

B3 ANUNCIA OS RESULTADOS DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2023

São Paulo, 09 de novembro de 2023 – A B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão (“B3” ou “Companhia”; B3SA3) divulga hoje os resultados do 3º trimestre de 2023 (3T23). A receita total atingiu R\$2.490,1 milhões, 0,8% abaixo do 3T22 e em linha com o 2T23. O EBITDA recorrente somou R\$1.617,7 milhões, retração de 3,2% vs. 3T22 e de 0,9% contra o 2T23, enquanto o lucro líquido recorrente¹ foi de R\$1.159,0 milhões, em linha com o 3T22 e 0,8% abaixo do 2T23.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

O terceiro trimestre foi marcado pela manutenção de postura mais restritiva dos bancos centrais nas principais economias do mundo, dando sequência aos ciclos de aperto monetário. Nos EUA, os dados de crescimento econômico acima do esperado fizeram com que o banco central americano continuasse subindo as taxas de juros, sem descartar novas altas no futuro — cenário similar ao observado na Europa. No Brasil, por outro lado, as expectativas do início de um ciclo de queda na taxa de juros se confirmaram com duas quedas de 0,5 p.p. cada durante o trimestre, além de mais uma diminuição de mesma intensidade no início de novembro, levando a taxa básica para 12,25% a.a.

Apesar das quedas na taxa de juros no Brasil, o mercado à vista de ações nacional foi influenciado pelo cenário externo e pela sazonalidade do período (vs. 2T23) dado o impacto das férias no hemisfério norte. Além disso, vale destacar a desaceleração generalizada nos mercados de ações e renda variável ao redor do mundo no período, reflexo da redução do apetite ao risco dos investidores. Neste cenário, o volume financeiro médio diário negociado (ADTV) totalizou R\$23,8 bilhões, uma queda de 11,6% na comparação com o 2T23 e de 9,1% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Em derivativos listados, o volume médio diário negociado (ADV) totalizou 5,9 milhões de contratos, uma queda de 8,5% em relação ao 2T23, mas 29,4% acima do mesmo período do ano anterior. A performance dos contratos de juros em R\$ continuou positiva, porém abaixo do nível recorde do trimestre anterior, além de continuar concentrado nos contratos de prazos mais curtos, com uma receita por contrato (RPC) menor. No segmento de balcão, o cenário de taxas de juros mais altas continuou favorecendo os volumes com crescimento de 17,6% no estoque de instrumentos de renda fixa e de 28,9% no estoque do Tesouro Direto em relação ao 3T22.

Por mais um trimestre, o modelo de negócios da B3, com receitas diversificadas, mostrou sua robustez. Em um contexto de menor atividade no mercado de ações, o desempenho dos outros negócios conduziu a receita da B3 a R\$2,5 bilhões, praticamente em linha com o 3T22 e com o trimestre anterior, mesmo se não fosse considerada a receita de Neurotech no 3T23. Despesas totais apresentaram crescimento de 6,9% e 5,0% em relação ao 3T22 e 2T23, respectivamente, ocasionado, principalmente, pelo efeito do acordo coletivo anual nas despesas de pessoal e da consolidação das despesas de Neurotech. Excluindo o efeito da consolidação de Neurotech, o crescimento teria sido de 4,2% e 3,9% em relação ao 3T22 e 2T23, respectivamente. O lucro líquido recorrente atingiu R\$1,2 bilhão, em linha com o 3T22 e 0,8% abaixo na comparação com o trimestre anterior. As distribuições do trimestre totalizaram R\$1,3 bilhão, sendo R\$700 milhões em recompras, R\$280 milhões em dividendos e R\$318 milhões em juros sobre capital próprio. No ano, as distribuições somam R\$3,3 bilhões.

Em outubro, com o objetivo contínuo de buscar a otimização da sua estrutura de capital e aproveitando a janela de mercado favorável, a B3 realizou a 7ª emissão de debêntures, no montante de R\$2,55 bilhões, com custo de CDI + 1,05%. A emissão faz parte da gestão ordinária dos negócios da Companhia, além de antecipar vencimentos agendados para o ano que vem, e implicou na revisão da projeção de nível de endividamento para o final de 2023, de 1,9x para até 2,3x dívida bruta sobre EBITDA recorrente dos últimos 12 meses.

Em relação à avanços estratégicos, a B3 anunciou, em outubro, um acordo com a MBOCHIP (MBO), empresa de tecnologia especializada em telas de negociação eletrônica e algoritmos para clientes institucionais no Brasil. Essa transação está alinhada ao objetivo de diversificação e expansão de negócios em adjacências ao negócio principal, reforçando a presença da B3 em serviços de tecnologia para o mercado de capitais. A transação prevê a aquisição de participação minoritária na MBO e a celebração de acordo comercial que disponibilizará a tecnologia e produtos da MBO para os clientes da BLK, ao mesmo tempo em que a MBO passa a contar com maior alcance e base de clientes ampliada.

Por fim, em assuntos regulatórios, a CVM aprovou, em outubro, as soluções de negociação de grandes lotes de ações e ativos representativos de ações propostas pela B3. As plataformas, desenvolvidas com base na Resolução CVM 135/22, que passou a permitir a realização de negociações de grandes lotes fora do ambiente de bolsa, tiveram lançamento anunciado para novembro.

(Em R\$ milhões)	3T23	3T22	3T23/3T22 (%)	2T23	3T23/2T23 (%)
Receita total	2.490,1	2.510,6	-0,8%	2.477,1	0,5%
Receita líquida	2.248,2	2.257,9	-0,4%	2.230,2	0,8%
Despesas	(902,2)	(844,0)	6,9%	(859,0)	5,0%
Resultado Financeiro	39,1	(50,1)	-	102,8	-61,9%
Lucro líquido do período	1.074,2	1.029,1	4,4%	1.052,8	2,0%
<i>Despesas ajustadas²</i>	<i>(503,9)</i>	<i>(469,4)</i>	<i>7,4%</i>	<i>(459,5)</i>	<i>9,7%</i>
EBITDA recorrente	1.617,7	1.671,7	-3,2%	1.632,0	-0,9%
<i>Margem EBITDA recorrente</i>	<i>72,3%</i>	<i>74,0%</i>	<i>-173 bps</i>	<i>73,6%</i>	<i>-124 bps</i>
Lucro líquido recorrente	1.159,0	1.153,8	0,5%	1.168,3	-0,8%

¹ Ver reconciliação na página 7.

² Despesas ajustadas por: 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 M&A.



3T23

TELECONFERÊNCIA (Inglês)

10/11

10:00h (BRT) / 08:00h (NYC)

Brasil: +55 (11) 4090-1621

+55 (11) 3181-8565

Toll Free: +1 (844) 204-8942

Dial-In: +1 (412) 717-9627

Senha: B3

Webcast:

<https://choruscall.com.br/b3/3q23.htm>

TELECONFERÊNCIA (Português)

10/11

11:00h (BRT) / 09:00h (NYC)

Brasil: +55 (11) 4090-1621

+55 (11) 3181-8565

Toll Free: +1 (844) 204-8942

Dial-In: +1 (412) 717-9627

Senha: B3

Webcast:

<https://choruscall.com.br/b3/3t23.htm>

DESEMPENHO OPERACIONAL

As comparações neste documento são em relação ao terceiro trimestre de 2022 (3T22), exceto quando indicado de outra forma.

Listado

Ações e Instrumentos de Renda Variável

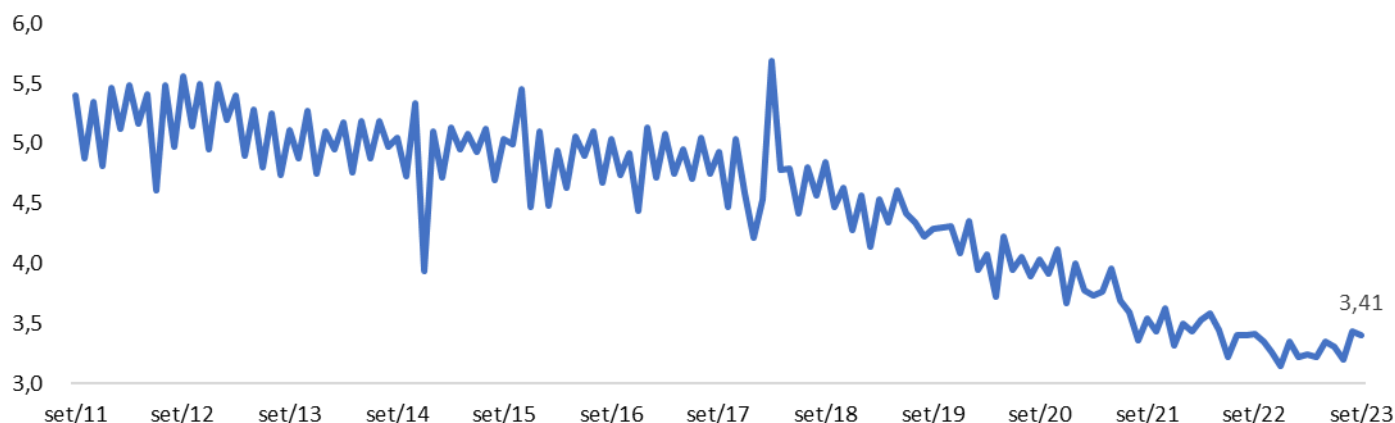
		3T23	3T22	3T23/3T22 (%)	2T23	3T23/2T23 (%)
Ações à vista	ADTV (R\$ milhões)	23.773	26.162	-9,1%	26.881	-11,6%
	Margem (bps)	3,348	3,405	-0,058 bps	3,300	0,047 bps
Capitaliz. de mercado média	(R\$ bilhões)	4.386	4.349	0,9%	4.146	5,8%
Giro de mercado	Anualizado (%)	134,4%	150,4%	-1.599 bps	160,8%	-2.639 bps
Opções sobre ações e índices	ADTV (R\$ milhões)	551	777	-29,0%	664	-16,9%
	Margem (bps)	12,739	12,399	0,339 bps	12,196	0,543 bps
Termo de ações	ADTV (R\$ milhões)	254	304	-16,3%	286	-11,1%
	Margem (bps)	5,852	6,793	-0,941 bps	5,806	0,046 bps
Futuro de índice de ações	ADV (milhares de contratos)	3.283	3.343	-1,8%	3.109	5,6%
	RPC média (R\$)	0,958	0,917	4,5%	0,979	-2,2%
Nº de investidores (CPFs Individuais)	Média (milhares)	5.006	4.509	11,0%	5.299	-5,5%
Nº de contas na depositária (total)	Média (milhares)	5.866	5.336	9,9%	6.195	-5,3%
Empréstimo de títulos	Pos. em aberto média (R\$ bilhões)	125	108	15,7%	128	-2,2%
	Taxa Doador Média (% a.a.)	1,047%	1,515%	-47 bps	1,224%	-18 bps

Nota: ADTV (Average Daily Traded Volume) significa volume financeiro médio diário negociado; ADV (Average Daily Volume) significa volume médio diário; RPC (Revenue per Contract) significa receita por contrato; e bps (basis point) significa pontos base.

No mercado de Ações e Instrumentos de Renda Variável, houve queda de 9,1% no ADTV de ações à vista frente ao 3T22 e de 11,6% em relação ao 2T23, refletindo um cenário internacional mais desafiador, com o ciclo de aperto monetário nas principais economias refletindo em uma redução do apetite ao risco nos mercados de ações globais. No caso dos contratos futuros de índices, a redução de 1,8% no número médio de contratos negociados é explicada principalmente pela queda na negociação da versão mini desses contratos. Na comparação com o 2T23, houve crescimento de 5,6% no ADV de contratos futuros de índices, como consequência da maior volatilidade no trimestre.

A margem de negociação/pós negociação no mercado à vista de ações foi de 3,348 bps. A redução na margem, apesar do menor volume, é explicada (i) pelo mix de clientes – queda na participação de pessoas físicas e estrangeiros e aumento na participação de institucionais locais – e (ii) pelos investimentos da Companhia em programas de formadores de mercado e provedores de liquidez. Já a receita por contrato (RPC) média dos contratos futuros de índice de ações apresentou um aumento de 4,5%, explicada principalmente pela (i) queda nos volumes, o que reduz os descontos previstos na tarifação e (ii) reajuste de preço para os HFTs (High Frequency Traders) na versão mini desses contratos, ocorrido no primeiro trimestre de 2023.

Margem do mercado de ações (bps)



Nota: A margem em bps considera as tarifas das duas pontas da operação (compra + venda). 3,41 bps foi a margem média no último mês do período (set/23).

O número médio de contas na depositária de renda variável cresceu 9,9% frente ao 3T22, enquanto na comparação com 2T23 houve redução de 5,3%. Tal queda é explicada pela migração de nível de um BDR que implicou em resgate do valor investido e fechamento de contas que continham apenas esse ativo.

Juros, Moedas e Mercadorias

		3T23	3T22	3T23/3T22 (%)	2T23	3T23/2T23 (%)
Taxas de juros em R\$	ADV (milhares de contratos)	4.680	3.167	47,8%	5.199	-10,0%
	RPC média (R\$)	0,853	1,058	-19,4%	0,809	5,4%
Taxas de juros em USD	ADV (milhares de contratos)	301	268	12,6%	276	9,1%
	RPC média (R\$)	2,011	2,192	-8,3%	2,171	-7,4%
Taxas de câmbio	ADV (milhares de contratos)	882	1.092	-19,2%	929	-5,0%
	RPC média (R\$)	4,787	4,986	-4,0%	5,033	-4,9%
Commodities	ADV (milhares de contratos)	26	24	8,9%	30	-13,5%
	RPC média (R\$)	1,733	1,848	-6,2%	1,592	8,8%
Geral	ADV total (milhares de contratos)	5.889	4.550	29,4%	6.434	-8,5%
	RPC média (R\$)	1,507	2,072	-27,3%	1,484	1,5%

O volume médio diário negociado totalizou 5,9 milhões de contratos, um aumento de 29,4%, refletindo o crescimento de 47,8% do ADV de Juros em R\$, influenciado principalmente pelos contratos de Futuro de DI (+28,6%) e Opção de Taxa Spot DI (+185,0%). A RPC média apresentou uma queda de 27,3% no período, influenciada pela queda na RPC de todos os contratos – principalmente pela redução de 19,4% na RPC de Juros em R\$, que por sua vez é explicada pela concentração do ADV em contratos mais curtos, além do forte crescimento dos volumes. Adicionalmente, as receitas por contrato de Juros em USD e Câmbio foram impactadas pela desvalorização do USD frente ao R\$.

Balcão

Instrumentos de Renda Fixa

		3T23	3T22	3T23/3T22 (%)	2T23	3T23/2T23 (%)
Emissões	Captação bancária (total em R\$ bilhões)	4.096	3.964	3,3%	4.145	-1,2%
	Outros (total em bilhões)	425	314	35,5%	405	4,9%
Estoque	Captação bancária (média em R\$ bilhões)	2.847	2.653	7,3%	2.791	2,0%
	Dívida corporativa (média em R\$ bilhões)	1.074	955	12,4%	1.040	3,2%
	Outros (média em R\$ bilhões)	1.920	1.357	41,4%	1.789	7,3%
Tesouro Direto	Número de investidores (média em milhares)	2.357	2.067	14,0%	2.212	6,6%
	Estoque (média em R\$ bilhões)	120	93	28,9%	113	6,1%

Nota: “Captação bancária” inclui DI, CDB, Letras Financeiras e outros instrumentos como RDB, LC, DPGE.

“Outros” inclui instrumentos do mercado imobiliário (LCI, CCI, CRI e LH), do agronegócio (CRA, LCA, CDCA, CLCA e CTRA) e captação de crédito (CCB, CCCB, NCE, CCE, Export Notes, NC).

O volume de novas emissões e o estoque médio de instrumentos de captação bancária registrados no 3T23 cresceram, respectivamente, 3,3% e 7,3%, em função, principalmente, do crescimento das emissões de DIs e CDBs. Em relação às emissões de outros instrumentos de renda fixa, o crescimento de 35,5% foi influenciado pelo aumento de 27,0% nas emissões de instrumentos do mercado imobiliário e 39,9% nas emissões de instrumentos do agronegócio. Já o estoque médio de instrumentos de dívida corporativa aumentou 12,4%.

Outro destaque do mercado de renda fixa foi o contínuo crescimento do Tesouro Direto (TD), cujo número de investidores e o estoque médio cresceram 14,0% e 28,9%, respectivamente. A B3 oferece um programa de incentivo para as corretoras expandirem a base de investidores nesse produto, o qual é revisado anualmente. O programa de incentivo possui dois modelos em função do saldo³ da corretora no TD. Para 2023, os incentivos definidos para o programa totalizam até R\$65 milhões, o mesmo montante de 2022.

Derivativos de Balcão e Operações Estruturadas

		3T23	3T22	3T23/3T22 (%)	2T23	3T23/2T23 (%)
Emissões	(total em R\$ bilhões)	2.898	2.923	-0,8%	3.402	-14,8%
Estoque	(média em R\$ bilhões)	5.722	5.742	-0,3%	5.683	0,7%

As emissões no mercado de derivativos de balcão e operações estruturadas apresentaram queda de 0,8%. O crescimento de 8,7% e 2,9% nas emissões de Swaps e Termo, respectivamente, não foi suficiente para compensar a queda de 43,2% na emissão de outros derivativos, principalmente de opções flexíveis. Na mesma comparação, o estoque médio ficou em linha.

³ Corretoras com saldo do TD em estoque inferior a R\$4 bilhões entram no Modelo I, cujo incentivo é um valor variável em função do aumento da base de investidores (R\$200 por cliente adicionado); Corretoras com saldo do TD em estoque superior ou igual a R\$4 bilhões entram no Modelo II, cujo incentivo é calculado como um percentual do estoque médio, a depender do crescimento da base de investidores e pode chegar a até 0,20% na maior faixa de atingimento.

Infraestrutura para Financiamento

	3T23	3T22	3T23/3T22 (%)	2T23	3T23/2T23 (%)
# de veículos vendidos (milhares)	4.861	4.733	2,7%	4.486	8,4%
SNG # de veículos financiados (milhares)	1.543	1.398	10,4%	1.407	9,7%
% Veículos financiados / veículos vendidos	31,7%	29,5%	2,2 p.p.	31,4%	0,4 p.p.

O número de veículos vendidos no Brasil aumentou 2,7%, enquanto o número de veículos financiados cresceu 10,4%, com avanço de 19,0% no financiamento de veículos novos e 6,2% em veículos usados.

Tecnologia, Dados e Serviços

	3T23	3T22	3T23/3T22 (%)	2T23	3T23/2T23 (%)
Utilização Balcão	20.293	18.636	8,9%	20.003	1,5%
Market data # médio de clientes	159	153	4,4%	161	-0,8%
Co-location	92	88	4,2%	91	0,7%

A quantidade média de clientes do serviço de utilização mensal dos sistemas de Balcão aumentou 8,9%, resultado, principalmente, do crescimento da indústria de fundos no Brasil. Houve também crescimento de 4,2% no número de clientes que utilizam os serviços de *co-location*.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

Receita

Receita total: R\$2.490,1 milhões, 0,8% abaixo do 3T22. O bom desempenho dos demais segmentos compensou parcialmente a queda na linha de Listado. Excluindo os efeitos da consolidação da Neurotech, a receita total teria sido de R\$2.466,4 milhões, 1,8% abaixo do 3T22 e em linha com o 2T23.

Listado: R\$1.489,4 milhões (59,8% do total), queda de 8,1%.

- **Ações e Instrumentos de Renda Variável:** R\$902,3 milhões (36,2% do total), queda de 10,0%.
 - **Negociação e pós-negociação:** R\$763,9 milhões (30,7% do total), queda de 10,5%, refletindo margem e volume menores no período, influenciada pelos fatores explicados anteriormente.
 - **Depositária de renda variável:** R\$38,5 milhões (1,5% do total), alta de 7,2% no período. O ajuste pela inflação (IPCA) das tarifas da Central Depositária⁴, que entraram em vigor no início do ano, além de um saldo médio na depositária maior no período, explicam a alta nas receitas.
 - **Empréstimo de ações:** R\$56,7 milhões (2,3% do total), queda de 34,4%, em decorrência das menores taxas dos contratos negociados entre os participantes desta modalidade, apesar de um saldo maior de posições em aberto.
 - **Listagem e soluções para emissores:** R\$43,1 milhões (1,7% do total), alta de 61,8%, principalmente devido ao maior volume financeiro de ofertas públicas no período (*follow-ons* totalizaram R\$15,1 bi no 3T23 vs. R\$2,6 bi no 3T22).
- **Juros, Moedas e Mercadorias:** R\$587,1 milhões (23,6% do total), queda de 5,2%, refletindo principalmente menores volumes e RPC nos contratos derivativos de Câmbio, como explicado anteriormente, parcialmente compensada por maiores receitas de derivativos de Juros em R\$. Vale notar que esta linha é impactada pelo *hedge accounting* de fluxo de caixa constituído na emissão do *bond* em set/21, em que o *bond* é o instrumento de *hedge* e as receitas futuras altamente prováveis em dólar (relacionadas principalmente aos contratos de derivativos listados de Taxas de câmbio em USD e Taxas de juros em USD) são os objetos de *hedge*. Em virtude disso, os efeitos da variação cambial sobre o *bond* são registrados no Patrimônio Líquido e reconhecidos na demonstração de resultados à medida que houver a realização das receitas. No 3T23, o impacto líquido dessa estrutura foi positivo em R\$17,5 milhões, dada a variação cambial no período.

Balcão: R\$376,2 milhões (15,1% do total), aumento de 14,4%.

- **Instrumentos de renda fixa:** R\$245,2 milhões (9,8% do total), aumento de 13,3%, principalmente devido ao (i) crescimento de 3,3% no registro de instrumentos de captação bancária e de 7,3% no estoque médio destes instrumentos; (ii) maior estoque médio de dívida corporativa, que cresceu 12,4% no período; e (iii) aumento na receita do Tesouro Direto, que no 3T23 foi de R\$55,7 milhões comparada a uma receita de R\$43,6 milhões no 3T22. Cabe notar que os incentivos ao mercado ligados a este produto somaram R\$16,3 milhões no trimestre e são classificados como despesa atrelada ao faturamento.
- **Derivativos e operações estruturadas:** R\$71,9 milhões (2,9% do total), alta de 15,7% explicada principalmente pelo aumento das receitas com operações estruturadas e derivativos com CCP.
- **Outros:** R\$59,0 milhões (2,4% do total), aumento de 17,7% refletindo o aumento na custódia de cotas de fundos.

⁴ Para mais informações, acesse o [Ofício Circular de 04/05/2023](#).

Infraestrutura para Financiamento: R\$118,2 milhões (4,7% do total), aumento de 7,3%, principalmente em razão do aumento nos financiamentos de veículos no período.

Tecnologia, Dados e Serviços: R\$495,3 milhões (19,9% do total), alta de 10,8%.

- **Tecnologia e acesso:** R\$286,5 milhões (11,5% do total), alta de 14,3%, refletindo tanto o aumento do número de clientes do segmento de balcão como as correções anuais de preços pela inflação na linha de utilização mensal e em produtos de tecnologia, como o *co-location*.
- **Dados e analytics:** R\$149,8 milhões (6,0% do total), aumento de 16,7%. O desempenho reflete principalmente a consolidação de Neurotech, que apresentou receita de R\$23,6 milhões no período, compensando a menor receita de *market data*, em função da menor atividade dos clientes dos intermediários e alterações nos pacotes de produtos. Excluindo Neurotech, haveria uma queda de 1,7% nessa linha de receita.
- **Banco:** R\$30,7 milhões (1,2% do total), queda de 6,8%, explicado principalmente pela menor receita com BDRs.
- **Outros:** R\$28,2 milhões, (1,1% do total), queda de 19,7% explicada principalmente por menores receitas com leilões.

Reversão de provisões: R\$10,9 milhões. A B3 obteve decisão favorável em relação à tributação sobre a atualização monetária de indébitos tributários e como resultado, neste trimestre, houve reversão da provisão que havia sido constituída para esses tributos.

Receita líquida: praticamente em linha com o 3T22, atingindo R\$2.248,2 milhões.

Despesas

As despesas somaram R\$902,2 milhões, alta de 6,9%. Excluindo os efeitos da consolidação de Neurotech, as despesas teriam somado R\$879,1 milhões, 4,2% acima do 3T22, abaixo do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) do período.

- **Pessoal e encargos:** R\$345,8 milhões, aumento de 12,1%, explicado principalmente pela (i) correção anual (dissídio) dos salários e assistência médica; e (ii) consolidação de Neurotech. Excluindo Neurotech, o crescimento teria sido de 6,8%.
- **Processamento de dados:** R\$136,5 milhões, aumento de 13,1%, principalmente pela inclusão de Neurotech e intensificação do uso de tecnologia em nuvem.
- **Depreciação e amortização:** R\$281,6 milhões, aumento de 10,0%, explicado principalmente pela consolidação de Neurotech, com a inclusão da amortização dos intangíveis reconhecidos na transação.
- **Areladas ao faturamento:** R\$59,3 milhões, queda de 9,3%, explicada, principalmente, pela redução de despesas relacionadas ao segmento de Dados.
- **Serviços de terceiros:** R\$22,3 milhões, queda de 17,2% explicada por despesas não-recorrentes com consultorias no 3T22.
- **Diversas:** R\$28,3 milhões, queda de 22,3%, principalmente devido à redução de provisões relacionadas a disputas judiciais, para as quais parte do valor em discussão é atualizado de acordo com o preço de B3SA3, que teve variação negativa no período.

As tabelas abaixo mostram a composição e evolução das despesas ajustadas.

Reconciliação das despesas ajustadas

(Em R\$ milhões)	3T23	3T22	3T23/3T22 (%)	2T23	3T23/2T23 (%)
Despesas	(902,2)	(844,0)	6,9%	(859,0)	5,0%
(+) Depreciação e Amortização	281,6	256,1	10,0%	268,9	4,7%
(+) Programa de incentivo de longo prazo baseado em ações	41,6	28,9	44,2%	35,6	16,9%
(+) Provisões (recorrentes e não recorrentes)	14,7	22,5	-34,5%	30,9	-52,3%
(+) Despesas atreladas ao faturamento	59,3	65,3	-9,3%	60,8	-2,5%
(+) Despesas M&A	1,0	1,8	-42,7%	3,2	-67,2%
Despesas ajustadas	(503,9)	(469,4)	7,4%	(459,5)	9,7%
Despesas Core Business	(340,4)	(312,9)	8,8%	(320,0)	6,4%
Despesas Non-Core – Novas iniciativas e negócios	(163,5)	(156,5)	4,5%	(139,6)	17,1%
Novas iniciativas – B3	(75,2)	(82,8)	-9,2%	(55,0)	36,7%
Despesas ajustadas – Controladas	(88,3)	(73,7)	19,8%	(84,6)	4,4%

Em linha com o formato de divulgação dos *guidances* da Companhia, a tabela consolidada acima mostra também a segmentação entre despesas ajustadas *core business* e despesas ajustadas *non-core*.

Despesas Core Business: R\$340,4 milhões, crescimento de 8,8%, explicado principalmente pela maior despesa com pessoal. Na comparação com o trimestre anterior, as despesas ajustadas do *core business* apresentaram alta de 6,4%.

Despesas Non-Core: R\$163,5 milhões, crescimento de 4,5% explicado principalmente pela consolidação das despesas de Neurotech na linha de controladas, parcialmente compensadas pelo menor nível de desembolsos com projetos na linha de novas iniciativas. Na comparação contra o 2T23, o crescimento de 17,1% é explicado pelo impacto de um trimestre inteiro de Neurotech e um nível maior de desembolsos com projetos, como recebíveis e seguros.

Excluindo os efeitos da consolidação de Neurotech, as despesas *non-core* apresentariam queda de 9,1%. A linha de controladas inclui: Neoway, Neurotech, PDtec, BLK, Datastock e CED, que originaram receita bruta de R\$102,7 milhões, um crescimento de 37,5% em relação ao 3T22, explicado principalmente pela inclusão dos números de Neurotech e Datastock.

EBITDA

O EBITDA recorrente totalizou R\$1.617,7 milhões, queda de 3,2%. A margem EBITDA recorrente foi de 72,3%, queda de 173 bps. Em relação ao 2T23, houve queda de 0,9% com redução de 124 bps na margem. A linha de outras receitas não-recorrentes de R\$10,9 milhões se refere à reversão de provisões, conforme explicado acima.

(Em R\$ milhões)	3T23	3T22	3T23/3T22 (%)	2T23	3T23/2T23 (%)
EBITDA	1.627,6	1.669,9	-2,5%	1.640,2	-0,8%
(-) Outras receitas não-recorrentes	(10,9)	-	-	(11,4)	-
(+) Despesas M&A	1,0	1,8	-42,7%	3,2	-67,2%
EBITDA recorrente	1.617,7	1.671,7	-3,2%	1.632,0	-0,9%
<i>Margem EBITDA recorrente</i>	<i>72,3%</i>	<i>74,0%</i>	<i>-173 bps</i>	<i>73,6%</i>	<i>-124 bps</i>

Resultado Financeiro

O resultado financeiro foi positivo em R\$39,1 milhões no 3T23. As receitas financeiras atingiram R\$416,5 milhões, aumento de 2,5%, explicado, principalmente, pela maior remuneração dos saldos em moeda estrangeira. Por outro lado, as despesas financeiras apresentaram queda de 16,8%, explicada, principalmente, por um menor nível de endividamento, taxa de juros média menor no período e uma taxa de câmbio 7,0% abaixo do 3T22, reduzindo as despesas de juros das dívidas em moeda estrangeira. Além disso, vale ressaltar que as despesas financeiras do 3T22 foram influenciadas por efeitos não recorrentes relativos à liquidação antecipada das debêntures da 3ª emissão.

(Em R\$ milhões)	3T23	3T22	3T23/3T22 (%)	2T23	3T23/2T23 (%)
Resultado financeiro	39,1	(50,1)	-	102,8	-61,9%
Receitas financeiras	416,5	406,1	2,5%	434,9	-4,2%
Despesas financeiras	(365,3)	(439,1)	-16,8%	(357,4)	2,2%
Variações cambiais líquidas	(12,1)	(17,1)	-29,6%	25,3	-

Além disso, é importante notar que o resultado financeiro também foi impactado pelos efeitos da variação cambial sobre alguns empréstimos em moeda estrangeira que a Companhia possui, sendo este impacto neutralizado pela variação na linha de imposto de renda e contribuição social (estrutura de *hedge*). A tabela abaixo isola esses efeitos, tanto do resultado financeiro, quanto do imposto de renda e contribuição social.

(Em R\$ milhões)	3T23	3T22	3T23/3T22 (%)	2T23	3T23/2T23 (%)
Resultado financeiro	39,1	(50,1)	-	102,8	-61,9%
(+/-) Efeitos do hedge sobre resultado financeiro	19,3	26,9	-28,4%	(41,7)	-
Resultado financeiro ajustado (excluindo efeitos do hedge)	58,4	(23,2)	-	61,1	-4,4%
Resultado antes da tributação sobre o lucro	1.386,3	1.365,6	1,5%	1.477,1	-6,1%
(+/-) Efeitos do hedge sobre resultado financeiro	19,3	26,9	-28,4%	(41,7)	-
Resultado antes da tributação sobre o lucro ajustado (excluindo efeitos do hedge) – (A)	1.405,6	1.392,5	0,9%	1.435,4	-2,1%
Imposto de renda e contribuição social	(312,0)	(336,3)	-7,2%	(424,1)	-26,4%
(+/-) Efeitos do hedge sobre imposto de renda e contribuição social	(19,3)	(26,9)	-28,4%	41,7	-
Imposto de renda e contribuição social ajustado (excluindo efeitos do hedge) – (B)	(331,3)	(363,2)	-8,8%	(382,4)	-13,4%
Alíquota Efetiva sobre Lucro Antes de IR e CS Ajustado (excluindo efeitos do hedge) - (B) / (A)	23,6%	26,1%	-25,2bps	26,6%	-30,8bps

Imposto de renda e contribuição social

A linha de imposto de renda e contribuição social totalizou R\$312,0 milhões no 3T23 e foi impactada pela distribuição de juros sobre o capital próprio (JCP) no montante de R\$317,5 milhões e pela recuperação de tributos pagos sobre atualização monetária de débitos tributários, ocasionando um efeito positivo de R\$38,4 milhões nessa linha. O imposto corrente atingiu R\$251,8 milhões. A linha de imposto de renda e contribuição social diferidos foi de R\$60,2 milhões, composta pela constituição de créditos fiscais no período. Além disso, a linha de imposto de renda e contribuição social foi impactada também pela estrutura de *hedge*, conforme explicado anteriormente.

Lucro Líquido

O lucro líquido atribuído aos acionistas da B3 atingiu R\$1.074,2 milhões, aumento de 4,4%. Excluindo os itens não-recorrentes destacados abaixo, o lucro líquido teria atingido R\$1.159,0 milhões no trimestre, em linha com o mesmo período do ano anterior, refletindo os efeitos explicados anteriormente.

Ajustes no lucro líquido

(Em R\$ milhões)	3T23	3T22	3T23/3T22 (%)	2T23	3T23/2T23 (%)
Lucro líquido (atribuídos aos acionistas)	1.074,2	1.029,1	4,4%	1.052,8	2,0%
(-) Outras receitas não-recorrentes	(13,0)	-	-	(14,1)	-
(-) Impactos fiscais de itens não recorrentes	(0,4)	(0,6)	-42,7%	(1,1)	-67,2%
(-) Recuperação de tributos	(38,4)	-	-	-	-
(+) Despesas M&A	1,0	1,8	-42,7%	3,2	-67,2%
(+) Amortização de intangível (incluindo combinação com Cetip)	135,5	123,5	9,7%	127,6	6,2%
Lucro líquido recorrente	1.159,0	1.153,8	0,5%	1.168,3	-0,8%

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

PRINCIPAIS ITENS DO BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO EM 30/09/2023

Contas do Ativo, Passivo e Patrimônio Líquido

A Companhia encerrou o trimestre com ativos totais de R\$47,9 bilhões, em linha com dez/22. As linhas de Disponibilidades e Aplicações financeiras (circulante e não-circulante) totalizaram R\$17,2 bilhões, uma queda de 2,7%, refletindo a (i) diminuição do volume de garantias depositadas em dinheiro (contrapartida no passivo circulante); (ii) execução do programa de recompra de ações 2023/2024 e pagamento de proventos; (iii) recompra parcial do Bond 2031 durante o primeiro trimestre de 2023; e (iv) conclusão da aquisição da Neurotech. A diminuição em aproximadamente R\$ 3,6 bilhões na linha de Reserva de Capital reflete o cancelamento de ações em tesouraria que ocorreu no 2T23. A posição de caixa ao final do trimestre incluía R\$317,5 milhões em juros sobre capital próprio e R\$280,2 milhões em dividendos, ambos pagos em outubro.

No final do 3T23, a B3 possuía endividamento bruto de R\$11,6 bilhões (74% de longo prazo e 26% de curto prazo), correspondente a 1,8x o EBITDA recorrente dos últimos 12 meses.

O patrimônio líquido no final de set/23 era de R\$20,2 bilhões, composto, principalmente, pelo capital social de R\$12,5 bilhões, pela reserva de capital de R\$4,4 bilhões (vs. R\$8,0 bilhões em dez/22) e pela reserva de lucros de R\$3,7 bilhões.

OUTRAS INFORMAÇÕES

CAPEX

Durante o trimestre foram realizados investimentos de R\$46,9 milhões, dos quais R\$29,1 milhões relativos ao *core business*, enquanto R\$17,8 milhões foram direcionados para novas iniciativas. Tais investimentos foram utilizados principalmente para atualizações tecnológicas em todos os segmentos da B3, que incluem também investimentos em capacidade, segurança e desenvolvimento de novos produtos e funcionalidades.

Distribuições aos acionistas

Em 14 de setembro de 2023, o Conselho de Administração deliberou o pagamento de juros sobre o capital próprio e dividendos, nos montantes de R\$318 milhões e R\$280 milhões, respectivamente, pagos em 06 de outubro. Adicionalmente, no trimestre foram efetuadas recompras de ações no âmbito do Programa de Recompra de 2023/2024 no valor total de R\$700 milhões, que, somadas aos dividendos e JCP, totalizaram R\$1,3 bilhão retornado aos acionistas no período.

SUSTENTABILIDADE

Durante o 3T23, os principais destaques em relação à estratégia de sustentabilidade da B3 foram:

- Lançamento do IDIVERSA B3, primeiro índice de diversidade latino-americano com foco em gênero e raça e uma das metas de sustentabilidade definidas na emissão do *sustainability-linked bond* em set/21.
- Em julho, a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) aprovou o Anexo ASG, documento com as medidas propostas pela B3 para estimular a diversidade de gênero e a presença de grupos sub-representados em cargos de alta liderança e o reporte de boas práticas ambientais, sociais e de governança pelas companhias listadas.
- Publicação da nova edição do estudo “Mulheres em Ação”, que mapeia a participação feminina na diretoria estatutária e conselhos de administração de 343 companhias listadas. Pela primeira vez, esse estudo analisou também os dados sobre cor e raça.
- Por meio das atividades de voluntariado promovidas pela B3 Social, 751 funcionários participaram de ações e campanhas sociais durante o terceiro trimestre de 2023, o que representa aproximadamente 26% do total de funcionários da Companhia.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO CONSOLIDADA

(Em R\$ milhares)	3T23	3T22	3T23/3T22 (%)	2T23	3T23/2T23 (%)	Neurotech (3T23)	B3 (Ex-Neurotech)
Receita Total	2.490.082	2.510.567	-0,8%	2.477.122	0,5%	23.639	2.466.443
Listado	1.489.390	1.621.472	-8,1%	1.523.807	-2,3%	-	1.489.390
Ações e Instrumentos de Renda Variável	902.258	1.002.310	-10,0%	927.213	-2,7%	-	902.258
Negociação e pós-negociação	763.939	853.235	-10,5%	784.198	-2,6%	-	763.939
Depositária de renda variável	38.467	35.896	7,2%	35.802	7,4%	-	38.467
Empréstimo de ações	56.736	86.538	-34,4%	74.276	-23,6%	-	56.736
Listagem e soluções para emissores	43.116	26.641	61,8%	32.937	30,9%	-	43.116
Juros, Moedas e Mercadorias	587.132	619.162	-5,2%	596.594	-1,6%	-	587.132
Negociação e pós-negociação	587.132	619.162	-5,2%	596.594	-1,6%	-	587.132
Balcão	376.214	328.847	14,4%	365.405	3,0%	-	376.214
Instrumentos de renda fixa	245.223	216.503	13,3%	239.098	2,6%	-	245.223
Derivativos	71.947	62.162	15,7%	71.344	0,8%	-	71.947
Outros	59.044	50.182	17,7%	54.963	7,4%	-	59.044
Infraestrutura para Financiamento	118.247	110.245	7,3%	112.770	4,9%	-	118.247
Tecnologia, Dados e Serviços	495.297	447.203	10,8%	473.269	4,7%	23.639	471.658
Tecnologia e acesso	286.543	250.719	14,3%	282.591	1,4%	-	286.543
Dados e <i>analytics</i>	149.791	128.364	16,7%	129.904	15,3%	23.639	126.152
Banco	30.720	32.964	-6,8%	32.549	-5,6%	-	30.720
Outros	28.243	35.156	-19,7%	28.225	0,1%	-	28.243
Reversão de provisões e recuperação de despesas	10.934	2.800	290,5%	1.871	484,4%	-	10.934
Deduções da receita	(241.862)	(252.716)	-4,3%	(246.900)	-2,0%	(1.352)	(240.510)
PIS e Cofins	(198.319)	(209.544)	-5,4%	(203.537)	-2,6%	(880)	(197.439)
Impostos sobre serviços	(43.543)	(43.172)	0,9%	(43.363)	0,4%	(472)	(43.071)
Receita líquida	2.248.220	2.257.851	-0,4%	2.230.222	0,8%	22.287	2.225.933
Despesas	(902.168)	(844.011)	6,9%	(858.964)	5,0%	(23.019)	(879.149)
Pessoal e encargos	(345.781)	(308.531)	12,1%	(324.923)	6,4%	(16.261)	(329.520)
Processamento de dados	(136.521)	(120.667)	13,1%	(123.757)	10,3%	(2.524)	(133.997)
Depreciação e amortização	(281.592)	(256.090)	10,0%	(268.942)	4,7%	(663)	(280.929)
Atrelada ao faturamento	(59.262)	(65.318)	-9,3%	(60.770)	-2,5%	(1.013)	(58.249)
Serviços de terceiros	(22.318)	(26.941)	-17,2%	(13.391)	66,7%	(1.126)	(21.192)
Manutenção em geral	(8.729)	(6.592)	32,4%	(6.887)	26,7%	(129)	(8.600)
Promoção e divulgação	(12.306)	(16.195)	-24,0%	(7.583)	62,3%	(514)	(11.792)
Impostos e taxas	(3.327)	(3.344)	-0,5%	(4.194)	-20,7%	-	(3.327)
Honorários do conselho/comitês	(4.069)	(3.968)	2,5%	(3.842)	5,9%	-	(4.069)
Diversas	(28.263)	(36.365)	-22,3%	(44.675)	-36,7%	(788)	(27.475)
Resultado operacional	1.346.052	1.413.840	-4,8%	1.371.258	-1,8%	(732)	1.346.784
<i>Margem operacional</i>	<i>59,9%</i>	<i>62,6%</i>	<i>-275bps</i>	<i>61,5%</i>	<i>-161bps</i>	<i>-3,3%</i>	<i>60,5%</i>
Redução ao valor recuperável de ativos (impairment)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de equivalência patrimonial	1.154	1.879	-38,6%	3.057	-62,3%	-	1.154
Resultado financeiro	39.116	(50.096)	-	102.750	-61,9%	241	38.875
Receitas financeiras	416.482	406.126	2,5%	434.915	-4,2%	397	416.085
Despesas financeiras	(365.312)	(439.099)	-16,8%	(357.446)	2,2%	(156)	(365.156)
Variações cambiais líquidas	(12.054)	(17.123)	-29,6%	25.281	-	-	(12.054)
Resultado antes da tributação sobre o lucro	1.386.322	1.365.623	1,5%	1.477.065	-6,1%	(491)	1.386.813
Imposto de renda e contribuição social	(312.015)	(336.327)	-7,2%	(424.123)	-26,4%	-	(312.015)
Corrente	(251.783)	(413.745)	-39,1%	(396.959)	-36,6%	-	(251.783)
Diferido	(60.232)	77.418	-	(27.164)	121,7%	-	(60.232)
Lucro líquido do período	1.074.307	1.029.296	4,4%	1.052.942	2,0%	(491)	1.074.798
<i>Margem Líquida</i>	<i>47,8%</i>	<i>45,6%</i>	<i>220bps</i>	<i>47,2%</i>	<i>57bps</i>	<i>-2,2%</i>	<i>48,3%</i>
Atribuídos aos:							
Acionistas da B3	1.074.241	1.029.100	4,4%	1.052.794	2,0%	(491)	1.074.732
<i>Margem líquida</i>	<i>47,8%</i>	<i>45,6%</i>	<i>220bps</i>	<i>47,2%</i>	<i>58bps</i>	<i>-2,2%</i>	<i>48,3%</i>
Participação dos não-controladores	66	196	-66,3%	148	-55,4%	-	66

RESUMO DO BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

ATIVO	30/09/2023	31/12/2022	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30/09/2023	31/12/2022
Circulante	17.198.011	17.114.735	Circulante	11.757.432	9.306.446
Disponibilidades	3.174.523	2.613.794	Garantias recebidas em operações	3.296.062	4.756.602
Aplicações financeiras	11.740.359	12.283.245	Instrumentos financeiros derivativos	37.961	16.318
Outros	2.283.129	2.217.696	Empréstimos e debêntures	3.021.799	560.238
Não circulante de longo prazo	14.878	14.878	Outros	5.401.610	3.973.288
Não circulante	30.659.794	30.559.816	Não circulante	15.869.086	18.099.840
Realizável a longo prazo	2.722.453	3.190.140	Empréstimos e debêntures	8.555.223	11.550.937
Aplicações financeiras	2.320.755	2.809.553	Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.823.020	5.583.493
Outros	401.698	380.587	Outros	1.490.843	965.410
Investimentos	661.516	654.484	Patrimônio líquido	20.246.165	20.283.143
Imobilizado	856.977	920.622	Capital social	12.548.655	12.548.655
Intangível	26.418.848	25.794.570	Reserva de capital	4.363.309	7.957.428
Ágio	24.458.815	23.696.956	Outros	3.321.874	-234.946
Software e projetos	1.960.033	2.097.614	Participação dos acionistas não-controladores	12.327	12.006
Total do ativo	47.872.683	47.689.429	Total do passivo e patrimônio líquido	47.872.683	47.689.429