

# Apresentação dos Resultados do 1T16

13 de maio de 2016

Visite o site da BM&FBOVESPA

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

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 1T16 vs. 1T15

Sólido desempenho operacional

## Destaques Operacionais

### Segmento BM&F:

ADV: 3,1 milhões de contratos, +13,6%

RPC: R\$1,495, +1,5%

### Segmento Bovespa:

ADTV: R\$6,96 bilhões, +4,6%

Margem: 5,264 bps, -0,03 bps

### Outras linhas de negócios (não ligadas a volumes)

Market data (vendedores): R\$27,3 milhões, +43,8%

Tesouro Direto: alta de 79,0% no estoque médio em custódia

## Crescimento do resultado operacional e do lucro

**Receita Total**: R\$625,4 milhões, +8,3%

Seg. BM&F: R\$277,7 milhões, +10,7%

Seg. Bovespa: R\$224,1 milhões, +2,8%

Outras receitas: R\$123,5 milhões, +14,1%

**Desp. ajustadas<sup>1</sup>**: R\$144,3 milhões, +4,1%

**Res. operacional**: R\$361,5 milhões, +20,9%

**Lucro líq. societário**: R\$339,3 milhões, +21,4%

## Avanços estratégicos (criação de valor no LP)

### Combinação com a Cetip

Proposta de combinação sujeita à aprovação pelos:

- Acionistas das duas companhias em 20.05.2016
- Reguladores (CVM, Bacen e CADE)

Recursos obtidos com a venda das ações do CME Group (valor bruto de R\$5.487,7 milhões<sup>2</sup>) representam parte significativa da parcela a ser paga em caixa

### Integração das Clearings (2ª Fase)

Projeto importante para os participantes de mercado está avançando conforme planejado

### Construindo uma infraestrutura de classe mundial

#### Clearing BM&FBOVESPA (fase de ações)

Desenvolvimento tecnológico concluído no final de 2015

Fases de testes e certificação com participantes de mercado em andamento

Próximo passo: fase de produção paralela

Implantação prevista para o 4T16, dependendo dos resultados dos testes e de aprovação regulatória

#### PUMA Trading System

Resiliência: disponibilidade de 99,998%

Desempenho: o número médio de mensagens por dia no 1T16 cresceu 55,0% comparado com o 1T15

### Desenvolvimentos de produtos/ mercados e diversificação de receita

#### Aumento de liquidez dos produtos listados

35 programas de formadores de mercado para opção sobre ações e derivativos financeiros e de commodities, vs. 15 programas ao final do 1T15

Formador de mercado para futuro de IPCA introduzido em mai/16

#### BDRs Não Patrocinados

21 novos programas em abril e maio de 2016, elevando o portfólio para 106 programas

#### ETFs de Renda Fixa

Arcabouços regulatório e fiscal finalizados

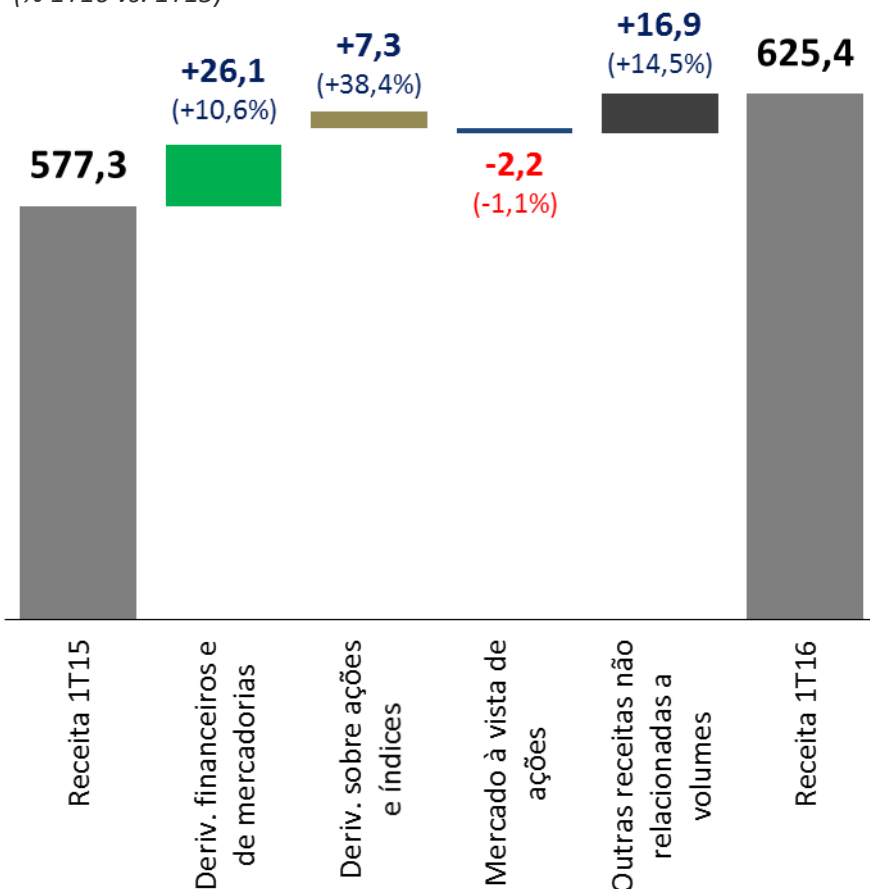
Discussões com os participantes de mercado para o lançamento do produto

# Distribuição das Receitas no 1T16<sup>1</sup>

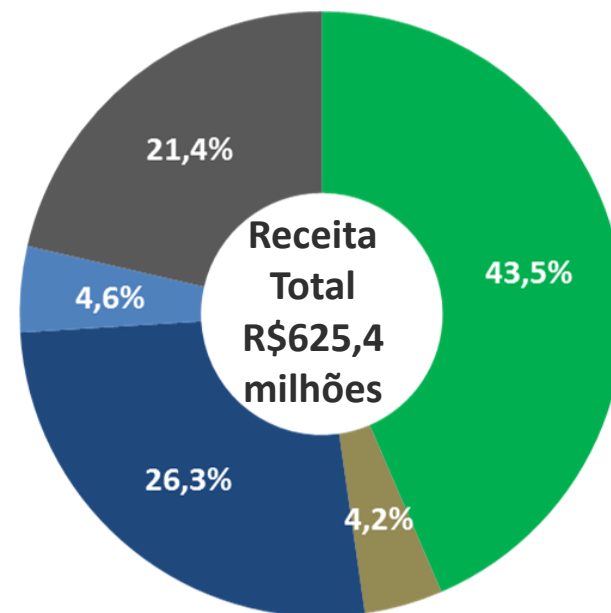
Modelo de negócio resiliente e crescimento das receitas

## CRESCIMENTO DAS RECEITAS REFLETE O BOM DESEMPENHO NA MAIORIA DAS LINHAS DE NEGÓCIOS

(R\$ milhões)  
(% 1T16 vs. 1T15)



Receitas referenciadas em US\$ representaram 28,5% do total



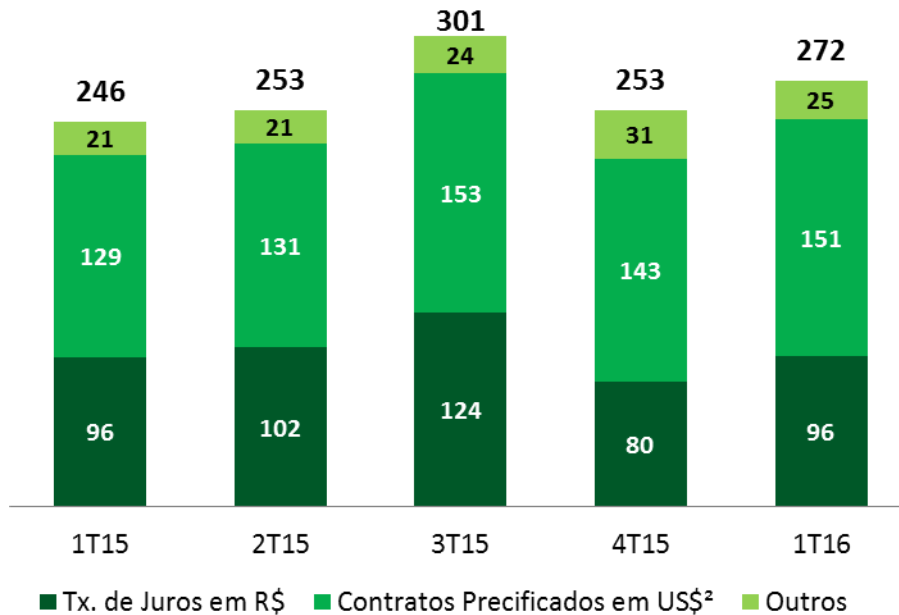
- Deriv. financeiros e de mercadorias<sup>2</sup>
- Derivativos sobre ações e índices<sup>2</sup>
- Mercado a vista (pós-negociação)
- Mercado a vista (negociação)
- Outras receitas não relacionadas a volumes

<sup>1</sup> Considera as linhas "outros", do segmento Bovespa, e "câmbio" e "ativos", do segmento BM&F, como reportado na Nota 20 da demonstração de resultados, dentro de outras receitas não relacionadas a volumes. <sup>2</sup> Negociação e pós-negociação.

# Mercado de Derivativos<sup>1</sup>

Alta dos volumes e da RPC impulsionaram crescimento da receita

## RECEITA (R\$ milhões)



## ADV (milhões)

Contratos	1T15	1T16	YoY
Taxa de Juros em R\$	1,36	1,46	6,9%
Taxas de Câmbio	0,51	0,44	-14,6%
Taxa de Juros em US\$	0,30	0,27	-8,2%
Commodities	0,01	0,01	-9,4%
Mini contratos	0,44	0,80	82,7%
Índices de Ações	0,10	0,11	10,8%
<b>TOTAL</b>	<b>2,71</b>	<b>3,07</b>	<b>13,6%</b>

**Contratos referenciados em US\$<sup>2</sup> representaram ~23% do ADV e ~55% das receitas de derivativos no 1T16**

## RECEITA POR CONTRATO (RPC)

RPC: R\$1,495 por contrato, +1,5% sobre o 1T15

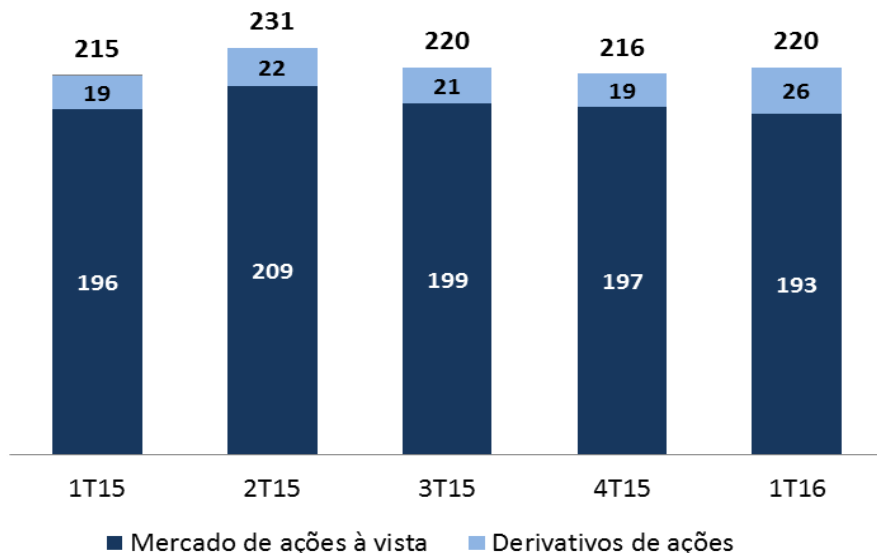
- Depreciação do Real frente ao Dólar (efeito positivo)<sup>2</sup>
- Mudanças no mix de contratos, com maior participação de Mini contratos (efeito negativo)

<sup>1</sup> Não considera as linhas de receita de "Câmbio" e "Ativos" do segmento BM&F, como reportado na Nota 20 da demonstração de resultados, que totalizaram R\$5,4 milhões no 1T16. <sup>2</sup> A maior parte das taxas cobradas sobre os contratos de Tx. de câmbio, Tx. de juros em US\$ e Commodities é referenciada em US\$. O Real se desvalorizou 45,5% frente ao US\$ entre o 1T15 e o 1T16.

# Mercado de Ações<sup>1</sup>

Receita impactada pelo giro de mercado

## RECEITA<sup>2</sup> (R\$ milhões)



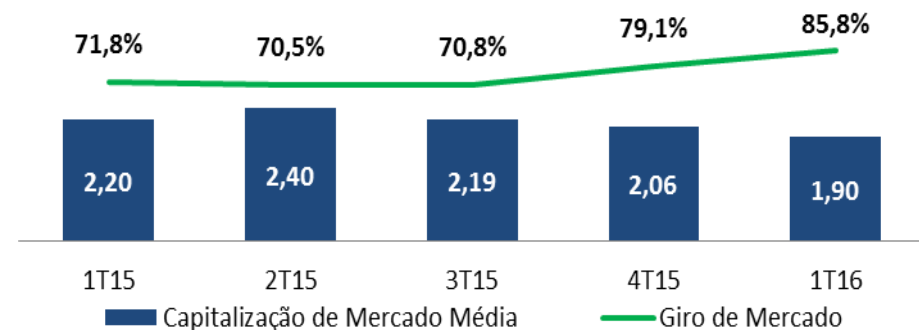
## ADTV<sup>2</sup> (R\$ milhões)

Mercado	1T15	1T16	YoY
Ações à Vista	6.429,5	6.646,4	3,4%
Derivativos de Ações	219,3	308,0	40,5%
TOTAL	6.649,6	6.956,8	4,6%

## MARGENS DE NEGOCIAÇÃO / PÓS-NEGOCIAÇÃO

Margens de negociação e pós-negociação: 5,264 bps, estáveis em relação ao 1T15

## CAPITALIZAÇÃO DE MERCADO (R\$ trilhões) E GIRO DE MERCADO (%)



Giro de mercado atingiu 85,8% no 1T16 (71,8% no 1T15); essa alta foi parcialmente neutralizada pela queda de 13,9% na capitalização de mercado média

# Linhas de Negócios não Relacionados a Volumes

Crescimento sólido de receitas não relacionadas a volumes

## **DISTRIBUIÇÃO DAS RECEITAS<sup>1</sup> DO 1T16 (R\$ milhões)**



<sup>1</sup> Considera as receitas como reportado na Nota 20 da demonstração de resultados.

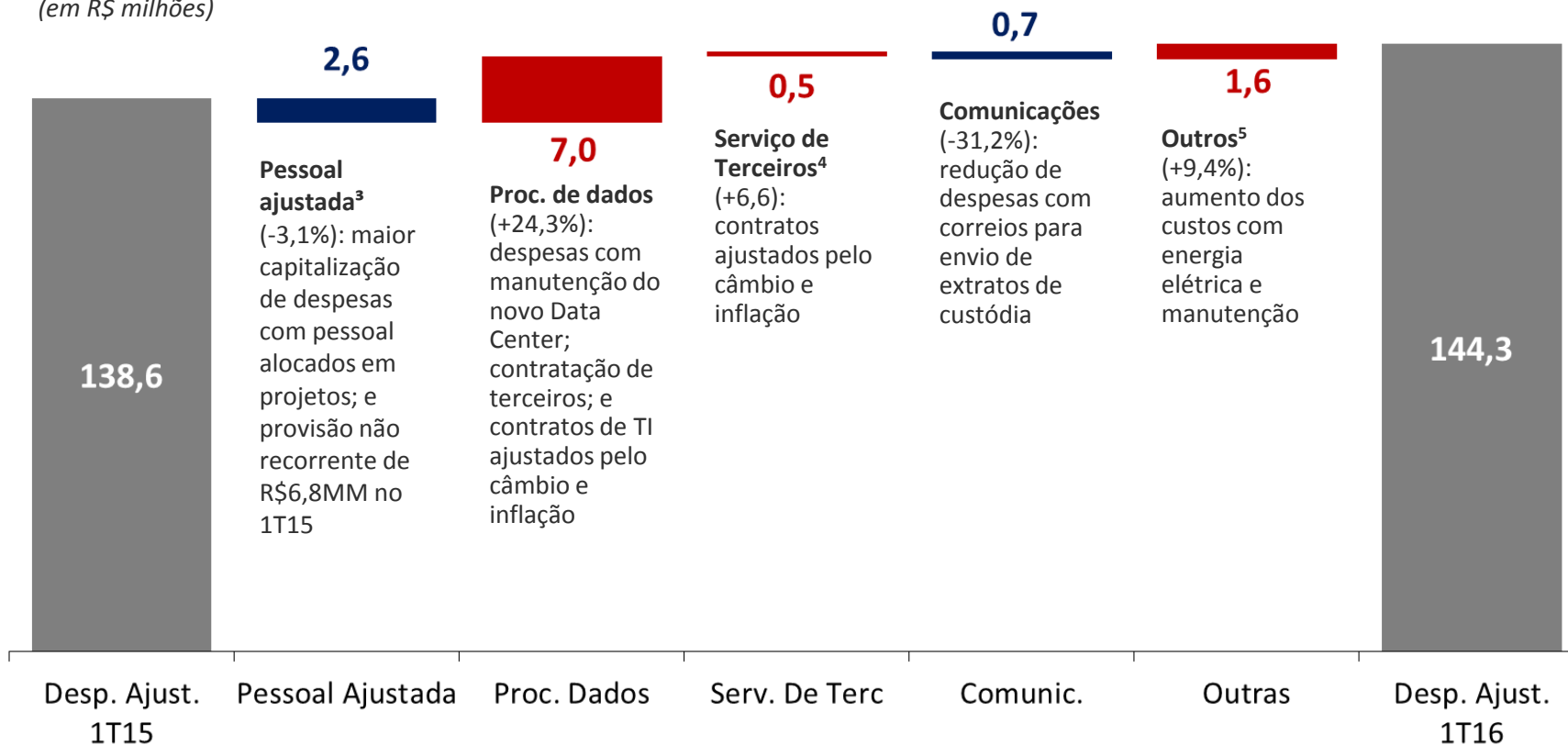


# Despesas Ajustadas<sup>1</sup> do 1T16

Foco na gestão de despesas de forma diligente

**DESPESAS AJUSTADAS<sup>1</sup> DO 1T16 CRESCERAM 4,1% SOBRE O 1T15, SIGNIFICAMENTE ABAIXO DA INFLAÇÃO MÉDIA DE 9,4%<sup>2</sup> NO PERÍODO**

(em R\$ milhões)

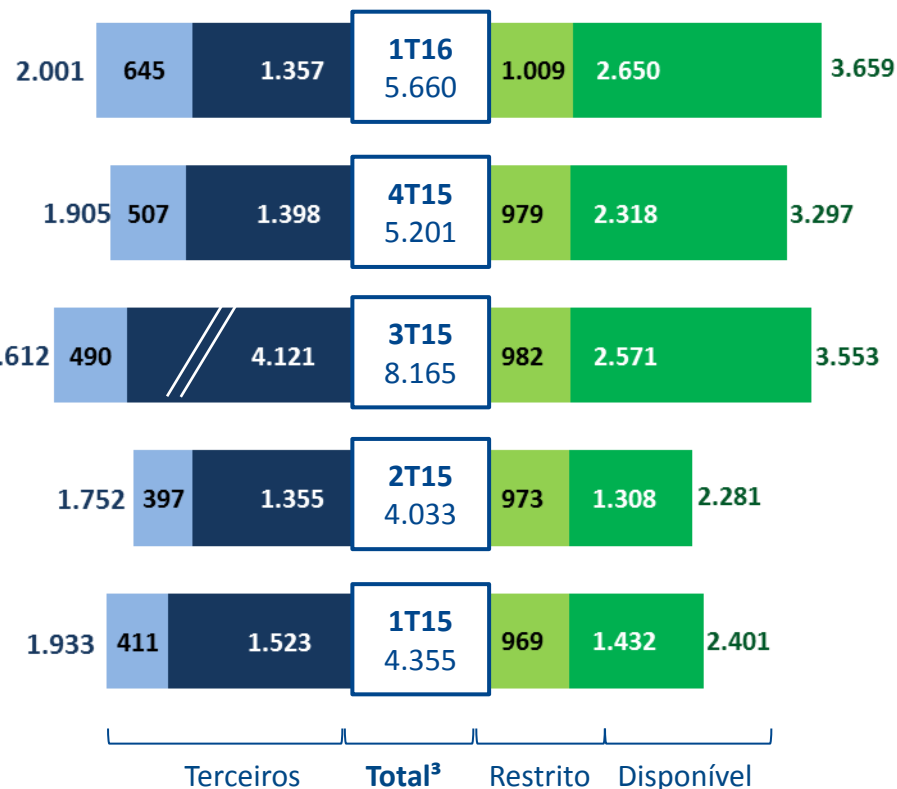


(R\$ milhões e % do total de despesas ajustadas)

	Pessoal Ajustada	Proc. Dados	Serv. De Terc	Comunic.	Outras
<b>1T16</b>	<b>80,9 (56%)</b>	<b>35,9 (25%)</b>	<b>7,6 (5%)</b>	<b>1,6 (1%)</b>	<b>18,4 (13%)</b>
<b>1T15</b>	<b>83,5 (60%)</b>	<b>28,9 (21%)</b>	<b>7,1 (5%)</b>	<b>2,3 (2%)</b>	<b>16,8 (12%)</b>

<sup>1</sup> Despesas ajustadas pela: (i) depreciação e amortização; (ii) plano de concessão de ações – principal e encargos – e de opções de ações; (iii) combinação com Cetip; and (iv) provisões, transferência de multas e programas de incentivo aos participantes de mercado. <sup>2</sup> IPCA últimos 12 meses findos em mar/16 (Fonte IBGE). <sup>3</sup> Exclui despesas com plano de concessão de ações/opções. <sup>4</sup> Exclui Serviços de Terceiros relacionados à combinação com Cetip; e <sup>5</sup> Inclui despesas com manutenção em geral, honorários do conselho/comitês e diversas.

### CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS (R\$ milhões)



■ Garantias de participantes em dinheiro e outros<sup>1</sup> ■ Salvaguardas requeridas das clearings  
 ■ Controladas/coligadas<sup>2</sup> ■ Recursos disponíveis<sup>3</sup>

#### Caixa e aplicações financeiras da Companhia

Recursos disponíveis incluem recursos da alienação parcial das ações do CME Group realizada em set/15

**Resultado Financeiro R\$160,5 milhões**, alta de 160,7% vs. 1T15, refletindo principalmente:

- Aumento do caixa médio e da taxa de juros
- R\$32,2 milhões em dividendos do CME Group
- R\$34,1 milhões, sem efeito caixa, relacionados à variação cambial<sup>4</sup>

**Pagamento de JCP de R\$169,7 milhões** (50% do lucro líquido societário), equivalente a R\$0,095 por ação

- Pagamento em 06.06.2016, com base na posição acionária de 23.05.2016

**Investimentos (CAPEX)**, R\$60,9 milhões no 1T16

Orçamento de investimentos para 2016: R\$200 – R\$230 milhões

<sup>1</sup> Inclui proventos e direitos sobre ativos em custódia <sup>2</sup> Inclui garantias de terceiros no Banco BM&FBOVESPA <sup>3</sup> Não inclui o valor referente às ações do CME Group e da Bolsa de Comercio de Santiago de propriedade da BM&FBOVESPA que atingiram R\$4.837,0 milhões no final do 1Q16, tratadas como um investimento financeiro. <sup>4</sup> Ver nota 4 às demonstrações financeiras.

### **GERAÇÃO DE CAIXA ANTES DE DISTRIBUIÇÕES<sup>1</sup> (R\$ milhões)**

	1T15	1T16
Caixa líquido proveniente de atividades operacionais ajustado <sup>2</sup>	480,9	492,3
Caixa líquido proveniente de atividades de investimento	-15,7	83,2
Caixa líquido proveniente de atividades de financiamento antes de distribuições <sup>3</sup>	-108,0	-78,9
<b>Geração de caixa (antes de distribuições)</b>	<b>357,2</b>	<b>496,6</b>

Geração de caixa<sup>1</sup> atingiu **R\$496.6 milhões** no 1T16, aumento de 39% sobre o 1T15

- Caixa líquido de atividades operacionais impactado pelos instrumentos de hedge (variações na taxa de câmbio e marcação a mercado de SWAPs e NDFs)
- Caixa líquido de atividades de investimentos impactado pelo aumento do valor dos dividendos recebidos do CME Group no 1T16
- Caixa líquido de atividades de financiamento impactado por pagamento de encargos relacionados à migração do plano de outorga de opções para o plano de concessão de ações no 1T15

<sup>1</sup> Geração de caixa antes de pagamento de dividendos/JCP e recompra de ações. <sup>2</sup> Considera o fluxo de caixa das atividades operacionais, ajustado pela variação dos investimentos e garantias financeiras e por variações de depósito à vista e operações compromissadas do BM&FBOVESPA, conforme descrito na nota 13 às demonstrações financeiras. <sup>3</sup> Considera o fluxo de caixa de atividades de financiamento antes do pagamento de dividendos/JCP e recompra de ações.

### **VENDA DA TOTALIDADE DE AÇÕES NO CME GROUP**

1. Venda das ações do CME Group no dia 07.04.2016
  - Recursos totais de R\$4.286,4 milhões, antes de impostos
2. Por meio de posição vendida em NDFs(R\$/US\$) no montante de US\$1.262 milhões antes da venda das ações do CME Group, a Companhia assegurou uma taxa de câmbio efetiva de R\$3,59/US\$ para os recursos. O NDF foi liquidado em 13.04.2016.
3. Hedge contábil (principal da dívida vs. ações do CME Group) foi substituído por Swap (principal somente) no montante de US\$612 milhões<sup>1</sup>: posição comprada em US\$ e vendida em CDI (79,1% do CDI)

### **Impactos no resultado**

1T16: Receita financeira de R\$34,1 milhões sem impacto caixa, relacionados, principalmente, à variação cambial do Real vs. Dólar sobre a dívida em moeda estrangeira com vencimento em 2020, entre 29 a 31 de março (execução do Swap)

#### Impactos nos próximos trimestres:

- Receitas financeiras: (i) recursos da venda de ações do CME Group aplicados em reais no CDI
- Despesas Financeiras: (i) 79,1% do CDI sobre R\$2.210 milhões; e (ii) pagamento de juros da dívida de 5,5%<sup>2</sup> ao ano sobre US\$612 milhões (sujeito à variação cambial)
- Variações cambiais do Real vs. Dólar sobre o saldo reportado da dívida não impactarão o resultado financeiro, porque o valor do Swap variará em direção oposta

<sup>1</sup> Foi feito Swap apenas do principal da dívida, de forma que os juros sobre esta continuam expostos à variação cambial. <sup>2</sup> Taxa efetiva de 6,47% aa, após recolhimento de imposto de renda .

### **FINANCIAMENTO DA TRANSAÇÃO COM A CETIP**

#### **Parcela em ações**

Relação de troca de referência: 0,9358<sup>1</sup> ação da BM&FBOVESPA por ação da Cetip

#### **Parcela em dinheiro**

Recursos, antes de impostos, da venda de ações do CME Group

Geração de caixa até a data de liquidação: recompra de ações está interrompida

Dívida: linhas de financiamento *stand-by* aprovadas com grupo de bancos; operação de captação definitiva será estruturada próximo à data de liquidação da transação

#### **Alavancagem financeira**

Dívida bruta/EBITDA: deve ultrapassar 2x no momento inicial e retornar a 1x dentro de três anos

- Desalavancagem financeira e retorno do *payout ratio* para 80% do lucro líquido societário devem ocorrer simultaneamente nesses três anos (sujeito ao desempenho operacional)

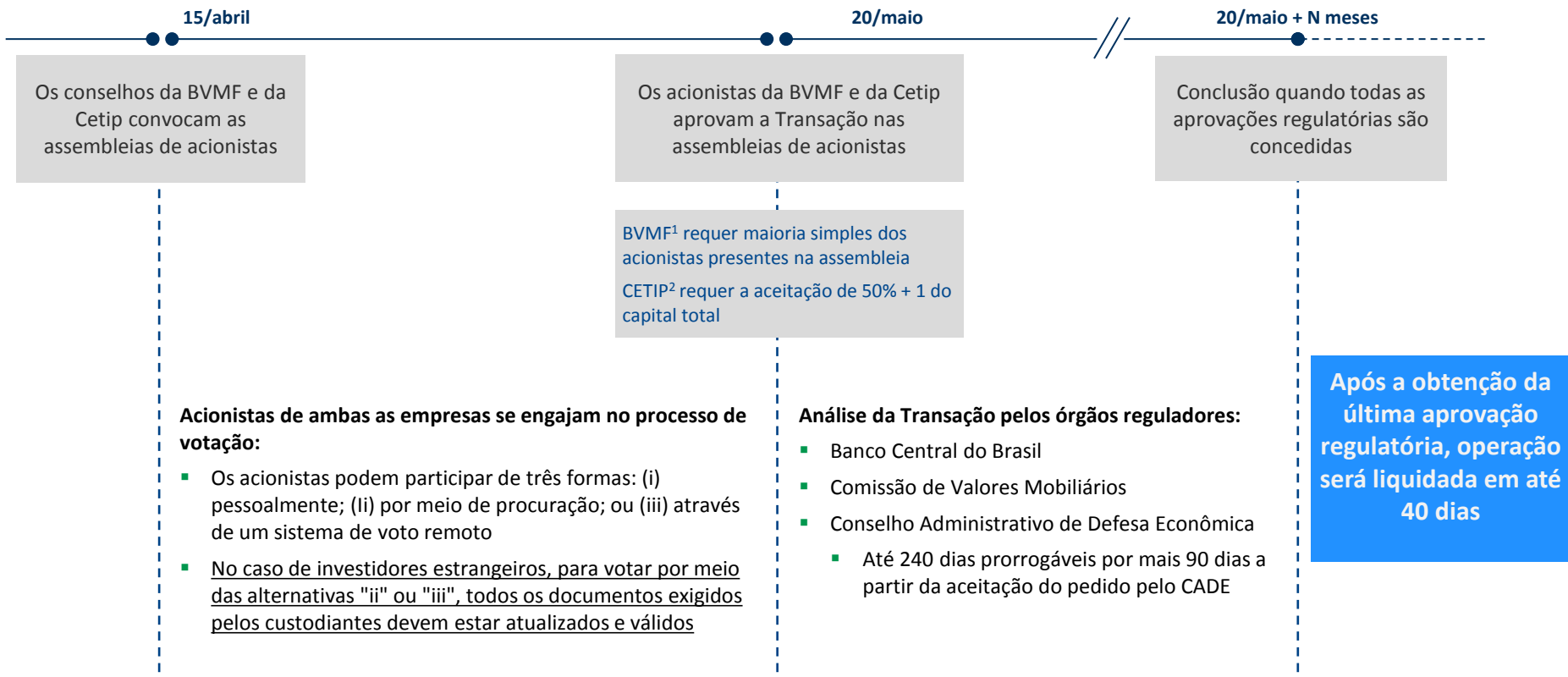
---

<sup>1</sup> Relação de troca de referência em 8 de abril de 2016.

# Combinação com a Cetip

## Cronograma proposto e fases do processo

**Com a aprovação de ambas as assembleias de acionistas, a conclusão da transação estará sujeita à aprovação regulatória do CADE, da CVM e do Banco Central**



**Os acionistas devem participar da Assembleia pessoalmente, por procuração ou remotamente**

<sup>1</sup> Para a BM&FBovespa, a Assembleia Geral Extraordinária que tiver por objeto a reforma do Estatuto deverá contar, em primeira convocação, com a presença de acionistas que representem, no mínimo, 2/3 do capital social, mas poderá instalar-se em segunda convocação com qualquer número de presentes.

<sup>2</sup> Para a Cetip, a Assembleia Geral Extraordinária que tiver por objeto a reforma do Estatuto deverá contar, em primeira convocação, com a presença de acionistas que representem, no mínimo, 2/3 do capital social, mas poderá instalar-se em segunda convocação com presença mínima de 50% + 1 do capital total, uma vez que trata-se do quórum mínimo para aprovação da Transação.

# ***ANEXO***

# Demonstrações Financeiras

## Resumo do Balanço Patrimonial (consolidado)

### ATIVO

(R\$ milhões)	31/03/2016	31/12/2015
<b>Circulante</b>	<b>9.070,3</b>	<b>8.673,8</b>
Disponibilidades	455,8	440,8
Aplicações Financeiras	8.257,7	7.798,5
Outros	356,9	434,4
<b>Não circulante</b>	<b>17.636,2</b>	<b>17.635,1</b>
Realizável a longo prazo	1.934,2	1.961,4
Aplicações financeiras	1.783,9	1.815,6
Outros	150,2	145,8
Investimentos	30,3	30,6
Imobilizado	460,0	453,1
Intangível	15.211,7	15.190,0
Ágio	14.401,6	14.401,6
<b>Total do Ativo</b>	<b>26.706,5</b>	<b>26.308,9</b>

### PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

(R\$ milhões)	31/03/2016	31/12/2015
<b>Circulante</b>	<b>3.107,9</b>	<b>2.096,8</b>
Garantias recebidas em operações	1.298,2	1.338,0
Outras	1.809,6	758,8
<b>Não-circulante</b>	<b>4.897,5</b>	<b>5.859,9</b>
Emissão de dívida no exterior	2.192,9	2.384,0
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.502,4	3.272,3
Outros	202,2	203,5
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>18.701,2</b>	<b>18.352,2</b>
Capital social	2.540,2	2.540,2
Reserva de capital	14.265,3	14.300,3
Outras	1.885,4	1.501,6
<b>Participação dos acionistas não-controladores</b>	<b>10,3</b>	<b>10,1</b>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>26.706,5</b>	<b>26.308,9</b>



### RECONCILIAÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO (R\$ milhões)

	1T16	1T15	Variação 1T16/1T15	4T15	Variação 1T16/4T15
<b>Lucro Líquido*</b>	<b>339,3</b>	<b>279,5</b>	<b>21,4%</b>	<b>(407,7)</b>	<b>-183,2%</b>
Concessão de Ações/Opções (recorrente líquida de impos	16,8	12,1	38,4%	7,8	116,0%
Passivo Diferido (benefício fiscal do ágio)	135,3	137,5	-1,6%	137,5	-1,6%
Equiv. Patrimonial (líq. de imposto)	(19,6)	(37,8)	-48,2%	(173,7)	-88,7%
Imposto a Compensar Pago no Exterior	0,0	0,0	-	59,1	-
Ajustes JCP	0,0	0,0	-	(200,8)	-
Des. do Método de Equivalência (líquido de imposto)	0,0	0,0	-	14,6	-
Redução ao Valor Recuperável de Ativos (líquido de	0,0	0,0	-	1.097,4	-
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>471,8</b>	<b>391,3</b>	<b>20,6%</b>	<b>534,1</b>	<b>-11,7%</b>

\* Atribuído aos acionistas da BM&FBOVESPA.

### RECONCILIAÇÃO DAS DESPESAS AJUSTADAS (R\$ milhões)

	1T16	1T15	Variação 1T16/1T15	4T15	Variação 1T16/4T15
<b>Despesas Totais</b>	<b>202,0</b>	<b>221,4</b>	<b>-8,8%</b>	<b>213,4</b>	<b>-5,3%</b>
Depreciação	(23,8)	(30,6)	-22,2%	(26,0)	-8,5%
Concessão de Ações/Opções	(25,4)	(43,4)	-41,4%	(14,1)	80,4%
Combinação com Cetip	(1,0)	0,0	-	0,0	-
Provisões	(7,5)	(8,8)	-15,5%	(2,8)	162,9%
<b>Despesas Ajustadas</b>	<b>144,3</b>	<b>138,6</b>	<b>4,1%</b>	<b>170,4</b>	<b>-15,3%</b>

### RESUMO DA DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (R\$ milhões)

	1T16	1T15	Variação 1T16/1T15	4T15	Variação 1T16/4T15
<b>Receita Líquida</b>	563,5	520,4	8,3%	543,2	3,7%
<b>Despesas</b>	(202,0)	(221,4)	-8,8%	(213,4)	-5,3%
<b>Resultado Operacional</b>	361,5	299,0	20,9%	329,8	9,6%
<i>Margem Operacional</i>	64,1%	57,5%	669 bps	60,7%	343 bps
<b>Resultado Financeiro</b>	160,5	61,6	160,7%	289,8	-44,6%
<b>Lucro Líquido</b>	339,3	279,5	21,4%	(407,7)	-183,2%
<b>LPA (em R\$)</b>	0,190	0,156	22,5%	(0,229)	-183,0%
<b>Despesas Ajustadas</b>	(144,3)	(138,6)	4,1%	(170,4)	-15,3%



---

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

**Departamento de Relações com Investidores**

55 11 2565-4729 / 4418 / 4207 / 4834 / 7938

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