



APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS DO 3T19

08 de novembro 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.

Destaques 3T19

<i>R\$ milhões</i>	3T19	3T19 / 3T18 (%)
Receita Total	1.706,6	34,1%
Listado	1.136,5	58,1%
Balcão	240,2	-4,1%
Infraestrutura para financiamentos	137,7	4,6%
Tecnologia, dados e serviços	192,2	12,3%
Receita líquida	1.529,8	32,3%
Despesas ajustadas¹	(280,9)	12,2%
EBITDA recorrente¹	1.109,4	42,3%
Margem EBITDA recorrente¹	72,5%	509 bps
Resultado financeiro	-5,5	-54,8%
Lucro líquido recorrente²	851,0	38,7%

Destaques do trimestre

Alta histórica no segmento de listados

- ADTV de R\$17,1 bilhões no mercado à vista de ações
- ADV de 4,0 milhões no mercado de derivativos listados

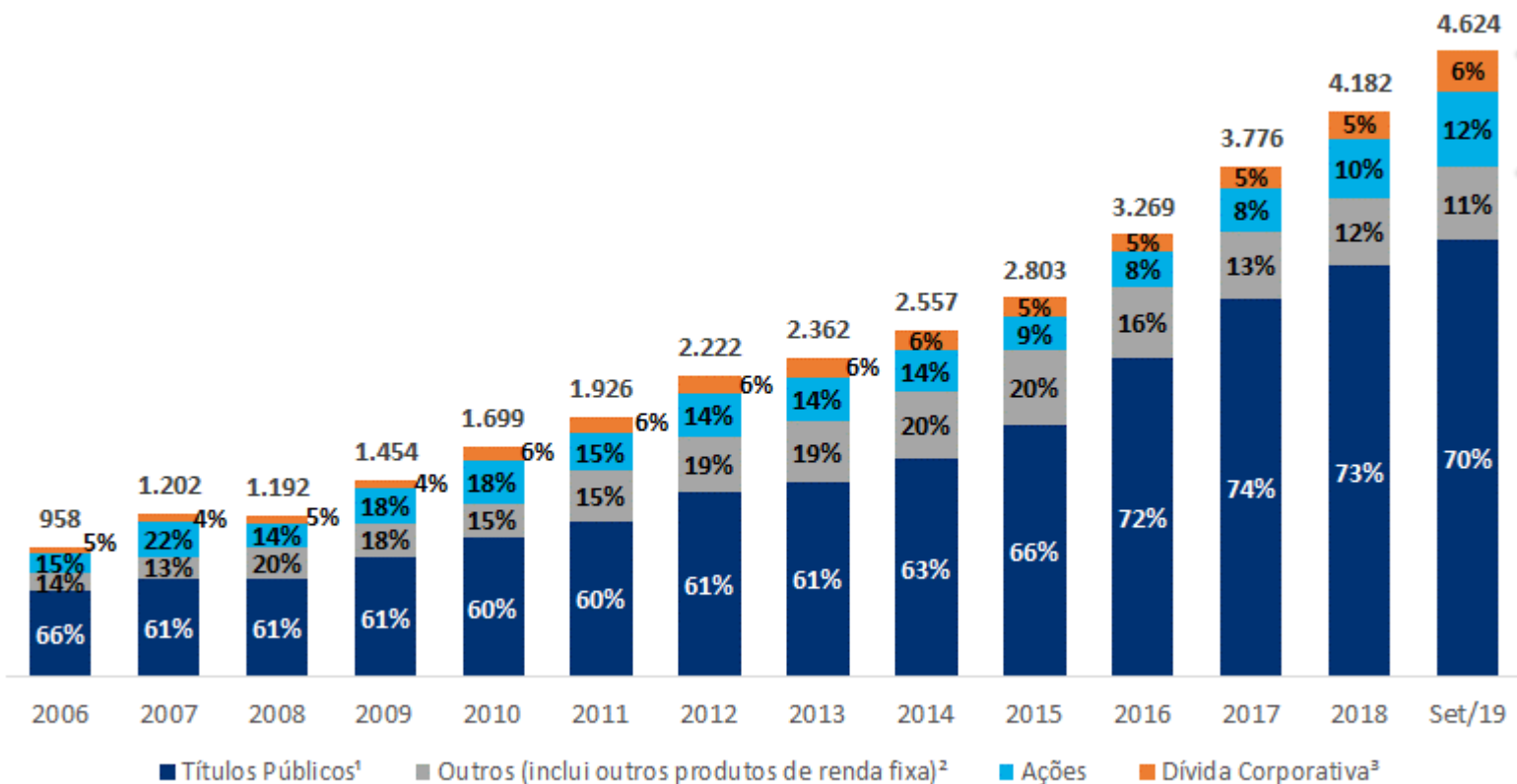
Cenário favorável para o desenvolvimento do mercado local

- Captações por meio de ações (10M19): R\$70 bilhões (5 IPOs e 27 Follow-ons)
- Captações por meio de dívida (10M19): R\$214 bilhões
- Fundos Imobiliários (10M19): R\$26 bilhões
- 1,5 milhão de contas de investidores individuais no mercado de ações (Out/19)
- Maior participação de ações e dívida corporativa na carteira de investidores institucionais

Maior relevância de instrumentos do mercado de capitais nas carteiras dos fundos

AUM por classe de ativos (fundos de investimento)

(R\$ bilhões)



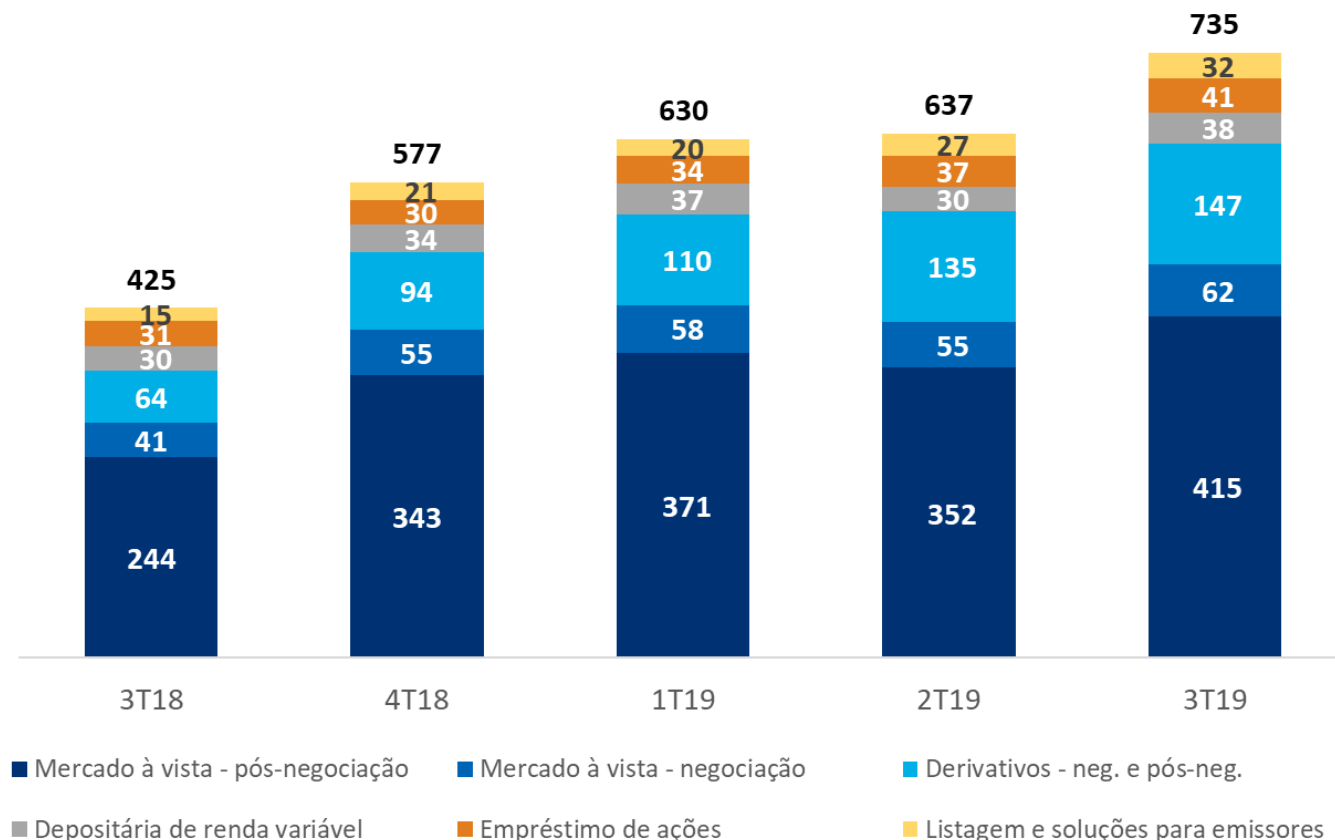
Exposição ao mercado de capitais aumentou 34% (~R\$200 bilhões) desde ao fim de 2018

- Taxas de juros em níveis historicamente baixos levam os investidores a buscar maior diversificação de seus portfólios
- Mudança estrutural cria uma perspectiva positiva para os mercados da B3

Desempenho por segmento

Listado – ações e instrumentos de renda variável (43,1% da Receita total da B3)

Receita (R\$ milhões)



Desempenho (vs 3T18): **+73,1%**

- Mercado à vista de ações
 - Crescimento de 78,9% do ADTV
 - Margens mais baixas refletindo descontos por volume e maior participação de investidores institucionais locais

- Aumento de 163,1% no ADV dos contratos futuros de índices

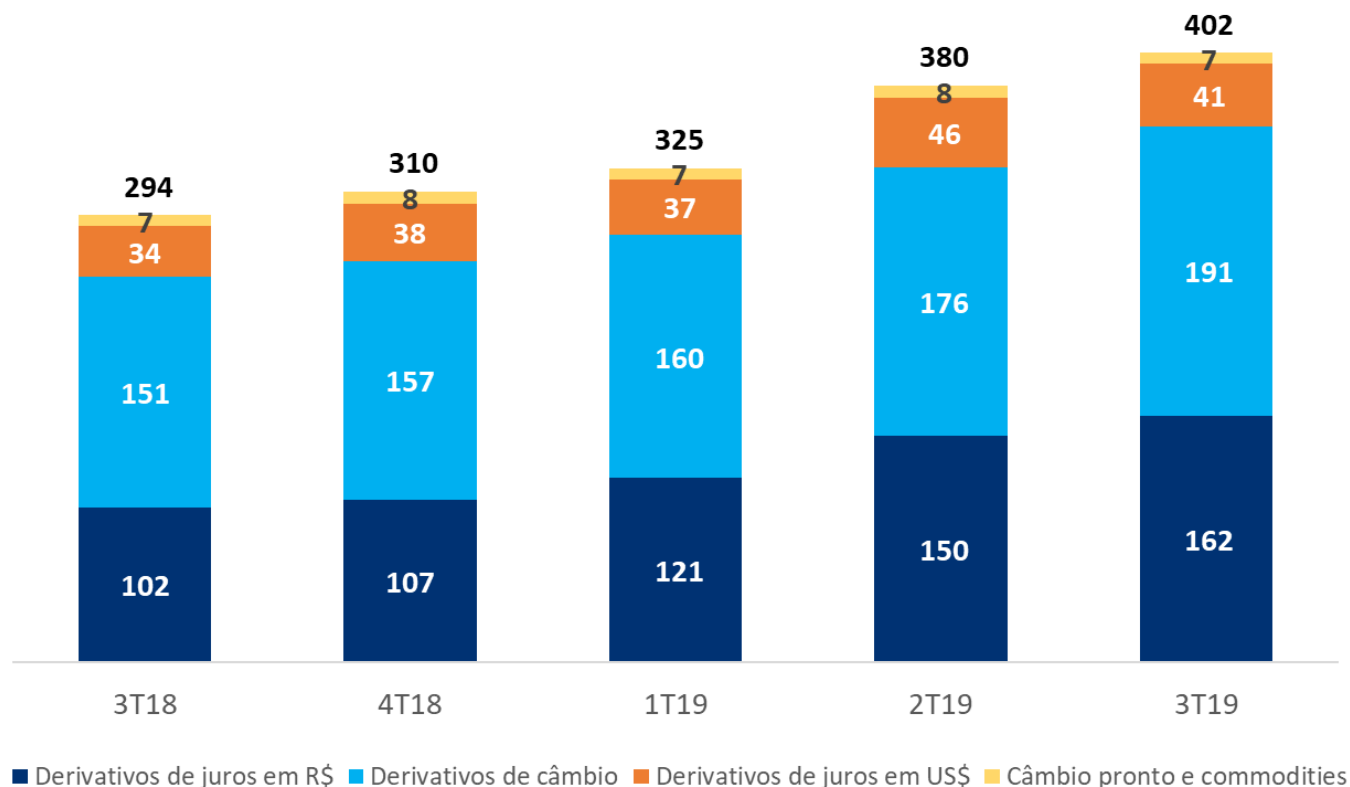
- Crescimento do número de contas de clientes na Depositária de renda variável (incentivos para corretoras atingiram R\$17,1 milhões no 3T19)

- Receita de Listagem e soluções para emissores impactada positivamente pela atividade no mercado de capitais local (ações e dívida).

Desempenho por segmento (cont.)

Listado – juros, moedas e mercadorias (FICC) (23,5% da Receita total da B3)

Receita (R\$ milhões)



Desempenho (vs 3T18): **+36,4%**

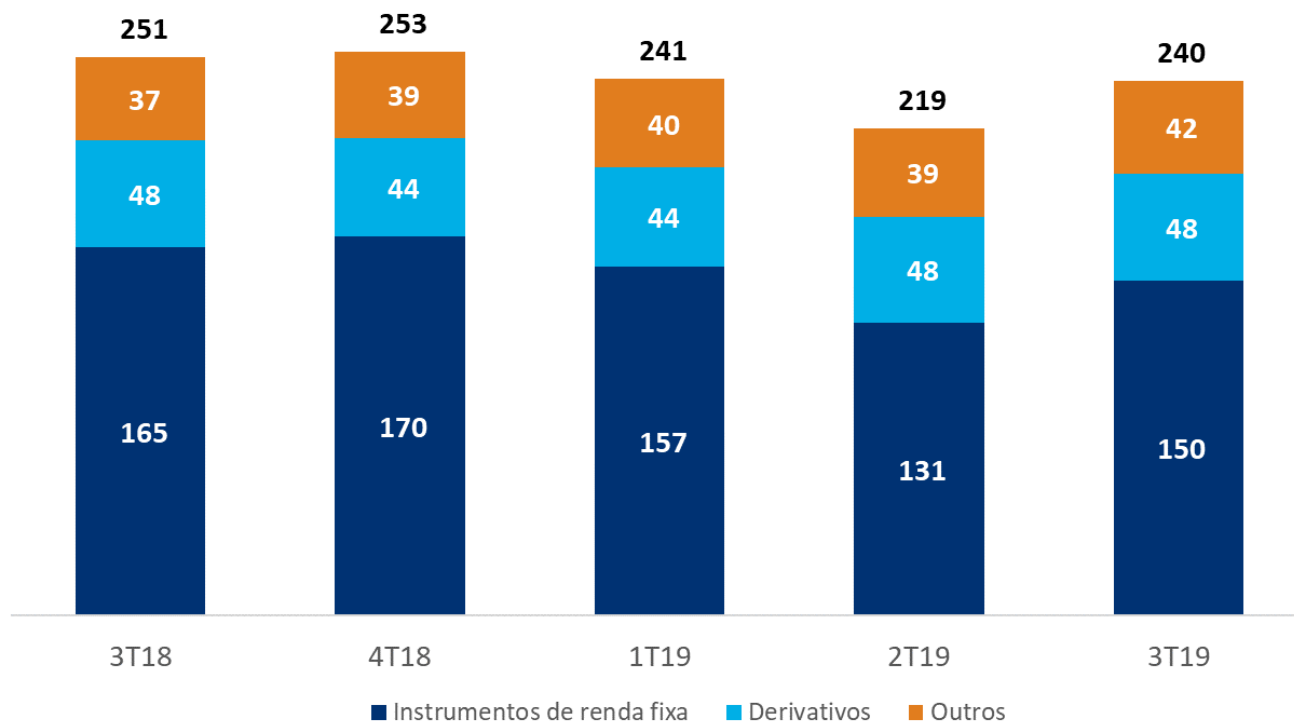
- Taxa de juros em R\$
 - Crescimento do ADV parcialmente neutralizado pela menor RPC (concentração em contratos de curto prazo; cuja RPC é menor)

- Contratos relacionados à taxa de câmbio¹
 - Crescimento no ADV refletindo o aumento de Mini contratos de câmbio

Desempenho por segmento (cont.)

Balcão (14,1% da Receita total da B3)

Receita (R\$ milhões)



Desempenho (vs 3T18): -4,1%

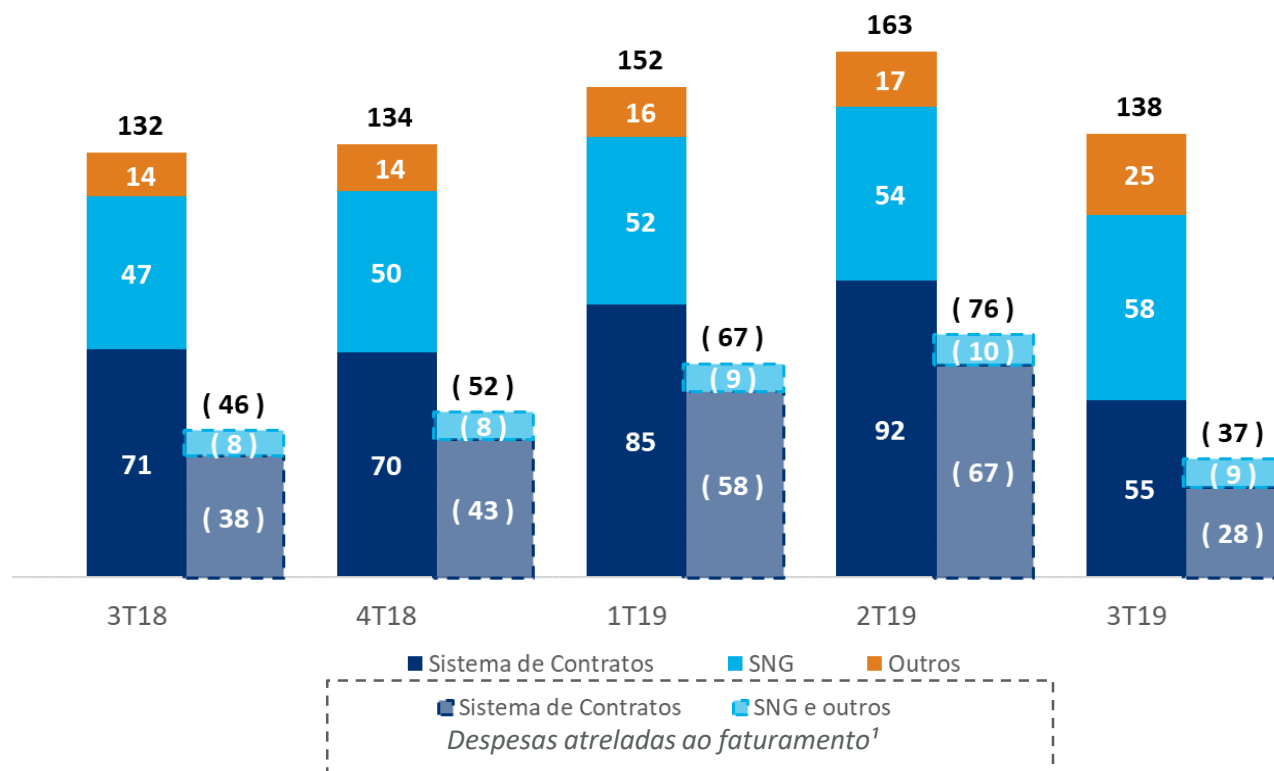
- Instrumentos de renda fixa
 - Tesouro Direto: receita líquida de rebates de R\$7,2 milhões no 3T19 vs R\$28,8 milhões no 3T18 (incentivos para corretoras de R\$33,4 milhões no 3T19 vs R\$ 5,2 milhões no 3T18)
 - Crescimento de emissões de dívida corporativa compensado pelo resgate de debêntures de empresas de leasing¹
- Derivativos
 - Aumento do volume compensado por mudanças no *mix* de produtos

¹ Em out/16, o Banco Central publicou resolução vedando a realização, prorrogação e renovação de operação comprometidas com títulos de emissão de empresas ligadas ao mesmo conglomerado financeiro, incluindo debêntures de suas empresas de arrendamento mercantil (leasing).

Desempenho por segmento (cont.)

Infraestrutura para financiamento (8,1% da Receita total da B3)

Receita (R\$ milhões)



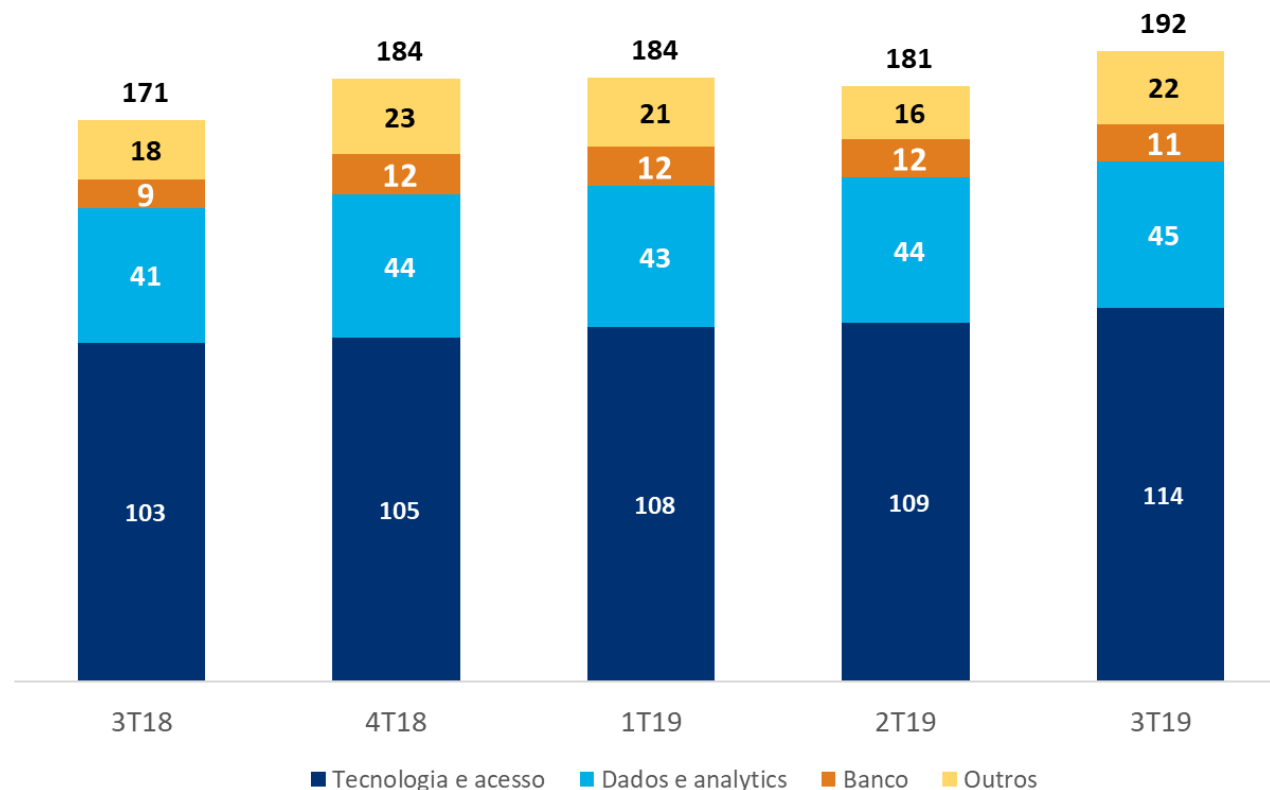
Desempenho (vs 3T18): +4,6%

- SNG
 - Alta de 14,5% no número de veículos financiados
- Sistema de Contratos
 - Interrupção do serviço no PR em out/18
 - Novo modelo implementado em alguns estados, no qual o custo da empresa registradora não é mais incluído nas tarifas cobradas pela B3 (menor receita e menor despesa atrelada ao faturamento), com redução do preço líquido
- Outros
 - Contribuição positiva da aquisição da Portal de Documentos

Desempenho por segmento (cont.)

Tecnologia, dados e serviços (11,3% da Receita total da B3)

Receita (R\$ milhões)

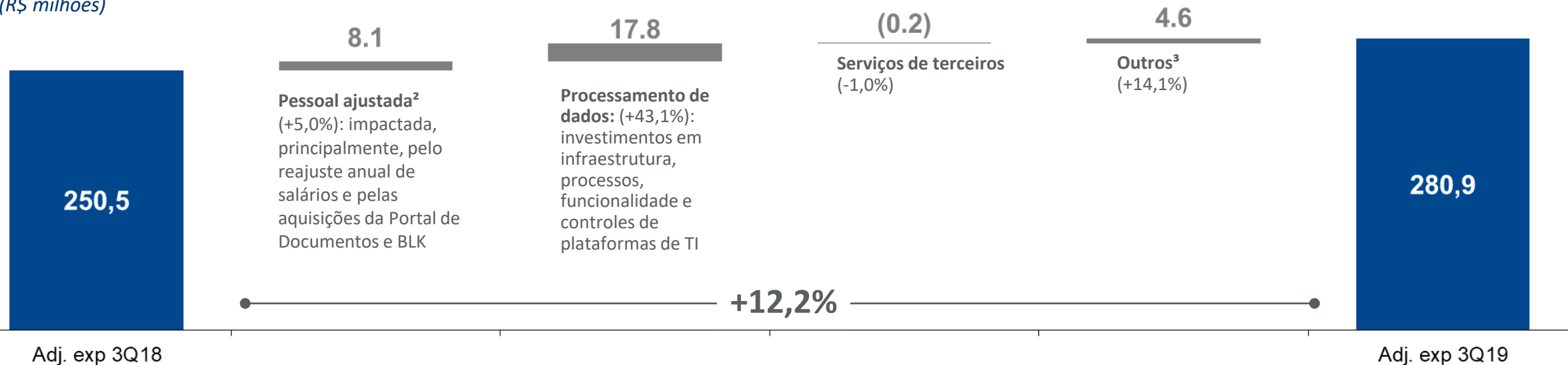


Desempenho (vs 3T18): **+12,3%**

- Tecnologia e acesso
 - Aumento da base de participantes no segmento de Balcão e adição da receita de BLK
- Dados e *analytics*
 - Impacto positivo da valorização do Dólar frente ao Real (aprox. 46% dessa receita é referenciada em USD)
- Banco B3
 - Aumento no número de clientes e aumento de receita com BDRs

Despesa ajustada¹

(R\$ milhões)

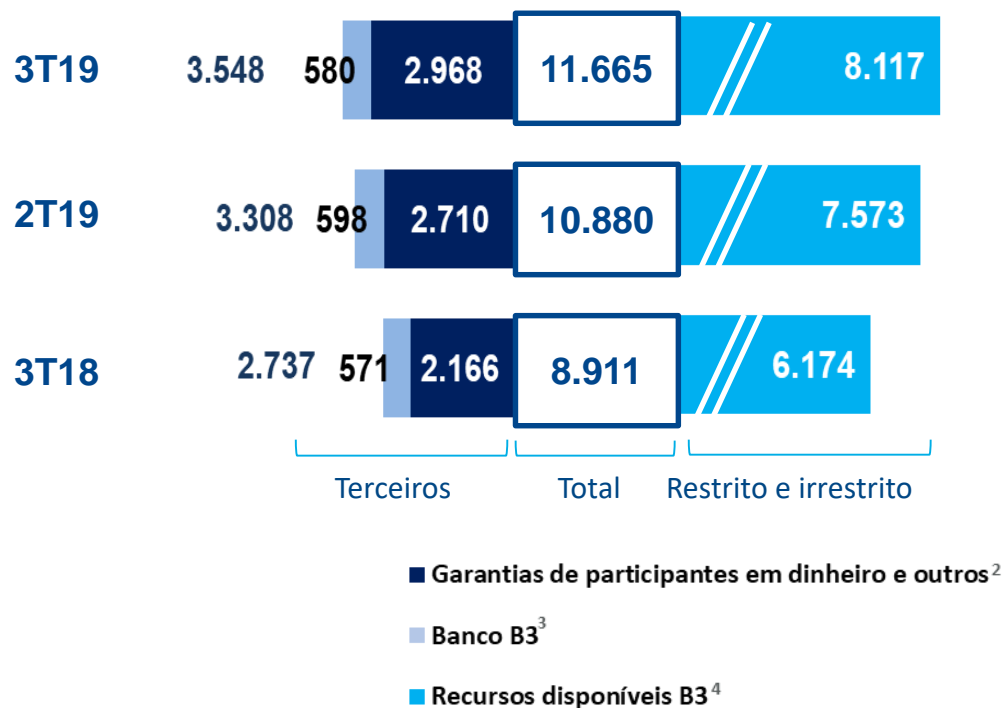


(em R\$ milhões e % do total das despesas ajustadas)

	Pessoal Ajustada	Processamento de Dados	Serviços de terceiros	Outros
3T19	169,3 (60,3%)	59,2 (21,1%)	14,9 (5,3%)	37,5 (13,4%)
3T18	161,2 (64,4%)	41,3 (16,5%)	15,0 (6,0%)	32,9 (13,1%)

Destaques financeiros

Caixa e Aplicações Financeiras¹ (R\$ milhões)

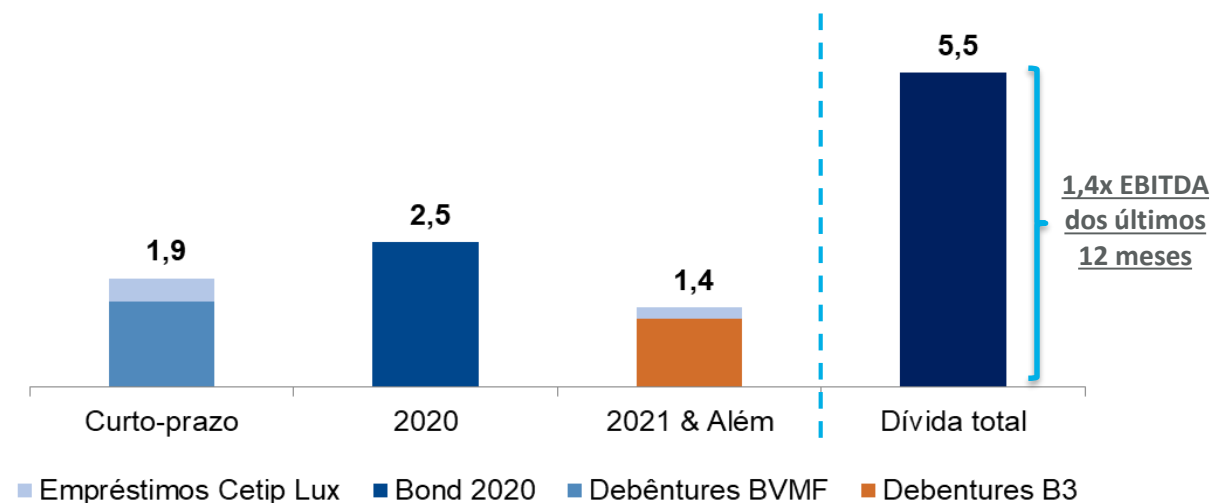


Caixa da B3 para as clearings e demais necessidades operacionais inclui R\$649,8 milhões em JCP e dividendos, pagos em out/19

Caixa de terceiros de R\$3,5 bi não é considerado caixa da B3, mas a Companhia recebe juros sobre a maior parte deste saldo

Alavancagem Financeira e Calendário de Amortização

Cronograma de Amortização da Dívida (R\$ bilhões) e Alavancagem Financeira⁵ (R\$ milhões)



Guidance 2019:

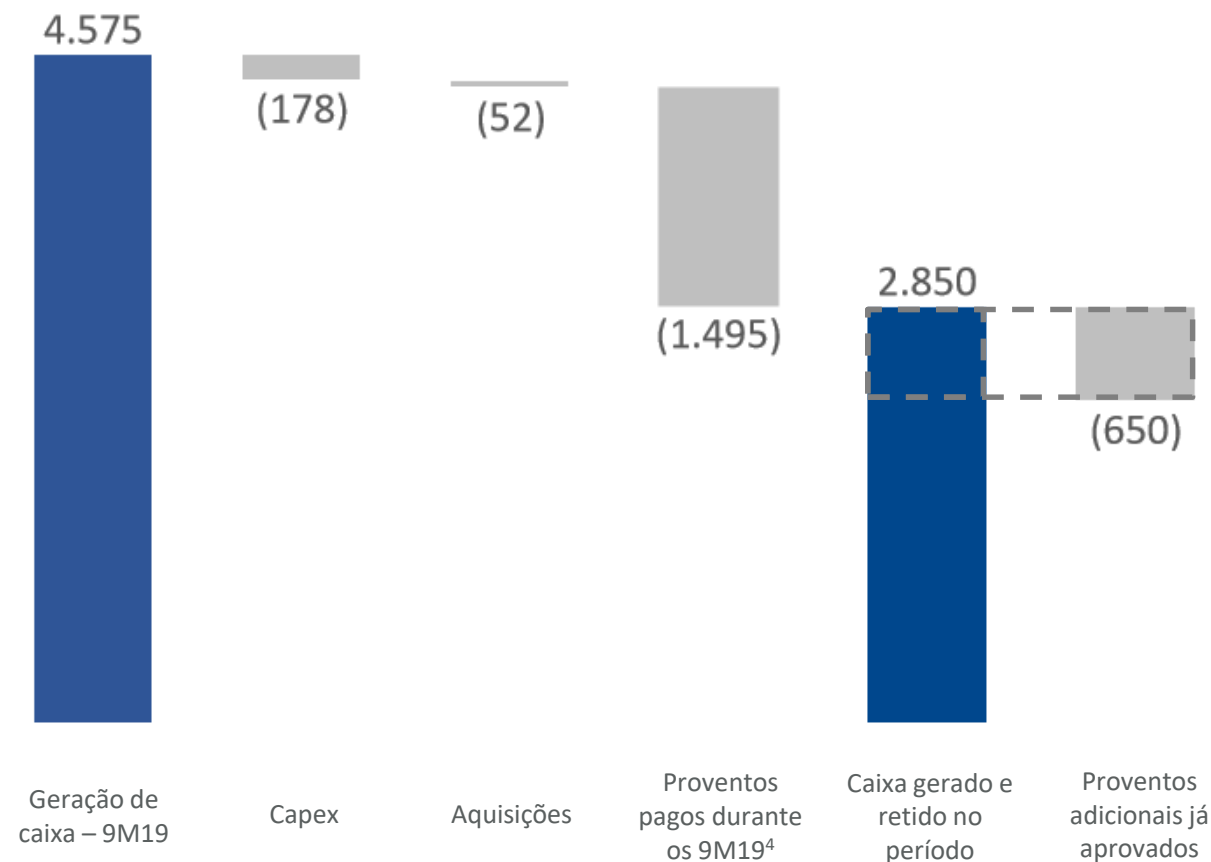
- Alavancagem financeira de até 1.5x Dívida Bruta / EBITDA recorrente (LTM)
- *Payout ratio* entre 120% e 150% do lucro líquido contábil

Destaques financeiros

Geração de caixa

R\$ milhões	9M19	9M18
Caixa líquido de atividades operacionais ajustado ¹	3.606	3.043
Caixa líquido de atividades de investimento ²	(2)	(71)
Caixa líquido de atividades de financiamento antes de distribuições ³	972	(297)
Geração de caixa (antes de capex, aquisições e distribuições)	4.575	2.676

Destinação do caixa – 9M19 (R\$ milhões)



Anexo

Reconciliação das Despesas Ajustadas (R\$ milhões)

	3T19	3T18	3T19/3T18 (%)	2T19	3T19/2T19 (%)	9M19	9M18	9M19/9M18 (%)
Despesas	(677,7)	(642,0)	5,5%	(679,5)	-0,3%	(2.022,2)	(1.776,4)	13,8%
(+) Depreciação e Amortização	257,3	236,4	8,8%	257,6	-0,1%	772,4	709,7	8,8%
(+) Programa de incentivo de longo prazo baseado em ações	41,4	39,7	4,3%	37,9	9,1%	131,9	88,4	49,2%
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	-	19,7	-	-	-	-	49,7	-
(+) Provisões (recorrentes e não recorrentes)	49,2	44,3	11,2%	48,8	0,9%	148,5	75,5	96,7%
(+) Despesas atreladas ao faturamento	48,9	51,5	-5,1%	85,4	-42,8%	209,1	140,8	48,5%
Despesas ajustadas	(280,9)	(250,5)	12,2%	(249,9)	12,4%	(760,3)	(712,4)	6,7%

Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões)

	3T19	3T18	3T19/3T18 (%)	2T19	3T19/2T19 (%)	9M19	9M18	9M19/9M18 (%)
EBITDA	1.109,4	750,3	47,9%	999,1	11,0%	3.079,3	2.451,6	25,6%
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	-	19,7	-	-	-	-	49,7	-
(+) Provisões não recorrentes	-	9,4	-	-	-	-	9,4	-
EBITDA recorrente	1.109,4	779,4	42,3%	999,1	11,0%	3.079,3	2.510,8	22,6%
<i>Margem EBITDA recorrente</i>	72,5%	67,4%	509 bps	70,3%	221 bps	71,1%	71,4%	-23 bps

Demonstrações Financeiras

Reconciliação do Lucro Líquido (R\$ milhares)

	3T19	3T18	3T19/3T18 (%)	2T19	3T19/2T19 (%)	9M19	9M18	9M19/9M18 (%)
Lucro líquido (atribuídos aos acionistas)	719,8	465,4	54,7%	654,8	9,9%	1.980,8	1.504,5	31,7%
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	-	13,0	-	-	-	-	32,8	-
(+) Provisões não recorrentes	-	6,2	-	-	-	-	6,2	-
(+) Impairment	-	5,8	-	-	-	-	5,8	-
(+) Amortização de intangível (combinação com Cetip)	131,2	123,1	6,6%	130,6	0,5%	392,1	370,2	5,9%
Lucro líquido recorrente	851,0	613,4	38,7%	785,4	8,4%	2.372,9	1.919,5	23,6%
(+) Imposto diferido (ágio da combinação Cetip)	119,6	119,6	-	119,6	-	358,9	358,9	-
Lucro líquido recorrente ajustado pelo benefício fiscal do ágio	970,6	733,1	32,4%	905,0	7,3%	2.731,8	2.278,4	19,9%