

B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão
CNPJ nº 09.346.601/0001-25
NIRE 35.300.351.452

FATO RELEVANTE

Projeções de despesas, investimentos, captura de sinergias, alavancagem financeira e proventos

A B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3” ou “Companhia”) faz referência ao [Fato Relevante de 13 de dezembro de 2017](#) para, conforme o caso, reiterar ou alterar projeções e orçamentos, conforme segue.

Projeções relacionadas aos orçamentos de despesas ajustadas¹, depreciação e amortização, despesas relacionadas à combinação com a Cetip e despesas atreladas ao faturamento para 2018

		Orçamento (R\$ milhões)
Despesas ajustadas ¹	Revista ²	960 – 1.000
Depreciação e amortização (inclui amortização de intangíveis e mais valia)	Mantida	910 – 980
Relacionadas à combinação com a Cetip	Mantida	55 – 75
Atreladas ao faturamento	Nova	200 – 220

Projeções relacionadas aos orçamentos de investimentos para 2018

		Orçamento (R\$ milhões)
Investimentos ³	Mantida	220 – 250
Investimentos com projetos decorrentes da integração com a Cetip	Mantida	15 – 20

Manutenção de projeção relacionada à captura de sinergias decorrentes da combinação de negócios entre a BM&FBOVESPA e a Cetip

A B3 espera, a partir do ano 2021, capturar R\$110 milhões por ano em sinergias de despesas resultantes diretamente da combinação de negócios entre BM&FBOVESPA e CETIP. Nos anos de 2018 a 2020, espera-se capturar R\$100 milhões por ano em sinergias. A B3 espera repassar parte das sinergias capturadas aos clientes.

Manutenção de projeção relacionada à alavancagem financeira

¹ Despesas ajustadas por: (i) depreciação e amortização; (ii) despesas com incentivos de longo prazo (remuneração); (iii) despesas relacionadas à combinação com a Cetip; (iv) despesas atreladas ao faturamento; e (iv) provisões.

² Anteriormente, o orçamento de despesas ajustadas incluía despesas atreladas ao faturamento. Dessa forma, a revisão desse orçamento deve-se, exclusivamente, ao fato de a Companhia ter passado a divulgar um orçamento específico para despesas atreladas ao faturamento.

³ Não inclui investimentos relacionados à combinação com a Cetip.

A B3 espera reduzir, até o encerramento do exercício de 2019, o seu nível de endividamento para 1 vez Dívida Bruta / EBITDA ajustado⁴.

Manutenção de projeção relacionada à distribuição do lucro líquido aos acionistas para o período 2018 – 2019

A B3 tem como alvo deliberar, anualmente, a distribuição de 70% a 80% do seu lucro líquido societário na forma de proventos aos seus acionistas, sujeito ao desempenho dos negócios, atingimento dos objetivos de redução de endividamento, e deliberação do Conselho de Administração.

São Paulo, 10 de maio de 2018

Daniel Sonder

Vice-Presidente Financeiro, Corporativo e de Relações com Investidores

B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão

Brazilian Federal Taxpayer CNPJ No.09.346.601/0001-25

Corporate Registry (NIRE) No. 35.300.351.452

MATERIAL FACT

Guidance for expenses, CapEx, synergies, financial leverage and payout

A B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3” or “Company”), on reference to the [Material Fact released on December 13, 2017](#) informs and reaffirms the guidance and budgets as follows.

Guidance for the 2018 adjusted expenses⁵, depreciation and amortization, expenses related to the combination with Cetip and revenue-linked expenses

		Budget (in R\$ million)
Adjusted expenses ¹	Revised ⁶	960 – 1,000
Depreciation and amortization (including amortization of intangible assets)	Maintained	910 – 980
Related to the combination with Cetip	Maintained	55 – 75
Revenue-linked expenses	New	200 – 220

⁴ EBITDA ajustado por itens não-recorrentes.

⁵ Expenses adjusted for: (i) depreciation and amortization; (ii) expenses related to long-term incentive plans (compensation); (iii) integration-related expenses; (iv) revenue-linked expenses; and (v) provisions.

⁶ Previously, the adjusted expenses guidance included revenue-linked expenses. Therefore, this guidance was revised exclusively due to the fact that now the Company discloses a specific guidance for revenue-linked expenses.

Guidance for the 2018 CapEx:

		Budget (in R\$ million)
CapEx ⁷	Maintained	220 – 250
CapEx:(projects and integration related to the combination with Cetip)	Maintained	15 – 20

Maintenance of guidance related to estimated synergies from the business combination between BM&FBOVESPA and Cetip

B3 expects that expense synergies arising from the business combination between BM&FBOVESPA and Cetip will reach R\$110 million per year in 2021. Between 2018 and 2020, B3 expects to capture R\$100 million in expense synergies per year. B3 expects to transfer part of the synergies captured to its clients.

Guidance related to financial leverage

B3 expects to reduce its financial leverage to 1x Gross Debt / adjusted EBITDA⁸ by the end of 2019.

Guidance related to distributions to shareholders for the period of 2018 – 2019:

B3 targets to distribute between 70% and 80% of its IFRS net income to shareholders annually, subject to the Company's performance, deleveraging targets and approval of the Board of Directors.

São Paulo, May 10, 2018

Daniel Sonder

Chief Financial Officer

⁷ Excludes investment related to the business combination with Cetip.

⁸ Adjusted by non-recurring items.