



Apresentação de Resultados do 3T18

9 de novembro de 2018

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 B3 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 B3.

Os fatores que podem afetar o desempenho incluem, mas não estão limitados a: (i) aceitação pelo mercado dos serviços prestado pela B3; (ii) volatilidade relacionada (a) à economia e ao mercado de valores mobiliários brasileiros e (b) à indústria altamente competitiva na qual a B3 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 B3; (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 B3 em jurisdições estrangeiras.

Todas as declarações nesta apresentação são baseadas em informações e dados disponíveis na data em que foram feitas, a B3 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.

Destques 3T18

Recorde de volume e receita

Operacional	3T18	3T18/3T17
BM&F		
ADV (mi)	3,0	▼ 4,1%
RPC (R\$)	1,712	▲ 24,8%
Bovespa		
ADTV (R\$ bi)	9,9	▲ 19,1%
Margem (bps)	5,047	▼ 2,9%
Cetip UTVM		
Estoque de ativos (R\$ tri) (permanência)	7,4	▲ 16,5%
Cetip UFIN		
Veículos financiados (mi)	1,4	▲ 5,5%
SC ¹ market share (%)	65,5	▼ 660 bps

Financeiro (R\$ mi)	3T18	3T18/3T17
Receita líquida	1.156,0	▲ 9,0%
Despesas ajustadas ²	250,5	▲ 9,5%
EBITDA recorrente ²	779,4	▲ 16,7%
Margem EBITDA recorrente ²	67,4%	▲ 84 bps
Resultado financeiro	-12,1	▼ 31,1mi
Lucro líquido recorrente ³	613,4	▲ 37,8%

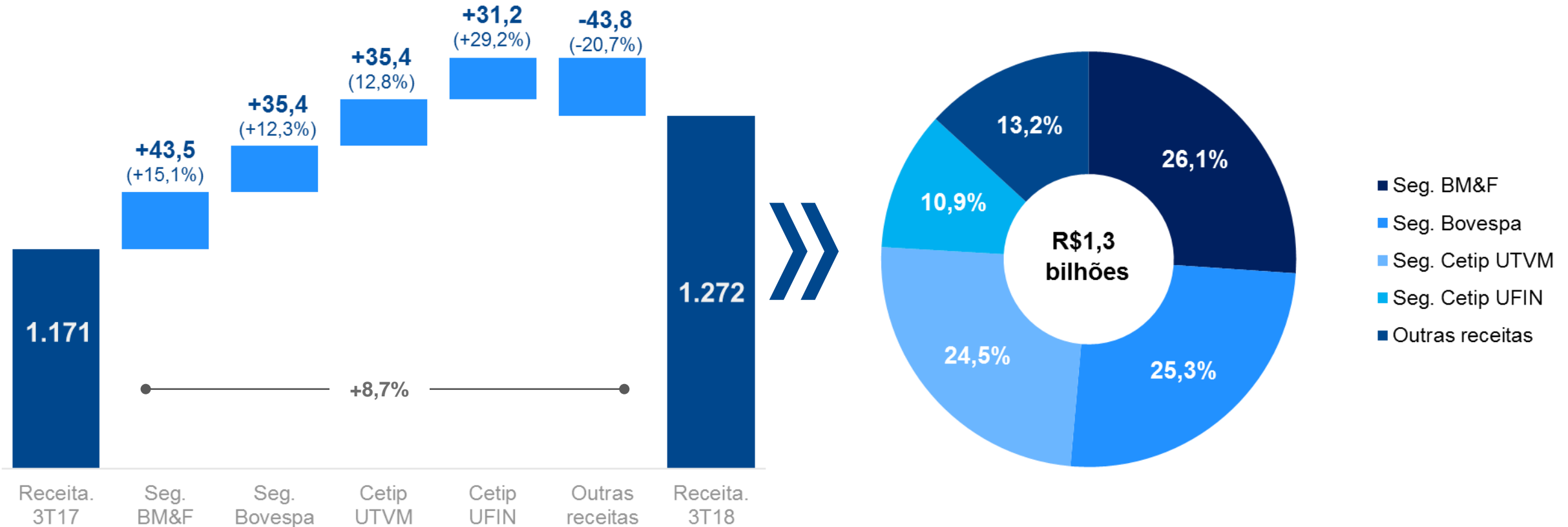
Distribuição das receitas no 3T18

Desempenho sólido em todos os segmentos de negócio – receita diversificada e balanceada



RECEITA (R\$ milhões / % crescimento YoY)

(Informação combinada; B3)

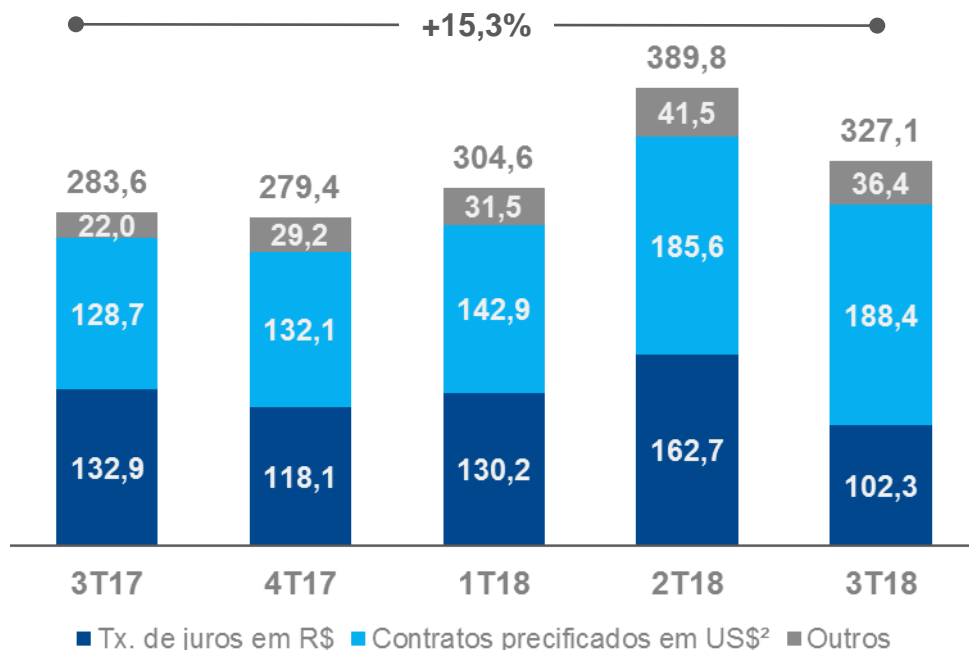


Segmento BM&F

Impacto positivo da desvalorização da taxa de câmbio (R\$ / US\$)

[B]³

RECEITA¹ (R\$ milhões)



DESTAQUES DO 3T18

- Crescimento nos contratos de índice de ações impulsionado por HFTs e pessoas físicas
- Valorização do dólar frente ao real resultou em aumento na RPC dos contratos referenciados em dólar

ADV³ (milhares de contratos)

CONTRATOS	3T17	3T18	YoY
Taxas de juros em R\$	2.039,9	1.445,0	-29,2%
Taxas de câmbio	522,3	670,7	28,4%
Índices de ações	321,7	594,9	84,9%
Taxas de juros em US\$	254,1	302,6	19,1%
Commodities	11,9	7,3	-39,3%
TOTAL	3.149,9	3.020,4	-4,1%

RECEITA POR CONTRATO³ (R\$)

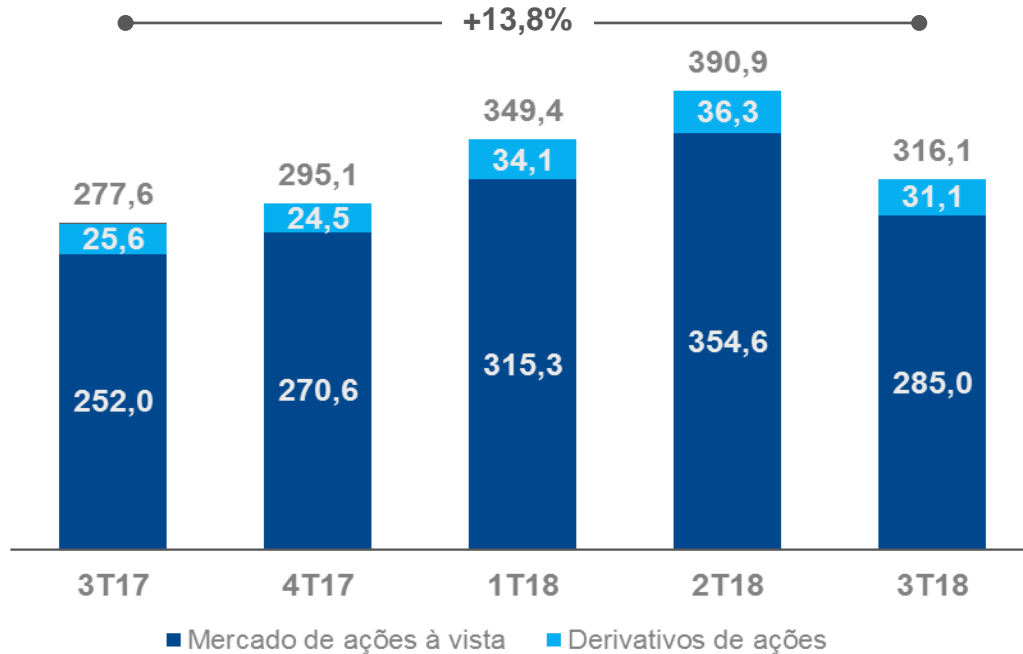
CONTRATOS	3T17	3T18	YoY
Taxas de juros em R\$	1,023	1,153	12,8%
Taxas de câmbio	2,963	3,636	22,7%
Índices de ações	0,954	0,871	-8,7%
Taxas de juros em US\$	1,399	1,758	25,7%
Commodities	2,115	2,381	12,5%
TOTAL	1,372	1,712	24,8%

Segmento Bovespa

[B]³

Sólido crescimento em função do aumento da capitalização de mercado e do giro de mercado

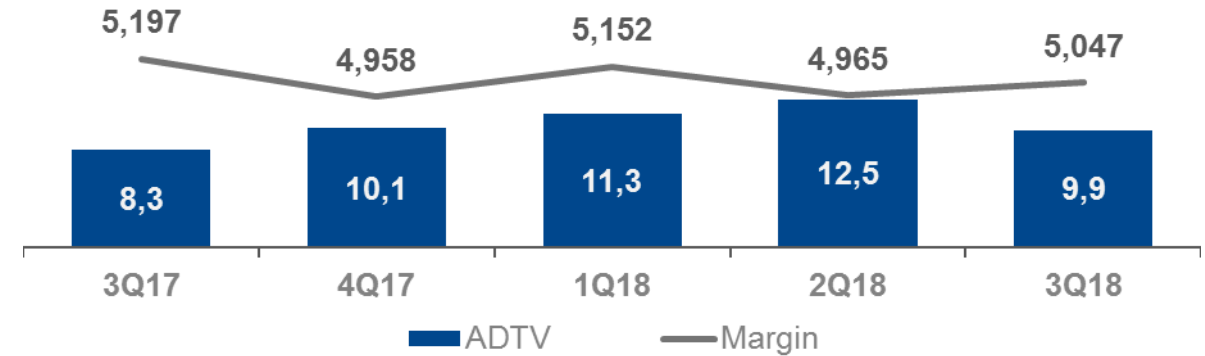
RECEITA¹ (R\$ milhões)



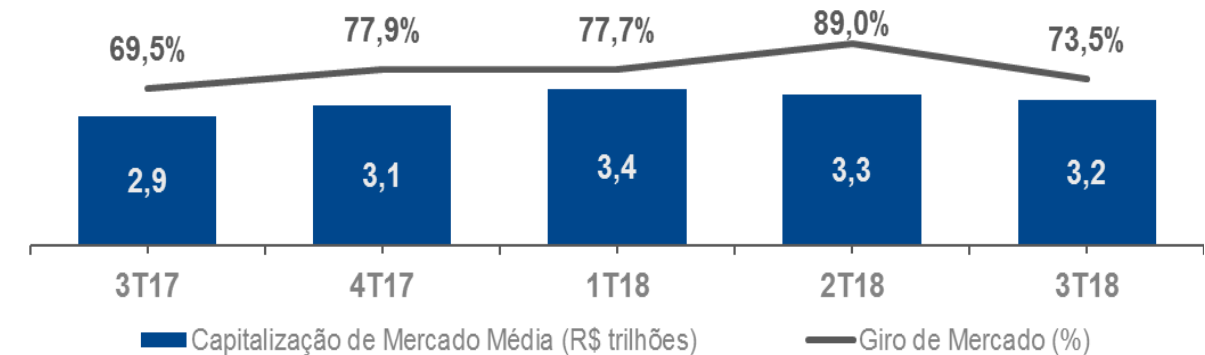
DESTAQUES DO 3T18

- Aumento na capitalização de mercado e no giro de mercado levou ao crescimento do ADTV
- Queda de 3% na margem em função do mix de investidores e mercados (à vista versus derivativos) e descontos por volume

ADTV (R\$ bilhões) E MARGEM (bps)



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

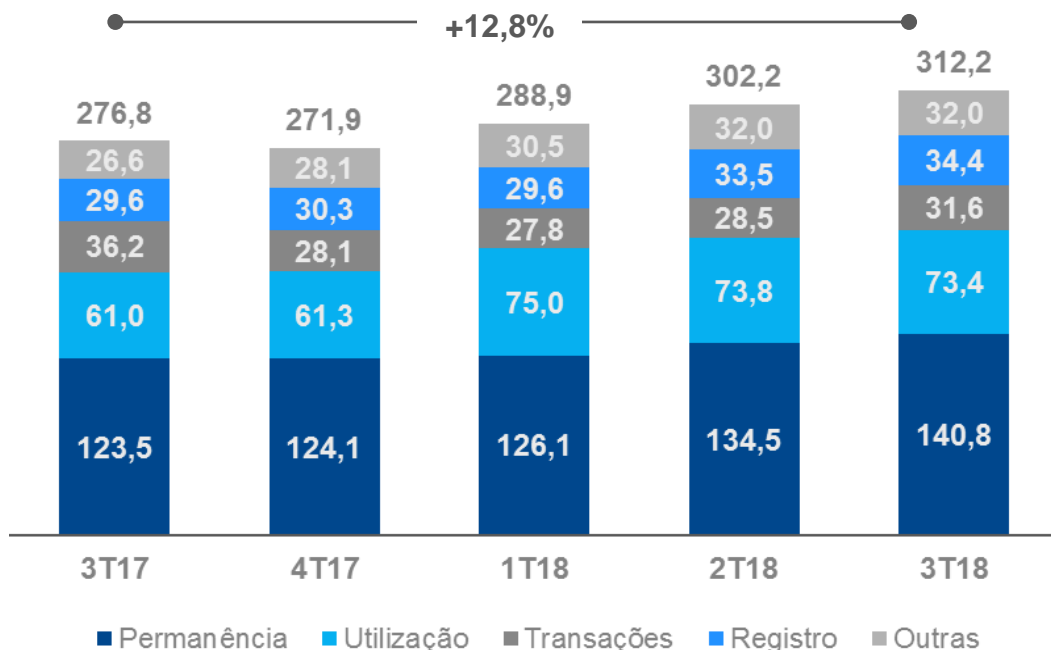


Segmento Cetip UTVM

Receita resiliente e recorrente

[B]³

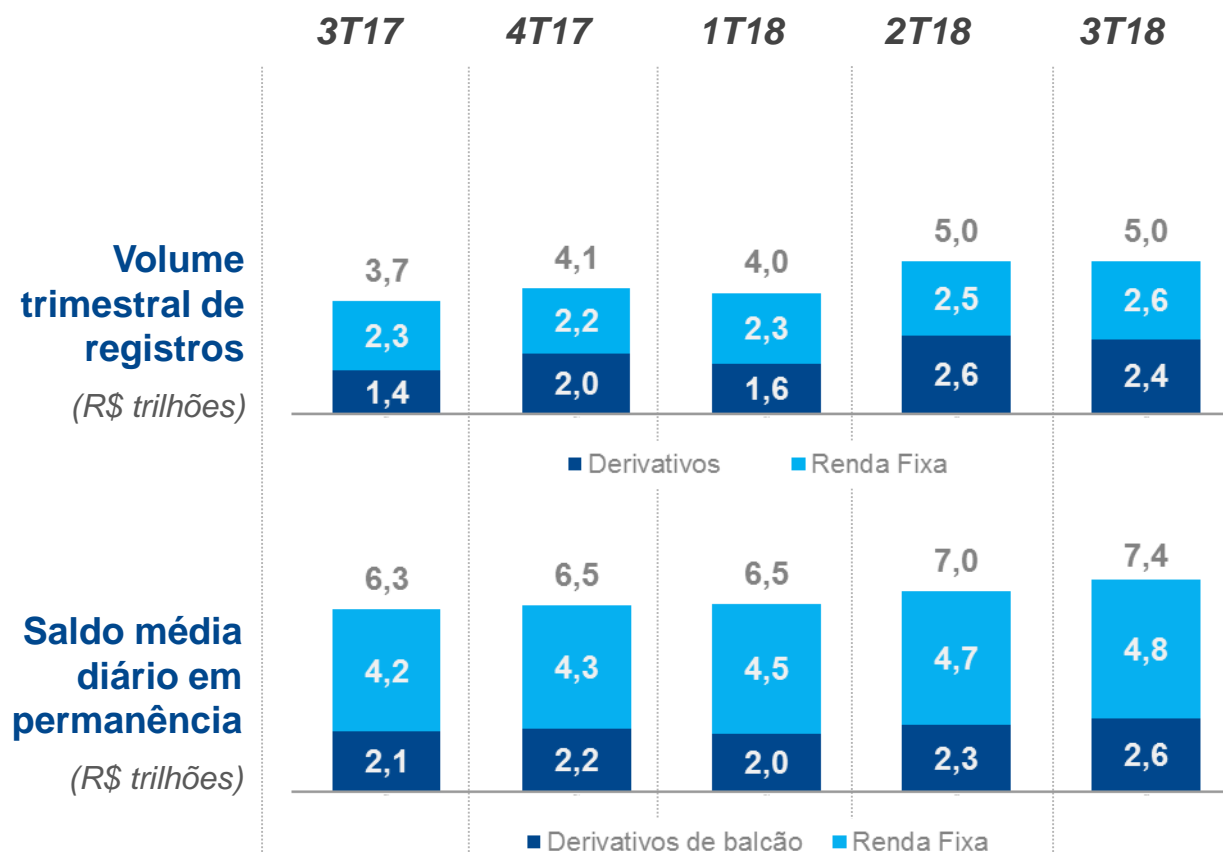
RECEITA (R\$ milhões)



DESTAQUES DO 3T18

- Recuperação no valor de derivativos de balcão registrados
- Volume financeiro em aberto sobre os quais incidem taxas de permanência cresceram 16,5%
- Compartilhamento de sinergias de despesa: impacto integral dos descontos (R\$7,6¹ milhões no 3T18, equivalente a 30% das sinergias capturadas)

DESEMPENHO OPERACIONAL

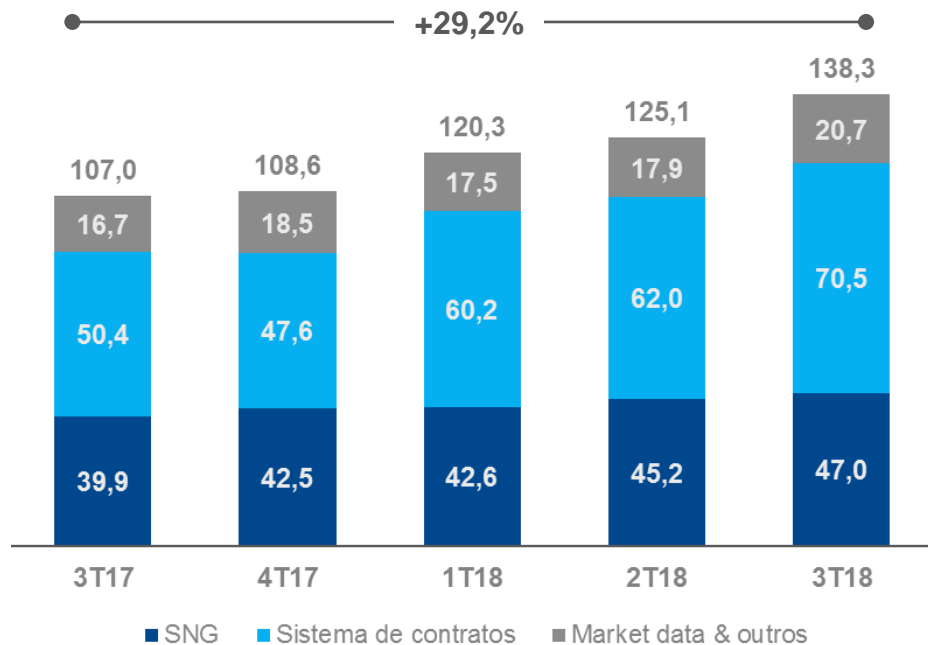


Segmento Cetip UFIN

Recuperação da atividade de financiamento de veículos



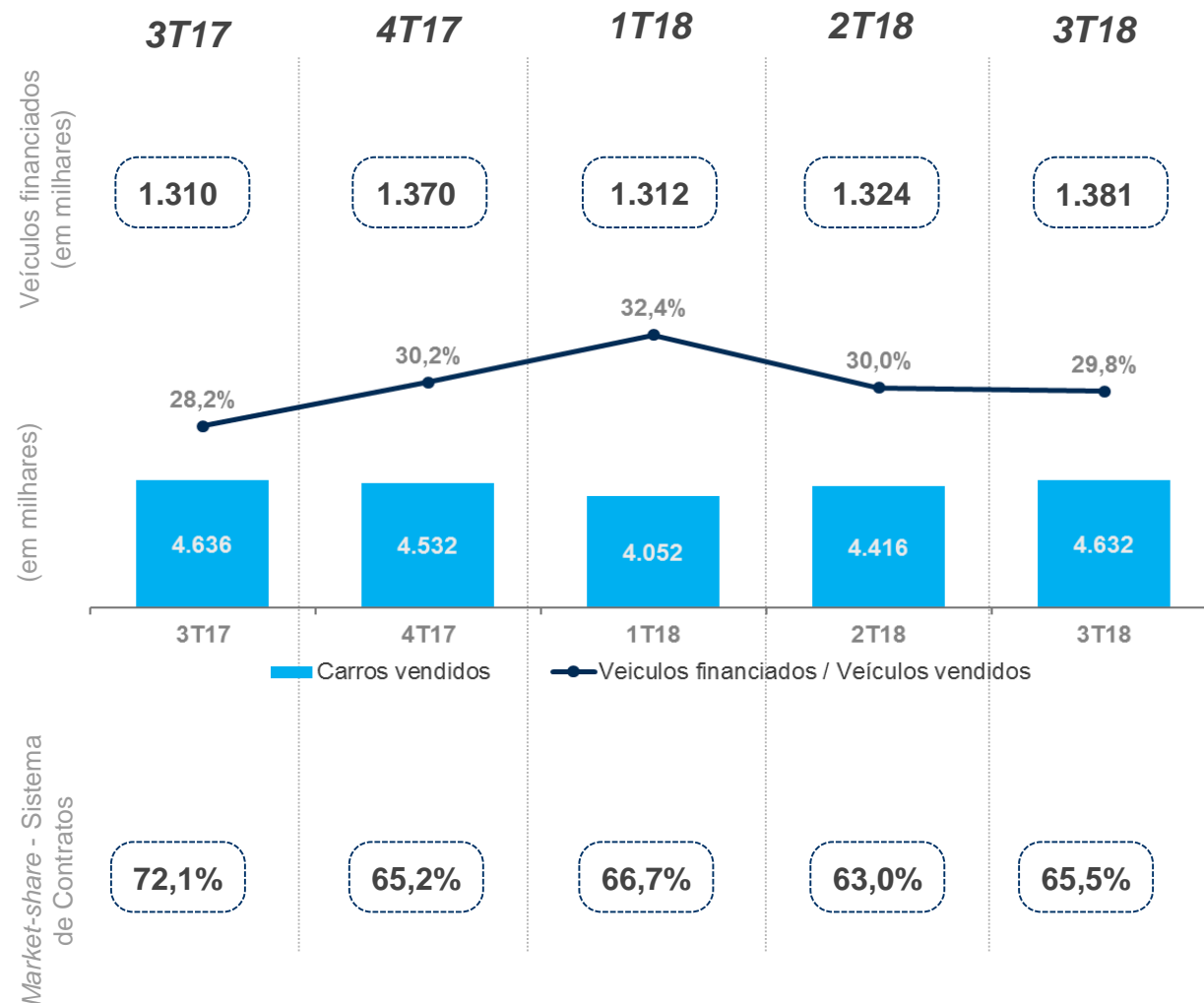
RECEITA (R\$ milhões)



DESTAQUES DO 3T18

- Mudanças Sistema de Contratos
 - Modelo adotado em São Paulo (jan/18), Santa Catarina (abr/18) e Pernambuco (ago/18) impactou positivamente as receitas (impacto mais do que neutralizado por novas despesas atreladas ao faturamento)
 - Serviços interrompidos em Minas Gerais desde set/17

DESEMPENHO OPERACIONAL



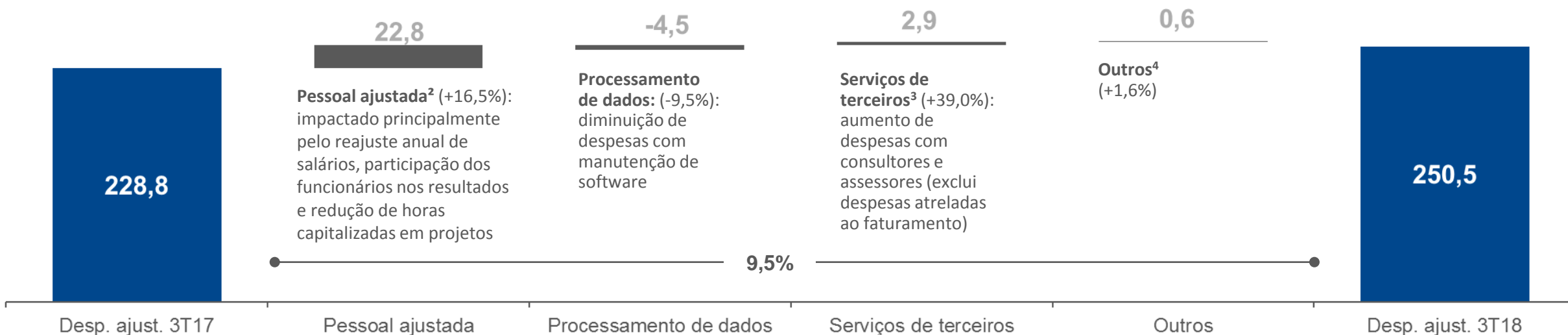
Despesas ajustadas

Foco contínuo na gestão de despesas

[B]³

DESPESAS AJUSTADAS¹ (R\$ milhões)

(Informação combinada; B3)



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

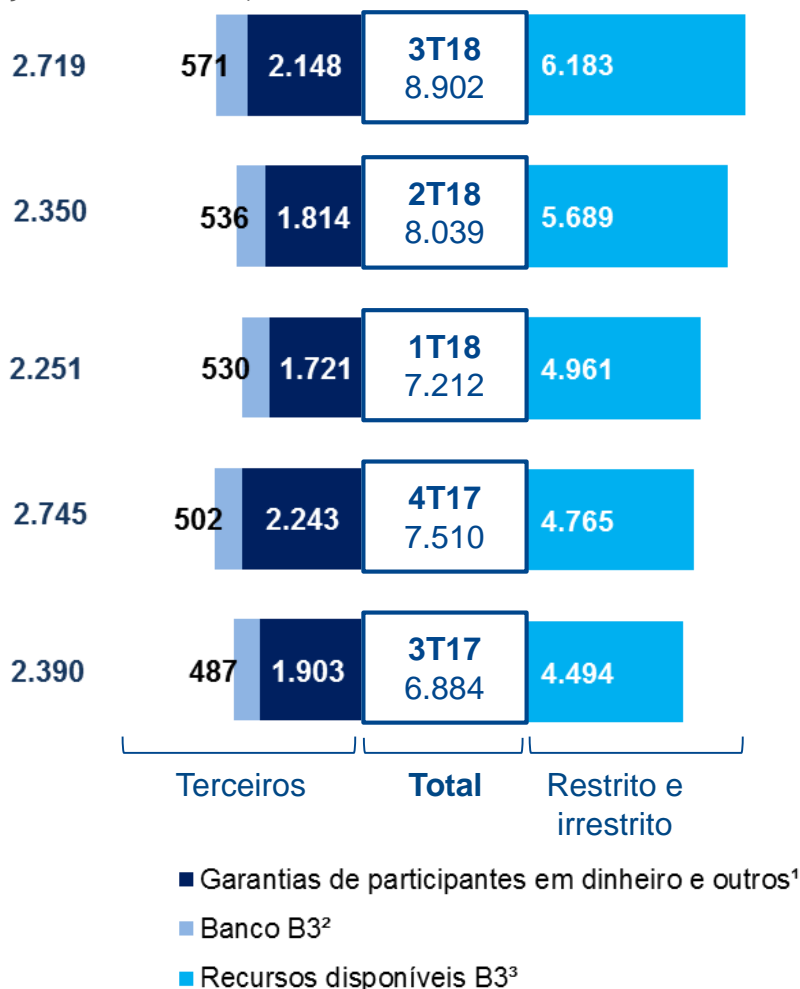
3T18	161,2 (64,4%)	43,5 (17,4%)	10,2 (4,1%)	35,5 (14,2%)
3T17	138,4 (60,5%)	48,1 (21,0%)	7,4 (3,2%)	35,0 (14,2%)

Destques financeiros

Sólida posição de caixa é requerida para salvaguardas das clearings

CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS (R\$ milhões)

(Informação combinada; B3)



A posição de caixa próprio totalizou R\$6,2 bi no 3T18

R\$2,5 - R\$3,0 bi para gerir a operação

- Liquidez que suporta a atividade de clearing e necessidades corporativas gerais

Juros sobre capital próprio (JCP):

- Posição de caixa inclui R\$360 milhões em JCP já pagos em out/18

Amortização de dívida:

- R\$1,5 bilhão a ser amortizado em dez/18

Caixa de terceiros

Não é considerado como caixa da B3

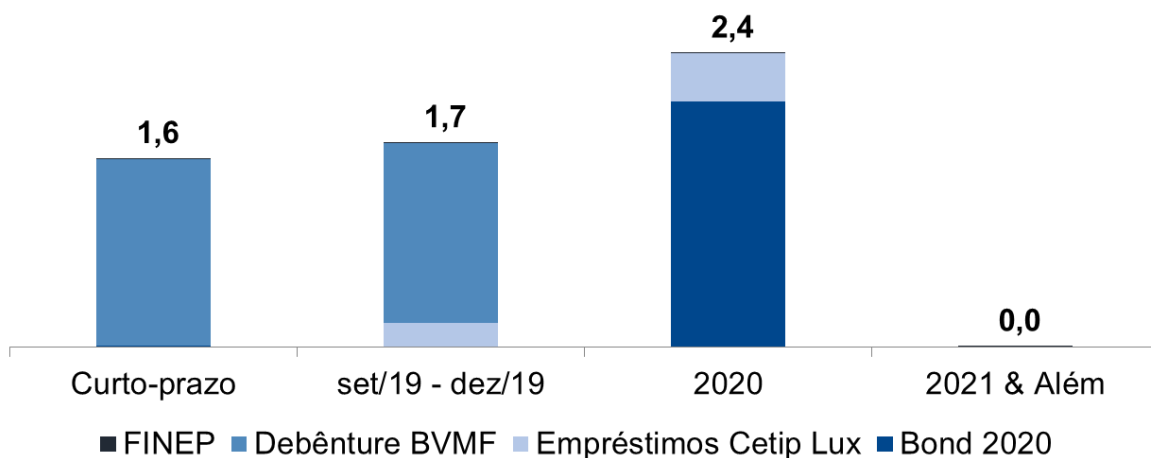
A Companhia recebe juros sobre a maior parte deste saldo em dinheiro

Destques financeiros (cont.)

Alavancagem financeira temporariamente maior

[B]³

CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA (em R\$ bilhões)



ALAVANCAGEM FINANCEIRA (em R\$ milhões)

(em R\$ milhões)	3T18
Dívida bruta	5.735
EBITDA recorrente (12M)	3.180
Alavancagem financeira	1,8x

Desalavancagem financeira e *payout*

R\$1,5 bi em amortização da dívida prevista para dez/18

A Companhia espera ser capaz de reduzir sua alavancagem financeira para 1x Dívida Bruta / EBITDA recorrente (12M) até o fim de 2019

Objetivo de *payout ratio* entre 70% e 80% do lucro líquido contábil para o período 2018 – 2019

Nos 9M18, o *payout ratio* correspondeu a 67,1% do lucro líquido (IFRS)

Anexo

Detalhes das despesas

Impactos no resultado financeiro, impostos, pessoal e outros



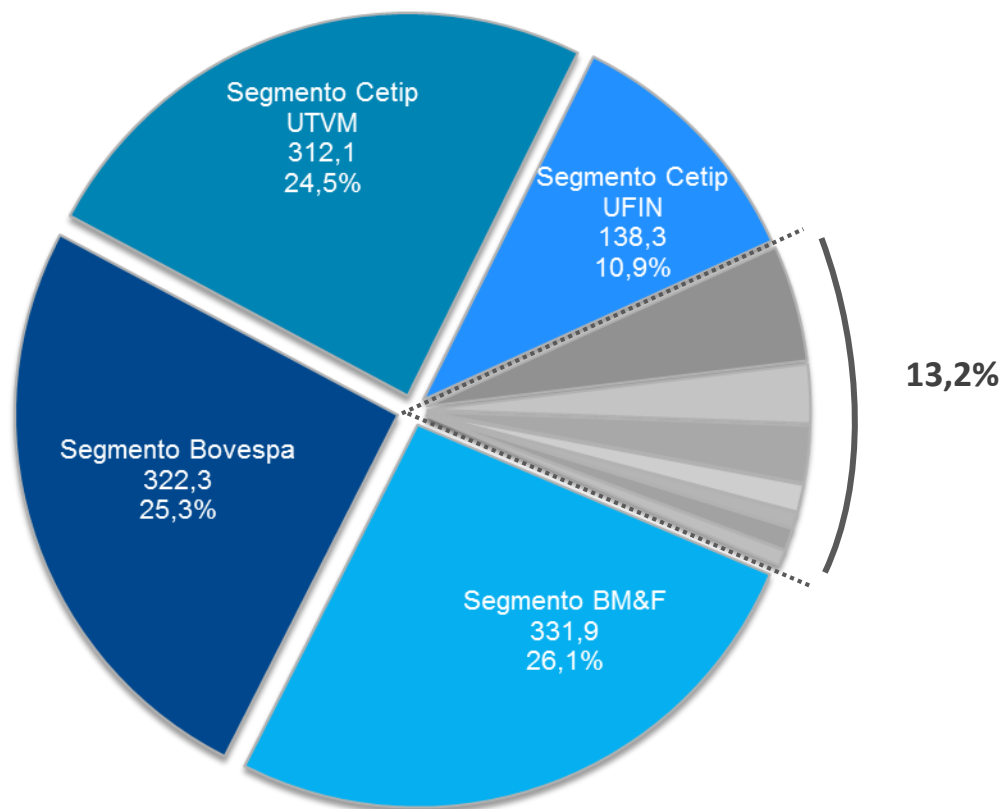
	Linha da DRE	Descrição	Detalhes
Financiamento e investimento no exterior	Despesas financeiras e impostos	Varição cambial sobre financiamentos e investimentos <i>intercompany</i> (B3 e Cetip Lux)	<p>Impacto da variação cambial sobre a despesa financeira totalmente neutralizado pelo impacto na linha de imposto</p> <p>No 3T18, o impacto foi de –R\$23,2 milhões na despesa financeira e de +R\$23,2 milhões na linha de imposto</p> <p><u>Racional</u>: ~USD150 milhões * variação cambial</p>
Despesas atreladas ao preço de mercado de B3SA3	Pessoal	Provisionamento de encargos sobre Incentivos de Longo Prazo (ILP) pagos aos funcionários	<p>Encargos de ~60% sobre o valor financeiro equivalente ao # de ações a serem transferidas aos beneficiários</p> <p>No 3T18, despesas com ILP aumentaram 32,1% (B3SA3 subiu 14,4%), de R\$30,1 milhões no 3T17 para R\$39,7 milhões no 3T18</p> <p><u>Racional (simplificado)</u>: # de ações a serem transferidas¹ * preço de B3SA3 no encerramento do trimestre + ajustes dos trimestres anteriores</p>
	Outras despesas	Marcação a mercado do montante de provisões referentes a disputas judiciais que envolvem valores em ações da B3SA3	<p>Montante provisionado ajustado pelo preço de mercado de B3SA3 no final do trimestre</p> <p>No 3T18, foi reconhecida provisão de R\$15,3 milhões (B3SA3 subiu 14,4%)</p> <p><u>Racional</u>: valor financeiro equivalente a 5.186.739 ações * preço de B3SA3 no encerramento do trimestre (marcação a mercado)</p>

Outras receitas

Sólido desempenho de depositária e empréstimo de ativos

DISTRIBUIÇÃO DAS RECEITAS 3T18 (R\$ milhões / % do total)

(Informação combinada; B3)



Outras linhas de negócio	3T18	YoY
Depositária	62,4	4,7%
Empréstimos de ativos	30,6	21,2%
Market data (Vendors)	31,5	5,6%
Listagem	14,7	4,1%
Banco BM&FBOVESPA	8,5	-3,4%
Acesso de participantes de negociação	11,8	2,9%
Outras	8,5	-86,5%
Total	167,9	-20,7%

+7,0% YoY
excluindo
outras receitas

Despesas e investimentos relacionados à combinação

Orçamento de despesas e investimentos relacionados à combinação com a Cetip



Estimativas de despesas e impactos decorrentes da concretização da combinação de negócios com a Cetip¹ (R\$ milhões)

	2016	2017	1T18	2T18	3T18	2018e
Compromissos contratuais e outros reconhecimentos contábeis	-	232,5	-	-	-	-
Aceleração dos programas de remuneração de LP e Retenção da Cetip	-	133,1	-	-	-	-
Impairment / baixa de ativos / provisão para multas contratuais	-	99,4	-	-	-	-
Pacotes de rescisão / retenção aprovados na AGOE de 28/04/17²	-	84,6	8,7	3,3	6,8	~25,0
Assessores, consultores e marca	70,3	89,3	0,4	1,1	2,3	~10,0
Subtotal	70,3	406,5	9,1	4,4	9,1	~35,0

¹ Em comparação com os números divulgados no 1T17, algumas despesas foram reclassificadas entre linhas na tabela e transferidas de despesas relacionadas à combinação com a Cetip para despesas recorrentes de pessoal. ² Inclui encargos sociais e trabalhistas sobre os valores aprovados na Assembleia. Adicionalmente aos valores descritos acima, cerca de R\$44 milhões serão reconhecidos entre 2019 e 2021, de acordo com o prazo de carência do programa de concessão de ações. A parcela referente aos encargos sobre as ações que serão transferidas em períodos futuros pode variar de maneira significativa, uma vez que será calculada com base no preço da ação na data de transferência.

Estimativas de despesas e investimentos para integração e captura de sinergias (R\$ milhões)

	2016	2017	1T18	2T18	3T18	2018
Integração e captura de sinergias¹	8,5	150,9	5,9	10,6	10,6	~30,0
Capex (projetos e integração)	-	8,3	3,8	14,2	3,0	~25,0

Demonstrações financeiras

Resumo da demonstração de resultados (consolidada)



RESUMO DA DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (R\$ milhares)

	3T18	3T17	3T18/3T17 (%)	2T18	3T18/2T18 (%)	9M18	9M17	9M18/9M17 (%)
Receita Total	1.272,5	1.170,8	8,7%	1.386,2	-8,2%	3.893,2	3.293,5	18,2%
Receita líquida	1.155,9	1.060,8	9,0%	1.250,5	-7,6%	3.518,4	2.972,6	18,4%
Despesas	(642,0)	(593,4)	8,2%	(531,6)	20,8%	(1.776,4)	(2.019,7)	-12,0%
Resultado financeiro	(12,1)	19,0	-163,8%	(57,2)	-78,8%	(91,8)	159,4	-157,6%
Imposto de renda e contribuição social	(28,0)	(150,5)	-81,4%	63,1	-144,4%	(137,8)	(339,0)	-59,4%
Lucro líquido do período	465,4	336,3	38,4%	725,2	-35,8%	1.505,3	709,0	112,3%
Despesas ajustadas ¹	(250,5)	(228,8)	9,5%	(237,2)	5,6%	(712,4)	(688,0)	3,5%
EBITDA recorrente¹	779,4	667,8	16,7 %	971,2	-19,7%	2.510,8	1.985,2	26,5%
<i>Margem EBITDA recorrente</i>	67,4%	66,6%	84 bps	77,7%	-1.023 bps	71,4%	68,1%	325 bps
Lucro líquido recorrente²	613,4	445,3	37,8%	857,8	-28,5%	1.917,4	1.448,2	32,4%

Demonstrações financeiras

Reconciliação das despesas ajustadas e do EBITDA



RECONCILIAÇÃO DAS DESPESAS AJUSTADAS (R\$ milhares)

Ajustes nas despesas	3T18	3T17	3T18/3T17 (%)	2T18	3T18/2T18 (%)	9M18	9M17	9M18/9M17 (%)
Despesas	(642,0)	(593,4)	8,2%	(531,6)	20,8%	(1.776,4)	(2.019,7)	-12,0%
(+) Depreciação e Amortização	236,4	223,5	5,7%	237,2	-0,4%	709,7	507,6	39,8%
(+) Programa de incentivo de longo prazo baseado em ações	39,7	30,1	32,1%	13,8	188,4%	88,4	87,3	1,2%
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	19,7	34,7	-43,2%	15,0	31,7%	49,7	448,3	-88,9%
(+) Provisões (recorrentes e não recorrentes)	44,3	53,0	-16,5%	(18,5)	-339,6%	75,5	222,3	-66,0%
(+) Despesas atreladas ao faturamento	51,5	23,3	121,4%	46,8	9,9%	140,8	66,2	112,5%
Despesas ajustadas	(250,5)	(228,8)	9,5%	(237,2)	5,6%	(712,4)	(688,0)	3,5%

RECONCILIAÇÃO DO EBITDA (R\$ milhares)

	3T18	3T17	3T18/3T17 (%)	2T18	3T18/2T18 (%)	9M18	9M17	9M18/9M17 (%)
EBITDA	750,3	690,9	8,6%	956,2	-21,5%	2.451,6	1.460,5	67,9%
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	19,7	34,7	-43,2%	15,0	31,7%	49,7	448,3	-88,9%
(+) Provisões não recorrentes	6,2	(57,8)	0,0%	-	0,0%	6,2	76,5	0,0%
EBITDA recorrente	779,4	667,8	16,7%	971,2	-19,7%	2.510,8	1.985,2	26,5%
<i>Margem EBITDA recorrente</i>	67,2%	66,6%	84 bps	77,7%	-1.023 bps	71,4%	68,1%	325 bps

Lucro líquido recorrente

Reconciliação do lucro líquido – excluindo itens não-recorrentes



RECONCILIAÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO (R\$ milhares)

	3T18	3T17	3T18/3T17 (%)	2T18	3T18/2T18 (%)	9M18	9M17	9M18/9M17 (%)
Lucro líquido (atribuídos aos acionistas)	465,4	336,3	38,4%	724,4	-35,8%	1.504,5	708,6	112,3%
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	13,0	22,9	-43,2%	9,9	31,7%	32,8	296,6	-88,9%
(+) Provisões não recorrentes	6,2	38,1	-116,3%	-	-	4,1	50,5	-91,9%
(+) Impairment	5,8	-	-	-	-	5,8	43,2	-86,7%
(+) Amortização de intangível (combinação com Cetip)	123,1	124,2	-0,9%	123,5	-0,4%	370,2	252,9	46,4%
(+) Amortização de intangível (combinação com GRV)	-	-	-	-	-	-	8,6	-100,0%
(+) Refinanciamento de impostos (REFIS/PERT)	-	-	-	-	-	-	87,8	-100,0%
Lucro líquido recorrente	613,4	445,3	37,8%	857,8	-28,5%	1.917,4	1.448,2	32,4%
(+) Imposto diferido (ágio da combinação Bovespa)	-	133,1	-100,0%	-	0,0%	-	399,2	-100,0%
(+) Imposto diferido (ágio da combinação Cetip)	119,6	119,6	0,0%	119,6	0,0%	358,9	119,6	200,0%
Lucro líquido recorrente ajustado pelo benefício fiscal do ágio	733,1	698,0	5,0%	977,5	-25,0%	2.276,3	1.967,0	15,7%

Demonstrações financeiras

Resumo do balanço patrimonial (consolidado)

[B]³

BALANÇO PATRIMONIAL (R\$ milhares)

ATIVO	30/09/2018	31/12/2017	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30/09/2018	31/12/2017
Circulante	8.630.123	6.506.030	Circulante	5.401.950	5.491.250
Disponibilidades	566.166	711.140	Garantias recebidas em operações	2.106.839	2.171.449
Aplicações financeiras	7.389.327	4.926.832	Instrumentos financeiros derivativos	2.980	18.032
Outros	674.630	868.058	Empréstimos	205.784	43.232
Não circulante	30.023.468	31.073.849	Debêntures	1.562.455	1.513.167
Realizável a longo prazo	2.096.143	2.563.595	Outros	1.523.892	1.745.370
Aplicações financeiras	1.350.218	2.197.268	Não circulante	8.350.044	7.778.615
Outros	745.925	366.327	Emissão de dívida no exterior	2.430.889	2.012.331
Investimentos	45.473	44.962	Instrumentos financeiros derivativos	0	3.313
Imobilizado	564.408	573.669	Empréstimos	413.385	508.998
Intangível	27.317.444	27.891.623	Debêntures	1.499.531	1.497.434
Ágio	22.338.799	22.338.876	Imposto de renda e contrib. social dif.	3.238.546	3.081.088
Software e projetos	4.839.957	5.363.067	Outros	767.693	675.451
Outros	138.688	189.680	Patrimônio líquido	24.901.597	24.310.014
			Capital social	3.198.655	3.198.655
			Reserva de capital	18.400.936	18.399.366
			Outros	3.302.006	2.711.993
			Participação dos acionistas não-controladores	11.147	10.320
Total do ativo	38.653.591	37.579.879	Total do passivo e patrimônio líquido	38.653.591	37.579.879



Relações com Investidores

+55 11 2565-4729 / 4207 / 7935 / 7451 / 5115 / 5165

ri@b3.com.br