



Apresentação de Resultados do 3T17

13 de novembro de 2017

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 do 3T17

Crescimento em todos os segmentos de negócios



Destaques operacionais por segmento – 3T17 (vs. 3T16)

BM&F

<i>ADV</i>	3,1 mi contratos	+ 49,4%
<i>RPC</i>	R\$1,372	- 20,1%

Cetip UTVM

<i>Ativos em permanência (volume médio)</i>	R\$6,3 tri	+ 4,9%
---	------------	--------

Bovespa

<i>ADTV</i>	R\$8,4 bi	+ 20,5%
<i>Margem</i>	5,197 bps	- 1,3%

Cetip UFIN

<i>Veículos financiados</i>	1,3 mi	+ 12,2%
<i>SC market share</i>	72,1%	- 207 bps

Outros destaques – 3T17

Entrega da 2º fase da integração das
Clearings em ago/17

Avanço da integração pós-fusão

Destaques do 3T17

Crescimento em todos os segmentos de negócios

[B]³

Destaques financeiros – 3T17 (vs. 3T16) (R\$ milhões)

Receita total:	1.170,8	+ 20,0%
BM&F:	288,3	+ 19,9%
Bovespa:	286,9	+ 18,7%
Cetip UTVM	276,8	+ 5,1%
Cetip UFIN	107,0	+ 17,3%
Outras:	211,8	+ 52,4%

Receita líquida	1.060,8	+ 20,3%
Desp. ajustada¹	252,1	+ 2,2%
EBITDA ajust.²	667,8	+ 10,6%
Mg. EBITDA ajust.	66,6%	- 189 bps
LL recorrente³	445,3	- 26,8%
Payout (JCP)	R\$168,1	-

Itens não recorrentes – 3T17

Relacionadas à combinação com a Cetip:

Antes de impostos: R\$34,7 mi

Após impostos: R\$22,9 mi

Reversão de provisão de contribuição

previdenciária (outras receitas):

Antes de impostos: R\$57,8 mi

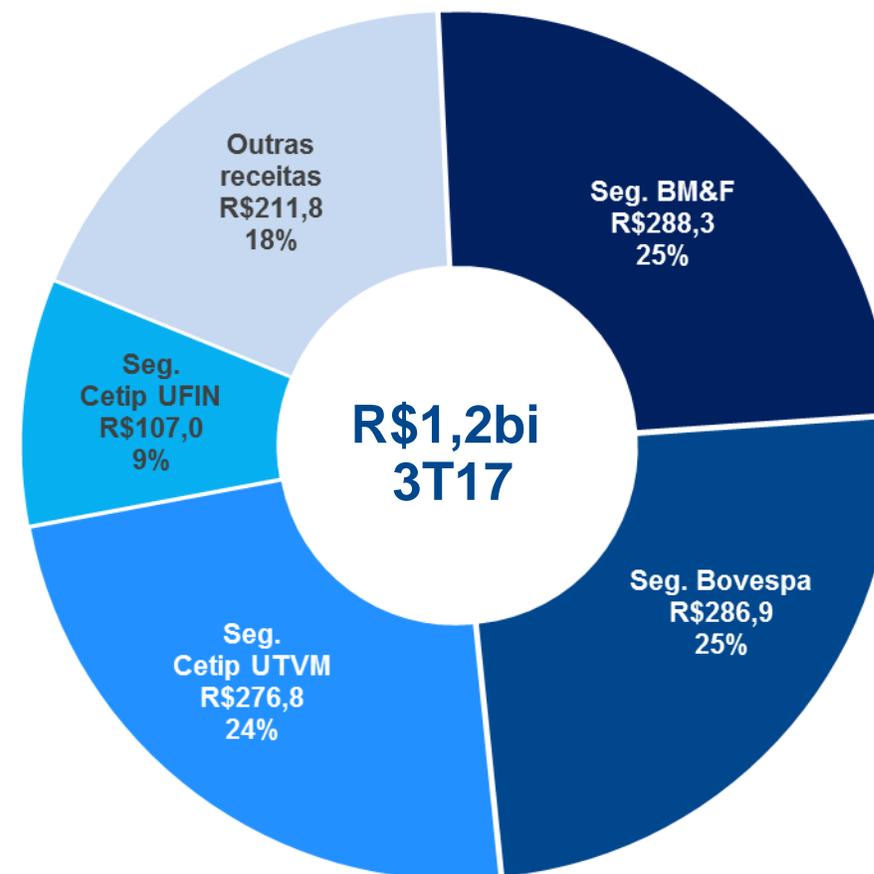
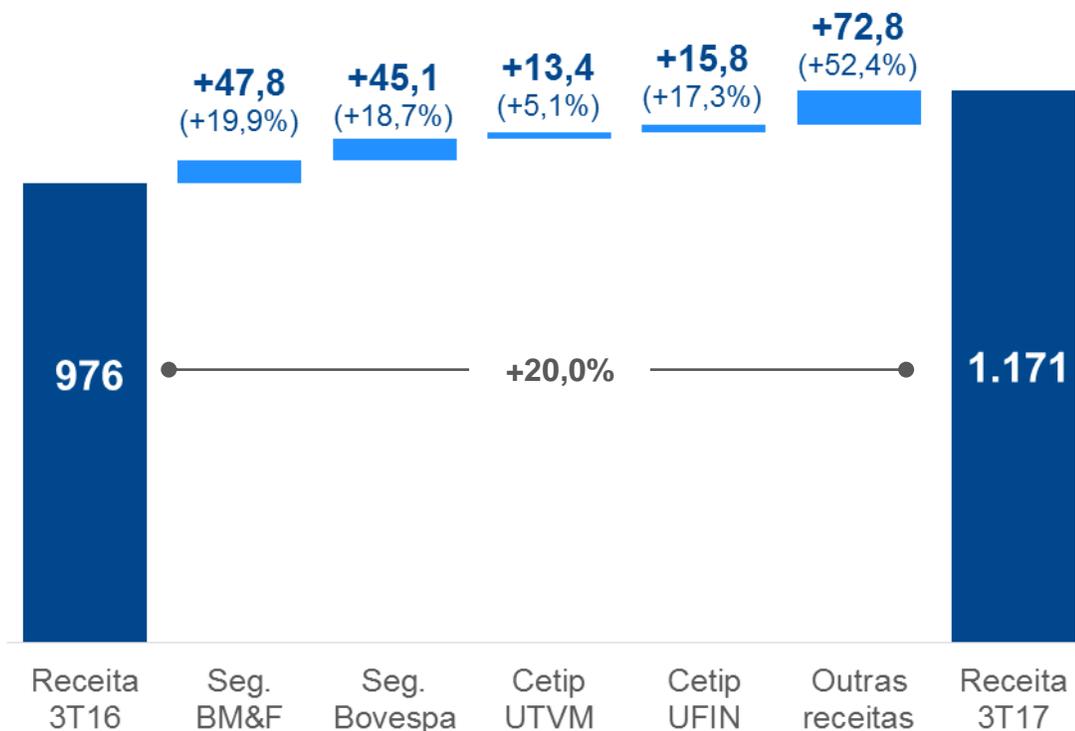
Após impostos: R\$38,1 mi

Distribuição das Receitas do 3T17

Crescimento de receitas em todos os segmentos – diversificação de receitas bem balanceada

RECEITA (R\$ milhões / % 3T17 vs. 3T16)

(Informação combinada; B3)

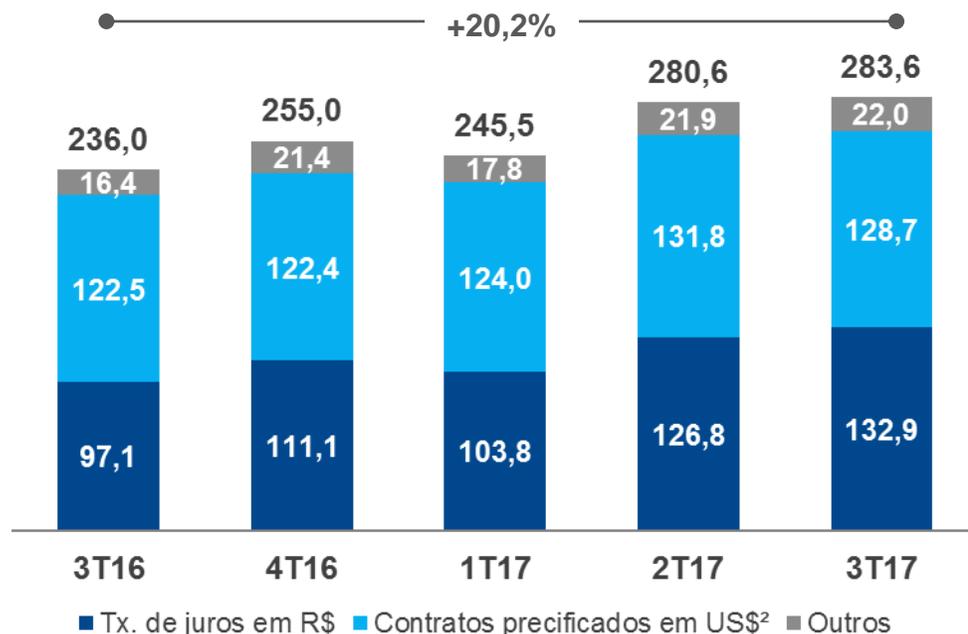


Segmento BM&F

Alta no ADV de todos os contratos levou ao aumento nas receitas

[B]³

RECEITA¹ (R\$ milhões)



DESTAQUES DO 3T17

Volume de contrato de Taxas de juros em R\$ impulsionado pelo ciclo de queda da taxa de juros

Queda na RPC é explicada pelo aumento da participação de contratos de opções, *HFTs* e de *day-trades*

Adoção de *hedge* (contábil) de fluxo de caixa para parte das receitas denominadas em US\$²

ADV³ (milhares de contratos)

CONTRATOS	3T16	3T17	YoY
Taxas de juros em R\$	1.206,0	2.039,9	69,1%
Taxas de câmbio	464,5	522,3	12,4%
Índices de ações	199,9	321,7	60,9%
Taxas de juros em US\$	229,3	254,1	10,8%
Commodities	9,2	11,9	30,0%
TOTAL	2.109,0	3.149,9	49,4%

RECEITA POR CONTRATO³ (R\$)

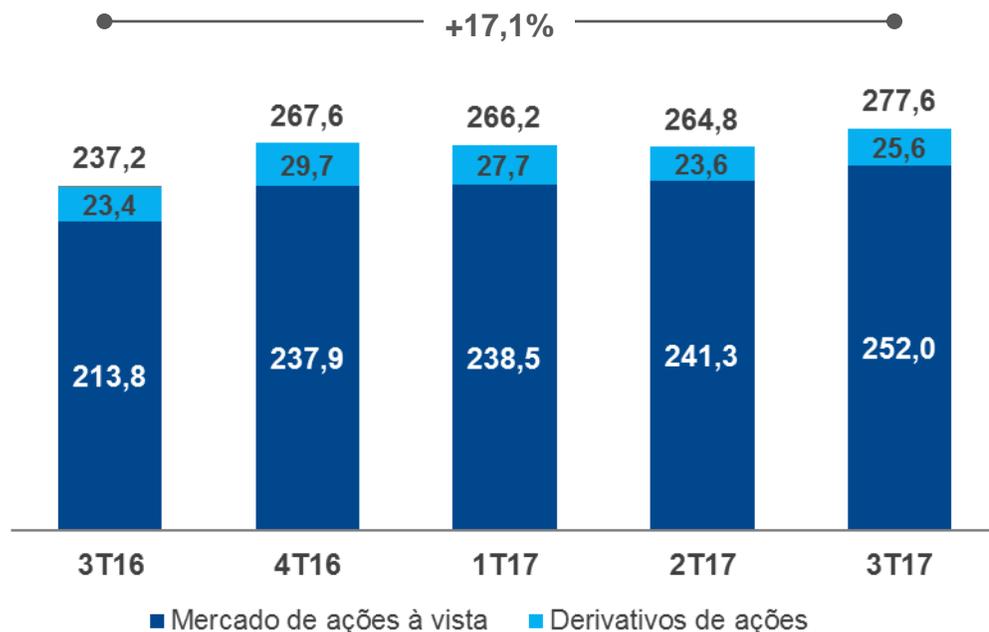
CONTRATOS	3T16	3T17	YoY
Taxas de juros em R\$	1,261	1,023	-18,9%
Taxas de câmbio	3,249	2,963	-8,8%
Índices de ações	1,066	0,954	-10,5%
Taxas de juros em US\$	1,562	1,399	-10,4%
Commodities	2,361	2,115	-10,4%
TOTAL	1,718	1,372	-20,1%

Segmento Bovespa

Aumento da receita impulsionado pelo crescimento dos volumes

[B]³

RECEITA¹ (R\$ milhões)



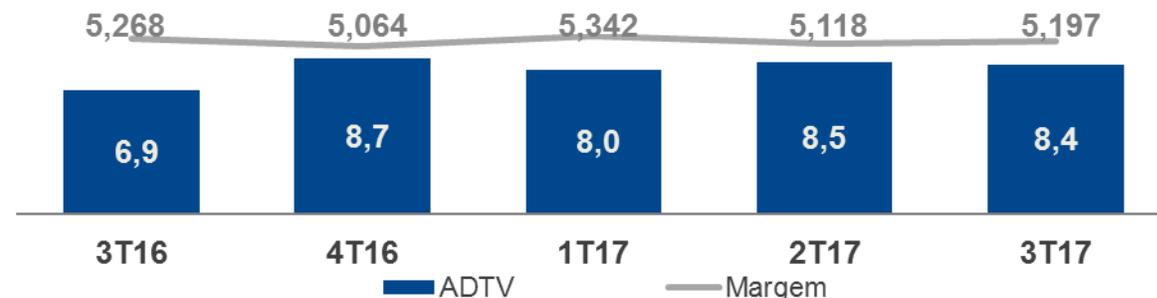
DESTAQUES DO 3T17

Aumento de 18,9% na capitalização de mercado média das empresas listadas sobre 3T16

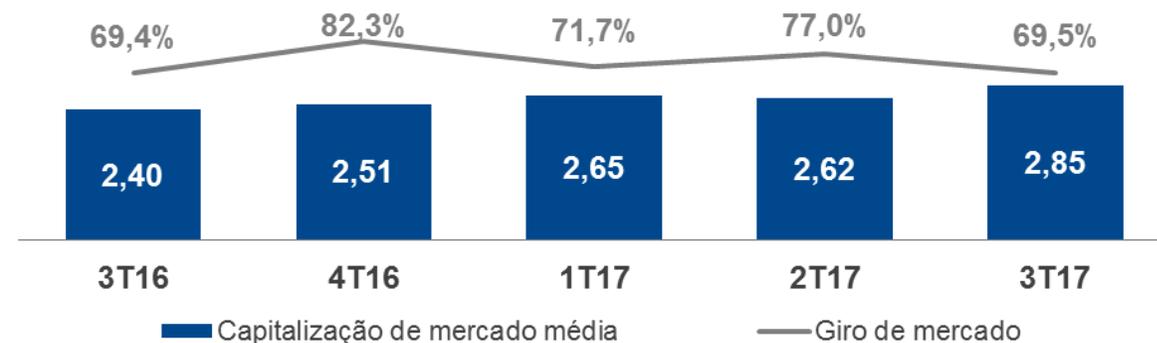
Margens de negociação e pós-negociação de 5,197 bps, queda de 1,3% sobre os 5,268 bps do 3T16

- Maior participação de investidores institucionais locais

ADTV (R\$ bilhões) E MARGEM (bps)



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

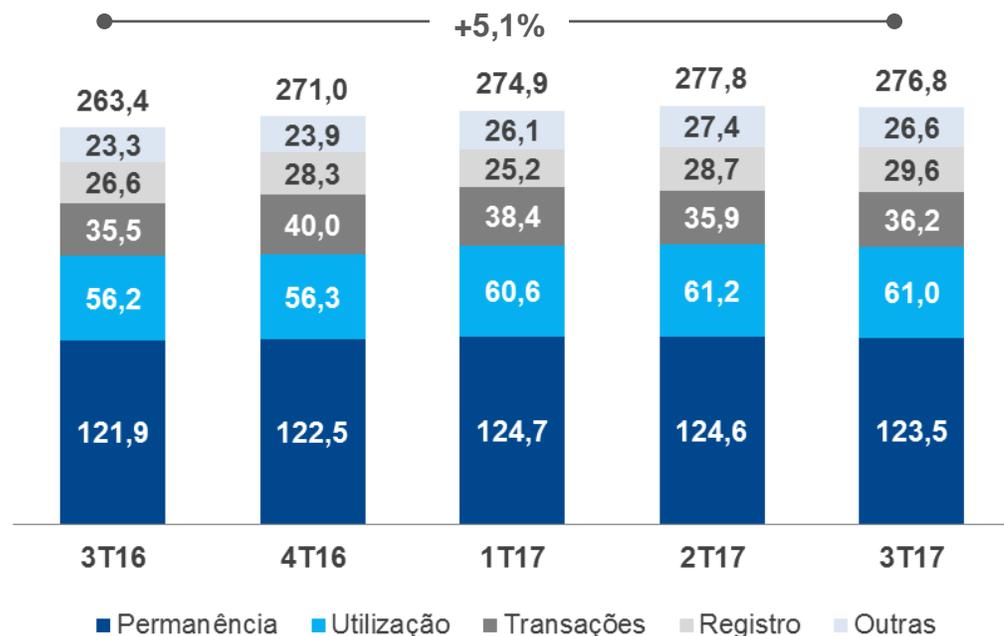


Segmento Cetip UTVM

Receita resiliente e recorrente



RECEITA (R\$ milhões)

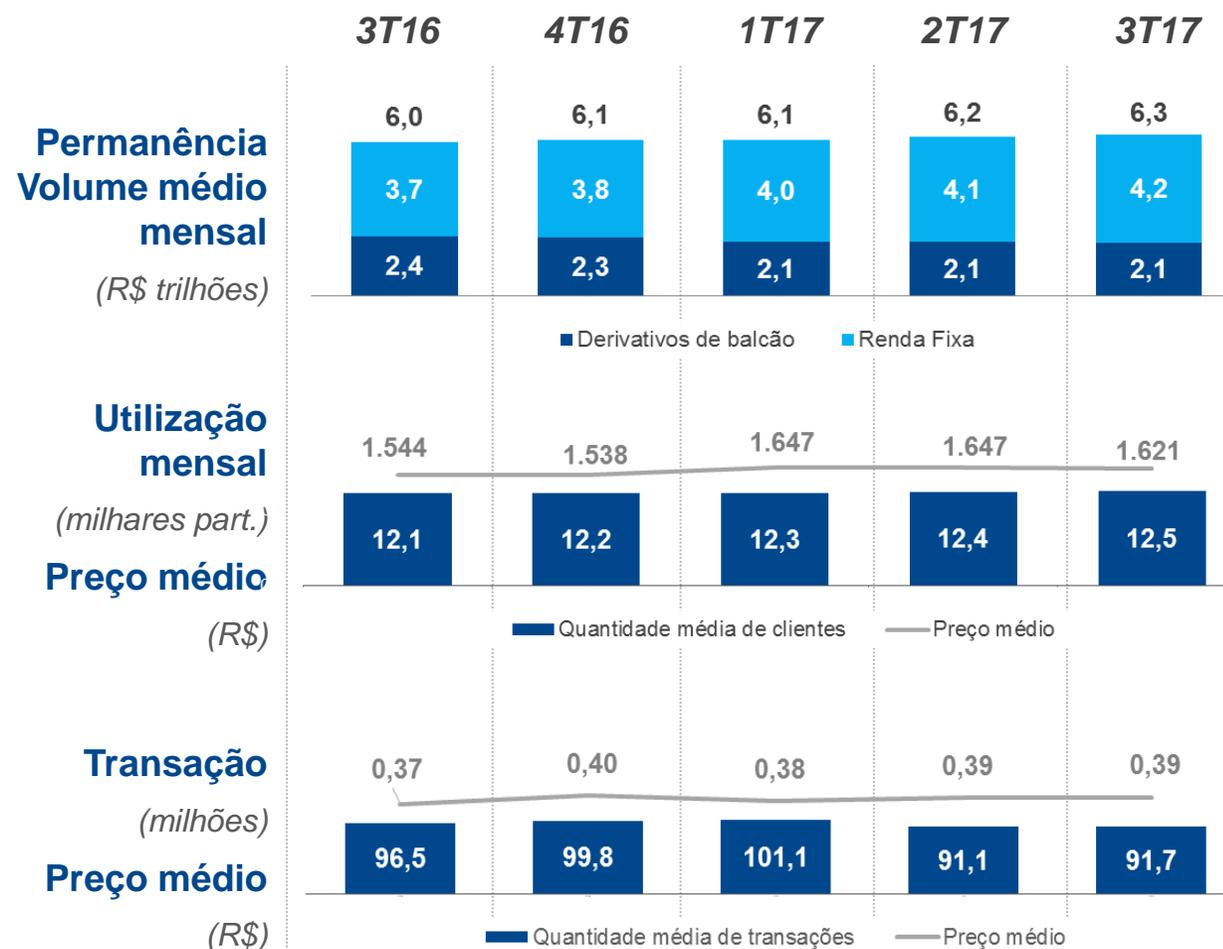


DESTAQUES DO 3T17

Crescimento dos volumes de instrumentos de renda fixa nas linhas de registro e permanência devido, principalmente, ao aumento da atividade de CDBs

Receita de utilização mensal cresceu 8,4%, refletindo o aumento na quantidade de clientes e reajuste de preço pela inflação

DESEMPENHO OPERACIONAL

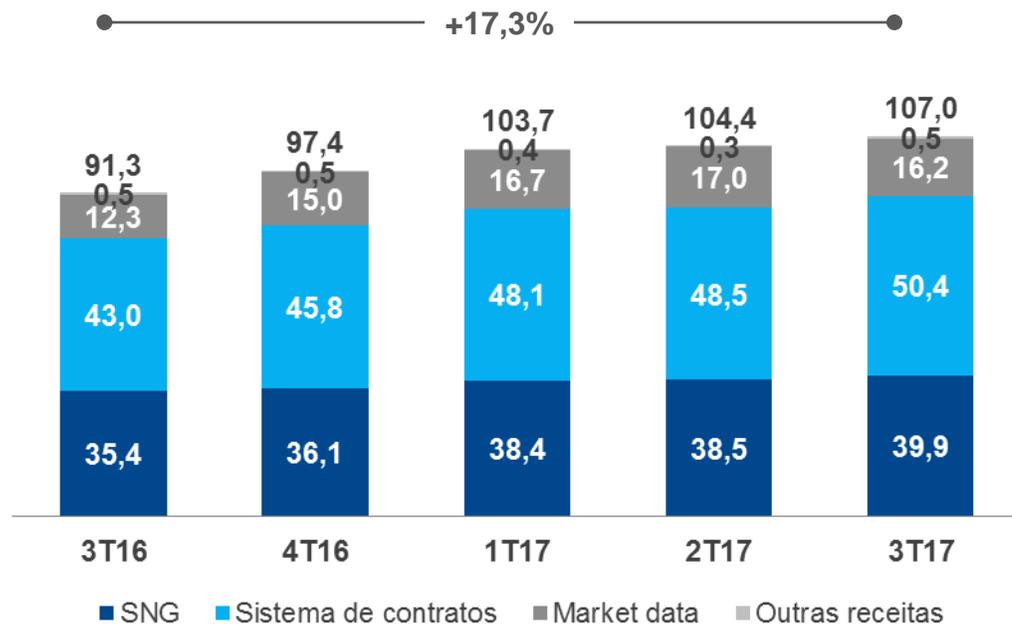


Segmento Cetip UFIN

Atividade de financiamento de veículos apresenta primeiros sinais de recuperação



RECEITA (R\$ milhões)



DESTAQUES DO 3T17

Aumento do volume de veículos vendidos e da penetração do crédito

Queda do *market share* no Sistema de Contratos por conta da interrupção das atividades em Minas Gerais (a partir de set/17)

DESEMPENHO OPERACIONAL

	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Quantidade de veículos vendidos (milhares)	4.381	4.347	3.938	4.299	4.636
	788 (Novos) 3.593 (Usados)	794 (Novos) 3.554 (Usados)	712 (Novos) 3.226 (Usados)	794 (Novos) 3.505 (Usados)	847 (Novos) 3.789 (Usados)
Quantidade de veículos financiados (milhares)	1.167	1.228	1.209	1.217	1.310
	432 (Novos) 735 (Usados)	429 (Novos) 799 (Usados)	410 (Novos) 799 (Usados)	436 (Novos) 781 (Usados)	470 (Novos) 840 (Usados)
Veículos financiados/ Veículos vendidos	26,6%	28,3%	30,7%	28,3%	28,2%
Sistema de Contratos (market share)	74,1%	75,1%	74,4%	74,6%	72,1%

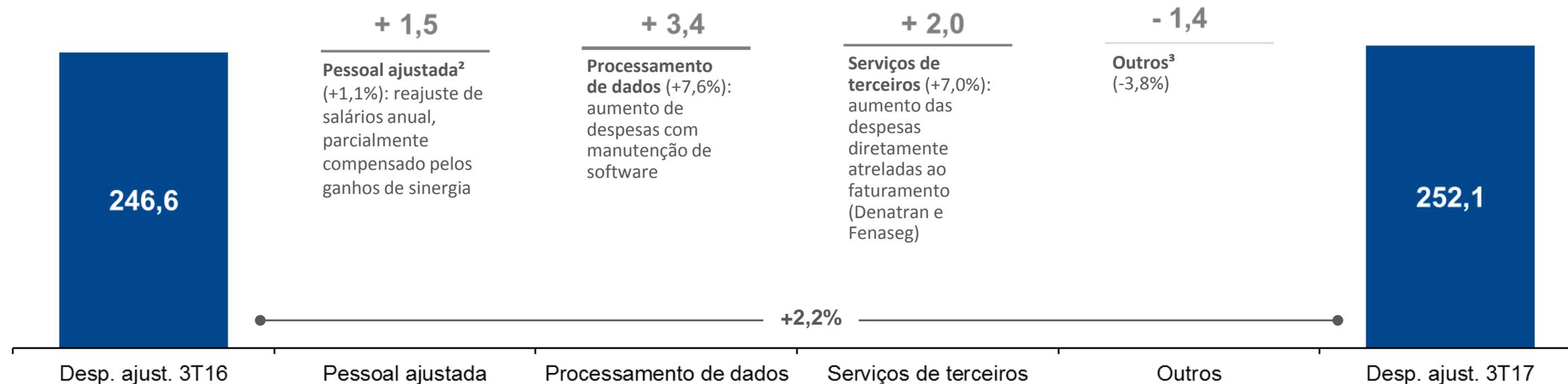
Despesas ajustadas

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
3T17	138,4 (55%)	48,1 (19%)	30,6 (12%)	35,0 (14%)
3T16	136,9 (55%)	44,7 (18%)	28,6 (12%)	36,4 (15%)

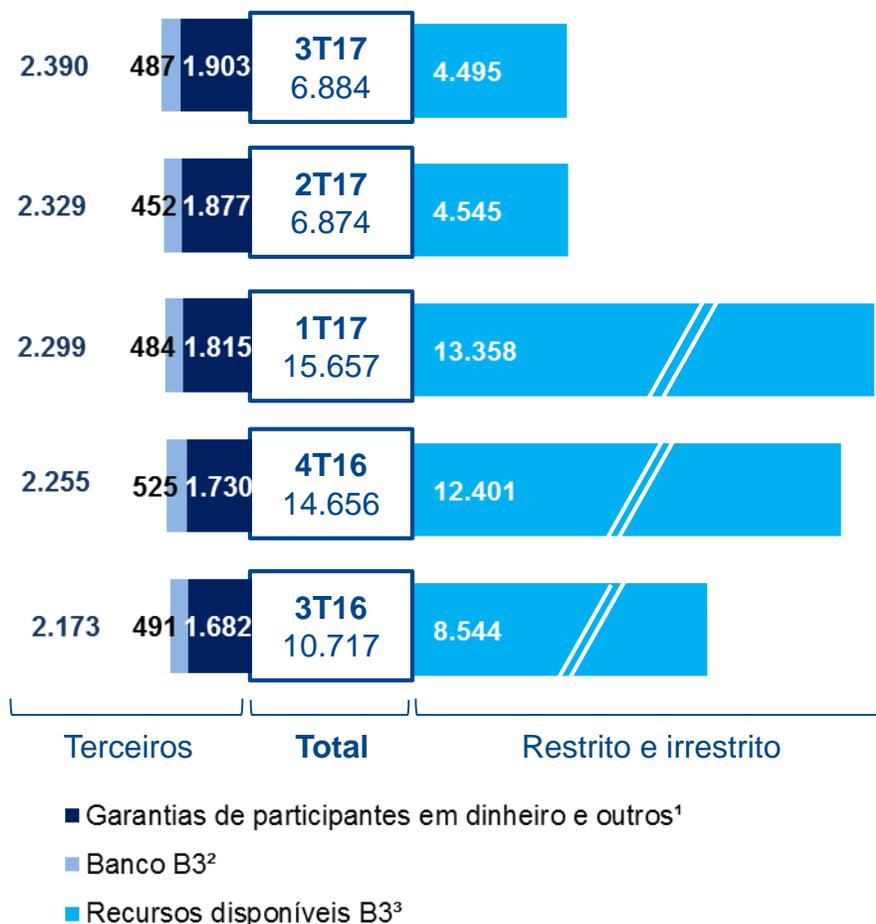
Destaques financeiros



Sólida posição de caixa é requerida para salvaguardas das clearings

CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS (R\$ milhões)

(Informação combinada; B3)



O caixa disponível totalizou R\$4,5bi em 3T17

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

- R\$1,1 bi para as salvaguardas requeridas das clearings
- A diferença complementa a liquidez que suporta a atividade de clearing e necessidades corporativas gerais

Obrigações de curto prazo liquidadas em set/17:

- Pagamento de debêntures no valor de R\$500 mi

Caixa de terceiros

Não é considerado como caixa da B3

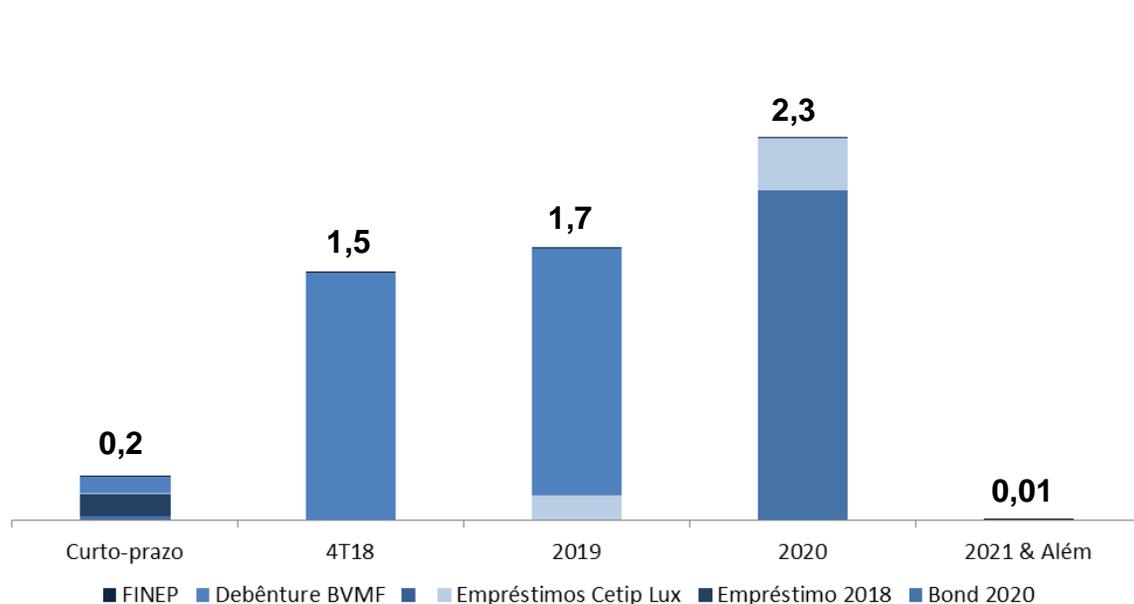
A Companhia recebe juros sobre a maior parte deste saldo em dinheiro

Destques financeiros

Alavancagem financeira temporariamente em patamar mais elevado



AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA (R\$ bilhões)



Destques do 3T17:

Empréstimo de US\$100 mi - vencimento estendido para ago/20 (anteriormente, 50% em ago/17 e 50% em ago/19)

Emissão de debêntures de R\$500 mi resgatada em set/17

ALAVANCAGEM FINANCEIRA (R\$ milhões)

(R\$ milhões)	3T17
Dívida Bruta	5.739,6
EBITDA Aj. (LTM)	2.601,9
Alavancagem	2,2x

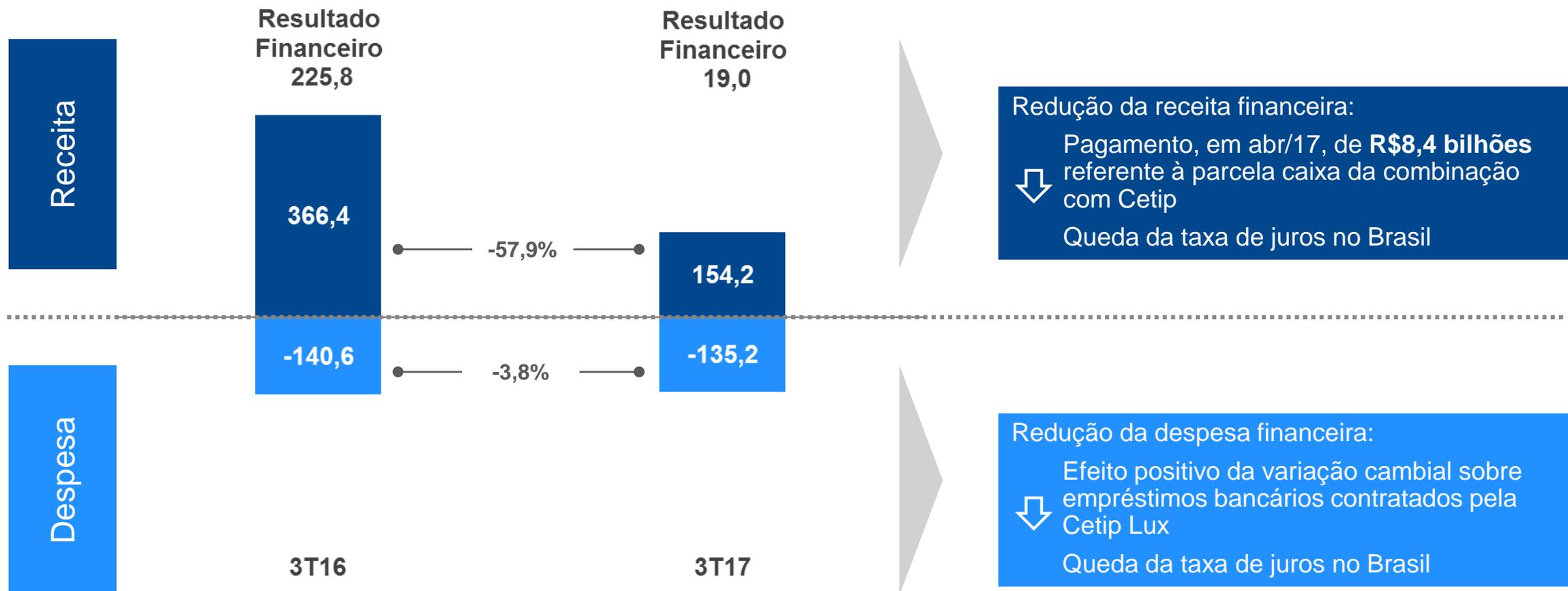
A Companhia espera ser capaz de reduzir a alavancagem financeira para 1x Dívida Bruta / EBITDA até o final do 4T19

Destques financeiros (cont.)

Queda no resultado financeiro devido à menor posição de caixa

RESULTADO FINANCEIRO¹ (R\$ milhões)

(Informação combinada; B3)



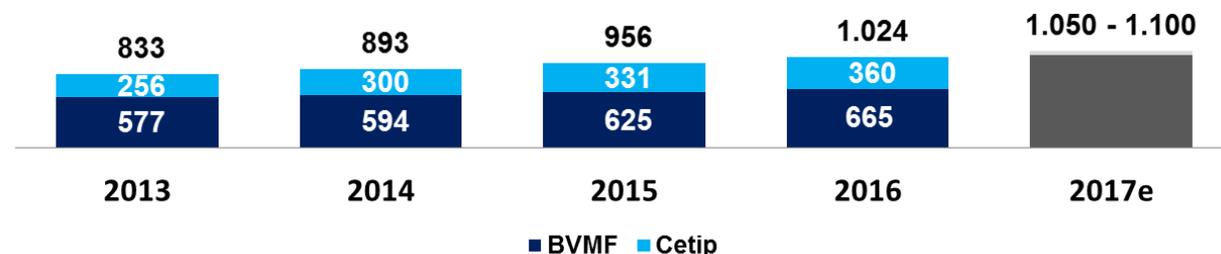
Orçamentos da B3

[B]³

Capex e depreciação & amortização para 2017 revisados; despesas ajustadas mantido

Despesa ajustada¹ (em R\$ milhões) – Orçamento 2017 mantido

(Informação combinada; B3)



Orçamento 2017: entre R\$1.050 milhões e R\$1.100 milhões

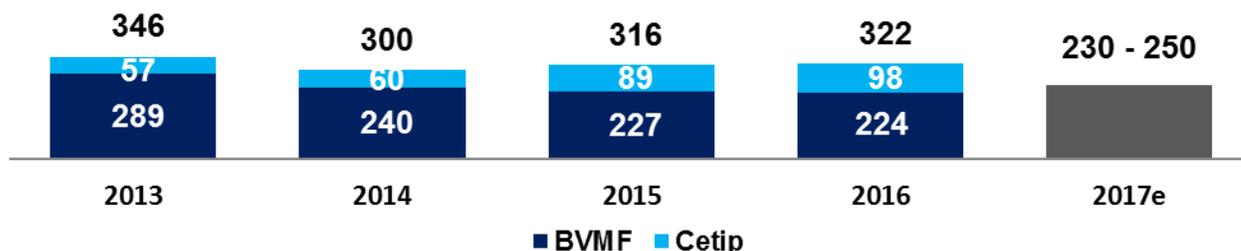
- Variação sobre 2016²: 4,9%
- CAGR 2013 – 2017e²: 6,6%

Depreciação e Amortização – Orçamento 2017 revisado

O orçamento de depreciação e amortização deve variar entre R\$710 milhões e R\$750 milhões (anteriormente, entre R\$790 milhões e R\$840 milhões), incluindo depreciação e amortização de intangíveis

CAPEX² (em R\$ milhões) – Orçamento 2017 revisado

(Informação combinada; B3)



Orçamento 2017: entre R\$230 milhões e R\$250 milhões (anteriormente, entre R\$250 milhões e R\$280 milhões)

- Fase 2 (ações) da nova Clearing Integrada
- Renovação da infraestrutura do PUMA Trading System

Anexo

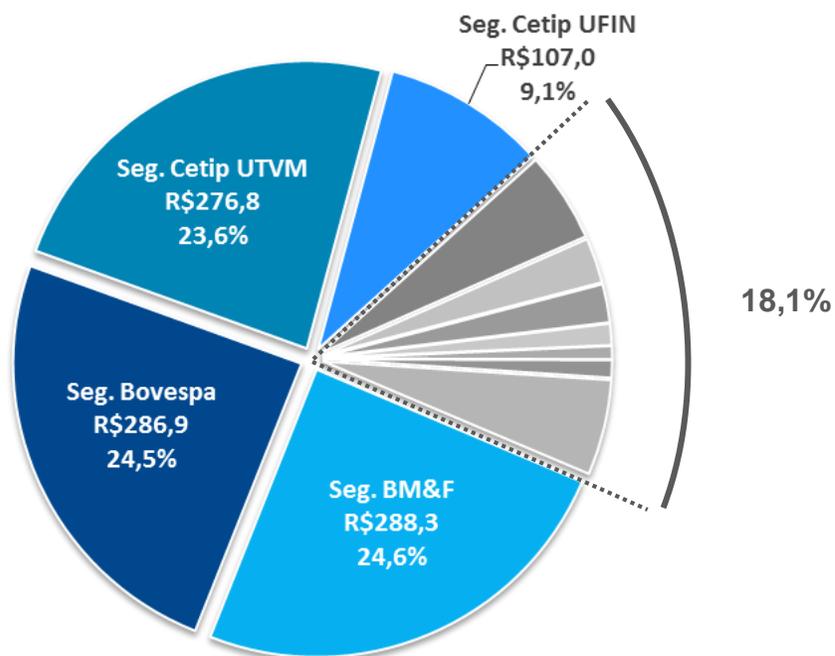
Outras receitas

Sólido desempenho de *market data* e do Tesouro Direto



DISTRIBUIÇÃO DAS RECEITAS 3T17¹ (R\$ milhões / % do total)

(Informação combinada; B3)



Outras linhas de negócio	3T17	YoY
Depositária	59,6	25,7%
Empréstimos de ativos	25,3	-16,3%
Market data (Vendors)	29,8	21,0%
Listagem	14,1	7,5%
Banco BM&FBOVESPA	8,8	-11,1%
Acesso de participantes de negociação	11,5	32,7%
Outras	62,7	1128,3%
Total	211,8	52,4%

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	1T17	2T17	3T17	2017e	2018e	Total
Compromissos contratuais e outros reconhecimentos contábeis	-	233,9	-	-	233,9	-	233,9
Aceleração dos programas de remuneração de LP e Retenção da Cetip	-	133,1	-	-	133,1	-	133,1
Impairment / baixa de ativos / provisão para multas contratuais	-	100,8	-	-	100,8	-	100,8
Pacotes de rescisão / retenção aprovados na AGOE de 28/04/17²	-	-	70,8	7,4	~85,0	~25,0	100,0 – 110,0
Assessores, consultores e marca	70,3	63,5	24,1	0,2	~90,0	~10,0	165,0 – 170,0
Total	70,3	297,5	94,9	7,7	~420,0	~35,0	505,0 – 515,0

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	1T17	2T17	3T17	2017e	2018e	Total
Despesas com rescisões e prestadores de serviços	8,5	36,3	50,5	27,0	~160,0	~20,0	175,0 – 190,0
Capex (projetos e integração)	-	0,3	1,6	2,7	~10,0	~15,0	20,0 – 30,0

Sinergias de despesas serão capturadas gradualmente ao longo de três anos e a estimativa é de que atinjam R\$100 milhões/ano, em bases recorrentes, ao final desse período

Demonstrações financeiras

Resumo da demonstração de resultados (consolidada)



RESUMO DA DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (R\$ milhões)

	3T17	3T16	3T17/3T16 (%)	2T17	3T17/2T17 (%)
Receita líquida	1.060,8	881,7	20,3%	970,9	9,3%
Despesas	(593,4)	(568,2)	4,4%	(671,7)	-11,7%
Resultado operacional	467,4	313,4	49,1%	299,2	56,2%
<i>Margem operacional</i>	<i>44,1%</i>	<i>35,5%</i>	<i>851 bps</i>	<i>30,8%</i>	<i>1.325 bps</i>
Resultado financeiro	19,0	225,8	-91,6%	(58,4)	-132,5%
Despesas ajustadas	(252,1)	(246,6)	2,2%	(250,0)	0,8%
EBITDA ajustado	667,8	603,7	10,6%	675,5	-1,1%
<i>Margem EBITDA ajustada</i>	<i>66,6%</i>	<i>68,5%</i>	<i>-189 bps</i>	<i>69,6%</i>	<i>-299 bps</i>
Lucro líquido recorrente	445,3	608,3	-26,8%	475,7	-6,4%

Lucro líquido recorrente

Reconciliação do lucro líquido – exclusão de itens não recorrentes



<i>(R\$ millions)</i>	Linha impactada na DRE	3T17	3T16	3T17/3T16 (%)	2T17	3T17/2T17 (%)
Lucro líquido (atribuídos aos acionistas)		336,3	440,0	-23,6%	163,3	105,9%
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	Despesas	22,9	4,7	384,6%	95,9	-76,1%
(+) Provisões não-recorrentes ¹	Receitas (3T17) Despesas (3T16)	(38,1)	155,0	-124,6%	-	-
(+) Amortização de intangível (combinação com Cetip)	Despesas	124,2	-	-	128,6	-3,4%
(+) Amortização de intangível (combinação com GRV)	Despesas	-	8,6	-	-	-
(+) Refinanciamento de impostos (REFIS/PERT)	Despesas	-	-	-	87,8	-
Lucro líquido recorrente		445,3	608,3	-26,8%	475,7	-6,4%
(+) Imposto diferido (ágio da combinação Bovespa)	Income Tax	133,1	133,1	-1,7%	133,1	0,0%
(+) Imposto diferido (ágio da combinação Cetip)	Income Tax	119,6	119,6	-	-	-
Lucro líquido recorrente ajustado pelo benefício fiscal do ágio		698,0	698,0	-6,1%	608,7	14,7%

Demonstrações financeiras

Reconciliação do EBITDA e despesas ajustadas

[B]³

RECONCILIAÇÃO DAS DESPESAS AJUSTADAS¹ (R\$ milhões)

	3T17	3T16	3T17/3T16 (%)	2T17	3T17/2T17 (%)
Despesas totais	593,4	568,2	4,4%	671,7	-11,7%
Depreciação e amortização	(223,5)	(51,8)	331,6%	(231,0)	-3,2%
Programa de incentivo de longo prazo baseado em ações	(30,1)	(27,4)	9,6%	(24,5)	22,8%
Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	(34,7)	(7,2)	384,6%	(145,3)	-76,1%
Provisões (recorrentes e não-recorrentes)	(53,0)	(235,3)	-77,5%	(20,9)	153,4%
Despesas ajustadas	252,1	246,6	2,2%	250,0	0,8%

RECONCILIAÇÃO DO EBITDA² (R\$ milhões)

	3T17	3T16	3T17/3T16 (%)	2T17	3T17/2T17 (%)
EBITDA	690,9	365,2	89,2%	530,2	30,3%
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	34,7	7,2	384,6%	145,3	-76,1%
(+) Provisões não-recorrentes	(57,8)	231,3	-125,0%	-	-
EBITDA ajustado	667,8	603,7	10,6%	675,5	-1,1%
<i>Margem EBITDA ajustada</i>	<i>66,6%</i>	<i>68,5%</i>	<i>-189 bps</i>	<i>69,6%</i>	<i>-299 bps</i>

Demonstrações financeiras

Resumo do balanço patrimonial (consolidado)



ATIVO

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

ATIVO (em milhares de Reais)	30/09/2017	31/12/2016	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (em milhares de Reais)	30/09/2017	31/12/2016
Circulante	5.361.602	11.612.517	Circulante	3.339.871	3.657.832
Disponibilidades	319.890	319.124	Garantias recebidas em operações	1.822.279	1.653.835
Aplicações financeiras	4.201.337	10.964.214	Instrumentos financeiros derivativos	78.950	405.971
Outros	840.375	329.179	Empréstimos	139.038	373.919
Não circulante	31.749.715	19.543.358	Debêntures	95.364	17.495
Realizável a longo prazo	3.036.047	3.749.282	Outros	1.204.240	1.206.612
Aplicações financeiras	2.675.568	3.564.243	Não circulante	9.302.683	8.421.658
Outros	360.479	185.039	Emissão de dívida no exterior	1.923.648	1.987.669
Investimentos	45.188	29.117	Empréstimos	488.929	33.949
Imobilizado	574.535	462.753	Debêntures	2.993.913	2.991.806
Intangível	28.093.945	15.302.206	Imposto de renda e contribuição social diferidos	3.176.493	2.976.125
Ágio	22.338.876	14.401.628	Outros	719.700	432.109
Software e projetos	5.548.396	900.578	Patrimônio líquido	24.468.763	19.076.385
Outros	206.673	-	Capital social	3.198.655	2.540.239
			Reserva de capital	18.386.716	14.327.523
			Outros	2.873.109	2.198.708
			Participação dos acionistas não-controladores	10.283	9.915
Total do ativo	37.111.317	31.155.875	Total do passivo e patrimônio líquido	37.111.317	31.155.875



Relações com Investidores

+55 11 2565-4729 / 4418/ 4207/ 7938 / 5739 / 5730

ri@b3.com.br