



Banco BBM S.A. Grupo Financeiro Banco BBM

CNPJ nº 15.114.366/0001-69
www.bancobbm.com.br

Relatório da Administração

Cenário Macroeconômico

O segundo semestre de 2011 caracterizou-se por um baixo crescimento mundial, principalmente em função da persistência da crise nos países da zona do euro. A volatilidade dos mercados e as medidas de austeridade fiscal comprometeram o crescimento da atividade econômica na Europa, que caminha para uma recessão no início de 2012. O Banco Central Europeu teve um papel fundamental ao injetar liquidez nos mercados e evitar uma crise aguda no curto prazo. Entretanto, isso não impediu que o rendimento médio dos títulos soberanos dos países da zona do euro permanecesse elevado ao final de 2011, indicando que o cenário continua bastante incerto.

Nos Estados Unidos, os dados referentes à atividade econômica surpreenderam positivamente, afastando o risco de uma recessão americana no curto prazo. Por outro lado, o mercado de trabalho continua mostrando sinais de fraqueza, o que deve levar a um crescimento baixo por mais tempo.

No cenário doméstico, os sinais de desaceleração da atividade econômica intensificaram-se. O setor industrial apresentou estagnação pelo segundo ano consecutivo e as perspectivas permanecem negativas. As medidas restritivas adotadas no primeiro semestre de 2011, associadas a uma moderação no crescimento dos salários reais, contribuíram para uma desaceleração do consumo. Como resultado, o PIB do terceiro trimestre mostrou crescimento nulo em relação ao trimestre anterior.

Nesse contexto de desaceleração da atividade internacional e doméstica, o Banco Central do Brasil iniciou um ciclo de afrouxamento das condições monetárias, reduzindo a taxa Selic em 1,50 p.p. e revertendo parcialmente as medidas macro prudenciais. Por outro lado, o mercado de trabalho permaneceu aquecido, exibindo uma taxa de desemprego no mínimo histórico. O baixo nível de ociosidade da economia manteve a inflação pressionada ao longo de todo o semestre. A variação anual do Índice de preços oficial (IPCA) atingiu o seu maior patamar em seis anos no mês de setembro, mas entrou em trajetória de queda, encerrando 2011 em 6,50%, no topo da meta.

Nosso Negócio

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

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

Temos por foco prover serviços financeiros, oferecendo aos nossos clientes um amplo portfólio de produtos, serviços e soluções financeiras individualizadas, apoiados em uma equipe de conhecimento altamente qualificado.

Desempenho do Grupo Financeiro BBM

O Grupo Financeiro Banco BBM encerrou o ano de 2011, com um patrimônio líquido de R\$ 536 milhões e um resultado líquido de R\$ 67 milhões, o que representa uma rentabilidade anualizada de 12,53%, calculada sobre o patrimônio líquido médio do período. O total de ativos ao final do exercício era de R\$ 2,3 bilhões. O volume de captações no mercado interno e externo encerrou o período em R\$ 1,4 bilhão. O índice de Basileia do Banco era de 22,01% ao final do exercício.

Crédito para Empresas

A carteira de crédito encerrou o exercício totalizando R\$ 967 milhões (incluindo as operações de adiantamento de contrato de câmbio, leasing e garantias concedidas através de avais, fianças e cartas de crédito).

As operações de crédito são avaliadas em comitês semanais que tem como objetivo analisar e manter uma carteira com operações sólidas e com boa relação risco retorno. Para tanto, são utilizados modelos quantitativos elaborados a partir da experiência de nossos executivos.

Tesouraria

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

Private Banking

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

Gestão de Recursos de Terceiros

Durante o ano de 2011, ocorreu um processo de segregação da atividade de gestão de recursos de terceiros do Banco BBM S.A., passando essa atividade a ser exercida de forma independente, com equipe, estrutura, resultados próprios e sob a marca BBM Investimentos.

Distribuição de Fundos

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

Capital Humano

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

Classificações de Crédito (Ratings)

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

Balanco Patrimonial Consolidado em 31 de Dezembro - Em Milhares de Reais

ATIVO	31/12/2011	PASSIVO	31/12/2011
Circulante e Realizável a Longo Prazo	2.255.482	Circulante e Exigível a Longo Prazo	1.794.744
Disponibilidades	14.664	Depósitos	794.595
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	553.160	Relações Interdependências	10.643
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos		Obrigações por Empréstimos e Repasses	335.798
Financeiros Derivativos	350.754	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	220.538
Relações Interfinanceiras	2.772	Instrumentos Financeiros Derivativos	10.786
Operações de Crédito e Operações de		Outras Obrigações	422.384
Arrendamento Mercantil	656.691		
Outros Créditos	667.926	Resultado de Exercícios Futuros	788
Outros Valores e Bens	9.515	Patrimônio Líquido	536.229
Permanente	76.279	Total do Passivo	2.331.761
Investimentos	51.315		
Imobilizado de Uso	8.662		
Imobilizado de Arrendamento	10.502		
Diferido	5.104		
Intangíveis	696		
Total do Ativo	2.331.761		

Demonstração Consolidada do Resultado Em 31 de dezembro - Em Milhares de Reais

	31/12/2011
Receitas da Intermediação Financeira	793.747
Despesas da Intermediação Financeira	(638.116)
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	155.631
Receitas de Serviços	43.849
Demais Receitas (Despesas) Operacionais	(64.496)
Resultado Operacional	134.984
Resultado Não Operacional	(3.046)
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	131.938
Imposto de Renda e Contribuição Social	(29.241)
Participações de Administradores e Empregados no Lucro	(35.635)
Lucro Líquido	67.062

Aline Gomes - Controller - CRC 087.989/0-9-"S"-BA

As demonstrações financeiras completas acompanhadas do parecer dos Auditores Independentes, Ernst & Young Terco Auditores Independentes, sem ressalvas, estão sendo publicadas na data de hoje, no Diário Oficial do Estado da Bahia e no jornal A Tarde, de Salvador.