

B3 S.A. – BRASIL, BOLSA, BALCÃO





APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS DO 4T19

06 de Março de 2020

Considerações iniciais

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 JUROS

DEZ/18 FEV/20
6,50% **4,25%**

DESENVOLVIMENTO DO MERCADO DE CAPITAIS

AUMENTO DA EXPOSIÇÃO AO MERCADO DE CAPITAIS NAS CARTEIRAS DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

2018 2019
R\$639 bi **R\$965 bi**
(15% do AuM) (20% do AuM)

OFERTAS PÚBLICAS DE AÇÕES NO ANO

2018 2019
R\$11 bi **R\$89 bi**
(5 ofertas) (42 ofertas)

Nº DE CONTAS DE PFS NA DEPOSITÁRIA DE AÇÕES

DEZ/18 DEZ/19
0,8 MM **1,7 MM**

DESEMPENHO OPERACIONAL B3

CRESCIMENTO DOS NEGÓCIOS EM DIFERENTES MERCADOS (2019 x 2018)

+40,9% ADTV DE AÇÕES À VISTA

+31,3% ADV DE DERIVATIVOS LISTADOS

+14,2% NOVAS TRANSAÇÕES EM RENDA FIXA E DERIVATIVOS NO SEGMENTO BALCÃO

+11,4% NÚMERO DE VEÍCULOS FINANCIADOS

AVANÇOS B3

ROADMAP DE PRODUTOS

ENTREGA DE MAIS DE 40 NOVOS PRODUTOS E SERVIÇOS DESDE A DIVULGAÇÃO DO PRIMEIRO ROADMAP (AGO/18)

EXCELÊNCIA OPERACIONAL

DISPONIBILIDADE DE PLATAFORMAS E SISTEMAS DE 99,96% DURANTE O ANO

TARIFAÇÃO

DIVULGAÇÃO DE NOVAS TABELAS DE PREÇOS PARA MERCADO LISTADO DE AÇÕES E BALCÃO A SEREM IMPLEMENTADAS EM 2020, DIVIDINDO A ALAVANCAGEM OPERACIONAL COM OS CLIENTES

AQUISIÇÕES

BLK E PORTAL DE DOCUMENTOS, DIVERSIFICANDO A OFERTA DE PRODUTOS AOS CLIENTES

RETORNO AO ACIONISTA

DISTRIBUIÇÃO DE R\$3,5 BILHÕES REFERENTES AO EXERCÍCIO DE 2019, COM PAYOUT DE 130%

Destques 4T19 – Desempenho Operacional

		4T19	4T19 / 4T18 (%)
Listados – Ações			
Ações à vista	ADTV (R\$ milhões)	18.874,2	24,8%
	Margem (bps)	4,224	-0,242 bps
Índice de ações	ADV (milhares de contratos)	1.602,4	70,0%
	RPC média (R\$)	1,052	20,4%
Listados - Derivativos	ADV total (milhares de contratos)	4.520,0	63,7%
	RPC média (R\$)	1,462	-22,3%
Balcão			
Renda fixa	Novas emissões (R\$ bilhões)	2.505,4	13,2%
	Estoque (R\$ bilhões)	1.955,5	8,9%
Derivativos	Novas transações (R\$ bilhões)	3.081,9	18,4%
	Estoque (R\$ bilhões)	2.828,0	14,7%

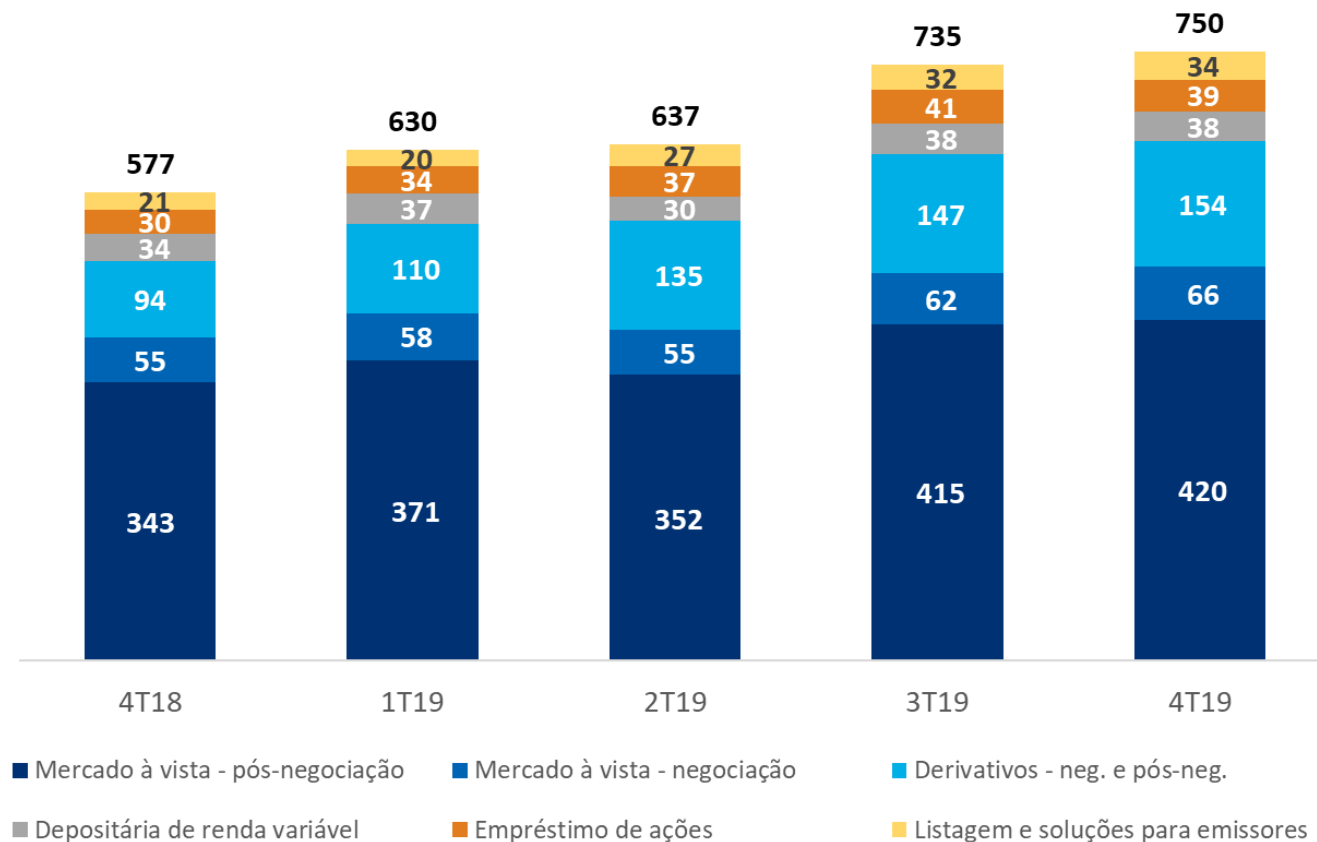
Destques 4T19 – Desempenho Financeiro

<i>R\$ milhões</i>	4T19	4T19 / 4T18 (%)
Receita Total	1.758,2	20,5%
Listados	1.157,9	30,5%
Balcão	291,5	15,1%
Infraestrutura para financiamentos	113,4	-15,5%
Tecnologia, dados e serviços	195,3	6,2%
Receita líquida	1.578,7	20,2%
Despesas ajustadas¹	(311,8)	14,5%
EBITDA recorrente¹	1.179,9	29,1%
<i>Margem EBITDA recorrente¹</i>	<i>74,7%</i>	<i>518 bps</i>
Resultado financeiro	36,0	-5,5%
Lucro líquido recorrente²	864,5	20,9%

Desempenho por segmento

Listado – ações e instrumentos de renda variável (43% da receita total)

Receita (R\$ milhões)



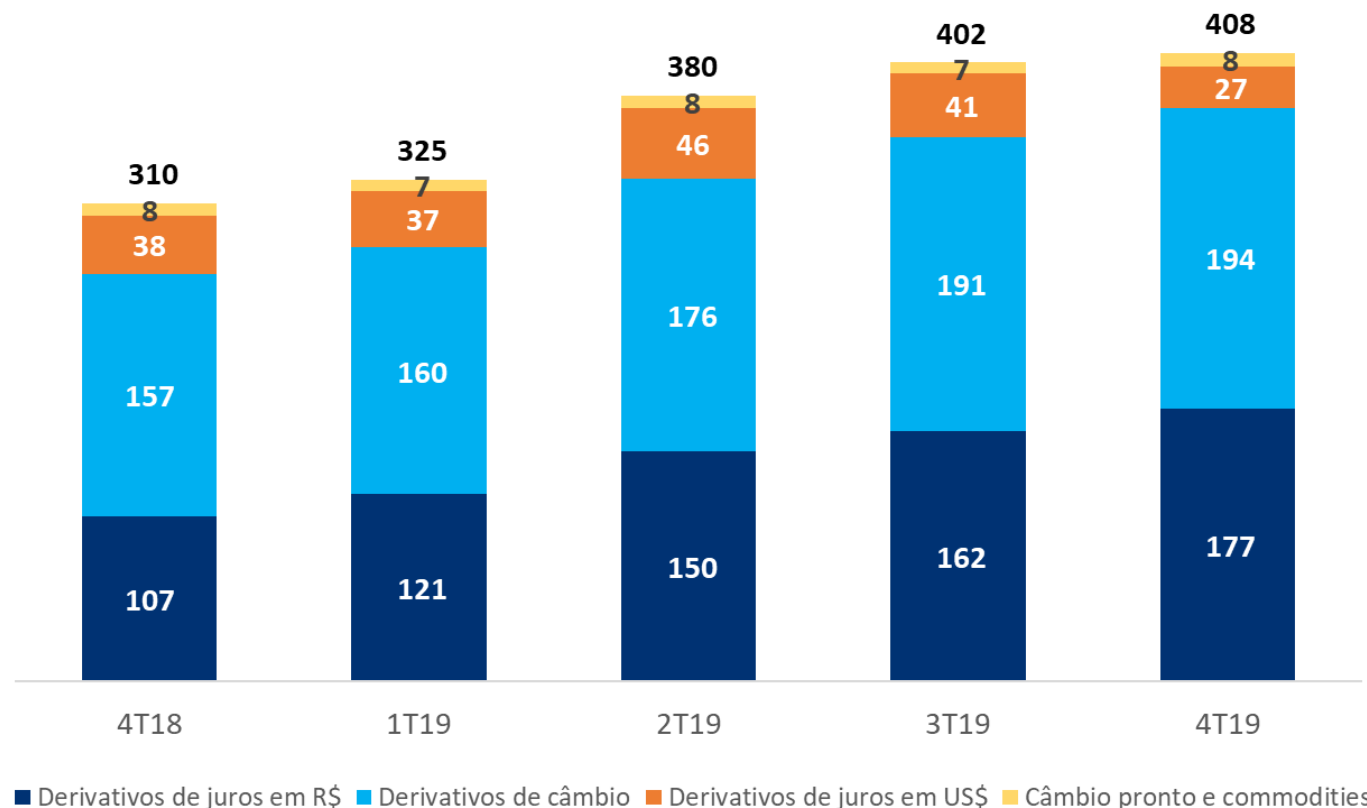
Desempenho (vs 4T18): +30%

- Mercado à vista de ações
 - Crescimento de 25% do ADTV
 - Margens mais baixas refletindo descontos por volume e maior participação de investidores institucionais locais
- Aumento de 70% no ADV dos contratos futuros de índices
- Crescimento de 99% no número de contas de clientes na Depositária de renda variável (incentivos para corretoras atingiram R\$21,9 milhões no 4T19)
- Receita de Listagem e soluções para emissores impactada positivamente pela atividade no mercado de capitais local.

Desempenho por segmento (cont.)

Listado – juros, moedas e mercadorias (FICC) (23% da receita total)

Receita (R\$ milhões)



Desempenho (vs 4T18): **+31%**

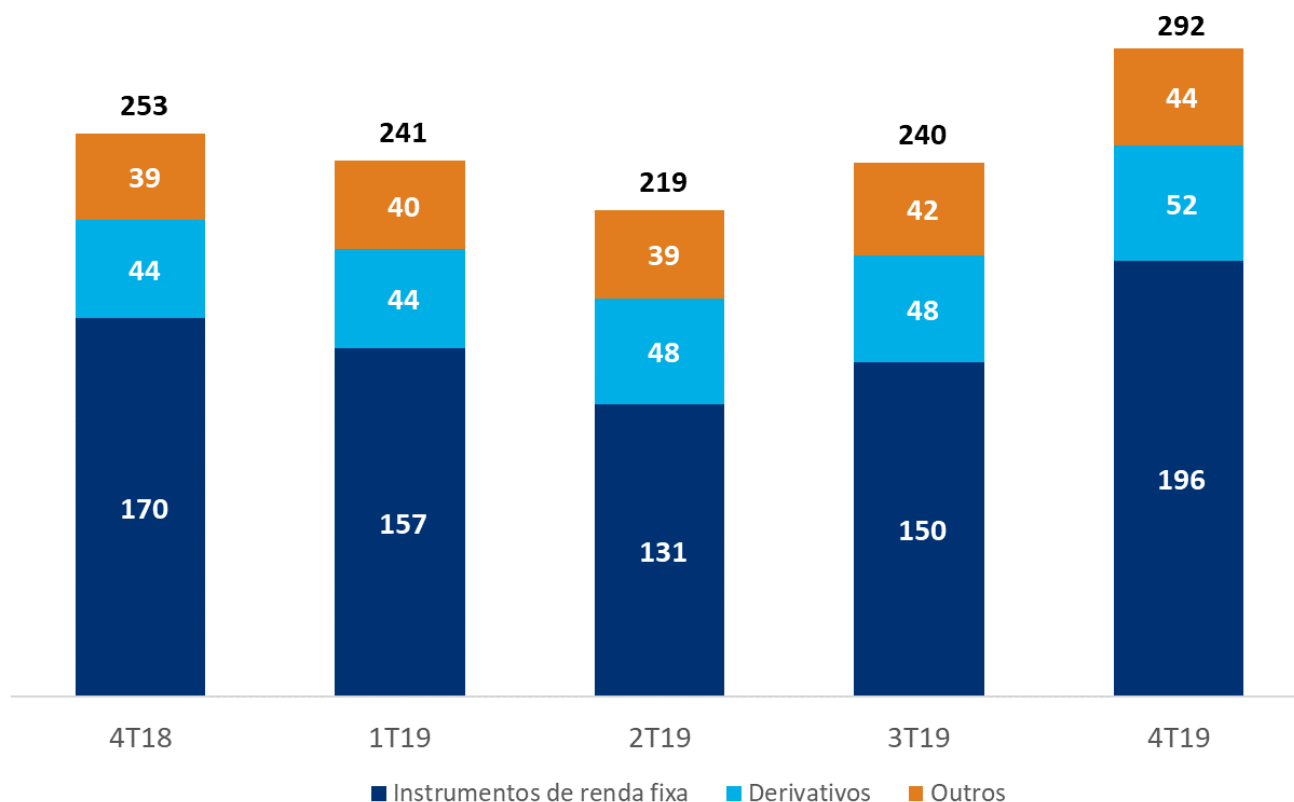
- Taxa de juros em R\$
 - Crescimento do ADV parcialmente neutralizado pela menor RPC (concentração em contratos de curto prazo e mais contratos de opção; que tem menores RPCs)
- Contratos relacionados à taxa de câmbio¹
 - Crescimento no ADV refletindo o aumento de Mini contratos de câmbio juntamente com apreciação do dólar norte americano que impactou positivamente a RPC

¹ A RPC média dos contratos de Taxas de câmbio e Taxa de juros em US\$ do 4T19 considera a média da PTAX de fechamento no final dos meses de set/19, out/19 e nov/19 (R\$4,13), enquanto a RPC média do 4T18 considera a média da PTAX de fechamento no final dos meses de set/18, out/18 e nov/18 (R\$3,86).

Desempenho por segmento (cont.)

Balcão (17% da receita total)

Receita (R\$ milhões)



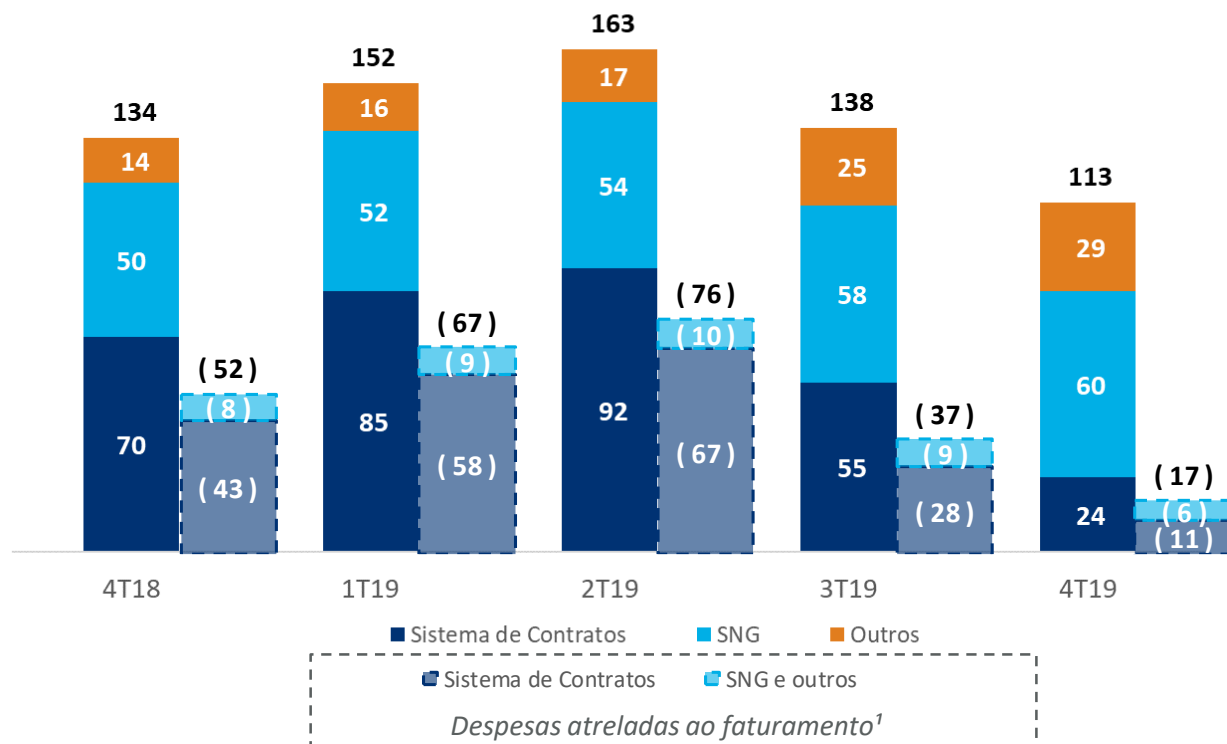
Desempenho (vs 4T18): +15%

- Instrumentos de renda fixa
 - Tesouro Direto: receita de R\$44 milhões (versus R\$32,0 milhões no 4T18) positivamente impactada pela reversão de provisão referente ao programa de incentivo de investidores
 - Crescimento de emissões de dívida corporativa compensado pelo resgate de debêntures de empresas de leasing¹
- Derivativos
 - Aumento do volume financeiro e valorização do estoque, principalmente de contratos de Termo de Moeda e Swaps e crescimento em derivativos com CCP

Desempenho por segmento (cont.)

Infraestrutura para financiamento (6% da receita total)

Receita (R\$ milhões)



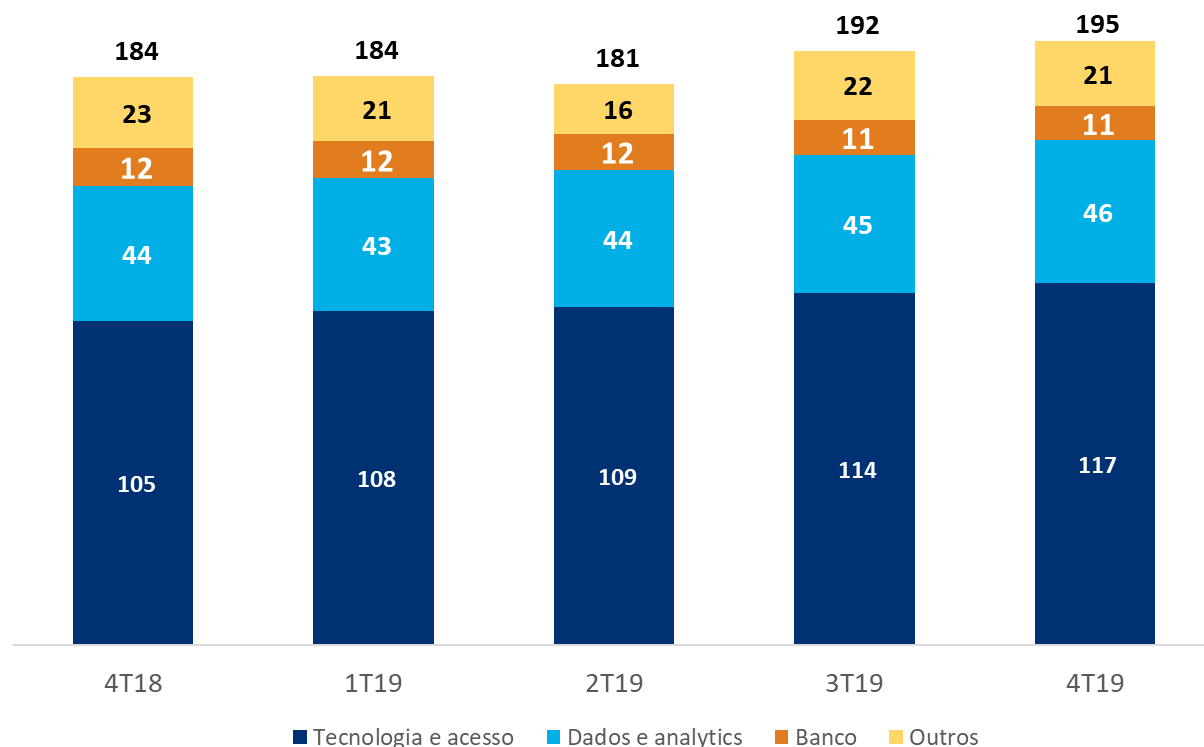
Desempenho (vs 4T18): **-16%**

- SNG
 - Alta de 13% no número de veículos financiados
- Sistema de Contratos
 - 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% da receita total)

Receita (R\$ milhões)



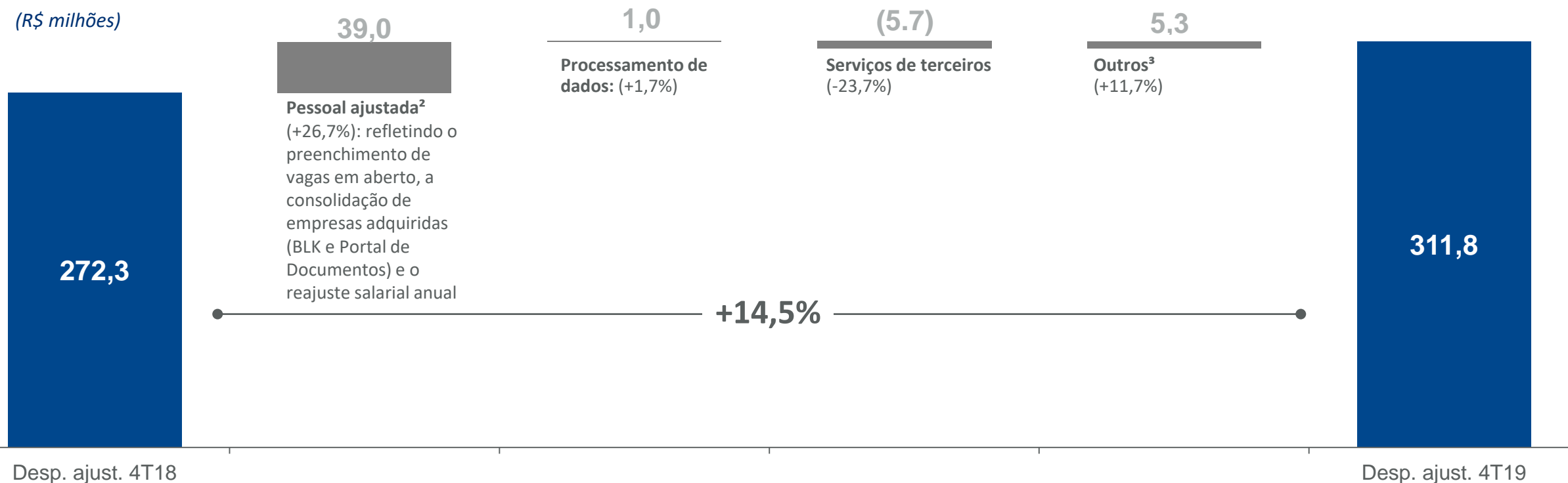
Desempenho (vs 4T18): +6%

- Tecnologia e acesso
 - Aumento da base de participantes no segmento de Balcão, adição da receita de BLK e aumento na receita com produtos de TI

- Dados e *analytics*
 - Impacto positivo da valorização do Dólar frente ao Real (aprox. 47% dessa receita é referenciada em USD)

Despesa ajustada¹

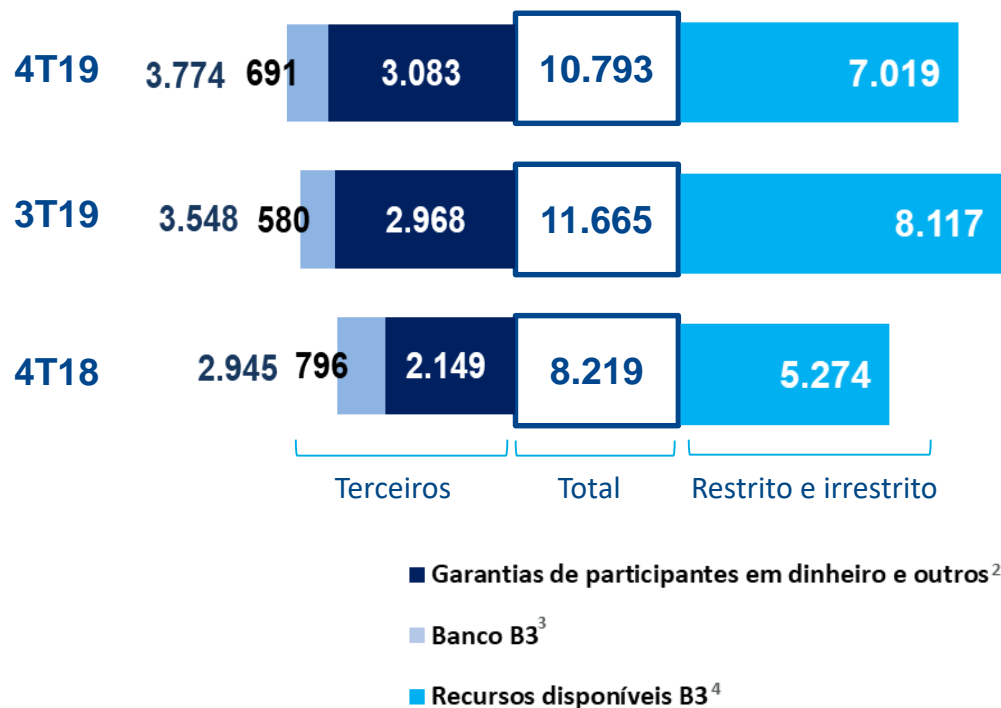
(R\$ milhões)



(em R\$ milhões e % do total das despesas ajustadas)	Pessoal Ajustada	Processamento de Dados	Serviços de terceiros	Outros
4T19	185,1 (59,4%)	57,7 (18,5%)	18,4 (5,9%)	50,7 (16,2%)
4T18	146,1 (53,7%)	56,7 (20,8%)	24,1 (8,8%)	45,4 (16,7%)

Destaques financeiros

Caixa e Aplicações Financeiras¹ (R\$ milhões)

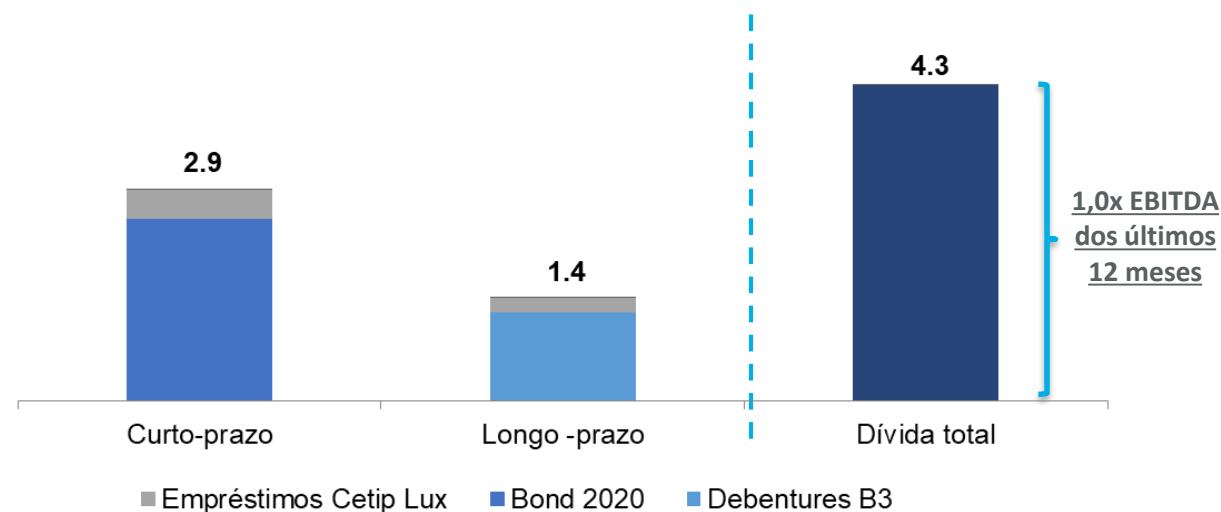


Caixa da B3 para as clearings e demais necessidades operacionais inclui R\$724 milhões em JCP e dividendos, pagos em jan/20

Caixa de terceiros de R\$3,0 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 2020:

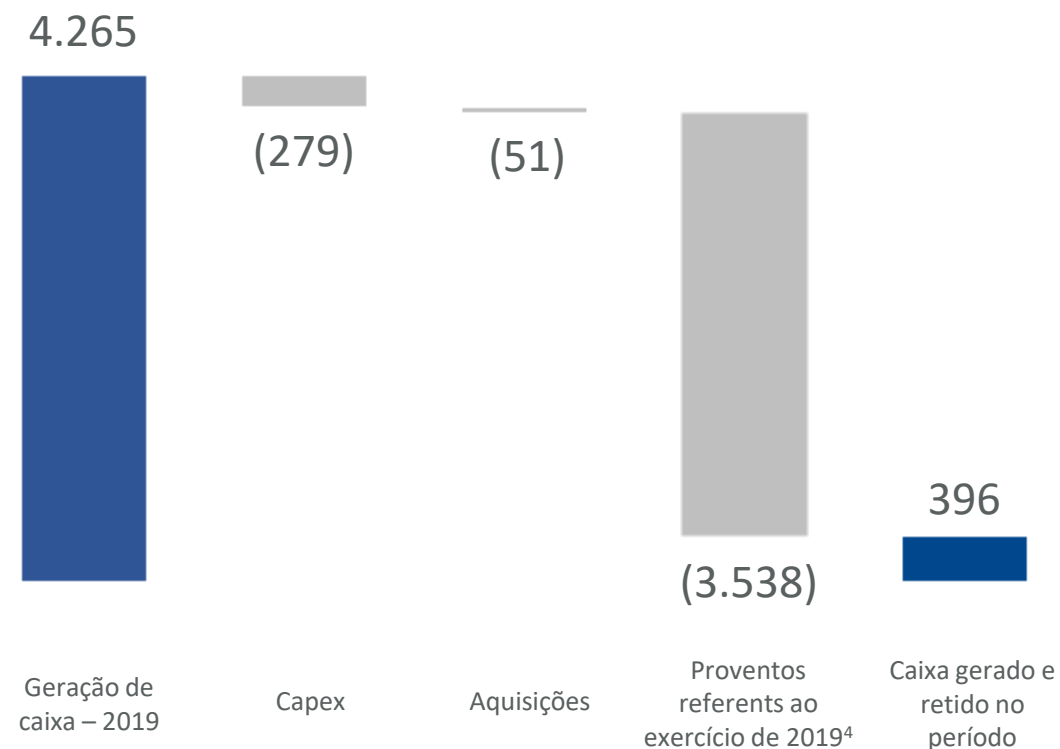
- Alavancagem financeira de até 1.5x Dívida Bruta / EBITDA recorrente (LTM)
- *Payout ratio* entre 120% e 150% do lucro líquido contábil

Destaques financeiros

Geração de caixa

<i>R\$ milhões</i>	2019	2018
Caixa líquido de atividades operacionais ajustado ¹	4.898	4.225
Caixa líquido de atividades de investimento ²	(15)	(173)
Caixa líquido de atividades de financiamento antes de distribuições ³	(619)	(1.900)
Geração de caixa (antes de capex, aquisições e distribuições)	4.265	2.151

Destinação do caixa – 2019 (*R\$ milhões*)



Anexo

Demonstrações Financeiras

Reconciliação das Despesas Ajustadas (R\$ milhões)

	4T19	4T18	4T19/4T18 (%)	3T19	4T19/3T19 (%)	2019	2018	2019/2018 (%)
Despesas	(656,6)	(656,8)	0,0%	(677,7)	-3,1%	(2.678,8)	(2.433,2)	10,1%
(+) Depreciação e Amortização	257,8	243,4	5,9%	257,3	0,2%	1.030,3	953,1	8,1%
(+) Programa de incentivo de longo prazo baseado em ações	38,6	36,5	5,7%	41,4	-6,7%	170,5	124,9	36,5%
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	-	13,6	-	-	-	-	63,3	-
(+) Provisões (recorrentes e não recorrentes)	18,2	33,5	-45,9%	49,2	-63,1%	164,6	109,0	51,0%
(+) Despesas atreladas ao faturamento	30,1	57,4	-47,5%	48,9	-38,3%	239,2	198,2	20,7%
Despesas ajustadas	(311,8)	(272,3)	14,5%	(280,9)	11,0%	(1.074,2)	(984,7)	9,1%

Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões)

	4T19	4T18	4T19/4T18 (%)	3T19	4T19/3T19 (%)	2019	2018	2019/2018 (%)
EBITDA	1.179,9	900,1	31,1%	1.109,4	6,4%	4.259,2	3.351,8	27,1%
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	-	13,6	-	-	-	-	63,3	-
(+) Provisões não recorrentes	-	-	-	-	-	-	9,4	-
EBITDA recorrente	1.179,9	913,7	29,1%	1.109,4	6,4%	4.259,2	3.424,5	24,4%
<i>Margem EBITDA recorrente</i>	74,7%	69,6%	518 bps	72,5%	222 bps	72,1%	70,9%	122 bps

Demonstrações Financeiras

Reconciliação do Lucro Líquido (R\$ milhares)

	4T19	4T18	4T19/4T18 (%)	3T19	4T19/3T19 (%)	2019	2018	2019/2018 (%)
Lucro líquido (atribuídos aos acionistas)	733,4	582,9	25,8%	719,8	1,9%	2.714,2	2.087,4	30,0%
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	-	9,0	-	-	-	-	41,8	-
(+) Provisões não recorrentes	-	-	-	-	-	-	6,2	-
(+) Impairment	-	-	-	-	-	-	5,8	-
(+) Amortização de intangível (combinação com Cetip)	131,2	123,1	6,6%	131,2	0,0%	523,0	493,3	6,0%
Lucro líquido recorrente	864,5	715,0	20,9%	851,0	1,6%	3.237,2	2.634,5	22,9%
(+) Imposto diferido (ágio da combinação Cetip)	119,6	119,6	-	119,6	-	478,5	478,5	-
Lucro líquido recorrente ajustado pelo benefício fiscal do ágio	984,2	834,6	17,9%	970,6	1,4%	3.715,7	3.113,0	19,4%