



APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS DO 1T20

14 de Maio 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.

Destques 1T20 – Desempenho Operacional

		1T20	1T20 / 1T19 (%)
Listados – Ações			
Ações à vista	ADTV (R\$ milhões)	27.863,8	72,2%
	Margem (bps)	4,119	-0,293 bps
Índice de ações	ADV (milhares de contratos)	2.175,8	70,3%
	RPC média (R\$)	1,120	31,0%
Listados - Derivativos	ADV total (milhares de contratos)	4.958,3	57,8%
	RPC média (R\$)	1,446	-15,4%
Balcão			
Renda fixa	Novas emissões (R\$ bilhões)	2.583,7	21,8%
	Estoque (R\$ bilhões)	2.035,8	4,1%
Derivativos	Novas transações (R\$ bilhões)	3.991,0	73,9%
	Estoque (R\$ bilhões)	3.432,7	44,2%

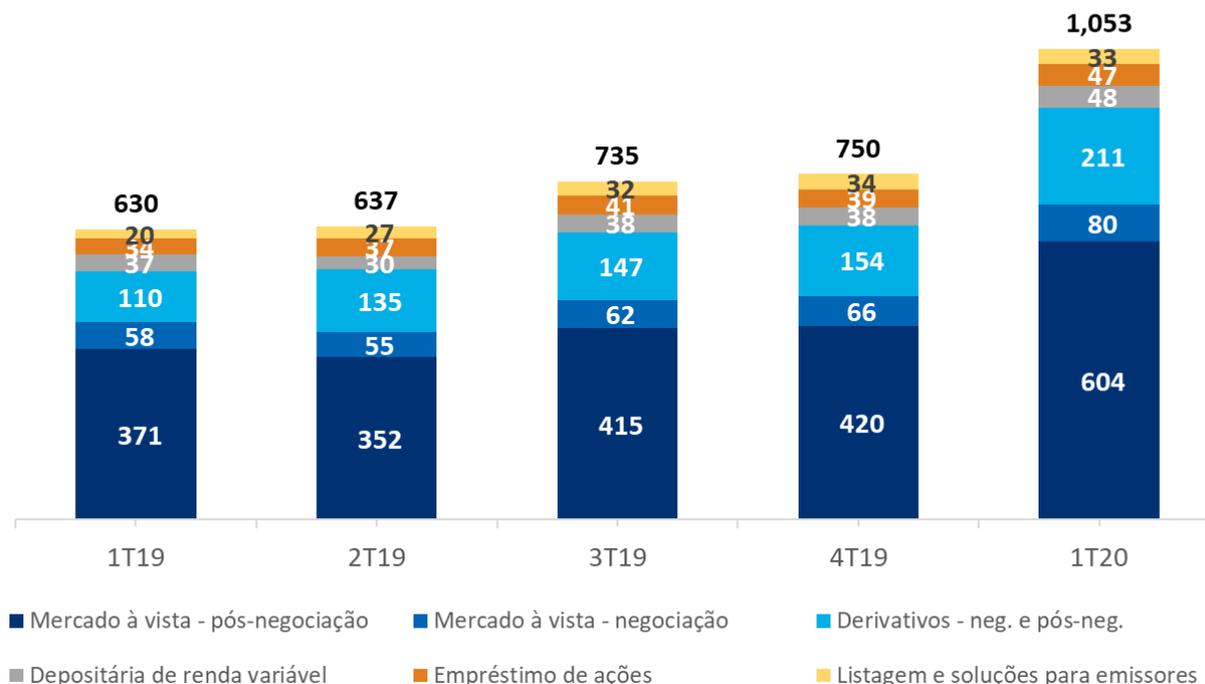
Destques 1T20 – Desempenho Financeiro

	<i>R\$ milhões</i>	1T20	1T20 / 1T19
Receita Total		2.125,2	38,7%
Listados		1.506,8	57,7%
Balcão		245,5	2,0%
Infraestrutura para financiamentos		104,3	-31,5%
Tecnologia, dados e serviços		270,0	46,6%
Receita líquida		1.905,2	38,2%
Despesas ajustadas¹		(273,8)	18,2%
EBITDA recorrente¹		1.569,3	61,6%
Margem EBITDA recorrente¹		82,4%	+ 1,193 bps
Resultado financeiro		(112,2)	-
Lucro líquido recorrente²		1.156,6	57,0%

Desempenho por segmento

Listado – ações e instrumentos de renda variável (50% da receita total)

Receita (R\$ milhões)



Desempenho (vs. 1T19): +67%

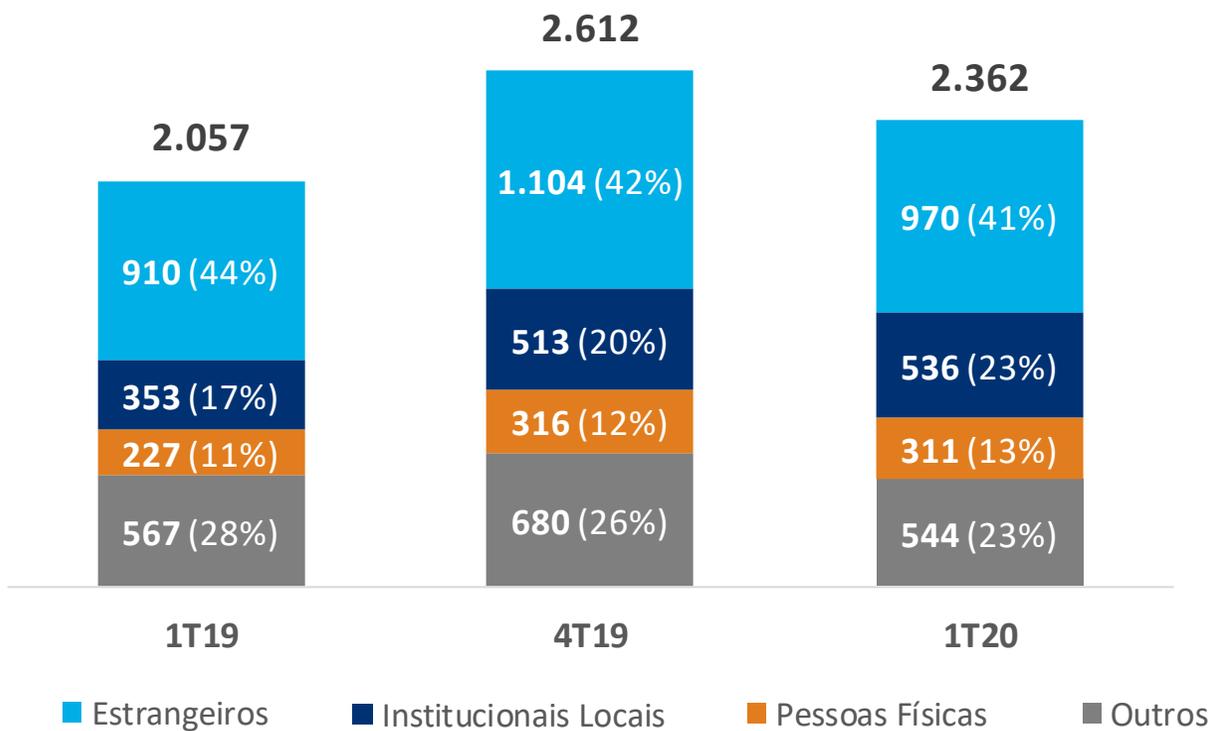
- Aumento de 70% no ADV dos contratos futuros de índices
- Crescimento de 116% no número de contas de clientes na Depositária de renda variável (incentivos para corretoras atingiram R\$28,7 milhões no 1T20)
- Receita de Listagem e soluções para emissores impactada positivamente pela atividade no mercado de capitais local (4 IPOs e 5 follow-ons)

Desempenho por segmento

Listado – ações e instrumentos de renda variável (50% da receita total)

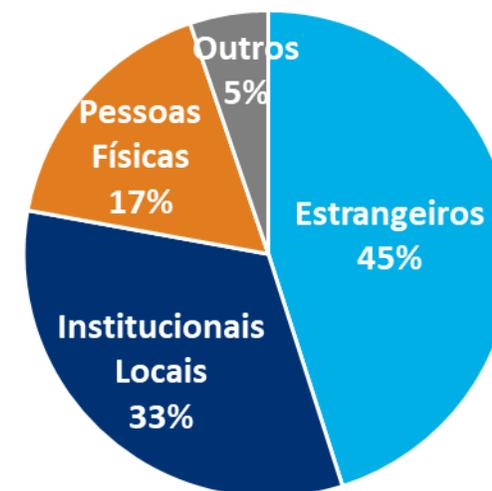
Saldo na Depositária de Renda Variável (Ações)

Média (R\$ bilhões)



- Crescimento do saldo de pessoas físicas na depositária continuou no 1T20
- Estrangeiros diminuíram representatividade, mas ainda são 41% do volume total

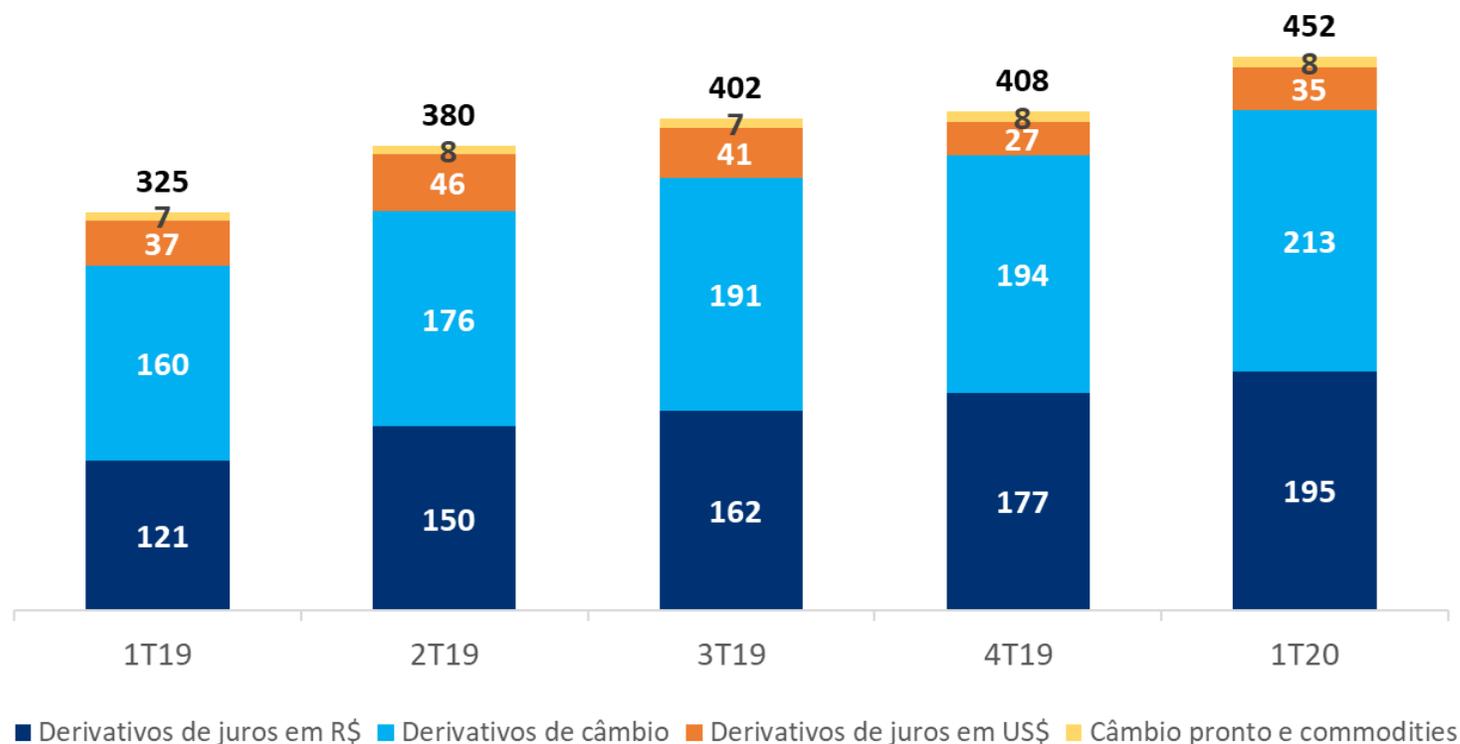
Participação dos Investidores no ADTV de Ações - 1T20



Desempenho por segmento

Listado – juros, moedas e mercadorias (FICC) (21% da receita total)

Receita (R\$ milhões)



Desempenho (vs. 1T19): +39%

Taxa de juros em R\$

- Crescimento do ADV parcialmente neutralizado pela menor RPC (concentração em contratos de curto prazo e mais contratos de opção)

Contratos relacionados à taxa de câmbio¹

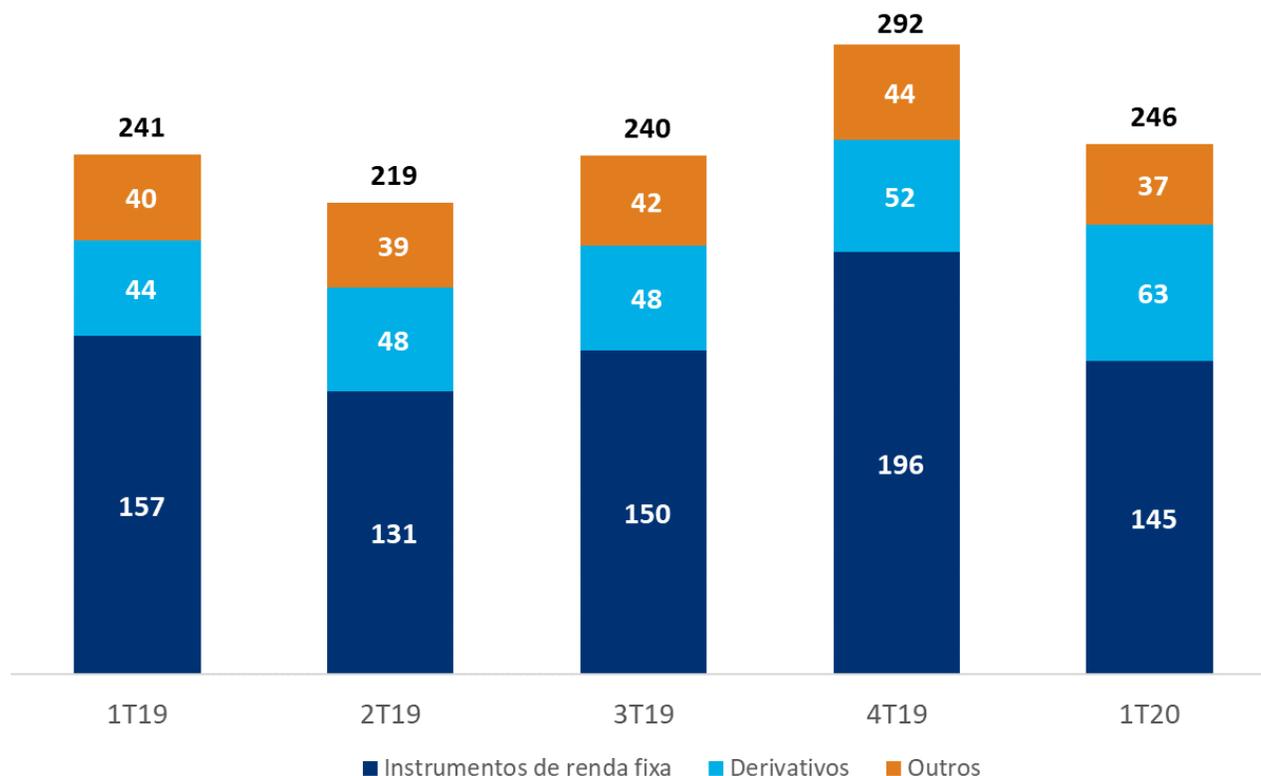
- Crescimento no ADV refletindo o aumento de mini contratos de câmbio juntamente com apreciação do dólar

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

Balcão (12% da receita total)

Receita (R\$ milhões)



Desempenho (vs. 1T19): +2%

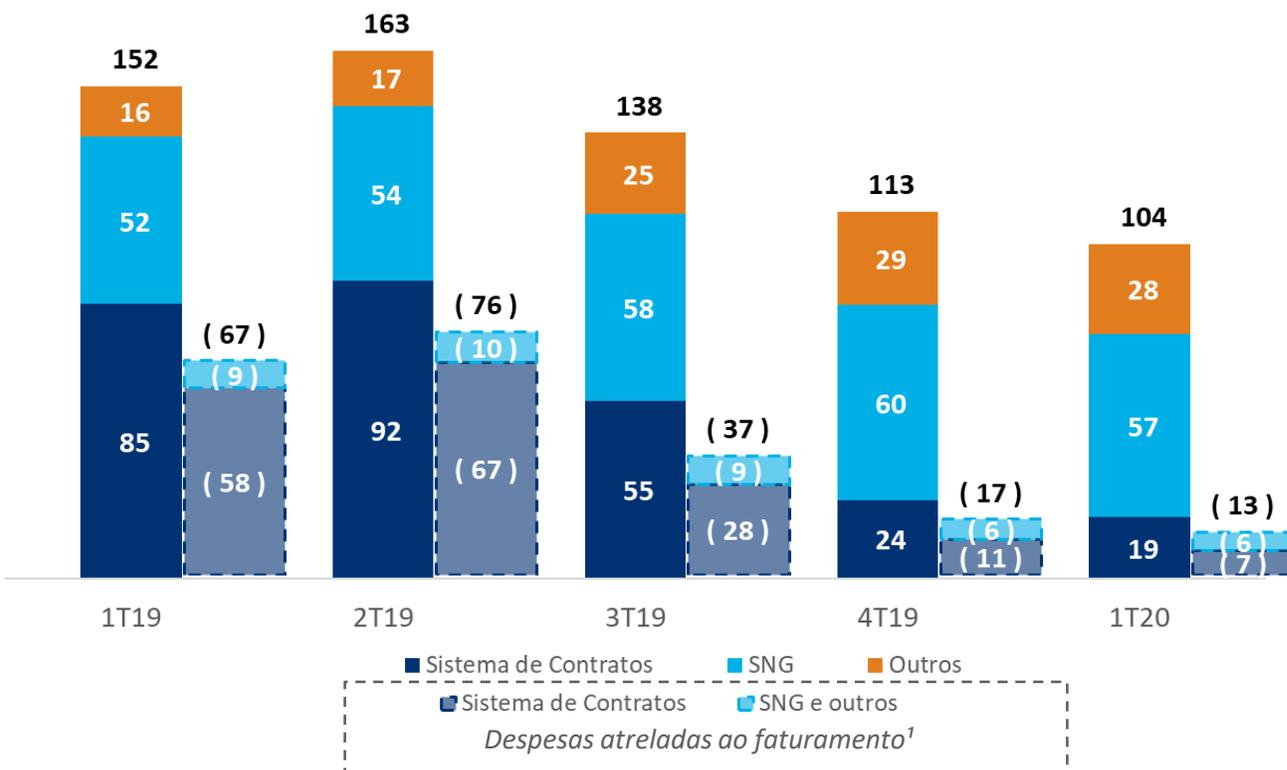
- Instrumentos de renda fixa
 - Tesouro Direto: receita líquida de R\$40,1 milhões (versus R\$20,3 milhões no 1T19). Incentivos do programa de expansão passaram a ser classificados como despesa.
 - Crescimento de emissões de dívida corporativa compensado pelo resgate de debêntures de empresas de leasing¹
- Derivativos
 - Aumento do volume financeiro e valorização do estoque, principalmente de contratos de Termo de Moeda e Swaps

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

Infraestrutura para financiamento (5% da receita total)

Receita (R\$ milhões)



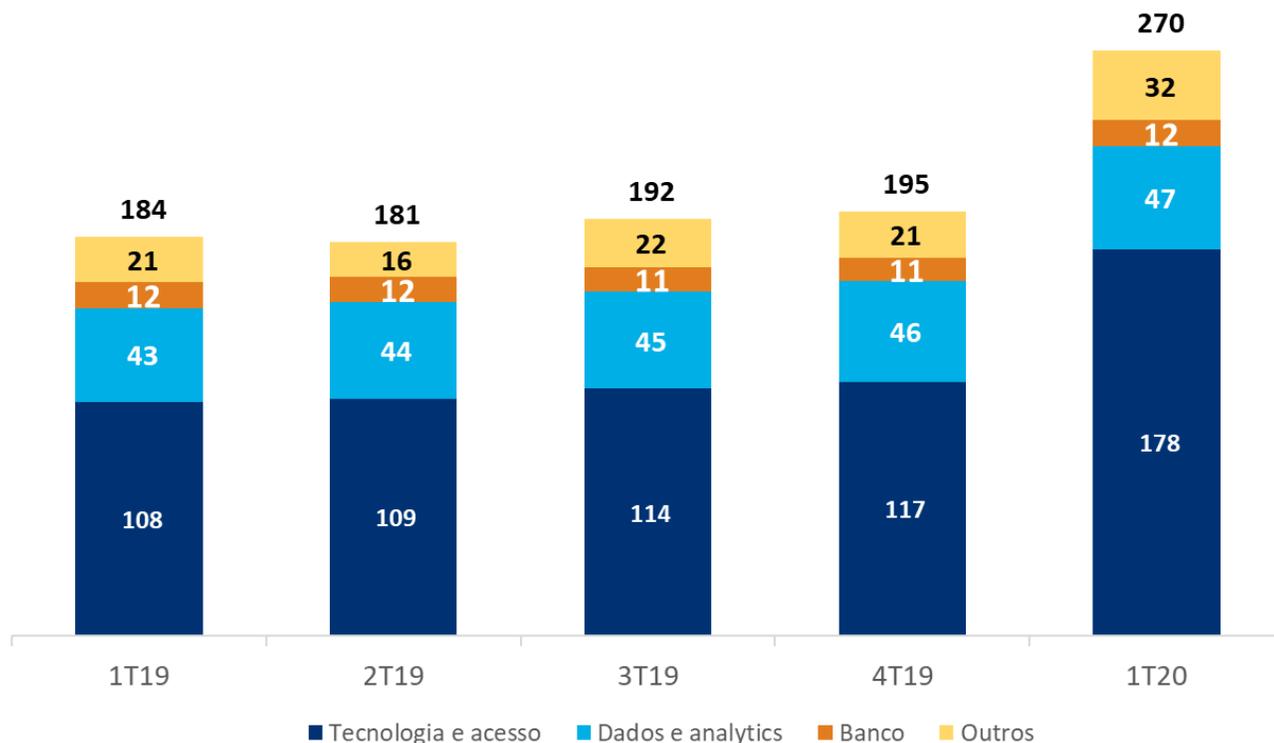
Desempenho (vs. 1T19): -31%

- SNG
 - Alta de 1% 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

Tecnologia, dados e serviços (13% da receita total)

Receita (R\$ milhões)

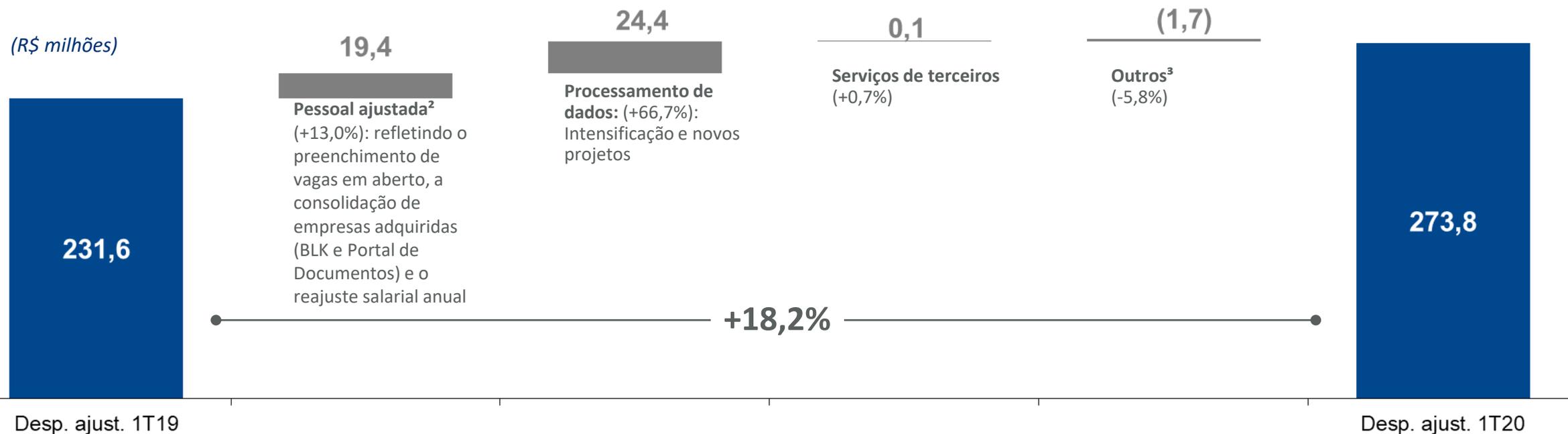


Desempenho (vs 1T19): **+47%**

- 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)

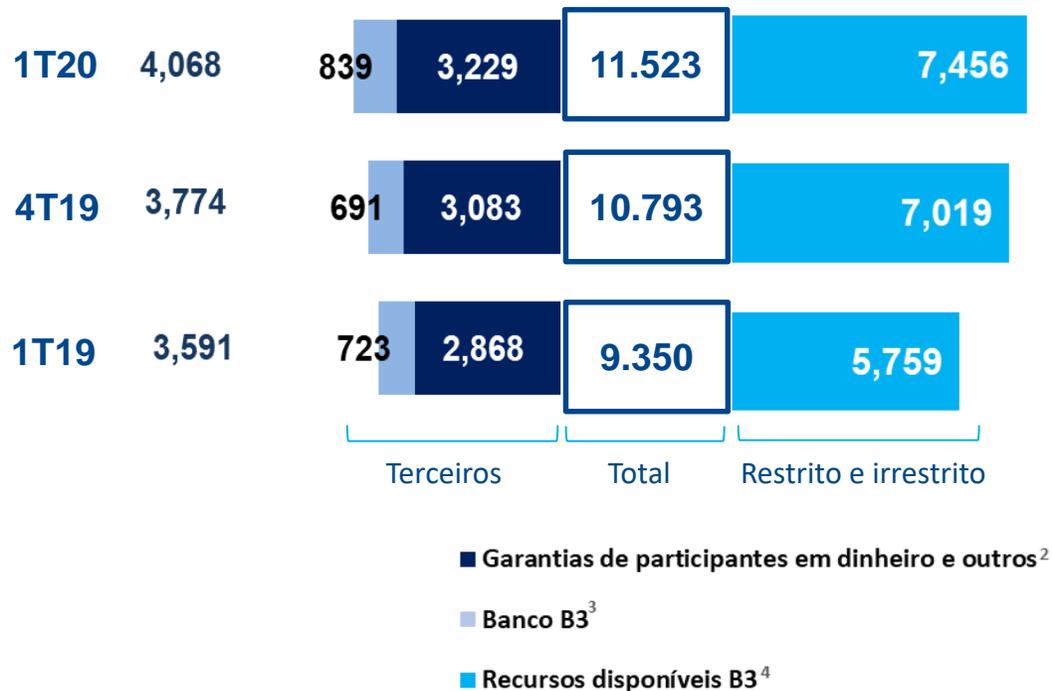
Despesa ajustada¹



(em R\$ milhões e % do total das despesas ajustadas)	Pessoal Ajustada	Processamento de Dados	Serviços de terceiros	Outros
1T20	169,0 (61,7%)	60,9 (22,3%)	15,8 (5,8%)	28,1 (10,2%)
1T19	149,5 (64,6%)	36,5 (15,8%)	15,7 (6,8%)	29,8 (12,9%)

Destaques financeiros

Caixa e Aplicações Financeiras¹ (R\$ milhões)

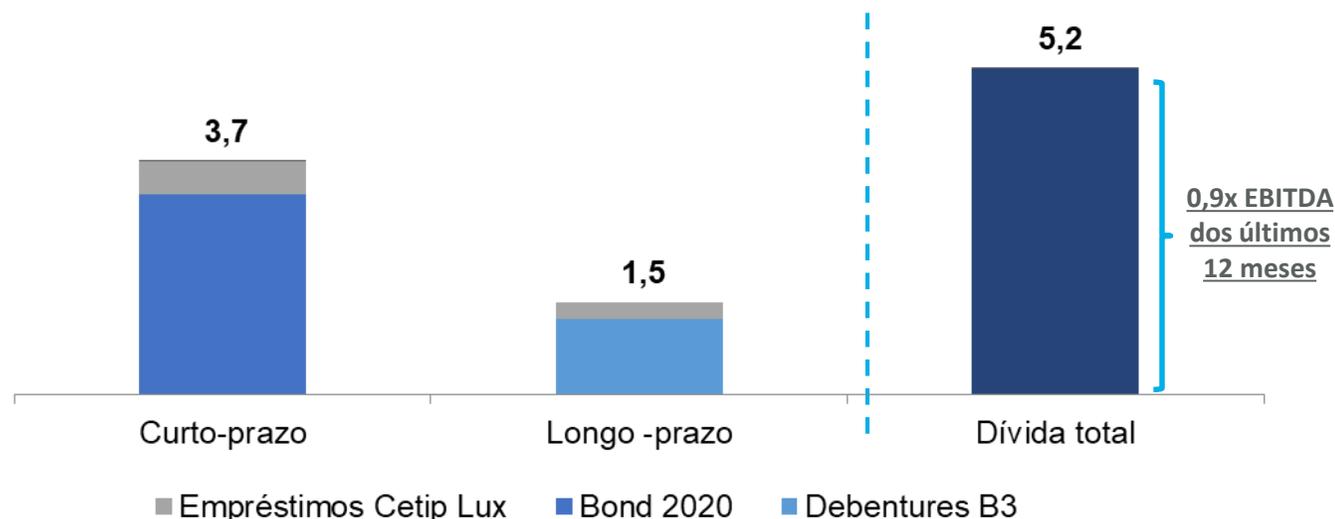


Caixa da B3 para as clearings e demais necessidades operacionais inclui R\$943 milhões em JCP e dividendos, pagos em abr/20 e mai/20

Caixa de terceiros de R\$3,2 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



Guidance 2020:

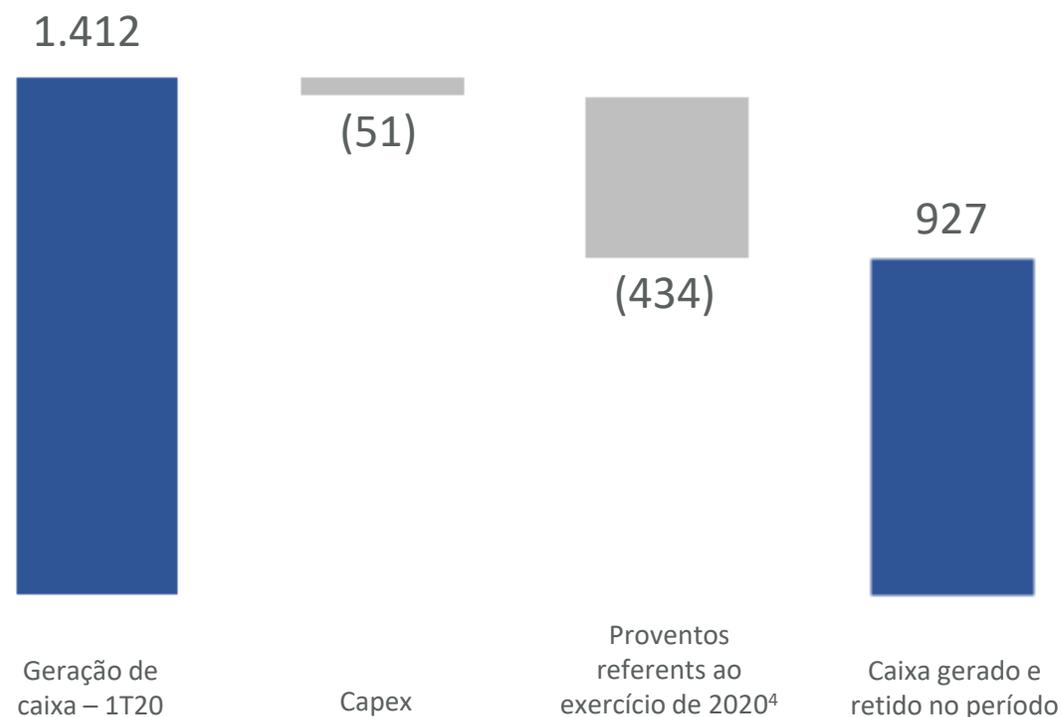
- Alavancagem financeira de até 1.5x Dívida Bruta / EBITDA recorrente (LTM)
- *Payout ratio* entre 120% e 150% do lucro líquido contábil

Destaques financeiros

Geração de caixa

R\$ milhões	1T20	1T19
Caixa líquido de atividades operacionais ajustado ¹	1.468	1.038
Caixa líquido de atividades de investimento ²	35	32
Caixa líquido de atividades de financiamento antes de distribuições ³	(91)	(84)
Geração de caixa (antes de capex, aquisições e distribuições)	1.412	986

Destinação do caixa – 1T20 (R\$ milhões)



Anexo

Demonstrações Financeiras

Reconciliação das Despesas Ajustadas (R\$ milhões)

	1T20	1T19	1T20/1T19 (%)	4T19	1T20/4T19 (%)
Despesas	(597,8)	(665,0)	-10,1%	(656,6)	-8,9%
(+) Depreciação e Amortização	261,9	257,6	1,7%	257,8	1,6%
(+) Programa de incentivo de longo prazo baseado em ações	42,1	52,5	-19,8%	38,6	9,1%
(+) Provisões (recorrentes e não recorrentes)	(21,1)	48,4	-	18,2	-
(+) Despesas atreladas ao faturamento	41,1	74,9	-45,2%	30,1	36,3%
Despesas ajustadas	(273,8)	(231,6)	18,2%	(311,8)	-12,2%

Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões)

	1T20	1T19	1T20/1T19 (%)	4T19	1T20/4T19 (%)
EBITDA	1.569,3	970,8	61,6%	1.179,9	33,0%
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	-	-	-	-	-
(+) Provisões não recorrentes	-	-	-	-	-
EBITDA recorrente	1.569,3	970,8	61,6%	1.179,9	33,0%
<i>Margem EBITDA</i>	82,4%	70,4%	1.193 bps	74,7%	763 bps

Demonstrações Financeiras

Reconciliação do Lucro Líquido (R\$ milhares)

	1T20	1T19	1T20/1T19 (%)	4T19	1T20/4T19 (%)
Lucro líquido (atribuídos aos acionistas)	1.025,6	606,2	69,2%	733,4	39,8%
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	-	-	-	-	-
(+) Provisões não recorrentes	-	-	-	-	-
(+) Impairment	-	-	-	-	-
(+) Amortização de intangível (combinação com Cetip)	131,1	130,3	0,6%	130,9	0,1%
Lucro líquido recorrente	1.156,6	736,5	57,0%	864,5	33,8%
(+) Imposto diferido (ágio da combinação Cetip)	119,6	119,6	-	119,6	-
Lucro líquido recorrente ajustado pelo benefício fiscal do ágio	1.276,3	856,1	49,1%	984,2	29,7%