

Relatório Anual

EXERCÍCIO
2015



▶ 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 – 2015	6
AGENDA DE EVENTOS – 2016.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
ORGANOGRAMA	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS	8
INFORMAÇÕES RELEVANTES	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	9
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA	11
PARECER	12
DECLARAÇÃO	12

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	BV LEASING – ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.
Endereço da Sede:	Alameda Tocantins, nº 125, 24º andar, Salas 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:

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 Escrituradora:

Banco Bradesco S.A.;

Banco Liquidante:

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 da forma nominativa e escritural;

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 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:

As Debêntures fazem jus a juros remuneratórios 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, incidente sobre o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures desde a 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 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 Debêntures em circulação por preço não superior ao Valor Nominal, acrescido da Remuneração, observado o disposto no parágrafo 3º do artigo 55 da Lei n.º 6.404/76. As Debêntures adquiridas pela Emissora poderão, a critério da Emissora, ser canceladas, permanecer em tesouraria ou ser novamente colocadas no mercado. As Debêntures adquiridas pela Emissora para permanência em tesouraria nos termos desta Cláusula, se e quando recolocadas no mercado, farão jus à mesma Remuneração das demais Debêntures em circulação;

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. 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

Não foram realizadas Assembleias Gerais de Debenturistas no decorrer do exercício de 2015.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Preço Unitário
31/12/2015	R\$ 1.000,000000	R\$ 9,364149	R\$ 1.009,364149	R\$ 1.514.046.223,50
31/12/2014	R\$ 1.000,000000	R\$ 7,753530	R\$ 1.007,753530	R\$ 1.511.630.295,00

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 – 2015

Data	Evento	Valor Unitário
08/06/2015	Remuneração	R\$ 64,49445900
08/12/2015	Remuneração	R\$ 76,59931900

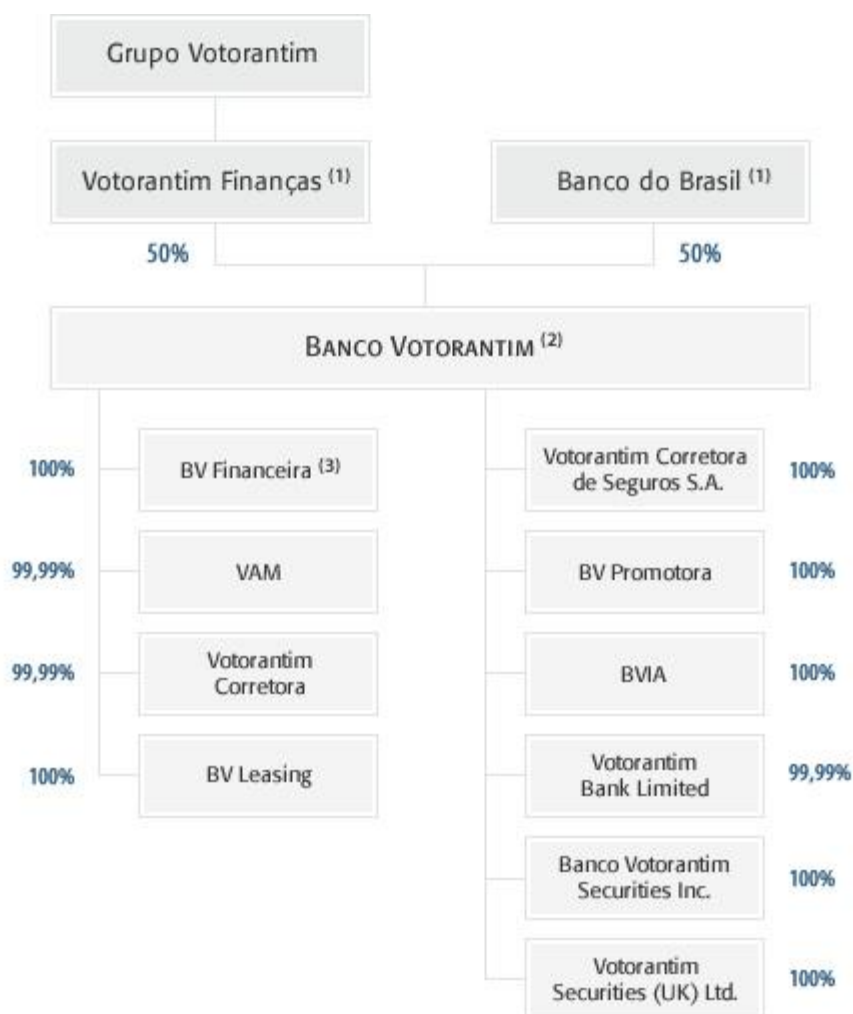
AGENDA DE EVENTOS – 2016

Data	Evento
08/06/2016	Remuneração
08/12/2016	Remuneração

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

A Emissora durante o exercício de 2015 cumpriu, regularmente e dentro dos prazos, a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

ORGANOGRAMA



(1) Percentual calculado sobre o Capital Total;

(2) Considera: (i) incorporação de 100% da BV Participações S.A. em julho/2013; (ii) incorporação de 100% da BV Sistemas de Sistemas de Tecnologia da Informação S.A. em janeiro/2014;

(3) Considera incorporação de 100% da CP Promotora de Vendas S.A. em julho/2013.

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.

Dentro de uma estratégia de diversificação de produtos do acionista Banco Votorantim, a BV Leasing tem por objeto social, principalmente, a realização de operações de arrendamento mercantil de veículos. As operações são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integradamente no mercado financeiro, inclusive em relação ao gerenciamento de riscos.

A BV Leasing encerrou Dez/15 com saldo de carteira de crédito de R\$ 200 milhões, ante R\$ 400 milhões em Dez.14. Essa redução está alinhada à retração na carteira de Leasing - Pessoa Física do mercado, que reduziu cerca de 40% nos últimos doze meses, conforme dados do Banco Central. Em 2015, a BV Leasing registrou lucro líquido de R\$ 58,7 milhões (R\$ 128,4 milhões em 2014) e patrimônio líquido de R\$ 1,0 bilhão (R\$ 0,9 bilhão em Dez/14).

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não se aplica à presente Emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 09 de abril de 2015, foram aprovados (i) a alteração da redação do Artigo 7º do Estatuto Social, a fim de fazer constar expressamente que o conselho de administração será composto por, no mínimo, 3 (três) membros, passando tal artigo a vigorar com a nova redação e; (ii) a consolidação do Estatuto Social da Companhia.

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 17 de fevereiro de 2016 foi aprovada a alteração do Artigo 2º do Estatuto Social da Sociedade, devido à mudança do endereço da sede da Sociedade, de “Cidade de Barueri, Estado de São Paulo, na Alameda Tocantins, nº 75, 13º andar, Sala 1308, Edifício West Gate, Alphaville, CEP 06455-020” para “Cidade de Barueri, Estado de São Paulo, na Alameda Tocantins, nº 125, 24º andar, Salas 2401 e 2402 – Complemento B, Edifício West Side, Alphaville, CEP 06455-020”.

INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2015 não houveram fatos relevantes relacionados à presente emissão.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2014	AV%	2015	AV%
ATIVO CIRCULANTE	28.967.485	93,8%	19.767.343	96,2%
Disponibilidades	2.596	0,0%	341	0,0%
Aplicações interfinanceiras de liquidez	5.414.101	17,5%	9.701.530	47,2%
Títulos e valores Mobiliários	23.367.950	75,7%	9.986.118	48,6%
Operações de arrendamento mercantil	(11.783)	(0,0%)	(17.561)	(0,1%)
Outros créditos	188.984	0,6%	95.421	0,5%
Outros valores e bens	5.637	0,0%	1.494	0,0%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.068.823	3,5%	525.152	2,6%
Títulos e valores Mobiliários	542.952	1,8%	-	-
Operações de arrendamento mercantil	(7.590)	(0,0%)	(2.993)	(0,0%)
Outros créditos	533.458	1,7%	527.881	2,6%
Outros valores e bens	3	0,0%	264	0,0%
PERMANENTE	831.004	2,7%	255.333	1,2%
Investimentos	9.019	0,0%	14.685	0,1%
Imobilizado de arrendamento	802.406	2,6%	213.108	1,0%
Diferido	19.579	0,1%	27.540	0,1%
TOTAL DO ATIVO	30.867.312	100,0%	20.547.828	100,0%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2014	AV%	2015	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	2.619.433	8,5%	412.958	2,0%
Debêntures	1.893.157	6,1%	230.401	1,1%
Obrigações por repasse do País	932	0,0%	854	0,0%
Instrumentos financeiros derivativos	3.775	0,0%	1.579	0,0%
Outras obrigações	721.569	2,3%	180.124	0,9%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	27.315.575	88,5%	19.174.280	93,3%
Debêntures	27.207.987	88,1%	19.145.662	93,2%
Obrigações por Repasse do País	11.976	0,0%	9.403	0,0%
Outras obrigações	95.612	0,3%	19.215	0,1%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	932.304	3,0%	960.590	4,7%
Capital	872.800	2,8%	872.800	4,2%
Reserva de lucros	58.118	0,2%	87.790	0,4%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.386	0,0%	-	-
TOTAL DO PASSIVO	30.867.312	100,0%	20.547.828	100,0%

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	2014	AV%	2015	AV%
Receitas de intermediação financeira	4.792.572	2147,8%	4.000.664	3615,8%
Operações de arrendamento mercantil	1.789.437	801,9%	689.431	623,1%
Resultado de Operações com TVM	549.418	246,2%	722.185	652,7%
Resultado Instrumento Financ. Derivativos	2.453.717	1099,6%	2.589.048	2340,0%
Despesas de intermediação financeira	(4.569.433)	(2047,8%)	(3.890.019)	(3515,8%)
Operações de captações no mercado	(2.871.614)	(1286,9%)	(3.242.621)	(2930,7%)
Op. Empréstimos, cessões e repasses	(1.092)	(0,5%)	(1.010)	(0,9%)
Operações de arrendamento mercantil	(1.662.014)	(744,8%)	(623.956)	(563,9%)
Provisão para créditos de liquid. duvidosa	(34.713)	(15,6%)	(22.432)	(20,3%)
Resultado bruto da interm. financeira	223.139	100,0%	110.645	100,0%
Outras rec. (desp.) operacionais	(61.463)	(27,5%)	(50.678)	(45,8%)
Receitas de Prestação de Serviços	19	0,0%	-	-
Despesas de pessoal	(519)	(0,2%)	-	-
Outras Despesas administrativas	(31.961)	(14,3%)	(19.379)	(17,5%)

RELATÓRIO ANUAL 2015

Despesas tributárias	(29.209)	(13,1%)	(20.758)	(18,8%)
Outras receitas operacionais	7.567	3,4%	4.679	4,2%
Outras despesas operacionais	(7.360)	(3,3%)	(15.220)	(13,8%)
Resultado operacional	161.676	72,5%	59.967	54,2%
Resultado não operacional	19.335	8,7%	(1.128)	(1,0%)
Resultado antes da tribut. s/ o lucro	181.011	81,1%	58.839	53,2%
Encargo total do IR e CSLL	(72.404)	(32,4%)	(26.478)	(23,9%)
Encargos sobre JCP	10.280	4,6%	13.050	11,8%
Outros valores	9.512	4,3%	13.261	12,0%
Lucro (prejuízo) do exercício	128.399	57,5%	58.672	53,0%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,00 em 2014 e 1,04 em 2015

Liquidez Corrente: de 11,06 em 2014 e 47,87 em 2015

Liquidez Seca: de 11,06 em 2014 e 47,87 em 2015

Liquidez Imediata: de 0,00 em 2014 e 2015

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 3210,86% em 2014 e 2039,08% em 2015. O Índice de Composição do Endividamento variou de 8,75% em 2014 para 2,11% em 2015. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 89,13% em 2014 para 26,58% em 2015. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 6,73% em 2014 e 3,88% em 2015.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2014 foi de 0,42% enquanto que a de 2015 resultou em 0,29%. A Margem Líquida foi de 2,68% em 2014 contra 1,47% em 2015. O Giro do Ativo foi de 0,16 em 2014 enquanto em 2015 foi de 0,19. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 13,77% em 2014 contra 6,11% em 2015.

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)



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 2015.

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

“Base para opinião com ressalva sobre as demonstrações contábeis

A Sociedade 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 exercício e semestre e do patrimônio líquido findos em 31 de dezembro de 2015, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Opinião com ressalva

Em nossa opinião, exceto pelos efeitos do assunto descrito no parágrafo “Base para opinião com ressalva sobre as demonstrações contábeis”, 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 2015, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício e semestre findos naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.”

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 2016.



“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”