

Apresentação dos Resultados do 2T15

14 de agosto de 2015

Visite o site da BM&FBOVESPA

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 2T15 vs. 2T14

Crescimento de dois dígitos na receita e no lucro

Destaques Operacionais

Segmento BM&F:

ADV: 2,9 milhões de contratos, +28,2%

RPC: R\$1,448, +2,2%

Segmento Bovespa:

ADTV: R\$7,1 bilhões, +5,7%

Margem: 5,309 bps, +0,01 bps

Outras linhas de negócios (não ligadas a volumes)

Aluguel de ativos: alta de 18,8% no volume médio de contratos em aberto

Tesouro Direto: alta de 39,1% no estoque médio em custódia

Alavancagem operacional e crescimento do lucro líquido

Receita Total: R\$615,4 milhões, +19,4%

Seg. BM&F: R\$258,0 milhões, +33,1%

Seg. Bovespa: R\$240,3 milhões, +8,3%

Outras receitas: R\$117,1 milhões, +17,2%

Desp. ajustada¹: R\$141,7 milhões, +5,6%

Orçamento reafirmado para 2015 entre R\$590-R\$615 milhões

Res. operacional: R\$356,6 milhões, +24,3%

Lucro líq. (IFRS): R\$318,0 milhões, +27,2%

Lucro líq. ajustado²: R\$436,8 milhões, +17,2%

LPA Ajustado: R\$0,243, +19,8%

Retorno de capital aos acionistas

Proventos

JCP de R\$254,4 milhões no 2T15 (80% do lucro societário)

Adoção de JCP (juros sobre capital próprio)

Maior eficiência tributária, além de expandir a capacidade da Companhia de gerar valor aos acionistas no longo prazo

Recompra

26,2 milhões de ações recompradas entre jan-jul/15, totalizando R\$286,8 milhões

Projetos estratégicos – Atualização 2T15

Desenvolvimento da fase de ações do processo de integração das clearings dentro do cronograma

Migração de produtos para a nova plataforma de derivativos de balcão

Implantação de aprimoramentos nas políticas de preços e incentivos

Novo programa que busca melhorar as práticas de governança corporativa das empresas estatais

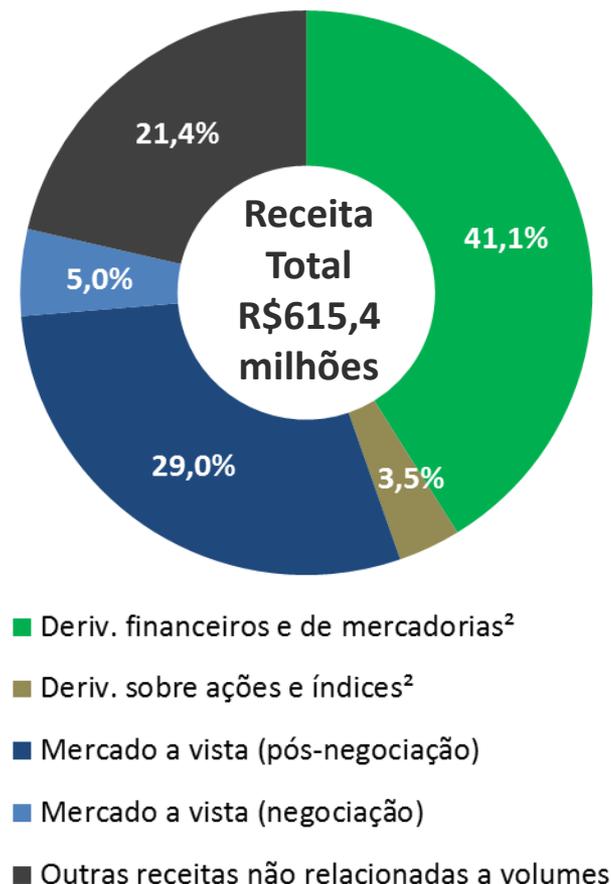
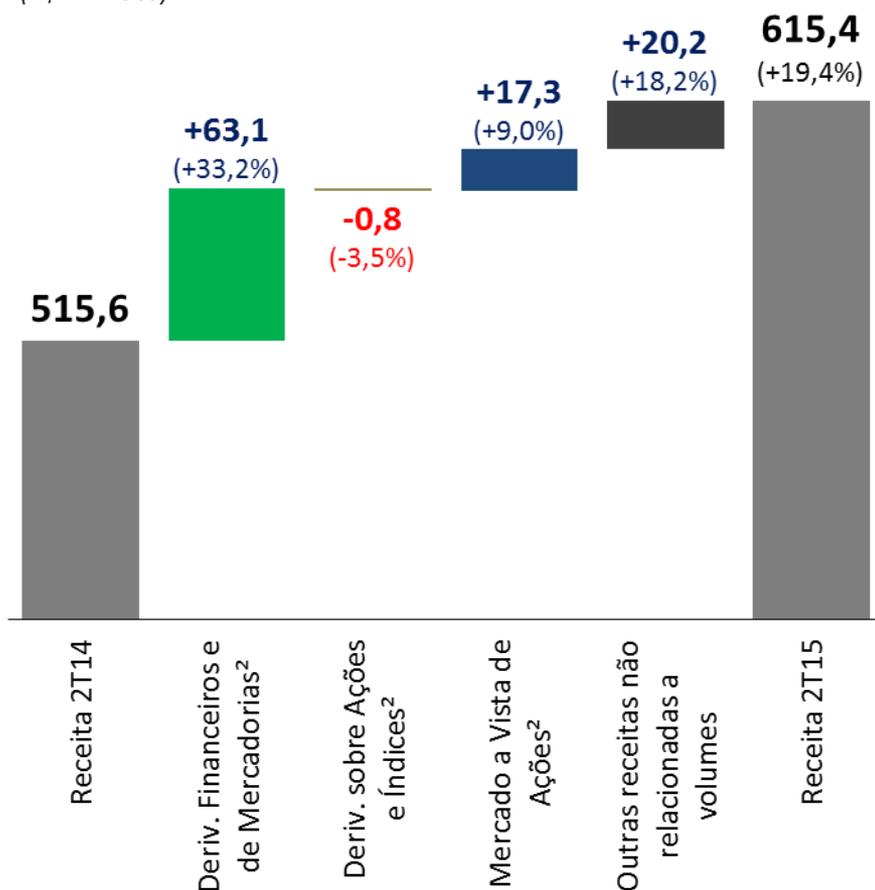
¹ Despesas ajustadas pela: (i) depreciação e amortização; (ii) plano de concessão de ações – principal e encargos – e de opções de ações; (iii) impostos relacionados aos dividendos recebidos do CME Group; e (iv) provisões e transferência de multas. ² Lucro Líquido ajustado pelo: (i) efeito do reconhecimento do passivo diferido relacionado à amortização do ágio para fins fiscais; (ii) plano de concessão de ações – principal e encargos –, líquidos de dedutibilidade, e de opções de ações; (iii) participação em coligada (CME Group), líquida de impostos sobre dividendos, contabilizada pelo método de equivalência patrimonial; e (iv) impostos a compensar pagos no exterior.

Distribuição das Receitas no 2T15¹

Modelo de negócio resiliente e crescimento das receitas

DIVERSIFICAÇÃO DE RECEITAS EM DIFERENTES MERCADOS E MOEDAS, COMBINADA COM INICIATIVAS PARA FOMENTAR RECEITAS NÃO ATRELADAS A VOLUMES, DESTACAM A RESILIÊNCIA DO NOSSO MODELO DE NEGÓCIO

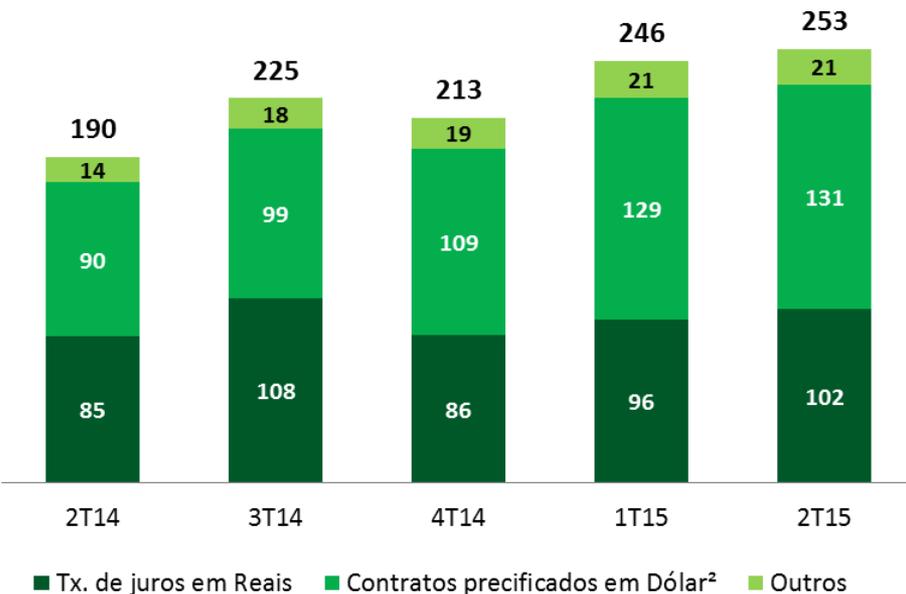
(R\$ milhões)



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

Tx. de juros em R\$ e desvalorização do câmbio direcionaram as altas do ADV e RPC

RECEITA (R\$ milhões)



ADV (milhões)

Contratos	2T14	2T15	YoY
Tx. de juros em R\$	1,20	1,62	35,2%
Tx. de câmbio	0,47	0,47	-1,5%
Tx. de juros em US\$	0,20	0,25	23,6%
Commodities	0,01	0,01	0,1%
Mini contratos	0,26	0,44	74,2%
Índ. de ações	0,12	0,10	-14,5%
Balcão	0,01	0,01	34,9%
TOTAL	2,26	2,90	28,2%

Contratos referenciados em US\$² representaram ~25% do ADV e ~52% das receitas de derivativos no 2T15

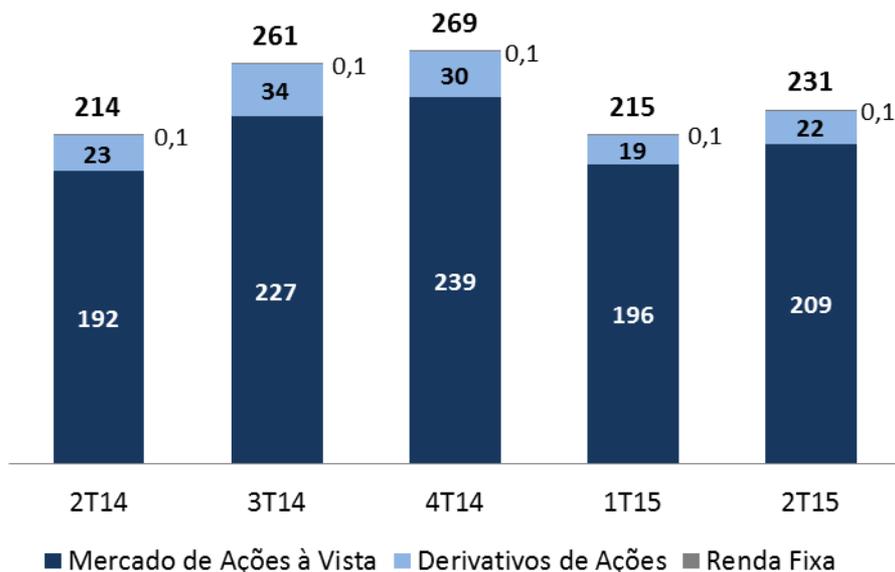
RECEITA POR CONTRATO (RPC)

RPC: R\$1,448 por contrato, +2,2% sobre o 2T14

- Depreciação do Real frente ao Dólar
- Mudanças no mix de contratos (diferentes grupos de contratos e futuros versus opções)
- Remoção de 10% de desconto para DMA

¹ Não considera as linhas de receita de "Câmbio" e "Ativos" do segmento BM&F, como reportado na Nota 20 da demonstração de resultados auditada, que totalizaram R\$4,8 milhões no 2T15. ² A maior parte das taxas cobradas sobre os contratos de Tx. de câmbio, Tx. de juros em US\$ e Commodities são referenciadas em Dólar. A taxa média do R\$/US\$ caiu 28,2% entre o 2T14 e o 2T15.

RECEITA (R\$ milhões)



ADTV (R\$ milhões)

Mercado	2T14	2T15	YoY
Ações à Vista	6.471,60	6.868,00	6,1%
Derivativos de Ações	266,70	250,30	-6,2%
Renda Fixa	1,30	6,60	398,0%
TOTAL	6.739,60	7.124,90	5,7%

Turnover velocity atingiu 70,5% no 2T15 versus 66,6% no 2T14, enquanto a capitalização de mercado média se manteve estável

MARGENS DE NEGOCIAÇÃO E PÓS-NEGOCIAÇÃO (em pontos base)

Mercado	2T14	2T15	2T15/2T14
Ações e seus derivativos	5,298	5,312	0,01 bps
Ações à vista	4,937	4,987	0,05 bps
Derivativos	14,063	14,222	0,16 bps
Opções sobre ações	14,497	14,652	0,16 bps
Termo de ações	12,999	12,999	0,00 bps
TOTAL	5,299	5,309	0,01 bps

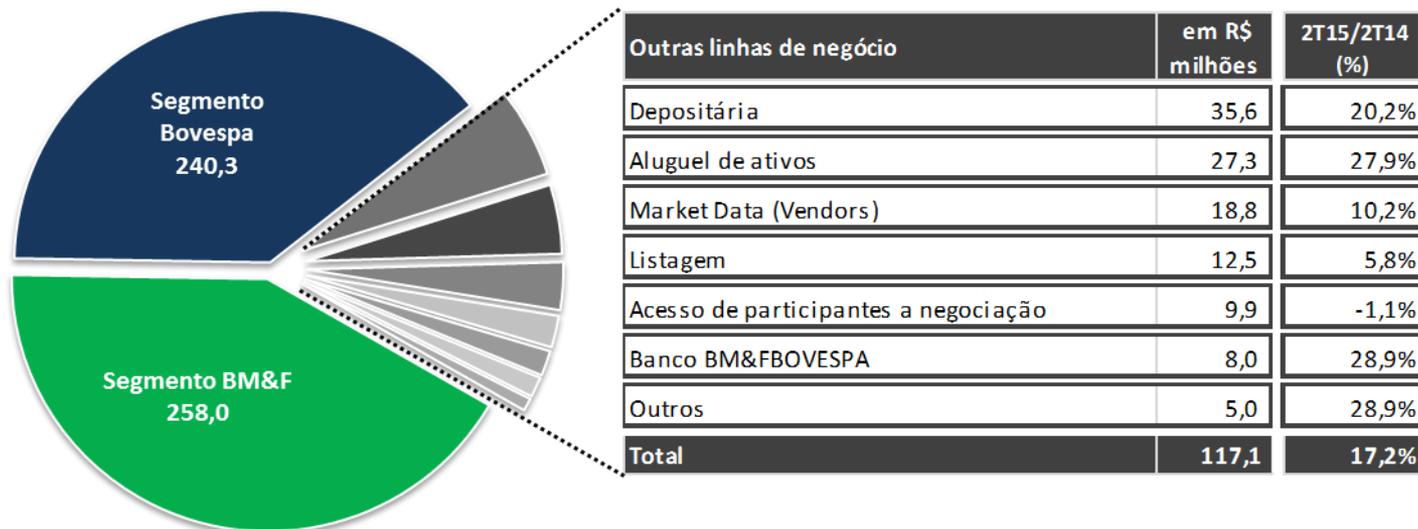
- As margens de negociação e pós-negociação permaneceram praticamente estáveis em relação ao 2T14 (+0,01 bps)

¹ Não considera as linhas de receita de "outros" do segmento Bovespa, como reportado na Nota 20 da demonstração de resultados auditada, que totalizou R\$9,5 milhões no 2T15.

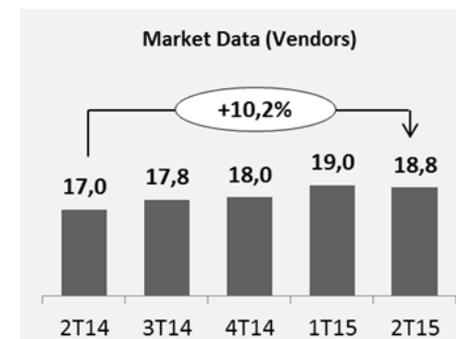
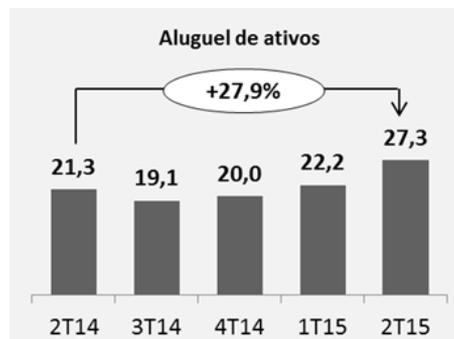
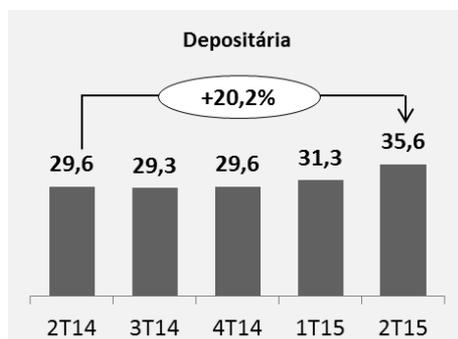
Linhas de Negócio não Relacionadas a Volumes

Esforços para aumentar outras fontes de receitas

DISTRIBUIÇÃO DAS RECEITAS¹ DO 2T15 (R\$ milhões)



RECEITA (R\$ milhões)



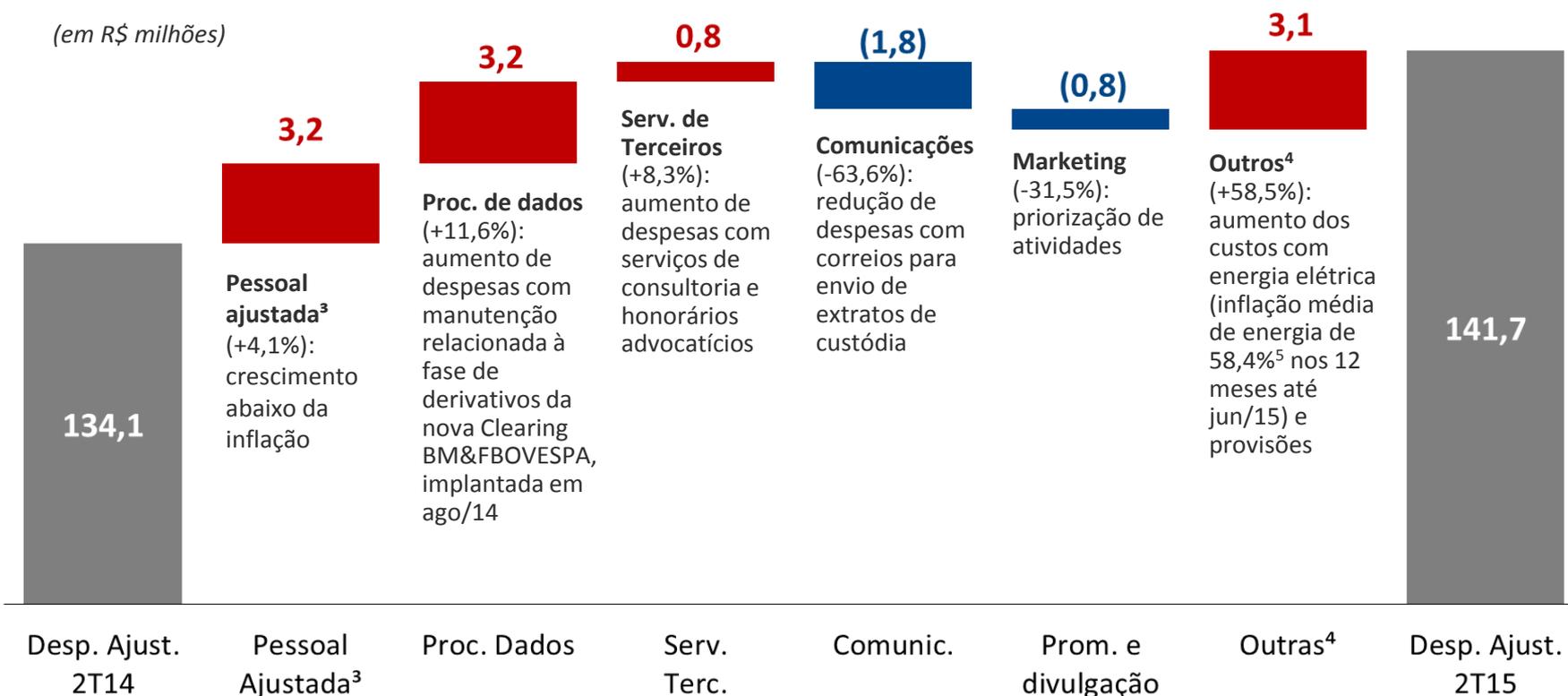
¹ Considera as receitas como reportado na Nota 20 da demonstração de resultados auditada.

Despesas ajustadas do 2T15

Ganhos de eficiência por meio de uma gestão de despesas diligente

DESPESAS AJUSTADAS¹ SUBIRAM 5,6%, VERSUS INFLAÇÃO MÉDIA DE 8,9%²

(em R\$ milhões)

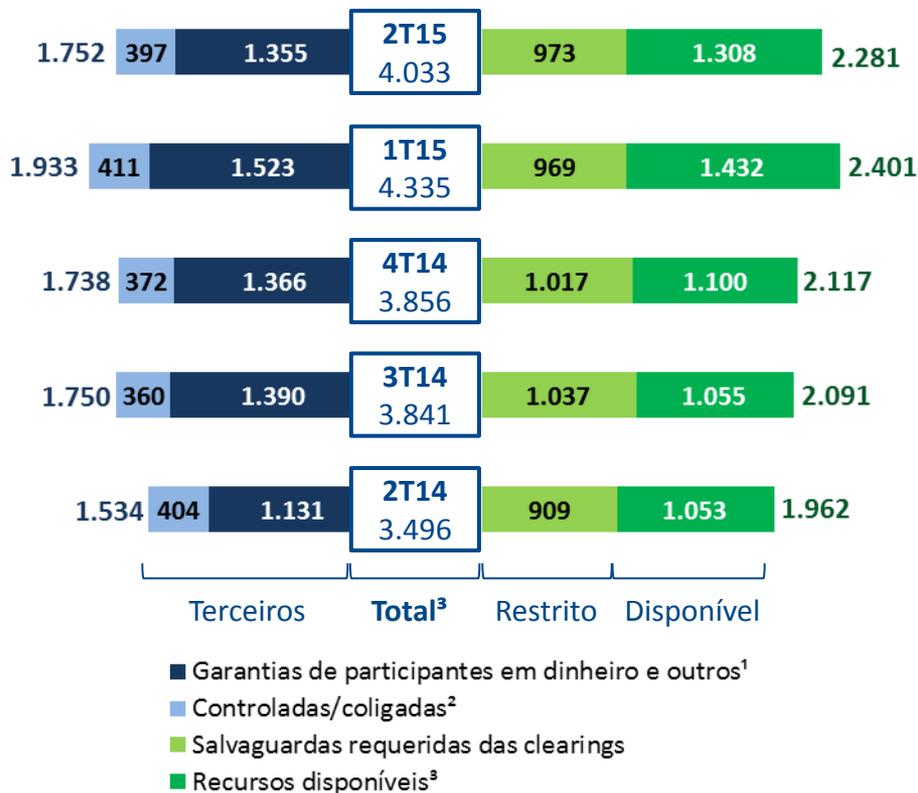


(R\$ milhões e % do total de despesas ajustadas)

	Pessoal Ajustada ³	Proc. Dados	Serv. Terc.	Comunic.	Prom. e divulgação	Outras ⁴
2T15	81,1 (57%)	30,8 (22%)	9,9 (7%)	1,0 (1%)	1,7 (1%)	17,2 (12%)
2T14	77,9 (58%)	27,6 (21%)	9,1 (7%)	2,9 (2%)	2,5 (2%)	14,1 (11%)

¹ Despesas ajustadas pela: (i) depreciação e amortização; (ii) plano de concessão de ações – principal e encargos – e de opções de ações; (iii) impostos relacionados aos dividendos recebidos do CME Group; e (iv) provisões e transferência de multas. ² IPCA dos últimos 12 meses findos em jun/15 (Fonte IBGE). ³ Exclui despesas com plano de concessão de ações/opções. ⁴ Inclui despesas com manutenção em geral, honorários do conselho/comitês e diversas. ⁵ IPCA de Energia dos últimos 12 meses findos em jun/15 (Fonte: IBGE)

CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS (R\$ milhões)



RATINGS

S&P: BBB (crédito de contraparte) / A-2 (emissor)

Moody's: Baa2 (emissor escala global / notas globais)

Rating da BVMF está acima do soberano e, caso este seja rebaixado, poderá nos impactar

RETORNO DE CAPITAL AOS ACIONISTAS

Proventos

R\$254,4 milhões em juros sobre capital próprio (80% do lucro societário do 2T15): pagamento em 8/9/2015

Adoção do juros sobre capital próprio (ver anexo)

CP: positivo para lucro líquido / neutro para geração de caixa

LP: neutro para lucro líquido / positivo para geração de caixa

Programa de Recompra de ações

Jan-jul/15: 26,2 milhões de ações (**R\$ 286,8 milhões**). O programa de recompra atualmente em vigor autoriza a aquisição de até 60 milhões de ações até dez/15

RESULTADO FINANCEIRO

Resultado financeiro de R\$71,4 milhões, alta de 20,4% sobre o 2T14, principalmente por conta da elevação da taxa de juros média e do aumento do volume médio de caixa e investimentos financeiros

INVESTIMENTOS (CAPEX)

R\$76,6 milhões no 2T15 e R\$119,0 milhões no 1S15

Intervalos de orçamento de investimentos:

2015: R\$200 – R\$230 MM / 2016: R\$165 – R\$195 MM

¹ Inclui proventos e direitos sobre títulos em custódia. ² Inclui garantias de terceiros no Banco BM&FBOVESPA. ³ Não inclui o valor referente às ações da Bolsa de Comercio de Santiago, de propriedade da BM&FBOVESPA, que é tratado como um investimento financeiro.

Construindo uma infraestrutura de classe mundial

Clearing BM&FBOVESPA

Conclusão do desenvolvimento de TI da fase de ações está prevista para o 4T15. Na sequência, será realizada a fase de testes e validação com o mercado e reguladores (data de lançamento dependerá dos resultados dos testes e da aprovação regulatória)

PUMA Trading System

760 dias¹ sem qualquer interrupção

Novo Data Center

2015: início do processo de mudança

iBalcão

Em sequência à migração dos NDFs com CCP no 1T15, o registro de Swaps, com e sem CCP, migrou para a nova plataforma de derivativos de balcão no 2T15

Desenvolvimentos de produtos/ mercados e diversificação de receita

Aumento de liquidez dos produtos listados

Esforço contínuo para aumentar o número de formadores de mercado para ações e derivativos

Atração de mais doadores para a plataforma de aluguel de ativos (fundos de pensão locais e investidores estrangeiros)

Desenvolvimento dos contratos futuros de Inflação

Aprimoramentos nas políticas de preços e descontos

Implantações no 1T15: DMA; aluguel de ativos; emissores; e opções sobre futuro de índices de ações

Implantações no 2T15: mini contratos; rebalanceamento de contratos de Tx. de juros em R\$; e serviço de depositária

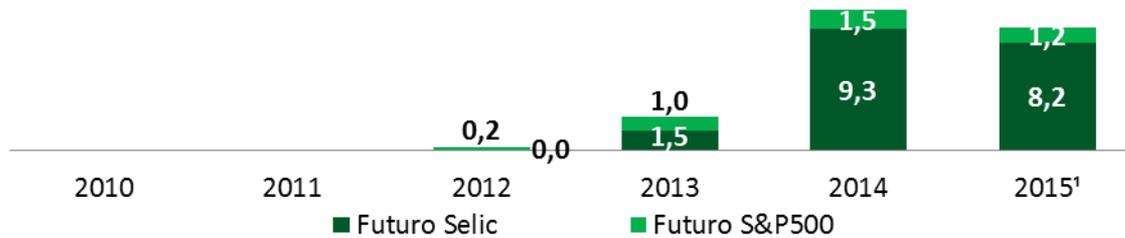
Implantações no 3T15: *market data*; e derivativos de balcão

Governança Corporativa para Empresas Estatais

Fortalecimento da confiança do mercado em empresas estatais listadas

¹ Em 13 de agosto de 2015.

Segmento BM&F (ADV em milhares de contratos)



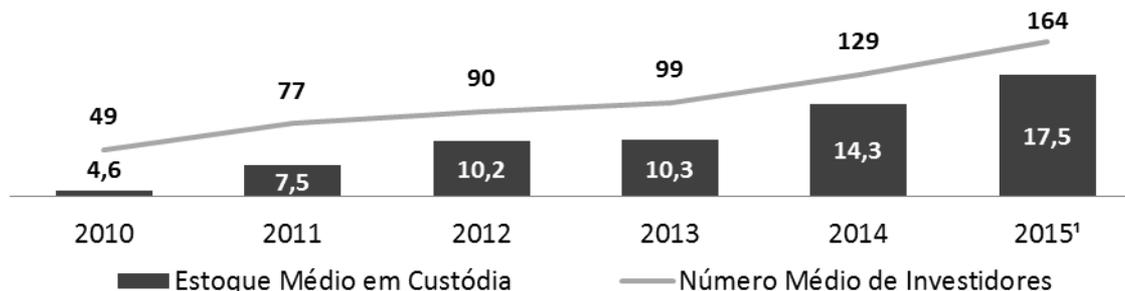
- Lançamento de novos contratos
- Expansão da família de produtos vinculados ao mesmo ativo subjacente (opções, vencimentos...)
- Divulgação para clientes potenciais

Segmento Bovespa (ADTV em R\$ milhões)



- Desenvolvimento de novos índices e ETFs (ações e renda fixa)
- Atração de novos formadores de mercado
- Expansão do número de BDRs não patrocinados listados

Tesouro Direto (estoque em R\$ bilhões e investidores em milhares)



- Programas de incentivo para intermediários
- Divulgação da plataforma

¹ De jan/15 a jun/15.

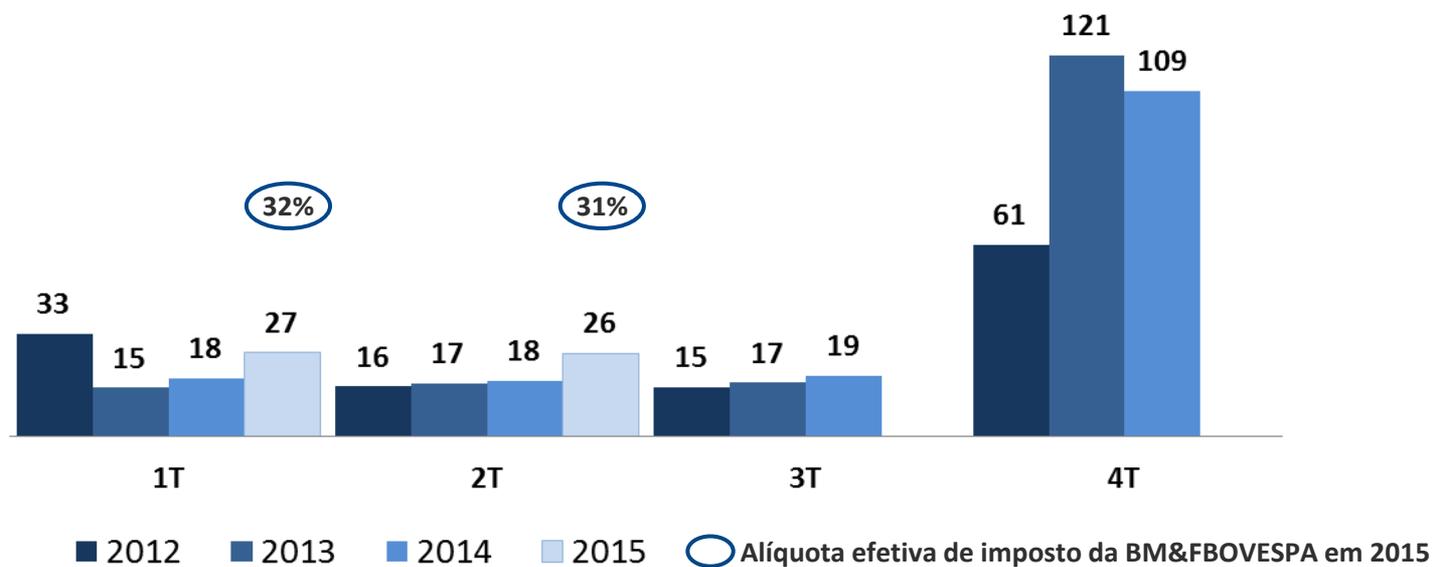
ANEXO

DECISÕES DA CME SOBRE O PAGAMENTO DE DIVIDENDOS EXTRAORDINÁRIOS PODEM IMPACTAR A ALÍQUOTA EFETIVA DE IMPOSTO DE RENDA DA BM&FBOVESPA

A partir de jan/15, dividendos recebidos do CME Group são adicionados à base de imposto da BM&FBOVESPA (livro fiscal apenas) e os respectivos impostos retidos no exterior são utilizados para compensar o aumento do imposto devido pela BM&FBOVESPA (esses impostos não são mais reconhecidos como despesa)

Nos anos recentes, o CME Group pagou dividendos extraordinários no 4T, o que pode impactar a alíquota efetiva de imposto de renda reportada pela BM&FBOVESPA no período (sem impacto caixa)

DIVIDENDOS RECEBIDOS DO CME GROUP (R\$ milhões) E ALÍQUOTA EFETIVA DE IMPOSTO (%)



Juros sobre Capital Próprio (JCP)

Maior eficiência tributária e maximização de retorno para o acionista

Adoção do JCP

A Companhia optou por distribuir os proventos do 2T15 por meio de juros sobre capital próprio, possibilitando a geração de prejuízos fiscais a serem compensados no futuro contra o lucro tributável

Esta decisão leva em consideração as mudanças trazidas pela Lei 12.973/14, que alterou a forma como o lucro de coligadas no exterior impacta prejuízos fiscais gerados pela Companhia

A mudança permitirá que a Companhia atinja de forma mais efetiva seus objetivos por meio de uma combinação diferente entre juros sobre o capital próprio, dividendos e recompra de ações de agora em diante

IMPACTOS DA ADOÇÃO DE JCP NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA COMPANHIA

	2015	2016	2017	2018	Adiante...
IRRF/CS (IFRS)	Menor	Menor	Menor	⊘	⊘
Lucro Líquido (IFRS)	Maior	Maior	Maior	⊘	⊘
Geração de caixa	⊘	⊘	⊘	Maior	Maior

↓
Uso de prejuízos fiscais para compensar impostos devidos pela Companhia em períodos futuros, após o fim do benefício fiscal do ágio (2018 em diante)

Demonstrações Financeiras

Resumo do Balanço Patrimonial (Consolidado)

ATIVO

(R\$ milhões)	30/06/2015	31/12/2014
Circulante	2.814,5	2.785,2
Disponibilidades	283,8	500,5
Aplicações Financeiras	2.237,8	1.962,2
Outros	292,9	322,5
Não circulante	23.383,3	22.478,2
Realizável a longo prazo	1.690,0	1.522,5
Aplicações financeiras	1.553,8	1.392,8
Outros	136,2	129,8
Investimentos	4.438,6	3.761,3
Imobilizado	454,3	421,2
Intangível	16.800,4	16.773,2
Ágio	16.064,3	16.064,3
Total do Ativo	26.197,8	25.263,5

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

(R\$ milhões)	30/06/2015	31/12/2014
Circulante	1.935,4	1.891,8
Garantias recebidas em operações	1.295,5	1.321,9
Outras	639,9	569,9
Não-circulante	4.834,9	4.383,2
Emissão de dívida no exterior	1.892,7	1.619,1
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.752,2	2.584,5
Outros	190,1	179,6
Patrimônio líquido	19.427,5	18.988,4
Capital social	2.540,2	2.540,2
Reserva de capital	14.279,8	15.220,4
Outras	2.598,0	1.218,9
Participação dos acionistas não-controladores	9,4	8,9
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	26.197,8	25.263,5

RECONCILIAÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO (R\$ milhões)

	2T15	2T14	Variação 2T15/2T14	1T15	Variação 2T15/1T15	1S15	1S14	Variação 1S15/1S14
Lucro Líquido*	318,0	250,1	27,2%	279,5	13,8%	597,5	506,2	18,0%
Concessão de ações/opções (recorrente líq. de imposto)	12,7	7,6	67,0%	12,1	4,6%	24,8	14,4	71,6%
Passivo diferido (benefício fiscal do ágio)	137,5	138,6	-0,8%	137,5	0,0%	275,1	277,3	-0,8%
Equiv. Patrimonial (líq. de imposto)	(31,4)	(39,8)	-21,0%	(37,8)	-17,0%	(69,2)	(84,4)	-18,0%
Imposto a compensar pago no exterior	-	16,3	-	-	-	-	34,5	-
Lucro Líquido Ajustado	436,8	372,8	17,2%	391,3	11,6%	828,1	748,1	10,7%

* Atribuído aos acionistas da BM&FBOVESPA.

RECONCILIAÇÃO DAS DESPESAS AJUSTADAS (R\$ milhões)

	2T15	2T14	Variação 2T15/2T14	1T15	Variação 2T15/1T15	1S15	1S14	Variação 1S15/1S14
Despesas Totais	198,0	177,0	11,9%	221,4	-10,6%	419,4	361,7	16,0%
Depreciação	(28,1)	(28,0)	0,3%	(30,6)	-8,1%	(58,7)	(57,5)	2,0%
Concessão ações/opções	(22,1)	(7,6)	191,3%	(43,4)	-49,0%	(65,5)	(14,4)	353,1%
Impostos relacionados aos dividendos da CME	-	(5,3)	-	-	-	-	(10,8)	-
Provisões	(6,1)	(3,1)	95,0%	(8,8)	-31,0%	(14,9)	(10,9)	37,4%
Impacto BBM	-	1,2	-	-	-	-	2,6	-
Despesas Ajustadas	141,7	134,1	5,6%	138,6	2,2%	280,3	270,6	3,6%

RESUMO DA DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (R\$ milhões)

	2T15	2T14	Variação 2T15/2T14	1T15	Variação 2T15/1T15	1S15	1S14	Variação 1S15/1S14
Receita Líquida	554,6	463,9	19,6%	520,4	6,6%	1.075,1	952,5	12,9%
Despesas	(198,0)	(177,0)	11,9%	(221,4)	-10,6%	(419,4)	(361,7)	16,0%
Resultado Operacional	356,6	287,0	24,3%	299,0	19,3%	655,6	590,8	11,0%
Margem operacional	64,3%	61,9%	244 bps	57,5%	684 bps	61,0%	62,0%	-104 bps
Result. de equivalência patrimonial	40,3	45,0	-10,4%	46,9	-14,0%	87,2	95,2	-8,4%
Resultado Financeiro	71,4	59,3	20,4%	61,6	15,9%	132,9	107,1	24,2%
Lucro líquido*	318,0	250,1	27,2%	279,5	13,8%	597,5	506,2	18,0%
Lucro líquido ajustado	436,8	372,8	17,2%	391,3	11,6%	828,1	748,1	10,7%
LPA ajustado (em R\$)	0,243	0,203	19,8%	0,217	12,0%	0,461	0,407	13,4%
Despesas ajustadas	(141,7)	(134,1)	5,6%	(138,6)	2,2%	(280,3)	(270,6)	3,6%

*Atribuído aos acionistas da BM&FBOVESPA.



www.bmfbovespa.com.br/ri

Departamento de Relações com Investidores

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

ri@bmfbovespa.com.br