

Apresentação dos Resultados do 3T14



14 de novembro 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 3T14

Resultados sólidos em ambiente desafiador; pagamento extraordinário

DESTAQUES FINANCEIROS (3T14 vs. 3T13)

Receita total: R\$594,7 milhões, -0,4%

- Seg. BM&F: R\$228,7 milhões, estável
- Seg. Bovespa: R\$263,6 milhões, +2,5%
- Outros: R\$102,4 milhões, -7,8%

Receita líquida: R\$546,0 milhões, +2,0%

Despesas ajustadas¹: R\$146,8 milhões, -2,3%

Resultado operacional: R\$352,2 milhões, +3,2%

EBITDA²: R\$431,2 milhões, +3,4%

(Margem EBITDA 79,0%)

Resultado financ.: R\$47,3 milhões, -4,6%

Lucro líq. ajustado³: R\$357,4 milhões, -11,5%

LPA ajustado: R\$0,195, -7,5%

ADESÃO AO REFIS – PAGAMENTO EXTRAORDINÁRIO

Disputa relacionada à dedutibilidade das despesas do IPO da Bovespa Holding

Montante reduzido de R\$123,0 milhões para R\$69,2 milhões – **impacto líquido de R\$63,1 milhões** (R\$18,1 milhões como despesas financeiras e R\$45,0 milhões na linha de impostos)

DESTAQUES DE VOLUME

Melhora dos volumes em comparação ao 2T14 nos dois segmentos

Volumes em out/14: Seg. Bovespa +64,0 yoy (recorde); e Seg. BM&F +38,0% yoy

RETORNO DE CAPITAL AOS ACIONISTAS

Proventos: R\$190,7 milhões no 3T14, 80% do lucro líquido societário

Recompra de ações: jul-out/14: **12,4 milhões de ações** (0,7% do *free float*) – 11,2 milhões de ações recompradas em out/14

PRINCIPAIS PROJETOS E ATUALIZAÇÕES

Integração das Clearings: modulo de derivativos implementado em 18 de agosto de 2014

Desenvolvimento de Índices: parceria com a S&P DJI

¹ Despesas ajustadas pela depreciação, plano de opções de compras de ações, impostos relacionados aos dividendos recebidos do CME Group e provisões. ² De acordo com a Instrução CVM nº. 527/12, que não exclui a equivalência patrimonial. ³ 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, contabilizada pelo método de equivalência patrimonial e (iv) impostos a compensar pagos no exterior.

Desempenho do Segmento Bovespa

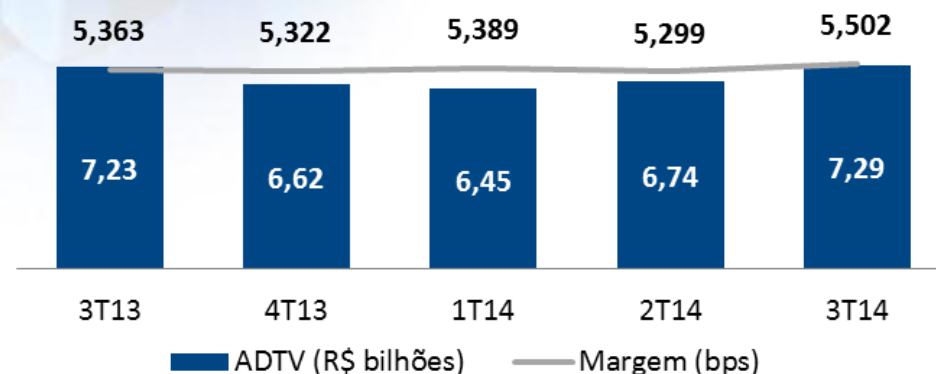
Margens positivamente impactadas pelo efeito *mix*

VOLUME MÉDIO DIÁRIO (ADTV)

3T14 vs. 3T13: +0,8%

Estável em R\$7,29 bilhões, em função de:

- Aumento de 9,9% na capitalização média de mercado
- Queda da *turnover velocity* ano contra ano
 - Volatilidade relacionada às eleições no Brasil impactaram positivamente os volumes a partir de meados de agosto



MARGEM (em pontos base - bps)

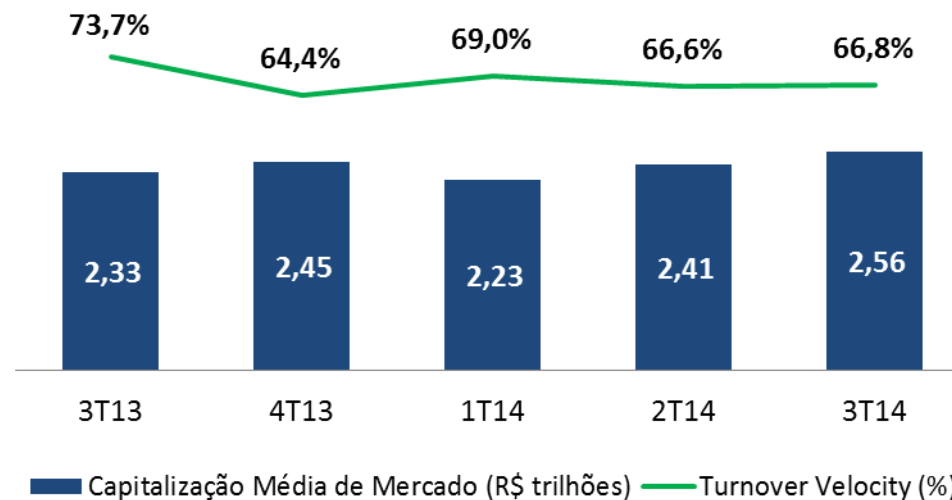
Mercado	3T14	3T13
Ações à vista	5,061	4,991
Derivativos	13,115	13,021
Opções sobre ações e índices	13,145	13,029
Termo de ações	12,999	12,999
Total Bovespa	5,502	5,363

3T14 vs. 3T13: +2,6%

Margens de negociação/pós-negociação impactadas pelo efeito do *mix*:

- menor participação de investidores institucionais locais
- maior participação de derivativos de ações
- menor participação de *day traders*

CAPITALIZAÇÃO DE MERCADO E TURNOVER VELOCITY



Desempenho do Segmento BM&F

Queda da RPC neutralizou a alta do ADV (efeito mix e taxa de câmbio)

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

(em milhões de contratos)

3T14 vs. 3T13:

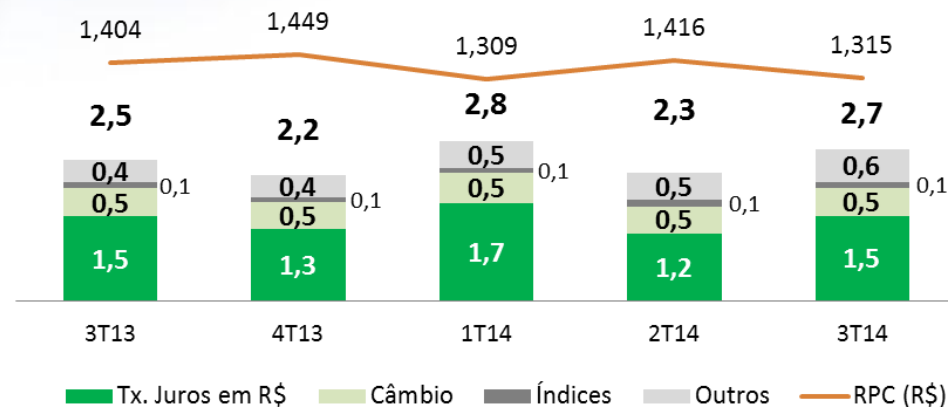
ADV: 2,7 milhões de contratos, +7,3%

- +47,3% no ADV de mini contratos
- +38,9% no ADV dos contratos de tx. de juros em US\$

RPC: -6,4%

- Efeito mix*: maior participação de contratos com RPC menor (mini contratos e opções) combinada com maior participação de *day traders*
- Apreciação de 2,5% do Real frente ao dólar no período

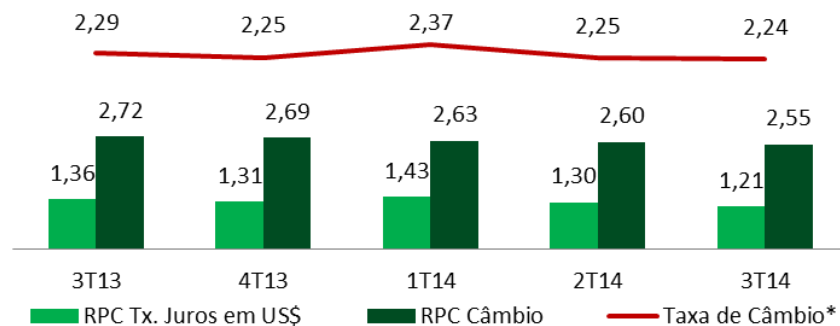
Contratos com RPC referenciada em US\$ representaram ~27% do ADV dos derivativos no 3T14



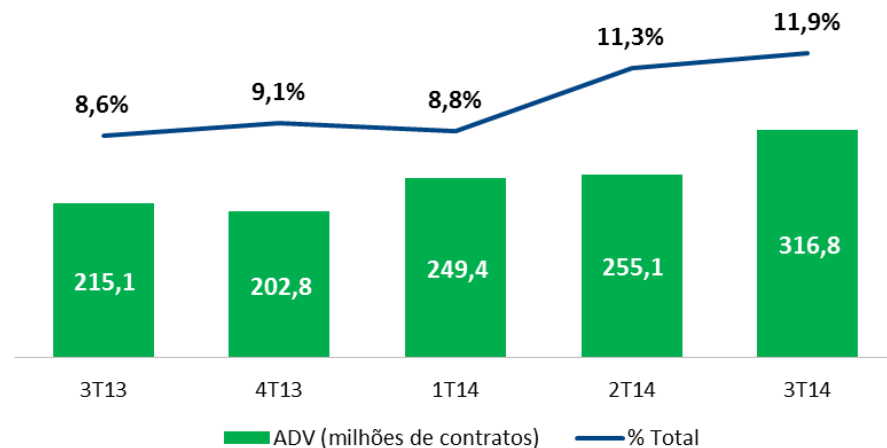
RPC E TAXA DE CÂMBIO

(em R\$)

~44% da receita de derivativos precificada em US\$ no 3T14



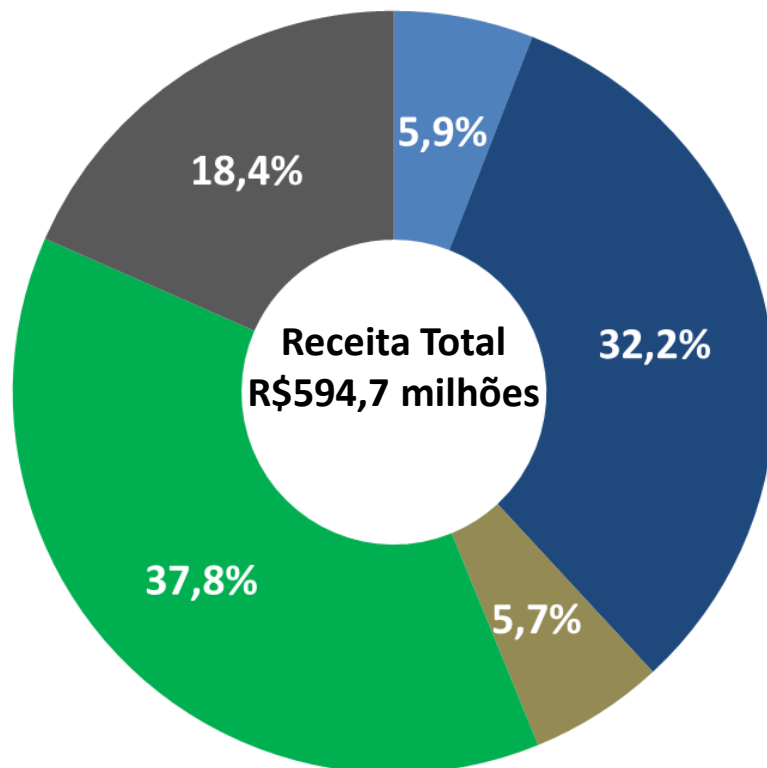
MINI CONTRATOS



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

DISTRIBUIÇÃO DAS RECEITAS

**RECEITAS DE NEGOCIAÇÃO DO
MERCADO À VISTA CORRESPONDERAM
A 5,9% DO TOTAL**



**RECEITAS COM DERIVATIVOS
(BM&F + BOVESPA) REPRESENTARAM
43,5% DO TOTAL**

38,1%: Mercados à Vista

5,9%: Negociação

32,2%: Pós-negociação

5,7%: Derivativos sobre ações e índices¹

37,8%: Derivativos Financeiros¹

18,1%: Contratos de taxa de juros em R\$

13,5%: Contratos de taxas de câmbio

2,9%: Contratos de taxas de juros em US\$

3,3%: Outros deriv. financeiros e commodities

18,4%: Outras receitas

3,2%: Empréstimo de Ativos

3,1%: Depositária, Custódia e *Back-Office*

3,1%: *Vendors*

2,0%: Listagem

1,6%: Acesso dos participantes

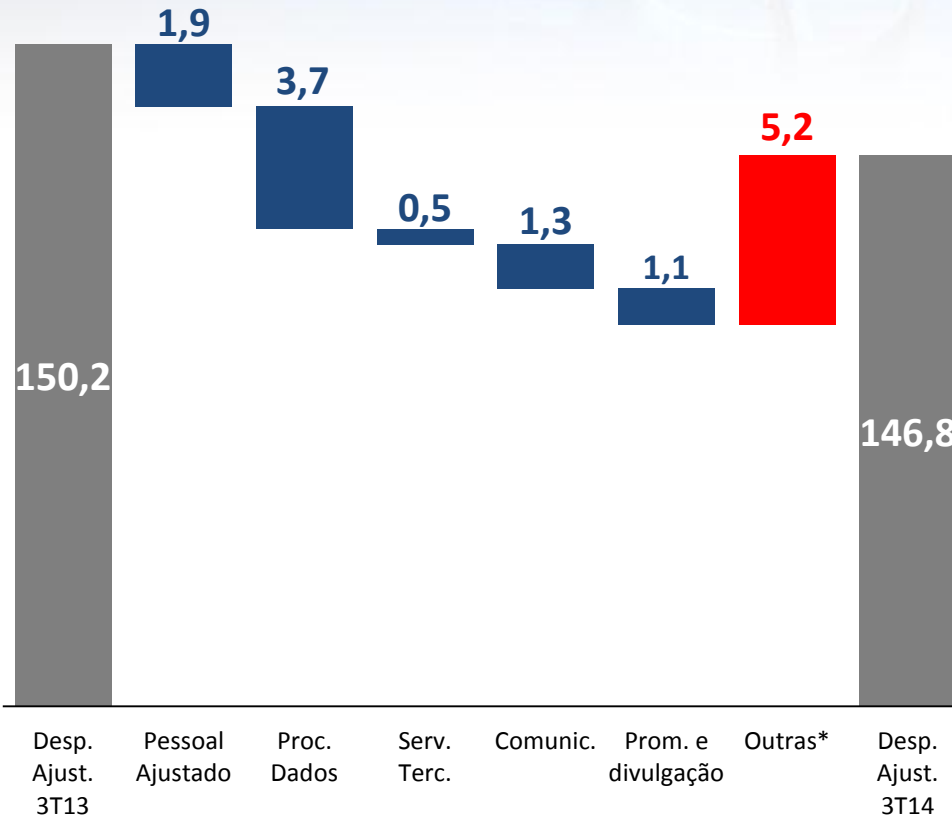
¹ Inclui negociação e pós-negociação.

Distribuição das Despesas do 3T14

Entregando eficiência com rigoroso controle de despesas

DESPESAS AJUSTADAS (3T14 vs. 3T13)

(em R\$ milhões)



Despesas ajustadas (-2,3%)

Pessoal ajustado (-2,2%): (i) redução no quadro de pessoal; (ii) redução do valor provisionado para distribuição de lucros; e (iii) aumento das despesas de pessoal capitalizadas

Processamento de dados (-11,5%): concentração, no 3T13, de despesas não recorrentes com serviços relacionados à sustentação das plataformas de TI

Comunicação (-30,3%): redução de despesas com postagens, refletindo melhorias e a eletrônica do processo de envio de extratos

Outros (+120,0%): aumento de contribuições e doações, incluindo:

- Contribuições ao programa educacional do Governo Federal chamado “Ciências sem Fronteiras”
- Transferências de multas por falha de liquidação financeira e de entrega de ativos que passaram a ser destinadas para a BSM

Distribuição das Despesas dos 9M14

Entregando eficiência com rigoroso controle de despesas

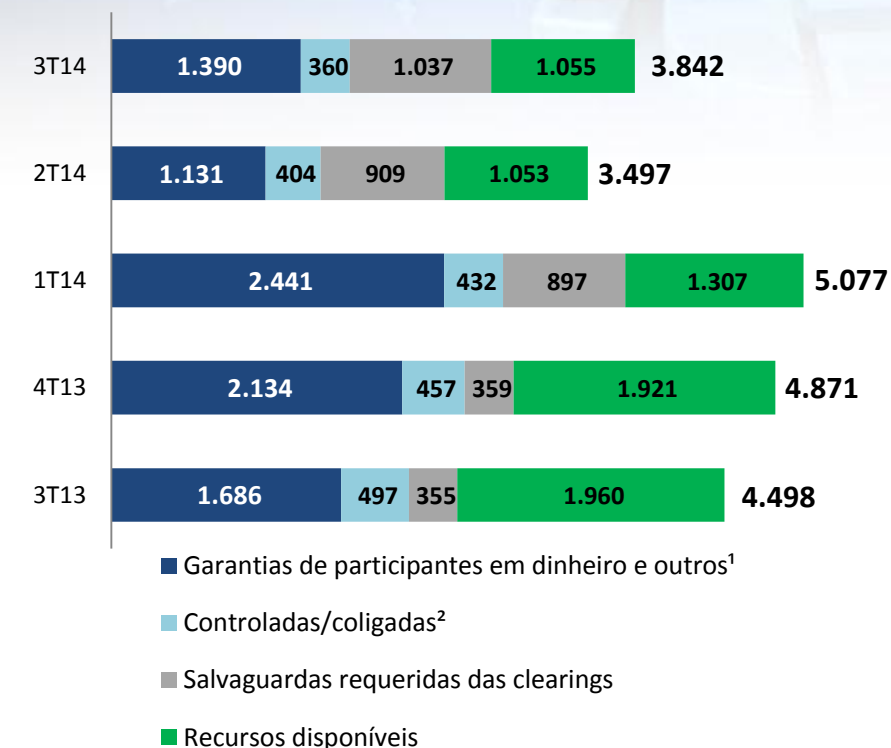
Priorização de atividades, revisão de contratos e melhoria de processos resultaram em maior eficiência ➔ Despesas ajustadas dos 9M14 cresceram 2,5% sobre o 9M13, significativamente abaixo da inflação

		Var. Nominal	Var. Real ²	Principais forças pressionando as despesas	Principais fatores que reduzem o crescimento das despesas
<i>(em R\$ milhões)</i>					
Despesas c/ pessoal ¹	9M13	↑ 4,9%	↓ -2,2%	Dissídio anual médio de 7,0%	Processo diligente de gestão de <i>headcount</i> ; aumento da <i>capitalização</i> ; menor participação nos lucros
	9M14				
Proces. de dados	9M13	↑ 3,5%	↓ -3,0%	Aumento de despesas com sustentação de novas plataformas de TI e pressão inflacionária	Revisão de contratos e desligamento de plataformas legadas
	9M14				
Serviços de terceiros	9M13	↑ 2,9%	↓ -3,6%	Pressão inflacionária no ajuste de contratos	Revisão de contratos
	9M14				
Comunicação	9M13	↓ -22,8%	↓ -27,6%	Pressão inflacionária no ajuste de contratos	Processo eletrônico para envio de extratos aos investidores implementado com sucesso
	9M14				
Promoção e divulgação	9M13	↓ -18,0%	↓ -23,2%	Pressão inflacionária no ajuste de contratos	Revisão estratégica das atividades de marketing; processo contínuo de revisão de despesas
	9M14				

¹ Inclui capitalização de pessoal e exclui despesas com plano de opções de compra de ações e bônus. ² Calculado com base no dissídio acumulado entre os anos de 2013 e 2014 para o caso de dispêndios com pessoal e IPCA de serviços acumulado entre set/13 e set/14 para as demais linhas de despesas.

CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS

(Em R\$ milhões)



Salvaguardas requeridas das clearings: crescimento em linha com o incremento de garantias depositadas pelos participantes

RETORNO DE CAPITAL AOS ACIONISTAS

Proventos

Dividendos de R\$190,7 milhões (80% do lucro líquido societário do 3T14): pagamento em 28/11/2014 com base na posição acionária de 17/11/2014

Programa de recompra de ações

Mar-out/14: 41,5 milhões de ações (**R\$456,9 milhões**) do programa atual (até 100 milhões de ações – até dez/14)

2014: 78,4 milhões de ações (**R\$827,4 milhões**) totalizando 4,1% das ações em circulação

RESULTADO FINANCEIRO

Resultado financeiro de R\$47,3 milhões, queda de 4,6% sobre o 3T13, explicada, principalmente, pelo pagamento de R\$18,1 milhões em juros referente à adesão ao REFIS para encerramento de disputa tributária

INVESTIMENTOS (CAPEX)

3T14: R\$47,7 milhões (R\$153,7 milhões nos 9M14)

Intervalos de orçamento de investimentos:

2014: entre R\$230 – 260 milhões

2015: entre R\$190 – 220 milhões

¹ Inclui proventos e direitos sobre títulos em custódia.

² Inclui garantias de terceiros no Banco BM&FBOVESPA.

Clearing BM&FBOVESPA

Fase 1: mercado de derivativos financeiros e de *commodities*

Em 18 de agosto, ocorreu com sucesso a migração do sistema de pós-negociação de derivativos financeiros e *commodities* para a nova clearing integrada, beneficiando investidores desses mercados com eficiência de capital proporcionada pelo CORE



Eficiência de capital

R\$20 bilhões em garantias foram liberadas

Redução de R\$15 bilhões de garantias requeridas

Aumento de R\$5 bilhões no valor das garantias depositadas

Fase 2: Mercado de ações e renda fixa corporativa

2014

Fase 1 (derivativos)

Implantação da nova Clearing no mercado de derivativos

2015

Fase 2 (ações)

Desenvolvimento de TI e início dos testes

2016

Fase 2 (ações)

Certificação, produção em paralelo e *go live* (4T16)*

Investimentos em plataformas de negociação e pós-negociação asseguram a resiliência dos sistemas em picos de mensagens e negócios

CME GROUP e BM&FBOVESPA PUMA Trading System™

486 dias sem parada de negociação*

Msgs Seg. Bovespa (29/04/14)

Msgs Seg. BM&F (13/08/14)

de negócios no Seg. Bovespa (milhões)

**27-Out-14
Recorde # de Negócios
2.582.718**

* Até 13 de novembro de 2014

BM&F BOVESPA CLEARING

Menos de três meses após seu lançamento, a nova Clearing já lidou com volumes recordes no segmento BM&F

de negócios no Seg. BM&F (milhões)

**16-Out-14
Recorde # de Negócios
376.741**

ANEXOS

Produtos de Crescimento

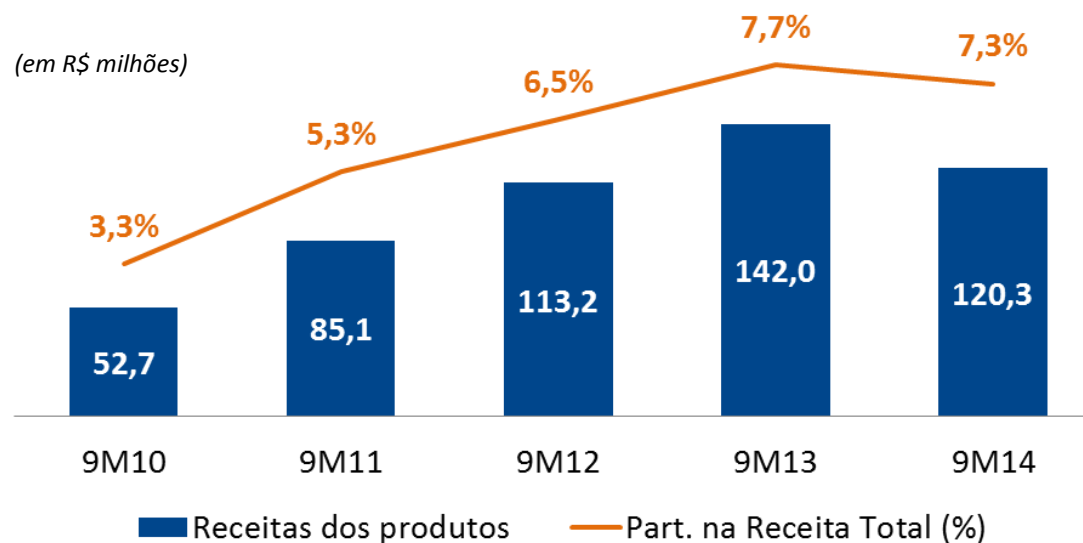
Crescente diversificação de receitas

CRESCIMENTO DAS RECEITAS DOS PRODUTOS SELECIONADOS

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

- Empréstimo de ativos
- 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):
+22,9%**



Demonstrações Financeiras

Resumo do Balanço Patrimonial (Consolidado)

Ativo

(R\$ milhões)	30/9/2014	31/12/2013
Circulante	3.025,6	4.319,5
Disponibilidades	370,0	1.196,6
Aplicações Financeiras	2.337,0	2.853,4
Outros	318,5	269,5
Não circulante	22.214,7	21.577,2
Realizável a longo prazo	1.517,3	1.135,4
Aplicações financeiras	1.134,2	820,8
Outros	383,1	314,6
Investimentos	3.544,6	3.346,3
Imobilizado	421,0	423,2
Intangível	16.731,7	16.672,3
Ágio	16.064,3	16.064,3
Total do ativo	25.240,3	25.896,7

Passivo e Patrimônio Líquido

(R\$ milhões)	30/09/2014	31/12/2013
Circulante	1.888,7	2.710,8
Garantias recebidas em operações	1.333,4	2.073,0
Outras	555,3	637,9
Não-circulante	4.386,1	3.886,9
Emissão de dívida no exterior	1.493,2	1.426,2
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.718,7	2.295,8
Outros	174,2	165,0
Patrimônio líquido	18.965,4	19.298,9
Capital social	2.540,2	2.540,2
Reserva de capital	15.213,7	16.056,7
Outras	1.196,4	687,3
Participação dos acionistas não-controladores	15,1	14,7
Total do passivo e patrimônio líquido	25.240,3	25.896,7

Demonstrações Financeiras

Reconciliação do lucro líquido e despesas ajustadas

RECONCILIAÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

	3T14	3T13	Variação 3T14/3T13	2T14	Variação 3T14/2T14	9M14	9M13	Variação 9M14/9M13
Lucro Líquido*	238,4	281,6	-15,3%	250,1	-4,7%	744,6	899,4	-17,2%
Plano de opções	7,3	5,6	30,2%	7,6	-3,2%	21,8	21,4	2,0%
Passivo diferido (benefício fiscal do ágio)	138,6	138,9	-0,2%	138,6	0,0%	415,9	416,7	-0,2%
Equiv. Patrimonial (líq. de imposto)	(43,7)	(38,2)	14,3%	(39,8)	9,9%	(128,1)	(117,0)	9,4%
Imposto a compensar pago no exterior	16,7	15,8	5,6%	16,3	2,5%	51,2	47,4	7,9%
Lucro Líquido Ajustado	357,4	403,7	-11,5%	372,8	-4,1%	1.105,4	1.267,9	-12,8%

* Atribuído aos acionistas da BM&FBOVESPA.

RECONCILIAÇÃO DAS DESPESAS AJUSTADAS

	3T14	3T13	Variação 3T14/3T13	2T14	Variação 3T14/2T14	9M14	9M13	Variação 9M14/9M13
Despesas Totais	193,8	194,1	-0,2%	178,2	8,7%	558,3	543,7	2,7%
Depreciação	(29,5)	(32,5)	-9,2%	(28,0)	5,2%	(87,1)	(88,4)	-1,5%
Plano de Opções	(7,3)	(5,6)	30,2%	(7,6)	-3,2%	(21,8)	(21,4)	2,0%
Imposto relacionado aos dividendos CME	(5,8)	(5,1)	13,2%	(5,3)	9,2%	(16,6)	(14,8)	12,1%
Provisões	(4,3)	(0,6)	-	(3,2)	36,7%	(15,4)	(11,8)	30,4%
Despesas Ajustadas	146,8	150,2	-2,3%	134,1	9,5%	417,4	407,3	2,5%

DRE (CONSOLIDADA)

(R\$ milhões)	3T14	3T13	Variação 3T14/3T13	2T14	Variação 3T14/2T14	9M14	9M13	Variação 9M14/9M13
Receita líquida	546,0	535,4	2,0%	464,8	17,5%	1.500,5	1.656,2	-9,4%
Despesas	(193,8)	(194,1)	-0,2%	(178,2)	8,7%	(558,3)	(543,7)	2,7%
Result. operacional	352,2	341,3	3,2%	286,6	22,9%	942,1	1.112,5	-15,3%
Margem operacional	6,5%	63,7%	76 bps	61,7%	286 bps	62,8%	67,2%	-438 bps
Result. de equivalência patrimonial	47,3	49,6	-4,6%	59,5	-20,5%	154,9	129,8	19,3%
Result. financeiro	449,0	434,2	3,4%	391,1	14,8%	1.241,7	1.374,2	-9,6%
Lucro líquido do período*	238,4	281,6	-15,3%	250,1	-4,7%	744,6	899,4	-17,2%
Lucro líquido ajustado	357,4	403,7	-11,5%	372,8	-4,1%	1.105,4	1.267,9	-12,8%
LPA ajustado (em R\$)	0,195	0,211	-7,5%	0,203	-3,8%	0,601	0,660	-9,0%
Despesas ajustadas	(146,8)	(150,2)	-2,3%	(134,1)	9,5%	(417,4)	(407,3)	2,5%

* Atribuído aos acionistas da BM&FBOVESPA.



www.bmfbovespa.com.br/ri

Departamento de Relações com Investidores

+55 (11) 2565-4729 / 4418 / 4834 / 4703

ri@bmfbovespa.com.br