



CTIP3
NOVO
MERCADO
BM&FBOVESPA

IBOVESPA 

Índice
Brasil 50 **IBRX 50**

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciada **IGC**

MidLarge Cap **MLCX**

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Informações trimestrais condensadas em
31 de março de 2017

Segurança que
move o mercado.


cetip

CETIP S.A. – Mercados Organizados

**Informações trimestrais condensadas em
31 de março de 2017**

Conteúdo

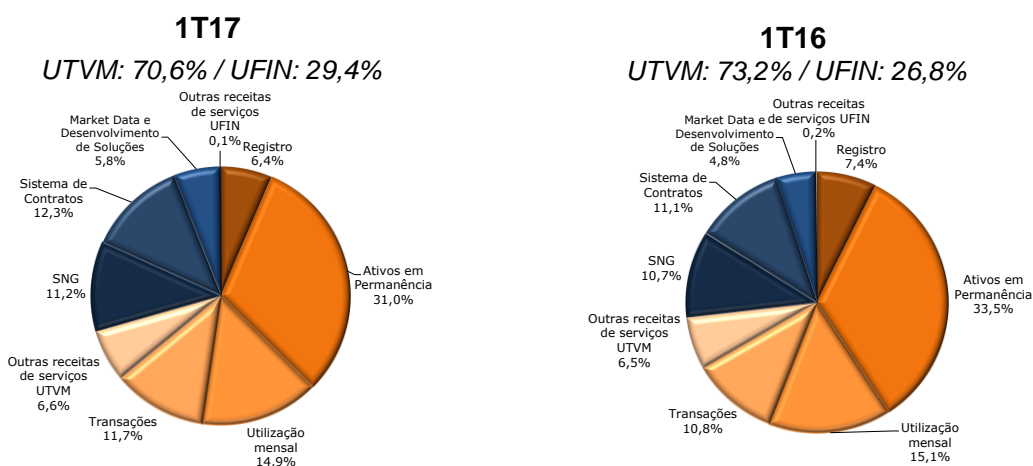
Comentários de desempenho	3-6
Relatório dos auditores independentes sobre a revisão das informações trimestrais condensadas	7-8
Balanços patrimoniais	9
Demonstrações do resultado	10
Demonstrações do resultado abrangente	11
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	12
Demonstrações dos fluxos de caixa	13
Demonstrações do valor adicionado	14
Notas explicativas às informações trimestrais condensadas	15-57

Comentários de desempenho

RECEITA OPERACIONAL

Receita bruta e receita líquida (R\$ milhões)	1T17	4T16	Var %	1T16	Var %
Receita bruta de serviços	407,2	398,9	2,1%	379,3	7,3%
Unidade de Títulos e Valores Mobiliários	287,4	285,1	0,8%	277,6	3,5%
Registro	26,2	29,4	-11,0%	27,9	-6,1%
Ativos em Permanência (antiga Custódia)	126,3	129,7	-2,6%	126,9	-0,4%
Utilização mensal	60,6	56,3	7,6%	57,3	5,8%
Transações	47,5	45,1	5,3%	40,9	16,0%
Outras receitas de serviços	26,8	24,5	9,4%	24,6	8,9%
Unidade de Financiamentos	119,8	113,8	5,3%	101,7	17,8%
SNG	45,6	42,6	7,2%	40,5	12,6%
Sistema de Contratos	50,0	47,7	4,9%	42,3	18,2%
Market Data e Desenvolvimento de Soluções	23,8	23,1	2,9%	18,2	30,9%
Outras receitas de serviços	0,4	0,5	-10,5%	0,8	-48,1%
<i>Deduções</i>	<i>(63,7)</i>	<i>(64,0)</i>	<i>-0,6%</i>	<i>(68,2)</i>	<i>-6,6%</i>
Receita líquida de serviços	343,5	334,8	2,6%	311,1	10,4%

A receita bruta de serviços da Cetip totalizou R\$407,2 milhões no primeiro trimestre de 2017 (1T17), crescendo 7,3% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior (1T16). As deduções sobre a receita bruta (impostos e outras deduções) aumentaram 6,6%, patamar inferior ao crescimento das receitas em razão da conclusão, no terceiro trimestre de 2016, da mudança das áreas de tecnologia e operações da UTVM para o novo site da Companhia em Barueri. Conseqüentemente, a receita operacional líquida atingiu R\$343,5 milhões no 1T17, 10,4% maior do que a receita líquida do 1T16.



Receitas Unidade de Títulos e Valores Mobiliários

A receita bruta do Segmento de Títulos e Valores Mobiliários totalizou R\$ 287,4 milhões no 1T17, 3,5% superior ao 1T16, refletindo: (i) crescimento de 16,0% na receita de Transações; (ii) expansão de 5,8% na receita de Utilização Mensal; (iii) redução de 6,1% na receita de Registro; e (iv) diminuição de 0,4% na receita de Ativos em Permanência, estes dois últimos impactados principalmente pela redução na demanda por instrumentos de hedge.

Receitas Unidade de Financiamentos

A receita operacional bruta da UFIN totalizou R\$119,8 milhões no 1T17, crescimento de 17,8% em relação ao 1T16 devido ao crescimento na receita do Sistema Nacional de Gravames (SNG), que totalizou R\$45,6 milhões no trimestre, e ao aumento da receita do Sistema de Contratos, que alcançou R\$50,0 milhões, altas de 12,6% e 18,2%, respectivamente, em relação ao 1T16. Esse aumento foi impulsionado por: (i) reajuste anual de preços pelo IGP-M (+7,2%); (ii) expansão na quantidade de veículos financiados (+7,2%); e (iii) ganho de 2,1 p.p. no *market share* do Sistema de Contratos.

Receita (R\$ milhões)	1T17	4T16	Var %	1T16	Var %
Receita bruta da Unidade de Financiamentos	119,8	113,8	5,3%	101,7	17,8%
SNG	45,6	42,6	7,2%	40,5	12,6%
Sistema de Contratos	50,0	47,7	4,9%	42,3	18,2%
Market Data e Desenvolvimento de Soluções	23,8	23,1	2,9%	18,2	30,9%
Outras receitas de serviços	0,4	0,5	-10,5%	0,8	-48,1%
SNG (milhares)					
Quantidade de veículos vendidos	3.938	4.347	-9,4%	3.766	4,6%
Novos	712	794	-10,3%	798	-10,8%
Usados	3.226	3.554	-9,2%	2.969	8,7%
Quantidade de veículos financiados	1.209	1.228	-1,6%	1.128	7,2%
Novos	410	429	-4,6%	442	-7,2%
Usados	799	799	0,0%	686	16,5%
% Veículos financiados / veículos vendidos	30,7%	28,3%	2,4 p.p.	29,9%	0,8 p.p.
Sistema de Contratos (milhares)					
Inclusão de Contratos	900	922	-2,4%	815	10,3%
% Inclusões de contratos / veículos financiados	74,4%	75,1%	-0,6 p.p.	72,3%	2,1 p.p.

DESPESAS OPERACIONAIS AJUSTADAS

Despesas Operacionais (R\$ milhões)	1T17	4T16	Var %	1T16	Var %
Pessoal ¹	(196,3)	(59,8)	228,3%	(50,9)	285,3%
Serviços prestados por terceiros	(75,3)	(26,4)	185,9%	(26,4)	185,8%
Gerais e administrativas	(18,1)	(10,8)	67,3%	(9,6)	88,5%
Aluguel de equipamentos e sistemas	(1,3)	(1,4)	-9,0%	(1,4)	-5,8%
Impostos e taxas	(1,1)	(0,5)	123,2%	(0,3)	278,5%
Outras despesas/receitas	(160,4)	(0,3)	58672,2%	0,0	-341478,7%
TOTAL Despesas Operacionais Ajustadas	(452,6)	(99,2)	356,4%	(88,5)	411,2%
Incentivo baseado em ações	(9,4)	(3,6)	160,0%	(4,2)	124,9%
Depreciação e Amortização	(27,4)	(26,9)	1,7%	(26,1)	5,0%
TOTAL Despesas Operacionais	(489,4)	(129,7)	277,3%	(118,8)	311,9%
Despesas não recorrentes atreladas a combinação da BM&FBOVESPA e da CETIP	(338,0)	-	-	-	-
TOTAL Despesas Operacionais Ajustadas - Despesas não recorrentes	(114,6)	(99,2)	15,6%	(88,5)	29,4%

As despesas operacionais ajustadas somaram R\$452,6 milhões no 1T17, impactadas por itens não recorrentes principalmente relacionados à combinação de negócios entre a BM&FBOVESPA e a CETIP. Os principais itens não recorrentes impactaram as linhas de: (i) pessoal, em razão da antecipação de *vesting* dos programas de incentivo de longo prazo; encargos sociais sobre o pagamento de contraprestação pelo cancelamento das opções de ações em aberto na data de consumação; além de provisão para rescisões também relacionadas à consumação da operação; (ii) serviços prestados por terceiros, devido a honorários de assessores atrelados à conclusão da operação; (iii) despesas gerais e administrativas, devido ao encerramento antecipado de determinados contratos vigentes; e (iv) outras despesas, principalmente em razão da baixa de ativos relacionados ao projeto de CCP e também ao reconhecimento de provisões para contingências cíveis relacionadas a casos de ex-cotistas da Cetip Associação.

Excluindo o total de itens não recorrentes, para a obtenção de uma base de comparação coerente, as Despesa Operacionais Ajustada da Cetip teriam somado R\$114,6 milhões, crescimento de 29,4% sobre o 1T16.

RESULTADO FINANCEIRO

O resultado financeiro somou R\$40,2 milhões, crescimento de 5,2% em relação ao 1T16, refletindo queda de 28,4% da receita financeira que foi parcialmente neutralizada pela redução de 46,3% da despesa financeira.

ALÍQUOTA EFETIVA DE IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

No 1T17, a linha de imposto de renda e contribuição social somou R\$38,7 milhões (positivo), principalmente em decorrência das despesas não recorrentes destacadas acima.

EBITDA AJUSTADO E LUCRO LÍQUIDO

Por conta dos itens não recorrentes que impactaram as despesas, o EBTIDA ajustado ficou negativo em R\$109,1 milhões, enquanto que o lucro líquido ficou negativo em R\$66,8 milhões.

Reconciliação EBITDA Ajustado (R\$ milhões)	1T17	4T16	Var %	1T16	Var %
Lucro Líquido antes do Imposto de renda e contribuição social	(105,5)	213,7	-149,4%	230,8	-145,7%
Imposto de renda e contribuição social	38,7	(63,2)	-161,3%	(95,6)	-140,5%
Lucro Líquido	(66,8)	150,5	-144,4%	135,2	-149,4%
(+) Imposto de renda e contribuição social	(38,7)	63,2	-161,3%	95,6	-140,5%
(+) Depreciação e amortização	27,4	26,9	1,7%	26,1	5,0%
(-) Resultado financeiro	(40,2)	(8,3)	387,2%	(38,2)	5,2%
EBITDA	(118,3)	232,4	-150,9%	218,7	-154,1%
(+) Incentivo baseado em ações sem desembolso de caixa	9,4	3,6	160,0%	4,2	124,9%
(+/-) Resultado de equivalência patrimonial	(0,2)	(0,4)	-50,4%	(0,3)	-39,1%
EBITDA Ajustado ¹	(109,1)	235,6	-146,3%	222,6	-149,0%
Margem EBITDA Ajustado	-31,8%	70,4%	-102,1 p.p.	71,5%	-103,3 p.p.

INVESTIMENTOS

Os investimentos totais (“CAPEX”) da Cetip somaram R\$ 10,0 milhões no 1T17, montante 59,5% inferior ao 1T16. Vale lembrar que a base elevada de CAPEX ao longo de 2015 até o 2T16 esteve relacionada, em grande parte, aos investimentos no novo site e nos novos data centers da Cetip em Barueri.

RELACIONAMENTO COM AUDITORES INDEPENDENTES

A nossa política de contratação de serviços não relacionados à auditoria externa de nossos auditores independentes se fundamenta na regulamentação e nos princípios geralmente aplicados que preservam a independência do auditor. Esses princípios consistem em que: (a) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente; e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente.

Conforme estabelecido na instrução CVM nº 381/2003, relacionamos os outros serviços com prazo de duração inferior a um ano contratados junto aos auditores independentes e partes a eles relacionadas durante o trimestre findo em 31 de março de 2017, em patamar individual ou acumulado superior a 5% do total dos honorários relativos aos serviços de auditoria externa.

Data da contratação	Escopo do serviço	Valores em milhares de reais
01/01/2017	Manutenção de registros contábeis e fiscais relacionados à subsidiária no exterior.	R\$52
10/03/2017	Assessoria na modernização da arquitetura TI.	R\$437
Total		R\$489

Os serviços contratados durante o trimestre findo em 31 de março de 2017 representaram 303,7% em relação ao contrato de auditoria externa para a revisão limitada das informações trimestrais condensadas relativas ao trimestre findo em 31 de março de 2017.

Justificativa dos Auditores Independentes

PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes

A prestação dos serviços não relacionados à auditoria externa não afeta a independência nem a objetividade na condução das revisões de auditoria externa efetuadas. A política de atuação com a Companhia na prestação de serviços profissionais não relacionados à auditoria externa se substancia nos princípios que preservam a independência do Auditor Independente, os quais foram observados na prestação dos serviços acima mencionados.

A Administração

Rio de Janeiro, 12 de maio de 2017



Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
CETIP S.A. - Mercados Organizados

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da CETIP S.A. – Mercados Organizados (a “Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 31 de março de 2017, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A Administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.



Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Ênfase

Chamamos atenção para a nota explicativa 1 às Informações Intermediárias - ITR, que descreve que a Companhia, em 22 de março de 2017, obteve as aprovações dos órgãos governamentais permitindo a consumação dos atos societários deliberados anteriormente pela Assembleia Geral no tocante a sua aquisição pela BM&FBOVESPA S.A. Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros para consumação da combinação de negócios em 29 de março de 2017 e outras deliberações operacionais. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações condensadas do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2017, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas de maneira consistente, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 12 de maio de 2017

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5 "F".RJ

Luiz Antonio Fossa
Contador CRC 1SP196161/O-8 "S" RJ

CETIP S.A. - Mercados Organizados
Balancos patrimoniais

Em milhares de reais

Ativo	Notas	CETIP		Consolidado		Passivo e patrimônio líquido	Notas	CETIP		Consolidado	
		31/03/17	31/12/16	31/03/17	31/12/16			31/03/17	31/12/16		
Circulante		972.618	1.415.716	1.054.138	1.485.224	Circulante		1.087.080	1.223.944	1.236.761	1.377.171
Caixa e equivalentes de caixa	3	372	2.245	3.829	3.555	Fornecedores		118.954	65.977	119.360	66.334
Aplicações financeiras - livres e vinculadas	4	757.641	1.120.219	827.949	1.183.361	Obrigações trabalhistas e encargos	8	364.434	89.991	364.573	90.272
Instrumentos financeiros derivativos	22b,d	-	64.577	-	64.577	Tributos a recolher	9	30.134	18.161	30.341	18.329
Contas a receber		140.770	131.432	144.329	134.153	Imposto de renda e contribuição social		-	-	13.606	10.186
Impostos e contribuições a compensar		34.696	55.295	38.884	57.608	Dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar		1.373	122.523	1.373	122.523
Despesas antecipadas		11.037	9.787	11.043	9.787	Debêntures emitidas	11	502.668	520.755	502.668	520.755
Outros créditos		28.102	32.161	28.104	32.183	Empréstimos	11b	31.487	354.063	166.810	496.298
						Instrumentos financeiros derivativos	22b,d	-	11.941	-	11.941
						Receitas a apropriar		37.694	37.786	37.694	37.786
						Outras obrigações		336	2.747	336	2.747
Não circulante		3.478.018	3.498.175	2.395.374	2.402.785	Não circulante		1.877.301	1.855.406	726.496	676.297
Realizável a longo prazo		331.347	294.769	331.347	294.769	Fornecedores		1.330	1.294	1.330	1.294
Aplicações financeiras - livres e vinculadas	4	300.564	289.744	300.564	289.744	Imposto de renda e contribuição social diferidos	19a	210.853	291.730	210.857	291.746
Instrumentos financeiros derivativos		-	-	-	-	Provisão para contingências e obrigações legais	10a,c	149.732	5.727	149.732	5.727
Depósitos judiciais	10d	26.415	177	26.415	177	Debêntures emitidas		-	-	-	-
Despesas antecipadas		2.538	3.052	2.538	3.052	Empréstimos	11	1.479.795	1.522.030	328.986	342.905
Outros créditos		1.830	1.796	1.830	1.796	Receitas a apropriar		35.591	34.625	35.591	34.625
Investimentos		1.124.056	1.137.513	7.721	7.695	Patrimônio líquido		1.486.255	1.834.541	1.486.255	1.834.541
Investimentos em controladas	5a	1.116.335	1.129.818	-	-	Capital social	12a	658.416	658.416	658.416	658.416
Investimentos em coligada	5b	7.401	7.225	7.401	7.225	Reservas de capital	12c	379.429	538.341	379.429	538.341
Outros investimentos		320	470	320	470	Ajustes de avaliação patrimonial		13.248	7.521	13.248	7.521
Imobilizado	6	44.742	53.112	44.762	53.133	Reservas de lucros	12d,e	625.527	625.527	625.527	625.527
Intangível	7	1.977.873	2.012.781	2.011.544	2.047.188	Ações em tesouraria	12b	(93.815)	(93.848)	(93.815)	(93.848)
						Lucros (prejuízos) acumulados		(96.550)	-	(96.550)	-
						Dividendos adicionais propostos	12f	-	98.584	-	98.584
Total do ativo		4.450.636	4.913.891	3.449.512	3.888.009	Total do passivo e patrimônio líquido		4.450.636	4.913.891	3.449.512	3.888.009

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações trimestrais condensadas.

CETIP S.A. - Mercados Organizados
Demonstrações do resultado
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Notas	CETIP		Consolidado	
		1T17	1T16	1T17	1T16
Receita líquida de serviços	14	335.168	304.993	343.520	311.137
(Despesas)/outras receitas operacionais		(487.606)	(116.830)	(489.416)	(118.808)
Despesas com pessoal		(194.459)	(49.993)	(194.722)	(50.376)
Incentivo baseado em ações sem desembolso de caixa	21c	(9.400)	(4.179)	(9.400)	(4.179)
Depreciação e amortização	6 e 7	(26.665)	(25.359)	(27.402)	(26.095)
Serviços prestados por terceiros	15	(74.591)	(25.553)	(75.347)	(26.360)
Despesas gerais e administrativas	16	(18.010)	(9.541)	(18.061)	(9.583)
Despesas com aluguel de equipamentos e sistemas		(1.309)	(1.390)	(1.309)	(1.390)
Honorários de conselhos e comitês		(1.584)	(570)	(1.584)	(570)
Impostos e taxas		(1.140)	(293)	(1.143)	(302)
Outras despesas operacionais	17	(160.546)	(52)	(160.546)	(53)
Outras receitas operacionais		98	100	98	100
Resultado de equivalência patrimonial	5	(13.307)	(64.990)	176	289
Resultado financeiro	18	55.454	105.502	40.206	38.207
Receitas financeiras		104.824	181.309	78.506	109.572
Despesas financeiras		(49.370)	(75.807)	(38.300)	(71.365)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		(110.291)	228.675	(105.514)	230.825
Imposto de renda e contribuição social		43.501	(93.436)	38.724	(95.586)
Do exercício	19c	(40.327)	(64.553)	(45.116)	(66.724)
Diferidos	19a	83.828	(28.883)	83.840	(28.862)
Lucro (prejuízo) líquido do período		(66.790)	135.239	(66.790)	135.239
Qtd média ponderada de ações - EPS Básico		260.139.127	259.827.668	260.139.127	259.827.668
Qtd média ponderada de ações com efeito diluidor		1.896.211	1.024.950	1.896.211	1.024.950
Qtd média ponderada de ações - EPS Diluído		262.035.338	260.852.619	262.035.338	260.852.619
Lucro (prejuízo) por ação atribuível aos acionistas da CETIP (expresso em)	13				
Lucro básico por ação		(0,2567)	0,5205	(0,2567)	0,5205
Lucro diluído por ação		(0,2549)	0,5184	(0,2549)	0,5184

CETIP S.A. - Mercados Organizados**Demonstrações do resultado abrangente****Trimestres findos em 31 de março**

Em milhares de reais

	<u>CETIP</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>1T17</u>	<u>1T16</u>	<u>1T17</u>	<u>1T16</u>
Lucro (prejuízo) líquido do período	<u>(66.790)</u>	<u>135.239</u>	<u>(66.790)</u>	<u>135.239</u>
Outros componentes do resultado abrangente ⁽¹⁾				
Ajuste a valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda	8.678	11.885	8.678	11.885
Efeito tributário sobre ajuste a valor justo	<u>(2.951)</u>	<u>(4.041)</u>	<u>(2.951)</u>	<u>(4.041)</u>
Total outros componentes do resultado abrangente	<u>5.727</u>	<u>7.844</u>	<u>5.727</u>	<u>7.844</u>
Total do resultado abrangente do período atribuível aos acionistas da CETIP	<u>(61.063)</u>	<u>143.083</u>	<u>(61.063)</u>	<u>143.083</u>

⁽¹⁾ Itens que serão posteriormente reclassificados para o resultado

CETIP S.A. - Mercados Organizados

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais

Notas	Capital social	Reservas de capital	Ajustes de avaliação patrimonial	Reservas de lucros		Ações em tesouraria	Lucros (prejuízos) acumulados	Dividendos adicionais propostos	Total
				Reserva legal	Reserva Estatutária				
Saldos em 31 de dezembro de 2016	658.416	538.341	7.521	2.048	623.479	(93.848)	-	98.584	1.834.541
Resultado abrangente									
Lucro (prejuízo) líquido do período	-	-	-	-	-	-	(66.790)	-	(66.790)
Ajuste a valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda, líquido dos efeitos tributários	-	-	5.727	-	-	-	-	-	5.727
Total do resultado abrangente do período	-	-	5.727	-	-	-	(66.790)	-	(61.063)
Transações com acionistas e outras movimentações									
Aprovação/pagamento - dividendos adicionais propostos	-	-	-	-	-	-	-	(98.584)	(98.584)
Alienação de ações em tesouraria - exercícios de opções de ações	-	(14)	-	-	-	33	-	-	19
Apropriação - planos de opções de ações	21c	9.400	-	-	-	-	-	-	9.400
Opções de ações recompradas	21c	(168.298)	-	-	-	-	-	-	(168.298)
Juros sobre o capital próprio e dividendos prescritos	-	-	-	-	-	-	4	-	4
Destinações do lucro (prejuízo) líquido do período									
Juros sobre capital próprio	12f	-	-	-	-	-	(29.764)	-	(29.764)
Total das transações com acionistas e outras movimentações	-	(158.912)	-	-	-	33	(29.760)	(98.584)	(287.223)
Saldos em 31 de março de 2017	658.416	379.429	13.248	2.048	623.479	(93.815)	(96.550)	-	1.486.255
Saldos em 31 de dezembro de 2015	658.416	527.834	(8.313)	2.048	537.340	(104.502)	-	82.992	1.695.815
Resultado abrangente									
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	135.239	-	135.239
Ajuste a valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda, líquido dos efeitos tributários	-	-	7.844	-	-	-	-	-	7.844
Total do resultado abrangente do período	-	-	7.844	-	-	-	135.239	-	143.083
Transações com acionistas e outras movimentações									
Alienação de ações em tesouraria - exercícios de opções de ações	-	(434)	-	-	-	1.617	-	-	1.183
Apropriação - planos de opções de ações	21c	4.179	-	-	-	-	-	-	4.179
Juros sobre o capital próprio e dividendos prescritos	-	-	-	-	-	-	165	-	165
Destinações do lucro líquido do período									
Juros sobre capital próprio	12f	-	-	-	-	-	(21.899)	-	(21.899)
Total das transações com acionistas e outras movimentações	-	3.745	-	-	-	1.617	(21.734)	-	(16.372)
Saldos em 31 de março de 2016	658.416	531.579	(469)	2.048	537.340	(102.885)	113.505	82.992	1.822.526

CETIP S.A. - Mercados Organizados
Demonstrações dos fluxos de caixa
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais

	Notas	CETIP		Consolidado	
		1T17	1T16	1T17	1T16
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		(110.291)	228.675	(105.514)	230.825
Ajustes					
Depreciação e amortização		26.665	25.359	27.402	26.095
Resultado na baixa de ativos permanentes		23.173	-	23.173	-
Provisão para redução ao valor recuperável de ativos permanentes		3.576	-	3.576	-
Resultado de equivalência patrimonial		13.307	64.990	(176)	(289)
Incentivo baseado em ações sem desembolso de caixa		9.400	4.179	9.400	4.179
Juros sobre aplicações financeiras mantidas até o vencimento		(30)	(1.654)	(30)	(1.654)
Juros sobre debêntures		16.507	18.027	16.507	18.027
Juros sobre empréstimos		15.631	9.932	4.543	4.522
Provisão para contingências e obrigações legais		133.241	6	133.241	6
Variação cambial sobre empréstimos		(54.600)	(142.165)	(26.285)	(68.914)
Instrumentos financeiros derivativos		14.837	36.079	14.837	36.079
Ajuste a valor justo de empréstimos bancários		166	4.929	166	4.930
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social ajustado		91.582	248.357	100.840	253.806
Variações nos ativos e passivos					
Aplicações financeiras livres		293.077	(16.344)	285.911	(21.810)
Contas a receber		(9.338)	(6.640)	(10.176)	(6.742)
Impostos e contribuições a compensar		(11.324)	42.297	(13.199)	41.910
Outros créditos		4.025	849	4.045	863
Despesas antecipadas		(736)	(1.291)	(742)	(1.291)
Depósitos judiciais		(26.238)	(31)	(26.238)	(31)
Fornecedores		53.013	(9.245)	53.062	(9.227)
Obrigações trabalhistas e encargos		106.145	(23.098)	106.003	(23.295)
Tributos a recolher		12.176	9.244	12.216	9.254
Receitas a apropriar		874	(1.645)	874	(1.645)
Outras obrigações, contingências e obrigações legais		8.353	114	8.353	114
Caixa proveniente das operações		521.609	242.567	520.949	241.906
Imposto de renda e contribuição social pagos		(8.404)	(46.817)	(9.773)	(47.687)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais		513.205	195.750	511.176	194.219
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Vencimento de títulos mantidos até o vencimento		67.389	-	67.389	-
Aquisição de ativo imobilizado		-	(2.272)	-	(2.272)
Aquisição de ativos intangíveis		(9.986)	(22.392)	(9.986)	(22.392)
Caixa líquido proveniente (utilizado) nas atividades de investimento		57.403	(24.664)	57.403	(24.664)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Pagamento de principal de debêntures		-	-	-	-
Pagamento de juros sobre debêntures		(34.594)	(35.923)	(34.594)	(35.923)
Pagamento de principal de empréstimos		(313.627)	(435)	(313.627)	(435)
Pagamento de juros sobre empréstimos		(12.381)	(10.588)	(8.205)	(6.602)
Pagamento em contratos de derivativos		(14.231)	(13.799)	(14.231)	(13.799)
Recebimento em contratos de derivativos		52.030	-	52.030	-
Recebimento por alienação de ações - exercícios de opções de ações		18	1.183	18	1.183
Dividendos e juros brutos sobre o capital próprio pagos		(249.696)	(111.901)	(249.696)	(111.901)
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento		(572.481)	(171.463)	(568.305)	(167.477)
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa no período		(1.873)	(377)	274	2.078
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		2.245	879	3.555	2.438
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	3	372	502	3.829	4.516

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações trimestrais condensadas.

CETIP S.A. - Mercados Organizados

Demonstrações do valor adicionado

Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais

	CETIP		Consolidado	
	1T17	1T16	1T17	1T16
Receitas	370.300	346.257	379.122	352.750
Receitas de serviços	370.202	346.157	379.024	352.650
Outras receitas	98	100	98	100
Insumos adquiridos de terceiros	(270.351)	(82.978)	(271.176)	(84.796)
Despesas gerais e administrativas	(18.010)	(9.541)	(18.061)	(9.583)
Serviços prestados por terceiros	(74.591)	(25.553)	(75.347)	(26.360)
Outras despesas	(177.750)	(47.884)	(177.768)	(48.853)
Valor adicionado bruto	99.949	263.279	107.946	267.954
Depreciação e amortização	(26.665)	(25.359)	(27.402)	(26.095)
Valor adicionado líquido produzido	73.284	237.920	80.544	241.859
Valor adicionado recebido em transferência	91.517	116.319	78.682	109.861
Resultado de equivalência patrimonial	(13.307)	(64.990)	176	289
Receitas financeiras	104.824	181.309	78.506	109.572
Valor adicionado a ser distribuído	164.801	354.239	159.226	351.720
Distribuição do valor adicionado				
<i>Empregados</i>	146.973	48.915	147.182	49.242
Remuneração direta	96.483	24.437	96.625	24.680
Benefícios	7.922	5.928	7.977	5.998
Participação nos lucros	12.861	11.947	12.861	11.947
Incentivo baseado em ações sem desembolso de caixa	9.400	4.179	9.400	4.179
FGTS	18.723	1.854	18.735	1.868
Honorários de conselhos e comitês	1.584	570	1.584	570
<i>Impostos, taxas e contribuições</i>	51.171	140.736	56.475	143.300
Municipal	6.873	14.611	7.021	14.723
Federal	43.876	126.088	49.030	128.531
Outros	422	37	424	46
<i>Remuneração do capital de terceiros</i>	33.447	29.349	22.359	23.939
Juros sobre debêntures e parcelas a prazo	16.507	18.027	16.507	18.027
Juros sobre empréstimos	15.631	9.932	4.543	4.522
Despesas com aluguel de equipamentos e sistemas	1.309	1.390	1.309	1.390
<i>Remuneração do capital próprio</i>	(66.790)	135.239	(66.790)	135.239
Juros sobre o capital próprio	29.764	21.899	29.764	21.899
Lucros (prejuízos) retidos	(96.554)	113.340	(96.554)	113.340
Valor adicionado distribuído	164.801	354.239	159.226	351.720

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações trimestrais condensadas.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 Contexto operacional

A CETIP S.A. – Mercados Organizados (“CETIP” ou “Companhia”) é uma sociedade por ações de capital aberto com sede na cidade do Rio de Janeiro, resultante do processo de desmutualização da CETIP - Câmara de Custódia e Liquidação (“CETIP Associação”) ocorrido em 2008.

A CETIP administra mercados de balcão organizados, ou seja, ambientes de negociação e registro de valores mobiliários, títulos públicos e privados de renda fixa e derivativos de balcão. É uma câmara de compensação e liquidação sistemicamente importante, nos termos definidos pela legislação do SPB – Sistema de Pagamentos Brasileiro (Lei nº 10.214), que efetua a custódia escritural de ativos e contratos, registra operações realizadas no mercado de balcão, processa a liquidação financeira e oferece ao mercado uma plataforma eletrônica para a realização de diversos tipos de operações online, tais como leilões e negociação de títulos públicos, privados e valores mobiliários de renda fixa.

A Companhia é a maior depositária de títulos privados de renda fixa da América Latina e a maior câmara de ativos privados do mercado financeiro brasileiro. Sua atuação confere o suporte necessário a todo o ciclo de operações com títulos de renda fixa, valores mobiliários e derivativos de balcão.

A Companhia é também o principal provedor privado de informações de inserções e baixas de restrições financeiras relacionadas a operações de financiamentos de veículos, com sistema eletrônico integrado e de abrangência nacional, fornecendo infraestrutura crítica ao mercado de financiamento de veículos.

Em 22 de março de 2017, foram obtidas todas as aprovações dos órgãos governamentais competentes (“Condições Suspensivas”) estabelecidas no Protocolo e Justificação da Operação (“Protocolo”), permitindo a consumação dos atos societários deliberados pelas assembleias gerais de BM&FBOVESPA e CETIP ocorridas em 20 de maio de 2016, relativos à incorporação das ações de emissão da CETIP pela Companhia São José Holding (“Holding”), seguida do resgate de ações de emissão da Holding e da incorporação da Holding pela BM&FBOVESPA.

Em razão da implementação da última das Condições Suspensivas em 22 de março de 2017, a combinação de negócios envolvendo CETIP e BM&FBOVESPA foi consumada no dia 29 de março de 2017. A partir dessa data, as ações de emissão da Companhia deixaram de ser negociadas e a CETIP se tornou uma subsidiária integral da BM&FBOVESPA.

Os acionistas da CETIP no encerramento do pregão de 29/03/2017 receberam, para cada ação ordinária da CETIP de sua propriedade, uma ação ordinária e três ações preferenciais resgatáveis de emissão da Holding. Em decorrência do resgate das ações preferenciais de emissão da Holding e da incorporação da Holding pela BM&FBOVESPA, os acionistas da CETIP receberam (i) 0,93849080 ação ordinária de emissão da BM&FBOVESPA para cada ação ordinária da Holding de sua propriedade (o que equivale a 0,93849080 ação ordinária de

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

emissão da BM&FBOVESPA para cada ação de emissão da CETIP) e (ii) o valor de R\$31,89315588 pelo resgate de 3 ações preferenciais de emissão da Holding também de sua propriedade, acrescido de R\$0,29543888, correspondente à correção do valor de resgate pela taxa CDI verificada entre o dia útil anterior à data da consumação da operação e a data de liquidação financeira.

2 Elaboração e apresentação das informações trimestrais condensadas

As presentes informações trimestrais condensadas foram aprovadas pelo Conselho de Administração da Companhia em 12 de maio de 2017.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações contábeis.

a. Informações trimestrais condensadas consolidadas

As informações trimestrais condensadas consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com o CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitido pelo *International Accounting Standards Board* – IASB, e de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

As informações trimestrais condensadas consolidadas incluem os saldos da CETIP e de suas subsidiárias integrais, Cetip Info Tecnologia S.A. (“Cetip Info”) e Cetip Lux S.à.r.l. (“Cetip Lux”).

Notas explicativas selecionadas foram incluídas para explicar as principais transações e eventos que são relevantes para a compreensão das mudanças na posição financeira e desempenhos individual e consolidado da Companhia desde as demonstrações financeiras anuais para o exercício findo em 31 de dezembro de 2016, incluindo os principais impactos decorrentes da consumação da combinação de negócios envolvendo CETIP e BM&FBOVESPA detalhados nas notas 6, 7, 15, 21 c.i e 21 c.ii. Estas informações trimestrais condensadas não incluem todas as informações e divulgações requeridas para as demonstrações financeiras anuais completas preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo CPC e de acordo com as normas internacionais de relatórios financeiros (*International Financial Reporting Standards – IFRS*). Não houve novas normas, alterações e interpretações em vigor desde a divulgação das Demonstrações Financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2016.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

b. Informações trimestrais condensadas individuais

As informações trimestrais condensadas individuais foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com o CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitido pelo *International Accounting Standards Board* – IASB, e de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

Essas informações trimestrais condensadas individuais são divulgadas em conjunto com as informações trimestrais consolidadas.

c. Principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis adotadas pela Companhia na elaboração destas informações trimestrais condensadas são as mesmas utilizadas pela Companhia na elaboração das demonstrações financeiras anuais para o exercício findo em 31 de dezembro de 2016.

d. Estimativas contábeis

A preparação de informações trimestrais condensadas, individuais e consolidadas de acordo com IFRS e CPCs requer que a Administração faça julgamentos, estimativas e adote premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revisadas de maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

As informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas e estimativas e premissas contábeis críticas que podem apresentar efeitos relevantes sobre os valores reconhecidos nas informações trimestrais condensadas, individuais e consolidadas estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- (i) Nota 4 – classificação e determinação do valor justo dos instrumentos financeiros;
- (ii) Nota 10 – determinação das provisões para contingências.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

3 Caixa e equivalentes de caixa

O saldo de caixa e equivalentes de caixa está composto conforme demonstrado abaixo:

	CETIP		Consolidado	
	31 de março de 2017	31 de dezembro de 2016	31 de março de 2017	31 de dezembro de 2016
Caixa	38	52	39	53
Depósitos bancários	16	43	3.471	1.350
Certificados de depósito bancário	318	2.150	319	2.152
	372	2.245	3.829	3.555

4 Aplicações financeiras

a. Classificação por natureza e categoria

	CETIP	
	31 de março de 2017	31 de dezembro de 2016
Mensuradas ao valor justo por meio do resultado		
Fundos de investimento (a)	372.052	418.388
Certificados de depósito bancário	83	89.091
Letras Financeiras	58.356	109.804
Operações compromissadas	-	38.175
Letras Financeiras do Tesouro	257.674	261.204
Letras Financeiras do Tesouro vinculadas (b)	69.476	67.420
Disponíveis para venda		
Notas do Tesouro Nacional - Série B	25.309	24.068
Notas do Tesouro Nacional - Série F	130.392	127.950
Letras do Tesouro Nacional	144.863	206.504
Mantidas até o vencimento		
Letras do Tesouro Nacional	-	67.359
	1.058.205	1.409.963
Ativo circulante	757.641	1.120.219
Realizável a longo prazo	300.564	289.744

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado	
	31 de março de 2017	31 de dezembro de 2016
Mensuradas ao valor justo por meio do resultado		
Fundos de investimento (a)	442.360	481.530
Certificados de depósito bancário	83	89.091
Letras Financeiras	58.356	109.804
Operações compromissadas	-	38.175
Letras Financeiras do Tesouro	257.674	261.204
Letras Financeiras do Tesouro vinculadas (b)	69.476	67.420
Disponíveis para venda		
Notas do Tesouro Nacional - Série B	25.309	24.068
Notas do Tesouro Nacional - Série F	130.392	127.950
Letras do Tesouro Nacional	144.863	206.504
Mantidas até o vencimento		
Letras do Tesouro Nacional	-	67.359
	1.128.513	1.473.105
Ativo circulante	827.949	1.183.361
Realizável a longo prazo	300.564	289.744

(a) Referem-se a investimentos em cotas dos seguintes fundos: (i) Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI Premium, administrado pelo Banco Bradesco S.A.; (ii) Fundo Bradesco Renda Fixa CP TOP Bancos, administrado pelo Banco Bradesco S.A.; (iii) Santander FICFI Renda Fixa Referenciado DI, administrado pelo Banco Santander (Brasil) S.A.; (iv) Itaú Investment Grade FICFI, administrado pelo Banco Itaucard S.A.; (v) Fundo Bradesco Eucalipto, administrado pelo Banco Bradesco S.A. e (vi) Fundo Santander Cedro, administrado pelo Banco Santander (Brasil) S.A., cujas carteiras estão substancialmente compostas por aplicações em títulos públicos federais, operações compromissadas, Letras Financeiras, certificados de depósito bancário (“CDBs”) e debêntures (em 31 de dezembro de 2016 - investimentos em cotas dos seguintes fundos: (i) Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI Premium, administrado pelo Banco Bradesco S.A.; (ii) Fundo Bradesco Renda Fixa CP TOP Bancos, administrado pelo Banco Bradesco S.A.; (iii) Santander FICFI Renda Fixa Referenciado DI, administrado pelo Banco Santander (Brasil) S.A.; (iv) Itaú Investment Grade FICFI, administrado pelo Banco Itaucard S.A. e (v) Safra Capital Market, administrado pelo Banco Safra S.A., cujas carteiras estão substancialmente compostas por aplicações em títulos públicos federais, operações compromissadas, Letras Financeiras, certificados de depósito bancário (“CDBs”) e debêntures).

(b) Aplicações financeiras mantidas em atendimento à Lei nº 10.214, de 27 de março de 2001, e à Circular nº 3.057, de 31 de agosto de 2001, do Banco Central do Brasil, que determinam que as câmaras e os prestadores de serviços de compensação e custódia devem manter uma reserva em títulos públicos federais, no valor mínimo de R\$10.000. Essas aplicações constituem o patrimônio especial da CETIP e estão registradas em conta vinculada no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A redução no saldo das aplicações financeiras durante o trimestre, está associada principalmente à liquidação de empréstimo em moeda estrangeira, conforme detalhado na nota 11 b.i.

b. Valor justo

O valor justo das cotas de fundos de investimento é determinado com base no valor da cota divulgada pelo respectivo administrador.

Para as operações compromissadas e investimentos em letras financeiras com taxas prefixadas, o valor justo é apurado através do fluxo de caixa descontado com base em taxas de desconto equivalentes às taxas praticadas em contratações de operações similares no último dia de mercado. Para as operações compromissadas e investimentos em certificados de depósito bancário e letras financeiras pós-fixados, os valores contábeis são considerados equivalentes ao seu valor justo.

O valor justo dos títulos públicos federais é determinado com base nos preços do mercado secundário divulgados pela ANBIMA ou, na ausência destes, por preços obtidos através de técnicas de avaliação que melhor reflitam seu valor de venda.

Os ativos financeiros mantidos até o vencimento foram resgatados em 2 de janeiro de 2017, data de seu vencimento. Em 31 de dezembro de 2016, o valor justo desses ativos era de R\$67.355.

5 Investimentos em controladas e coligada

a. Investimentos em controladas

	CETIP	
	31 de março de 2017	31 de dezembro de 2016
Cetip Lux S.à.r.l. (“Cetip Lux”)		
Participação da Companhia no capital social integralizado e votante	100%	100%

A Cetip Lux é uma sociedade limitada constituída em 07 de julho de 2014 e sediada em Luxemburgo. A Cetip Lux tem por objeto social a aquisição de participações no capital de quaisquer sociedades ou empresas estabelecidas sob qualquer forma e a captação de recursos financeiros.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

<i>Movimentação do investimento</i>	<u>Cetip Lux</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2016	1.031.290
Equivalência patrimonial - Lucro líquido	8.143
Equivalência patrimonial - Variação cambial sobre investimento	<u>(28.609)</u>
Saldo em 31 de março de 2017	<u>1.010.824</u>

	<u>CETIP</u>	
	<u>31 de março de 2017</u>	<u>31 de dezembro de 2016</u>
Cetip Info Tecnologia S.A. (“Cetip Info”)		
Participação da Companhia no capital social integralizado e votante	100%	100%

A Cetip Info é uma sociedade por ações constituída em 13 de março de 2008 e sediada em Santana de Parnaíba, Estado de São Paulo. A Cetip Info tem por objeto social a prestação de serviços de processamento de dados e gerenciamento de sistemas de informática, a assessoria e representação comercial por conta própria e de terceiros, a intermediação de negócios em geral, exceto na área imobiliária, e a participação no capital de outras empresas, do mesmo ramo de atividades ou não.

<i>Movimentação do investimento</i>	<u>Cetip Info</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2016	98.528
Equivalência patrimonial	<u>6.983</u>
Saldo em 31 de março de 2017	<u>105.511</u>

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

b. Investimentos em coligada

	CETIP	
	31 de março de 2017	31 de dezembro de 2016
RTM - Rede de Telecomunicações para o Mercado Ltda.		
Ativos totais (a)	48.444	45.021
Ativos circulantes (a)	27.399	26.824
Ativos não circulantes (a)	21.045	18.197
Passivos totais (a)	11.438	8.896
Passivos circulantes (a)	10.242	8.896
Passivos não circulantes (a)	1.196	-
Receitas líquidas (b)	15.577	13.740
Lucro/(Prejuízo) do período (b)	882	143
Participação da Companhia no capital social integralizado e votante	20%	20%
Patrimônio líquido ajustado (a)	<u>37.006</u>	<u>32.125</u>
Investimento em coligada	<u>176</u>	<u>29</u>

- (a) Ativos, Passivos e Patrimônio Líquido Ajustado em 28 de fevereiro de 2017 e 29 de fevereiro de 2016, respectivamente. A diferença nas datas base das demonstrações financeiras da coligada utilizadas na aplicação do método da equivalência patrimonial decorre de incompatibilidades no cronograma de fechamento contábil entre a Companhia e a coligada.
- (b) Receitas e lucro para os períodos de 1º de dezembro de 2016 a 28 de fevereiro de 2017 e de 1º de dezembro de 2015 a 29 de fevereiro de 2016, respectivamente.

A RTM é uma rede privada de comunicação criada especialmente para o setor financeiro, conectando cerca de 500 instituições e 25 provedores de informações e serviços em um único ambiente operacional. A RTM gerencia serviços de dados, voz e imagem e desenvolve soluções específicas para usuários do setor financeiro.

Movimentação do investimento	RTM
Saldo em 31 de dezembro de 2016	7.225
Equivalência patrimonial	<u>176</u>
Saldo em 31 de março de 2017	<u>7.401</u>

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6 Imobilizado

	Terrenos	Edificações, benfeitorias e instalações	Máquinas e equipamentos	Equipamentos de informática	Sistemas e programas	Veículos	Outros	Imobilizado em Andamento	Total
CETIP									
Saldos em 31 de dezembro de 2016	4.215	13.781	6.209	20.608	-	86	2.328	5.885	53.112
Aquisição	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alienação/baixa	-	-	-	(26)	-	-	-	-	(26)
Transferência	-	(894)	3	(139)	-	-	20	(823)	(1.833)
Provisão – Valor Recuperável	-	(405)	(379)	(1.719)	-	-	(746)	-	(3.249)
Depreciação	-	(434)	(367)	(2.361)	-	(10)	(90)	-	(3.262)
Saldos em 31 de março de 2017	4.215	12.048	5.466	16.363	-	76	1.512	5.062	44.742
Custo total	4.215	27.951	10.324	76.530	13.696	209	3.341	5.062	141.328
Depreciação acumulada	-	(15.903)	(4.858)	(60.167)	(13.696)	(133)	(1.829)	-	(96.586)
Taxas médias anuais de depreciação	-	10,5%	15,3%	24,9%	5,7%	20,0%	10,0%	-	
Consolidado									
Saldos em 31 de dezembro de 2016	4.215	13.795	6.212	20.608	-	86	2.332	5.885	53.133
Aquisição	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alienação/baixa	-	-	-	(26)	-	-	-	-	(26)
Transferência	-	(894)	3	(139)	-	-	20	(823)	(1.833)
Provisão – Valor Recuperável	-	(405)	(379)	(1.719)	-	-	(746)	-	(3.249)
Depreciação	-	(435)	(367)	(2.361)	-	(10)	(90)	-	(3.263)
Saldos em 31 de março de 2017	4.215	12.061	5.469	16.363	-	76	1.516	5.062	44.762
Custo total	4.215	27.971	10.336	76.530	13.696	209	3.355	5.062	141.374
Depreciação acumulada	-	(15.910)	(4.867)	(60.167)	(13.696)	(133)	(1.839)	-	(96.612)
Taxas médias anuais de depreciação	-	10,5%	15,3%	24,9%	5,7%	20,0%	10,0%	-	

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

7 Intangível

	Ágio	Relações contratuais	Softwares e sistemas adquiridos	Softwares e sistemas desenvolvidos internamente	Softwares e sistemas em desenvolvimento	Outros	Total
CETIP							
Saldos em 31 de dezembro de 2016	1.221.045	582.467	39.459	107.818	61.842	150	2.012.781
Aquisição	-	-	491	-	9.495	-	9.986
Alienação/baixa ⁽¹⁾	-	-	-	(1.748)	(21.249)	-	(22.997)
Transferência	-	-	13.007	4.919	(16.093)	-	1.833
Provisão – Valor Recuperável	-	-	(327)	-	-	-	(327)
Amortização	-	(12.247)	(3.847)	(7.309)	-	-	(23.403)
Saldos em 31 de março de 2017	1.221.045	570.220	48.783	103.680	33.995	150	1.977.873
Custo total	1.221.045	876.383	104.856	187.637	33.995	150	2.424.066
Amortização acumulada	-	(306.163)	(56.073)	(83.957)	-	-	(446.193)
Taxas médias anuais de amortização	-	5,6%	24,1%	18,6%	-	-	
Consolidado							
Saldos em 31 de dezembro de 2016	1.221.045	616.872	39.459	107.818	61.842	152	2.047.188
Aquisição	-	-	491	-	9.495	-	9.986
Alienação/baixa ⁽¹⁾	-	-	-	(1.748)	(21.249)	-	(22.997)
Transferência	-	-	13.007	4.919	(16.093)	-	1.833
Provisão – Valor Recuperável	-	-	(327)	-	-	-	(327)
Amortização	-	(12.983)	(3.847)	(7.309)	-	-	(24.139)
Saldos em 31 de março de 2017	1.221.045	603.889	48.783	103.680	33.995	152	2.011.544
Custo total	1.221.045	928.448	104.856	187.637	33.995	152	2.476.133
Amortização acumulada	-	(324.559)	(56.073)	(83.957)	-	-	(464.589)
Taxas médias anuais de amortização	-	5,6%	24,1%	18,6%	-	-	

Durante o trimestre findo em 31 de março de 2017, não foram identificados indícios de que o valor contábil do segmento de financiamentos (unidade geradora de caixa) tenha sofrido desvalorização significativa que justificasse a realização de novo teste de *impairment* sobre o ágio e relações contratuais.

⁽¹⁾ Em decorrência da consumação da operação com a BM&FBOVESPA, foi realizada a baixa de determinados projetos, principalmente o projeto de Contraparte Central.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 Obrigações trabalhistas e encargos

	CETIP		Consolidado	
	31 de março de 2017	31 de dezembro de 2016	31 de março de 2017	31 de dezembro de 2016
Provisão para férias e encargos	13.993	14.301	14.090	14.420
Provisão para 13º salário e encargos	2.357	-	2.372	-
INSS a recolher	2.598	2.230	2.614	2.247
FGTS a recolher	845	771	849	777
Provisão para participação nos lucros	12.649	46.463	12.649	46.600
Programa de Matching	28.992	9.379	28.992	9.379
Gratificações	22.899	-	22.899	-
Opções de ações recompradas e encargos ⁽¹⁾	265.046	-	265.046	-
Outros	15.055	16.847	15.062	16.849
Outros	364.434	89.991	364.573	90.272

⁽¹⁾ Vide informações detalhadas na Nota 21 c.i.

9 Tributos a recolher

	CETIP		Consolidado	
	31 de março de 2017	31 de dezembro de 2016	31 de março de 2017	31 de dezembro de 2016
PIS e COFINS a recolher	10.682	10.134	10.799	10.233
ISS a recolher	2.394	1.700	2.456	1.752
Imposto de renda retido na fonte (IRRF)	16.808	6.063	16.836	6.080
Outros	250	264	250	264
Total	30.134	18.161	30.341	18.329

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10 Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

A Companhia é parte em ações judiciais e processos administrativos decorrentes do curso normal de suas operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos.

a. Contingências passivas

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, no caso das ações trabalhistas, considerando também o histórico de perdas e quantias reivindicadas, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as eventuais perdas relativas a esses processos.

As provisões relativas aos processos em que as expectativas de perda são consideradas prováveis estão compostas da seguinte forma:

- i.** Contingências trabalhistas - consistem, principalmente, em reclamações de empregados vinculadas a disputas sobre o montante de compensação pago nas rescisões contratuais.
- ii.** Honorários advocatícios - provisão para cobrir os custos com honorários advocatícios, principalmente relacionados ao processo de ISS descrito no item d. abaixo.
- iii.** Contingências cíveis – representadas por quatro processos envolvendo requerimentos de reintegração de um total de seis cotas da Cetip Associação, canceladas antes de sua desmutualização. Durante o trimestre findo em 31 de março de 2017, houve uma reavaliação do prognóstico de perda em 2 ações envolvendo um total de 3 cotas, reclassificadas de risco possível para risco provável, bem como uma revisão dos critérios de provisionamento para todos os processos onde a expectativa de perda foi considerada provável.

b. Obrigações legais

Representadas por processos movidos pela CETIP Associação e por sua sucessora, CETIP, através dos quais se questiona judicialmente a incidência de determinados tributos. O quadro abaixo demonstra os valores das obrigações legais que estão sendo apresentadas, deduzidas dos respectivos valores depositados em juízo.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	CETIP e Consolidado	
	31 de março de 2017	31 de dezembro de 2016
COFINS sobre faturamento (i)	-	10.651
(-) Depósitos judiciais	-	(10.651)
	-	-
COFINS sobre outras receitas (ii)	1.938	944
(-) Depósitos judiciais	(1.938)	(944)
	-	-
ISS (iii)	129.409	100.978
(-) Depósitos judiciais	(129.409)	(100.383)
	-	595

- i. Ação movida em agosto de 2004 contra a União Federal, pleiteando o enquadramento das receitas operacionais da CETIP Associação no inciso X do artigo 14 da Medida Provisória nº 2.158-35/2001, reconhecendo-se, dessa forma, a sua isenção da COFINS. A COFINS sobre o faturamento passou a ser recolhida normalmente a partir de julho de 2008, após a desmutualização da CETIP Associação (sucedida pela CETIP). Durante o trimestre findo em 31 de março de 2017, a administração tomou conhecimento do trânsito em julgado da decisão que julgou procedente o pedido da CETIP Associação. Em razão disso, houve a reversão do passivo que havia sido constituído e a reclassificação do saldo atualizado dos respectivos depósitos judiciais que deverão ser levantados pela Companhia no montante de R\$ 22.554.
- ii. Ação movida em novembro de 2005 contra a União Federal, pleiteando a isenção da COFINS sobre outras receitas (principalmente receitas financeiras). Quando do julgamento dos Recursos Extraordinários nºs 346084, 357950, 358273 e 390840, o Supremo Tribunal Federal declarou inconstitucional o § 1º do artigo 3º da Lei nº 9.718/98. Os depósitos judiciais deixaram de ser efetuados a partir de agosto de 2008, após a desmutualização da CETIP Associação (sucedida pela CETIP).
- iii. Ações movidas pleiteando a não-incidência do ISS sobre as receitas de prestação de serviços relativas aos ativos em permanência (anteriormente denominada custódia) durante a vigência Decreto-lei nº 406/68 e a não-incidência do ISS sobre as receitas de registro de títulos e outros serviços, por não constarem da lista de serviços anexa à Lei Complementar 116/2003. Os montantes devidos a título de ISS, objeto destas ações, foram depositados judicialmente com base em liminares concedidas.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

c. Movimentação dos saldos

	CETIP e Consolidado				
	Trabalhistas	Honorários advocatícios	Obrigações legais	Cíveis	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2016	438	1.776	595	2.918	5.727
Adições / (reversões) ⁽¹⁾	3	710	571	143.887	145.171
Depósitos judiciais	-	-	(1.166)	-	(1.166)
Saldos em 31 de março de 2017	441	2.486	-	146.805	149.732

⁽¹⁾ As adições ao saldo das provisões para contingências cíveis estão relacionadas a (i) reavaliação do prognóstico de perda em 2 ações envolvendo um total de 3 cotas, que foram reclassificadas de risco possível para risco provável; e (ii) revisão dos critérios de provisionamento que passou a levar em consideração o valor atualizado das ações da Companhia que seriam correspondentes às cotas canceladas.

d. Perdas possíveis, não provisionadas no balanço

A Companhia tem ações de naturezas tributárias, cíveis e trabalhistas, envolvendo riscos de perda classificados pela Administração como possíveis, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, para as quais não há provisão constituída.

Os principais processos onde os riscos de perda foram avaliados como possíveis estão representados por:

- i. Processos cíveis relacionados ao cancelamento de cotas - a CETIP, como sucessora da CETIP Associação, está sendo questionada judicialmente em função do cancelamento de cotas de alguns participantes. Em 31 de março de 2017, existiam processos em aberto envolvendo questionamentos sobre o cancelamento de 4 cotas com valor em risco estimado em R\$95.180 e cujas chances de perda são consideradas possíveis (31 de dezembro de 2016 – processos em aberto envolvendo questionamentos sobre o cancelamento de 16 cotas com valor em risco estimado em R\$10.241).
- ii. Processos tributários relacionados às autuações da Receita Federal do Brasil, lavradas em 13 de julho de 2009 e em 18 de agosto de 2010 contra a CETIP Associação, relativas ao recolhimento da diferença com multa e juros da COFINS entre os regimes Cumulativo (3%) e Não Cumulativo (7,6% menos créditos) no período de 1º de agosto de 2004 a 30 de setembro de 2008, cujos valores atualizados em 31 de março de 2017 totalizam R\$ 37.214 (31 de dezembro de 2016 – R\$36.717). Estes autos estão diretamente ligados ao processo detalhado no item c. i. acima, no qual é pleiteada a isenção total do tributo. Os autos de infração resultantes do mandado de procedimento fiscal foram impugnados administrativamente. Em razão do trânsito em julgado favorável da medida judicial detalhada no item c. i., será requerido o arquivamento desses processos administrativos. Adicionalmente, o risco de perda nesses processos passa a ser avaliado como sendo remoto.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- iii. Processos trabalhistas cujas chances de perda são consideradas possíveis totalizam 13 processos, cujo montante considerado em risco é de R\$ 9.105. Desses processos, em 6 a Companhia figura como 1ª reclamada e nos demais figura como subsidiária. Em resumo, os reclamantes alegam que não tiveram seus direitos trabalhistas observados (31 de dezembro de 2016 – 11 processos, cujo montante considerado em risco era de R\$9.620).

11 Debêntures e empréstimos

	CETIP	
	31 de março de 2017	31 de dezembro de 2016
Circulante		
Debêntures - 2ª série (a)	502.668	520.755
Empréstimos bancários (b.i)	-	328.285
Empréstimos com subsidiária (b.ii)	29.900	24.191
Outros empréstimos (b.iii)	1.587	1.587
	<u>534.155</u>	<u>874.818</u>
Não circulante		
Empréstimos com subsidiária (b.ii)	1.461.930	1.503.780
Outros empréstimos (b.iii)	17.865	18.250
	<u>1.479.795</u>	<u>1.522.030</u>
Total do endividamento	<u>2.013.950</u>	<u>2.396.848</u>

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado	
	31 de março de 2017	31 de dezembro de 2016
Circulante		
Debêntures - 2ª série (a)	502.668	520.755
Empréstimos bancários (b.i)	165.223	494.711
Outros empréstimos (b.iii)	1.587	1.587
	<u>669.478</u>	<u>1.017.053</u>
Não circulante		
Debêntures - 2ª série (a)	-	-
Empréstimos bancários (b.i)	311.121	324.655
Outros empréstimos (b.iii)	17.865	18.250
	<u>328.986</u>	<u>342.905</u>
Total do endividamento	<u>998.464</u>	<u>1.359.958</u>

a. Debêntures - 2ª série

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 06 de agosto 2014, foi aprovada a 2ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única da Companhia, no montante de R\$500.000, que foi objeto de distribuição pública com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM n.º 476/09. Os recursos líquidos obtidos com a emissão foram destinados para o resgate antecipado das debêntures da primeira emissão da Companhia, bem como para a recomposição do caixa da Companhia.

As Debêntures têm prazo de 3 anos, contados da data de emissão, vencendo-se em 12 de setembro de 2017, e fazem jus a uma remuneração equivalente à variação acumulada de 106,65% da Taxa DI.

A escritura de emissão estabelece algumas condições que, em caso de descumprimento, podem acarretar no vencimento antecipado das debêntures. Dentre elas, destacam-se as seguintes:

(a) manutenção de índice financeiro de alavancagem máxima, decorrente do quociente da divisão da Dívida Líquida pelo EBITDA, apurado trimestralmente, que deverá ser igual ou inferior a 2,50 vezes;

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) manutenção de índice de cobertura de juros (quociente da divisão entre o EBITDA e o valor das despesas financeiras com juros), apurado trimestralmente, que deverá ser igual ou superior a 3,0 vezes.

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, a Companhia não apresentava nenhum descumprimento das condições estabelecidas na escritura de emissão.

b. Empréstimos

i. Empréstimos bancários

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2015, a Companhia contratou um empréstimo bancário no montante de US\$100.000 (cem milhões de dólares norte-americanos) sob o amparo da Lei 4.131.

O empréstimo tinha prazo de 2 anos com amortização do principal em janeiro de 2017. Visando a cobertura do risco de câmbio da referida operação, a Companhia também contratou uma operação de swap junto ao banco credor basicamente trocando o passivo em dólares a uma taxa pré-fixada por um passivo em reais indexado a um percentual da variação do CDI

Tanto a operação de empréstimo, quanto a operação de swap foram liquidadas em 30 de janeiro de 2017, data de seu vencimento. Em 31 de dezembro de 2016, o custo amortizado do empréstimo montava a R\$328.451 e seu valor justo R\$328.285. O valor justo da operação de derivativos montava a R\$52.636.

Durante o exercício de 2014, a Cetip Lux contratou um empréstimo bancário no montante de US\$100.000 (cem milhões de dólares norte-americanos), que conta com a garantia fidejussória da Companhia.

O empréstimo tem prazo de 4 anos, com amortização de parcela do principal no montante de US\$50.000 (cinquenta milhões de dólares norte-americanos) em agosto de 2017 e amortização do saldo remanescente em agosto de 2018. A taxa de juros do empréstimo é de aproximadamente 2,5% ao ano e o pagamento de juros ocorrerá trimestralmente.

O contrato de empréstimo estabelece algumas condições que, em caso de descumprimento por parte da Companhia, podem acarretar no vencimento antecipado do empréstimo. Dentre elas, destacam-se as seguintes:

(a) manutenção de índice financeiro de alavancagem máxima, decorrente do quociente da divisão da Dívida Líquida pelo EBITDA, apurado trimestralmente, que não deverá ser superior a 2,50 vezes;

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) manutenção de índice de cobertura de juros (quociente da divisão entre o EBITDA e o valor das despesas financeiras com juros), apurado trimestralmente, que não deverá ser inferior a 3,0 vezes.

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, a Companhia não apresentava nenhum descumprimento das condições estabelecidas no contrato de empréstimo.

Em 31 de março de 2017, o valor contábil do empréstimo montava a R\$317.147 (31 de dezembro de 2016 – R\$326.009).

Durante o exercício de 2016, a Cetip Lux contratou um empréstimo bancário no montante de US\$50.000 (cinquenta milhões de dólares norte-americanos), que conta com a garantia fidejussória da Companhia.

O empréstimo tem prazo de 3 anos, com amortização do principal em setembro de 2019. A taxa de juros do empréstimo é de aproximadamente 4,0% ao ano e o pagamento de juros ocorrerá semestralmente.

O contrato de empréstimo estabelece algumas condições que, em caso de descumprimento por parte da Companhia, podem acarretar no vencimento antecipado do empréstimo.

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, a Companhia não apresentava nenhum descumprimento das condições estabelecidas no contrato de empréstimo.

Em 31 de março de 2017, o valor contábil do empréstimo montava a R\$159.197 (31 de dezembro de 2016 – R\$165.072).

ii. Empréstimos com subsidiárias

Os empréstimos com a subsidiária Cetip Lux montavam a US\$461.410 (quatrocentos e sessenta e um milhões de dólares norte-americanos) em 31 de março de 2017.

Os contratos de empréstimos têm prazo médio ponderado de aproximadamente 3 anos com amortização de principal em setembro de 2019 e dezembro de 2020, nos montantes de US\$404.800 e US\$56.610, respectivamente. A taxa média ponderada de juros dos empréstimos é de aproximadamente 4,50% ao ano e o pagamento dos juros ocorre semestralmente ou no vencimento do principal, dependendo do contrato.

Em 31 de março de 2017, o valor contábil dos empréstimos montava a R\$1.491.830 (31 de dezembro de 2016 – R\$1.527.971). Os saldos e resultados desses empréstimos estão detalhados na Nota 20.a.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

iii. Outros empréstimos

Durante o exercício de 2012, a CETIP obteve junto à Financiadora de Estudos e Projetos – FINEP, aprovação de um financiamento para custear parcialmente as despesas incorridas na elaboração do projeto de desenvolvimento de sistemas de processamento e gestão de dados referentes a gravames em veículos e imóveis.

O valor total do financiamento é de R\$11.782 e será totalmente liquidado até 2020. O financiamento possuía carência de amortização de principal nos primeiros 20 meses e juros de 4% ao ano sobre o saldo devedor, amortizados mensalmente.

No exercício de 2016 a Cetip firmou um novo contrato com a Financiadora de Estudos e Projetos – FINEP para custear parcialmente as despesas incorridas na elaboração de novos projetos de desenvolvimento de sistemas de processamento e gestão de dados.

O valor do financiamento liberado até 31 de março de 2017 montava a R\$15.001 e será totalmente liquidado até 2026. O financiamento possui carência de amortização de principal nos primeiros 17 meses e juros de 9% ao ano sobre o saldo devedor, amortizados mensalmente.

Em 31 de março de 2017, o valor contábil desses empréstimos montava a R\$19.452 (31 de dezembro de 2016 – R\$19.837).

12 Patrimônio Líquido

a. Capital social

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, o capital social era composto por 262.978.823 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

Em 31 de março de 2017 existiam 2.839.363 ações ordinárias em tesouraria (31 de dezembro de 2016 – 2.840.363 ações ordinárias em tesouraria).

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

b. Recompra de ações

O Terceiro Programa de Recompra de Ações de emissão da Companhia aprovado em reunião do Conselho de Administração realizada em 2 de março de 2016, encerrou-se em 1º de março de 2017. Não houve recompra de ações durante o prazo de vigência do Terceiro Programa.

A seguir demonstramos a movimentação das ações em tesouraria durante o trimestre findo em 31 de março de 2017:

	<u>Quantidade</u>	<u>Valor</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2016	2.840.363	93.848
Alienação de ações - Exercícios de opções de ações	<u>(1.000)</u>	<u>(33)</u>
Saldo em 31 de março de 2017	<u>2.839.363</u>	<u>93.815</u>
Custo médio das ações em tesouraria (R\$ por ação)		33,04
Valor de mercado das ações em tesouraria ⁽¹⁾		140.548

⁽¹⁾ Valor de mercado considerando o preço de fechamento das ações da Companhia no último pregão em que foram negociadas.

c. Reservas de capital

Compostas principalmente por: (i) reserva resultante da apropriação de despesas relativas aos planos de opções de ações da Companhia (Nota 21c); e (ii) reserva de capital resultante da emissão de ações em favor dos antigos acionistas da GRV.

d. Reserva legal

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social, de acordo com o disposto na legislação societária. A critério da Companhia, a reserva legal poderá deixar de ser constituída no exercício em que seu saldo, acrescido do montante das reservas de capital, exceder a 30% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

e. Reserva estatutária

Conforme disposição estatutária, a totalidade do lucro líquido remanescente após: (i) a destinação para constituição da reserva legal; e (ii) a destinação para o pagamento do dividendo mínimo obrigatório, será alocada para a constituição de reserva estatutária, que poderá ser utilizada para investimentos e para compor fundos e mecanismos necessários para o adequado desenvolvimento das atividades da Companhia. O valor total destinado à reserva estatutária não poderá ultrapassar o capital social da Companhia.

Caso o Conselho de Administração considere o montante da reserva estatutária suficiente para o atendimento de suas finalidades, poderá propor à Assembleia Geral que: (i) seja destinado à formação da referida reserva, em determinado exercício social, percentual do lucro líquido inferior ao estabelecido no estatuto; e/ou (ii) parte dos valores integrantes da referida reserva seja revertido para distribuição aos acionistas da Companhia.

f. Dividendos e juros sobre capital próprio

Conforme disposição estatutária, aos acionistas são assegurados dividendos e/ou juros sobre o capital próprio que somados correspondam, no mínimo, a 25% do lucro líquido do exercício, ajustado nos termos da legislação societária.

Em conformidade com a Lei no. 9.249/95, a Administração da Companhia aprovou, durante o primeiro trimestre de 2017, distribuições a seus acionistas de juros sobre o capital próprio, calculados com base na variação da Taxa de Juros a Longo Prazo - TJLP, imputando-os ao valor do dividendo mínimo obrigatório. Em atendimento à legislação fiscal, o montante dos juros sobre o capital próprio de R\$29.764 (1T16 - R\$21.899) foi contabilizado como despesa financeira. No entanto, para efeito dessas informações trimestrais condensadas, os juros sobre o capital próprio são apresentados como distribuição do lucro líquido do período, portanto, reclassificados para o patrimônio líquido, pelo valor bruto, uma vez que os benefícios fiscais por ele gerados são mantidos no resultado do período.

Os dividendos complementares relativos ao exercício de 2016 no montante de R\$98.584 deliberados por ocasião da Reunião do Conselho realizada em 14 de fevereiro de 2017 foram pagos em 8 de março de 2017.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13 Lucro por ação

a. Lucro básico

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o período, excluindo as ações ordinárias em tesouraria.

	<u>1T17</u>	<u>1T16</u>
Numerador		
Lucro (prejuízo) líquido	(66.790)	135.239
Denominador		
Média ponderada de ações em circulação (em milhares)	<u>260.139</u>	<u>259.828</u>
Lucro (prejuízo) por ação básico (em R\$)	<u>(0,2567)</u>	<u>0,5205</u>

b. Lucro diluído

O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluidoras. A Companhia tem apenas uma categoria de ações ordinárias potenciais diluidoras, que são as opções de compra de ações. Para as opções de compra de ações, é feito um cálculo para determinar a quantidade de ações que poderiam ter sido adquiridas pelo valor justo (determinado como o preço médio de mercado da ação da Companhia), com base no valor monetário dos direitos de subscrição vinculados às opções de compra de ações em circulação. A quantidade de ações calculada, conforme descrito anteriormente, é comparada à quantidade de ações emitidas, pressupondo-se o exercício das opções de compra das ações.

	<u>1T17</u>	<u>1T16</u>
Numerador		
Lucro (prejuízo) líquido	(66.790)	135.239
Denominador		
Média ponderada de ações em circulação ajustada pelos efeitos dos planos de opções de ações (em milhares)	<u>262.035</u>	<u>260.853</u>
Lucro (prejuízo) diluído por ação (em R\$)	<u>(0,2549)</u>	<u>0,5184</u>

Nos termos do Protocolo, o saldo de opções de ações não exercidas na data da consumação da operação entre CETIP e BM&FBOVESPA foi cancelado mediante pagamento do correspondente valor em moeda corrente nacional a ser realizado aos respectivos beneficiários. Para fins de determinação do lucro (prejuízo) diluído por ação, essas ações ordinárias potenciais diluidoras que foram canceladas durante o trimestre foram consideradas no cálculo do resultado diluído por ação apenas para a parte do período durante o qual estiveram em poder dos investidores.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14 Receita líquida de serviços

	CETIP		Consolidado	
	1T17	1T16	1T17	1T16
Receita bruta de serviços	396.893	371.762	407.192	379.337
Segmento de títulos e valores mobiliários	287.414	277.618	287.414	277.618
Registro	26.186	27.883	26.186	27.883
Ativos em permanência (previamente denominada custódia)	126.324	126.891	126.324	126.891
Utilização mensal	60.623	57.311	60.623	57.311
Transações	47.517	40.946	47.517	40.946
Outras receitas de serviços (a)	26.764	24.587	26.764	24.587
Segmento de financiamentos	109.479	94.144	119.778	101.719
SNG	45.615	40.507	45.615	40.507
Sistemas de contratos	49.969	42.258	49.969	42.258
Market data e desenvolvimento de soluções	13.487	10.593	23.786	18.168
Outras receitas de serviços	408	786	408	786
Deduções	(61.725)	(66.769)	(63.672)	(68.200)
Impostos incidentes sobre serviços prestados	(35.034)	(41.164)	(35.504)	(41.513)
Outras deduções (b)	(26.691)	(25.605)	(28.168)	(26.687)
Receita líquida de serviços	335.168	304.993	343.520	311.137

(a) Outras receitas de serviços do segmento de títulos e valores mobiliários são representadas principalmente por: (i) serviços de processamento de transferências financeiras interbancárias, no montante de R\$12.027; e (ii) taxas de operações compromissadas, operações definitivas e plataforma eletrônica, no montante de R\$8.600 (1T16 – R\$11.384 e R\$9.479, respectivamente).

(b) Outras deduções estão representadas principalmente por descontos comerciais concedidos.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15	Serviços prestados por terceiros	CETIP		Consolidado	
		1T17	1T16	1T17	1T16
	Honorários de auditores, consultores e advogados ⁽¹⁾	52.260	6.186	52.278	6.186
	Suporte e manutenção de sistemas	4.831	4.315	4.831	4.315
	Conservação e limpeza das instalações	349	408	350	409
	Manutenção de máquinas e equipamento:	961	617	961	617
	Recepção, segurança e vigilância	353	214	353	214
	Assessoria de imprensa e marketing	273	305	273	305
	Recrutamento e seleção	93	104	93	104
	Custos Fenaseg e custos com consultas às bases de dados	14.015	11.686	14.692	12.475
	Outros serviços	1.456	1.718	1.516	1.735
	Total	74.591	25.553	75.347	26.360
	⁽¹⁾ O aumento nas despesas com honorários de consultores, assessores e advogados está principalmente relacionado a consumação da Operação com a BM&FBOVESPA.				
16	Despesas gerais e administrativas	CETIP		Consolidado	
		1T17	1T16	1T17	1T16
	Aluguel de imóveis	1.643	1.384	1.692	1.425
	Contribuições associativas	297	146	297	146
	Viagens e estadias	596	792	596	792
	Telecomunicações	2.244	2.578	2.244	2.578
	Condomínio	753	615	754	616
	Energia elétrica	420	515	420	515
	Eventos	189	261	189	261
	Material de consumo	183	174	183	174
	Seguros	84	97	84	97
	Doações	120	46	120	46
	Despesas com correio e remessa de documentos	56	97	56	97
	Despesas legais	406	350	406	350
	Patrocínios	1.078	1.352	1.078	1.352
	Publicidade	547	772	547	772
	Compensação Indenizatória	8.742	-	8.742	-
	Outras despesas	652	362	653	362
	Total	18.010	9.541	18.061	9.583

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17 Outras Despesas Operacionais

Durante o trimestre findo em 31 de março de 2017, as outras despesas operacionais estão compostas principalmente por (i) movimentações nas provisões para contingências e obrigações legais, conforme detalhado na Nota 10, no montante total de R\$133.238 e (ii) baixa de determinados projetos de desenvolvimento de plataformas, em decorrência da consumação da operação com a BM&FBOVESPA, no montante total de R\$23.030, conforme detalhado na Nota 7.

18 Resultado Financeiro

	CETIP		Consolidado	
	1T17	1T16	1T17	1T16
Receitas financeiras	104.824	181.309	78.506	109.572
Juros de ativos financeiros disponíveis para venda e mantidos até o vencimento	8.382	9.789	8.382	9.789
Varição no valor justo de ativos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado	28.181	22.674	30.174	24.185
Varição cambial sobre empréstimos	54.600	142.165	26.285	68.914
Varição no valor justo de passivos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado ⁽¹⁾	203	5.138	203	5.138
Ganhos com operações de Swap	-	-	-	-
Outras receitas financeiras	13.458	1.543	13.462	1.546
Despesas financeiras	(49.370)	(75.807)	(38.300)	(71.365)
Juros sobre debêntures	(16.507)	(18.027)	(16.507)	(18.027)
Juros sobre empréstimos	(15.631)	(9.929)	(4.513)	(4.519)
Varição cambial sobre empréstimos	-	-	-	-
Varição no valor justo de passivos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado ⁽¹⁾	(166)	(4.930)	(166)	(4.930)
Perdas com operações de Swap	(15.040)	(41.218)	(15.040)	(41.218)
Imposto sobre operações de crédito, câmbio e seguros - IOF	(28)	(16)	(28)	(16)
Tributos sobre a receita financeira	(1.772)	(1.582)	(1.772)	(1.582)
Outras despesas financeiras	(226)	(105)	(274)	(1.073)
Resultado financeiro	55.454	105.502	40.206	38.207

⁽¹⁾ A variação no valor justo de passivos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado é substancialmente atribuível a mudanças nas condições de mercado, não havendo efeito significativo atribuível a mudanças no risco de crédito da Companhia no período.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

19 Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro

a. Imposto de renda e contribuição social diferidos

	Consolidado	
	31 de março de 2017	31 de dezembro de 2016
Ativo de imposto diferido		
Provisão para contingências e obrigações legais	82.554	34.659
Provisão para participação nos lucros	4.301	-
Provisão para obrigações trabalhistas e encargos	53.194	-
Receitas a apropriar	23.827	23.539
Perdas líquidas com variação cambial	-	1.632
Ajuste a valor de mercado de instrumentos financeiros	377	449
Outras diferenças temporárias	20.994	18.683
Total do ativo de imposto diferido	185.247	78.962
Passivo de imposto diferido		
Reavaliação de imobilizado	(1.586)	(1.596)
Revisão de vidas úteis	(5.662)	(5.906)
Pesquisa e desenvolvimento de inovação tecnológica	(15.556)	(16.339)
Custos de transação - debêntures	(105)	(162)
Combinação de negócios	(45.835)	(46.826)
Ágio – expectativa de rentabilidade futura	(277.540)	(277.540)
Ganho com operação de Swap	-	(17.965)
Ajuste a valor de mercado de instrumentos financeiros	(6.825)	(3.932)
Ganhos líquidos com variação cambial	(34.610)	-
Outras diferenças temporárias	(8.385)	(442)
Total do passivo de imposto diferido	(396.104)	(370.708)
Total líquido	(210.857)	(291.746)

b. Movimentação de saldos

	Diferido ativo	Diferido passivo	Líquido
Em 31 de dezembro de 2016	78.962	(370.708)	(291.746)
(Debitado) creditado à demonstração do resultado	109.236	(25.396)	83.840
(Debitado) creditado a outros resultados abrangentes	(2.951)	-	(2.951)
Em 31 de março de 2017	185.247	(396.104)	(210.857)

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

c. Conciliação da despesa do imposto de renda e da contribuição social

A conciliação entre a despesa de imposto de renda e de contribuição social pelas alíquotas nominal e efetiva está demonstrada a seguir:

	<u>1T17</u>	<u>CETIP 1T16</u>
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(110.291)	228.675
Imposto de renda e contribuição social - alíquota nominal	<u>34,0%</u>	<u>34,0%</u>
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação	37.499	(77.748)
Ajustes para cálculo pela alíquota efetiva		
Equivalência patrimonial	1.541	1.554
Variação cambial sobre investimento no exterior	(9.727)	(24.487)
Efeito de tributação sobre lucro no exterior	3.362	934
Incentivos fiscais	377	337
Juros sobre o capital próprio	10.120	7.446
Despesas indedutíveis	(3.300)	(1.478)
Outros	<u>3.629</u>	<u>6</u>
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período	<u>43.501</u>	<u>(93.436)</u>
Imposto de renda e contribuição social - alíquota efetiva	<u>39,0%</u>	<u>41,0%</u>
Corrente	<u>(40.327)</u>	<u>(64.553)</u>
Diferido	<u>83.828</u>	<u>(28.883)</u>

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado	
	1T17	1T16
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(105.514)	230.825
Imposto de renda e contribuição social - alíquota nominal	<u>34,0%</u>	<u>34,0%</u>
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação	35.875	(78.478)
Ajustes para cálculo pela alíquota efetiva		
Equivalência patrimonial	59	98
Variação cambial sobre investimento no exterior	(9.584)	(24.487)
Incentivos fiscais	377	337
Juros sobre o capital próprio	10.120	7.446
Despesas indedutíveis	(3.300)	(1.477)
Diferença entre o regime de tributação pelo lucro real e lucro presumido	1.546	969
Outros	<u>3.629</u>	<u>6</u>
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período	<u>38.724</u>	<u>(95.586)</u>
Imposto de renda e contribuição social - alíquota efetiva	<u>37,0%</u>	<u>41,0%</u>
Corrente	<u>(45.116)</u>	<u>(66.724)</u>
Diferido	<u>83.840</u>	<u>(28.862)</u>

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

20 Transações com partes relacionadas

a. Transações e saldos com partes relacionadas

As transações realizadas entre partes relacionadas são efetuadas a valores, prazos e taxas usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas e em condições de comutatividade.

	Ativo/(Passivo)		Cetip e Consolidado	
	31 de março de 2017	31 de dezembro de 2016	1T17	1T16
Cetip Lux				
Empréstimos e juros a pagar	(1.491.830)	(1.527.971)		
Despesa de juros			(14.840)	(8.039)

Os termos e condições das transações com a subsidiária Cetip Lux estão detalhados na Nota 11.b.ii.

	Ativo/(Passivo)		Cetip e Consolidado	
	31 de março de 2017	31 de dezembro de 2016	1T17	1T16
RTM				
Fornecedores	(202)	(196)		
Serviços de telecomunicações			(710)	(617)
Outros créditos	-	33		
Cessão de uso de espaço			45	-

	Ativo/(Passivo)		Cetip e Consolidado	
	31 de março de 2017	31 de dezembro de 2016	1T17	1T16
Grupo BM&FBOVESPA				
Despesa antecipada	53	48		
Despesa anual de listagem na bolsa			(18)	(16)
Contas a receber	131	133		
Receita de serviços			396	211

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

b. Remuneração dos membros dos Conselhos, Comitês e Diretoria

A remuneração paga ou provisionada aos membros do Conselho de Administração e respectivos comitês, Conselho de Autorregulação e Diretoria Executiva durante o período está demonstrada a seguir:

	CETIP e Consolidado	
	1T17	1T16
Benefícios de curto prazo (salários, participação nos lucros, gratificações, etc.)	16.521	8.729
Honorários de conselheiros	1.584	570
Benefícios pós-emprego	141	130
Incentivo baseado em ações (a)	5.605	2.438
Remuneração baseada em ações – <i>matching</i> (b)	5.353	28
Recompra de opções de ações canceladas (c)	100.951	-

Obs. Os montantes acima não incluem o valor relativo aos encargos sociais e previdenciários, quando aplicável.

(a) Refere-se à despesa relativa às opções de ações concedidas ao pessoal chave da administração, que foi reconhecida durante o período de acordo com os critérios descritos na Nota 21c(i).

(b) Refere-se à despesa relativa às ações de *matching* concedidas ao pessoal chave da administração no âmbito do Programa de *Matching*, que foi reconhecida durante o período de acordo com os critérios descritos na Nota 21c(ii).

(c) Refere-se ao valor justo das opções concedidas ao pessoal chave da administração que foram canceladas em razão da consumação da operação entre CETIP e BM&FBOVESPA conforme descrito na Nota 21c(i).

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

21 Benefícios a funcionários

a. Previdência complementar

A CETIP é patrocinadora de plano de previdência complementar para seus funcionários na modalidade de contribuição definida, administrado anteriormente pela PREVIMA e atualmente pelo Itaú Fundo Multipatrocinado. O valor da contribuição da Companhia durante o trimestre findo em 31 de março de 2017 foi de R\$856 (1T16 - R\$801).

b. Programa de participação nos lucros

A CETIP possui um Programa de Participação nos Lucros e Resultados, baseado em metas anuais. O valor da provisão para participação nos lucros relativa ao exercício de 2017, registrada na demonstração consolidada do resultado em despesas com pessoal durante o trimestre findo em 31 de março de 2017 foi de R\$12.861 (1T16 - R\$11.947).

c. Incentivo baseado em ações

i. Opções de compra de ações

Nos termos do Protocolo, a consumação da operação entre CETIP e BM&FBOVESPA em 29 de março de 2017 resultou na antecipação do prazo de carência das opções outorgadas no âmbito dos planos de opções de ações da Companhia. Ainda nos termos do referido Protocolo, o saldo de opções de ações não exercidas na data da consumação da operação foi cancelado mediante pagamento do correspondente valor em moeda corrente nacional a ser realizado aos respectivos beneficiários, sendo tal valor determinado com base no valor justo das opções canceladas na data da consumação da operação.

Os quadros abaixo contêm detalhes sobre a movimentação das opções durante o trimestre findo em 31 de março de 2017 e sobre o valor reconhecido nas demonstrações financeiras em virtude do cancelamento das opções em aberto na data da consumação da operação:

Movimentação consolidada no trimestre

Quantidade em aberto em 31/12/16	4.550.850
Opções exercidas	(1.000)
Opções canceladas	(10.000)
Opções canceladas e recompradas	<u>(4.539.850)</u>
Quantidade em aberto em 31/03/17	<u><u>-</u></u>

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Opções exercidas no trimestre

Plano/Programa	Quantidade de opções	Preço de exercício (em R\$) ⁽¹⁾	Valor de mercado (em R\$) ⁽¹⁾
2012/2º	1.000	18,88	46,89
Total	1.000		

⁽¹⁾ Preço médio ponderado e média ponderada do valor de mercado das ações nas datas de exercício.

Opções canceladas e recompradas no trimestre

Plano/Programa	Vesting	Data limite para exercício	Quantidade em aberto ⁽¹⁾	Valor justo (em R\$) ⁽¹⁾	Valor total a ser pago ¹
2009/1º	24/06/13	24/06/18	25.000	49,49	1.237
2009/4º	31/03/15	31/03/20	2.500	31,61	79
2009/5º	30/09/12	30/09/17	25.000	30,39	760
2009/5º	30/09/13	30/09/18	25.000	31,19	780
2009/5º	30/09/14	30/09/19	25.000	32,03	801
2009/5º	30/09/15	30/09/20	25.000	32,92	823
2010/2º	06/02/15	06/02/20	21.000	29,40	617
2010/2º	06/02/16	06/02/21	250.350	30,44	7.621
2012/1º	13/09/14	13/09/18	52.500	32,51	1.707
2012/1º	13/09/15	13/09/18	52.500	32,51	1.707
2012/2º	06/03/16	06/03/23	594.000	39,05	23.195
2012/4º	15/08/17	15/08/23	400.000	40,17	16.068
2012/5º	25/03/17	25/03/24	1.085.000	39,56	42.922
2012/6º	28/04/16	28/04/20	114.500	33,37	3.821
2012/6º	28/04/17	28/04/20	192.500	33,37	6.424
2012/7º	06/08/17	06/08/24	50.000	36,01	1.800
2012/8º	23/12/17	23/12/24	1.600.000	36,21	57.936
			4.539.850		168.298

⁽¹⁾ Quantidade de opções em aberto e valor justo na data da consumação da operação.

Em virtude da antecipação do prazo de carência das opções, as despesas que seriam apropriadas em função do prazo original de *vesting* de cada lote em períodos futuros foram reconhecidas integralmente na data de consumação da operação. Nesse contexto, durante o trimestre findo em 31 de março de 2017, a Companhia registrou despesas relativas aos planos de opções de ações no montante de R\$9.400, em contrapartida de reservas de capital no patrimônio líquido (1T16 – R\$4.179).

O valor justo das opções canceladas na data da consumação da operação no montante de R\$168.298 foi contabilizado como recompra de instrumento patrimonial, ou seja, em conta redutora do patrimônio líquido. O valor total a ser pago que excedeu o valor justo das opções recompradas, representado por encargos sociais diretos e indiretos no montante de R\$96.748, foi contabilizado em despesas com pessoal na demonstração consolidada do resultado.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Além dos planos de outorga de opções de compra de ações, em 2013, foi instituído um programa de bônus de performance indexado à variação da cotação das ações da Companhia no montante global anual de principal de R\$2.000.

Alguns dos contratos acima, previam a antecipação do prazo de carência para o recebimento do bônus na ocorrência de determinados eventos societários, dentre eles a aquisição do controle da Companhia, hipótese que foi materializada com a consumação da operação entre BM&FBOVESPA e CETIP em 29 de março de 2017.

Dessa forma, durante o trimestre findo em 31 de março de 2017, a Companhia registrou despesas relativas ao referido programa de incentivo com base em ações liquidável em dinheiro no montante de R\$8.502 (1T16 – R\$1.200).

ii. *Matching*

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 4 de novembro de 2015 foi aprovado o Programa de *Matching*, cujos principais objetivos são: (i) aumentar o alinhamento a médio e longo prazo dos interesses dos participantes com os interesses dos acionistas, ampliando o senso de propriedade e o comprometimento dos participantes por meio do conceito de investimento e risco; e (ii) fortalecer os incentivos para permanência e estabilidade de longo prazo dos participantes, no contexto de uma companhia aberta.

O programa prevê a possibilidade de o participante investir determinado percentual de sua participação nos lucros e resultados líquida em ações da Companhia e em contrapartida receber o valor equivalente em dinheiro por parte da Companhia, desde que as condições de carência sejam atendidas. Caso uma dessas condições não seja atendida (investimento ou decurso do prazo de carência), o direito ao recebimento da contrapartida (*matching*) será cancelado.

O Primeiro Programa de *Matching* foi implementado pela Companhia em 28 de março de 2016 e concedeu aos participantes o direito a receber o equivalente a 1,38 ação ordinária de emissão da Companhia para cada ação adquirida, totalizando o valor equivalente a 366.021 ações de emissão da Companhia. Além do valor equivalente às ações de *matching*, os participantes também farão jus, ao final de cada período de carência, ao recebimento do valor equivalente aos dividendos e proventos deliberados pela Companhia durante cada período de carência.

A concessão das ações de *matching* foi dividida em 4 lotes iguais, cada qual equivalente a 25% das ações, com prazo de carência de 12, 24, 36 e 48 meses, respectivamente, a contar da data de implantação do primeiro programa.

Conforme previsto nas regras do Primeiro Programa de *Matching* e de acordo com deliberação do Conselho de Administração da Companhia, a consumação da operação entre BM&FBOVESPA e CETIP em 29 de março de 2017 resultou na antecipação do prazo de carência das ações de *matching* em aberto na data da consumação.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Nesse contexto, as despesas que seriam apropriadas em função do prazo original de *vesting* de cada lote em períodos futuros foram reconhecidas integralmente na data de consumação da operação. O valor das despesas com o Primeiro Programa de *Matching*, líquido de encargos sociais, registrada na demonstração consolidada do resultado em despesas com pessoal foi de R\$11.673 no trimestre findo de 31 de março de 2017 (1T16 - R\$60).

22 Instrumentos financeiros

Classificação

Os saldos de depósitos bancários, contas a receber de clientes e outros créditos são classificados na categoria de “empréstimos e recebíveis”. A classificação das aplicações financeiras está divulgada na Nota 4. A Companhia não possui nenhum passivo financeiro classificado como mensurado a valor justo por meio do resultado (31 de dezembro de 2016 - exceto pelos empréstimos bancários que estavam atrelados a operações de derivativos – hedge econômico (Nota 11.b.i.)).

Estimativa do valor justo

A CETIP opera com diversos instrumentos financeiros, com destaque para disponibilidades, aplicações financeiras, contas a receber de clientes, derivativos, contas a pagar a fornecedores, debêntures e empréstimos.

O valor justo dos instrumentos financeiros mais relevantes, aplicações financeiras e debêntures, estão divulgados nas Notas 4 e 11.a, respectivamente.

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelos valores contábeis, menos as perdas (*impairment*), estejam próximos de seus valores justos.

A Companhia aplica o CPC 40/IFRS 7 para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer a divulgação das mensurações do valor justo pela seguinte hierarquia de mensuração pelo valor justo:

- (i) Nível 1 - preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;
- (ii) Nível 2 - inputs diferentes dos preços negociados em mercados ativos (incluídos no Nível 1) que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços); e
- (iii) Nível 3 - inputs para o ativo ou passivo que não são baseados em variáveis observáveis de mercado (inputs não observáveis).

Em 31 de março de 2017, os únicos instrumentos financeiros da Companhia mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo estão representados pelas aplicações financeiras classificadas como “mensuradas a valor justo através do resultado” ou “disponíveis para

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

venda”. Considerando que os preços de mercado divulgados para os títulos públicos podem envolver metodologia de precificação e não apenas preços decorrentes de transações realizadas entre participantes, todos os instrumentos financeiros são classificados como Nível 2.

Gestão de riscos financeiros

A administração dos instrumentos financeiros é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando a assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste no acompanhamento constante das condições contratadas *versus* condições vigentes no mercado.

A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo ou em quaisquer ativos de risco e utiliza derivativos apenas para cobertura de exposição cambial. A política de aplicação do saldo em caixa privilegia alternativas de risco relativamente baixo, o que se traduz na proporção expressiva de aplicações diretas ou indiretas em títulos públicos federais cuja rentabilidade esteja atrelada à taxa SELIC ou a taxas pré-fixadas.

a. Risco de crédito

O risco de crédito relacionado ao recebimento das taxas dos participantes é considerado baixo, uma vez que todo participante é obrigado a indicar um banco liquidante, quando da abertura de sua conta. O banco liquidante é responsável pelo pagamento, através de reserva bancária, de todos os custos de seu “liquidado”, sendo ele o responsável pelo repasse ao participante. O risco de crédito dos recebíveis relacionados aos serviços prestados pela unidade de financiamentos também é considerado baixo e historicamente estes recebíveis apresentam índices mínimos de inadimplência.

No que diz respeito às aplicações financeiras e aos depósitos bancários, a Companhia tem como política trabalhar com instituições de primeira linha e aplicar, direta ou indiretamente, parte substancial de seu excedente de caixa em títulos públicos federais.

O valor contábil total dos ativos financeiros, que inclui os saldos de caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras (incluindo as aplicações em títulos públicos federais), contas a receber e outros créditos, representa a exposição máxima ao risco de crédito, que em 31 de março de 2017 montava a R\$1.306.605 no consolidado (31 de dezembro de 2016 – R\$1.644.792).

b. Risco de mercado – Moeda

A exposição da Companhia ao risco de câmbio decorre substancialmente do investimento em sua subsidiária no exterior e empréstimos denominados em dólares norte-americanos.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Administração adota uma política de gestão do risco cambial associado a estas posições, cujo objetivo principal é não permitir impactos significativos no resultado decorrentes de flutuações nas taxas de câmbio.

O quadro abaixo demonstra a posição cambial líquida da Companhia em 31 de março de 2017:

	<u>CETIP</u>	<u>Consolidado</u>
Ativo		
Investimento em controlada no exterior	1.010.824	-
Total Ativo	1.010.824	-
Passivo		
Empréstimos entre companhias e empréstimo contraída pela subsidiária, Cetip Lux (principal)	(1.491.830)	(476.344)
Total Passivo	(1.491.830)	(476.344)
Posição cambial líquida	(481.006)	(476.344)

Tendo em vista que, nos termos da legislação tributária, os ganhos ou perdas decorrentes da variação cambial sobre investimentos não devem ser considerados na base de cálculo do imposto de renda e da contribuição social, é necessário que exista um descasamento entre a posição ativa e a posição passiva em moeda estrangeira, de forma que o resultado depois dos impostos não fique exposto à variação cambial (*post tax hedge*).

c. Risco de mercado –Volatilidade de preços

Devido ao perfil de seus instrumentos financeiros, a Companhia não possui exposição significativa ao risco de mudança no preço de ações e/ou de commodities.

d. Risco de mercado – Taxa de juros

A exposição ao risco de taxa de juros da Companhia decorre substancialmente de aplicações financeiras com taxas pré-fixadas mensuradas a valor justo e de passivos financeiros indexados a taxas pós-fixadas. Os passivos indexados a taxas variáveis expõem o fluxo de caixa da Companhia ao risco de taxa de juros. Já as aplicações financeiras indexadas a taxas fixas e mensuradas a valor justo expõem a Companhia ao risco de marcação a mercado associado às oscilações da taxa de juros. A Companhia monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de acompanhar sua exposição e a necessidade de modificar o perfil de seus instrumentos financeiros.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Na data das informações trimestrais condensadas, o perfil dos principais instrumentos financeiros remunerados por juros, no balanço Consolidado, era:

	Consolidado	
	31 de março de 2017	31 de dezembro de 2016
Instrumentos de taxa fixa		
Ativos financeiros		
Aplicações financeiras	300.564	425.880
Passivos financeiros		
Empréstimos	495.796	510.928
Instrumentos de taxa variável		
Ativos financeiros		
Aplicações financeiras ⁽¹⁾	827.949	1.047.223
Passivos financeiros		
Debêntures emitidas	502.668	520.755
Empréstimos ⁽²⁾	-	275.649

⁽¹⁾ Apesar das aplicações em fundos de investimento não serem instrumentos financeiros remunerados por juros, as mesmas foram incluídas juntamente com os instrumentos de taxa variável tendo em vista se tratarem de aplicações cujo benchmark de rentabilidade é o CDI.

⁽²⁾ Em 31 de dezembro de 2016, inclui os saldos dos empréstimos em dólares swapados para reais acrescidos ou deduzidos dos saldos das respectivas operações de derivativos atreladas aos mesmos, que foram liquidados durante o trimestre findo em 31 de março de 2017, conforme detalhado na Nota 11 b.i.

Análise de sensibilidade do valor justo para instrumentos de taxa fixa

Os únicos ativos financeiros com taxa de juros fixa contabilizados pelo valor justo são as aplicações financeiras classificadas como disponíveis para venda. Considerando que estas aplicações estão assim classificadas, o quadro abaixo demonstra o impacto bruto sobre o patrimônio líquido decorrente de uma alteração nas taxas de juros aplicada sobre a exposição na data das informações trimestrais condensadas.

Conforme determinado pela Instrução CVM 475/08, a Companhia preparou 3 cenários de análise de sensibilidade. O cenário I considera as taxas de juros do mercado futuro observadas na data base das informações trimestrais condensadas e os cenários II e III consideram uma deterioração de 25% e 50%, respectivamente, na variável de risco considerada.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Risco	Saldo em 31/03/17	Consolidado		
			Cenários – impacto no patrimônio		
			I	II	III
LTN, NTN-B e NTN-F	Elevação das taxas de juros	300.564	20.074	4.202	(10.785)

Análise de sensibilidade de fluxo de caixa para instrumentos de taxa variável

Os instrumentos financeiros de taxa de juros variável são as aplicações financeiras e as debêntures. O quadro abaixo demonstra o impacto bruto no resultado e no patrimônio líquido para o trimestre seguinte, considerando três cenários de taxas de juros aplicados sobre a exposição líquida na data das informações trimestrais condensadas.

O cenário I abaixo considera as taxas de juros projetadas para o próximo trimestre com base nas cotações do mercado futuro na data das informações trimestrais condensadas. Os cenários II e III consideram uma deterioração de 25% e 50%, respectivamente, na variável de risco considerada.

	Risco	Saldo líquido em 31/03/17	Consolidado		
			Cenários – impacto no resultado e patrimônio		
			I	II	III
Instrumentos de taxa variável	Redução das taxas de juros	325.281	8.300	6.206	4.124

e. Risco de liquidez

É o risco de a Companhia não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamentos de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

Para administrar a liquidez do caixa, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, que são monitoradas diariamente pela área de tesouraria.

A tabela abaixo analisa os passivos financeiros no balanço Consolidado, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente da data do balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado			
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos
Em 31 de março de 2017				
Fornecedores	119.360	1.330	-	-
Dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar	1.373	-	-	-
Empréstimos	3.280	4.636	10.836	10.240
Empréstimos bancários ⁽¹⁾	171.965	167.619	162.359	-
Debêntures emitidas ⁽²⁾	527.693	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2016				
Fornecedores	66.334	1.294	-	-
Dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar	122.523	-	-	-
Empréstimos	3.280	4.636	10.836	10.240
Empréstimos bancários ⁽¹⁾	506.339	173.466	170.679	-
Debêntures emitidas ⁽²⁾	564.863	-	-	-

⁽¹⁾ Os pagamentos de empréstimos bancários em moeda estrangeira foram estimados e convertidos para Reais utilizando a taxa de câmbio vigente na data do balanço.

⁽²⁾ Os pagamentos de juros pós-fixados foram estimados utilizando as taxas de juros projetadas com base nas cotações do mercado futuro ou expectativas de mercado.

Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade dos negócios da Companhia, para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital eficiente para reduzir o custo de capital e maximizar o retorno aos acionistas.

Para manter ou ajustar a estrutura do capital, a Companhia pode rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações.

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O índice de alavancagem financeira da Companhia, medido pela relação entre a dívida líquida e o somatório do patrimônio líquido e dívida líquida na data do balanço, está apresentado a seguir:

	Consolidado	
	31 de março de 2017	31 de dezembro de 2016
Debêntures	502.668	520.755
Empréstimos	495.796	839.203
Instrumentos financeiros derivativos	-	(52.636)
Disponibilidades e aplicações financeiras livres	<u>(1.062.866)</u>	<u>(1.409.240)</u>
Dívida líquida	(64.402)	(101.918)
Total do patrimônio líquido	<u>1.486.255</u>	<u>1.834.541</u>
Total do capital	<u>1.421.853</u>	<u>1.732.623</u>
Índice de alavancagem financeira - %	(5%)	(6%)

Conforme descrito na Nota 4, a Companhia está sujeita à exigência regulatória de capital, devendo manter uma reserva em títulos públicos federais que constitui o patrimônio especial da CETIP.

O patrimônio especial foi constituído por uma aplicação inicial de R\$10.000 e todos os rendimentos relativos a esta reserva são incorporados ao patrimônio especial. Em 31 de março de 2017, o patrimônio especial da CETIP montava a R\$69.476 (31 de dezembro de 2016 – R\$67.420).

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

23 Informações por segmento

A Administração definiu os segmentos operacionais com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas, revisados pela Diretoria-Executiva.

Desde a aquisição da GRV, as informações da Companhia passaram a ser apresentadas em dois segmentos operacionais: (i) segmento de títulos e valores mobiliários (atividades desenvolvidas pela CETIP antes da aquisição da GRV); e (ii) segmento de financiamentos (atividades anteriormente desenvolvidas pela GRV).

As informações por segmento de negócios correspondentes ao trimestre findo em 31 de março de 2017 são as seguintes:

	Consolidado		
	Segmento de títulos e valores mobiliários	Segmento de financiamentos	Total
Receita bruta total do segmento	287.414	119.778	407.192
Receita bruta de clientes externos	287.414	119.778	407.192
EBITDA Ajustado	(61.416)	(47.678)	(109.094)

A Diretoria-Executiva avalia o desempenho dos segmentos operacionais com base em uma mensuração do EBITDA Ajustado. Essa base de mensuração exclui os efeitos de pagamentos baseados em ações e do resultado de equivalência patrimonial. A receita e a despesa financeira não são alocadas aos segmentos, uma vez que esse tipo de atividade é conduzido de maneira centralizada.

A Companhia não efetua alocação de ativos e passivos aos segmentos operacionais, sendo os mesmos avaliados pela Diretoria-Executiva de maneira consolidada.

Apresenta-se a seguir a conciliação do EBITDA Ajustado e do lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social para o trimestre findo em 31 de março de 2017:

	Consolidado
EBITDA ajustado para os segmentos reportados	(109.094)
Depreciação e amortização	(27.402)
Incentivo baseado em ações sem desembolso de caixa	(9.400)
Resultado de equivalência patrimonial	176
Resultado financeiro	40.206
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	(105.514)

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Durante o 1º trimestre de 2017, a Companhia apresentou três clientes cujas receitas representaram 10% ou mais das suas receitas brutas totais. As receitas destes três clientes somados representaram aproximadamente 35% das receitas brutas totais da Companhia e são atribuíveis aos segmentos de títulos e valores mobiliários e de financiamentos.

* * *

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Notas explicativas às informações trimestrais condensadas em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Composição do Conselho de Administração

Pedro Pullen Parente	Presidente - Conselheiro Independente
Edgar da Silva Ramos	Vice-presidente - Conselheiro Independente
Antonio Carlos Quintella	Conselheiro
Denise Pauli Pavarina	Conselheiro
Eduardo Mazzilli de Vassimon	Conselheiro
José de Menezes Berenguer Neto	Conselheiro
Luiz Fernando Figueiredo	Conselheiro
Claudio Luiz da Silva Haddad	Conselheiro Independente
José Lucas Ferreira de Melo	Conselheiro Independente
Laércio José de Lucena Cosentino	Conselheiro Independente
Luiz Antonio de Sampaio Campos	Conselheiro Independente
Luiz Nelson Guedes de Carvalho	Conselheiro Independente

Composição da Diretoria

Gilson Finkelsztain	Diretor Presidente
Daniel Sonder	Diretor Executivo Corporativo, Financeiro e de Relações com Investidores
Simone Acioli	Diretora Executiva de Operações da Unidade de Títulos e Valores Mobiliários
Marcio Augusto de Castro	Diretor Executivo de Tecnologia da Unidade da Unidade de Títulos e Valores Mobiliários
Carlos Eduardo Ratto Pereira	Diretor Executivo Comercial e de Produtos da Unidade de Títulos e Valores Mobiliários e de Marketing e Comunicação
Carlos Cezar Menezes	Diretor Executivo de Autorregulação
Roberto Dagnoni	Diretor Vice-Presidente Executivo da Unidade de Financiamentos e de Novos Negócios
Mauro Negrete	Diretor Executivo de Operações e de Tecnologia da Unidade de Financiamentos
Reinaldo Rabelo de Moraes Filho	Diretor Executivo Jurídico, de Compliance e de Relações Institucionais

Contador

Leandro Esperança Faccini
CRC RJ082512/O-9