

Exercício 2018

# RELATÓRIO ANUAL

**BV LEASING – ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.**

*5ª Emissão de Debêntures*

**ÍNDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	5
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	5
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	5
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	5
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	5
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	5
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	5
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	6
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	7
GARANTIA.....	8
DECLARAÇÃO.....	8

## CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	BV LEASING – ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Avenida das Nações Unidas, 14.171, Torre A, 12º andar, Vila Gertrudes, cidade de São Paulo, estado de São Paulo, CEP 04794-000
<b>Telefone/ Fax:</b>	(11) 5171-1787 / (11) 5171-1919
<b>D.R.I.:</b>	Rodrigo Tremante
<b>CNPJ:</b>	01.858.774/0001-10
<b>Auditor:</b>	KPMG Auditores Independentes
<b>Atividade:</b>	Arrendamento Mercantil
<b>Categoria de Registro:</b>	Categoria B
<b>Publicações:</b>	O Diário oficial do Estado de São Paulo e Diário do Comércio

## CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

### Registro CVM nº:

A oferta está 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

**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 – Segmento CETIP UTMV

**Atualização do Valor Nominal:**

Não se aplica à presente emissão

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica à presente emissão

**Remuneração:**

111% a.a. do CDI

**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

**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**

Conforme informações prestadas pela Companhia, a totalidade dos recursos obtidos por meio desta 5ª Emissão de Debêntures foi utilizada pela Emissora para pagamento das debêntures emitidas no âmbito da terceira Emissão Pública de Debentures da Emissora.

## **ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

Não foram realizadas Assembleias Gerais de Debenturistas no decorrer do exercício de 2018.

## **POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>**

<b>Data</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Juros</b>	<b>Preço Unitário</b>	<b>Preço Unitário</b>
<b>31/12/2018</b>	R\$ 1.000.000000	R\$ 3.832749	R\$ 1.003,832749	R\$ 96.356.901,74

<b>Emitidas</b>	<b>Canceladas</b>	<b>Em Tesouraria</b>	<b>Em Circulação</b>
1.500.000	1.404.011	-	95.989

## **EVENTOS REALIZADOS 2018**

<b>Data</b>	<b>Evento</b>	<b>Valor Unitário</b>
<b>08/06/2018</b>	Remuneração	R\$ 35.32515000
<b>08/12/2018</b>	Remuneração	R\$ 35.27721000

No exercício de 2018 não ocorreram os eventos de amortização, conversão e repactuação.

## **AGENDA DE EVENTOS 2019**

<b>Data</b>	<b>Evento</b>
<b>08/06/2019</b>	Remuneração
<b>08/12/2019</b>	Remuneração

## **OBRIGAÇÕES ADICIONAIS**

No decorrer do exercício de 2018 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 2018.

## **CLASSIFICAÇÃO DE RISCO**

Não se aplica à presente Emissão.

## **ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES**

Em 16 de janeiro de 2018, ocorreu por meio de Assembleia Geral Extraordinária da Companhia, o cancelamento de 137.996 debêntures da 5ª Emissão da Companhia, nos termos das autorizações previstas na escritura de emissão:

---

<sup>1</sup> 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.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>9.246.539</b>	<b>92,25%</b>	<b>5.243.911</b>	<b>87,61%</b>
Disponibilidades	368	0,00%	202	0,00%
Aplicações financeiras de liquidez	9.222.070	92,01%	2.874.316	48,02%
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos financeiros derivativos	4.438	0,04%	2.356.180	39,36%
Operações de arrendamento mercantil	-478	0,00%	38	0,00%
Outros créditos	18.286	0,18%	12.714	0,21%
Outros Valores e Bens	1.855	0,02%	461	0,01%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>776.878</b>	<b>7,75%</b>	<b>741.894</b>	<b>12,39%</b>
Operações de arrendamento mercantil	-326	0,00%	14	0,00%
Outros créditos	514.917	5,14%	542.481	9,06%
Outros valores e bens	42	0,00%	68	0,00%
Investimentos	16.677	0,17%	7.779	0,13%
Imobilizado de Uso	0	-	0	-
Imobilizado de Arrendamento	245.568	2,45%	191.552	3,20%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>10.023.417</b>	<b>100%</b>	<b>5.985.805</b>	<b>100%</b>

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>33.164</b>	<b>0,33%</b>	<b>2.697.681</b>	<b>45,07%</b>
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	0	-	2.646.775	44,22%
Obrigações por Repasses do País - Instituições Oficiais	4.733	0,05%	0	-
Outras Obrigações	28.431	0,28%	50.906	0,85%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>8.981.635</b>	<b>89,61%</b>	<b>2.305.599</b>	<b>38,52%</b>
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	8.977.943	89,57%	2.305.357	38,51%
Obrigações por Repasses do País	3.240	0,03%	0	-
Outras Obrigações	452	0,00%	242	0,00%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.008.618</b>	<b>10,06%</b>	<b>982.525</b>	<b>16,41%</b>
Capital	932.512	9,30%	932.512	15,58%
Reserva de lucros	76.106	0,76%	50.013	0,84%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>10.023.417</b>	<b>100%</b>	<b>5.985.805</b>	<b>100%</b>

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita de intermediação financeira	1.283.096	2359,67%	632.413	1146,26%
(-)Despesas da intermediação financeira	-1.228.720	-2259,67%	-577.241	-1046,26%
<b>(=) RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO</b>	<b>54.376</b>	<b>100,00%</b>	<b>55.172</b>	<b>100,00%</b>
Outras Despesas Administrativas	-7.547	-13,88%	-7.506	-13,60%
Despesas Tributárias	-17.419	-32,03%	-6.341	-11,49%
Outras Receitas Operacionais	9.502	17,47%	3.326	6,03%
Outras Despesas Operacionais	-6.683	-12,29%	-18.001	-32,63%
<b>(=) RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>32.229</b>	<b>59,27%</b>	<b>26.650</b>	<b>48,30%</b>
Receitas	218	0,40%	426	0,77%
Despesas	-1.213	-2,23%	-9.640	-17,47%
<b>(=) RESULTADO ANTES TRIBUTAÇÃO</b>	<b>31.234</b>	<b>57,44%</b>	<b>17.436</b>	<b>31,60%</b>

IR e CS	-13.766	-25,32%	-3.544	-6,42%
<b>(=) Lucro/Prejuízo do período</b>	<b>17.468</b>	<b>32%</b>	<b>13.892</b>	<b>25%</b>

## COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,08 em 2017 e 1,16 em 2018  
 Liquidez Corrente: de 278,81 em 2017 e 1,94 em 2018  
 Liquidez Seca: de 278,81 em 2017 e 1,94 em 2018  
 Liquidez Imediata: de 278,09 em 2017 e 1,07 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 893,78% em 2017 e 509,23% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 0,37% em 2017 para 53,92% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 26,00% em 2017 para 20,29% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 7,78% em 2017 e 22,56% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 0,17% enquanto que a de 2018 resultou em 0,23%. A Margem Líquida foi de 1,36% em 2017 contra 2,20% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,13 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,11. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 1,73% em 2017 contra 1,41% em 2018.

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)**

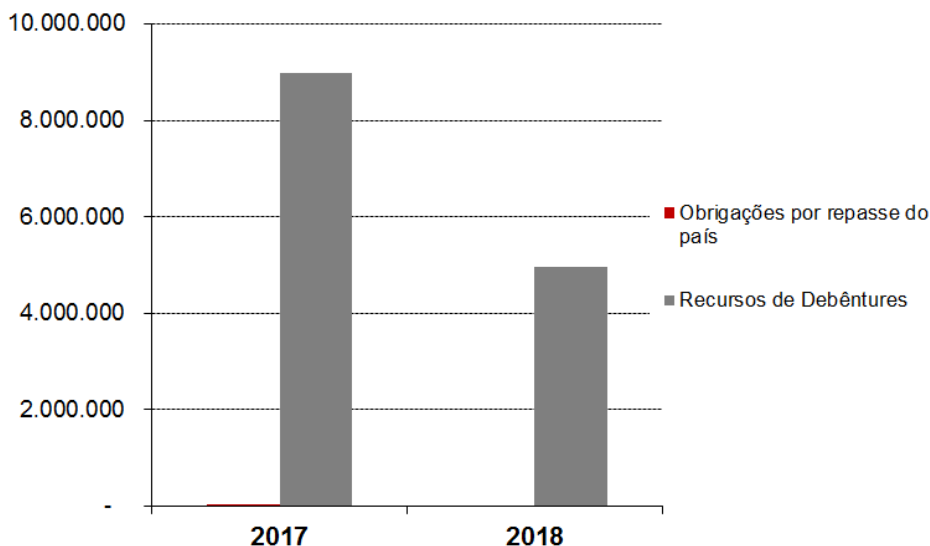
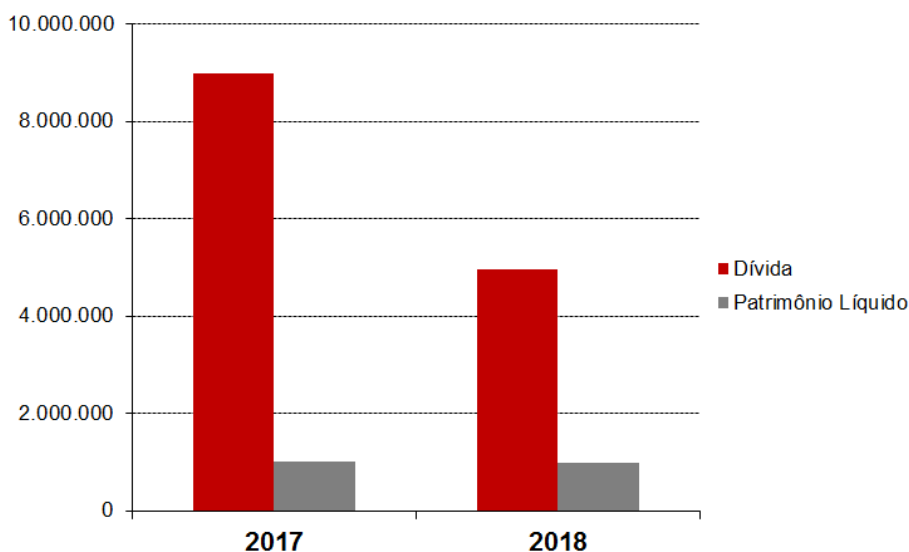


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no decorrer do exercício de 2018.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes, cujo parecer apresentou a seguinte ressalva.

*"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 3h 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 2018, 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 1976 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 encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.



São Paulo, abril de 2019.



*"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 2018 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"*