

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Safra Leasing S.A. Arrendamento Mercantil

15ª 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	5
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	6
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	6
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	6
COMENTÁRIOS SOBRE OS INDICADORES DA EMISSORA	7
GARANTIA.....	9
DECLARAÇÃO	9

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	SAFRA LEASING S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL
Endereço da Sede:	Avenida Brasil, 78, loja térrea e salas 8 a 10, bairro Centro CEP 08561.000 - Cidade de Poá, Estado de São Paulo
Telefone / Fax:	(11) 4634-5415
D.R.I.:	Silvio Aparecido de Carvalho
CNPJ:	62.063.177/0001-94
Auditor:	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
Atividade:	Arrendamento Mercantil
Categoria CVM:	Categoria B
Publicações:	Valor Econômico/ Diário Oficial do Estado de São Paulo

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

CVM/SRE/DEB-2007/044 em 26 de outubro 2007

Número da Emissão:

15ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

SFLS15

Código ISIN:

BRSFLSDBS049

Escriturador:

Banco Itau S.A.

Liquidante:

Banco Itaú S.A.

Coordenador Líder:

Banco J. Safra S.A, sucessor por incorporação do Banco Safra BSI S.A

Data de Emissão:

15/10/2007

Data de Vencimento:

15/10/2037

Quantidade de Debêntures:

2.000.000 (dois milhões)

Número de Séries:

Série única

Valor Total da Emissão:

R\$2.000.000.000,00 (dois bilhões de reais)

Valor Nominal:

R\$1.000,00 (um mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Subordinada

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplicava à presente emissão

Negociação:

As Debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Seguimento CETIP UTMV.

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

102% a.a. da Taxa DI

Início da Rentabilidade:

A partir da data de emissão

Pagamento da Remuneração:

A remuneração será devida na data de vencimento

Amortização:

O valor nominal das debêntures será integralmente pago na data de vencimento

Fundo de Amortização:

Não se aplicava à presente emissão

Prêmio:

Não se aplicava à presente emissão

Repactuação:

Não se aplicava à presente emissão

Resgate Antecipado:

Não se aplicava à presente emissão

** As características acima descritas contemplam o Primeiro e Segundo Aditivo a Escritura Particular da presente Emissão.*

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos obtidos por meio desta emissão foram destinados no decorrer do exercício social de 2017, foram destinados às operações de arrendamento mercantil da Companhia, bem como a sua composição de caixa, por meio de aplicações em títulos de emissões de instituições financeiras e em outras modalidades admitidas pela regulamentação em vigor, de forma a preservar a liquidez 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	Financeiro
31/12/2017	R\$ 1.000,000000	R\$ 1.908,405470	R\$ 2.908,405470	R\$ 5.816.810.940,00
31/12/2016	R\$ 1.000,000000	R\$ 1.640,795700	R\$ 2.640,795700	R\$ 5.281.591.400,00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
2.000.000	-	-	2.000.000

EVENTOS REALIZADOS 2017

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

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

AGENDA DE EVENTOS 2018

De acordo com a Escritura de Emissão e posteriores Aditamentos, não foram pactuados eventos pecuniários para o exercício de 2018.

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2017 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro dos prazos, a 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 atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

Emissora:	SAFRA LEASING S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL
Nº da Emissão:	12º emissão
Valor da emissão:	R\$ 5.000.000.000,00 (cinco bilhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	5.000.000 (cinco milhões de debêntures)
Espécie:	Subordinada
Prazo de vencimento:	01.07.2035
Garantias:	As debêntures não possuem garantia
Remuneração:	100% a.a. do CDI
Situação da Emissora:	A emissora encontra-se adimplente com suas obrigações

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A partir da celebração do Segundo Aditivo a Escritura Particular da presente Emissão, realizada em 20 de setembro de 2015, a contratação de agência classificadora de risco para atualização do relatório de rating das debêntures, passou a ser opcional à Emissora.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2017 não ocorreram alterações estatutárias e tampouco foram publicadas informações relevantes pela Emissora.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	18.532.990	89,37%	21.641.616	91,74%
Disponibilidades	3.553	0,02%	10.215	0,04%
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	12.876.990	62,10%	15.397.353	65,27%
Títulos e Valores Mobiliários	5.672.766	27,36%	6.226.797	26,40%
Operações de Arrendamento Mercantil	-21.204	-0,10%	5.105	0,02%
Outros Créditos	646	0,00%	1.841	0,01%
Outros Valores e Bens	239	0,00%	305	0,00%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	2.204.373	10,63%	1.948.833	8,26%
Títulos e Valores Mobiliários	89.385	0,43%	260.630	1,10%
Operações de Arrendamento Mercantil	-23.047	-0,11%	5.945	0,03%

RELATÓRIO ANUAL 2017

Outros Créditos	65.361	0,32%	55.609	0,24%
Investimentos	5	0,00%	5	0,00%
Imobilizado de Uso	39	0,00%	25	0,00%
Imobilizado de Arrendamento	2.072.630	9,99%	1.626.619	6,90%
TOTAL DO ATIVO	20.737.363	100%	23.590.449	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	508.494	2,45%	11.762.863	49,86%
Recursos de aceites e emissão de títulos	0	-	11.382.473	48,25%
Obrigações por Repasse do País	6.008	0,03%	10.546	0,04%
Instrumentos financeiros derivativos	87	0,00%	245	0,00%
Outra obrigações	502.399	2,42%	369.599	1,57%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	19.624.379	94,63%	11.125.324	47,16%
Recursos de aceites e emissão de títulos	18.878.973	91,04%	10.465.317	44,36%
Obrigações por Repasse do País	12.758	0,06%	20.696	0,09%
Instrumentos financeiros derivativos	2.038	0,01%	6.396	0,03%
Outra obrigações	730.610	3,52%	632.915	2,68%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	604.490	2,91%	702.262	2,98%
Capital Social	384.205	1,85%	384.205	1,63%
Reservas de Lucro	220.285	1,06%	318.057	1,35%
TOTAL DO PASSIVO	20.737.363	100%	23.590.449	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receitas da Intermediação Financeira	3.117.034	1919,11%	2.465.104	1186,08%
Despesas da Intermediação Financeira	-2.909.996	-1791,64%	-2.290.238	-1101,94%
Resultado de créditos de Liquidação Duvidosa	-44.617	-27,47%	32.971	15,86%
(=) Resultado Bruto Intermediação Financeira	162.421	100,00%	207.837	100,00%
Outras Despesas/Receitas Operacionais	-42.151	-25,95%	-37.582	-18,08%
(=) Resultado Operacional	120.270	74,05%	170.255	81,92%
Provisão para IR e Contribuição Social	-54.999	-33,86%	-72.385	-34,83%
(=) Lucro/Prejuízo do período	65.271	40%	97.870	47%

COMENTÁRIOS SOBRE OS INDICADORES DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,93 em 2016 e 1,05 em 2017

Liquidez Corrente: de 36,45 em 2016 e 1,84 em 2017

Liquidez Seca: de 36,45 em 2016 e 1,84 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,01 em 2016 e 0,00 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 3330,56% em 2016 e 3259,21% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 2,53% em 2016 para 51,39% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 342,88% em 2016 para 231,63% em 2017. A

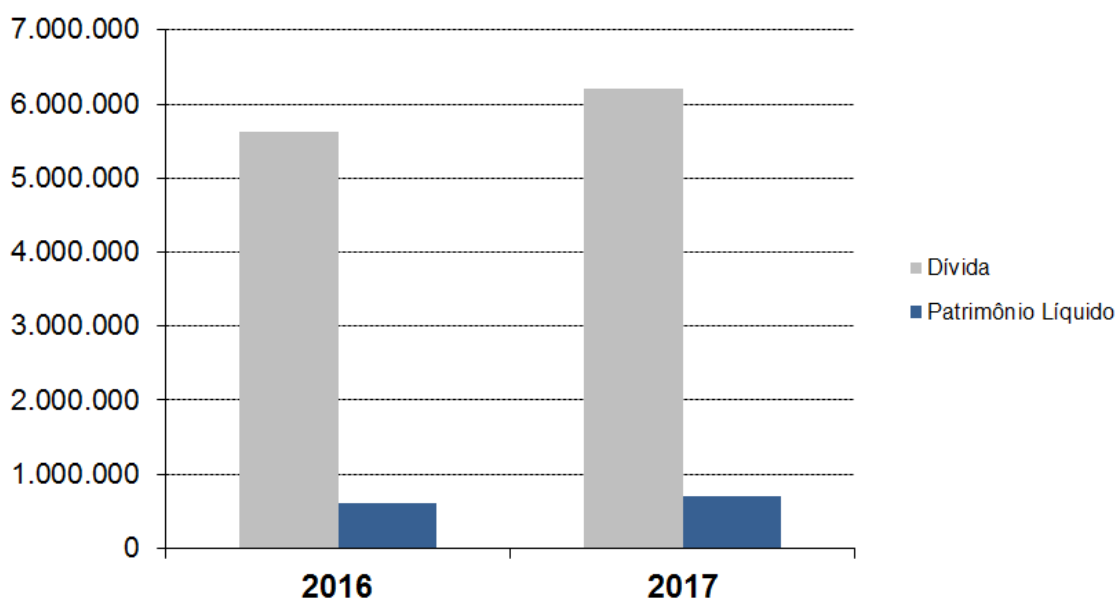
Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 10,90% em 2016 e 16,48% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 0,31% enquanto que a de 2017 resultou em 0,41%. A Margem Líquida foi de 2,09% em 2016 contra 100,00% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,15 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,00. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 11,41% em 2016 contra 14,98% 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: 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 obrigatória prestação de informações, que manteve atualizado seu registro de companhia aberta perante a CVM – Comissão de Valores Mobiliários durante o exercício de 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela DELOITTE TOUCHE TOHMATSU Auditores Independentes, cujo parecer apresentou a ressalva que segue transcrita abaixo na íntegra:

“A Companhia registra as suas operações e elabora suas informações contábeis com a observância das práticas contábeis estabelecidas pelo BACEN, que requerem o ajuste ao valor presente da carteira de arrendamento mercantil como provisão para superveniência (ou insuficiência) de depreciação, classificada no ativo permanente (nota explicativa nº 7.a) às demonstrações contábeis). Essas práticas não requerem a reclassificação das operações, que permanecem registradas de acordo com a disposição da Lei nº 6.099/74, para as rubricas de ativos circulantes, realizável a longo prazo e rendas/despesas de operações de arrendamento mercantil, mas propiciam a apresentação do resultado e do patrimônio líquido em conformidade com as práticas contábeis aplicáveis.”

GARANTIA

As debêntures desta Emissão não possuem garantia, já que são da espécie subordinada, isto é, concorrem ao patrimônio da Emissora em subordinação aos demais créditos (inclusive quirografários), gozando de preferência tão somente sobre o crédito de seus acionistas.

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”