



Apresentação Institucional

Excellência que
move o mercado.

cetip 



I. CENÁRIO

II. MODELO DE NEGÓCIO

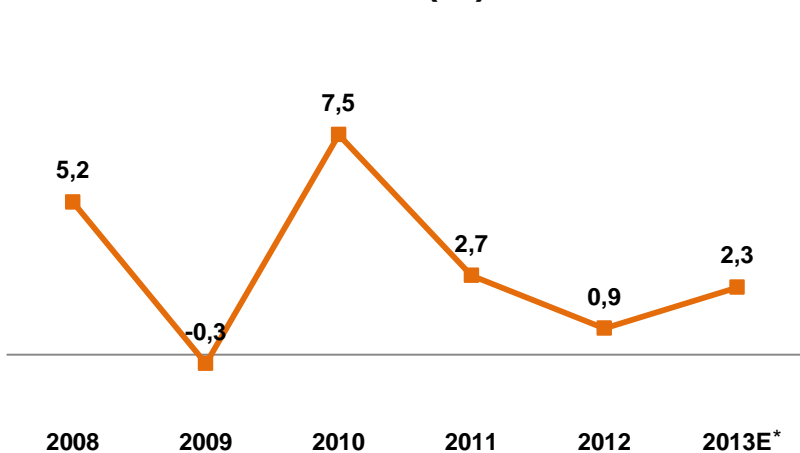
III. PERFORMANCE FINANCEIRA

IV. PRINCIPAIS INICIATIVAS ESTRATÉGICAS

V. ANEXOS

Cenário Desafiador em 2013

PIB Real (%)



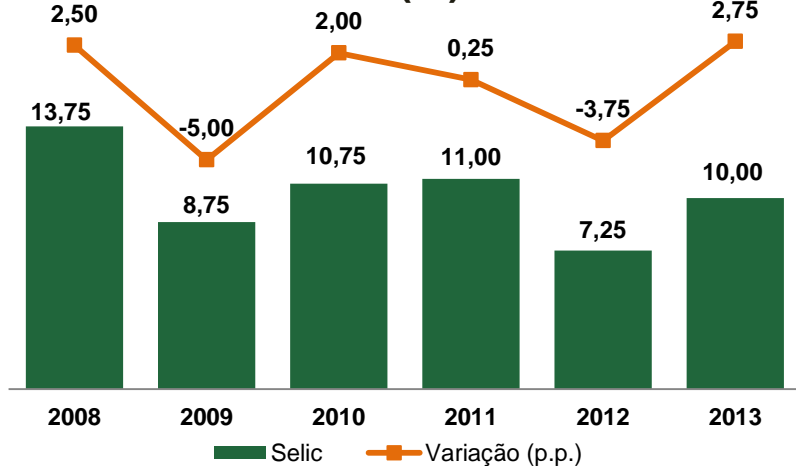
Fonte: IBGE / * Relatório Focus 03/01/2014

IPCA (%)



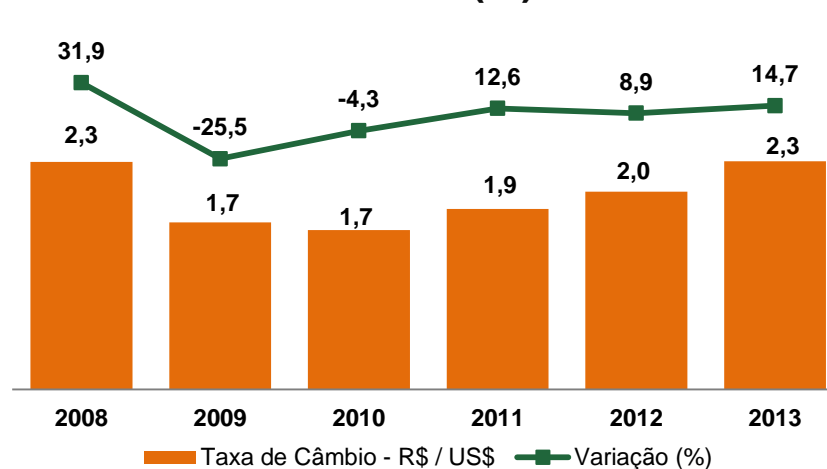
Fonte: IBGE

Selic (%)



Fonte: Banco Central

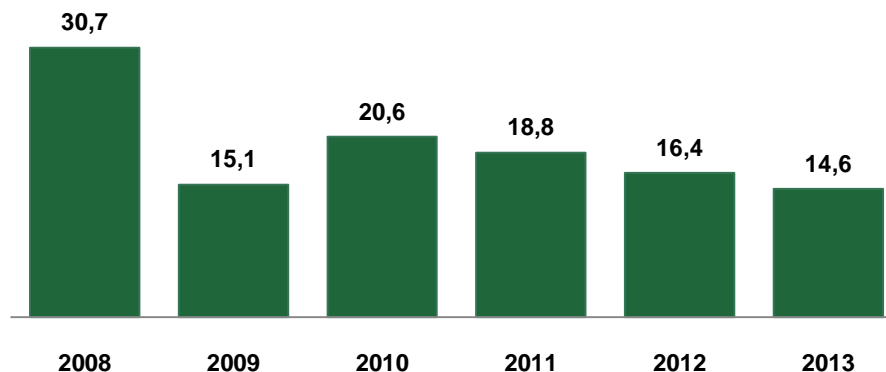
Câmbio (%)



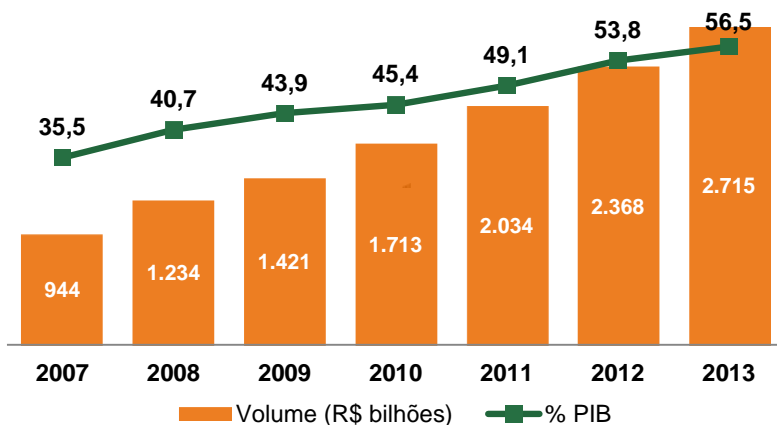
Fonte: Banco Central

Mercado de Crédito em Desenvolvimento

Crescimento do Crédito (%)

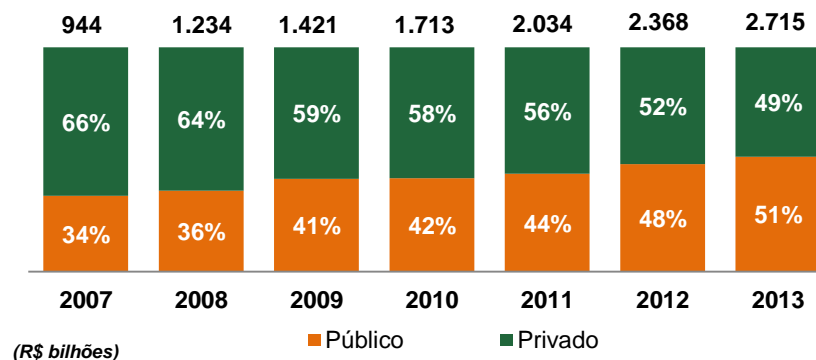


Expansão do Crédito no Brasil



Saldo das Operações de Crédito das Instituições Públicas e Privadas

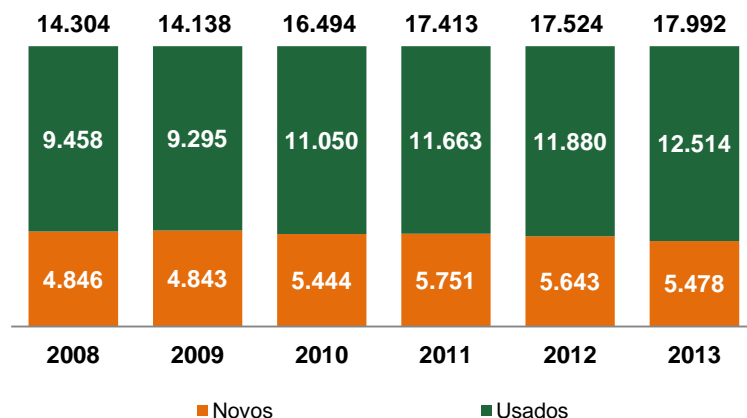
(% participação em relação ao total)



Cenário Desafiador em 2013

Financiamento de Veículos

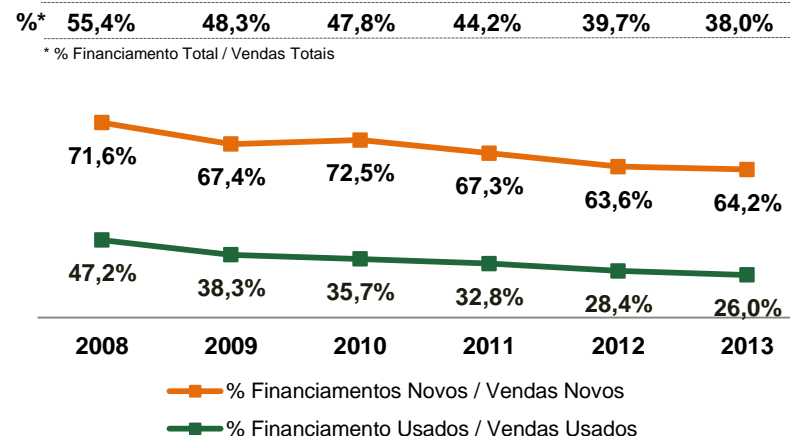
Vendas de Veículos



(Milhares)

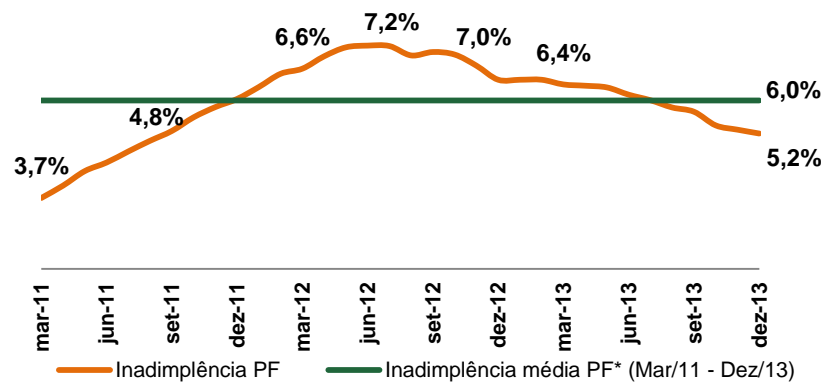
Fonte: Fenabrave

% Penetração: Financiamento de Veículos / Vendas de Veículos



Fonte: SNG / Fenabrave

Inadimplência PF* – Financiamento de Veículos

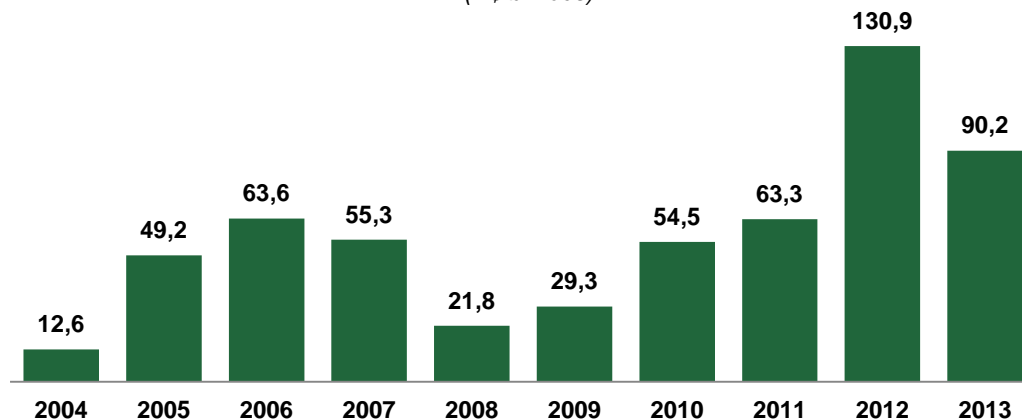


Fonte: Banco Central

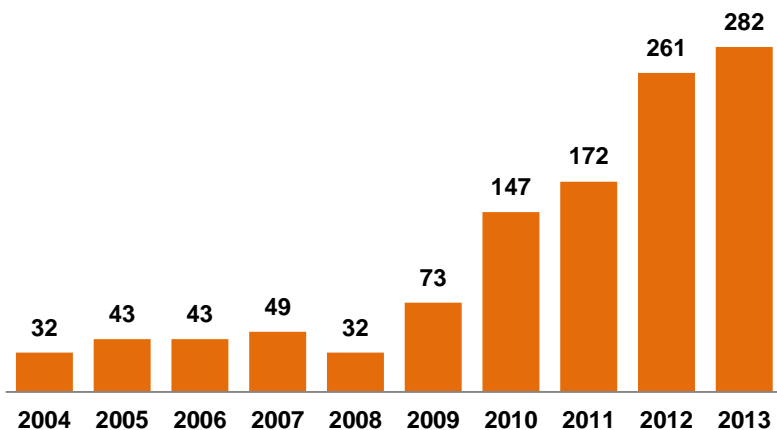
*PF: Pessoa Física

Cresce a Emissão de Debêntures

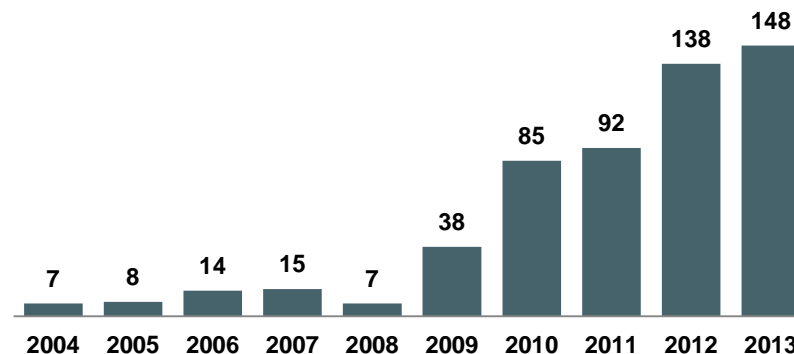
Volume das Emissões
(R\$ bilhões)



Número de Emissões



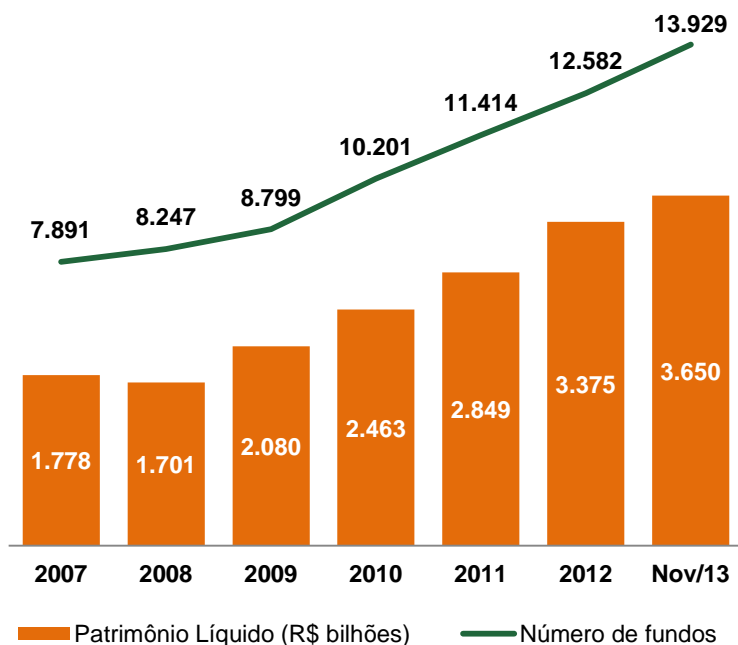
Número de Novos Emissores



- Redução da taxa de juros no Brasil incentiva a busca por investimentos com maior risco e retorno
- Isenção do IR para investimentos em debêntures de infraestrutura

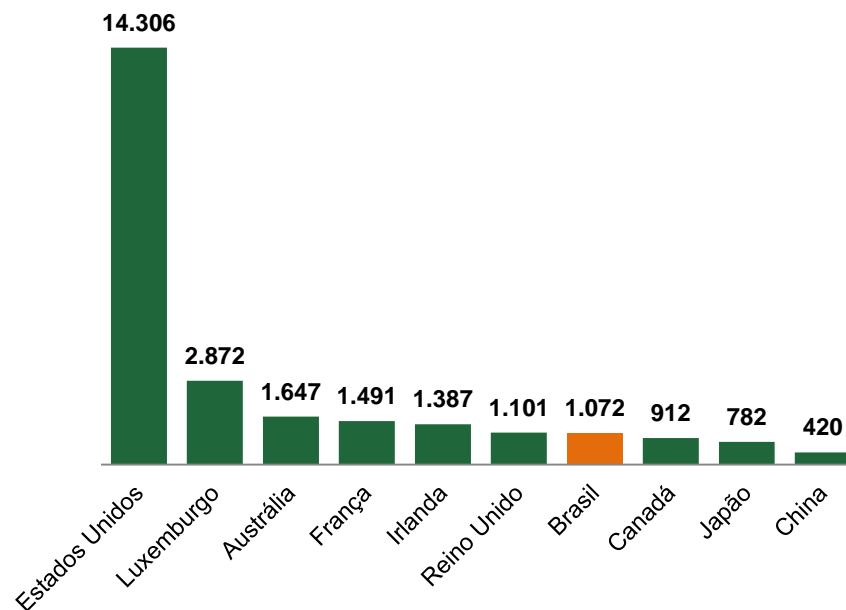
Crescimento da Indústria de Fundos de Investimento

Indústria de Fundos no Brasil



TOP 10 em PL – Mundo*

(USD bilhões)



- Indústria de fundos possui grande relevância no mercado financeiro e vem apresentando forte crescimento nos últimos anos
- O Brasil é uma das maiores indústrias de fundos do mundo

Fonte: Anbima e ICI

*Investment Company Institute (ICI), posição referente ao 3º trimestre de 2013

I. CENÁRIO

II. MODELO DE NEGÓCIO

III. PERFORMANCE FINANCEIRA

IV. PRINCIPAIS INICIATIVAS ESTRATÉGICAS

V. ANEXOS

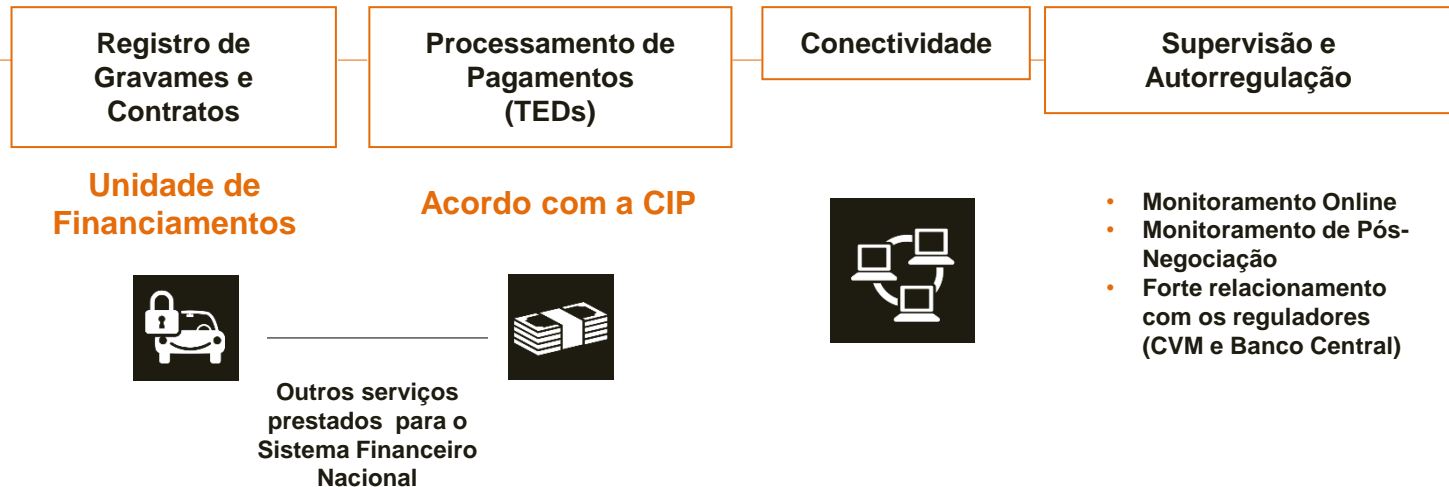
Modelo Verticalmente Integrado

Unidade de Títulos e Valores Mobiliários



Unidade de Financiamentos

Acordo com a CIP



I. CENÁRIO

II. MODELO DE NEGÓCIO

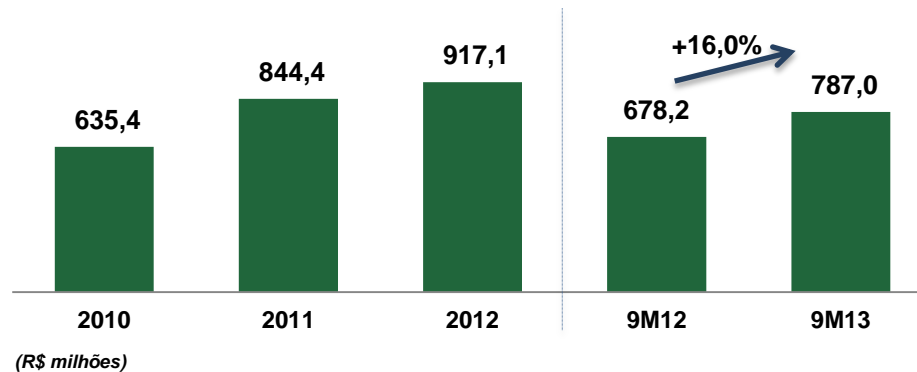
III. PERFORMANCE FINANCEIRA

IV. PRINCIPAIS INICIATIVAS ESTRATÉGICAS

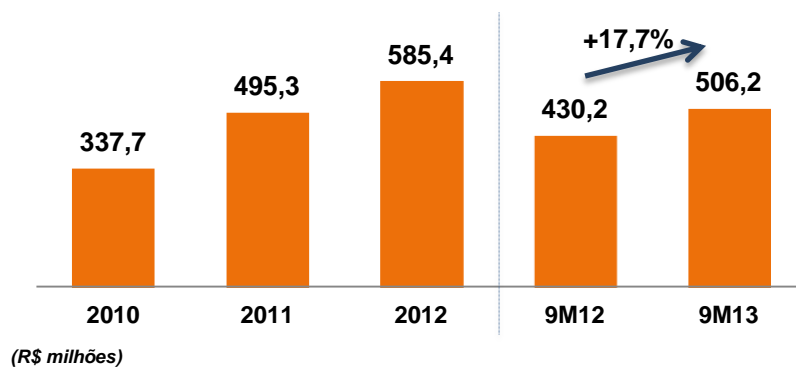
V. ANEXOS

Performance da Receita Bruta

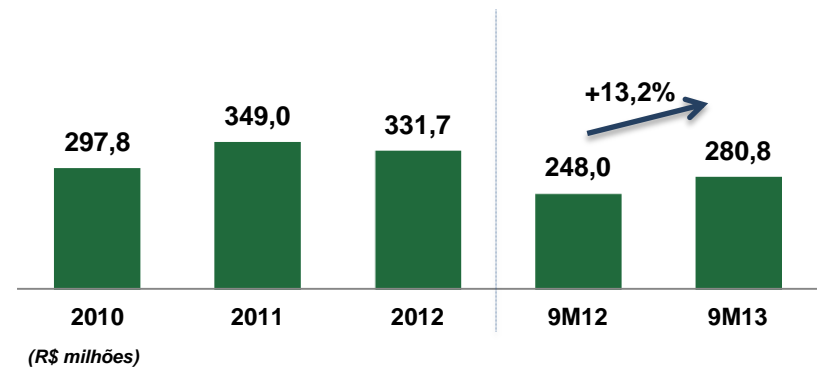
Consolidado



Unidade de Títulos e Valores Mobiliários

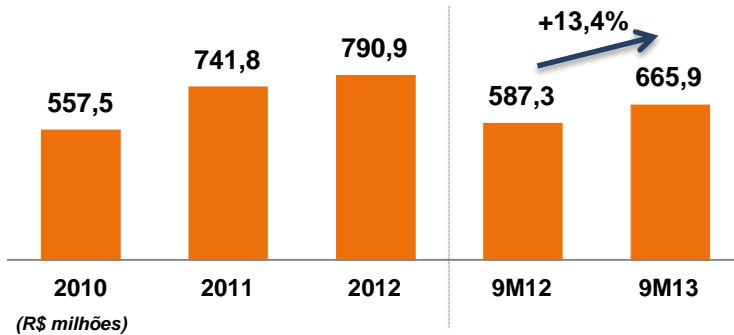


Unidade de Financiamento

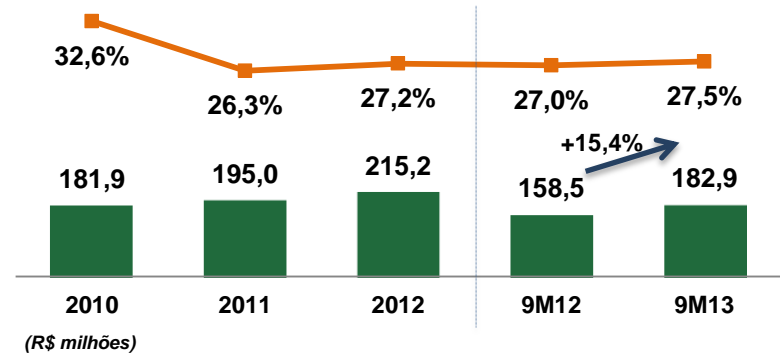


Destques Financeiros

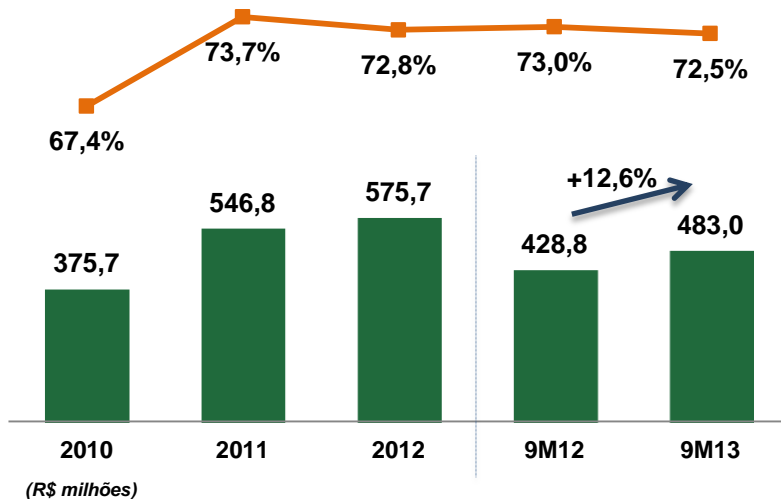
Receita Líquida



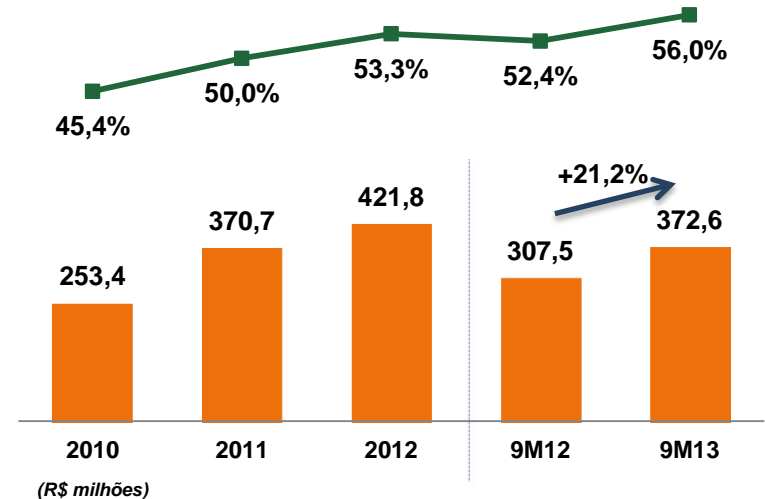
Despesas Operacionais Ajustadas (Ex-D&A) - % da Receita Líquida



EBITDA Ajustado & Margem EBITDA (%)

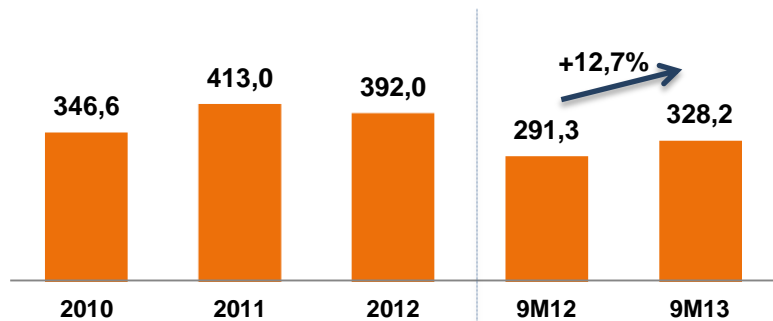


Lucro Líquido Ajustado (Cash Earnings) & Margem Líquida (%)



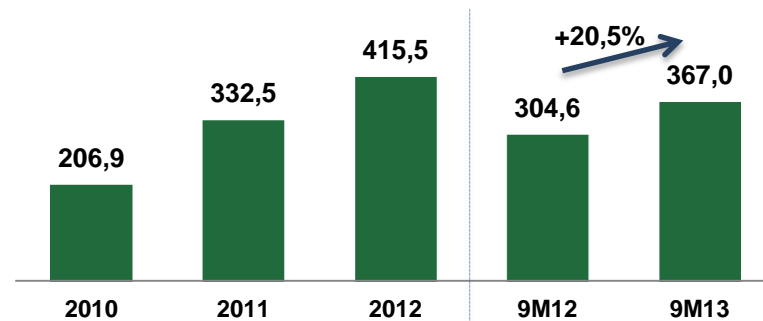
Fontes de Receita Bruta para a Companhia

Fluxo¹



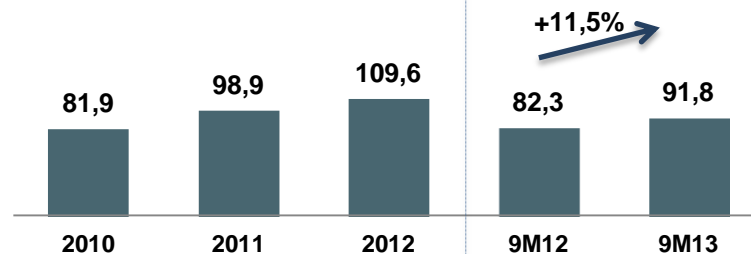
(R\$ milhões)

Estoque²



(R\$ milhões)

Outras Receitas³



(R\$ milhões)

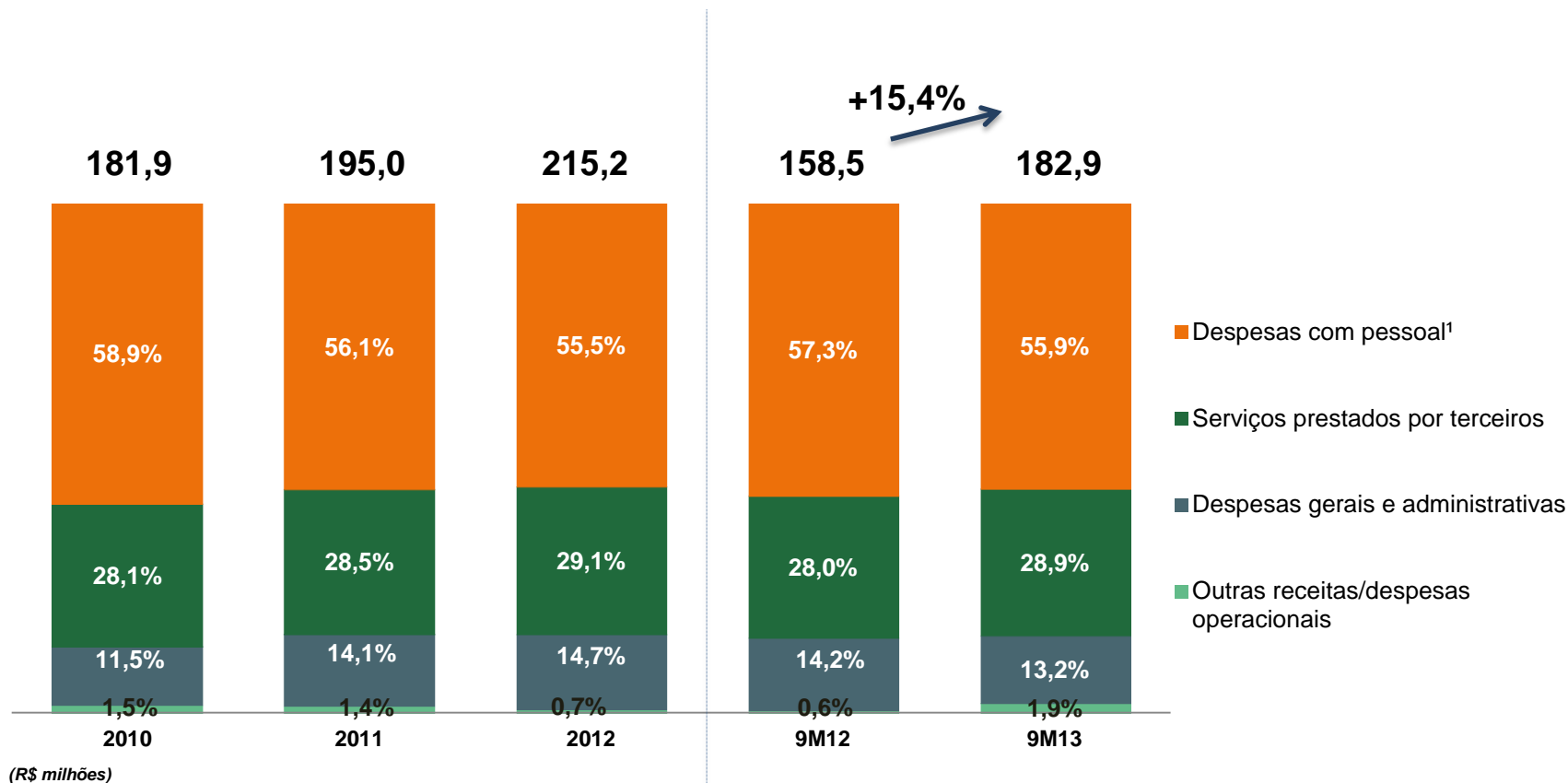
¹ Somatório das receitas de Registro, SNG e Sircof

² Somatório das receitas de Custódia, Utilização Mensal e Transações

³ Somatório das receitas de Processamento de TEDs, Market Data e Desenvolvimento de Soluções e Outros Serviços

Nota: Para o exercício de 2010, informações financeiras combinadas pro forma.

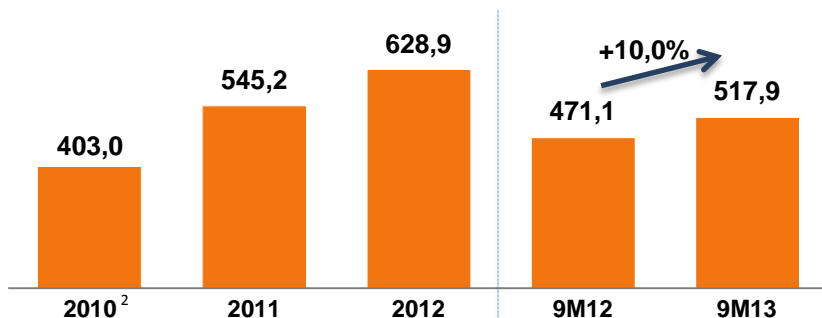
Breakdown das Despesas Operacionais Ajustadas (ex-D&A)



¹ Inclui honorário de conselheiros

Forte Geração de Caixa

Caixa Proveniente das Operações¹



(R\$ milhões)

¹ Geração de caixa operacional antes do pagamento de imposto de renda e contribuição social e antes da destinação de excedente de caixa para aplicações financeiras.

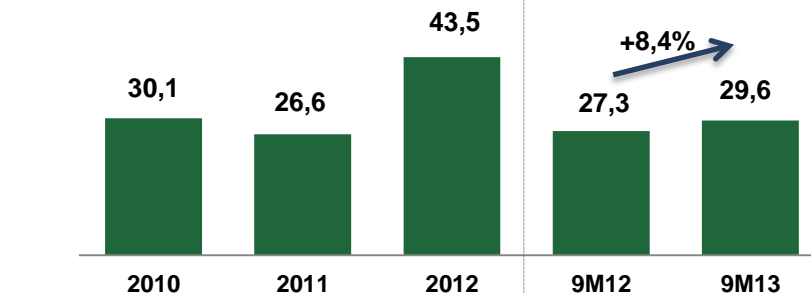
² Para o exercício de 2010, considerou-se o caixa proveniente das operações geradas pela Cetip + GRV Solutions.

CAPEX

(% da receita líquida)

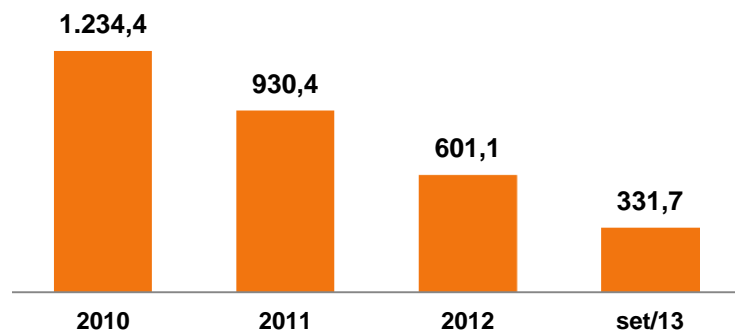
% RL* 5,4% 3,6% 5,5% 4,7% 4,4%

* % da Receita Líquida



(R\$ milhões)

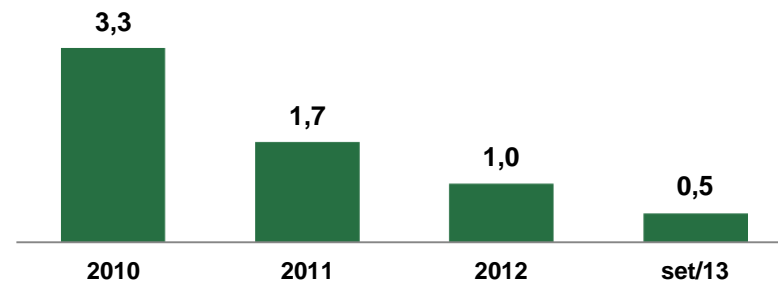
Dívida Líquida



(R\$ milhões)

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado

(Set/13 – LTM*)

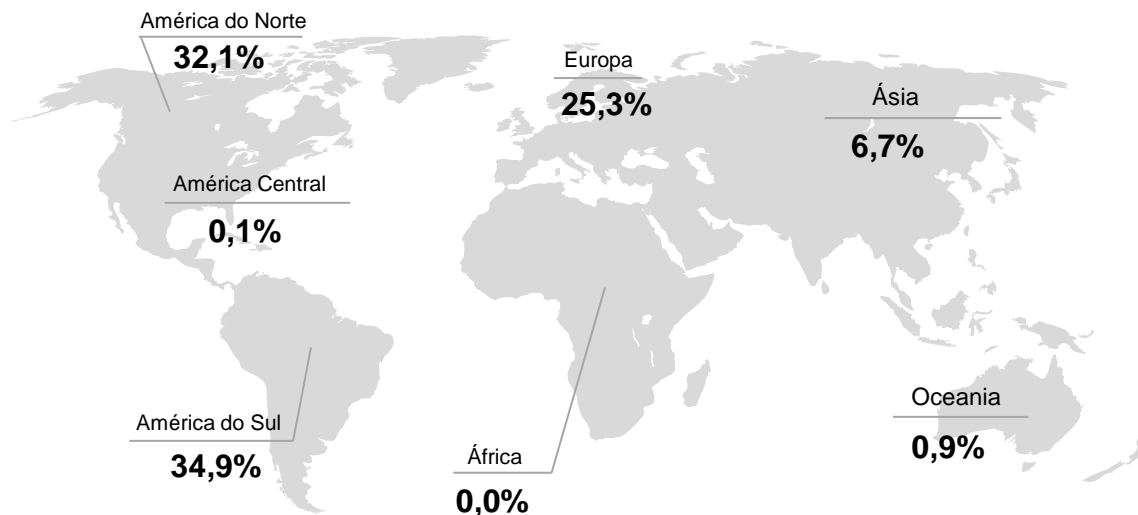
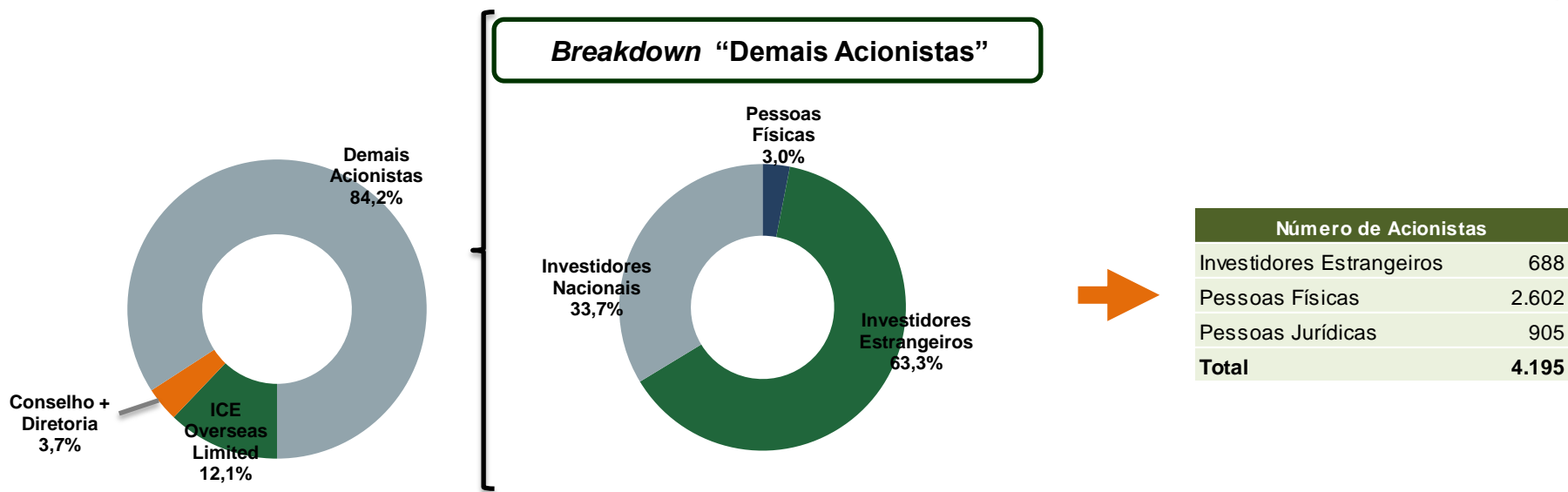


(R\$ milhões)

* LTM – Últimos 12 meses

Nota: Para o exercício de 2010, informações financeiras combinadas pro forma.

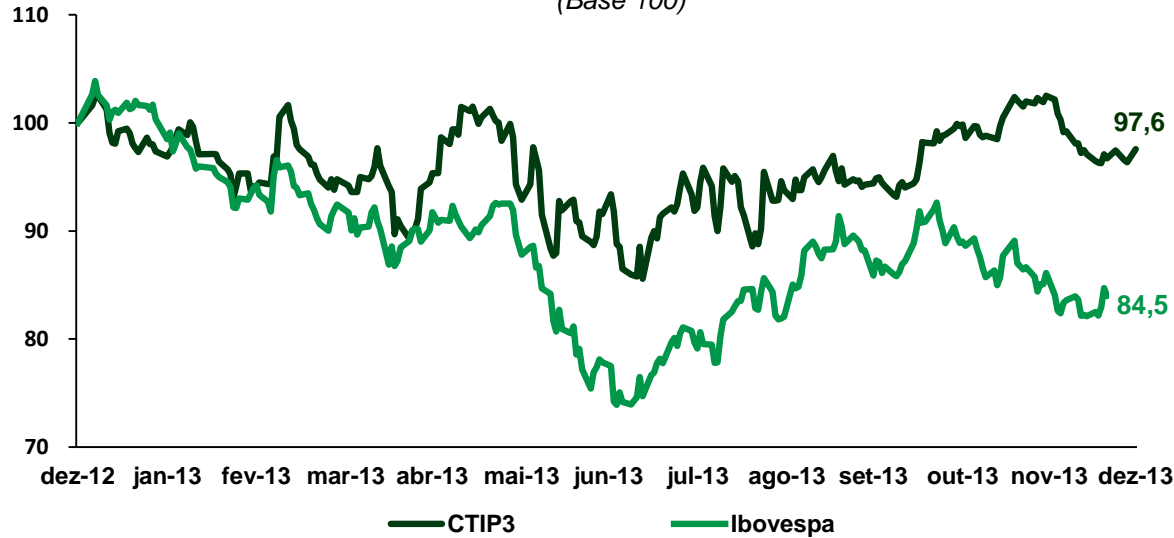
Estrutura Acionária



Mercado de Capitais

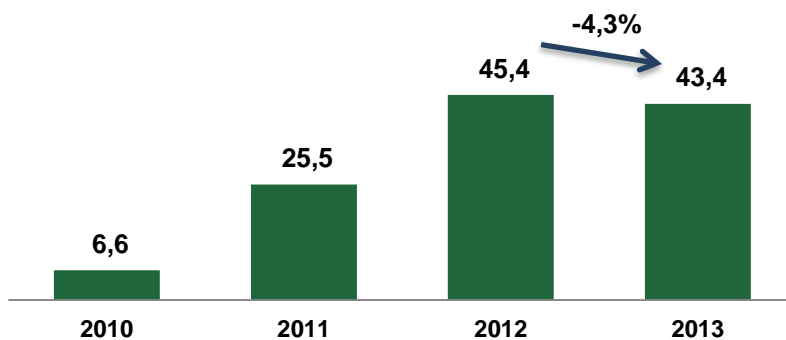
Comparativo CTIP3 x Ibovespa: 28/12/2012 Até 30/12/2013

(Base 100)



Fonte: Bloomberg - Valores históricos ajustados por proventos

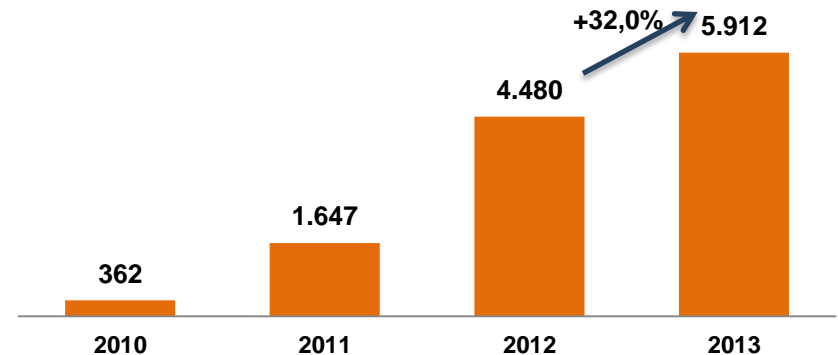
Volume Financeiro Médio Diário



(R\$ milhões)

Fonte: Bloomberg - Valores históricos ajustados por proventos

Número de Negócios Médio Diário



Fonte: Bloomberg

Agenda

I. CENÁRIO

II. MODELO DE NEGÓCIO

III. PERFORMANCE FINANCEIRA

IV. PRINCIPAIS INICIATIVAS ESTRATÉGICAS

V. ANEXOS

Adensamento da Oferta de Serviços nas Camadas Adjacentes

Unidade de Títulos e Valores Mobiliários

- Criar um mercado e fomentar a plataforma de negociação de ativos de Renda Fixa – Cetip | Trader
- Criar um *swap / derivatives facility* para o mercado de derivativos de balcão
- CCP para o mercado de OTC (empréstimo de ativos de renda fixa e derivativos de balcão)
- Plataforma para captação de recursos
- CETIP | Certifica
- COE – Certificado de Operações Estruturadas

Unidade de Financiamentos

- Resolução 4.088 do Conselho Monetário Nacional – registro dos colaterais – propriedades financiadas
- Outras iniciativas relacionadas ao mercado imobiliário para reduzir prazos e custos no processo de formalização das operações de financiamento de imóveis com maior segurança e eficiência
- Expandir os serviços relacionados a *market data* e desenvolvimento de novas soluções / plataformas para automatização de processos no ciclo de concessão de crédito de veículos – reduzindo custos e riscos operacionais para os clientes.

Agenda

I. CENÁRIO

II. MODELO DE NEGÓCIO

III. PERFORMANCE FINANCEIRA

IV. PRINCIPAIS INICIATIVAS ESTRATÉGICAS

V. ANEXOS

Visão Geral

Maior registradora, depositária e plataforma eletrônica para ativos de renda fixa e derivativos de balcão da América Latina

Posicionamento Estratégico	Liderança em um mercado em rápida expansão
Modelo de Negócio	Resiliente, diversificada e verticalmente integrado
Perfil de Crescimento	Elevadas taxas de crescimento
Gestão	Equipe experiente e elevados padrões de Governança
Geração de Caixa	Forte geração de caixa com baixo risco de execução e maior previsibilidade

Matriz de Serviços Completa para o Mercado de **Financiamento de Veículos**

Cetip | Auto Relatórios
Cetip | Confirmação e Monitoramento de Garantias
Cetip | Sistema de Registro de Garantias sobre Veículos Automotores

Gestão de Garantia



Planejamento



Cetip | InfoServices
Cetip | Market Share
Cetip | Performance
Conversão
Ranking
Potencial



Liberação de crédito



Análise e Aprovação de Crédito



Cetip | InfoAuto Mesa de Crédito

SNG
Sircof
Cetip | Contratos
Cetip | InfoAuto Formalização
Cetip | InfoAuto Pagamentos

Nova Plataforma de Negociação Eletrônica de Ativos de Renda Fixa

Cetip | Trader



Solução completa para negociação e post-trading
de ativos de Renda Fixa.



- Aprovada pela CVM e em produção desde 25 de Fevereiro de 2013
- 249 instituições registradas
- 721 usuários *front-office* e 137 *back-office*
- Volume financeiro transacionado na plataforma Cetip | Trader atingiu R\$ 97,7 bilhões entre 25 de Fevereiro e Dezembro de 2013, com 7.632 negócios no mesmo período

Introdução de CCP para Empréstimo de Ativos de Renda Fixa e Derivativos OTC

CCP

- Os sistemas de empréstimo de ativos de renda fixa e derivativos de balcão já foram especificados, desenvolvidos e estão em fase de homologação
- A legislação atual exige que o serviço de empréstimo de ativos de renda fixa seja oferecido por entidades que atuem como contraparte central (CCP)
- Contribui para a ampliação da liquidez dos títulos de renda fixa, viabiliza a atuação dos *market makers* no sistema de negociação da Cetip e amplia o leque de produtos oferecidos
- Derivativos: em linha com as melhores práticas internacionais que estão migrando do mercado de balcão para o ambiente CCP

Vantagens da Cetip

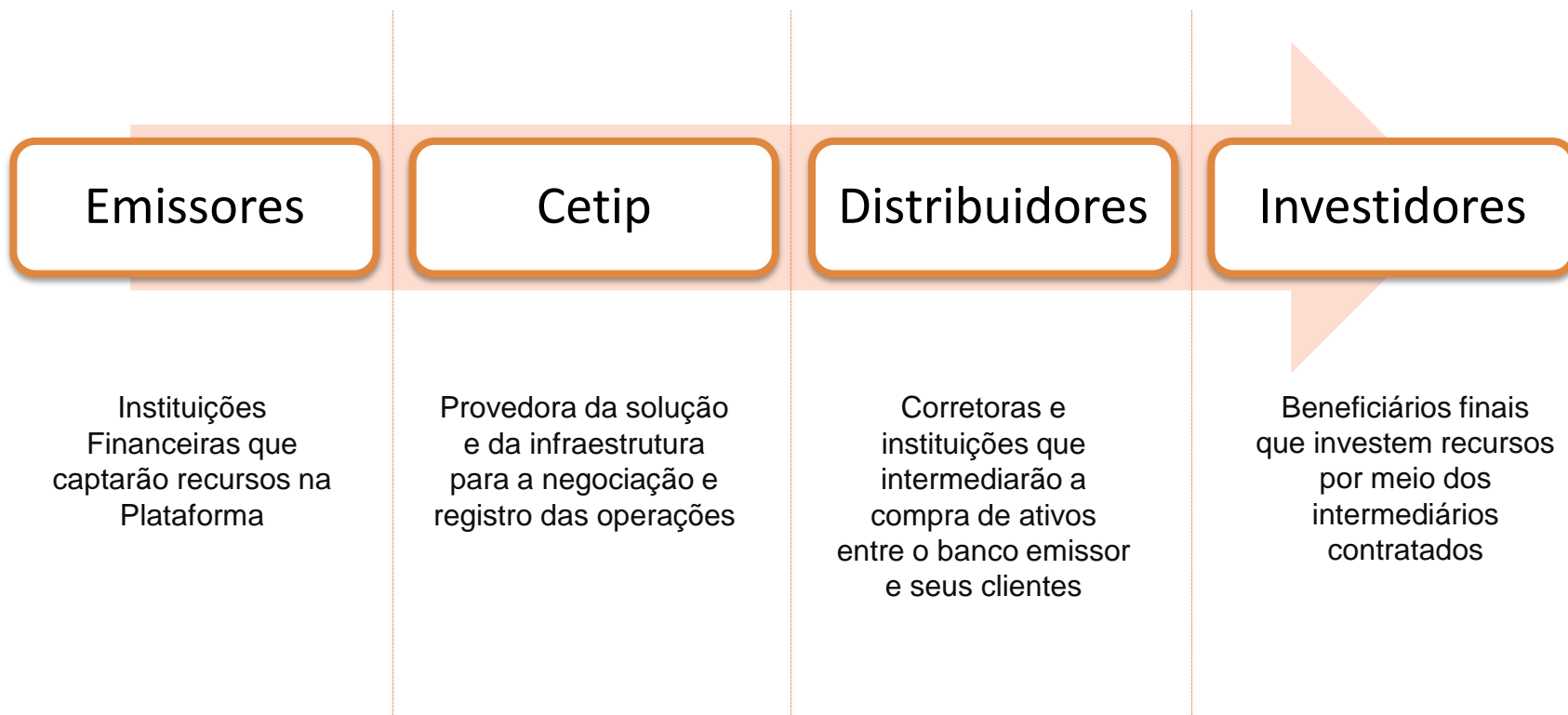
O PROCESSO DE CRIAÇÃO DE UMA CCP NA CETIP É MAIS RÁPIDA, POIS A COMPANHIA:

- É uma câmara sistemicamente importante e homologada pelo Banco Central desde 2002 (sistema de liquidação)
- Já possui um sistema de mensuração de risco que foi customizado para a CCP
- Conta com colaboradores com experiência no desenvolvimento e operacionalização de uma CCP

Nova Iniciativa Estratégica

Plataforma Para Captação de Recursos

Nova plataforma significa novas oportunidades de captação e disseminação de produtos de renda fixa para os participantes do mercado



Nova Iniciativa Estratégica

Cetip | Certifica

Contexto

- Ativos que foram emitidos por instituições em liquidação ou intervenção: Como identificar os investidores e confirmar os valores que devem ser pagos pelo FGC?
- Exemplos: Banco BVA, Banco Cruzeiro do Sul
- Circular 3.282: Obrigatório o registro na Cetip apenas para operações acima de R\$ 50 mil. Já a identificação é obrigatória apenas para valores acima de R\$ 1 milhão.
- Pequenos e médios bancos não tem acesso aos investidores finais (clientes das corretoras que distribuíram seus papéis)

Agrega mais Segurança e Transparência às Operações

- Certifica o registro e a identificação de determinado ativo em nome do cliente final
- Permitirá que as instituições entreguem aos seus clientes um demonstrativo individual com a posição e movimentação de ativos de renda fixa.
- Garante ao cliente que o registro foi feito e o ativo está em seu nome.
- Inicialmente: Debêntures, CDBs, LCI, LCA, CRI, CRA, LF, DPGE e LC.
- XP foi a primeira corretora a aderir ao Cetip | Certifica.

Novos Produtos

Certificado de Operações Estruturadas

Resolução nº 4.263, de 05 de setembro de 2013 - BACEN

- Art. 1º esta resolução disciplina a emissão de Certificado de Operações Estruturadas (COE) pelos bancos múltiplos, bancos comerciais, bancos de investimento e caixas econômicas.
- Art. 2º o COE constitui certificado emitido contra investimento inicial, representativo de um conjunto único e indivisível de direitos e obrigações, com estrutura de rentabilidades que apresente características de instrumentos financeiros derivativos.

Características

- Instrumento híbrido: Remuneração fixa + derivativo
- Emissão: PU, quantidade, ISIN etc.
- Distribuição ou depósito na conta de um ou mais clientes
- Recompra pelo emissor, mercado secundário e COE como garantia
- Rentabilidade Associada a diversos ativos subjacentes (moeda, juros, ações, etc.)
- Variação da remuneração por cenários de alta, baixa, estabilidade e volatilidade

Primeira Iniciativa para o Crédito Imobiliário

Cetip | Plataforma Imobiliária – Gestão de Garantias



A plataforma integra avaliadores e o mercado financeiro, através da Cetip, em um ambiente para solicitação e envio de laudos de avaliação.

Gestão de Garantias

- Automatiza etapas do processo de concessão de crédito imobiliário
- Reduz esforço operacional, prazo e custos na avaliação dos imóveis dados em garantia
- Padroniza as relações com empresas de avaliação
- Reduz fraudes

Relações com Investidores

dri@cetip.com.br

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.

As informações financeiras são apresentadas neste documento em milhões de Reais e, portanto, os valores totais apresentados nas tabelas/gráficos podem aparentar diferenças decorrentes de arredondamentos.