

Relatório da Administração

Cenário Macroeconômico

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

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

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

Nosso Negócio

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

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

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

Desempenho do Grupo Financeiro BBM

O Grupo Financeiro Banco BBM encerrou o período de junho de 2011, com um patrimônio líquido de R\$ 527 milhões e um resultado líquido de R\$ 42 milhões, o que representa uma rentabilidade anualizada de 15,80%, calculada sobre o patrimônio líquido médio do período. O total de ativos ao final do semestre era de R\$ 4,9 bilhões. O volume de captações no mercado interno e externo encerrou o período em R\$ 1,1 bilhão. O índice de Basiléia do Banco era de 21,59% ao final do semestre.

Crédito para Empresas

A carteira de crédito encerrou o semestre totalizando R\$ 693 milhões (incluindo as operações de adiantamento de contrato de câmbio, leasing e garantias concedidas através de avais, fianças e cartas de crédito).

As operações de crédito são avaliadas em comitês semanais que tem como objetivo originar e manter uma carteira com operações sólidas e com boa relação risco retorno. Para tanto, contamos com análises qualitativas, quantitativas e com a experiência de nossos executivos.

Tesouraria

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

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

Private Banking

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

Distribuição de Fundos

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

Gestão de Recursos de Terceiros

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

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

Capital Humano

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

Classificações de Crédito (Ratings)

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

Balanco Patrimonial Consolidado em 30 de Junho - Em Milhares de Reais

A T I V O	2011	P A S S I V O	2011
Circulante e Realizável a Longo Prazo	4.757.404	Circulante e Exigível a Longo Prazo	4.371.898
Disponibilidades	25.305	Depósitos	731.767
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	1.969.287	Obrigações por Operações Compromissadas	1.781.272
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	737.499	Relações Interdependências	3.175
Relações Interfinanceiras	1.132	Obrigações por Empréstimos e Repasses	400.303
Operações de Crédito e Operações de Arrendamento Mercantil	447.948	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	40.274
Outros Créditos	1.565.071	Instrumentos Financeiros Derivativos	11.022
Outros Valores e Bens	11.162	Outras Obrigações	1.404.085
Permanente	142.602	Resultado de Exercícios Futuros	884
Investimentos	111.824	Patrimônio Líquido	527.224
Imobilizado de Uso	9.041	Total do Passivo	4.900.006
Imobilizado de Arrendamento	13.162		
Diferido	8.153		
Intangíveis	422		
Total do Ativo	4.900.006		

Demonstração Consolidada do Resultado Em 30 de junho - Em milhares de Reais

	2011
Receitas da Intermediação Financeira	473.994
Despesas da Intermediação Financeira	(374.083)
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	99.911
Receitas de Serviços	27.083
Demais Receitas (Despesas) Operacionais	(42.821)
Resultado Operacional	84.173
Resultado não Operacional	(5.062)
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	79.111
Imposto de Renda e Contribuição Social	(20.903)
Participações de Administradores e Empregados no Lucro	(16.260)
Lucro Líquido	41.948