



# APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS DO 1T23

11 de Maio 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.



## Destaques – Desempenho Operacional

		1T23	1T23 / 1T22	1T23 / 4T22
<b>Listados - Ações</b>				
Ações à Vista	<i>ADTV (R\$ milhões)</i>	25.204,1	-19,2%	-21,9%
	<i>Margem (bps)</i>	3,273	-0,220	0,018
Índice de Ações	<i>ADV (milhares de contratos)</i>	3.263,5	-13,3%	-7,6%
	<i>RPC média (R\$)</i>	0,976	+9,5%	+5,4%
<b>Listados - Derivativos</b>	<i>ADV (milhares de contratos)</i>	6.051,7	+36,0%	+33,1%
	<i>RPC média (R\$)</i>	1,602	-22,8%	-22,8%
<b>Balcão</b>				
Renda Fixa	<i>Novas emissões (R\$ bilhões)</i>	4.174,4	+15,3%	-5,3%
	<i>Estoque (R\$ bilhões)</i>	5.358,0	+26,7%	+0,8%
Derivativos	<i>Novas transações (R\$ bilhões)</i>	3.162,4	+3,9%	+8,2%
	<i>Estoque (R\$ bilhões)</i>	5.619,3	+3,1%	-0,5%



## Destaques – Desempenho Financeiro

<i>R\$ milhões</i>	<b>1T23</b>	<b>1T23 / 1T22</b>	<b>1T23 / 4T22</b>
<b>Receita Total</b>	<b>2.460,5</b>	<b>-3,3%</b>	<b>-4,2%</b>
Listado	1.538,9	-9,3%	-6,3%
Balcão	349,5	+16,2%	+0,5%
Infraestrutura para financiamentos	110,7	+0,7%	-0,3%
Tecnologia, dados e serviços	461,2	+5,9%	-1,5%
<b>Receita líquida</b>	<b>2.209,4</b>	<b>-3,3%</b>	<b>-4,3%</b>
<b>Despesa Total</b>	<b>(851,8)</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-12,8%</b>
Pessoal e encargos	(320,2)	+2,8%	-10,1%
Processamento de dados	(127,8)	+10,1%	-10,4%
Depreciação e amortização	(259,6)	-5,9%	+0,5%
Outros	(144,2)	-5,7%	-34,2%
<b>EBITDA recorrente<sup>1</sup></b>	<b>1.622,1</b>	<b>-5,8%</b>	<b>-0,3%</b>
<i>Margem EBITDA<sup>1</sup></i>	73,4%	-198 bps	293 bps
Resultado financeiro	142,1	-37,9%	+192,5%
<b>Lucro líquido recorrente<sup>1</sup></b>	<b>1.216,3</b>	<b>-1,9%</b>	<b>+5,6%</b>

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



## Desempenho por segmento

## LISTADO - AÇÕES E RV (1/2)

1T23 (R\$ milhões)

922

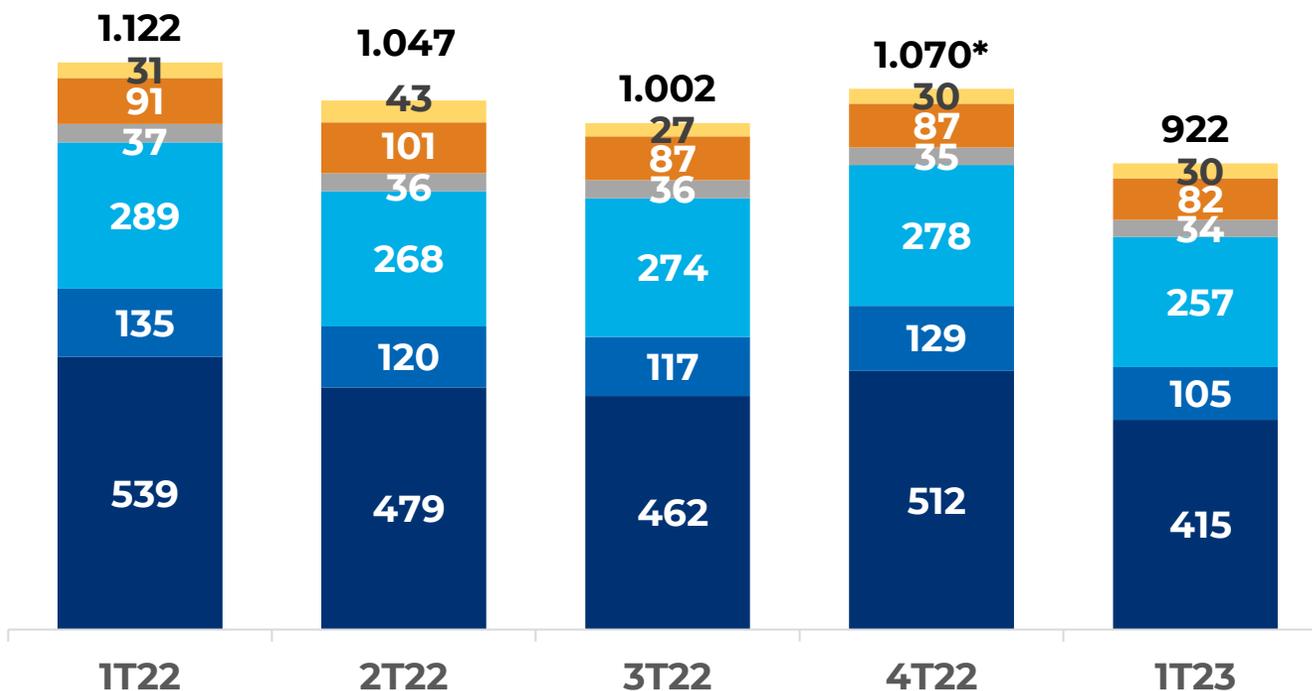
Δ 1T22

-18%

Δ 4T22

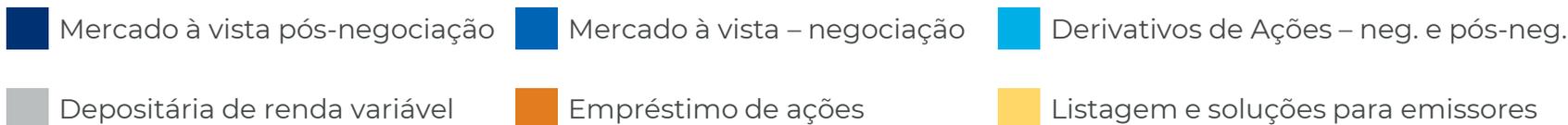
-14%

37% da Receita



## Destaques 1T23 / 1T22:

- Queda nas receitas de negociação e pós-negociação reflete o menor volume negociado e menor margem no mercado de ações
- Apesar da queda no volume negociado, destaca-se a manutenção do giro de mercado (*turnover velocity*) acima de 150% no trimestre, reforçando o novo patamar de atividade que o mercado brasileiro se encontra

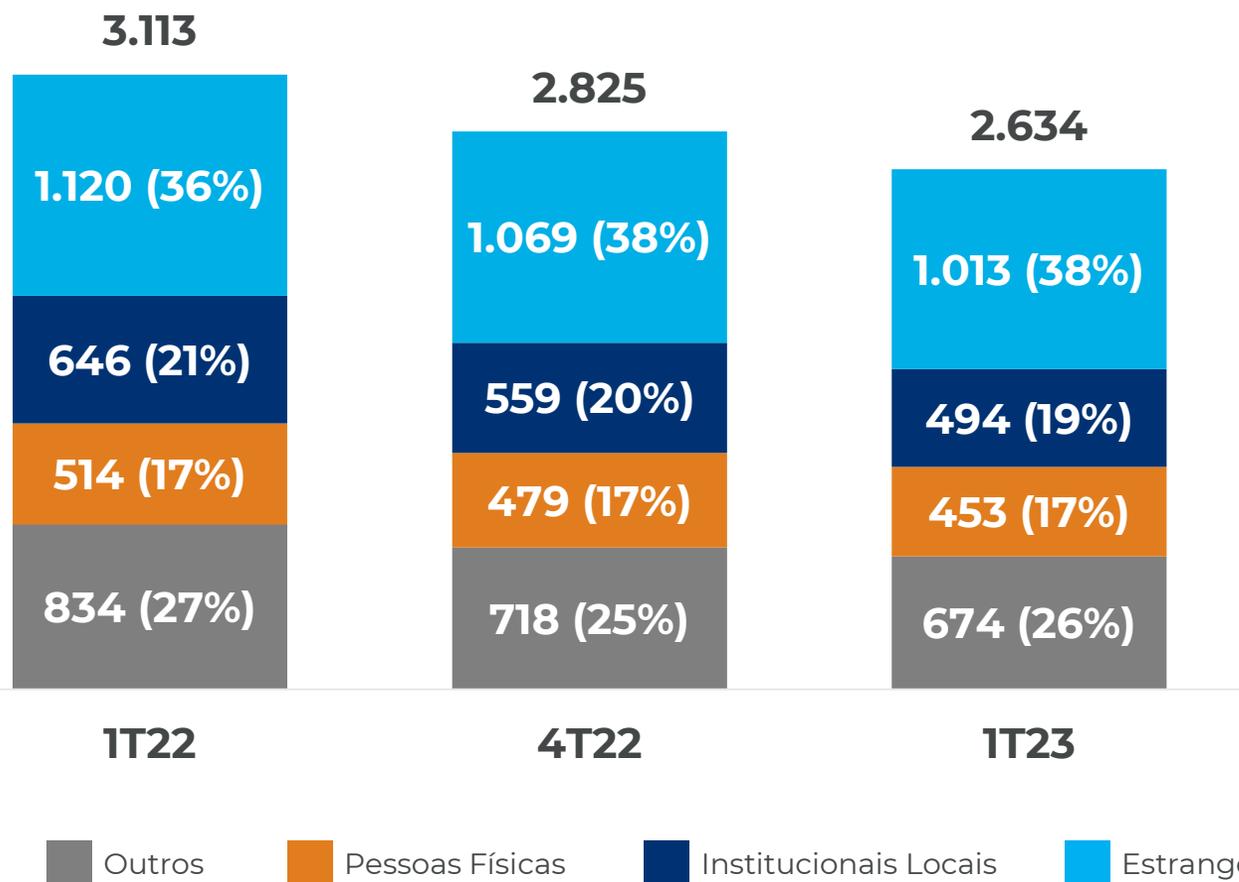




## Desempenho por segmento

### LISTADO - AÇÕES E RV (2/2)

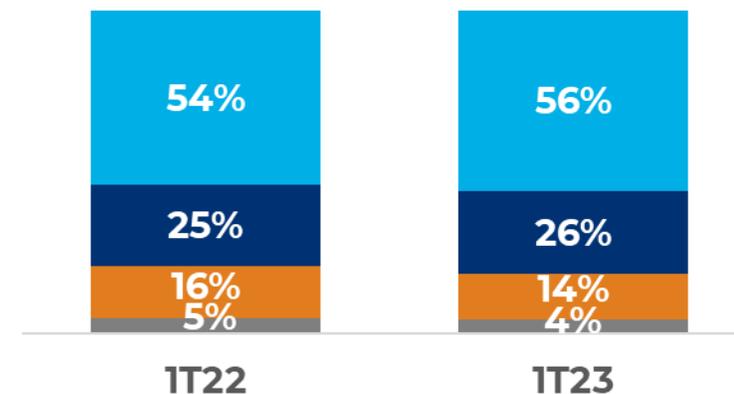
**Saldo na Depositária de Renda Variável**  
Média (R\$ bilhões)



### Destaques 1T23 / 1T22:

- Queda de 7,3% do saldo na depositária de renda variável, explicado pelo menor valor de mercado das empresas

### Participação dos Investidores no ADTV de Ações - 1T23

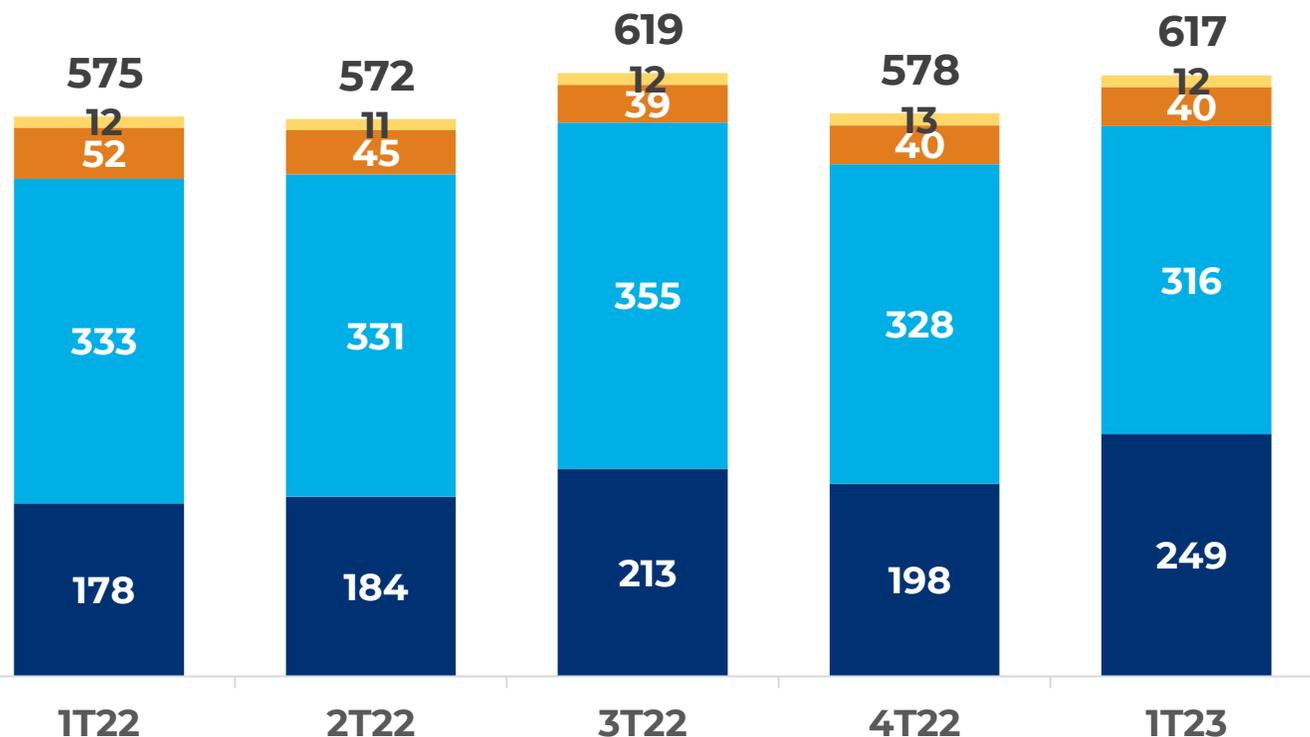




# Desempenho por segmento

## LISTADOS - FICC

1T23 (R\$ milhões)	Δ 1T22	Δ 4T22
617	+7%	+7%

**25% da Receita**

### Destaques 1T23 / 1T22:

- Aumento de 7,3% nas receitas do segmento, refletindo principalmente o forte desempenho dos derivativos de Juros em R\$
- O ADV totalizou 6,1 milhões de contratos, um recorde histórico, aumento de 36,0%, refletindo aumento do ADV de Juros em R\$, parcialmente compensada pela queda no volume dos outros contratos
- Por outro lado, a RPC média apresentou uma redução de 22,8%, explicada pelo aumento nos volumes de Juros em R\$ e desvalorização do USD frente ao R\$

Derivativos de Juros em R\$

Derivativos de câmbio

Derivativos de Juros em US\$

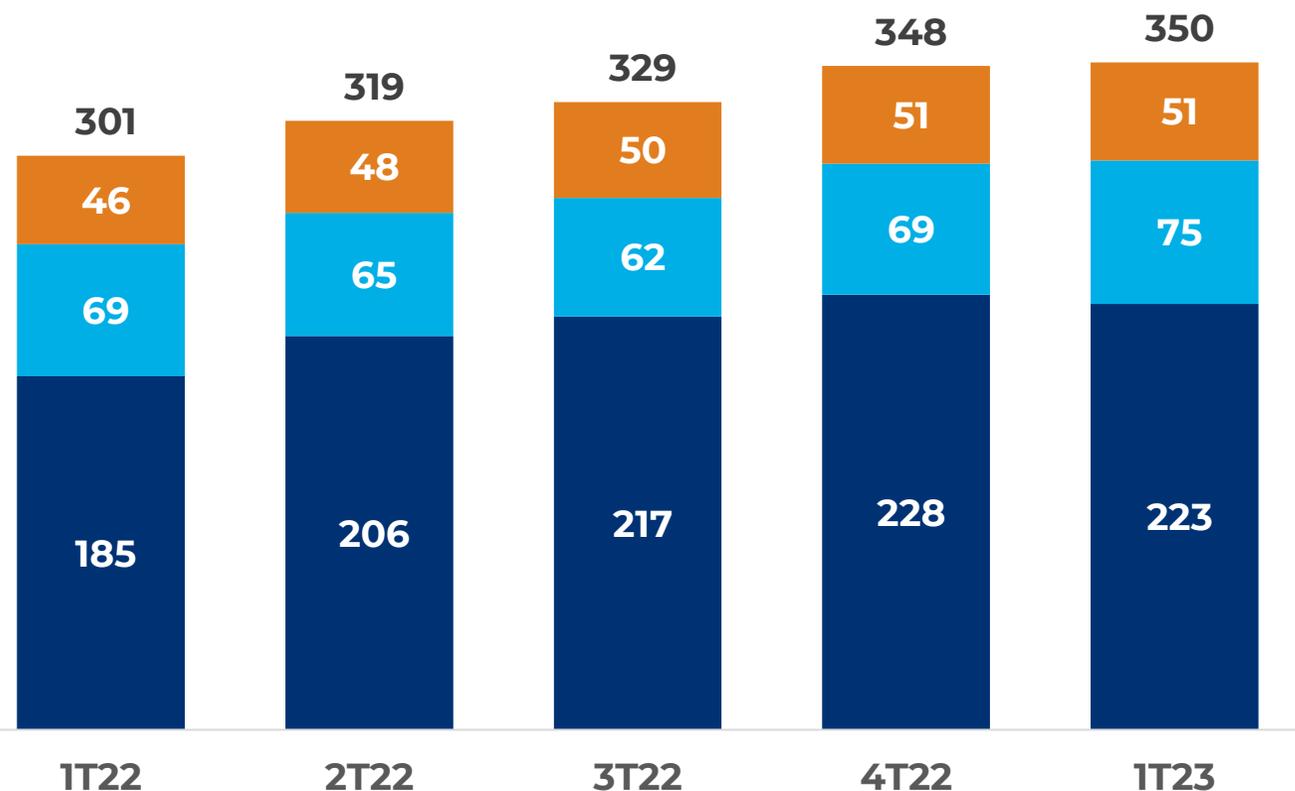
Câmbio pronto e commodities



# Desempenho por segmento

## BALCÃO

1T23 (R\$ milhões)	Δ 1T22	Δ 4T22
350	+16%	+1%

**14% da Receita**

### Destaques 1T23 / 1T22:

#### Instrumentos de renda fixa

- Aumento de 16,2% na receita:
  - i) crescimento de 14,9% no registro de instrumentos de captação bancária e de 14,6% no estoque médio destes instrumentos
  - ii) aumento de 28,3% na receita do Tesouro Direto

#### Derivativos e operações estruturadas

- Alta de 9,0% explicada principalmente pelo aumento das emissões e do estoque de derivativos de balcão

■ Instrumentos de Renda Fixa
 ■ Derivativos
 ■ Outros



## Desempenho por segmento

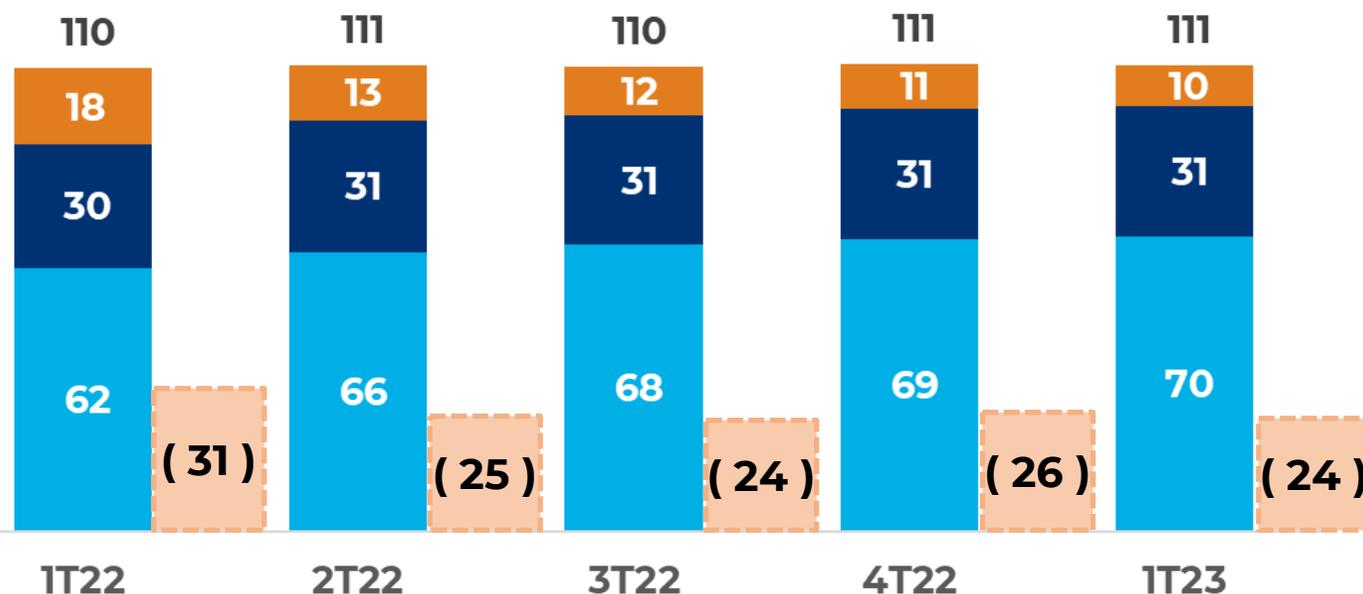
### INFRAESTRUTURA PARA FINANCIAMENTOS

1T23 (R\$ milhões)	Δ 1T22	Δ 4T22
111	+1%	0%

**4% da Receita**

#### Destaques 1T23 / 1T22:

- Aumento de 0,7%, principalmente em razão do aumento nas vendas e nos financiamentos de veículos no período



■ SNG      ■ Soluções para Cadeia de Financiamento<sup>1</sup>      ■ Imobiliário<sup>2</sup>

*Despesas atreladas ao faturamento<sup>3</sup>*

■ SNG, Imobiliário e Outros

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

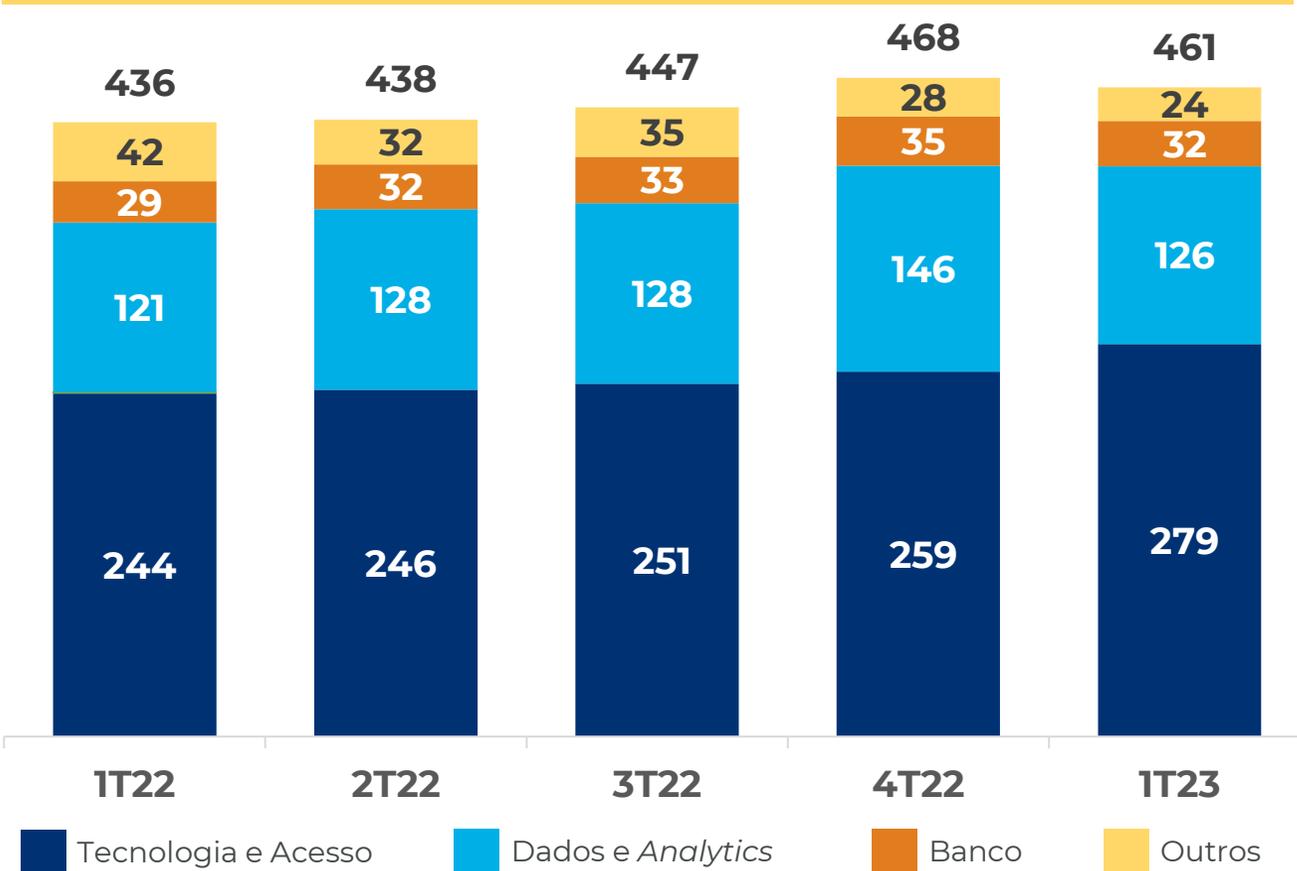


# Desempenho por segmento

## TECNOLOGIA, DADOS E SERVIÇOS

IT23 (R\$ milhões)	Δ IT22	Δ 4T22
416	+6%	-1%

**19% da Receita**



### Destaques 1T23 / 1T22:

- Alta de 5,9% da receita do segmento, explicada pelo:
  - i) alta no número de clientes e correções anuais de preços, refletindo um crescimento de 14,4%
  - ii) aumento de 4,8% na linha de dados e *analytics*, explicado pelo crescimento nas receitas de *market data* e Neoway
  - iii) crescimento de 10,3% na linha do Banco B3, explicado pela maior receita com *floating* e carteira própria do banco



# Despesas ajustadas<sup>1</sup>

(R\$ milhões)

## Pessoal ajustada<sup>2</sup>:

(+4,4%): correção anual de salários parcialmente compensada pelos efeitos do projeto de ganho de eficiência

## Processamento de dados: (+10,1%):

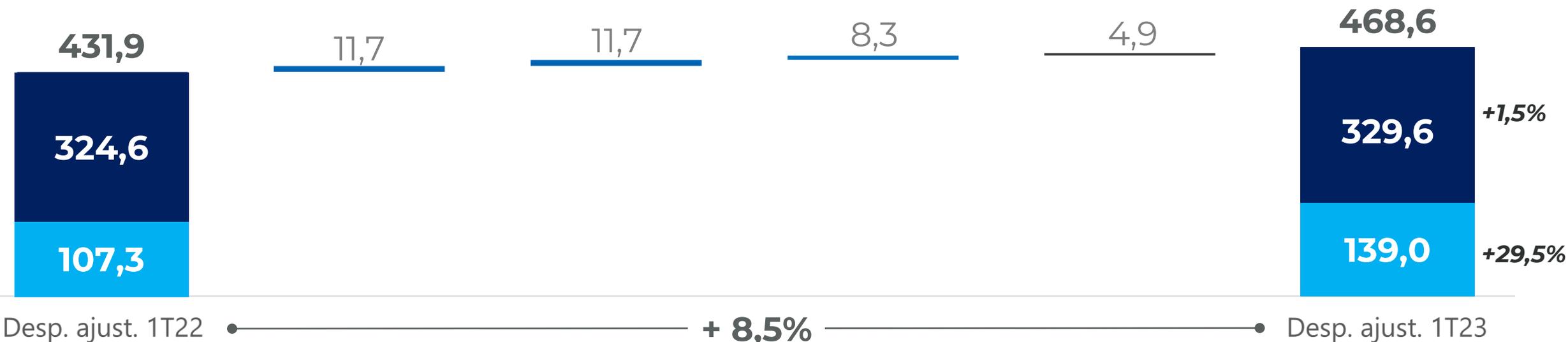
desenvolvimento de novas iniciativas, sustentação de projetos finalizados e investimento em *cloud*

## Serviços de terceiros:

(+41,2%)

## Outros<sup>3</sup>:

(+15,6%)



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

	Pessoal Ajustada	Processamento de Dados	Serviços de Terceiros	Outros
<b>1T23</b>	275,6 (58,8%)	127,8 (27,3%)	28,6 (6,1%)	36,6 (7,8%)
<b>1T22</b>	264,0 (61,1%)	116,1 (26,9%)	20,2 (4,7%)	31,7 (7,3%)
<b>4T22</b>	310,0 (55,3%)	142,6 (25,4%)	49,9 (8,9%)	58,5 (10,4%)

Despesas Core

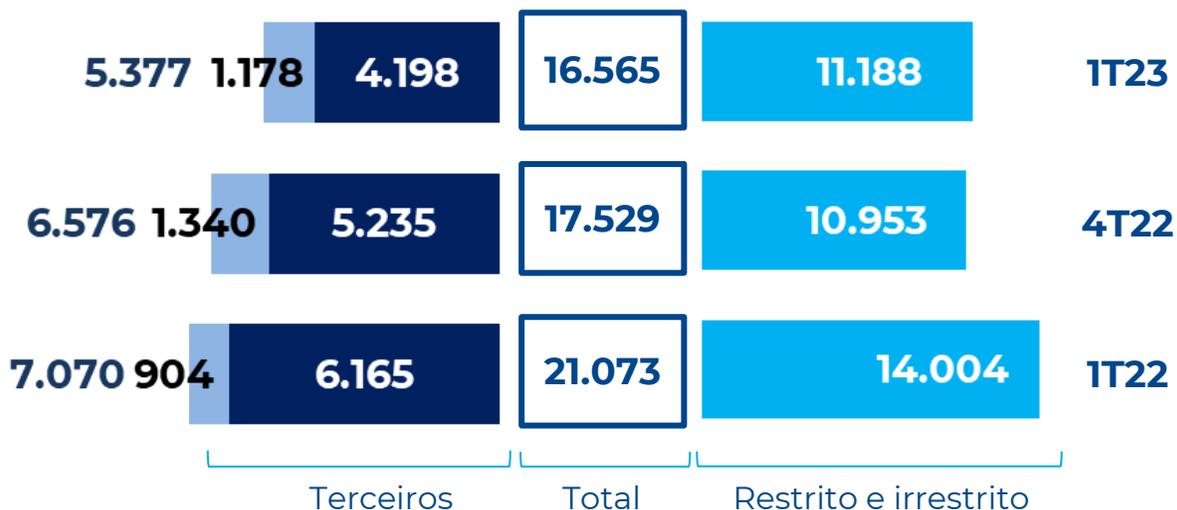
Despesas Non-Core

<sup>1</sup> 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; e (v) despesas de M&A. <sup>2</sup> Exclui o programa de incentivo de longo prazo baseado em ações – principal e encargos. <sup>3</sup> Inclui despesas com manutenção, impostos e taxas, honorários do conselho/comitês e diversas.



## Destaques financeiros

Caixa e Aplicações Financeiras  
(R\$ milhões)



Garantia de participantes em dinheiro e outros<sup>1</sup>

Banco B3<sup>2</sup>

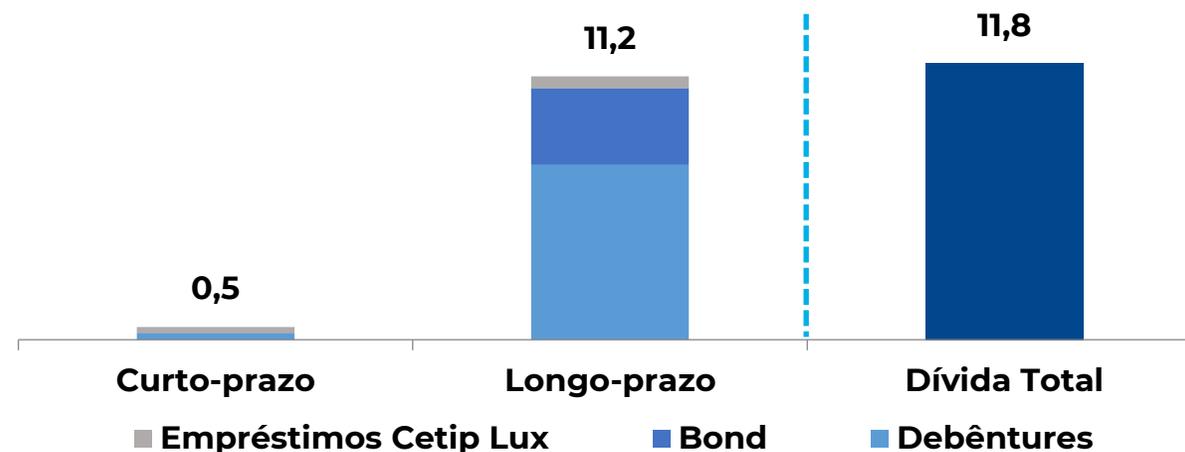
Recursos disponíveis B3<sup>3</sup>

### Destaques 1T23/1T22:

- 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<sup>4</sup>

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

<sup>1</sup>Inclui 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. <sup>2</sup>Inclui garantias de terceiros no Banco B3. <sup>3</sup>Não inclui o valor referente às ações da Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores de Colômbia, Bolsa de Valores de Lima, B3 Inova, Pismo Holdings e Simsa. <sup>4</sup>Bond conta com *hedge accounting* – ver nota 9 das DFs.

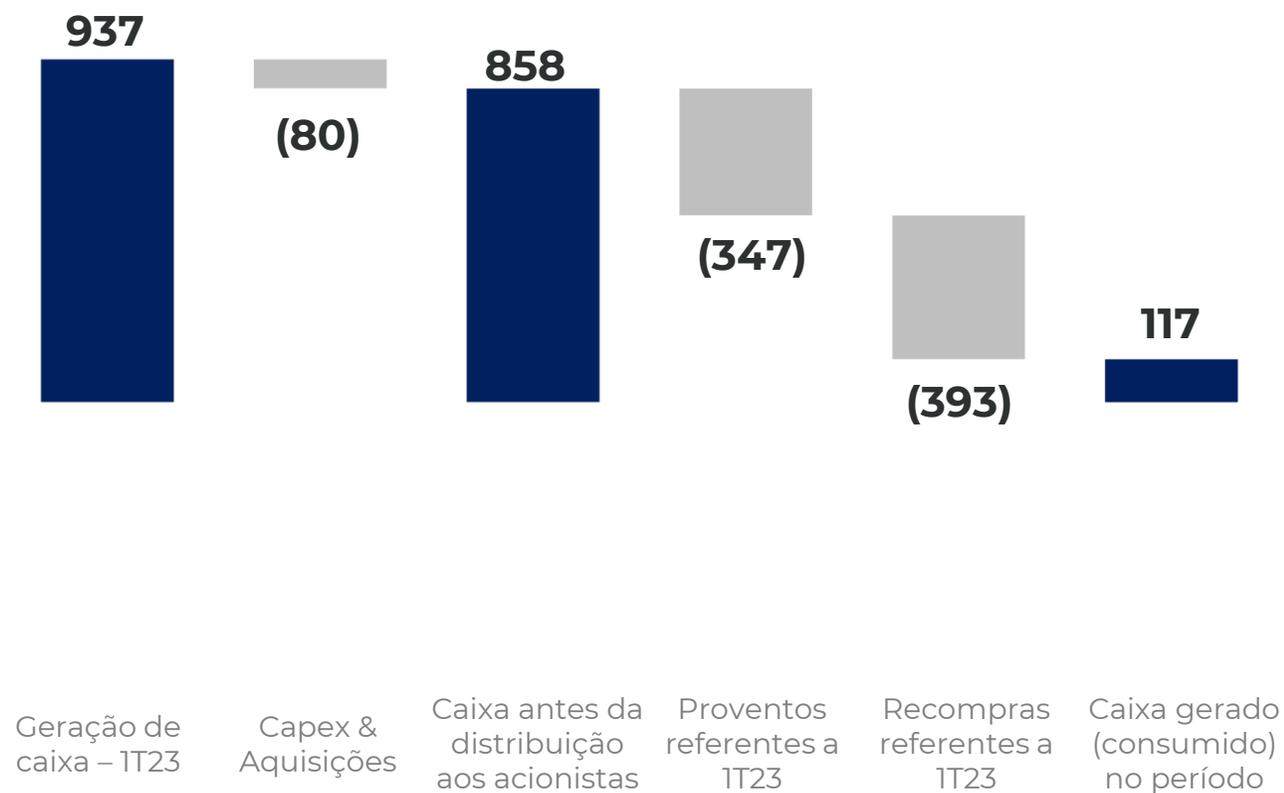


## Destaques financeiros

### Geração de caixa (R\$ milhões)

R\$ milhões	1T23	1T22
Caixa líquido de atividades operacionais ajustado <sup>1</sup>	1.538	1.676
Caixa líquido de atividades de investimento <sup>2</sup>	-3	-53
Caixa líquido de atividades de financiamento antes de distribuições <sup>3</sup>	-598	-318
<b>Caixa após investimentos e financiamentos</b>	<b>937</b>	<b>1.305</b>
CAPEX & Aquisições	-80	-58
Proventos	-347	-303
Recompras	-393	-251
<b>Caixa gerado (consumido) no período</b>	<b>117</b>	<b>694</b>

### Destinação do caixa – 1T23 (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.

# Anexo



# Demonstrações Financeiras

## Despesas Ajustadas

(Em R\$ milhões)	1T23	1T22	1T23/1T22 (%)	4T22	1T23/4T22 (%)
<b>Despesas</b>	<b>(851,8)</b>	<b>(856,4)</b>	<b>-0,5%</b>	<b>(976,5)</b>	<b>-12,8%</b>
(+) Depreciação e Amortização	259,6	275,9	-5,9%	258,3	0,5%
(+) Programa de incentivo de longo prazo baseado em ações	44,6	47,5	-6,2%	46,3	-3,7%
(+) Provisões (recorrentes e não recorrentes)	10,8	14,7	-26,6%	31,4	-65,7%
(+) Despesas atreladas ao faturamento	63,3	67,9	-6,7%	69,1	-8,4%
(+) Despesas M&A	5,0	18,5	-72,9%	10,4	-51,8%
<b>Despesas ajustadas</b>	<b>(468,6)</b>	<b>(431,9)</b>	<b>8,5%</b>	<b>(561,0)</b>	<b>-16,5%</b>
<b>Despesas Core business</b>	<b>(329,6)</b>	<b>(324,6)</b>	<b>1,5%</b>	<b>(390,8)</b>	<b>-15,7%</b>
<b>Despesas Non-Core – Novas iniciativas e negócios</b>	<b>(139,0)</b>	<b>(107,3)</b>	<b>29,5%</b>	<b>(170,2)</b>	<b>-18,3%</b>
<i>Novas iniciativas – B3</i>	<i>(68,6)</i>	<i>(46,8)</i>	<i>46,6%</i>	<i>(99,4)</i>	<i>-31,0%</i>
<i>Despesas ajustadas – Controladas</i>	<i>(70,5)</i>	<i>(60,4)</i>	<i>16,7%</i>	<i>(70,8)</i>	<i>-0,4%</i>



# Demonstrações Financeiras

## EBITDA Recorrente

(Em R\$ milhões)	1T23	1T22	1T23/1T22 (%)	4T22	1T23/4T22 (%)
<b>EBITDA</b>	<b>1.617,1</b>	<b>1.704,2</b>	<b>-5,1%</b>	<b>1.589,3</b>	<b>1,8%</b>
(+) Despesas com projetos de ganho de eficiência	-	-	-	22,5	-
(+) Outras despesas não-recorrentes	-	-	-	4,5	-
(+) Despesas M&A	5,0	18,5	-72,9%	10,4	-51,8%
<b>EBITDA recorrente</b>	<b>1.622,1</b>	<b>1.722,7</b>	<b>-5,8%</b>	<b>1.626,7</b>	<b>-0,3%</b>
<i>Margem EBITDA recorrente</i>	<i>73,4%</i>	<i>75,4%</i>	<i>-198 bps</i>	<i>70,5%</i>	<i>293 bps</i>

## Reconciliação do Lucro Líquido

(Em R\$ milhões)	1T23	1T22	1T23/1T22 (%)	4T22	1T23/4T22 (%)
<b>Lucro líquido (atribuídos aos acionistas)</b>	<b>1.089,4</b>	<b>1.100,9</b>	<b>-1,1%</b>	<b>1.003,8</b>	<b>8,5%</b>
(+) Despesas M&A	5,0	18,5	-72,9%	10,4	-51,8%
(+) Despesas com projetos de ganho de eficiência	-	-	-	22,5	-
(+) Outras despesas não recorrentes	-	-	-	4,5	-
(+) Impactos fiscais de itens não recorrentes	(1,7)	(6,3)	-72,9%	(12,7)	-86,6%
(+) Amortização de intangível (incluindo combinação com Cetip)	123,7	126,9	-2,5%	123,1	0,4%
<b>Lucro líquido recorrente</b>	<b>1.216,3</b>	<b>1.240,0</b>	<b>-1,9%</b>	<b>1.151,6</b>	<b>5,6%</b>
(+) Imposto diferido (ágio da combinação Cetip)	-	119,6	-	-	-
<b>Lucro líquido recorrente ajustado pelo benefício fiscal do ágio</b>	<b>1.216,3</b>	<b>1.359,6</b>	<b>-10,5%</b>	<b>1.151,6</b>	<b>5,6%</b>

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