



# RELATÓRIO ANUAL 2016

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

**5ª Emissão de Debêntures Simples**

**ÍNDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA .....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES .....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS .....	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS .....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES .....	5
EVENTOS REALIZADOS – 2016 .....	6
AGENDA DE EVENTOS – 2017 .....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO .....	6
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	7
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS .....	7
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	8
GARANTIA .....	10
DECLARAÇÃO .....	10

### CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	BV LEASING – ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Alameda Tocantins, nº 125, 24º andar, Sala 2401 e 2402 – Complemento B, Edifício West Side, Alphaville, Cidade de Barueri, Estado de São Paulo. CEP: 06455-020
<b>Telefone/ Fax:</b>	(11) 5171-2717 / (11) 5171-2736
<b>D.R.I.:</b>	Alvaro Jorge Fontes de Azevedo
<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 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:**

BVLS15

**Código ISIN:**

BRBVLSDBS083

**Instituição Escriuradora:**

Banco Bradesco S.A.

**Banco 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:**

As debêntures não são conversíveis em ações

**Permuta:**

As debêntures não são permutáveis

**Poder Liberatório:**

Não se aplicava à presente emissão

**Opção:**

Não se aplicava 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 aplicava à presente emissão

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplicava à presente emissão

**Remuneração:**

111% a.a. da Taxa DI

**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 aplicava a presente emissão

**Prêmio:**

Não se aplicava à presente emissão

**Repactuação:**

As debêntures desta emissão não estão sujeitas a repactuação

**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**

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 2016.

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

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Preço Unitário
31/12/2016	R\$ 1.000,000000	R\$ 9,613710	R\$ 1.009,613710	R\$ 1.514.420.565,00
31/12/2015	R\$ 1.000,000000	R\$ 9,364149	R\$ 1.009,364149	R\$ 1.514.046.223,50

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
1.500.000	-	-	1.500.000

<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.

#### EVENTOS REALIZADOS – 2016

Data	Evento	Valor Unitário
08/06/2016	Remuneração	R\$ 74,86810000
08/12/2016	Remuneração	R\$ 76,33939000

No exercício de 2016, não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão e repactuação.

#### AGENDA DE EVENTOS – 2017

Data	Evento
08/06/2017	Remuneração
08/12/2017	Remuneração

#### OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

A Emissora durante o exercício de 2016 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 não atua como agente fiduciário em outras emissão do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

#### CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não se aplicava à presente Emissão.

#### ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2016 ocorreram as seguintes alterações estatutárias relevantes:

Alteração do Artigo 5º, caput, do Estatuto Social da Sociedade para refletir o aumento do capital social da sociedade, mediante incorporação do valor de R\$ 26.738.373,93 (vinte e seis milhões, setecentos e trinta e oito mil, trezentos e setenta e três reais e noventa e três centavos), remanescente do lucro líquido do exercício, conforme indicado no item (ii), (c) da pauta ordinária, passando o capital social de R\$ 872.800.224,76 (oitocentos e setenta e dois milhões, oitocentos mil, duzentos e vinte e quatro reais e setenta e seis centavos) para R\$ 899.538.598,69 (oitocentos e noventa e nove milhões, quinhentos e trinta e oito mil, quinhentos e noventa e oito reais e sessenta e nove centavos), sem a emissão de novas ações.

PRINCIPAIS RUBRICAS

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2015	AV%	2016	AV%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>19.772.063</b>	<b>96,22%</b>	<b>18.325.815</b>	<b>96,48%</b>
Disponibilidades	341	0,00%	588	0,00%
Aplicações financeiras de liquidez	9.701.530	47,21%	18.271.609	96,20%
Títulos e valores mobiliários	9.986.118	48,60%	8.805	0,05%
Operações de arrendamento mercantil	-12.841	-0,06%	-2.820	-0,01%
Outros créditos	95.421	0,46%	45.563	0,24%
Outros Valores e Bens	1.494	0,01%	2.070	0,01%
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>520.432</b>	<b>2,53%</b>	<b>518.479</b>	<b>2,73%</b>
Operações de arrendamento mercantil	-7.713	-0,04%	-2.061	-0,01%
Outros créditos	527.881	2,57%	520.514	2,74%
Outros valores e bens	264	0,00%	26	0,00%
<b>PERMANENTE</b>	<b>255.333</b>	<b>1,24%</b>	<b>150.024</b>	<b>0,79%</b>
Investimentos	14.685	0,07%	16.348	0,09%
Imobilizado de arrendamento	213.108	1,04%	133.676	0,70%
Diferido	27.540	0,13%	0	-
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>20.547.828</b>	<b>100%</b>	<b>18.994.318</b>	<b>100%</b>

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2015	AV%	2016	AV%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>400.668</b>	<b>1,95%</b>	<b>47.850</b>	<b>0,25%</b>
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	230.401	1,12%	0	-
Obrigações por Repasse do País	854	0,00%	4.839	0,03%
Outras Obrigações	169.413	0,82%	43.011	0,23%
<b>EXIGÍVEL DE LONGO PRAZO</b>	<b>19.186.570</b>	<b>93,38%</b>	<b>17.959.413</b>	<b>94,55%</b>
Recursos de Debêntures	19.145.662	93,18%	17.935.260	94,42%
Obrigações por Repasse do País	9.403	0,05%	3.535	0,02%
Outras Obrigações	31.505	0,15%	20.618	0,11%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>960.590</b>	<b>4,67%</b>	<b>987.055</b>	<b>5,20%</b>
Capital Social Realizado	872.800	4,25%	899.539	4,74%
Reserva de lucros	87.790	0,43%	87.516	0,46%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>20.547.828</b>	<b>100%</b>	<b>18.994.318</b>	<b>100%</b>

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2015	AV%	2016	AV%
Receita de intermediação financeira	4.000.664	3615,77%	2.834.706	3256,86%
(-)Despesas da intermediação financeira	-3.890.019	-3515,77%	-2.747.668	-3156,86%
<b>(=) RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO</b>	<b>110.645</b>	<b>100,00%</b>	<b>87.038</b>	<b>100,00%</b>
Outras Despesas Administrativas	-19.379	-17,51%	-15.309	-17,59%
Despesas Tributárias	-20.758	-18,76%	-6.545	-7,52%
Outras Receitas Operacionais	4.679	4,23%	4.277	4,91%
Outras Despesas Operacionais	-15.220	-13,76%	-11.921	-13,70%
<b>(=) RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>59.967</b>	<b>54,20%</b>	<b>57.540</b>	<b>66,11%</b>
Receitas	3.133	2,83%	3.046	3,50%

Despesas	-4.261	-3,85%	-1.483	-1,70%
<b>(=) RESULTADO ANTES TRIBUTAÇÃO</b>	<b>58.839</b>	<b>53,18%</b>	<b>59.103</b>	<b>67,90%</b>
Provisão para IR e Contribuição Social	36.090	32,62%	-1.311	-1,51%
IR Diferido	-36.257	-32,77%	-23.083	-26,52%
<b>(=) Lucro/Prejuízo do período</b>	<b>58.672</b>	<b>53%</b>	<b>34.709</b>	<b>40%</b>

## COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

### Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,04 em 2015 e 1,05 em 2016

Liquidez Corrente: de 49,35 em 2015 e 382,98 em 2016

Liquidez Seca: de 49,35 em 2015 e 382,98 em 2016

Liquidez Imediata: de 24,21 em 2015 e 381,86 em 2016

### Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 2039,08% em 2015 e 1824,34% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento variou de 2,05% em 2015 para 0,27% em 2016. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 26,58% em 2015 para 15,20% em 2016. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 3,85% em 2015 e 3,53% em 2016.

### Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2015 foi de 0,29% enquanto que a de 2016 resultou em 0,18%. A Margem Líquida foi de 1,47% em 2015 contra 1,22% em 2016. O Giro do Ativo foi de 0,19 em 2015 enquanto em 2016 foi de 0,15. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 6,20% em 2015 contra 3,56% em 2016.

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)

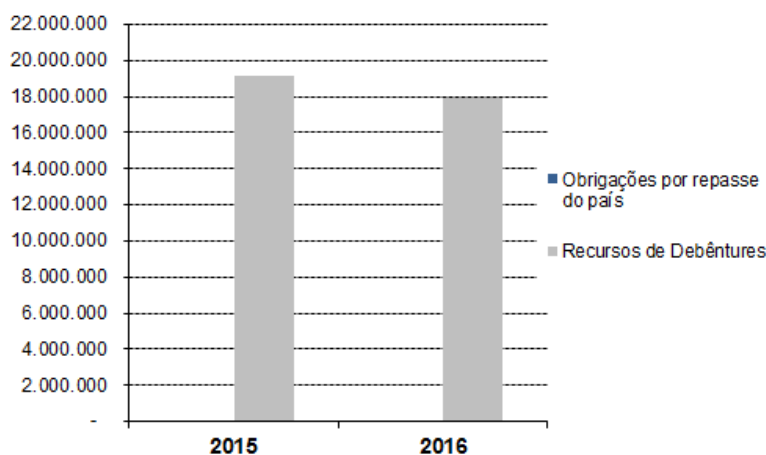
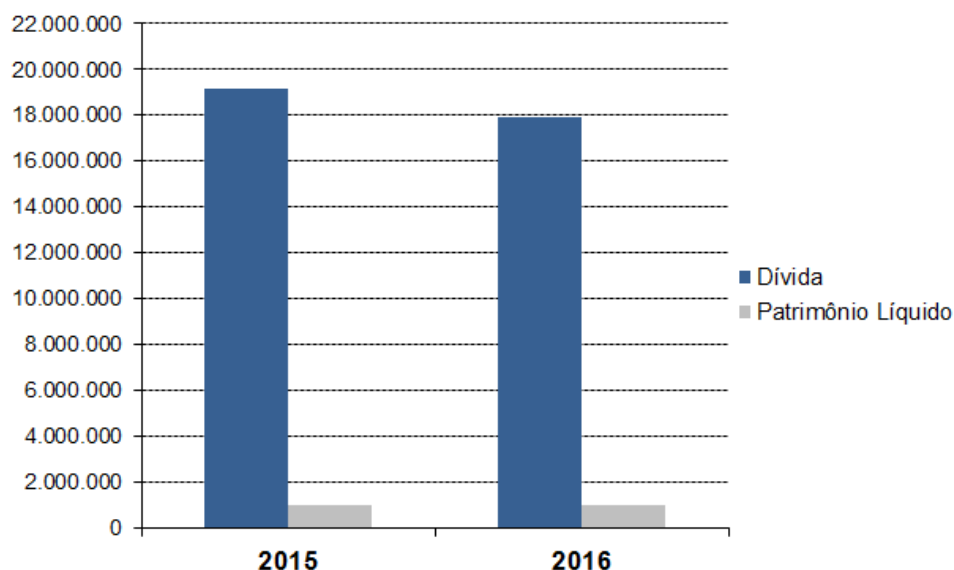


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, ou ainda, o inadimplemento ou atraso na prestação de informações que manteve o seu registro de companhia aberta no exercício de 2016.

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

#### Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, exceto pelos efeitos do assunto descrito no parágrafo “Base para opinião com ressalva”, 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 2016, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - Bacen.

“Base para opinião com ressalva sobre as demonstrações contábeis

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 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 semestre e exercício e do patrimônio líquido findos em 31 de dezembro de 2016, 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 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, 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 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 2017.



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 /2.016, 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 forma de debênture”