



APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS DO 4T21

17 de Março 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

▪ Aquisição Neoway

Após aprovações regulatórias necessárias, a B3 concluiu a aquisição de 100% da Neoway

▪ Recebíveis

Plataforma de recebíveis de cartão de crédito desenvolvida em 2021 e lançada no primeiro trimestre de 2022, abrindo nova avenida de crescimento no segmento de Balcão em um mercado de aproximadamente R\$1,6 trilhão

▪ Produtos Core Business

- Mais de 15 Fiagros (Fundo de Investimento em Cadeias Produtivas Agroindustriais) lançados
- Novos índices futuros referenciados no Euro Stoxx 50 e DAX
- Desenvolvimento do Futuro de Soja Brasil, contrato derivativo desenvolvido em parceria com a CME
- Início dos serviços de negociação e depósito de notas comerciais escriturais



Destaques – Desempenho Operacional

		4T21	4T21 / 4T20
Listados - Ações			
Ações à Vista	<i>ADTV (R\$ milhões)</i>	31.531,1	-0,1%
	<i>Margem (bps)</i>	3,461	-0,437 bps
Índice de Ações	<i>ADV (milhares de contratos)</i>	4.290,7	+44,9%
	<i>RPC média (R\$)</i>	0,913	-6,5%
Listados - Derivativos			
	<i>ADV (milhares de contratos)</i>	4.256,8	+0,7%
	<i>RPC média (R\$)</i>	2,137	-5,3%
Balcão			
Renda Fixa	<i>Novas emissões (R\$ bilhões)</i>	3.772,9	+1,9%
	<i>Estoque (R\$ bilhões)</i>	4.006,8	+12,9%
Derivativos	<i>Novas transações (R\$ bilhões)</i>	2.864,5	-5,8%
	<i>Estoque (R\$ bilhões)</i>	5.426,0	+18,8%



Destaques – Desempenho Financeiro

	<i>R\$ milhões</i>	4T21	4T21 / 4T20
Receita Total		2.431,5	-4,2%
Listados		1.645,6	-5,5%
Balcão		300,2	+8,8%
Infraestrutura para financiamentos		114,0	-12,7%
Tecnologia, dados e serviços		371,7	+21,5%
Receita líquida		2.179,1	-4,4%
Despesas ajustadas¹		(386,4)	+13,1%
EBITDA recorrente¹		1.654,1	-4,3%
Margem EBITDA¹		75,9%	-278 bps
Resultado financeiro		86,6	+36,4%
Lucro líquido recorrente¹		1.229,2	+6,0%

¹ Ver reconciliações no slide 16/17 anexo.



Projeções financeiras 2021 e 2022

Desembolsos	Realizado 2021 (R\$ mi)	Projeção 2022 (R\$ mi)
Despesas ajustadas ¹ - Core business	1.195	1.280 - 1.380
Investimentos – Core business	327	200 - 250
Despesas + Investimentos – Novos negócios ²	255	380 – 440
Despesas atreladas ao faturamento	258	255 – 305
Desembolsos Totais	2.035	2.115 – 2.375
Outros	Realizado 2021 (R\$ mi)	Projeção 2022 (R\$ mi)
Depreciação e amortização (inclui amortização de intangíveis e mais valia)	1.057	990 – 1.045
Alavancagem Financeira (Dívida Bruta / EBITDA recorrente dos últ. 12 meses)	2,0x	1,6x
Distribuição do Lucro Líquido	127%	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 inclui Neoway.

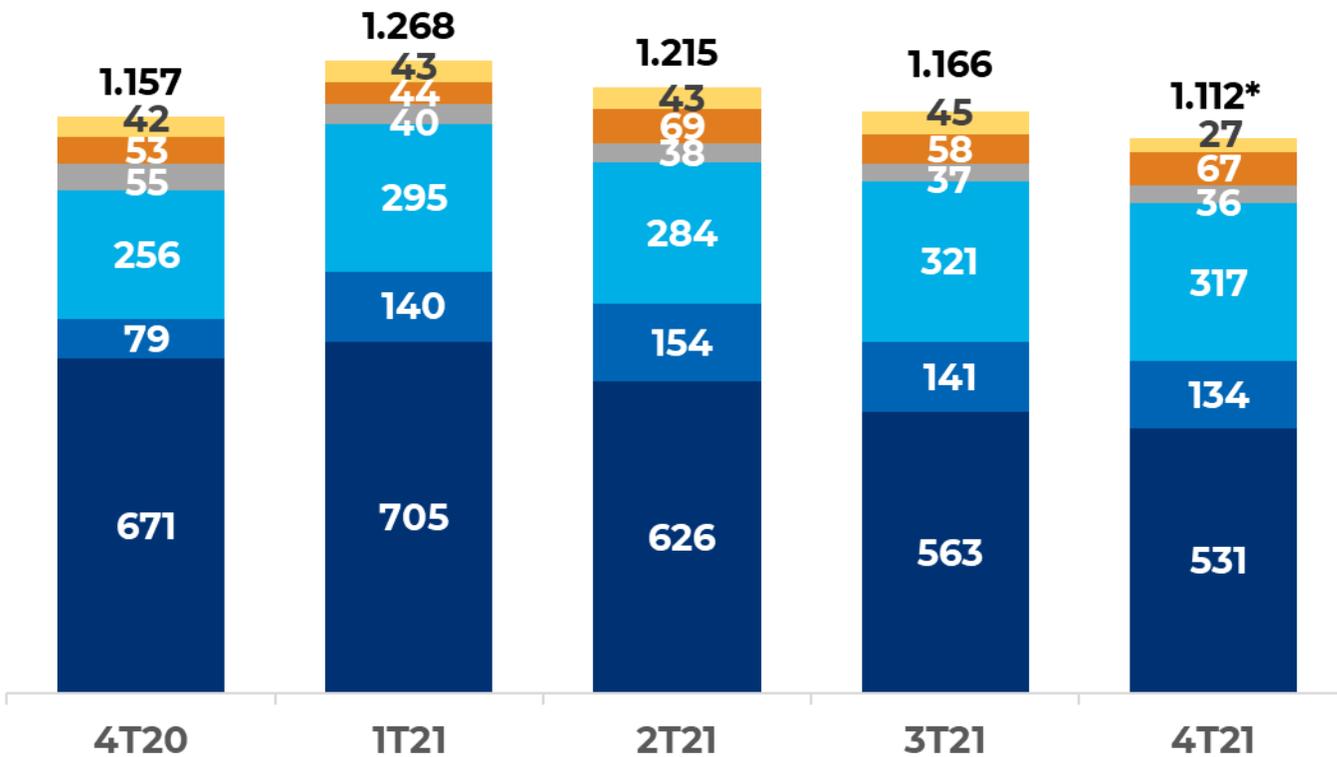


Desempenho por segmento

LISTADOS - AÇÕES E RV (1/2)

4T21 (R\$ milhões)	Δ 4T20	Δ 3T21
1.106	-4%	-5%

45% da Receita



Destaques 4T21 / 4T20:

- ADTV no mercado à vista de ações se manteve em linha, mesmo em um cenário de juros mais altos. Aumento de 45% no ADV dos contratos futuros de índices
- Receitas de mercado à vista e de depositária impactadas pela política intermediária de tarifação implementada em fev/21, em linha com a estratégia da Companhia de compartilhar com o mercado ganhos de alavancagem operacional
- Queda na receita de listagem e soluções para emissores, principalmente por conta da queda no número de ofertas no 4T21

Mercado à vista pós-negociação
 Mercado à vista – negociação
 Derivativos – neg. e pós-neg.

Depositária de renda variável
 Empréstimo de ações
 Listagem e soluções para emissores

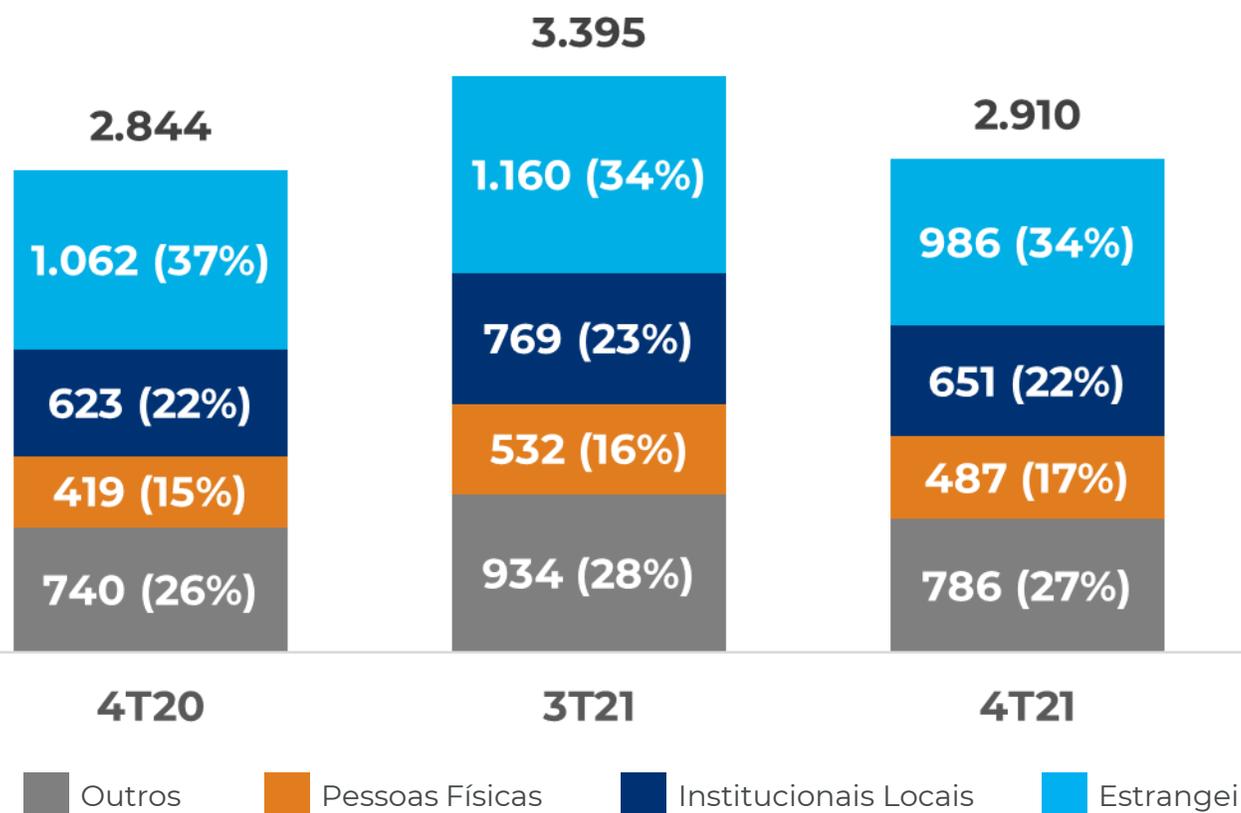
*Não ajustado pelos [incentivos educacionais](#) no 4T21 de R\$ 6,6 milhões.



Desempenho por segmento

LISTADOS - AÇÕES E RV (2/2)

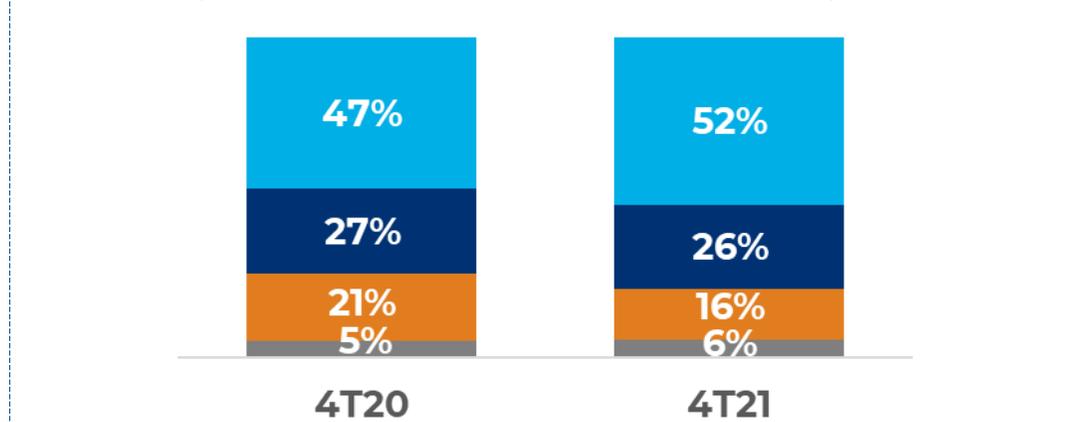
Saldo na Depositária de Renda Variável
Média (R\$ bilhões)



Destaques 4T21 / 4T20:

- Saldo na depositária de renda variável se manteve em linha, apesar das sucessivas altas na taxa de juros

Participação dos Investidores no ADTV de Ações - 4T21



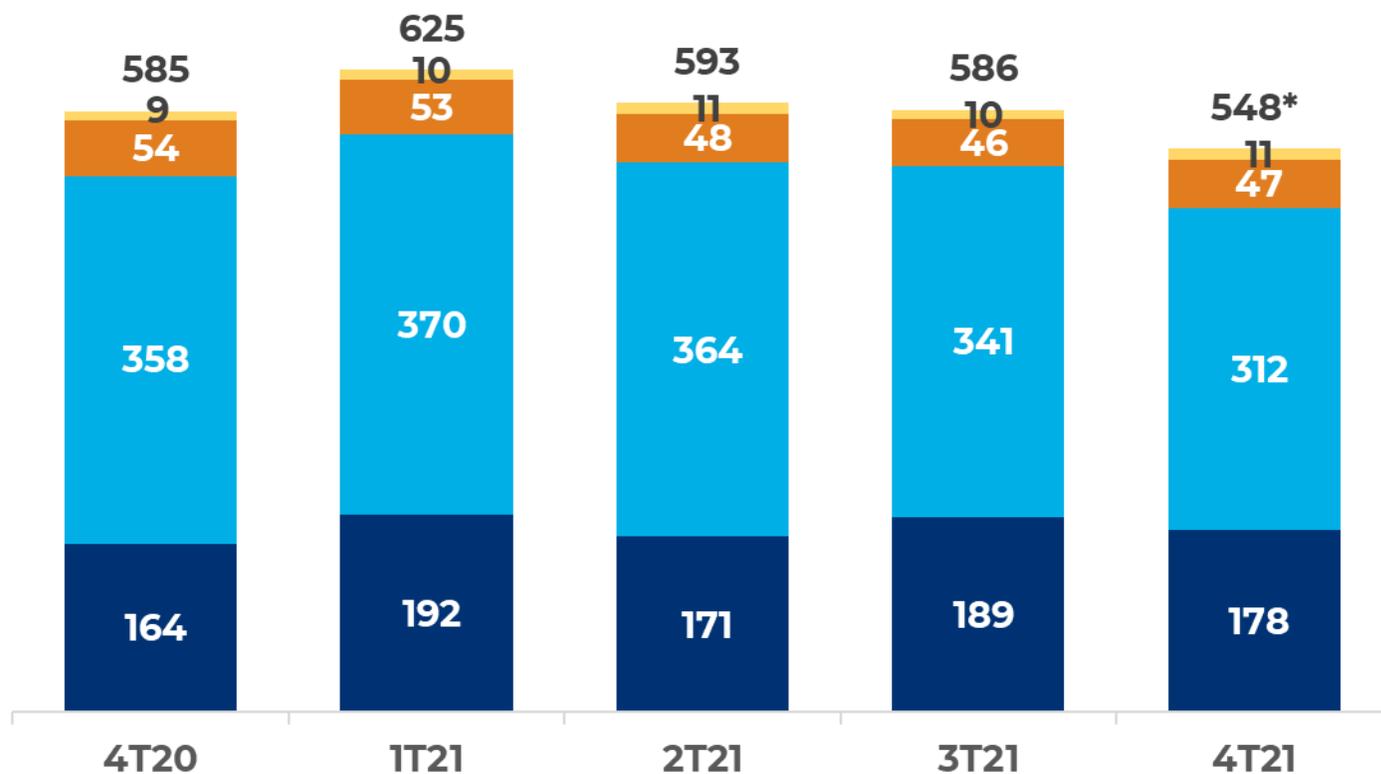
- Aumento na % de participação de estrangeiros no ADTV



Desempenho por segmento

LISTADOS - FICC

4T21 (R\$ milhões)	Δ 4T20	Δ 3T21
540	-8%	-8%

22% da Receita

Destaques 4T21 / 4T20:

- ADV total praticamente estável, com o aumento do ADV de Juros em R\$ e Commodities parcialmente compensado pela queda no ADV de Câmbio e Juros em USD
- Queda de 8% na receita refletindo os menores volumes negociados em contratos de Juros em USD e Câmbio, e queda da RPC de Câmbio, devido à maior concentração de minicontratos no total do volume negociado

Derivativos de Juros em R\$

Derivativos de câmbio

Derivativos de Juros em US\$

Câmbio pronto e commodities

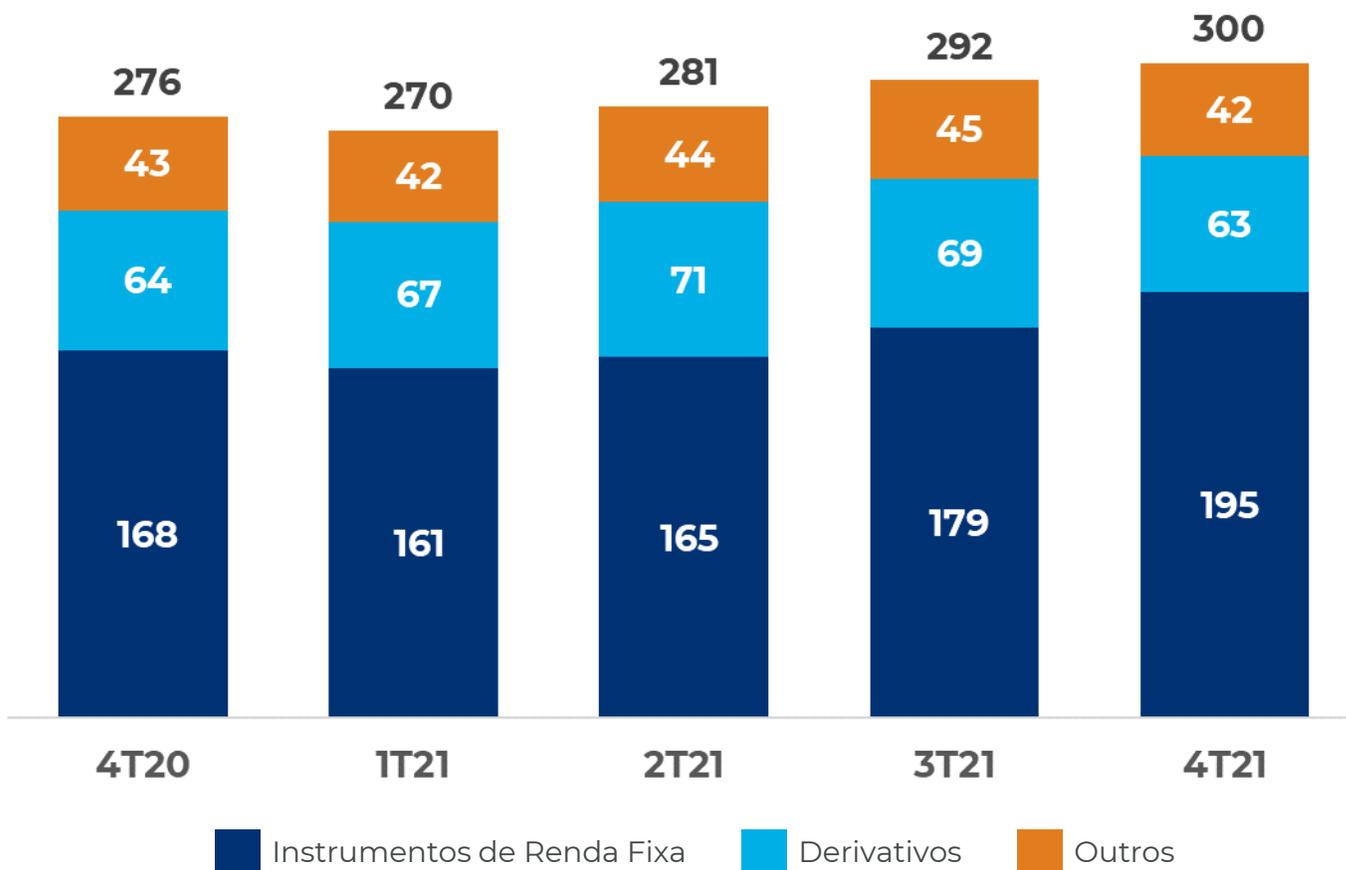
*Não ajustado pelo hedge accounting no 4T21 de R\$8,2 milhões.



Desempenho por segmento

BALCÃO

4T21 (R\$ milhões)	Δ 4T20	Δ 3T21
300	+9%	+3%

12% da Receita

Destaques 4T21 / 4T20:

Num ambiente de taxas de juros mais elevadas, os volumes dos produtos de renda fixa impactaram o crescimento do segmento no 4T21

Instrumentos de renda fixa

- Aumento de 16% na receita:
 - i) crescimento do estoque de instrumentos de captação bancária, em particular CDBs
 - ii) maior estoque de dívida corporativa
 - iii) aumento na receita do Tesouro Direto

Derivativos e operações estruturadas

- Queda de 3% na receita em razão da redução de volume de emissões de contratos de swap e outros derivativos

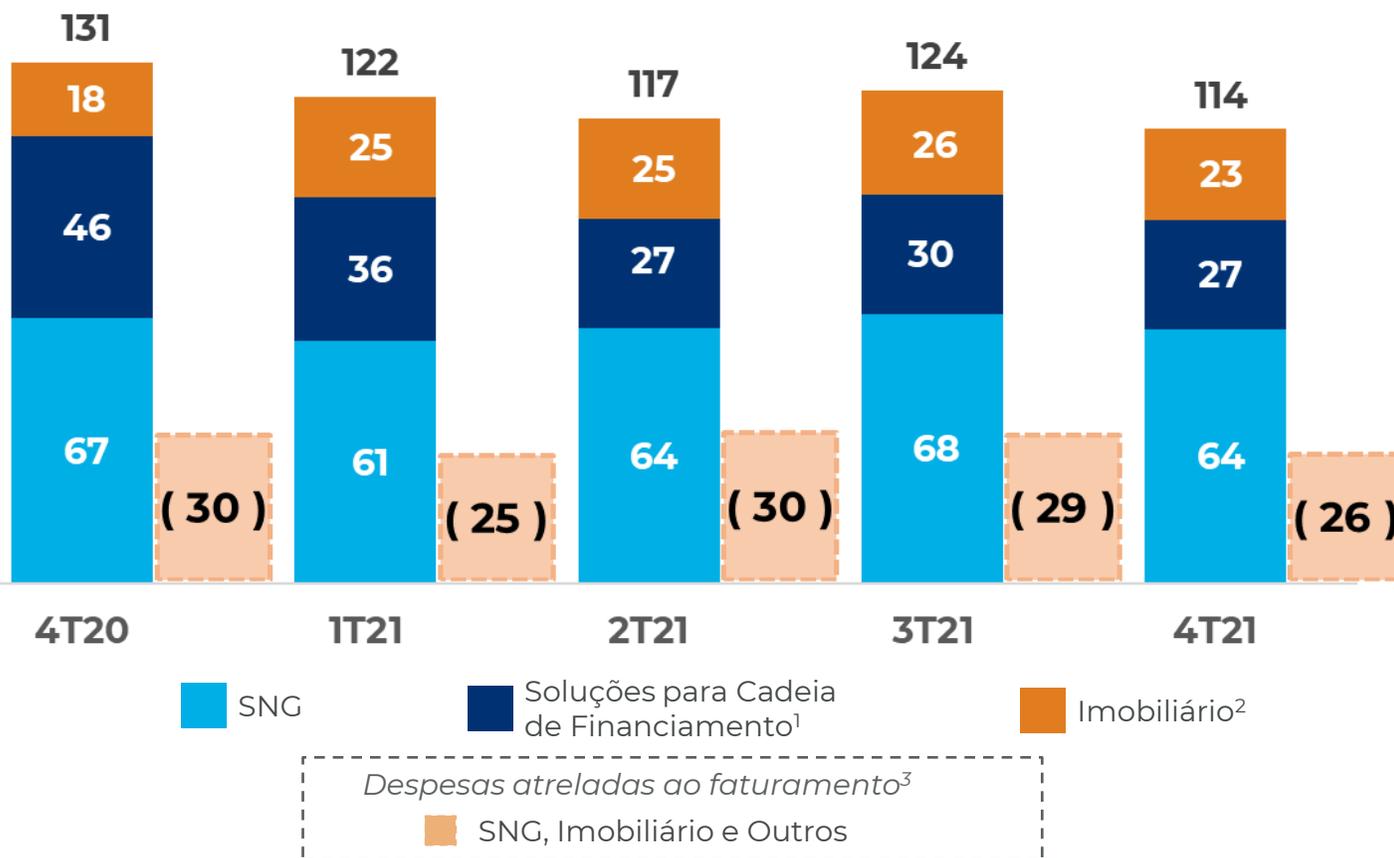


Desempenho por segmento

INFRAESTRUTURA PARA FINANCIAMENTOS

4T21 (R\$ milhões)	Δ 4T20	Δ 3T21
114	-13%	-8%

5% da Receita



Destaques 4T21 / 4T20:

- Número de veículos vendidos reduziu 18%, devido à escassez de peças para montagem e aumento nos preços de veículos novos e usados
- Número de inclusões no SNG diminuiu 15%, dado um cenário macroeconômico menos favorável para financiamentos
- Visando nos adequar à resolução 807 do Contran, em fev/21 substituímos o Integra+ pelo SEND – Sistema de Envio de Dados.

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.

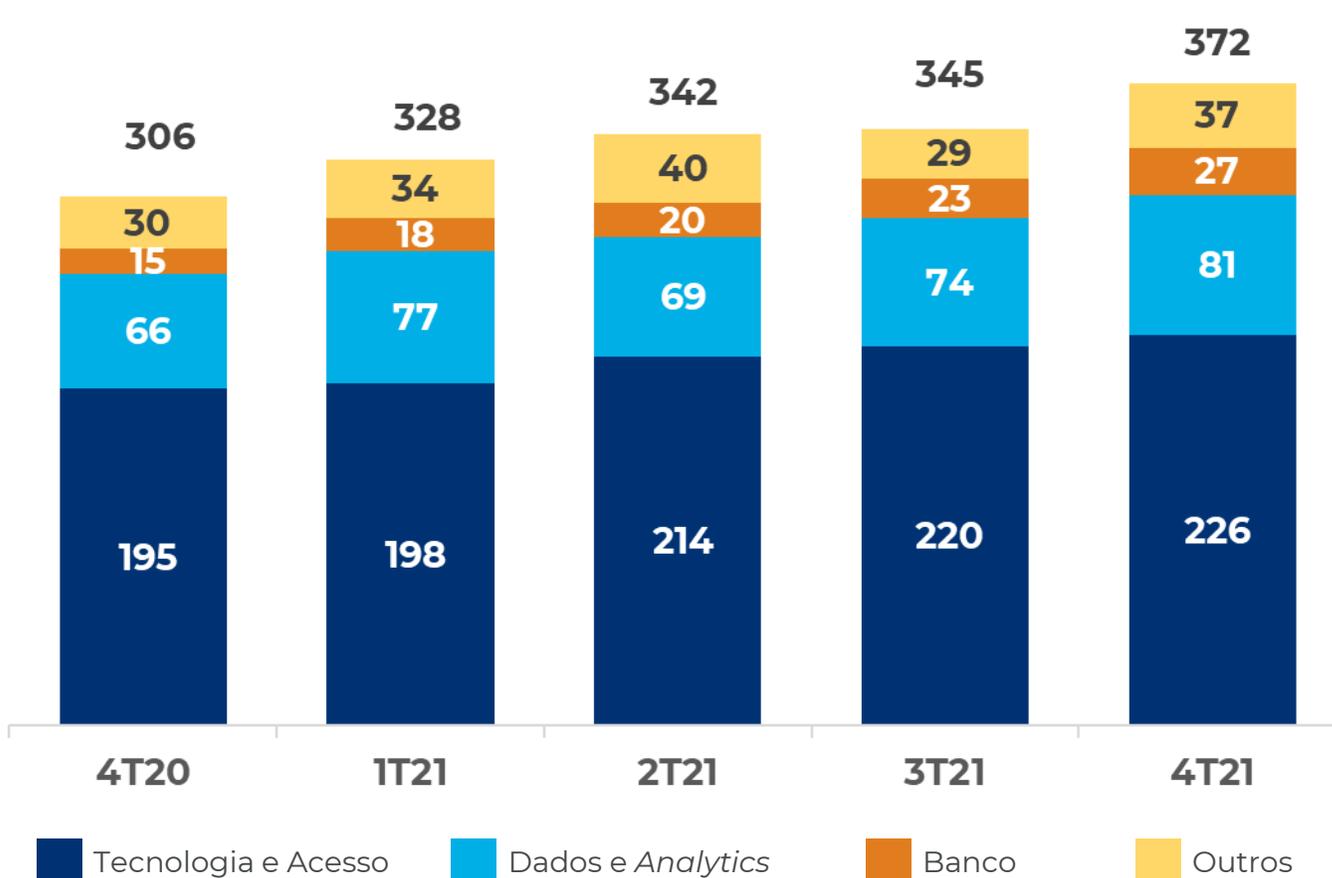


Desempenho por segmento

TECNOLOGIA, DADOS E SERVIÇOS

4T21 (R\$ milhões)	Δ 4T20	Δ 3T21
372	+22%	+8%

15% da Receita



Destaques 4T21 / 4T20:

- Alta de 16% na receita de Tecnologia e Acesso, impulsionada (i) pelo aumento no número de clientes nas maiores faixas de negociação, (ii) correção anual dos preços pela inflação, e (iii) pelo aumento das receitas de *co-location*
- Quantidade média de clientes do serviço de utilização mensal dos sistemas do segmento Balcão aumentou 17%, resultado do crescimento da indústria de fundos no Brasil



Despesas ajustadas¹

(R\$ milhões)

Pessoal ajustada²
(+24,5%): correção anual do valor dos salários e contratações

Processamento de dados: (+34,6%): intensificação de projetos para melhora de serviços, e efeitos da desvalorização do BRL frente ao USD

Serviços de terceiros (-11,4%): menores gastos com consultorias e projetos

Outros³
(-47,8%)

44,0

27,4

(4,0)

(22,9)

341,7

386,4

Desp. ajust. 4T20

13,1%

Desp. ajust. 4T21

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

	Pessoal Ajustada	Processamento de Dados	Serviços de Terceiros	Outros
4T21	223,9 (57,9%)	106,7 (27,6%)	30,8 (8,0%)	25,0 (6,5%)
4T20	179,9 (52,6%)	79,2 (23,2%)	34,8 (10,2%)	47,8 (14,0%)

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 com baixa de projetos; e (vi) despesas extraordinárias de M&A. ² Exclui o programa de incentivo de longo prazo baseado em ações – principal e encargos. ³ Inclui despesas com comunicações, 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

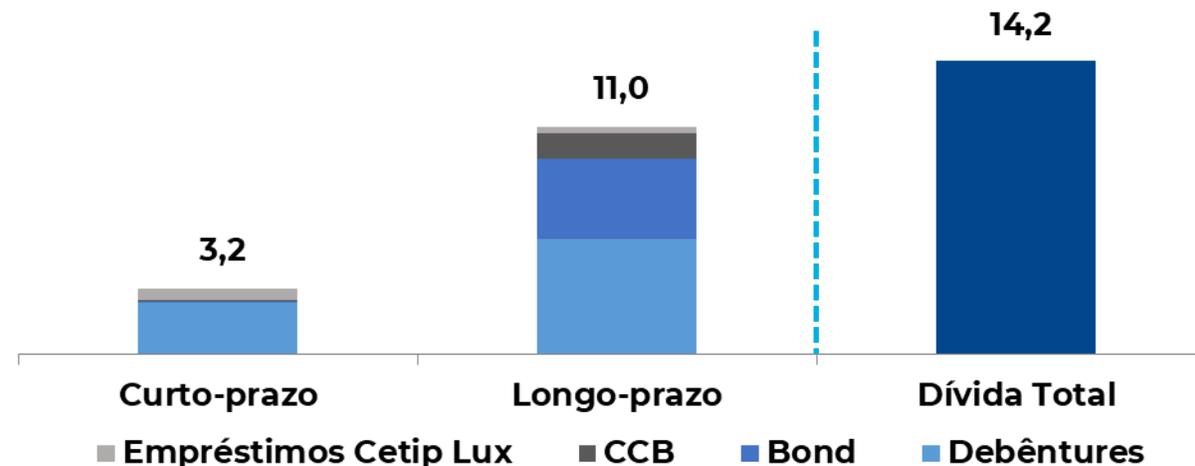
Caixa de terceiros de R\$6,9 bi não é considerado caixa da B3, mas a Companhia recebe juros sobre a maior parte deste saldo.

Em 01 de outubro de 2021, foi realizado aporte de R\$600 milhões na Dimensa.

Em 23 de dezembro de 2021, foi concluída a operação de aquisição de 100% da Neoway por R\$1,8 bilhão.

Alavancagem Financeira e Cronograma de Amortização

Cronograma de Amortização da Dívida (R\$ bilhões)



Endividamento inclui:

- Empréstimos Cetip Lux de US\$100 mi e US\$50 mi: vencimentos em ago/22 e set/23
- Debênture de R\$1,20 bi: vencimento em mai/22
- CCB de R\$1,25 bi: vencimento em jul/23
- Debênture de R\$3,55 bi: vencimentos em ago/22, ago/23 e ago/24
- Debênture/CRI de R\$205 mi: vencimentos em dez/28, dez/29 e dez/30
- Debênture de R\$3,0 bi em 2 séries: vencimentos em mai/24, mai/25 e mai/26
- Bond de US\$700 mi: vencimento em set/31⁴

Endividamento bruto no final de setembro era de **2,0x o EBITDA recorrente LTM**

¹Inclui proventos e direitos sobre ativos em custódia. 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 e B3 Inova. ⁴Bond conta com *hedge accounting* – ver nota 9 das DFs.

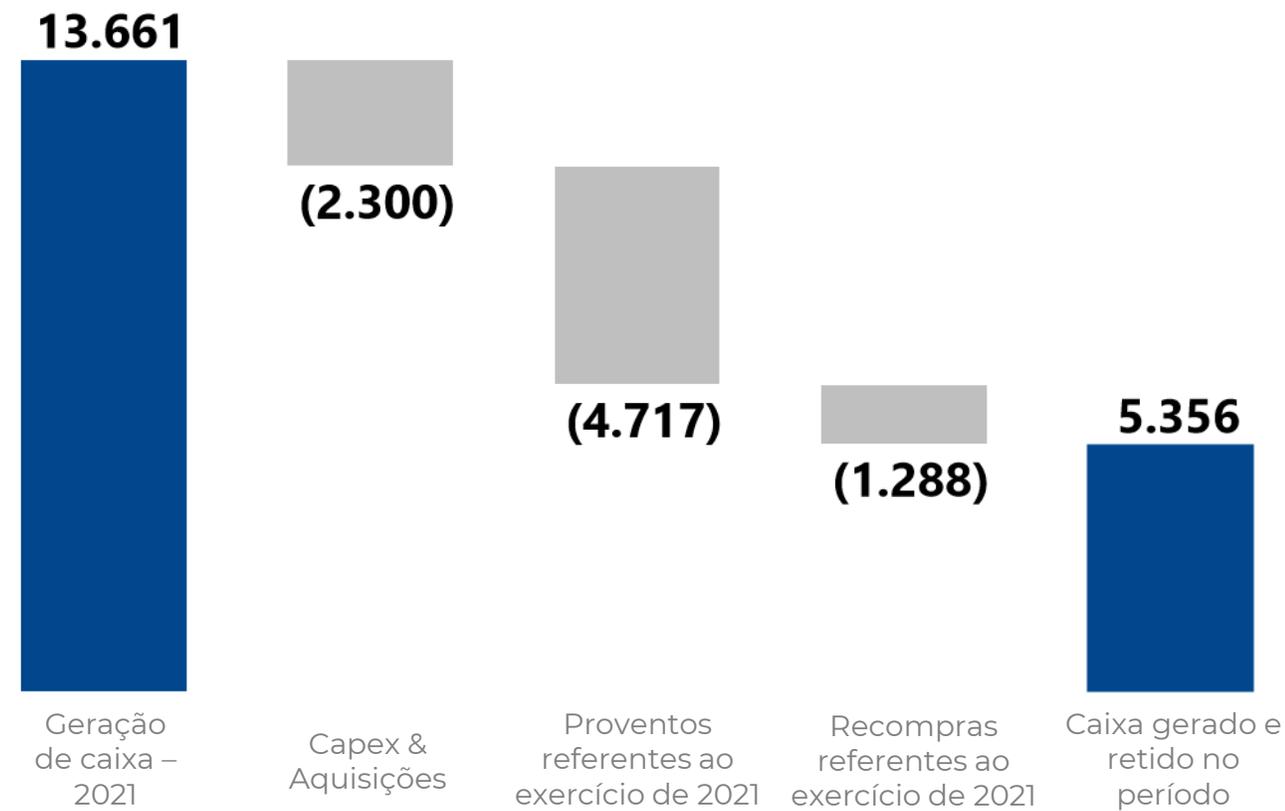


Destaques financeiros

Geração de caixa – 2021
(R\$ milhões)

R\$ milhões	2021	2020
Caixa Líquido de atividades operacionais ajustado ¹	7.247	6.070
Caixa Líquido de atividades de investimento ²	99	-50
Caixa Líquido de atividades de financiamento antes de distribuições ³	6.315	2.572
Geração de caixa (antes de capex, aquisições e distribuições)	13.661	8.593

Destinação do caixa – 2021
(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

Reconciliação das Despesas Ajustadas

(Em R\$ milhões)	4T21	4T20	4T21/4T20 (%)	3T21	4T21/3T21 (%)
Despesas	(810,3)	(722,5)	12,1%	(706,8)	14,6%
(+) Depreciação e Amortização	255,7	270,8	-5,6%	272,3	-6,1%
(+) Programa de incentivo de longo prazo baseado em ações	35,7	39,3	-9,1%	34,4	3,9%
(+) Provisões (recorrentes e não recorrentes)	28,5	16,8	69,7%	(4,1)	-
(+) Despesas atreladas ao faturamento	74,6	53,9	38,3%	60,9	22,4%
(+) Baixa de projetos	17,2	-	-	-	-
(+) Despesas extraordinárias M&A	12,3	-	-	-	-
Despesas ajustadas	(386,4)	(341,7)	13,1%	(343,3)	12,5%

EBITDA Recorrente

(em R\$ milhões)	4T21	4T20	4T21/4T20 (%)	3T21	4T21/3T21 (%)
EBITDA	1.624,6	1.828,6	-11,2%	1.820,2	-10,7%
(+) Reversão de provisões não recorrentes	-	(99,7)	-	-	-
(+) Baixa de projetos	17,2	-	-	-	-
(+) Despesas extraordinárias M&A	12,3	-	-	-	-
EBITDA recorrente	1.654,1	1.728,9	-4,3%	1.820,2	-9,1%
<i>Margem EBITDA recorrente</i>	<i>75,9%</i>	<i>78,7%</i>	<i>-278 bps</i>	<i>80,7%</i>	<i>-482 bps</i>



Demonstrações Financeiras

Reconciliação do Lucro Líquido

(Em R\$ milhões)	4T21	4T20	4T21/4T20 (%)	3T21	4T21/3T21 (%)
Lucro líquido (atribuídos aos acionistas)	1.091,6	1.097,4	-0,5%	1.176,1	-7,2%
(+) Reversão de provisões não recorrentes	-	(99,7)	-	-	-
(+) Impactos fiscais de itens não recorrentes	(11,4)	29,6	-	-	-
(+) Baixa de projetos	17,2	-	-	-	-
(+) Despesas extraordinárias M&A	12,3	-	-	-	-
(+) Impairment	4,1	12,7	-	-	-
(+) Amortização de intangível (combinação com Cetip)	115,5	119,6	-3,5%	115,5	-
Lucro líquido recorrente	1.229,2	1.159,6	6,0%	1.291,6	-4,8%
(+) Imposto diferido (ágio da combinação Cetip)	119,6	119,6	-	119,6	-
Lucro líquido recorrente ajustado pelo benefício fiscal do ágio	1.348,9	1.279,2	5,4%	1.411,2	-4,4%

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