



Apresentação de Resultados do 4T18

22 de fevereiro de 2019

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.

AMBIENTE DE NEGÓCIOS

QUEDA DO NÍVEL DA TAXA DE JUROS¹

DEZ/17 DEZ/18
7,0% **6,5%**

INÍCIO DE RECUPERAÇÃO ECONÔMICA

+2,5% CRESCIMENTO ESPERADO DO PIB PARA 2019 E 2020²

DESENVOLVIMENTO DO MERCADO DE CAPITAIS

-64%³ **+31%**⁴
 REDUÇÃO NOS DESEMBOLSOS DO BNDES EM RELAÇÃO A 2014 CRESCIMENTO DE INVESTIDORES PESSOAS FÍSICAS EM AÇÕES

IBOVESPA **+15%**⁴

DADOS DE MERCADO DA B3 2018 vs 2017

CRESCIMENTO DOS NEGÓCIOS DOS CLIENTES EM DIFERENTES MERCADOS

+41,1% ADTV DE AÇÕES

+20,8% ADV DE DERIVATIVOS LISTADOS

+22,0% VOLUME DE REGISTROS NO SEGMENTO CETIP UTVM

+7,5% NÚMERO DE VEÍCULOS FINANCIADOS

PRINCIPAIS AVANÇOS DA B3

ROADMAP DE PRODUTOS

EXPANSÃO DE PORTFÓLIO E CENTRALIDADE DO CLIENTE

PLANO ESTRATÉGICO

FOCO NOS CLIENTES, PRODUTOS E SERVIÇOS DO CORE BUSINESS (FORTALECIMENTO DE POSIÇÃO E MAXIMIZAÇÃO DE VALOR)

CULTURA E PESSOAS

CENTRALIDADE DO CLIENTE
 PROMOÇÃO DA INOVAÇÃO NA COMPANHIA
 ALINHAMENTO ENTRE METAS DA EMPRESA E ALAVANCAS DE VALOR

RETORNO AO ACIONISTA

DISTRIBUIÇÃO DE R\$1,4 BILHÕES

Destques 4T18 e 2018



Crescimento dos negócios dos clientes impulsionaram resultados da B3

Operacional	4T18	4T18/4T17	2018	2018/2017
BM&F				
ADV (mi)	3,7	15,6% ▲	3,7	20,8% ▲
RPC (R\$)	1,625	12,3% ▲	1,522	7,3% ▲
Bovespa				
ADTV (R\$ bi)	15,7	55,3% ▲	12,3	41,1% ▲
Margem (bps)	4,798	3,2% ▼	4,973	3,4% ▼
Cetip UTVM				
Estoque de ativos (média diária em R\$ tri)	7,4	12,4% ▲	7,1	12,0% ▲
Cetip UFIN				
Veículos financiados (mi)	1,5	7,2% ▲	5,5	7,5% ▲
SC ¹ market share (%)	56,2	900bps ▼	62,7	1.510bps ▼

Financeiro (R\$ mi)	4T18	4T18/4T17	2018	2018/2017
Receita líquida	1.313,5	27,1% ▲	4.831,9	20,6% ▲
Desp. ajustadas ²	272,3	4,0% ▼	984,7	1,3% ▲
EBITDA recor. ²	913,7	35,8% ▲	3.424,5	28,8% ▲
Margem EBITDA recor. ²	69,6%	301bps ▲	70,9%	317bps ▲
Resultado financeiro	38,1	63,4mi ▲	-53,7	187,9mi ▼
Lucro líquido recor. ³	715,0	12,5% ▲	2.634,5	26,4% ▲

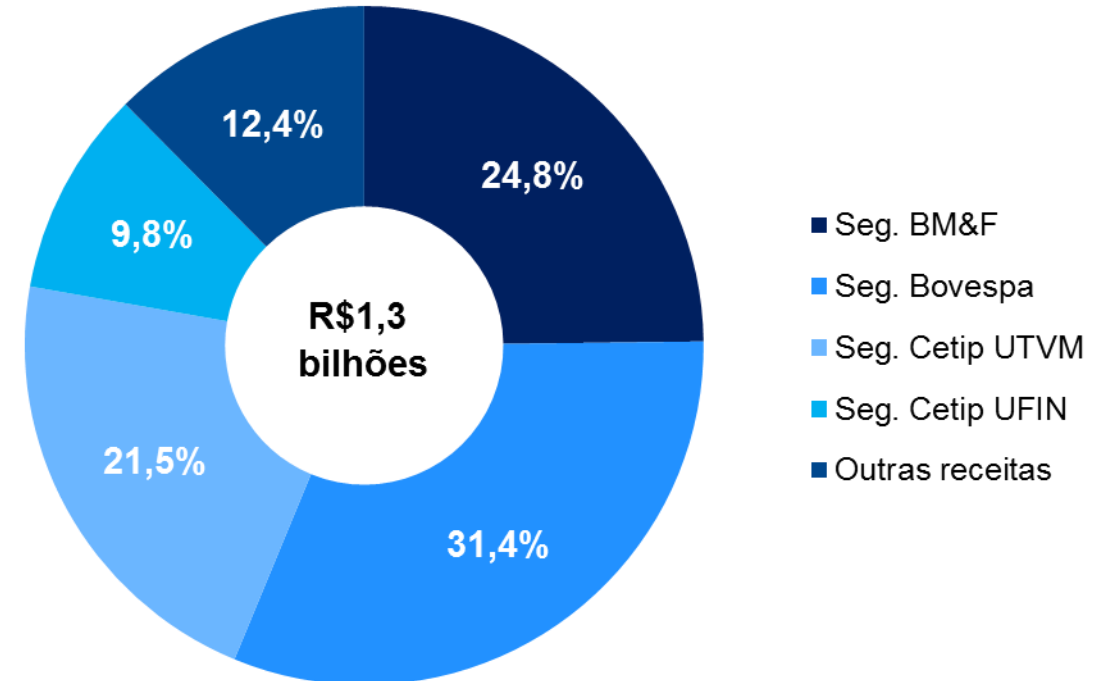
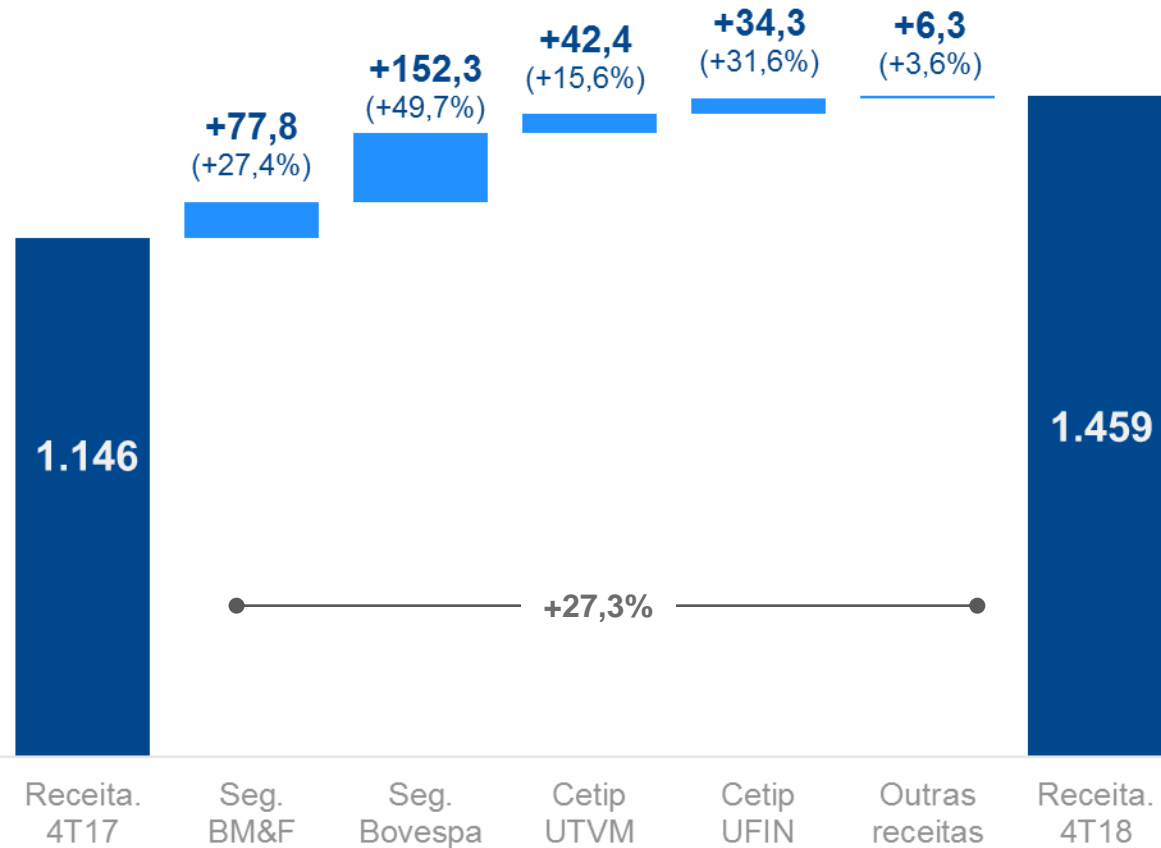
Distribuição das receitas no 4T18

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



RECEITA (R\$ milhões / % crescimento YoY)

(Informação combinada; B3)

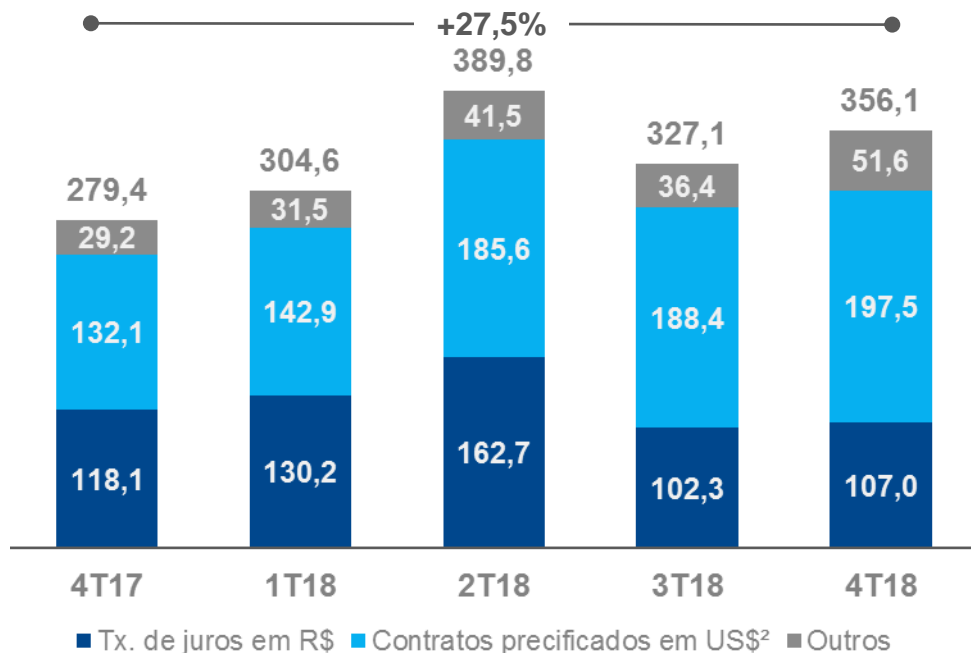


Segmento BM&F

Crescimento dos volumes e impacto positivo da desvalorização da taxa de câmbio (R\$ / US\$)

[B]³

RECEITA¹ (R\$ milhões)



DESTAQUES DO 4T18

- 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 na moeda norte-americana

ADV³ (milhares de contratos)

CONTRATOS	4T17	4T18	YoY
Taxas de juros em R\$	1.856,5	1.615,3	-13,0%
Taxas de câmbio	605,0	766,8	26,7%
Índices de ações	471,9	942,4	99,7%
Taxas de juros em US\$	262,4	372,0	41,7%
Commodities	8,7	6,9	-20,7%
TOTAL	3.204,6	3.703,5	15,6%

RECEITA POR CONTRATO³ (R\$)

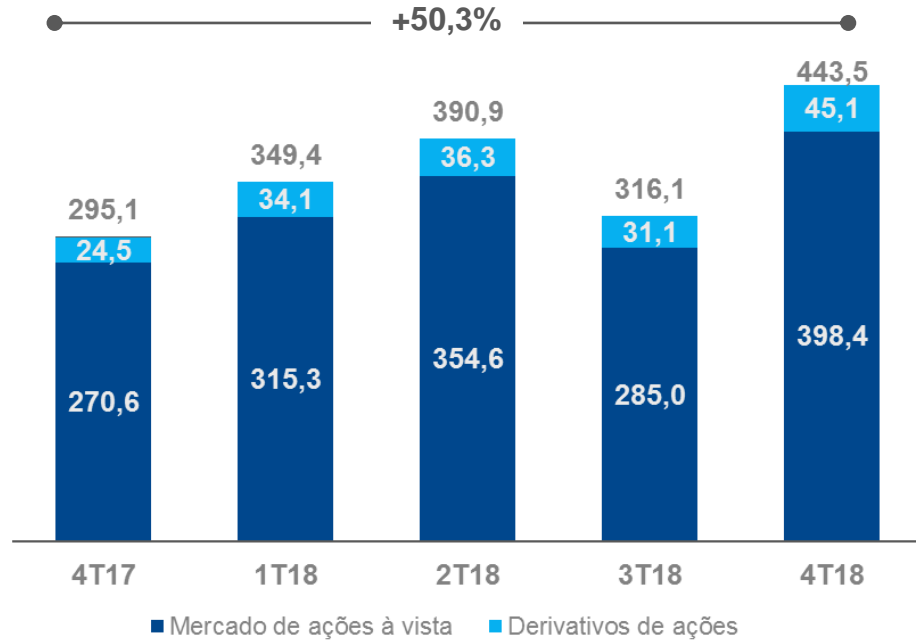
CONTRATOS	4T17	4T18	YoY
Taxas de juros em R\$	1,078	1,148	6,5%
Taxas de câmbio	2,924	3,494	19,5%
Índices de ações	0,986	0,874	-11,4%
Taxas de juros em US\$	1,446	1,730	19,6%
Commodities	2,249	2,335	3,8%
TOTAL	1,446	1,625	12,3%

Segmento Bovespa

Crescimento da capitalização de mercado das empresas e aumento do giro de mercado

[B]³

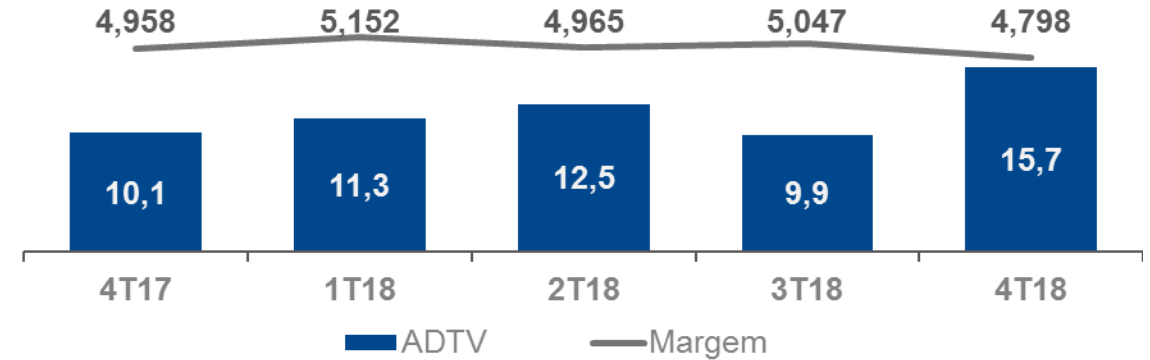
RECEITA¹ (R\$ milhões)



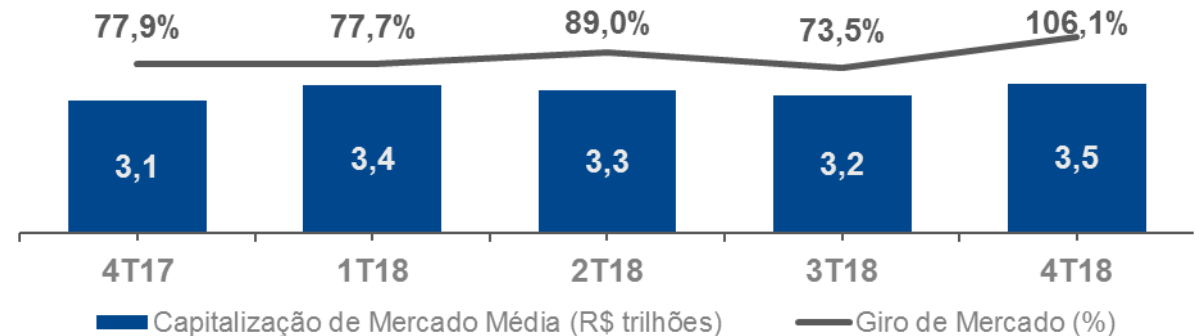
DESTAQUES DO 4T18

- Aumento na capitalização de mercado e no giro de mercado (volatilidade em função das eleições no 4T18) levou ao crescimento do ADTV
- Queda de 3,2% na margem reflete, principalmente, descontos por volume

ADTV (R\$ bilhões) E MARGEM (bps)



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

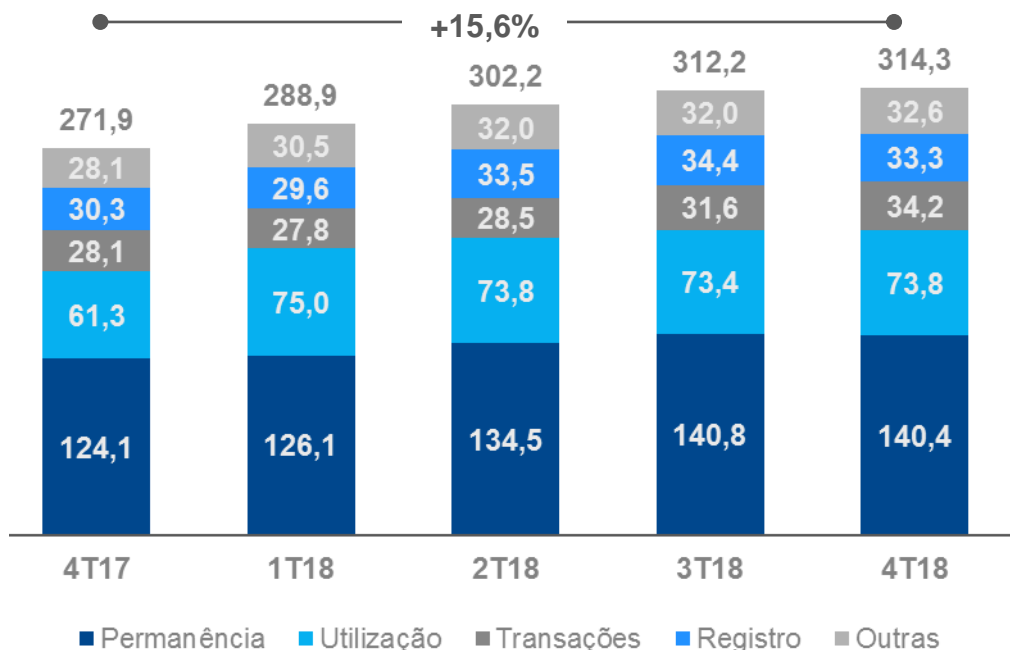


Segmento Cetip UTM

Crescimento de volume de ativos de renda fixa e derivativos de balcão

[B]³

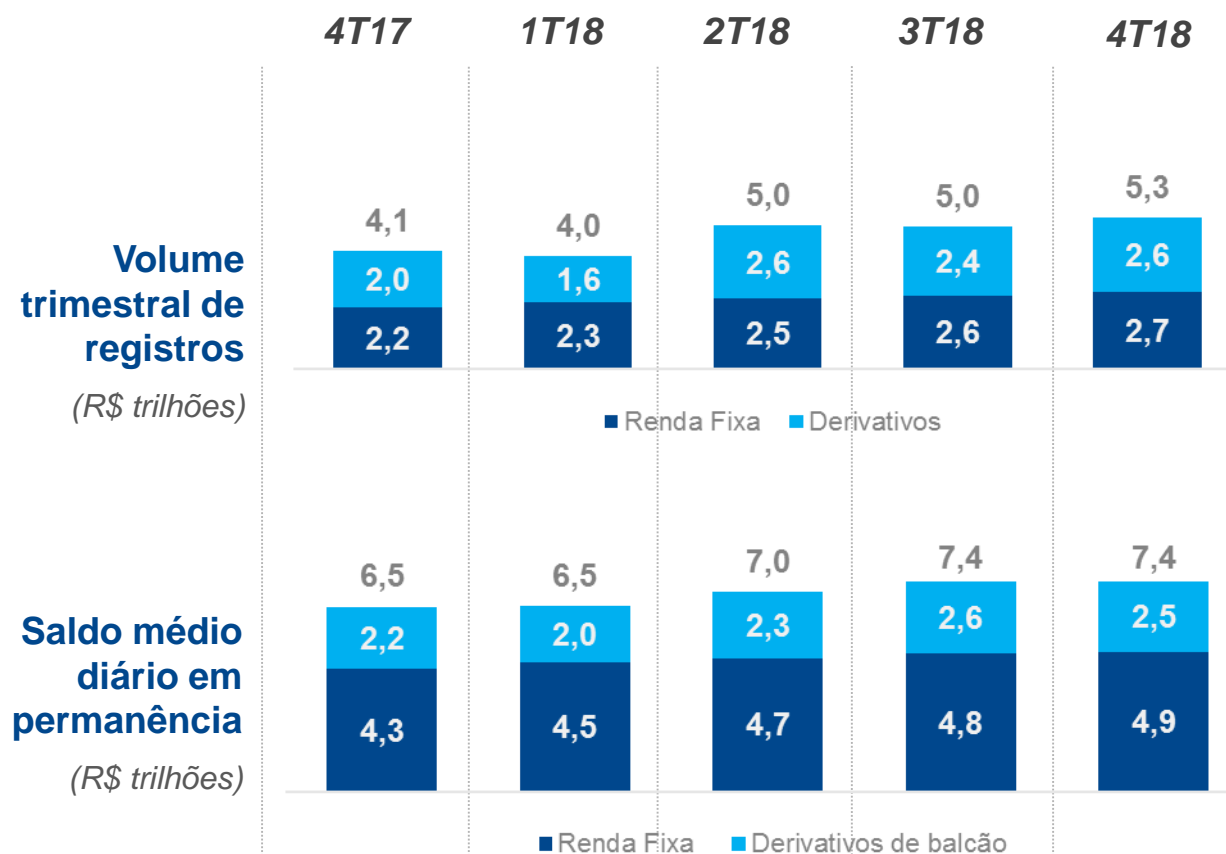
RECEITA (R\$ milhões)



DESTAQUES DO 4T18

- Volume financeiro em aberto sobre os quais incidem taxas de permanência cresceram 12,4%
- Compartilhamento de sinergias: impacto integral dos descontos (R\$7,9¹ milhões no 4T18, equivalente a 30% das sinergias capturadas)

DESEMPENHO OPERACIONAL

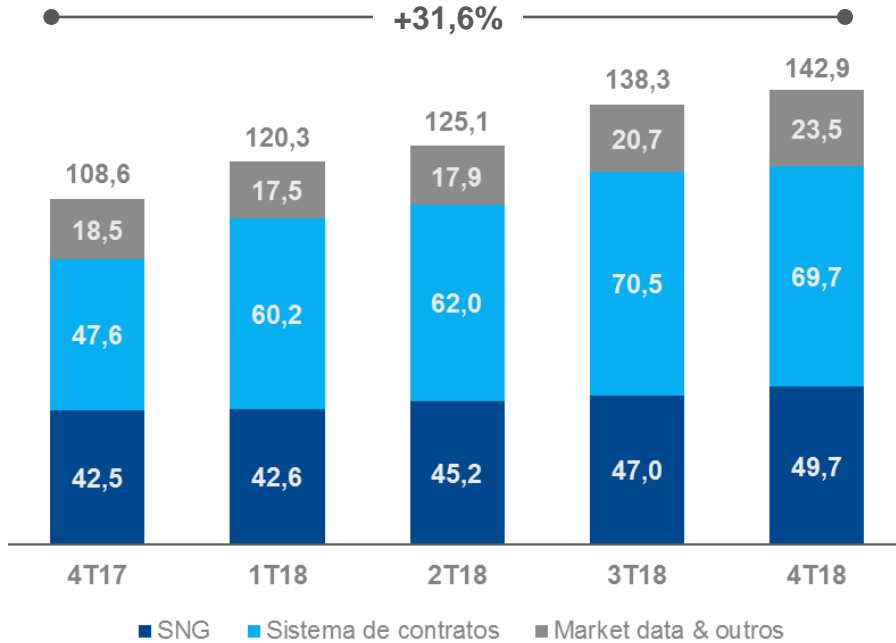


Segmento Cetip UFIN

Recuperação da atividade de financiamento de veículos



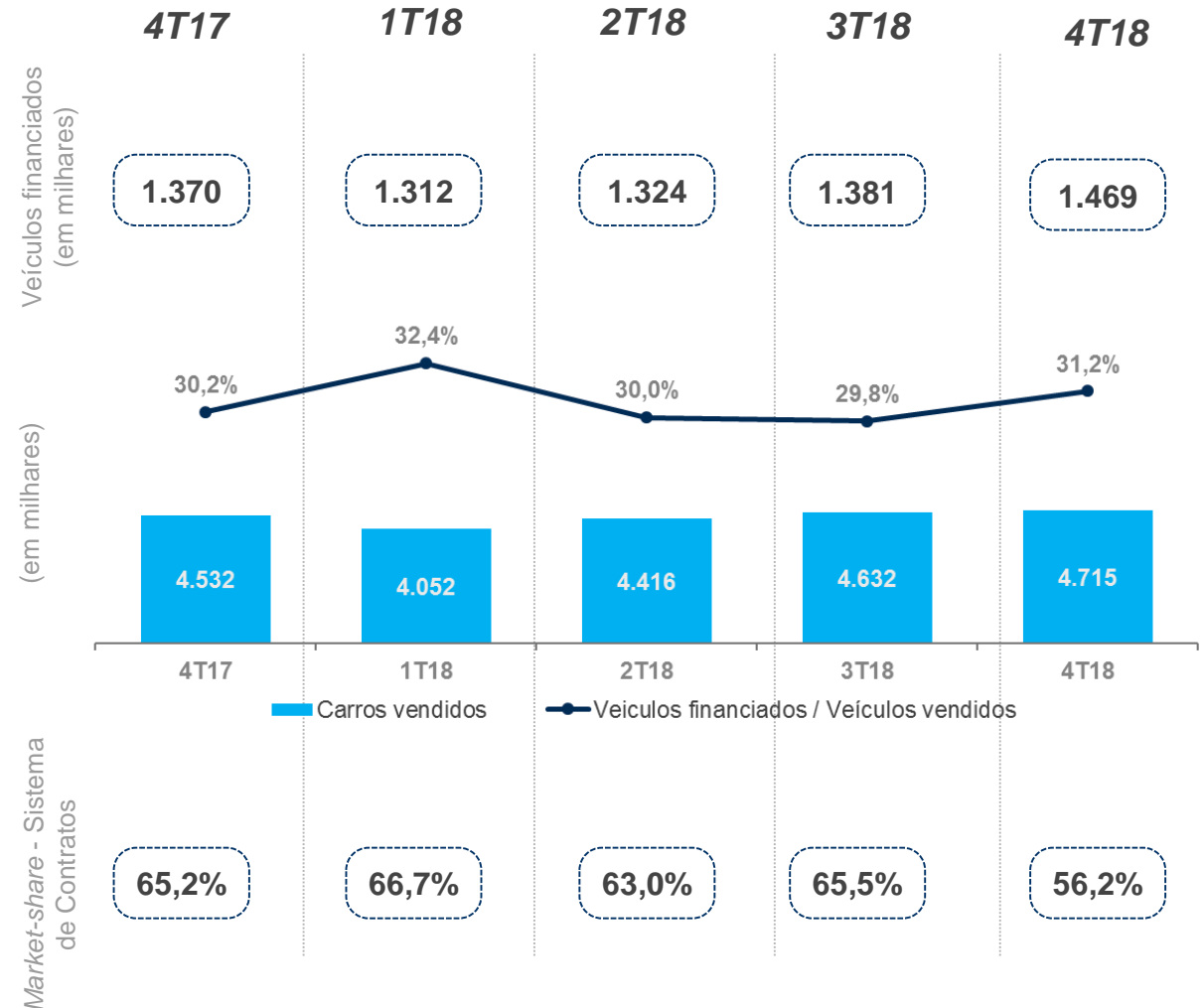
RECEITA (R\$ milhões)



DESTAQUES DO 4T18

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

DESEMPENHO OPERACIONAL



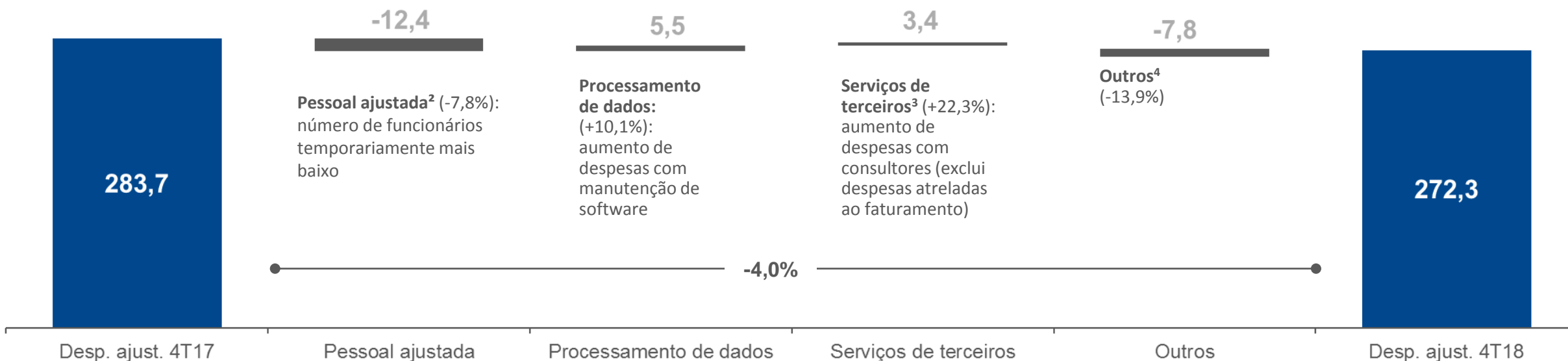
Despesas ajustadas

Foco contínuo na gestão de despesas

[B]³

DESPESAS AJUSTADAS¹ (R\$ milhões)

(Informação combinada; B3)



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

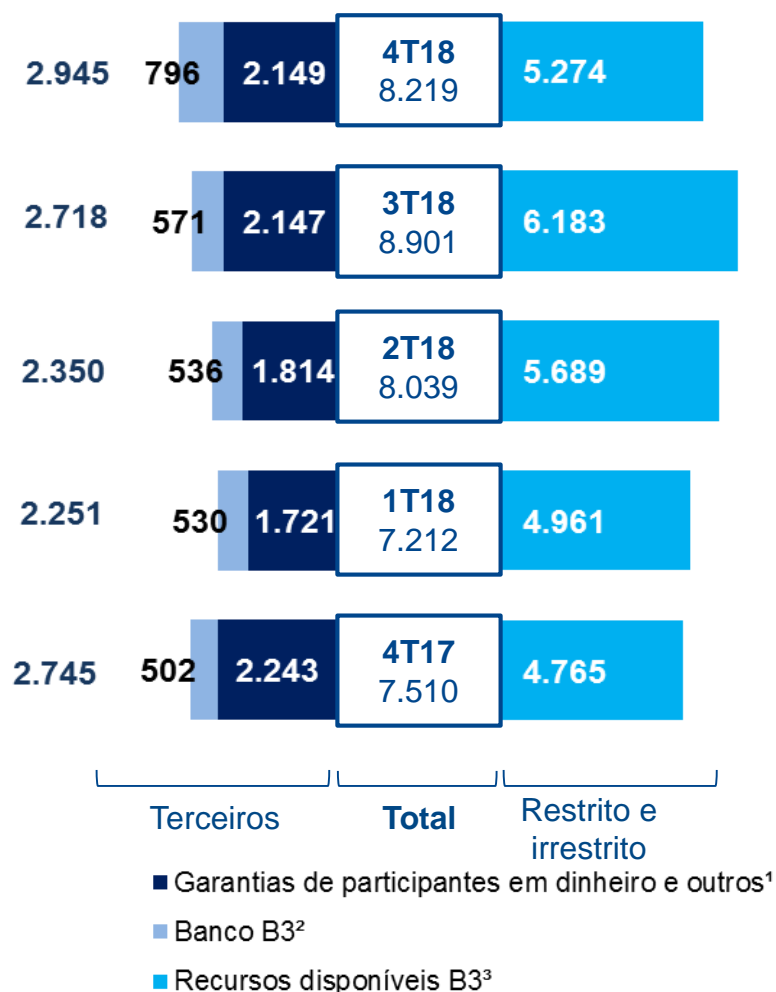
	Pessoal ajustada	Processamento de dados	Serviços de terceiros	Outros
4T18	146,1 (53,7%)	59,4 (21,8%)	18,5 (6,8%)	48,3 (17,7%)
4T17	158,5 (55,9%)	53,9 (19,0%)	15,2 (5,3%)	56,0 (19,8%)

Destaques financeiros

Sólida posição de caixa é requerida para salvaguardas das *clearings*

CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS (R\$ milhões)

(B3)



A posição de caixa próprio totalizou R\$5,3 bi no 4T18

Sólida posição de caixa para apoiar as atividades das clearings e gerir a operação

Juros sobre capital próprio (JCP):

- Posição de caixa em dez/18 inclui R\$423 milhões em JCP pagos no início de jan/19

Amortização de dívida:

- R\$1,5 bilhão amortizado no início dez/18

Caixa de terceiros

Não é considerado como caixa da B3

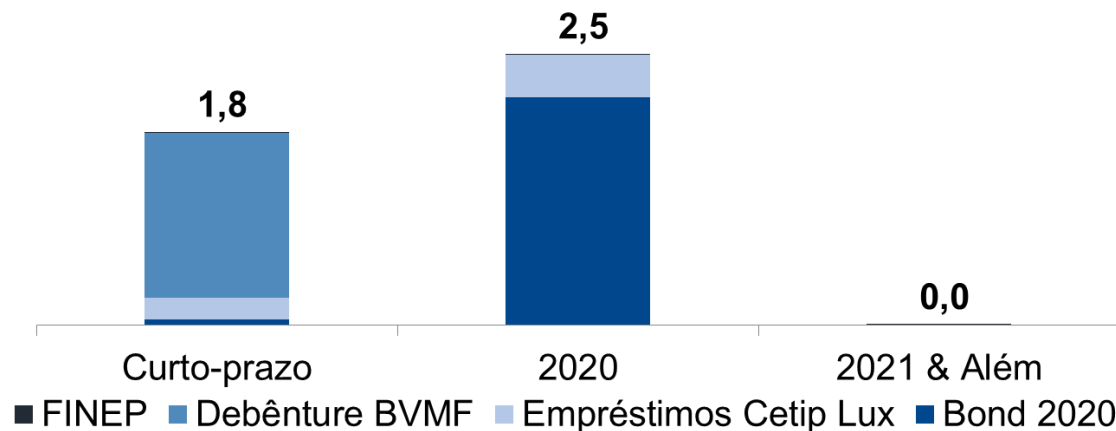
A Companhia recebe juros sobre a maior parte deste saldo em dinheiro

Destques financeiros (cont.)

Revisão da estrutura de capital com reflexos na alavancagem e *payout ratio*

[B]³

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



✓ R\$1,5 bi em amortização da dívida realizada em dez/18

ALAVANCAGEM FINANCEIRA (em R\$ milhões)

(em R\$ milhões)	4T18
Dívida bruta	4.234
EBITDA recorrente (12M)	3.425
Alavancagem financeira	1,2x

✓ Em 2018, o *payout ratio* foi de 68,7% do lucro líquido contábil

Revisão dos *targets* de nível de endividamento *payout* para o final de 2019

Alavancagem financeira

1,5x Dívida Bruta / EBITDA recorrente (12M)

Payout ratio

Entre **120% e 150%** do lucro líquido contábil (JCP + dividendos + recompra de ações)

Nova estrutura de apresentação dos segmentos de negócios nas DFs



Novo apresentação de segmentos de receitas a serem adotados nas DFs do 1T19

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado)	4T18	4T17	4T18/4T17 (%)	2018	2017	2018/2017 (%)
Receita Total	1.458,6	1.145,6	27,3%	5.351,9	4.439,1	20,6%
Listado	887,3	651,8	36,1%	3.196,0	2.484,6	28,6%
Ações e instrumentos de renda variável	577,4	397,3	45,3%	1.961,6	1.469,0	33,5%
Negociação e pós-negociação	492,0	322,5	52,6%	1.648,3	1.185,9	39,0%
Depositária de renda variável	33,7	27,3	23,4%	122,2	107,2	14,0%
Empréstimo de ações	30,3	25,3	20,1%	116,4	100,4	15,9%
Listagem e soluções para emissores	21,3	22,3	-4,4%	74,6	75,5	-1,1%
Juros, moedas e mercadorias	309,9	254,5	21,8%	1.234,5	1.015,5	21,6%
Balcão	253,2	222,9	13,6%	970,2	893,9	8,5%
Instrumentos de renda fixa	172,5	154,8	11,4%	658,1	619,1	6,3%
Derivativos	38,8	30,6	26,6%	153,5	128,8	19,2%
Outros	41,9	37,5	11,9%	158,6	146,0	8,6%
Infraestrutura para financiamento	138,0	103,5	33,3%	507,0	402,4	26,0%
Tecnologia, dados e serviços	180,1	167,3	7,7%	678,7	658,2	3,1%
Tecnologia e acesso	104,7	91,0	15,0%	412,3	354,6	16,3%
Dados e analytics	40,1	32,4	23,8%	151,3	137,4	10,1%
Banco	12,2	8,5	43,6%	36,2	37,3	-2,8%
Outros	23,1	35,4	-34,7%	79,0	129,0	-38,8%

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)	Impacto da variação cambial sobre a despesa financeira totalmente neutralizado pelo impacto na linha de imposto No 4T18, o impacto foi de –R\$20,3 milhões na despesa financeira e de +R\$20,3 milhões na linha de imposto <u>Racional</u> : ~USD150 milhões * variação cambial
	Despesas atreladas ao preço de mercado de B3SA3	Pessoal	Provisionamento de encargos sobre Incentivos de Longo Prazo (ILP) pagos aos funcionários
Outras despesas		Marcação a mercado do montante de provisões referentes a disputas judiciais que envolvem valores em ações da B3SA3	Montante provisionado ajustado pelo preço de mercado de B3SA3 no final do trimestre No 4T18, foi reconhecida provisão de R\$17,7 milhões (B3SA3 subiu 14,6%) <u>Racional</u> : valor financeiro equivalente a 5.186.739 ações * preço de B3SA3 no encerramento do trimestre (marcação a mercado)

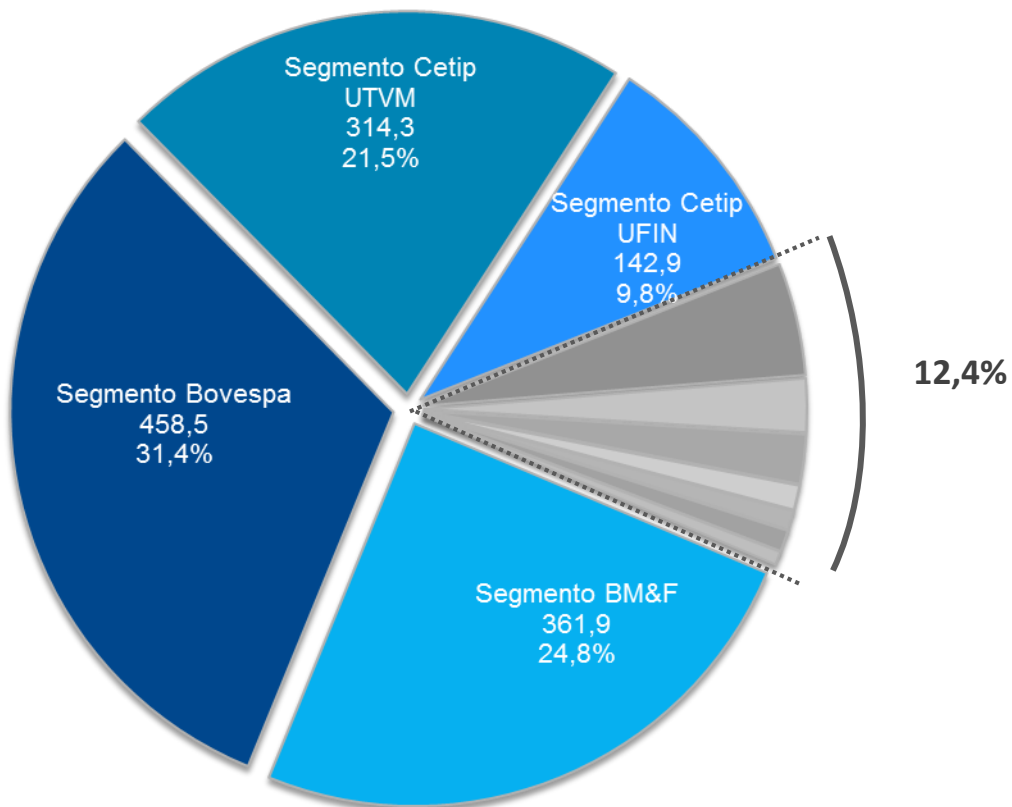
Outras receitas

Sólido desempenho de depositária, empréstimo de ativos e *market data*



DISTRIBUIÇÃO DAS RECEITAS 4T18 (R\$ milhões / % do total)

(Informação combinada; B3)



Outras linhas de negócio	4T18	YoY
Depositária	69,2	12,4%
Empréstimos de ativos	30,3	20,1%
Market data (Vendors)	32,9	29,4%
Listagem	15,1	3,0%
Banco BM&FBOVESPA	12,2	43,6%
Acesso de participantes de negociação	13,1	13,3%
Outras	8,3	-70,2%
Total	181,1	3,6%

+17,6% 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	4T18	2018
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	7,5	26,2
Assessores, consultores e marca	70,3	89,3	0,4	1,1	2,3	0,9	4,7
Subtotal	70,3	406,5	9,1	4,4	9,1	8,4	31,0

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	4T18	2018
Integração e captura de sinergias¹	8,5	150,9	5,9	10,6	10,6	5,1	32,3
Capex (projetos e integração)	-	8,3	3,3	14,2	3,0	8,0	28,4

Demonstrações financeiras

Resumo da demonstração de resultados (consolidada)



RESUMO DA DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (R\$ milhares)

	4T18	4T17	4T18/4T17 (%)	3T18	4T18/3T18 (%)	2018	2017	2018/2017 (%)
Receita Total	1.458,6	1.145,6	27,3%	1.272,5	14,6%	5.351,9	4.439,1	20,6%
Receita líquida	1.313,5	1.033,6	27,1%	1.155,9	13,6%	4.831,9	4.006,2	20,6%
Despesas	(656,8)	(589,4)	11,4%	(642,0)	2,3%	(2.433,2)	(2.609,1)	-6,7%
Resultado financeiro	38,1	(25,2)	-250,9%	(12,1)	-414,2%	(53,7)	134,2	-140,0%
Imposto de renda e contribuição social	(112,3)	97,1	-215,7%	(28,0)	300,9%	(250,1)	(242,0)	3,3%
Lucro líquido do período	583,0	516,1	13,0%	465,4	25,3%	2.088,4	1.225,1	70,5%
Despesas ajustadas	(272,3)	(283,7)	-4,0%	(250,5)	8,7%	(984,7)	(971,6)	1,3%
EBITDA recorrente	913,7	672,9	35,8%	779,4	17,2%	3.424,5	2.658,1	28,8%
<i>Margem EBITDA recorrente</i>	69,6%	66,6%	301 bps	67,4%	214 bps	70,9%	67,7%	317 bps
Lucro líquido recorrente	715,0	635,8	12,5%	613,4	16,5%	2.634,5	2.084,0	26,4%

Demonstrações financeiras

Reconciliação das despesas ajustadas e do EBITDA



RECONCILIAÇÃO DAS DESPESAS AJUSTADAS (R\$ milhares)

	4T18	4T17	4T18/4T17 (%)	3T18	4T18/3T18 (%)	2018	2017	2018/2017 (%)
Despesas	(656,8)	(589,4)	11,4%	(642,0)	2,3%	(2.433,2)	(2.609,1)	-6,7%
(+) Depreciação e Amortização	243,4	234,6	3,8%	236,4	3,0%	953,1	742,1	28,4%
(+) Programa de incentivo de longo prazo baseado em ações	36,5	20,6	77,2%	39,7	-8,0%	124,9	108,0	15,7%
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	13,6	43,6	-68,8%	19,7	-30,9%	63,3	491,8	-87,1%
(+) Provisões (recorrentes e não recorrentes)	33,5	(22,6)	-248,4%	44,3	-24,4%	109,0	199,7	-45,4%
(+) Despesas atreladas ao faturamento ¹	57,4	29,6	94,3%	51,5	11,5%	198,2	95,8	106,9%
Despesas ajustadas	(272,3)	(283,7)	-4,0%	(250,5)	8,7%	(984,7)	(971,6)	1,3%

RECONCILIAÇÃO DO EBITDA (R\$ milhares)

	4T18	4T17	4T18/4T17 (%)	3T18	4T18/3T18 (%)	2018	2017	2018/2017 (%)
EBITDA	900,1	678,7	32,6%	750,3	20,0%	3.351,8	2.139,2	56,7%
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	13,6	43,6	-68,8%	19,7	-30,9%	63,3	491,8	-87,1%
(+) Provisões não recorrentes	-	(49,4)	-	9,4	-	9,4	27,1	-65,1%
EBITDA recorrente	913,7	672,9	35,8%	779,4	17,2%	3.424,5	2.658,1	28,8%
<i>Margem EBITDA recorrente</i>	69,6%	66,6%	301 bps	67,4%	214 bps	70,9%	67,7%	317 bps

Lucro líquido recorrente

Reconciliação do lucro líquido – excluindo itens não-recorrentes



RECONCILIAÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO (R\$ milhares)

	4T18	4T17	4T18/4T17 (%)	3T18	4T18/3T18 (%)	2018	2017	2018/2017 (%)
Lucro líquido (atribuídos aos acionistas)	582,9	516,1	12,9%	465,4	25,3%	2.087,4	1.224,7	70,4%
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	9,0	28,8	-68,8%	13,0	-30,9%	41,8	325,4	-87,2%
(+) Provisões não recorrentes	-	(32,6)	-	6,2	-	6,2	17,9	-65,1%
(+) Impairment	-	-	-	5,8	-	5,8	43,2	-86,7%
(+) Amortização de intangível (combinação com Cetip)	123,1	123,6	-0,4%	123,1	0,0%	493,3	376,4	31,0%
(+) Amortização de intangível (combinação com GRV)	-	-	-	-	-	-	8,6	-
(+) Refinanciamento de impostos (REFIS/PERT)	-	-	-	-	-	-	87,8	-
Lucro líquido recorrente	715,0	635,8	12,5%	613,4	16,5%	2.634,5	2.084,0	26,4%
(+) Imposto diferido (ágio da combinação Bovespa)	-	133,1	-	-	-	-	532,2	-
(+) Imposto diferido (ágio da combinação Cetip)	119,6	119,6	0,0%	119,6	0,0%	478,5	239,3	100%
Lucro líquido recorrente ajustado pelo benefício fiscal do ágio	834,6	888,5	-6,1%	733,1	13,8%	3.113,0	2.855,5	9,0%

Demonstrações financeiras

Resumo do balanço patrimonial (consolidado)



BALANÇO PATRIMONIAL (R\$ milhares)

ATIVO	31/12/2018	31/12/2017	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31/12/2018	31/12/2017
Circulante	7.475.618	6.506.030	Circulante	5.755.789	5.455.171
Disponibilidades	329.687	711.140	Garantias recebidas em operações	2.110.933	2.171.449
Aplicações financeiras	6.487.587	4.926.832	Instrumentos financeiros derivativos	7.288	21.345
Outros	658.344	868.058	Emissão de dívida no exterior, empréstimos e debêntures	1.777.213	1.615.930
Não circulante	30.196.627	31.073.849	Outros	1.860.355	1.646.447
Realizável a longo prazo	2.388.707	2.563.595	Não circulante	6.872.260	7.814.694
Aplicações financeiras	1.755.193	2.197.268	Emissão de dívida no exterior	2.731.946	4.018.763
Outros	633.514	366.327	Imposto de renda e contrib. social dif.	3.344.440	3.081.088
Investimentos	45.591	44.962	Outros	795.874	714.843
Imobilizado	627.325	573.669	Patrimônio líquido	25.044.196	24.310.014
Intangível	27.135.004	27.891.623	Capital social	3.548.655	3.198.655
Ágio	22.338.799	22.338.876	Reserva de capital	18.066.178	18.399.366
Software e projetos	4.796.205	5.363.067	Outros	3.429.363	2.711.993
Outros	0	189.680	Participação dos acionistas não-controladores	11.227	10.320
Total do ativo	37.672.245	37.579.879	Total do passivo e patrimônio líquido	37.672.245	37.579.879



Relações com Investidores

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

ri@b3.com.br