

# Apresentação dos Resultados do 1T13



*10 de maio de 2013*

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 1T13 x 1T12

Forte crescimento dos volumes e rígido controle de despesas

## DESTAQUES FINANCEIROS

**Receita Bruta: R\$580,6 milhões, +3,6%**

- Seg. Bovespa: R\$256,2 milhões, -2,8%
- Seg. BM&F: R\$221,8 milhões, +10,0%
- Negativamente impactada pelo menor número de d.u.

**Receita Líquida: R\$521,0 milhões, +3,6%**

**Despesas ajustadas<sup>1</sup>: R\$124,0 milhões, -1,1%**

**EBITDA: R\$412,4 milhões, +4,1%** (margem EBITDA de 79,2% no 1T13)

**Resultado Operacional: R\$348,2 milhões, +3,4%**

**Lucro Líquido ajust.<sup>2</sup>: R\$394,6 milhões, -3,6%**

**LPA ajustado: R\$0,204, -3,8%**

**Proventos: distribuição de R\$213,6 milhões no 1T13, R\$0,111 por ação (80% do lucro líquido societário)**

<sup>1</sup>Ajustadas pelo plano de opções de compra de ações, depreciação, provisões e pelo imposto relacionado aos dividendos recebidos do CME Group;

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

<sup>3</sup>A implantação do IPN/CORE depende de autorização dos reguladores.

## DESTAQUES OPERACIONAIS

**Segmento Bovespa:**

- ADTV: +5,0%
- Margem: -3,4%

**Segmento BM&F:**

- ADV: +11,5%
- RPC: +3,4%

**Produtos de alto crescimento**

- BTC: recorde histórico do volume financeiro médio de contratos em aberto (R\$44,7 bilhões); +31,5%
- Tesouro Direto: +24,5% dos ativos em custódia
- Flls: forte aumento dos volumes (R\$38,8 milhões no 1T13) e do número de investidores (102,7 mil)
- LCA: aumento consistente do estoque médio registrado (R\$40,0 bilhões)

## PRINCIPAIS PROJETOS E ATUALIZAÇÕES

**PUMA Trading System™**: entrega do módulo de ações em abr/13

**Integração das Clearings<sup>3</sup>**: testes a partir de jul/13

**Plataforma de OTC**: início da certificação do termo de moeda no 1T13

**Tarifação**: mudanças na política de preços do mercado a vista de ações anunciada em 05/03/2013

**Ofertas Públicas**: retomada das operações com volume capitado superior a R\$15 bilhões até abr/13

# Performance do segmento Bovespa

Consistente crescimento dos volumes e *turnover velocity*

## VOLUME MÉDIO DIÁRIO (ADTV)

### 1T13 vs. 1T12: + 5,0%

- aumento de 12,3% do ADTV de investidores estrangeiros, por conta da volatilidade e da atividade de HFTs
- crescimento da *turnover velocity*, que alcançou 71,7%

## MARGEM DE NEGOCIAÇÃO (em pontos base)

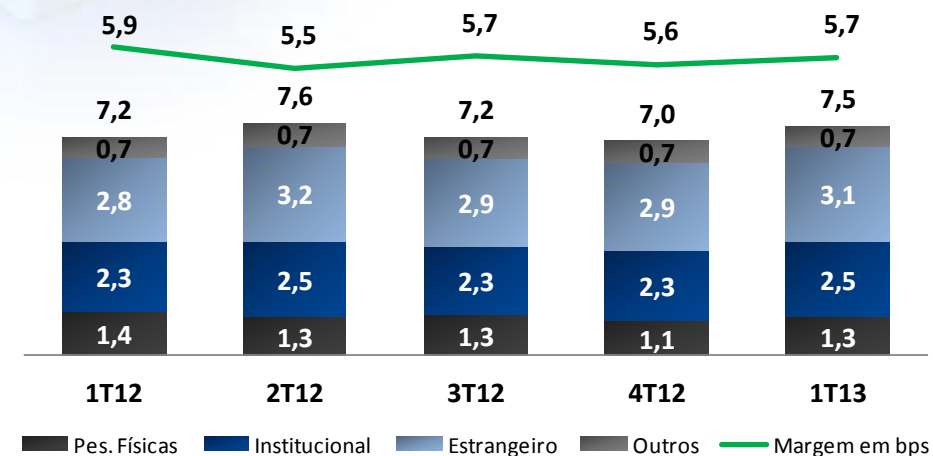
Mercado	1T13	1T12
Mercado a Vista	5,352	5,333
Derivativos de Ações	13,141	14,290
Termo de ações	12,999	13,020
Opções sobre ações	13,196	14,673
<b>Total BOVESPA</b>	<b>5,706</b>	<b>5,909</b>

### 1T13 vs. 1T12: -3,4%

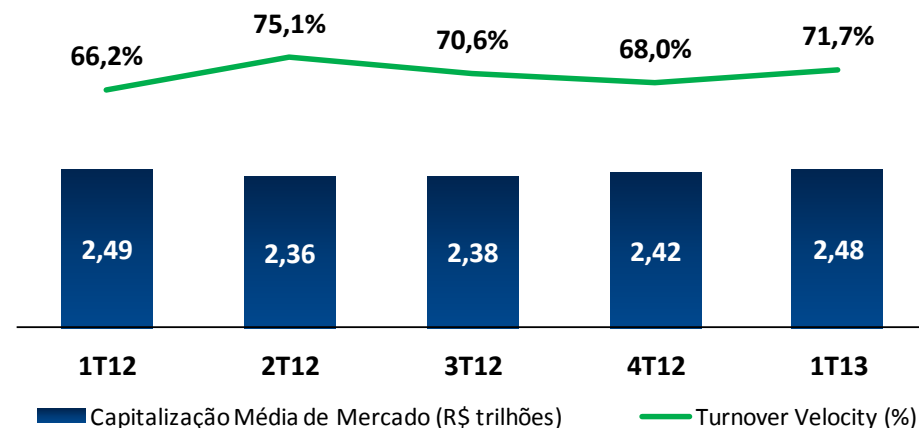
- Queda da margem de opções (formador de mercado) e da participação dos derivativos de ações no total negociado

## ADTV POR TIPO DE INVESTIDOR E DA MARGEM (bps)

(em R\$ bilhões)



## CAPITALIZAÇÃO MÉDIA E TURNOVER VELOCITY



# Performance do segmento BM&F

## Elevado crescimento dos contratos de Tx. de Juros em R\$

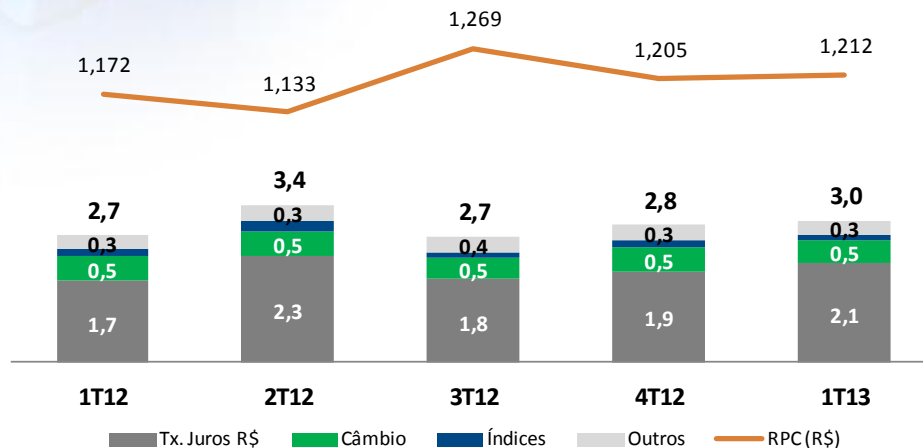
### VOLUME MÉDIO DIÁRIO (ADV) E RPC (R\$)

#### 1T13 vs. 1T12

- **ADV:** +11,5%, refletindo o aumento de 22,2% do ADV de contratos de Tx. de Juros em R\$
- **RPC:** +3,4%, decorrente do:
  - Aumento do volume negociado de contratos de Tx. de Juros em R\$ com prazos mais longos
  - Apreciação do câmbio (US\$/R\$) – contratos FX e Tx. de Juros em US\$
  - Queda na participação dos HFTs no ADV

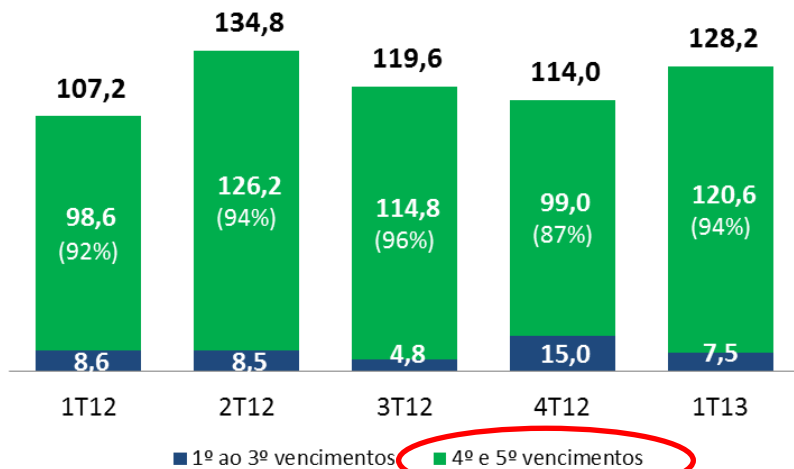
### EVOLUÇÃO DO VOLUME MÉDIO DIÁRIO (ADV) E RPC (R\$)

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



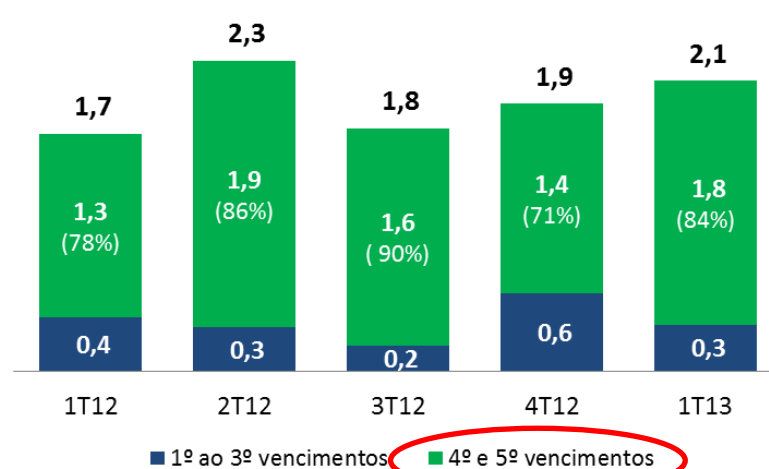
### TX. DE JUROS EM R\$ - RECEITA TOTAL

(em R\$ milhões)



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

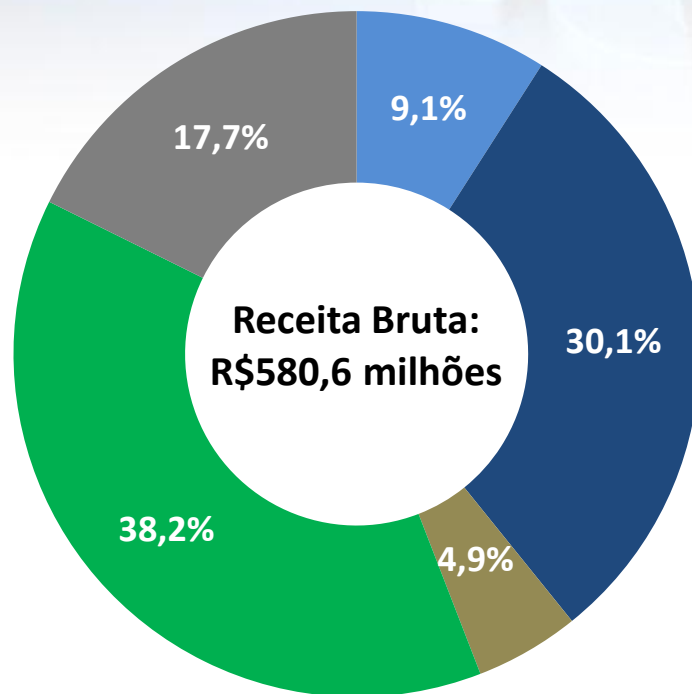
(em milhões de contratos)



# Distribuição das Receitas do 1T13

Receitas diversificadas como diferencial

## DISTRIBUIÇÃO DAS RECEITAS



**39,2%: Mercado a Vista<sup>1</sup>**

9,1%: Negociação

**30,1%: Pós-Negociação**

**4,9%: Opções/Termo sobre Ações e Índices**

**38,2%: Deriv. Financeiros e Commodities**

**17,7%: Outras Receitas**

4,7%: Depositária, Custódia e *Back Office*

4,2%: Empréstimo de Ativos

2,9%: Vendors

2,3%: Acesso dos participantes

2,0%: Listagem

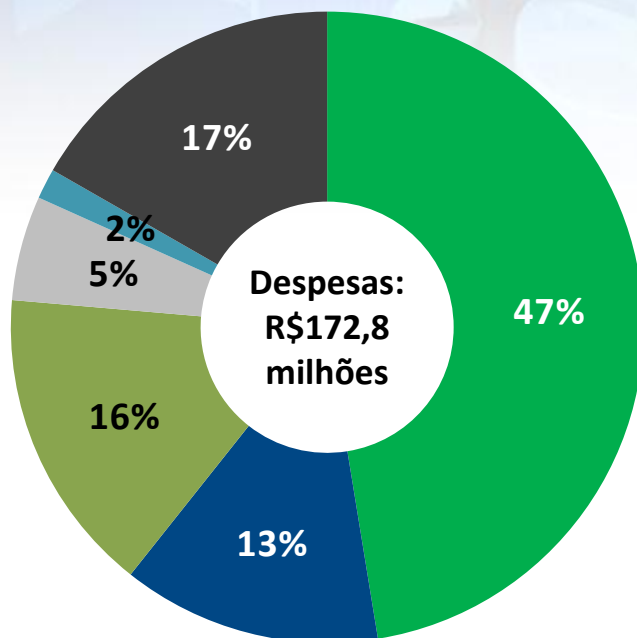
1,6%: Outras

<sup>1</sup>A distribuição das receitas do mercado a vista (negociação + pós-negociação) não reflete as alterações na política de preços anunciadas em mar/13 e que entraram em vigor em abr/13:

i) a redução da taxa de negociação de 0,7 bps para 0,5 bps para todos os investidores

ii) o aumento da pós-negociação de 1,8 bps para 2,0 bps para investidores institucionais e transações *day trade*

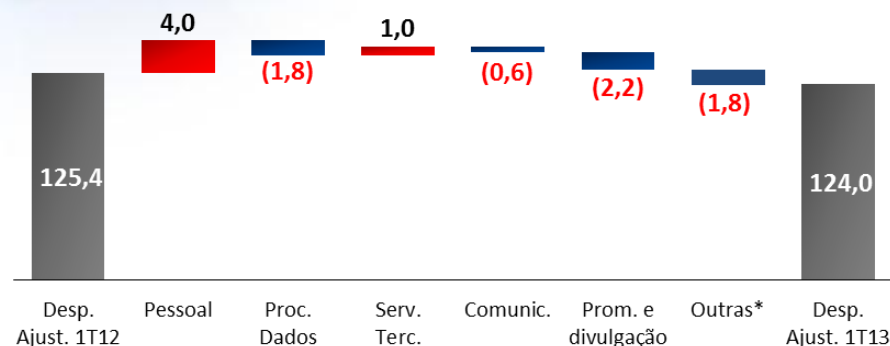
### DISTRIBUIÇÃO DAS DESPESAS TOTAIS



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

### DESPESAS AJUSTADAS

(em R\$ milhões)



### DESPESAS AJUSTADAS (1T13 vs. 1T12): -1,1%

- **Pessoal Ajustado:** +5,7%, basicamente devido aos efeitos do dissídio coletivo, em ago/12
- **Processamento de Dados:** -7,1%, decorrente da redução de despesas com terceiros de TI e dos custos com manutenção das plataformas antigas
- **Promoção e divulgação:** repriorização da estratégia de Comunicação e Marketing

\*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).

## RESUMO DAS DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO (CONSOLIDADO)

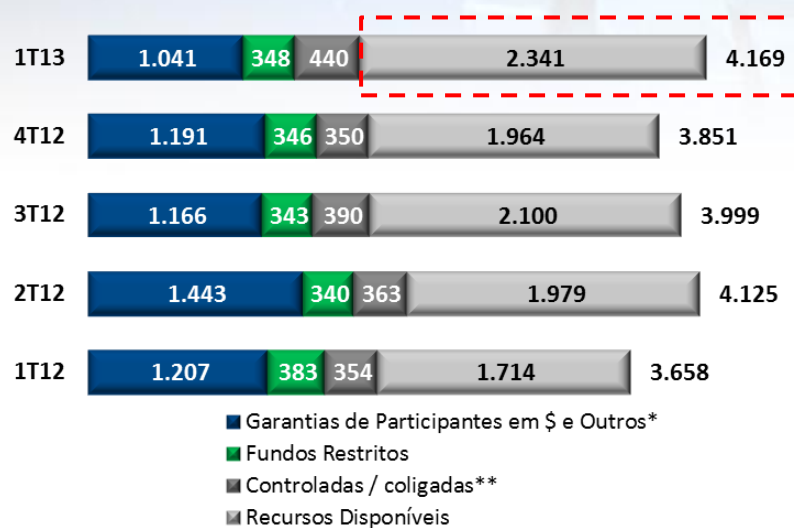
(em R\$ milhões)	1T13	1T12	Variação 1T13/1T12	4T12	Variação 1T13/4T12
Receita líquida	521,0	502,8	3,6%	499,2	4,4%
Despesas	(172,8)	(166,2)	4,0%	(256,0)	-32,5%
<b>Result. operacional</b>	<b>348,2</b>	<b>336,7</b>	<b>3,4%</b>	<b>243,1</b>	<b>43,2%</b>
<i>Margem operacional</i>	<i>66,8%</i>	<i>67,0%</i>	<i>-12 bps</i>	<i>48,7%</i>	<i>1.812 bps</i>
<b>Result. financeiro</b>	<b>37,1</b>	<b>65,5</b>	<b>-43,4%</b>	<b>43,1</b>	<b>-13,9%</b>
Result. antes da tributação	422,5	439,7	-3,9%	318,4	32,7%
Lucro líquido do período*	267,0	280,4	-4,8%	217,3	22,9%
Lucro Líquido ajustado	394,6	409,2	-3,6%	379,4	4,0%
LPA ajustado (em R\$)	0,204	0,212	-3,8%	0,196	3,8%
Despesas ajustadas	(124,0)	(125,4)	-1,1%	(174,2)	-28,8%

**Resultado operacional compensado negativamente pela queda do resultado financeiro**



### CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS

(em R\$ milhões)



A posição de caixa (recursos disponíveis) no final do 1T13 atingiu R\$2,3 bilhões, considerando que :

- R\$388,7 milhões em dividendos referentes a 2012 foram pagos em abr/13
- **Execução do programa de recompra de ações foi retomada em abr/13**, quando foram recompradas 3,1 milhões de ações que totalizaram R\$41,2 milhões

### RESULTADO FINANCEIRO

Resultado financeiro de R\$37,1 milhões, queda de 43,4% sobre o 1T13

- Receita Financeira caiu 29,1% , refletindo a queda da taxa de juros
- Despesas financeiras subiram 15,0%, como reflexo, principalmente, da desvalorização do R\$ perante o US\$

### INVESTIMENTOS

Investimentos de R\$41,8 milhões no 1T13

Orçamentos de investimento:

- 2013: entre R\$260 – 290 milhões
- 2014: entre R\$170 – 200 milhões

### PROVENTOS

Em 09/05/2013, o Conselho de Administração aprovou a distribuição de R\$213,6 milhões, sendo R\$163,6 milhões em dividendos e R\$50,0 milhões em juros sobre capital próprio

O equivalente a R\$0,111 por ação e **80% do lucro líquido societário**

Pagamento em 07/06/2013 com base na posição acionária de 21/05/2013

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

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

# Trajatória de Crescimento

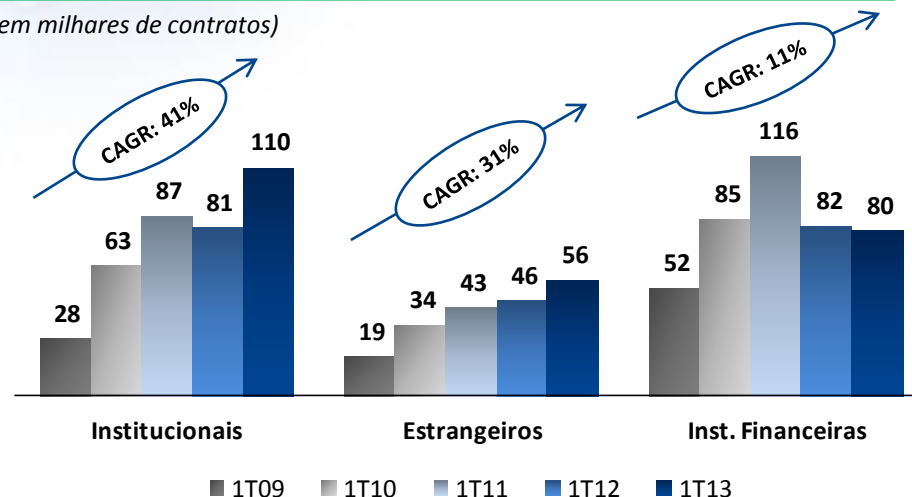
## DERIVATIVOS

### Tendência de crescimento dos contratos de Tx. de Juros em R\$

- Investidores institucionais e estrangeiros foram os que mais cresceram na negociação desses contratos, indicando maior sofisticação e aumento de exposição a risco
- Negociação de contratos mais longos estão crescendo de forma mais acelerada

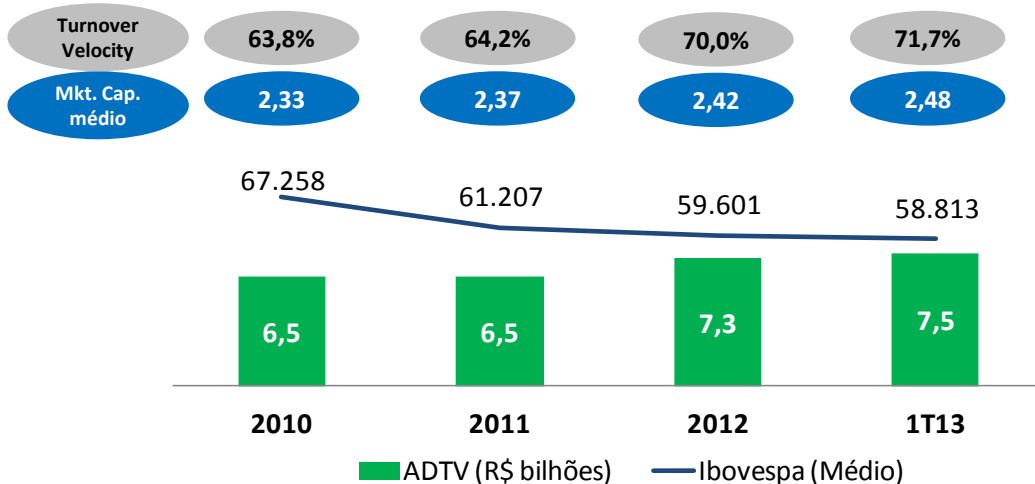
### ADV de Tx. de Juros em R\$ por investidor

(em milhares de contratos)



## RENDA VARIÁVEL

(ADTV em R\$ bilhões; mkt. cap. em R\$ trilhões; Ibovespa em pontos e turnover velocity em %)



### Crescimento de volumes para patamar superior a R\$7 bilhões, apesar das condições adversas de mercado

- Capitalização de mercado apresentou baixo crescimento
- Ibovespa médio está 13% abaixo do nível de 2010

### Turnover Velocity superou os 70%

- Investidores estrangeiros e institucionais, HFTs e desenvolvimento de produtos (ETFs, opções e empréstimos de títulos) impulsionaram o crescimento da turnover velocity

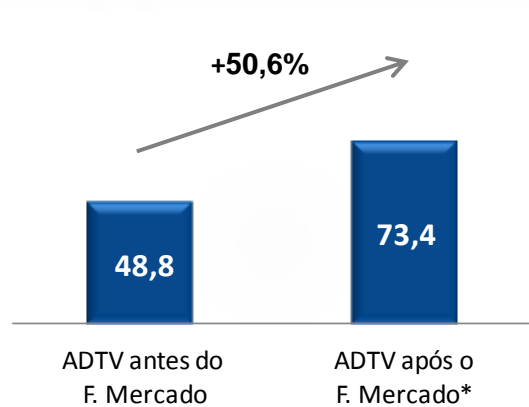
# Produtos de alto crescimento

## Aumento da sofisticação dos participantes do mercado

- Ações para desenvolver e incentivar o aumento de volumes de alguns produtos
- Performance demonstra que as iniciativas estão sendo bem recebidas pelo mercado
- Receita Bruta -1T13: ~R\$44,1 milhões (7,6% da receita total)

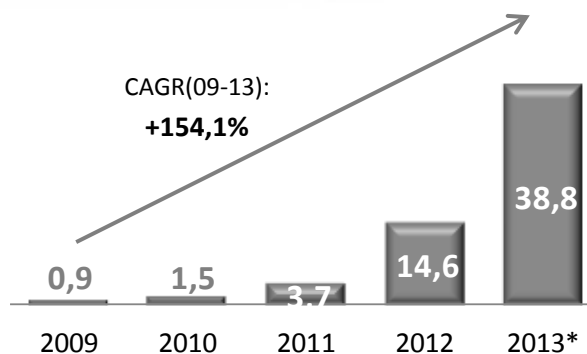
### Opções com F. Mercado

(ADTV - R\$ milhões)



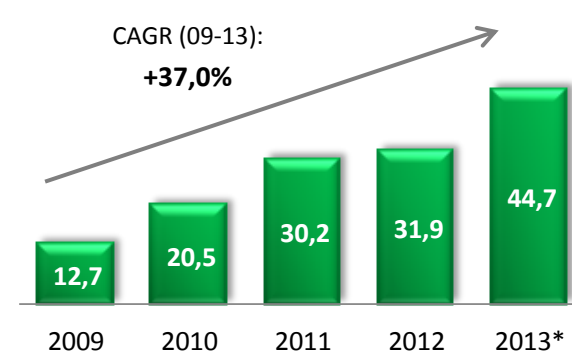
### Fundos de Investimento Imobiliário

(ADTV - R\$ milhões)



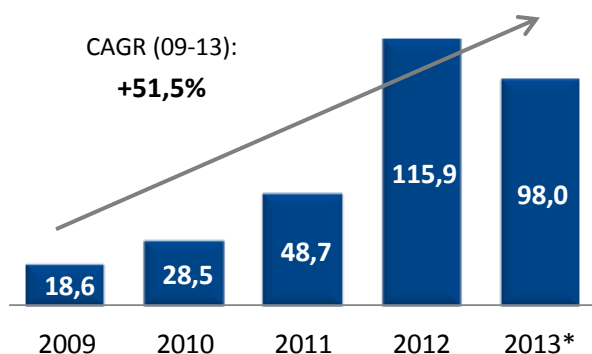
### Empréstimo de Ativos

(contratos em aberto – média do período - R\$ bilhões)



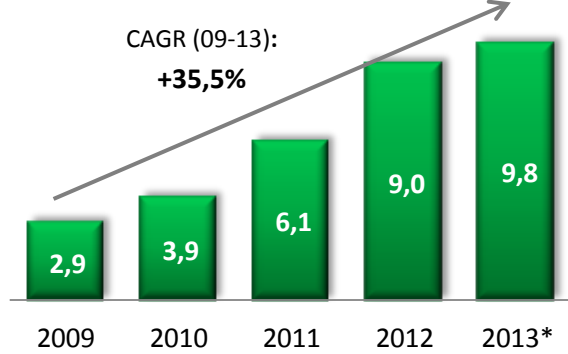
### ETFs

(ADTV - R\$ milhões)



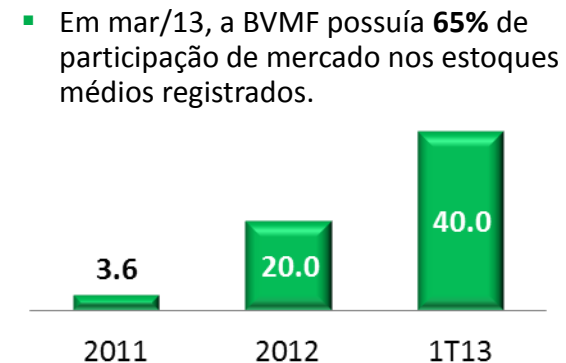
### Tesouro Direto

(Custódia - R\$ bilhões)



### Letras de Crédito do Agronegócio

(estoque registrado - R\$ bilhões)



- Em mar/13, a BVMF possuía **65%** de participação de mercado nos estoques médios registrados.

\* Atualizado até 31/03/2013.

## *CME GROUP and BM&FBOVESPA* **PUMA Trading System™**

### **Módulo de Derivativos**

Implantação realizada no 2S11

### **Módulo de Ações**

Migração bem sucedida finalizada em abr/13

#### **Performance e Capacidade**

- ✓ Redução da latência para microssegundos (núcleo do sistema) e do desvio-padrão
- ✓ Capacidade de processamento de 200 milhões de ordens por dia

- ✓ Plataforma para o crescimento dos mercados de ações e derivativos
- ✓ Atração de novos participantes (HFTs)
- ✓ Expansão do formador de mercado para outros produtos e mercados

#### **Funcionalidades**

- ✓ Totalmente adaptado às características do mercado brasileiro
- ✓ Automação de processos e controles
- ✓ Atende às necessidades de diferentes participantes do mercado
- ✓ Mais dinamismo na negociação

#### **Disponibilidade e Controles**

- ✓ Mais estabilidade e disponibilidade para o mercado
- ✓ Regras de formação de preço (leilões)
- ✓ Bandas de oscilação dinâmicas e estáticas
- ✓ Premissa de manutenção da integridade do mercado
- ✓ Qualidade na formação de preços
- ✓ Proteção contra rupturas e falhas de mercado



## **Crescimento e diversificação de receitas:**

- Crescimento dos principais mercados e produtos (ações e derivativos)
- Focar em produtos existentes com alto potencial de crescimento no mercado local



## **Atingir Excelência Operacional e Tecnológica:**

- Desenvolver plataformas que tragam eficiência para a BVMF e o mercado (entrega do PUMA Trading System – abr/13)
- Garantir a integridade do mercado
- Manter o foco no controle de custos



## **Foco no cliente:**

- Aprofundar o relacionamento com investidores, corretoras e emissores, fortalecendo a posição da Companhia
- Revisão da política de preço e desenvolvimento de programas de incentivos (1º anúncio em mar/13 sobre o mercado a vista)
- Lançamento de novos produtos (Futuro de Selic em mar/13)



## **Retorno ao Acionista:**

- Focar no retorno ao acionista: pagamento de 80% do lucro societário como dividendos e programa de recompra de ações



# ***ANEXOS***

# Resumo do Balanço Patrimonial (consolidado)

## ATIVO

## PASSIVO E PL

<i>(em R\$ milhões)</i>	31/3/2013	31/12/2012	<i>(em R\$ milhões)</i>	31/3/2013	31/12/2012
<b>Circulante</b>	<b>4.011,7</b>	<b>3.536,3</b>	<b>Circulante</b>	<b>1.566,0</b>	<b>1.660,6</b>
Disponibilidades	32,8	43,6	Garantias recebidas em operações	981,8	1.134,2
Aplicações financeiras	3.705,5	3.233,4	Outros	584,3	526,4
Outros	273,5	259,3	<b>Não-circulante</b>	<b>3.203,1</b>	<b>3.072,6</b>
<b>Não-circulante</b>	<b>20.446,8</b>	<b>20.610,8</b>	Emissão de dívida no exterior	1.224,3	1.242,2
Realizável a longo prazo	659,2	808,9	IR e contribuição social diferidos	1.878,6	1.739,6
Aplicações financeiras	430,8	573,6	Outros	100,2	90,7
Outros	228,4	235,2	<b>Patrimônio líquido</b>	<b>19.689,4</b>	<b>19.413,9</b>
Investimentos	2.900,8	2.928,8	Capital social	2.540,2	2.540,2
Imobilizado	355,0	361,0	Reserva de capital	16.042,7	16.037,4
Intangível	16.531,9	16.512,2	Outros	1.090,8	820,3
Ágio	16.064,3	16.064,3	Participação dos acionistas não controladores	15,7	16,0
<b>Ativo Total</b>	<b>24.458,5</b>	<b>24.147,1</b>	<b>Passivo Total e Patrimônio Líquido</b>	<b>24.458,5</b>	<b>24.147,1</b>

## RECONCILIAÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

<i>(em R\$ milhões)</i>	1T13	1T12	Variação 1T13/1T12	4T12	Variação 1T13/4T12
<b>Lucro Líquido*</b>	<b>267,0</b>	<b>280,4</b>	<b>-4,8%</b>	<b>217,3</b>	<b>22,9%</b>
Plano de opções	7,9	8,4	-6,1%	7,9	-0,6%
Passivo diferido (benefício fiscal do ágio)	138,9	134,8	3,1%	134,8	3,1%
Equiv. Patrimonial (líq. de imposto)	(32,5)	(27,8)	17,2%	(14,0)	132,9%
Imposto a compensar pago no exterior	13,4	13,4	0,0%	15,2	-11,9%
Prov. com plano de saúde (líq. de imposto)	-	-	-	18,2	-
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>394,6</b>	<b>409,2</b>	<b>-3,6%</b>	<b>379,4</b>	<b>4,0%</b>

\* Atribuído aos acionistas da BM&FBOVESPA.

## RECONCILIAÇÃO DAS DESPESAS AJUSTADAS

<i>(em R\$ milhões)</i>	1T13	1T12	Variação 1T13/1T12	4T12	Variação 1T13/4T12
<b>Despesas Totais</b>	<b>172,8</b>	<b>166,2</b>	<b>4,0%</b>	<b>256,0</b>	<b>-32,5%</b>
Depreciação	(27,1)	(21,9)	23,6%	(23,8)	14,0%
Plano de Opções	(7,9)	(8,4)	-6,1%	(7,9)	-0,6%
Imposto relacionado aos dividendos CME	(4,6)	(9,8)	-52,7%	(18,2)	-74,6%
Provisões	(9,3)	(0,7)	1155,8%	(31,9)	-71,1%
<b>Despesas Ajustadas</b>	<b>124,0</b>	<b>125,4</b>	<b>-1,1%</b>	<b>174,2</b>	<b>-28,8%</b>





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

**Departamento de Relações com Investidores**

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

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