

## Cetip anuncia os resultados do 3º trimestre de 2013

**Receita líquida de R\$ 230,1 milhões – crescimento de 14,5%**  
**EBITDA ajustado de R\$ 166,6 milhões (margem de 72,4%) – crescimento de 15,5%**  
**Lucro líquido ajustado de R\$ 128,5 milhões (margem de 55,9%) – crescimento de 27,6%**

Rio de Janeiro, 7 de novembro de 2013 - A CETIP S.A. – Mercados Organizados (“Cetip” ou “Companhia”) (BM&FBOVESPA: CTIP3), anuncia hoje os resultados do 3º trimestre de 2013 (3T13) e dos 9 meses de 2013 (9M13). As informações relativas ao 3T13 foram comparadas com o 2º trimestre de 2013 (2T13) e com o 3º trimestre de 2012 (3T12), além da comparação entre os 9 meses de 2013 (9M13) e os 9 meses de 2012 (9M12). Todas as informações financeiras a seguir, exceto quando indicado de outra forma, são apresentadas em milhões de Reais, com base em informações financeiras consolidadas de acordo com a legislação societária brasileira.

### Principais Indicadores Financeiros e Operacionais

Principais Indicadores Financeiros (R\$ milhões)	Trimestre			Acumulado		Variação (%)		
	3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12
Receita líquida	230,1	228,9	200,9	665,9	587,3	0,5%	14,5%	13,4%
Despesas operacionais ajustadas <sup>1</sup> (ex-D&A)	(63,5)	(61,9)	(56,6)	(182,9)	(158,5)	2,6%	12,0%	15,4%
EBITDA ajustado <sup>1</sup>	166,6	167,0	144,2	483,0	428,8	-0,2%	15,5%	12,6%
% Margem EBITDA ajustada <sup>1</sup>	72,4%	73,0%	71,8%	72,5%	73,0%	-0,6 p.p.	0,6 p.p.	-0,5 p.p.
Lucro líquido ajustado	128,5	127,9	100,7	372,6	307,5	0,5%	27,6%	21,2%
% Margem líquida ajustada	55,9%	55,9%	50,1%	56,0%	52,4%	0,0 p.p.	5,8 p.p.	3,6 p.p.
Lucro por ação ajustado (R\$) <sup>2</sup>	0,4947	0,4940	0,3925	1,4405	1,2039	0,1%	26,0%	19,7%
Qtd média ponderada de ações (milhares)	259.766	258.887	256.649	258.649	255.420	0,3%	1,2%	1,3%
Principais Indicadores Operacionais	3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12
Total do estoque valorizado (R\$ bilhões) <sup>3 4</sup>	4.583	4.519	4.113	4.583	4.113	1,4%	11,4%	11,4%
<i>Renda fixa</i>	3.610	3.559	3.345	3.610	3.345	1,5%	7,9%	7,9%
<i>Derivativos de balcão</i>	972	961	768	972	768	1,2%	26,7%	26,7%
Inclusões Gravames (milhares)	1.711	1.700	1.790	4.982	5.165	0,7%	-4,4%	-3,6%
Inclusões Contratos (milhares)	1.025	988	1.164	2.932	3.411	3,7%	-11,9%	-14,1%
Número de Participantes <sup>3 5</sup>	17.383	17.172	16.757	17.383	16.757	1,2%	3,7%	3,7%
Número de Funcionários <sup>3</sup>	516	510	481	516	481	1,2%	7,3%	7,3%

EBITDA e EBITDA Ajustado são medidas não contábeis elaboradas pela Cetip, conciliadas com suas demonstrações financeiras, observando as disposições da Instrução CVM nº 527/2012. O EBITDA Ajustado não é uma medida reconhecida pelas práticas contábeis adotadas no Brasil, não possui um significado padrão e pode não ser comparável a medidas com títulos semelhantes, fornecidas por outras companhias. Essa base de mensuração exclui do EBITDA os efeitos das despesas com remuneração baseada em ações e do resultado de equivalência patrimonial, itens que não possuem efeito caixa. A Cetip divulga o EBITDA Ajustado porque utiliza esse indicador para medir o seu desempenho e por entender que o indicador ajustado proporciona uma visão mais adequada sobre o potencial de geração bruta de caixa da Companhia.

- (1) Para reconciliação de Despesas Operacionais (ex-D&A), Despesas Operacionais Ajustadas (ex-D&A), EBITDA, EBITDA ajustado, Lucro Líquido e Lucro Líquido Ajustado, ver o item Despesas Operacionais Ajustadas (ex-D&A) e Lucro Líquido e EBITDA Ajustados neste documento.
  - (2) Lucro por ação ajustado calculado com base na quantidade média ponderada de ações no período.
  - (3) Saldo ao final de cada período.
  - (4) Considera o estoque total em aberto registrado nos sistemas da Cetip, não sendo necessariamente objeto de cobrança.
  - (5) Considera a quantidade de participantes / clientes da Unidade de Títulos e Valores Mobiliários e da Unidade de Financiamentos.
- Nota: As informações financeiras são apresentadas neste documento em milhões de Reais e, portanto, os valores totais apresentados nas tabelas podem apresentar diferenças de arredondamento em relação ao somatório dos valores individuais das respectivas linhas.

**CTIP3 (07/11/2013): R\$ 24,54**  
**Valor de Mercado: R\$ 6,39 bilhões**  
**Quantidade de Ações: 260.378.479**

**Teleconferência 08/11/2013**  
**10h00 (BR) - Português**  
**12h00 (BR) – Inglês**

**Relações com Investidores**  
**dri@cetip.com.br**  
**Fone: +55 11 3111 1913**

## Índice

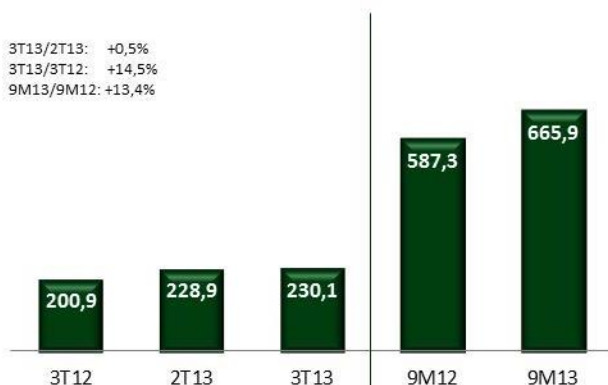
---

Principais Indicadores Financeiros e Operacionais .....	1
Histórico de Desempenho .....	3
Receita Operacional .....	4
Unidade de Títulos e Valores Mobiliários .....	5
Unidade de Financiamentos .....	14
Despesas Operacionais Ajustadas (EX- D&A).....	15
Lucro líquido, Lucro líquido Ajustado ( <i>Cash Earnings</i> ) e EBITDA Ajustado .....	16
Alíquota Efetiva de Imposto de Renda e Contribuição Social.....	17
Geração de Caixa e Endividamento .....	17
Investimentos Totais (CAPEX) .....	18
Pagamento de Juros sobre o Capital Próprio .....	19
Desempenho das Ações (CTIP3).....	19
Teleconferência & <i>Webcast</i> .....	21
Anexos .....	22

## Histórico de Desempenho

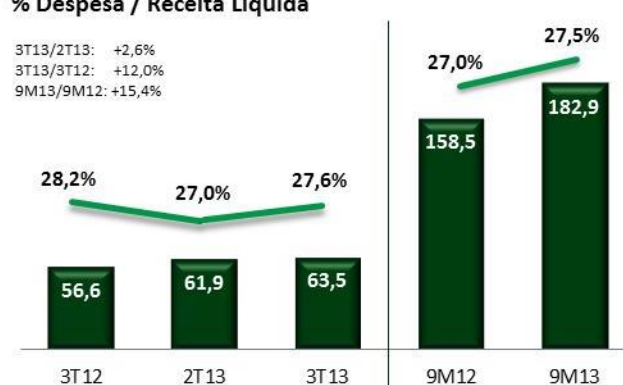
### Receita Líquida (R\$ milhões)

3T13/2T13: +0,5%  
3T13/3T12: +14,5%  
9M13/9M12: +13,4%



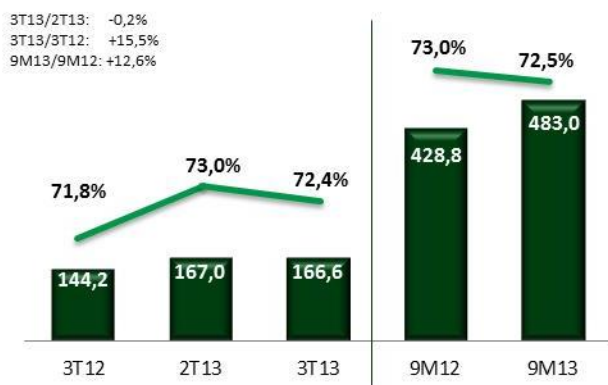
### Despesa Operacional Ajustada (ex-D&A) (R\$ milhões) & % Despesa / Receita Líquida

3T13/2T13: +2,6%  
3T13/3T12: +12,0%  
9M13/9M12: +15,4%



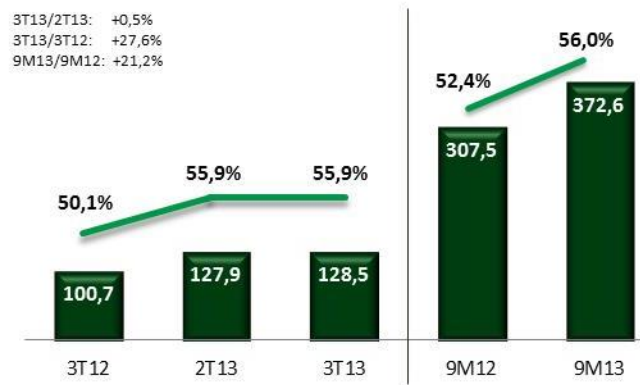
### EBITDA Ajustado (R\$ milhões) & Margem EBITDA

3T13/2T13: -0,2%  
3T13/3T12: +15,5%  
9M13/9M12: +12,6%



### Lucro Líquido Ajustado (R\$ milhões) & Margem Líquida

3T13/2T13: +0,5%  
3T13/3T12: +27,6%  
9M13/9M12: +21,2%



## Receita Operacional

(R\$ milhões)	Trimestre			Acumulado		Variação (%)		
	3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12
<b>Receita bruta de serviços</b>	<b>271,9</b>	<b>270,6</b>	<b>234,4</b>	<b>787,0</b>	<b>678,2</b>	<b>0,5%</b>	<b>16,0%</b>	<b>16,0%</b>
<b>Unidade de Títulos e Valores Mobiliários</b>	<b>174,6</b>	<b>175,4</b>	<b>148,8</b>	<b>506,2</b>	<b>430,2</b>	<b>-0,5%</b>	<b>17,3%</b>	<b>17,7%</b>
Registro	29,1	29,3	26,4	80,5	76,4	-0,6%	10,5%	5,4%
Custódia	59,6	56,1	47,8	169,0	133,8	6,3%	24,6%	26,3%
Utilização mensal	40,3	39,5	35,3	118,2	104,5	2,1%	14,1%	13,1%
Transações	25,7	28,9	22,8	79,8	66,4	-11,0%	12,5%	20,3%
Outras receitas de serviços	19,9	21,7	16,5	58,7	49,2	-8,2%	20,8%	19,3%
<b>Unidade de Financiamentos</b>	<b>97,3</b>	<b>95,2</b>	<b>85,6</b>	<b>280,8</b>	<b>248,0</b>	<b>2,2%</b>	<b>13,7%</b>	<b>13,2%</b>
SNG	48,3	47,9	46,8	140,6	135,1	0,8%	3,2%	4,0%
Sircof	36,6	36,6	27,2	107,1	79,8	-0,2%	34,2%	34,2%
Market Data e Desenvolvimento de Soluções	11,7	10,1	10,8	31,1	30,1	16,3%	8,3%	3,2%
Outras receitas de serviços	0,8	0,6	0,7	2,0	3,0	19,7%	2,2%	-32,9%
<i>Deduções</i>	<i>(41,9)</i>	<i>(41,7)</i>	<i>(33,5)</i>	<i>(121,1)</i>	<i>(91,0)</i>	<i>0,3%</i>	<i>24,9%</i>	<i>33,1%</i>
<b>Receita líquida de serviços</b>	<b>230,1</b>	<b>228,9</b>	<b>200,9</b>	<b>665,9</b>	<b>587,3</b>	<b>0,5%</b>	<b>14,5%</b>	<b>13,4%</b>

A receita bruta consolidada totalizou R\$ 271,9 milhões no 3T13, crescimento de 0,5% em relação ao 2T13 e de 16,0% em comparação ao 3T12. A Unidade de Títulos e Valores Mobiliários respondeu por 64,2% da receita bruta total do 3T13 e a Unidade de Financiamentos por 35,8%.

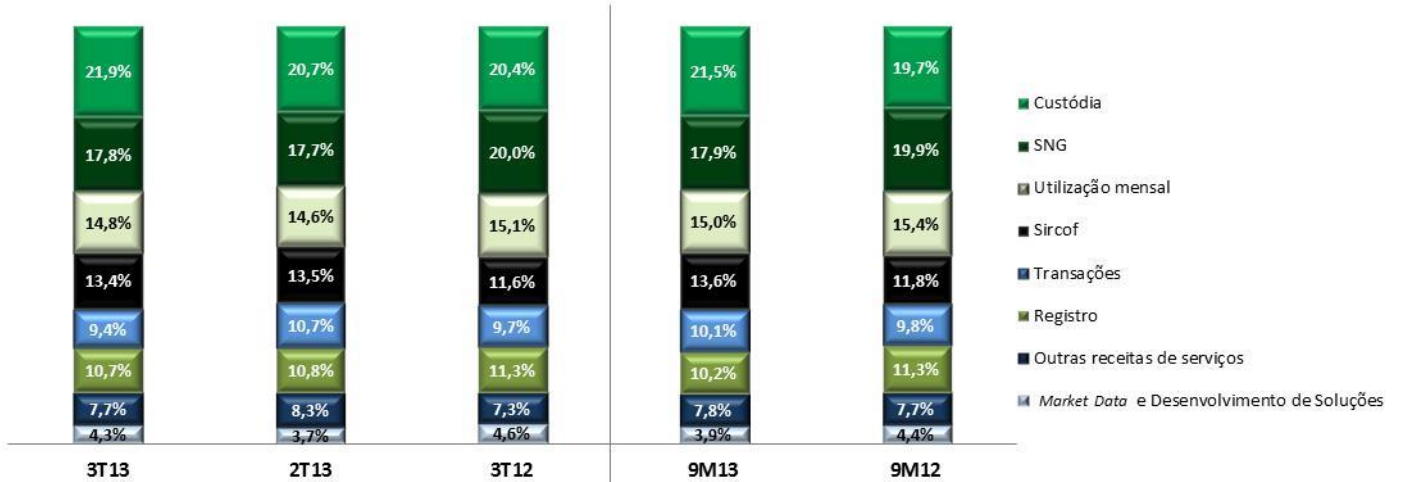
A receita bruta da Unidade de Títulos e Valores Mobiliários apresentou redução de 0,5% na comparação com o 2T13, resultado explicado pela contração das receitas de transação (-11,0%), outras receitas de serviços (-8,2%) e registro (-0,6%), apenas parcialmente compensada pela expansão das receitas de custódia (+6,3%) e utilização mensal (+2,1%). Já a receita bruta da Unidade de Financiamentos cresceu 2,2%, resultado da expansão observada nas receitas de market data e desenvolvimento de soluções (+16,3%) e SNG (+0,8%), apesar da contração registrada na receita com o Sircof (-0,2%). Em decorrência da evolução da receita operacional bruta consolidada, a receita operacional líquida atingiu R\$ 230,1 milhões no 3T13, 0,5% superior ao 2T13.

Já na comparação com o 3T12, a receita bruta avançou 16,0%, resultado, em maior escala, do crescimento de 17,3% da receita bruta da Unidade de Títulos e Valores Mobiliários e, em menor escala, do aumento de 13,7% na receita bruta da Unidade de Financiamentos. A receita líquida, por sua vez, apresentou crescimento de 14,5%, reflexo do avanço de 24,9% nas deduções da receita, principalmente em decorrência da introdução de política de descontos por volume para transações, a partir de maio de 2012.

Nos 9M13, a receita bruta totalizou R\$ 787,0 milhões (64,3% da Unidade de Títulos e Valores Mobiliários e 35,7% da Unidade de Financiamentos) e a receita líquida somou R\$ 665,9 milhões, crescimento de 13,4% em relação aos 9M12.

O gráfico abaixo mostra a evolução da participação relativa das principais receitas da Cetip nos períodos indicados:

### Receita por Atividade - %



## Unidade de Títulos e Valores Mobiliários – Registro

### Receitas de Registro

RECEITA (R\$ milhões)	Nota	Cobrança*	Trimestral			Acumulado		Variações (%)			
			3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12	
RENTA FIXA	DI	%	8,0	6,7	8,6	19,5	24,3	19,7%	-7,6%	-19,4%	
	CDB	%	4,3	4,4	4,5	12,7	14,1	-1,1%	-3,8%	-9,9%	
	Letra Financeira	%	0,7	1,1	0,8	2,8	2,4	-37,9%	-8,5%	14,7%	
	Outros instrumentos de captação bancária	1	%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	2,4%	-1,5%	-1,5%
	Instrumentos do mercado imobiliário	2	%	2,5	2,1	1,7	6,4	5,0	20,0%	47,8%	26,9%
	Instrumentos do agronegócio	3	%	0,5	0,5	0,3	1,6	1,1	0,5%	56,6%	38,8%
	Instrumentos de captação de crédito - PF e PJ	4	%	0,2	0,3	0,3	0,7	0,7	-34,1%	-33,7%	-13,0%
	Outros instrumentos de renda fixa	5	R\$ & %	1,7	2,0	1,2	5,2	4,1	-18,4%	33,8%	27,3%
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	-	-	<b>18,0</b>	<b>17,2</b>	<b>17,5</b>	<b>49,0</b>	<b>51,9</b>	<b>4,5%</b>	<b>2,5%</b>	<b>-5,6%</b>	
DERIVATIVOS	Swaps	6	%	3,2	3,1	2,4	8,1	6,5	1,5%	30,7%	24,1%
	Termo	%	1,4	1,3	1,0	3,8	2,7	11,8%	46,6%	37,3%	
	Outros derivativos	7	R\$ & %	3,3	4,2	2,3	10,0	6,8	-20,6%	42,9%	46,1%
	<b>TOTAL DERIVATIVOS</b>	-	-	<b>7,9</b>	<b>8,6</b>	<b>5,7</b>	<b>21,8</b>	<b>16,1</b>	<b>-7,7%</b>	<b>38,3%</b>	<b>35,7%</b>
OUTROS	Distribuição	%	0,3	0,4	0,3	1,1	0,7	-41,5%	-1,9%	64,0%	
	Correção	R\$	0,6	0,6	0,5	1,9	1,5	-1,4%	22,1%	26,7%	
	Pré-Registro	%	2,4	2,6	2,4	6,8	6,3	-4,8%	1,7%	8,0%	
<b>TOTAL DE OUTROS SERVIÇOS DE REGISTRO</b>	-	-	<b>3,3</b>	<b>3,6</b>	<b>3,1</b>	<b>9,7</b>	<b>8,4</b>	<b>-8,6%</b>	<b>4,4%</b>	<b>15,8%</b>	
<b>TOTAL RECEITA DE REGISTRO</b>	-	-	<b>29,1</b>	<b>29,3</b>	<b>26,4</b>	<b>80,5</b>	<b>76,4</b>	<b>-0,6%</b>	<b>10,5%</b>	<b>5,4%</b>	

(1) Instrumentos de captação bancária inclui RDB, LC, DPGE e Cédula de debêntures;

(2) Instrumentos do mercado imobiliário inclui LCI, CCI, CRI e LH;

(3) Instrumentos do agronegócio inclui CRA, LCA, CDCA e CTRA;

(4) Instrumentos de captação de crédito - PF e PJ inclui CCB, CCCB, NCE, CCE, Nota Comercial, Cine e Obrigações;

(5) Outros instrumentos de renda fixa: Cotas de Fundo, Export Notes, Contratos de Netting. Export Note é um instrumento de captação de crédito cobrado em R\$;

(6) Swaps inclui Swaps Fluxo de Caixa; e

(7) Outros derivativos inclui BOX, Opções Flexíveis, Derivativos de Crédito, Opção de venda CONAB, Derivativos Contratados no Exterior e Derivativos Vinculados à Empréstimos.

(\*) Cobrança pode ser feita com base em % do volume registrado e/ou em preço fixo em R\$ por contrato, ver indicação na coluna de "cobrança".

## Volumes Registrados

	Nota	Cobrança*	Trimestral			Acumulado		Variações (%)				
			3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12		
<b>VOLUME (R\$ bilhões)</b>	<b>RENDA FIXA</b>	DI	%	892,0	1.000,6	770,0	2.764,4	2.345,3	-10,9%	15,8%	17,9%	
		CDB	%	617,2	614,9	610,0	1.789,2	1.905,8	0,4%	1,2%	-6,1%	
		Letra Financeira	%	20,9	39,3	24,4	91,4	77,1	-46,8%	-14,4%	18,6%	
		Outros instrumentos de captação bancária	%	5,5	2,7	3,9	10,2	7,9	99,8%	41,7%	28,4%	
		Instrumentos do mercado imobiliário	%	37,4	30,6	25,4	94,7	76,0	22,2%	47,6%	24,6%	
		Instrumentos do agronegócio	%	22,1	22,3	21,4	72,9	71,8	-1,0%	3,2%	1,5%	
		Instrumentos de captação de crédito - PF e PJ	%	14,9	19,0	16,9	45,6	56,2	-21,2%	-11,9%	-18,9%	
		Outros instrumentos de renda fixa	8	R\$ & %	200,8	266,9	141,3	653,5	498,5	-24,8%	42,1%	31,1%
		<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		-	<b>1.810,8</b>	<b>1.996,3</b>	<b>1.613,4</b>	<b>5.521,8</b>	<b>5.038,7</b>	<b>-9,3%</b>	<b>12,2%</b>	<b>9,6%</b>
<b>DERIVATIVOS</b>	Swaps	%	679,1	1.010,6	471,2	2.149,9	1.356,0	-32,8%	44,1%	58,5%		
	Termo	%	507,7	426,7	339,2	1.298,4	981,5	19,0%	49,7%	32,3%		
	Outros derivativos	9	R\$ & %	87,3	57,6	40,9	207,6	74,9	51,7%	113,6%	177,3%	
	<b>TOTAL DERIVATIVOS</b>		-	<b>1.274,2</b>	<b>1.494,9</b>	<b>851,3</b>	<b>3.655,9</b>	<b>2.412,4</b>	<b>-14,8%</b>	<b>49,7%</b>	<b>51,5%</b>	

(8) Inclui o volume de outros instrumentos de renda fixa cobrados em %; e

(9) Inclui a quantidade de outros derivativos cobrados em %.

(\*) Cobrança pode ser feita com base em % do volume registrado e/ou em preço fixo em R\$ por contrato, ver indicação na coluna de "cobrança".

## Preços Médios de Registro

	Nota	Cobrança*	Trimestral			Acumulado		Variações (%)			
			3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12	
<b>REGISTRO</b>	<b>RENDA FIXA</b>	DI	%	0,09	0,07	0,11	0,07	0,10	34,2%	-20,2%	-31,6%
		CDB	%	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	-1,4%	-5,0%	-4,0%
		Letra Financeira	%	0,33	0,29	0,31	0,30	0,31	16,7%	6,9%	-3,3%
		Outros instrumentos de captação bancária	%	0,11	0,21	0,16	0,15	0,19	-48,7%	-30,5%	-23,3%
		Instrumentos do mercado imobiliário	%	0,67	0,68	0,67	0,67	0,66	-1,8%	0,1%	1,9%
		Instrumentos do agronegócio	%	0,25	0,24	0,16	0,22	0,16	1,5%	51,8%	36,8%
		Instrumentos de captação de crédito - PF e PJ	%	0,13	0,16	0,17	0,14	0,13	-16,3%	-24,7%	7,3%
		Outros instrumentos de renda fixa	R\$ & %	0,08	0,08	0,09	0,08	0,08	8,5%	-5,8%	-2,9%
		<b>Preço Médio de Renda Fixa</b>		%	<b>0,10</b>	<b>0,09</b>	<b>0,11</b>	<b>0,09</b>	<b>0,10</b>	<b>15,3%</b>	<b>-8,7%</b>
<b>DERIVATIVOS</b>	Swaps	%	0,05	0,03	0,05	0,04	0,05	51,1%	-9,3%	-21,7%	
	Termo	%	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	-6,0%	-2,0%	3,8%	
	Outros derivativos	R\$ & %	0,38	0,72	0,57	0,48	0,91	-47,7%	-33,1%	-47,3%	
	<b>Preço Médio de Derivativos</b>		%	<b>0,06</b>	<b>0,06</b>	<b>0,07</b>	<b>0,06</b>	<b>0,07</b>	<b>8,3%</b>	<b>-7,6%</b>	<b>-10,4%</b>

(\*) Cobrança pode ser feita com base em % do volume registrado e/ou em preço fixo em R\$ por contrato, ver indicação na coluna de "cobrança".

A receita de registro alcançou R\$ 29,1 milhões no 3T13, 0,6% inferior ao 2T13, resultado da contração das receitas com registro de derivativos (-7,7%) e de outros serviços de registro (-8,6%), cujo efeito não foi compensado pelo aumento de 4,5% nas receitas com registro de instrumentos de renda fixa. Na comparação com o 3T12, a receita de registro apresentou crescimento de 10,5%, principalmente por conta do aumento das receitas com registro de derivativos.

Nos 9M13, a receita de registro totalizou R\$ 80,5 milhões, 5,4% superior aos 9M12, resultado da expansão das receitas com registro de derivativos (+35,7%) e de outros serviços de registro (+15,8%), mais do que compensando a redução de 5,6% nas receitas com registro de instrumentos de renda fixa.

Os principais destaques do 3T13 para Renda Fixa e Derivativos de Balcão estão brevemente descritos abaixo:

### Instrumentos de Renda Fixa

A receita com registro de instrumentos de renda fixa alcançou R\$ 18,0 milhões no 3T13, 4,5% superior ao 2T13. O desempenho positivo pode ser explicado principalmente pelo crescimento da receita de registro de DI (+19,7%) e de instrumentos do mercado imobiliário (+20,0%) - com destaque para as LCI, o que anulou o efeito da contração observada nas receitas com registro de instrumentos de renda fixa, notadamente Letras Financeiras (-37,9%) e outros instrumentos de renda fixa (-18,4%) - basicamente cotas de fundos.

O comportamento das receitas de DI e CDB, que responderam por 68,5% do total das receitas de registro do trimestre, sofreram influência das variações de volume e das variações de mix: (i) intra-grupo x extra-grupo e (ii) prazos médios dos instrumentos registrados. O comportamento das receitas desses dois instrumentos no período analisado pode ser explicado pelos seguintes fatores:

- i) DI – Crescimento de 19,7%, resultado da expansão de 34,2% da margem média, apesar da queda de 10,9% no volume registrado. A expansão da margem média resultou do incremento da participação das operações registradas no segmento extra-grupo, de 15,8% no 2T13 para 21,4% no 3T13, além do aumento dos prazos médios das operações registradas, com maior destaque para o segmento intra-grupo; e
- ii) CDB – Queda de 1,1%, consequência da contração de 1,4% na margem média, apesar do aumento de 0,4% no volume registrado. A contração da margem média foi provocada pela redução dos prazos médios das operações registradas, mais acentuadamente no segmento extra-grupo.

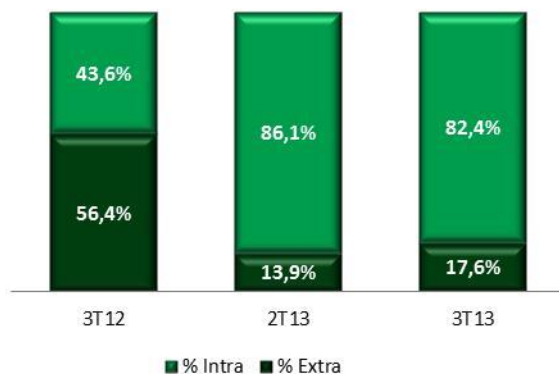
Em relação ao 3T12, a receita com registro de instrumentos de renda fixa apresentou expansão de 2,5%, resultado do crescimento das receitas com instrumentos do mercado imobiliário (+47,8%) e outros instrumentos de renda fixa (+33,8%), cujo impacto positivo mais do que compensou a queda observada principalmente nos instrumentos mais tradicionais de captação bancária, ou seja, CDI (-7,6%) e CDB (-3,8%).

O comportamento das receitas de DI e CDB no período analisado pode ser explicado pelos seguintes fatores:

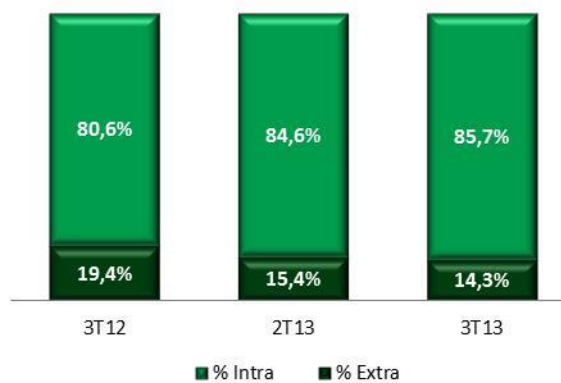
- i) DI – Queda de 7,6%, resultado da contração de 20,2% da margem média, apesar do crescimento de 15,8% no volume registrado. A contração da margem decorreu da redução da participação das operações registradas no segmento extra-grupo, de 40,0% no 3T12 para 21,4% no 3T13, além da redução do prazo médio das operações registradas no segmento extra-grupo, não compensada pelo aumento do prazo médio das operações registradas no segmento intra-grupo; e
- ii) CDB – Queda de 3,8%, consequência da contração de 5,0% na margem média, apesar do aumento de 1,2% no volume registrado. A contração da margem média foi causada pela redução do prazo médio das operações registradas no segmento extra-grupo e da redução da participação deste segmento no volume total de CDB registrados, de 5,1% no 3T12 para 4,5% no 3T13.

Os gráficos abaixo apresentam a evolução do mix de receita e volume entre os segmentos intra e extra-grupo dos instrumentos DI e CDB:

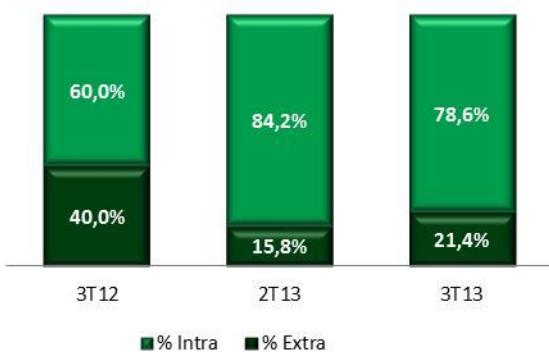
Mix DI (receita)



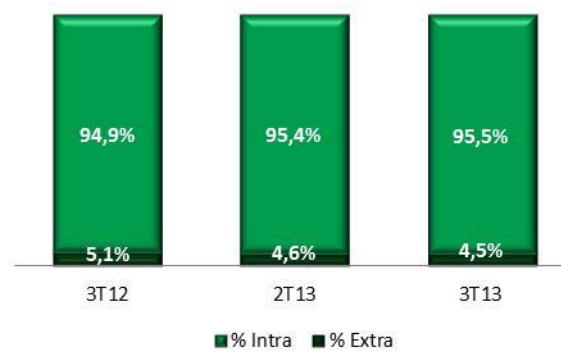
Mix CDB (receita)



Mix DI (volume)



Mix CDB (volume)



## Derivativos de Balcão

A receita com registro de derivativos totalizou R\$ 7,9 milhões no 3T13, 7,7% inferior ao 2T13, resultado, principalmente, da queda de 20,6% na receita com registro de outros derivativos, reflexo da redução no registro de opções CONAB (Companhia Nacional de Abastecimento), instrumentos utilizados pelo governo para consecução de políticas de garantia de preços e atividades de suporte ao setor e cujos registros ocorrem esporadicamente.

As receitas com registro de contratos a termo e *swaps* cresceram, respectivamente, 11,8% e 1,5%, entretanto, tal desempenho não foi suficiente para compensar o resultado negativo apresentado em outros derivativos.

O comportamento da receita de registro de contratos a termo foi determinado pela expansão de 19,0% no volume registrado, mais do que compensando a queda de 6,0% na margem média. Já no caso dos *swaps*, as receitas foram influenciadas pela expansão de 51,1% na margem média, consequência do aumento na participação de instrumentos mais complexos e com mais funcionalidades sobre o volume total registrado, mais do que suficiente para compensar a queda de 32,8% no valor nocional registrado.

Em relação ao 3T12, a receita com registro de derivativos apresentou crescimento de 38,3%, expansão explicada pelos aumentos em todas as linhas, com destaque para outros derivativos (+42,9%), notadamente as opções CONAB, e *swaps* (+30,7%).

## Unidade de Títulos e Valores Mobiliários – Custódia

### Receita de Custódia

RECEITA (R\$ milhões)	Nota	Cobrança*	Trimestral			Acumulado		Variações (%)		
			3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12
Debêntures		%	23,2	22,7	18,9	67,2	54,6	2,4%	22,7%	23,0%
Cotas de fundos	1	%	5,7	5,6	5,0	16,8	14,5	2,1%	13,7%	15,7%
Letra Financeira		%	12,7	12,1	9,9	36,3	26,3	5,5%	28,4%	37,9%
Outros ativos em custódia	2	%	3,2	3,1	3,1	9,3	8,9	2,0%	0,4%	5,0%
<b>SUB-TOTAL</b>		-	<b>44,8</b>	<b>43,5</b>	<b>37,0</b>	<b>129,5</b>	<b>104,3</b>	<b>3,2%</b>	<b>21,1%</b>	<b>24,2%</b>
Contratos de Derivativos		%	9,6	7,9	7,1	25,1	18,9	21,6%	34,6%	32,8%
Manutenção de comitentes	3	R\$	5,1	4,7	3,7	14,4	10,6	9,0%	40,5%	36,0%
<b>TOTAL RECEITA DE CUSTÓDIA</b>		-	<b>59,6</b>	<b>56,1</b>	<b>47,8</b>	<b>169,0</b>	<b>133,8</b>	<b>6,3%</b>	<b>24,6%</b>	<b>26,3%</b>

(1) Inclui Cotas de Fundos Fechados e Cotas de Fundos Abertos;

(2) Outros ativos em custódia inclui CCB, CCE, NCE, Ativos Vinculados à STN, Export Notes, CPR, CRA, LCA, CDCA, Obrigações, Nota Comercial, Genérico de Recebíveis e LAM; e

(3) Manutenção de comitentes refere-se ao serviço de manutenção de cadastro dos clientes das instituições junto à CETIP.

(\*) Cobrança feita com base em % do volume em depósito/custódia.

### Volume Médio de Custódia

VOLUME MÉDIO MENSAL (R\$ bilhões)	Nota	Cobrança*	Trimestral			Acumulado		Variações (%)		
			3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12
Debêntures		%	527,6	512,6	428,0	505,8	413,2	2,9%	23,3%	22,4%
Cotas de fundos		%	1.195,1	1.171,3	1.076,4	1.167,7	1.029,1	2,0%	11,0%	13,5%
Letra Financeira		%	272,7	258,2	210,8	258,0	186,5	5,6%	29,4%	38,4%
Outros ativos em custódia		%	110,1	106,5	107,7	106,8	102,9	3,3%	2,2%	3,7%
<b>VOLUME MÉDIO MENSAL EM CUSTÓDIA</b>		-	<b>2.105,5</b>	<b>2.048,6</b>	<b>1.822,9</b>	<b>2.038,3</b>	<b>1.731,7</b>	<b>2,8%</b>	<b>15,5%</b>	<b>17,7%</b>
Contratos de Derivativos		R\$	1.522,2	1.494,3	1.312,2	1.450,5	932,9	1,9%	16,0%	55,5%
Manutenção de comitentes (mil)		R\$	2.745,0	2.489,4	1.988,2	2.525,0	1.832,6	10,3%	38,1%	37,8%

Nota: Dados de volume referem-se à média mensal apresentada na série histórica dos dados operacionais.

(\*) Cobrança feita com base em % do volume em depósito/custódia.

### Preço Médio de Custódia

PREÇO MÉDIO (bps)	Nota	Cobrança*	Trimestral			Acumulado		Variações (%)		
			3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12
Debêntures		%	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	-0,5%	-0,5%	0,5%
Cotas de fundos		%	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,0%	2,4%	1,9%
Letra Financeira		%	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,0%	-0,7%	-0,4%
Outros ativos em custódia		%	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	-1,3%	-1,7%	1,3%
<b>PREÇO MÉDIO DE CUSTÓDIA</b>		-	<b>0,07</b>	<b>0,07</b>	<b>0,07</b>	<b>0,07</b>	<b>0,07</b>	<b>0,4%</b>	<b>4,8%</b>	<b>5,5%</b>
Contratos de Derivativos		%	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	19,3%	16,0%	-14,6%
Manutenção de comitentes (R\$/comitente)		R\$	0,62	0,63	0,61	0,63	0,64	-1,2%	1,7%	-1,3%

(\*) Cobrança feita com base em % do volume em depósito/custódia.

A receita de custódia totalizou R\$ 59,6 milhões no 3T13, 6,3% superior ao 2T13, reflexo do avanço dos principais instrumentos que compõe esta receita, com destaque para:

- i) expansão de 21,6% nas receitas com derivativos, com destaque para os contratos a termo e swaps;
- ii) aumento de 5,5% nas receitas com Letras Financeiras, resultado do crescimento de 5,6% do volume médio;
- iii) crescimento de 2,4% receitas com debêntures, reflexo do aumento de 2,9% do estoque médio e da contração de 0,5% na margem média; e
- iv) crescimento de 9,0% receitas com manutenção de comitentes, resultado do aumento de 10,3% na quantidade de comitentes apesar da queda de 1,2% na margem média.

As receitas de custódia de cotas de fundos e de outros ativos em custódia apresentaram crescimentos de 2,1% e 2,0%, respectivamente.

Na comparação com o 3T12, a receita de custódia apresentou um crescimento de 24,6%, também explicado pela expansão dos principais instrumentos que compõe esta receita, com destaque para debêntures (+22,7%), Letras Financeiras (+28,4%) e derivativos (+34,6%). Já as receitas com manutenção de comitentes, custódia de cotas de fundos e custódia de outros ativos apresentaram contribuições relativamente mais discretas, mas ainda assim com taxas de crescimento de 40,5%, 13,7% e 0,4%, respectivamente.

Nos 9M13, a receita de custódia totalizou R\$ 169,0 milhões, 26,3% superior aos 9M12, com destaque para debêntures (+23,0%), Letras Financeiras (+37,9%) e derivativos (+32,8%).

## Unidade de Títulos e Valores Mobiliários – Transações

### Receita de Transações

RECEITA (R\$ milhões)	Nota	Cobrança*	Trimestral			Acumulado		Variações (%)		
			3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12
Dias Úteis		-	66	63	64	189	189	+3 dias	+2 dias	0 dias
Multilateral		R\$	0,3	0,4	0,6	1,1	2,3	-27,0%	-56,6%	-52,4%
Bruta		R\$	0,4	0,4	0,3	1,2	1,0	0,4%	15,6%	19,6%
Demais modalidades	1	R\$	24,0	27,1	20,9	74,6	60,4	-11,6%	14,6%	23,5%
Arquivo RSFN	2	R\$	1,0	1,0	0,9	2,9	2,6	6,7%	17,0%	10,7%
CETIPNet		R\$	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	35,6%	-67,5%	-60,0%
<b>TOTAL RECEITA DE TRANSAÇÕES</b>		-	<b>25,7</b>	<b>28,9</b>	<b>22,8</b>	<b>79,8</b>	<b>66,4</b>	<b>-11,0%</b>	<b>12,5%</b>	<b>20,3%</b>

(1) Demais modalidades inclui transações na modalidade bilateral de liquidação e transações sem liquidação financeira; e

(2) Arquivo RSFN refere-se à Rede do Sistema Financeiro Nacional.

(\*) Cobrança é feita em R\$ com base no horário de registro das transações.

## Quantidade de Transações

TRANSAÇÕES	QUANTIDADE (MIL)	Nota	Cobrança*	Trimestral			Acumulado		Variações (%)		
				3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12
Multilateral			R\$	396	544	983	1.571	3.557	-27,2%	-59,7%	-55,8%
Bruta			R\$	343	342	321	1.003	900	0,2%	7,0%	11,4%
Demais modalidades			R\$	31.744	30.502	29.722	89.405	80.185	4,1%	6,8%	11,5%
Arquivo RSFN			R\$	2.463	2.308	2.267	6.876	6.686	6,7%	8,7%	2,8%
CETIPNet			R\$	2	1	6	8	20	35,6%	-69,8%	-62,9%
<b>QUANTIDADE TOTAL DE TRANSAÇÕES</b>			-	<b>34.948</b>	<b>33.698</b>	<b>33.299</b>	<b>98.862</b>	<b>91.349</b>	<b>3,7%</b>	<b>5,0%</b>	<b>8,2%</b>

(\*) Cobrança é feita em R\$ com base no horário de registro das transações.

## Preço Médio de Transações

TRANSAÇÕES	PREÇO MÉDIO (R\$)	Nota	Cobrança*	Trimestral			Acumulado		Variações (%)		
				3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12
Multilateral			R\$	0,70	0,70	0,65	0,70	0,65	0,2%	7,7%	7,7%
Bruta			R\$	1,18	1,18	1,09	1,18	1,10	0,2%	8,1%	7,3%
Demais modalidades			R\$	0,76	0,89	0,70	0,83	0,75	-15,1%	7,3%	10,8%
Arquivo RSFN			R\$	0,42	0,42	0,39	0,42	0,39	0,0%	7,7%	7,7%
CETIPNet			R\$	0,70	0,70	0,65	0,70	0,65	0,0%	7,7%	7,7%
<b>PREÇO MÉDIO DAS TRANSAÇÕES</b>			-	<b>0,74</b>	<b>0,86</b>	<b>0,68</b>	<b>0,81</b>	<b>0,73</b>	<b>-14,2%</b>	<b>7,4%</b>	<b>11,1%</b>

(\*) Cobrança é feita em R\$ com base no horário de registro das transações.

A receita de transações totalizou R\$ 25,7 milhões no 3T13, 11,0% inferior ao 2T13, desempenho explicado principalmente pela queda de 14,2% na margem média, parcialmente compensada pelo aumento de 3,7% na quantidade de transações registradas. O comportamento da margem média no período é reflexo do aumento do registro de transações nas faixas de horário iniciais cujos preços são menores. Em comparação ao 3T12, a receita de transações cresceu 12,5%, resultado (i) do aumento de 7,4% na margem média, reflexo principalmente do reajuste anual de preços em jan/13 com base no IGPM acumulado de 2012 (+7,8%) e (ii) do crescimento de 5,0% na quantidade de transações registradas.

Nos 9M13, a receita de transações somou R\$ 79,8 milhões, 20,3% superior aos 9M12, resultado do efeito acumulado do aumento de 11,1% na margem média e de 8,2% na quantidade de transações.

## Unidade de Títulos e Valores Mobiliários – Utilização Mensal

### Receita de Utilização Mensal

UTILIZAÇÃO	RECEITA (R\$ milhões)	Nota	Cobrança*	Trimestral			Acumulado		Variações (%)		
				3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12
Dias Úteis			-	66	63	64	189	189	+3 dias	+2 dias	0 dias
Segmentos 1 e 2 (0 a 150 transações mensais)			R\$	32,0	31,6	28,1	94,5	82,8	1,2%	13,8%	14,0%
Segmentos 3 a 10 (>= 151 transações mensais)			R\$	8,3	7,9	7,2	23,7	21,7	5,6%	15,2%	9,3%
<b>TOTAL RECEITA DE UTILIZAÇÃO</b>			-	<b>40,3</b>	<b>39,5</b>	<b>35,3</b>	<b>118,2</b>	<b>104,5</b>	<b>2,1%</b>	<b>14,1%</b>	<b>13,1%</b>

(\*) Cobrança é feita em R\$ de acordo com as faixas de quantidade de transações efetuadas por mês.

## Quantidade Média de Participantes

QUANTIDADE MÉDIA DE CLIENTES			Trimestral			Acumulado		Variações (%)				
	Nota	Cobrança*	3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12		
UTILIZAÇÃO		R\$	11.439	11.291	10.837	11.269	10.652	1,3%	5,5%	5,8%		
		R\$	319	292	277	296	279	9,2%	15,1%	6,2%		
QUANTIDADE MÉDIA DE CLIENTES POR FAIXA			1	-	11.758	11.584	11.115	11.565	10.931	1,5%	5,8%	5,8%

(1) Considera-se apenas os participantes dos quais cobramos a taxa de utilização de sistemas.

(\*) Cobrança é feita em R\$ de acordo com as faixas de quantidade de transações efetuadas por mês.

## Preço Médio de Utilização Mensal

PREÇO MÉDIO (R\$)			Trimestral			Acumulado		Variações (%)		
	Nota	Cobrança*	3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12
UTILIZAÇÃO		R\$	931	932	864	931	864	-0,1%	7,8%	7,8%
		R\$	8.690	8.987	8.688	8.893	8.641	-3,3%	0,0%	2,9%
TOTAL PREÇO MÉDIO UTILIZAÇÃO			1.142	1.136	1.059	1.135	1.063	0,5%	7,8%	6,9%

(\*) Cobrança é feita em R\$ de acordo com as faixas de quantidade de transações efetuadas por mês.

A receita de utilização mensal totalizou R\$ 40,3 milhões no 3T13, um aumento de 2,1% em relação ao 2T13, resultado do crescimento de 1,5% na quantidade média de participantes, classificados principalmente nos segmentos 1 e 2, e da expansão de 0,5% na margem média. Na comparação com o 3T12, a receita de utilização mensal cresceu 14,1%, resultado (i) do aumento de 7,8% na margem média, reflexo do reajuste anual de preços pelo IGPM, e (ii) do avanço de 5,8% na quantidade média de participantes.

Nos 9M13, a receita de utilização mensal atingiu R\$ 118,2 milhões, resultado da expansão de 6,9% na margem média e do crescimento de 5,8% na quantidade de participantes.

## Unidade de Títulos e Valores Mobiliários – Outras Receitas de Serviços

### Processamento de Transferências de Fundos (CIP)

#### Receita de TEDs processadas

RECEITA (R\$ milhões)			Trimestral			Acumulado		Variações (%)		
	Nota		3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12
CIP	1	TOTAL RECEITA DE TEDs PROCESSADAS	9,7	9,2	7,0	26,5	20,9	5,2%	38,7%	26,9%

(1) A receita refere-se apenas à Prestação de Serviços do SITRAF - Sistema de Transferência de Fundos.

#### Quantidade de TEDs processadas

QUANTIDADE (MIL)			Trimestral			Acumulado		Variações (%)		
			3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12
CIP		TEDs processadas	46.485	43.537	29.266	121.832	82.842	6,8%	58,8%	47,1%
		TEDs processadas/dia útil	704	691	457	645	438	1,9%	54,0%	47,1%
		Dias úteis	66	63	64	189	189	+3 dias	+2 dias	0 dias

## Preço Médio de TEDs processadas

PREÇO MÉDIO (R\$)	Trimestral			Acumulado		Variações (%)		
	3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12
₹ TEDs processadas	0,21	0,21	0,24	0,22	0,25	-1,4%	-12,7%	-13,7%

A receita com o processamento das TEDs (CIP) atingiu R\$ 9,7 milhões no 3T13, 5,2% superior ao 2T13, resultado (i) do aumento de 6,8% na quantidade de TEDs processadas e (ii) redução de 1,4% na margem média, reflexo da política de preços definida em contrato que estabelece preços decrescentes em função de faixas de volume. Em relação ao 3T12, a receita com as TEDs cresceu 38,7%, em decorrência do aumento de 58,8% da quantidade de TEDs processadas, explicado principalmente pelas reduções do ticket mínimo para realização de TEDs (de R\$ 3 mil para R\$ 2 mil, em novembro de 2012, e de R\$ 2 mil para R\$ 1 mil, ao final de março de 2013), mais do que compensando a queda de 12,7% na margem média.

Nos 9M13, a receita com processamento de TEDs atingiu R\$ 26,5 milhões, 26,9% superior aos 9M12, reflexo do aumento de 47,1% na quantidade de TEDs processadas e da queda de 13,7% na margem média, conforme explicado anteriormente.

## Demais Receitas de Serviços

Demais receitas de serviços no 3T13 estão compostas (i) pelas taxas relacionadas à plataforma de negociação Cetip | NET, às operações compromissadas e às negociações definitivas, no montante total de R\$ 7,5 milhões e (ii) por outros serviços prestados, tais como gestão de colaterais, liquidação financeira e outros, que totalizaram R\$ 2,7 milhões.

Nos 9M13, as taxas relacionadas à plataforma de negociação Cetip | NET, às operações compromissadas e às negociações definitivas contribuíram com R\$ 24,3 milhões e outros serviços prestados, tais como gestão de colaterais, liquidação financeira e outros, com R\$ 7,9 milhões.

## Unidade de Financiamentos – SNG, Sircof e Market Data e Desenvolvimento de Soluções

RECEITA (R\$ milhões)	Trimestre			Acumulado		Variação (%)		
	3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12
<b>SNG</b>	<b>48,3</b>	<b>47,9</b>	<b>46,8</b>	<b>140,6</b>	<b>135,1</b>	<b>0,8%</b>	<b>3,2%</b>	<b>4,0%</b>
<b>Sircof</b>	<b>36,6</b>	<b>36,6</b>	<b>27,2</b>	<b>107,1</b>	<b>79,8</b>	<b>-0,2%</b>	<b>34,2%</b>	<b>34,2%</b>
Sircof (Outros Estados)	34,3	36,6	27,2	104,8	79,8	-6,4%	25,8%	31,4%
Sircof (RJ e SC)	2,3	-	-	2,3	-	-	-	-
<b>SNG (milhares)</b>	<b>3T13</b>	<b>2T13</b>	<b>3T12</b>	<b>9M13</b>	<b>9M12</b>	<b>3T13/2T13</b>	<b>3T13/3T12</b>	<b>9M13/9M12</b>
<b>Quantidade de veículos vendidos</b>	<b>4.758</b>	<b>4.509</b>	<b>4.689</b>	<b>13.258</b>	<b>12.970</b>	<b>5,5%</b>	<b>1,5%</b>	<b>2,2%</b>
Novos	1.430	1.407	1.522	4.058	4.185	1,6%	-6,0%	-3,0%
Usados	3.328	3.102	3.168	9.201	8.785	7,3%	5,1%	4,7%
<b>Quantidade de veículos financiados</b>	<b>1.711</b>	<b>1.700</b>	<b>1.790</b>	<b>4.982</b>	<b>5.165</b>	<b>0,7%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-3,6%</b>
Novos	899	895	930	2.582	2.658	0,4%	-3,3%	-2,9%
Usados	812	804	860	2.400	2.508	1,0%	-5,5%	-4,3%
<b>% Veículos Financiados / veículos vendidos</b>	<b>36,0%</b>	<b>37,7%</b>	<b>38,2%</b>	<b>37,6%</b>	<b>39,8%</b>	<b>-1,7 p.p.</b>	<b>-2,2 p.p.</b>	<b>-2,2 p.p.</b>
<b>Sircof (milhares)</b>	<b>3T13</b>	<b>2T13</b>	<b>3T12</b>	<b>9M13</b>	<b>9M12</b>	<b>3T13/2T13</b>	<b>3T13/3T12</b>	<b>9M13/9M12</b>
<b>Inclusão de Contratos</b>	<b>1.025</b>	<b>988</b>	<b>1.164</b>	<b>2.932</b>	<b>3.411</b>	<b>3,7%</b>	<b>-11,9%</b>	<b>-14,1%</b>
Inclusões de Contratos (Outros Estados)	925	988	1.164	2.831	3.411	-6,5%	-20,6%	-17,0%
Inclusões de Contratos RJ e SC	101	-	-	101	-	-	-	-
<b>% Inclusões de contratos / veículos financiados</b>	<b>59,9%</b>	<b>58,2%</b>	<b>65,0%</b>	<b>58,8%</b>	<b>66,0%</b>	<b>1,7 p.p.</b>	<b>-5,1 p.p.</b>	<b>-7,2 p.p.</b>
<b>PREÇO MÉDIO (R\$)</b>	<b>3T13</b>	<b>2T13</b>	<b>3T12</b>	<b>9M13</b>	<b>9M12</b>	<b>3T13/2T13</b>	<b>3T13/3T12</b>	<b>9M13/9M12</b>
<b>SNG</b>	<b>28,2</b>	<b>28,2</b>	<b>26,3</b>	<b>28,2</b>	<b>26,3</b>	<b>0,0%</b>	<b>7,8%</b>	<b>7,8%</b>
<b>Sircof</b>	<b>35,6</b>	<b>37,0</b>	<b>23,4</b>	<b>36,5</b>	<b>23,4</b>	<b>-4,0%</b>	<b>52,0%</b>	<b>56,0%</b>
Sircof (Outros Estados)	37,0	37,0	23,4	37,0	23,4	0,0%	58,2%	58,2%
Sircof (RJ e SC)	22,8	-	-	22,8	-	-	-	-

### SNG

A receita do SNG totalizou R\$ 48,3 milhões no 3T13, 0,8% superior ao 2T13, em decorrência do aumento de 0,7% na quantidade de veículos financiados (0,2 p.p. de veículos novos e 0,5 p.p. de usados), reflexo da expansão de 5,5% na quantidade de veículos vendidos, com maior contribuição vinda do segmento de usados, associada a uma contração de 1,7 p.p. na relação de veículos financiados sobre veículos vendidos, que passou de 37,7% no 2T13 para 36,0% no 3T13. Em relação ao 3T12, a receita do SNG avançou 3,2%, principalmente por conta do reajuste anual de preços em jan/13 com base no IGPM acumulado de 2012 (+7,8%), compensando a queda de 4,4% na quantidade de veículos financiados, sendo 1,7 p.p. de veículos novos e 2,7 p.p. de usados.

Nos 9M13, a receita do SNG totalizou R\$ 140,6 milhões, 4,0% superior aos 9M12.

### Sircof

A receita do Sircof atingiu R\$ 36,6 milhões no 3T13, praticamente estável em relação ao 2T13. Este resultado pode ser explicado pelos mesmos aspectos que influenciaram o comportamento das receita do SNG no período analisado, além dos seguintes fatores combinados: (i) incremento na relação de inclusões de contratos sobre o total de financiamentos de 1,7 p.p., reflexo principalmente do início da operação do Sircof no estado do Rio de Janeiro a partir de agosto/2013 (efeito parcial); e (ii) redução de 4,0% na margem média, resultado da variação do mix de preços dos estados que estão no Sircof.

Em relação ao 3T12, a receita do Sircof cresceu 34,2%, consequência dos mesmos fatores que explicaram o comportamento do SNG, além de: (i) decréscimo na penetração do produto de 5,1 p.p., principalmente em

decorrência da redução de *market share*, e (ii) aumento de 52,0% na margem média, principalmente em função do aumento da participação da Cetip sobre o preço final do Sircof associado a um incremento real de preços.

Nos 9M13, a receita do Sircof totalizou R\$ 107,1 milhões, 34,2% superior aos 9M12.

### Market Data e Desenvolvimento de Soluções

A receita com *market data* e desenvolvimento de soluções totalizou R\$ 11,7 milhões no 3T13, 16,3% superior ao 2T13 e 8,3% maior do que no 3T12, principalmente por conta do desempenho das receitas de *market data*, com destaque para o Cetip Performance I Potencial. O Cetip | InfoAuto respondeu por 35,7% do total da receita com *market data* e desenvolvimento de soluções no trimestre, o Cetip | InfoAuto Pagamentos por 24,3%, o Cetip | Performance Potencial por 16,9%, o Cetip | Performance Market Share por 15,9% e outros serviços de *market data* e desenvolvimento de soluções por 7,2%.

Nos 9M13, a receita com *market data* e desenvolvimento de soluções totalizou R\$ 31,1 milhões, 3,2% superior aos 9M12.

### Despesas Operacionais Ajustadas (ex-D&A)

(R\$ milhões)	Trimestre			Acumulado		Variação (%)		
	3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12
Pessoal <sup>1</sup>	(35,9)	(34,4)	(30,8)	(102,3)	(90,8)	4,6%	16,7%	12,6%
Serviços prestados por terceiros	(17,8)	(17,7)	(17,4)	(52,9)	(44,3)	0,5%	2,2%	19,3%
Gerais e administrativas	(8,7)	(8,3)	(7,7)	(24,2)	(22,5)	5,8%	13,6%	7,8%
Aluguel de equipamentos e sistemas	(0,6)	(0,6)	(0,2)	(1,8)	(0,6)	6,3%	214,2%	202,8%
Impostos e taxas	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,9)	(0,9)	0,0%	16,1%	7,8%
Outras despesas/receitas	(0,1)	(0,6)	(0,3)	(0,8)	0,6	-90,4%	-80,0%	-231,3%
<b>TOTAL Despesas Operacionais Ajustadas (ex-D&amp;A)</b>	<b>(63,5)</b>	<b>(61,9)</b>	<b>(56,6)</b>	<b>(182,9)</b>	<b>(158,5)</b>	<b>2,6%</b>	<b>12,0%</b>	<b>15,4%</b>
Remuneração baseada em ações	(4,3)	(6,0)	(7,5)	(15,8)	(18,9)	-27,5%	-41,8%	-16,4%
<b>TOTAL Despesas Operacionais (ex-D&amp;A)</b>	<b>(67,8)</b>	<b>(67,9)</b>	<b>(64,1)</b>	<b>(198,7)</b>	<b>(177,4)</b>	<b>-0,1%</b>	<b>5,8%</b>	<b>12,0%</b>

(1) Despesas de pessoal incluem despesas com honorários de conselheiros.

As despesas operacionais ajustadas (ex-D&A) somaram R\$ 63,5 milhões no 3T13, 2,6% superior ao 2T13 e 12,0% acima do 3T12. A relação das despesas operacionais ajustadas (ex-D&A) sobre a receita líquida atingiu 27,6% no 3T13, 0,6 p.p. superior ao 2T13 e 0,6 p.p. inferior quando comparada ao 3T12. O comportamento das despesas operacionais ajustadas no 3T13, em comparação ao 2T13, foi determinado, principalmente, por:

- i) aumento de 4,6% das despesas de pessoal, incluindo honorários de conselheiros, basicamente por conta de aumentos salariais, principalmente em decorrência do acordo coletivo anual relacionado à unidade de São Paulo;
- ii) incremento de 5,8% nas despesas gerais e administrativas, em decorrência, principalmente, do efeito líquido do aumento das despesas com telecomunicações, eventos e doações relacionadas a programas de incentivo fiscal, e da redução das despesas legais e de outras despesas; e
- iii) redução de outras receitas/despesas, que passaram de R\$ 0,6 milhão no 2T13 para R\$ 0,1 milhão no 3T13.

Em relação ao 3T12, as despesas operacionais ajustadas (ex-D&A) cresceram 12,0%, em decorrência, principalmente, do aumento das despesas de pessoal e das despesas gerais e administrativas.

Nos 9M13, as despesas operacionais ajustadas (ex-D&A) somaram R\$ 182,9 milhões, equivalentes à 27,5% da receita líquida do período.

## Lucro líquido, Lucro líquido Ajustado (*Cash Earnings*) e EBITDA Ajustado

Reconciliação EBITDA ajustado (R\$ milhões)	Trimestre			Acumulado		Variação (%)		
	3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>	<b>93,5</b>	<b>91,2</b>	<b>63,1</b>	<b>264,7</b>	<b>198,0</b>	<b>2,5%</b>	<b>48,2%</b>	<b>33,7%</b>
(+) Imposto de renda e contribuição social	38,8	39,9	26,4	112,2	81,4	-2,7%	47,2%	37,8%
(+) Depreciação e amortização	19,0	18,8	16,8	55,9	49,4	1,1%	13,0%	13,2%
(-) Resultado financeiro	11,1	11,4	30,7	34,9	81,0	-2,6%	-63,8%	-56,9%
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>162,4</b>	<b>161,3</b>	<b>136,9</b>	<b>467,7</b>	<b>409,9</b>	<b>0,7%</b>	<b>18,6%</b>	<b>14,1%</b>
(+) Remuneração baseada em ações sem desembolso de caixa	4,3	6,0	7,5	15,8	18,9	-27,5%	-41,8%	-16,4%
(+/-) Resultado de equivalência patrimonial	(0,1)	(0,3)	(0,2)	(0,5)	0,1	-48,8%	-16,6%	-1135,3%
<b>EBITDA AJUSTADO<sup>1</sup></b>	<b>166,6</b>	<b>167,0</b>	<b>144,2</b>	<b>483,0</b>	<b>428,8</b>	<b>-0,2%</b>	<b>15,5%</b>	<b>12,6%</b>
<b>MARGEM EBITDA AJUSTADO</b>	<b>72,4%</b>	<b>73,0%</b>	<b>71,8%</b>	<b>72,5%</b>	<b>73,0%</b>	<b>-0,6 p.p.</b>	<b>0,6 p.p.</b>	<b>-0,5 p.p.</b>
Reconciliação Lucro líquido ajustado (R\$ milhões)	3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>	<b>93,5</b>	<b>91,2</b>	<b>63,1</b>	<b>264,7</b>	<b>198,0</b>	<b>2,5%</b>	<b>48,2%</b>	<b>33,7%</b>
(+) Remuneração baseada em ações sem desembolso de caixa	4,3	6,0	7,5	15,8	18,9	-27,5%	-41,8%	-16,4%
(+) Amortização intangíveis aquisição GRV <sup>2</sup>	13,0	13,0	13,0	38,9	38,9	0,0%	0,0%	0,0%
(+) Benefício fiscal amortização ágio <sup>3</sup>	17,7	17,7	17,2	53,1	51,7	0,0%	2,8%	2,8%
<b>LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO (<i>cash earnings</i>)</b>	<b>128,5</b>	<b>127,9</b>	<b>100,7</b>	<b>372,6</b>	<b>307,5</b>	<b>0,5%</b>	<b>27,6%</b>	<b>21,2%</b>
<b>MARGEM LÍQUIDA AJUSTADO</b>	<b>55,9%</b>	<b>55,9%</b>	<b>50,1%</b>	<b>56,0%</b>	<b>52,4%</b>	<b>0,0 p.p.</b>	<b>5,7 p.p.</b>	<b>3,6 p.p.</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO POR AÇÃO (<i>cash EPS</i>)<sup>4</sup></b>	<b>0,4947</b>	<b>0,4940</b>	<b>0,3925</b>	<b>1,4405</b>	<b>1,2039</b>	<b>0,1%</b>	<b>26,0%</b>	<b>19,7%</b>

(1) Considera a metodologia e critérios para cálculo do EBITDA e EBITDA ajustado contidos na Instrução CVM 527, de 04/10/2012.

(2) Considera o valor da amortização dos ativos intangíveis (relações contratuais) oriundos da aquisição da GRV no montante de R\$13,0 milhões por trimestre, registrados em despesas com depreciação e amortização.

(3) Considera o benefício fiscal em decorrência da aquisição da GRV no montante de R\$ 13,9 milhões por trimestre, somado ao benefício fiscal em decorrência da incorporação da Advent Depository no montante de R\$ 3,3 milhões por trimestre em 2012 e de R\$ 3,8 milhões por trimestre a partir de 2013.

(4) Cálculo do Lucro por ação ajustado com base na quantidade média ponderada de ações no período.

O EBITDA ajustado totalizou R\$ 166,6 milhões no 3T13, praticamente estável em comparação ao 2T13 e 15,5% superior ao 3T12. A margem EBITDA ajustado atingiu 72,4 % no 3T13, 0,6 p.p. inferior ao 2T13, porém 0,6 p.p. superior ao 3T12.

Nos 9M13, o EBITDA totalizou R\$ 483,0 milhões, 12,6% superior aos 9M12 com margem EBITDA ajustado alcançando 72,5%.

O lucro líquido ajustado (*cash earnings*) atingiu R\$ 128,5 milhões no 3T13, 0,5% superior ao 2T13, com margem líquida de 55,9%, estável em relação ao 2T13. Em comparação ao 3T12, o lucro líquido ajustado (*cash earnings*) avançou 27,6%, com margem líquida 5,7 p.p. superior. Tal desempenho pode ser explicado pelos seguintes principais fatores:

- i) crescimento do EBITDA ajustado, conforme detalhado acima;
- ii) redução da despesa financeira líquida, consequência da redução do endividamento da Companhia (amortização da terceira (e última) parcela a prazo do preço de aquisição da GRV em maio de 2013, amortização parcial antecipada das debêntures de emissão da Companhia ao final de novembro de 2012 e início das amortizações mensais programadas das referidas debêntures a partir de janeiro de 2013).

Nos 9M13, o *cash earnings* totalizou R\$ 372,6 milhões, 21,2% acima dos 9M12 e a margem líquida ajustada atingiu 56,0%.

## Alíquota Efetiva de Imposto de Renda e Contribuição Social

A alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social (IR e CS) atingiu 29% no 3T13, 1 p.p. inferior à alíquota de 30% verificada no 2T13 e estável em relação ao 3T12. A redução da alíquota efetiva é explicada basicamente pela redução das despesas indedutíveis no período, principalmente a despesa com remuneração baseada em ações sem desembolso de caixa.

A alíquota efetiva caixa de IR e CS atingiu 16% no 3T13, 1 p.p. inferior ao 2T13, resultado do menor impacto produzido pelas despesas indedutíveis, conforme descrito acima.

Nos 9M13, a alíquota efetiva de IR e CS atingiu 30% e a alíquota efetiva caixa ficou em 16%.

Vale destacar que o benefício fiscal decorrente da amortização do ágio por expectativa de rentabilidade futura oriundo da incorporação da Advent Depository e da GRV Solutions gerou uma economia tributária de aproximadamente R\$ 17,7 milhões no 3T13 e R\$ 53,1 milhões nos 9M13.

A tabela abaixo apresenta a reconciliação da alíquota efetiva para a alíquota efetiva caixa para os períodos apresentados:

(R\$ milhões)	Trimestre			Acumulado	
	3T13	2T13	3T12	9M13	9M12
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>132,3</b>	<b>131,1</b>	<b>89,4</b>	<b>376,9</b>	<b>279,4</b>
Imposto de renda e contribuição social	(38,8)	(39,9)	(26,4)	(112,2)	(81,4)
<b>% Alíquota efetiva</b>	<b>29%</b>	<b>30%</b>	<b>29%</b>	<b>30%</b>	<b>29%</b>
(+) Benefício fiscal (amortização do ágio)	17,7	17,7	17,2	53,1	51,7
(=) IR+CSLL (caixa)	(21,1)	(22,1)	(9,1)	(59,0)	(29,7)
<b>% Alíquota efetiva caixa</b>	<b>16%</b>	<b>17%</b>	<b>10%</b>	<b>16%</b>	<b>11%</b>

## Geração de Caixa e Endividamento

A geração de caixa operacional da Cetip antes do pagamento de IR e CS e antes da destinação de excedente de caixa para aplicações financeiras totalizou R\$ 184,1 milhões no 3T13, 2,6% superior ao 2T13 e 9,8% maior do que no 3T12, resultado de um fluxo de receitas bastante resiliente e diversificado. O fluxo de caixa das atividades de investimento atingiu R\$ 11,3 milhões e o fluxo de caixa das atividades de financiamento totalizou R\$ 60,1 milhões, resultado principalmente das amortizações mensais programadas das debêntures de emissão da Companhia (R\$ 22,4 milhões), do pagamento de juros sobre essas debêntures (R\$ 22,6 milhões) e do pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio (R\$ 18,0 milhões). Em decorrência do comportamento destes fluxos, o saldo de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras livres apresentou aumento líquido de R\$ 82,8 milhões durante o trimestre.

Nos 9M13, a geração de caixa operacional da Cetip antes do pagamento de IR e CS e antes da destinação de excedente de caixa para aplicações financeiras totalizou R\$ 517,9 milhões, 10,0% superior aos 9M12. O fluxo de caixa das atividades de investimento somou R\$ 30,4 milhões e o fluxo de caixa das atividades de financiamento totalizou R\$ 406,2 milhões.

No encerramento do 3T13, a dívida bruta da Cetip de curto e longo prazo (debêntures, empréstimos e arrendamentos financeiros) totalizava R\$ 660,4 milhões e seu endividamento líquido era de R\$ 331,7 milhões, R\$ 110,8 milhões inferior ao 2T13. A relação dívida líquida sobre EBITDA ajustado (*LTM\*\**) era de 0,5x ao final do 3T13 e o índice de alavancagem financeira (dívida líquida/total do capital) de 16,9%, demonstrando a sólida posição financeira da Companhia.

A tabela abaixo apresenta a reconciliação da dívida líquida e dos respectivos indicadores de endividamento da Companhia ao final do 3T13, 2T13 e 3T12:

(R\$ milhões)	3T13	2T13	3T12
Debêntures emitidas	646,5	673,5	800,7
Preço de aquisição - parcelas a prazo	-	-	424,9
Empréstimos e arrendamentos financeiros	14,0	14,9	10,1
<b>Dívida Bruta Total</b>	<b>660,4</b>	<b>688,4</b>	<b>1.235,6</b>
Disponibilidades + aplicações financeiras livres*	(328,7)	(245,8)	(552,5)
<b>Dívida Líquida</b>	<b>331,7</b>	<b>442,5</b>	<b>683,2</b>
Patrimônio líquido	1.633,0	1.549,2	1.369,8
<b>Total do Capital</b>	<b>1.964,7</b>	<b>1.991,7</b>	<b>2.053,0</b>
EBITDA (LTM**)	608,2	582,7	540,2
EBITDA Ajustado (LTM**)	629,9	607,6	568,7
<b>Dívida Líquida / EBITDA (LTM**)</b>	<b>0,5</b>	<b>0,8</b>	<b>1,3</b>
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM**)</b>	<b>0,5</b>	<b>0,7</b>	<b>1,2</b>
<b>Índice de Alavancagem Financeira (Dívida Líquida/Total do Capital)</b>	<b>16,9%</b>	<b>22,2%</b>	<b>33,3%</b>

\*Líquidas de R\$46,8 milhões no 3T13, R\$44,9 milhões no 2T13 e R\$42,7 milhões no 3T12, referentes a aplicações que constituem o patrimônio especial da CETIP e estão registradas em conta vinculada no Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC.

\*\* LTM significa últimos 12 meses.

## Investimentos Totais (CAPEX)

Os investimentos totais da Cetip (CAPEX) somaram R\$ 10,5 milhões no 3T13, montante 21,0% superior ao registrado no 2T13 e 8,4% superior ao 3T12, equivalente a 4,6% da receita líquida do período. Os principais investimentos efetuados nesse período foram os seguintes: (i) investimentos contínuos em aprimoramento do parque tecnológico existente, ou seja, expansão dos servidores e ajuste da capacidade de processamento; e (ii) desenvolvimento de novos produtos e serviços.

Nos 9M13, o CAPEX totalizou R\$ 29,6 milhões, 8,4% superior aos 9M12, montante equivalente a 4,4% da receita líquida registrada no período.

O quadro abaixo apresenta os principais itens que compuseram o CAPEX da Companhia nos período destacados:

CAPEX BREAKDOWN (R\$ milhões)	Trimestre			Acumulado		Variação %		
	3T13	2T13	3T12	9M13	9M12	3T13/2T13	3T13/3T12	9M13/9M12
Desenvolvimento de Produtos	6,3	3,6	2,7	14,6	9,8	72,0%	128,1%	48,4%
Tecnologia	3,6	4,6	5,8	13,2	13,4	-20,0%	-36,9%	-1,0%
Migração de Plataforma	0,2	0,3	0,2	0,8	0,7	-46,1%	15,1%	13,1%
Instalações	0,4	0,1	0,9	0,8	2,9	204,3%	-54,4%	-72,9%
Outros	-	-	0,1	0,2	0,5	-	-100,0%	-58,1%
<b>Total</b>	<b>10,5</b>	<b>8,7</b>	<b>9,7</b>	<b>29,6</b>	<b>27,3</b>	<b>21,0%</b>	<b>8,4%</b>	<b>8,4%</b>
<b>CAPEX / Receita Líquida</b>	<b>4,6%</b>	<b>3,8%</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,4%</b>	<b>4,7%</b>	<b>0,8 p.p.</b>	<b>-0,2 p.p.</b>	<b>-0,3 p.p.</b>

## Pagamento de Juros sobre o Capital Próprio

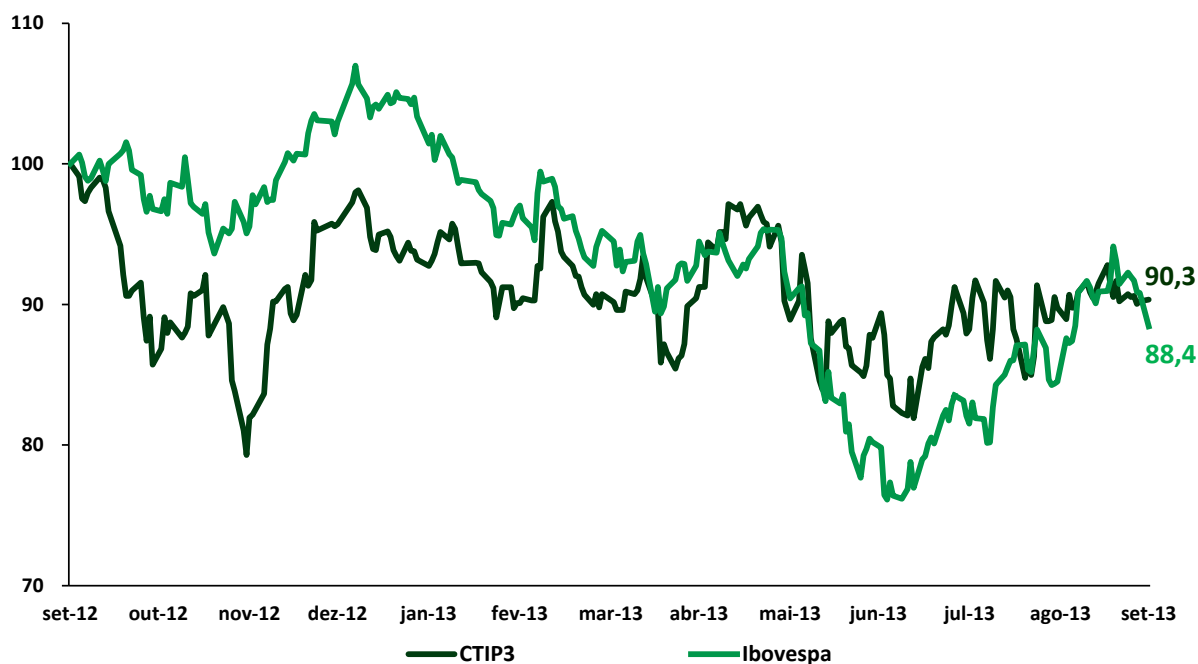
Em 19 de setembro de 2013, o Conselho de Administração aprovou o pagamento de Juros sobre Capital Próprio relativos ao 3T13, no montante de R\$ 18,2 milhões, equivalentes a R\$ 0,0702 brutos por ação. O pagamento aos acionistas com direito foi realizado em 08 de outubro de 2013.

## Desempenho das Ações (CTIP3)

As ações da Cetip encerraram o período cotadas a R\$ 23,48, retração de 5,6% em relação ao encerramento de 2012, comparada a uma retração de 14,1% do Ibovespa no mesmo período. Ao longo dos últimos 12 meses encerrados em 30/09/2013, as ações da Cetip apresentaram desvalorização de 9,7% em comparação à queda de 11,6% registrada pelo Ibovespa no mesmo período. A Cetip encerrou o 3T13 com um valor de mercado de R\$ 6,1 bilhões.

Nos 9M13, o volume financeiro médio negociado alcançou R\$ 45,0 milhões, praticamente estável em relação aos 9M12. A liquidez das ações da Cetip continuou aumentando ao longo dos 9M13, fato este atestado pela evolução dos seguintes indicadores: (i) a quantidade média diária de negócios totalizou 6,0 mil, 43,6% superior aos 9M12; (ii) o *turnover* anualizado atingiu 182%, 23 p.p. maior do que nos 9M12; e (iii) a quantidade média diária de ações negociadas atingiu 1,9 milhões, 15,0% superior aos 9M12.

CTIP3 vs. Ibovespa: 30/09/2012 até 30/09/2013 (Base 100)



Fonte: Bloomberg. Valores históricos ajustados por proventos

Valores em R\$, exceto quando especificado	9M13	9M12
Cotação no início do período	25,28	26,16
Máxima	25,50	32,26
Média	23,58	27,09
Mínimo	21,29	22,81
Cotação ao final do período	23,48	25,99
Volume médio diário (R\$ milhões)	44,99	45,04
Quantidade de ações (mil) <sup>1</sup>	259.884	256.699

<sup>1</sup> Considera quantidade de ações ao final dos períodos

Fonte: Bloomberg. Valores históricos ajustados por proventos

<i>Turnover</i> da ação (taxa anualizada)	9M13	9M12
Quantidade de ações negociadas (mil)	354.744	308.507
Qtd média ponderada de ações (mil)	258.649	255.420
Número de pregões	187	187
Número de pregões no exercício <sup>1</sup>	248	246
<i>Turnover</i> anual (%)	182%	159%

<sup>1</sup> Fonte: BM&FBovespa - Estimativa de número de pregões para o exercício de 2013

Fonte: Bloomberg

## **Teleconferência & Webcast**

---

### **Teleconferência em Português**

08 de novembro de 2013 – 6ª feira  
10h00 (BR) | 7h00 (US ET)  
Tel.: +55 11 2104-8901 ou 4706-0951  
Código: Cetip

Webcast: [www.cetip.com.br/ri](http://www.cetip.com.br/ri)

Replay por 7 dias: +55 11 4688 6312 Senha: 1982563#

### **Teleconferência em Inglês**

08 de novembro de 2013 – 6ª feira  
12h00 (BR) | 9h00 (US ET)  
Tel.: +55 11 2104-8901 (Para ligações do Brasil)  
Tel.: +1 786 924-6977 (Para ligações do Exterior)  
Código: Cetip

Webcast: [www.cetip.com.br/ir](http://www.cetip.com.br/ir)

Replay por 7 dias: +55 11 4688-6312 Senha: 2317409#

A apresentação para acompanhamento das teleconferências estará disponível para download no *website* de RI da Companhia com antecedência mínima de 30 minutos do início das teleconferências.

## **Aviso Legal**

*O presente material foi emitido pela Cetip S.A. – Mercados Organizados (“Cetip”). A Cetip é autorizada a funcionar pela CVM (Comissão de Valores Mobiliários) e regulada tanto por esta quanto pelo Banco Central do Brasil. A informação neste contida serve apenas como referência, tendo a Cetip se baseado em informações obtidas através de fontes por esta consideradas confiáveis, cabendo à Cetip o direito de alterar livremente o conteúdo deste material sem aviso prévio. A Cetip não terá nenhuma responsabilidade, sob forma alguma, por perdas decorrentes pelo uso direto, indireto ou consequencial do presente. Embora, em alguns casos, o material possa conter a opinião e expectativas futuras da Cetip, pode haver uma série de riscos, incertezas e outros fatores importantes que podem fazer com que os resultados reais diverjam materialmente das expectativas da Cetip. A Cetip se isenta a qualquer obrigação de atualizar ou alterar este conteúdo, seja em virtude de novas informações, acontecimentos futuros ou outras situações. Da mesma forma, a Cetip se isenta a qualquer responsabilidade de fornecer qualquer recomendação específica de natureza legal, tributária, regulatória ou outras que não estejam no seu escopo de trabalho. A responsabilidade pela eventual contratação dos serviços contidos no presente material é exclusiva dos clientes, cabendo a este tão somente a função comunicativa de lançamento dos produtos e/ou serviços. Os exemplos aqui porventura presentes simbolizam situações simuladas e hipotéticas, meramente ilustrativas. Seu comportamento pode não representar as situações reais de mercado, não cabendo à Cetip qualquer responsabilidade por tais casos e/ou pelo desfecho de casos reais. Este material foi criado pela área de Produtos da Cetip em concordância com as normas vigentes e não contém todos os procedimentos operacionais e detalhes técnicos envolvidos nos serviços apresentados. Seu conteúdo pode eventualmente divergir de outros materiais de divulgação emitidos pela Cetip, não servindo, sob hipótese alguma, como atualização de materiais anteriores divulgados pela Cetip. Nada constante aqui restringe ou exclui qualquer responsabilidade legal cabida ao cliente, de acordo com a legislação e normas regulatórias. Este material é de propriedade da Cetip, sendo expressamente proibida sua reprodução de parte ou da totalidade de seu conteúdo, mediante qualquer forma ou meio, sem prévia e formal autorização, nos termos da Lei 9.610 /1998. Em função das características dos mercados que atende, a Cetip não possui fundo garantidor ou outros mecanismos de ressarcimento de perdas, razão pela qual não é cobrada qualquer taxa ou contribuição com esse objetivo.*

## Anexos

### Demonstrações Consolidadas do Resultado

CETIP S.A. - Mercados Organizados

Demonstrações consolidadas do resultado

Em milhares de reais	3T13	2T13	3T12	Var % 3T13 x 2T13	Var % 3T13 x 3T12	Acumulado 2013	Acumulado 2012	Var % 2013 x 2012
<b>Receita bruta de serviços</b>	<b>271.920</b>	<b>270.621</b>	<b>234.390</b>	<b>0,5%</b>	<b>16,0%</b>	<b>787.004</b>	<b>678.244</b>	<b>16,0%</b>
<b>Unidade TVM</b>	<b>174.592</b>	<b>175.384</b>	<b>148.803</b>	<b>-0,5%</b>	<b>17,3%</b>	<b>506.217</b>	<b>430.228</b>	<b>17,7%</b>
Registro	29.144	29.318	26.376	-0,6%	10,5%	80.516	76.364	5,4%
Custódia	59.580	56.068	47.819	6,3%	24,6%	168.990	133.804	26,3%
Utilização mensal	40.287	39.466	35.315	2,1%	14,1%	118.188	104.474	13,1%
Transações	25.692	28.878	22.832	-11,0%	12,5%	79.817	66.371	20,3%
Outras receitas de serviços	19.889	21.654	16.461	-8,2%	20,8%	58.706	49.215	19,3%
<b>Unidade Financiamentos</b>	<b>97.328</b>	<b>95.237</b>	<b>85.587</b>	<b>2,2%</b>	<b>13,7%</b>	<b>280.787</b>	<b>248.016</b>	<b>13,2%</b>
SNG Veículos	48.324	47.934	46.816	0,8%	3,2%	140.585	135.135	4,0%
GRV Contratos	36.554	36.618	27.237	-0,2%	34,2%	107.145	79.817	34,2%
Market Data e Desenvolvimento de Soluções	11.690	10.050	10.790	16,3%	8,3%	31.050	30.074	3,2%
Outras receitas de serviços	760	635	744	19,7%	2,2%	2.007	2.990	-32,9%
<b>Deduções</b>	<b>(41.869)</b>	<b>(41.738)</b>	<b>(33.519)</b>	<b>0,3%</b>	<b>24,9%</b>	<b>(121.095)</b>	<b>(90.950)</b>	<b>33,1%</b>
Impostos incidentes sobre serviços prestados	(27.376)	(27.548)	(23.893)	-0,6%	14,6%	(79.477)	(69.269)	14,7%
Outras deduções	(14.493)	(14.190)	(9.626)	2,1%	50,6%	(41.618)	(21.681)	92,0%
<b>Receita líquida de serviços</b>	<b>230.051</b>	<b>228.883</b>	<b>200.871</b>	<b>0,5%</b>	<b>14,5%</b>	<b>665.909</b>	<b>587.294</b>	<b>13,4%</b>
<b>(Despesas)/outras receitas operacionais</b>	<b>(86.831)</b>	<b>(86.693)</b>	<b>(80.940)</b>	<b>0,2%</b>	<b>7,3%</b>	<b>(254.636)</b>	<b>(226.789)</b>	<b>12,3%</b>
Despesas com pessoal	(35.540)	(33.956)	(30.396)	4,7%	16,9%	(101.146)	(89.658)	12,8%
Remuneração baseada em ações sem desembolso de caixa	(4.346)	(5.993)	(7.465)	-27,5%	-41,8%	(15.780)	(18.872)	-16,4%
Depreciação e amortização	(19.030)	(18.828)	(16.838)	1,1%	13,0%	(55.920)	(49.408)	13,2%
Serviços prestados por terceiros	(17.776)	(17.694)	(17.388)	0,5%	2,2%	(52.871)	(44.327)	19,3%
Despesas gerais e administrativas	(8.743)	(8.264)	(7.694)	5,8%	13,6%	(24.222)	(22.463)	7,8%
Despesas com aluguel de equipamentos e sistemas	(641)	(603)	(204)	6,3%	214,2%	(1.847)	(610)	202,8%
Honorários de consultores	(383)	(401)	(378)	-4,5%	1,3%	(1.167)	(1.185)	-1,5%
Impostos e taxas	(310)	(310)	(267)	0,0%	16,1%	(916)	(850)	7,8%
Outras despesas operacionais	(63)	(646)	(320)	-90,2%	-80,3%	(780)	(673)	15,9%
Outras receitas operacionais	1	2	10	-50,0%	-90,0%	13	1.257	-99,0%
<b>Resultado de equivalência patrimonial</b>	<b>131</b>	<b>256</b>	<b>157</b>	<b>-48,8%</b>	<b>-16,6%</b>	<b>528</b>	<b>(51)</b>	<b>-1135,3%</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(11.099)</b>	<b>(11.390)</b>	<b>(30.668)</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-63,8%</b>	<b>(34.908)</b>	<b>(81.033)</b>	<b>-56,9%</b>
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>132.252</b>	<b>131.056</b>	<b>89.420</b>	<b>0,9%</b>	<b>47,9%</b>	<b>376.893</b>	<b>279.421</b>	<b>34,9%</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(38.791)</b>	<b>(39.856)</b>	<b>(26.352)</b>	<b>-2,7%</b>	<b>47,2%</b>	<b>(112.150)</b>	<b>(81.408)</b>	<b>37,8%</b>
Do período	(26.965)	(29.132)	(14.088)	-7,4%	91,4%	(79.097)	(44.896)	76,2%
Diferidos	(11.826)	(10.724)	(12.264)	10,3%	-3,6%	(33.053)	(36.512)	-9,5%
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>93.461</b>	<b>91.200</b>	<b>63.068</b>	<b>2,5%</b>	<b>48,2%</b>	<b>264.743</b>	<b>198.013</b>	<b>33,7%</b>

## Balancos Patrimoniais

CETIP S.A. - Mercados Organizados

Balancos patrimoniais

Em milhares de reais

Ativo	Consolidado		Passivo e patrimônio líquido	Consolidado	
	30/09/13	31/12/12		30/09/13	31/12/12
<b>Circulante</b>	<b>417.643</b>	<b>399.125</b>	<b>Circulante</b>	<b>235.167</b>	<b>374.808</b>
Caixa e equivalentes de caixa	301	346	Fornecedores	24.427	17.721
Aplicações financeiras - livres e vinculadas	316.121	295.027	Obrigações trabalhistas e encargos	41.110	36.953
Contas a receber	82.415	81.050	Tributos a recolher	11.037	11.114
Impostos e contribuições a compensar	3.959	17.224	Imposto de renda e contribuição social	3.009	670
Outros créditos	9.797	2.528	Dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar	16.711	24.630
Despesas antecipadas	5.050	2.950	Debentures emitidas	134.582	65.554
			Preço de aquisição - parcela a prazo	-	215.095
			Empréstimos e obrigações de arrendamentos financeiros	4.254	3.000
			Outras obrigações	37	71
<b>Não circulante</b>	<b>2.198.814</b>	<b>2.234.659</b>	<b>Não circulante</b>	<b>748.319</b>	<b>830.894</b>
<b>Realizável a longo prazo</b>	<b>109.346</b>	<b>118.837</b>	Imposto de renda e contribuição social diferidos	223.911	185.764
Aplicações financeiras - livres e vinculadas	59.152	73.082	Provisão para contingências e obrigações legais	2.798	2.569
Depósitos judiciais	154	140	Debentures emitidas	511.891	629.189
Despesas antecipadas	2.077	3.026	Empréstimos e obrigações de arrendamentos financeiros	9.719	13.372
Imposto de renda e contribuição social diferidos	47.683	42.299			
Outros créditos	280	290			
<b>Investimentos</b>	<b>6.488</b>	<b>5.810</b>	<b>Patrimônio líquido</b>	<b>1.632.971</b>	<b>1.428.082</b>
Investimento em coligada	5.455	4.927	Capital social	577.265	315.270
Investimento em controlada	-	-	Reservas de capital	529.171	676.764
Outros investimentos	1.033	883	Ajustes de avaliação patrimonial	15	575
			Reservas de lucros	315.268	377.231
			Lucros acumulados	211.252	-
			Dividendos adicionais propostos	-	58.242
<b>Imobilizado</b>	<b>39.440</b>	<b>41.241</b>			
<b>Intangível</b>	<b>2.043.540</b>	<b>2.068.771</b>			
<b>Total do ativo</b>	<b>2.616.457</b>	<b>2.633.784</b>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>2.616.457</b>	<b>2.633.784</b>

## Fluxos de Caixa

### CETIP S.A. - Mercados Organizados

#### Demonstrações gerenciais dos fluxos de caixa

Em milhares de reais	3T13	2T13	3T12	Var % 3T13 x 2T13	Var % 3T13 x 3T12	Acumulado 2013	Acumulado 2012	Var % 2013 x 2012
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>								
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>132.252</b>	<b>131.056</b>	<b>89.420</b>	<b>0,9%</b>	<b>47,9%</b>	<b>376.893</b>	<b>279.421</b>	<b>34,9%</b>
<b>Ajustes</b>								
Depreciação e amortização	19.030	18.828	16.838	1,1%	13,0%	55.920	49.408	13,2%
Resultado na alienação/baixa de ativos permanentes	2	619	30	-99,7%	-93,3%	626	125	400,8%
Resultado na alienação de ativos não circulantes mantidos para venda	-	-	-	0,0%	0,0%	-	(1.208)	-100,0%
Resultado de equivalência patrimonial	(131)	(256)	(157)	-48,8%	-16,6%	(528)	51	-1135,3%
Remuneração baseada em ações sem desembolso de caixa	4.346	5.993	7.465	-27,5%	-41,8%	15.780	18.872	-16,4%
Juros sobre aplicações financeiras mantidas até o vencimento	(1.151)	(803)	(805)	43,3%	43,0%	(2.670)	(2.664)	0,2%
Juros sobre debêntures e parcelas a prazo	17.943	18.596	40.595	-3,5%	-55,8%	56.336	108.524	-48,1%
Juros sobre empréstimos e arrendamentos financeiros	334	332	237	0,6%	40,9%	1.003	689	45,6%
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social ajustado</b>	<b>172.625</b>	<b>174.365</b>	<b>153.623</b>	<b>-1,0%</b>	<b>12,4%</b>	<b>503.360</b>	<b>453.218</b>	<b>11,1%</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>								
Contas a receber	281	(4.354)	3.153	-106,5%	-91,1%	(1.365)	4.544	-130,0%
Impostos e contribuições a compensar	(80)	2.303	1.755	-103,5%	-104,6%	13.265	14.493	-8,5%
Outros créditos	(4.369)	(1.854)	(358)	135,7%	1120,4%	(7.258)	(1.422)	410,4%
Despesas antecipadas	2.245	(138)	2.082	-1726,8%	7,8%	(1.151)	(514)	123,9%
Depósitos judiciais	5	(6)	26	-183,3%	-80,8%	(14)	(45)	-68,9%
Fornecedores	2.836	3.753	1.741	-24,4%	62,9%	6.706	3.615	85,5%
Obrigações trabalhistas e encargos	10.660	10.565	7.768	0,9%	37,2%	4.156	254	1536,2%
Tributos a recolher	31	(5.620)	(74)	-100,6%	-141,9%	55	(985)	-105,6%
Outras obrigações	(62)	50	(2.273)	-224,0%	-97,3%	(34)	(2.255)	-98,5%
Provisão para contingências e obrigações legais	(77)	337	165	-122,8%	-146,7%	229	171	33,9%
<b>Caixa proveniente das operações</b>	<b>184.095</b>	<b>179.401</b>	<b>167.608</b>	<b>2,6%</b>	<b>9,8%</b>	<b>517.949</b>	<b>471.074</b>	<b>10,0%</b>
Imposto de renda e contribuição social pagos	(29.910)	(27.038)	(14.784)	10,6%	102,3%	(76.758)	(44.565)	72,2%
<b>Caixa líquido proveniente das operações</b>	<b>154.185</b>	<b>152.363</b>	<b>152.824</b>	<b>1,2%</b>	<b>0,9%</b>	<b>441.191</b>	<b>426.509</b>	<b>3,4%</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>								
Aquisição de títulos mantidos até o vencimento	(46.429)	-	-	0,0%	0,0%	(46.429)	-	0,0%
Vencimento de títulos mantidos até o vencimento	45.645	-	-	0,0%	0,0%	45.645	-	0,0%
Aquisição de ativo imobilizado	(1.748)	(831)	(4.454)	110,3%	-60,8%	(4.669)	(8.071)	-42,2%
Aquisição de ativos intangíveis	(8.761)	(7.851)	(5.242)	11,6%	67,1%	(24.961)	(19.266)	29,6%
Aquisição de outros investimentos	-	-	-	0,0%	0,0%	(150)	-	0,0%
Recebimento pela venda de ativo imobilizado	-	117	-	-100,0%	0,0%	117	50	134,0%
Recebimento na alienação de ativos não circulantes mantidos para venda	-	-	-	0,0%	0,0%	-	3.109	-100,0%
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento</b>	<b>(11.293)</b>	<b>(8.565)</b>	<b>(9.696)</b>	<b>21,9%</b>	<b>6,4%</b>	<b>(30.447)</b>	<b>(24.178)</b>	<b>21,4%</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>								
Pagamento de parcelas a prazo (principal e juros)	-	(222.126)	-	-100,0%	0,0%	(222.126)	-	0,0%
Pagamento de principal de debêntures	(22.400)	(16.800)	-	33,3%	0,0%	(50.400)	-	0,0%
Pagamento de juros sobre debêntures	(22.609)	(14.673)	(13.180)	54,1%	71,5%	(47.174)	(57.620)	-18,1%
Pagamento de obrigações de arrendamentos financeiros	(955)	(961)	(804)	-0,6%	18,8%	(2.899)	(2.214)	30,9%
Pagamento de principal de empréstimos	(145)	-	-	0,0%	0,0%	(145)	-	0,0%
Pagamento de juros sobre empréstimos	(119)	(119)	(45)	0,0%	164,4%	(358)	(110)	225,5%
Recebimento por contratos de arrendamentos financeiros	-	-	2.040	0,0%	-100,0%	-	2.224	-100,0%
Recebimento líquido por empréstimos obtidos	-	-	-	0,0%	0,0%	-	4.428	-100,0%
Recebimento por emissão de ações - exercícios de opções de ações	4.135	19.695	7.926	-79,0%	-47,8%	36.659	23.901	53,4%
Recebimento de juros brutos sobre o capital próprio e dividendos prescritos	28	184	466	-84,8%	-94,0%	220	815	-73,0%
Dividendos pagos e juros brutos sobre o capital próprio pagos	(18.027)	(84.355)	(18.789)	-78,6%	-4,1%	(120.003)	(71.049)	68,9%
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento</b>	<b>(60.092)</b>	<b>(319.155)</b>	<b>(22.386)</b>	<b>-81,2%</b>	<b>168,4%</b>	<b>(406.226)</b>	<b>(99.625)</b>	<b>307,8%</b>
<b>Aumento/(redução) de disponibilidades e aplicações financeiras livres no período</b>	<b>82.800</b>	<b>(175.357)</b>	<b>120.742</b>	<b>-147,2%</b>	<b>-31,4%</b>	<b>4.518</b>	<b>302.706</b>	<b>-98,5%</b>
<b>Disponibilidades e aplicações financeiras livres no início do período</b>	<b>245.848</b>	<b>421.441</b>	<b>431.405</b>	<b>-41,7%</b>	<b>-43,0%</b>	<b>325.066</b>	<b>249.334</b>	<b>30,4%</b>
Varição no valor justo - aplicações financeiras disponíveis para venda	83	(236)	325	-135,2%	-74,5%	(853)	432	-297,5%
<b>Disponibilidades e aplicações financeiras livres no fim do período</b>	<b>328.731</b>	<b>245.848</b>	<b>552.472</b>	<b>33,7%</b>	<b>-40,5%</b>	<b>328.731</b>	<b>552.472</b>	<b>-40,5%</b>