

Relatório da Administração

Cenário Macroeconômico

O Brasil vem passando por importantes ajustes econômicos nos últimos dois anos. Não obstante, a economia começou a mostrar sinais de estabilização no primeiro semestre, com a produção industrial estabilizando e os índices de confiança apontando para uma melhora. As nossas projeções permanecem indicando um recuo no PIB de -3,0% em 2016, porém divulgações recentes corroboram a nossa visão de que a economia deve crescer +1,4% em 2017.

O panorama inflacionário continua a apresentar melhora, com o IPCA recuando de +10,7% em dezembro de 2015 para +8,8% em junho de 2016. Esperamos um declínio adicional do IPCA para +7,0% em 2016 e +5,0% em 2017. Acreditamos que a deterioração no mercado de trabalho, menores pressões inflacionárias de preços administrados e a apreciação recente do câmbio irão contribuir para reduzir a inflação no médio prazo. Além disso, a nomeação de Ilan Goldfajn como presidente do Banco Central tem sido favorável, por se comprometer a trazer a inflação para a meta em dezembro de 2017 e por suas fortes credenciais para atingir esse objetivo.

O ajuste no setor externo persiste. O saldo comercial apresentou em junho de 2016 um superávit de US\$ 41,1 bilhões no acumulado de doze meses, substancialmente acima do resultado de US\$ 19,7 bilhões em 2015. O saldo em transações correntes, por sua vez, atingiu em junho um déficit de +1,7% do PIB no acumulado de doze meses, uma melhora significativa em relação ao resultado do ano anterior de +3,3% do PIB. O investimento estrangeiro direto no país continua sólido e financia todo o déficit em conta corrente, e esperamos que o último mantenha a tendência favorável e atinja um resultado de -1,5% do PIB em 2016.

A tensão política no Congresso Nacional permaneceu elevada no começo de 2016 e o processo de impeachment da Presidente Dilma Rousseff foi aberto. Com sua aprovação na Câmara dos Deputados e no Senado Federal, ela afastou-se durante o período de julgamento e o Vice Presidente Temer tornou-se o presidente interino. A decisão final do Senado Federal pode acontecer em meados de Agosto e os mercados esperam que a Sra. Rousseff seja responsabilizada das acusações. Nesse caso, o Sr. Temer assumirá permanentemente a Presidência até o final de 2018.

Henrique Meirelles, antigo presidente do Banco Central, tornou-se o Ministro da Fazenda do governo interino. Ele é reconhecido como um economista ortodoxo, é bem respeitado pelos agentes do mercado e anunciou diversas propostas para resolver o desequilíbrio fiscal, incluindo um limite para o crescimento das despesas primárias da União e uma reforma da previdência. A discussão em torno dessas propostas deve ganhar força após a votação final do processo de impeachment e suas eventuais implementações poderiam melhorar significativamente o cenário econômico do país.

Nosso Negócio

O Banco BBM é uma instituição financeira de atacado voltada prioritariamente ao crédito a empresas e à assessoria financeira na gestão de patrimônio para pessoas físicas.

Mantemos governança e processos que visam atender e conciliar os interesses de nossos depositantes, em um ambiente seguro e ao mesmo tempo ágil. Para isso, contamos com a capacidade de recrutar, avaliar e motivar pessoas com conhecimento, talentos, ambição e ética excelentes.

Desempenho do Grupo Financeiro BBM

O Grupo Financeiro Banco BBM encerrou o semestre de junho de 2016, com um patrimônio líquido de R\$ 579 milhões e um resultado líquido de R\$ 21 milhões, o que representa uma rentabilidade anualizada de 7,25% calculada sobre o patrimônio líquido médio do período.

O total de ativos ao final do semestre era de R\$ 4,1 bilhões. O volume de captações no mercado interno e externo encerrou o período em R\$ 2,7 bilhões, com um crescimento de 39% em relação a 30/06/2015. O índice de Basileia do Banco era de 21,12% ao final do semestre.

Crédito para Empresas.

A carteira de crédito encerrou o semestre totalizando R\$ 1,7 bilhão (incluindo as operações de adiantamento de contrato de câmbio e garantias concedidas através de avais, fianças), representando um crescimento de 44% em relação a 30/06/2015.

Valendo-se da expertise desenvolvida ao longo dos anos, tanto pela equipe comercial quanto pelas áreas de Produtos e Tesouraria, o Banco atua de maneira dinâmica e seletiva, buscando moldar seus produtos à necessidade de cada cliente ajustando fluxos e garantias.

Private Banking

A área de Private Banking do Banco BBM utiliza ferramentas constantemente atualizadas na assessoria de gestão de patrimônio de clientes pessoas físicas, atendendo aos objetivos de longo prazo através de produtos financeiros diversificados em uma plataforma aberta.

Tesouraria

As atividades de Tesouraria englobam a gestão do caixa e hedge do patrimônio, apoio técnico e inteligência para as áreas de negócios do Banco e identificação de oportunidades nos mercados locais, tendo a preservação do capital como princípio fundamental e suportada uma gestão prudente do risco de mercado.

Pessoas

O Banco BBM é um núcleo de identificação e formação de talentos que valoriza a busca sistemática pelo conhecimento de ponta e privilegia pessoas que querem atingir suas ambições profissionais, agregando valor à empresa. Estamos permanentemente em contato com o ambiente acadêmico, investindo na identificação e formação de talentos e estabelecendo parcerias com as principais universidades do país, oferecendo bolsas de estudo e premiando dissertações de mestrado e teses de doutorado. Proporcionamos as condições ideais para o aprendizado prático, já que possibilita um contato direto com o cotidiano dinâmico do mercado financeiro, a partir de uma ampla troca de conhecimentos dentro de um ambiente profissional de alta qualificação e integração das equipes.

Classificações de Crédito (Ratings)

Na visão do Banco BBM, 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 Investors Service é, "Ba3/NP" e "Aa2.br/BR-1", na escala global e nacional respectivamente. O relatório de Rating completo encontra-se no nosso site.

Banco BBM e Bank of Communications

Em 19 de maio de 2015, o grupo controlador do Banco BBM e o Bank of Communications Co., Ltd. ("BoCom"), celebraram o Contrato de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças. O Contrato estabelece que o BoCom deverá adquirir as ações representativas de 80% do total de ações ordinárias em circulação do Banco BBM e 80% do total de ações preferenciais em circulação do Banco BBM, representando, consequentemente, 80% do total de ações do capital social do Banco BBM em circulação. O Contrato prevê a existência de um acordo de acionistas a vigorar quando da conclusão da operação entre o Bank of Communications e os atuais controladores e futuros detentores de aproximadamente 20% das ações do banco. A consumação da Operação está sujeita às condições precedentes previstas no Contrato de Compra e Venda, que incluem (i) a obtenção do Decreto Presidencial aplicável, na forma do artigo 5º da Circular BACEN no 3.317/2006, com a posterior obtenção da aprovação pelo Banco Central do Brasil para a transferência do controle acionário do Banco BBM para o BoCom, em cumprimento à Resolução CMN no 4.122/2012 e à Circular BACEN no 3.649/2013; e (ii) as aprovações regulatórias aplicáveis na República Popular da China.

Carteira de Títulos e Valores Mobiliários

Em 22 de Janeiro de 2016, frente ao agravamento da crise política e econômica que colocava em risco, entre outras coisas, o controle inflacionário, o Comitê Executivo do Banco BBM aprovou por unanimidade que a aplicação do patrimônio fosse alterada de CDI para indexada a inflação até o final do então governo, previsto para o fim de 2018. Entre 25 de janeiro e 5 de fevereiro de 2016 a tesouraria então comprou 150.000 NTN-Bs com vencimento em 15 de maio de 2019 a uma taxa média de 6,19% a.a que foram classificadas como "mantidas até o vencimento". Assim, ao final do período, o Banco BBM possuía R\$ 436,83 milhões em títulos e valores mobiliários classificados na categoria "mantidos até o vencimento", conforme Circular nº 3.068/01 do Banco Central do Brasil. O Banco tem capacidade financeira e, pelas razões acima expostas, a intenção de mantê-los até o vencimento.

Balanco Patrimonial Consolidado em 30 de Junho

(Em milhares de Reais)

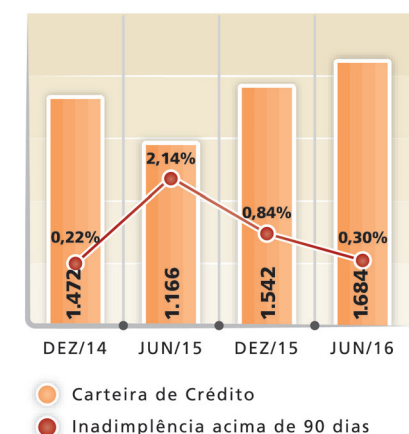
Ativo	30/06/2016	Passivo	30/06/2016
Circulante e Realizável a Longo Prazo	4.008.212	Circulante e Exigível a Longo Prazo	3.555.353
Disponibilidades	5.471	Depósitos	762.464
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	195.108	Obrigações por Operações Compromissadas	679.046
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	2.159.634	Relações Interdependências e interfinanceiras	65.909
Relações Interfinanceiras	5.474	Obrigações por Empréstimos e Repasses	639.597
Operações de Crédito e Operações de Arrendamento Mercantil	1.183.739	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	1.285.202
Outros Créditos	455.633	Instrumentos Financeiros Derivativos	3.641
Outros Valores e Bens	3.153	Outras Obrigações	119.494
Permanente	127.377	Resultado de Exercícios Futuros	1.581
Investimentos	121.983	Patrimônio Líquido	578.655
Imobilizado de Uso	2.279	Total do Passivo	4.135.589
Diferido	1.374		
Intangíveis	1.741		
Total do Ativo	4.135.589		

Demonstração Consolidada do Resultado em 30 de Junho

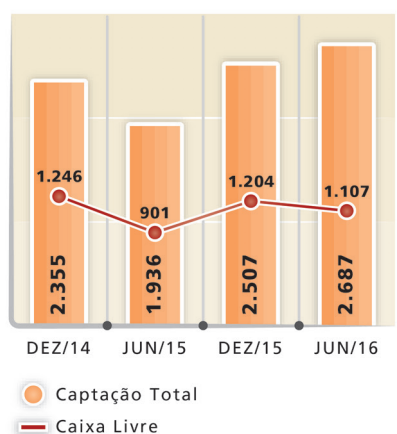
(Em milhares de Reais)

	30/06/2016
Receitas da Intermediação Financeira	327.759
Despesas da Intermediação Financeira	(269.753)
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	58.006
Receitas de Serviços	7.838
Demais Receitas (Despesas) Operacionais	(33.600)
Resultado Operacional	32.244
Resultado Não Operacional	162
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	32.406
Imposto de Renda e Contribuição Social	(2.944)
Participações de Administradores e Empregados no Lucro	(8.483)
Lucro Líquido	20.979

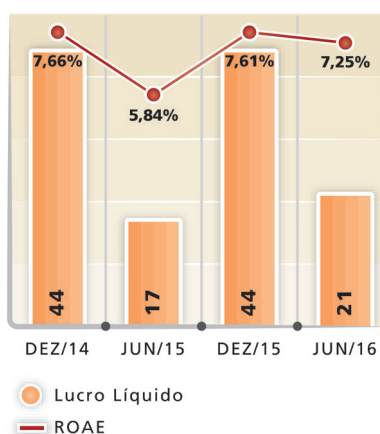
CARTEIRA DE CRÉDITO & INADIMPLÊNCIA ACIMA DE 90 DIAS



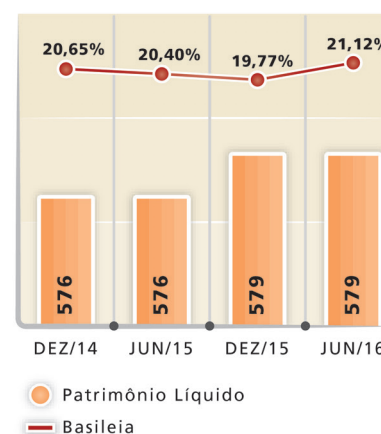
CAPTAÇÃO TOTAL & CAIXA LIVRE



LUCRO LÍQUIDO AC. & ROAE



PATRIMÔNIO LÍQUIDO & BASILEIA



Moody's Investors Service
 Fev/2016

Aa2.br/BR1 Escala de Rating Nacional
 Ba3/NP Escala de Rating Global

A DIRETORIA

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

As demonstrações financeiras completas acompanhadas do parecer dos Auditores Independentes, Ernst & Young Auditores Independentes, sem ressalvas, foram publicadas no jornal "A Tarde", de Salvador e no site www.bancobbm.com.br, nesta mesma data.