



**BM&F BOVESPA**

*A Nova Bolsa*



## Apresentação de Resultados do 3T12

7 de novembro de 2012

# Considerações Iniciais

**BM&FBOVESPA**  
A Nova Bolsa



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 3T12 x 3T11

Crescimento em todas as linhas de negócio e custos sob controle

**BM&F BOVESPA**  
A Nova Bolsa



## DESTAQUES FINANCEIROS

- ✓ **Receita Bruta: R\$581,3 milhões, +6,2%**
  - Seg. Bovespa: R\$263,4 milhões, +5,9%
  - Seg. BM&F: R\$219,3 milhões, +6,8%
  - Outras receitas: R\$98,7 milhões, +5,8%
  
- ✓ **Receita Líquida: R\$521,6 milhões, +5,7%**
  
- ✓ **Despesas ajustadas<sup>1</sup>: R\$136,0 milhões, -0,2%**
  
- ✓ **Resultado Operacional: R\$346,8 milhões, +7,0%**
  
- ✓ **EBITDA: R\$375,6 milhões, +8,1%**
  - Margem EBITDA: 72,0%
  
- ✓ **Lucro Líquido ajust.<sup>2</sup>: R\$400,6 milhões, +0,3%**
  
- ✓ **LPA ajustado: R\$0,208, +1,7%**
  
- ✓ **Proventos: R\$221,2 milhões, o que equivale a 80% do lucro societário do 3T12**

## DESTAQUES OPERACIONAIS

- ✓ **Segmento Bovespa:**
  - ADTV: +8,7%
  - Margem: estável
  
- ✓ **Segmento BM&F:**
  - RPC: +14,7%
  - ADV: -4,0%
  
- ✓ **Produtos de alto crescimento**
  - ETFs: +90,2% no volume médio diário
  - Tesouro Direto: +45,6% dos ativos em custódia
  - FII: forte aumento do valor de mercado e número de investidores
  - LCA: aumento consistente do estoque registrado

## PRINCIPAIS PROJETOS PARA O 4T12

- ✓ **Dupla listagem**: lançamento do mini contrato de S&P 500 na BVMF e do Ibovespa na CME
- ✓ **PUMA Trading System™**: entrega do módulo de ações
- ✓ **Plataformas de Registro**

<sup>1</sup> Ajustadas pelo plano de opções de compra de ações, depreciação, provisões e pelo imposto relacionado aos dividendos recebidos do CME Group; <sup>2</sup> Ajustado pelo reconhecimento de passivo diferido da amortização do ágio, plano de opções de compra de ações, equivalência patrimonial da participação no CME Group (líquida de imposto sobre dividendos recebidos) e imposto pago no exterior a compensar (referente a equivalência patrimonial).



# Segmento Bovespa

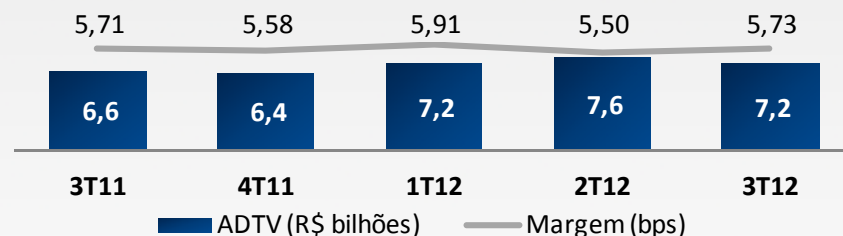
Crescimento dos volumes com estabilidade das margens

**BM&F BOVESPA**  
A Nova Bolsa

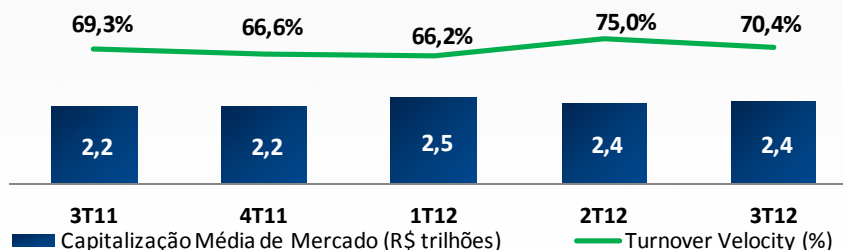


## DESTAQUES OPERACIONAIS

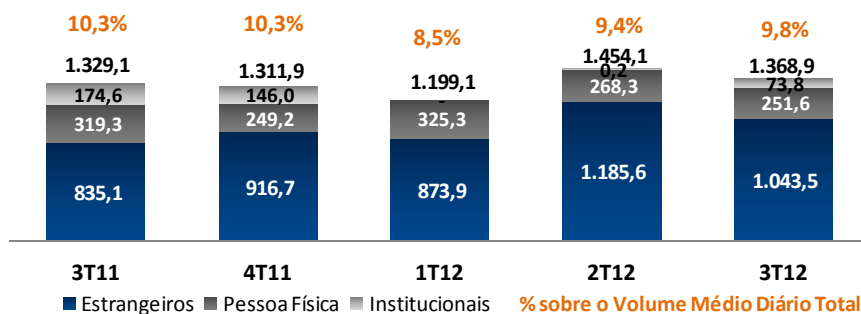
### Volume médio diário e margem em pontos-base



### Capitalização de mercado média e turnover velocity



### HFTs: ADTV (R\$ milhões) e participação no volume (%)



### ✓ 3T12 x 3T11:

- +8,7% no ADTV => aumento de 9,8% no ADTV do mercado a vista
- +26,2% no ADTV dos investidores estrangeiros => aumento de 24,9% no ADTV dos HFTs estrangeiros
- recorde histórico mensal de ADTV, em setembro de 2012, de R\$8,4 bilhões
- recorde de 1,5 milhão de negócios em 14/9
- estabilidade das margens em 5,7 bps
- crescimento da turnover velocity para 70,4%
- aumento de 6,6% na capitalização de mercado média

### ✓ 3T12 x 2T12:

- 6,1% no ADTV em comparação ao recorde trimestral de R\$7,6 bilhões no 2T12
- +4,2% nas margens => menor participação de investidores institucionais e day trades, que possuem tarifas menores

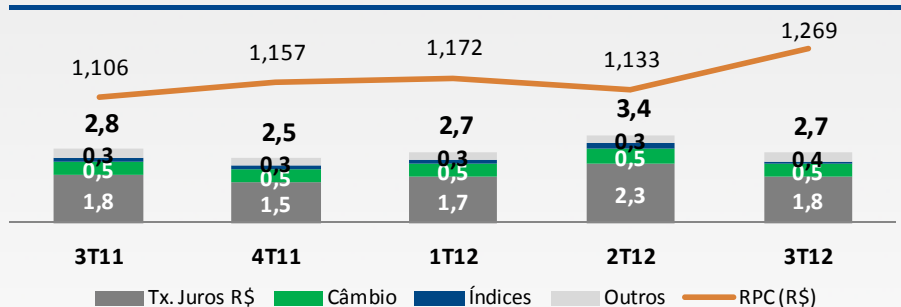
# Segmento BM&F

Aumento da RPC média

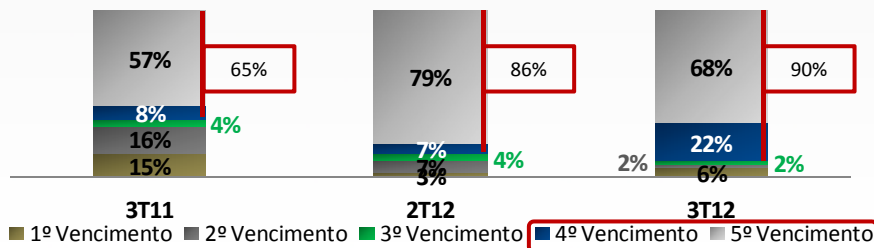


## DESTAQUES OPERACIONAIS

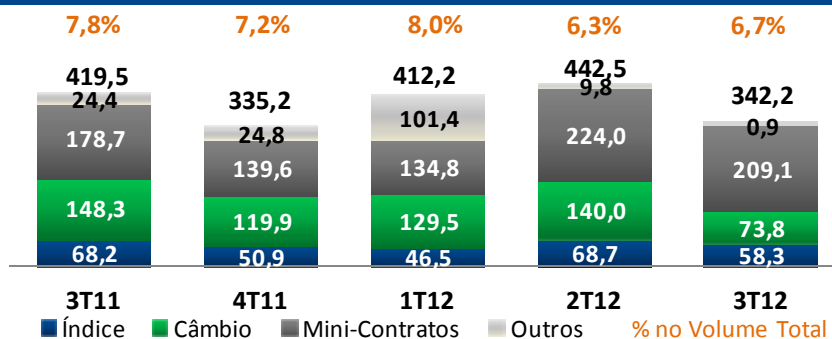
### ADV (milhões de contratos) e RPC (R\$)



### Tx. Juros em R\$ - Volumes por Vencimento (%)



### HFTs: ADV (mil contratos) e participação no volume (%)



### ✓ 3T12 x 3T11:

- +14,7% na RPC  
=> depreciação do R\$/US\$ impactou a RPC dos contratos de câmbio (+36,2%) e tx.juros US\$ (+25,3%);  
=> aumento de 10,1% na RPC dos contratos de tx. juros R\$, devido à concentração nos vencimentos mais longos (4º e 5º)
- 4,0% no ADV => queda no ADV de contratos de taxa de juros em R\$ (-2,4%), índice de ações (-17,3%) e câmbio (-13,8%)
- queda na participação de HFTs, devido, principalmente, à redução do ADV dos contratos de câmbio e índices de ações

### ✓ 3T12 x 2T12:

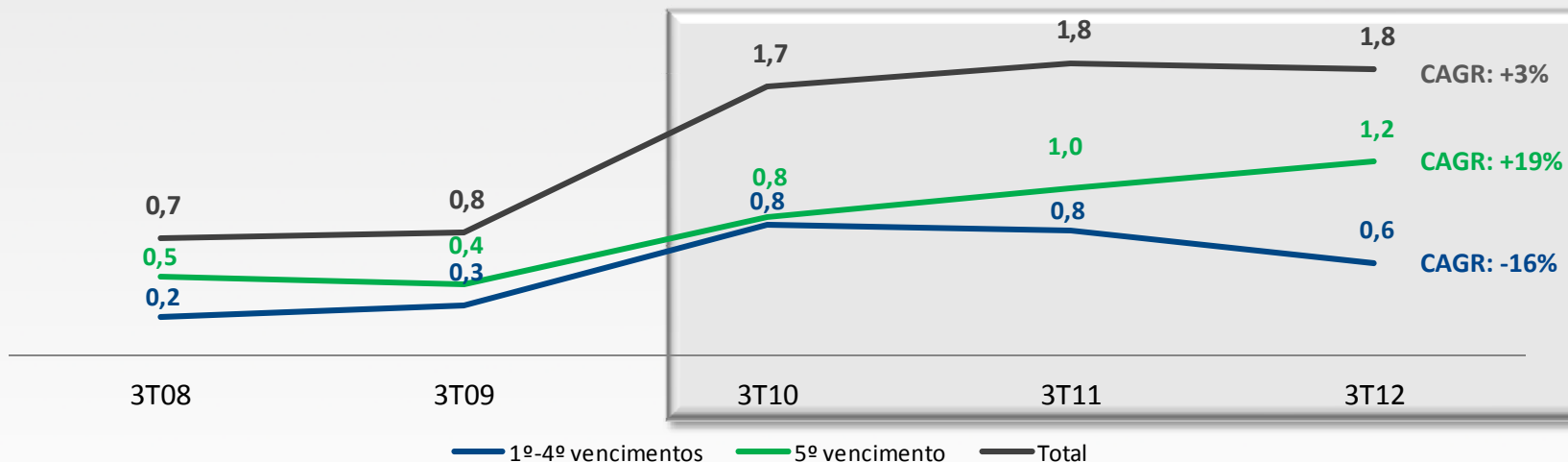
- +12,0% na RPC => refletindo a depreciação do R\$/US\$ (-6,5%) e redução das operações de *day trades* de contratos de tx. juros em R\$
- 19,8% no ADV em relação ao recorde anterior de R\$3,4 milhões de contratos no 2T12

# Segmento BM&F

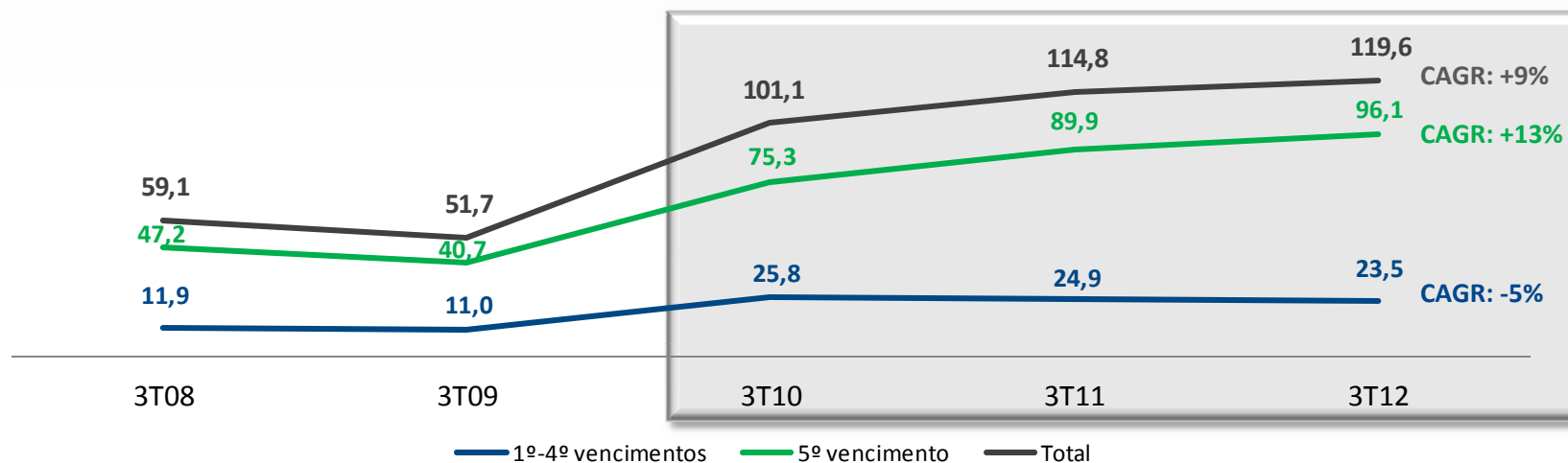
Alongamento de prazos dos contratos de tx. de juros em R\$



## TX. DE JUROS EM R\$: ADV POR VENCIMENTO (MILHÕES DE CONTRATOS)



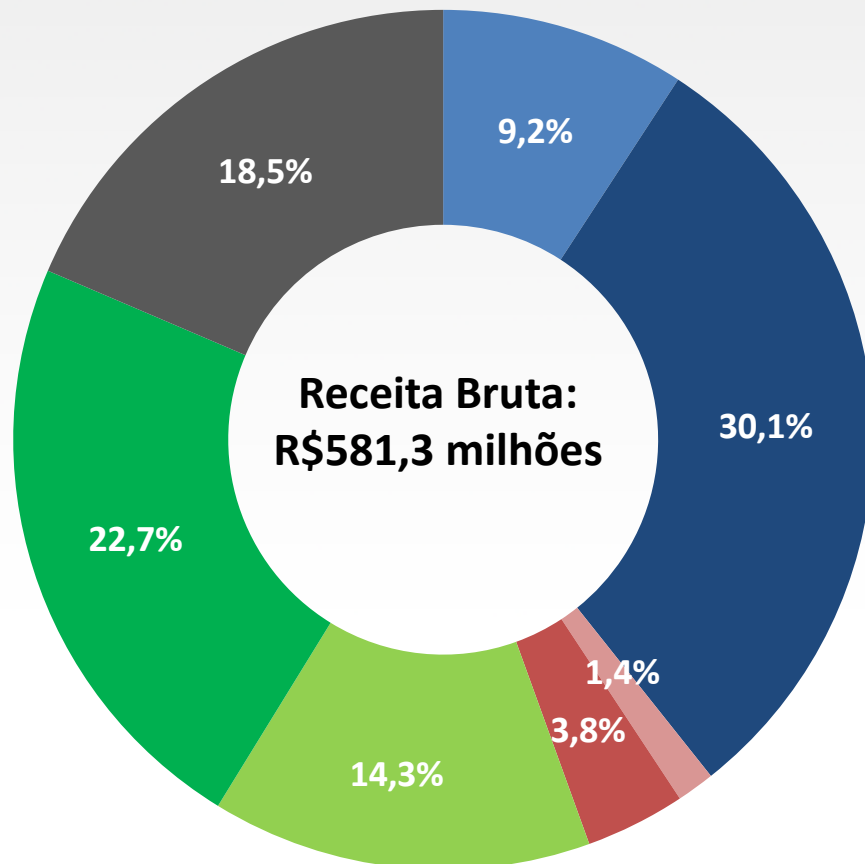
## TX. DE JUROS EM R\$: RECEITA (EM R\$ MM)



# Distribuição das Receitas do 3T12

Receitas diversificadas como diferencial

## DISTRIBUIÇÃO DAS RECEITAS (3T12)



### 39,3%: Mercado a Vista

9,2%: Negociação

30,1%: Pós-Negociação

### 5,2%: Opções/Termo sobre Ações e Índices

1,4%: Negociação

3,8%: Pós-Negociação

### 37,0%: Deriv. Financeiros e Commodities

14,3%: Negociação

22,7%: Pós-Negociação

### 18,5%: Outras Receitas

4,5%: Depositária, Custódia e *Back-office*

3,2%: Empréstimo de Ativos

3,1%: *Vendors*

2,2%: Acesso dos participantes

1,9%: Listagem

3,6%: Outras

# Produtos com Forte Crescimento

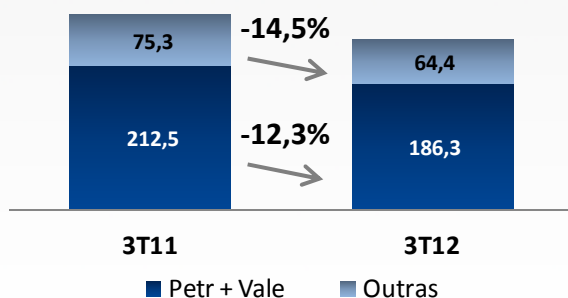
Aumento da sofisticação dos participantes do mercado



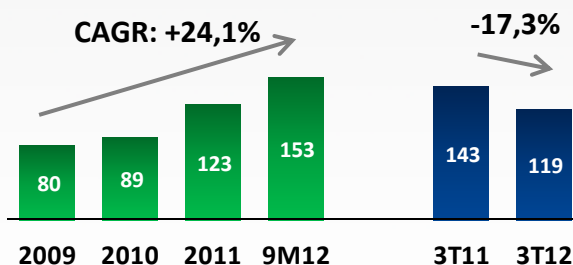
## PRODUTOS DE ALTO CRESCIMENTO

- ✓ Foco no desenvolvimento de produtos e mercados, em linha com a maior sofisticação dos participantes
- ✓ Produtos selecionados de rápido crescimento representaram 7,6% da receita do 3T12 (7,3% no 3T11)
- ✓ Produtos diretamente relacionados ao Ibovespa, como opções sobre Ibovespa, futuro de índice de ações e ETFs, foram impactados negativamente pela redução da volatilidade em comparação com o 3T11

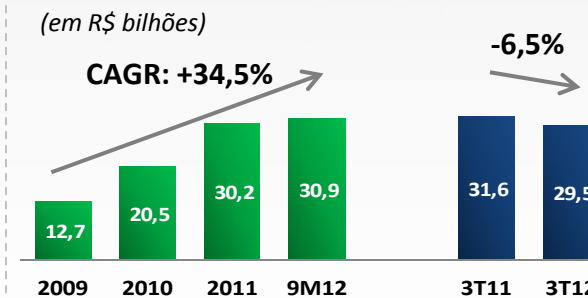
### Mercado de Opções (ADTV - R\$ MM)



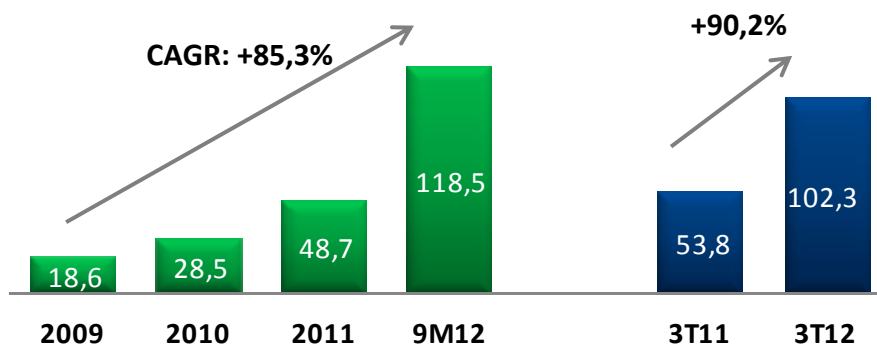
### Futuro de Índice (ADV - mil contratos)



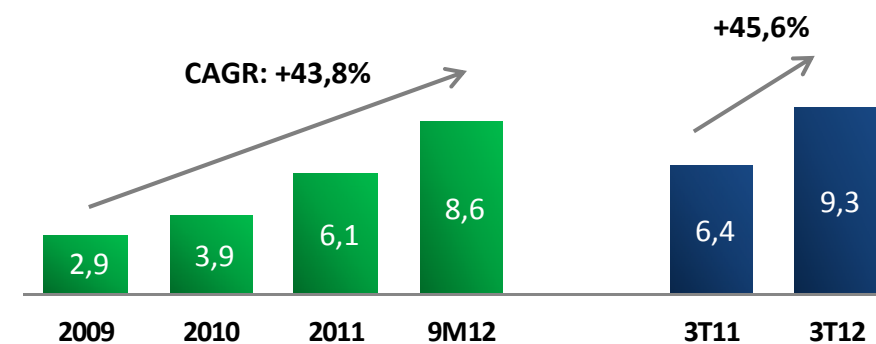
### Empréstimo de Ativos (Open Interest)



### ETFs (ADTV - R\$ MM)



### Tesouro Direto (Custódia - R\$ bi)





# Produtos com Forte Crescimento

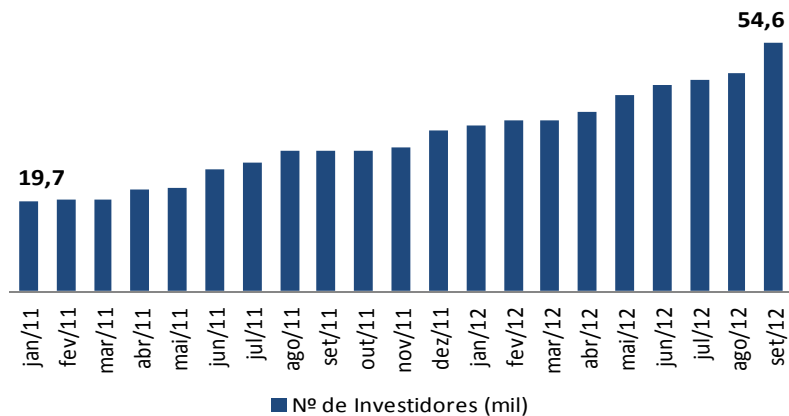
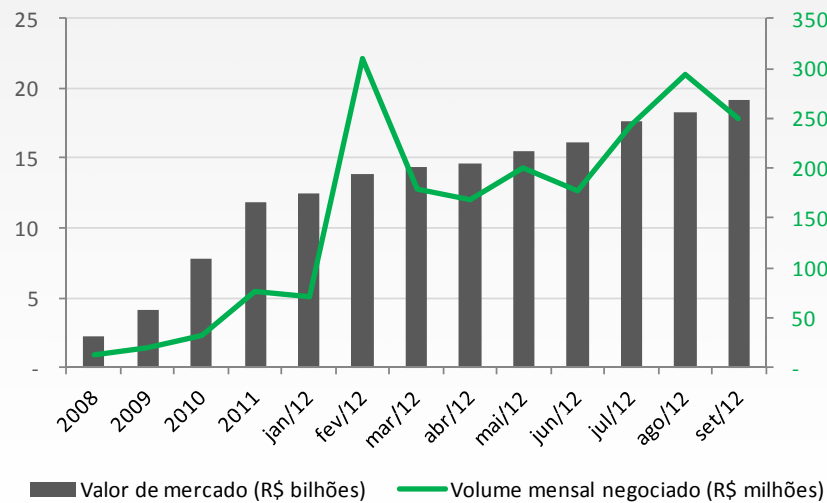
Fundos de Investimento Imobiliário e Letras de Crédito do Agronegócio



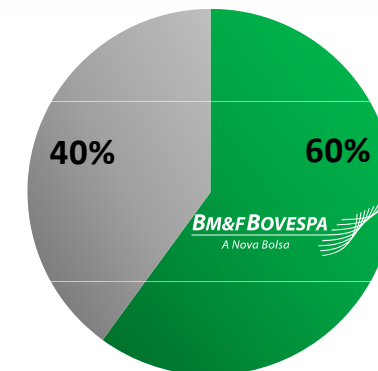
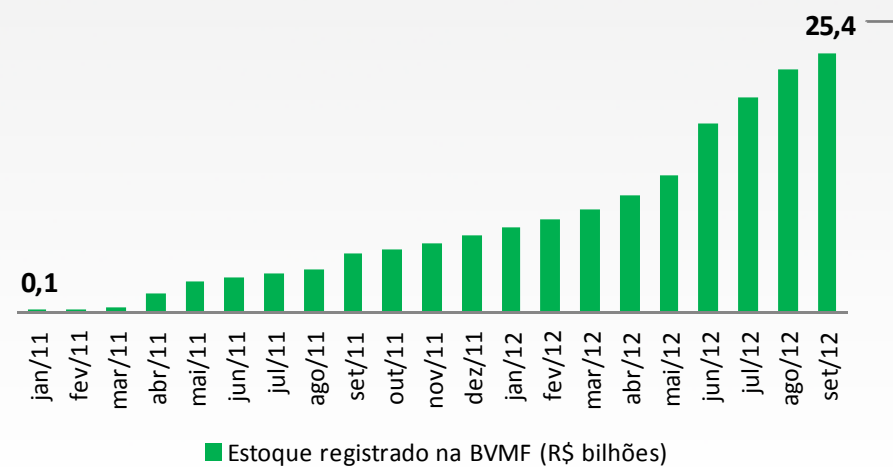
## RENDA FIXA E SETOR IMOBILIÁRIO

✓ Estimativa de receitas anualizadas de FIIs e LCAs no 3T12 representam cerca de R\$10 milhões

### Fundos de Investimento Imobiliário (FIIs)



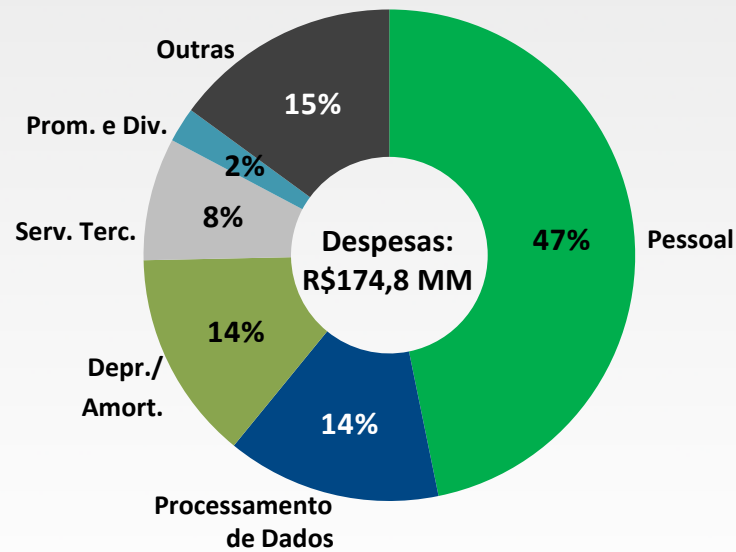
### Letras de Crédito do Agronegócio (LCAs)



# Despesas do 3T12

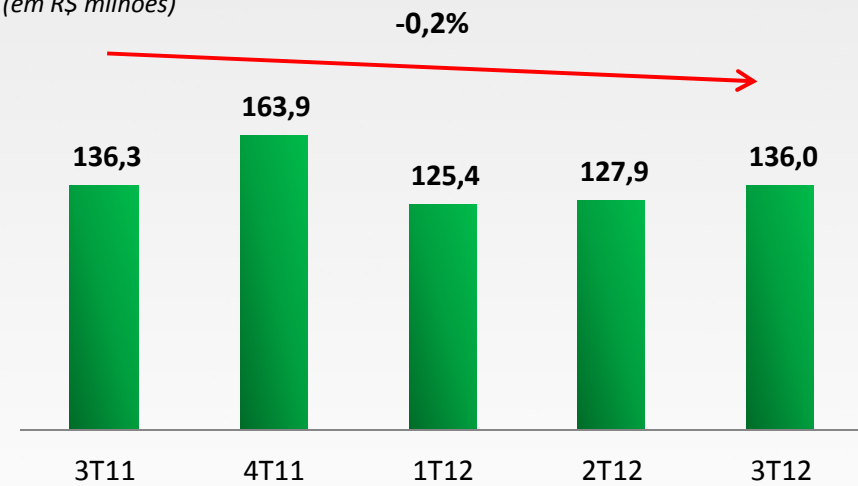
Foco no controle de custos e aumento da eficiência operacional

## ABERTURA DAS DESPESAS TOTAIS (3T12)



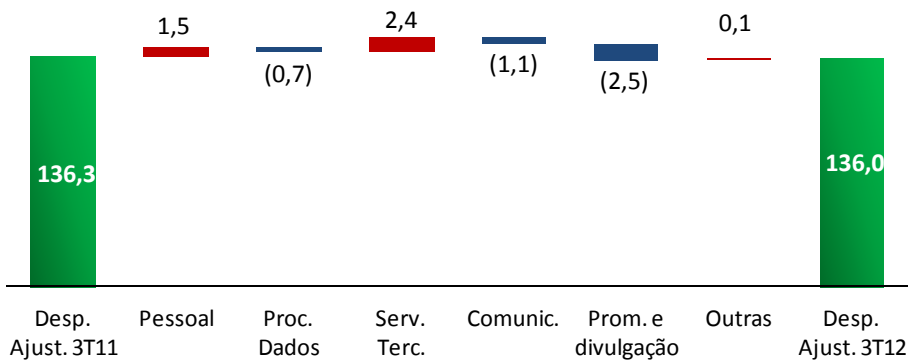
## DESPESAS AJUSTADAS

(em R\$ milhões)



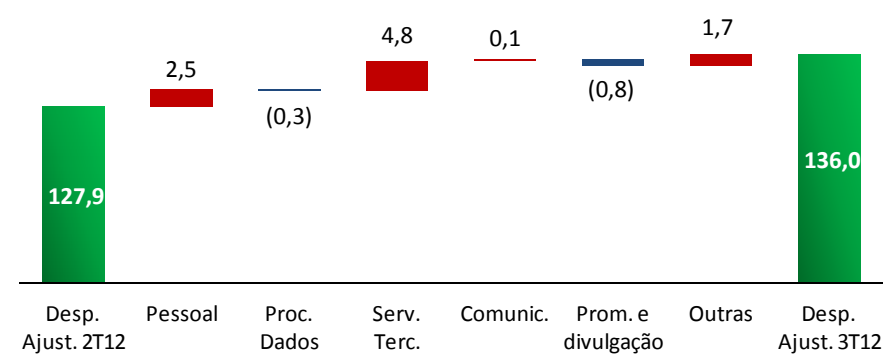
## DESPESAS AJUSTADAS: 3T11x3T12

(em R\$ milhões)



## DESPESAS AJUSTADAS: 2T12 x 3T12

(em R\$ milhões)



# Despesas Ajustadas do 3T12

Foco na integridade do mercado

BM&FBOVESPA  
A Nova Bolsa



## ORÇAMENTO DE DESPESAS AJUSTADAS PARA 2012

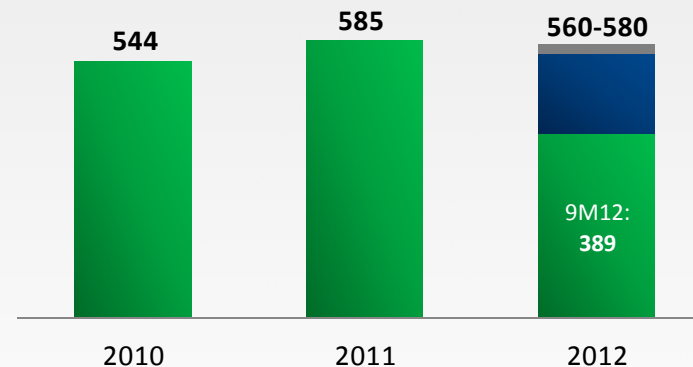
### ✓ Redução nominal de despesas

- **Foco no controle de custos:** crescimento inflacionário das despesas foi neutralizado pelo aumento de eficiência operacional

### ✓ Intervalo de orçamento: R\$560-580 milhões

- Inclui transferência planejada de recursos para a BSM que deve totalizar **~R\$15 milhões**, a ser realizada no 4T12

(em R\$ milhões)



## BM&FBOVESPA SUPERVISÃO DE MERCADOS (BSM)

- ✓ Criada em 2007, a BSM atua na fiscalização do mercado de valores mobiliários e na autorregulação de todos os mercados da BVMF, cuja integridade busca fortalecer, conforme estabelecido na Instrução CVM nº 461/07
- ✓ A transferência de ~R\$15 milhões para fortalecer o caixa da BSM e complementar o financiamento das suas atividades ao longo de 2013 está em linha com uma das prioridades da BVMF, que é a de fortalecer ainda mais a integridade do mercado brasileiro

# Lucro Líquido

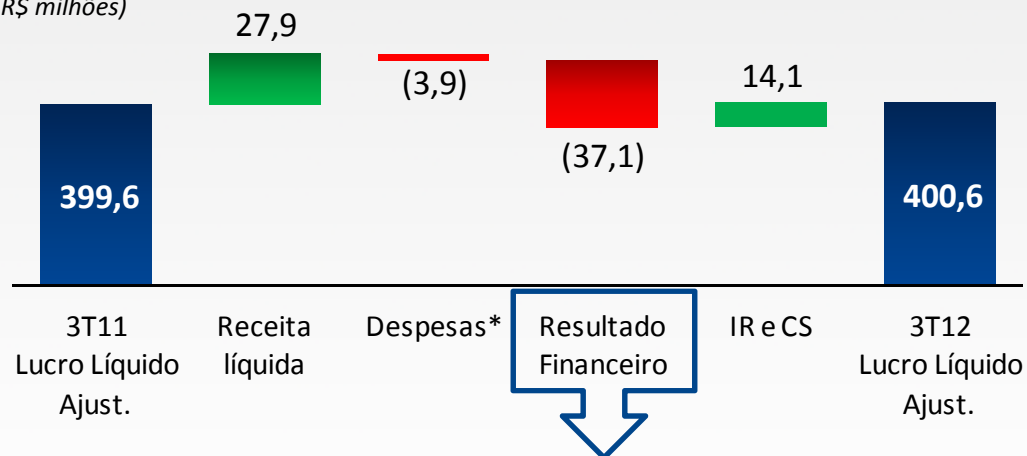
Lucro líquido impactado pela redução do resultado financeiro

BM&F BOVESPA  
A Nova Bolsa

## LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

Lucro líquido ajustado não refletiu completamente o aumento de receitas devido à queda no resultado financeiro

(em R\$ milhões)



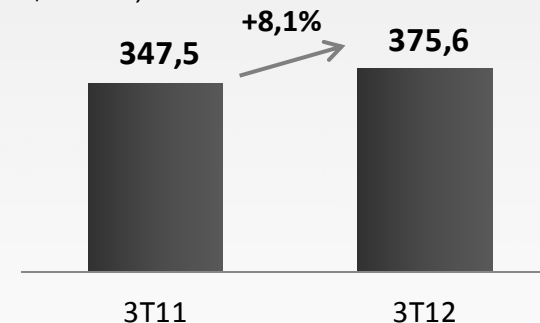
### Resultado Financeiro: 3T12 x 3T11

- ✓ **R\$45,5 milhões**, queda de 44,9%
  - **Receita Financeira:** R\$67,6 milhões, queda de 33,7%, devido, principalmente, à redução da taxa de juros
  - **Despesa Financeira:** R\$22,1 milhões, alta de 14,0% devido à depreciação de 24,0% do R\$/US\$

## EBITDA

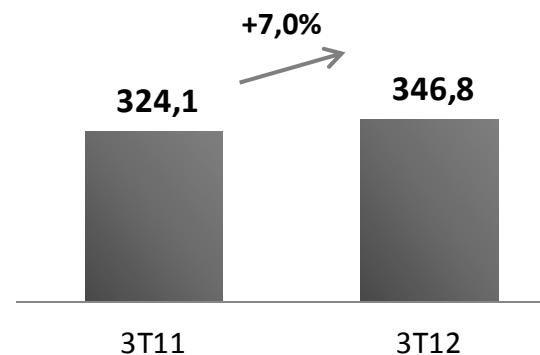
A alta do EBITDA está em linha com o crescimento do resultado operacional

(em R\$ milhões)



## RESULTADO OPERACIONAL

(em R\$ milhões)



\* Exclui despesas com plano de opções de compra de ações pelo imposto relacionado aos dividendos recebidos do CME Group.



# Destaques Financeiros

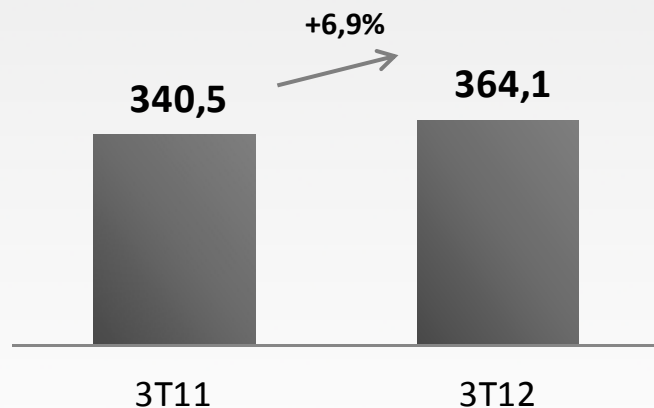
Foco na geração de caixa e retorno aos acionistas

BM&FBOVESPA  
A Nova Bolsa



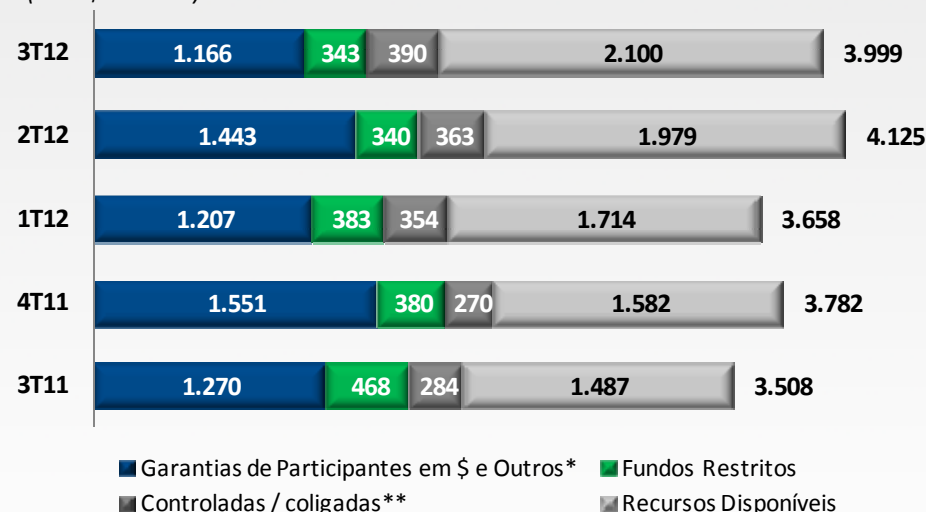
## GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL

(em R\$ milhões)



## CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS

(em R\$ milhões)



## RETORNO AOS ACIONISTAS

- ✓ **Proventos: R\$221,2 milhões**, sendo R\$131,2 milhões em dividendos e R\$90,0 milhões em JCP, equivalente a 80% do lucro societário do 3T12
- ✓ **Programa de Recompra de ações:** autorizado até 60 milhões de ações, com término em 28 de junho de 2013

## INVESTIMENTOS (CapEx) PARA 2012

- ✓ **Intervalo de orçamento: R\$230-260 milhões**
- ✓ **Realizado 3T12: R\$52,3 milhões**
- ✓ **Realizado 9M12: R\$124,2 milhões**

\*Inclui garantias em dinheiro depositadas por participantes, proventos e direitos sobre títulos em custódia e proventos ainda não pagos.

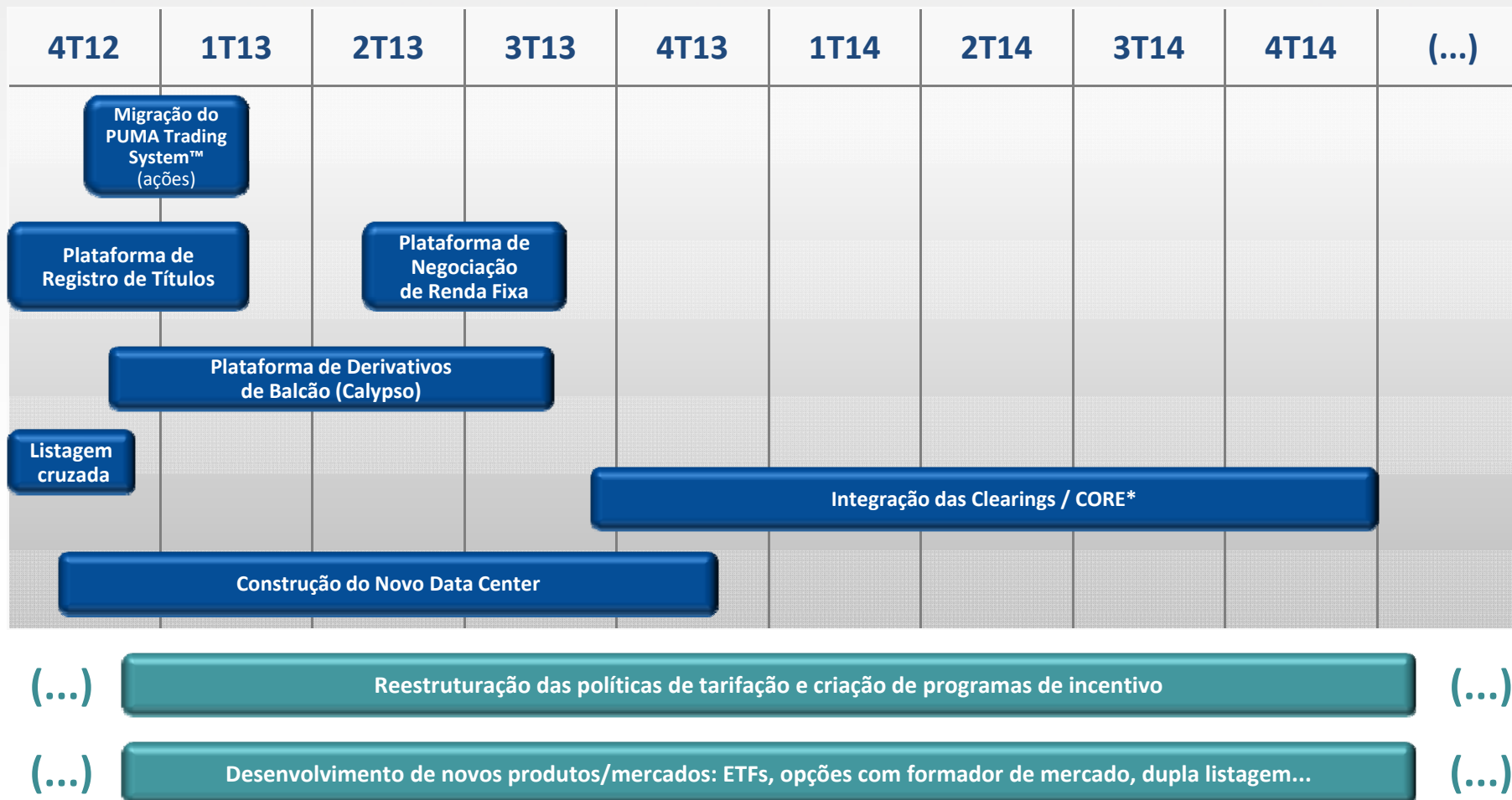
\*\* Inclui recursos de terceiros e fundos restritos do Banco BM&F.

# Principais Projetos

Entregas efetuadas e programadas



## INTENSA FASE DE ENTREGAS INICIADA NO 4T12



\*Novo Modelo de risco integrado (sigla em inglês, *Close-out Risk Evaluation*)

# Considerações Finais

A BVMF está cada vez mais preparada para capturar oportunidades

## OPORTUNIDADES NO MERCADO BRASILEIRO

- Nova realidade de taxas de juros baixas
- Mercado de capitais se tornará cada vez mais relevante no financiamento das empresas



## MANUTENÇÃO DA INTEGRIDADE DE MERCADO

- Controle, governança, transparência e segurança dos mercados
- Fortalecimento da integridade do mercado brasileiro para crescimento

## O QUE A BVMF ESTÁ FAZENDO?

- Investindo intensamente nas plataformas de negociação e pós-negociação
- Aumentando foco nos clientes (participantes e investidores): tarifação e desenvolvimento de produtos e mercados
- Rígido controle de custos
- Garantindo a integridade do mercado com controles eficientes e fortalecimento da BSM

## O QUE JÁ ESTÁ ACONTECENDO!

- Materialização da alavancagem operacional
- Crescimento das receitas, apesar do baixo crescimento econômico e cenário de instabilidade internacional
- Produtos de alto potencial demonstrando forte crescimento



# ***ANEXOS***



# Demonstrações Financeiras

Resumo da Demonstração de Resultados (Consolidado)

**BM&FBOVESPA**  
A Nova Bolsa



## RESUMO DAS DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO

<i>(em R\$ milhões)</i>	3T12	3T11	Variação 3T12/3T11	2T12	Variação 3T12/2T12
Receita Bruta	581,3	547,1	6,2%	603,2	-3,6%
Receita líquida	521,6	493,7	5,7%	541,2	-3,6%
Despesas	(174,8)	(169,6)	3,1%	(166,1)	5,2%
Result. Operacional	346,8	324,1	7,0%	375,0	-7,5%
<i>Margem Operacional</i>	66,5%	65,7%	84 bps	69,3%	-281 bps
Result. de equivalência patrimonial	37,2	28,3	31,5%	42,4	-12,1%
Result. Financeiro	45,5	82,7	-44,9%	54,7	-16,8%
Result. antes da tributação	429,6	435,1	-1,3%	472,1	-9,0%
Lucro líquido do período*	276,5	292,0	-5,3%	300,1	-7,9%
EBITDA	375,6	347,5	8,1%	403,8	-7,0%
<i>Margem EBITDA</i>	72,0%	70,4%	162 bps	74,6%	-261 bps
Lucro Líquido ajustado	400,6	399,6	0,3%	422,9	-5,3%
LPA ajustado (em R\$)	0,208	0,204	1,7%	0,219	-5,3%
Despesas ajustadas	(136,0)	(136,3)	-0,2%	(127,9)	6,4%

\* Atribuído aos acionistas da BM&FBOVESPA.

# Demonstrações Financeiras

Resumo do Balanço Patrimonial (Consolidado)

**BM&FBOVESPA**  
A Nova Bolsa



## ATIVO

## PASSIVO E PL

(em R\$ milhões)	30/9/2012	31/12/2011	(em R\$ milhões)	30/9/2012	31/12/2011
<b>Circulante</b>	<b>3.693,9</b>	<b>2.401,1</b>	<b>Circulante</b>	<b>1.610,4</b>	<b>1.929,9</b>
Disponibilidades	46,3	64,6	Garantias recebidas em operações	1.110,9	1.501,0
Aplicações financeiras	3.425,7	2.128,7	Outros	499,5	428,9
Outros	221,9	207,8	<b>Não-circulante</b>	<b>2.898,8</b>	<b>2.402,5</b>
<b>Não-circulante</b>	<b>20.439,7</b>	<b>21.188,8</b>	Emissão de dívida no exterior	1.234,1	1.138,7
Realizável a longo prazo	727,6	1.767,4	IR e contribuição social diferidos	1.605,9	1.204,6
Aplicações financeiras	526,8	1.589,1	Outros	58,8	59,2
Outros	200,7	178,4	<b>Patrimônio líquido</b>	<b>19.624,4</b>	<b>19.257,5</b>
Investimentos	2.946,0	2.710,1	Capital social	2.540,2	2.540,2
Imobilizado	328,7	357,2	Reserva de capital	16.031,6	16.033,9
Intangível	16.437,4	16.354,1	Outros	1.052,6	683,4
Ágio	16.064,3	16.064,3	Part. dos acionistas não controladores	16,2	16,5
<b>Ativo Total</b>	<b>24.133,6</b>	<b>23.589,9</b>	<b>Passivo Total e Patrimônio Líquido</b>	<b>24.133,6</b>	<b>23.589,9</b>

# Demonstrações Financeiras

Reconciliações de lucro e despesas ajustadas

**BM&FBOVESPA**  
A Nova Bolsa



## RECONCILIAÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

<i>(em R\$ milhões)</i>	3T12	3T11	Varição 3T12/3T11	2T12	Varição 3T12/2T12
<b>Lucro Líquido*</b>	<b>276,5</b>	<b>292,0</b>	<b>-5,3%</b>	<b>300,1</b>	<b>-7,9%</b>
Plano de Opções	7,8	8,5	-8,3%	8,2	-4,0%
Passivo Diferido	134,8	124,7	8,1%	134,8	0,0%
Equivalência Patrimonial (Íq. de imposto)	(32,6)	(25,7)	26,9%	(37,6)	-13,4%
Imposto a compensar pago no exterior	14,1	0,0	-	17,5	-19,4%
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>400,6</b>	<b>399,6</b>	<b>0,3%</b>	<b>422,9</b>	<b>-5,3%</b>

\* Atribuído aos acionistas da BM&FBOVESPA.

## RECONCILIAÇÃO DAS DESPESAS AJUSTADAS

<i>(em R\$ milhões)</i>	3T12	3T11	Varição 3T12/3T11	2T12	Varição 3T12/2T12
<b>Despesas Totais</b>	<b>174,8</b>	<b>169,6</b>	<b>3,1%</b>	<b>166,1</b>	<b>5,2%</b>
Depreciação	(24,1)	(20,7)	16,4%	(24,0)	0,4%
Plano de Opções	(7,8)	(8,5)	-8,3%	(8,2)	-4,0%
Imposto relacionado aos dividendos CME	(4,7)	(2,6)	76,1%	(4,7)	-1,9%
Provisões	(2,1)	(1,4)	52,3%	(1,4)	57,2%
<b>Despesas Ajustadas</b>	<b>136,0</b>	<b>136,3</b>	<b>-0,2%</b>	<b>127,9</b>	<b>6,4%</b>



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

**Departamento de Relações com Investidores**

+55 (11) 2565-4729 / 4418 / 4834 / 4728 / 4007

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