



Apresentação de Resultados do 1T18

11 de maio de 2018

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 1T18

Forte performance operacional: crescimento em todos os segmentos

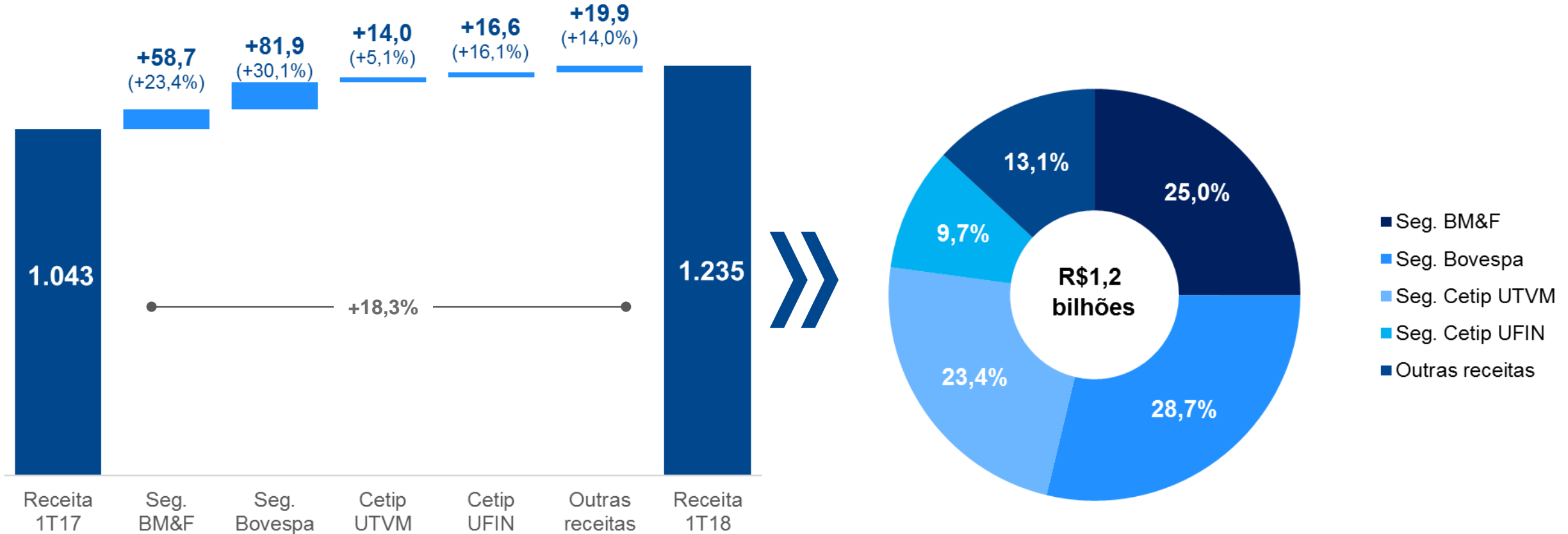
Operacional	1T18	1T18/1T17	Financeiro (R\$ mi)	1T18	1T18/1T17 ¹
BM&F					
ADV (mi)	3,6	▲ 36,7%	Receita líquida	1.111,9	▲ 18,2%
RPC (R\$)	1,388	▼ 4,7%	Despesas ajustadas ²	224,7	▼ 2,9%
Bovespa					
ADTV (bi)	11,3	▲ 40,6%	EBITDA ajustado ²	760,2	▲ 18,4%
Margem (bps)	5,152	▼ 3,6%	Margem EBITDA ajust.	68,4%	▲ 15 bps
Cetip UTVM					
Estoque de ativos (tri) (permanência)	6,5	▲ 6,4%	Resultado financeiro	-22,5	▼ 111,3%
Cetip UFIN					
Veículos financiados (mi)	1,3	▲ 8,5%	Lucro líquido recorrente ³	448,2	▼ 15,0%
CS market share (%)	66,7	▼ 770 bps			

Distribuição das receitas no 1T18

Crescimento de receitas em todos os segmentos – receita diversificada e balanceada

RECEITA (R\$ milhões / % crescimento YoY)

(Informação combinada; B3)

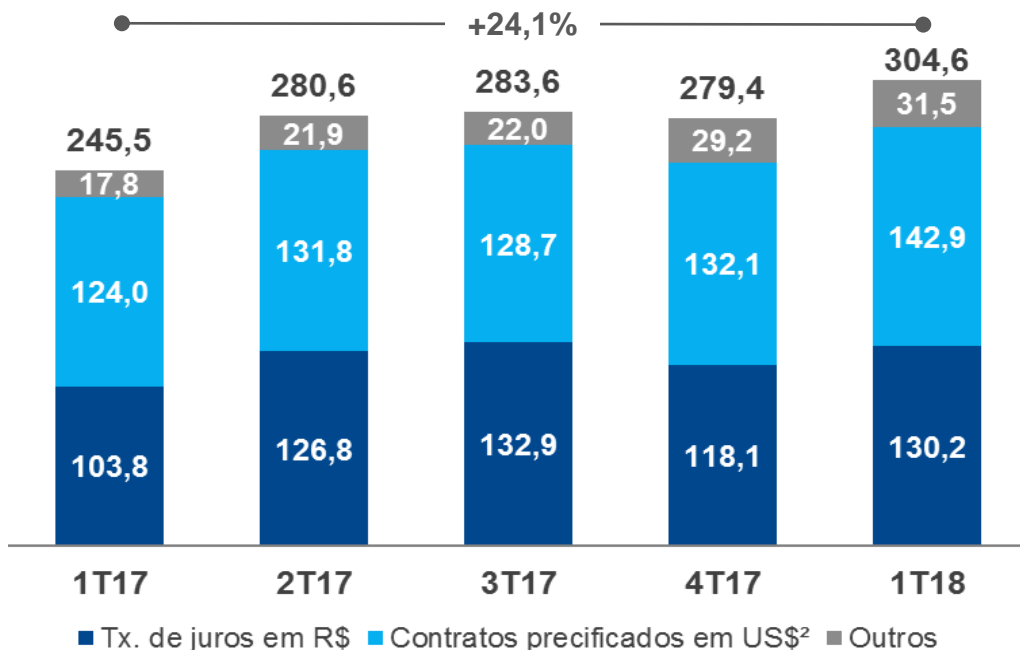


Segmento BM&F

Crescimento de ADV em todos os contratos levou ao aumento nas receitas

[B]³

RECEITA¹ (R\$ milhões)



DESTAQUES DO 1T18

Crescimento nos contratos de Índice de ações impulsionado por HFTs e pessoas físicas

Maior participação de HFTs e *day-trades* gerou queda no RPC

ADV (milhares de contratos)

CONTRATOS	1T17	1T18	YoY
Taxas de juros em R\$	1.644,1	2.108,7	28,3%
Taxas de câmbio	490,5	640,1	30,5%
Índices de ações	251,1	566,1	125,5%
Taxas de juros em US\$	249,9	290,0	16,1%
Commodities	8,5	10,8	27,6%
TOTAL	2.644,1	3.615,7	36,7%

RECEITA POR CONTRATO² (R\$)

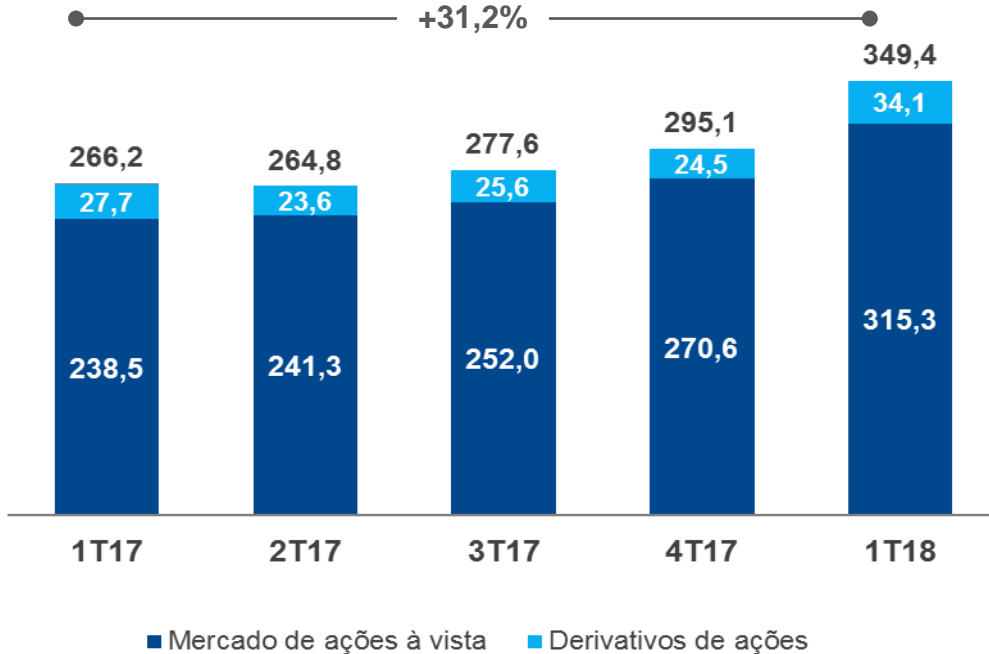
CONTRATOS	1T17	1T18	YoY
Taxas de juros em R\$	1,026	1,035	0,8%
Taxas de câmbio	3,138	2,970	-5,4%
Índices de ações	0,992	0,849	-14,4%
Taxas de juros em US\$	1,441	1,505	4,4%
Commodities	1,947	1,710	-12,2%
TOTAL	1,457	1,388	-4,7%

Segmento Bovespa



Crescimento da capitalização de mercado e aumento do giro de mercado impulsionaram os volumes

RECEITA¹ (R\$ milhões)



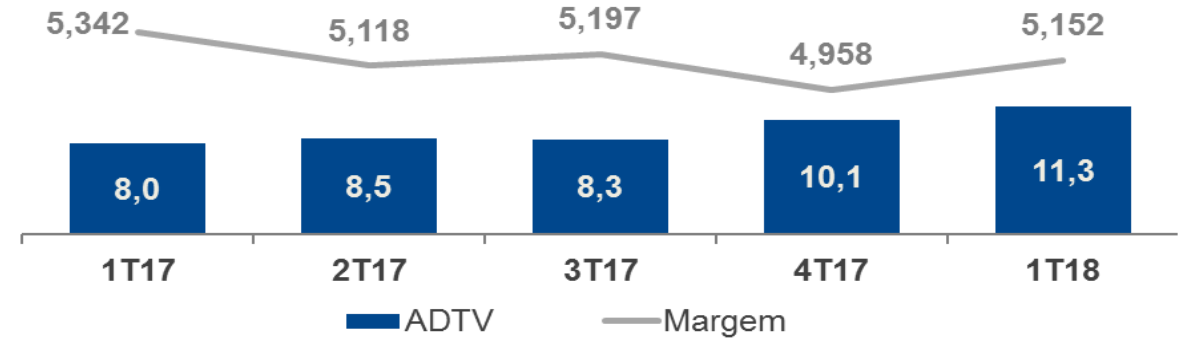
DESTAQUES DO 1T18

Crescimento do ADTV impulsionado por aumento de 29,4% na capitalização de mercado e maior turnover velocity (+599 bps)

Margens de negociação e pós-negociação de 5,152 bps, queda de 3,6% YoY

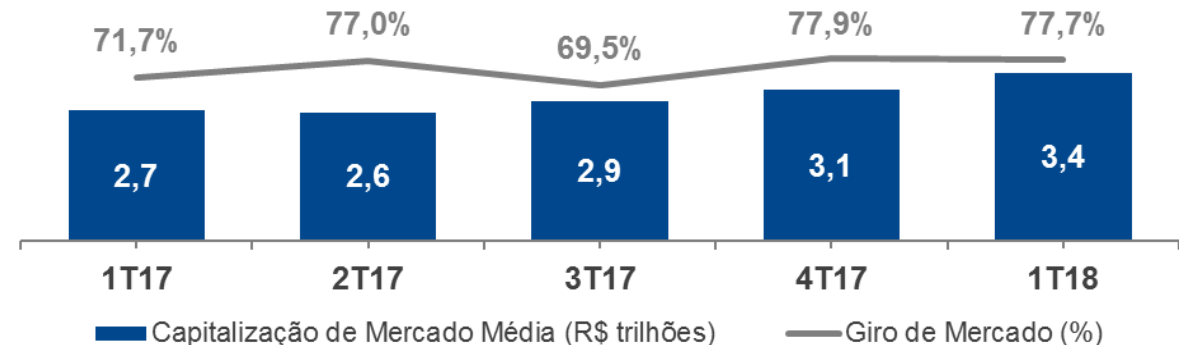
- Menor participação de contratos derivativos e descontos concedidos ao mercado em função do aumento dos volumes

ADTV (R\$ bilhões) E MARGEM (bps)



CAPITALIZAÇÃO DE MERCADO (R\$ trilhões)

E GIRO DE MERCADO (%)

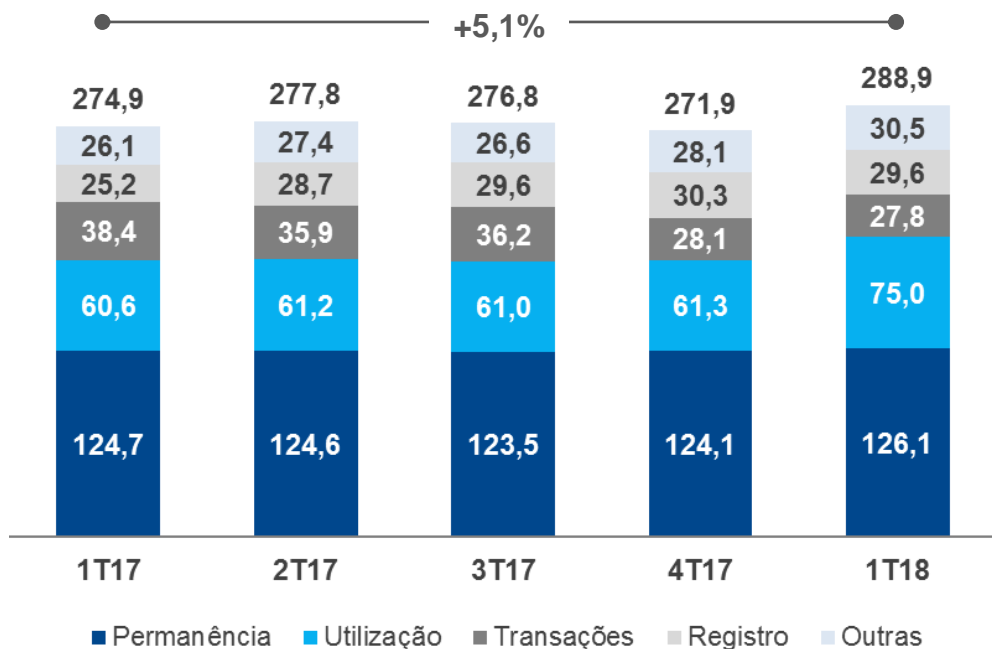


Segmento Cetip UTVM

Receita resiliente e recorrente

[B]³

RECEITA (R\$ milhões)

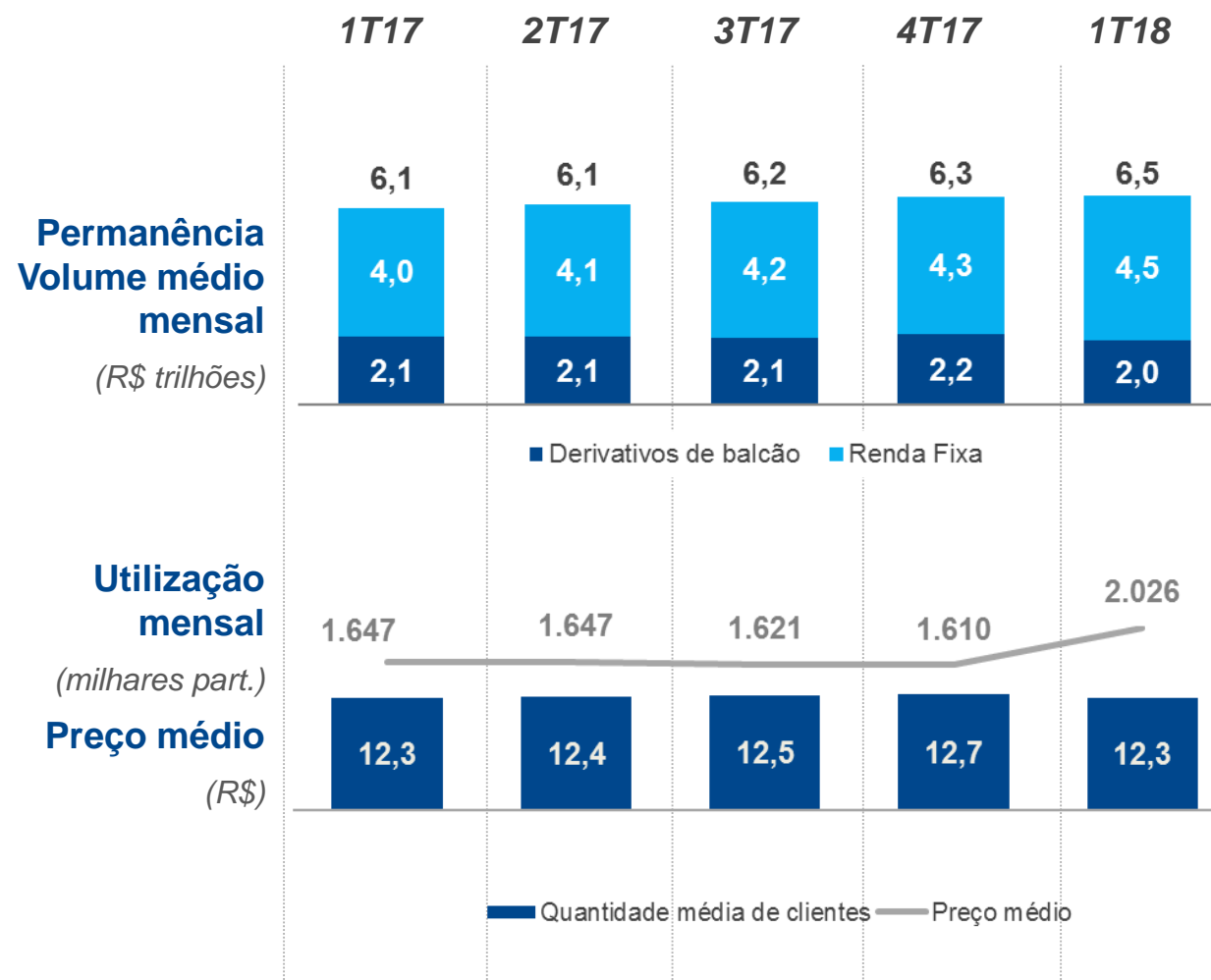


DESTAQUES DO 1T18

Utilização: nova política de preços implementada em jan/18

Compartilhamento das sinergias de despesa: impacto integral dos descontos (R\$7,8 milhões no trimestre, ou 30% das sinergias capturadas)

DESEMPENHO OPERACIONAL

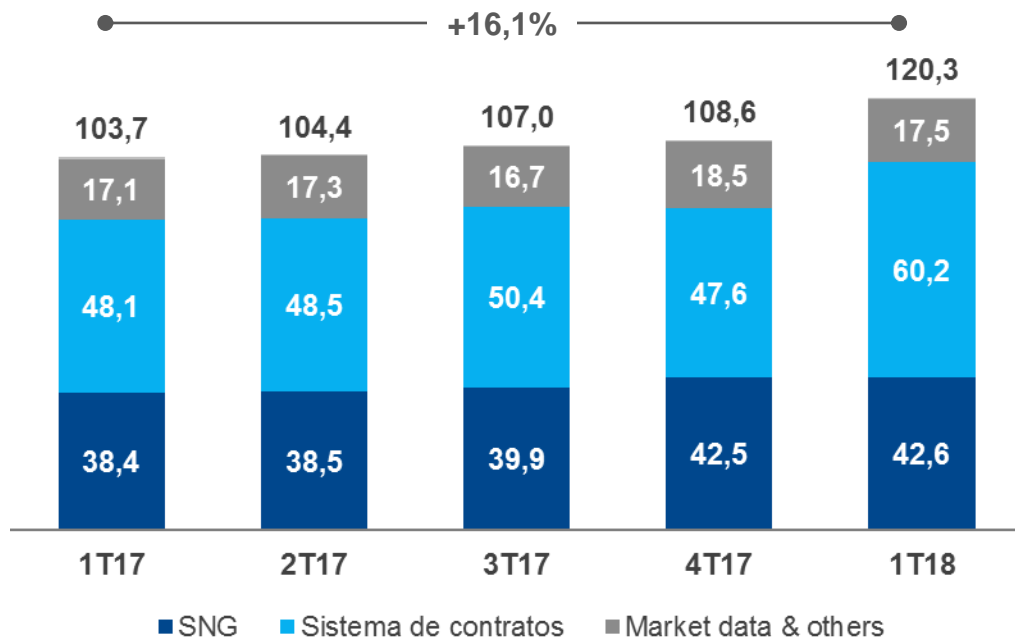


Segmento Cetip UFIN

Recuperação da atividade de financiamento de veículos



RECEITA (R\$ milhões)

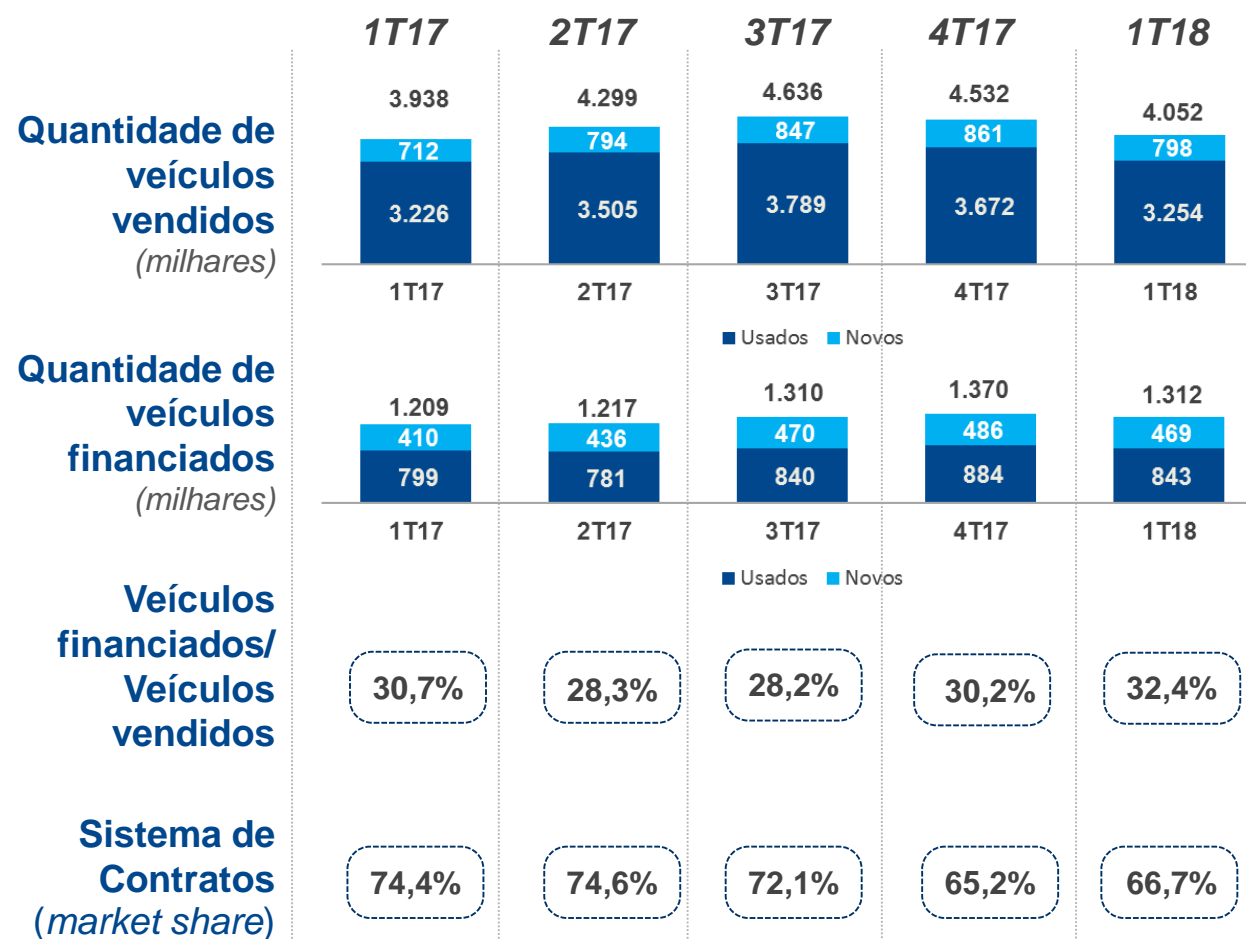


DESTAQUES DO 1T18

Aumento do volume de veículos vendidos YoY e da penetração do crédito

Novo modelo de negócio adotado em São Paulo afetou positivamente as receitas do Sistema de Contratos (mais detalhes no slide 9)

DESEMPENHO OPERACIONAL



Segmento Cetip UFIN

Novo modelo de negócios para o Sistema de Contratos



NOVO MODELO DE NEGÓCIOS IMPLEMENTADO NO ESTADO DE SÃO PAULO A PARTIR DE JAN/18

Modelo de negócios anterior

A B3 transmitia, em nome de seus clientes, informações sobre contratos de financiamento diretamente ao Detran, que efetuava o registro

Novo modelo de negócios

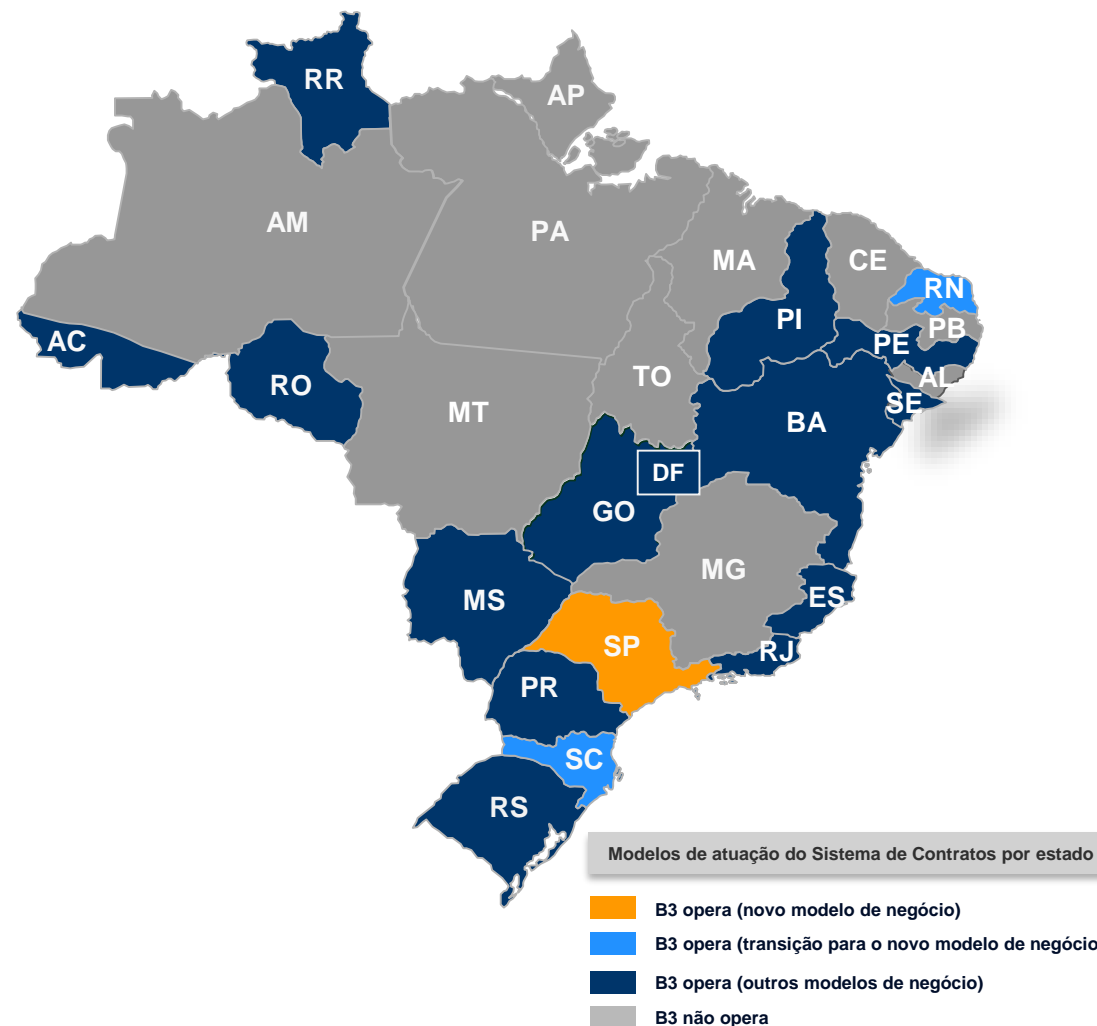
A B3 transmite, em nome de seus clientes, informações sobre os contratos de financiamento à Registradora¹, que, por sua vez, registra o contrato junto ao Detran

Financeiro (R\$)

Preço total	55,55
Imposto sobre receita	3,14
Despesas atreladas ao faturamento	14,91
Ganho por empréstimo ²	37,50

Financeiro (R\$)

Preço total	89,02
Imposto sobre receita	5,03
Despesas atreladas ao faturamento	57,65
Ganho por empréstimo ²	26,34



A adoção do mesmo modelo de negócio em outros estados impactará receita/despesa/lucro nos próximos trimestres³

A B3 tem trabalhado em iniciativas para neutralizar parte significativa do impacto negativo desse novo modelo de negócios (os resultados dessas iniciativas são esperados para os próximos trimestres)

Despesas e Orçamento

Revisão do *guidance* de despesas ajustadas; novo *guidance* para despesas atreladas ao faturamento



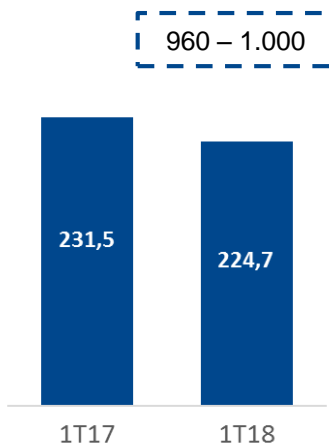
DESPESAS (R\$ milhões)

Despesas com *guidance* divulgado

Despesas sem *guidance* divulgado

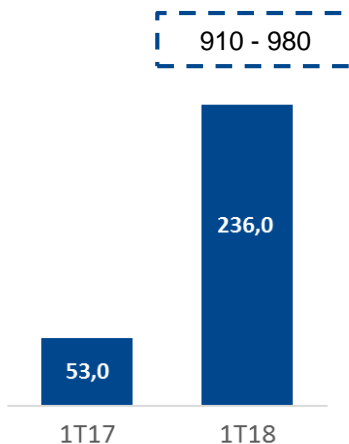
Guidance 2018

Despesa ajustada¹



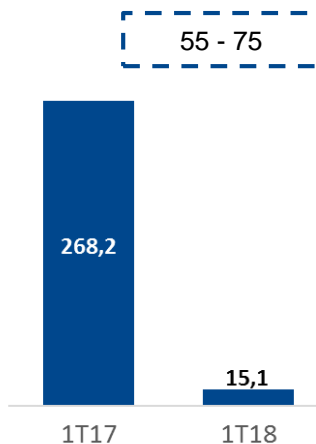
Despesas expostas, principalmente, a ajustes pela inflação (pessoal e contratos).

Depreciação e Amortização



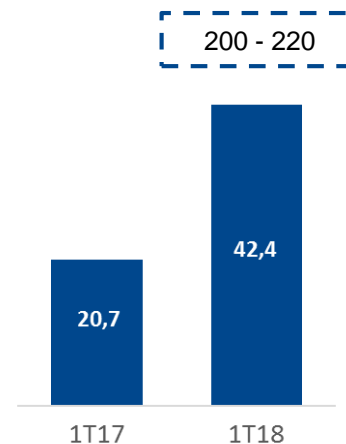
Amortização de ativos intangíveis (R\$187,2 milhões no 1T18) reconhecidos a partir da combinação com a Cetip.

Despesas relacionadas à combinação com a Cetip



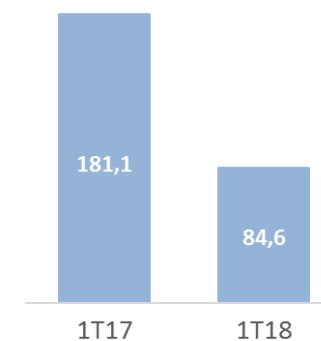
Queda considerável em função do avanço no processo de integração.

Despesas atreladas ao faturamento



Novo modelo de negócios implantado no estado de São Paulo para o Sistema de Contratos (Cetip UFIN).

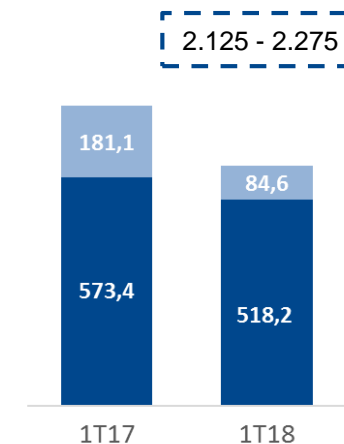
Programa de incentivo de longo prazo baseado em ações; e provisões



No 1T17, provisões não recorrentes reconhecidas no contexto da combinação com a Cetip

Boa parte das despesas com provisões e incentivo de longo prazo variam de acordo com o preço de B3SA3

Total



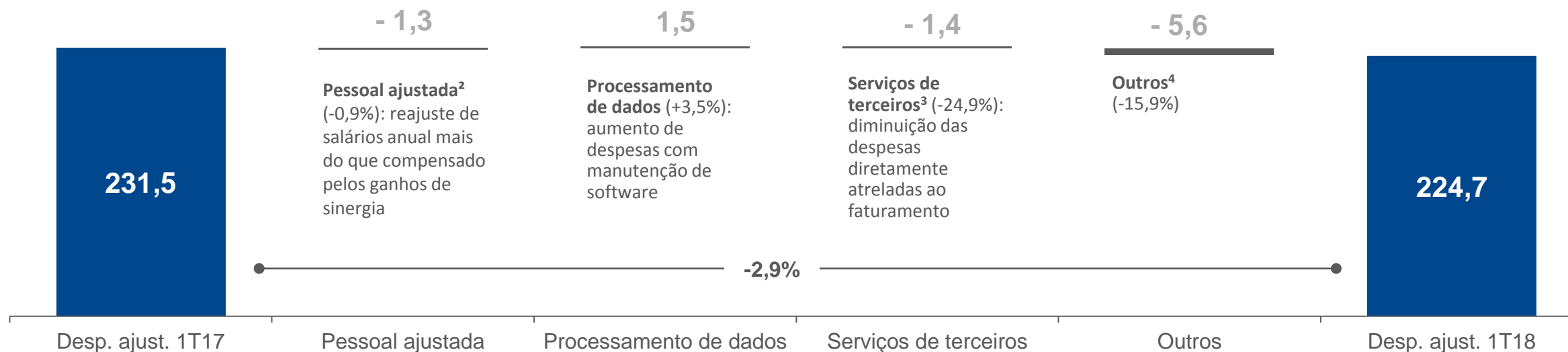
Despesas ajustadas

Foco contínuo na gestão de despesas



DESPEAS AJUSTADAS¹ (R\$ milhões)

(Informação combinada; B3)



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

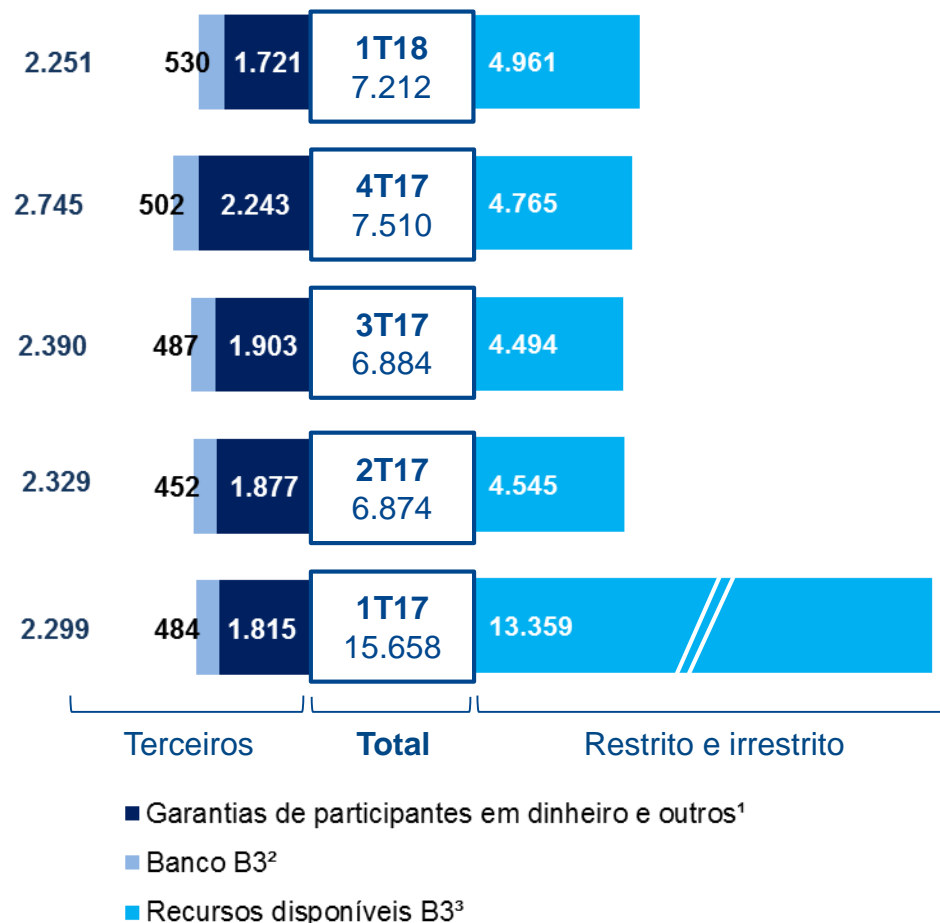
1T18	145,4 (48,9%)	45,1 (15,2%)	4,3 (1,9%)	29,9 (13,3%)
1T17	146,6 (58,1%)	43,6 (17,3%)	5,7 (2,5%)	35,5 (15,3%)

Destaques financeiros

Sólida posição de caixa é requerida para salvaguardas das clearings

CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS (R\$ milhões)

(Informação combinada; B3)



A posição de caixa próprio totalizou R\$5,0 bi em 1T18

R\$2,5 - R\$3,0 bi para gerir a operação

- R\$1,1 bi para as salvaguardas requeridas das clearings
- A diferença complementa a liquidez que suporta a atividade de clearing e necessidades corporativas gerais

Juros sobre capital próprio (JCP):

- Inclui R\$200 milhões em JCP deliberados em abr/18 a serem pagos em mai/18

Caixa de terceiros

Não é considerado como caixa da B3

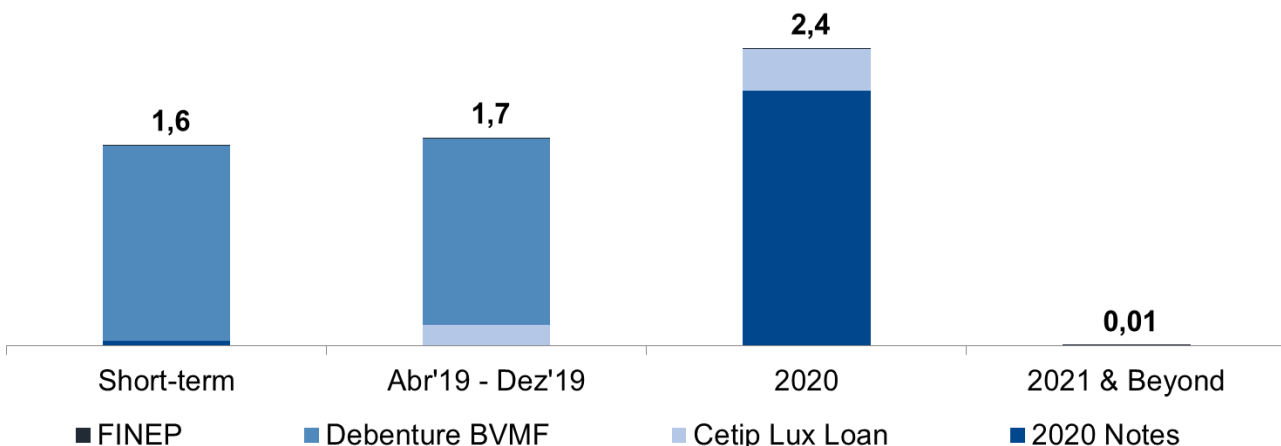
A Companhia recebe juros sobre a maior parte deste saldo em dinheiro

Destques financeiros (cont.)

Alavancagem financeira temporariamente maior

[B]³

CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA (em R\$ bilhões)



ALAVANCAGEM FINANCEIRA (em R\$ milhões)

(em R\$ milhões)	1T18
Dívida Bruta	5.668
EBITDA Ajustado (12M)	2.776
Alavancagem financeira	2,0x

Desalavancagem financeira e *payout*

R\$1,5 bi em amortização da dívida previsto para dez/18

A Companhia espera ser capaz de reduzir sua alavancagem financeira para 1x Dívida Bruta/EBITDA ajustado até o fim de 2019

Objetivo de *payout ratio* para o período 2018 – 2019 entre 70% e 80% do lucro líquido contábil

Anexo

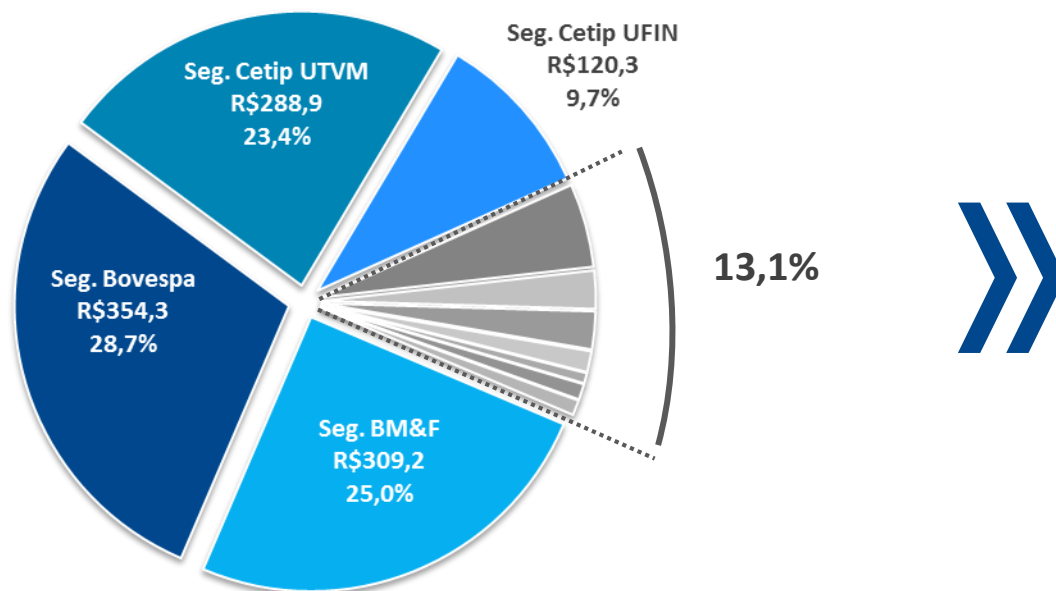
Outras receitas

Sólido desempenho de depositária e impacto não recorrente de reversão de provisão



DISTRIBUIÇÃO DAS RECEITAS 1T18 (R\$ milhões / % do total)

(Informação combinada; B3)



Outras linhas de negócio	1T18	YoY
Depositária	61,0	19,9%
Empréstimos de ativos	27,6	2,2%
Market data (Vendors)	27,7	6,9%
Listagem	15,3	5,4%
Banco BM&FBOVESPA	7,6	-25,6%
Acesso de participantes de negociação	11,6	39,2%
Outras	11,1	116,7%
Total	161,9	14,0%

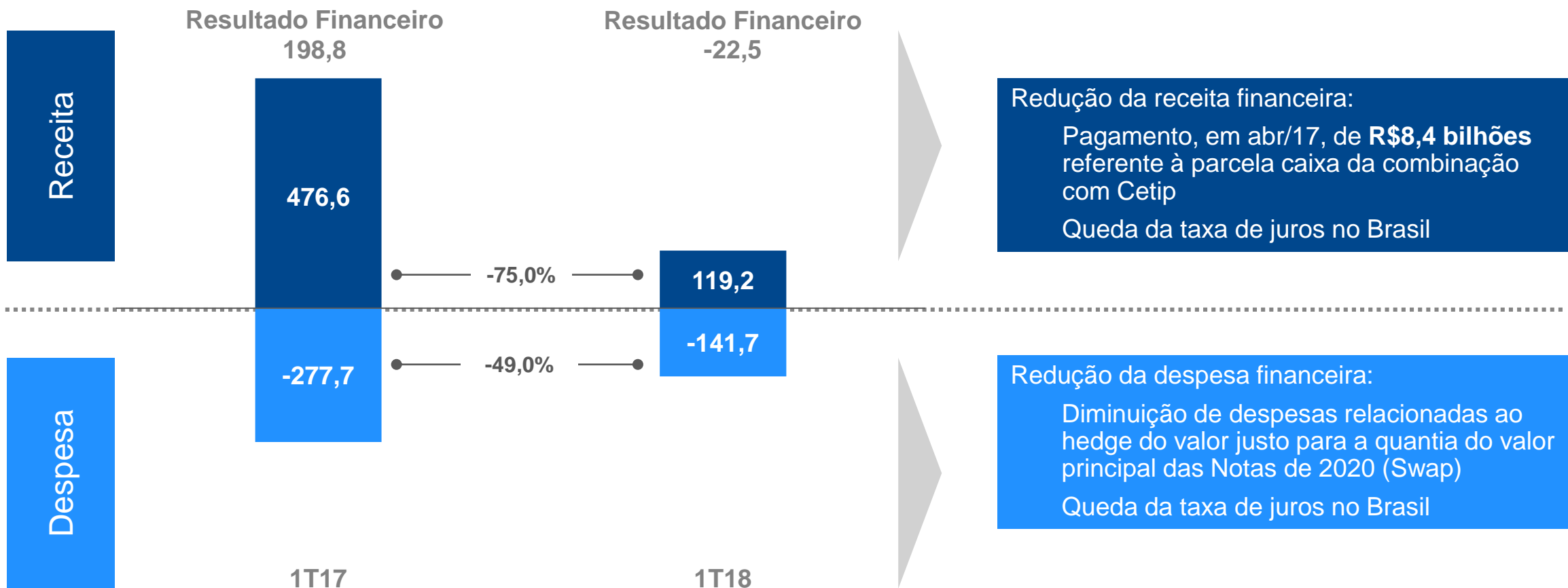
Destaques financeiros

Queda no resultado financeiro devido à menor posição de caixa



RESULTADO FINANCEIRO¹ (R\$ milhões)

(Informação combinada; B3)



Despesas e investimentos relacionados à combinação

Orçamento de despesas e investimentos relacionados à combinação com a Cetip

[B]³

Estimativas de despesas e impactos decorrentes da concretização da combinação de negócios com a Cetip¹ (R\$ milhões)

	2016	2017	1T18	2018e	Total
Compromissos contratuais e outros reconhecimentos contábeis	-	232,5	-	-	232,5
Aceleração dos programas de remuneração de LP e Retenção da Cetip	-	133,1	-	-	133,1
Impairment / baixa de ativos / provisão para multas contratuais	-	99,4	-	-	99,4
Pacotes de rescisão / retenção aprovados na AGOE de 28/04/17²	-	84,6	8,7	~25,0	100,0 - 110,0
Assessores, consultores e marca	70,3	89,3	0,4	~10,0	165,0 - 170,0
Subtotal	70,3	406,5	9,1	~35,0	505,0 - 515,0

¹ Em comparação com os números divulgados no 1T17, algumas despesas foram reclassificadas entre linhas na tabela e transferidas de despesas relacionadas à combinação com a Cetip para despesas recorrentes de pessoal. ² Inclui encargos sociais e trabalhistas sobre os valores aprovados na Assembleia. Adicionalmente aos valores descritos acima, cerca de R\$44 milhões serão reconhecidos entre 2019 e 2021, de acordo com o prazo de carência do programa de concessão de ações. A parcela referente aos encargos sobre as ações que serão transferidas em períodos futuros pode variar de maneira significativa, uma vez que será calculada com base no preço da ação na data de transferência.

Estimativas de despesas e investimentos para integração e captura de sinergias (R\$ milhões)

	2016	2017	1T18	2018e	Total
Integração e captura de sinergias	8,5	150,9	6,0	~20,0	175,0 - 190,0
Capex (projetos e integração)	0,0	8,3	3,3	~15,0	20,0 - 30,0

Demonstrações financeiras

Resumo da demonstração de resultados (consolidada)



RESUMO DA DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (R\$ milhares)

	1T18	1T17	1T18/1T17 (%)	4T17	1T18/4T17 (%)
Receita líquida	1.111.922	940.907	18,2%	1.033.596	7,6%
Despesas	(602.821)	(754.518)	-20,1%	(589.438)	2,3%
Resultado financeiro	(22.499)	198.826	-111,3%	(25.244)	-10,9%
Imposto de renda e contribuição social	(172.871)	(110.738)	56,1%	97.078	-278,1%
Lucro líquido do período	314.736	209.145	50,5%	516.147	-39,0%
Despesas ajustadas ¹	(224.681)	(231.496)	-2,9%	(283.662)	-20,8%
EBITDA ajustado¹	760.207	641.835	18,4%	672.881	13,0%
<i>Margem EBITDA ajustada</i>	<i>68,4%</i>	<i>68,2%</i>	<i>15 bps</i>	<i>66,6%</i>	<i>181 bps</i>
Lucro líquido recorrente²	448.215	527.232	-15,0%	635.797	-29,5%

Demonstrações financeiras

Reconciliação das despesas ajustadas e do EBITDA



RECONCILIAÇÃO DAS DESPESAS AJUSTADAS (R\$ milhares)

	1T18	1T17	1T18/1T17 (%)	4T17	1T18/4T17 (%)
Despesas	(602.821)	(754.518)	-20,1%	(589.438)	2,3%
(+) Depreciação e Amortização	236.049	52.976	345,6%	234.582	0,6%
(+) Programa de incentivo de longo prazo baseado em ações	34.887	32.813	6,3%	20.618	69,2%
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	15.057	268.217	-94,4%	43.575	-65,4%
(+) Provisões (recorrentes e não recorrentes)	49.708	148.337	-66,5%	(22.558)	-320,4%
(+) Despesas atreladas ao faturamento	42.439	20.679	105,2%	29.558	43,6%
Despesas ajustadas	(224.681)	(231.496)	-2,9%	(283.662)	-20,8%

RECONCILIAÇÃO DO EBITDA (R\$ milhares)

	1T18	1T17	1T18/1T17 (%)	4T17	1T18/4T17 (%)
EBITDA	745.150	239.366	211,3%	678.740	9,8%
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	15.057	268.217	-94,4%	43.575	-65,4%
(+) Provisões não recorrentes	-	134.253	-100,0%	(49.434)	-100,0%
EBITDA ajustado	760.207	641.835	18,4%	672.881	13,0%
<i>Margem EBITDA ajustada</i>	<i>68,4%</i>	<i>68,2%</i>	<i>15 bps</i>	<i>66,6%</i>	<i>181 bps</i>

Lucro líquido recorrente

[B]³

RECONCILIAÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO (R\$ milhares)

	1T18	1T17	1T18/1T17 (%)	4T17	1T18/4T17 (%)
Lucro líquido (atribuídos aos acionistas)	314.723	209.026	50,6%	516.110	-39,0%
(+) Despesas relacionadas à combinação com a Cetip	9.938	177.796	-94,4%	28.760	-65,4%
(+) Provisões não recorrentes	-	88.607	-100,0%	(32.626)	100,0%
(+) Redução ao valor recuperável de ativos	-	43.235	-	-	-
(+) Amortização de intangível (combinação com Cetip)	123.554	-	-	123.554	0,0%
(+) Amortização de intangível (combinação com GRV)	-	8.567	-	-	-
Lucro líquido recorrente	448.215	527.232	-15,0%	635.797	-29,5%
(+) Imposto diferido (ágio da combinação Bovespa)	-	133.054	-	133.054	-
(+) Imposto diferido (ágio da combinação Cetip)	119.629	-	-	119.629	0,0%
Lucro líquido recorrente ajustado pelo benefício fiscal do ágio	567.844	660.286	-14,0%	888.480	-36,1%

Demonstrações financeiras

Resumo do balanço patrimonial (consolidado)



BALANÇO PATRIMONIAL (R\$ milhares)

ATIVO	31/03/2018	31/12/2017	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31/03/2018	31/12/2017
Circulante	7.509.318	6.506.030	Circulante	4.347.228	5.491.250
Disponibilidades	252.615	711.140	Garantias recebidas em operações	1.647.810	2.171.449
Aplicações financeiras	6.499.792	4.926.832	Instrumentos financeiros derivativos	19.258	18.032
Outros	756.911	868.058	Empréstimos	5.843	43.232
Não circulante	29.478.244	31.073.849	Debêntures	1.563.193	1.513.167
Realizável a longo prazo	1.159.704	2.563.595	Outros	1.111.124	1.745.370
Aplicações financeiras	795.426	2.197.268	Não circulante	7.994.941	7.778.615
Outros	364.278	366.327	Emissão de dívida no exterior	1.990.729	2.012.331
Investimentos	45.587	44.962	Empréstimos	511.153	508.998
Imobilizado	593.114	573.669	Debêntures	1.498.110	1.497.434
Intangível	27.679.839	27.891.623	Imposto de renda e contrib. social dif.	3.230.198	3.081.088
Ágio	22.338.799	22.338.876	Outros	764.751	678.764
Software e projetos	5.168.368	5.548.396	Patrimônio líquido	24.645.393	24.310.014
Outros	172.672	189.680	Capital social	3.198.655	3.198.655
			Reserva de capital	18.384.164	18.399.366
			Outros	3.052.241	2.701.673
			Participação dos acionistas não-controladores	10.333	10.320
Total do ativo	36.987.562	37.579.879	Total do passivo e patrimônio líquido	36.987.562	37.579.879



Relações com Investidores

+55 11 2565-4729 / 4207 / 7935 / 7451 / 5115

ri@b3.com.br