



# APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS DO 1T19

10 de maio de 2019

## 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.

# Destaques 1T19

R\$ mi	1T19	1T19 / 1T18 (%)
<b>Receita total</b>	<b>1.531,9</b>	<b>+24,1%</b>
Listado	955,1	+31,0%
Balcão	240,7	+5,8%
Infraestrutura para financiamento	152,1	+31,5%
Tecnologia, Dados e Serviços	183,9	+13,4%
<b>Receita líquida</b>	<b>1.378,2</b>	<b>+24,0%</b>
<b>Despesas ajustadas<sup>1</sup></b>	<b>231,6</b>	<b>+3,1%</b>
<b>EBITDA recor.<sup>1</sup></b>	<b>970,8</b>	<b>+27,7%</b>
<b>Margem EBITDA recor.<sup>1</sup></b>	<b>70,4%</b>	<b>+207 bps</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>20,8</b>	<b>+43,3 mi</b>
<b>Lucro líquido recor.<sup>2</sup></b>	<b>736,5</b>	<b>+64,3%</b>

## Destaques

Recordes no mercado à vista de ações:

- **ADTV de R\$16,2 bilhões**
- **1 milhão de contas** na depositária

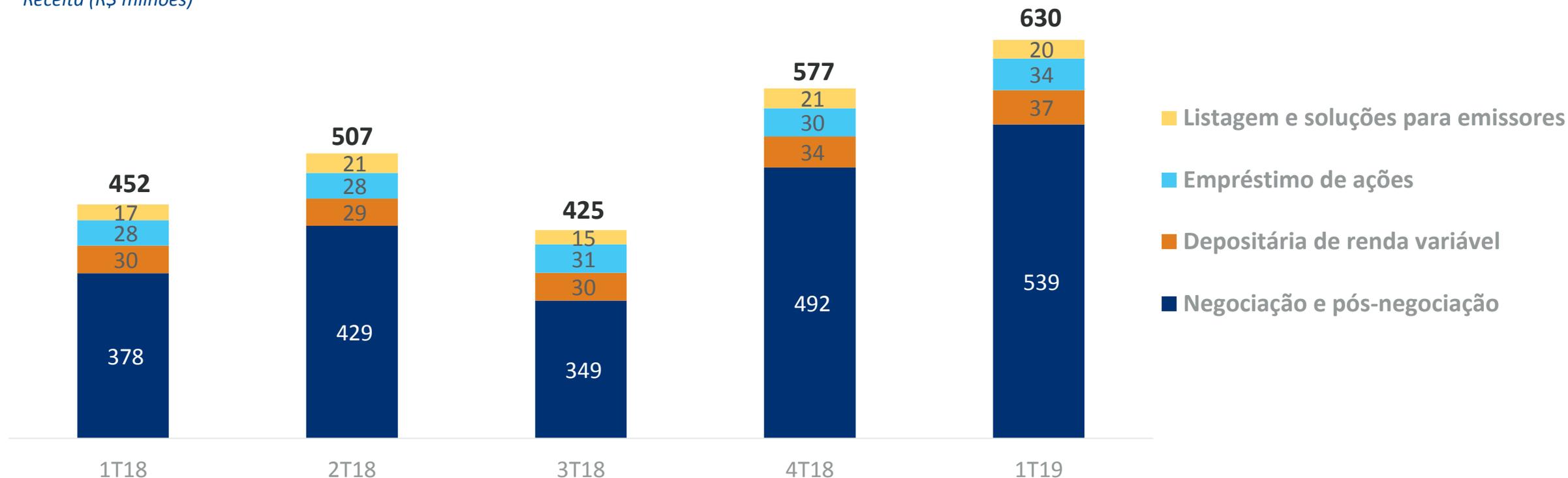
Emissão de **debêntures de R\$1,2 bilhão** em maio, em linha com o novo *guidance* de alavancagem financeira

Revisão das projeções de depreciação e amortização principalmente por conta de ajuste na curva de amortização de ativos intangíveis reconhecidos na combinação de negócios com a Cetip

## Desempenho por segmento

### Listado - ações

Receita (R\$ milhões)



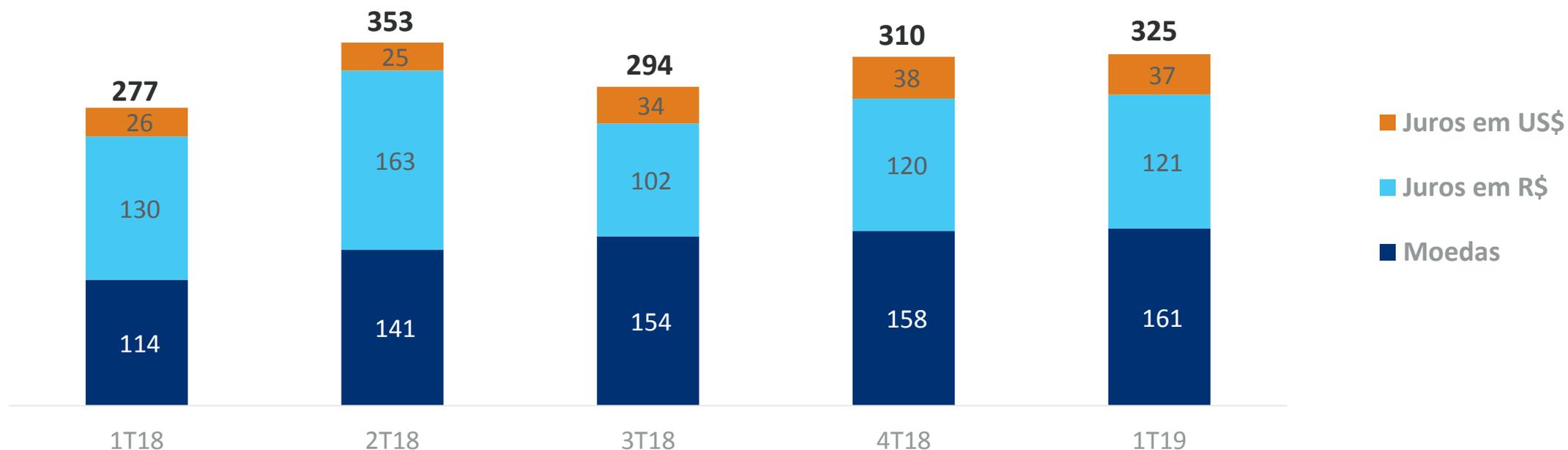
### Destaques (1T19 vs 1T18)

- Crescimento de 48,5% do ADTV no mercado à vista, impulsionado pelas altas de 12,3% na capitalização de mercado e do giro de mercado, que atingiu 104,1%
- Aumento de 125,7% no ADV dos contratos futuros de índices

## Desempenho por segmento (cont.)

Listado – juros, moedas e mercadorias (FICC)

Receita (R\$ milhões)



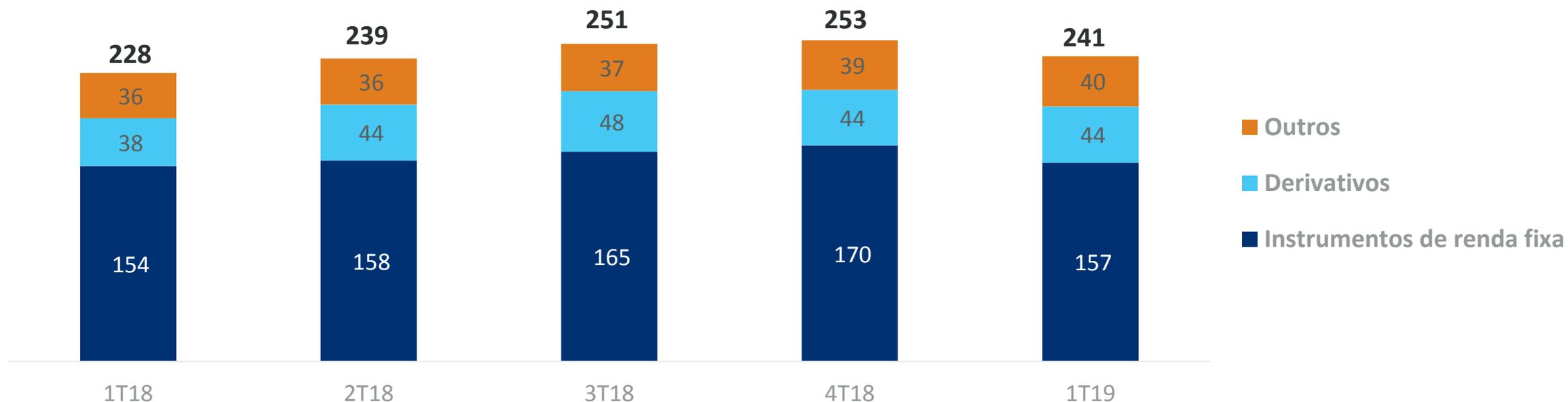
### Destaques (1T19 vs 1T18)

- Crescimento no ADV dos contratos de taxas de juros em US\$ e taxas de câmbio, refletindo a volatilidade cambial do período
- Aumento na RPC média também influenciada pela valorização do Dólar frente ao Real, que impacta os contratos mencionados acima

<sup>1</sup> Não considera Câmbio Pronto, commodities e outros.

## Desempenho por segmento (cont.)

Balcão  
Receita (R\$ milhões)



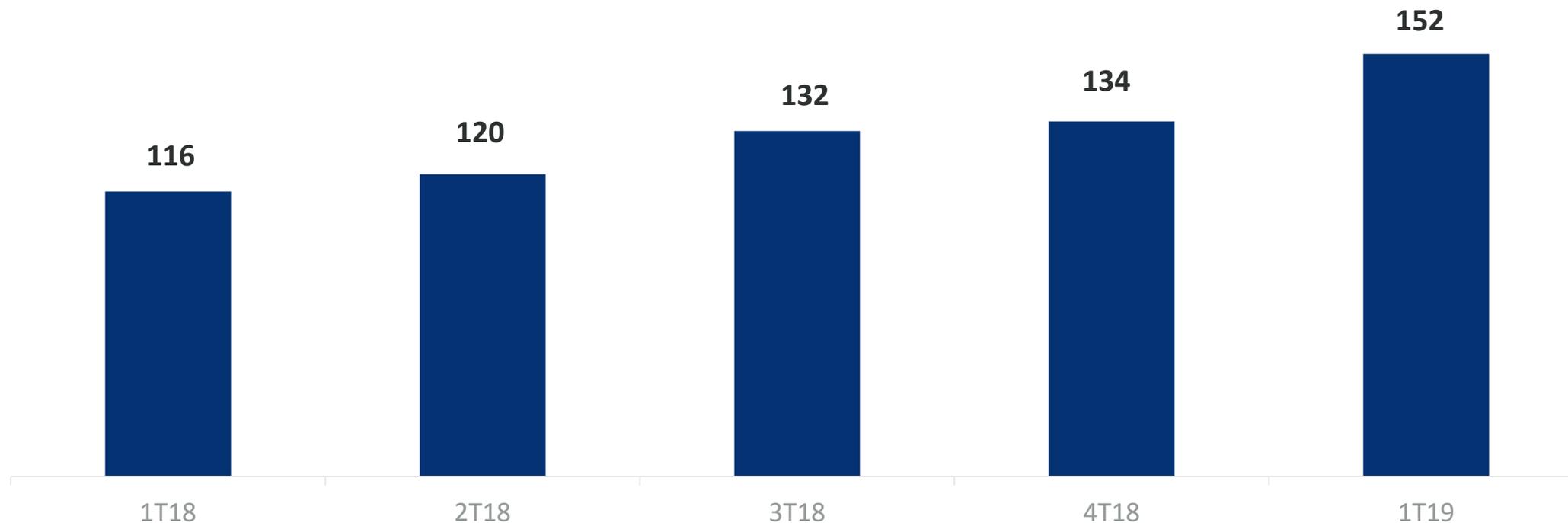
### Destaques (1T19 vs 1T18)

- Aumento do volume de operações de captação bancária
- Impacto negativo na receita do novo programa de incentivo do Tesouro Direto
- Aumento dos volume de novos registros e em estoque de derivativos, principalmente contratos atrelados à taxa de câmbio

## Desempenho por segmento (cont.)

### Infraestrutura para financiamento

Receita (R\$ milhões)



### Destaques (1T19 vs 1T18)

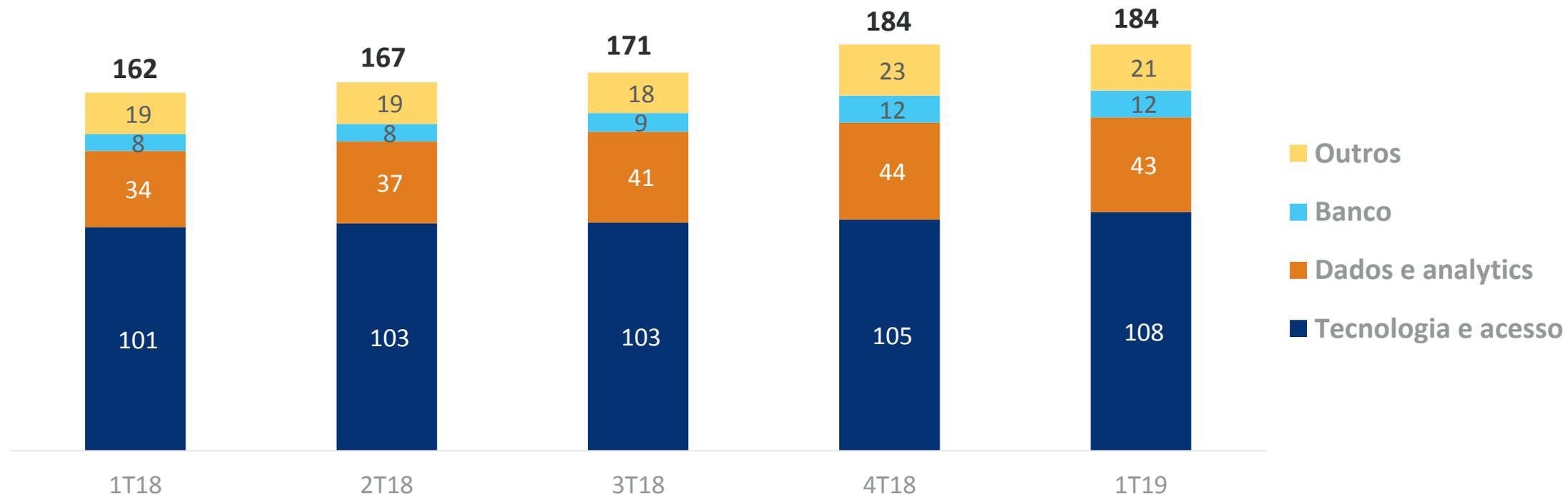
- Aumento de 7,2% no número de veículos financiados
- Interrupção no serviço de transmissão de contratos no PR afetou negativamente o *market share* de B3
- As mudanças nos modelos de negócios em alguns estados em 2018 e 2019 continuam impactando a receita do segmento

<sup>1</sup> Ver Earnings Release para mais informações.

## Desempenho por segmento (cont.)

### Tecnologia, dados e serviços

Receita (R\$ milhões)

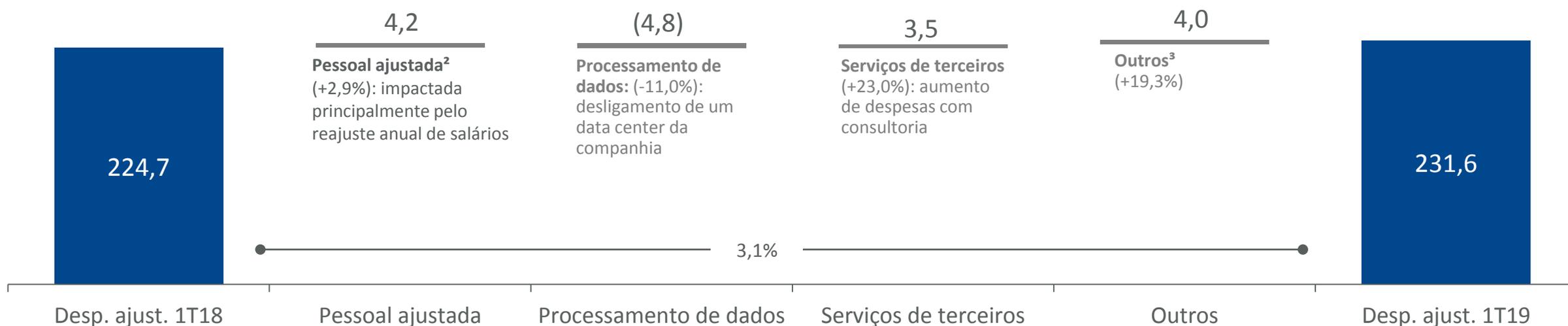


### Destaques (1T19 vs 1T18)

- Aumento da base de participantes no mercado de balcão impulsionou o resultado de “Tecnologia e Acesso”
- Receita de “Dados e *analytics*” impactada positivamente pela valorização do Dólar frente ao Real

# Despesas ajustadas<sup>1</sup>

(R\$ milhões)

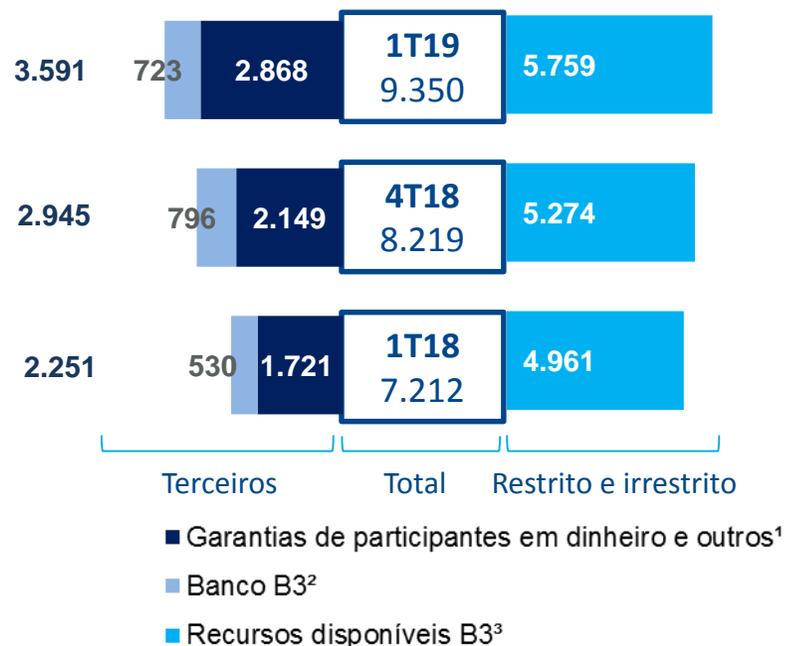


(em R\$ milhões e % do total das despesas ajustadas)

1T19	149,5 (64,6%)	38,7 (16,7%)	18,7 (8,1%)	24,7 (10,7%)
1T18	145,4 (64,7%)	43,4 (19,3%)	15,2 (6,8%)	20,7 (9,2%)

# Destaques financeiros

## Caixa e Aplicações Financeiras (R\$ milhões)



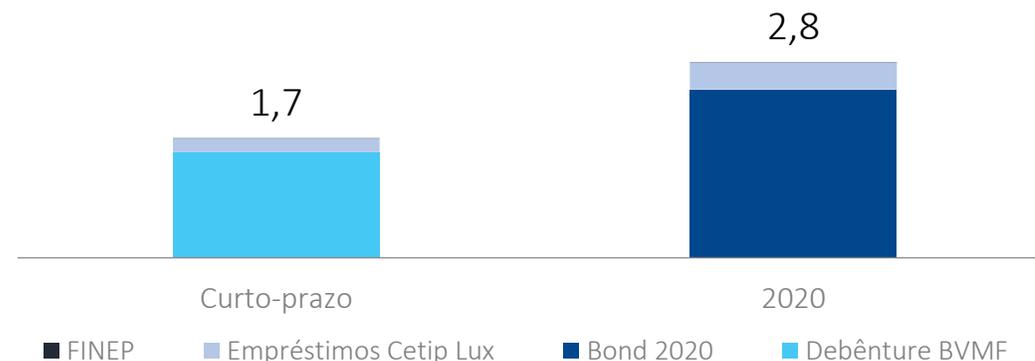
- Caixa próprio de R\$5,8 bi suporta as atividades das clearings e demais necessidades operacionais. Inclui R\$395 milhões em JCP já pagos em abr/19
- Caixa de terceiros de R\$3,6 bi não é considerado como caixa da B3, mas a Companhia recebe juros sobre a maior parte deste saldo

## Alavancagem Financeira e Calendário de Amortização

### Alavancagem Financeira (R\$ milhões)

(em R\$ milhões)	1T19
Dívida bruta	4.263
EBITDA recorrente (12M)	3.645
Alavancagem financeira	1,2x

### Cronograma de Amortização da Dívida (R\$ bilhões)



- *Targets* para 2019: alavancagem financeira de até 1,5x Div. Bruta / EBITDA recor. (12M); e *target* de *payout ratio* entre 120% e 150% do lucro líquido contábil
- No 1T19, o *payout ratio* foi de 65,2% do lucro líquido (IFRS)

R\$1,2 bi debêntures emitidas em mai/19 (não considerados acima)

# Anexo

# Demonstrações Financeiras

## Reconciliação das Despesas Ajustadas (R\$ milhares)

Ajustes nas despesas	1T19	1T18	1T19/1T18 (%)	4T18	1T19/4T18 (%)
<b>Despesas</b>	<b>(665,0)</b>	<b>(602,8)</b>	<b>10,3%</b>	<b>(656,8)</b>	<b>1,2%</b>
(+) Depreciação e Amortização	257,6	236,0	9,1%	243,4	5,8%
(+) Programa de incentivo de longo prazo baseado em ações	52,5	34,9	50,6%	36,5	43,8%
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	-	15,1	-	13,6	-
(+) Provisões (recorrentes e não recorrentes)	48,4	49,7	-2,6%	33,5	44,7%
(+) Despesas atreladas ao faturamento	74,9	42,4	76,5%	57,4	30,4%
<b>Despesas ajustadas</b>	<b>(231,6)</b>	<b>(224,7)</b>	<b>3,1%</b>	<b>(272,3)</b>	<b>-15,0%</b>

## Reconciliação do EBITDA (R\$ milhares)

	1T19	1T18	1T19/1T18 (%)	4T18	1T19/4T18 (%)
<b>EBITDA</b>	<b>970,8</b>	<b>745,2</b>	<b>30,3%</b>	<b>900,1</b>	<b>7,9%</b>
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	-	15,1	-	13,6	-
<b>EBITDA recorrente</b>	<b>970,8</b>	<b>760,2</b>	<b>27,7%</b>	<b>913,7</b>	<b>6,2%</b>
<i>Margem EBITDA recorrente</i>	<i>70,4%</i>	<i>68,4%</i>	<i>207 bps</i>	<i>69,6%</i>	<i>87 bps</i>

# Demonstrações Financeiras

## Reconciliação do Lucro Líquido (R\$ milhares)

	1T19	1T18	1T19/1T18 (%)	4T18	1T19/4T18 (%)
<b>Lucro líquido (atribuídos aos acionistas)</b>	<b>606,2</b>	<b>314,7</b>	<b>92,6%</b>	<b>582,9</b>	<b>4,0%</b>
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	-	9,9	-	9,0	-
(+) Amortização de intangível (combinação com Cetip)	130,3	123,6	5,5%	123,1	5,9%
<b>Lucro líquido recorrente</b>	<b>736,5</b>	<b>448,2</b>	<b>64,3%</b>	<b>715,0</b>	<b>3,0%</b>
(+) Imposto diferido (ágio da combinação Cetip)	119,6	119,6	0,0%	119,6	0,0%
<b>Lucro líquido recorrente ajustado pelo benefício fiscal do ágio</b>	<b>856,1</b>	<b>567,8</b>	<b>50,8%</b>	<b>834,6</b>	<b>2,6%</b>