

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

FATO RELEVANTE

Modelo Intermediário da Nova Política de Tarifas para o Mercado de Renda Variável

A B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“Companhia” ou “B3”) comunica que, a partir de 02/02/2021, inclusive, entrarão em vigor novas políticas de tarifação dos produtos do mercado à vista de renda variável para os serviços (i) de negociação e pós-negociação e (ii) da Central Depositária, com o período de certificação iniciando em 14/12/2020.

As políticas divulgadas agora consideram adaptações no modelo de tarifação anunciado no Fato Relevante de 02/01/2020 e atualizado em 13/08/2020. Considerando que a integral implementação do modelo anunciado em janeiro envolve desafios de preparação sistêmica pelo mercado, a B3 estabelece agora regras intermediárias e revisões das atuais tabelas de tarifação de forma a permitir, a partir de 02/02/2021, a captura de parte dos benefícios previstos inicialmente.

Alterações adicionais, e que dependam especialmente de ajustes em sistemas de tecnologia, terão a data de implementação definida junto com o mercado.

As mudanças para o mercado de renda variável acontecem em um contexto de aumento significativo dos volumes negociados no mercado de ações e visam compartilhar com clientes os benefícios do ganho de escala e alavancagem operacional da Companhia, por meio do uso eficiente de mecanismos de preços que estimulem o aumento dos volumes negociados e a expansão da base de clientes pessoas físicas.

Os documentos contendo as tabelas de preços completas estão disponíveis no site da B3.

Principais mudanças previstas no modelo intermediário:

- I. Serviços de negociação e pós-negociação no mercado à vista de renda variável
 - Substituição do modelo de desconto progressivo baseado no ADTV global por nova tabela de preços

- Tabela de preços diferenciada para *day traders*, baseada no volume diário negociado, com a concessão de descontos mais acelerada e profunda

II. Principais mudanças para os serviços da Central Depositária de renda variável

- Tarifa mensal de manutenção de conta de custódia cai para zero (para investidores residentes)
- Isenção total das tarifas sobre o valor em custódia para contas com valor em custódia inferior a R\$20,000
- Atualização da tabela de custódia conforme anunciado em janeiro

Para auxiliar na análise de potenciais impactos financeiros dessas mudanças para a B3, foram realizadas simulações e *backtests* que levaram em conta perfis e mix de clientes observados no período compreendido entre abril e junho de 2020, anualizado, em cada um desses serviços. Os resultados dessas simulações e testes mostraram que, se aplicadas essas novas políticas do modelo intermediário neste período, as receitas da Companhia teriam sido cerca de R\$250 milhões menores, o que corresponde a cerca de 2/3 das reduções líquidas totais de tarifas previstas inicialmente na implantação do modelo final (cerca de R\$400 milhões anualizados no *backtest* realizado). É importante destacar que não é possível garantir que, uma vez implantadas as novas políticas de tarifação, o impacto financeiro para a B3 guardará qualquer relação com o número mencionado acima, uma vez que podem ocorrer mudanças significativas nas condições de mercado, na base de clientes e no perfil de negociação destes.

São Paulo, 10 de dezembro de 2020

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
**Intermediary Model of the New Pricing Policy
for the Listed Equity Market**

B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“Company” or “B3”) announces that, as of 02/02/2021, new pricing policies for services in the equities market for (i) trading and post-trading and (ii) central depository will come into effect, with the certification period starting on 12/14/2020.

These policies consider adaptations to the pricing model announced in the Material Fact of 01/02/2020, and updated on 08/13/2020. Considering that the full implementation of the model announced in January involves challenges in terms of systemic preparation by market participants, B3 will establish intermediate rules and revisions of tariffs to allow part of the benefits initially expected to be captured as of February 2nd.

Additional changes, which depend mainly on adjustments in technology systems, will have their implementation date defined in coordination with market participants.

The changes in the equity market fees reflect the context of significant volume increase and aim to share with clients the benefits of scale and operating leverage provided by the Company’s business model. These benefits will be shared through the efficient use of fee mechanisms that aim to foster the increase in both trading volumes and number of individual investors who trade in the exchange.

The documents containing the new fee schedules are available on B3’s website.

Main changes expected in the intermediate model:

III. Trading and post trading services in the cash equities market

- Replacement of the progressive discount model based on the global ADTV for a new fee schedule
- Differentiated fees for day traders, based on the daily traded volume, enabling the achievement of more accelerated and deeper discounts

IV. Main changes for the central depository services in the equity market

- Monthly fixed maintenance fee per account reduced to zero (for local investors)
- Full exemption from tariffs on the outstanding positions under custody for accounts with outstanding balances below R\$20.000
- Custody fee schedule as announced in January

To assist in the analysis of the potential financial impacts of these changes for B3, simulations and backtests were carried out considering the profiles and mix of investors observed in the period between Apr/20 and Jun/20. The results of these simulations and tests showed that, if the new policies had been applied during that period, the Company's revenues would have been around R\$250 million lower in annualized figures, which represents about 2/3 of the full net reduction that will be occur with the implementation of the final pricing model (close to R\$400 million in annualized terms as per the backtest run by B3). It is important to highlight that it is not possible to assure that once the new pricing policies are implemented, the financial impact for B3 will retain any relationship with the number mentioned above since there may be significant changes in market conditions, in the customer base and in their trading behavior.

São Paulo, December 10, 2020

Daniel Sonder
Chief Financial Officer