

Exercício 2018

# RELATÓRIO ANUAL

**SAFRA LEASING S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL.**

*12ª 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.....	6
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	6
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	6
COMENTÁRIOS SOBRE OS INDICADORES DA EMISSORA.....	7
GARANTIA.....	9
DECLARAÇÃO.....	9

## CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	SAFRA LEASING S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL
<b>Endereço da Sede:</b>	Avenida Paulista, 2.100,, 01310-300, Bela Vista, cidade de São Paulo, Estado de São Paulo
<b>Telefone / Fax:</b>	(11) 4634-5415
<b>D.R.I.:</b>	Silvio Aparecido de Carvalho
<b>CNPJ:</b>	62.063.177/0001-94
<b>Auditor:</b>	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
<b>Atividade:</b>	Arrendamento Mercantil
<b>Categoria CVM:</b>	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM
<b>Publicações:</b>	Valor Econômico/ Diário Oficial do Estado de São Paulo

## CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

**Registro CVM nº:**

CVM/SRE/DEB/2005/055 – 21 de novembro de 2005

**Número da Emissão:**

12ª Emissão

**Situação da Emissora:**

Adimplente com as obrigações pecuniárias

**Código do Ativo:**

SFLS12

**Código ISIN:**

BRSFLSDBS007

**Escriturador:**

Itaú Unibanco S.A.

**Liquidante:**

Itaú Unibanco S.A.

**Coordenador Líder:**

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

**Data de Emissão:**

01/07/2005

**Data de Vencimento:**

01/07/2035

**Quantidade de Debêntures:**

5.000.000 (cinco milhões)

**Número de Séries:**

Série única

**Valor Total da Emissão:**

R\$5.000.000.000,00 (cinco 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 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 – Seguimento CETIP UTVM.

**Atualização do Valor Nominal:**

Não se aplica à presente emissão

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica à presente emissão

**Remuneração:**

100% a.a do CDI

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data de emissão

**Pagamento da Remuneração:**

Em uma única parcela, na data de vencimento

**Amortização:**

Em uma única parcela, na data de vencimento

**Fundo de Amortização:**

Não se aplica à presente emissão

**Repactuação:**

Não se aplica à presente emissão

**Resgate Antecipado:**

Não se aplica à presente emissão

## DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos obtidos por meio desta emissão no valor de R\$ 5.000.000.000,00 (cinco bilhões de reais), foram integralmente utilizados com (i) fluxo de caixa; e (ii) financiamento de operações de Leasing.

## ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Em 20.12.2018 foi realizada Assembleia Geral de Debenturistas em que foi deliberado e aprovado o cancelamento voluntário de seu registro na Categoria "B" junto à Comissão de Valores Mobiliários, nos termos do Art. 47, inciso IV c/c§3º, III da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009

## POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
<b>31/12/2018</b>	R\$ 1.000.000000	R\$ 3.164.593950	R\$ 4.164.593950	R\$ 20.822.969.750,00
<b>31/12/2017</b>	R\$ 1.000.000000	R\$ 2.914.269930	R\$ 3.914.269930	R\$ 19.571.349.650,00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
5.000.000	-	-	5.000.000

## EVENTOS REALIZADOS 2018

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

## AGENDA DE EVENTOS 2019

De acordo com a Escritura de Emissão e posteriores Aditamentos, não foram pactuados eventos pecuniários para o exercício de 2019.

## OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2018 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 na seguinte emissão de valores mobiliários do próprio emissor:

Emissora:	SAFRA LEASING S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL
Nº da Emissão:	15º emissão
Valor da emissão:	R\$ 2.000.000.000,00 (dois bilhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	2.000.000 (dois milhões de debêntures)
Espécie:	Subordinada
Prazo de vencimento:	As debêntures vencerão em 15.10.2037
Garantias:	As debêntures não possuem garantia
Remuneração:	102% a.a. do CDI
Situação da Emissora:	A emissora encontra-se adimplente com suas obrigações

<sup>1</sup> 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.

## CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A partir da assembleia geral de debenturistas, realizada em 05 de outubro 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 2018 não ocorreram alterações estatutárias e tampouco foram publicadas informações relevantes pela Emissora.

## PRINCIPAIS RUBRICAS

### BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>21.641.616</b>	<b>91,74%</b>	<b>23.140.484</b>	<b>94,37%</b>
Disponibilidades	10.215	0,04%	5.629	0,02%
Aplicações interfinanceiras de liquidez	15.397.353	65,27%	16.007.542	65,28%
Títulos e valores mobiliários e Instrumentos financeiros derivativos	6.226.797	26,40%	7.124.126	29,05%
Operações de arrendamento mercantil	5.105	0,02%	-5.774	-0,02%
Outros créditos - Diversos	1.841	0,01%	8.678	0,04%
Outros valores e bens - Despesas antecipadas	305	0,00%	283	0,00%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.948.833</b>	<b>8,26%</b>	<b>1.379.504</b>	<b>5,63%</b>
Títulos e valores mobiliários e Instrumentos financeiros derivativos	260.630	1,10%	87	0,00%
Operações de arrendamento mercantil	5.945	0,03%	599	0,00%
Outros créditos	55.609	0,24%	38.787	0,16%
Investimentos	5	0,00%	7	0,00%
Imobilizado de uso	25	0,00%	12	0,00%
Imobilizado de arrendamento	1.626.619	6,90%	1.340.012	5,46%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>23.590.449</b>	<b>100%</b>	<b>24.519.988</b>	<b>100%</b>

### BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>11.762.863</b>	<b>49,86%</b>	<b>20.224.551</b>	<b>82,48%</b>
Recursos de aceites e emissão de títulos	11.382.473	48,25%	19.926.253	81,27%
Obrigações por repasses no país - FINAME	10.546	0,04%	10.642	0,00434
Instrumentos financeiros derivativos	245	0,00%	6.093	0,02%
Outras obrigações	369.599	1,57%	281.563	1,15%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>11.125.324</b>	<b>47,16%</b>	<b>3.801.535</b>	<b>15,50%</b>
Recursos de aceites e emissão de títulos	10.465.317	44,36%	3.317.649	13,53%
Obrigações por repasses no país - FINAME	20.696	0,09%	11.324	0,05%
Instrumentos financeiros derivativos	6.396	0,03%	1.659	0,01%
Outras obrigações	632.915	2,68%	470.903	1,92%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>702.262</b>	<b>2,98%</b>	<b>493.902</b>	<b>2,01%</b>
Capital social	384.205	1,63%	384.205	1,57%
Reservas de lucros	318.057	1,35%	109.697	0,45%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>23.590.449</b>	<b>100%</b>	<b>24.519.988</b>	<b>100%</b>

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	2.463.754	-107,54%	1.877.313	-105,39%

## RELATÓRIO ANUAL 2018

Operações de arrendamento mercantil	717.650	-31,33%	521.798	-29,29%
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	1.750.043	-76,39%	1.356.241	-76,14%
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	-4.929	0,22%	-1.313	0,07%
Outras receitas financeiras	990	-0,04%	587	-0,03%
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>-2.290.934</b>	<b>100,00%</b>	<b>-1.781.217</b>	<b>100,00%</b>
Operações de captação no mercado	-1.731.110	75,56%	-1.363.279	76,54%
Operações de empréstimos e repasses	-1.635	0,07%	-2.310	0,13%
Operações de arrendamento mercantil	-554.811	24,22%	-413.203	23,20%
Outras despesas financeiras	-3.378	0,15%	-2.425	0,14%
<b>RESULTADO DE CRÉDITOS DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA</b>	<b>29.059</b>	<b>-1,27%</b>	<b>16.110</b>	<b>-0,90%</b>
Resultado de provisão para créditos de liquidação duvidosa	9.491	-0,41%	2.855	-0,16%
Receita de recuperação de créditos baixados como prejuízo	19.568	-0,85%	13.255	-0,74%
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>-31.624</b>	<b>1,38%</b>	<b>-33.641</b>	<b>1,89%</b>
Receitas de prestação de serviços e tarifas bancárias	319	-0,01%	172	-0,01%
Despesas de pessoal	-4.925	0,21%	-3.737	0,21%
Despesas administrativas	-3.886	0,17%	-4.543	0,26%
Despesas tributárias	-16.948	0,74%	-13.407	0,75%
Outras receitas operacionais	3.746	-0,16%	1.011	-0,06%
Outras despesas operacionais	-9.930	0,43%	-13.137	0,74%
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO</b>	<b>-72.385</b>	<b>3,16%</b>	<b>-24.226</b>	<b>1,36%</b>
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-72.385	3,16%	-24.226	1,36%
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>	<b>97.870</b>	<b>-4,27%</b>	<b>54.339</b>	<b>-3,05%</b>

### COMENTÁRIOS SOBRE OS INDICADORES DA EMISSORA

#### Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,96 em 2017 e 0,96 em 2018  
Liquidez Corrente: de 1,84 em 2017 e 1,14 em 2018  
Liquidez Seca: de 1,84 em 2017 e 1,14 em 2018  
Liquidez Imediata: de 0,00 em 2017 e 0,00 em 2018

#### Estrutura de Capitais:

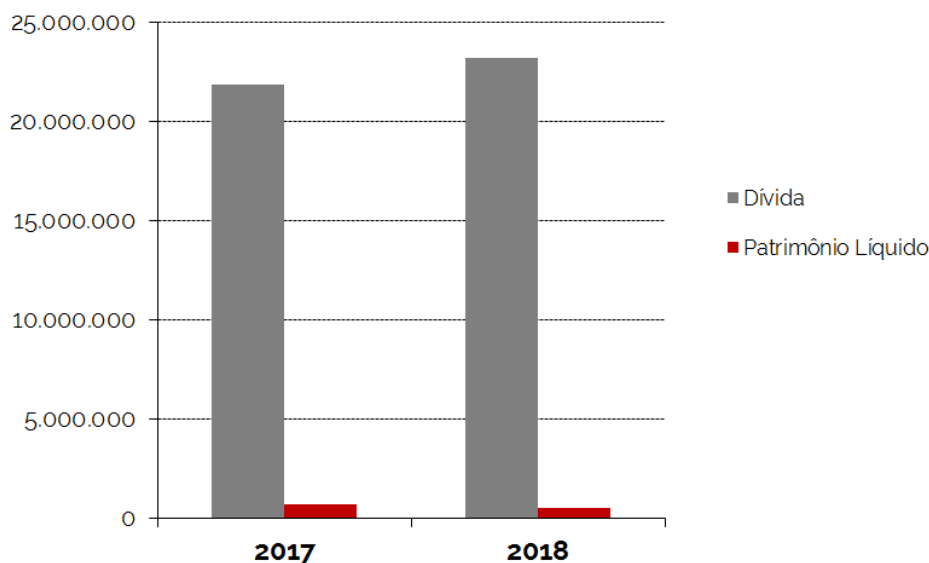
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 3259,21% em 2017 e 4864,55% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 51,39% em 2017 para 84,18% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 231,63% em 2017 para 271,32% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 16,48% em 2017 e 32,12% em 2018.

#### Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 0,41% enquanto que a de 2018 resultou em 0,22%. A Margem Líquida foi de 3,97% em 2017 contra 2,89% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,10 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,08. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 13,94% em 2017 contra 11,00% 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: 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 2018.

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

**Base para opinião com ressalva**

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.

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 do auditor 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 - CFC, 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.

**7 - OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL**

a) Composição da carteira de arrendamento a valor presente:

	31.12.2018	31.12.2017
Operações de arrendamento mercantil	11.707	44.037
Arrendamento a receber	532.628	671.909
Rendas a apropriar de arrendamento mercantil	-520.921	-627.872
Rendas a apropriar de arrendamento mercantil	507.289	481.196
Rendas a apropriar de arrendamento mercantil	-507.289	-481.196
Rendas a apropriar de arrendamento mercantil	1.340.012	1.626.619
Bens arrendados	2.149.606	2.340.624



<i>Veículos e afins</i>	884.996	1.178.942
<i>Máquinas e equipamentos</i>	845.614	745.088
<i>Aeronaves</i>	349.541	347.131
<i>Outros</i>	19.631	35.344
<i>Perdas em arrendamentos a amortizar</i>	49.824	34.119
<i>Total de depreciação acumulada de bens arrendados</i>	-809.594	-714.005
<i>Depreciação acumulada de bens arrendados</i>	-1.412.882	-1.505.687
<i>Superveniência de depreciação</i>	603.288	791.682
<i>Credores por antecipação de valor residual – VRG</i>	-538.274	-760.766
<b>Total</b>	<b>813.445</b>	<b>909.890</b>

## **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 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"*