



APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS DO 3T22

10 de Novembro de 2022



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 (1/2)

Crescimento dentro do *core business*

Lançamento, em set/22, do empréstimo e da compromissada de TPF para investidores institucionais

- **Operações Compromissadas:** Atuação como CCP, mitigando o risco de contraparte nessas operações
- **Empréstimos de TPF:** Novo serviço

Agenda Regulatória

- Definição pela CVM, em out/22, do tamanho mínimo dos grandes lotes, complementando a Resolução 135
- Revisão quadrimestral dos lotes mínimos pelo regulador é positiva para o mercado

Aquisição da Datastock

- Plataforma de gestão de estoque de veículos novos e usados, integrado com o sistema federal do RENAVE
- Estratégia de crescimento nos negócios de financiamentos de veículos e dados & *analytics*, expandindo a atuação da B3 a outros elos da cadeia deste segmento, além de aumentar o mix e o potencial das soluções de dados & *analytics*



Desenvolvimentos Estratégicos (2/2)

Aquisição da **Neurotech**, especializada em **Inteligência Artificial, Big Data e Machine Learning** para fornecer **soluções analíticas**



Racional estratégico da aquisição:

- Atuação integrada com B3 e Neoway alavanca o potencial de crescimento do negócio de dados & *analytics*
- Oportunidades de *up-sell*, *cross-sell*, expansão do mix de produtos e desenvolvimento de soluções combinadas e de maior valor agregado
- A aquisição também possibilita um aumento significativo da capilaridade de clientes

Valor da aquisição:

- R\$ 619 milhões na data de fechamento da operação
- R\$ 523 milhões em *earn-outs* (valor presente estimado no cenário base de execução do plano de negócios de 2022 a 2026), a depender do atingimento de determinadas metas de desempenho
- Os recursos para pagamento serão provenientes do caixa livre da B3, e não há mudança nas projeções de endividamento e *payout* divulgadas em 11 de agosto de 2022

O fechamento da aquisição está sujeita à aprovação da Assembleia Geral Extraordinária de Acionistas (“AGE”), Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE)



Destaques – Desempenho Operacional

		3T22	3T22 / 3T21	3T22 / 2T22
Listados - Ações				
Ações à Vista	<i>ADTV (R\$ milhões)</i>	26.162,0	-17,0%	-9,2%
	<i>Margem (bps)</i>	3,405	-0,087 bps	0,045 bps
Índice de Ações	<i>ADV (milhares de contratos)</i>	3.343,5	-21,3%	-2,1%
	<i>RPC média (R\$)</i>	0,917	4,6%	0,2%
Listados - Derivativos	<i>ADV (milhares de contratos)</i>	4.550,3	-1,9%	5,7%
	<i>RPC média (R\$)</i>	2,072	5,2%	0,5%
Balcão				
Renda Fixa	<i>Novas emissões (R\$ bilhões)</i>	4.277,9	19,9%	5,7%
	<i>Estoque (R\$ bilhões)</i>	4.964,9	30,9%	8,3%
Derivativos	<i>Novas transações (R\$ bilhões)</i>	2.922,7	15,6%	-11,4%
	<i>Estoque (R\$ bilhões)</i>	5.741,8	9,7%	4,7%



Destaques – Desempenho Financeiro

<i>R\$ milhões</i>	3T22	3T22 / 3T21	3T22 / 2T22
Receita Total	2.510,6	-0,1%	+1,0%
Listados	1.621,5	-7,4%	+0,2%
Balcão	328,8	+12,5%	+3,1%
Infraestrutura para financiamentos	110,2	-10,8%	-0,3%
Tecnologia, dados e serviços	447,2	+29,5%	+2,0%
Outros ¹	2,8	-	-
Receita líquida	2.257,9	+0,1%	+0,7%
Despesas ajustadas²	(469,4)	+36,7%	+3,4%
EBITDA recorrente²	1.671,7	-8,2%	+0,2%
<i>Margem EBITDA²</i>	<i>74,0%</i>	<i>-669 bps</i>	<i>-38 bps</i>
Resultado financeiro ³	(50,1)	-	+228,4%
Lucro líquido recorrente²	1.153,8	-10,7%	-5,5%

¹ Reversão de provisões e recuperação de despesas. ² Ver reconciliações no slide 17/18 anexo. ³ Resultado financeiro positivo no 3T21.



Desempenho por segmento

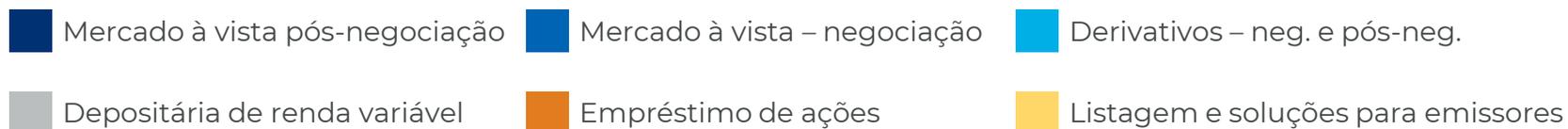
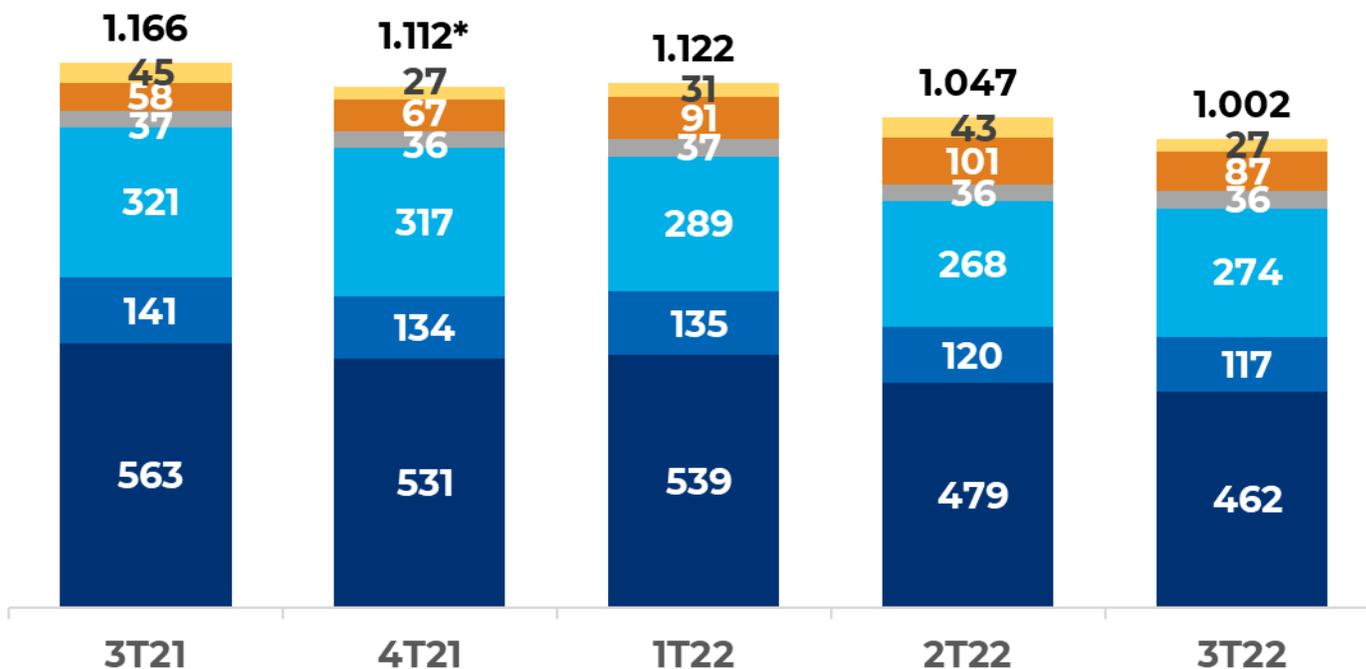
LISTADOS - AÇÕES E RV (1/2)

3T22 (R\$ milhões)	Δ 3T21	Δ 2T22
1.002	-14%	-4%

40% da Receita

Destaques 3T22 / 3T21:

- Queda nas receitas de negociação e pós-negociação reflete:
 - i) queda de 17,0% no ADTV do mercado à vista, refletindo um cenário com maior taxa de juros
 - ii) redução de 20,3% no valor de mercado das empresas
- Receitas de listagem e soluções para emissores impactadas pelo menor número de ofertas no período – R\$48,5 bi no 3T21 vs. R\$2,6 bi no 3T22

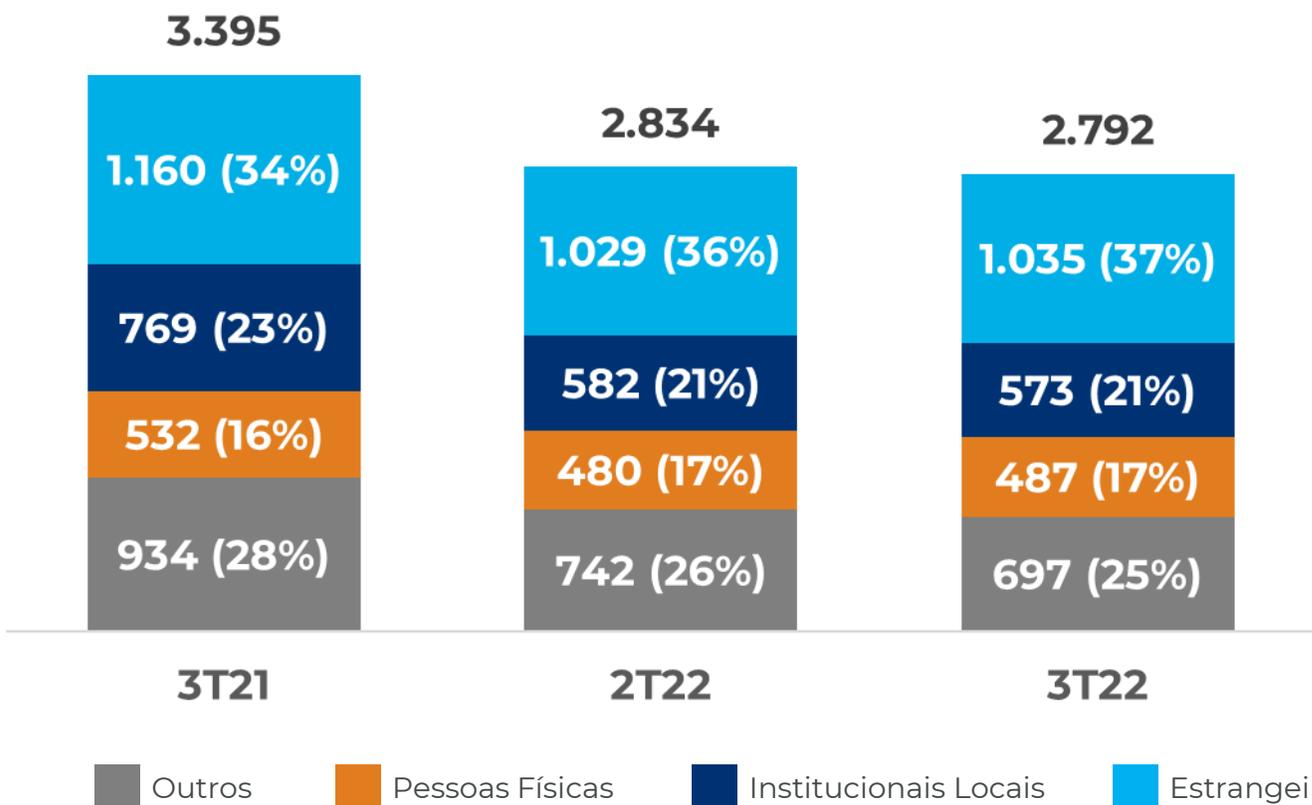
*Não ajustado pelos [incentivos educacionais](#) no 4T21 de R\$ 6,6 mi negativos.



Desempenho por segmento

LISTADOS - AÇÕES E RV (2/2)

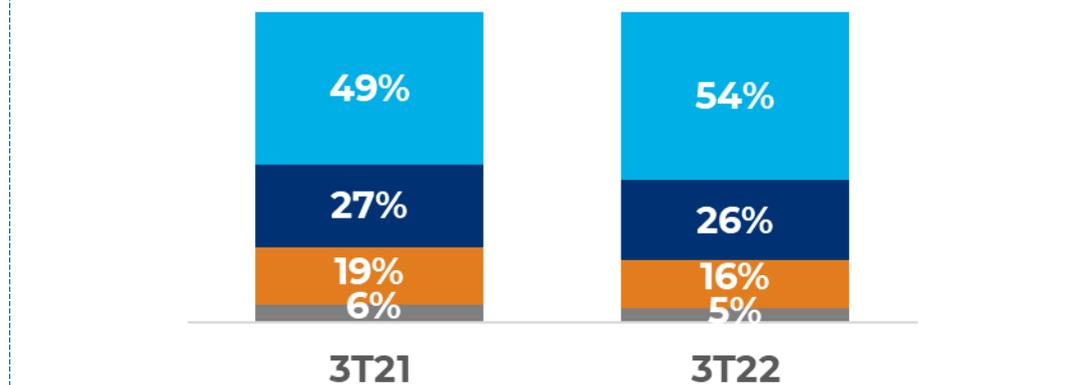
Saldo na Depositária de Renda Variável
Média (R\$ bilhões)



Destaques 3T22 / 3T21:

- Queda de 17,8% do saldo na depositária de renda variável, explicado pelo cenário com maiores taxas de juros e pelo menor valor de mercado das empresas

Participação dos Investidores no ADTV de Ações - 3T22



- Maior participação de Estrangeiros no ADTV (R\$32,6 bi no 3T21 vs. R\$27,2 bi no 3T22)



Desempenho por segmento

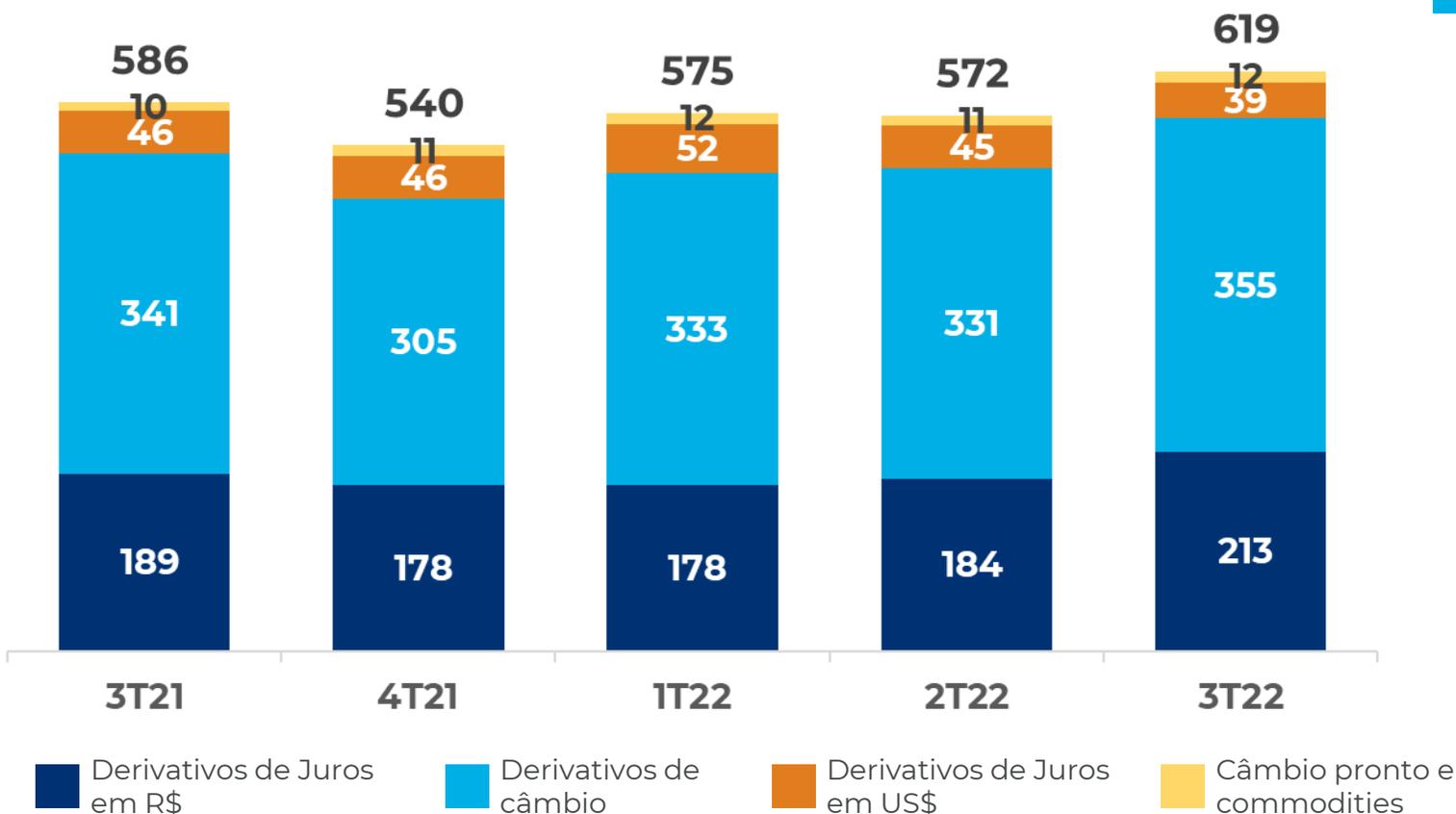
LISTADOS - FICC

3T22 (R\$ milhões)	Δ 3T21	Δ 2T22
619	+6%	+8%

25% da Receita

Destaques 3T22 / 3T21:

- Aumento de 5,7% nas receitas do segmento, refletindo principalmente o aumento na RPC de Juros em R\$, Taxa de Câmbio e Commodities
- O ADV totalizou 4,6 milhões de contratos, queda de 1,9% explicada pela diminuição de 2,6% no ADV de Taxa de Juros em R\$
- Por outro lado, a RPC média apresentou uma alta de 5,1%, explicada pelos menores volumes de contratos negociados
- Impacto líquido positivo do *hedge accounting* de fluxo de caixa em R\$4,6 milhões¹



¹ Segmento impactado a partir do 4T21 pelo *hedge accounting* de fluxo de caixa constituído na emissão do *bond*. Mais informações em nosso release de resultados.



Desempenho por segmento

BALCÃO

3T22 (R\$ milhões)	Δ 3T21	Δ 2T22
329	+12%	+3%

13% da Receita

Destaques 3T22 / 3T21:

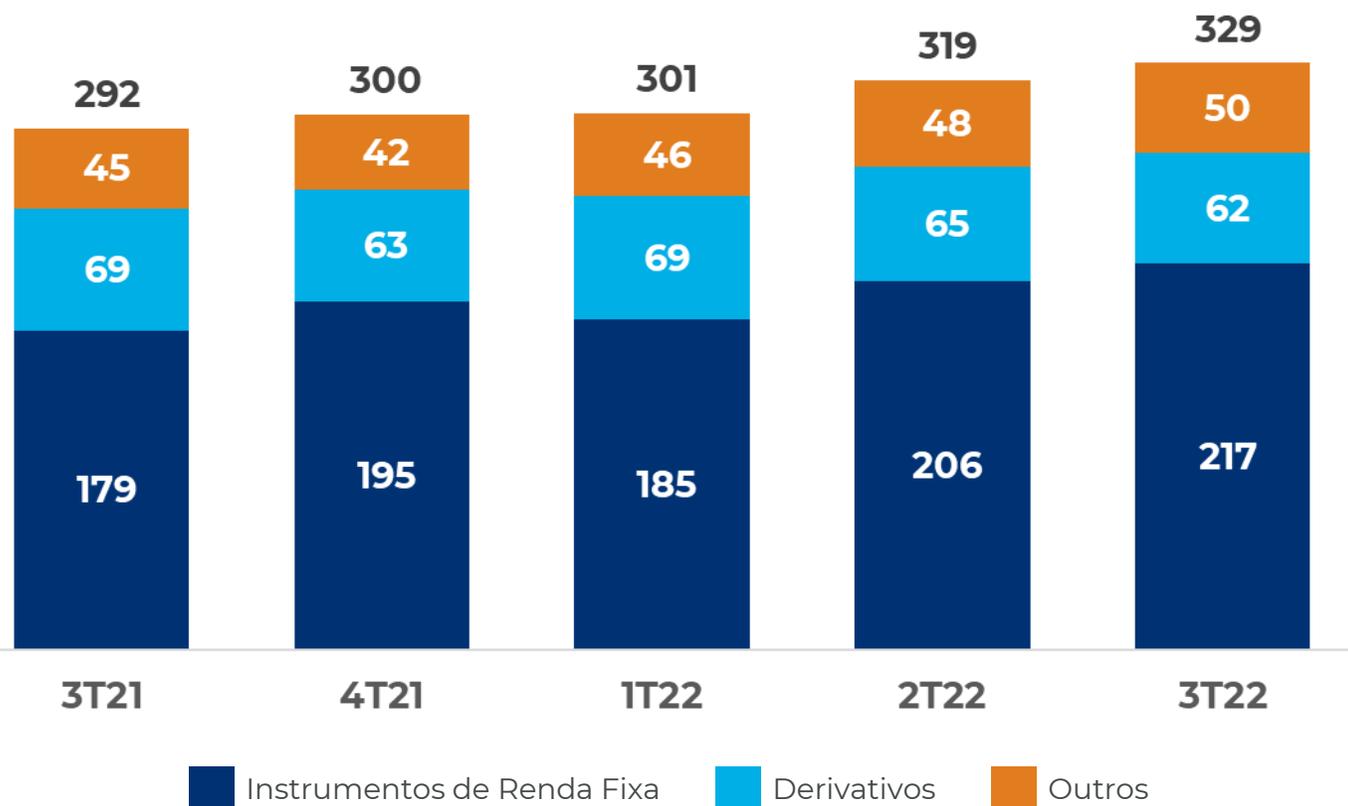
Num ambiente de taxa de juros mais elevada, o aumento no volume dos instrumentos de renda fixa foi responsável pelo crescimento do segmento no 3T22:

Instrumentos de renda fixa

- Aumento de 21,1% na receita:
 - i) crescimento de 16,6% nas emissões de instrumentos de captação bancária e de 20,6% no estoque destes instrumentos
 - ii) crescimento de 28,2% no estoque médio de dívida corporativa

Derivativos e operações estruturadas

- Queda de 9,4% explicado por novos modelos de tarifação para swaps e termo, que visam eliminar distorções de preço entre diferentes contratos desses produtos





Desempenho por segmento

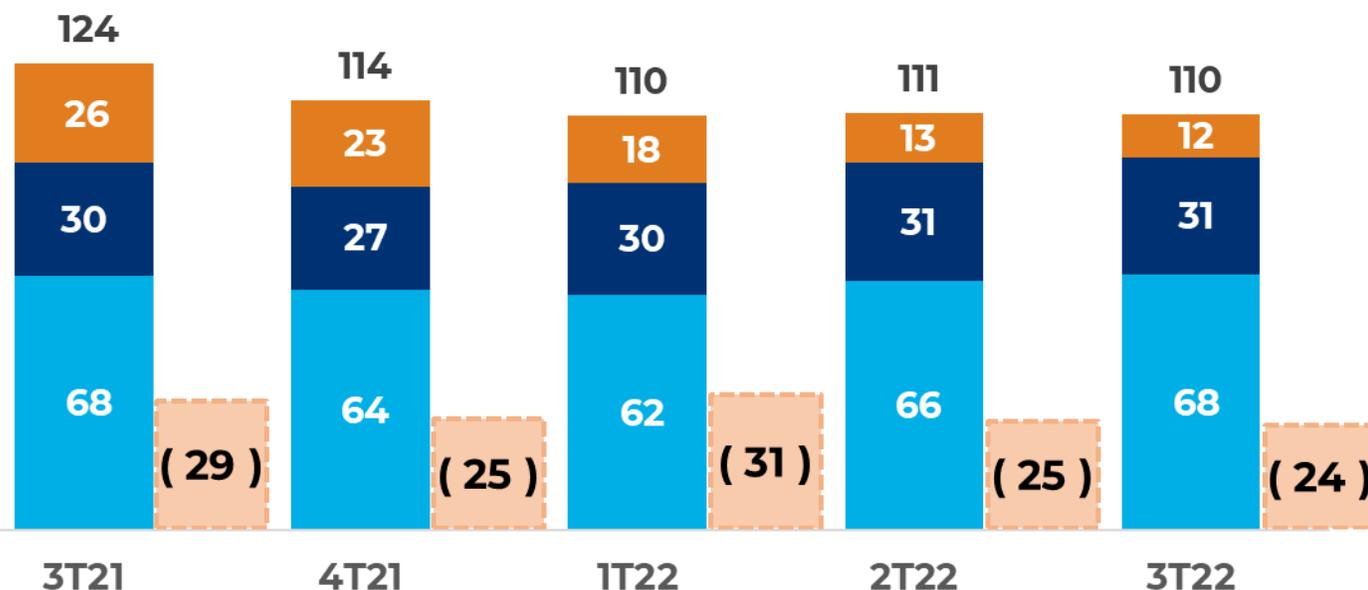
INFRAESTRUTURA PARA FINANCIAMENTOS

3T22 (R\$ milhões)	Δ 3T21	Δ 2T22
110	-11%	0%

4% da Receita

Destaques 3T22 / 3T21:

- Queda de 10,8% das receitas do segmento, explicada principalmente pela redução das receitas do segmento imobiliário
- Queda nas receitas parcialmente compensada pela correção anual dos preços pela inflação (IPCA)



■ SNG ■ Soluções para Cadeia de Financiamento¹ ■ Imobiliário²

Despesas atreladas ao faturamento³

■ SNG, Imobiliário e Outros

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

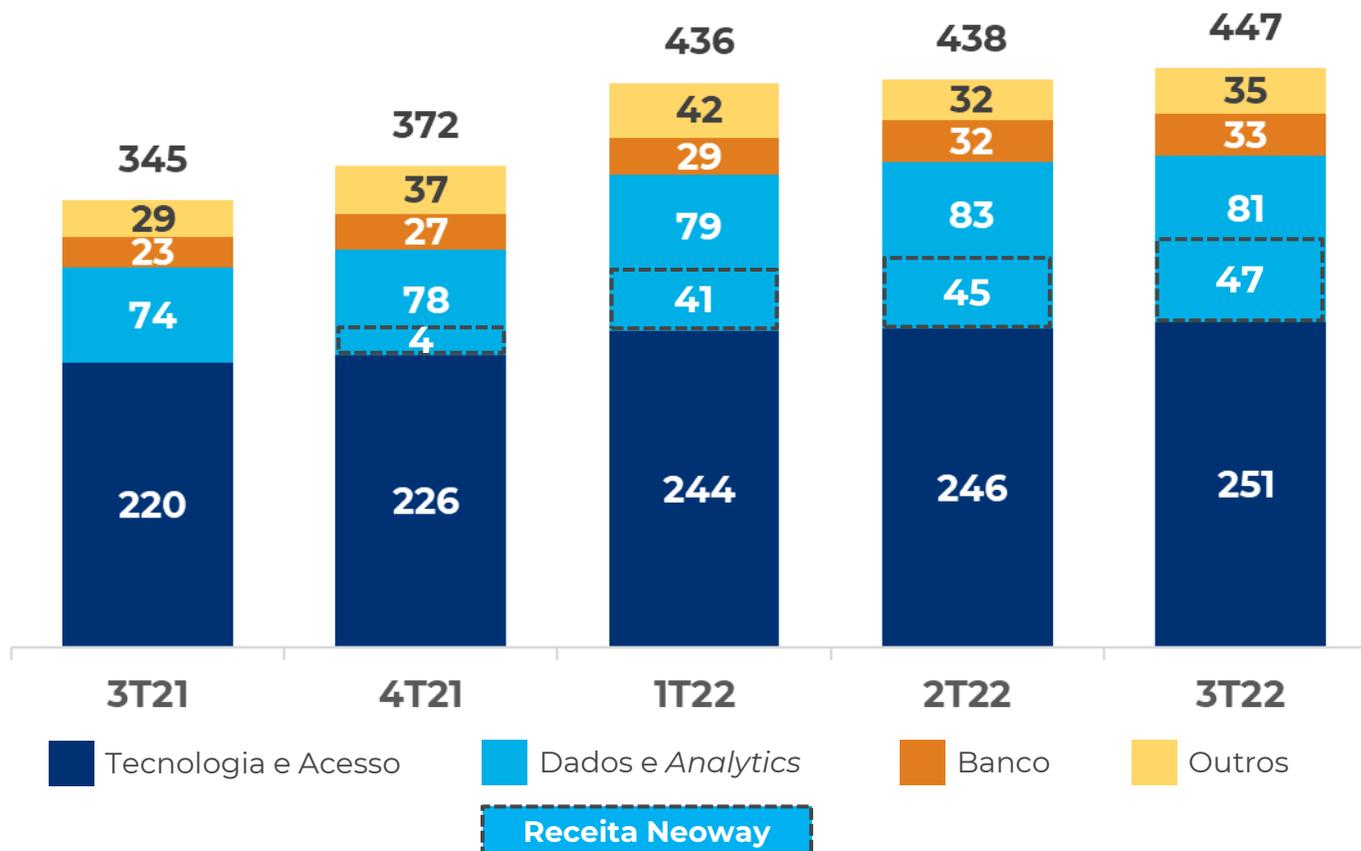
TECNOLOGIA, DADOS E SERVIÇOS

3T22 (R\$ milhões)	Δ 3T21	Δ 2T22
447	+29%	+2%

18% da Receita

Destaques 3T22 / 3T21:

- Alta de 29,5% da receita do segmento, explicada pelo:
 - i) crescimento da linha de utilização mensal
 - ii) aumento de 73,5% na linha de dados e *analytics*, explicado pela consolidação das receitas da Neoway e crescimento nas receitas de *market data*
 - iii) crescimento de 42,6% nas receitas do Banco B3, explicado pelo aumento no volume de BDRs e pelas receitas de *floating* do banco





Despesas ajustadas¹

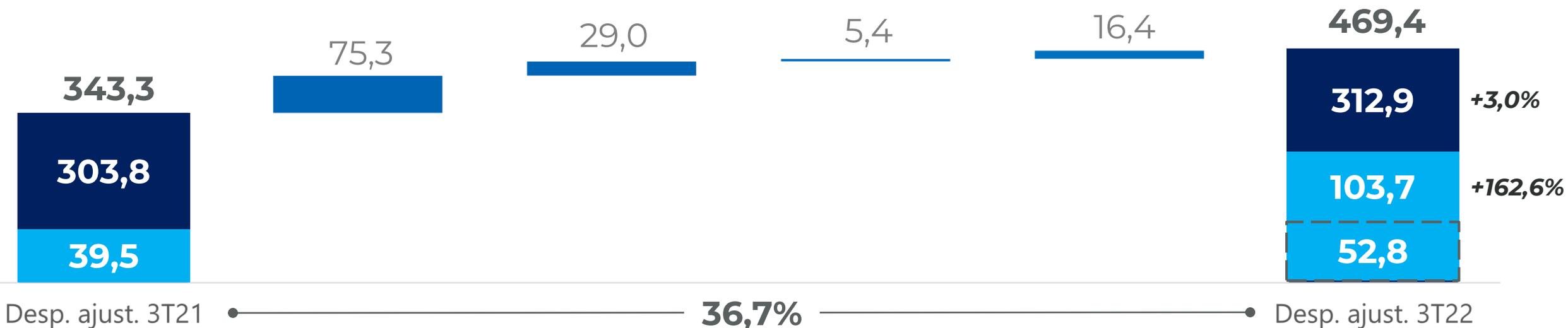
(R\$ milhões)

Pessoal ajustada²
(+36,9%): inclusão da Neoway, novas contratações e correção anual dos salários

Processamento de dados: (+31,6%): inclusão da Neoway e desenvolvimento de novas iniciativas

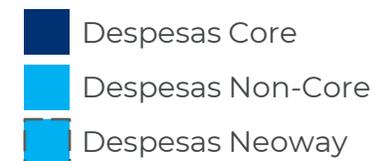
Serviços de terceiros (+27,3%): despesas de Neoway e aumento de mão de obra externa

Outros³:
(+59,3%)



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

	Pessoal Ajustada	Processamento de Dados	Serviços de Terceiros	Outros
3T22	279,6 (59,6%)	120,7 (25,7%)	25,1 (5,4%)	43,9 (9,4%)
3T21	204,3 (59,5%)	91,7 (26,7%)	19,8 (5,8%)	27,6 (8,0%)
2T22	265,3 (58,4%)	127,7 (28,1%)	24,2 (5,3%)	36,8 (8,1%)



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; e (v) despesas de M&A. 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.



Destaques financeiros

Caixa e Aplicações Financeiras
(R\$ milhões)



Garantia de participantes em dinheiro e outros¹

Banco B3²

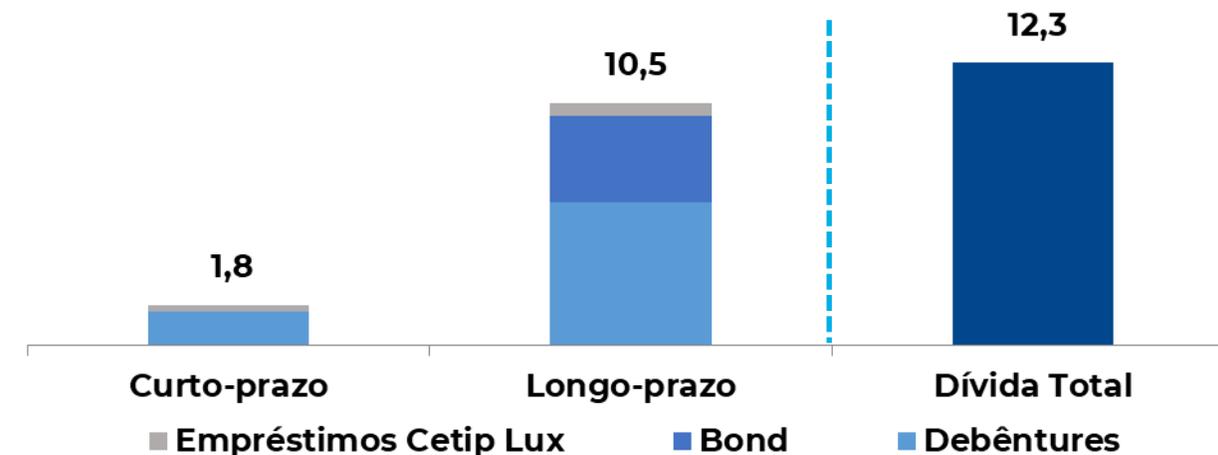
Recursos disponíveis B3³

Destaques:

- Liquidação antecipada da debênture da 3ª emissão em ago/22, no valor de R\$3,55 bi
- Emissão de debêntures (6ª emissão) em ago/22, 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/31⁴

Endividamento bruto no final de setembro 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\$6,6 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.

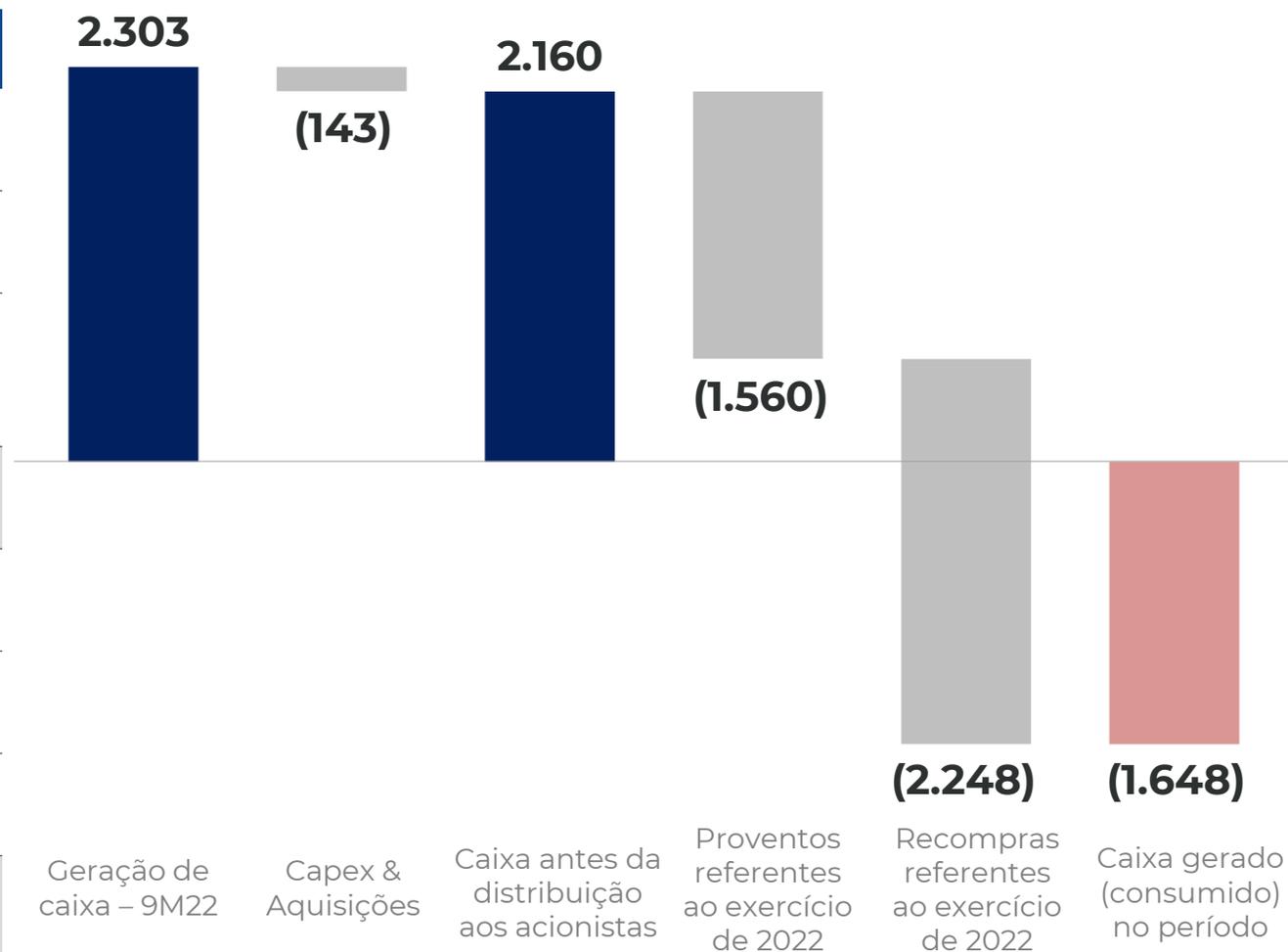


Destaques financeiros

Geração de caixa (R\$ milhões)

R\$ milhões	9M22	9M21
Caixa líquido de atividades ajustado ¹	5.176	5.409
Caixa líquido de atividades de investimento ²	-37	101
Caixa líquido de atividades de financiamento antes de	-2.836	6.451
Caixa após investimentos e financiamentos	2.303	11.961
CAPEX & Aquisições	-143	-284
Proventos	-1.560	-2.718
Recompras	-2.248	-543
Caixa gerado (consumido) no	-1.648	8.416

Destinação do caixa – 9M22 (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.

Anexo



Demonstrações Financeiras

Despesas Ajustadas (Ex-Neoway)

(Em R\$ milhões)	3T22	3T21	3T22/3T21 (%)	2T22	3T22/2T22 (%)
Despesas (ex-Neoway)	(771,4)	(706,8)	9,1%	(777,0)	-0,7%
(+) Depreciação e Amortização	249,8	272,3	-8,3%	259,6	-3,8%
(+) Programa de incentivo de longo prazo baseado em ações	23,6	34,4	-31,3%	30,9	-23,6%
(+) Provisões (recorrentes e não recorrentes)	22,3	(4,1)	-	12,3	82,3%
(+) Despesas atreladas ao faturamento	57,4	60,9	-5,8%	56,4	1,7%
(+) Despesas M&A	1,8	-	-	3,2	-43,8%
Despesas ajustadas	(416,5)	(343,3)	21,3%	(414,7)	0,4%

Despesas Ajustadas

(Em R\$ milhões)	3T22	3T21	3T22/3T21 (%)	2T22	3T22/2T22 (%)
Despesas	(844,0)	(706,8)	19,4%	(842,5)	0,2%
(+) Depreciação e Amortização	256,1	272,3	-5,9%	266,0	-3,7%
(+) Programa de incentivo de longo prazo baseado em ações	28,9	34,4	-15,9%	42,0	-31,2%
(+) Provisões (recorrentes e não recorrentes)	22,5	(4,1)	-	12,3	83,2%
(+) Despesas atreladas ao faturamento	65,3	60,9	7,3%	65,1	0,3%
(+) Despesas M&A	1,8	-	-	3,2	-43,8%
Despesas ajustadas	(469,4)	(343,3)	36,7%	(453,9)	3,4%
Despesas Core business	(312,9)	(303,8)	3,0%	(318,9)	-1,9%
Despesas Non-Core - Novas iniciativas e negócios	(156,5)	(39,5)	296,2%	(135,0)	15,9%
Novas iniciativas – B3	(82,8)	(25,0)	231,2%	(70,9)	16,8%
Despesas ajustadas - Controladas	(73,7)	(14,5)	408,2%	(64,1)	15,0%



Demonstrações Financeiras

EBITDA Recorrente

(Em R\$ milhões)	3T22	3T21	3T22/3T21 (%)	2T22	3T22/2T22 (%)
EBITDA	1.669,9	1.820,2	-8,3%	1.665,1	0,3%
(+) Despesas M&A	1,8	-	-	3,2	-43,8%
EBITDA recorrente	1.671,7	1.820,2	-8,2%	1.668,3	0,2%
<i>Margem EBITDA recorrente</i>	<i>74,0%</i>	<i>80,7%</i>	<i>-669 bps</i>	<i>74,4%</i>	<i>-38 bps</i>
EBITDA recorrente (ex-Neoway)	1.693,0	1.820,2	-7,0%	1.684,4	0,5%
<i>Margem EBITDA (ex-Neoway)</i>	<i>76,5%</i>	<i>80,7%</i>	<i>-422 bps</i>	<i>76,6%</i>	<i>-10 bps</i>

Reconciliação do Lucro Líquido

(Em R\$ milhões)	3T22	3T21	3T22/3T21 (%)	2T22	3T22/2T22 (%)
Lucro líquido (atribuídos aos acionistas)	1.029,1	1.176,1	-12,5%	1.092,2	-5,8%
(+) Despesas M&A	1,8	-	-	3,2	-43,8%
(+) Impactos fiscais de Despesas M&A	(0,6)	-	-	(1,1)	-43,8%
(+) Amortização de intangível (combinação com Cetip)	123,5	115,5	6,9%	126,9	-2,7%
Lucro líquido recorrente	1.153,8	1.291,6	-10,7%	1.221,2	-5,5%
(+) Imposto diferido (ágio da combinação Cetip)	-	119,6	-	119,6	-
Lucro líquido recorrente ajustado pelo benefício fiscal do ágio	1.153,8	1.411,2	-18,2%	1.340,8	-14,0%
(-) Lucro Líquido Neoway	19,7	-	-	19,8	-0,1%
Lucro líquido recorrente ajustado pelo benefício fiscal do ágio (ex-Neoway)	1.173,5	1.411,2	-16,8%	1.360,6	-13,7%

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



Despesas ajustadas¹ (Ex-Neoway)

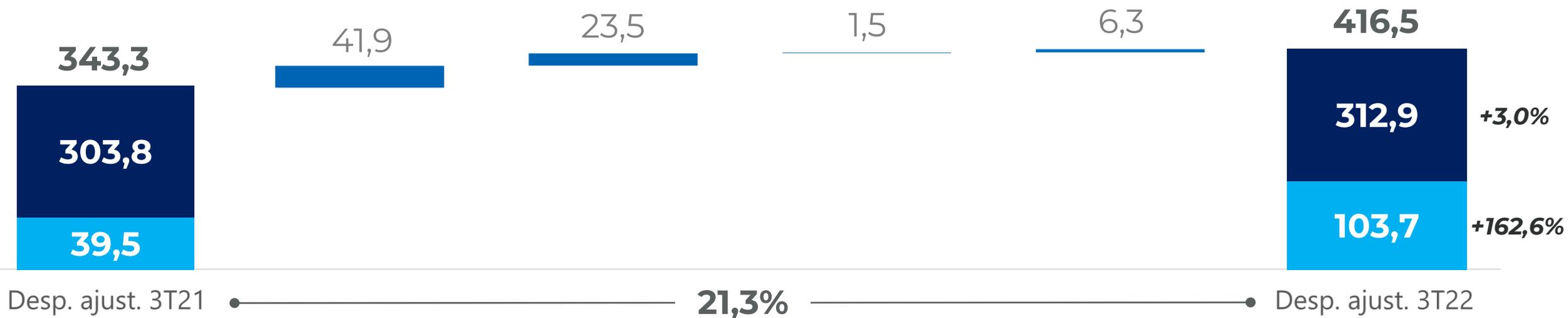
(R\$ milhões)

Pessoal ajustada²
(+20,5%): novas contratações e correção anual dos salários

Processamento de dados: (+25,7%): desenvolvimento de novas iniciativas

Serviços de terceiros
(+7,8%): aumento de mão de obra externa

Outros³:
(+22,8%)



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

	Pessoal Ajustada	Processamento de Dados	Serviços de Terceiros	Outros
3T22	246,2 (59,1%)	115,2 (27,7%)	21,3 (5,1%)	33,9 (8,1%)
3T21	204,3 (59,5%)	91,7 (26,7%)	19,8 (5,8%)	27,6 (8,0%)
2T22	242,4 (58,5%)	121,8 (29,4%)	20,3 (4,9%)	30,2 (7,3%)

■ 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; e (v) despesas de M&A. 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.