

# Apresentação dos Resultados do 1T14

**BM&FBOVESPA**  
The New Exchange



*09 de maio 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 1T14 vs. 1T13

Intensa execução de recompra de ações levou o LPA à estabilidade

## DESTAQUES FINANCEIROS

**Receita total: R\$546,1 MM -5,9%**

- Segmento BM&F: R\$226,4 milhões, +2,1%
- Segmento Bovespa.: R\$219,7 milhões, -14,2%

**Receita Líquida: R\$489,7 milhões, -6,0%**

**Despesas Ajustadas<sup>1</sup>: R\$136,5 milhões, +10,1%**

**Resultado Operacional: R\$303,4 milhões, -12,9%**

**EBITDA<sup>2</sup>: R\$383,1 milhões, -7,1% (margem EBITDA 78,2%)**

**Resultado Financeiro: R\$48,0 milhões, +29,3%**

**Lucro Líquido Ajustado<sup>3</sup>: R\$375,3 MM, -4,9%**

**LPA ajustado: R\$0,203, -0,7%**

**Proventos: R\$204,9 milhões no 1T14, R\$0,111 por ação (80% do lucro líquido societário)**

## RETORNO DE CAPITAL AOS ACIONISTAS

### Programa de recompra

Em 2014: **+2,9% do capital social recomprado**

- Jan/14: **37,0 milhões de ações**: (programa de 60 milhões concluído)
- Feb – abr/14: **17,3 milhões de ações** (programa de até 100 milhões até Dez/14)

Mais de **12,4% do capital social recomprado** desde 2008

## DESTAQUE DE PRODUTOS

**Tesouro Direto**: novos recordes de estoque médio em custódia (R\$10,7 bilhões; +9,0%) e de número de investidores (107 mil; +20,1%)

**LCA**: estoque de R\$94,0 bilhões; +124,4%

## DESTAQUES DOS PRINCIPAIS PROJETOS

**Novos produtos**: ETF de índice internacional - S&P 500

**Empréstimo de ativos**: divulgação dos preços diários visando aumentar a transparência e atrair novos clientes

**Ibovespa**: nova metodologia implementada em mai/14

<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> De acordo com a Instrução CVM nº. 527/12, que não exclui a equivalência patrimonial. <sup>3</sup> 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 e (iv) impostos a compensar pagos no exterior.

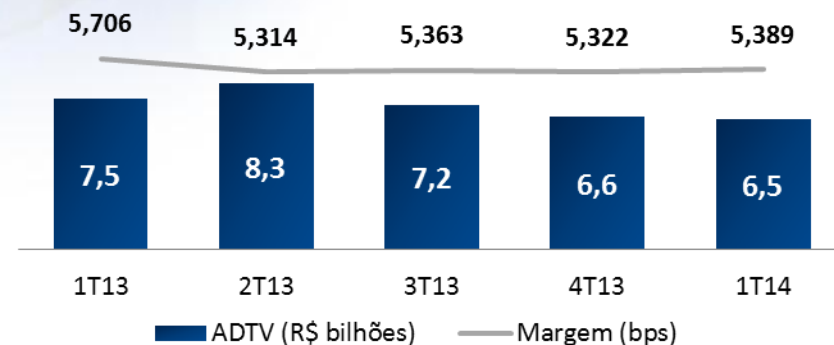
# Performance do Segmento BOVESPA

## Volumes impactados por desempenho fraco de mercado

### VOLIME MÉDIO DIÁRIO (ADTV)

#### 1T14 vs. 1T13: - 14,1%

- Queda de 10,1% na capitalização média de mercado
- Leve queda da *turnover velocity* na comparação com o 1T13 contribuiu ainda mais para a queda de volumes



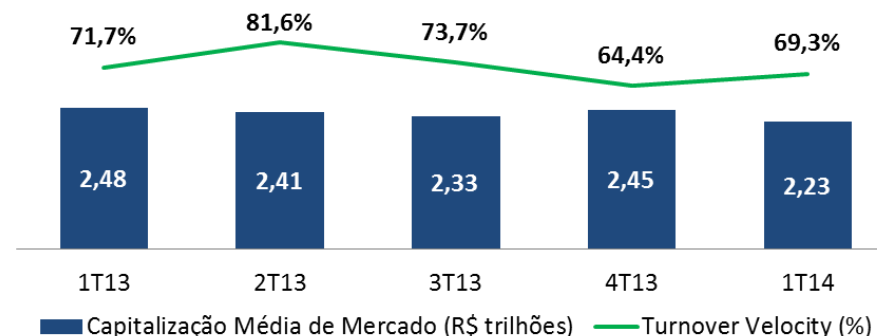
### MARGEM (em bps)

Mercado	1T14	1T13
A vista	5,068	5,352
Derivativos - opções sobre ações	13,737	13,141
Termo	14,121	13,196
Opções	12,998	12,999
<b>Total BOVESPA</b>	<b>5,389</b>	<b>5,706</b>

#### 1T14 vs. 1T13: -5,6%

- Maior participação do mercado a vista no volume total
- Maior participação de investidores *day traders* (os quais tem uma tarifa diferenciada)
- Mudança na política de tarifação: redução das tarifas para investidores estrangeiros e pessoas-físicas (abr/13); descontos por faixas de volumes foram estendidos para *day traders* (dez/13)

### CAPITALIZAÇÃO DE MERCADO MÉDIA E TURNOVER VELOCITY



# Performance do Segmento BM&F

## Alta da RPC compensou a queda dos volumes

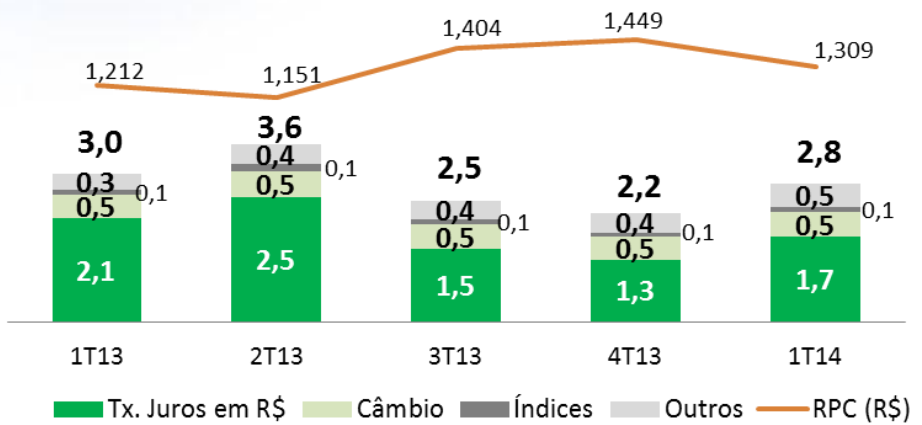
### VOLUME MÉDIO DIÁRIO DE CONTRATOS (ADV) E RECEITA POR CONTRATO (RPC) MÉDIA

#### 1T14 vs. 1T13:

- **ADV: 2,8 milhões de contratos: -6,6%**
  - Contratos de taxas de juros em R\$: -18,0%
  - Alta de 7,9% dos contratos de taxas de câmbio e de 46,3% dos contratos de taxa de juros em US\$
- **RPC: +8,0% (mix de contratos e variação cambial)**
  - Taxas de juros em R\$: menor participação no volume total
  - Taxas de câmbio (+13,4%) e de Taxa de juros em US\$ (+28,4%): apreciação do US\$ em relação ao R\$

(ADV em milhões de contratos)

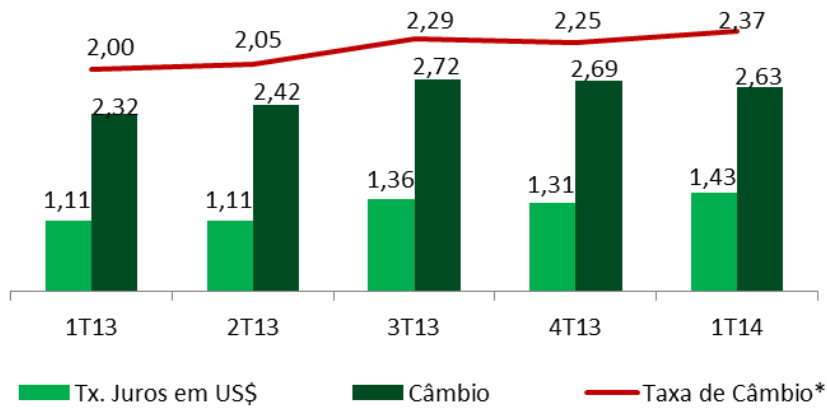
Contratos com receitas referenciadas em US\$ representaram ~26% do ADV no 1T14



### RPC E TAXAS DE CÂMBIO

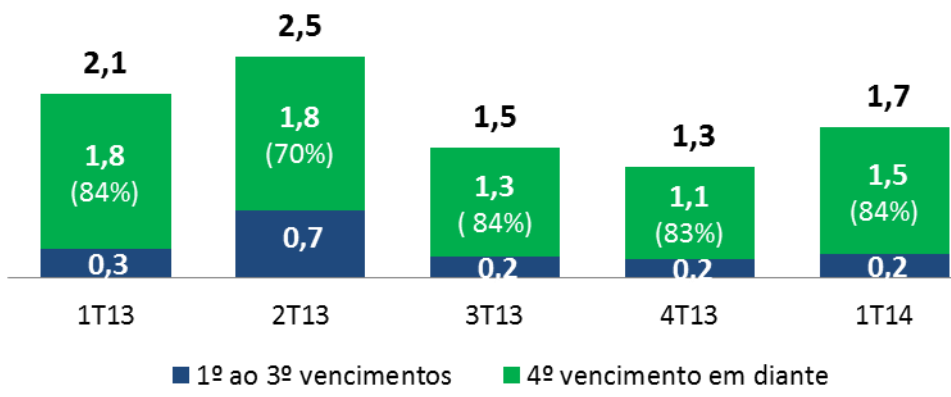
(em R\$)

~45% das receitas no 1T14 referenciadas em US\$



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

(ADV em milhões de contratos)



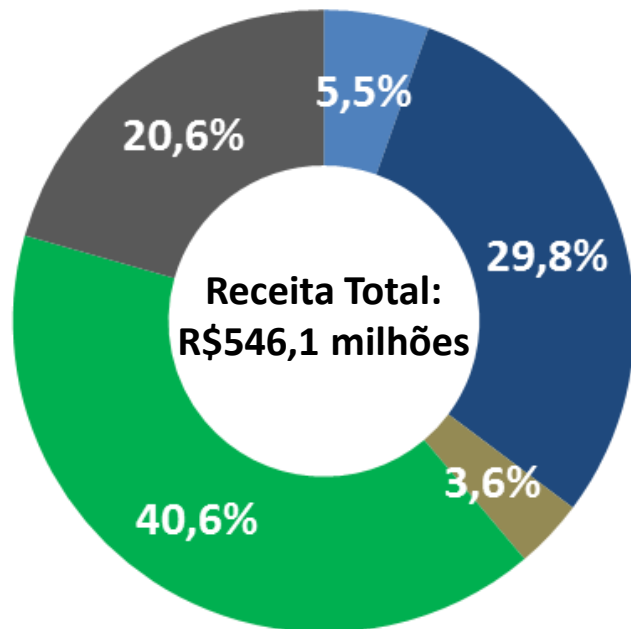
\*Média da PTAX (R\$/US\$) no trimestre, considerando o preço de fechamento de cada mês.

# Distribuição das Receitas no 1T14

Diversificação das receitas é um diferencial

## DISTRIBUIÇÃO DAS RECEITAS

RECEITAS DE NEGOCIAÇÃO DO  
MERCADO A VISTA CORRESPONDERAM  
A 5,5% DO TOTAL



RECEITAS COM DERIVATIVOS  
(BM&F + BOVESPA) REPRESENTAM  
44,2% DO TOTAL

35,3%: Mercado a Vista

5,5%: Negociação

29,8%: Pós-negociação

3,6%: Derivativos sobre ações e índices<sup>1</sup>

40,6%: Derivativos Financeiros<sup>1</sup>

19,9%: Contratos de taxa de juros em R\$

15,2%: Contratos de taxas de câmbio

3,1%: Contratos de taxas de juros em US\$

2,4%: Outros deriv. financeiros e commodities

20,6%: Outras receitas

3,8%: Empréstimo de Ativos

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

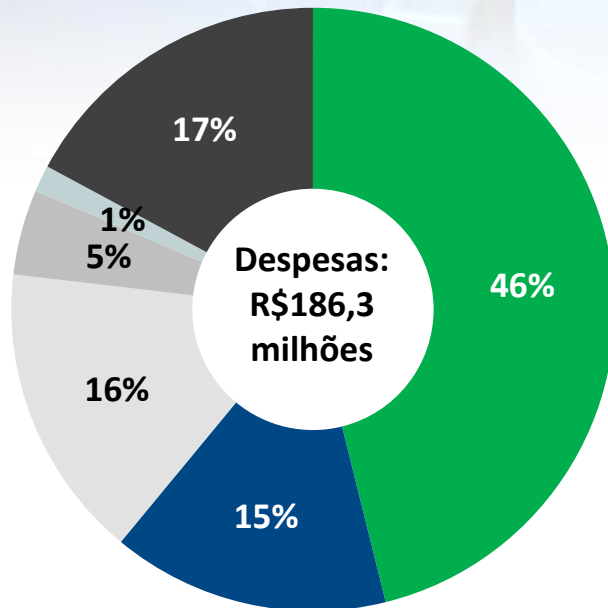
3,3%: *Vendors*

2,2%: Listagem

1,8%: Acesso dos participantes

<sup>1</sup> Inclui negociação e pós-negociação.

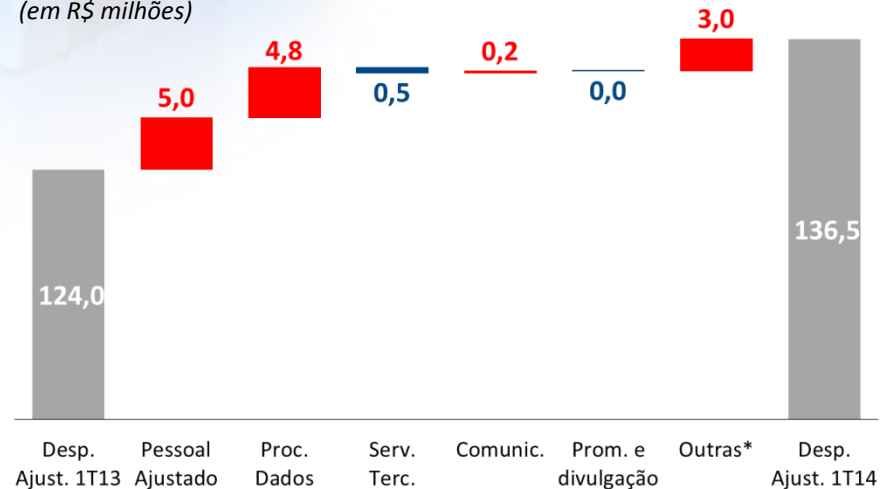
### DISTRIBUIÇÃO DAS DESPESAS TOTAIS



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

### DESPESAS AJUSTADAS

(em R\$ milhões)



### DESPESAS AJUSTADAS (1T14 vs. 1T13): +10,1%

- **Processamento de dados:** +20,8%, devido ao ajuste pela inflação de contratos de manutenção e aumento de despesas com serviços e manutenção de softwares e hardwares que suportam plataformas de TI recentemente implantadas
- **Pessoal ajustado:** +6,8%, basicamente, devido aos efeitos do dissídio coletivo de ago/13

**1T14 dentro do orçamento de despesas ajustadas de 2014 (R\$595 milhões – R\$615 milhões), o qual indica crescimento em linha com a inflação**

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

# Destaques financeiros

## Retorno de capital aos acionistas e sólido balanço

### RETORNO AOS ACIONISTAS

#### Proventos

R\$204,9 milhões distribuídos em dividendos (80% do lucro líquido societário): pagamento em 30/05/2014 com base na posição acionária de 19/05/2014

#### Programa de recompra

Programa anterior (60 milhões de ações – totalmente concluído)

Jan/14: 37,0 milhões de ações **(R\$370,4 milhões)**

Programa atual (até 100 milhões de ações – até dez/14)

Fev - abr/14: 17,3 milhões de ações **(R\$186,9 milhões)**

### INVESTIMENTOS (CAPEX)

No 1T14, os investimentos totalizaram R\$64,5 milhões (execução distribuída mais linearmente ao longo dos trimestres)

Intervalo do orçamento de investimentos:

2014: entre R\$230 – 260 milhões

2015: entre R\$190 – 220 milhões

### RESULTADO FINANCEIRO

**Resultado financeiro de R\$48,0 milhões**, alta de 29,3% sobre o 1T13

Receitas financeiras (+29,2%): refletindo o aumento da taxa de juros

Despesas financeiras (+29,0%): apreciação do US\$ frente ao R\$ impactou os juros da dívida emitida no exterior

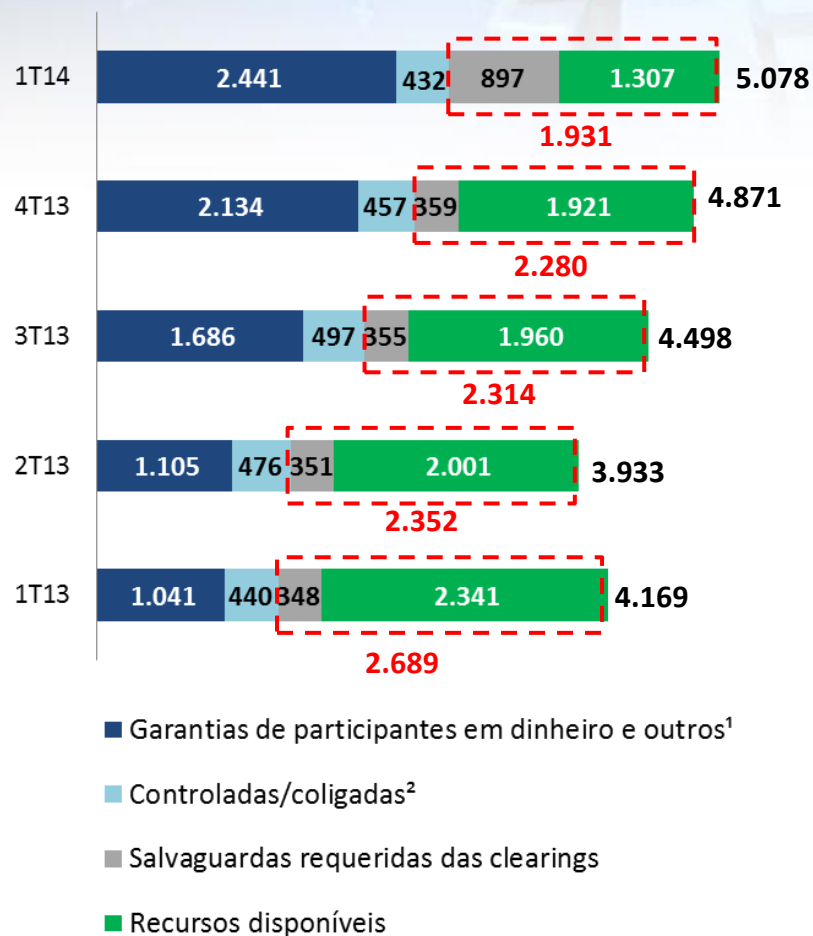
### CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS

Em R\$ milhões	Mar/14	Mar/13
Caixa e aplicações financeiras	5.078	4.169
(-) Dívida (principal + cupom)	1.396	1.241
(-) Recursos de terceiros	2.750	1.360
<b>Caixa líquido</b>	<b>931</b>	<b>1.568</b>
<b>Ações CME (valor de mercado)</b>	<b>2.844</b>	<b>2.100</b>
<b>Capitalização de mercado da BVMF</b>	<b>21.375</b>	<b>27.007</b>



### CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS

(Em R\$ milhões)



### FORTALECENDO AS ESTRUTURAS (BASILEIA III)

#### Principal objetivo

- Atendimento às regras internacionais de requerimento de capital de CCPs sob Basileia III

#### Contribuição da BM&FBOVESPA aos fundos de salvaguarda

- Aumento do montante de recursos requeridos da clearing (aumento do valor dos fundos restritos<sup>3</sup>)
- Capital da CCP estará entre a contribuição do participante inadimplente e a mutualização de perdas

#### Impactos financeiros (neutro)

- Reclassificação dos fundos de “disponível” para “restrito”
- **Não impacta o resultado financeiro** da BM&FBOVESPA, uma vez que o valor do caixa ainda é o mesmo
- Não afeta a capacidade da empresa de pagar proventos ou executar o programa de recompra

#### O status de QCCP e a robustez do balanço são fatores diferenciais para uma CCP sob Basileia III

#### Implementado em mar/14 (aprovado pelo Banco Central)

<sup>1</sup> Inclui proventos e direitos sobre títulos em custódia.

<sup>2</sup> Inclui garantias de terceiros no Banco BM&FBOVESPA.

<sup>3</sup> 100% depositado em títulos públicos federais.



## Renda Fixa e Derivativos de Balcão (OTC)

- Boa estreia no registro de CDBs, LCIs e COEs
- Expansão do portfólio de produtos disponíveis para atrair novos clientes



Integration of BM&FBOVESPA's Clearinghouses and New Closeout Risk Evaluation System (CORE)

## Integração das Clearings<sup>1</sup>: eficiência de capital aos clientes

- Clearing de derivativos tem entrega prevista para jun/14



AGE  
13/05

## Assembleia Geral Extraordinária

- Proposta de mudança na remuneração baseada em ações, de plano de opções de ações para concessão de ações
- Melhor alinhamento dos interesses dos acionistas e executivos



## Amortização do ágio – auto de infração

- Em dez/13, o CARF<sup>2</sup> negou nosso recurso (3 votos a favor e 3 votos contra)
  - Em mar/14, a sentença foi divulgada no site do CARF
  - Próximos passos: determinar a melhor estratégia de recurso, ainda na esfera administrativa



## Volumes

- Melhora dos volumes negociados no mercado de ações em abril e maio

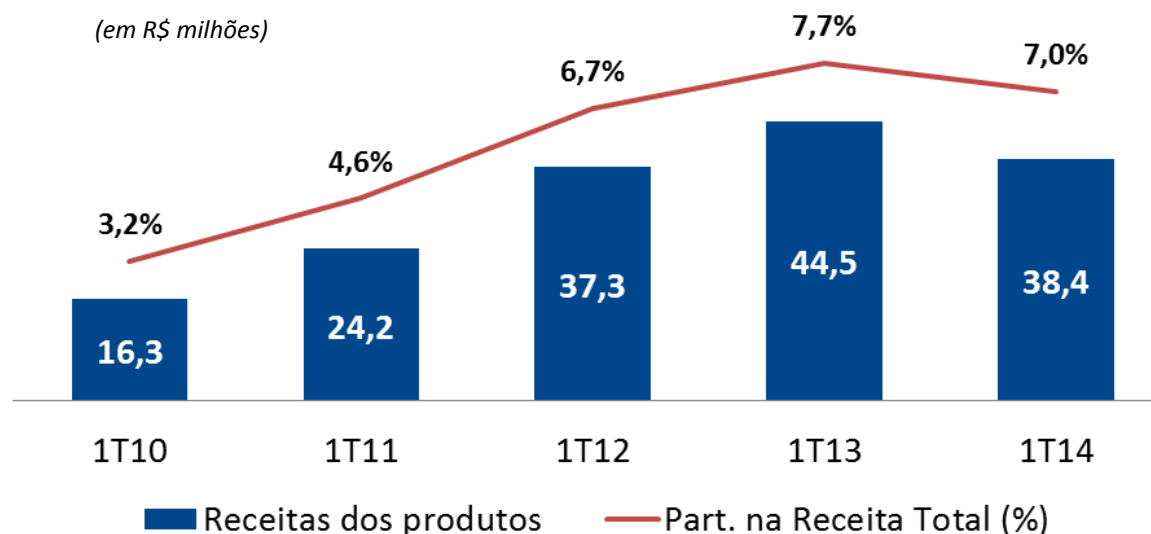
# ***ANEXOS***

### 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  
(2010-14):  
**+24,0%**



# Demonstrações financeiras

## Resumo do Balanço Patrimonial

### Ativo

(R\$ milhões)	31/3/2014	31/12/2013
<b>Circulante</b>	<b>4.425,0</b>	<b>4.319,5</b>
Disponibilidades	1.319,6	1.196,6
Aplicações Financeiras	2.878,3	2.853,4
Outros	227,2	269,5
<b>Não Circulante</b>	<b>21.575,2</b>	<b>21.577,2</b>
Realizável a longo prazo	1.195,5	1.135,4
Aplicações financeiras	880,0	820,8
Outros	315,5	314,6
Investimentos	3.248,7	3.346,3
Imobilizado	431,9	423,2
Intangível	16.699,1	16.672,3
Ágio	16.064,3	16.064,3
<b>Total do ativo</b>	<b>26.000,2</b>	<b>25.896,7</b>

### Passivo e Patrimônio Líquido

(R\$ milhões)	31/3/2014	31/12/2013
<b>Circulante</b>	<b>3.142,5</b>	<b>2.710,8</b>
Garantias recebidas em operações	2.380,9	2.073,0
Outras	761,6	637,9
<b>Não-circulante</b>	<b>3.986,0</b>	<b>3.886,9</b>
Emissão de dívida no exterior	1.377,8	1.426,2
Imposto de renda e contribuição social diferidos.	2.436,6	2.295,8
Outros	171,6	165,0
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>18.871,7</b>	<b>19.298,9</b>
Capital social	2.540,2	2.540,2
Reserva de capital	15.202,3	16.056,7
Outras	1.114,5	687,3
Participação dos acionistas não-controladores	14,7	14,7
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>26.000,2</b>	<b>25.896,7</b>

# Demonstrações financeiras

## Reconciliação do lucro e despesas ajustadas

### LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

(R\$ milhões)	1T14	1T13	Variação 1T14/1T13	4T13	Variação 1T14/4T13
<b>Lucro Líquido*</b>	<b>256,1</b>	<b>267,0</b>	<b>-4,1%</b>	<b>182,1</b>	<b>40,6%</b>
Plano de opções	6,9	7,9	-12,9%	6,8	1,2%
Passivo diferido (benefício fiscal do ágio)	138,6	138,9	-0,2%	138,9	-0,2%
Equiv. Patrimonial (líq. de imposto)	(44,6)	(32,5)	37,2%	3,3	1236,3%
Imposto a compensar pago no exterior	18,2	13,4	36,6%	17,4	4,8%
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>375,3</b>	<b>394,6</b>	<b>-4,9%</b>	<b>341,9</b>	<b>9,8%</b>

\* Atribuído aos acionistas da BM&FBOVESPA.

### DESPESAS AJUSTADAS

(R\$ milhões)	1T14	1T13	Variação 1T14/1T13	4T13	Variação 1T14/4T13
<b>Despesas Totais</b>	<b>186,3</b>	<b>172,8</b>	<b>7,8%</b>	<b>253,5</b>	<b>-26,5%</b>
Depreciação	(29,6)	(27,1)	9,1%	(31,3)	-5,5%
Plano de Opções	(6,9)	(7,9)	-12,9%	(6,8)	1,2%
Imposto relacionado aos dividendos CME	(5,5)	(4,6)	19,9%	(36,2)	-84,7%
Provisões	(7,9)	(9,3)	-14,9%	(10,8)	-27,0%
<b>Despesas Ajustadas</b>	<b>136,5</b>	<b>124,0</b>	<b>10,1%</b>	<b>168,4</b>	<b>-19,0%</b>

## DRE (CONSOLIDADA)

(R\$ milhões)	1T14	1T13	Varição 1T14/1T13	4T13	Varição 1T14/4T13
Receita líquida	489,7	521,0	-6,0%	475,6	3,0%
Despesas	(186,3)	(172,8)	7,8%	(253,5)	-26,5%
Result. operacional	303,4	348,2	-12,9%	222,1	36,6%
Margem operacional	61,9%	66,8%	-488 bps	46,7%	1.525 bps
Result. de equivalência patrimonial	50,2	37,2	35,0%	39,5	26,9%
Result. financeiro	48,0	37,1	29,3%	51,7	-7,2%
Lucro líquido do período*	256,1	267,0	-4,1%	182,1	40,6%
Lucro Líquido ajustado	375,3	394,6	-4,9%	341,9	9,8%
LPA ajustado (em R\$)	0,203	0,204	-0,7%	0,180	12,9%
Despesas ajustadas	(136,5)	(124,0)	10,1%	(168,4)	-19,0%

\* Atribuído aos acionistas da BM&FBOVESPA.



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

**Departamento de Relações com Investidores**

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

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