

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



BV LEASING – ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.

5ª Emissão de Debêntures

planner 

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	5
EVENTOS REALIZADOS 2017	6
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	6
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	6
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	6
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	7
GARANTIA	10
DECLARAÇÃO	10

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	BV LEASING – ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.
Endereço da Sede:	Alameda Tocantins, nº 125, 24º andar, Sala 2401 e 2402 – Complemento B, Edifício West Side, Alphaville, Cidade de Barueri, Estado de São Paulo. CEP: 06455-020
Telefone/ Fax:	(11) 5171-2717 / (11) 5171-2736
D.R.I.:	Alvaro Jorge Fontes de Azevedo
CNPJ:	01.858.774/0001-10
Auditor:	KPMG Auditores Independentes
Atividade:	Arrendamento Mercantil
Categoria de Registro:	Categoria B
Publicações:	O Diário oficial do Estado de São Paulo e Valor Econômico

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

A oferta esta automaticamente dispensada de registro pela CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação

Número da Emissão:

5ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

BVLS15

Código ISIN:

BRBVLSDBS083

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Votorantim S.A.

Data de Emissão:

08 de dezembro de 2011

Data de Vencimento:

08 de dezembro de 2021

Quantidade de Debêntures:

1.500.000 (um milhão e quinhentas mil)

Número de Séries:

Única série

Volume Total da Emissão:

R\$ 1.500.000.000,00 (um bilhão e quinhentos milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (um mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografária

Conversibilidade:

Não são conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

As debêntures foram registradas para negociação no mercado secundário junto ao SND (Sistema Nacional de Debêntures)

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

111% a.a. da Taxa DI

Início da Rentabilidade:

A partir da data de emissão

Pagamento da Remuneração:

A remuneração é devida semestralmente, a partir da data de Emissão, sempre no dia 8 dos meses de junho e dezembro de cada ano, ocorrendo o primeiro pagamento em 8 de junho de 2012 e o último na Data do Vencimento

Amortização:

O valor nominal das debêntures será pago numa única parcela na data de vencimento

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A Emissora poderá realizar o resgate antecipado total ou parcial das Debêntures

*As características acima contemplam o Primeiro Aditivo ao Instrumento Particular de Escritura da 5ª Emissão, firmado em 24 de novembro de 2014.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

A totalidade dos recursos obtidos por meio desta 5ª Emissão de Debêntures foi utilizada pela Emissora para incremento do número das operações de arrendamento mercantil a longo prazo, quando houve demanda de mercado para tanto. Enquanto não são utilizados em novas operações de arrendamento mercantil, tais recursos estão aplicados em títulos públicos federais, títulos privados e certificados de depósito interfinanceiro, preferencialmente de emissão do Branco Votorantim S.A., conforme permitido pela regulamentação aplicável à época, cuja rentabilidade possibilite à Emissora arcar com as suas obrogações pecuniárias referentes à 5ª Emissão de Debêntures da Companhia.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas Assembleias Gerais de Debenturistas no decorrer do exercício de 2017.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Preço Unitário
31/12/2017	R\$ 1.000,000000	R\$ 4,411979	R\$ 1.004,411979	R\$ 500.660.199,46
31/12/2016	R\$ 1.000,000000	R\$ 9,613710	R\$ 1.009,613710	R\$ 1.514.420.565,00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
1.500.000	n/i	n/i	498.461

¹ O Agente Fiduciário não é responsável pelo cálculo do preço unitário debêntures. Os valores ora informados correspondem a interpretação da Escritura de Emissão e seus Aditamentos, se existentes, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

EVENTOS REALIZADOS 2017

Data	Evento	Valor Unitário
08/06/2017	Remuneração	R\$ 65,79647900
08/12/2017	Remuneração	R\$ 47,58009000

No exercício de 2017 não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS 2018

Data	Evento
08/06/2018	Remuneração
08/12/2018	Remuneração

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2017 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário não atua em emissões de valores mobiliários do próprio emissor, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo no exercício de 2017.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não se aplicava à presente Emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2017 ocorreu a seguinte alteração estatutária relevante:

Elevação do capital social no montante de R\$ 32.973.193,32 (passando de R\$ 899.538.598,69 para R\$ 932.511.792,01), mediante incorporação da reserva especial de lucros.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
CIRCULANTE	18.325.815	96,48%	9.246.539	92,25%
Disponibilidades	588	0,00%	368	0,00%
Aplicações financeiras de liquidez	18.271.609	96,20%	9.222.070	92,01%
Títulos e valores mobiliários	8.805	0,05%	4.438	0,04%
Operações de arrendamento mercantil	-2.820	-0,01%	-478	0,00%
Outros créditos	45.563	0,24%	18.286	0,18%

RELATÓRIO ANUAL 2017

Outros Valores e Bens	2.070	0,01%	1.855	0,02%
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	518.479	2,73%	514.633	5,13%
Operações de arrendamento mercantil	-2.061	-0,01%	-326	0,00%
Outros créditos	520.514	2,74%	514.917	5,14%
Outros valores e bens	26	0,00%	42	0,00%
PERMANENTE	150.024	0,79%	262.245	2,62%
Investimentos	16.348	0,09%	16.677	0,17%
Imobilizado de Uso	0	-	0	-
Imobilizado de Arrendamento	133.676	0,70%	245.568	2,45%
TOTAL DO ATIVO	18.994.318	100%	10.023.417	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
CIRCULANTE	47.850	0,25%	33.164	0,33%
Obrigações por Repasses do País	4.839	0,03%	4.733	0,05%
Outras Obrigações	43.011	0,23%	28.431	0,28%
EXIGÍVEL DE LONGO PRAZO	17.959.413	94,55%	8.981.635	89,61%
Recursos de debêntures	17.935.260	94,42%	8.977.943	89,57%
Obrigações por Repasses do País	3.535	0,02%	3.240	0,03%
Outras Obrigações	20.618	0,11%	452	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	987.055	5,20%	1.008.618	10,06%
Capital	899.539	4,74%	932.512	9,30%
Reserva de lucros	87.516	0,46%	76.106	0,76%
TOTAL DO PASSIVO	18.994.318	100%	10.023.417	100%

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de intermediação financeira	2.834.706	3256,86%	1.283.096	2359,67%
(-)Despesas da intermediação financeira	-2.747.668	-3156,86%	-1.228.720	-2259,67%
(=) RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO	87.038	100,00%	54.376	100,00%
Outras Despesas Administrativas	-15.309	-17,59%	-7.547	-13,88%
Despesas Tributárias	-6.545	-7,52%	-17.419	-32,03%
Outras Receitas Operacionais	4.277	4,91%	9.502	17,47%
Outras Despesas Operacionais	-11.921	-13,70%	-6.683	-12,29%
(=) RESULTADO OPERACIONAL	57.540	66,11%	32.229	59,27%
Receitas	3.046	3,50%	218	0,40%
Despesas	-1.483	-1,70%	-1.213	-2,23%
(=) RESULTADO ANTES TRIBUTAÇÃO	59.103	67,90%	31.234	57,44%
IR e CS	-24.394	-28,03%	-13.766	-25,32%
(=)Lucro/Prejuízo do período	34.709	40%	17.468	32%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,05 em 2016 e 1,08 em 2017

Liquidez Corrente: de 382,98 em 2016 e 278,81 em 2017

Liquidez Seca: de 382,98 em 2016 e 278,81 em 2017

Liquidez Imediata: de 381,86 em 2016 e 0,01 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 1824,34% em 2016 e 893,78% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 0,27% em 2016 para 0,37% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 15,20% em 2016 para 26,00% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 3,53% em 2016 e 7,78% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 0,18% enquanto que a de 2017 resultou em 0,17%. A Margem Líquida foi de 1,22% em 2016 contra 1,36% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,15 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,13. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 3,56% em 2016 contra 1,75% em 2017.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Gráfico: Receita de Intermediação Financeira (Valores em R\$ mil)

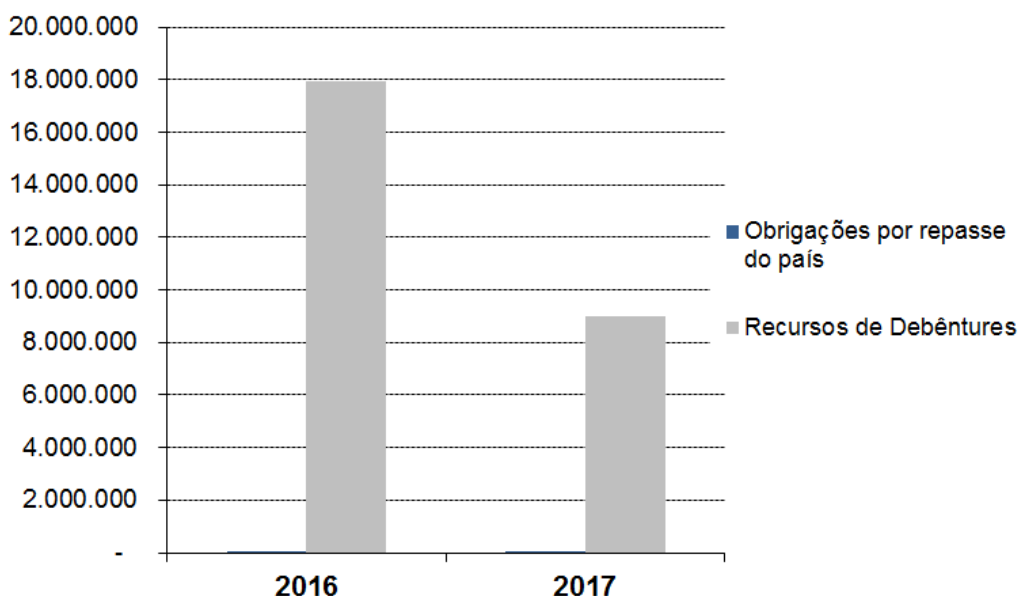
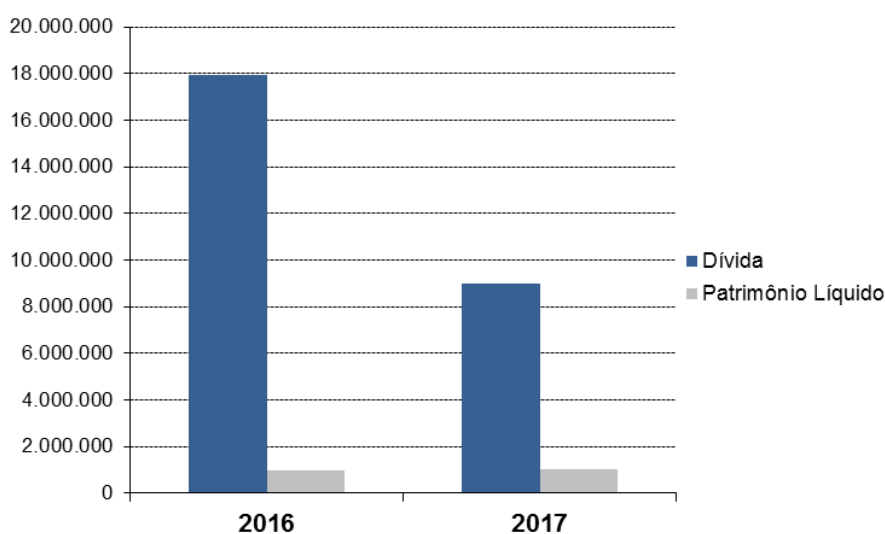


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, ou ainda, o inadimplemento ou atraso na prestação de informações que manteve o seu registro de companhia aberta no exercício de 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes cujo parecer apresentou a ressalva reproduzida abaixo:

“Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações contábeis da BV Leasing - Arrendamento Mercantil S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, exceto pelos efeitos do assunto descrito na seção a seguir intitulada “Base para opinião com ressalva”, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da BV Leasing - Arrendamento Mercantil S.A. em 31 de dezembro de 2017, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis.

Base para Opinião com ressalva

A Companhia registra as suas operações e elabora as suas demonstrações contábeis com a observância das diretrizes contábeis estabelecidas pelo Banco Central do Brasil, que requerem o ajuste ao valor presente da carteira de arrendamento mercantil como provisão para superveniência ou insuficiência de depreciação, classificada no ativo permanente, conforme mencionado nas Notas Explicativas às demonstrações contábeis nº 3g e 7. Essas diretrizes não requerem a reclassificação das operações, que permanecem registradas de acordo com as disposições da Lei nº 6.099/74, para as rubricas do ativo circulante e realizável a longo prazo, e rendas e despesas de arrendamento, mas resultam na apresentação do resultado do semestre e exercício do patrimônio líquido findos em 31 de dezembro de 2017, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação à Companhia de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código

de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalva.

GARANTIA

A presente emissão não possui garantia já que é da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontrarmos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2018.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário”

“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture”

“O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2017 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização”