



RELATÓRIO ANUAL 2016

SAFRA LEASING S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL

15ª Emissão de Debêntures Simples

ÍNDICE

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	5
EVENTOS REALIZADOS – 2016	6
AGENDA DE EVENTOS – 2017	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	6
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	6
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	7
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	8
GARANTIA	9
DECLARAÇÃO	9

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	SAFRA LEASING S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL
Endereço da Sede:	Avenida Brasil, 78, loja térrea e salas 8 a 10, bairro Centro CEP 08.561.000 - Cidade de Poá, Estado de São Paulo
Telefone / Fax:	(11) 4634-5415
D.R.I.:	Silvio Aparecido de Carvalho
CNPJ:	62.063.177/0001-94
Auditor:	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
Atividade:	Arrendamento Mercantil
Categoria CVM:	Categoria B
Publicações:	Valor Econômico/ Diário Oficial do Estado de São Paulo

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**Registro CVM nº:**

CVM/SRE/DEB-2007/044 em 26/10/2007

Número da Emissão:

15ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

SFLS15

Código ISIN:

BRSFLSDBS049

Banco Liquidante:

Banco Itaú S.A.

Escriturador:

Banco Itaú S.A.

Coordenador Líder:

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

Data de Emissão:

15/10/2007

Data de Vencimento:

15/07/2037

Quantidade de Debêntures:

2.000.000 (duas milhões)

Número de Séries:

Série única

Valor Total da Emissão:

R\$2.000.000.000,00 (dois bilhões de reais)

Valor Nominal:

R\$1.000,00 (um mil reais)

Forma:

Nominativa escritural, sem emissão de cautelas ou certificados

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 aplicava à presente emissão

Negociação:

CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

102% a.a. da Taxa DI

Início da Rentabilidade:

A partir da data de emissão

Pagamento da Remuneração:

A remuneração será devida na data de vencimento

Amortização:

O valor nominal das debêntures será integralmente pago na data de vencimento

Fundo de Amortização:

Não se aplicava à presente emissão

Prêmio:

Não se aplicava à presente emissão

Repactuação:

Não se aplicava à presente emissão

Resgate Antecipado:

Não se aplicava à presente emissão

** As características acima descritas contemplam o Primeiro e Segundo Aditivo a Escritura Particular da presente Emissão.*

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos obtidos por meio desta emissão foram destinados a operações de arrendamento mercantil da Companhia, bem como a sua composição de caixa, por meio de aplicações em títulos de emissão de instituições financeiras e em outras modalidades admitidas pela regulamentação em vigor, de forma a preservar a liquidez da Companhia.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas Assembleias Gerais de Debenturistas no decorrer do exercício de 2016.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$ 1.000,000000	R\$ 1.642,208800	R\$ 2.642,208800	R\$ 5.284.417.600,00
31/12/2015	R\$ 1.000,000000	R\$ 1.310,441870	R\$ 2.310,441870	R\$ 4.620.883.740,00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
2.000.000	-	-	2.000.000

¹ 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.

EVENTOS REALIZADOS – 2016

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

AGENDA DE EVENTOS – 2017

De acordo com a Escritura de Emissão e posteriores Aditamentos, não foram pactuados eventos pecuniários para o exercício de 2017.

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2016 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 nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

Emissora:	SAFRA LEASING S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL
Nº da Emissão:	12ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 5.000.000.000,00
Quantidade de debêntures emitidas:	5.000.000
Espécie:	Subordinada
Prazo de vencimento:	01.07.2035
Garantias:	As debêntures não possuem garantia
Eventos de resgate:	As debêntures não foram objeto de resgate
Remuneração:	100% a.a. do CDI
Situação da Emissora:	Adimplente com as obrigações pecuniárias

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A partir da celebração do Segundo Aditivo a Escritura Particular da presente Emissão, realizada em 20 de setembro 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 2016 não ocorreram alterações estatutárias e tampouco foram publicadas informações relevantes pela Emissora.

PRINCIPAIS RUBRICAS

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS
BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2015	AV%	2016	AV%
ATIVO CIRCULANTE	17.214.774	83,62%	18.532.990	89,37%
Disponibilidades	3.840	0,02%	3.553	0,02%
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	13.586.552	65,99%	12.876.990	62,10%
Títulos e Valores Mobiliários	3.587.812	17,43%	5.672.766	27,36%
Operações de Arrendamento Mercantil	7.928	0,04%	-21.204	-0,10%
Outros Créditos	27.724	0,13%	646	0,00%
Outros Valores e Bens	918	0,00%	239	0,00%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	713.766	3,47%	131.699	0,64%
Títulos e Valores Mobiliários	658.152	3,20%	89.385	0,43%
Operações de Arrendamento Mercantil	9.428	0,05%	-23.047	-0,11%
Outros Créditos	44.676	0,22%	65.361	0,32%
Outros Valores e Bens	1.510	0,01%	0	-
PERMANENTE	2.659.589	12,92%	2.072.674	9,99%
Investimentos	4	0,00%	5	0,00%
Imobilizado de Uso	52	0,00%	39	0,00%
Imobilizado de Arrendamento	2.659.533	12,92%	2.072.630	9,99%
TOTAL DO ATIVO	20.588.129	100%	20.737.363	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2015	AV%	2016	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	600.652	2,92%	508.494	2,45%
Obrigações por Repasse do País	9.636	0,05%	6.008	0,03%
Outras Obrigações	591.016	2,87%	502.486	2,42%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	19.448.193	94,46%	19.624.379	94,63%
Debêntures	18.548.640	90,09%	18.878.973	91,04%
Obrigações por Repasse do País	9.871	0,05%	12.758	0,06%
Outras Obrigações	889.682	4,32%	732.648	3,53%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	539.284	2,62%	604.490	2,91%
Capital Social Realizado	384.205	1,87%	384.205	1,85%
Reservas de Lucro	155.079	0,75%	220.285	1,06%
TOTAL DO PASSIVO	20.588.129	100%	20.737.363	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2015	AV%	2016	AV%
Receitas da Intermediação Financeira	2.932.912	1997,39%	3.117.034	1919,11%
(-) Despesas da Intermediação Financeira	-2.786.075	-1897,39%	-2.954.613	-1819,11%
(=) Resultado Bruto Intermediação Financeira	146.837	100,00%	162.421	100,00%
(-) Outras Despesas/Receitas Operacionais	-26.671	-18,16%	-42.151	-25,95%
(=) Resultado Operacional	120.166	81,84%	120.270	74,05%
Provisão para IR e Contribuição Social	-22.702	-15,46%	-71.958	-44,30%
IR Diferido	-19.351	-13,18%	16.959	10,44%
(=) Lucro/Prejuízo do período	78.113	53%	65.271	40%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA**Índices de Liquidez:**

Liquidez Geral: de 0,89 em 2015 e 0,93 em 2016

Liquidez Corrente: de 28,66 em 2015 e 36,45 em 2016

Liquidez Seca: de 28,66 em 2015 e 36,45 em 2016

Liquidez Imediata: de 28,60 em 2015 e 36,49 em 2016

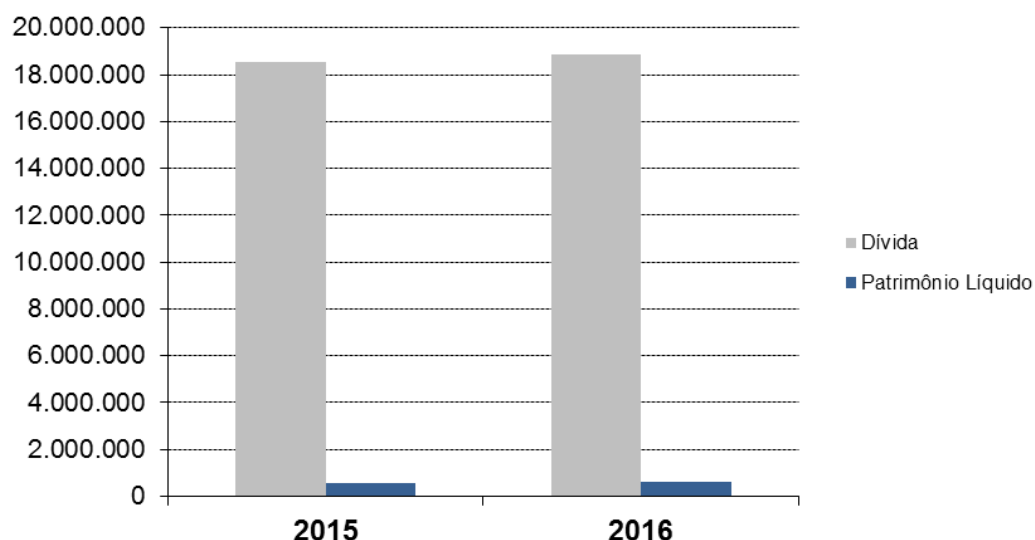
Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 3717,68% em 2015 e 3330,56% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento variou de 3,00% em 2015 para 2,53% em 2016. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 493,17% em 2015 para 342,88% em 2016. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 16,88% em 2015 e 10,90% em 2016.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2015 foi de 0,38% enquanto que a de 2016 resultou em 0,31%. A Margem Líquida foi de 2,66% em 2015 contra 2,09% em 2016. O Giro do Ativo foi de 0,14 em 2015 enquanto em 2016 foi de 0,15. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 10,46% em 2015 contra 11,41% 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: 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 2016.

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 Banco Central do Brasil - 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 7(a)). 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 circulante, 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 a 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

As debêntures da presente emissão não possuem garantia, eis 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 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 encontramos 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 a forma de debênture”