

Apresentação dos Resultados do 2T16

12 de agosto de 2016

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 2T16 vs. 2T15

Resultados impactados por itens extraordinários, sendo a maior parte sem efeito caixa

Destaques operacionais 2T16 (vs. 2T15)

Segmento BM&F:

ADV: 3,0 mi de contratos, +4,0%

RPC: R\$1,420, -1,3%

Segmento Bovespa:

ADTV: R\$7,14 bi, +0,3%

Margem: 5,208 bps, -0,10 bps

Outras produtos de alto crescimento

Tesouro Direto: alta de 87,5% no estoque médio em custódia

ETFs: alta de 32,4% no ADTV

Destaques Financeiros 2T16 (vs. 2T15)

Receita total: R\$637,9 mi, +3,7%

Seg. BM&F: R\$272,3 mi, +5,5%

Seg. Bovespa: R\$239,0 mi, -0,5%

Outras receitas: R\$126,6 mi, +8,1%

Desp. ajustadas¹: R\$146,7 mi, +3,5%

Lucro líq. societário²: prejuízo de R\$114,4 mi

Excluindo itens extraordinários que impactaram o 2T16, o lucro líquido seria de R\$496,8 mi

Pagamento de JCP: R\$215,6 mi (R\$0,121 por ação); equivalente a 50% do lucro líquido do 2T16 excluindo impactos da alienação das ações do CME Group³

Atualizações estratégicas

Proposta de combinação de negócios com a Cetip

Aprovada pelos acionistas da BM&FBOVESPA e da Cetip em mai/16

Pendente da aprovação regulatória: CVM, Bacen e CADE (protocolado no CADE em 28 de junho de 2016)

Fase de ações da Clearing BM&FBOVESPA

Testes integrados e certificação com participantes do mercado concluída

Início da fase de produção paralela e implementação prevista para o 4T16⁴

Bolsas da América Latina

Investimentos minoritários: 10,4% no Chile; 9,9% na Colômbia; e 4,1% no México

¹ Despesas ajustadas pela: (i) depreciação e amortização; (ii) plano de concessão de ações – principal e encargos – e de opções de ações; (iii) custo da operação e do planejamento da combinação dos negócios com a Cetip que ainda está pendente de aprovações regulatórias; (iv) provisões, transferência de multas e programas de incentivo aos participantes de mercado. ² Atribuído aos acionistas da BM&FBOVESPA. ³ Exclui os impactos da venda das ações do CME Group em abr/16 (ver Anexo – slide 16); ⁴ Depende do resultado dos testes e da aprovação regulatória.

Itens extraordinários no 2T16

Itens extraordinários que impactaram o lucro líquido societário

O RESULTADO DO 2T16 FOI IMPACTADO POR ITENS EXTRAORDINÁRIOS RELACIONADOS, PRINCIPALMENTE, À ALIENAÇÃO DAS AÇÕES DO CME GROUP E À PROPOSTA DE COMBINAÇÃO COM A CETIP

<i>(R\$ milhões)</i>	Linha impactada na DRE	Antes de impostos	Após impostos
Despesa extraordinária com concessão de ações	Despesas	17,6	11,6
Despesa com operação com a Cetip ^{1; 2}	Despesas	47,8	31,5
Alienação das ações do CME Group ³	Resultado financeiro	572,8	557,3
IOF sobre a venda de ações do CME Group	Despesas financeiras	16,4	10,8

¹ Pendente de aprovações regulatórias da CVM, Banco Central e do Conselho de Defesa Econômica – CADE. ² Inclui despesas com publicações, auditores, avaliadores, advogados e demais profissionais contratados como assessores na operação de combinação com a Cetip, assim como o planejamento da integração. ³ O impacto após impostos da alienação de ações do CME Group, que totalizou R\$557,3 milhões (R\$572,8 milhões antes de impostos), leva em conta valores reconhecidos no resultado em períodos anteriores como base utilizada para apuração de impostos. Adicionalmente, essa alienação levou à reversão de ativo de R\$99,2 milhões referente a impostos acumulado no exterior, uma vez que esse ativo fiscal só pode ser compensado com ganhos no exterior (ver Nota 4.c às Demonstrações Financeiras).

Maior liquidez para produtos listados

Expansão dos programas de formador de mercado para opção sobre ações e derivativos financeiros e de *commodities* (35 programas no 2T16 vs. 19 no 2T15)

Divulgação da plataforma de empréstimo de ativos para investidores estrangeiros

Novos produtos

Contrato futuro de cupom de IPCA (DAP): formadores de mercado; divulgação; incentivos (aumento significativo no ADV e nos contratos em abertos)

ETFs: novo ETF baseado no Ibovespa e discussões com participantes de mercado sobre o ETF de Renda Fixa (aguardando o primeiro lançamento)

BDRs não patrocinados: 16 novos programas em jul/16 (totalizando 122)

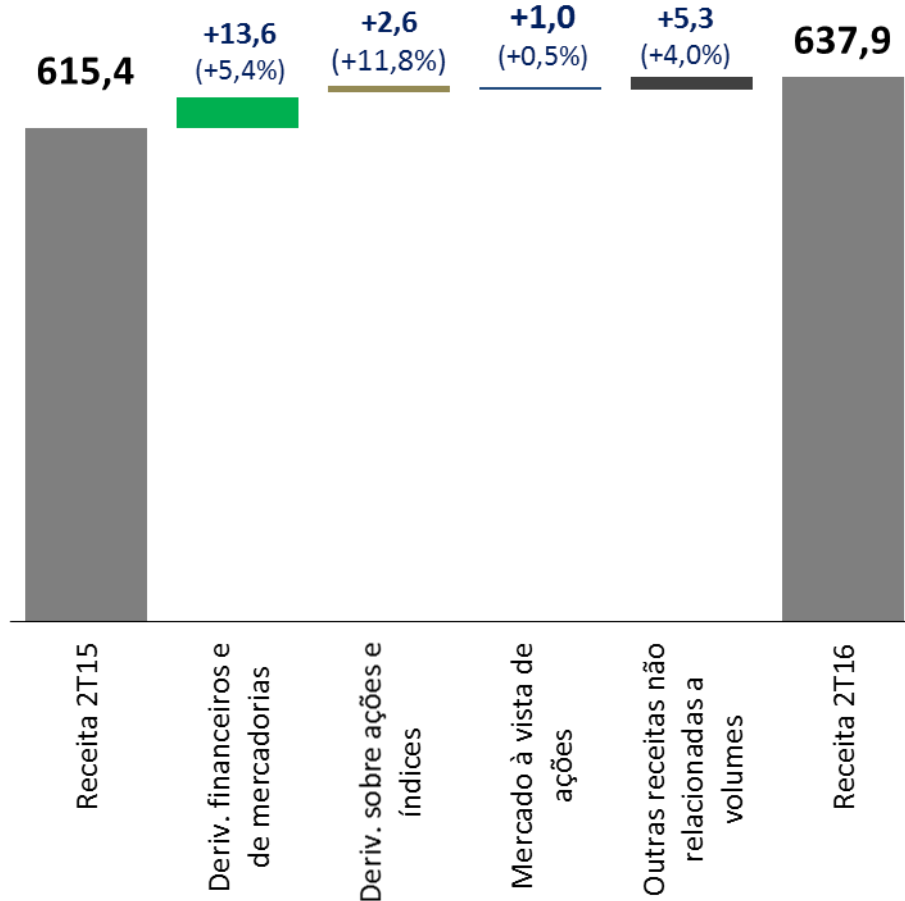
Segmentos especiais de listagem

Audiência pública para discutir aprimoramentos nos regulamentos de listagem do Novo Mercado e Nível 2 de Governança Corporativa

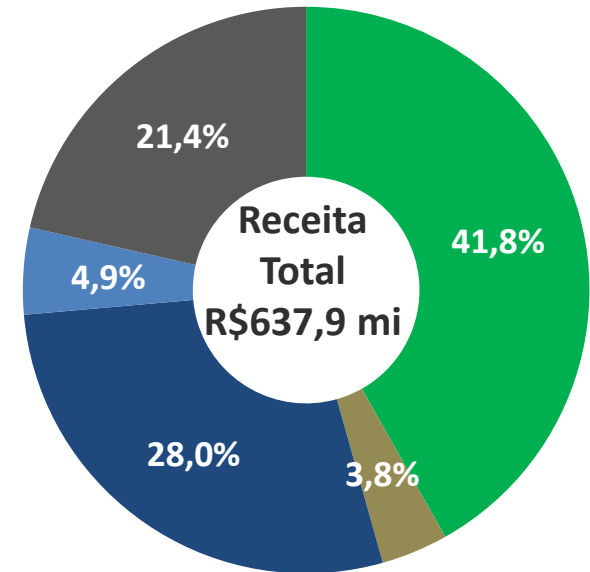
Distribuição das receitas no 2T16¹

Diversificação da receita e modelo de negócio resiliente

RECEITA (R\$ milhões / (% 2T16 vs. 2T15))



Receitas referenciadas em US\$ representaram 25,0% do total



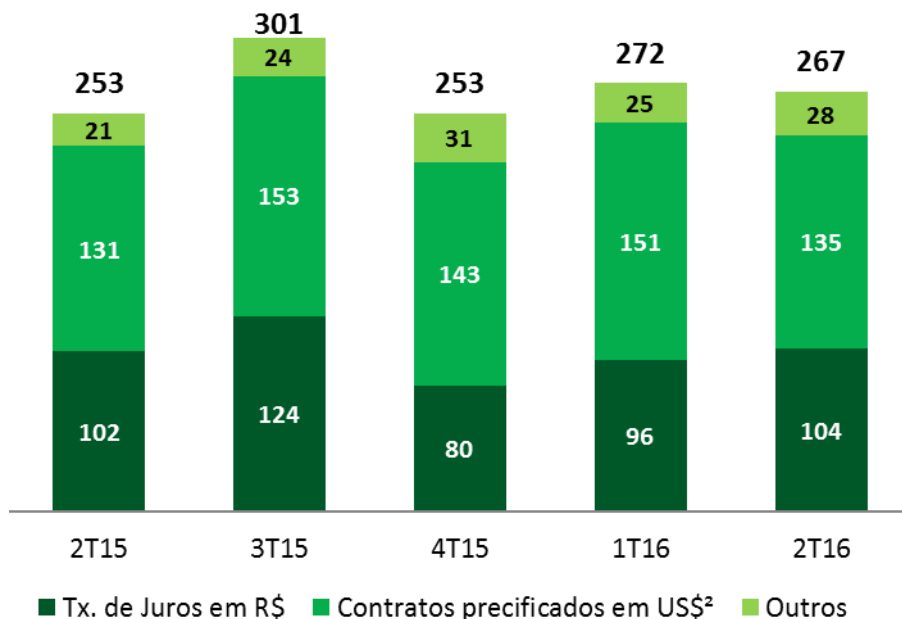
- Deriv. financeiros e de mercadorias²
- Derivativos sobre ações e índices²
- Mercado à vista (pós-negociação)
- Mercado à vista (negociação)
- Outras

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

Mercado de derivativos¹

Aumento do ADV de Mini contratos impulsionou o crescimento da receita

RECEITA (R\$ milhões)



ADV (milhões de contratos)

Contratos	2T15	2T16	YoY
Taxa de Juros em R\$	1,62	1,40	-13,9%
Taxas de Câmbio	0,47	0,41	-11,7%
Taxa de Juros em US\$	0,25	0,26	4,9%
Commodities	0,01	0,01	-14,8%
Mini contratos	0,44	0,83	86,7%
Índices de Ações	0,10	0,10	-1,0%
TOTAL	2,89	3,01	4,0%

Contratos referenciados em US\$² representaram 22,7% do ADV e 50,7% das receitas de derivativos no 2T16

RECEITA POR CONTRATO (RPC)

RPC: R\$1,420 por contrato, -1,3% sobre o 2T15

- Mudanças no mix de contratos com aumento da participação de Mini contratos, o qual possui uma RPC significativamente menor que a média

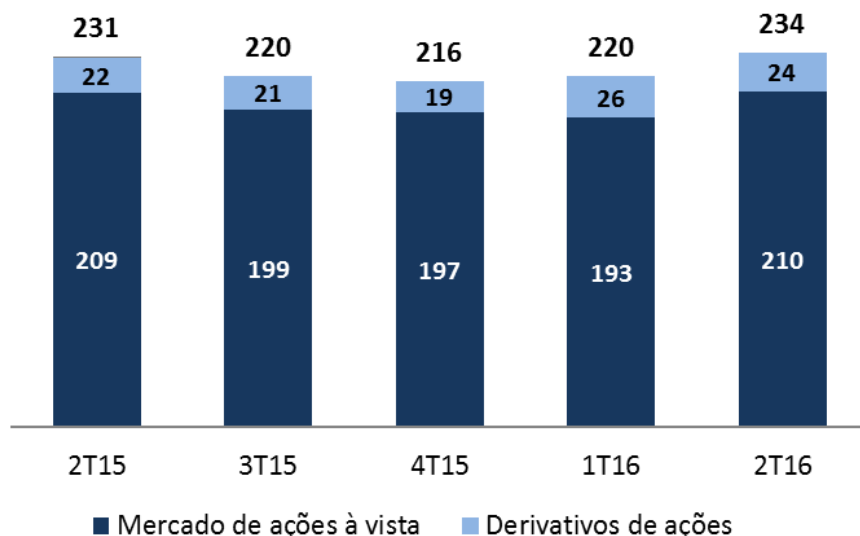
¹ Não considera as linhas de receita de "Câmbio" e "Ativos" do segmento BM&F, como reportado na Nota 20 às demonstrações financeiras, que totalizaram R\$5,4 milhões no 2T16.

² 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 11,5% frente ao US\$ entre o 2T15 e o 2T16.

Mercado de ações¹

Maior giro de mercado neutralizado pela queda da capitalização de mercado

RECEITA² (R\$ milhões)



ADTV² (R\$ milhões)

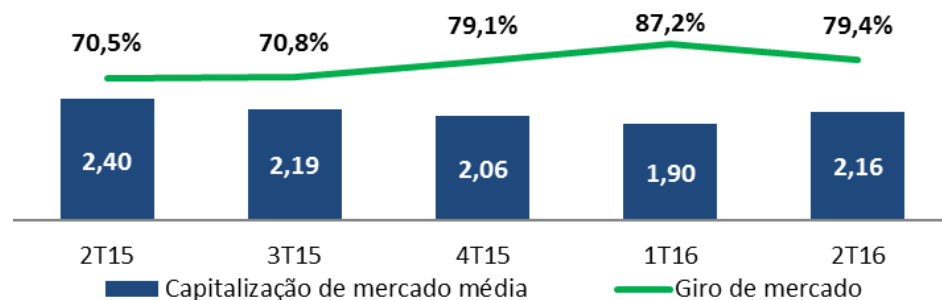
Mercado	2T15	2T16	YoY
Ações à vista	6.868,0	6.872,4	0,1%
Derivativos de ações	250,3	269,5	7,7%
TOTAL	7.118,3	7.141,9	0,3%

MARGENS DE NEGOCIAÇÃO / PÓS-NEGOCIAÇÃO

Margens de negociação e pós-negociação: 5,208 bps, queda de 1,9% em relação ao 2T15

- Maior participação de day traders no ADTV
- Maior participação de volumes relacionados ao vencimento de opções sobre índices

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



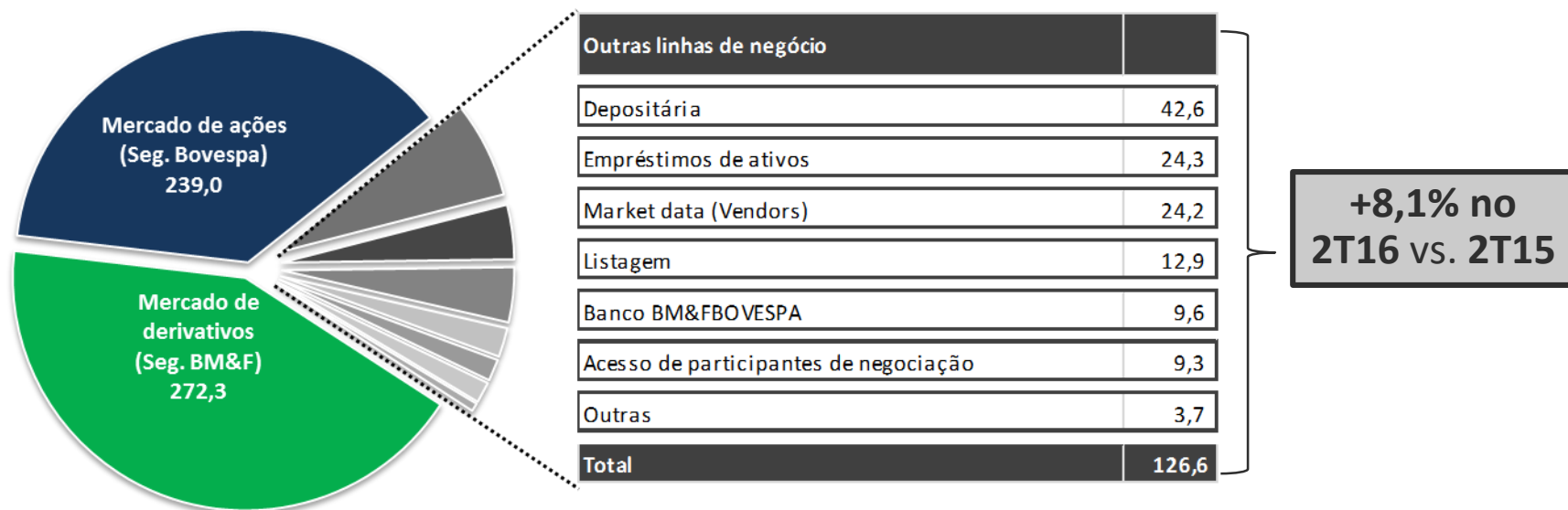
- Giro de mercado atingiu 79,4% no 2T16 (70,5% no 2T15)
- Capitalização de mercado média caiu 10,0% no 2T16 vs. 2T15

¹ Não considera a linha de receita "outros" do segmento Bovespa, como reportado na Nota 20 às demonstrações financeiras, que totalizou R\$4,6 milhões no 2T16. ² Exclui a linha de Renda Fixa.

Linhas de negócios não relacionados a volumes

Crescimento de receitas não relacionadas a volumes

DISTRIBUIÇÃO DAS RECEITAS¹ DO 2T16 (R\$ milhões)



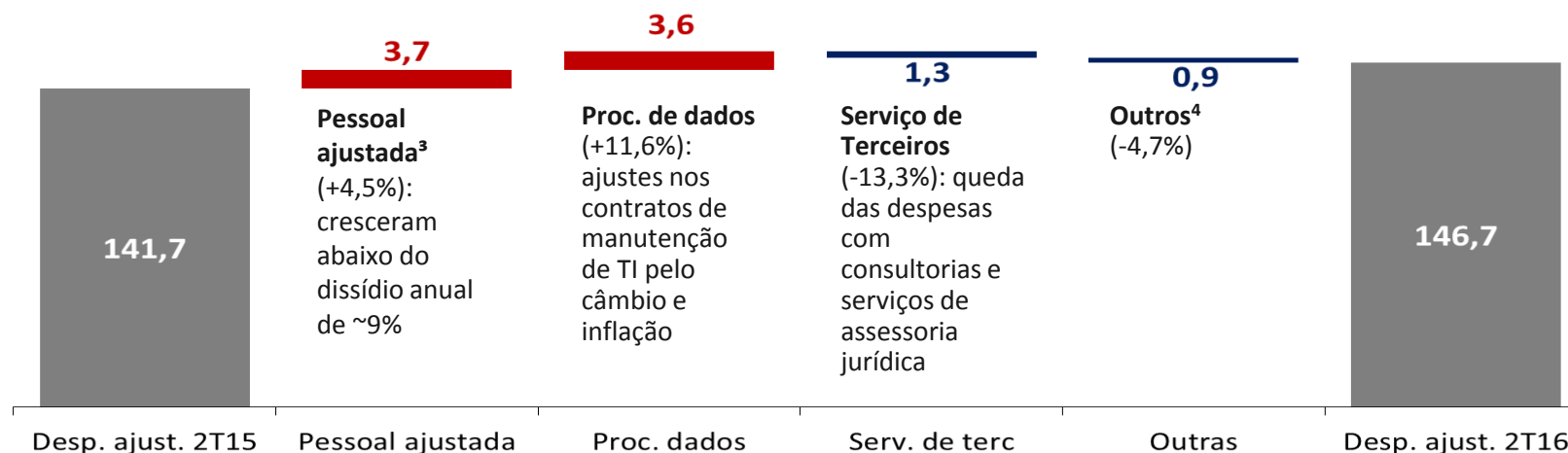
¹ Considera as receitas como reportado na Nota 20 às demonstrações financeiras.

Despesas do 2T16

Foco contínuo na gestão de despesas

DESPESAS AJUSTADAS¹ (R\$ milhões)

Despesas ajustadas do 2T16 cresceram 3,5% sobre o 2T15, significativamente abaixo da inflação média de 8,8%²



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

2T16	84,8 (58%)	34,3 (23%)	8,6 (6%)	19,0 (13%)
2T15	81,1 (57%)	30,8 (22%)	9,9 (7%)	19,9 (14%)

DESPESAS (IFRS)

As despesas do 2T16 cresceram 35,7% sobre o 2T15, impactadas principalmente por:

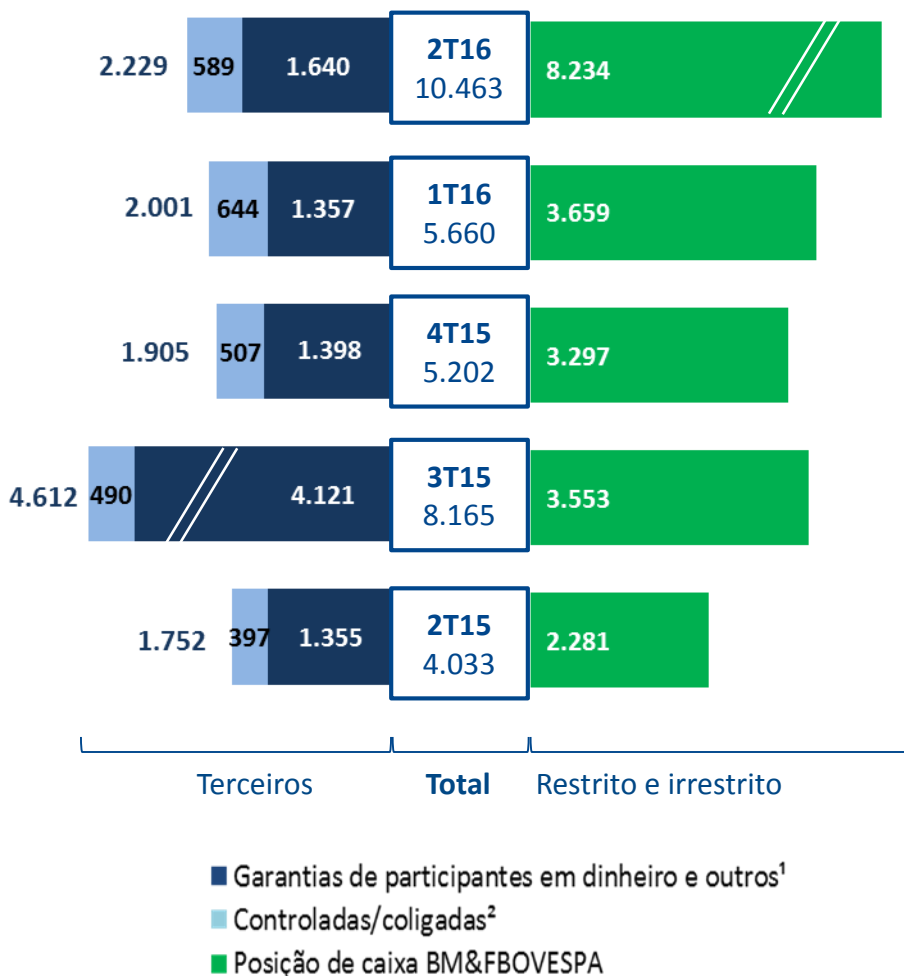
- Despesas extraordinárias relacionadas à proposta de combinação com a Cetip de R\$47,8 milhões
- Aumento das despesas com concessão de ações, impactadas por: (i) despesa extraordinária com rescisões no valor de R\$17,6 milhões; e (ii) crescimento da provisão de encargos devido à alta no preço da ação da BM&FBOVESPA

¹ Despesas ajustadas pela: (i) depreciação e amortização; (ii) plano de concessão de ações – principal e encargos – e de opções de ações; (iii) custo da operação e do planejamento da combinação dos negócios com a Cetip que ainda está pendente de aprovações regulatórias; e (iv) provisões, transferência de multas e programas de incentivo aos participantes de mercado. ² Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) acumulado 12 meses entre jul/15 e jun/16. Fonte: IBGE <http://www.ibge.gov.br/>. ³ Ajustada pelo plano de concessão de ações – principal e encargos – e de opções de ações. ⁴ Inclui despesas com comunicações, marketing, manutenção, impostos e taxas, honorários do conselho/comitês e diversas.

Destaques financeiros

Aumento da posição de caixa para financiar a proposta de combinação com a Cetip

CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS (R\$ milhões)



O caixa da BM&FBOVESPA totalizou R\$8,2 bi no 2T16

R\$2,0 - R\$2,5 bi para gerir a operação

- R\$1,1 bi para as salvaguardas requeridas das *clearings*
- A diferença suporta a atividade de contraparte central e necessidades corporativas gerais

~R\$6,0 bi para financiar a proposta de combinação com a Cetip

- Inclui R\$5,5 bi em recursos brutos referentes à alienação total das ações do CME Group

Caixa de terceiros

- Não são consideradas caixa da BM&FBOVESPA
- A Companhia recebe juros sobre a maior parte deste saldo em dinheiro

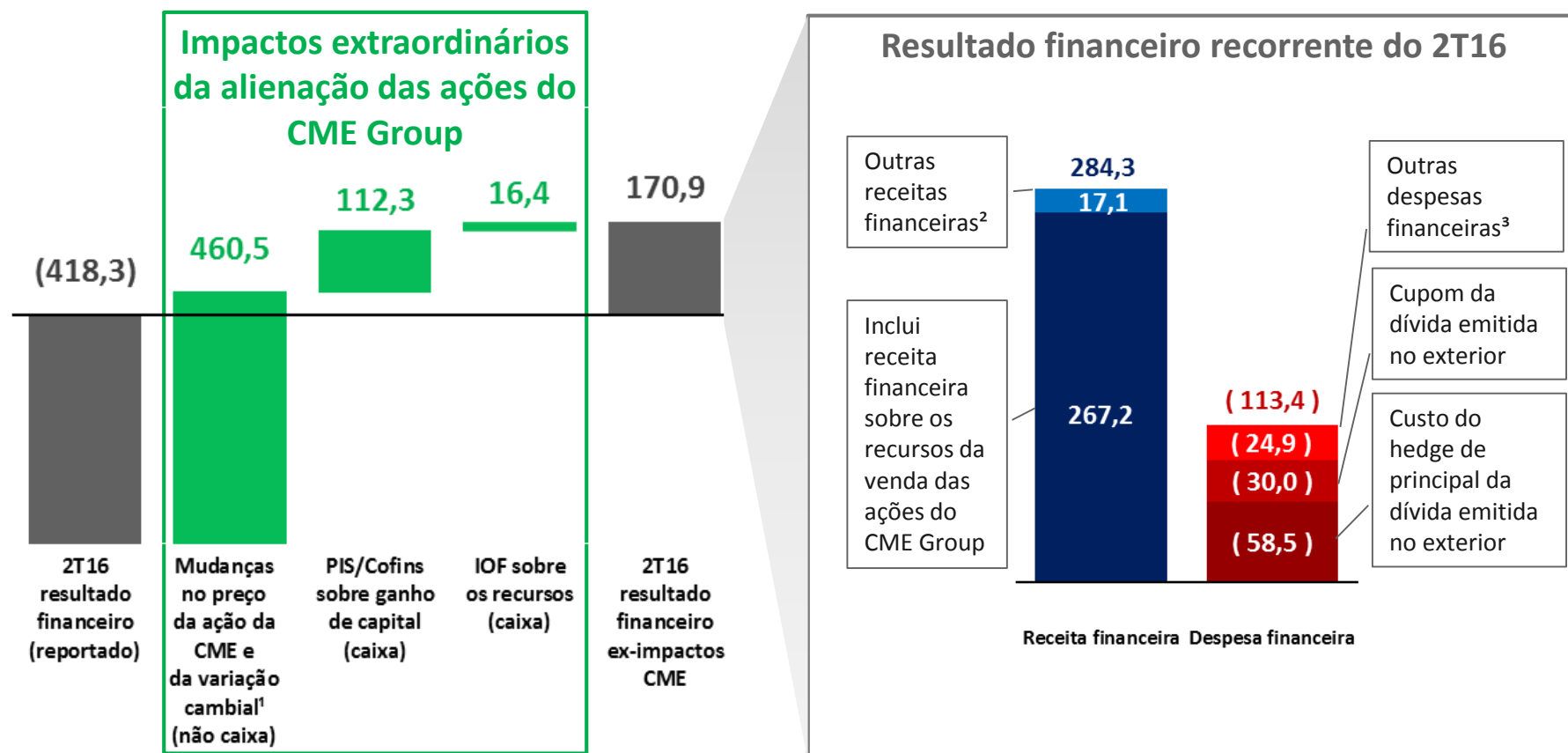
¹ Inclui proventos e direitos sobre ativos em custódia ² Inclui garantias de terceiros no Banco BM&FBOVESPA ³ Não inclui o valor referente às ações da Bolsa de Valores Mexicana, Bolsa de Comercio de Santiago e Bolsa de Valores de Colômbia de propriedade da BM&FBOVESPA que atingiu R\$150,0 milhões no final do 2T16, tratadas como um investimento financeiro. Ver Nota 4 às demonstrações financeiras.

Destaques financeiros (cont.)

Alienação das ações do CME Group impactou o resultado financeiro

EXCLUINDO IMPACTOS EXTRAORDINÁRIOS (EM SUA MAIORIA SEM EFEITO CAIXA) RELACIONADOS À ALIENAÇÃO DE AÇÕES DO CME GROUP, O RESULTADO FINANCEIRO RECORRENTE TOTALIZARIA R\$170,9 MILHÕES NO 2T16

(R\$ milhões)



¹ Reflete mudanças no preço das ações do CME Group, mudanças na taxa de câmbio do Real vs. Dólar norte-americano e instrumentos de hedge contratados de set/15 até 7 de abril de 2016 (data da venda). ² Inclui ganhos de variação cambial, bem como de outras receitas financeiras. ³ Inclui as despesas com a manutenção de linhas de financiamento contratadas porém não utilizadas (*stand-by facility*), relacionadas à operação com a Cetip e exclui o IOF de R\$16,4 milhões referente à internalização dos recursos da venda das ações do CME Group, tratado como item extraordinário.

Destaques financeiros (cont.)

Forte geração de caixa

GERAÇÃO DE CAIXA¹ (R\$ milhões)

	2T15	2T16
Caixa líquido de atividades operacionais ajustado ²	495,8	423,1
Caixa líquido de atividades de investimento	-49,3	21,6
Caixa líquido de atividades de financiamento antes de distribuições ³	-0,2	0,0
Geração de caixa (antes de distribuições)¹	446,3	444,7

Geração de caixa¹ atingiu **R\$444,7 milhões** no 2T16, estável sobre o 2T15

- Caixa líquido de atividades operacionais impactado pelo pagamento de R\$128,7 milhões em impostos com impacto caixa (PIS e Cofins de R\$112,3 milhões e IOF de R\$16,4 milhões)
- Caixa líquido de atividades de investimentos impactado pela liquidação de NDF no 2T16
 - Não inclui R\$4.286,4 milhões em recursos oriundos da alienação das ações do CME Group em 7 de abril de 2016

¹ Geração de caixa antes de pagamento de dividendos/JCP e recompra de ações. ² 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 da BM&FBOVESPA, conforme descrito na Nota 13 às demonstrações financeiras. ³ Considera o 13
fluxo de caixa de atividades de financiamento antes do pagamento de dividendos/JCP e recompra de ações.

ANEXO

Despesas ajustadas

Reconciliação das despesas ajustadas

RECONCILIAÇÃO DAS DESPESAS AJUSTADAS (R\$ milhões)

	2T16	2T15	Variação 2T16/2T15
Despesas totais	268,8	198,0	35,7%
(-) Depreciação	(23,8)	(28,1)	-15,4%
(-) Concessão de ações/opções	(41,2)	(22,1)	86,3%
(-) Proposta de combinação de operações com a Cetip ¹	(46,3)	-	-
(-) Planejamento da integração de operações com a Cetip ²	(1,5)	-	-
(-) Provisões e outras	(9,4)	(6,1)	53,6%
Despesas ajustadas	146,7	141,7	3,5%

¹ Inclui despesas com publicações, auditores, avaliadores, advogados e demais profissionais contratados como assessores na operação de combinação com a Cetip. No 1T16, essas despesas somaram R\$1,0 milhão e foram contabilizadas na linha de Serviços de Terceiros. ² Inclui despesas com consultorias contratadas para auxiliar no planejamento da integração de operações com a Cetip que está condicionada às aprovações regulatórias.

Lucro líquido ajustado e base de distribuição de proventos

Reconciliação do lucro líquido e base de distribuição de proventos

RECONCILIAÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO (R\$ milhões)

	2T16	2T15	Var.
Lucro (Prejuízo) líquido*	(114,4)	318,0	-136,0%
(+) Concessão/opção de ações (líq. de imposto)	27,2	12,7	114,5%
(+) Passivo diferido (benefício fiscal do ágio)	135,3	137,5	-1,6%
(-) Result. de equiv. patrimonial líq. de Imposto	-	(31,4)	-
(+) Despesas relacionadas à Operação com a Cetip (líq. de imposto)	31,5	-	-
(+) Alienação das ações do CME Group (líq. de imposto)	557,3	-	-
(+) IOF sobre a venda de ações do CME Group (líq. de imposto)	10,8	-	-
Lucro líquido ajustado	647,7	436,8	48,3%

*Atribuído aos acionistas da BM&FBOVESPA.

2T16 – BASE DE DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS (R\$ milhões)

	2T16
Lucro (Prejuízo) líquido*	(114,4)
(+) Alienação das ações do CME Group (líq. de imposto)	557,3
(+) IOF sobre a venda de ações do CME Group (líq. de imposto)	10,8
(-) Var. cambial sobre parcela não protegida da dívida 2020 (líq. de imposto) ¹	(22,5)
Lucro líquido (base para payout)	431,2
Payout (50% da base)	215,6

*Atribuído aos acionistas da BM&FBOVESPA.

¹ Variação cambial sobre a parcela não protegida do principal da dívida entre 29 e 31 de março de 2016 gerou um impacto positivo de R\$34,1 milhões na linha da receita financeira, sem impacto caixa.

Demonstrações Financeiras

Resumo do Balanço Patrimonial (Consolidado)

ATIVO (R\$ milhões)

	30/06/2016	31/12/2015
Circulante	8.649,7	8.673,8
Disponibilidades	470,6	440,8
Aplicações Financeiras	7.871,3	7.798,5
Outros	307,8	434,4
Não-circulante	18.154,1	17.635,1
Realizável a longo prazo	2.429,1	1.961,4
Aplicações financeiras	2.271,5	1.815,6
Outros	157,7	145,8
Investimentos	29,9	30,6
Imobilizado	454,9	453,1
Intangível	15.240,2	15.190,0
Ágio	14.401,6	14.401,6
Total do Ativo	26.803,8	26.308,9

PASSIVO E PATRIMONIO LÍQUIDO (R\$ milhões)

	30/06/2016	31/12/2015
Circulante	3.241,3	2.096,8
Garantias recebidas em operações	1.579,8	1.338,0
Outras	1.661,4	758,8
Não-circulante	5.035,9	5.859,9
Emissão de dívida no exterior	1.968,7	2.384,0
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.580,5	3.272,3
Outros	486,7	203,5
Patrimônio líquido	18.526,6	18.352,2
Capital social	2.540,2	2.540,2
Reserva de capital	14.273,3	14.300,3
Outras	1.702,5	1.501,6
Participação dos acionistas não-controladores	10,5	10,1
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	26.803,8	26.308,9

RESUMO DA DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (R\$ milhões)

	2T16	2T15	Variação 2T16/2T15	1T16	Variação 2T16/1T16
Receita líquida	574,5	554,6	3,6%	563,5	1,9%
Despesas	(268,8)	(198,0)	35,7%	(202,0)	33,0%
Result. operacional	305,7	356,6	-14,3%	361,5	-15,4%
<i>Margem operacional</i>	53,2%	64,3%	-1.109 bps	64,1%	-1.093 bps
Result. financeiro	(418,3)	71,4	-686,2%	160,5	-360,5%
Lucro (Prejuízo) líquido*	(114,4)	318,0	-136,0%	339,3	-133,6%
Despesas ajustadas	(146,7)	(141,7)	3,5%	(144,3)	1,6%

*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