

Apresentação dos Resultados do 4T14



11 de fevereiro de 2015

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 4T14 e 2014

Retorno de capital aos acionistas e realizações estratégicas

4T14 vs. 4T13

Receita total: R\$592,8 MM (+13,4%)

- Seg. BM&F: R\$217,7 MM (+10,3%)
- Seg. Bovespa: R\$272,3 MM (+23,1%)
- Outros: R\$102,9 MM (-1,5%)

Receita Líquida: R\$533,4 MM (+12,4%)

Despesas Aj.¹: R\$174,9 MM (+3,8%)

Resultado Op.: R\$283,1 MM (+27,2%)

Lucro Líquido: R\$232,4 MM (+27,6%)

Lucro Líq. Ajustado²: R\$373,2 MM (+9,2%)

LPA Ajustado²: R\$0,204 (+13,7%)

EBITDA³: R\$375,2 mm (+28,0%)

Margem EBITDA: 70,3%

Destaques 2014

Financeiros

Receita Total: R\$2.246,5 MM (-5,0%)

Desp. Ajustadas¹: +2,9%, significativamente abaixo da inflação média

Lucro Líq.: R\$977,1 MM (-9,7%)

Lucro Líq. Ajustado²: R\$1,478.7 MM (-8,1%)

LPA Ajustado²: R\$0,805 (-4,1%)

REFIS: impacto de R\$63,1 MM (extraordinário no 3T14)

Compromisso com o retorno de capital aos acionistas

Proventos: R\$781,6 MM (80% do lucro)

Programa de recompra: R\$936,6 MM (4,8% do *free-float*)

Principais realizações estratégicas em 2014

Integração da pós-negociação : migração de derivativos (ago/14)

Novo data center: conclusão da construção (1S14)

Renda Fixa: plataforma de registro (mar/14)

Preços e incentivos: mudanças e melhorias (2S14)

PMEs: incentivos para acessar o mercado de capitais (2S14)

¹ Despesas ajustadas pela: depreciação e amortização, plano de concessão de ações – principal e encargos –, plano de opções de ações, impostos relacionados aos dividendos recebidos do CME Group, repasses de multas, provisões e operações descontinuadas. 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.

Desempenho do Segmento BM&F

Aumento no ADV de mini contratos e Taxa de juros em US\$

4T14 vs. 4T13

ADV: 2,56 MM de contratos; +14,7%

Mini contratos: +106,1%

Taxa de juros em US\$: +51,3%

Índice de ações: +49,1%

RPC: -4,9% (efeito mix)

Maior participação de mini contratos (mais baratos que a média) e HFTs (descontos)

2014 vs. 2013

ADV: 2,58 MM de contratos; -9,3%

Taxa de juros em R\$: -23,7%

Taxa de juros em US\$: +40,9%

Mini contratos: +49,2%

RPC: +5,3% (efeito mix e taxa de câmbio)

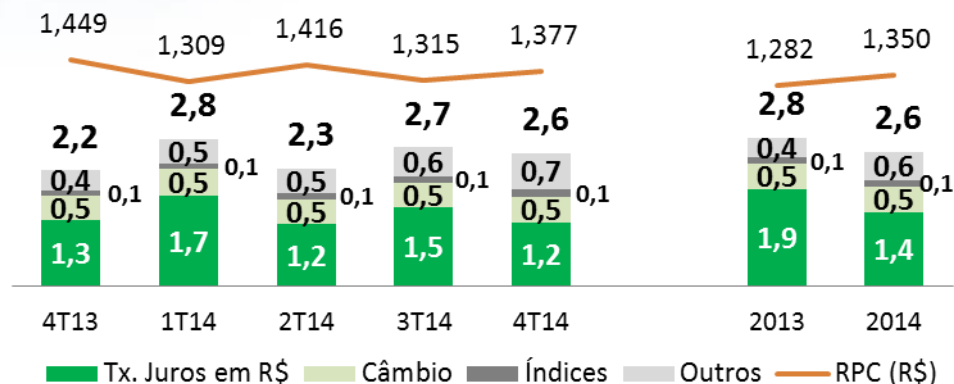
Taxa de juros em R\$: menor participação no ADV total; e maior concentração em vencimentos longos (RPC maior)

Câmbio e Tx. de juros em US\$: depreciação do Real vs. Dólar aumentou a RPC

ADV E RPC MÉDIA

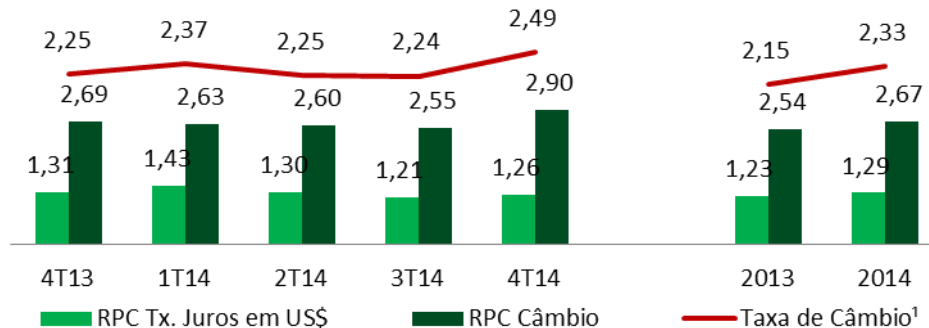
(ADV em MM de contratos e RPC em R\$)

Contratos com RPC referenciada em US\$ representaram ~30% do ADV e ~51% da receita dos derivativos no 4T14



RPC E TAXA DE CÂMBIO

(em R\$)



¹Média da PTAX (R\$/US\$) no trimestre, considerando o preço de fechamento de cada mês

Desempenho do Segmento Bovespa

Volumes de vencimento de opções sobre índice impactaram a margem

4T14 vs. 4T13

ADTV: R\$8,65 bi (+30,7%)

Turnover Velocity: 87,5% contra 64,4% no 4T13

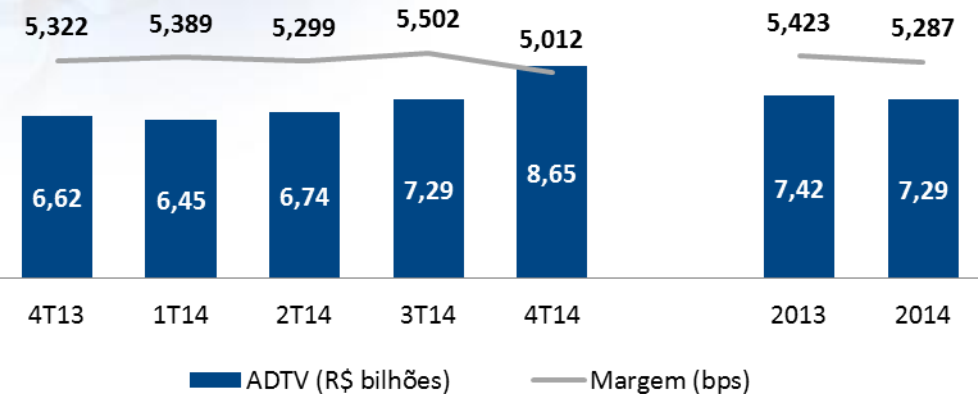
Capitalização de mercado média: -3,8%

Margem: 5,012 bps vs. 5,322 bps (-5,8%)

Volumes recorde de vencimento de opções sobre índices (apenas uma parcela do volume tem incidência de emolumentos)

Maior participação de *day traders*

ADTV E MARGENS DE NEGOCIAÇÃO E PÓS



2014 vs. 2013

ADTV: R\$7,29 bi (-1,7%)

Turnover velocity: estável

Capitalização de mercado média: estável

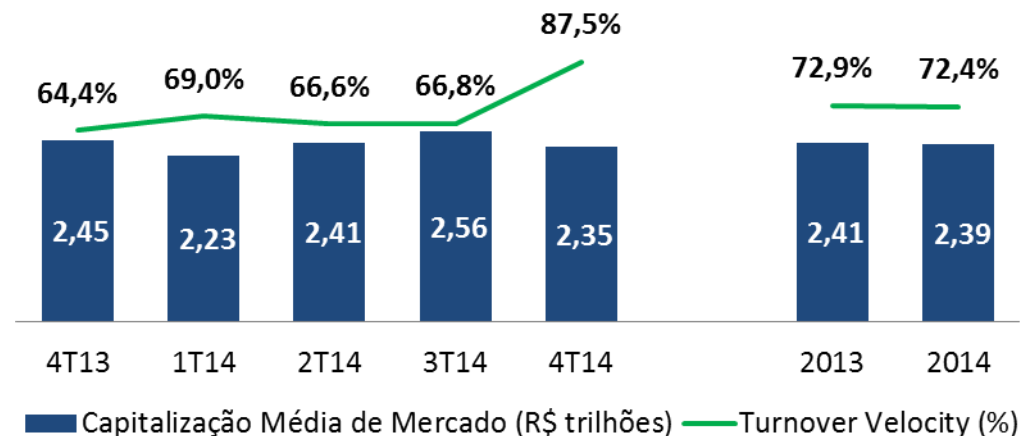
Margem: 5,287 bps vs. 5,423 bps (-2,5%)

Mudanças na política de preços em 2013

Maior participação de *day traders*

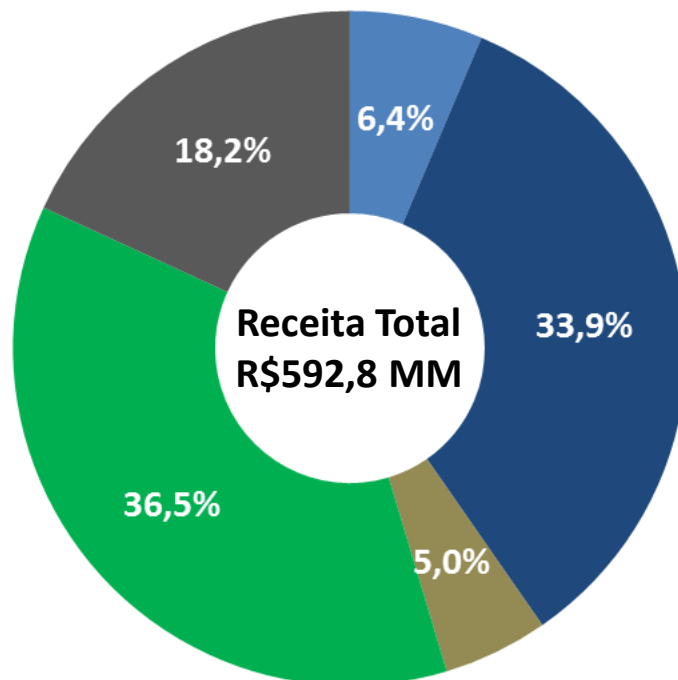
Volumes de vencimento de opções sobre índices

CAPITALIZAÇÃO DE MERCADO E TURNOVER VELOCITY



A FORÇA DO MODELO DE NEGÓCIO

A base de receitas diversificada resultante do nosso modelo de negócio se torna particularmente relevante em um ambiente mais desafiador e deve contribuir para a manutenção da nossa robustez financeira



RECEITAS COM DERIVATIVOS (BM&F + BOVESPA) REPRESENTARAM 41,5% DO TOTAL

40,3%: Mercados à Vista

6,4%: Negociação

33,9%: Pós-negociação

5,0%: Derivativos sobre ações e índices¹

36,5%: Derivativos Financeiros¹

14,5%: Contratos de taxa de juros em R\$

14,7%: Contratos de taxas de câmbio

3,4%: Contratos de taxas de juros em US\$

3,9%: Outros deriv. financeiros e commodities

18,2%: Outras receitas

3,4%: Empréstimo de Ativos

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

3,0%: *Vendors*

2,0%: Listagem

1,6%: Acesso dos participantes

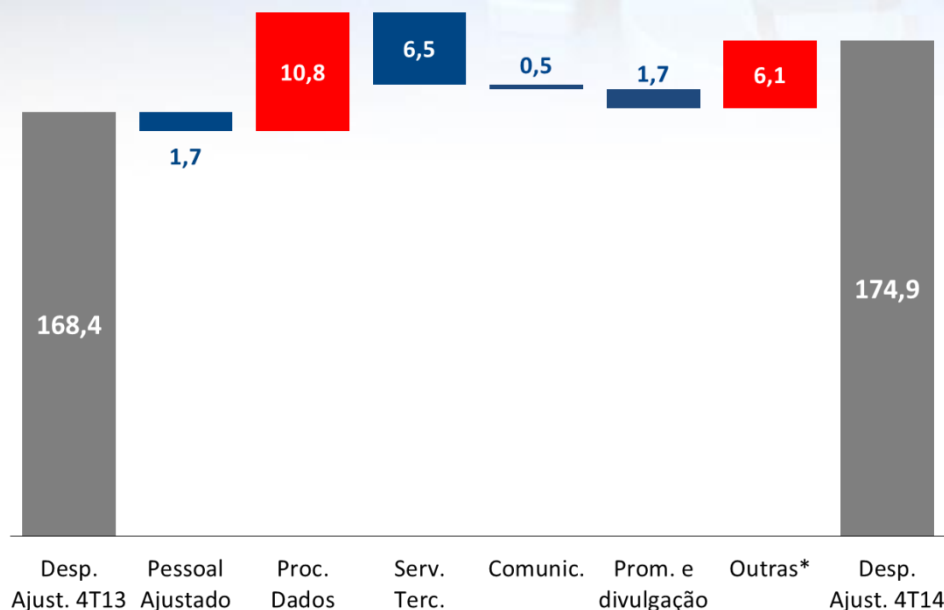
¹ Inclui negociação e pós-negociação.

Distribuição das Despesas do 4T14

Impactos de itens não recorrentes; crescimento abaixo da inflação

DESPESAS AJUSTADAS (4T14 vs. 4T13)

(em R\$ milhões)



Despesas ajustadas: +3,8%

Pessoal ajustado: -1,9%

- Redução no quadro de pessoal
- Aumento das despesas de pessoal capitalizadas

Processamento de dados: +35,7%

- Pagamento não recorrente de R\$9,5 MM referente a upgrade da plataforma PUMA

Serviços de terceiros: -32,4%

- Não recorrência de R\$8 milhões com honorários de êxito de processos jurídicos no 4T13

Outros: +28,2%

- Transferência de R\$9,3 MM a BSM para financiar suas atividades

Resultados de operações descontinuadas (Bolsa Brasileira de Mercadorias – BBM)

BM&FBOVESPA descontinuou em dez/14 sua parceria com a BBM, renunciando aos títulos patrimoniais (50,1%) dessa companhia. Como consequência, foi gerado resultado negativo de R\$7,4 MM no 4T14 e R\$7,8 MM em 2014

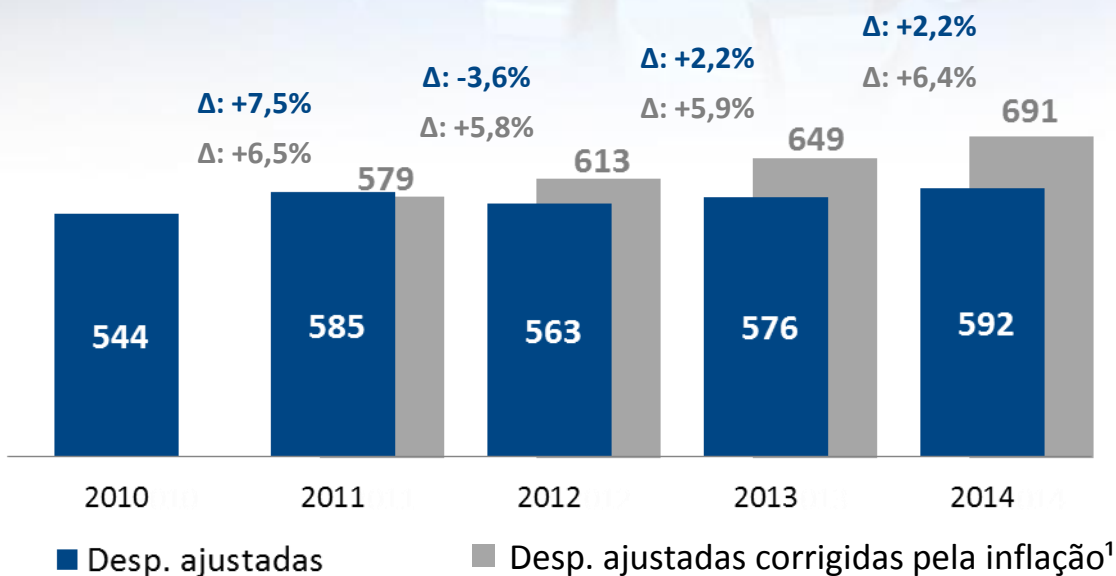
De modo a preservar a comparabilidade com o orçamento de despesas ajustadas e períodos anteriores, as despesas ajustadas do 4T14 e de 2014 incluem, respectivamente, R\$0,88 milhão e R\$5,16 milhões classificados como resultados de operações descontinuadas.

Disciplina no Controle de Despesas

Ganhos de eficiência com controle diligente de despesas

DESPEAS AJUSTADAS¹

(em R\$ milhões)



2010 - 2014

Δ: +8,9%

Δ: +27,0%

Entre 2010 e 2014, despesas ajustadas reduziram 14,3% em termos reais

**O QUE
ESPERAR PARA
O 2015**

Despesas ajustadas: intervalo de R\$590 milhões a R\$615 milhões.

Aumento esperado sobre 2014 entre -0,4% e +3,8%

Crescimento significativamente abaixo da inflação

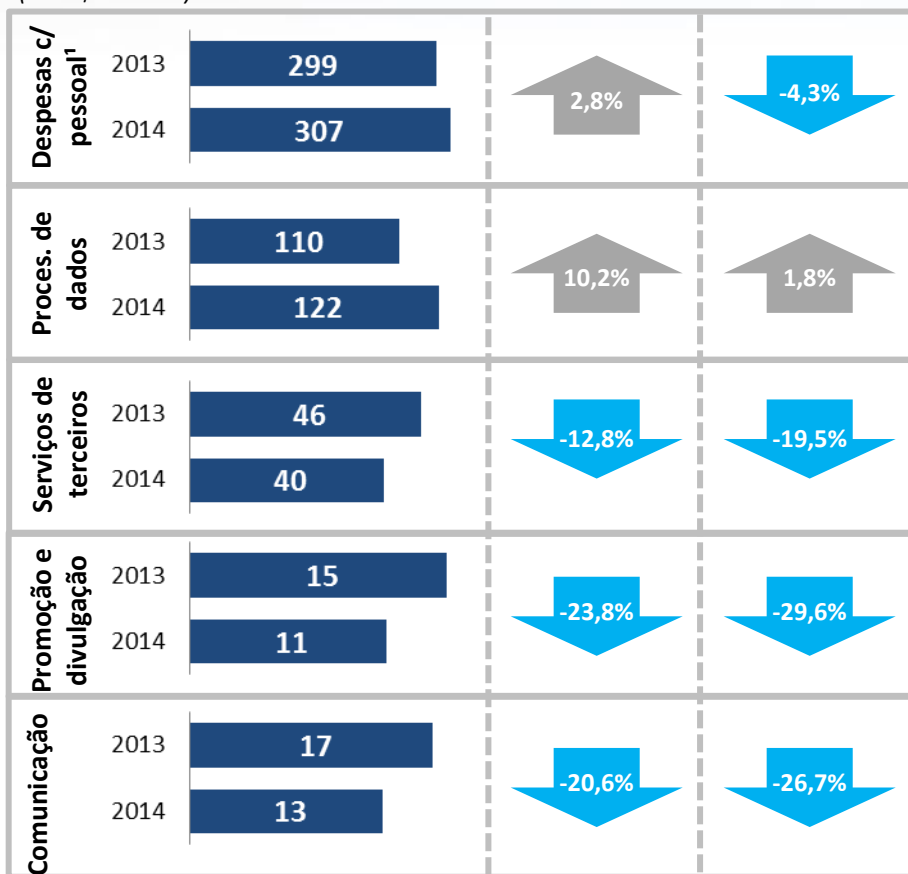
Disciplina no Controle de Despesas

Ganhos de eficiência com controle diligente de despesas

Priorização de atividades, revisão de contratos e melhoria de processos resultaram em maior eficiência

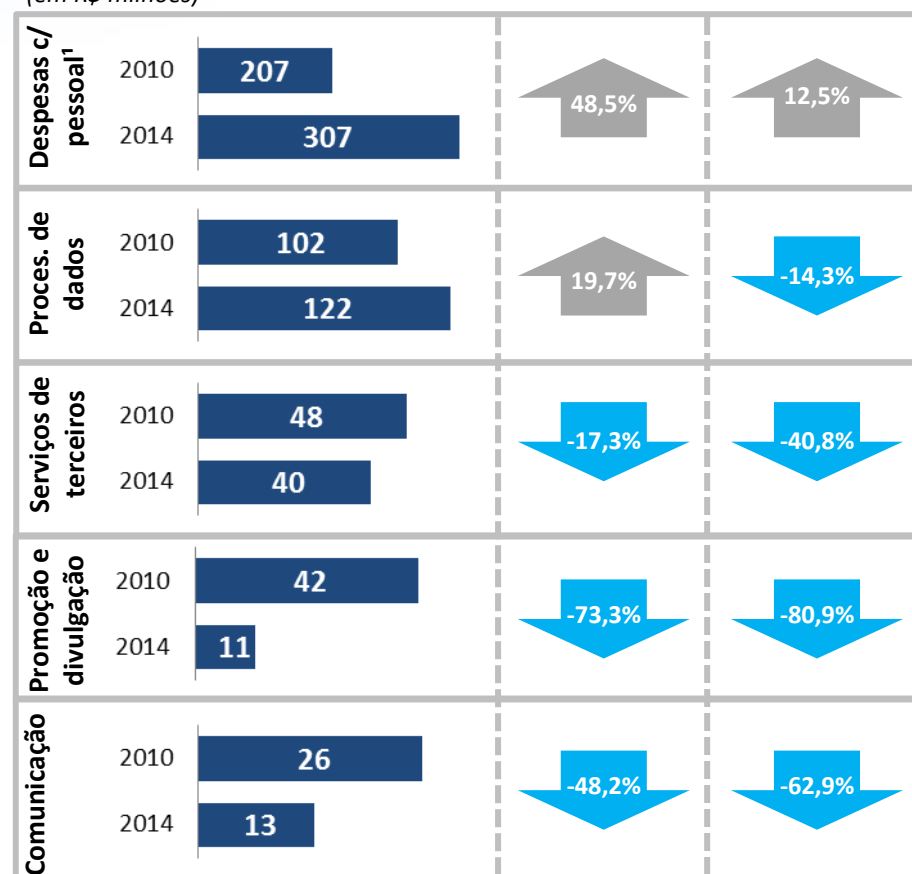
2014 vs. 2013

(em R\$ milhões)



2014 vs. 2010

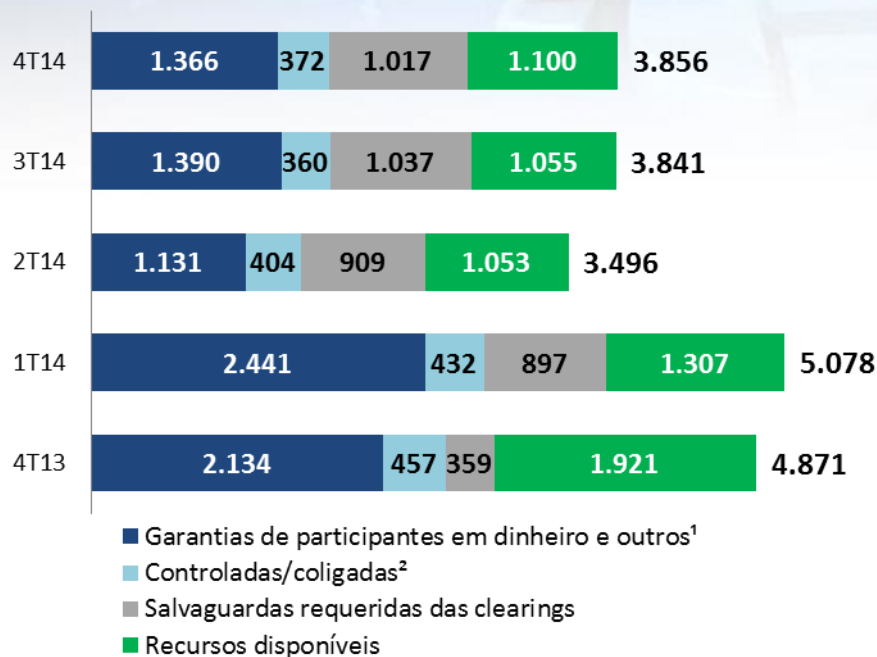
(em R\$ milhões)



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 dez/13 e dez/14 para as demais linhas de despesas.

CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS

(Em R\$ milhões)



RESULTADO FINANCEIRO

Resultado financeiro de R\$54,1 milhões, aumento de 5,0% sobre o 4T13, explicado, principalmente, pela alta de 14,5% na receita financeira, parcialmente neutralizada pela alta de 29,9% na despesa financeira

RETORNO DE CAPITAL AOS ACIONISTAS

Proventos

Manutenção da prática de distribuição de mais de 80% do lucro líquido societário

- R\$185,9 milhões no 4T14 (posição acionária de 15/04/2015)
- R\$781,6 milhões em 2014

Programa de recompra de ações

- 2014: 90 milhões de ações (R\$936,6 milhões) recompradas, 4,8% das ações em circulação
- 4T14: 23 milhões de ações (R\$228,5 milhões)
- Novo programa: até 60 milhões de ações em 2015
- 85 milhões de ações canceladas (1,815 bilhão emitidas)

INVESTIMENTOS (CAPEX)

4T14: R\$86,7 milhões (R\$240,2 milhões em 2014)

Intervalos de orçamento de investimentos

- 2014: R\$230 – 260 milhões
- 2015: R\$200 – 230 milhões
- 2016: R\$165 – 195 milhões

¹ Inclui proventos e direitos sobre títulos em custódia.

² Inclui garantias de terceiros no Banco BM&FBOVESPA.

Distribuição da maior parte da geração de caixa, ratificando o compromisso em retornar capital para os acionistas

Proventos

(% do lucro societário)

2009: 80%
2010: 100%
2011: 87%
2012: 100%
2013: 80%
2014: 80%

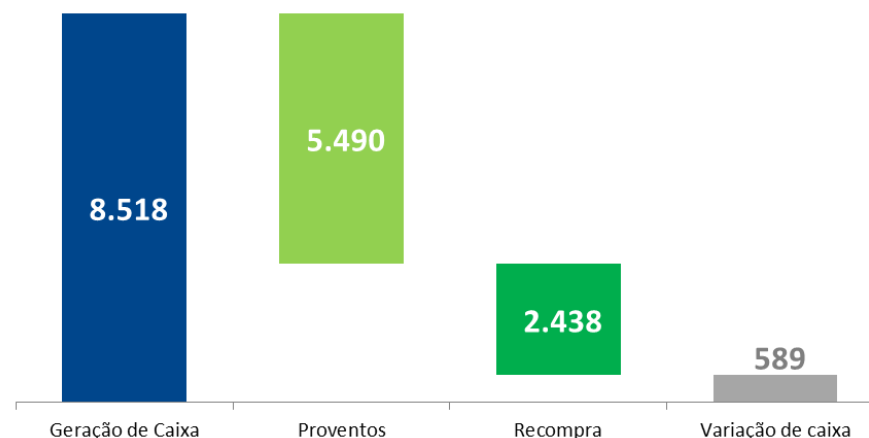


Recompra de Ações

Mais de 13% do *free-float* recomprado no período de 6 anos (2S08-2014)

Geração de caixa pós-investimentos e pagamento de juros

(Acumulado¹ entre jan/09 e dez/14, em R\$ milhões)



Posição de Caixa²

R\$2.117 milhões

Endividamento

R\$1.666 milhões

Rating

Moody's

Baa1 (emissor escala global)

Baa2 (emissor escala BR)

Baa1 (notas globais)

S&P

BBB (créd. contraparte)

A-2 (emissor)

Construindo uma infraestrutura de classe mundial

Clearing BM&FBOVESPA

ago/14: migração da primeira fase (derivativos) da nova *Clearing* BM&FBOVESPA e do novo modelo de risco CORE

4T15: conclusão prevista do desenvolvimento tecnológico da fase de ações (migração dependerá do resultado dos testes e aprovação regulatória)

PUMA Trading System

575 dias sem qualquer interrupção

Novo Data Center

2014: conclusão da construção

2015: início do processo de mudança

Principais desenvolvimentos de produtos/mercados

Produtos listados

Novos formadores de mercados para opções e futuros

Ativos estrangeiros (BDRs não-padronizados, ETFs e futuros)

Novos contratos futuros de inflação

Lançamento de ETFs de renda fixa

Parceria com S&P para desenvolvimento de novos índices

Empréstimo de ativos

Atração de investidores para aumentar a base de doadores (fundos de pensão locais e investidores estrangeiros)

Renda fixa e balcão

Registro de ativos: COE com entrega física, CDB escalonado e letras financeiras

Derivativos de balcão: SWAPs e opções flexíveis

Tesouro Direto

Novas funcionalidades, melhorias e incentivos para o canal de distribuição

ANEXOS

Tarifação de exercício de opções sobre índices

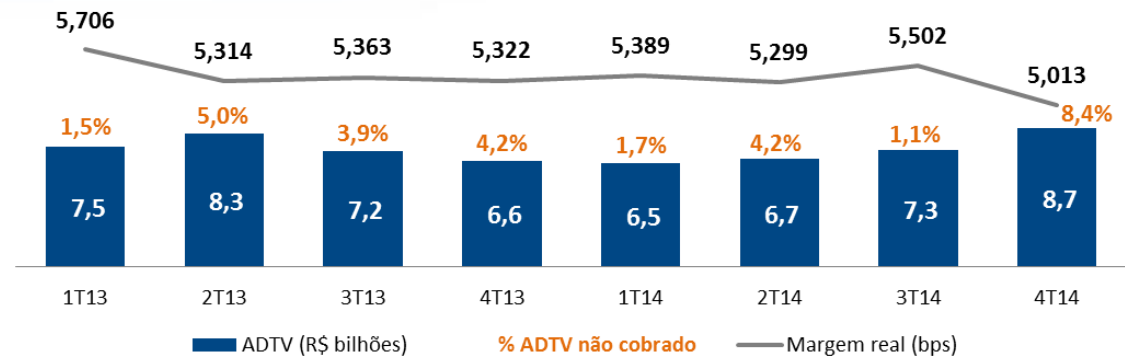
Tarifas de negociação e pós-negociação incidem somente sobre o spread

- Spread: diferença entre o valor de mercado e o preço de exercício (nacional total de posições em aberto)

ADTV e margens reais

ADTV 4T14 vs. 4T13: +30,7%

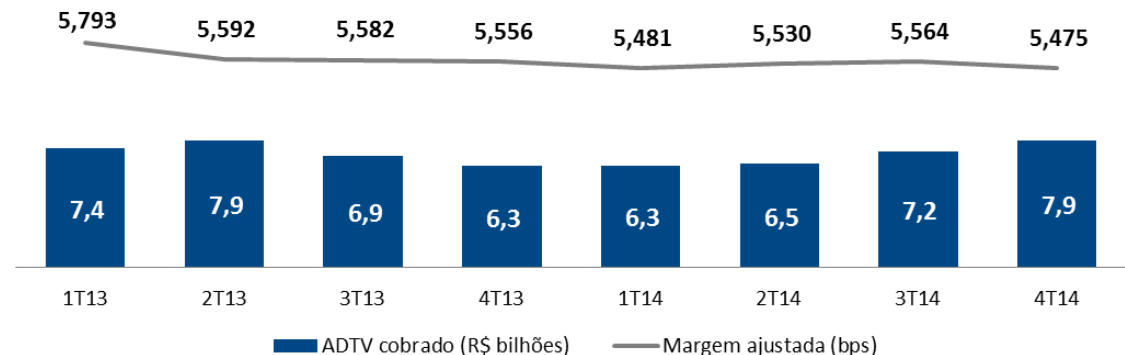
Margem 4T14 vs. 4T13: -5,8%



ADTV e margens ajustados (desconsidera parcela não tarifada)

ADTV 4T14 vs. 4T13: +25,0%

Margem 4T14 vs. 4T13: -1,5%



Produtos de Crescimento

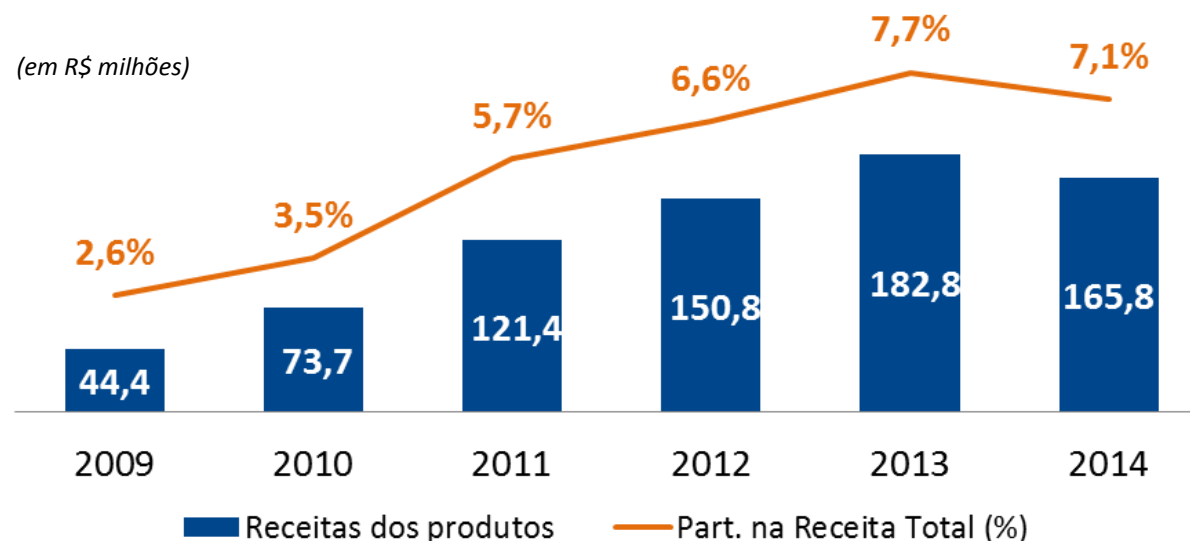
Crescente diversificação de receitas

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):
+22,5%**



Demonstrações Financeiras

Resumo do Balanço Patrimonial (Consolidado)

Ativo

(R\$ milhões)	30/12/2014	31/12/2013
Circulante	2.785,2	4.319,5
Disponibilidades	500,5	1.196,6
Aplicações Financeiras	1.962,3	2.853,4
Outros	322,5	269,5
Não circulante	22.753,0	21.577,2
Realizável a longo prazo	1.797,3	1.135,4
Aplicações financeiras	1.392,8	820,8
Outros	404,6	314,6
Investimentos	3.761,3	3.346,3
Imobilizado	421,2	423,2
Intangível	16.773,2	16.672,3
Ágio	16.064,3	16.064,3
Total do ativo	25.538,3	25.896,7

Passivo e Patrimônio Líquido

(R\$ milhões)	30/12/2014	31/12/2013
Circulante	1.891,8	2.710,8
Garantias recebidas em operações	1.321,9	2.073,0
Outras	569,9	637,9
Não-circulante	4.658,0	3.886,9
Emissão de dívida no exterior	1.619,1	1.426,2
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.859,3	2.295,8
Outros	179,6	165,0
Patrimônio líquido	18.988,4	19.298,9
Capital social	2.540,2	2.540,2
Reserva de capital	15.220,4	16.056,7
Outras	1.218,9	687,3
Participação dos acionistas não-controladores	9,0	14,7
Total do passivo e patrimônio líquido	25.538,3	25.896,7

Demonstrações Financeiras

Reconciliação do lucro líquido e despesas ajustadas

RECONCILIAÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

	4T14	4T13	Variação 4T14/4T13	3T14	Variação 4T14/3T14	2014	2013	Variação 2014/2013
Lucro Líquido*	232,4	182,1	27,6%	238,4	-2,5%	977,1	1.081,5	-9,7%
Plano de opções	7,0	6,8	3,4%	7,3	-4,6%	28,8	28,1	2,4%
Passivo diferido (benefício fiscal do ágio)	138,6	138,9	-0,2%	138,6	0,0%	554,6	555,6	-0,2%
Equiv. Patrimonial (líq. de imposto)	34,7	3,3	937,5%	43,7	-20,7%	162,7	120,4	35,2%
Imposto a compensar pago no exterior	29,8	17,4	71,2%	16,7	78,9%	81,0	64,8	24,9%
Lucro Líquido Ajustado	373,2	341,9	9,2%	357,4	4,4%	1.478,7	1.609,8	-8,1%

* Atribuído aos acionistas da BM&FBOVESPA.

RECONCILIAÇÃO DAS DESPESAS AJUSTADAS

	4T14	4T13	Variação 4T14/4T13	3T14	Variação 4T14/3T14	2014	2013	Variação 2014/2013
Despesas Totais	250,4	251,8	-0,6%	192,0	30,4%	804,1	790,8	1,7%
Depreciação	(32,1)	(31,2)	2,9%	(29,5)	9,0%	(119,1)	(119,5)	-0,3%
Plano de Opções	(7,0)	(6,8)	3,4%	(7,3)	-4,6%	(28,8)	(28,1)	2,4%
Imposto relacionado aos dividendos CME	(32,8)	(36,2)	-9,3%	(5,8)	469,5%	(49,4)	(51,0)	-3,1%
Provisões	(4,4)	(10,8)	-59,4%	(4,3)	2,7%	(19,5)	(22,5)	-13,1%
Desc. BBM	0,9	1,6	3,8%	1,7	19,1%	5,2	6,1	2,9%
Despesas Ajustadas	174,9	168,4	3,8%	146,8	19,1%	592,3	575,8	2,9%

DRE (CONSOLIDADA)

(R\$ milhões)	4T14	4T13	Varição 4T14/4T13	3T14	Varição 4T14/3T14	2014	2013	Varição 2014/2013
Receita líquida	533,4	474,4	12,4%	544,5	-2,0%	2.030,4	2.126,6	-4,5%
Despesas	(250,4)	(251,8)	-0,6%	(192,0)	30,4%	(804,1)	(790,8)	1,7%
Result. operacional	283,1	222,6	27,2%	352,5	-19,7%	1.226,4	1.335,8	-8,2%
Margem operacional	53,1%	46,9%	614 bps	64,7%	-1.167 bps	60,4%	62,8%	-241 bps
Result. de equivalência patrimonial	67,5	39,5	70,7%	49,5	36,4%	212,2	171,4	23,8%
Result. financeiro	54,1	51,5	5,0%	47,0	14,9%	208,2	180,7	15,2%
Lucro líquido do período*	232,4	182,1	27,6%	238,4	-2,5%	977,1	1.081,5	-9,7%
Lucro líquido ajustado	373,2	341,9	9,2%	357,4	4,4%	1.478,7	1.609,8	-8,1%
LPA ajustado (em R\$)	0,204	0,180	13,7%	0,195	4,5%	0,805	0,839	-4,1%
Despesas ajustadas	(174,9)	(168,4)	3,8%	(146,8)	19,1%	(592,3)	(575,8)	2,9%

* 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