





# APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS DO 4T20

05 de Março de 2021

# 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/19	DEZ/20
<b>4,50%</b>	<b>2,00%</b>

### INFLAÇÃO DENTRO DA META

IPCA DEZ/19	IPCA DEZ/20
<b>+4,31%</b>	<b>+4,52%</b>

## DESENVOLVIMENTO DO MERCADO DE CAPITAIS

### OFERTAS PÚBLICAS DE AÇÕES NO ANO

2019	2020
<b>R\$89 bi</b> (42 ofertas)	<b>R\$118 bi</b> (53 ofertas)

### Nº DE CONTAS DE PFS NA DEPOSITÁRIA DE AÇÕES

DEZ/19	DEZ/20
<b>1,7 MM</b>	<b>3,2 MM</b>

### CAPTAÇÕES BANCÁRIAS NO ANO

2019	2020
<b>R\$9 tri</b>	<b>R\$13 tri</b>

## DESEMPENHO OPERACIONAL B3

### CRESCIMENTO DOS NEGÓCIOS EM DIFERENTES MERCADOS (2020 x 2019)

**R\$29,1 bi** ADTV DE AÇÕES À VISTA  
(+73,9%)

**4,3 MM** ADV DE DERIVATIVOS LISTADOS  
(+10,0%)

**R\$25,2 tri** NOVAS TRANSAÇÕES EM RENDA FIXA E DERIVATIVOS NO SEGMENTO BALCÃO  
(+26,3%)

**14,1 MM** Nº DE CLIENTES DO SERVIÇO DE UTILIZAÇÃO MENSAL DO SISTEMA DE BALCÃO  
(+6,2%)

## AVANÇOS B3

### ROADMAP DE PRODUTOS

ENTREGA DE MAIS DE 80 NOVOS PRODUTOS E SERVIÇOS COM DESTAQUES PARA BDRs PARA INVESTIDORES NÃO QUALIFICADOS, PLATAFORMA DE SEGUROS, PLATAFORMA DE ENERGIA, OPÇÃO DE COPOM, TELA DE EMPRÉSTIMO DE AÇÕES E LETRAS FINANCEIRAS GARANTIDAS<sup>1</sup>

### EXCELÊNCIA OPERACIONAL

NÚMERO DE NEGÓCIOS CRESCEU MAIS DE 2x NA MÉDIA DE 2020 EM COMPARAÇÃO COM 2019

DISPONIBILIDADE DE PLATAFORMAS E SISTEMAS FICOU EM 99,95% DURANTE O ANO

### TARIFAÇÃO

DIVULGAÇÃO DE MODELO INTERMEDIÁRIO DA NOVA POLÍTICA DE TARIFAS PARA MERCADO DE RENDA VARIÁVEL COM IMPLEMENTAÇÃO EM FEV/21, COMPARTILHANDO GANHOS DE ESCALA E ALAVANCAGEM OPERACIONAL COM OS CLIENTES

### RETORNO AO ACIONISTA

DISTRIBUIÇÃO DE R\$ 6,2 BILHÕES REFERENTES AO EXERCÍCIO DE 2020, COM PAYOUT DE 150%

<sup>1</sup> Instrumento de captação de recursos de longo prazo, desenvolvido em conjunto com o Banco Central para facilitar acesso ao crédito durante a pandemia.

# Destques 4T20 – Desempenho Operacional

		4T20	4T20 / 4T19 (%)
<b>Listados – Ações</b>			
Ações à vista	ADTV (R\$ milhões)	31.570,5	67,3%
	Margem (bps)	3,899	-0,325 bps
Índice de ações	ADV (milhares de contratos)	2.962,2	84,9%
	RPC média (R\$)	0,976	-7,2%
Listados - Derivativos	ADV total (milhares de contratos)	4.229,3	-6,4%
	RPC média (R\$)	2,257	54,3%
<b>Balcão</b>			
Renda fixa	Novas emissões (R\$ bilhões)	3.703,4	40,5%
	Estoque (R\$ bilhões)	3.548,3	25,9%
Derivativos	Novas transações (R\$ bilhões)	3.047,7	-1,1%
	Estoque (R\$ bilhões)	4.569,0	61,6%

## Destaques 4T20 – Desempenho Financeiro

	<i>R\$ milhões</i>	<b>4T20</b>	<b>4T20 / 4T19</b>
<b>Receita Total</b>		<b>2.537,7</b>	<b>44,3%</b>
Listados		1.741,7	+50,4%
Balcão		275,9	-5,4%
Infraestrutura para financiamentos		130,6	+15,2%
Tecnologia, dados e serviços		305,9	+57,6%
<b>Receita líquida</b>		<b>2.280,3</b>	<b>+44,4%</b>
<b>Despesas ajustadas<sup>1</sup></b>		<b>(341,7)</b>	<b>+9,6%</b>
<b>EBITDA recorrente<sup>1</sup></b>		<b>1.728,9</b>	<b>+46,5%</b>
<b>Margem EBITDA<sup>1</sup></b>		<b>78,7%</b>	<b>+396 bps</b>
<b>Resultado financeiro</b>		<b>63,5</b>	<b>+76,4%</b>
<b>Lucro líquido recorrente<sup>2</sup></b>		<b>1.159,6</b>	<b>+34,1%</b>

<sup>1</sup> Ver reconciliação no slide 17 anexo. <sup>2</sup> Ver reconciliação no slide 18 anexo.

# Projeções 2021

Projeções para 2021 conforme FR divulgado em 10/12/2020	2020 Realizado
Alavancagem (YE21) (Dívida Bruta/EBITDA recorrente dos últimos 12 meses)	até 1,5x 1,1x
Despesas atreladas ao faturamento (em R\$MM)	225-265 192
Despesas ajustadas <sup>1</sup> (em R\$MM)	1.225-1.275 1.175
Depreciação e Amortização <sup>2</sup> (em R\$MM)	1.060-1.110 1.041
Investimentos (em R\$MM)	420-460 423
Distribuição do lucro aos acionistas (% do Lucro Líquido Societário)	120%-150% 150%

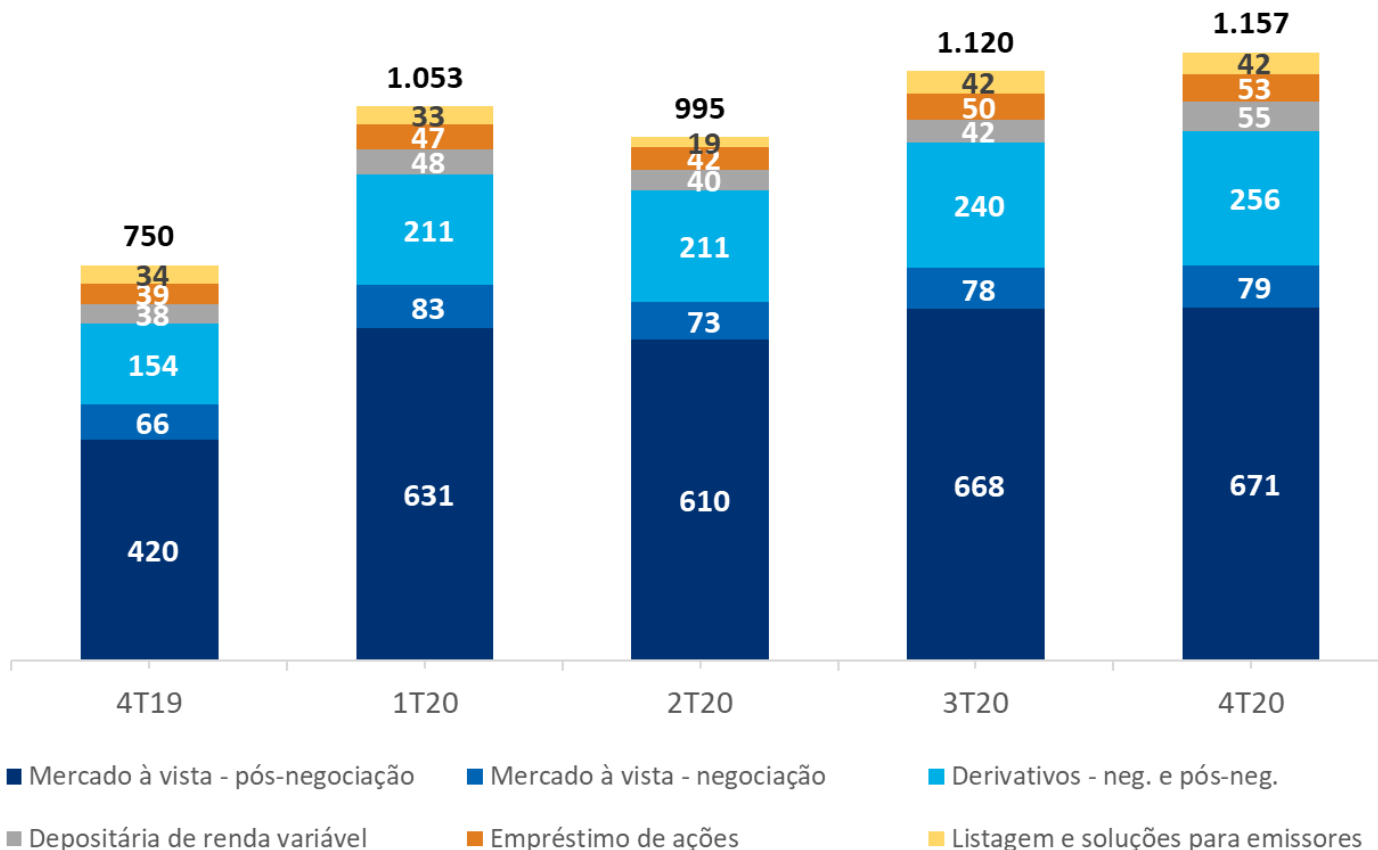
<sup>1</sup> Despesas ajustadas por: (i) depreciação e amortização; (ii) programa de incentivo de longo prazo baseado em ações – principal e encargos; (iii) provisões; e (iv) despesas atreladas ao faturamento

<sup>2</sup> incluindo amortização de ativos intangíveis.

# Desempenho por segmento

Listado – ações e instrumentos de renda variável (45,6% da receita total)

(R\$ milhões)



Desempenho (vs. 4T19): **+54,2%**

- Aumento de 67,3% no ADTV de ações à vista e de 84,9% no ADV dos contratos futuros de índices
- No mercado à vista, a alta reflete o maior giro de mercado, que atingiu 173,6% no trimestre. No caso dos contratos futuros de índices, a alta é resultado do crescimento da negociação dos contratos mini de índice
- Receita de Empréstimo de Ações impactada pelo aumento de 29,9% no volume financeiro médio de posições em aberto

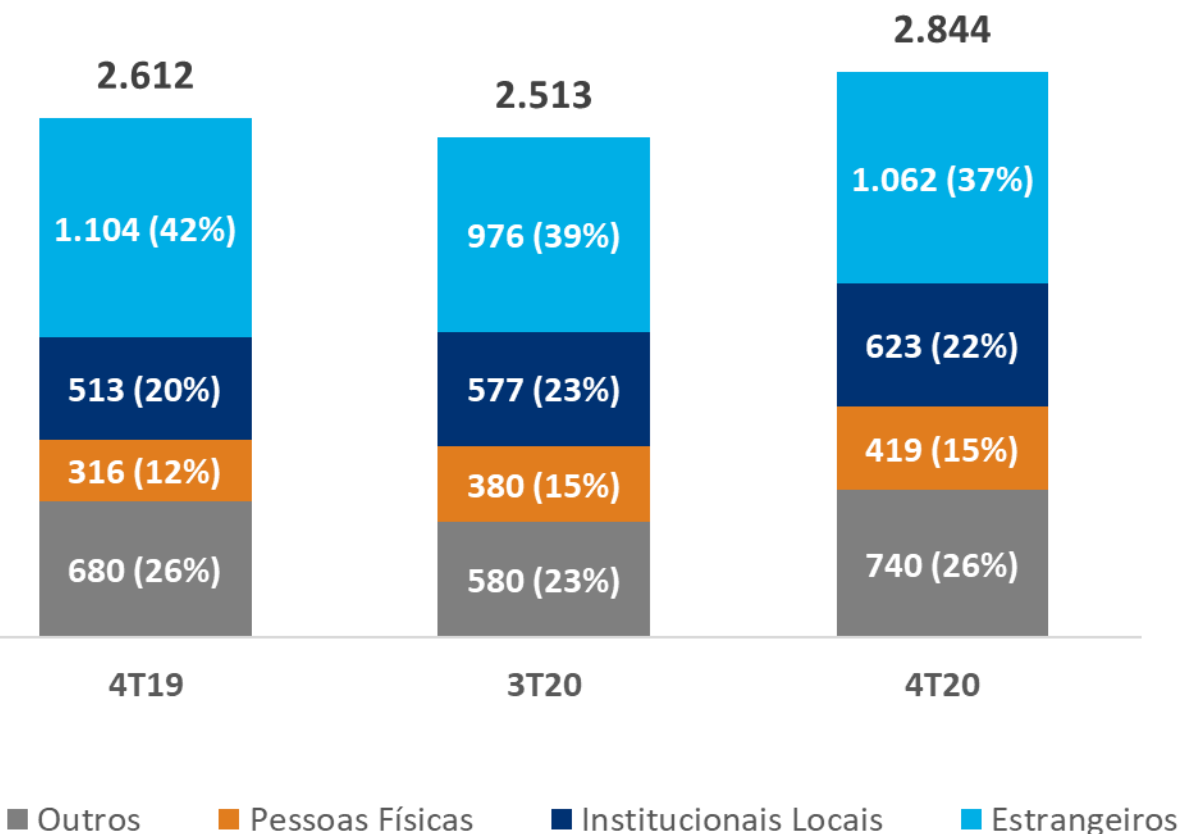


## Desempenho por segmento

Listado – ações e instrumentos de renda variável (continuação)

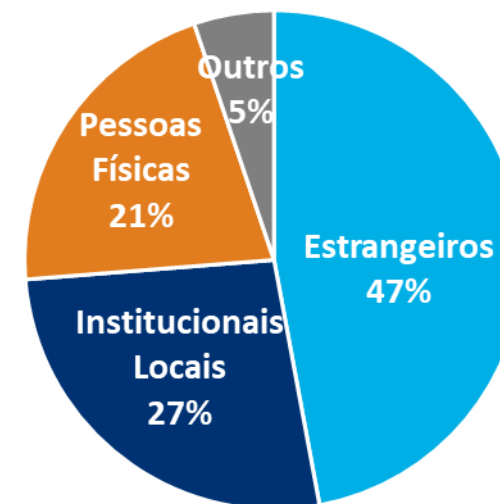
### Saldo na Depositária de Renda Variável (Ações)

Média (R\$ bilhões)



- Crescimento da participação de pessoas físicas na depositária de renda variável, representando 15% do saldo
- Investidores PF aumentaram também participação no ADTV, chegando a 21% do total (vs. 18% no 4T19)

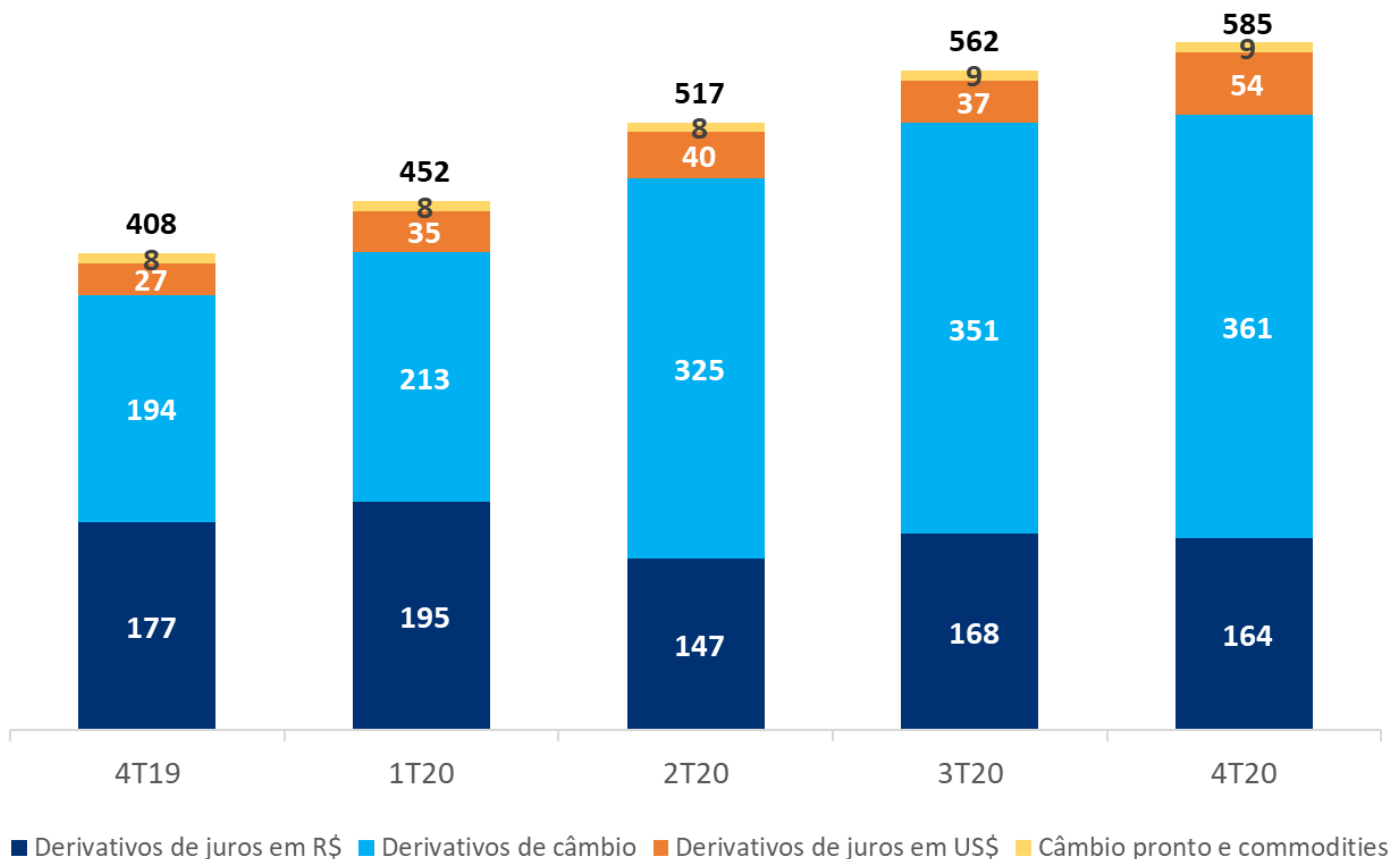
### Participação dos Investidores no ADTV de Ações - 4T20



## Desempenho por segmento

Listado – juros, moedas e mercadorias (FICC) (23,0% da receita total)

(R\$ milhões)



Desempenho (vs. 4T19): **+43,5%**

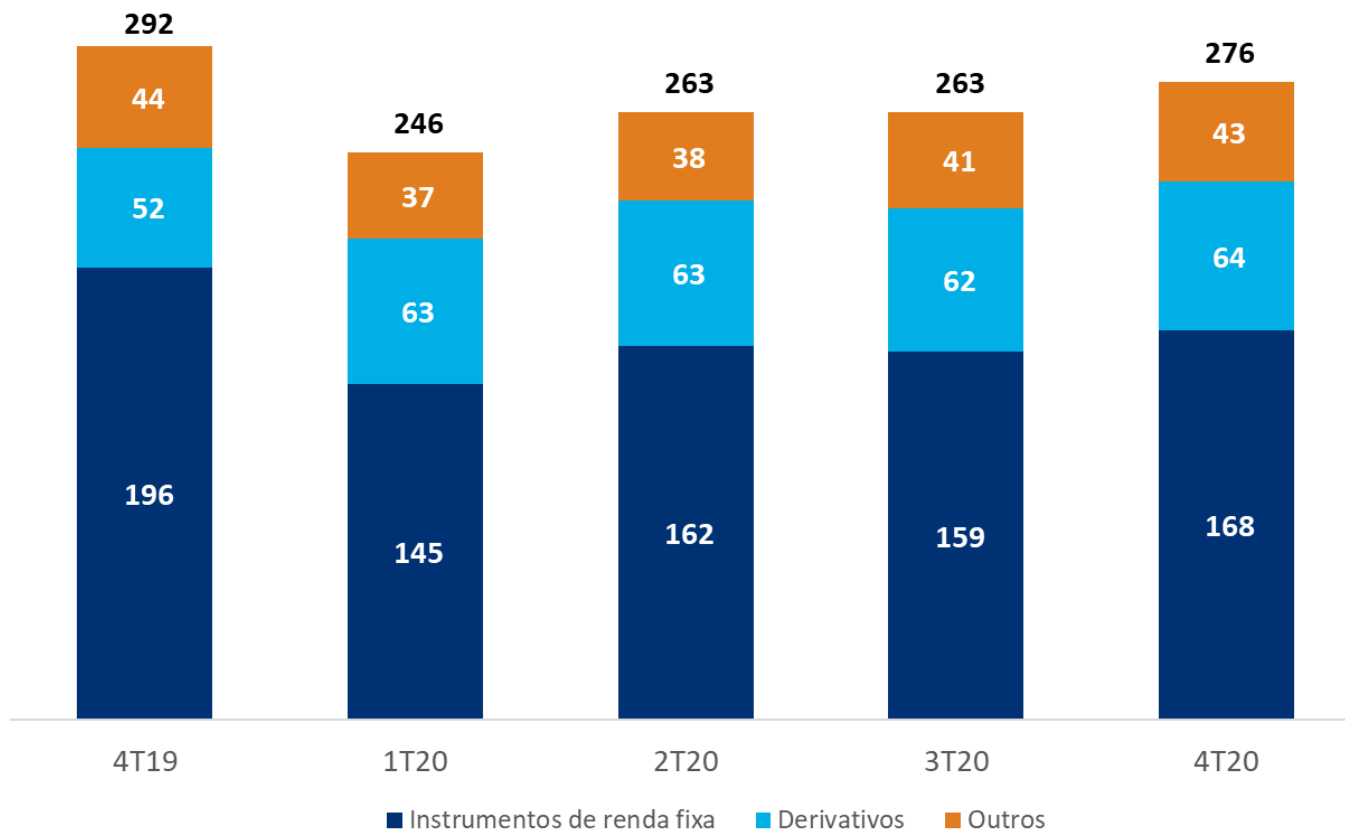
- Crescimento de 34,9% do ADV dos contratos de Taxas de Câmbio, em especial da versão mini desses contratos
- RPC Média (R\$)
  - A RPC média do segmento apresentou crescimento de 54,3%, influenciada, principalmente, pela apreciação de 28,9% do dólar frente ao real

<sup>1</sup> A RPC média dos contratos de Taxas de câmbio e Taxa de juros em US\$ do 4T20 considera a média da PTAX de fechamento no final dos meses de out/20, nov/20 e dez/20, enquanto a RPC média do 4T19 considera a média da PTAX de fechamento no final dos meses de out/19, nov/19 e dez/19.

## Desempenho por segmento

Balcão (10,9% da receita total)

(R\$ milhões)



Desempenho (vs. 4T19): **-5,4%**

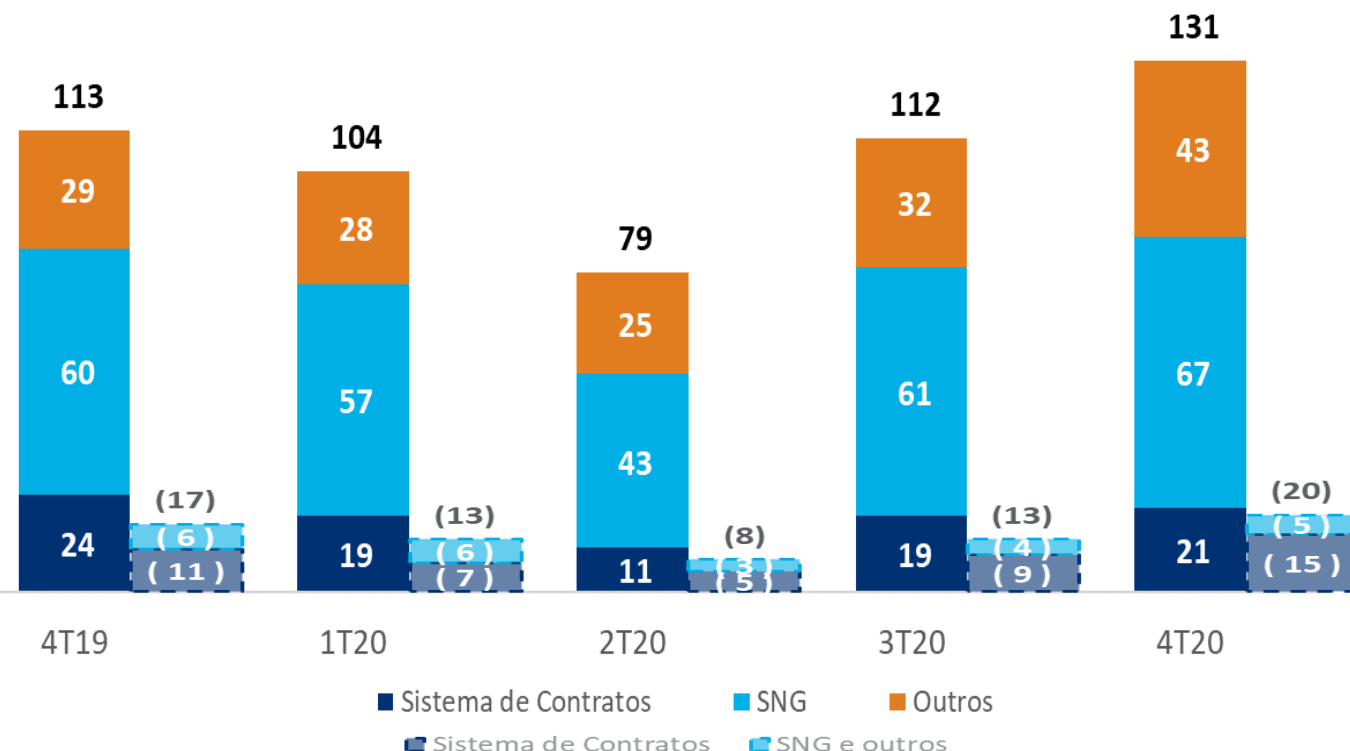
- Instrumentos de renda fixa
  - Queda de 14,0%, em função das mudanças na tabela de preços que resultaram na migração de parte da receita do segmento de balcão para o segmento de tecnologia
  - Crescimento de emissões de dívida corporativa compensado pelo resgate de debêntures de empresas de leasing<sup>1</sup>
  
- Derivativos
  - Alta de 24,8% em razão, principalmente, da valorização do dólar frente ao real e maior volume financeiro médio no estoque de derivativos e operações estruturadas

<sup>1</sup> 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 (5,1% da receita total)

(R\$ milhões)



*Despesas atreladas ao faturamento<sup>1</sup>*

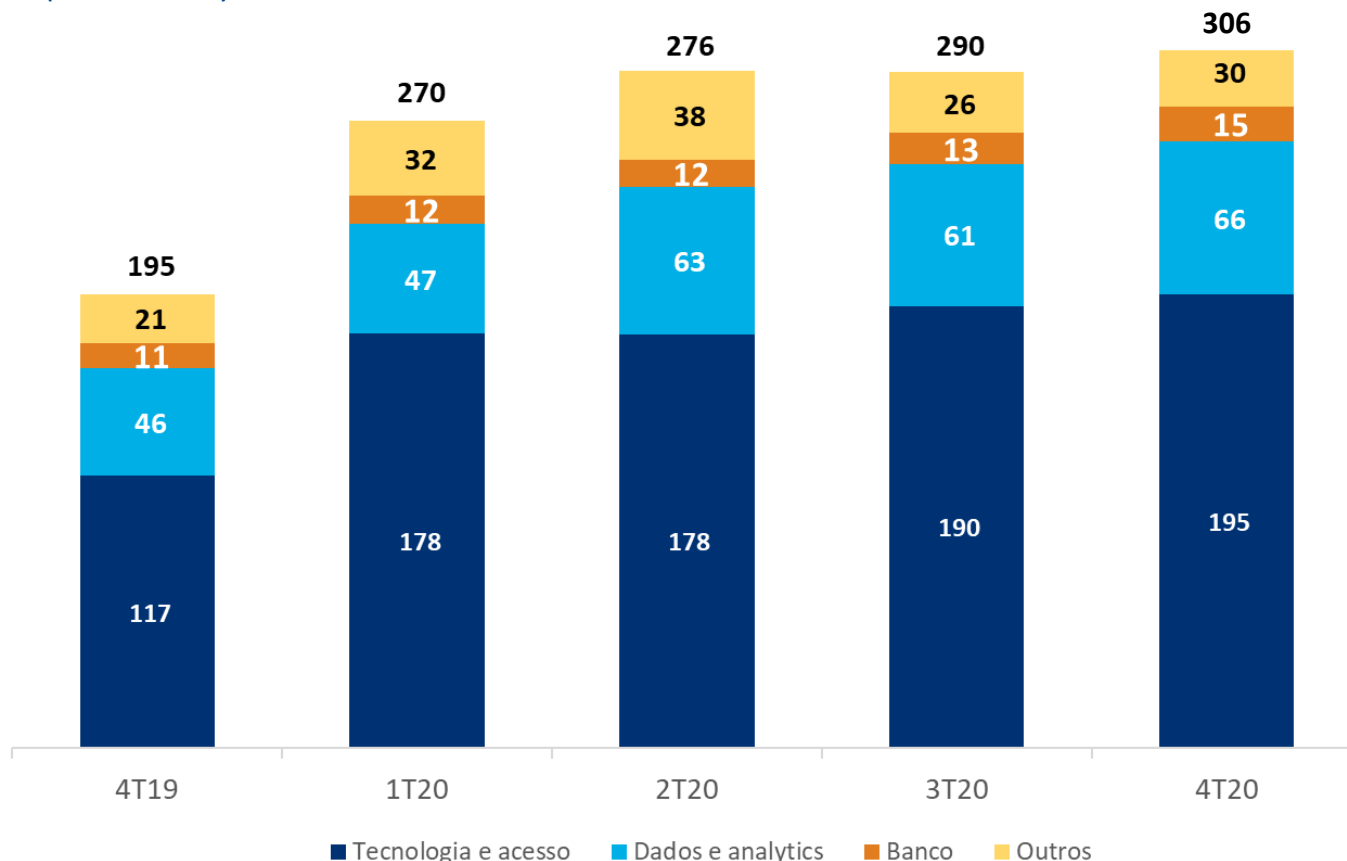
Desempenho (vs. 4T19): **+15,2%**

- SNG
  - Crescimento de 3,1% no número de veículos financiados
- Sistema de Contratos
  - O número de transações no 4T20 foi 2,8% menor, refletindo uma menor participação de mercado da B3 no período, que atingiu 57,2% no trimestre

<sup>1</sup> Considera apenas as despesas atreladas ao faturamento relacionadas ao segmento de Infraestrutura para financiamento.

# Desempenho por segmento

Tecnologia, dados e serviços (12,1% da receita total)  
(R\$ milhões)

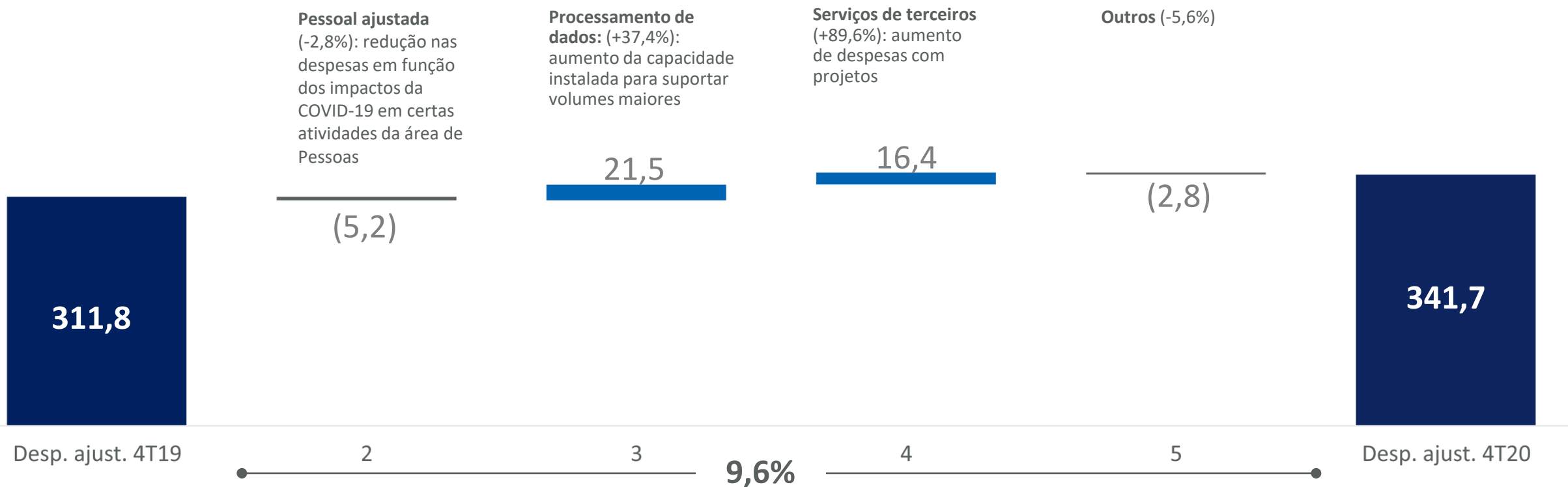


Desempenho (vs 4T19): **+57,6%**

- Tecnologia e acesso
  - Nova tarifação de Balcão implementada no início de 2020, que levou à migração de parte da receita do Balcão para o segmento de tecnologia e acesso
  - Aumento de 6,4% da base de participantes no segmento de Balcão
- Dados e *analytics*
  - Impacto positivo da valorização do Dólar frente ao Real (aprox. 43,7% dessa receita foi referenciada em USD no 4T20)

# Despesa ajustada<sup>1</sup>

(R\$ milhões)



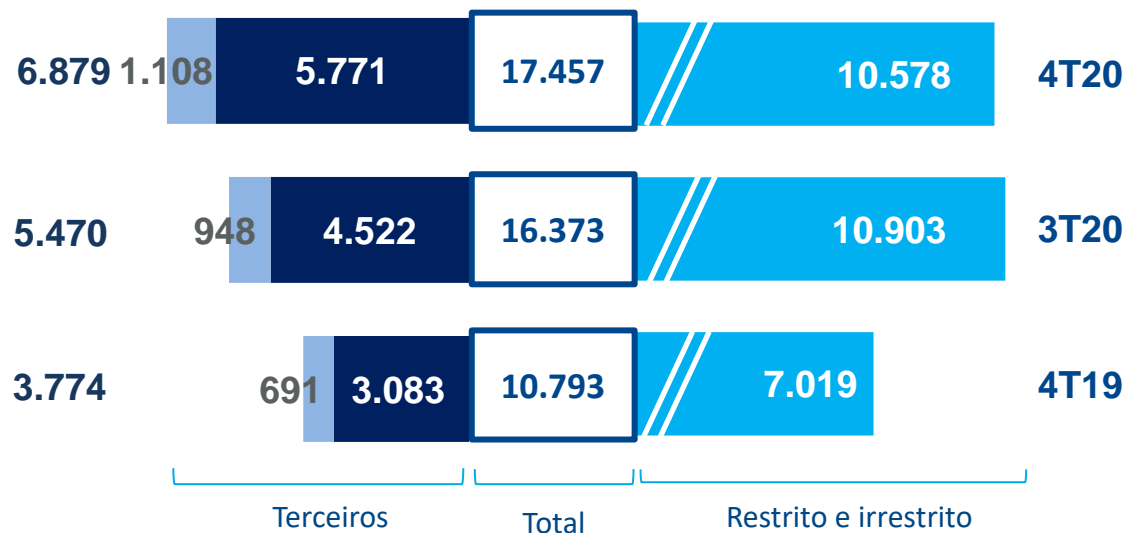
(em R\$ milhões e % do total das despesas ajustadas)

	Pessoal Ajustada	Processamento de Dados	Serviços de terceiros	Outros
4T20	179,9 (52,6%)	79,2 (23,2%)	34,8 (10,2%)	47,8 (14,0%)
4T19	185,1 (59,4%)	57,7 (18,5%)	18,4 (5,9%)	50,7 (16,2%)

<sup>1</sup> Ajustado para excluir: (i) depreciação e amortização; (ii) programa de incentivo de longo prazo baseado em ações – principal e encargos; (iii) despesas relacionadas à combinação com a Cetip; (iv) provisões; e (v) despesas atreladas ao faturamento. <sup>2</sup> Exclui o programa de incentivo de longo prazo baseado em ações – principal e encargos. <sup>3</sup> Inclui despesas com comunicações, manutenção, impostos e taxas, honorários do conselho/comitês e diversas.

## Destaques financeiros

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



■ Garantias de participantes em dinheiro e outros<sup>1</sup>

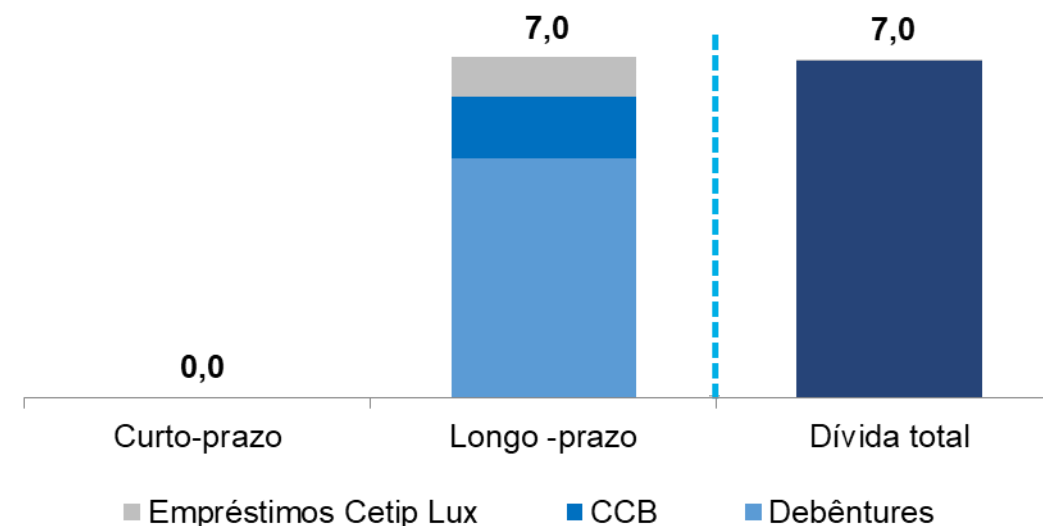
■ Banco B3<sup>2</sup>

■ Recursos disponíveis B3<sup>3</sup>

Caixa de terceiros de R\$5,8 bi não é considerado caixa da B3, mas a Companhia recebe juros sobre a maior parte deste saldo.

## Alavancagem Financeira e Cronograma de Amortização

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



Endividamento inclui:

- R\$1,25 bilhão de empréstimo bancário contraído em jun/20
- Emissão de uma debênture no valor de R\$3,55 bilhões em ago/20
- Emissão de uma debênture/CRI no valor de R\$205 milhões em dez/20

Em jul/20, a B3 realizou o pagamento do Global Bond de 2020 no valor (líquido de posição de hedge) de R\$ 2,3 bilhões

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

## Destques financeiros

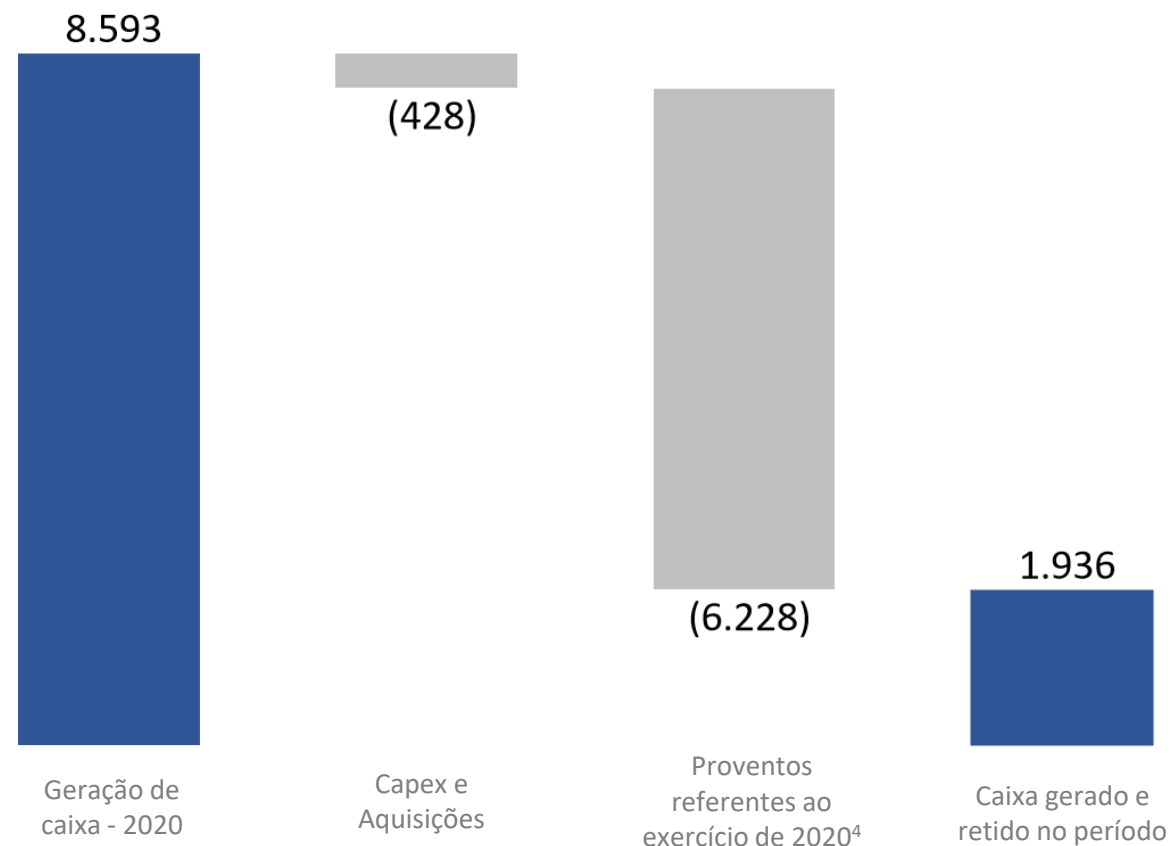
### Geração de caixa - 2020

(R\$ milhões)

R\$ milhões	2020	2019
Caixa líquido de atividades operacionais ajustado <sup>1</sup>	6.070	4.898
Caixa líquido de atividades de investimento <sup>2</sup>	1.093	-15
Caixa líquido de atividades de financiamento antes de distribuições <sup>3</sup>	1.430	-619
<b>Geração de caixa (antes de capex, aquisições e distribuições)</b>	<b>8.593</b>	<b>4.264</b>

### Destinação do caixa – 2020

(R\$ milhões)



<sup>1</sup> Fluxo de caixa operacional, ajustado pela variação de aplicações financeiras e garantias de operações. <sup>2</sup> Fluxo de caixa de atividades de investimento antes de capex e aquisições. <sup>3</sup> Fluxo de caixa de juros e amortizações pagas e emissão de dívidas no período. <sup>4</sup> Proventos pagos incluem dividendos, JCP e recompra de ações.



# Anexo

# Demonstrações Financeiras

## Reconciliação das Despesas Ajustadas

(em R\$ milhares)	4T20	4T19	4T20/4T19 (%)	3T20	4T20/3T20 (%)
<b>Despesas</b>	<b>(722.506)</b>	<b>(656.552)</b>	10,0%	<b>(648.458)</b>	11,4%
(+) Depreciação e Amortização	270.813	257.820	5,0%	264.348	2,4%
(+) Programa de incentivo de longo prazo baseado em ações	39.260	38.617	1,7%	39.992	-1,8%
(+) Provisões (recorrentes e não recorrentes)	16.768	18.159	-7,7%	4.135	305,5%
(+) Despesas atreladas ao faturamento	53.921	30.137	78,9%	56.167	-4,0%
<b>Despesas ajustadas</b>	<b>(341.744)</b>	<b>(311.819)</b>	<b>9,6%</b>	<b>(283.815)</b>	<b>20,4%</b>

## EBITDA Recorrente

(em R\$ milhares)	4T20	4T19	4T20/4T19 (%)	3T20	4T20/3T20 (%)
<b>EBITDA</b>	<b>1.828.566</b>	<b>1.179.932</b>	<b>55,0%</b>	<b>1.904.673</b>	<b>-4,0%</b>
(+) Reversão de provisões não recorrentes (receitas)	(83.608)	-	-	(186.682)	-
(+) Reversão de provisões não recorrentes (despesas)	(16.055)	-	-	(52.313)	-
<b>EBITDA recorrente</b>	<b>1.728.903</b>	<b>1.179.932</b>	<b>46,5%</b>	<b>1.665.678</b>	<b>3,8%</b>
<i>Margem EBITDA recorrente</i>	<i>78,7%</i>	<i>74,7%</i>	<i>396 bps</i>	<i>79,2%</i>	<i>-53 bps</i>

## Reconciliação do Lucro Líquido

(em R\$ milhares)	4T20	4T19	4T20/4T19 (%)	3T20	4T20/3T20 (%)
<b>Lucro líquido (atribuídos aos acionistas)</b>	<b>1.097.380</b>	<b>733.369</b>	<b>49,6%</b>	<b>1.136.984</b>	<b>-3,5%</b>
(+) Provisões não recorrentes	(99.663)	-	-	(238.995)	-56,6%
(+) Impairment	12.662	-	-	67.723	-81,3%
(+) Impactos fiscais de itens não recorrentes	29.580	-	-	57.835	-46,4%
(+) Amortização de intangível (combinação com Cetip)	119.606	131.177	-8,8%	119.660	-
<b>Lucro líquido recorrente</b>	<b>1.159.565</b>	<b>864.546</b>	<b>34,1%</b>	<b>1.143.207</b>	<b>1,4%</b>
(+) Imposto diferido (ágio da combinação Cetip)	119.628	119.629	0,0%	119.628	0,0%
<b>Lucro líquido recorrente ajustado pelo benefício fiscal do ágio</b>	<b>1.279.193</b>	<b>984.175</b>	<b>30,0%</b>	<b>1.262.835</b>	<b>1,3%</b>

Nota: valores líquidos de impostos calculado a uma alíquota de 34% aplicada na parcela dedutível