

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 sinergia, alavancagem financeira e proventos

A **B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão** (“B3” ou “Companhia”) anuncia projeções para 2020 e reapresenta suas projeções para 2019, com revisão da projeção de alavancagem financeira e de captura de sinergias descritas no [Fato Relevante de 08 de agosto de 2019](#), conforme segue:

Projeções relacionadas a despesas ajustadas¹, depreciação e amortização, despesas atreladas ao faturamento e investimentos para 2020

	Projeção (R\$ milhões)
Despesas ajustadas ¹	1.125 – 1.175
Depreciação e amortização (inclui amortização de intangíveis e mais valia)	1.030 – 1.080
Despesas atreladas ao faturamento	105 – 125
Investimentos	300 – 330

Projeções para 2019 reafirmadas

	Projeção (R\$ milhões)
Despesas ajustadas ¹	1.060 – 1.110
Depreciação e amortização (inclui amortização de intangíveis e mais valia)	1.000 – 1.050
Despesas atreladas ao faturamento	245 – 265
Investimentos	250 – 280

Revisão 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 2020, capturar R\$110 milhões por ano em sinergias de despesas resultantes diretamente da combinação de negócios entre BM&FBOVESPA e CETIP (anteriormente esperava alcançar R\$110 milhões em 2021). Entre 2018 a 2019, a B3 capturou R\$100 milhões por ano em sinergias. A B3 espera repassar parte das sinergias capturadas aos clientes.

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.

Revisão de projeção de alavancagem financeira para 2019 e anúncio da projeção para 2020

Devido à decisão recente de adiar temporariamente o refinanciamento das debentures de R\$1,5 bilhão emitidas em 2016 com vencimento em dezembro de 2019, a Companhia está revisando o alvo de nível de endividamento ao final de 2019 para 1,0x Dívida Total / EBITDA recorrente dos últimos 12 meses² (anteriormente, até 1,5x Dívida Total / EBITDA recorrente). Para o final de 2020, o alvo de nível de endividamento é de 1,5x Dívida Total / EBITDA recorrente dos últimos 12 meses.

Manutenção de projeção relacionada à distribuição do lucro líquido aos acionistas para 2019 e anúncio da projeção para 2020

A B3 tem como alvo para 2019 e 2020 distribuir de 120% a 150% do seu lucro líquido societário aos seus acionistas, na forma de juros sobre capital próprio, dividendos, recompra de ações ou outros instrumentos. Essa projeção está sujeita ao desempenho dos negócios, atingimento dos objetivos de alavancagem financeira, e deliberação do Conselho de Administração.

São Paulo, 13 de dezembro de 2019

Daniel Sonder

Vice-Presidente Financeiro, Corporativo e de Relações com Investidores

² EBITDA ajustado por itens não-recorrentes.

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

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

B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3” or “Company”), hereby announces its guidances for 2020 and restates its guidances for 2019, revising the guidance for financial leverage and for synergies described in the [Material Fact of August 8, 2019](#), as follows:

Guidance for adjusted expenses³, depreciation and amortization, revenue-linked expenses and capex for 2020

	Guidance (in R\$ million)
Adjusted expenses ¹	1,125 – 1,175
Depreciation and amortization (including amortization of intangible assets)	1,030 – 1,080
Revenue-linked expenses	105 – 125
Capex	300 – 330

Guidance for 2019 reaffirmed

	Guidance (in R\$ million)
Adjusted expenses ¹	1,060 – 1,110
Depreciation and amortization (including amortization of intangible assets)	1,000 – 1,050
Revenue-linked expenses	245 – 265
Capex	250 – 280

Review 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 2020 (previously expected to reach R\$ 110 million per year in 2021). Between 2018 and 2019, B3 captured R\$100 million in expense synergies per year. B3 expects to transfer part of the synergies captured to its clients.

³ Expenses adjusted for: (i) depreciation and amortization; (ii) expenses related to long-term incentive plans (compensation); (iii) integration-related expenses; (iv) provisions; and (v) revenue-linked expenses.

Review of guidance related to financial leverage for 2019 and announcement of guidance for 2020

Due to a recent decision to temporarily postpone until 2020 the refinancing of the 2016 debentures which had their final maturity of R\$ 1.5 billion in December 2019, the Company is revising the target leverage level at the end of 2019 to 1.0x Total Debt / recurring EBITDA of the previous 12 months⁴ (previously it was 1.5x Total Debt / recurring EBITDA). For the end of 2020, the target leverage level is 1.5x Total Debt / recurring EBITDA of the previous 12 months.

Maintenance of guidance related to distributions to shareholders for 2019 and announcement of guidance for 2020

In 2019 and 2020, B3 targets to distribute to shareholders between 120% and 150% of its IFRS net income, through interest on capital, dividends, share buyback or other instruments. This target is subject to the Company's performance, financial leverage targets and approval of the Board of Directors.

São Paulo, December 13, 2019

Daniel Sonder

Chief Financial Officer

⁴ EBITDA adjusted by non-recurring items.