



BM&F BOVESPA

A Nova Bolsa



APRESENTAÇÃO DE
RESULTADOS DO 4T11

15 de Fevereiro de 2012

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 4T11

Foco no controle de despesas e no retorno aos acionistas



Receita Líquida: R\$471M (4T10: R\$473M)
(queda de 0,4%)

Desp. Ajustadas.¹: R\$164M (4T10: R\$159M)
(alta de 3,1%)

LPA Ajust.: R\$0,183 (4T10: R\$0,185)
(queda de 1,0%)

Lucro Ajust.²: R\$353M (4T10: R\$368M)
(queda de 4,2%)

EBITDA Ajust.³: R\$307M (4T10: R\$315M)
(queda de 2,5%)

Margem EBITDA Ajust.: 65,2% (4T10: 66,5%)

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS

Seg. BM&F: recorde histórico de volume pelo segundo ano consecutivo; média diária de 2,7 milhões de contratos em 2011

Despesas ajustadas e investimentos dentro da meta de 2011; manutenção do mesmo orçamento de despesas ajustadas para 2012 (R\$580-590 milhões)

Diversificação de receitas (4T11 vs. 4T10):

- Crescimento do ADTV de ETFs (+107,1%), da custódia do Tesouro Direto (+61,1%) e do volume de empréstimo de títulos em aberto (+56%)
- Crescimento do ADTV de contratos de índices de ações (+79,8%) e de mini contratos (+69,0%)

Despesa extraordinária: transferência de R\$92,3 milhões de recursos restritos para a BSM (BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados) com o objetivo de fortalecer a atividade de supervisão e regulação

Retorno ao acionista (proventos + recompra de ações): **R\$1,5 bi em 2011 (~R\$0,79 por ação)**, incluindo recomendação de distribuição de dividendos de R\$226,7 milhões no 4T11

PROJETOS ESTRATÉGICOS

PUMA Trading System: desenvolvimento do módulo de ações até o 4T12

Integração das Clearings: desenvolvimento tecnológico previsto para o 4T12

Plataforma de OTC: primeiro módulo em operação no 2S12

¹Ajustadas pelo plano de opções de compra de ações, depreciação, provisões, imposto relacionado aos dividendos recebidos do CME Group e transferência do fundo de garantia para BSM;

²Ajustado 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), imposto pago no exterior a compensar (referente a equivalência patrimonial), transferência do fundo de garantia para BSM e imposto pago no exterior a compensar; e ³Ajustado pelo plano de opções de compra de ações e pela transferência do fundo de garantia para BSM

Performance do Segmento BOVESPA

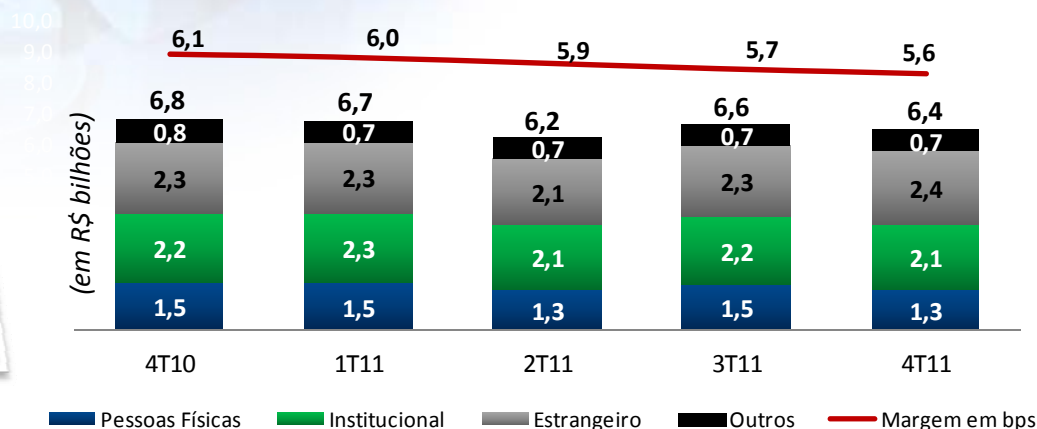
Crescimento dos volumes de HFTs e da *turnover velocity*



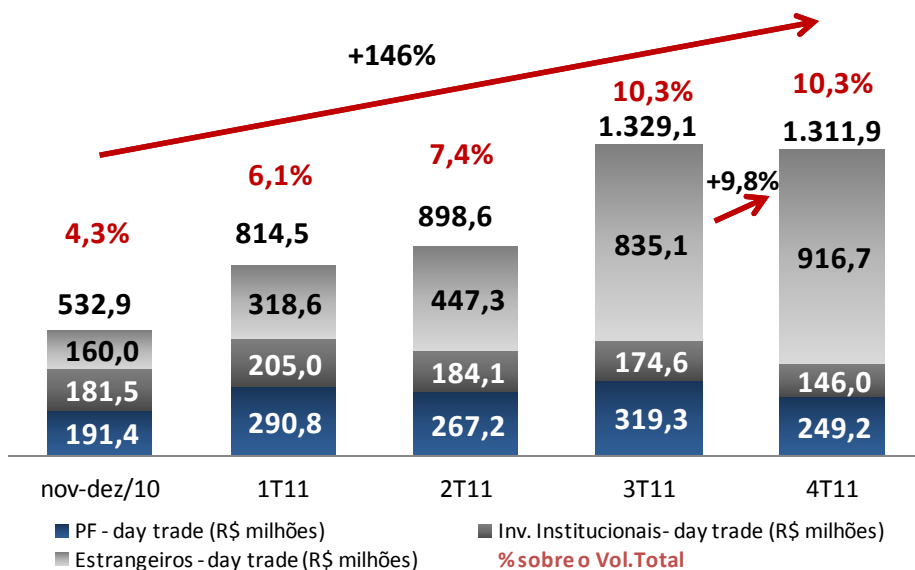
Volumes no 4T11 vs. 4T10

- Aumento da volatilidade teve impacto positivo na *turnover velocity*
- Queda do volume, principalmente, por conta de redução da capitalização de mercado e desaceleração das pessoas físicas
- Queda da margem explicada, principalmente pelo crescimento do ADTV dos HFTs

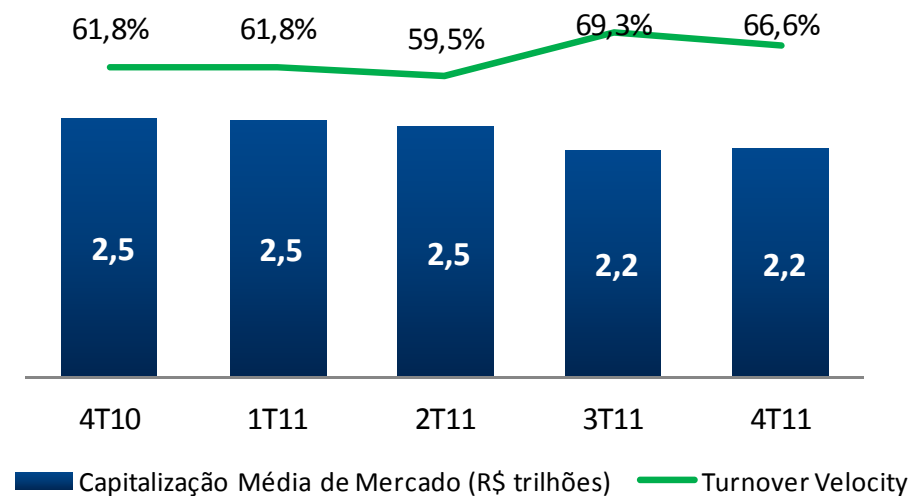
Evolução do ADTV por tipo de investidor e da margem



Crescimento dos volumes e participação dos HFTs



Capitalização Média de Mercado e *Turnover Velocity*



Performance do Segmento BM&F

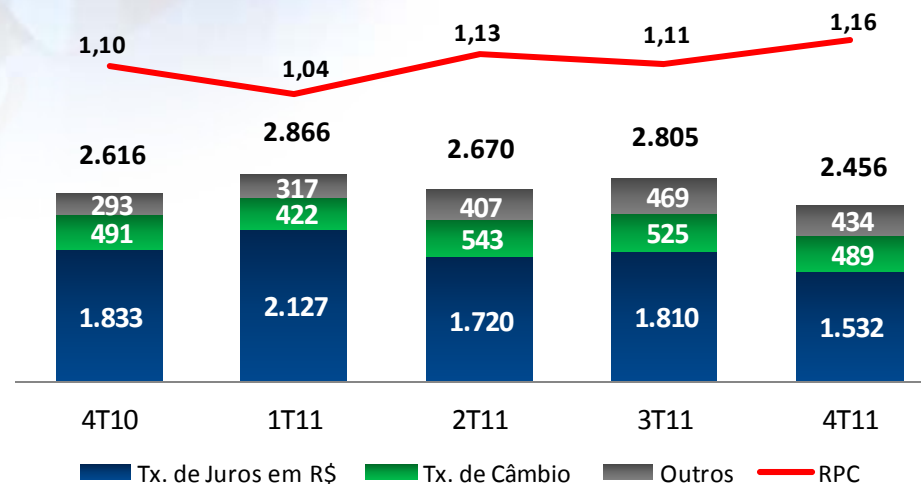
Elevado crescimento dos contratos de Índices de ações e mini contratos



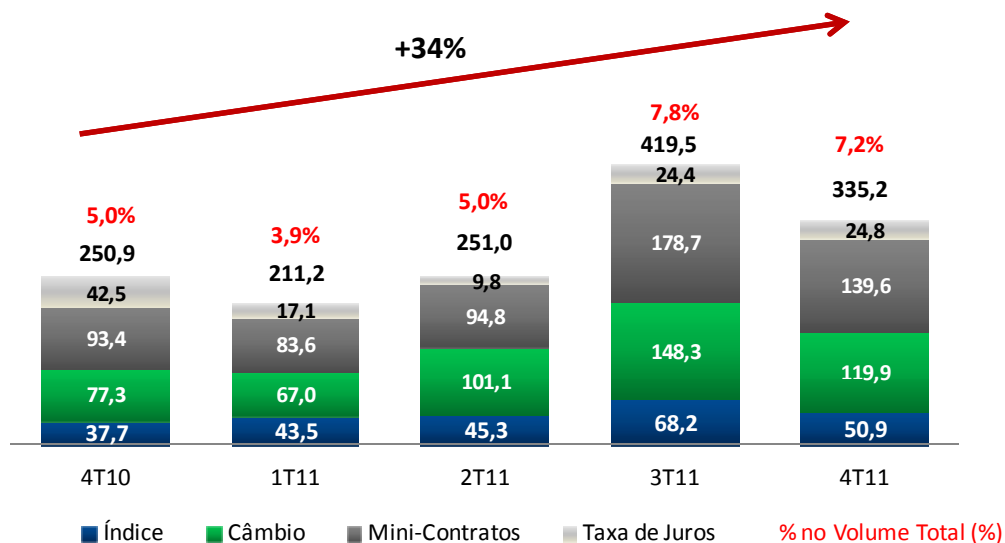
Volumes no 4T11 vs. 4T10

- Alta dos volumes de mini contratos e de contratos de índices de ações (69% e 80%, respectivamente)
- Alta de 34% dos volumes de HFTs
- Queda de 6,1% do ADTV impactada pela redução de 16,4% no ADTV de contratos de Taxa de Juros em R\$
- Alta da RPC explicada pela maior participação de contratos com vencimentos mais longos

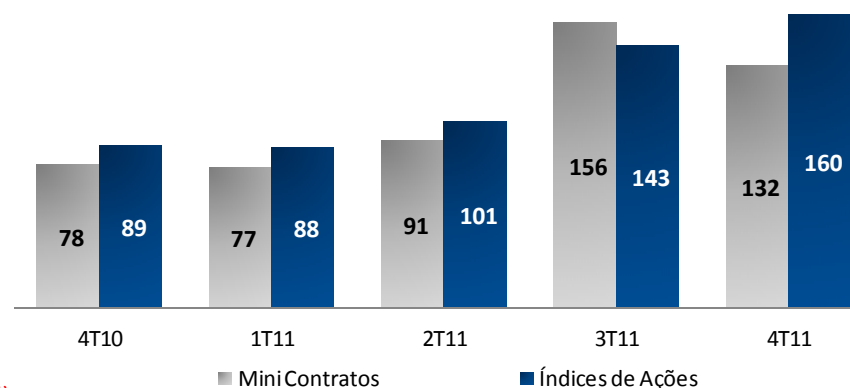
ADTV em milhares de contratos e RPC em R\$



HFT: ADTV (em milhares de contratos) e participação de mercado



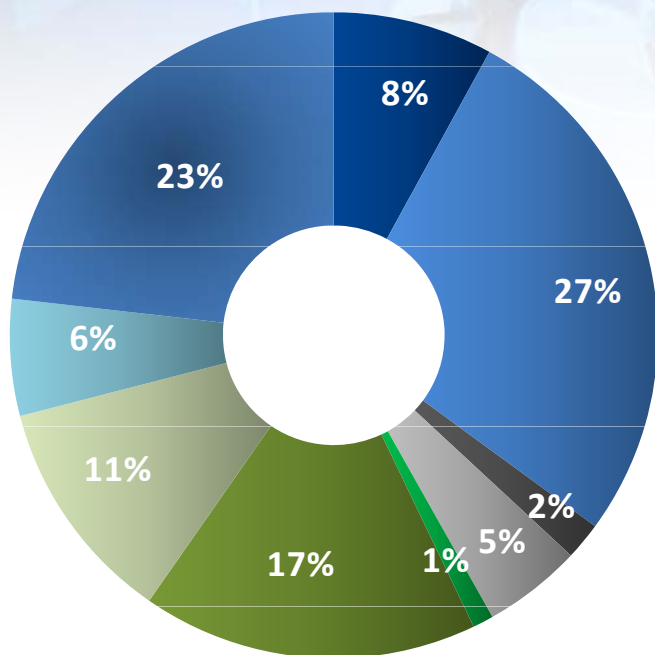
ADTV de Mini contratos e Índices – em milhares de contratos



Detalhamento das Receitas 4T11

Mais clareza na diversificação de receitas após o rebalanceamento

Receitas do 4T11: R\$522 milhões



- Mercado a Vista (negociação)
- Mercado a Vista (pós negociação)
- Derivativo de Opções sobre Ações (negociação)
- Derivativo de Opções sobre Ações (pós negociação)
- Outras Receitas - Seg. BOVESPA
- Contratos de taxa de juros em R\$
- Contratos de taxa de câmbio
- Outros derivativos financeiros e commodities
- Outras Receitas

Diversificação de receitas

- Alta diversificação entre as receitas de negociação e pós negociação
- Dentro dos segmentos Bovespa e BM&F também há diversificação entre produtos e mercados
- Negociação e pós negociação de ações e derivativos são as principais fontes de receita, mas há crescimento consistente de outras receitas

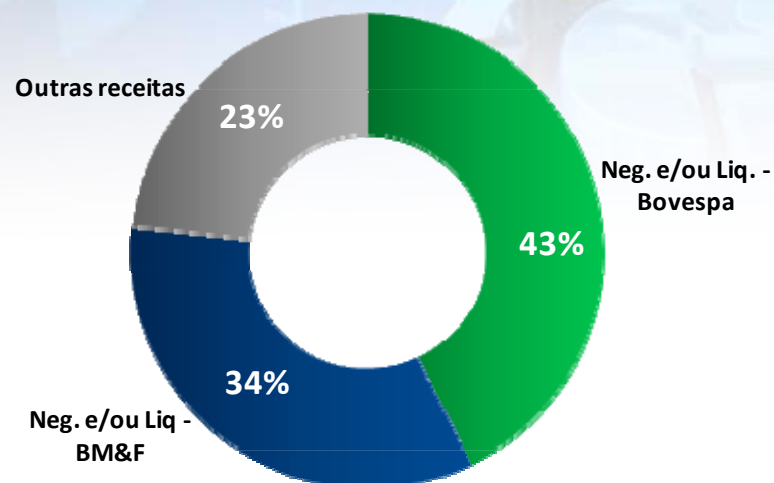
Rebalanceamento entre negociação e pós negociação

- O 4T11 reflete integralmente o rebalanceamento de tarifas no segmento Bovespa (implementado em 26.08.2011)
- Esse rebalanceamento reflete melhor a estrutura de custos da companhia, eliminando subsídios cruzados

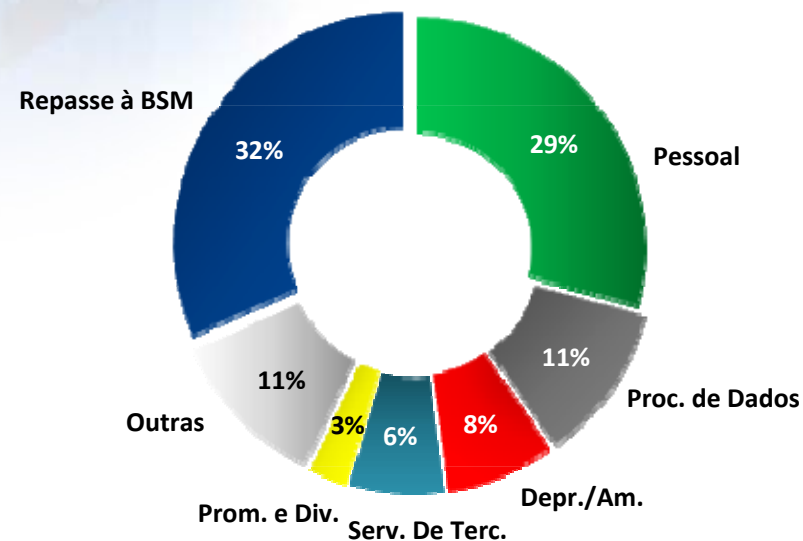
Detalhamento das Receitas e Despesas

Crescimento de outras receitas e foco no controle das despesas

Distribuição: Receitas – 4T11



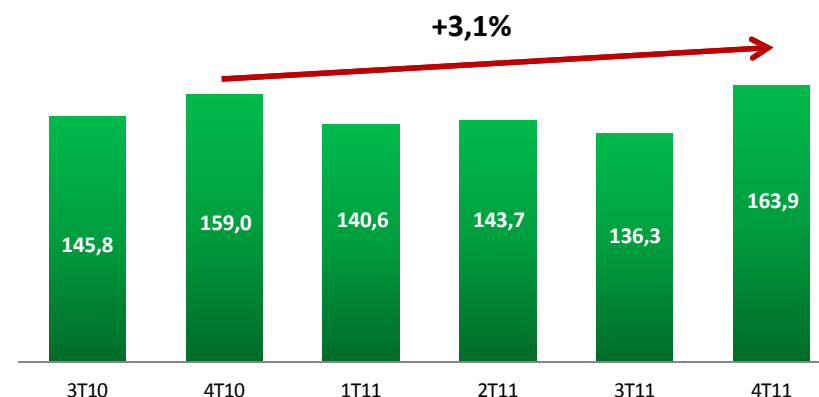
Abertura: Despesas – 4T11



R\$ milhões	4T11	4T10	Var. % 4T11 x 4T10
Receita operacional	522,0	526,4	-0,8%
Seg. BOVESPA (neg. e liquidação)	223,8	258,7	-13,5%
Negociação e Transações	218,7	253,2	-13,6%
Outras (inclui liq. de of. pública)	5,0	5,5	-8,1%
Seg. BM&F (neg. e liquidação)	177,2	180,9	-2,1%
Outras receitas:	121,1	86,8	39,5%
Depositária e custódia	23,5	23,7	-0,8%
Emprést. de valores mobiliários	21,6	13,9	55,7%
Vendors	16,3	15,8	3,0%
Listagem de valores mobiliários	10,7	11,2	-4,2%
Outras	49,0	22,3	120,1%

Despesas Ajustadas¹

(em R\$ milhões)



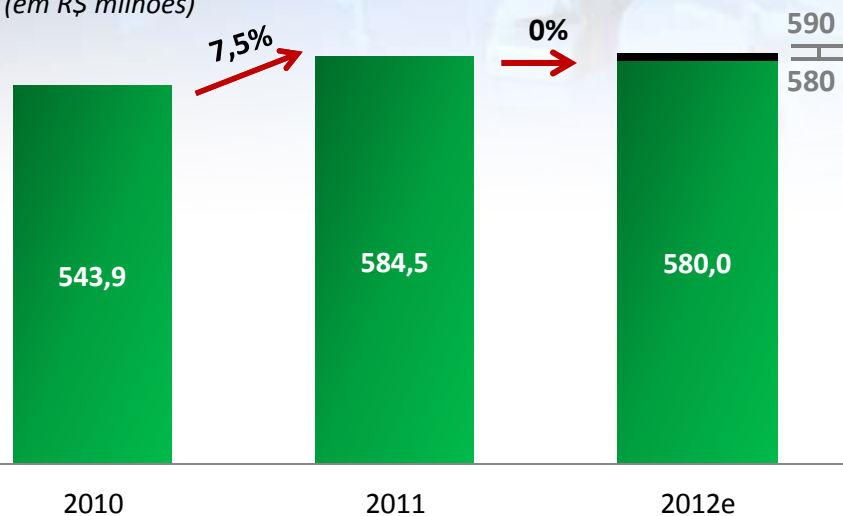
¹ As despesas foram ajustadas pelo plano de opções de compra de ações, depreciação, provisão para devedores duvidosos e imposto relacionado aos dividendos recebidos pelo CME Group e transferência do fundo de garantia para BSM

Despesas de Pessoal

Foco no controle de despesas

Despesas Ajustadas

(em R\$ milhões)

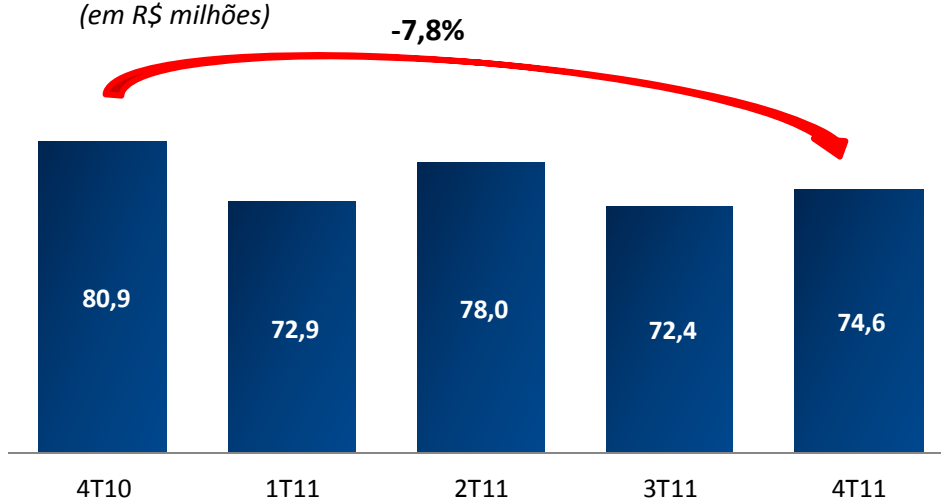


2011 vs. 2010: crescimento de 7,5%

- Baixo crescimento real entre 2010x2011 e queda real para 2012
- Despesas de 2011: R\$584,5 milhões, em linha com o orçamento divulgado pela Companhia
- Não haverá crescimento de despesas para 2012: manutenção do mesmo orçamento de 2011:
 - intervalo de R\$580-590 milhões

Despesas com Pessoal Ajustadas

(em R\$ milhões)



4T11 vs. 4T10: queda de 7,8%

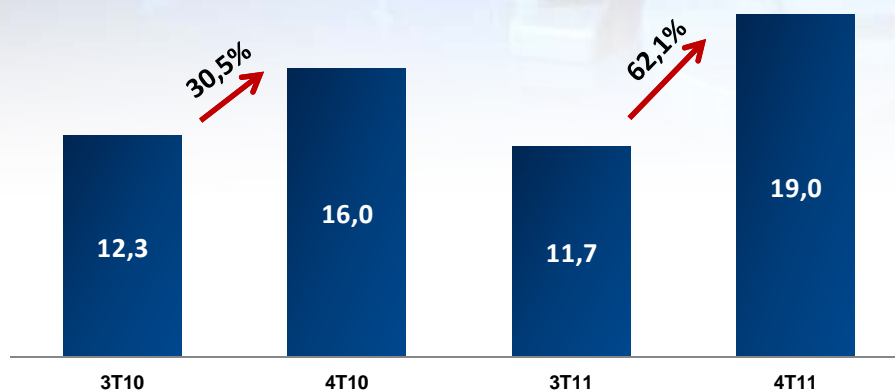
- Dissídio anual de cerca de 7%
- Queda devido à distribuição adicional de participação nos lucros e resultados aos funcionários ocorrida em 2010

Despesas Extraordinárias

Despesas extraordinárias impactaram o 4T11

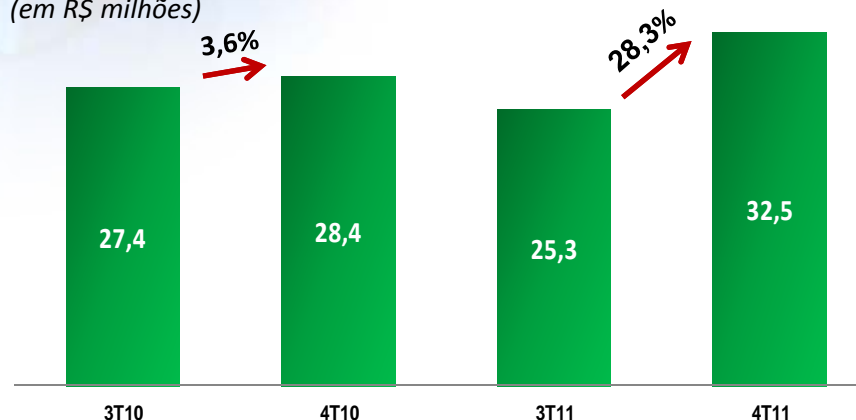
Serviços Terceiros

(em R\$ milhões)



Processamento de Dados

(em R\$ milhões)



Despesas extraordinárias impactaram as linhas de serviços de terceiros e processamento de dados

- Contratação de consultorias para vários projetos, incluindo a auditoria de participantes para o PQO – Programa de Qualificação Operacional
- Despesa de processamento de dados principalmente relacionada a projeto de segurança da informação e às manutenções evolutivas de sistema

Diversas

- Totalizaram R\$19,1 milhões, aumento de 147,1% sobre o 4T10
 - Principalmente devido à baixa de projetos/ativos de R\$7,8 milhões durante o trimestre

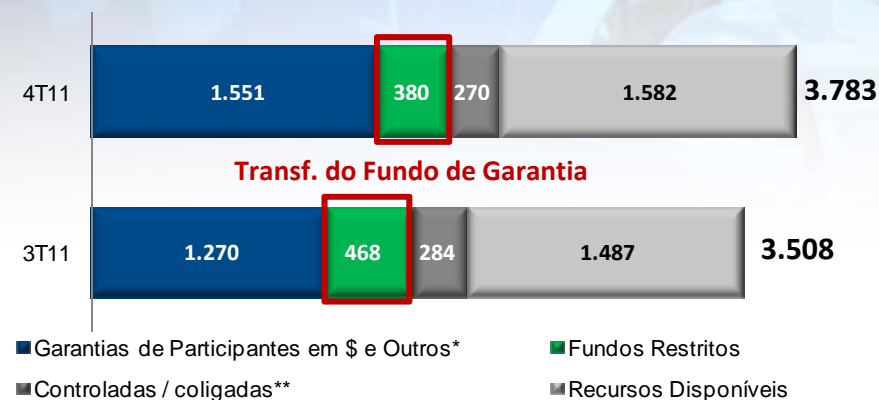
Repasse extraordinário para a BSM: R\$92,3 milhões

- Recursos com uso já segregados e restrito para o MRP, que é administrado pela BSM
- Fortalecimento e independência da BSM
- Impacto para a BVMF: perda da receita financeira oriunda da gestão desses recursos

Destaques Financeiros

Comprometimento com o retorno aos acionistas

Caixa e Aplicações Financeiras (R\$ milhões)

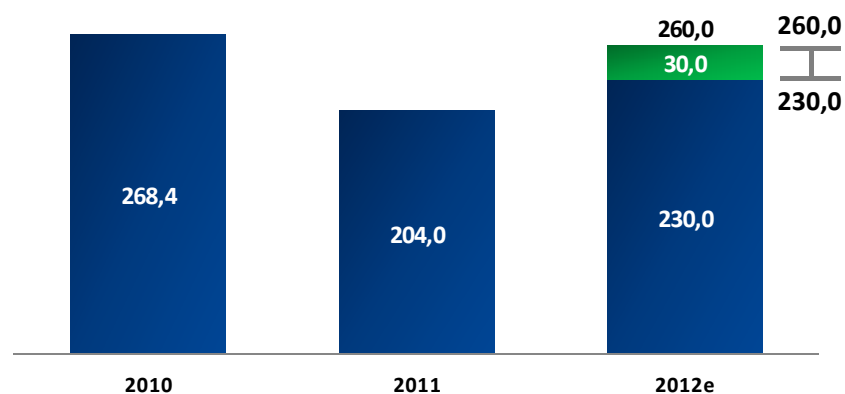


Resultado Financeiro

- R\$64,1 milhões no 4T11, queda de 11,3% sobre o 4T10
- Receita Financeira de R\$86,3 milhões caiu 5,4%, principalmente, por conta da redução da taxa de juros média
- Despesas Financeiras de R\$22,2 milhões aumentaram 17,5% principalmente por conta da desvalorização do câmbio

Investimentos em 2011: R\$204,0 milhões

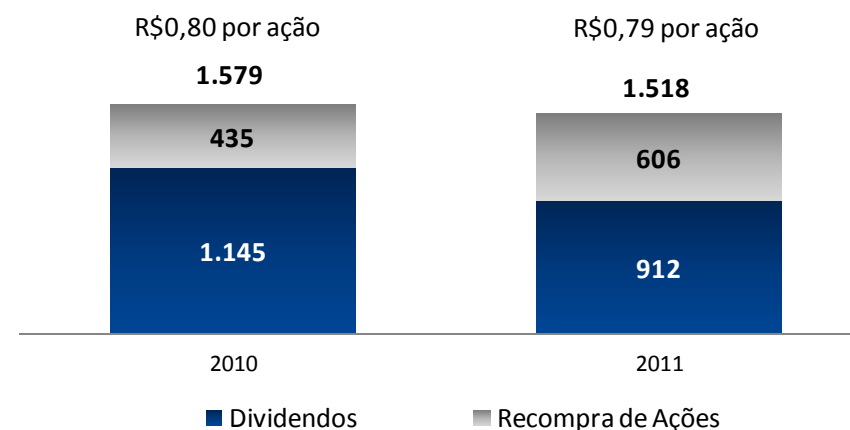
(em R\$ milhões)



- O Capex no 4T11 totalizou R\$88,5 milhões
- 88,9% do Capex foi destinado a projetos de TI

Programa de Recompra e Proventos

(em R\$ milhões)



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

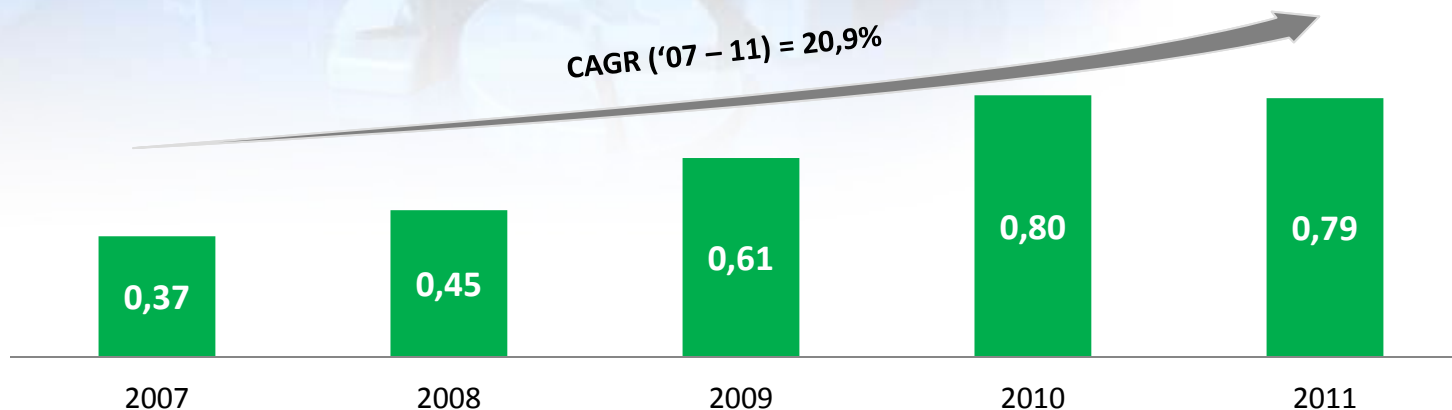
** Inclui recursos de terceiros (R\$119 milhões no 3T11 e R\$118 milhões no 4T11) e fundos restritos (R\$12 milhões no 3T11 e R\$12 milhões no 4T11) do Banco BM&F

História de Crescimento

Crescimento secular dos negócios e dos resultados

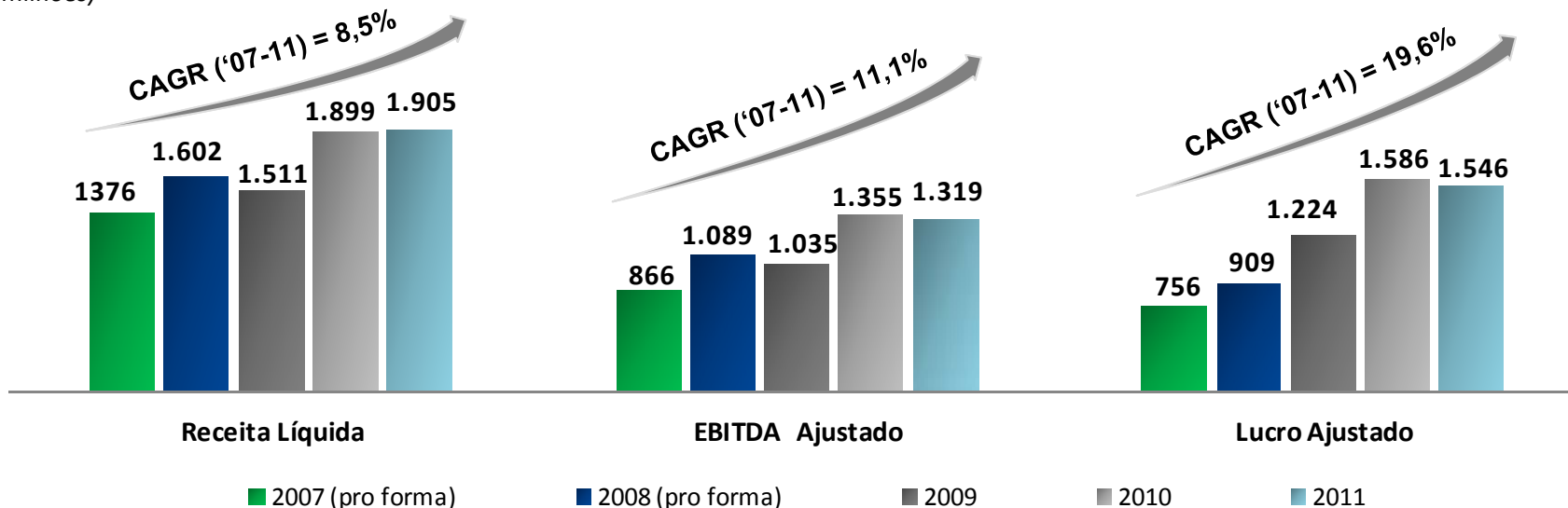
Crescimento do retorno ao acionista - lucro ajustado por ação

(em R\$)



Crescimento de receitas e resultados

(em R\$ milhões)



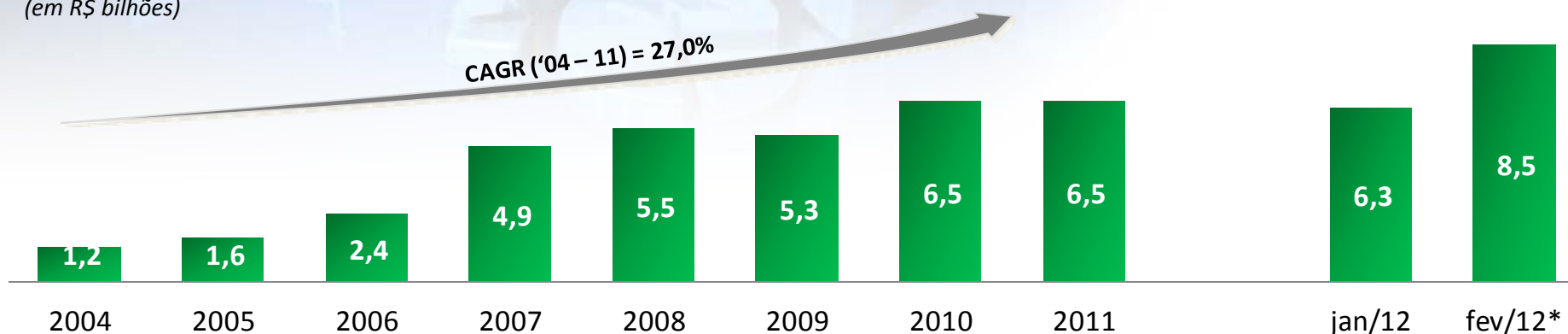
Recorde dos Volumes Médios Diários

Recorde histórico de volumes mantendo tendência de crescimento de longo prazo



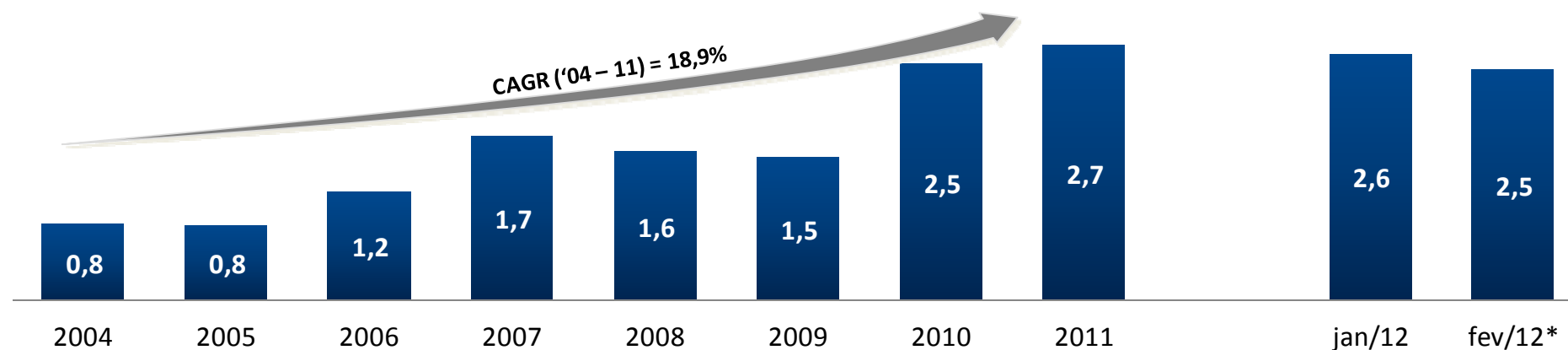
Volume Médio Diário – Seg. BOVESPA

(em R\$ bilhões)



Volume Médio Diário – Seg. BM&F

(em milhões de contratos)



*Dados atualizados até 13/02/2012

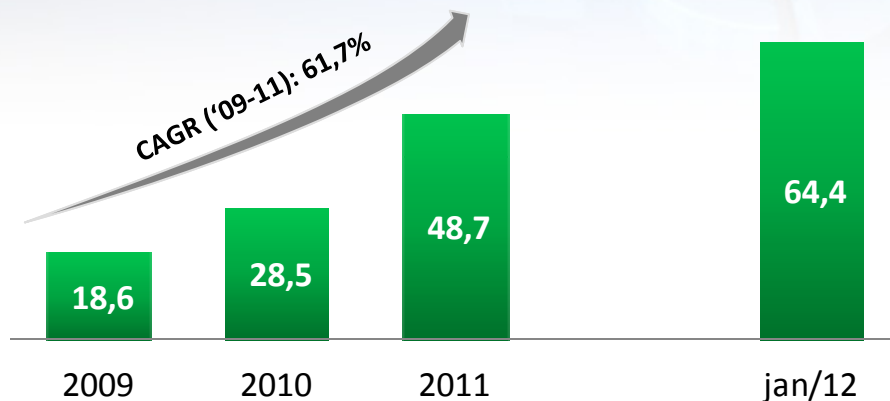
Crescimento e Diversificação

Crescimento de novos produtos e iniciativas com boas perspectivas futuras

ETFs – Fundos de Índices

ADTV

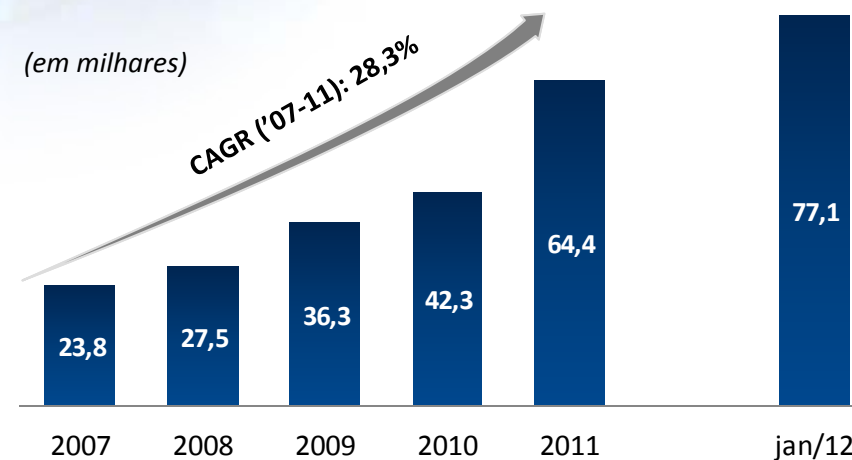
(em R\$ milhões)



Tesouro Direto

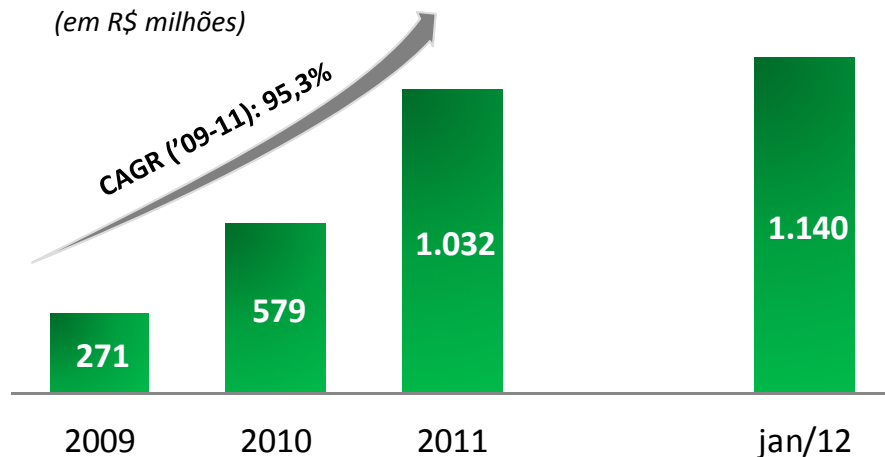
Número Médio de Investidores – Pessoas Físicas

(em milhares)



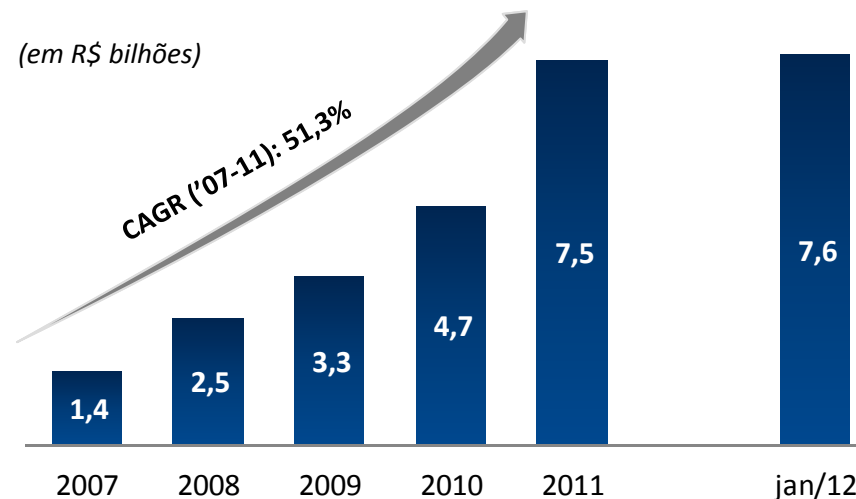
Valor Financeiro em Custódia (média)

(em R\$ milhões)



Ativos em Custódia

(em R\$ bilhões)

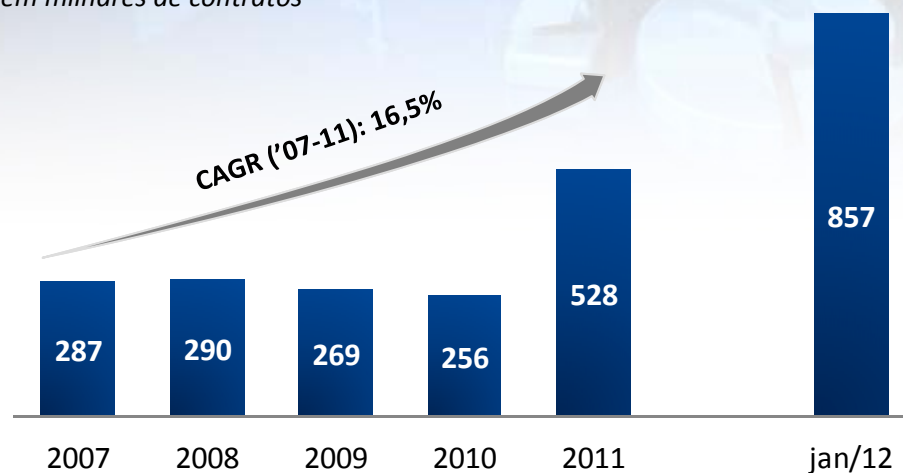


Crescimento e Diversificação

Crescimento de novos produtos e iniciativas com boas perspectivas futuras

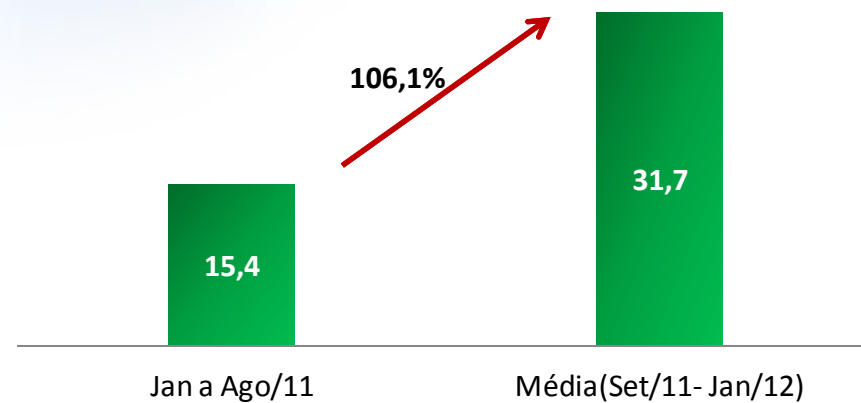
Contratos em aberto (média) – IBOVESPA Futuro

(em milhares de contratos)



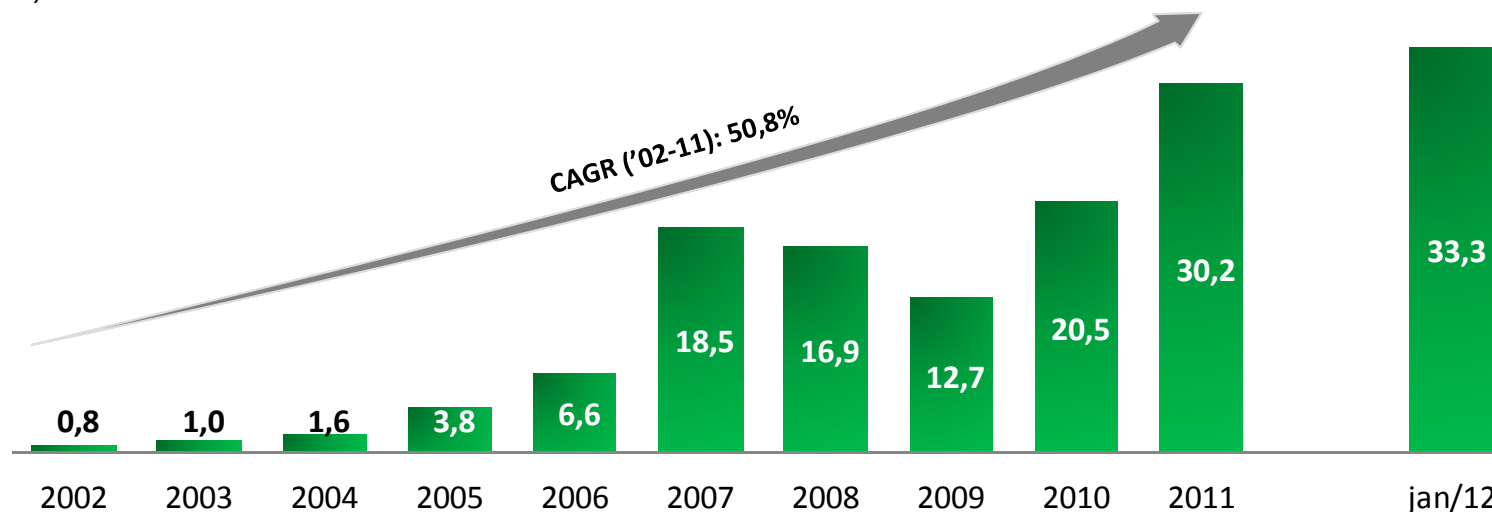
ADTV de Opções com Formador de Mercado: OGXP3 e ITUB4

(em R\$ milhões)



Empréstimo de Títulos: posição em aberto (média do período)

(em R\$ bilhões)



Receitas no 4T11

BTC: ~R\$21,6 milhões

+ **Futuro de índices:** ~R\$15 milhões - derivativos
~R\$7,6 milhões - a vista*

+ **Tesouro Direto:** ~R\$4,5 milhões

+ **Opções com formador de mercado:** ~R\$2,0 milhões

+ **Fundos de índice (ETFs):** ~R\$2,9 milhões

= ~R\$53 milhões (10,3% da receita total)

Crescimento e diversificação consistente de receitas e resultados

- Oportunidade de capturar potencial de crescimento brasileiro
- Desenvolvimento de produtos oferece condições de alavancar crescimento e tem altos benefícios indiretos
- Favorecido pela ampliação da sofisticação do mercado brasileiro

Fortalecimento da posição competitiva

- PUMA Trading System: **módulo de derivativos concluído**
- Aumento da eficiência de capital com a integração das *clearings*
- Plataforma de OTC: consistente com a estratégia de diversificação e captura de oportunidades
- Fortalecimento da supervisão e regulação de mercado (BSM)

Investimento em produtos e parcerias

- Desenvolvimento de produtos tem se traduzido em receitas e sofisticação do mercado
- Fortalecimento das relações com investidores e participantes
- Novos produtos: formador de mercado para opções, ETFs, HFTs, *cross listing* de índices e Tesouro Direto

Entrega consistente de resultados

- **Foco no controle de custo** – orçamento de despesas ajustadas revisado para baixo e manutenção do intervalo para 2012 (**queda em termos reais das despesas ajustadas de 2012**)
- Busca pela maximização do retorno ao acionista: elevado payout

ANEXO

Resumo da Demonstração de Resultados

R\$ milhões	4T11	4T10	Varição 4T11 / 4T10	3T11	Varição 4T11/3T11
Receita operacional bruta	522,0	526,4	-0,8%	547,1	-4,6%
Receita líquida	471,2	473,2	-0,4%	493,7	-4,6%
Despesas	(291,6)	(188,7)	54,6%	(169,5)	72,0%
Resultado operacional	179,6	284,6	-36,9%	324,1	-44,6%
Result. de equivalência patrimonial	131,5	15	771,3%	28,3	364,7%
Result. financeiro	64,1	72,2	-11,3%	82,6	-22,5%
Result. antes da tributação	375,2	371,9	0,9%	435	-13,8%
Lucro líquido do período*	191,1	261,4	-26,9%	292	-34,6%
EBITDA	204,4	305,4	-33,1%	347,4	-41,2%
<i>Margem EBITDA</i>	43,4%	64,5%	-2.118 bps	70,40%	-2.701 bps
Lucro Líquido Ajustado	352,7	367,9	-4,2%	399,6	-11,7%
LPA ajustado (em R\$)	0,182885	0,184677	-1,0%	0,205459	-11,0%
EBITDA Ajustado	307,1	314,9	-2,5%	356,0	-13,7%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	65,2%	66,5%	-136 bps	72,1%	-693 bps
Despesas Ajustadas	(163,9)	(159,0)	3,1%	(136,3)	20,3%

* Atribuído aos acionistas da BM&FBOVESPA

Balanço Patrimonial

Em R\$ milhões

ATIVO	2011	2010	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2011	2010
Circulante	2.401,1	2.547,6	Circulante	1.930,0	1.416,2
Disponibilidades	64,6	104,0	Garantias recebidas em operações	1.501,0	954,6
Aplicações financeiras	2.128,7	2.264,4	Outros	429,0	461,6
Outros	207,8	179,2	Não-circulante	2.402,5	1.798,7
Não-circulante	21.188,8	20.086,4	Empréstimos	1.138,7	1.010,1
Realizável a longo prazo	1.767,4	1.216,8	Imp. de Renda e Contribuição Difer.	1.204,6	732,1
Aplicações financeiras	1.589,1	1.066,9	Outros	59,2	56,6
Outros	178,3	149,9	Patrimônio líquido	19.257,5	19.419,0
Investimentos	2.710,1	2.286,5	Capital social	2.540,2	2.540,2
Imobilizado	357,2	367,1	Reserva de capital	16.033,9	16.662,5
Intangível	16.354,1	16.215,9	Outros	666,7	200,0
			Participação minoritária de controladas	16,5	16,3
ATIVO TOTAL	23.590,0	22.634,0	PASSIVO TOTAL E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	23.590,0	22.634,0

Reconciliação do Lucro Líquido Ajustado -4T11

R\$ milhões	4T11	4T10	Varição 4T11 / 4T10	3T11	Varição 4T11/3T11
Lucro Líquido*	191.066	261.466	-26,9%	292.006	-34,6%
(+) Programa de Stock Options	10.419	9.421	10,6%	8.541	22,0%
(+) Passivo Diferido	124.706	110.214	13,1%	124.706	0,0%
(-) Resultado de equivalência patrimonial (líquido de imposto sobre dividendos do CME Group)	128.853	13.123	881,9%	25.659	402,2%
(+) Imposto a compensar pago no exterior	62.987	-	-	-	-
(+) Contribuição ao MRP	92.342	-	-	-	-
(=) Lucro Líquido Ajustado	352.667	367.978	-4,2%	399.594	-11,7%

* Atribuído aos acionistas da BM&FBOVESPA

Reconciliação das Despesas Operacionais – 4T11


<i>R\$ milhões</i>	4T11	4T10	Variação 4T11 / 4T10	3T11	Variação 4T11/3T11
Despesas Totais	291.630	188.665	54,6%	169.558	72,0%
(-) Programa de Stock Options	10.419	9.421	10,6%	8.541	22,0%
(-) Depreciação	22.127	18.925	16,9%	20.686	7,0%
(-) Provisões	180	(688)	-126,2%	1.408	-87,2%
(-) Imposto relacionado aos dividendos recebidos do CME Group	2.675	1.972	35,7%	2.642	1,3%
(-) Contribuição ao MRP	92.342	-	-	-	-
(=) Despesas Ajustadas	163.887	159.035	3,1%	136.281	20,3%

Resultado da Equivalência Patrimonial

Em milhões de R\$

Livro Fiscal		2011
Resultado fiscal (antes de resultados no exterior)	(a)	-53,1
Lucro antes de Impostos ¹	(b)	185,2
Base de cálculo de imposto ($a + b$)	(c)	132,1
Imposto devido (34% de c)		44,9
Imposto recolhido no exterior a alíquota de 34% ²	(d)	62,9
Diferença para uso futuro ($d - c$)		18,0

Equivalência Patrimonial = R\$219,4 milhões  **R\$156,5 milhões** + **R\$62,9 milhões**

 ~ 5,1% do Lucro Líquido do CME Group

- Os R\$62,9 milhões impactaram a linha de equivalência patrimonial no 4T11
 - Ajustada a esses efeitos, a linha de equivalência patrimonial teria sido de R\$68,5 milhões no trimestre, ao invés de R\$131,5 milhões, enquanto que a linha de impostos (corrente + diferido) teria sido mais baixa

¹ Resultado da equivalência patrimonial referente à participação de 5,1% da BM&FBOVESPA no resultado antes de impostos do CME Group

² Imposto pago no exterior a compensar: limitado a 34% (alíquota de Imposto de Renda e Contribuição Social vigentes no Brasil) do lucro antes de impostos do CME Group (ajustado à participação da 5,1% da BM&FBOVESPA)



BM&FBOVESPA

A Nova Bolsa



BM&FBOVESPA – RELAÇÕES COM
INVESTIDORES

Website: www.bmfbovespa.com.br/ri
Telephone: 11 2565 4007/4728/4729/4418
E-mail: ri@bmfbovespa.com.br