



APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS DO 4T22

15 de Fevereiro de 2023



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.



Desenvolvimentos Estratégicos 2022

Lançamentos

- **RLP** (Retail Liquidity Provider) para ativos selecionados no mercado de ações
- **Operações estruturadas EDS e UDS** (Exchange-Defined / User-Defined Strategies) para o mercado de derivativos de taxa de juros
- **Operações compromissadas** de Título Público Federal e **serviço de empréstimo** de TPFs
- **L4 Venture Builder:** fundo para investimentos em negócios com alto potencial de crescimento relacionados às atividades da B3

Aquisições

- **Datastock:** empresa de tecnologia especializada na gestão da integração do estoque das lojas de veículos novos e usados
- **Neurotech**¹: empresa de tecnologia especializada na criação de sistemas e soluções de inteligência artificial, *machine learning* e *big data*

Eventos subsequentes (Jan/23)

- **Tesouro Renda+:** lançamento do novo produto de renda fixa voltado para o investidor pessoa física
- **ETFs com distribuição de proventos:** maior possibilidade de diversificação no mercado de renda variável

¹ Ainda pendente do cumprimento de condições precedentes, conforme informado em [Fato Relevante de 9/11/22](#).



Destaques – Desempenho Operacional

		4T22	4T22 / 4T21	4T22 / 3T22
Listados - Ações				
Ações à Vista	ADTV (R\$ milhões)	32.277,3	2,4%	23,4%
	Margem (bps)	3,255	-0,206	-0,150
Índice de Ações	ADV (milhares de contratos)	3.531,3	-17,7%	5,6%
	RPC média (R\$)	0,925	1,4%	0,9%
Listados - Derivativos	ADV (milhares de contratos)	4.546,9	6,8%	-0,1%
	RPC média (R\$)	2,074	-2,9%	0,1%
Balcão				
Renda Fixa	Novas emissões (R\$ bilhões)	4.407,0	16,8%	3,0%
	Estoque (R\$ bilhões)	5.316,0	32,7%	7,1%
Derivativos	Novas transações (R\$ bilhões)	2.921,8	2,0%	0,0%
	Estoque (R\$ bilhões)	5.649,9	4,1%	-1,6%



Destaques – Desempenho Financeiro

<i>R\$ milhões</i>	4T22	4T22 / 4T21	4T22 / 3T22
Receita Total	2.568,7	+5,6%	+2,3%
Listados	1.641,6	-0,2%	+1,2%
Balcão	347,7	+15,8%	+5,7%
Infraestrutura para financiamentos	111,0	-2,7%	+0,7%
Tecnologia, dados e serviços	468,2	+26,0%	+4,7%
Outros ¹	0,1	-	-96,4%
Receita líquida	2.307,5	+5,9%	+2,2%
Despesas ajustadas²	(561,0)	+45,2%	+19,5%
EBITDA recorrente²	1.626,7	-1,7%	-2,7%
<i>Margem EBITDA²</i>	70,5%	-541 bps	-355 bps
Resultado financeiro ³	48,6	-43,9%	-
Lucro líquido recorrente²	1.151,6	-6,3%	-0,2%

¹ Reversão de provisões e recuperação de despesas. ² Ver reconciliações no slide 17/18 anexo. ³ Resultado financeiro negativo no 3T22.



Projeções financeiras 2022 e 2023

Desembolsos	Realizado 2022 (R\$ mi)	Projeção 2023 (R\$ mi)	2023/2022 ³
Despesas ajustadas ¹ - Core business	1.347	1.400 – 1.500	+7,6%
Investimentos – Core business	201	180 – 230	+2,0%
Despesas ajustadas ¹ – Novos iniciativas e negócios ²	569	595 – 665	+10,7%
Investimentos – Novas iniciativas e negócios ²	18	20 – 60	+122,2%
Despesas atreladas ao faturamento	267	240 – 320	+5,1%
Desembolsos Totais	2.402	2.435 – 2.775	+8,5%
Outros	Realizado 2022 (R\$ mi)	Projeção 2023 (R\$ mi)	2023/2022
Depreciação e amortização (inclui amortização de intangíveis e mais valia)	1.056	975 – 1.055	-3,9%
Alavancagem Financeira (Dívida Bruta / EBITDA recorrente dos últ. 12 meses)	1,8x	1,9x	-
Distribuição do Lucro Líquido	125%	110% - 140%	-

¹ Despesas ajustadas por: (i) depreciação e amortização; (ii) programa de incentivo de longo prazo baseado em ações – principal e encargos; (iii) provisões; e (iv) despesas atreladas ao faturamento. ² Não incluem os impactos financeiros decorrentes da aquisição da Neurotech pela Companhia, tendo em vista que a operação ainda não foi concluída e depende do cumprimento de condições precedentes, conforme informado em [Fato Relevante de 9 de novembro de 2022](#). ³ Considerando o atingimento da média das projeções em 2023.



Desempenho por segmento

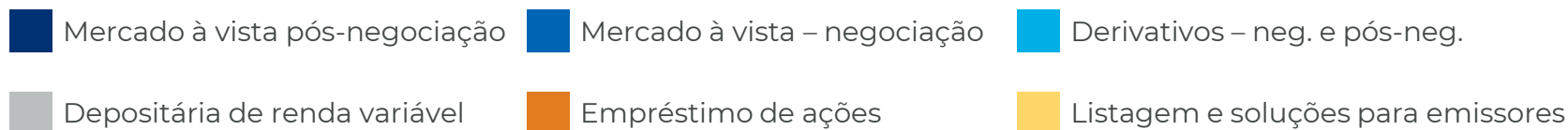
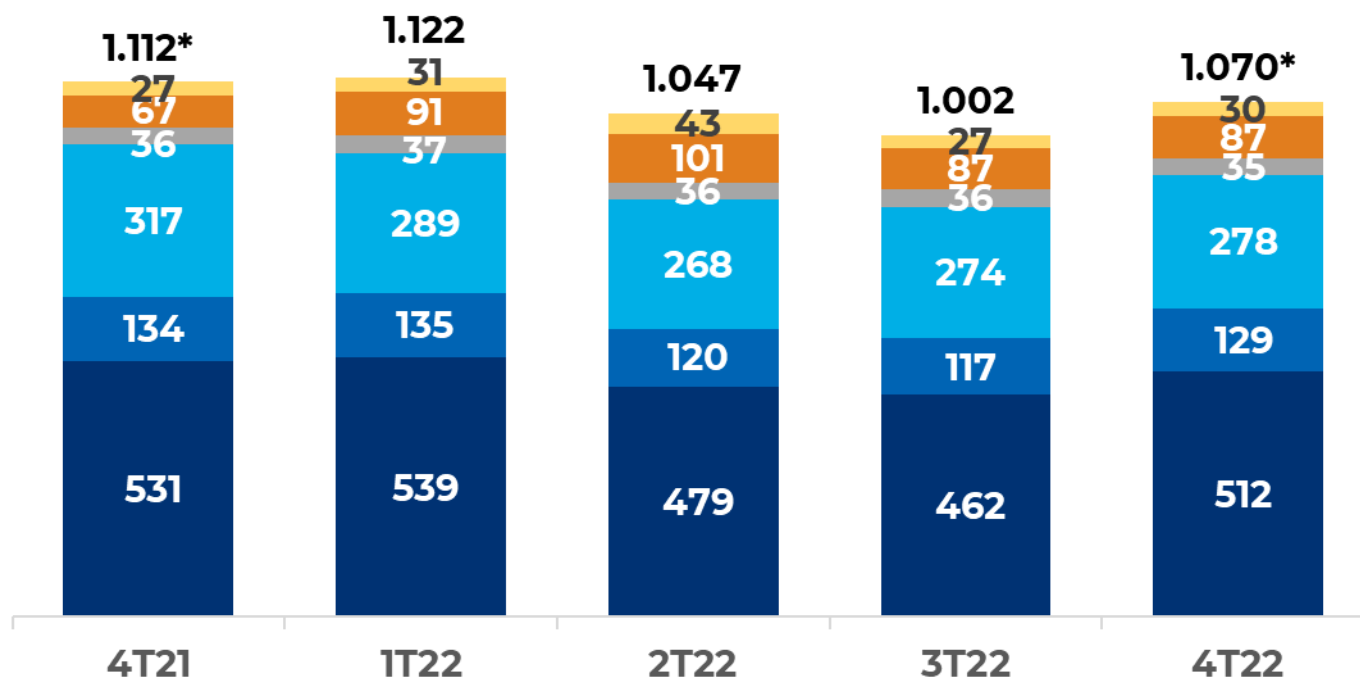
LISTADOS - AÇÕES E RV (1/2)

4T22 (R\$ milhões)	Δ 4T21	Δ 3T22
1.064	-4%	+6%

41% da Receita

Destaques 4T22 / 4T21:

- Queda nas receitas de negociação e pós-negociação reflete:
 - i) aumento na negociação de Day-Traders
 - ii) aumento no volume de exercício de opção de índice
- Alta de 28,7% nas receitas de empréstimo de ações em decorrência das maiores taxas médias dos contratos negociados entre os participantes desta modalidade e aumento no volume de negócios.



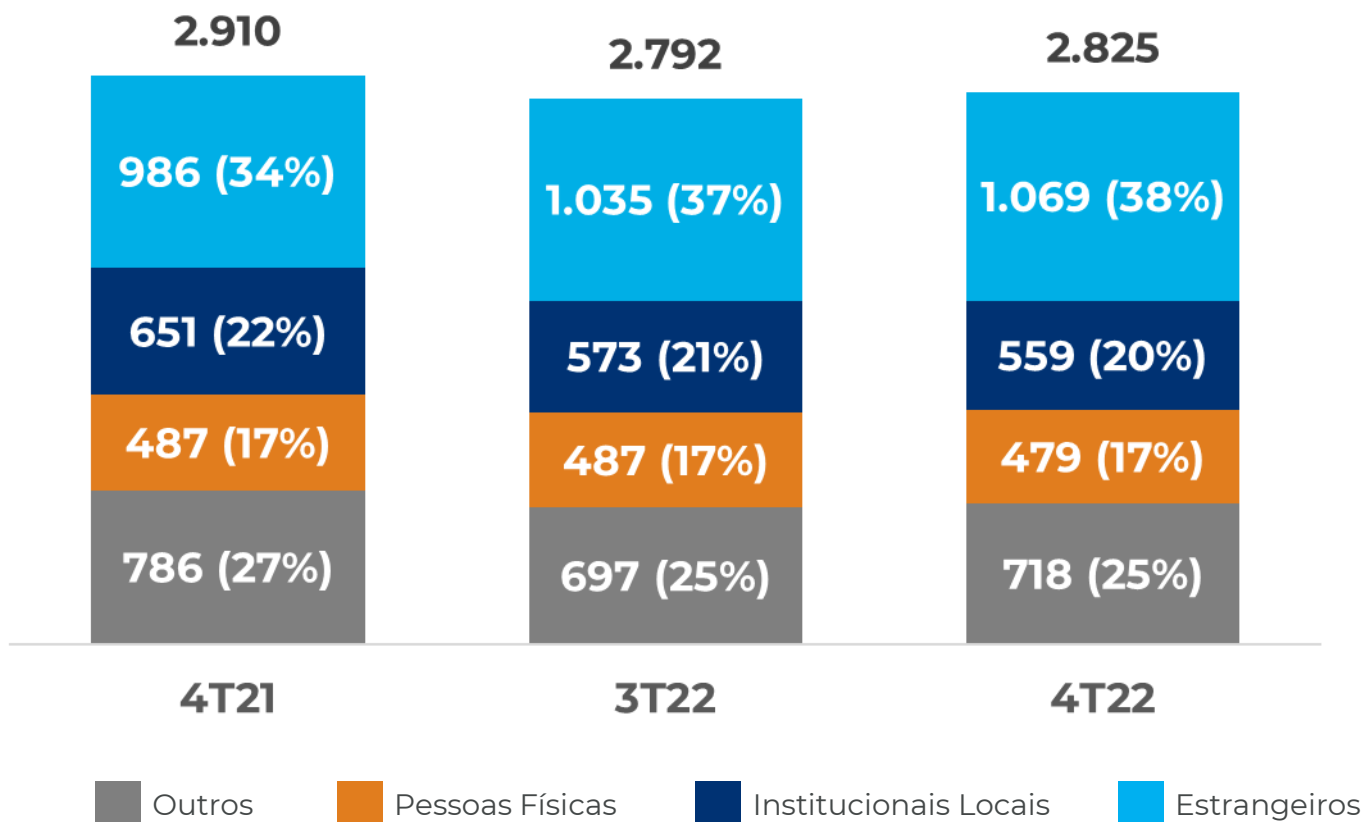
*Não ajustado pelos incentivos educacionais de R\$ 6,6 mi e de R\$6,3 mi negativos no 4T21 e 4T22, respectivamente.



Desempenho por segmento

LISTADOS - AÇÕES E RV (2/2)

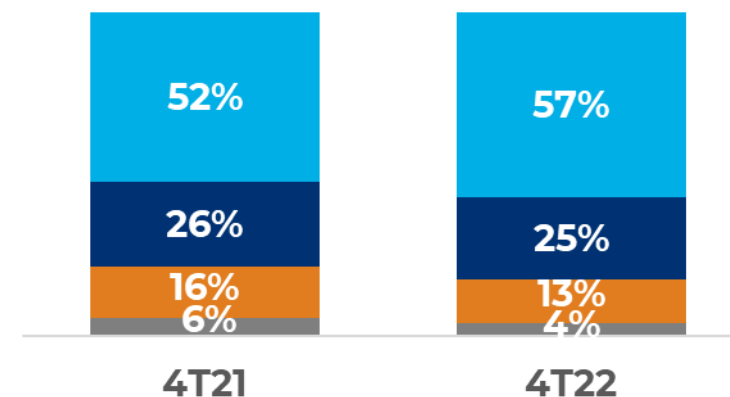
Saldo na Depositária de Renda Variável
Média (R\$ bilhões)



Destaques 4T22 / 4T21:

- Queda de 2,9% do saldo na depositária de renda variável, explicado pelo menor valor de mercado das empresas

Participação dos Investidores no ADTV de Ações - 4T22



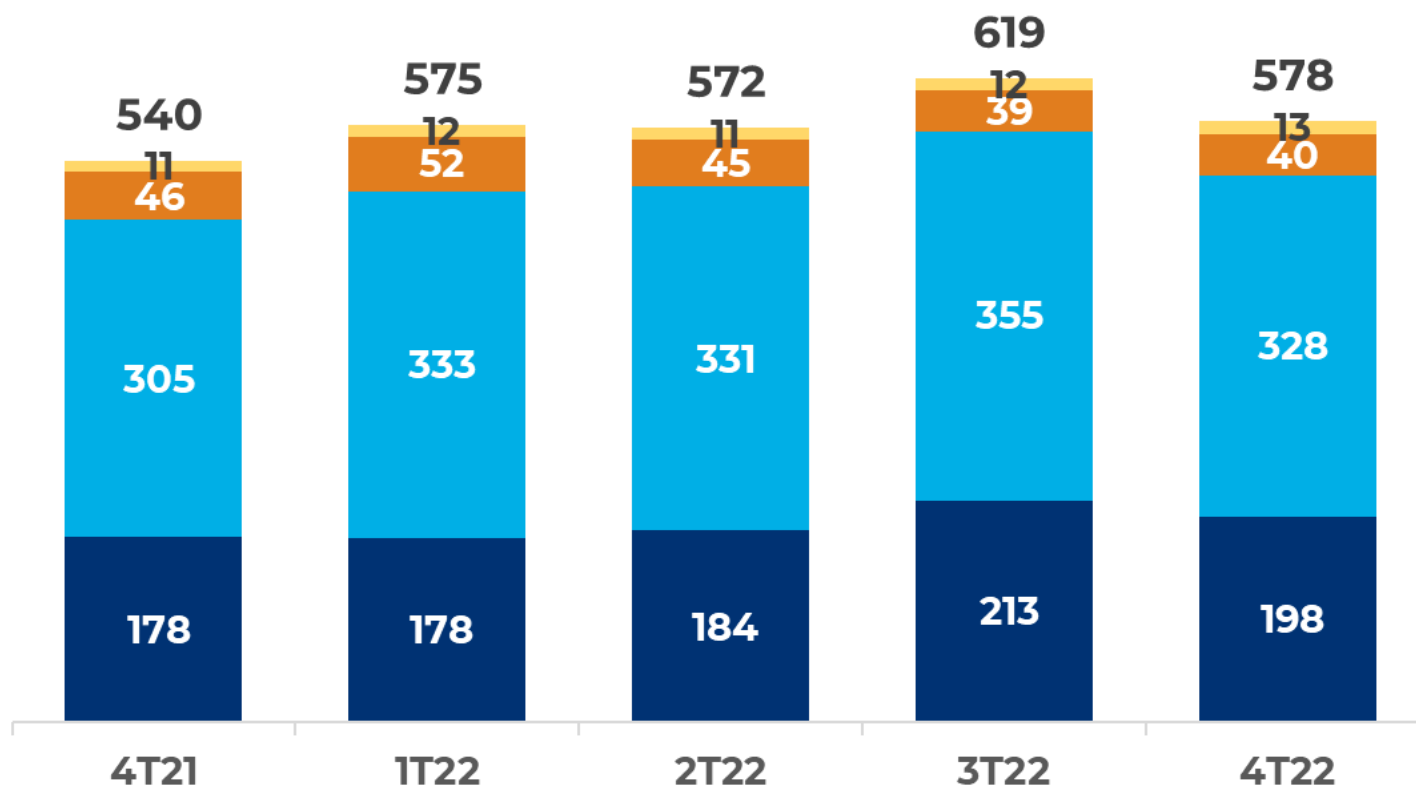
- Maior participação de Estrangeiros no ADTV (R\$14,3 bi no 4T21 vs. R\$19,2 bi no 4T22)



Desempenho por segmento

LISTADOS - FICC

4T22 (R\$ milhões)	Δ 4T21	Δ 3T22
578	+7%	-7%

22% da Receita

Destaques 4T22 / 4T21:

- Aumento de 7,0% nas receitas do segmento, refletindo principalmente o aumento nos volumes
- O ADV totalizou 4,6 milhões de contratos, aumento de 6,8%, refletindo o crescimento no volume de todos os contratos, com exceção de Commodities
- Por outro lado, a RPC média apresentou uma queda de 2,9%, explicada pelas quedas nas RPCs de Juros em USD e Câmbio

Derivativos de Juros
em R\$

Derivativos de
câmbio

Derivativos de Juros
em US\$

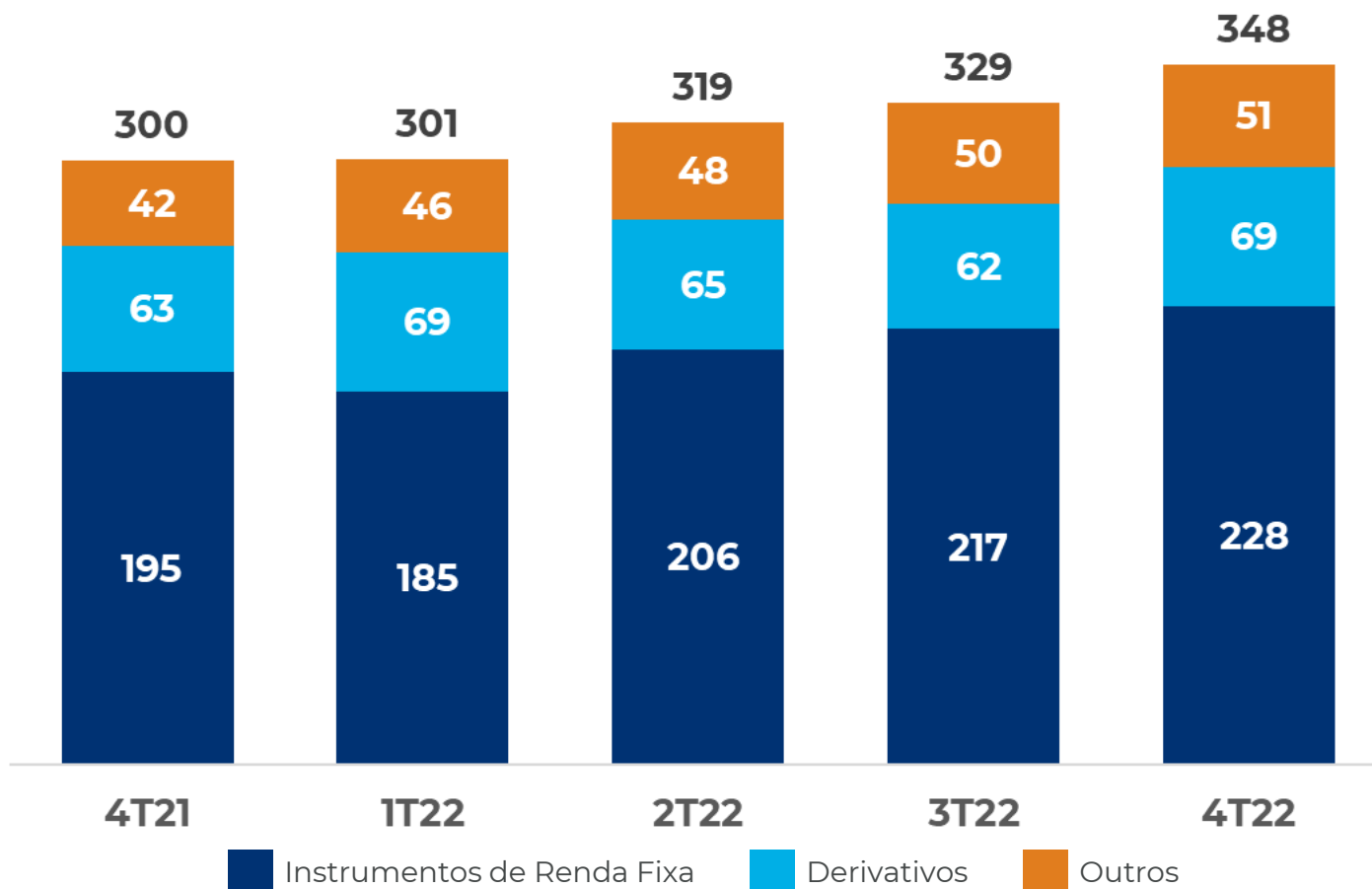
Câmbio pronto e
commodities



Desempenho por segmento

BALCÃO

4T22 (R\$ milhões)	Δ 4T21	Δ 3T22
348	+16%	+6%

14% da Receita

Destaques 4T22 / 4T21:

Instrumentos de renda fixa

- Aumento de 16,6% na receita:
 - i) crescimento de 16,6% no registro de instrumentos de captação bancária e de 33,2% no estoque médio destes instrumentos
 - ii) aumento na receita do Tesouro Direto

Derivativos e operações estruturadas

- Alta de 9,9% explicada principalmente pelo aumento da volumetria de registro e custódia de swaps, opções e de derivativos de balcão com CCP



Desempenho por segmento

INFRAESTRUTURA PARA FINANCIAMENTOS

4T22 (R\$ milhões)

Δ 4T21

Δ 3T22

4% da Receita

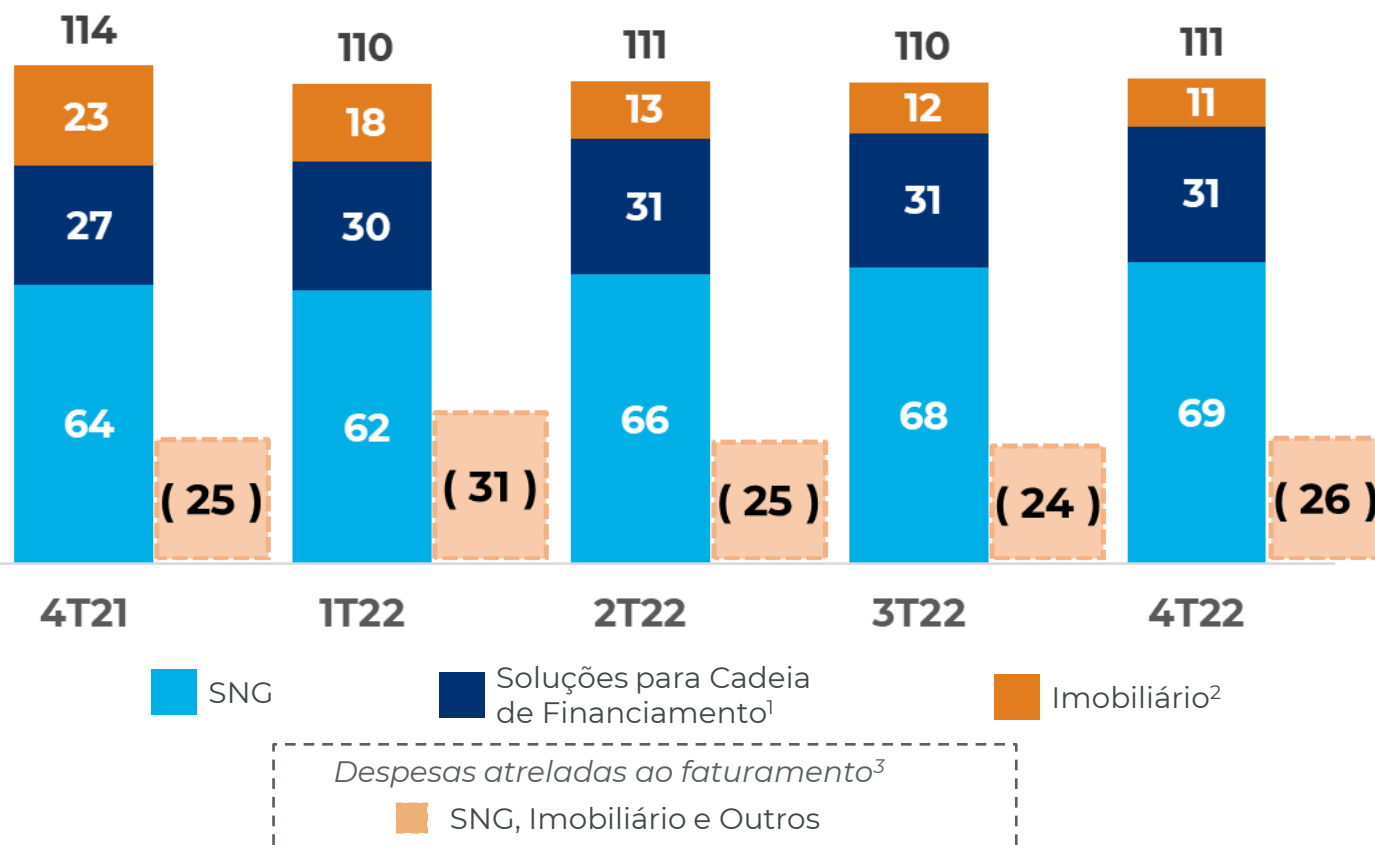
111

-3%

1%

Destaques 4T22 / 4T21:

- Queda de 2,7%, em razão da queda na receita com serviços para o setor imobiliário, parcialmente compensada pelo crescimento da receita no segmento de financiamento de veículos



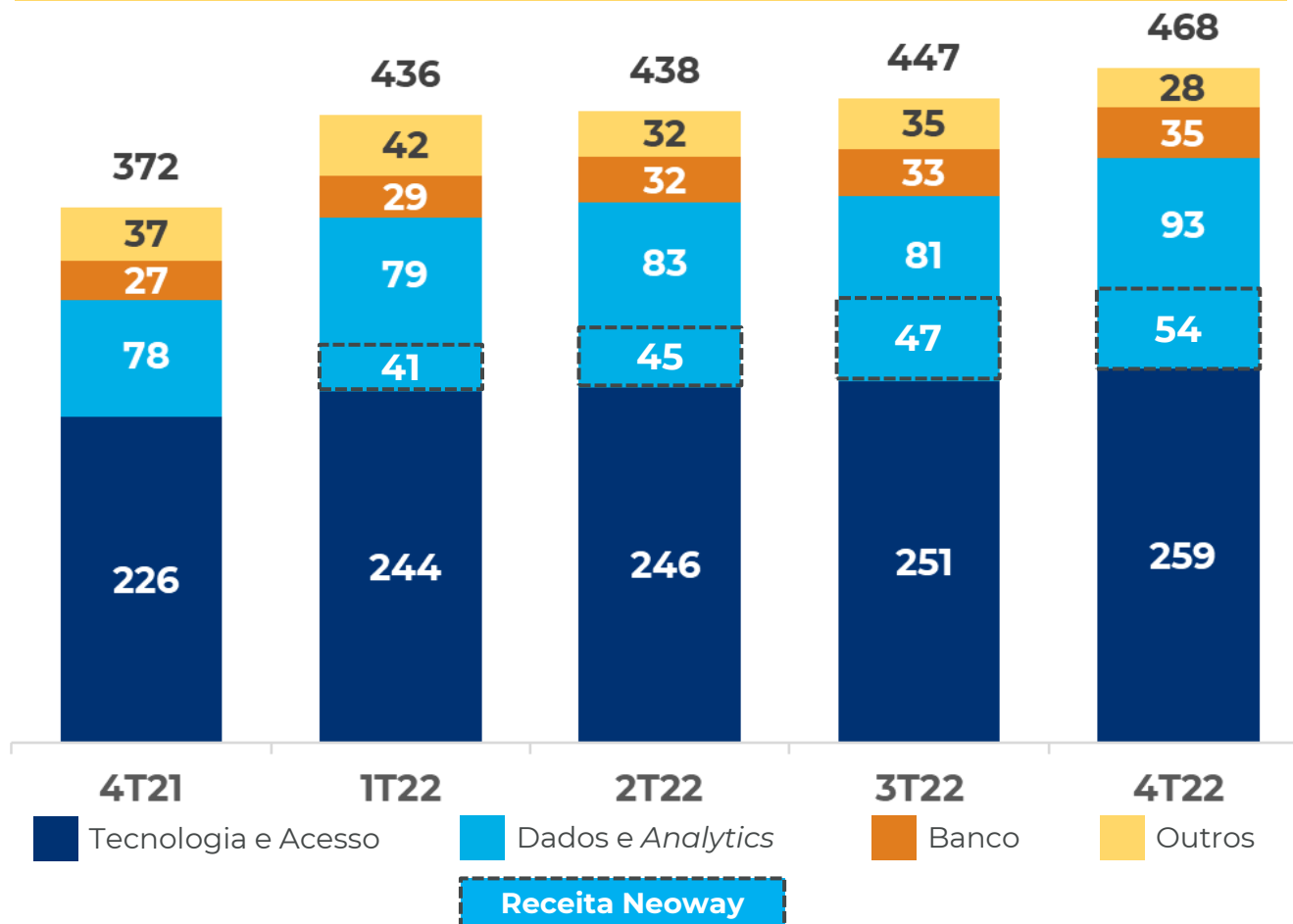
¹ Inclui: SEND e outros serviços para a cadeia de financiamento de veículos. ² Inclui: gestão de garantias, registro de contratos imobiliários e outros. ³ Considera apenas as despesas atreladas ao faturamento relacionadas ao segmento de Infraestrutura para financiamento.



Desempenho por segmento

TECNOLOGIA, DADOS E SERVIÇOS

4T22 (R\$ milhões)	Δ 4T21	Δ 3T22
468	+26%	+5%

18% da Receita

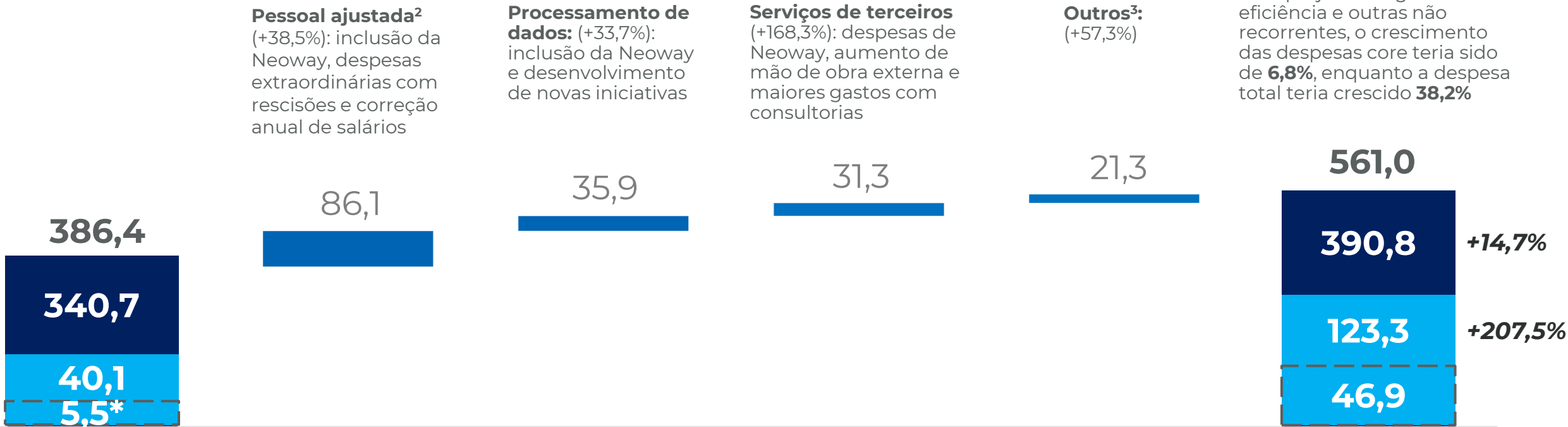
Destaques 4T22 / 4T21:

- Alta de 26,0% da receita do segmento, explicada pelo:
 - i) crescimento da linha de utilização mensal
 - ii) aumento de 80,0% na linha de dados e *analytics*, explicado pela consolidação das receitas da Neoway e crescimento nas receitas de *market data*
 - iii) crescimento de 28,2% na linha do Banco B3, explicado pela maior receita com *floating* e carteira própria do banco



Despesas ajustadas¹

(R\$ milhões)



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

	Pessoal Ajustada	Processamento de Dados	Serviços de Terceiros	Outros
4T22	310,0 (55,3%)	142,6 (25,4%)	49,9 (8,9%)	58,5 (10,4%)
4T21	223,9 (57,9%)	106,7 (27,6%)	18,6 (4,8%)	37,2 (9,6%)
3T22	279,6 (59,6%)	120,7 (25,7%)	25,1 (5,4%)	43,9 (9,4%)

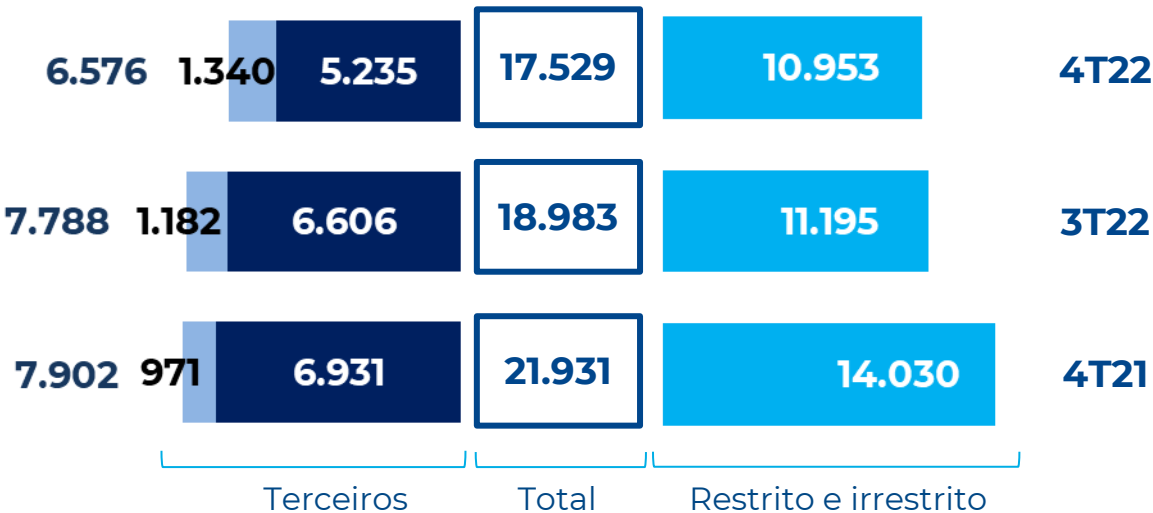
- Despesas Core
- Despesas Non-Core
- Despesas Neoway

¹ Ajustado para excluir: (i) depreciação e amortização; (ii) programa de incentivo de longo prazo baseado em ações – principal e encargos; (iii) provisões; (iv) despesas atreladas ao faturamento; (v) despesas de M&A; e (vi) baixa de projetos. ² Exclui o programa de incentivo de longo prazo baseado em ações – principal e encargos. ³ Inclui despesas com manutenção, impostos e taxas, honorários do conselho/comitês e diversas. * Despesas de Neoway do 4T21 abrange apenas alguns dias de dezembro/21.



Destaques financeiros

Caixa e Aplicações Financeiras
(R\$ milhões)



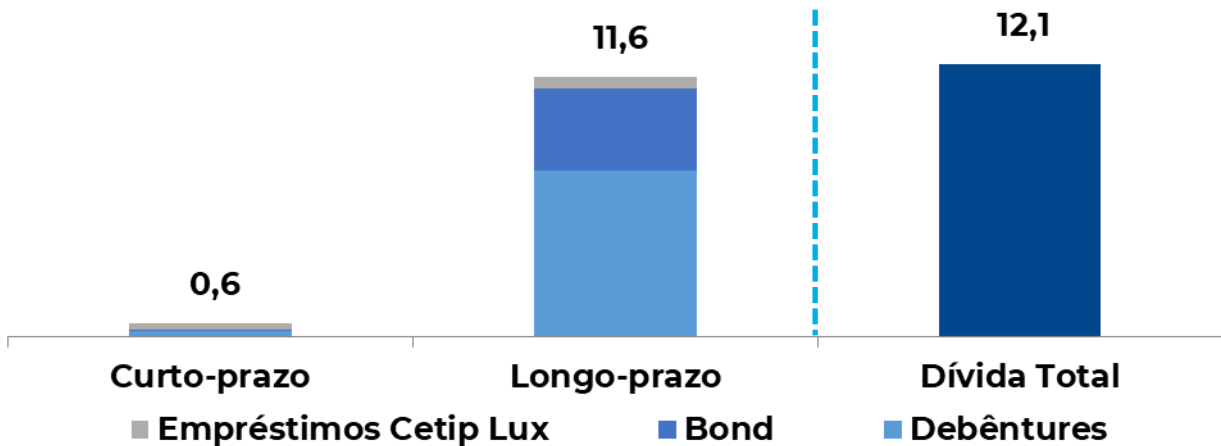
- Garantia de participantes em dinheiro e outros ¹
- Banco B3 ²
- Recursos disponíveis B3 ³

Destaques 4T22/4T21:

- Redução dos recursos disponíveis B3 explicada pela liquidação antecipada de uma CCB, de R\$1,25 bi, e da debênture da 3ª emissão, de R\$3,55 bi, ao longo de 2022
- Redução parcialmente compensada pela emissão da debênture da 6ª emissão de R\$3,0 bi

Alavancagem Financeira e Cronograma de Amortização

Cronograma de Amortização da Dívida (R\$ bilhões)



Título Montante	Amortização
Cetip Lux US\$150 mi	Set/23 e Ago/24
Debênture 2ª emissão R\$1,20 bi	Mai/25
Debênture/CRI 4ª emissão R\$205 mi	Dez/28, Dez/29 e Dez/30
Debênture 5ª emissão (duas séries) R\$3,0 bi	Mai/24, Mai/25 e Mai/26
Debênture 6ª emissão R\$3,0 bi	Ago/26 e Ago/27
Sustainability-linked bond US\$700 mi	Set/31 ⁴

Endividamento bruto no final de dezembro era de **1,8x EBITDA recorrente LTM**

¹Inclui proventos e direitos sobre ativos em custódia e valores em conta escrow. Caixa de terceiros de R\$5,2 bi não é considerado caixa da B3, mas a Companhia recebe juros sobre a maior parte deste saldo. ²Inclui garantias de terceiros no Banco B3. ³Não inclui o valor referente às ações da Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores de Colômbia, Bolsa de Valores de Lima, B3 Inova e Pismo Holdings. ⁴Bond conta com *hedge accounting* – ver nota 9 das DFs.

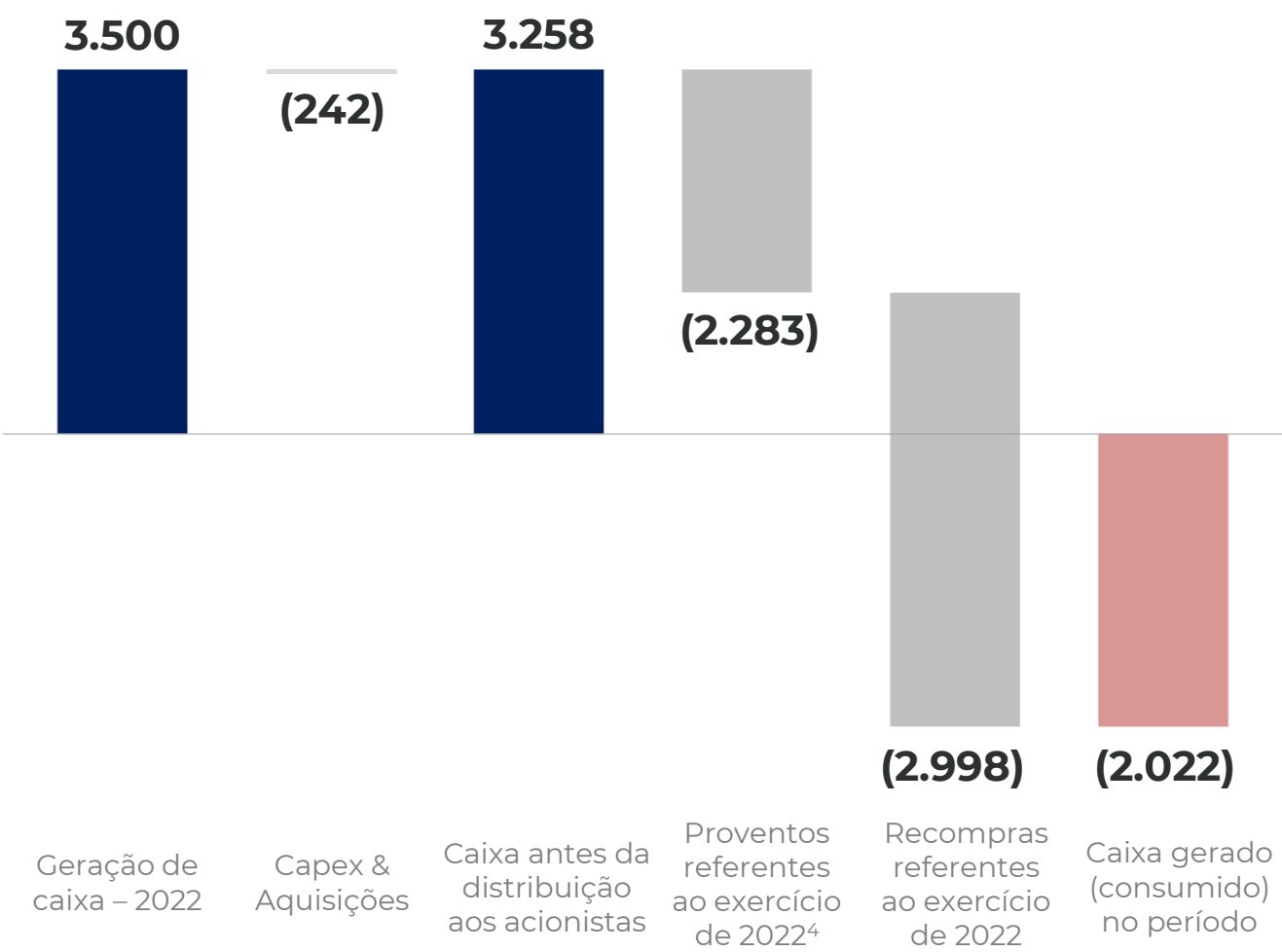


Destaques financeiros

Geração de caixa (R\$ milhões)

R\$ milhões	2022	2021
Caixa líquido de atividades operacionais ajustado ¹	6.724	7.247
Caixa líquido de atividades de investimento ²	-22	99
Caixa líquido de atividades de financiamento antes de distribuições ³	-3.202	6.315
Caixa após investimentos e financiamentos	3.500	13.661
CAPEX & Aquisições	-242	-2.300
Proventos	-2.283	-4.717
Recompras	-2.998	-1.288
Caixa gerado (consumido) no período	-2.022	5.356

Destinação do caixa – 2022 (R\$ milhões)



¹Fluxo de caixa operacional, ajustado pela variação de aplicações financeiras e garantias de operações. ²Fluxo de caixa de atividades de investimento antes de capex e aquisições. ³Fluxo de caixa de juros e amortizações pagas e emissão de dívidas no período. ⁴ Considera dividendos de R\$212,6 milhões a serem pagos no dia 10/04/2023.

Anexo



Demonstrações Financeiras

Despesas Ajustadas (Ex-Neoway)

(Em R\$ milhões)	4T22	4T21	4T22/4T21 (%)	3T22	4T22/3T22 (%)
Despesas (ex-Neoway)	(900,7)	(804,2)	12,0%	(771,4)	16,8%
(+) Depreciação e Amortização	252,0	255,2	-1,2%	249,8	0,9%
(+) Programa de incentivo de longo prazo baseado em ações	32,8	35,7	-8,1%	23,6	38,9%
(+) Provisões (recorrentes e não recorrentes)	31,3	28,5	9,9%	22,3	40,0%
(+) Despesas atreladas ao faturamento	60,1	74,6	-19,4%	57,4	4,7%
(+) Baixa de projetos	-	17,2	-	-	-
(+) Despesas M&A	10,4	12,3	-15,4%	1,8	474,7%
Despesas ajustadas	(514,1)	(380,8)	35,0%	(416,5)	23,4%

Despesas Ajustadas

(Em R\$ milhões)	4T22	4T21	4T22/4T21 (%)	3T22	4T22/3T22 (%)
Despesas	(976,5)	(810,3)	20,5%	(844,0)	15,7%
(+) Depreciação e Amortização	258,3	255,7	1,0%	256,1	0,8%
(+) Programa de incentivo de longo prazo baseado em ações	46,3	35,7	29,8%	28,9	60,3%
(+) Provisões (recorrentes e não recorrentes)	31,4	28,5	10,5%	22,5	39,7%
(+) Despesas atreladas ao faturamento	69,1	74,6	-7,3%	65,3	5,8%
(+) Baixa de projetos	-	17,2	-	-	-
(+) Despesas M&A	10,4	12,3	-15,4%	1,8	474,7%
Despesas ajustadas	(561,0)	(386,4)	45,2%	(469,4)	19,5%
Despesas Core business	(390,8)	(340,7)	14,7%	(312,9)	24,9%
Despesas Non-Core - Novas iniciativas e negócios	(170,2)	(45,6)	272,9%	(156,5)	8,8%
Novas iniciativas – B3	(99,4)	(22,4)	342,9%	(82,8)	20,0%
Despesas ajustadas – Controladas	(70,8)	(23,2)	205,2%	(73,7)	-3,9%



Demonstrações Financeiras

EBITDA Recorrente

(Em R\$ milhões)	4T22	4T21	4T22/4T21 (%)	3T22	4T22/3T22 (%)
EBITDA	1.589,3	1.624,6	-2,2%	1.669,9	-4,8%
(+) Baixa de projetos	-	17,2	-	-	-
(+) Despesas com projetos de ganho de eficiência	22,5	-	-	-	-
(+) Outras despesas não-recorrentes	4,5	-	-	-	-
(+) Despesas M&A	10,4	12,3	-15,4%	1,8	474,7%
EBITDA recorrente	1.626,7	1.654,1	-1,7%	1.671,7	-2,7%
<i>Margem EBITDA recorrente</i>	<i>70,5%</i>	<i>75,9%</i>	<i>-541 bps</i>	<i>74,0%</i>	<i>-355 bps</i>
EBITDA recorrente (ex-Neoway)	1.645,3	1.656,1	-0,7%	1.693,0	-2,8%
<i>Margem EBITDA (ex-Neoway)</i>	<i>72,9%</i>	<i>76,1%</i>	<i>-321 bps</i>	<i>76,5%</i>	<i>-360 bps</i>

Reconciliação do Lucro Líquido

(Em R\$ milhões)	4T22	4T21	4T22/4T21 (%)	3T22	4T22/3T22 (%)
Lucro líquido (atribuídos aos acionistas)	1.003,8	1.091,6	-8,0%	1.029,1	-2,5%
(+) Despesas M&A	10,4	12,3	-15,4%	1,8	474,7%
(+) Despesas com projetos de ganho de eficiência	22,5	-	-	-	-
(+) Outras despesas não recorrentes	4,5	-	-	-	-
(+) <i>Impairment</i>	-	4,1	-	-	-
(+) Baixa de projetos	-	17,2	-	-	-
(+) Impactos fiscais de itens não recorrentes	(12,7)	(11,4)	11,2%	(0,6)	1.971,3%
(+) Amortização de intangível (combinação com Cetip)	123,1	115,5	6,6%	123,5	-0,3%
Lucro líquido recorrente	1.151,6	1.229,2	-6,3%	1.153,8	-0,2%
(+) Imposto diferido (ágio da combinação Cetip)	-	119,6	-	-	-
Lucro líquido recorrente ajustado pelo benefício fiscal do ágio	1.151,6	1.348,9	-14,6%	1.153,8	-0,2%
(+) Lucro Líquido Neoway	18,9	1,7	-	19,8	-4,2%
Lucro líquido recorrente ajustado pelo benefício fiscal do ágio (ex-Neoway)	1.170,5	1.350,6	-13,3%	1.173,5	-0,3%

Nota: amortização de intangível líquido de impostos, calculado a uma alíquota de 34% aplicada na parcela dedutível



Despesas ajustadas¹ (Ex-Neoway)
(R\$ milhões)

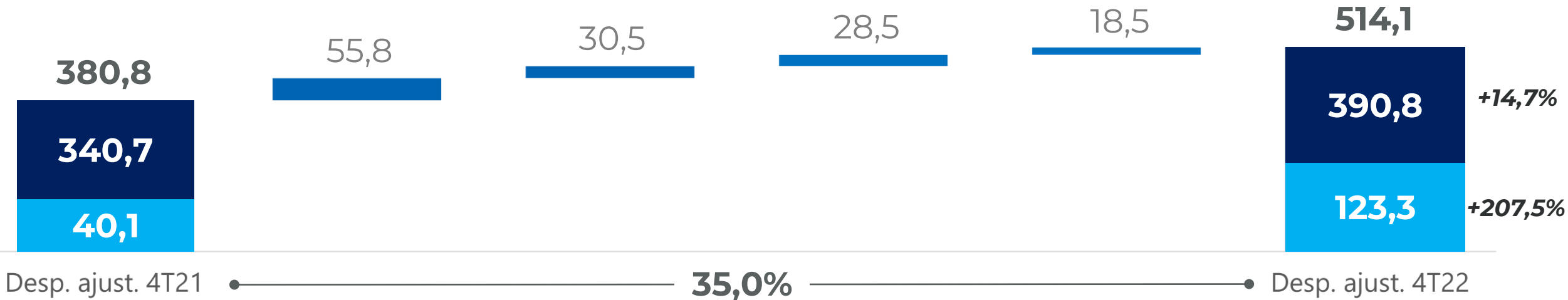
Pessoal ajustada²
(+25,4%): despesas
extraordinárias com
rescisões e correção
anual de salários

**Processamento de
dados:** (+28,7%):
desenvolvimento de
novas iniciativas

Serviços de terceiros
(+162,0%): aumento de
mão de obra externa e
maiores gastos com
consultorias

Outros³:
(+50,1%)

Ajustando pelas despesas
com projetos de ganho de
eficiência e outras não
recorrentes, o crescimento
das despesas core teria sido
de **6,8%**, enquanto a despesa
total teria crescido **27,9%**



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

	Pessoal Ajustada	Processamento de Dados	Serviços de Terceiros	Outros
4T22	276,0 (53,7%)	136,6 (26,6%)	46,1 (9,0%)	55,4 (10,8%)
4T21	220,2 (57,8%)	106,1 (27,9%)	17,6 (4,6%)	36,9 (9,7%)
3T22	246,2 (59,1%)	115,2 (27,7%)	21,3 (5,1%)	33,9 (8,1%)

Despesas Core
Despesas Non-Core

¹ Ajustado para excluir: (i) depreciação e amortização; (ii) programa de incentivo de longo prazo baseado em ações – principal e encargos; (iii) provisões; (iv) despesas atreladas ao faturamento; (v) despesas de M&A; e (vi) baixa de projetos. ² Exclui o programa de incentivo de longo prazo baseado em ações – principal e encargos. ³ Inclui despesas manutenção, impostos e taxas, honorários do conselho/comitês e diversas.