



A BM&FBOVESPA S.A. anuncia os resultados do terceiro trimestre de 2009

O Lucro Líquido no 3T09 atingiu R\$245,8 milhões (LPA de R\$0,120), 4,3% superior ao Lucro Líquido Pro Forma do mesmo período de 2008. O Lucro Líquido ajustado – corrigidos por itens sem impacto de caixa – atingiu R\$337,3 milhões (LPA ajustado de R\$0,165).

O Lucro Líquido do 3T09 foi 4,3% superior a igual período de 2008, alcançando R\$245,8 milhões. O Lucro Líquido Ajustado foi de R\$337,3 milhões, 6,8% maior que o Lucro Líquido (Pro Forma) Ajustado do 3T08¹.

A receita líquida da Companhia foi de R\$383,0 milhões no 3T09, 6,5% inferior ao 3T08. Na comparação do acumulado dos primeiros nove meses de 2009, houve queda de 13,8%, totalizando R\$1.077,8 milhões.

As despesas operacionais do 3T09 atingiram R\$132,5 milhões, 4,0% menores que as do 3T08. As despesas operacionais ajustadas aos itens sem impacto no caixa, como a depreciação e o plano de opções de compra de ações dos funcionários (Plano de Stock Options), foram de R\$109,0 milhões, 16,2% inferiores às Despesas Ajustadas do 3T08, em linha com a meta de R\$450 milhões para 2009.

O EBITDA foi de R\$262,0 milhões, 6,3% inferior ao 3T08, e de R\$698,7 milhões nos 9M09, queda de 18,2% em relação aos 9M08. A margem EBITDA manteve-se estável na comparação do 3T09 (68,4%) e 3T08 (68,3%).

O Conselho de Administração aprovou a distribuição de R\$150 milhões em Dividendos.

PRINCIPAIS DESTAQUES FINANCEIROS

O Lucro Líquido foi de R\$245,8 milhões (LPA de R\$0,120) no 3T09, crescimento de 4,3% sobre o Lucro Líquido Pro Forma do 3T08, e R\$660,9 milhões nos 9M09, crescimento de 4,7% sobre o Lucro Pro Forma dos 9M08.

O Lucro Líquido Ajustado do 3T09 foi de R\$337,3 milhões, 6,8% maior que o Lucro Líquido (Pro Forma) Ajustado do 3T08. Nos 9M09, o Lucro Líquido Ajustado foi R\$908,5 milhões, 18,8% superior ao Lucro Líquido (Pro Forma) Ajustado dos 9M08.

- No 3T09, os ajustes foram de R\$91,5 milhões compostos por dois itens que não impactam o caixa: adição de R\$79,6 milhões decorrentes do reconhecimento de Passivo Diferido do processo de amortização do Ágio e R\$11,9 milhões de despesas com o Plano de Stock Options;
- No 3T08, o ajuste exclui o efeito líquido de impostos da amortização societária de ágio de R\$80,3 milhões.

¹ As demonstrações financeiras pro forma de 2008 excluem os gastos de integração entre BM&F e Bovespa Holding, visando a refletir os resultados recorrentes da companhia. As demonstrações financeiras (Pro Forma) Ajustadas deste período excluem a despesa e efeitos tributários resultantes da amortização do ágio gerado na incorporação das ações da Bovespa Holding na BM&FBOVESPA.



| <i>R\$ Milhões</i> | 3T09 | 3T08 (Pro Forma) | Varição 3T09/3T08 | 9M09 | 9M08 (Pro Forma) | Varição 9M09/9M08 |
|---------------------------------|--------------|---------------------|----------------------|--------------|---------------------|----------------------|
| Lucro Líquido Ajustado | 337,3 | 315,9 | 6,8% | 908,5 | 764,9 | 18,8% |
| Ajustes | | | | | | |
| Passivo Diferido | 79,6 | | | 239,0 | | |
| Programa de Stock Options | 11,9 | | | 44,1 | | |
| Amortização do Ágio* | | 80,3 | | | 133,8 | |
| Aproveitamento Prejuízo Fiscal | | | | (35,5) | | |
| Lucro Líquido Societário | 245,8 | 235,6 | 4,3% | 660,9 | 631,1 | 4,7% |
| * Líquido de impostos | | | | | | |
| LPA Societário (R\$) | 0,120 | 0,115 | | 0,323 | 0,309 | |
| LPA Ajustado (R\$) | 0,165 | 0,155 | | 0,444 | 0,374 | |

No 3T09, a Receita Líquida caiu 6,5% em relação ao 3T08 devido à queda dos volumes negociados no mercado de derivativos, visto que, no 3T08 ainda não se notava claramente o efeito da desalavancagem dos participantes de mercado em resposta à crise internacional. Na comparação entre os primeiros nove meses de 2009 e 2008, a receita líquida apresentou queda de 13,8% como reflexo da queda de volumes em ambos os segmentos.

A queda das Despesas Operacionais entre o 3T08 e o 3T09 deveu-se basicamente à redução das despesas com Processamento de Dados em 34,2% e, secundariamente, com Serviços de Terceiros em 18,3%. Vale destacar que as despesas operacionais relativas ao 3T08 estão ajustadas pela exclusão dos gastos com a integração das bolsas.

As Despesas Operacionais no 3T09 somaram R\$132,5 milhões, enquanto atingiram R\$409,5 milhões nos 9M09. Já as Despesas Operacionais Ajustadas por itens sem impacto de caixa atingiram R\$109,0 milhões no 3T09, indicando queda de 16,2% sobre o 3T08, R\$317,0 milhões nos 9M09, em linha com o orçamento de R\$450 milhões para 2009 e 20% inferiores aos R\$395,9 milhões verificados nos 9M08. As Despesas Operacionais Ajustadas foram calculadas da seguinte forma:

- No 3T09, os ajustes foram de R\$11,9 milhões referentes ao reconhecimento do custo com o Plano de Stock Options e de R\$11,5 milhões referentes à depreciação;
- Nos 9M09, os ajustes foram de R\$44,1 milhões referentes ao reconhecimento do custo com Plano de Stock Options, de R\$30,4 milhões referentes à despesa de depreciação e de R\$18 milhões referentes às despesas com os desligamentos de funcionários no 1T09. Nos 9M08, o ajuste foi apenas da despesa de depreciação em R\$23,7 milhões, visto que as demonstrações financeiras pro forma de 2008 já contavam com os ajustes relacionados às despesas de integração.

O EBITDA do 3T09 foi de R\$262,0 milhões (margem de 68,4%), 6,3% inferior ao EBITDA Pro Forma de R\$279,6 milhões (margem de 68,3%) no 3T08 (este último ajustado pela exclusão dos gastos de integração das bolsas). Entre os 9M09 e 9M08, houve declínio de 18,2%, com as margens caindo de 68,3% para 64,8% entre os dois períodos.



Resumo das Demonstrações Financeiras

| <i>(Em milhares de Reais)*</i> | 3T09 | 3T08 (Pro Forma) | Variação % 3T09/3T08 | 9M09 | 9M08 (Pro Forma) | Variação % 9M09/9M08 |
|---------------------------------|---------|---------------------|-------------------------|-----------|---------------------|-------------------------|
| Receita operacional líquida | 382.995 | 409.666 | -6,5 | 1.077.785 | 1.249.751 | -13,8 |
| Despesas operacionais | 132.502 | 138.068 | -4,0 | 409.460 | 419.662 | -2,4 |
| Resultado financeiro | 57.042 | 67.957 | -16,1 | 179.758 | 222.993 | 19,4 |
| Lucro Líquido do Período | 245.766 | 235.611 | 4,3 | 660.876 | 631.090 | 4,7 |
| <i>Margem Líquida</i> | 64,2% | 57,5% | | 61,3% | 50,5% | |
| EBITDA | 262.039 | 279.628 | -6,3 | 698.709 | 853.819 | -18,2 |
| <i>Margem EBITDA</i> | 68,4% | 68,3% | | 64,8% | 68,3% | |
| Lucro por Ação | 0,120 | 0,115 | 4,4 | 0,323 | 0,309 | 4,5 |
| | | | | | | |
| Despesas Operacionais Ajustadas | 109.019 | 130.038 | -16,2 | 316.934 | 395.932 | -20,0 |
| Lucro líquido Ajustado | 337.348 | 315.905 | 6,8 | 908.450 | 764.914 | 18,8 |
| Lucro por Ação (ajustado) | 0,165 | 0,155 | 6,4 | 0,444 | 0,374 | 18,8 |

*Exceto o Lucro por Ação e o Lucro por Ação (ajustado).

COMENTÁRIOS SOBRE O DESEMPENHO DA COMPANHIA

“Os resultados do DMA estão começando a decolar”, disse Edemir Pinto, Diretor Presidente da BM&FBOVESPA. “No segmento BM&F, em setembro e outubro de 2009 os investidores de alta frequência atingiram cerca de 4% e 6% do volume total de contratos negociados, respectivamente, enquanto que no 2T09 responderam por 0,8%. Tal crescimento deve ser ainda dinamizado após a aprovação concedida pela Commodity Futures Trading Commission (CFTC) para negociação de derivativos sobre o Ibovespa para investidores baseados nos EUA. Já no segmento Bovespa, a capitalização de mercado cresceu 17,1% entre o 2T09 e 3T09, ultrapassando R\$2 trilhões e também tivemos no início de outubro/09, o IPO do Santander Brasil, o maior da história do país superando R\$12 bilhões, além da própria retomada das aberturas de capital e ofertas subsequentes”.

Carlos Kawall, Diretor Executivo Financeiro e de Relações com Investidores, destaca que a Companhia está em linha com a meta de despesas para 2009, entregando as sinergias esperadas durante o processo de integração entre a BM&F e BOVESPA.

OUTROS DESTAQUES FINANCEIROS

- Caixa + Aplicações Financeiras: no final do 3T09, o caixa e os equivalentes de caixa (curto e longo prazo) estavam em R\$3,2 bilhões, sendo R\$980 milhões de recursos de terceiros depositados em garantias em nossas clearings (colaterais) e R\$540,4 milhões de recursos próprios vinculados à estrutura de garantia das clearings, cuja utilização é restrita. O aumento de 11,3% na posição de caixa e aplicações financeiras no 3T09 em relação ao 2T09 deveu-se principalmente à oscilação de 24,2% das margens depositadas em dinheiro pelos participantes e à geração de caixa no período.
- Resultado financeiro: no 3T09, o resultado financeiro foi de R\$57,0 milhões, 16,1% inferior ao 3T08, devido à queda das receitas financeiras entre os trimestres de R\$93,7 milhões no 3T08 para R\$65,9 milhões no 3T09, refletindo a queda da taxa de juro que remuneram as aplicações financeiras. Na comparação entre 9M09 e 9M08, a depreciação foi de 19,4%. Já a queda de 65,7% das despesas financeiras na comparação do 3T09 com



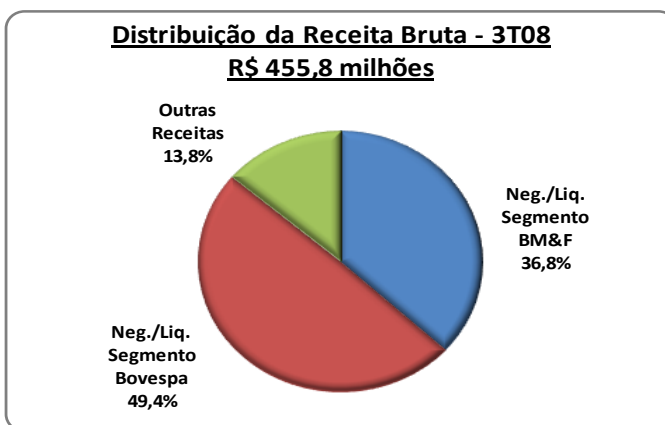
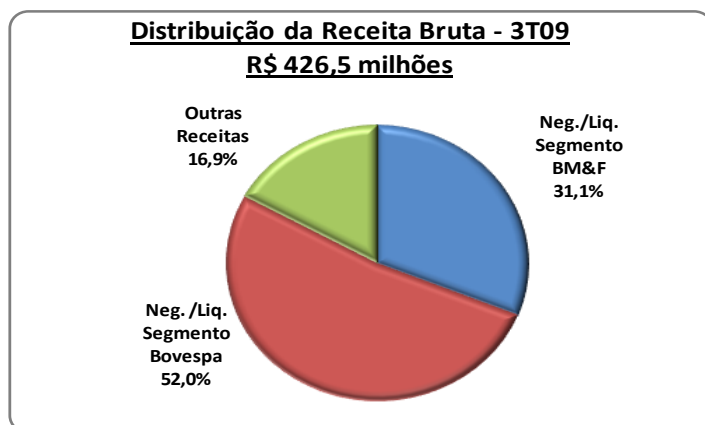
o 3T08, de R\$25,7 milhões para R\$8,8 milhões, se deve basicamente aos encargos financeiros sobre empréstimo durante o 3T08, que foi resgatado em novembro de 2008.

- **Efeito das mudanças nos padrões contábeis:** em 2008, ocorreram mudanças dos padrões contábeis brasileiros, seguindo os normativos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Com isso, no 3T09 houve o reconhecimento de R\$11,9 milhões em despesas referentes a ajustes do Plano de Stock Options da BM&FBOVESPA e R\$2,5 milhões de reversão de despesas com leasing.
- **Passivo Diferido:** resultado do diferimento de R\$79,6 milhões, sem impacto no caixa, oriundos de diferença temporária referente ao benefício fiscal gerado pela amortização do ágio no 3T09. Nos 9M09, o montante reconhecido foi de R\$239,0 milhões.
- **IOF (Imposto sobre Operações Financeiras):** visando a controlar o fluxo de capital estrangeiro na economia brasileira e suas conseqüentes pressões cambiais, a partir de 20 de outubro de 2009 foi determinada pelo Ministério da Fazenda, por meio de decreto presidencial, a incidência de 2% de imposto sobre o fechamento de câmbio para ingresso de recursos ligados a investimentos no mercado financeiro e de capitais. Para a Companhia tal medida pode impactar negativamente os fluxos de capital estrangeiros destinados às ações de empresas listadas no segmento Bovespa e os recursos para atender às chamadas de margem do segmento BM&F (garantias das posições em aberto).
- **Proventos:** em 10 de novembro de 2009, o Conselho de Administração deliberou a distribuição de R\$150 milhões em dividendos, equivalente a R\$0,07489354 por ação, que serão pagos em 24 de novembro de 2009 e tomarão como base a posição acionária de 12 de novembro de 2009.

ANÁLISE DE RECEITAS E DESPESAS

Receitas Brutas

No 3T09, a receita bruta da Companhia somou R\$426,5 milhões, dos quais 83,1% correspondem às atividades de negociação e liquidação dos segmentos BM&F e Bovespa. No 3T08, a participação dessas receitas foi de 86,2%. As receitas brutas no 3T09 caíram 6,4% em comparação a igual período do ano anterior. Nos 9M09, a receita bruta acumulada foi de R\$1.199 milhões, queda de 13,8% em relação aos 9M08.



Fonte: BM&FBOVESPA



As receitas não ligadas à negociação/liquidação, excluídos os dividendos recebidos da CME nos trimestres, somaram R\$72,2 milhões (16,9% do total) no 3T09, 19,9% superior aos R\$60,2 milhões (13,2% do total) no 3T08. As linhas de negócios não ligadas à negociação/liquidação mais relevantes foram:

- Acesso dos participantes de negociação: com receita de R\$10,7 milhões no 3T09 (2,5% do total), 91,4% superior aos R\$5,6 milhões no 3T08. A variação entre os 9M09 e os 9M08 foi de 98,2%, atingindo R\$30,3 milhões nos 9M09. Esse crescimento está relacionado com a nova política de acesso para os participantes de ambos os segmentos – BM&F e Bovespa – implantada em janeiro de 2009;
- Vendors: no 3T09 a receita foi de R\$14,1 milhões (3,3% do total), 22,5% maior do que no 3T08. Entre os 9M09 e os 9M08 o aumento foi de 34,0%, alcançando R\$43,1 milhões. Tal aumento deve-se principalmente à implantação da nova política de preços iniciada em abril de 2009;
- Listagem: receita de R\$9,6 milhões (2,2 % do total) no 3T09, 27,6% superior ao 3T08. Nos 9M09, atingiu R\$29,5 milhões, 35,5% superior ao mesmo período de 2008. Esse crescimento é reflexo da nova política de preços para emissores e da redução dos descontos graduais concedidos para as empresas que se listaram nos segmentos diferenciados nos últimos anos;
- Depositária/Custódia/Back Office: 5,7% superior à receita do 3T08, de R\$15,9 milhões para R\$16,8 milhões (3,9% do total), demonstrando os primeiros reflexos da nova política de preços da depositária. A receita acumulada nos 9M09 é de R\$49,1 milhões, 8,6% superior aos 9M08;
- Empréstimo de Títulos: no 3T09, a receita foi de R\$8,9 milhões (2,1% do total), 28,3% inferior ao 3T08, quando atingiu R\$12,4 milhões. Entre 9M09 e os 9M08, o declínio foi de 46,7%. Tal queda está associada ao comportamento e às expectativas do mercado entre 2008 e 2009, porém pode-se notar sensível recuperação nos últimos meses, consequência da recuperação do mercado acionário brasileiro.

Despesas Operacionais

As Despesas Operacionais Ajustadas apresentaram queda de 16,2%, com R\$109,0 milhões no 3T09 e R\$130,0 milhões no 3T08. Os principais destaques foram:

- Pessoal: as despesas totais com Pessoal no 3T09 foram de R\$63,9 milhões contra R\$55,4 milhões no 3T08, aumento de 15,4%. Vale ressaltar que, em agosto/09, foi estabelecido dissídio de 5% sobre a folha de pagamentos da companhia. Se for desconsiderado o impacto de R\$11,9 milhões das despesas com o Plano de Stock Options reconhecidas no 3T09, as despesas com Pessoal Ajustadas somam R\$51,9 milhões, queda de 6,2% sobre o 3T08;
- Processamento de dados: redução de 34,2%, de R\$36,8 milhões no 3T08 para R\$24,2 milhões no 3T09, justificada, principalmente, pelas sinergias capturadas no processo de integração. A despesa acumulada nos 9M09 é de R\$71,4 milhões, 37,4% inferior ao mesmo período de 2008;
- Promoção e divulgação: aumento de 9,5%, de R\$5,3 milhões para R\$5,8 milhões entre o 3T08 e o 3T09, refletindo principalmente o impacto dos custos incorridos na organização do 4º Congresso Internacional de Mercados Financeiros e de Capitais, realizado em agosto em Campos de Jordão – evento, que ocorre a cada dois anos, patrocinado pela Companhia – sendo que no 3T09 foi de R\$1,8 milhão. Entre os 9M08 e os 9M09, houve declínio de 38,6%.



PRINCIPAIS DESENVOLVIMENTOS

Evolução tecnológica nos ambientes de negociação

Os contínuos desenvolvimentos e inovações na área de tecnologia da informação posicionam as plataformas de negociação da BM&FBOVESPA entre as mais avançadas do mundo.

Em julho de 2009, foi lançada a Rede Comunicação BM&FBOVESPA (RCB), que complementa os serviços oferecidos pela RCCF (Rede de Comunicação da Comunidade Financeira). Trata-se de uma rede aberta para conexão dos participantes do mercado aos sistemas de negociação da Bolsa que propicia alta velocidade, grande capacidade de transmissão de dados e maior flexibilidade, pois os participantes podem escolher a prestadora do serviço de telecomunicação, a tecnologia de transmissão de dados, a capacidade/velocidade da rede e os recursos de contingência.

Além disso, vários outros projetos já foram implantados no 4T09 ou estão em andamento, com destaque para:

Segmento BM&F

- DMA Modelo 2² (DMA via Provedor): está prevista, para o 4T09, a conexão de mais um novo provedor de DMA ao GTS, a GL Trade (GL Net). Esta se juntará aos três provedores de DMA atualmente ativos: MarcoPolo, Bloomberg Tradebook e Cedro.

Segmento Bovespa

- MegaDirect: foi disponibilizado em 20 de outubro o software de comunicação externa utilizada pelas conexões automatizadas estabelecidas pelas corretoras e que substituirá o Multigateway. Essa nova ferramenta permitirá a redução da latência dentro dos sistemas da Bolsa de 153 milissegundos para estimados 16 milissegundos. Além disso, permitirá que os participantes do mercado possam utilizar diferentes soluções de tela de negociação (Independent Software Vendor – ISV);
- Aumento de capacidade da clearing: previsto para novembro de 2009, a capacidade de processamento de negócios da clearing de ações será ampliada de 770 mil para 1,5 milhão;
- MegaLine: está prevista para o 4T09 a disponibilização da ferramenta de gerenciamento de risco pré-negociação MegaLine;

² O acesso direto ao mercado, conhecido como DMA (Direct Market Access) está dividido em quatro diferentes tipos de acesso, a saber:

Tipo 1 – Modelo tradicional, no qual o corretor fornece a infraestrutura de negociação ao participante;

Tipo 2 – Acesso via provedores de DMA, incluindo roteamento Globex, o que possibilita ao participante que já tem acesso à infraestrutura do provedor o acesso em nosso sistema de negociação;

Tipo 3 – Conexão direta patrocinada, ou seja, sem utilizar tela ou interface específica fornecida pelo corretor, o acesso se dá por meio de um vínculo lógico;

Tipo 4 – Acesso via Co-Location, ou seja, modalidade de acesso na qual o participante instala seus servidores dentro da infraestrutura tecnológica BM&FBOVESPA e registra negócios automaticamente. O segmento BM&F já possui os quatro tipos de DMA em funcionamento, enquanto que o segmento Bovespa aguarda a aprovação para implantar os três últimos tipos.



- Desenvolvimento do DMA: também está prevista, para o 4T09 a disponibilização do DMA Modelo 2 (Provedor de DMA), Modelo 3 (Conexão Direta patrocinada) e Modelo 4 (Co-location). Vale ressaltar que ainda se faz necessária aprovação da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Ambos os segmentos

- Integração das Interfaces FIX Negociação: está prevista, para o 4T09, a entrega da interface de comunicação externa integrada para o GTS e Mega Bolsa. Essa nova interface permitirá tanto o recebimento do sinal de dados do Mega Bolsa e do GTS como o envio de ofertas para esses sistemas. Através desse canal único, os participantes se beneficiarão de potencial redução de custos de operação, maior riqueza de funcionalidade e redução da latência.

ANÁLISE DOS DADOS OPERACIONAIS

Segmento BM&F

- Volume de contratos negociados: entre o 3T09 e o 3T08, houve queda de 8,3% no volume de contratos negociados, passando da média diária de 1,55 milhão para 1,42 milhão de contratos. Na análise dos 9M09, o volume foi 10,7% inferior ao mesmo período de 2008. O destaque fica por conta dos contratos de taxas de câmbio, que sofreram quedas de 19,3% na comparação do 3T09 com o 3T08 e 24,2% entre 9M09 x 9M08. Os contratos de taxas de juro em reais apresentaram crescimento de 5,0% entre o 3T09 e 3T08, passando de uma média diária de 719,4 mil para 755,6 mil contratos, valendo ressaltar que a concentração de negócios nos contratos curtos foi maior no 3T09.
- Receita Média por Contrato (RPC): o RPC foi de R\$1,391 no 3T09, 13% inferior ao 3T08. Na análise dos 9M09 contra os 9M08, verificou-se redução de 5,7% no RPC, decorrente, principalmente, da redução de 15,3% do RPC dos contratos de taxas de juro em reais, a qual foi parcialmente compensada pelo aumento de 18,2% do RPC dos contratos de taxas de câmbio.
- CME Globex: a participação dos contratos negociados por meio desse acordo de roteamento saiu de 1,2% (média diária de 44 mil contratos) em junho de 2009, para 2,8% do volume total no mês de setembro, com 84 mil contratos negociados diariamente (compras + vendas), em média.
- Investidores de alta frequência: a participação dos investidores de alta frequência saiu de 1,2% em junho de 2009, com média diária de 45 mil contratos negociados, para 3,8% do volume total em setembro de 2009 (média diária de 108 mil contratos, considerando compras + vendas). Vale destacar que essa modalidade de investidor já responde, em setembro de 2009, por 19% do volume negociado de contratos de Índices de preços de ações, 32% dos mini-contratos (Web Trading) e 4,8% dos contratos de câmbio.

Segmento Bovespa

- Volume financeiro médio diário: o volume médio diário de negociação no 3T09 foi de R\$5,2 bilhões, representando queda de 2,1% sobre o mesmo período de 2008. Considerando os 9M09, a média diária foi de R\$4,8 bilhões, 19% inferior aos 9M08.
- Turnover velocity: nota-se que o tanto o nível de volumes como capitalização de mercado mantiveram-se praticamente estáveis na análise do 3T09 x 3T08, o que proporcionou pequeno aumento na velocidade de giro dos negócios anualizada (*turnover velocity*), atingindo 62,6% no 3T09 contra 62,1% no 3T08. Na análise do período compreendido entre janeiro e setembro, em 2009 o *turnover* alcançou 65,0% contra 60,9% em 2008.



Tal crescimento é justificado pela aceleração dos volumes verificada a partir do 2T09, quando o *turnover* anualizado excedeu o patamar de 70%.

- **Número de negócios:** as médias diárias são recordes tanto na análise trimestral quanto na análise de 9M09. No 3T09, a média diária foi de 334 mil negócios por dia, contra 246 mil no 3T08, indicando aumento de 35,9%. Tal efeito colaborou para redução no valor médio de cada negócio, passando de aproximadamente R\$21 mil no 3T08 para cerca de R\$15 mil no 3T09. Nos 9M09, a média diária de negócios foi 37,5% superior a igual período de 2008, com 313 mil negócios ante 228 mil.
- **Investidores:** o número de contas de custódia ativas encerrou o trimestre em 538 mil, 2,3% inferior ao 3T08 (551 mil). A participação dos investidores estrangeiros no volume negociado manteve-se praticamente estável entre o 3T08 e 3T09, passando de 35,1% para 34,5%.
- **Investimento estrangeiro:** a melhora nos volumes do 3T09 em relação ao trimestre anterior está relacionada ao aumento do fluxo líquido de investimento estrangeiro de R\$12,1 bilhões no 3T09 e R\$29,4 bilhões nos 9M09.
- **Ofertas Públicas de Ações:** no 3T09, foi realizado o oferta pública inicial, ou IPO (Initial Public Offering) da Tivit Participações e 6 ofertas subsequentes (BR Malls, Light S/A, Hypermarcas, Brasil Foods, Natura e Multiplan), totalizando volume de R\$10,6 bilhões. Em outubro/09, mais dois IPOs (Banco Santander³ e Cetip) e outras 7 ofertas subsequentes (Rossi, PDG, Gol, Brookfield, CCR, Iguatemi e Cyrela) foram realizadas, totalizando captação de outros R\$19,2 bilhões. Ainda, existem 8 empresas com ofertas em processo de análise, sendo 5 IPOs (Direcional Engenharia, Brazilian FR, Aliansce, Fleury and IMC) e 3 Ofertas Subsequentes (Marfrig, EDP e Anhanguera Educacional).

³ Oficialmente, nos registros da CVM, a oferta do Banco Santander não é considerada uma IPO, mas uma Oferta Subsequente porque o banco já possuía registro de companhia aberta (herdado do BANESPA). Na prática, contudo, a operação equivaleu ao IPO da Companhia no Brasil, já que o volume de ações em mercado previamente à operação não era relevante.



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADA (3T09) E PRO FORMA NÃO AUDITADO (3T08), EM R\$MIL

| | 3T09 | 3T08 | Var. 3T09x3T08 | 2T09 | Var. 3T09x2T09 | 9M09 | 9M08 | Var. 9M09x9M08 |
|---|------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Receita operacional | 426.505 | 455.824 | -6,4% | 420.581 | 1,4% | 1.199.004 | 1.390.243 | -13,8% |
| Sistema de negociação e/ou liquidação - BM&F | 138.436 | 170.386 | -18,8% | 149.512 | -7,4% | 418.495 | 486.645 | -14,0% |
| Derivativos | 128.147 | 162.226 | -21,0% | 140.678 | -8,9% | 390.259 | 463.302 | -15,8% |
| Câmbio | 4.534 | 5.526 | -18,0% | 5.463 | -17,0% | 15.689 | 14.926 | 5,1% |
| Ativos | 26 | 80 | -67,5% | 69 | -62,3% | 139 | 269 | -48,3% |
| Bolsa Brasileira de Mercadorias | 3.535 | 1.752 | 101,8% | 1.250 | 182,8% | 6.191 | 5.857 | 5,7% |
| Banco | 2.194 | 802 | 173,6% | 2.052 | 6,9% | 6.217 | 2.291 | 171,4% |
| Sistema de negociação e/ou liquidação - Bovespa | 267.456 | 266.588 | 0,3% | 247.154 | 8,2% | 715.113 | 849.509 | -15,8% |
| Negociação - emolumentos de pregão | 160.901 | 158.587 | 1,5% | 150.752 | 6,7% | 425.385 | 511.391 | -16,8% |
| Transações - compensação e liquidação | 60.693 | 66.704 | -9,0% | 53.179 | 14,1% | 158.336 | 213.713 | -25,9% |
| Empréstimos de valores mobiliários | 8.866 | 12.368 | -28,3% | 7.463 | 18,8% | 22.456 | 42.115 | -46,7% |
| Listagem de valores mobiliários | 9.562 | 7.496 | 27,6% | 9.332 | 2,5% | 29.515 | 21.776 | 35,5% |
| Depositária, custódia e back-office | 16.780 | 15.868 | 5,7% | 16.214 | 3,5% | 49.078 | 45.206 | 8,6% |
| Acesso dos participantes de negociação | 10.654 | 5.565 | 91,4% | 10.214 | 4,3% | 30.343 | 15.308 | 98,2% |
| Outras receitas operacionais | 20.613 | 18.850 | 9,4% | 23.915 | -13,8% | 65.396 | 54.089 | 20,9% |
| <i>Vendors</i> | 14.111 | 11.523 | 22,5% | 17.490 | -19,3% | 43.122 | 32.172 | 34,0% |
| Taxa de classificação de mercadorias | 1.716 | 1.784 | -3,8% | 1.285 | 33,5% | 3.216 | 2.162 | 48,8% |
| Outras | 4.786 | 5.543 | -13,7% | 5.140 | -6,9% | 19.058 | 19.755 | -3,5% |
| Deduções da receita | (43.510) | (46.158) | -5,7% | (42.339) | 2,8% | (121.219) | (140.492) | -13,7% |
| PIS e Cofins | (38.406) | (41.354) | -7,1% | (37.967) | 1,2% | (107.439) | (126.302) | -14,9% |
| Impostos sobre serviços | (5.104) | (4.804) | 6,2% | (4.372) | 16,7% | (13.780) | (14.190) | -2,9% |
| Receita operacional líquida | 382.995 | 409.666 | -6,5% | 378.242 | 1,3% | 1.077.785 | 1.249.751 | -13,8% |
| Despesas operacionais | (132.502) | (138.068) | -4,0% | (128.198) | 3,4% | (409.460) | (419.662) | -2,4% |
| Pessoal | (63.883) | (55.364) | 15,4% | (66.337) | -3,7% | (215.682) | (167.298) | 28,9% |
| Processamento de dados | (24.233) | (36.843) | -34,2% | (20.494) | 18,2% | (71.410) | (114.028) | -37,4% |
| Depreciação e amortização | (11.546) | (8.030) | 43,8% | (9.887) | 16,8% | (30.384) | (23.730) | 28,0% |
| Serviços de terceiros | (9.370) | (11.470) | -18,3% | (9.703) | -3,4% | (28.192) | (30.660) | -8,0% |
| Manutenção em geral | (2.750) | (2.972) | -7,5% | (2.566) | 7,2% | (8.142) | (9.485) | -14,2% |
| Comunicações | (6.219) | (4.287) | 45,1% | (5.249) | 18,5% | (16.459) | (13.495) | 22,0% |
| Locações | (558) | (1.200) | -53,5% | (665) | -16,1% | (2.048) | (3.268) | -37,3% |
| Materiais de consumo | (713) | (928) | -23,2% | (580) | 22,9% | (1.770) | (2.644) | -33,1% |
| Promoção e divulgação | (5.841) | (5.336) | 9,5% | (5.475) | 6,7% | (13.608) | (22.145) | -38,6% |
| Impostos e taxas | (495) | 1.916 | -125,8% | (339) | 46,0% | (1.329) | (1.282) | 3,7% |
| Honorários do conselho | (1.184) | (1.267) | -6,6% | (1.572) | -24,7% | (3.885) | (5.323) | -27,0% |
| Diversas | (5.710) | (12.287) | -53,5% | (5.331) | 7,1% | (16.551) | (26.304) | -37,1% |
| Resultado operacional | 250.493 | 271.598 | -7,8% | 250.044 | 0,2% | 668.325 | 830.089 | -19,5% |
| EBITDA | 262.039 | 279.628 | -6,3% | 259.931 | 0,8% | 698.709 | 853.819 | -18,2% |
| <i>Margem EBITDA</i> | <i>68,4%</i> | <i>68,3%</i> | | <i>68,7%</i> | | <i>64,8%</i> | <i>68,3%</i> | |
| Amortização de ágio | - | (121.658) | -100,0% | - | - | - | (202.763) | -100,0% |
| Resultado financeiro | 57.042 | 67.957 | -16,1% | 54.857 | 4,0% | 179.758 | 222.993 | -19,4% |
| Receitas financeiras | 65.870 | 93.671 | -29,7% | 67.979 | -3,1% | 208.152 | 269.003 | -22,6% |
| Despesas financeiras | (8.828) | (25.714) | -65,7% | (13.122) | -32,7% | (28.394) | (46.010) | -38,3% |
| Resultado antes da tributação sobre o lucro | 307.535 | 217.897 | 41,1% | 304.901 | 0,9% | 848.083 | 850.319 | -0,3% |
| Imposto de renda e contribuição social | (544) | (68.109) | -99,2% | 35.173 | -101,5% | 33.495 | (304.445) | -111,0% |
| Provisão para imposto de renda | (338) | (50.289) | -99,3% | 25.929 | -101,3% | 24.856 | (223.956) | -111,1% |
| Provisão para contribuição social | (206) | (17.820) | -98,8% | 9.244 | -102,2% | 8.639 | (80.489) | -110,7% |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | (60.196) | 86.177 | -169,9% | (152.195) | -60,4% | (219.629) | 86.177 | -354,9% |
| Imposto de renda diferido | (43.462) | 63.304 | -168,7% | (112.308) | -61,3% | (161.492) | 63.304 | -355,1% |
| Contribuição social diferida | (16.734) | 22.873 | -173,2% | (39.887) | -58,0% | (58.137) | 22.873 | -354,2% |
| Participação minoritária | (1.029) | (354) | 190,7% | 251 | -510,0% | (1.073) | (961) | 11,7% |
| Lucro líquido do período | 245.766 | 235.611 | 4,3% | 188.130 | 30,6% | 660.876 | 631.090 | 4,7% |
| <i>Margem Líquida</i> | <i>64,2%</i> | <i>57,5%</i> | | <i>49,7%</i> | | <i>61,3%</i> | <i>50,5%</i> | |
| Lucro líquido ajustado | 337.348 | 315.905 | 6,8% | 325.363 | 3,7% | 908.450 | 764.914 | 18,8% |
| <i>Margem Líquida Ajustada</i> | <i>88,1%</i> | <i>77,1%</i> | | <i>86,0%</i> | | <i>84,3%</i> | <i>61,2%</i> | |



BALANÇO PATRIMONIAL (CONSOLIDADO), EM R\$MIL

| ATIVO | 30/9/2009 | 30/6/2009 | PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 30/9/2009 | 30/6/2009 |
|--|--------------------------|--------------------------|---|--------------------------|--------------------------|
| Circulante | <u>2.936.914</u> | <u>2.569.664</u> | Circulante | <u>1.407.729</u> | <u>1.215.927</u> |
| Disponibilidades | 50.880 | 35.994 | Garantias recebidas em operações | 979.974 | 789.011 |
| Aplicações financeiras | 2.650.677 | 2.299.430 | Prov. e direitos sobre tít. em custódia | 30.252 | 34.156 |
| Contas a receber - líquido | 111.896 | 113.457 | Fornecedores | 9.178 | 6.798 |
| Outros créditos | 20.430 | 23.708 | Salários e encargos sociais | 35.453 | 39.345 |
| Tributos a recuperar e antecipações | 63.827 | 69.300 | Provisão imp. e contrib. a recolher | 17.946 | 18.475 |
| Imp. renda e contrib. social diferidos | 34.133 | 24.087 | Imp. renda e contrib. social | 2.258 | 1.697 |
| Despesas antecipadas | 5.071 | 3.688 | Financiamentos | 9.102 | 8.221 |
| | | | Div. e Juros sobre Cap. próprio a pagar | 3.598 | 3.728 |
| Não-circulante | <u>18.355.944</u> | <u>18.366.580</u> | Resgate de ações pref. a liquidar | 1.839 | 1.839 |
| | | | Outras obrigações | 308.329 | 293.272 |
| Realizável a longo prazo | <u>664.783</u> | <u>693.092</u> | Receitas a apropriar | 9.800 | 19.385 |
| Aplicações financeiras | 517.480 | 557.641 | | | |
| Outros créditos - líquido | 4.555 | 7.894 | Não-circulante | <u>226.667</u> | <u>146.951</u> |
| Imp. renda e contrib. social diferidos | 42.045 | 28.807 | | | |
| Depósitos judiciais | 100.703 | 98.750 | Financiamentos | 5.023 | 8.233 |
| | | | Imp. de renda e contrib. social difer. | 173.736 | 90.257 |
| Investimentos | <u>1.319.747</u> | <u>1.318.238</u> | Prov. Contingências e obrigações legais | 47.876 | 48.214 |
| Outros investimentos | 1.319.747 | 1.318.238 | Outras obrigações | 32 | 247 |
| | | | | | |
| Imobilizado | <u>266.010</u> | <u>255.718</u> | Participação minoritária das controladas | <u>16.412</u> | <u>15.382</u> |
| | | | | | |
| Intangível | <u>16.105.404</u> | <u>16.099.532</u> | Patrimônio líquido | <u>19.642.050</u> | <u>19.557.984</u> |
| Ágio | 16.064.309 | 16.064.309 | Capital social | 2.540.239 | 2.540.239 |
| Softwares e projetos | 41.095 | 35.223 | Reserva de capital | 16.650.994 | 16.639.057 |
| | | | Reservas de reavaliação | 23.696 | 23.841 |
| | | | Reserva legal | 3.453 | 3.453 |
| | | | Reservas estatutárias | 302.928 | 302.928 |
| | | | Ações em tesouraria | (241.553) | (243.658) |
| | | | Lucros acumulados | 362.293 | 292.124 |
| | | | | | |
| TOTAL DO ATIVO | <u>21.292.858</u> | <u>20.936.244</u> | TOTAL DO PASSIVO | <u>21.292.858</u> | <u>20.936.244</u> |

DADOS ESTATÍSTICOS OPERACIONAIS – SEGMENTO BM&F

MÉDIA DIÁRIA DE CONTRATOS NEGOCIADOS (MILHARES)

| Produto | 3T09 | 3T08 | Variação | | Variação | | Variação | |
|--------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| | | | 3T09/3T08 (%) | 2T09 | 3T09/2T09 (%) | 9M09 | 9M08 | 9M09/9M08 (%) |
| Taxa de Juros em Reais | 755,6 | 719,4 | 5,0% | 959,3 | -21,2% | 857,2 | 864,6 | -0,8% |
| Taxa de Juros em Dólares | 64,4 | 100,3 | -35,8% | 73,9 | -12,9% | 76,7 | 96,7 | -20,6% |
| Taxa Câmbio | 463,0 | 573,6 | -19,3% | 452,6 | 2,3% | 431,9 | 569,5 | -24,2% |
| Índices de Ações | 69,6 | 87,5 | -20,4% | 80,1 | -13,0% | 74,1 | 89,3 | -17,1% |
| Commodities | 10,1 | 16,7 | -39,2% | 9,4 | 7,6% | 9,9 | 15,6 | -36,4% |
| Balcão | 8,8 | 12,5 | -29,1% | 9,8 | -9,7% | 7,8 | 13,5 | -42,1% |
| Web Trading | 50,7 | 41,8 | 21,5% | 51,2 | -1,0% | 51,0 | 40,1 | 27,3% |
| Total | 1.422,3 | 1.551,7 | -8,3% | 1.636,3 | -13,1% | 1.508,7 | 1.689,2 | -10,7% |

RECEITA MÉDIA POR CONTRATO NEGOCIADO - RPC (R\$)

| Produto | 3T09 | 3T08 | Variação | | Variação | | Variação | |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | | | 3T09/3T08 (%) | 2T09 | 3T09/2T09 (%) | 9M09 | 9M08 | 9M09/9M08 (%) |
| Taxa de Juros em Reais | 1,068 | 1,263 | -15,4% | 0,941 | 13,5% | 0,961 | 1,135 | -15,3% |
| Taxa de Juros em Dólares | 1,178 | 1,004 | 17,3% | 1,644 | -28,4% | 1,476 | 1,074 | 37,4% |
| Taxa Câmbio | 2,031 | 2,054 | -1,1% | 2,333 | -12,9% | 2,247 | 1,901 | 18,2% |
| Índices de Ações | 1,559 | 2,156 | -27,7% | 1,779 | -12,4% | 1,638 | 2,245 | -27,0% |
| Commodities | 2,440 | 3,862 | -36,8% | 2,358 | 3,5% | 2,292 | 3,712 | -38,3% |
| Balcão | 1,485 | 2,637 | -43,7% | 1,756 | -15,5% | 1,738 | 2,336 | -25,6% |
| Web Trading | 0,175 | 0,161 | 8,9% | 0,196 | -10,8% | 0,185 | 0,159 | 16,5% |
| Total | 1,391 | 1,599 | -13,0% | 1,389 | 0,2% | 1,375 | 1,458 | -5,7% |

CONTRATOS DE TAXAS DE JUROS EM REAIS - MÉDIA DIÁRIA DE CONTRATOS NEGOCIADOS POR VENCIMENTO (MILHARES)

| Produto | 3T09 | 3T08 | Variação | | Variação | | Variação | |
|-------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | | | 3T09/3T08 (%) | 2T09 | 3T09/2T09 (%) | 9M09 | 9M08 | 9M09/9M08 (%) |
| 1º Vencimento | 86,0 | 79,2 | 8,5% | 139,0 | -38,1% | 119,6 | 74,4 | 60,8% |
| 2º Vencimento | 105,4 | 67,4 | 56,4% | 192,2 | -45,2% | 141,0 | 92,1 | 53,1% |
| 3º Vencimento | 47,3 | 40,3 | 17,3% | 118,8 | -60,2% | 75,8 | 85,2 | -11,1% |
| 4º Vencimento | 72,7 | 50,3 | 44,7% | 34,3 | 112,1% | 59,9 | 40,4 | 48,2% |
| 5º Vencimento em diante | 444,3 | 482,3 | -7,9% | 475,0 | -6,5% | 460,9 | 572,4 | -19,5% |
| Total | 755,6 | 719,4 | 5,0% | 959,3 | -21,2% | 857,2 | 864,6 | -0,8% |

CONTRATOS DE TAXAS DE JUROS EM REAIS - RECEITA MÉDIA POR CONTRATO NEGOCIADO POR VENCIMENTO - RPC (R\$)

| Produto | 3T09 | 3T08 | Variação | | Variação | | Variação | |
|-------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| | | | 3T09/3T08 (%) | 2T09 | 3T09/2T09 (%) | 9M09 | 9M08 | 9M09/9M08 (%) |
| 1º Vencimento | 0,30 | 0,20 | 46,4% | 0,22 | 34,5% | 0,23 | 0,30 | -22,8% |
| 2º Vencimento | 0,54 | 0,56 | -4,9% | 0,49 | 9,0% | 0,48 | 0,65 | -25,7% |
| 3º Vencimento | 0,63 | 0,88 | -28,5% | 0,59 | 7,0% | 0,58 | 0,87 | -33,5% |
| 4º Vencimento | 0,82 | 1,03 | -20,2% | 1,05 | -21,3% | 0,91 | 1,17 | -22,6% |
| 5º Vencimento em diante | 1,43 | 1,30 | 9,9% | 1,41 | 1,1% | 1,37 | 1,36 | 0,7% |
| Total | 1,07 | 1,26 | -15,4% | 0,94 | 13,5% | 0,96 | 1,13 | -15,3% |

DADOS ESTATÍSTICOS OPERACIONAIS – SEGMENTO BOVESPA

VOLUME MÉDIO DIÁRIO NEGOCIADO (EM MILHÕES DE R\$)

| Mercado | 3T09 | 3T08 | Variação | | 9M09 | 9M08 | Variação | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|-------------|----------------|----------------|---------------|
| | | | 3T09/3T08 (%) | 2T09 | | | 3T09/2T09 (%) | 9M09/9M08 (%) |
| Ações e seus derivativos | 5.212,4 | 5.321,6 | -2,1% | 5.211,6 | 0,0% | 4.783,8 | 5.901,5 | -18,9% |
| Ações a vista | 4.885,6 | 4.970,5 | -1,7% | 4.916,1 | -0,6% | 4.481,4 | 5.498,9 | -18,5% |
| Derivativos | 326,8 | 351,1 | -6,9% | 295,5 | 10,6% | 302,4 | 402,6 | -24,9% |
| Termo de ações | 113,0 | 174,5 | -35,2% | 71,5 | 58,0% | 84,2 | 212,6 | -60,4% |
| Opções a vista sobre ações e índices | 213,8 | 176,6 | 21,1% | 224,0 | -4,6% | 218,2 | 190,0 | 14,9% |
| Renda fixa e outros a vista | 2,1 | 4,2 | -51,4% | 0,9 | 119,8% | 1,6 | 6,1 | -73,6% |
| Total BOVESPA | 5.214,4 | 5.325,8 | -2,1% | 5.212,6 | 0,0% | 4.785,4 | 5.907,6 | -19,0% |

NÚMERO MÉDIO DIÁRIO DE NEGÓCIOS

| Mercado | 3T09 | 3T08 | Variação | | 9M09 | 9M08 | Variação | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|-------------|----------------|----------------|---------------|
| | | | 3T09/3T08 (%) | 2T09 | | | 3T09/2T09 (%) | 9M09/9M08 (%) |
| Ações e seus derivativos | 334.356 | 246.075 | 35,9% | 325.774 | 2,6% | 313.165 | 227.820 | 37,5% |
| Ações a vista | 279.924 | 194.129 | 44,2% | 267.397 | 4,7% | 255.063 | 178.418 | 43,0% |
| Derivativos | 54.432 | 51.946 | 4,8% | 58.377 | -6,8% | 58.102 | 49.402 | 17,6% |
| Termo de ações | 1.441 | 2.193 | -34,3% | 1.103 | 30,7% | 1.165 | 2.659 | -56,2% |
| Opções a vista sobre ações e índices | 52.991 | 49.753 | 6,5% | 57.274 | -7,5% | 56.938 | 46.743 | 21,8% |
| Renda fixa e outros a vista | 6 | 8 | -23,2% | 6 | 7,4% | 7 | 9 | -27,1% |
| Total BOVESPA | 334.362 | 246.083 | 35,9% | 325.779 | 2,6% | 313.172 | 227.829 | 37,5% |

OUTRAS ESTATÍSTICAS OPERACIONAIS

| Produto | 3T09 | 3T08 | Variação | | 9M09 | 9M08 | Variação | |
|--|--------|--------|---------------|--------|-----------|--------|---------------|---------------|
| | | | 3T09/3T08 (%) | 2T09 | | | 3T09/2T09 (%) | 9M09/9M08 (%) |
| Capitalização de Mercado (R\$ bilhões) | 2.093 | 1.788 | 17,1% | 1.788 | 17,1% | 2.093 | 1.788 | 17,1% |
| Capitalização de Mercado Média (R\$ bilhões) | 1.919 | 1.995 | -3,8% | 1.713 | 12,0% | 2.254 | 1.695 | 33,0% |
| Ibovespa de Fechamento | 61.518 | 49.541 | 24,2% | 51.465 | 19,5% | 61.518 | 49.541 | 24,2% |
| Ibovespa Médio | 55.828 | 55.270 | 1,0% | 49.297 | 13,2% | 48.365 | 61.225 | -21,0% |
| Volume Custodiado (R\$ bilhões) | 752 | 842 | -10,6% | 844 | -10,8% | 752 | 842 | -10,6% |
| Número de Contas de Custódia (milhares) | 538 | 551 | -2,3% | 543 | -1,0% | 538 | 551 | -2,3% |
| Empréstimo de Ações | | | | | | | | |
| Contratos em Aberto (R\$ bilhões) | 16 | 12 | 38,1% | 13 | 27,6% | 16 | 12 | 38,1% |
| Empresas Listadas em Bolsa | 432 | 443 | -2,5% | 433 | -0,2% | 432 | 443 | -2,5% |
| Tesouro Direto - estoque (R\$ milhões) | 2.981 | 1.811 | 64,6% | 2.809 | 6,1% | 2.981 | 1.811 | 64,6% |
| Turnover Velocity (anualizado) | 62,6% | 62,1% | 0,5 p.p. | 70,6% | -8,0 p.p. | 65,0% | 60,9% | 4,1 p.p. |

Margem de Negociação (pontos-base)

| Mercado | 3T09 | 3T08 | 2T09 | 9M09 | 9M08 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Renda Variável | 6,6 | 6,5 | 6,4 | 6,5 | 6,6 |
| Mercado à Vista | 6,2 | 6,0 | 5,9 | 6,0 | 6,0 |
| Derivativos | 13,8 | 13,7 | 14,4 | 14,1 | 14,1 |
| Termo de ações | 13,0 | 13,0 | 13,0 | 13,0 | 13,0 |
| Opções a vista sobre opções e índices | 14,3 | 14,3 | 14,8 | 14,5 | 15,3 |
| TOTAL Bovespa | 6,6 | 6,5 | 6,4 | 6,6 | 6,6 |