

RELATÓRIO ANUAL EXERCÍCIO 2014



► BV LEASING – ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.
5ª Emissão de Debêntures Simples

BV
LEASING


planner

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS – 2014	6
AGENDA DE EVENTOS – 2015	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA	6
ORGANOGRAMA	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES	7
PARTICIPAÇÃO NO MERCADO	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS	8
INFORMAÇÕES RELEVANTES	8
PRINCIPAIS RUBRICAS	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA	9
GARANTIA	11
PARECER	11
DECLARAÇÃO	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	BV LEASING – ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.
Endereço da Sede:	Alameda Tocantins, 75, 13º andar, sala 1308 - Edifício West Gate 06455-020 – Barueri - SP
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:

Dispensa de registro na CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 476/09, por se tratar de oferta pública com esforços restritos;

Número da Emissão:

5ª Emissão;

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias;

Código do Ativo:

CETIP: BVLS15;

Código ISIN:

BRBVLSDBS083

Instituição Escriuradora:

Banco Bradesco S.A.;

Banco Mandatário:

Banco Bradesco S.A.;

Coordenador Líder:

Banco Votorantim S.A.;

Data de Emissão:

Para todos os efeitos legais a data de emissão das debêntures é o dia 08 de dezembro de 2011;

Data de Vencimento:

As Debêntures terão prazo de 10 (dez) anos, vencendo em 08 de dezembro de 2021;

Quantidade de Debêntures:

Foram emitidas 1.500.000 (um milhão e quinhentas mil) debêntures;

Número de Séries:

As debêntures foram emitidas numa única série;

Volume Total da Emissão:

O valor total da emissão é de R\$ 1.500.000.000,00 (um bilhão e quinhentos milhões de reais) na data de emissão;

Valor Nominal:

O valor nominal das Debêntures é de R\$ 1.000,00 (um mil reais) na data de emissão;

Forma:

As debêntures são de forma nominativa e escriturais;

Espécie:

As debêntures são da espécie quirografária;

Conversibilidade:

As debêntures não são conversíveis em ações;

Permuta:

As debêntures não são permutáveis;

Poder Liberatório:

Não se aplica a presente emissão;

Opção:

Não se aplica a 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:

As Debêntures fazem jus a juros correspondentes a 111% (cento e onze por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, Extra-Grupo (Taxas DI-Over), expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas pela CETIP- Balcão Organizado de Ativos e Derivativos. A remuneração será calculada de forma exponencial e cumulativa, pro rata temporis, por dias úteis decorridos, incidentes sobre o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures, desde a Data de Emissão ou da data de pagamento da remuneração, na Data de Vencimento ou na data do Resgate Antecipado das Debêntures, conforme o caso;

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 a presente emissão;

Prêmio de Subscrição:

Não se aplica à presente emissão;

Repactuação:

As debêntures desta emissão não estão sujeitas a repactuação;

Aquisição Facultativa:

A Emissora poderá, a qualquer tempo, adquirir, no mercado, Debêntures em circulação por preço não superior ao Valor Nominal, acrescido da remuneração, calculada pro rata temporis, desde a Data da Emissão ou a data do último pagamento da Remuneração, conforme o caso.

Resgate Antecipado:

A Emissora poderá realizar a seu exclusivo critério e a qualquer tempo, a contar da Data de Emissão, promover o resgate antecipado total ou parcial das Debêntures em circulação desta emissão, observado o disposto do Art 55 da Lei das S.A's e as disposições da Escritura, mediante a publicação da pretensão aos Debenturistas com antecedência mínima de 10 dias úteis do Valor de Resgate.

* As características acima contemplavam 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 pagamento das debêntures emitidas no âmbito da 3ª Emissão.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Realizada Assembleia Geral de Debenturistas em 25 de abril de 2014, tendo sido aprovado por unanimidade de votos dos Debenturistas e sem quaisquer ressalvas a redução de capital social da Companhia no montante de R\$126.000.000,00 (cento e vinte e seis milhões de reais), sendo certo que o valor oriundo da redução do capital será restituído ao seu único acionista em moeda corrente nacional.

Em 24 de novembro de 2014 debenturistas por unanimidade deliberaram em assembleia: (i) alteração do prazo e data de vencimento das Debêntures, conforme disposto na Cláusula 6.12 da Escritura de Emissão, de 03 (três) para 10 (dez) anos, com vencimento em 08 de dezembro de 2021; (ii) O aditamento da Escritura de Emissão para fazer constar a alteração do item 6.12, referente ao prazo e data de vencimento das Debêntures, conforme deliberado acima, que passará a constar com a seguinte nova redação: "6.12 Prazo e data de vencimento. As Debêntures terão prazo de 10 (dez) anos, contados da Data de Emissão,

vencendo-se, portanto, em 08 de dezembro de 2021 (“Data de Vencimento”).”; (iii) O aditamento da Escritura de Emissão para fazer constar o endereço atual da Companhia, previsto na Cláusula 6.26, item I, que passará a constar com a seguinte nova redação: “I. para a Emissora: BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.- Alameda Tocantins, nº 75, 13º andar, sala 1.308, Edifício West Gate, Alphaville, CEP 06455-020, Barueri/São Paulo - At.: Marcos Monteiro - Telefone: (11) 5171-2488 - Fac-símile: (11) 5171-1919 - Correio Eletrônico: marcos.monteiro@bancovotorantim.com.br”; (iv) A ratificação dos demais termos e condições estabelecidos na Escritura de Emissão e não alterados pelas deliberações da presente ata, que permanecem válidos e em pleno vigor, inclusive quanto aos juros e pagamentos semestrais, conforme definido na Escritura de Emissão.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Preço Unitário
31/12/2014	R\$ 1.000,000000	R\$ 7,753530	R\$ 1.007,753530	R\$ 1.511.630.295,00
31/12/2013	R\$ 1.000,000000	R\$ 6,184360	R\$ 1.006,184360	R\$ 1.509.276.540,00

Emitidas	Resgatadas	Canceladas	Adquiridas	Em Tesouraria	Em Circulação
1.500.000	-	-	-	-	1.500.000

*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 – 2014

Data	Evento	Valor Unitário
08/06/2014	Remuneração	R\$ 55,141420
08/12/2014	Remuneração	R\$ 60,426130

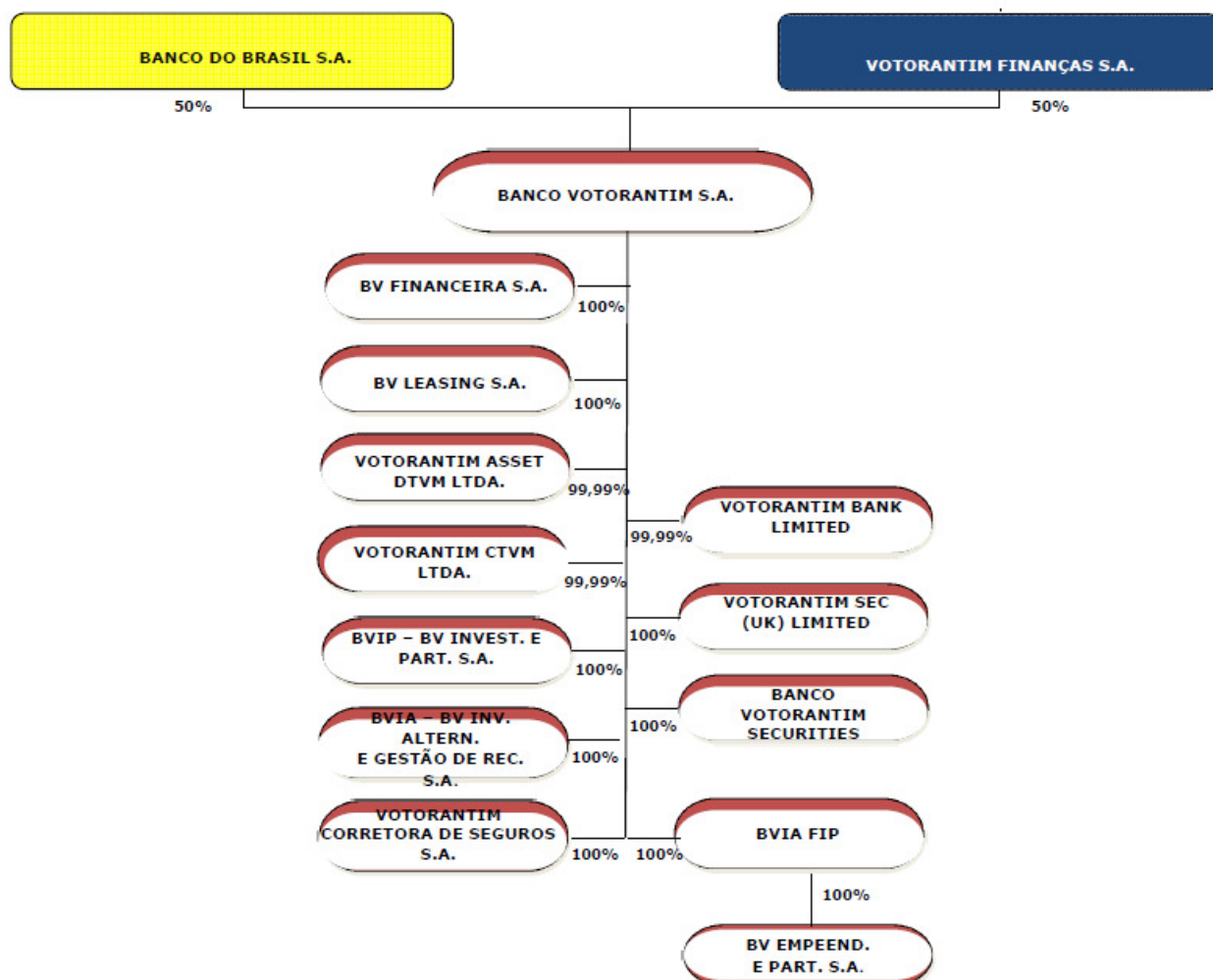
AGENDA DE EVENTOS – 2015

Data	Evento
08/06/2015	Remuneração
08/12/2015	Remuneração

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

A Emissora durante o exercício de 2014 cumpriu, regularmente e dentro dos prazos, a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

ORGANOGRAMA



EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

Nos termos da alínea “k” do artigo 12 da Instrução CVM nº 28/83, informamos que este Agente Fiduciário não atua em outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria companhia emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

PARTICIPAÇÃO NO MERCADO

A Emissora tem por objeto social a prática de operações de arrendamento mercantil, previstas pelas normas legais e regulamentares em vigor, podendo participar de outras sociedades como sócia ou acionista, observadas as limitações estabelecidas na legislação em vigor.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não se aplica a presente Emissão;

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS

Por despacho datado de 27 de janeiro de 2014 o Banco Central do Brasil aprovou a reforma estatutária deliberada na Assembleia Geral Extraordinária datada de 06 de dezembro de 2013 que aprovou: (i) Alterar o endereço da sede da Companhia; (ii) aperfeiçoar a redação do Parágrafo Segundo do Artigo 11 do Estatuto Social; (iii) ajustar a redação do Parágrafo Segundo do Artigo 12 e do Artigo 13 do Estatuto Social; (iv) aperfeiçoar a redação do Artigo 10 do Estatuto Social; e (v) consolidar o Estatuto Social da Companhia.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 28/02/2014, foi aprovada (i) a redução do capital social da Companhia no montante de R\$126.000.000,00 (cento e vinte e seis milhões de reais), com a consequente alteração do Artigo 5º, caput, de seu Estatuto Social; e (ii) a consolidação de seu Estatuto Social. (Aprovação pelo BACEN ocorreu em 23/05/2014).

INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 2014 não houveram fatos relevantes relacionados a presente emissão.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2013	AV%	2014	AV%
ATIVO CIRCULANTE	23.391.528	77,3%	28.967.485	93,8%
Disponibilidades	4.425	0,0%	2.596	0,0%
Aplicações interfinanceiras de liquidez	5.519.242	18,2%	5.414.101	17,5%
Títulos e valores Mobiliários	17.601.960	58,1%	23.367.950	75,7%
Operações de arrendamento mercantil	(1.718)	(0,0%)	(2.898)	(0,0%)
Outros créditos	259.707	0,9%	180.099	0,6%
Outros valores e bens	7.912	0,0%	5.637	0,0%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	4.478.397	14,8%	1.068.823	3,5%
Títulos e valores Mobiliários	3.904.020	12,9%	542.952	1,8%
Operações de arrendamento mercantil	(6.287)	(0,0%)	(6.161)	(0,0%)
Outros créditos	577.597	1,9%	532.029	1,7%
Outros valores e bens	3.067	0,0%	3	0,0%
PERMANENTE	2.409.060	8,0%	831.004	2,7%
Investimentos	5.328	0,0%	9.019	0,0%
Imobilizado de arrendamento	2.388.195	7,9%	802.406	2,6%
Diferido	15.537	0,1%	19.579	0,1%
TOTAL DO ATIVO	30.278.985	100,0%	30.867.312	100,0%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2013	AV%	2014	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	5.023.336	16,6%	2.619.433	8,5%
Recursos de aceites de emissão de títulos	3.212.592	10,6%	1.893.157	6,1%
Obrigações por repasse do País	1.062	0,0%	932	0,0%
Instrumentos financeiros derivativos	177.034	0,6%	-	-
Outras obrigações	1.632.648	5,4%	725.344	2,3%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	23.850.174	78,8%	27.315.575	88,5%
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	23.190.289	76,6%	27.207.987	88,1%
Obrigações por Repasse do País	7.237	0,0%	11.976	0,0%
Instrumentos financeiros derivativos	88.285	0,3%	-	-
Outras obrigações	564.363	1,9%	95.612	0,3%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.405.475	4,6%	932.304	3,0%
Capital	998.800	3,3%	872.800	2,8%

RELATÓRIO ANUAL 2014

Reserva de lucros	406.675	1,3%	58.118	0,2%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	-	-	1.386	0,0%
TOTAL DO PASSIVO	30.278.985	100,0%	30.867.312	100,0%

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	2013	AV%	2014	AV%
Receitas de intermediação financeira	4.086.813	3724,9%	4.788.990	3729,8%
Operações de arrendamento mercantil	2.054.650	1872,7%	1.785.855	1390,9%
Resultado de Operações com TVM	376.318	343,0%	549.418	427,9%
Resultado Instrumento Financ. Derivativos	1.655.845	1509,2%	2.453.717	1911,0%
Despesas de intermediação financeira	(3.882.393)	(3538,6%)	(4.569.433)	(3558,8%)
Operações de captações no mercado	(1.993.531)	(1817,0%)	(2.871.614)	(2236,5%)
Op. Empréstimos, cessões e repasses	(916)	(0,8%)	(1.092)	(0,9%)
Operações de arrendamento mercantil	(1.806.152)	(1646,2%)	(1.662.014)	(1294,4%)
Provisão para créditos de liquid. duvidosa	(81.794)	(74,6%)	(34.713)	(27,0%)
Resultado bruto da interm. financeira	204.420	186,3%	219.557	171,0%
Outras rec. (desp.) operacionais	(49.885)	(45,5%)	(57.881)	(45,1%)
Receitas de Prestação de Serviços	12	0,0%	19	0,0%
Rendas de tarifas bancárias	57	0,1%	-	-
Despesas de pessoal	(720)	(0,7%)	(519)	(0,4%)
Outras Despesas administrativas	(40.010)	(36,5%)	(31.961)	(24,9%)
Despesas tributárias	(19.817)	(18,1%)	(29.209)	(22,7%)
Outras receitas operacionais	20.059	18,3%	7.592	5,9%
Outras despesas operacionais	(9.466)	(8,6%)	(3.803)	(3,0%)
Resultado operacional	154.535	140,9%	161.676	125,9%
Resultado não operacional	15.678	14,3%	19.335	15,1%
Resultado antes da tribut. s/ o lucro	170.213	155,1%	181.011	141,0%
Provisão para imposto de renda	(129.789)	(118,3%)	72.894	56,8%
Provisão para contribuição social	(10.034)	(9,1%)	-	-
Ativo fiscal diferido	79.326	72,3%	(125.506)	(97,7%)
Lucro (prejuízo) do exercício	109.716	100,0%	128.399	100,0%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,05 em 2013 para 1,03 em 2014

Liquidez Corrente: de 4,66 em 2013 para 11,06 em 2014

Liquidez Seca: de 4,66 em 2013 para 11,06 em 2014

Liquidez Imediata: de 0,00 em 2013 para 0,00 em 2014

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 2054,36% em 2013 e 3210,86% em 2014. O Índice de Composição do Endividamento variou de 17,40% em 2013 para 8,75% em 2014. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 171,41% em 2013 para 89,13% em 2014. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 36,81% em 2013 e em 2014 de 9,67%.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2013 foi de 0,36% enquanto que a de 2014 resultou em 0,42%. A Margem Líquida foi de 2,68% em 2013 e também 2,68% em 2014. O Giro do Ativo foi de 0,14 em 2013 enquanto em 2014 foi de 0,16. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 8,05% em 2013 contra 10,98% em 2014.

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 Intermidação Financeira (Valores em R\$ mil)

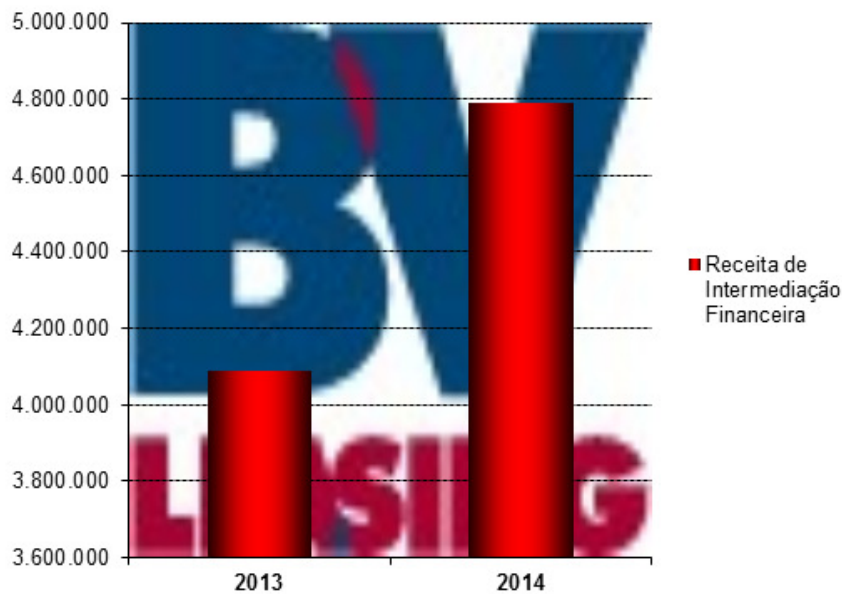
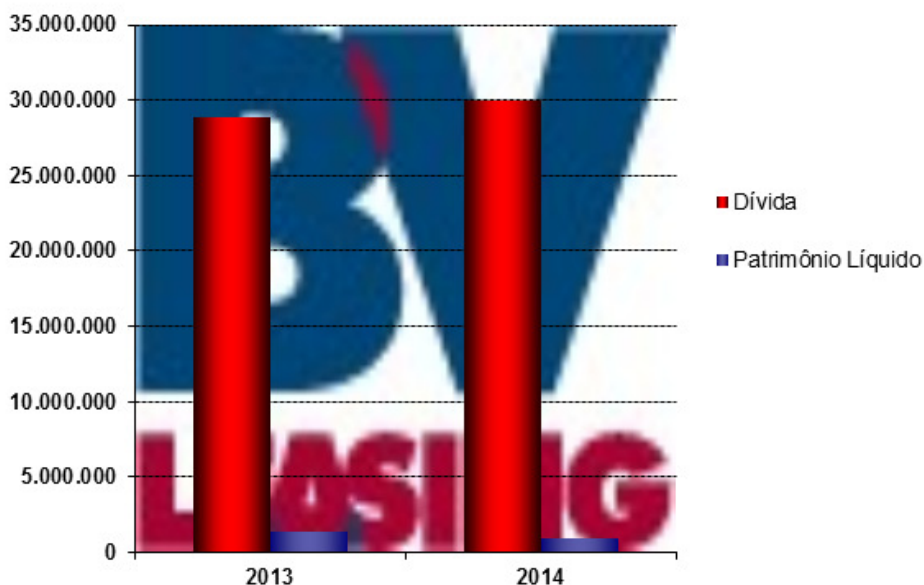


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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.

PARECER

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 2014. As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes cujo parecer apresentou ressalvas.

DECLARAÇÃO

Declaramos estar aptos e reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos Debenturistas, de acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no artigo 12, alínea “I”, da Instrução CVM 28 de 23 de novembro de 1.983.

São Paulo, abril de 2015.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 12 da Instrução CVM nº 28 /83, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se a disposição dos investidores 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 forma de debêntures”