Total</b>                             | <b>28.601</b> | <b>13.307</b> | <b>28.602</b>           | <b>13.309</b> |

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      |                |                 |                 |
|---|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
|   | 2009            |                | 2008            |                 |
|   | IRPJ            | CSLL           | IRPJ            | CSLL            |
| <b>Lucro contábil antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>                             | <b>37.040</b>   | <b>37.040</b>  | <b>46.170</b>   | <b>46.170</b>   |
| Lucro Líquido do Banco  | 60.668          | 60.668         | 71.042          | 71.042          |
| (-) Juros Sobre Capital Próprio   | (22.705)        | (22.705)       | (29.410)        | (29.410)        |
| (-/+) Imposto de Renda e Contribuição Social  | 923             | 923            | 4.538           | 4.538           |
| <b>Alíquota Fiscal (a)</b>  | <b>25%</b>      | <b>15%</b>     | <b>25%</b>      | <b>9%/15%</b>   |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social:</b>  |                 |                |                 |                 |
| Pela alíquota fiscal (a)  | (9.260)         | (5.556)        | (11.543)        | (4.155)         |
| <b>Adições Permanentes</b>  | <b>77.679</b>   | <b>74.737</b>  | <b>44.793</b>   | <b>44.793</b>   |
| Despesas Não Dedutíveis   | 3.522           | 580            | 612             | 612             |
| Adição de Lucros no Exterior  | 56.986          | 56.986         | 44.181          | 44.181          |
| Equivalência Patrimonial - antes da eliminação do lucro   | 17.171          | 17.171         |                 |                 |
| <b>Exclusões Permanentes:</b>   | <b>106.665</b>  | <b>106.665</b> | <b>(48.908)</b> | <b>(48.908)</b> |
| Receitas isentas de impostos  | 340             | 340            | (857)           | (857)           |
| Equivalência Patrimonial - antes da eliminação do lucro   | 106.325         | 106.325        | (48.051)        | (48.051)        |
| <b>Adições/Exclusões Temporárias</b>  | <b>41.579</b>   | <b>41.579</b>  | <b>41.142</b>   | <b>41.142</b>   |
| <b>Base Fiscal</b>  | <b>49.633</b>   | <b>46.691</b>  | <b>83.197</b>   | <b>83.197</b>   |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social (a)</b>   | <b>(12.396)</b> | <b>(7.004)</b> | <b>(20.787)</b> | <b>(5.933)</b>  |
| <b>Aproveitamento de Incentivos Fiscais e Impostos de Controladas no Exterior</b>                 | <b>1.519</b>    |                | <b>2.985</b>    |                 |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social no resultado do exercício</b>                           | <b>(10.877)</b> | <b>(7.004)</b> | <b>(17.802)</b> | <b>(5.933)</b>  |
| Ajuste DIPJ   | 170             | 2.002          |                 |                 |
| Impostos Diferidos Passivos   | (1.166)         | (700)          | 5.086           | (137)           |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social no resultado do exercício - Banco BBM</b>               | <b>(11.873)</b> | <b>(5.702)</b> | <b>(12.716)</b> | <b>(6.070)</b>  |
| Imposto de Renda e Contribuição Social de outras instituições do Consolidado Operacional          | (2.943)         | (1.784)        | (1.119)         | (570)           |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social no resultado do exercício - Consolidado Operacional</b> | <b>(14.816)</b> | <b>(7.486)</b> | <b>(13.835)</b> | <b>(6.640)</b>  |

(a) Em 3 de janeiro de 2008 foi editada a Medida Provisória nº 413 que, entre outras medidas, alterou a alíquota de Contribuição Social sobre Lucro Líquido – CSLL das Instituições financeiras de 9% para 15%. Esse aumento de alíquota entrou em vigor, de acordo com a Medida Provisória, a partir de maio de 2008. Assim, os ativos e passivos fiscais diferidos foram atualizados de acordo com a nova alíquota de Contribuição Social de 15%.

**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 |              |
|   | 30/06/2009   | 30/06/2008   | 30/06/2009              | 30/06/2008   |
| Cíveis                                      | 510          | 510          | 510                     | 510          |
| Trabalhistas                                | 2.940        | 1.546        | 2.940                   | 1.546        |
| <b>Total – Provisões para Contingências</b> | <b>3.450</b> | <b>2.056</b> | <b>3.450</b>            | <b>2.056</b> |

Essas provisões estão registradas na rubrica “Outras Obrigações Diversas” no Passivo Exigível a Longo Prazo. Durante o semestre findo em 30 de junho de 2009, foi constituído o montante de R\$ 1.400 mil de provisões para contingências no Banco e Consolidado Operacional (1º semestre de 2008 – Foi constituído o montante de R\$ 256 mil de provisões para contingências no Banco e Consolidado Operacional e foi revertido o montante de R\$ 232 mil no Banco e R\$ 278 mil no Consolidado Operacional).

**b) Passivo por Obrigação legal**

Com base em liminar obtida, o Banco BBM e a BBM CCVM 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 |               |
|   | 30/06/2009    | 30/06/2008    | 30/06/2009              | 30/06/2008    |
| PIS e COFINS                                | 46.923        | 29.365        | 47.924                  | 31.489        |
| <b>Total – Passivos por Obrigação legal</b> | <b>46.923</b> | <b>29.365</b> | <b>47.924</b>           | <b>31.489</b> |

Durante o semestre findo em 30 de junho de 2009, foi constituído o montante total de R\$ 3.559 mil no Banco (1º semestre de 2008 – R\$ 7.986 mil), sendo R\$ 1.578 mil referente à atualização pela SELIC (1º semestre de 2008 – R\$ 1.316 mil) e R\$ 2.329 mil no Consolidado Operacional (1º semestre de 2008 – R\$ 8.228 mil), sendo R\$ 1.434 mil referente à atualização pela SELIC (1º semestre de 2008 – R\$ 1.416 mil).

**25 Administração de Recursos de Terceiros**

Em 30 de junho de 2009, o Grupo Financeiro Banco BBM possui um volume de recursos sob gestão no total de R\$ 4.246.328 mil (30 de junho de 2008 - R\$ 3.501.439 mil), sendo R\$ 3.683.814 mil (30 de junho de 2008 - R\$ 3.047.880 mil) referentes a fundos, clubes de investimento e carteiras geridos e administrados e R\$ 562.514 mil (30 de junho de 2008 - R\$ 453.559 mil) referentes a gestão da carteira de fundos de investimentos administrados por terceiros.

As receitas decorrentes de taxa de administração e performance estão registradas em "Receitas de Prestação de Serviços", exceto aquelas auferidas pela BBM Gestão de Recursos S.A. e BBM Investment Management Services, que são subsidiárias da BBM Administração de Recursos DTVM S.A., não incluídas no Consolidado Operacional, conforme descrito na Nota 4, por não serem instituições financeiras. As receitas auferidas por administração e gestão de recursos de terceiros são conforme se segue:

|  | Em R\$ Mil          |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 1º semestre de 2009 | 1º semestre de 2008 |
| Receita de Taxas de Administração e Performance de Fundos de Investimento registrada no Conglomerado Financeiro <b>(a)</b> | 22.671              | 6.246               |
| Receita de Taxas de Administração e Performance de Fundos de Investimento registrada em Empresas ligadas <b>(b)</b>        | 60.295              | 15.247              |
| <b>Total</b>   | <b>82.966</b>       | <b>21.493</b>       |

**(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".

\* \* \*

Sergio Freitas – Controller

Sergio Fonseca – Contador  
CRC RJ 084.227/O-4-“S”-BA