



APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS DO 3T21

11 de Novembro 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.



Destaques

M&A

- Anúncio da **aquisição de 100%** da **Neoway***, empresa de tecnologia especializada em *big data analytics* e inteligência artificial. O fechamento do negócio está sujeito às aprovações do CADE, CVM e AGE (a ser realizada no dia 09 de dezembro, conforme [edital de convocação](#))
- Aprovação do CADE e da CVM e conclusão do investimento de **R\$600 milhões** na **Dimensa**, da qual a B3 passa a deter 37,5% do capital, e a TOTVS 62,5%
- Investimento de **US\$10 milhões** na **Pismo Holdings**, em outubro, *techfin* que oferece plataforma de processamento para serviços financeiros em nuvem

Estrutura de Capital

- Emissão de **sustainability-linked bond** no valor de **US\$700 milhões**, diversificando as fontes de financiamento da Companhia e provendo antecipadamente recursos para vencimentos de dívida de 2022

Regulatório

- Aprovação de alteração na Lei das S.A.s que autoriza a adoção do **voto plural**, possibilitando a criação de novas classes de ações com direito a múltiplos votos em empresas que buscam abrir capital

[*Clique aqui para acessar a apresentação de out-21 sobre a aquisição](#)



Destaques – Desempenho Operacional

		3T21	3T21 / 3T20
Listados - Ações			
Ações à Vista	<i>ADTV (R\$ milhões)</i>	31.532,1	+9,6%
	<i>Margem (bps)</i>	3,493	-0,499 bps
Índice de Ações	<i>ADV (milhares de contratos)</i>	4.249,1	+59,8%
	<i>RPC média (R\$)</i>	0,877	-11,7%
Listados - Derivativos	<i>ADV (milhares de contratos)</i>	4.636,6	+16,3%
	<i>RPC média (R\$)</i>	1,970	-8,0%
Balcão			
Renda Fixa	<i>Novas emissões (R\$ bilhões)</i>	3.568,6	+2,9%
	<i>Estoque (R\$ bilhões)</i>	3.793,7	+9,9%
Derivativos	<i>Novas transações (R\$ bilhões)</i>	2.528,1	+4,9%
	<i>Estoque (R\$ bilhões)</i>	5.236,4	+26,6%



Destaques – Desempenho Financeiro

<i>R\$ milhões</i>	3T21	3T21 / 3T20
Receita Total	2.513,2	-0,9%
Listados	1.751,5	+4,1%
Balcão	292,4	+11,3%
Infraestrutura para financiamentos	123,6	+10,8%
Tecnologia, dados e serviços	345,4	+18,9%
Outros ¹	0,3	-99,8%
Receita líquida	2.254,7	-1,5%
Despesas ajustadas²	(343,3)	+21,0%
EBITDA recorrente²	1.820,2	+9,3%
Margem EBITDA²	80,7%	+149 bps
Resultado financeiro³	20,5	-
Lucro líquido recorrente²	1.291,6	+13,0%

¹ Receitas provenientes de reversão de provisão não recorrentes.² Ver reconciliações no slide 16/17 anexo. ³ Resultado negativo no 3T20

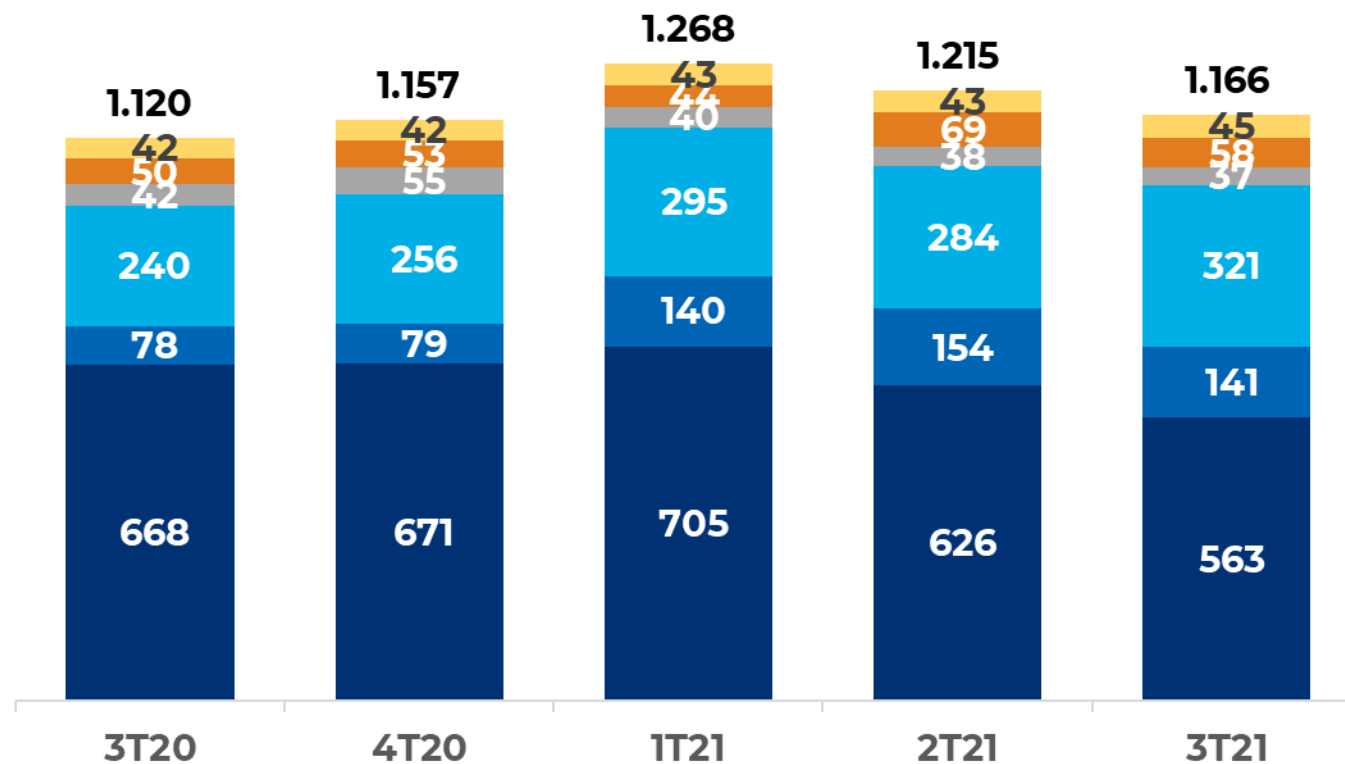


Desempenho por segmento

LISTADOS - AÇÕES E RV (1/2)

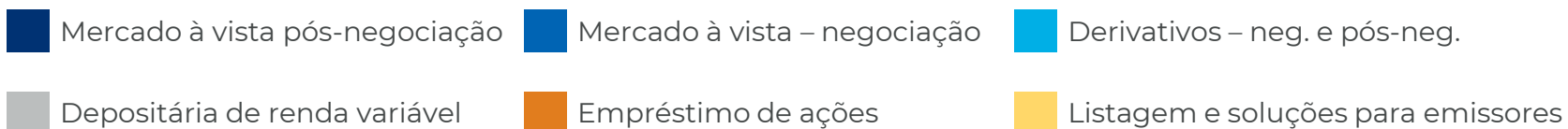
3T21 (R\$ milhões)	Δ 3T20	Δ 2T21
1.166	+4%	-4%

46% da Receita



Destaques 3T21 / 3T20:

- Aumento de 9,6% no ADTV de ações à vista e de 59,8% no ADV dos contratos futuros de índices
- No mercado à vista, a alta reflete a maior capitalização de mercado média, influenciada pelos IPOs dos últimos 12 meses e recuperação do valor das ações listadas
- 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

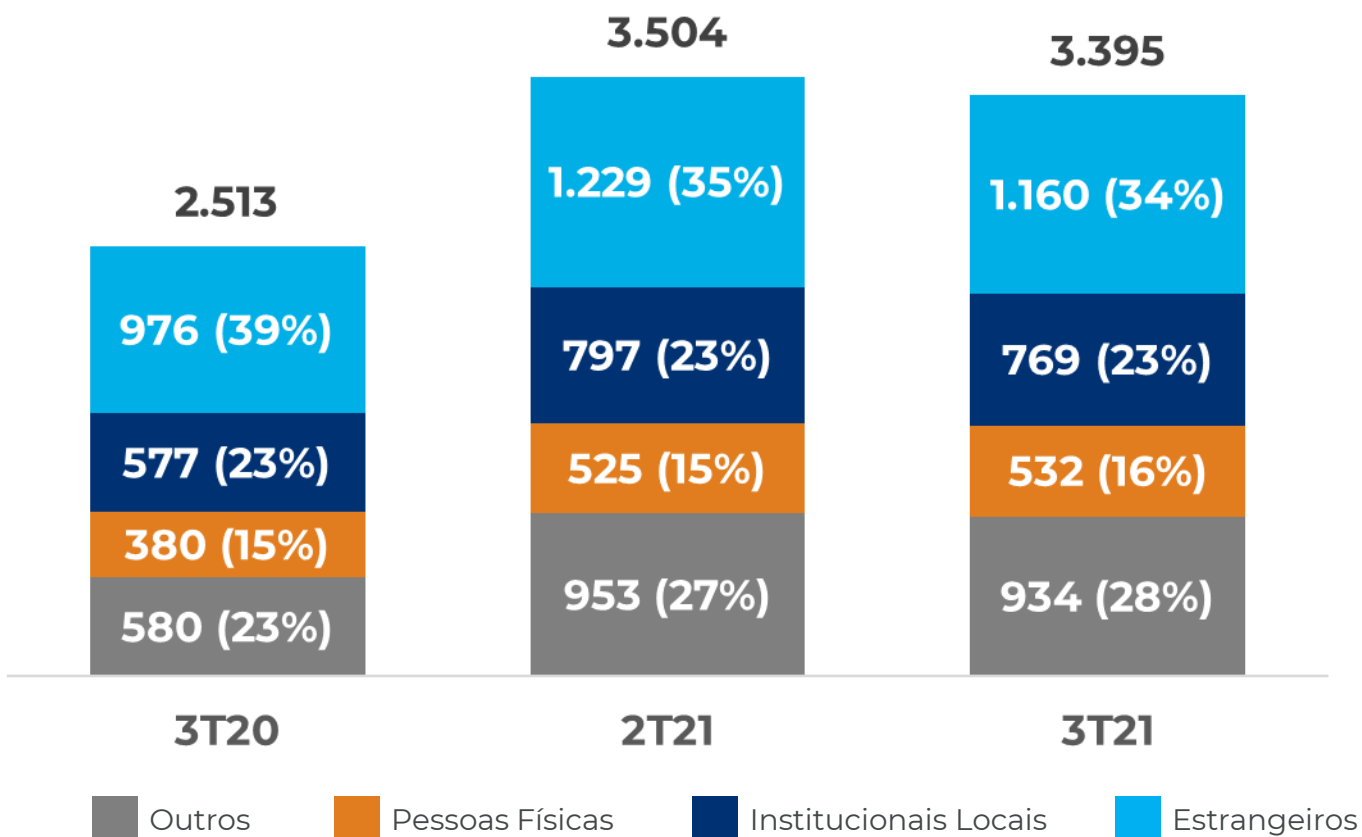




Desempenho por segmento

LISTADOS - AÇÕES E RV (2/2)

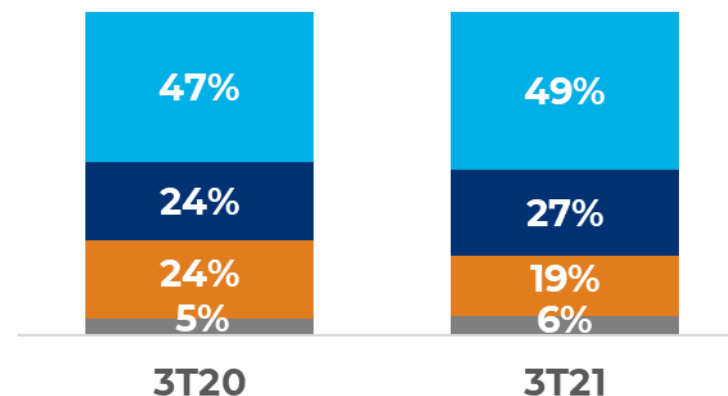
Saldo na Depositária de Renda Variável
Média (R\$ bilhões)



Destaques 3T21 / 3T20:

- Crescimento de 35% do saldo médio na depositária de renda variável (de R\$2,5 para R\$3,4 trilhões), influenciado pela recuperação do valor dos ativos e pelo número de IPOs no período

Participação dos Investidores no ADTV de Ações - 3T21



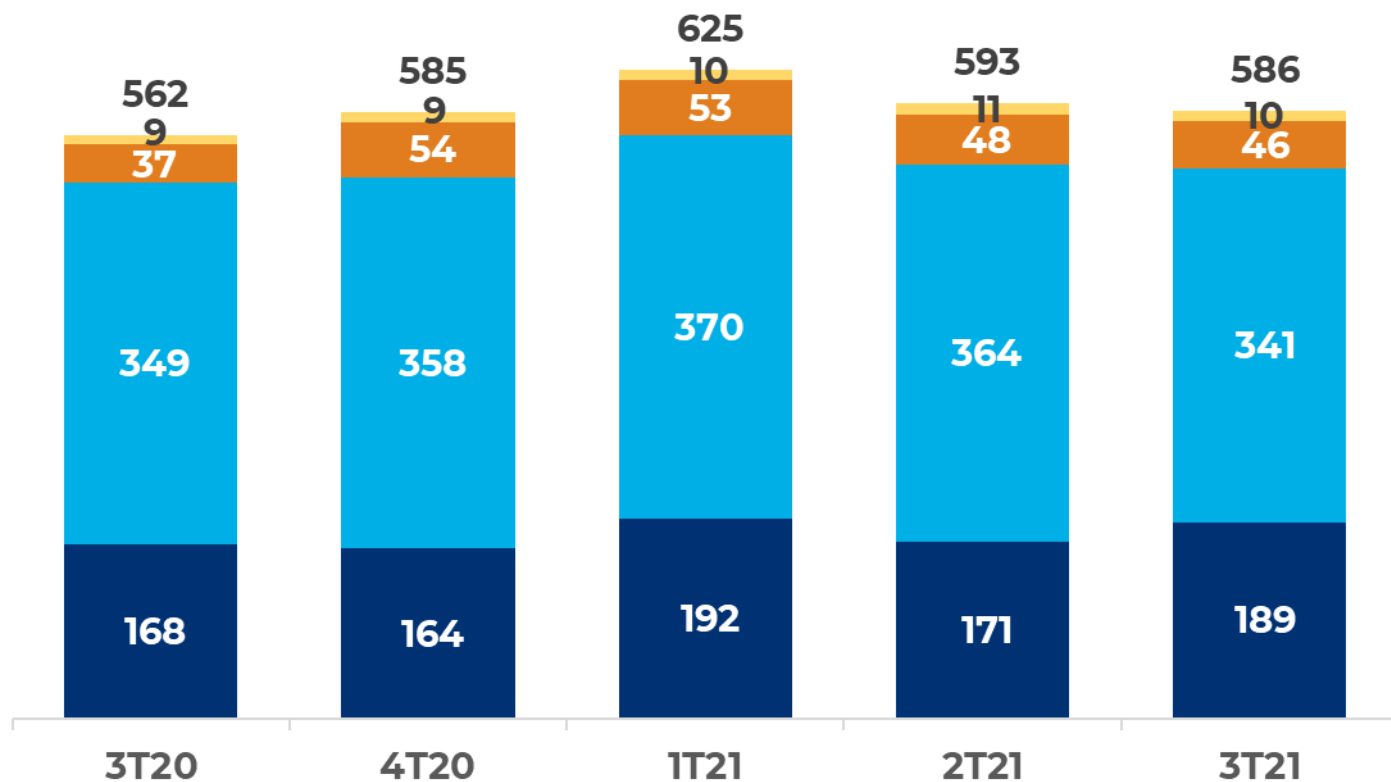
- Aumento na % de participação de institucionais locais no ADTV



Desempenho por segmento

LISTADOS - FICC

3T21 (R\$ milhões)	Δ 3T20	Δ 2T21
586	+4%	-1%

23% da Receita

Destaques 3T21 / 3T20:

- Crescimento de 16,3% no ADV total, refletindo aumento dos volumes negociados em todos os produtos
- RPC média total apresentou queda de 8,0%:
 - i) depreciação de 3,1% do US\$ frente ao R\$, o que reduziu a RPC dos derivativos de câmbio e juros em US\$;
 - ii) maior concentração de *day-trade* nas negociações de contratos futuros de taxa de juros em R\$, resultando numa RPC menor para esse produto

Derivativos de Juros em R\$

Derivativos de câmbio

Derivativos de Juros em US\$

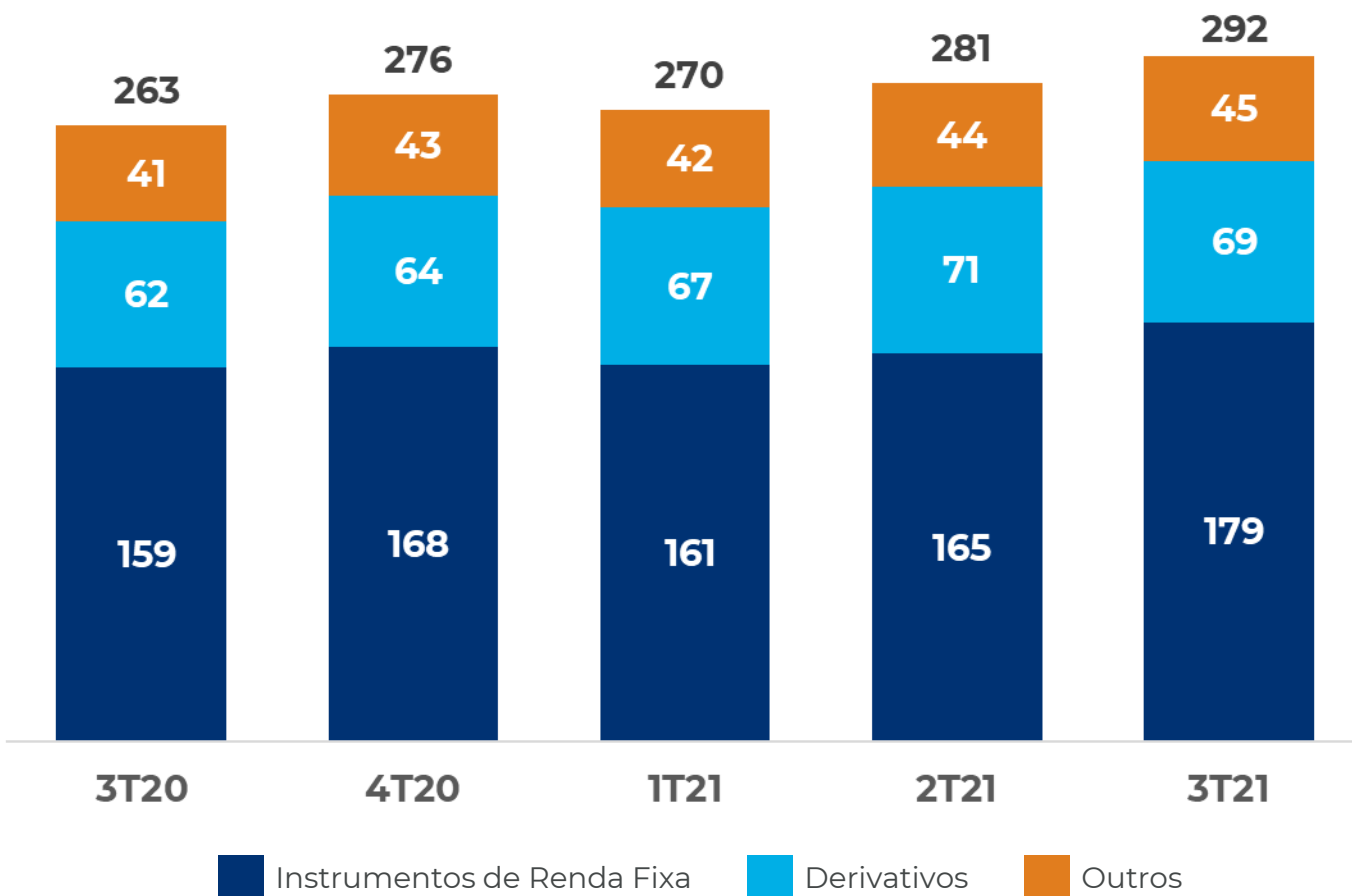
Câmbio pronto e commodities



Desempenho por segmento

BALCÃO

3T21 (R\$ milhões)	Δ 3T20	Δ 2T21
292	+11%	+4%

12% da Receita

Destaques 3T21 / 3T20:

Instrumentos de renda fixa

- Aumento de 12,1% na receita:
 - i) crescimento de emissões e estoque de instrumentos de captação bancária
 - ii) maior estoque de dívida corporativa
 - iii) aumento na receita do Tesouro Direto

Derivativos e operações estruturadas

- Alta de 10,5% na receita: maior volume de emissões e maior volume financeiro médio no estoque de derivativos e operações estruturadas.



Desempenho por segmento

INFRAESTRUTURA PARA FINANCIAMENTOS

3T21 (R\$ milhões)	Δ 3T20	Δ 2T21
124	+11%	+6%

5% da Receita

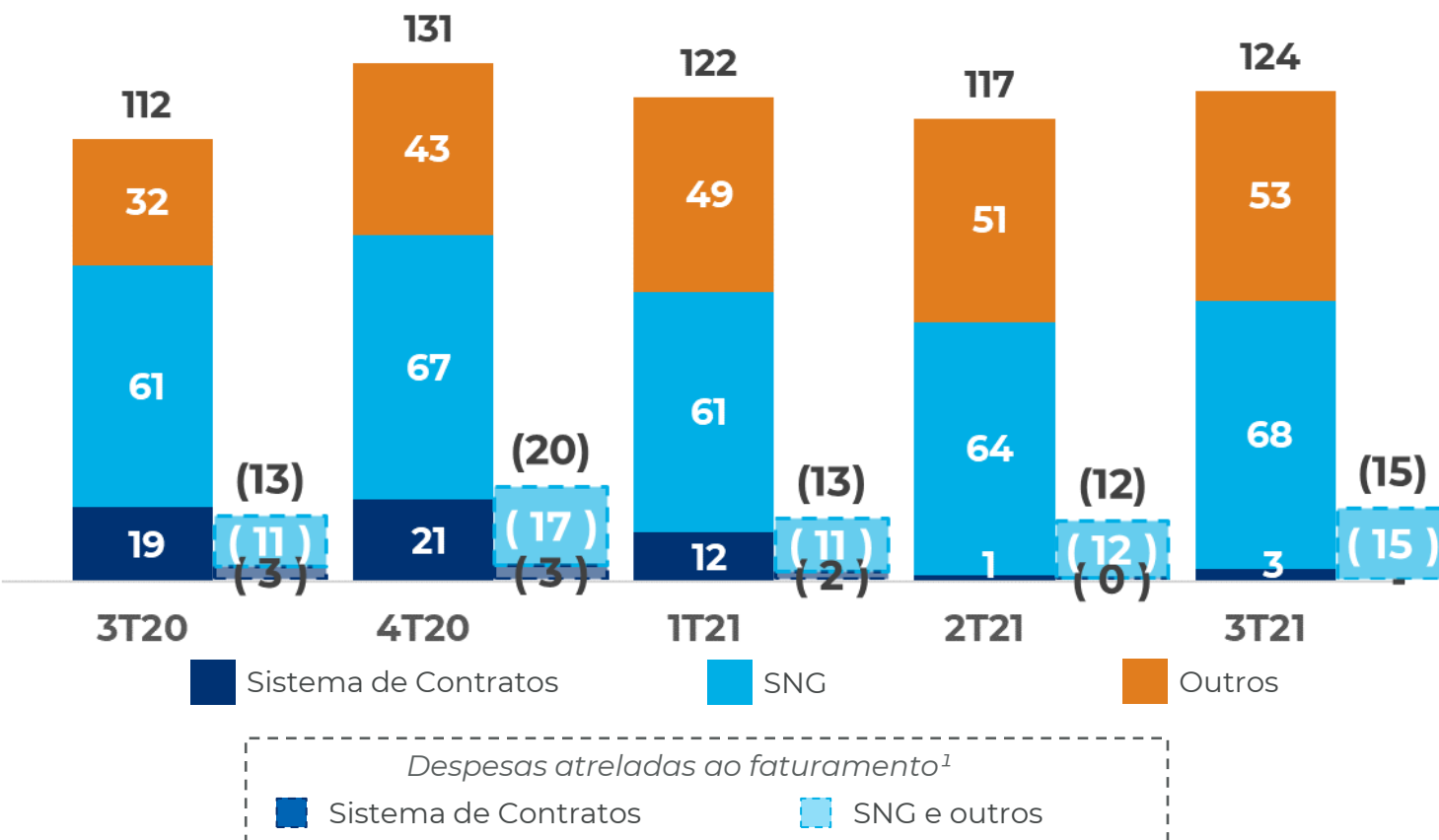
Destaques 3T21 / 3T20:

SNG – Sistema Nacional de Gravames

- Número de veículos vendidos cresceu 7,9%, reflexo da recuperação do mercado após os impactos da pandemia
- Número de inclusões no SNG cresceu 2,4%, apesar de um cenário macroeconômico menos favorável para financiamentos

Sistema de Contratos

- Queda de 13,8% no número de transações: em fev/21, o Integra+ foi substituído pelo SEND – Sistema de Envio de Dados, novo produto que altera o modelo de disponibilização de dados de contratos, em adequação à resolução 807 do Contran



¹ Considera apenas as despesas atreladas ao faturamento relacionadas ao segmento de Infraestrutura para financiamento.



Desempenho por segmento

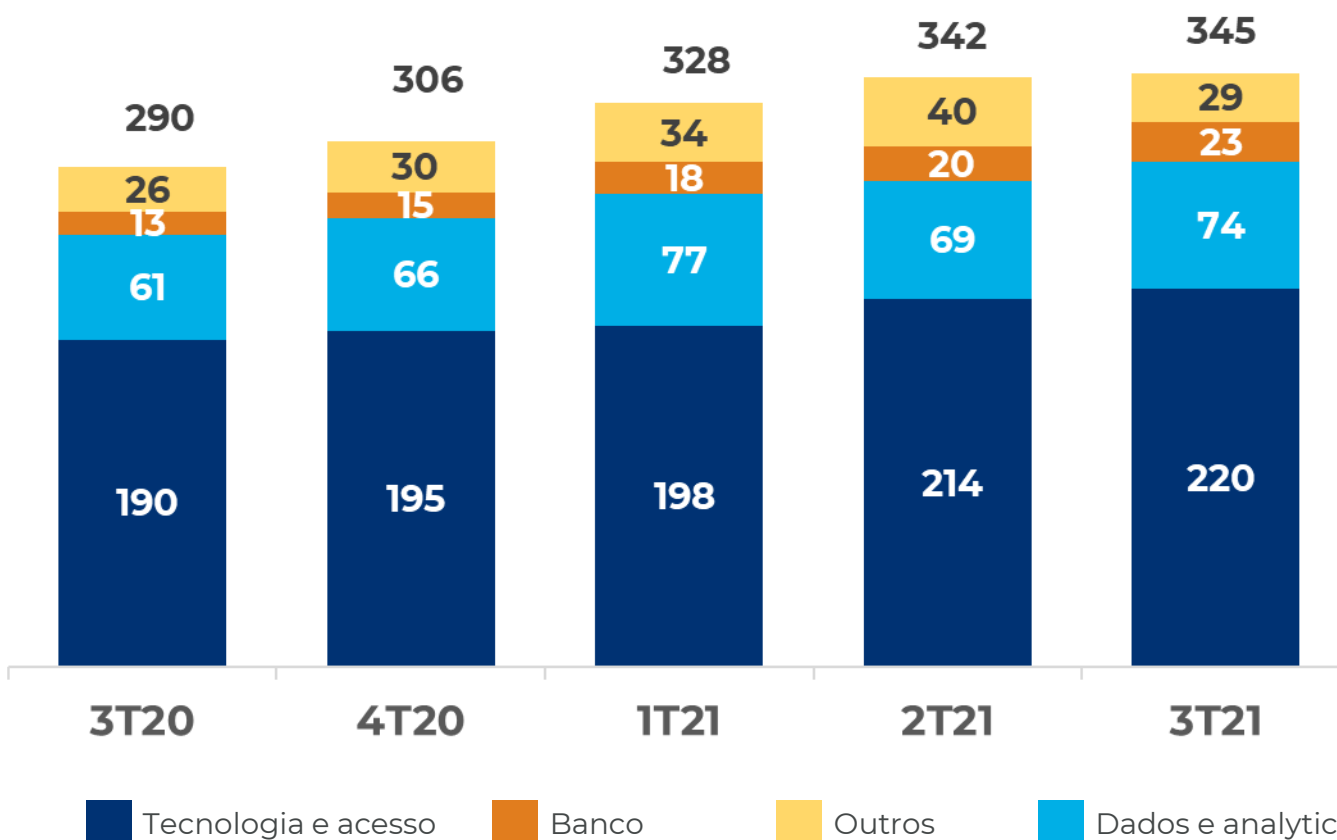
TECNOLOGIA, DADOS E SERVIÇOS

3T21 (R\$ milhões)	Δ 3T20	Δ 2T21
345	+19%	+1%

14% da Receita

Destaques 3T21 / 3T20:

- Alta de 15,5% na receita de Tecnologia e Acesso: aumento na base de clientes que acessam as plataformas de Balcão e correção anual dos preços pela inflação (IPCA)
- Quantidade média de clientes do serviço de utilização mensal dos sistemas do segmento Balcão aumentou 15,9%, influenciada pelo crescimento da indústria de fundos no Brasil
- Crescimento de 21,2% na receita de Dados e Analytics, explicado pelo crescimento nas receitas de *Market Data*





Despesas ajustadas¹

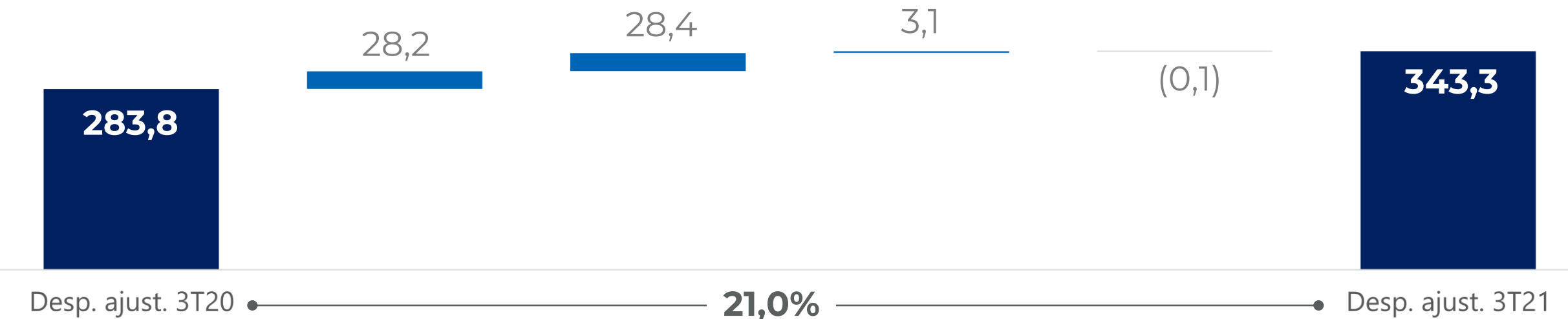
(R\$ milhões)

Pessoal ajustada²
(+16,1%): correção anual do valor dos salários e contratações

Processamento de dados: (+44,8%): intensificação de projetos para aumento de capacidade

Serviços de terceiros (+18,8%): maiores gastos com consultorias

Outros³
(-0,5%)



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

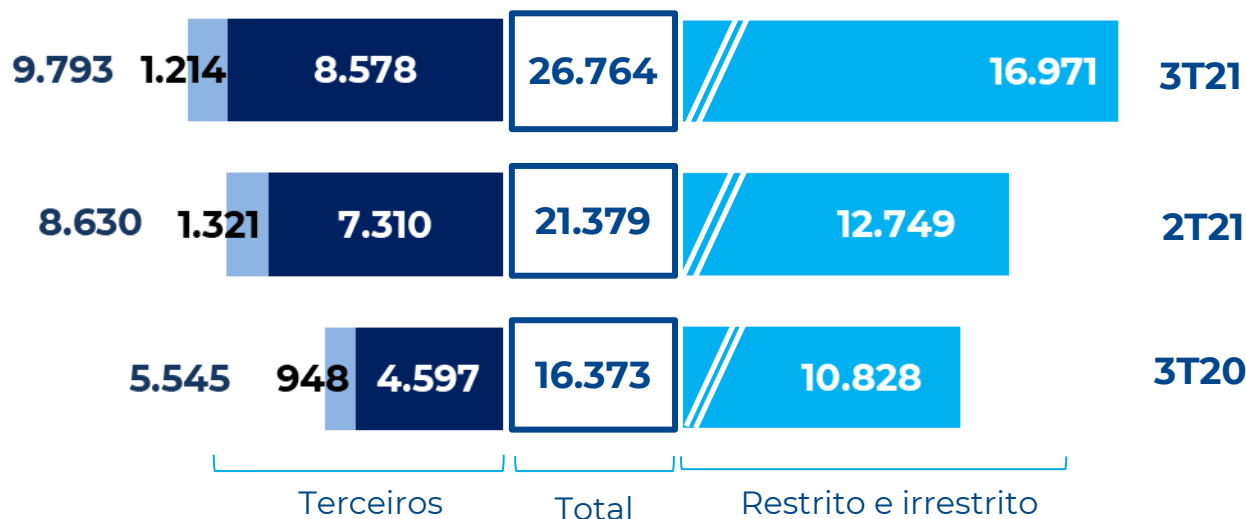
	Pessoal Ajustada	Processamento de Dados	Serviços de Terceiros	Outros
3T21	203,4 (59,2%)	91,7 (26,7%)	19,8 (5,8%)	28,5 (8,3%)
3T20	175,2 (61,7%)	63,3 (22,3%)	16,6 (5,9%)	28,7 (10,1%)

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 não-recorrentes com rescisão contratual conforme anunciado em Comunicado ao Mercado em 29 de abril de 2021; 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

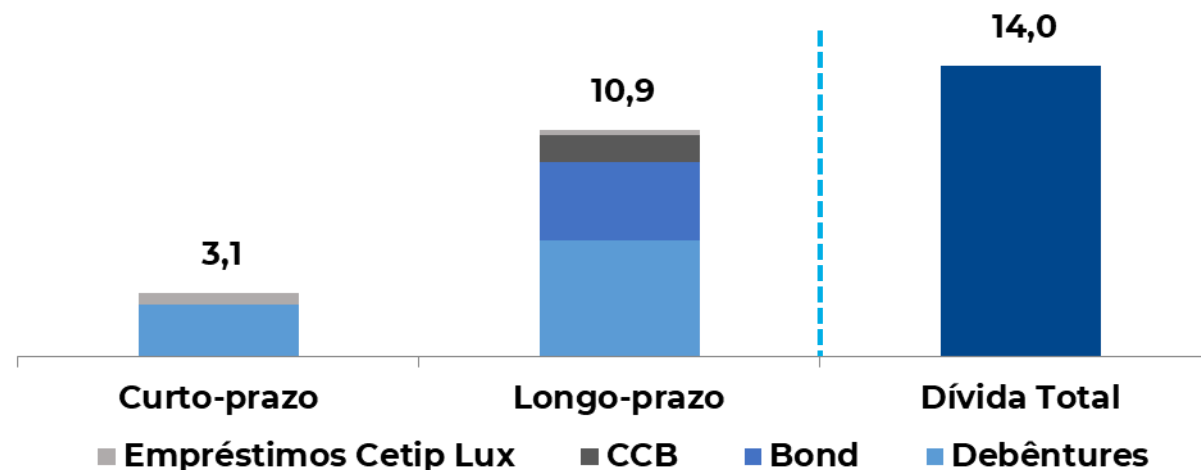
Recursos disponíveis B3³

Caixa de terceiros de R\$8,6 bi não é considerado caixa da B3, mas a Companhia recebe juros sobre a maior parte deste saldo.

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

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 **1,9x 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.

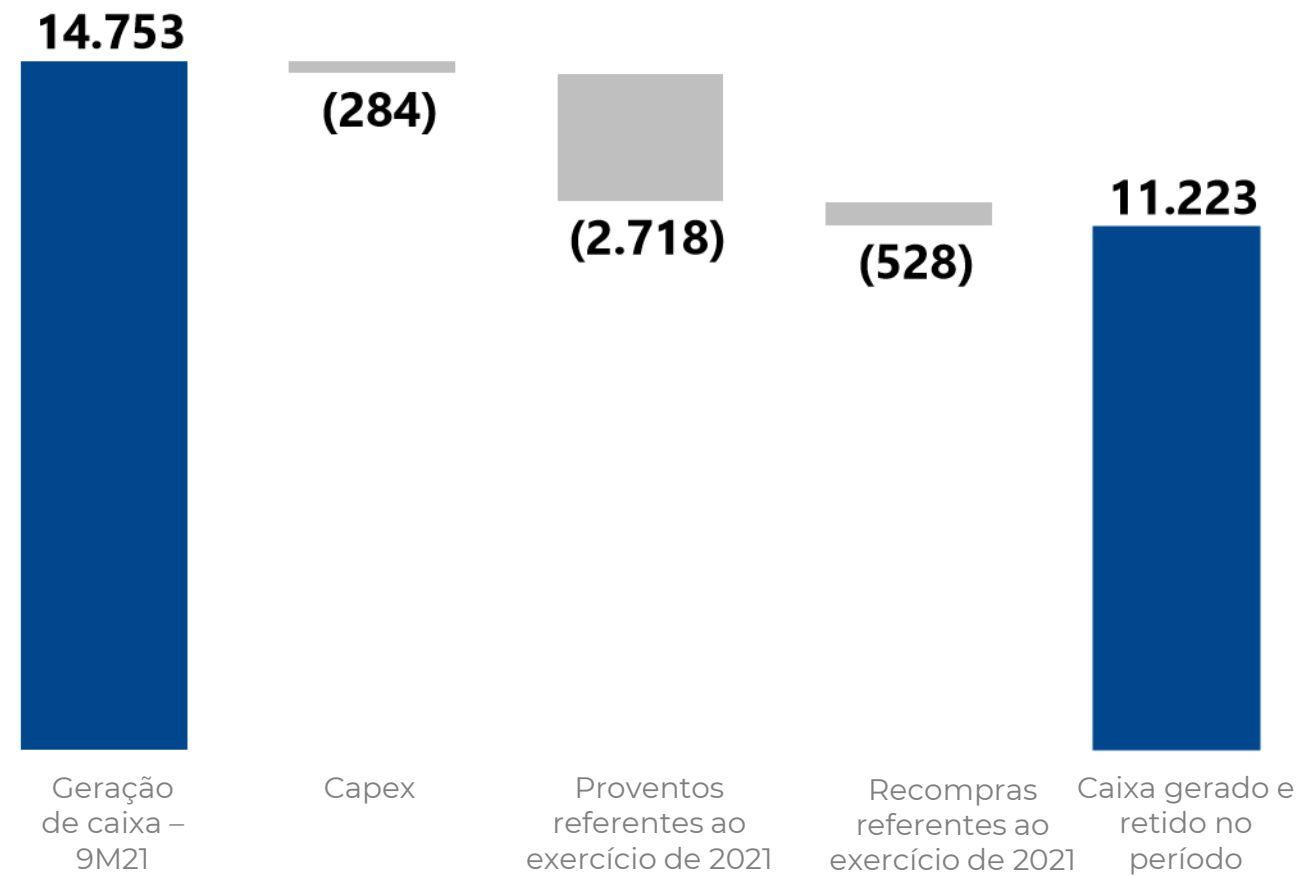


Destaques financeiros

Geração de caixa – 9M21
(R\$ milhões)

R\$ milhões	9M21	9M20
Caixa Líquido de atividades operacionais ajustado ¹	8.202	5.723
Caixa Líquido de atividades de investimento ²	101	1.079
Caixa Líquido de atividades de financiamento antes de distribuições ³	6.451	1.247
Geração de caixa (antes de capex, aquisições e distribuições)	14.753	8.049

Destinação do caixa – 9M21
(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)	3T21	3T20	3T21/3T20 (%)	2T21	3T21/2T21 (%)
Despesas	(706,8)	(648,5)	9,0%	(749,3)	-5,7%
(+) Depreciação e Amortização	272,3	264,3	3,0%	264,8	2,8%
(+) Programa de incentivo de longo prazo baseado em ações	34,4	40,0	-14,1%	34,8	-1,2%
(+) Provisões (recorrentes e não recorrentes)	(4,1)	4,1	-	13,9	-
(+) Despesas atreladas ao faturamento	60,9	56,2	8,4%	63,1	-3,5%
(+) Despesas extraordinárias com rescisão contratual	-	-	-	48,4	-
Despesas ajustadas	(343,3)	(283,8)	21,0%	(324,4)	5,8%

EBITDA Recorrente

(Em R\$ milhões)	3T21	3T20	3T21/3T20 (%)	2T21	3T21/2T21 (%)
EBITDA	1.820,2	1.904,7	-4,4%	1.933,2	-5,8%
(+) Recuperação de despesas não recorrentes	-	-	-	(112,3)	-
(+) Reversão de provisões não recorrentes	-	(239,0)	-	(16,0)	-
(+) Despesas extraordinárias com rescisão contratual	-	-	-	48,4	-
EBITDA recorrente	1.820,2	1.665,7	9,3%	1.853,3	-1,8%
<i>Margem EBITDA recorrente</i>	<i>80,7%</i>	<i>79,2%</i>	<i>149 bps</i>	<i>80,9%</i>	<i>-22 bps</i>



Demonstrações Financeiras

Reconciliação do Lucro Líquido

(Em R\$ milhões)	3T21	3T20	3T21/3T20 (%)	2T21	3T21/2T21 (%)
Lucro líquido (atribuídos aos acionistas)	1.176,1	1.137,0	3,4%	1.193,3	-1,4%
(+) Reversão de provisões não recorrentes	-	(239,0)	-	(16,0)	-
(+) Recuperação de despesas não recorrentes	-	-	-	(150,2)	-
(+) Impactos fiscais de itens não recorrentes	-	57,8	-	40,1	-
(+) Despesas extraordinárias com rescisão contratual	-	-	-	48,4	-
(+) Amortização de intangível (combinação com Cetip)	115,5	119,6	-3,5%	115,5	-
(+) Provisão para <i>impairment</i>	-	67,7	-	-	-
Lucro líquido recorrente	1.291,6	1.143,2	13,0%	1.231,0	4,9%
(+) Imposto diferido (ágio da combinação Cetip)	119,6	119,6	-	119,6	-
Lucro líquido recorrente ajustado pelo benefício fiscal do ágio	1.411,2	1.262,8	11,8%	1.350,7	4,5%

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