

# **B3 – Visão do negócio e Assembleia Geral de Acionistas de 2019**

Abril de 2019

# 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.

## 1. B3 em Foco

- 1.1. Distribuição de Receitas & Principais Drivers
- 1.2. Principais Números (operacionais & financeiros)
- 1.3. Estratégia
- 1.4. Cultura Corporativa e Principais Realizações
- 1.5. Aumento da Sofisticação de Mercado no Brasil

## 2. Governança Corporativa

- 2.1. Conselho de Administração: Experiência
- 2.2. Conselho de Administração: Composição e Comitês

## 3. Remuneração

- 3.1. Remuneração do Conselho de Administração
- 3.2. Estratégia de Remuneração de Curto Prazo da Diretoria Colegiada
- 3.3. Diretoria Colegiada e Objetivos Corporativos
- 3.4. Proposta de Remuneração do Conselho de Administração e Diretoria Colegiada

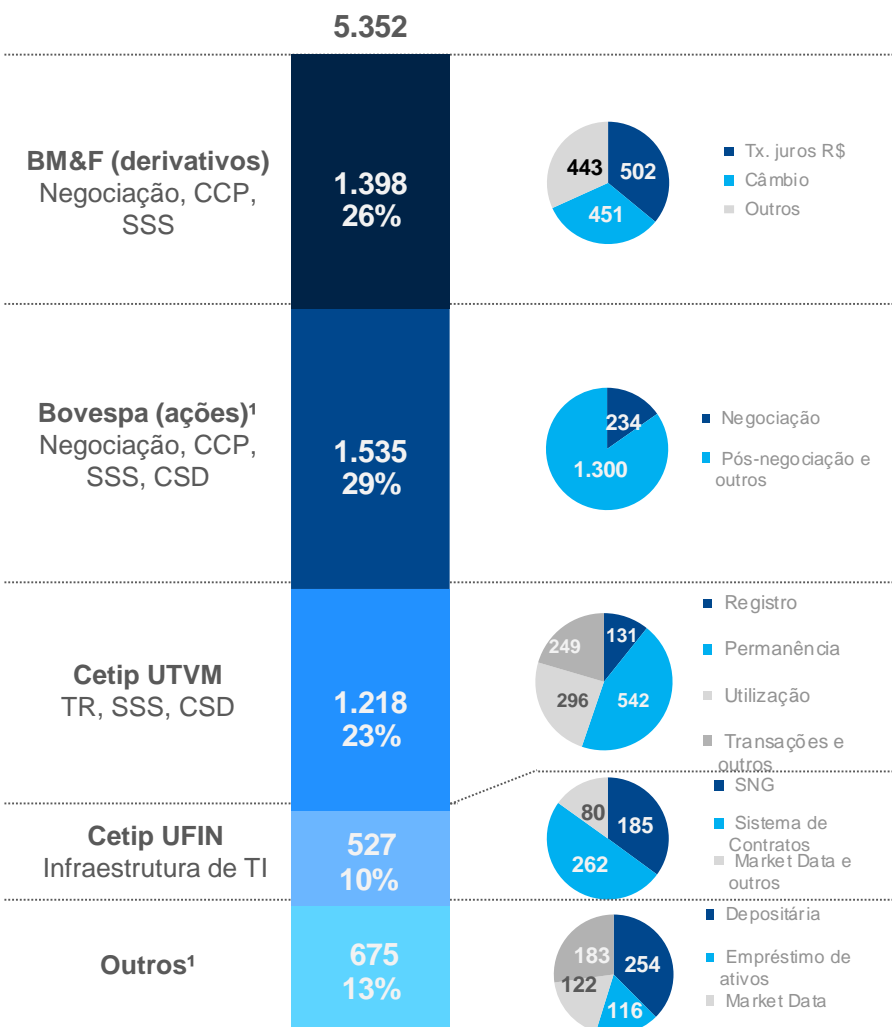
# B3 em Foco – Distribuição de Receitas & Principais Drivers

Principais serviços e drivers em cada linha de negócio



## Receitas de 2018, serviços e produtos

(B3); (R\$ Milhões)



## Principais drivers

Volatilidade em taxas de juros e de câmbio  
 Apetite a risco e sofisticação dos investidores  
 Operações de crédito em aberto  
 Transações internacionais (captações e comércio)

Perspectiva para a economia e empresas  
 Volatilidade  
 Nível da taxa de juros  
 Apetite a risco e sofisticação dos investidores

Operações de crédito em aberto e apetite a riscos  
 Volatilidade e aversão a riscos  
 Taxas de juros (*trade-off*: novo volume de registro vs. crescimento do estoque em aberto)

Venda de veículos e penetração de financiamento  
 Eletronicificação de processos

Tarifas por pacote de serviços, de manutenção ou por volume custodiado (*market data*, listagem e depositária)  
 Apetite a risco de investidores (empréstimo de títulos)

### Exposição à economia e ao crédito

Cenário positivo

Cenário negativo

+

+

++

-

+

=

++

-

+

=

Note – CCP: Contraparte central; SSS: Liquidação; CSD: Depositária central; TR: registro

<sup>1</sup> Os serviços de CSD dentro do segmento Bovespa são relacionados à entrega de ações no processo de liquidação, enquanto os dentro de Outras são relacionados à manutenção de contas.

# B3 em Foco – Principais Números

Operacionais & financeiros

[B]<sup>3</sup>

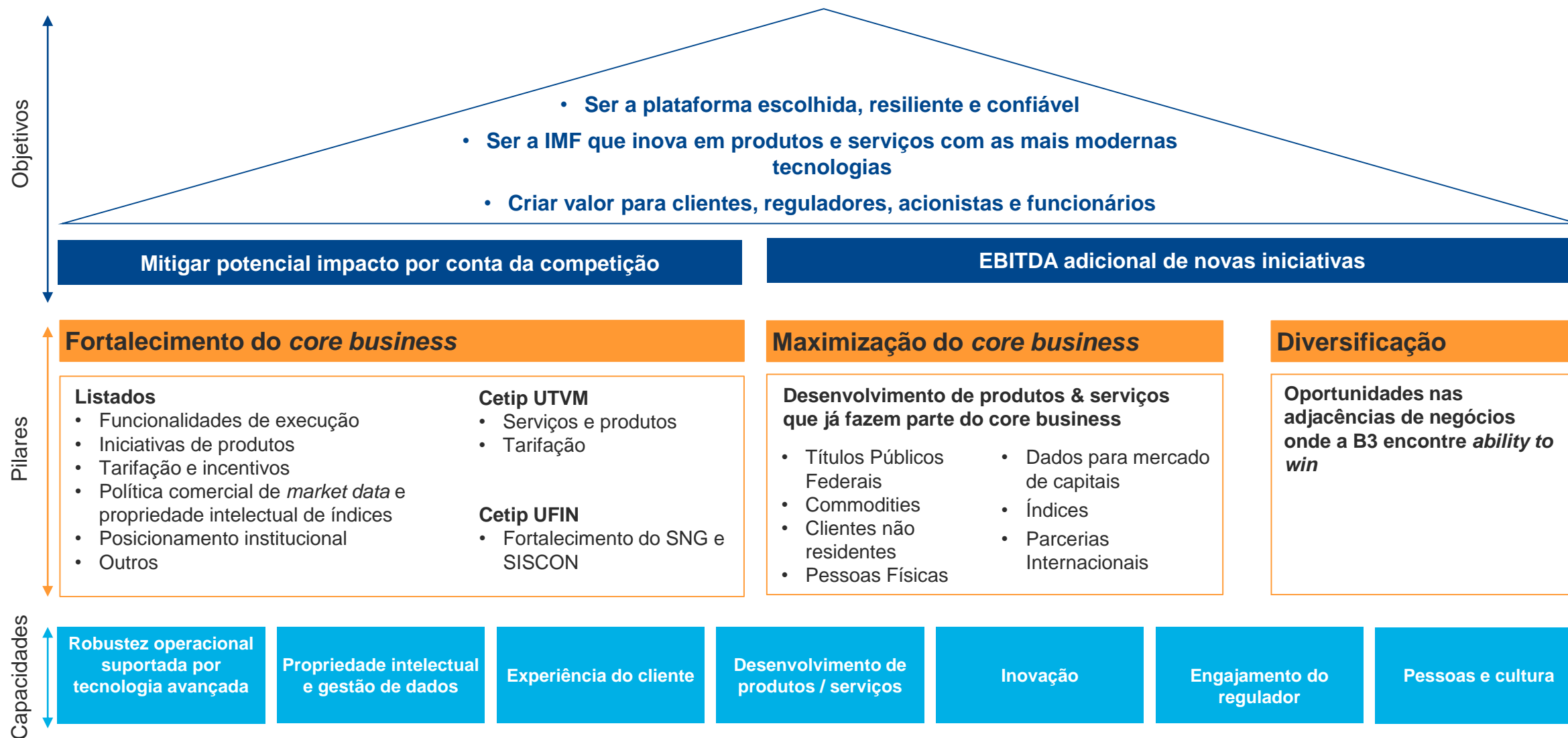
| Operacional                                    | 2018  | 2018/2017 | Var. Receita<br>2018/2017 |
|--|-------|-----------|---------------------------|
| <b>Segmento BM&amp;F</b>                       |       |           |                           |
| ADV (mi)                                       | 3,7   | 20,8%     | 26,2%                     |
| RPC (R\$)                                      | 1,522 | 7,3%      |                           |
| <b>Segmento Bovespa</b>                        |       |           |                           |
| ADTV (R\$ bi)                                  | 12,3  | 41,1%     | 35,1%                     |
| Margem (bps)                                   | 4,973 | -3,4%     |                           |
| <b>Segmento Cetip UTVM</b>                     |       |           |                           |
| Estoque de Ativos<br>(media diária em R\$ tri) | 7,1   | 12,0%     | 10,5%                     |
| <b>Segmento Cetip UFIN</b>                     |       |           |                           |
| Veículos financiados (mi)                      | 5,5   | 7,5%      | 24,3%                     |
| SC <sup>1</sup> market share (%)               | 62,7  | -870bps   |                           |

| Financeiro (R\$ mi)               | 2018    | 2018/2017 |
|-----------------------------------|---------|-----------|
| Receita líquida                   | 4.831,9 | 20,6%     |
| Desp. ajustadas <sup>2</sup>      | 984,7   | 1,3%      |
| EBITDA recor. <sup>3</sup>        | 3.424,5 | 28,8%     |
| Margem EBITDA recor. <sup>3</sup> | 70,9%   | 317bps    |
| Resultado financeiro              | -53,7   | 187,9     |
| Lucro líquido recor. <sup>4</sup> | 2.634,5 | 26,4%     |

<sup>1</sup> SC é a abreviação de Sistema de Contratos. <sup>2</sup> Ajustadas por: (i) depreciação e amortização; (ii) programa de incentivo de longo prazo baseado em ações; (iii) relacionadas à combinação com a Cetip; (iv) provisões e; (v) despesas atreladas ao faturamento. <sup>3</sup> Ajustada por: (i) despesas relacionadas à combinação com a Cetip; (ii) provisões não recorrentes. <sup>4</sup> Ajustado por: (i) despesas relacionadas à combinação com a Cetip; (ii) provisões não recorrentes; (iii) impairment; (iv) Amortização de intangível (combinação com Cetip); (v) Amortização de intangível (combinação com GRV); (v) refinanciamento de impostos (REFIS/PERT).

# B3 em Foco – Estratégia

Foco nos clientes, serviços e produtos do *core business*



## Cultura corporativa

### Valores centrais da B3

Atitude correta para  
hoje, amanhã e sempre

Abertura e colaboração

**Proximidade e  
satisfação do cliente**

**Solidez e credibilidade  
operacional**

Ambiente para as  
pessoas se  
desenvolverem

## Principais realizações

### Desenvolvimento de produtos

**2017** Redesenho de principais áreas: Cobertura de clientes; Produtos; PMO

**1H18** Priorização de lançamento de produtos alinhada aos clientes

**Aug'18** Divulgação de *roadmap* de projetos com mais de 40 produtos a serem entregues em 2019; trabalhos já iniciados com clientes para priorização de desenvolvimentos para 2020

### Serviço de clientes

Novo modelo de atendimento operacional a ser implementado no 1S19

### M&A menores e seletivos

**BLK:** tela de negociação e algoritmos de execução para *buy-side* e *sell-side*

**Portal de Documentos:** apoio para bancos no processo de concessão de crédito

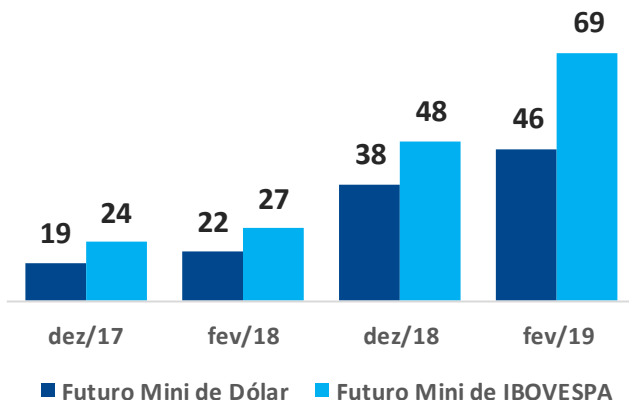
# B3 em Foco – Aumento da Sofisticação de Mercado no Brasil

Crescimento em diferentes segmentos do mercado

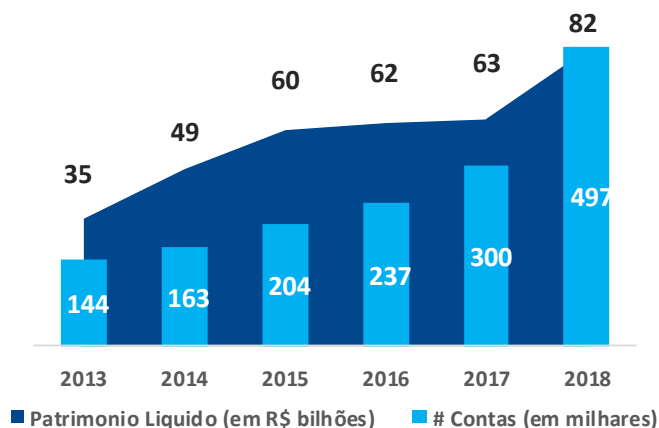


## Número de Investidores – mini contratos

(em mil)

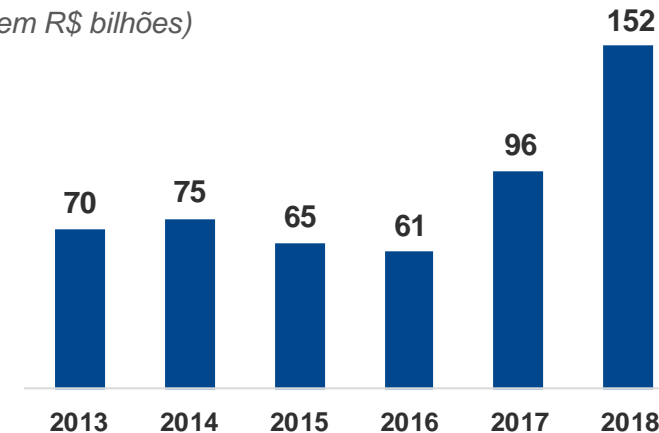


## Fundos Imobiliários<sup>1</sup>



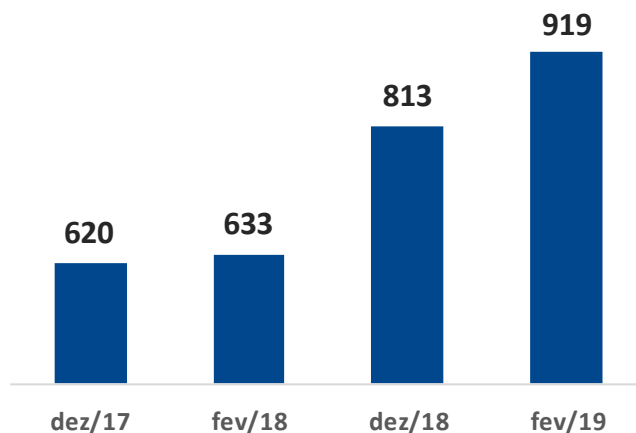
## Volume de Emissões de Debêntures<sup>1</sup>

(em R\$ bilhões)

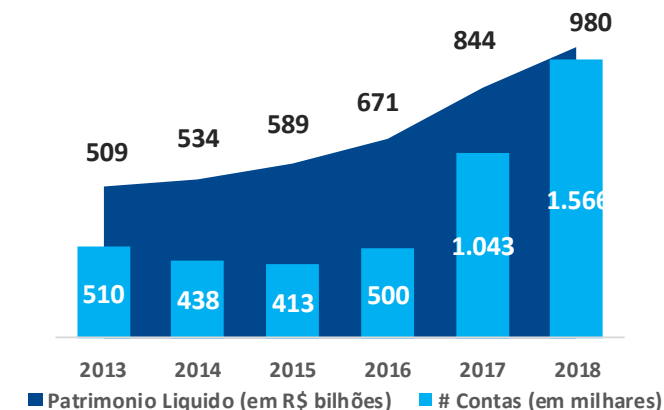


## Número de PFs – Depositária de Ações

(em mil)

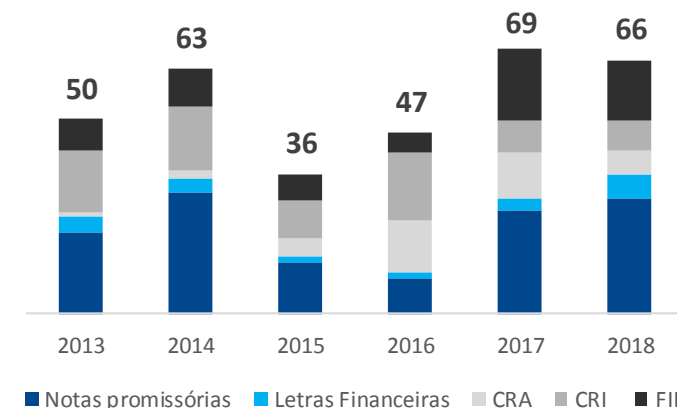


## Fundos Multimercados<sup>1</sup>



## Volume de Emissões de Outros Instrumentos<sup>1</sup>

(em R\$ bilhões)



<sup>1</sup>Source: ANBIMA.



# Governança Corporativa – Experiência do Conselho de Administração

Conhecimento técnico, reputação e senioridade



|   | Idade | Membro desde | 1981 - 1990   | 1991 - 2000  | 2001 - 2005   | 2006 - 2010  | 2011 - 2015   | 2016 - 2019                      |                               |
|---|-------|--------------|---|--|---|--|---|----------------------------------|-------------------------------|
| <b>Antonio Quintella</b><br><i>(Presidente)</i> | 53    | 2015         |   | Credit Suisse – Head de IB, CEO Brasil e membro do Conselho Executivo Global |   |  | Canvas Capital – Cofundador e CEO   |                                  |                               |
| <b>Eduardo Vassimon<sup>1</sup></b>             | 61    | 2015         | C-Level no Itaú BBA (IB), Itaú Unibanco e Itaú Unibanco Holding   |  |   |  | Diretor Vice-Presidente do Itaú BBA; Presidente do Conselho de Administração - Votorantim                                 |                                  |                               |
| <b>Edgar Ramos</b>                              | 71    | 2009         | Sócio de corretoras (Stock DTVM e Senior DTVM), Membro do CA da Cetip (2000 – 2009), Presidente do CA da Cetip (2009 – 2017), CEO da Andima (1994 – 2009), Membro do CA da BM&F (1995 – 2002), Acionista da XP (corretora); atual Presidente do CA da ANCORD <sup>2</sup> |  |   |  |   |                                  |                               |
| <b>Florian Bartunek</b>                         | 50    | 2017         | Banco Nacional  | Sócio do Banco Pactual   | Sócio e CIO da Constellation Investimentos, Membro do CA da Abril Educacional (2015 – 2017) |  |   |                                  |                               |
| <b>Guilherme Ferreira</b>                       | 68    | 2017         | Fundador e Sócio da Teorema, Membro do CA de: Sul América (2010 – 2012), Gafisa (2011 – 2017), Valid (2012 – 2017), Arezzo (2013 – 2017), Time for Fun. (2015 – 2017) and Petrobras (2015 – 2017)   |  |   |  |   |                                  |                               |
| <b>José Berenguer<sup>1</sup></b>               | 53    | 2013         | Executivo no ING e BBA (IB)   |  | Executivo no ABN e Santander  |  | CEO - JP Morgan Brasil  |                                  |                               |
| <b>José Lucas de Melo</b>                       | 63    | 2014         | Diretor da CVM e Sócio da PWC e Global Control  |  | Diretor Executivo e VP no Unibanco  |  | Membro do CA de: Dufry (2010 – 2016), IMC (2011 – 2017), Restoque (2013 – 2016), DASA (2009 – 2012) e Cetip (2014 – 2017) |                                  |                               |
| <b>José Roberto Machado<sup>1</sup></b>         | 51    | 2012         | Engenheiro na Keumkang Limited, gerente no Banco CCF Brasil; Diretor Executivo no Banco Rabobank e Banco Real   |  |   | Diretor Executivo no Banco Santander e Membro do CA da Cetip |   |                                  |                               |
| <b>Ana Carla Abrão Costa</b>                    | 50    | -            |   |  |   | Economista Chefe da Tendências Consultoria                   | Diretora no Itaú Unibanco   | Secretária de Finanças (Governo) | Market Leader na Oliver Wyman |
| <b>Cassiano Ricardo Scarpelli<sup>1</sup></b>   | 50    | -            | Bradesco – Diretor e Diretor Executivo  |  |   |  |   |                                  |                               |
| <b>Claudia Farkouh Prado</b>                    | 56    | -            | Sócia da Trench, Rossi e Watanabe (1992 – 2013), Membro do Comitê Executivo, Presidente da América Latina, Senior Advisor para o Comitê Executivo Global do Baker McKenzie (2013 – 2019)  |  |   |  |   |                                  |                               |

**Novos indicados na chapa (AGO de 29 de abril de 2019)**

Note: os membros atuais do CA Luiz Nelson Carvalho, Denise Pavarina, Laércio Cosentino, Luiz Campos e Luiz Figueiredo devem sair do CA em 29/04/2019

<sup>1</sup> Ligado à participantes do mercado <sup>2</sup> ANCORD: Associação Nacional das Corretoras e Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários, Câmbio e Mercadorias

# Governança Corporativa – Composição do Conselho de Administração e Comitês

Diversidade de experiências e contribuições ao CA e bom funcionamento dos Comitês



## Considerações sobre a composição do CA

- ✓ Assessorado pela Russel Reynolds
- ✓ Todos os membros são independentes (sem controlador ou antigo administrador)
- ✓ Equilíbrio de conhecimento e *stakeholders* relevantes / experiência
  - 3 conglomerados financeiros
  - 1 banco de investimento global
  - 1 corretora
  - 1 *buy-side / asset management*
  - 2 acionistas de B3
  - 1 especialista em contabilidade/fiscal
  - 1 economista / experiência no setor público
  - 1 especialista jurídico

## Governança Corporativa – Conselho de Administração e Comitês (2018)

|                                 | Board | Comitês   |                        |                       |                    |                         |
|---------------------------------|-------|-----------|------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------------|
|                                 |       | Auditoria | Governança e Indicação | Pessoas e Remuneração | Risco e Financeiro | Produtos e Precificação |
| # Membros                       | 13    | 4         | 3                      | 3                     | 6                  | 8                       |
| Independentes (CA)              | 9     | 1         | 2                      | 3                     | 3                  | 2                       |
| Participante de Mercado (CA)    | 4     | -         | 1                      | -                     | 3                  | -                       |
| Independentes (ex-CA)           | -     | 3         | -                      | -                     | -                  | 2                       |
| Participante de Mercado (ex-CA) | -     | -         | -                      | -                     | -                  | 4                       |

Nota: A tabela acima reflete a composição dos Comitês de Assessoramento em 2018. Apenas após a eleição do CA haverá a definição da composição dos comitês em 2019, de acordo com o Estatuto Social.

\* Inclui membros externos (ex-CA)

☐ Se aprovado na AGO

# Remuneração – Conselho de Administração

Mudança para um novo modelo de remuneração do CA – práticas de mercado e maior previsibilidade



| Componentes                                  | Modelo anterior  | Período de transição  |  | Novo modelo  |
|--|--|---|--|--|
|  |  | 2019  | 2020   |  |
| <b>Componente de curto-prazo (fixo)</b>      | <p>Mesma remuneração fixa para todos os membros</p> <p>Remuneração adicional por participação em comitês</p> <p>Remuneração fixa semestral para o Presidente e Vice-Presidente</p> | <p>Jan-abr/19: 13 membros no modelo antigo</p> <p>Mai-dez/19: 11 membros no novo modelo</p> | 100% novo modelo   | <p>~80% da remuneração total (curto prazo + longo prazo)</p> <p>Remuneração adicional por participação em comitês</p> <p>Remoção da remuneração semestral fixa</p> |
| <b>Componente de longo-prazo<sup>1</sup></b> | <p>Número fixo de ações por membro definido no Plano de Concessão de Ações</p> <p>Concessão no final do ano (jan/19 para o ano de 2018)</p>  | <p>Concessão no fim do ano conforme o número de ações do modelo antigo</p>                  | <p>Duas concessões de acordo com alvo em R\$ e percentuais definidos no novo modelo</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Fim do primeiro ano de mandato</li> <li>Início do segundo ano de mandato</li> </ul> | <p>Alvo em R\$ representando ~20% da remuneração total (curto prazo + longo prazo)</p> <p>Concessão no começo do ano (mai/19 para o período mai/19 – mai-20)</p>   |
| <b>Benefícios</b>                            | <p>Uso do carro da Companhia</p>   | <p>Remoção do benefício</p>   | -  | <p>Remoção do benefício</p>  |

<sup>1</sup> O componente de longo-prazo da remuneração do Conselho de Administração não está relacionada a nenhuma métrica de performance.

# Remuneração – Estratégia de Remuneração de Curto Prazo do Management

Estratégia para alcançar alinhamento de curto prazo

[B]<sup>3</sup>

## Formação do pool de PLR

**Análise *bottom-up***  
Target de Remuneração e PLR (“a mercado”) para o conjunto de funcionários da Companhia considerando o Atendimento adequado de suas atribuições



## Indicadores de desempenho global da Companhia

- LAJIR Ajustado
- Satisfação de Clientes (NPS)
- Disponibilidade Operacional
- Projetos

## Desempenho avaliado em três dimensões ...

Metas da empresa

Metas da área

Metas Individuais

... ponderadas de maneira diferente entre os funcionários

| Três dimensões | CEO  | C-level & MDs | Diretores e Gerentes | Times |
|----------------|------|---------------|----------------------|-------|
| Companhia      |      |               | 30%                  | 10%   |
| Área           |      | 40% - 50%     | 30% - 40%            | 30%   |
| Individual     | 100% | 40% - 50%     | 30% - 40%            | 60%   |
|                |      | 10%           |                      |       |

## As equipes são classificadas em um sistema de curva forçada

- 10%** Consistentemente excede
- 20%** Frequentemente excede
- 60%** Consistentemente atinge
- 7%** Parcialmente atinge
- 3%** Não atinge

# Remuneração – Metas do *Management* e da Companhia

Objetivos corporativos de curto prazo da B3



## Fatores de valor e desempenho da empresa



# Remuneração – Proposta de Remuneração do Conselho de Administração e Diretoria

A ser aprovada na Assembleia de Acionistas de 29 de abril de 2019

[B]<sup>3</sup>

|            |                | Remuneração do Conselho de Administração (R\$ mil) |                           |            |                                     |                           |               |
|------------|----------------|--|---------------------------|------------|-------------------------------------|---------------------------|---------------|
| Encargos   | Exercício      | Número Médio de Membros                            | Componente de Curto Prazo | Benefícios | Remuneração Variável de Curto Prazo | Componente de Longo Prazo | Total         |
| Inclui     | Proposta 2019  | 11,67  | 12.427                    | -          | -                                   | 5.778                     | <b>18.204</b> |
| Não inclui | Proposta 2019  | 11,67  | 10.355                    | -          | -                                   | 4.815                     | <b>15.169</b> |
|            | Realizado 2018 | 13,42  | 10.147                    | -          | -                                   | 4.127                     | <b>14.274</b> |

Proposta de 2019 impactada pela transição para um novo modelo de remuneração para o CA

|            |                | Remuneração da Diretoria (R\$ mil) |                  |            |                                     |                                     |               |
|------------|----------------|------------------------------------|------------------|------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------|
| Encargos   | Exercício      | Número Médio de Membros            | Remuneração Fixa | Benefícios | Remuneração Variável de Curto Prazo | Remuneração Variável de Longo Prazo | Total         |
| Inclui     | Proposta 2019  | 6,00                               | 14.805           | 1.264      | 21.533                              | 43.900                              | <b>81.502</b> |
| Não inclui | Proposta 2019  | 6,00                               | 11.247           | 1.264      | 21.533                              | 26.996                              | <b>61.040</b> |
|            | Realizado 2018 | 6,00                               | 9.409            | 1.099      | 18.095                              | 23.621                              | <b>52.224</b> |

Proposta de remuneração de curto prazo considera um cenário otimista (metas corporativas e indicadores de desempenho global são excedidos)

- Incentivo de longo prazo baseados em ações para os diretores: i) programa regular e ii) programa de *matching*; período de *vesting* de 4 anos (*lock-up* de ações compradas para o programa de *matching*)
- Componente de longo prazo para o CA não está vinculado a nenhuma métrica de desempenho
- A proposta de 2019 inclui encargos sociais e trabalhistas. No caso do componente de longo prazo, os encargos devem ser calculados considerando o preço de mercado de B3SA3 e a alíquota vigente no dia da transferência das ações, o que pode ser diferente das estimativas adotadas na proposta
- A remuneração total de 2018 (CA + Diretoria) foi paga dentro do montante aprovado na AGO de abril de 2018. No entanto, a linha de remuneração da diretoria excedeu o limite aprovado em 1,6% (realizado de R\$52.224 mil versus proposta de R\$51.385 mil), exigindo, portanto, a ratificação pelos acionistas na AGO deste ano

## Departamento de Relações com Investidores

Telefone: +55 11 2565- 4729 / 5165 / 4207 / 7935 / 7451

E:mail: [ri@b3.com.br](mailto:ri@b3.com.br)