

# Apresentação dos Resultados do 2T13



*09 de agosto de 2013*

Esta apresentação pode conter certas declarações que expressam expectativas, crenças e previsões da administração sobre eventos ou resultados futuros. Tais declarações não são dados históricos, estando baseadas em dados competitivos, financeiros e econômicos disponíveis no momento e em projeções atuais acerca da indústria na qual a BM&FBOVESPA se insere.

Os verbos “antecipar”, “acreditar”, “estimar”, “esperar”, “prever”, “planejar”, “projetar”, “almejar” e outros verbos similares têm a intenção de identificar estas declarações, as quais envolvem riscos e incertezas que podem resultar em diferenças materiais entre os dados atuais e as projeções desta apresentação e não garantem qualquer desempenho futuro da BM&FBOVESPA.

Os fatores que podem afetar o desempenho incluem, mas não estão limitados a: (i) aceitação pelo mercado dos serviços prestado pela BM&FBOVESPA; (ii) volatilidade relacionada (a) à economia e ao mercado de valores mobiliários brasileiros e (b) à indústria altamente competitiva na qual a BM&FBOVESPA opera; (iii) alterações (a) na legislação e tributação nacional e estrangeira e (b) nas políticas governamentais relacionadas aos mercados financeiros e de valores mobiliários; (iv) crescimento da competição, com novos participantes nos mercados brasileiros; (v) habilidade em adaptar-se às rápidas mudanças no ambiente tecnológico, incluindo a implementação de funcionalidades otimizadas requeridas pelos clientes da BM&FBOVESPA; (vi) habilidade em manter um processo contínuo de introdução de competitivos novos produtos e serviços enquanto mantém a competitividade dos já existentes; (vii) habilidade em atrair novos clientes nas jurisdições nacional e estrangeira; (viii) habilidade em expandir a oferta de produtos da BM&FBOVESPA em jurisdições estrangeiras.

Todas as declarações nesta apresentação são baseadas em informações e dados disponíveis na data em que foram feitas, a BM&FBOVESPA não se obriga a atualizá-las com base em novas informações ou desenvolvimentos futuros. Esta apresentação não se constitui em uma oferta de venda nem em uma solicitação de compra de qualquer valor mobiliário; tampouco deve haver qualquer venda de valor mobiliário onde tal oferta ou venda pudesse ser ilegal antes de registro ou qualificação de acordo com lei de valores mobiliários. Nenhuma oferta deve ser feita à exceção de um prospecto que atenda os requisitos da Instrução CVM 400 de 2003 e suas alterações.

# Destaques do 2T13 x 2T12

Recordes de receitas, resultados e volumes

## DESTAQUES FINANCEIROS

**Receita Total: R\$668,8 milhões, +10,9%**

- Seg. Bovespa: R\$289,5 milhões, +7,7%
- Seg. BM&F: R\$268,8 milhões, +12,2%
- Outras Receitas: R\$110,5 milhões, +16,4%

**Receita Líquida: R\$599,8 milhões, +10,8%**

**Despesas ajustadas<sup>1</sup>: R\$133,2 milhões, +4,1%**

**Result. Operacional: R\$423,0 milhões, +12,8%**

**Lucro Líquido ajustado<sup>2</sup>: R\$469,6 milhões, +11,0%**

**LPA ajustado: R\$0,244, +11,4%**

**Proventos: distribuição de R\$280,7 milhões no 2T13, R\$0,147 por ação (80% do lucro líquido societário)**

**EBITDA: R\$503,2 milhões, +14,0% e margem de 83,9%**  
(de acordo com a ICVM nº. 527/12 que não exclui a equivalência patrimonial)

<sup>1</sup>Despesas ajustadas pela depreciação, plano de opções de compras de ações, impostos relacionados aos dividendos recebidos do CME Group e provisões.

<sup>2</sup>Lucro Líquido ajustado pelo (i) efeito do reconhecimento do passivo diferido relacionado à amortização do ágio; (ii) planos de opções de compras de ações; (iii) participação em coligada (CME Group), líquida de impostos, contabilizado pelo método de equivalência patrimonial; e (iv) impostos a compensar pagos no exterior.

<sup>3</sup>A implantação do IPN/CORE depende de autorização dos reguladores.

## DESTAQUES OPERACIONAIS

**Segmento Bovespa:**

- ADTV: R\$8,3 bilhões, +8,5%
- Margem: 5,314 bps, -3,4%

**Segmento BM&F:**

- ADV: 3,6 milhões de contratos, +8,7%
- RPC: R\$1,151, +1,6%

**Produtos de alto crescimento:**

- BTC: recorde histórico do volume financeiro médio de contratos em aberto (R\$44,8 bilhões); +53,4%
- Tesouro Direto: +10,4% na média dos ativos em custódia
- FIIs: forte alta do ADTV (R\$41,3 milhões no 2T13) e do número de investidores (104,1 mil)
- LCAs: estoque de R\$52,3 bilhões em jun/13

## PRINCIPAIS PROJETOS E ATUALIZAÇÕES

**PUMA Trading System™**: latência inferior a 1 milissegundo

**Integração das Clearings (IPN)<sup>3</sup>**: fase de testes com o mercado iniciada em jul/13

**iBalcão**: em operação para termo de moeda desde jul/13

**Tarifação**: primeira fase de mudanças no mercado a vista de ações implementada em abr/13

**PMEs**: propostas para desenvolvimento do mercado de acesso 3

# Performance do segmento Bovespa

Volumes recordes impulsionados pela *turnover velocity*

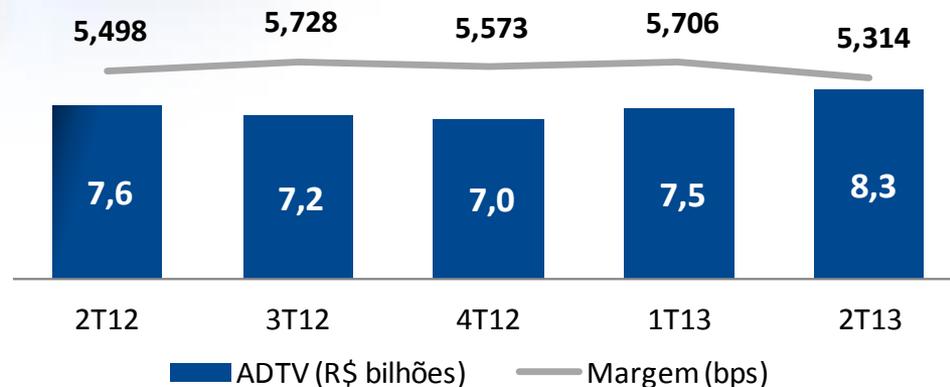
## VOLUME MÉDIO DIÁRIO (ADTV) E MARGEM

### 2T13 vs. 2T12: +8,5% no ADTV

- aumento de 13,9% do ADTV de investidores estrangeiros, por conta da atividade de HFTs
- aumento de 9,6% do ADTV dos inv. institucionais
- crescimento da *turnover velocity*, que alcançou 81,6%
- queda nas margens devido às mudanças na tarifação e alterações no mix (menor participação de derivativos)

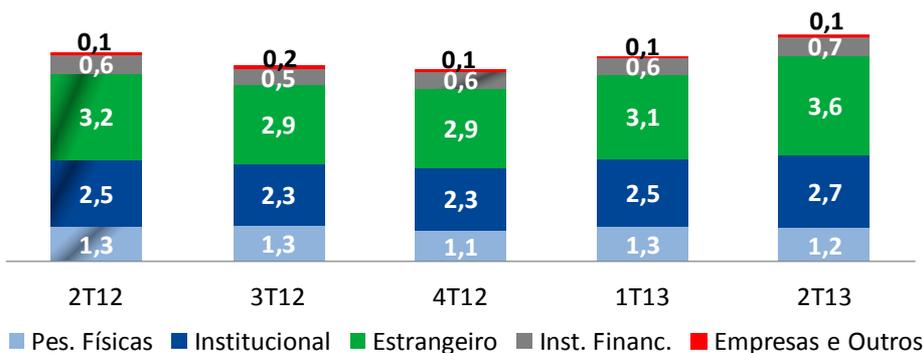
### 2T13 vs. 1T13: +10,3% no ADTV

- aumento de 10,1% no ADTV do mercado a vista e de 19,6% no mercado de opções sobre ações/índices

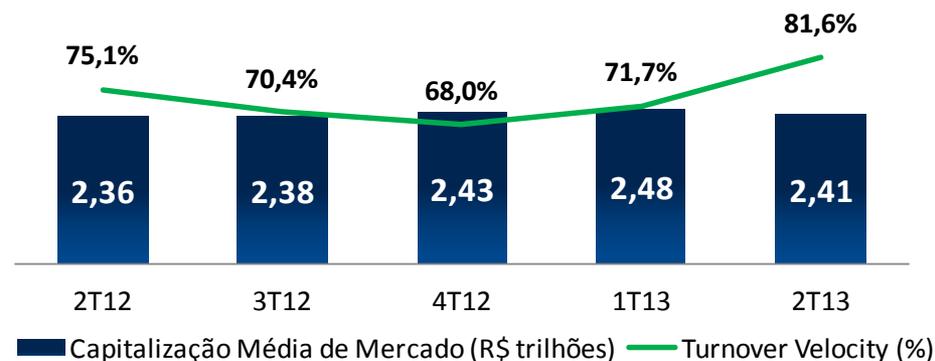


## ADTV POR TIPO DE INVESTIDOR

(em R\$ bilhões)



## CAPITALIZAÇÃO MÉDIA E TURNOVER VELOCITY



# Performance do segmento BM&F

## Recorde de volumes impulsionado por contratos de tx. de juros

### VOLUME MÉDIO DIÁRIO (ADV) E RPC MÉDIA

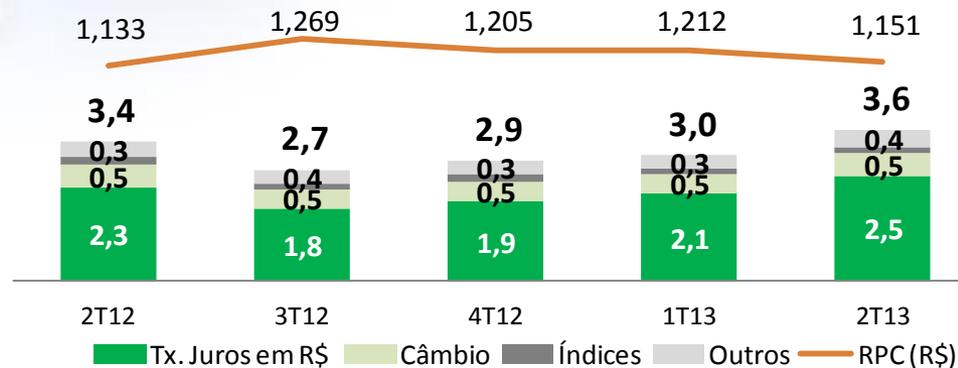
#### 2T13 vs. 2T12: +8,7% no ADV

- **ADV:** aumento de 12,8% nos contratos de taxas de juros em R\$
- **RPC:** +1,6%
- Apreciação do câmbio (US\$/R\$) – contratos de câmbio e taxas de juros em US\$
- Aumento da RPC de índices de ações

#### 2T13 vs. 1T13: +20,5% no ADV

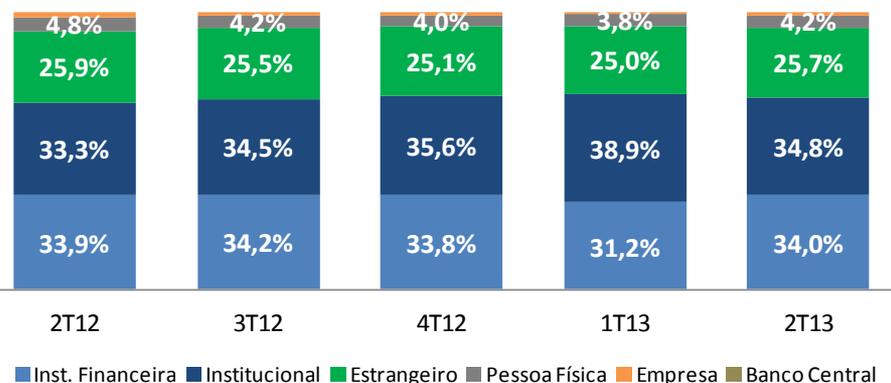
- +20,5% no ADV dos contratos de taxas de juros em R\$

(em milhões de contratos)



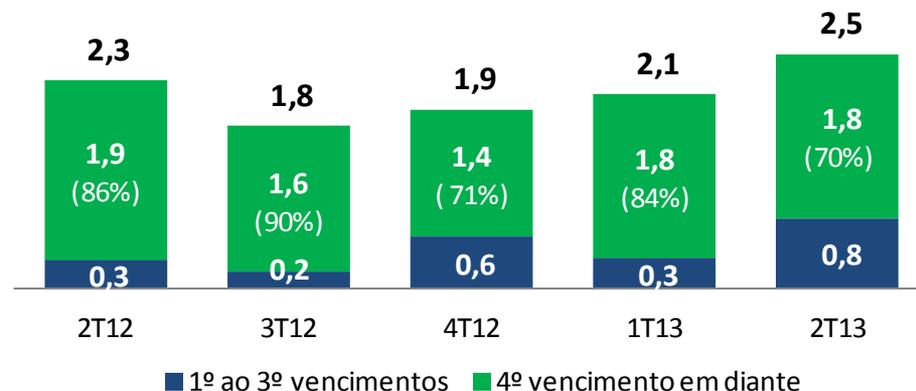
### ADV POR TIPO DE INVESTIDOR

(em %)



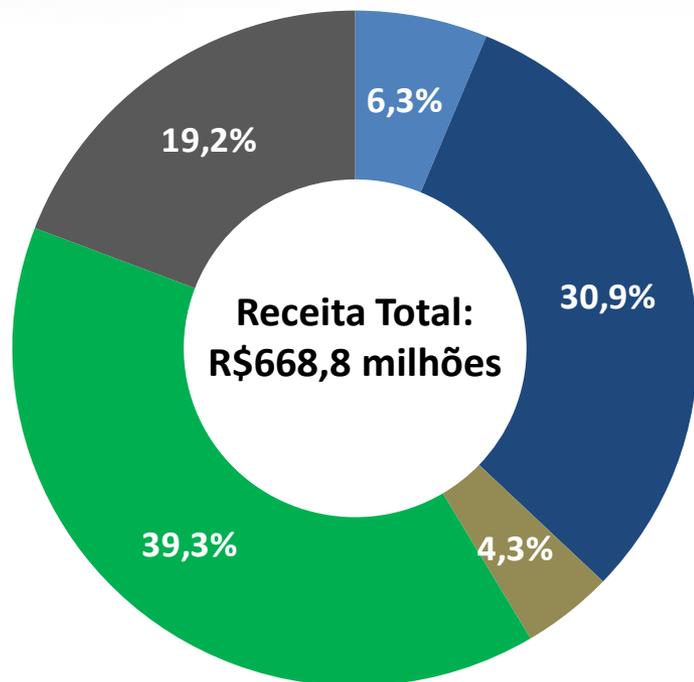
### TX. DE JUROS EM R\$ - ADV POR VENCIMENTO

(em milhões de contratos)



### DISTRIBUIÇÃO DAS RECEITAS

**AS RECEITAS DE NEGOCIAÇÃO NO  
MERCADO A VISTA CORRESPONDERAM  
A 6,3% DO TOTAL**



**AS RECEITAS COM DERIVATIVOS  
(BM&F + BOVESPA)  
REPRESENTARAM 43,6% DO TOTAL**

**37,2%: Mercado a Vista<sup>1</sup>**

**6,3%: Negociação**

**30,9%: Pós-negociação**

**4,3%: Deriv. sobre Ações e Índices**

**39,3%: Deriv. Financeiros e de Mercadorias**

**19,2%: Outras**

**4,4%: Empréstimo de Ativos**

**4,3%: Depositária, Custódia e Back-Office**

**2,6%: Vendors**

**1,9%: Acesso dos participantes**

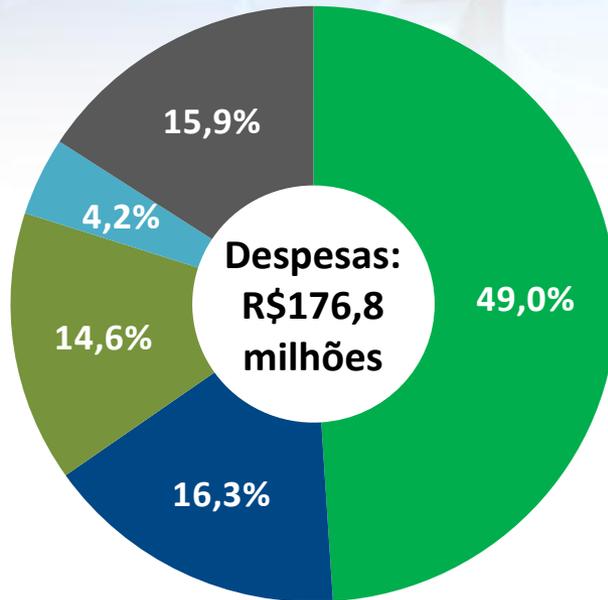
**1,8%: Listagem**

<sup>1</sup>A distribuição das receitas do mercado a vista (negociação + pós-negociação) refletem as alterações na política de preços, que entraram em vigor em abr/13

i) a redução da taxa de negociação de 0,7 bps para 0,5 bps para todos os investidores

ii) o aumento da pós-negociação de 1,8 bps para 2,0 bps para investidores institucionais e transações *day trade*

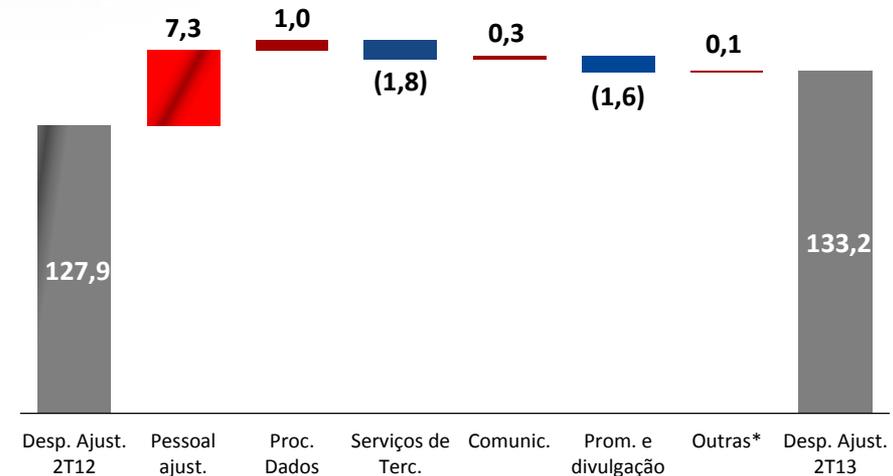
### DISTRIBUIÇÃO DAS DESPESAS TOTAIS



- Pessoal e encargos
- Depreciação e amortização
- Processamento de dados
- Serviços de terceiros
- Outros

### DESPESAS AJUSTADAS

(em R\$ milhões)



**DESPESAS AJUSTADAS CRESCERAM 4,1% SOBRE O 2T12, ABAIXO DA INFLAÇÃO ACUMULADA NO PERÍODO\*\* E EM LINHA COM O ORÇAMENTO PREVISTO PARA O ANO (R\$560-580 MILHÕES)**

\*Incluem as despesas com manutenção em geral, impostos e taxas (ajustadas pelos dividendos pagos pelo CME Group), honorários do conselho e diversas (excluindo provisões).

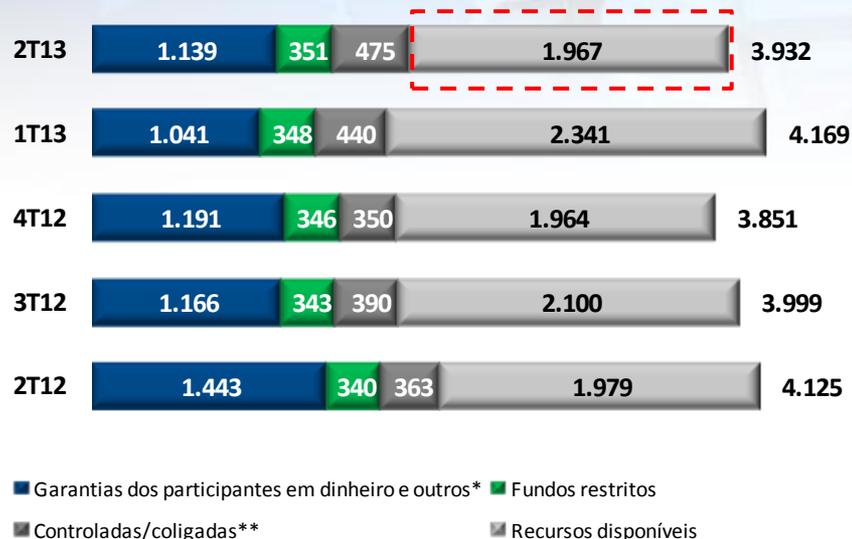
\*\* Inflação acumulada em 12 meses (IPCA de jun/12 a jun/13) de 6,7%. Fonte: IBGE.

# Destaques Financeiros

## Aceleração do programa de recompra de ações

### CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS

(em R\$ milhões)



Queda em relação ao 1T13 por conta de proventos pagos em abril e junho e execução de recompra no 2T13

### RESULTADO FINANCEIRO

Resultado financeiro de **R\$43,1 milhões**, queda de 21,2% sobre o 2T12

- Despesas financeiras subiram 44,9%, como reflexo, principalmente, da desvalorização do R\$ perante o US\$
- Receita financeira caiu 1,9%, refletindo a queda das taxas de juros

### RETORNO AOS ACIONISTAS

#### RECOMPRA DE AÇÕES

- 20,9 milhões de ações (R\$263,1 milhões)** recompradas no 2T13 (mais de 1,0% das ações em circulação), ao preço médio de R\$12,61 por ação\*\*\*
- Novo programa:** até 60 milhões de ações com vencimento em jun/14. Já adquiridas, em julho, 3,35 milhões de ações ao preço médio de R\$12,33 por ação

#### PROVENTOS EM DINHEIRO

- Em 08/08/2013, o Conselho aprovou a distribuição de **R\$280,7 milhões** em dividendos, equivalentes a R\$0,147 por ação e **80% do lucro líquido societário**
- Pagamento em 30/09/2013 com base na posição acionária de 21/08/2013

### INVESTIMENTOS (CAPEX)

Investimentos de **R\$78,6 milhões** no 2T13, totalizando R\$120,4 milhões no 1S13

Orçamentos de investimento:

- 2013:** entre R\$260 a 290 milhões
- 2014:** entre R\$170 a 200 milhões

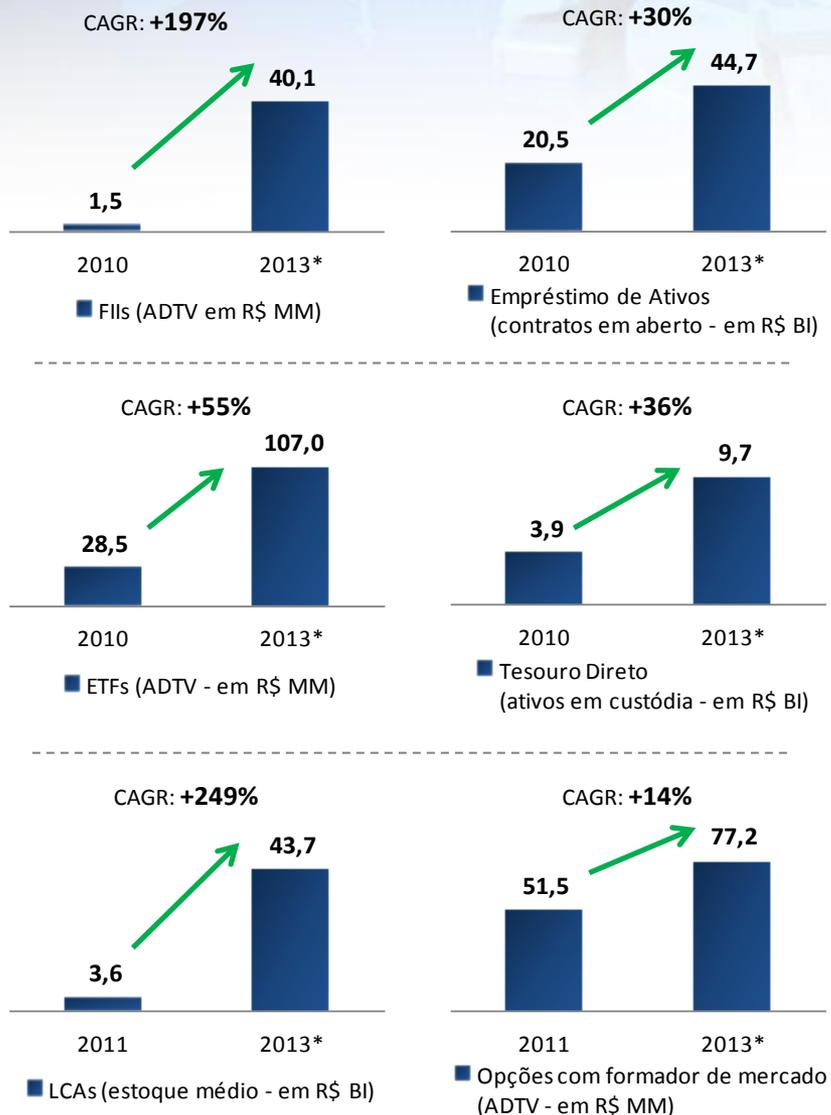
\*Inclui garantias em dinheiro depositadas por participantes, proventos e direitos sobre títulos em custódia e proventos ainda não pagos. \*\* Inclui recursos de terceiros e fundos restritos do Banco BM&FBOVESPA.

\*\*\* Esse programa foi encerrado em 28/06/2013, e o total autorizado era de 60 milhões de ações.

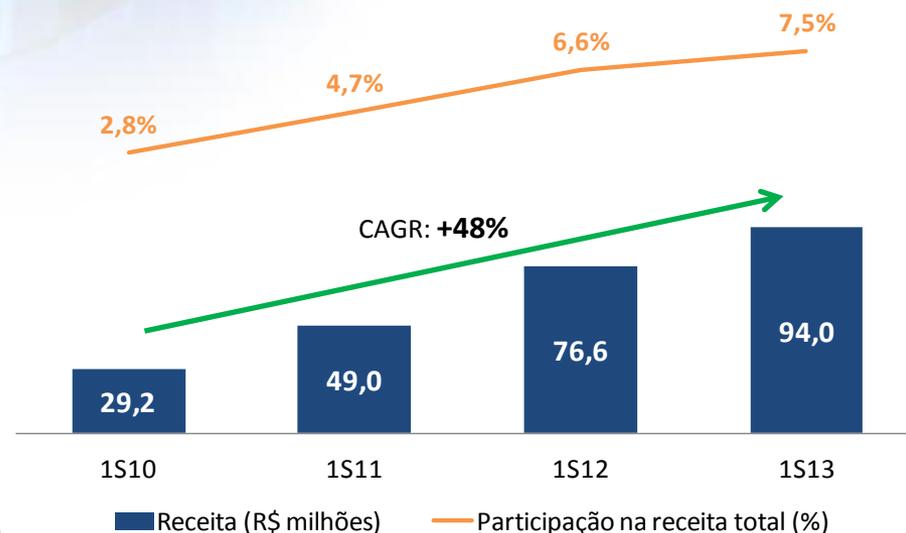
<i>(em R\$ milhões, exceto quando indicado de outra forma)</i>	2T13	2T12	Variação 2T13/2T12	1T13	Variação 2T13/1T13
Receita líquida	599,8	541,2	10,8%	521,0	15,1%
Despesas	(176,8)	(166,1)	6,4%	(172,8)	2,3%
<b>Result. operacional</b>	<b>423,0</b>	<b>375,0</b>	<b>12,8%</b>	<b>348,2</b>	<b>21,5%</b>
<i>Margem operacional</i>	70,5%	69,3%	122 bps	66,8%	369 bps
Result. de equivalência patrimonial	51,4	42,4	21,3%	37,2	38,3%
Result. financeiro	43,1	54,7	-21,2%	37,1	16,0%
Result. antes da tributação	517,5	472,1	9,6%	422,5	22,5%
Lucro líquido do período*	350,8	300,1	16,9%	267,0	31,4%
Lucro líquido ajustado	469,6	422,9	11,0%	394,6	19,0%
LPA ajustado (em R\$)	0,244	0,219	11,4%	0,204	19,6%
Despesas ajustadas	(133,2)	(127,9)	4,1%	(124,0)	7,4%

- **EVOLUÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO COMO REFLEXO DO BOM DESEMPENHO OPERACIONAL**
- **QUEDA DO RESULTADO FINANCEIRO FOI PRATICAMENTE NEUTRALIZADA PELO AUMENTO DO RESULTADO DA EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL**

### DADOS OPERACIONAIS



### RECEITAS GERADAS



- Forte crescimento das receitas dos produtos selecionados
- No 1S13, representam **7,5%** da receita total, ou **R\$94,0 milhões**
- Produtos bem recebidos pelos clientes
- **Ações contínuas** para manutenção da trajetória de forte crescimento

CME GROUP e BM&FBOVESPA  
**PUMA Trading System™**

## PUMA Trading System™ - Plataforma Eletrônica Multiativos

- plataforma eletrônica de negociação de alto desempenho, rapidez e capacidade
- RTT (*Round Trip Time*) inferior a 1 milissegundo
- módulo de derivativos e câmbio: implantado em out/11
- **módulo de ações**: implantado em abr/13



Integração das Clearings da  
BM&FBOVESPA e Novo Sistema de  
Risco CORE (*CloseOut Risk Evaluation*)

## IPN - Integração da Pós-Negociação

- projeto de integração das câmaras de compensação (*clearings*)\* que ampliará os diferenciais competitivos da BM&FBOVESPA
- desenvolvimento do novo sistema de cálculo de risco CORE (*CloseOut Risk Evaluation*) que proporcionará maior eficiência na alocação de capital ao clientes
- **testes para derivativos iniciados em jul/13**, com conclusão prevista para mar/14



## iBalcão – Plataforma de Registro de Balcão

- registro de derivativos de balcão e ativos de renda fixa
- **entrega da nova plataforma em jul/13** (termo de moeda - sem garantia)



## Mudanças na Política de Preços do Mercado a Vista de Ações

- **1ª fase (abr/13)**: redução nas tarifas de negociação de 0,7 bps para 0,5 bps e rebalanceamento entre as tarifas de negociação e pós-negociação de investidores institucionais e *day traders*
- **2ª fase (dez/13)**: ampliação do desconto por faixa de volume para *day traders* e redução progressiva das taxas de negociação por faixa de volume global



## Iniciativas para Pequenas e Médias Empresas (PMEs)

- criação do Comitê Técnico de Ofertas Menores composto por entidades público-privadas
- elaboração de propostas para viabilizar captações de recursos via emissão de ações (incentivos para PMEs, investidores e intermediários)
- **apresentação do projeto para o Ministério da Fazenda**, em jul/13



## CRESCIMENTO E DIVERSIFICAÇÃO DE RECEITAS

- Crescimento dos principais mercados e produtos (ações e derivativos)
- Foco no desenvolvimento de produtos e mercados de alto potencial de crescimento e que diversifiquem a receita



## ATINGIR EXCELÊNCIA OPERACIONAL E TECNOLÓGICA

- Desenvolver plataformas que tragam eficiência para a BVMF e o mercado
- Garantir a integridade do mercado (controle de riscos)



## FOCO NO CLIENTE

- Aprofundar o relacionamento com investidores, corretoras e emissores, fortalecendo a posição da Companhia
- Lançamento de novos produtos



## RETORNO AO ACIONISTA

- Manter o foco no controle de despesas
- Pagamento de pelo menos 80% do lucro líquido em dividendos
- Programas de recompra de ações

# ***ANEXOS***

# Resumo do Balanço Patrimonial (consolidado)

## ATIVO

## PASSIVO E PL

<i>(em R\$ milhões)</i>	30/6/2013	31/12/2012	<i>(em R\$ milhões)</i>	30/6/2013	31/12/2012
<b>Circulante</b>	<b>3.539,0</b>	<b>3.536,3</b>	<b>Circulante</b>	<b>1.735,3</b>	<b>1.660,6</b>
Disponibilidades	187,6	43,6	Garantias recebidas em operações	1.010,8	1.134,2
Aplicações financeiras	3.093,6	3.233,4	Outros	724,5	526,4
Outros	257,8	259,3	<b>Não-circulante</b>	<b>3.517,2</b>	<b>3.072,6</b>
<b>Não-circulante</b>	<b>21.151,2</b>	<b>20.610,8</b>	Emissão de dívida no exterior	1.348,1	1.242,2
<b>Realizável a longo prazo</b>	<b>922,8</b>	<b>808,9</b>	IR e contribuição social diferidos	2.017,4	1.739,6
Aplicações financeiras	651,2	573,6	Outros	151,7	90,7
Outros	271,5	235,2	<b>Patrimônio líquido</b>	<b>19.437,6</b>	<b>19.413,9</b>
<b>Investimentos</b>	<b>3.235,4</b>	<b>2.928,8</b>	Capital social	2.540,2	2.540,2
<b>Imobilizado</b>	<b>363,2</b>	<b>361,0</b>	Reserva de capital	16.047,2	16.037,4
<b>Intangível</b>	<b>16.629,8</b>	<b>16.512,2</b>	Outros	834,5	820,3
Ágio	16.064,3	16.064,3	<b>Part. acionistas não controladores</b>	<b>15,7</b>	<b>16,0</b>
<b>Ativo Total</b>	<b>24.690,2</b>	<b>24.147,1</b>	<b>Passivo Total e Patrimônio Líquido</b>	<b>24.690,2</b>	<b>24.147,1</b>

## RECONCILIAÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

<i>(em R\$ milhões, exceto quando indicado de outra forma)</i>	2T13	2T12	Variação 2T13/2T12	1T13	Variação 2T13/1T13
<b>Lucro Líquido*</b>	<b>350,8</b>	<b>300,1</b>	<b>16,9%</b>	<b>267,0</b>	<b>31,4%</b>
Plano de opções	7,8	8,2	-3,9%	7,9	-0,5%
Passivo diferido (benefício fiscal do ágio)	138,9	134,8	3,1%	138,9	0,0%
Equiv. Patrimonial (líq. de imposto)	(46,3)	(37,6)	23,1%	(32,5)	42,2%
Imposto a compensar pago no exterior	18,3	17,5	4,3%	13,4	36,9%
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>469,6</b>	<b>422,9</b>	<b>11,0%</b>	<b>394,6</b>	<b>19,0%</b>

\* Atribuído aos acionistas da BM&FBOVESPA.

## RECONCILIAÇÃO DAS DESPESAS AJUSTADAS

<i>(em R\$ milhões, exceto quando indicado de outra forma)</i>	2T13	2T12	Variação 2T13/2T12	1T13	Variação 2T13/1T13
<b>Despesas Totais</b>	<b>176,8</b>	<b>166,1</b>	<b>6,4%</b>	<b>172,8</b>	<b>2,3%</b>
Depreciação	(28,8)	(24,0)	20,2%	(27,1)	6,4%
Plano de Opções	(7,8)	(8,2)	-3,9%	(7,9)	-0,5%
Imposto relacionado aos dividendos CME	(5,1)	(4,7)	7,2%	(4,6)	10,2%
Provisões	(1,9)	(1,4)	38,4%	(9,3)	-79,6%
<b>Despesas Ajustadas</b>	<b>133,2</b>	<b>127,9</b>	<b>4,1%</b>	<b>124,0</b>	<b>7,4%</b>



[www.bmfbovespa.com.br/ri](http://www.bmfbovespa.com.br/ri)

**Departamento de Relações com Investidores**

+55 (11) 2565-4729 / 4418 / 4834 / 4207 / 4007 / 7073

[ri@bmfbovespa.com.br](mailto:ri@bmfbovespa.com.br)