

Apresentação dos Resultados do 4T13



14 de fevereiro de 2014

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 4T13 e 2013

Foco no retorno de capital aos acionistas

4T13 x 4T12

Receita Líquida: R\$475,6 mm
(-4,7% sobre 4T12)

Despesas Ajustadas¹: R\$168,4 mm
(-3,3% sobre 4T12)

Resultado Operacional: R\$222,1 mm
(-8,6% sobre 4T12)

Lucro Líquido Ajustado²: R\$341,9 mm
(-9,9% sobre 4T12)

LPA Ajustado: R\$0,180
(-8,6% sobre 4T12)

EBITDA³: R\$292,9 mm
(-2,1% sobre 4T12)

Margem EBITDA: 61,6%

DESTAQUES FINANCEIROS DE 2013

Receita Total: R\$2.370,2 mm (+3,5% sobre 2012)

- Segmento BM&F: R\$916,5 mm (+5,9% sobre 2012)
- Outras Receitas: R\$429,7 mm (+10,4% sobre 2012)

Desp. Ajustada.: alta de 2,2%, consideravelmente abaixo da inflação

COMPROMISSO COM O RETORNO DE CAPITAL AOS ACIONISTAS

Proventos (2013): R\$865,2 mm (80% do lucro)

Programa de recompra (2013): R\$530,6 mm

R\$1.766,2 mm

- jan/14: R\$370,4 mm
- Novo programa de 100,0 milhões de ações aprovado em 2014

PRINCIPAIS REALIZAÇÕES ESTRATÉGICAS EM 2013

Integração da pós-negociação (IPN): certificação no 4T13

PUMA Trading System: plataforma estado-da-arte

Ibovespa: nova metodologia anunciada em set/13

Alterações na política de preços e introdução de incentivos

PMEs: propostas para o desenvolvimento do mercado de acesso

¹ Despesas ajustadas pela depreciação, plano de opções de compras de ações, impostos relacionados aos dividendos recebidos do CME Group e provisões. ² Lucro Líquido ajustado pelo (i) efeito do reconhecimento do passivo diferido relacionado à amortização do ágio; (ii) planos de opções de compra de ações; (iii) participação em coligada (CME Group), líquida de impostos, contabilizado pelo método de equivalência patrimonial; (iv) impostos a compensar pagos no exterior; e (v) provisão com plano de saúde, líquida de impostos, no 4T12. ³ De acordo com a Instrução CVM nº. 527/12, que não exclui a equivalência patrimonial.

Performance do Segmento BOVESPA

Ambiente desafiador afetou os volumes

4T13 x 4T12

ADTV: R\$6,62 bi (-5,8%)

- **Turnover velocity:** 64,4% contra 68,0% no 4T12
- **Capitalização de mercado média:** +1,1% superior ao 4T12

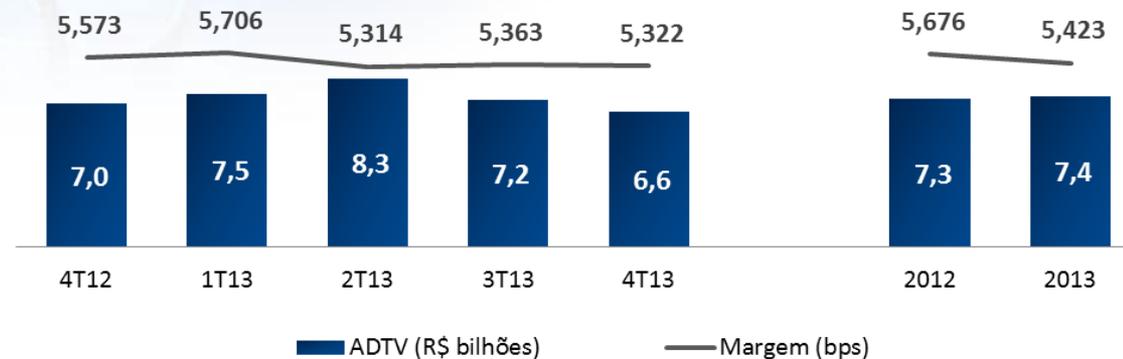
Margem: 5,322 bps contra 5,573 bps (-4,5%)

- Maior desconto por volumes para *day traders*
- Maior participação do mercado a vista no volume total

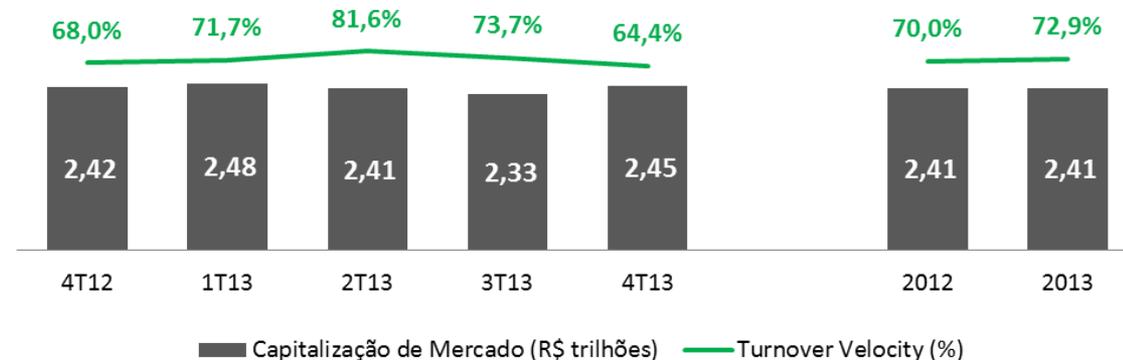
2013 x 2012

- Capitalização de mercado estável
- Crescimento da *turnover velocity*
- Menores margens de negociação

VOLUME MÉDIO DIÁRIO NEGOCIADO (ADTV) E MARGEM

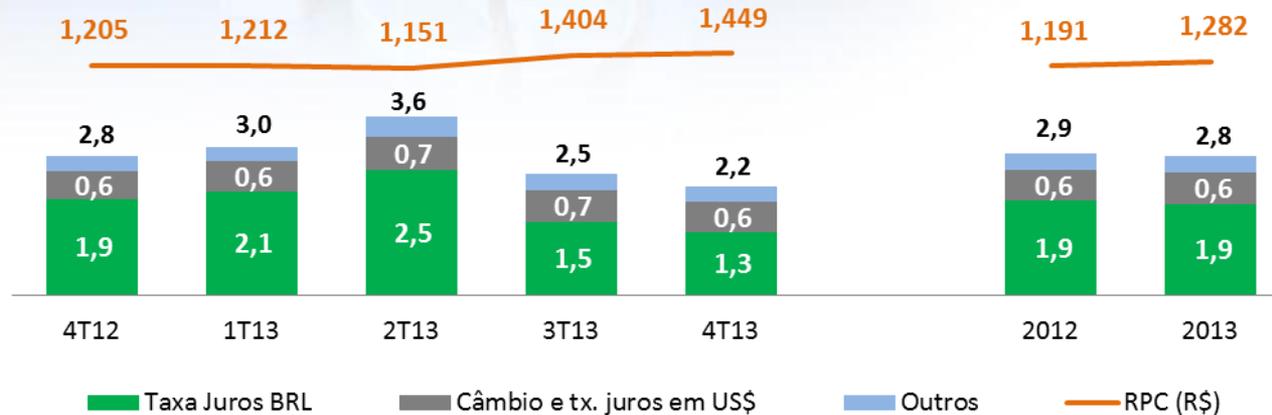


CAPITALIZAÇÃO DE MERCADO MÉDIA E TURNOVER VELOCITY



VOLUME MÉDIO DIÁRIO DE CONTRATOS (ADV) E RECEITA POR CONTRATO (RPC) MÉDIA

(ADV em milhões de contratos)



4T13 x 4T12:

ADV: 2,23 milhões de contratos (-21,4%)

Taxas de juros em R\$: -34,5%

Taxas de câmbio: +4,7%

Índices de ações: -15,5%

RPC: +20,3% (efeito do mix e da apreciação do câmbio)

Taxas de juros em R\$: +20,0% (alongamento dos contratos)

Taxas de câmbio e taxas de juros em US\$: +10,3% e +18,6%, respectivamente (apreciação do US\$/R\$)

2013 x 2012

ADV: 2,85 milhões de contratos (-1,8%)

Taxas de juros em R\$: -3,6%

Taxas de câmbio: estável

Índices de ações: -20,6%

RPC: +7,6% (efeito do mix e da apreciação do câmbio)

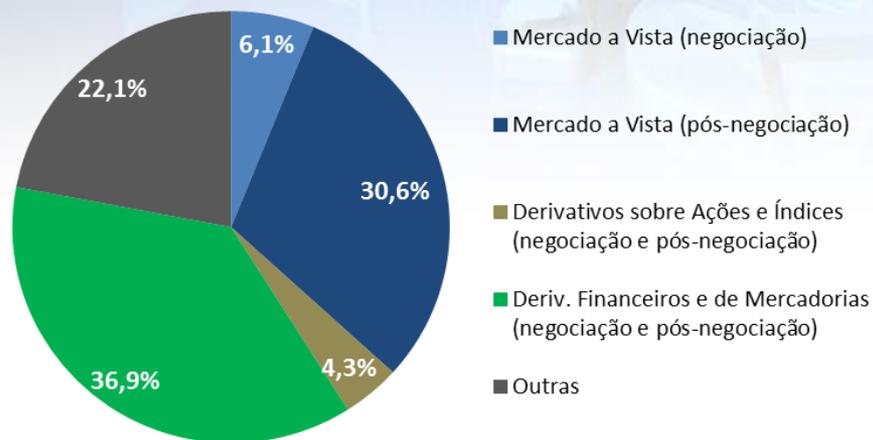
Taxas de juros em R\$: +4,2% (alongamento dos contratos)

Taxas de câmbio e taxas de juros em US\$: +15,0% e +21,3%, respectivamente (apreciação do US\$/R\$)

Distribuição das Receitas

Diversificação das receitas como diferencial

DISTRIBUIÇÃO DAS RECEITAS DO 4T13

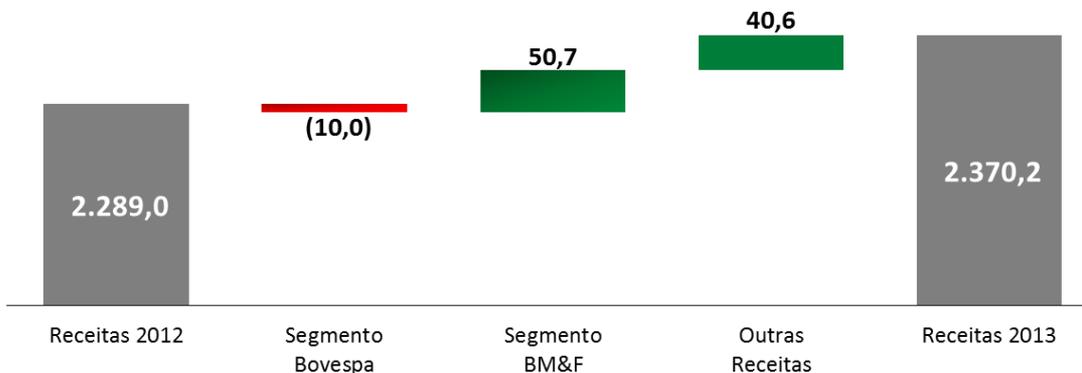


AS RECEITAS DE NEGOCIAÇÃO NO MERCADO A VISTA CORRESPONDERAM A 6,1% DO TOTAL

AS RECEITAS COM DERIVATIVOS (BM&F + BOVESPA) REPRESENTARAM 41,2% DO TOTAL

EVOLUÇÃO DAS RECEITAS DE 2013 vs. 2012

(em R\$ milhões)



Segmento Bovespa: R\$1.024,0 mm; -1,0%

Segmento BM&F: R\$916,5 mm; +5,9%

Outras: R\$429,7 mm; +10,4%

▪ Depositária: R\$116,3 mm; +13,2%

▪ Empréstimo de ativos: R\$102,2 mm; +32,6%

DESPESAS AJUSTADAS 2013 x 2012: CRESCIMENTO ABAIXO DA INFLAÇÃO OFICIAL DE +2,2%

(em R\$ milhões)



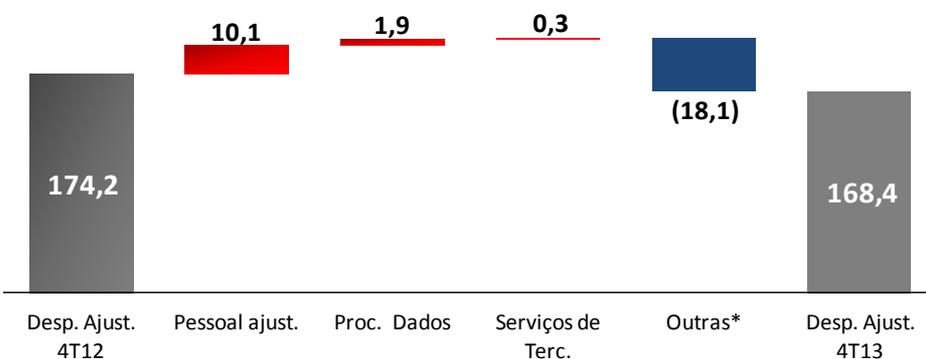
2013: em linha com o orçamento (R\$560-580 mm)

- **Eficiência de custos:** redução das despesas com serviços de terceiros, promoção e divulgação e comunicações
- **Pessoal ajustado:** +11,5% (efeitos do dissídio coletivo de ago/13 e de menores despesas de pessoal capitalizadas)
- **Processamento de dados:** +8,7% (maiores despesas com serviços de manutenção de softwares e hardwares)

2014E (R\$595-615 mm): aumento em linha com a inflação

DESPESAS AJUSTADAS 4T13 x 4T12: -3,3%

(em R\$ milhões)



- **Eficiência de custos:** redução de despesas com promoção e divulgação e não ocorrência de transferência de R\$15 mm para a BSM no 4T12;
- **Pessoal ajustado:** +12,9% (efeitos do dissídio coletivo de ago/13, menores despesas de pessoal capitalizadas e concentração de custos de desligamento)

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

ITENS NÃO RECORRENTES IMPACTARAM AS DESPESAS TOTAIS NA COMPARAÇÃO TRIMESTRAL

Em R\$ milhões	4T13	3T13	4T12
Despesa Total	253,5	194,1	256,0
Pessoal	95,5	92,1	114,1
Provisão com plano de saúde	-	-	27,5
Desligamentos	5,9	2,8	1,3
Serviços de Terceiros	20,2	9,2	20,0
Success fee	8,0	-	-
Impostos e taxas	37,8	6,8	19,7
Imposto sobre dividendos – CME	36,2	5,1	18,2
Demais despesas	100,0	86,0	102,2
Provisões	10,8	0,6	4,4
Transferência para BSM	-	-	15,0

Pessoal:

- Redução de 16,3% uma vez que no 4T12 foi feita provisão relacionada ao plano de saúde no valor de R\$27,5 mm
- 4T13 inclui R\$5,9 mm em custos com desligamentos, refletindo os esforços contínuos para controlar os despesas, além de redução de R\$4,2 mm em capitalização de pessoal

Serviços de Terceiros:

- A BVRJ, controlada da BM&FBOVESPA, venceu uma disputa judicial superior a R\$300 mm contra um de seus ex-membros, gerando o pagamento extraordinário de honorários de êxito (“success fee”) de R\$8,0 mm

Impostos e Taxas:

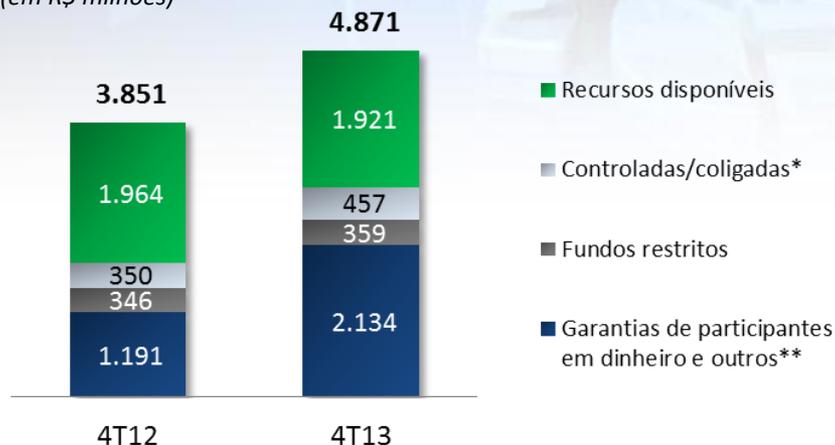
- Dividendo extraordinário do CME Group gerou aumento do imposto sobre dividendos para R\$36,2mm no 4T13

Destaques Financeiros

Sólido balanço patrimonial com liquidez

CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS

(em R\$ milhões)



- As garantias depositadas pelos participantes em dinheiro incluem R\$1,2 bilhão da Clearing de Câmbio, que foi liquidado em 02/01/2014.

AVALIAÇÃO E ATIVOS

	R\$ mm
Posição líquida de caixa (31/12/2013)	941,1
Ações do CME Group (31/01/2014)	3.100,6
Valor de mercado da BM&FBOVESPA (31/01/2014)	18.928,8

*Inclui recursos de terceiros no caixa do Banco BM&FBOVESPA.

**Inclui proventos e direitos sobre títulos em custódia.

RESULTADO FINANCEIRO

Resultado financeiro: R\$51,7 mm, +20,0% sobre o 4T12

Receitas financeiras: +27,5% (aumento da taxa de juros)

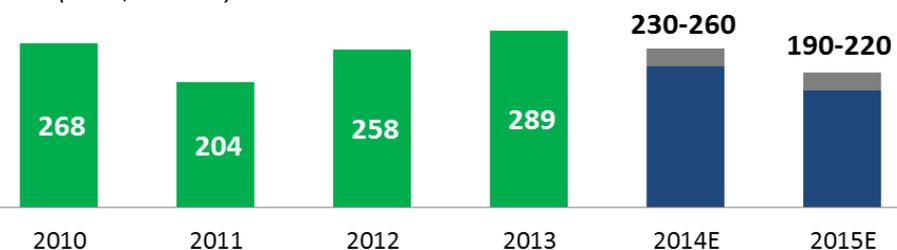
Despesas financeiras: +41,9% (apreciação do US\$ frente ao R\$ impactou os juros da dívida emitida no exterior)

INVESTIMENTOS (CAPEX)

4T13: R\$86,7 mm

2013 em linha com o orçamento: R\$289,2 mm

(em R\$ milhões)



Valores refletem a intensa fase de investimentos

Orçamento de 2014: R\$230 mm – R\$260 mm

Orçamento de 2015: R\$190 mm – R\$220 mm

Retorno de Capital

Compromisso com o retorno aos acionistas

RETORNO DE CAPITAL AOS ACIONISTAS

(em R\$ milhões)



Mais de R\$7,4 bi distribuídos aos acionistas desde 2008

- Maior parte da geração de caixa do período

Equilíbrio saudável entre distribuição de proventos e programa de recompra de ações

Elevado *dividend yield*

Novo programa de recompra de até 100 mm de ações

Capital social (# de ações)

- Total: 1,98 bi de ações
- Excluindo tesouraria*: 1,86 bi de ações
- Proposta de cancelamento: 80 mm de ações

*Em 31/01/2014

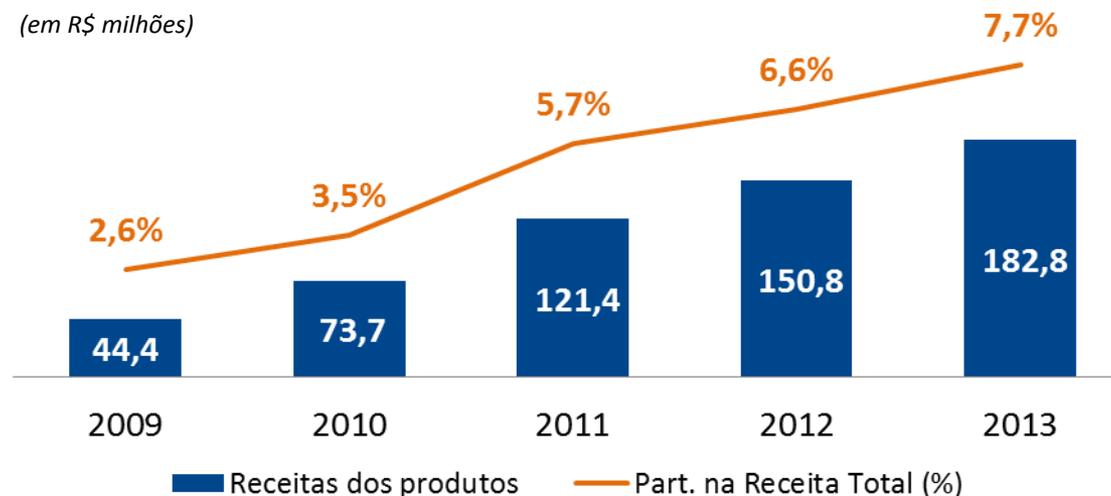
FORTE CRESCIMENTO DAS RECEITAS DOS PRODUTOS SELECIONADOS

Produtos bem recebidos pelos clientes, com desenvolvimentos contínuos para manter a trajetória de forte crescimento

- Empréstimo de ativos (BTC)
- Tesouro Direto
- Opções com formador de mercado
- Fundos de índices (ETFs)
- Letras de crédito do agronegócio (LCAs)
- Fundos de investimento imobiliários (FIIs)
- *Brazilian Depositary Receipts* não patrocinados (BDRs N1 NP)

CAGR
(2009-13):
+42,5%

(em R\$ milhões)



Execução do Plano Estratégico

Desenvolvimento do plano estratégico de longo prazo

	2010	2011	2012	2013	2014
PUMA Trading System	- <i>Kick-off</i>	- Derivativos e câmbio (conclusão)		- Ações (conclusão)	
Integração das Clearings*		- <i>Kick-off</i>			- Derivativos (conclusão)
Mercados de Balcão e Renda Fixa		- <i>Kick-off</i>		- Nova plataforma de NDFs - Revisão da política de preço	- Outros produtos em desenvolvimento (notadamente CDB, LCI e COE)
Novo Data Center		- Compra do terreno	- Início da construção		- Conclusão da construção e início do <i>moving</i>
Tarifação	- Descontos por volumes para HFTs	- Rebalanceamento das tarifas de negociação e de pós negociação		- Mudança na tarifação de renda variável - Programa de incentivos	
Desenvolvimento de Produtos	- ETFs e BDRs	- Formador de mercado para opção - <i>Cross listing</i> com CME - Registro de LCA	- ETFs, BDRs, formador de mercado para opções sobre ações	- Contratos da família Selic - <i>Cross listing</i> com CME	- Renda fixa e projetos de balcão - BTC, ETFs e formador de mercado
Outros Desenvolvimentos Estratégicos				- Revisão da metodologia do Ibovespa - Desenvolvimento do mercado de acesso	- Desenvolvimento do mercado de acesso - Bovespa Mais

*A implantação do IPN/CORE depende de autorização dos reguladores.

SÓLIDA CONDIÇÃO FINANCEIRA E FORTE COMPROMISSO COM RETORNO DE CAPITAL

- Elevada geração de caixa
- Alta alavancagem operacional
- Rígido controle das despesas
- Compromisso com o retorno de capital aos acionistas por meio do pagamento de proventos em dinheiro e de recompra de ações

BASE DE RECEITAS DIVERSIFICADA

- Diversificação crescente (desenvolvimento de produtos e serviços)
- Receitas de negociação e pós-negociação

INOVAÇÃO TECNOLÓGICA

- Desenvolvimento de plataformas tecnológicas de ponta (promovendo desenvolvimento do mercado e reforçando os laços com participantes e clientes)
- Lançamento de novos produtos e serviços (*one-stop-shop*) alavancados em plataformas já existentes e em relacionamentos estabelecidos

RESILIÊNCIA E POSIÇÃO ESTRATÉGICA

- Compromisso com a manutenção da integridade do mercado
- Fortalecimento das vantagens competitivas, oferecendo eficiência ao mercado

ANEXOS

Resumo do balanço patrimonial

(Consolidado)

ATIVO

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

<i>(em milhares de R\$)</i>	2013	2012	<i>(em milhares de R\$)</i>	2013	2012
Circulante	4.319.483	3.536.282	Circulante	2.710.846	1.660.609
Disponibilidades	1.196.589	43.642	Garantias recebidas em operações	2.072.989	1.134.235
Aplicações financeiras	2.853.393	3.233.361	Outros	637.857	526.374
Outros	269.501	259.279	Não-circulante	3.886.921	3.072.623
Não-circulante	21.577.176	20.610.832	Emissão de dívida no exterior	1.426.193	1.242.239
Realizável a longo prazo	1.135.424	808.868	IR e contribuição social diferidos	2.295.774	1.739.644
<i>Aplicações financeiras</i>	<i>820.778</i>	<i>573.636</i>	Outros	164.954	90.740
<i>Outros</i>	<i>314.646</i>	<i>235.232</i>	Patrimônio líquido	19.298.892	19.413.882
Investimentos	3.346.277	2.928.820	Capital social	2.540.239	2.540.239
Imobilizado	423.150	360.993	Reserva de capital	16.056.681	16.037.369
Intangível	16.672.325	16.512.151	Outros	687.309	820.310
<i>Ágio</i>	<i>16.064.309</i>	<i>16.064.309</i>	Part. acionistas não controladores	14.663	15.964
Ativo Total	25.896.659	24.147.114	Passivo Total e Patrimônio Líquido	25.896.659	24.147.114

RECONCILIAÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

(em R\$ milhões)	4T13	4T12	Variação 4T13/4T12	3T13	Variação 4T13/3T13	2013	2012	Variação 2013/2012
Lucro Líquido*	182,1	217,3	-16,2%	281,6	-35,3%	1.081,5	1.074,3	0,7%
Plano de opções	6,8	7,9	-14,5%	5,6	20,2%	28,1	32,3	-12,9%
Passivo diferido (benefício fiscal do ágio)	138,9	134,8	3,1%	138,9	0,0%	555,6	539,1	3,1%
Equiv. Patrimonial (líq. de imposto)	3,3	14,0	-76,1%	38,2	-91,3%	120,4	111,9	7,6%
Imposto a compensar pago no exterior	17,4	15,2	14,9%	15,8	10,3%	64,8	60,2	7,7%
Prov. com plano de saúde (liq. de imposto)	-	18,2	-	-	-	-	18,2	-
Lucro Líquido Ajustado	341,9	379,4	-9,9%	403,7	-15,3%	1.609,8	1.612,1	-0,1%

* Atribuído aos acionistas da BM&FBOVESPA.

RECONCILIAÇÃO DE DESPESAS AJUSTADAS

(em R\$ milhões)	4T13	4T12	Variação 4T13/4T12	3T13	Variação 4T13/3T13	2013	2012	Variação 2013/2012
Despesas Totais	253,5	256,0	-1,0%	194,1	30,6%	797,2	763,1	4,5%
Depreciação	(31,3)	(23,8)	31,5%	(32,5)	-3,8%	(119,7)	(93,7)	27,6%
Plano de Opções	(6,8)	(7,9)	-14,5%	(5,6)	20,2%	(28,1)	(32,3)	-12,9%
Imposto relacionado aos dividendos CME	(36,2)	(18,2)	98,8%	(5,1)	610,5%	(51,0)	(37,4)	36,4%
Provisões	(10,8)	(31,9)	-66,1%	(0,6)	1611,2%	(22,6)	(36,2)	-37,5%
Despesas Ajustadas	168,4	174,2	-3,3%	150,2	12,1%	575,8	563,5	2,2%

Resumo das Demonstrações de Resultado

(Consolidado)

<i>(em R\$ milhões)</i>	4T13	4T12	Variação 4T13/4T12	3T13	Variação 4T13/3T13	2013	2012	Variação 2013/2012
Receita líquida	475,6	499,2	-4,7%	535,4	-11,2%	2.131,8	2.064,8	3,2%
Despesas	(253,5)	(256,0)	-1,0%	(194,1)	30,6%	(797,2)	(763,1)	4,5%
Result. operacional	222,1	243,1	-8,6%	341,3	-34,9%	1.334,6	1.301,7	2,5%
<i>Margem operacional</i>	46,7%	48,7%	-200 bps	63,7%	-1.704 bps	62,6%	63,0%	-44 bps
Result. de equivalência patrimonial	39,5	32,2	22,9%	43,3	-8,7%	171,4	149,3	14,8%
Result. financeiro	51,7	43,1	20,0%	49,6	4,4%	181,5	208,9	-13,1%
Lucro líquido do período*	182,1	217,3	-16,2%	281,6	-35,3%	1.081,5	1.074,3	0,7%
Lucro Líquido ajustado	341,9	379,4	-9,9%	403,7	-15,3%	1.609,8	1.612,1	-0,1%
LPA ajustado (em R\$)	0,180	0,196	-8,6%	0,211	-15,0%	0,839	0,835	0,5%
Despesas ajustadas	(168,4)	(174,2)	-3,3%	(150,2)	12,1%	(575,8)	(563,5)	2,2%

* Atribuído aos acionistas da BM&FBOVESPA.



www.bmfbovespa.com.br/ri

Departamento de Relações com Investidores

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

ri@bmfbovespa.com.br