

# Apresentação dos Resultados do 3T13



*08 de novembro 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 3T13 x 3T12

Resultados sólidos apesar do ambiente incerto

## DESTAQUES FINANCEIROS

**Receita Total: R\$596,8 milhões, +2,7%**

- Seg. Bovespa: R\$257,1 milhões, -2,4%
- Seg. BM&F: R\$228,6 milhões, +4,3%
- Outras Receitas: R\$111,0 milhões, +12,5%

**Receita Líquida: R\$535,4 milhões, +2,6%**

**Despesas ajustadas<sup>1</sup>: R\$150,2 milhões, +10,4%**

**Result. Operacional: R\$341,3 milhões, -1,6%**

**Lucro Líquido ajustado<sup>2</sup>: R\$403,7 milhões, +0,8%**

**LPA ajustado: R\$0,211, +1,7%**

**Proventos:** distribuição de **R\$225,3 milhões** no 3T13, R\$0,118 por ação (**80% do lucro líquido societário**)

**EBITDA: R\$417,1 milhões, +2,2%** e margem de 77,9%  
(de acordo com a ICVM nº. 527/12 que não exclui a equivalência patrimonial)

## DESTAQUES OPERACIONAIS

**Segmento Bovespa:**

- ADTV: R\$7,2 bilhões, +0,8%
- Margem: 5,361 bps, -6,4%

**Segmento BM&F:**

- ADV: 2,5 milhões de contratos, -7,5%
- RPC: R\$1,404, +10,6%

**Produtos e segmento de mercado de alto crescimento:**

- BTC: +26,0% na média de contratos em aberto
- LCAs: +190,6% nos estoques registrados (R\$73,8 bilhões em set/13)
- HFT: volume aumentou 32,8% no segmento Bovespa e 19,6% no segmento BM&F

## PRINCIPAIS PROJETOS E ATUALIZAÇÕES

**Ibovespa:** nova metodologia anunciada em set/13.

**Tarifação – renda variável:** desconto por volumes para todas as operações *day trade* de opções sobre ações, em linha com as mudanças anunciadas para o mercado a vista em mar/13.

**Tarifação – renda fixa:** mudanças nas taxas de análise, custódia, manutenção e negociação para novos emissores.

**PMes:** propostas para desenvolvimento do mercado de acesso.

<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.

# Performance do Segmento Bovespa

## Volumes estáveis apesar do ambiente incerto

### VOLUME MÉDIO DIÁRIO (ADTV) E MARGEM DE NEGOCIAÇÃO

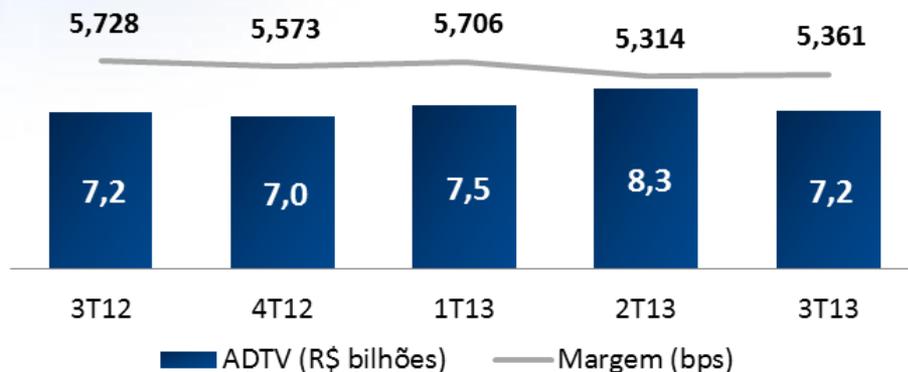
#### 3T13 vs. 3T12:

#### ADTV: R\$7,2 bi (+0,8%):

- Crescimento da *turnover velocity*, que alcançou 73,7%
- 32,8% de aumento nos volumes dos HFTs
- Queda de 2,2% na capitalizações de mercado média

#### Margem: 5,361 bps contra 5,728 bps (-6,4%):

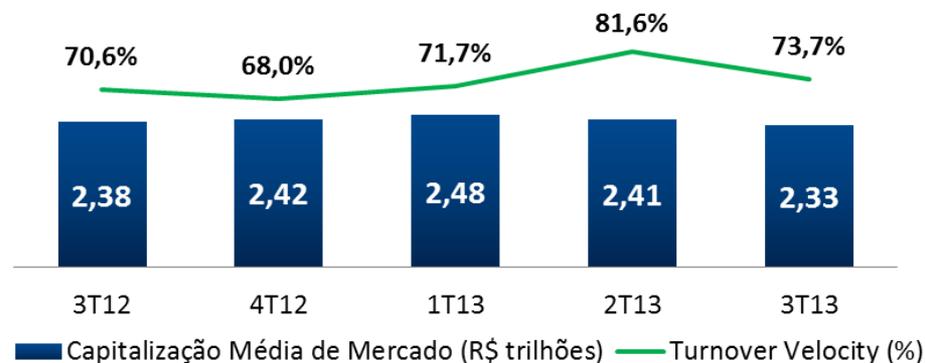
- Queda da margem média de opções sobre ações, reflexo do aumento de volume dos formadores de mercado
- Maior participação de HFTs no volume total



### MARGEM DE NEGOCIAÇÃO (em bps)

Mercado	3T13	3T12
Ações a vista	4,989	5,308
Derivativos	13,007	13,788
Opções sobre ações/índices	13,010	14,091
Termo de ações	12,998	12,999
<b>Total BOVESPA</b>	<b>5,361</b>	<b>5,728</b>

### CAPITALIZAÇÃO MÉDIA E TURNOVER VELOCITY



# Performance do segmento BM&F

## Aumento da RPC média compensou a queda nos volumes

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

#### 3T13 vs. 3T12:

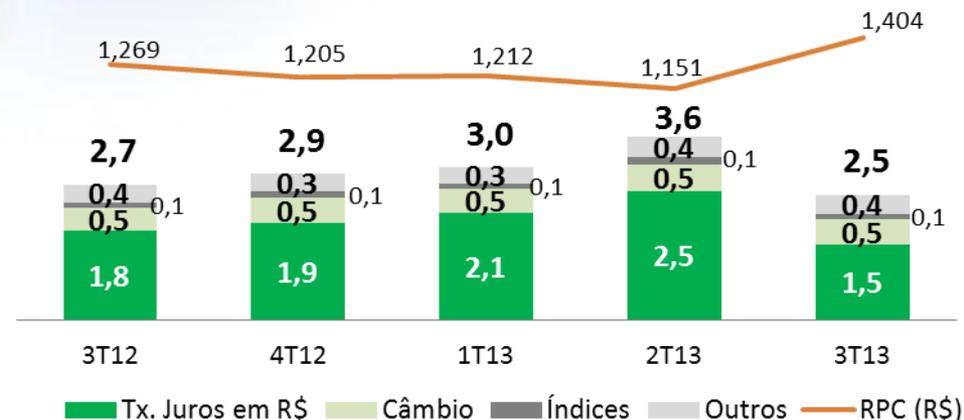
**ADV: 2,5 milhões de contratos (-7,5%):**

- Queda de 15,4% dos contratos de taxas de juros em R\$
- Alta de 8,8% dos contratos de taxas de câmbio e de 22,3% nos minicontratos

**RPC: +10,6% (mix de contratos e variação cambial):**

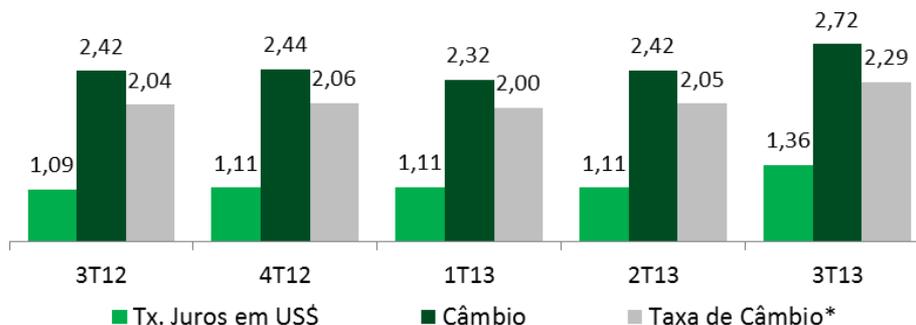
- Taxas de juros em R\$: menor participação no volume total e maior RPC (+4,8%) por conta do alongamento dos contratos negociados
- Taxas de câmbio (+12,4%) e de Taxa de juros em US\$ (+25,0%): apreciação do US\$ em relação ao R\$

(em milhões de contratos)



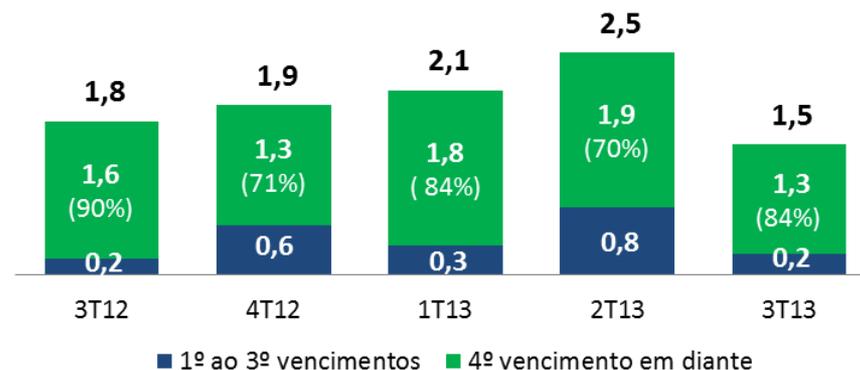
### RPC E TAXAS DE CÂMBIO

(em R\$) ~45% das receitas com derivativos no 3T13 são em US\$



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

(em milhões de contratos)



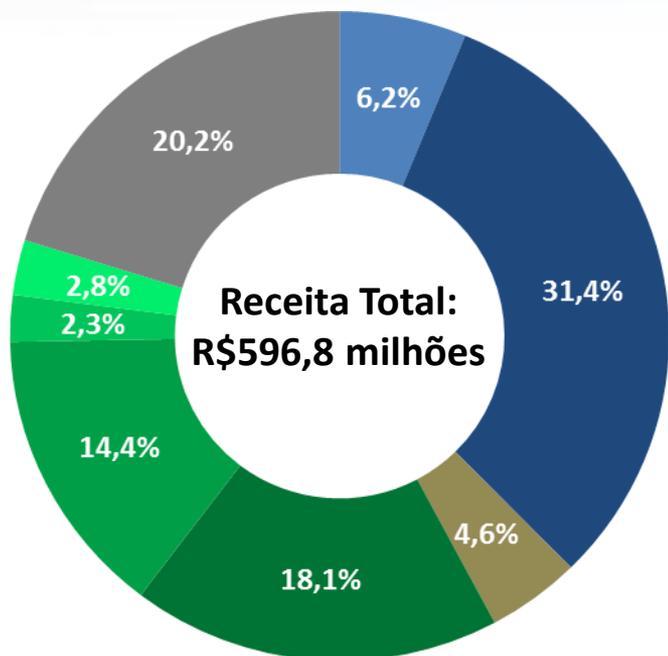
\*Média da PTAX (R\$/US\$) no trimestre, considerando o preço de fechamento de cada mês.

# Distribuição das Receitas do 3T13

## Diversificação das Receitas é um diferencial

### DISTRIBUIÇÃO DAS RECEITAS

**AS RECEITAS DE NEGOCIAÇÃO NO MERCADO A VISTA CORRESPONDERAM A 6,2% DO TOTAL**



**AS RECEITAS COM DERIVATIVOS (BM&F + BOVESPA) REPRESENTARAM 42,2% DO TOTAL**

**37,6%: Mercado a Vista<sup>1</sup>**

6,2%: Negociação

31,4%: Pós-negociação

**4,6%: Deriv. sobre Ações e Índices<sup>2</sup>**

**37,6%: Deriv. Financeiros e de Mercadorias<sup>2</sup>**

18,1%: Taxas de juros em R\$

14,4%: Taxas de câmbio

2,3%: Taxas de juros em US\$

2,8%: Outros der. financ. e de mercadorias

**20,2%: Outras**

4,3%: Empréstimo de Ativos

5,1%: Depositária, Custódia e Back-Office

3,0%: *Vendors*

1,9%: Acesso dos participantes

2,0%: 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*

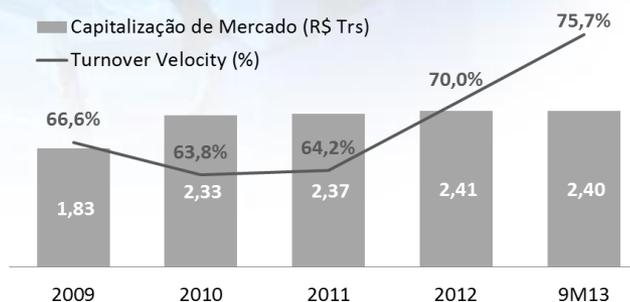
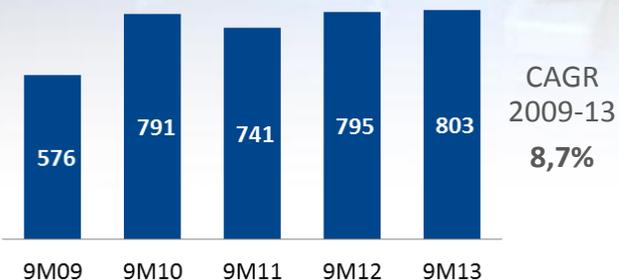
<sup>2</sup> Inclui negociação e pós-negociação.

# Força do modelo de negócio

## Resiliência decorrente de diversificação de receitas

### SEGMENTO BOVESPA - novos clientes, desenvolvimento de produtos e maior sofisticação do mercado

#### Receitas – em milhões R\$

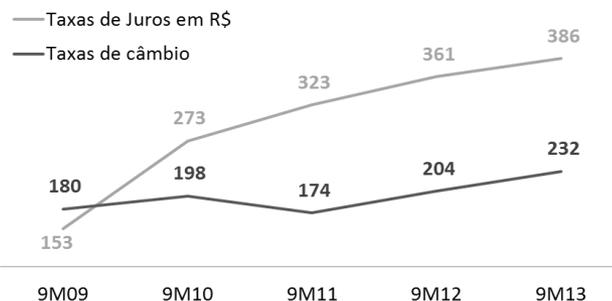
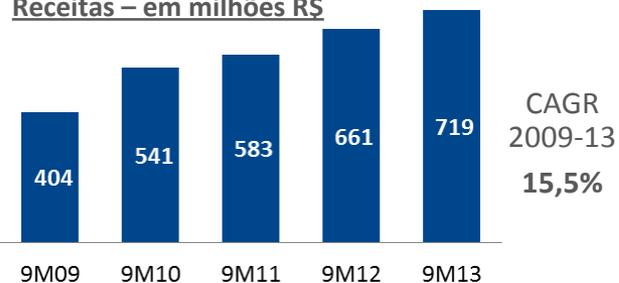


Receitas sustentadas pelo aumento da *turnover velocity*

- HFTs
- Opções sobre ações
- Empréstimo de ativos
- Estratégias

### SEGMENTO BM&F - expansão do crédito, volatilidade, mudanças na taxa de câmbio e sofisticação do mercado

#### Receitas – em milhões R\$

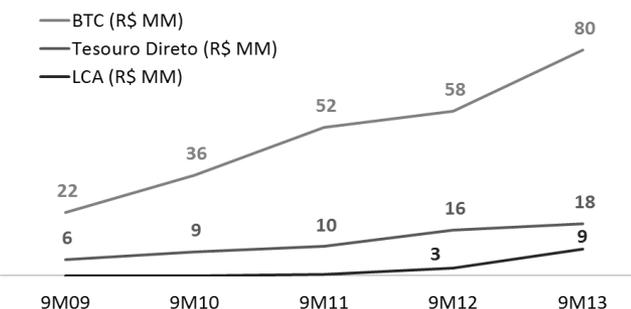
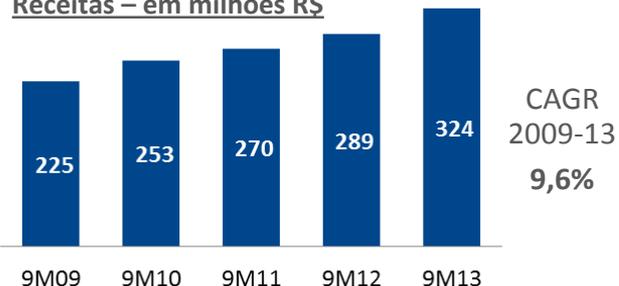


Receitas dos dois grupos mais relevantes de contratos crescem consistentemente

- Sofisticação do mercado, volatilidade e recente depreciação da moeda

### OUTRAS RECEITAS - desenvolvimento de mercados e de novos produtos e serviços

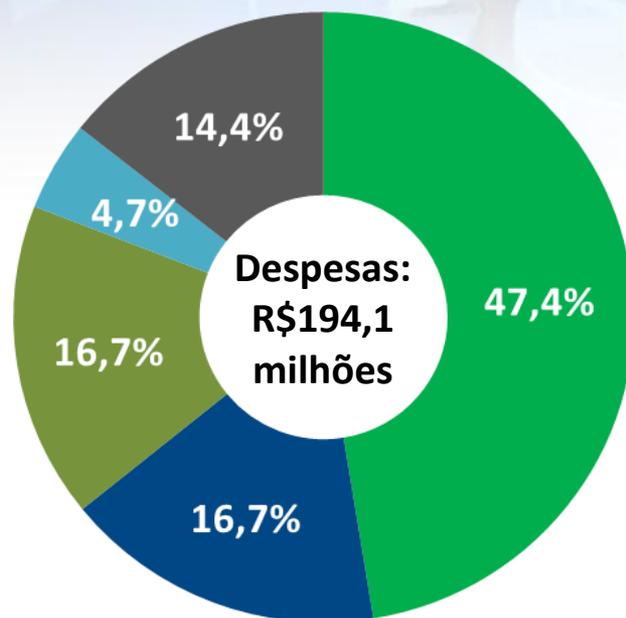
#### Receitas – em milhões R\$



Receitas de produtos selecionados apresentam crescimento consistente

- BTC complementa os mercados a vista, de opções e futuro
- Tesouro Direto e LCAs são parte da estratégia da Companhia em renda fixa

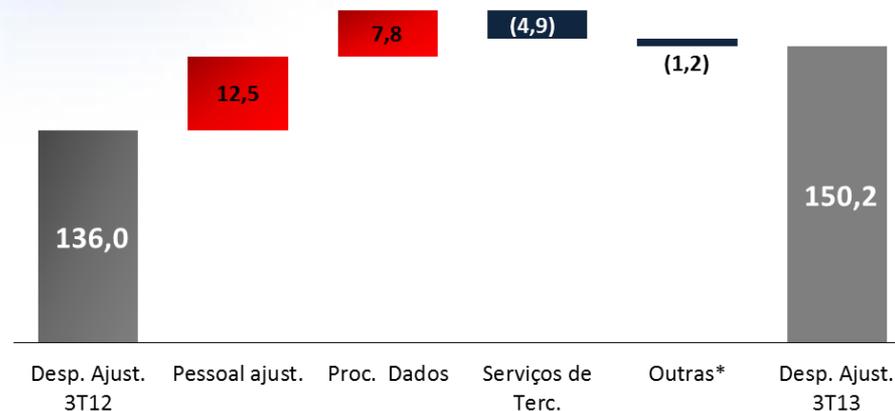
### DISTRIBUIÇÃO DAS DESPESAS TOTAIS



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

### DESPESAS AJUSTADAS

(em R\$ milhões)



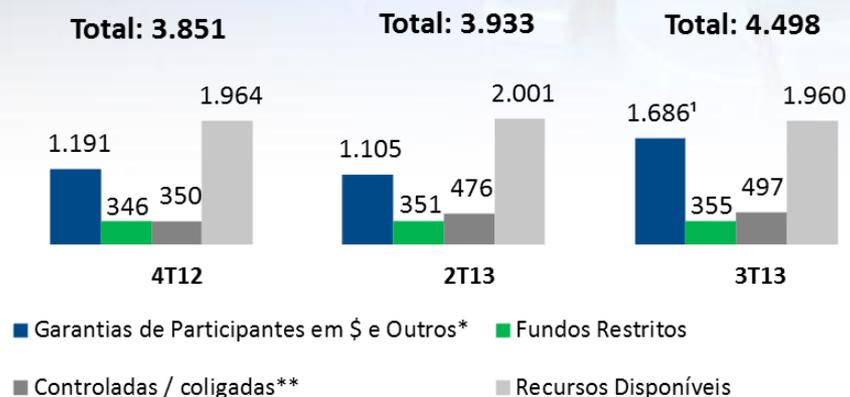
### DESPESAS AJUSTADAS CRESCERAM 10,4% SOBRE O 3T12, EM LINHA COM O ORÇAMENTO DE 2013 (R\$560-580 MILHÕES)

- **Pessoal Ajustado:** +16,9%, basicamente, devido aos efeitos do dissídio coletivo, de ago/13 e redução das despesas de pessoal capitalizadas relacionadas aos projetos em andamento.
- **Processamento de dados:** +31,8%, refletindo maiores despesas com serviços de manutenção de softwares e hardwares que suportam as plataformas de TI recentemente implementadas.
- **Serviços de Terceiros:** -34,8%, principalmente, devido às menores despesas com serviços de consultoria e honorários advocatícios.

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

### CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS

(em R\$ milhões)



- Garantias em dinheiro depositadas pelos participantes incluem R\$0,7 bilhão da *clearing* de câmbio (operação liquidada em 1º de outubro de 2013)

### RESULTADO FINANCEIRO

Resultado financeiro de R\$49,6 milhões, alta de 8,9% sobre o 3T12

- Receita financeira subiu 16,9%, refletindo, basicamente, o aumento da taxa de juros
- Despesas financeiras aumentaram 33,4%, como reflexo da desvalorização do R\$ sobre o US\$, que impactou os juros da dívida emitida no exterior

### RETORNO AOS ACIONISTAS

#### RECOMPRA DE AÇÕES

- De jul/13 a out/13, foram recompradas 13,1 milhões de ações, totalizando **R\$158,9 milhões** (mais de **0,6% do capital social**)
- O atual programa prevê a aquisição de até 60 milhões de ações até jun/14.

#### PROVENTOS EM DINHEIRO

- Distribuição de **R\$225,3 milhões** em dividendos, equivalentes a R\$0,118 por ação e **80% do lucro líquido societário**
- Pagamento em 27/11/2013 com base na posição acionária de 11/11/2013

#### INVESTIMENTOS (CAPEX)

No 3T13, os investimentos somaram **R\$82,1 milhões**, totalizando R\$202,5 milhões nos 9M13

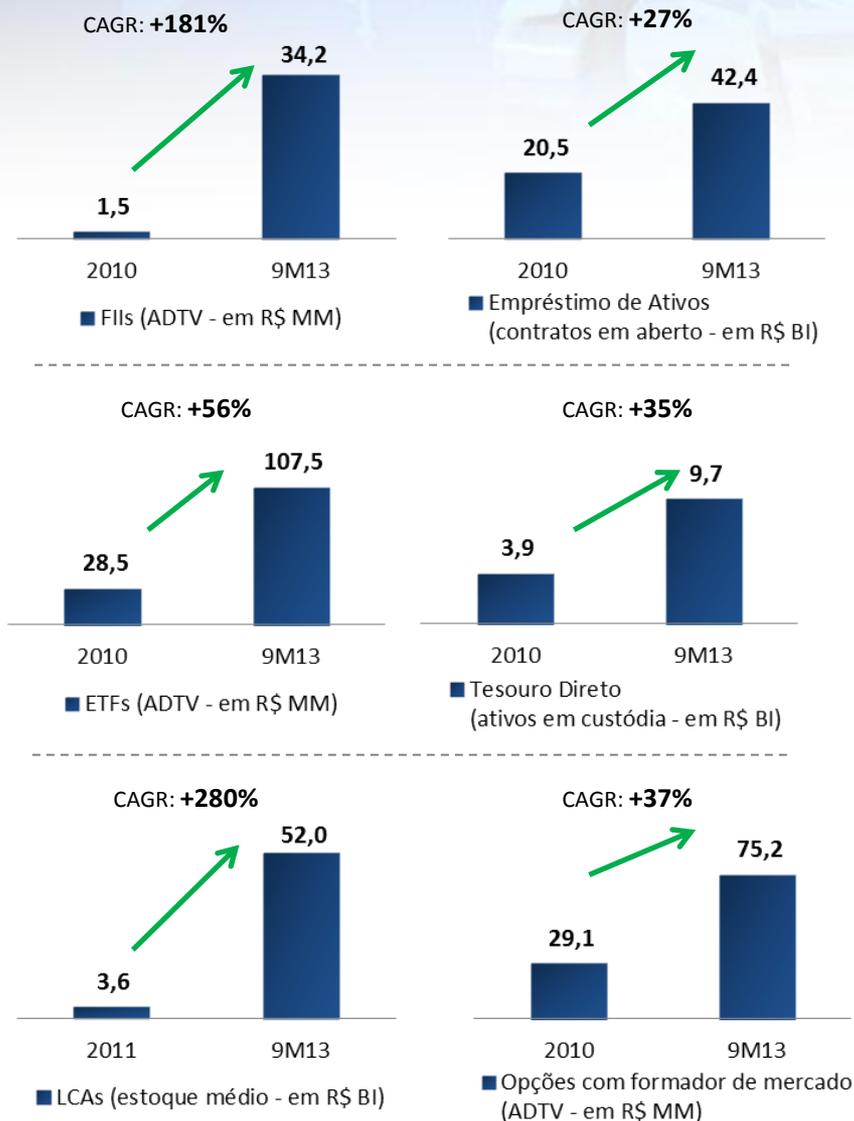
Orçamentos de investimento:

- **2013:** entre R\$260 a 290 milhões
- **2014:** entre R\$170 – 200 milhões (em revisão)

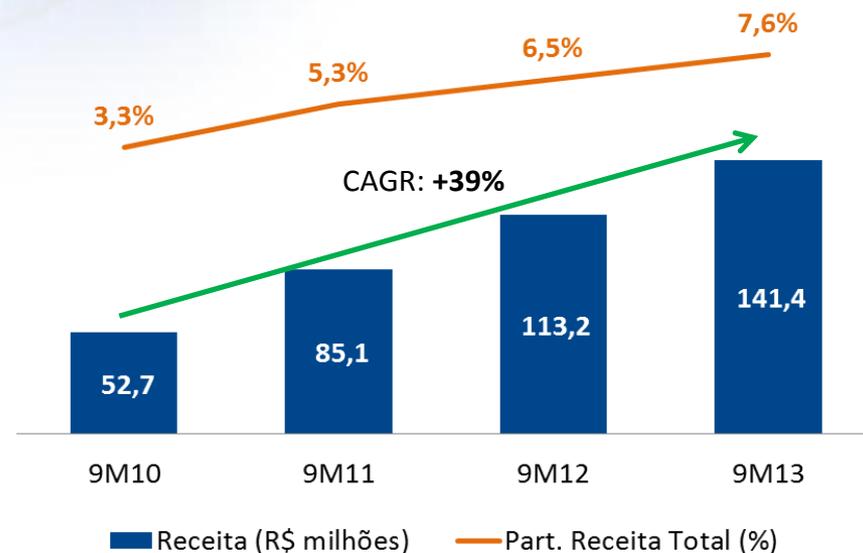
# Produtos de Alto Crescimento

## Diversificação de receitas crescente

### DADOS OPERACIONAIS



### RECEITAS GERADAS



- Forte crescimento das receitas dos produtos selecionados
- Nos 9M13, representam **7,6%** da receita total, ou **R\$141,4 milhões**
- Produtos bem recebidos pelos clientes
- **Desenvolvimentos contínuos** para manter a trajetória de forte crescimento



## Nova metodologia do Ibovespa

- As mudanças incluem: ponderação pelo valor de mercado das ações em circulação; reformulação do índice de negociabilidade, novos critérios para a inclusão, permanência e exclusão e limite de participação dos ativos de uma empresa na carteira do índice
- Implementação em duas etapas: carteiras vigentes de (i) janeiro a abril de 2014 e (ii) maio a agosto 2014



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

## IPN - Integração da Pós-Negociação

- Lançamento de pesquisa para verificar o nível de prontidão dos participantes em relação aos estágios de desenvolvimento da nova clearing (derivativos)
  - Fornecerá subsídios para ações preventivas, de suporte e mitigação de riscos
- Entrada em operação para o mercado de derivativos financeiros e de mercadorias no primeiro trimestre de 2014\*. Em seqüência, será iniciada a migração da clearing do mercado de ações



## Mudanças na Política de Preços

- **Opções sobre ações:** descontos por volume para negociações *day trade*, que serão implementados em dez/13, junto com a segunda fase no mercado a vista de ações (descontos por faixas de volume para negociações *day trade* e reduções progressiva das taxas de negociação por nível de volume global)
- **Renda fixa:** mudanças nas taxas de análise para registro de ofertas públicas, de permanência, de custódia, de manutenção de conta e de negociação das novas emissões de títulos de renda fixa em out/13



## 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
- Proposta de alterações nos segmentos de listagem da BM&FBOVESPA



## RECEITAS E RESULTADOS

- Receitas e resultados sólidos mesmo em um momento de mercado incerto
- Aumento da diversidade de produtos e receitas



## INVESTIMENTOS

- Compromisso com a integridade de mercado
- Aumento de vantagens competitivas ao entregar eficiência para o mercado



## ESTÍMULO PARA CLIENTES E MERCADOS

- Fortalecer o relacionamento com participantes de mercado e clientes
- Tornar-se uma *one-stop-shop* ao aumentar a diversidade de produtos para os clientes



## RETORNO AO ACIONISTA

- Manutenção do foco no controle de despesas
- Manter a distribuição de proventos combinada com programa de recompra de ações

# ***ANEXOS***

# Resumo do Balanço Patrimonial (consolidado)

## ATIVO

## PASSIVO E PL

<i>(em R\$ milhões)</i>	30/09/2013	31/12/2012	<i>(em R\$ milhões)</i>	30/09/2013	31/12/2012
<b>Circulante</b>	<b>3.940,9</b>	<b>3.536,3</b>	<b>Circulante</b>	<b>2.287,1</b>	<b>1.660,6</b>
Disponibilidades	754,7	43,6	Garantias recebidas em operações	1.617,9	1.134,2
Aplicações financeiras	2.978,6	3.233,4	Outros	669,2	526,4
Outros	207,6	259,3	<b>Não-circulante</b>	<b>3.667,3</b>	<b>3.072,6</b>
<b>Não-circulante</b>	<b>21.351,2</b>	<b>20.610,8</b>	Emissão de dívida no exterior	1.357,0	1.242,2
<b>Realizável a longo prazo</b>	<b>1.040,3</b>	<b>808,9</b>	IR e contribuição social diferidos	2.156,6	1.739,6
Aplicações financeiras	764,5	573,6	Outros	153,7	90,7
Outros	275,8	235,2	<b>Patrimônio líquido</b>	<b>19.337,6</b>	<b>19.413,9</b>
<b>Investimentos</b>	<b>3.270,0</b>	<b>2.928,8</b>	Capital social	2.540,2	2.540,2
<b>Imobilizado</b>	<b>391,8</b>	<b>361,0</b>	Reserva de capital	16.051,5	16.037,4
<b>Intangível</b>	<b>16.649,1</b>	<b>16.512,2</b>	Outros	730,1	820,3
Ágio	16.064,3	16.064,3	<b>Part. acionistas não controladores</b>	<b>15,8</b>	<b>16,0</b>
<b>Ativo Total</b>	<b>25.292,1</b>	<b>24.147,1</b>	<b>Passivo Total e Patrimônio Líquido</b>	<b>25.292,1</b>	<b>24.147,1</b>

## RECONCILIAÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

<i>(em R\$ milhões, exceto quando indicado de outra forma)</i>	3T13	3T12	Variação 3T13/3T12	2T13	Variação 3T13/2T13
<b>Lucro Líquido*</b>	<b>281,6</b>	<b>276,5</b>	<b>1,8%</b>	<b>350,8</b>	<b>-19,7%</b>
Plano de opções	5,6	7,8	-28,0%	7,8	-28,1%
Passivo diferido (benefício fiscal do ágio)	138,9	134,8	3,1%	138,9	0,0%
Equiv. Patrimonial (líq. de imposto)	38,2	32,6	17,4%	46,3	-17,4%
Imposto a compensar pago no exterior	15,8	14,1	11,7%	18,3	-13,7%
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>403,7</b>	<b>400,6</b>	<b>0,8%</b>	<b>469,6</b>	<b>-14,0%</b>

\* Atribuído aos acionistas da BM&FBOVESPA.

## RECONCILIAÇÃO DAS DESPESAS AJUSTADAS

<i>(em R\$ milhões, exceto quando indicado de outra forma)</i>	3T13	3T12	Variação 3T13/3T12	2T13	Variação 3T13/2T13
<b>Despesas Totais</b>	<b>194,1</b>	<b>174,8</b>	<b>11,1%</b>	<b>176,8</b>	<b>9,8%</b>
Depreciação	(32,5)	(24,1)	35,0%	(28,8)	12,8%
Plano de Opções	(5,6)	(7,8)	-28,0%	(7,8)	-28,1%
Imposto relacionado aos dividendos CME	(5,1)	(4,7)	9,5%	(5,1)	0,2%
Provisões	(0,6)	(2,1)	-70,5%	(1,9)	-66,5%
<b>Despesas Ajustadas</b>	<b>150,2</b>	<b>136,0</b>	<b>10,4%</b>	<b>133,2</b>	<b>12,8%</b>

# Resumo da Demonstração de Resultados (consolidado)

	3T13	3T12	Variação 3T13/3T12	2T13	Variação 3T13/2T13
Receita líquida	535,4	521,6	2,6%	599,8	-10,7%
Despesas	(194,1)	(174,8)	11,1%	(176,8)	9,8%
<b>Result. operacional</b>	<b>341,3</b>	<b>346,8</b>	<b>-1,6%</b>	<b>423,0</b>	<b>-19,3%</b>
<i>Margem operacional</i>	<i>63,7%</i>	<i>66,5%</i>	<i>-275 bps</i>	<i>70,5%</i>	<i>-678 bps</i>
Resultado equivalência patrimonial	43,3	37,2	16,4%	51,4	-15,7%
Resultado financeiro	49,6	45,5	8,9%	43,1	15,1%
Resultado antes da tributação	434,2	429,6	1,1%	517,5	-16,1%
Lucro líquido do período*	281,6	276,5	1,8%	350,8	-19,7%
Lucro Líquido ajustado	403,7	400,6	0,8%	469,6	-14,0%
LPA ajustado (em R\$)	0,211	0,208	1,7%	0,244	-13,5%
Despesas ajustadas	(150,2)	(136,0)	10,4%	(133,2)	12,8%



[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)