

4. INFORMAÇÕES RELATIVAS À EMISSORA

- Informações Financeiras Seleccionadas da Companhia
- Análise e Discussão da Administração sobre Demonstrações Financeiras e Resultados Operacionais da Emissora
- Eventos Relevantes ocorridos no período compreendido entre 1º de janeiro de 2005 e a data deste Suplemento

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS SELECIONADAS DA COMPANHIA

As informações financeiras selecionadas da Companhia estão em conformidade com as demonstrações financeiras auditadas da Companhia para os respectivos períodos indicados. As Demonstrações Financeiras e respectivas notas explicativas referentes ao período encerrado em 31 de março de 2005 foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes.

| | Período Encerrado em 31 de março de | |
|---|-------------------------------------|-----------------------|
| | 2005 (R\$ milhões) | 2004 (R\$ milhões) |
| Demonstração de Resultados | | |
| <i>Receita da Intermediação Financeira</i> | 398 | 23 |
| Operações de Crédito | 1 | - |
| Operações de Arrendamento Mercantil | 267 | - |
| Resultado de Títulos e Valores Mobiliários | 130 | 23 |
| Despesas da Intermediação Financeira | (292) | - |
| Resultado Bruto Intermediação Financeira | 106 | 23 |
| Outras Despesas/Receitas Operacionais | (14) | (2) |
| Resultado Operacional | 92 | 21 |
| Resultado não Operacional | - | - |
| Resultado Antes Tributação/ Participações | 92 | 21 |
| Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social. | | |
| | (32) | (7) |
| <i>Lucro do Período</i> | 60 | 14 |
| Lucro (prejuízo) por Ação (em reais) | 6.717,00000 | 0,00003 |
| Balanço Patrimonial Ativo | | |
| Ativo Total | 5.954 | 774 |
| Ativo Circulante | 784 | 575 |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 2.950 | 199 |
| Ativo Permanente | 2.220 | - |
| Investimentos | 11 | - |
| Imobilizado de Uso | 20 | - |
| Imobilizado de Arrendamento | 2.147 | - |
| Diferido | 42 | - |
| Balanço Patrimonial Passivo | | |
| Passivo Total | 5.954 | 774 |
| Passivo Circulante | 499 | 5 |
| Passivo Exigível a Longo Prazo | 3.399 | 9 |
| Patrimônio Líquido | 2.056 | 760 |

ANÁLISE E DISCUSSÃO DA ADMINISTRAÇÃO SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E RESULTADOS OPERACIONAIS DA EMISSORA

A análise e discussão da administração sobre a situação financeira e o resultado das operações apresentada a seguir, deve ser lida em conjunto com as Demonstrações Financeiras e respectivas notas explicativas, incluídas neste Suplemento.

As Demonstrações Financeiras foram elaboradas a partir das diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Banco Central do Brasil (BACEN) e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), que incluem práticas e estimativas contábeis no que se refere à constituição de provisões. Os resultados efetivos podem ser diferentes daquelas estimativas e premissas.

Alguns valores apresentados neste Suplemento poderão não resultar em somatório preciso em razão de aproximações.

Resultados das Operações

Período encerrado em 31 de março de 2005 comparado com o período encerrado em 31 de março de 2004.

A Bradesco Leasing não conduziu atividades de arrendamento mercantil, ou qualquer outra atividade, durante o período de dezembro de 2002 a setembro de 2004, quando incorporou o patrimônio líquido da Bradesco BCN Leasing e do Banco de Crédito Real de Minas Gerais. Dessa forma, as diferenças nos resultados, bem como as diferenças no Balanço Patrimonial aqui apresentados são em sua maioria justificadas pelas reorganizações societárias conduzidas pela Companhia.

A tabela abaixo estabelece, para os períodos indicados, determinados itens do demonstrativo de resultado da Emissora

Demonstração de Resultado

| | Período Encerrado em 31 | | | |
|--|--------------------------------|-------------|-----------------|--------------|
| | de março de | | | |
| | 2005 | 2004 | Variação | % |
| | (em R\$ milhões) | | | |
| Receitas de Intermediação Financeira | 398 | 23 | 375 | 1.630 |
| Operações de Crédito | 1 | - | 1 | - |
| Operações de Arrendamento Mercantil | 267 | - | 267 | - |
| Resultado de Títulos e Valores Mobiliários | 130 | 23 | 107 | 465 |
| Despesas de Intermediação Financeira | (292) | - | (292) | - |
| Captação no Mercado | (107) | - | (107) | - |
| Empréstimos e Repasses | (7) | - | (7) | - |
| Arrendamento Mercantil | (193) | - | (193) | - |
| Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa | 15 | - | 15 | - |
| Resultado Bruto de Intermediação Financeira | 106 | 23 | 83 | 361 |
| Outras Despesas / Receitas Operacionais | (14) | (2) | (12) | (600) |
| Outras Despesas Administrativas | (2) | - | (2) | - |
| Despesas Tributárias | (7) | (1) | (6) | (600) |
| Outras Receitas Operacionais | 1 | - | 1 | - |
| Outras Despesas Operacionais | (6) | (1) | (5) | (500) |
| Resultado Operacional | 92 | 21 | 71 | 338 |
| Resultado Antes da Tributação e Participações | 92 | 21 | 71 | 338 |
| Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social | (32) | (7) | (25) | 357 |
| Lucro Líquido | 60 | 14 | 46 | 329 |

Receitas da Intermediação Financeira

As Receitas da Intermediação Financeira no período encerrado em 31 de março de 2005 somaram R\$ 398 milhões contra R\$ 23 milhões no período encerrado em 31 de março de 2004, correspondendo a um aumento de 1.630%.

No período encerrado em 31 de março de 2005, as receitas com operações de arrendamento mercantil aumentaram em relação ao mesmo período de 2004, atingindo R\$ 267 milhões, em decorrência da incorporação da Bradesco BCN Leasing.

O resultado de títulos e valores mobiliários cresceu 465% no período encerrado em 31 de março de 2005, atingindo R\$ 130 milhões contra R\$ 23 milhões em relação ao mesmo período de 2004. Esta evolução está associada à incorporação da Bradesco BCN Leasing.

Despesas da Intermediação Financeira

As Despesas da Intermediação Financeira no período encerrado em 31 de março de 2005 atingiram R\$ 292 milhões, enquanto que no mesmo período de 2004 não houve Despesas da Intermediação Financeira, em decorrência da cisão da carteira de arrendamento da Companhia, ocorrida em dezembro de 2002.

Resultado Bruto de Intermediação Financeira

O Resultado Bruto da Intermediação Financeira atingiu R\$ 106 milhões no período encerrado em 31 de março de 2005, correspondendo a um acréscimo de 361% em relação ao mesmo período de 2004. Essa variação pode ser explicada pelas incorporações da Bradesco BCN Leasing e do Banco de Crédito Real de Minas Gerais.

Outras Receitas e Despesas Operacionais

As Outras Receitas e Despesas Operacionais totalizaram uma despesa de R\$ 14 milhões no período encerrado em 31 de março de 2005 contra uma despesa de R\$ 2 milhões em relação ao mesmo período de 2004, em razão também das incorporações acima mencionadas.

Resultado Operacional

Em função dos fatores descritos acima, o Resultado Operacional atingiu R\$ 92 milhões no período encerrado em 31 de março de 2005 contra R\$ 21 milhões em relação ao mesmo período de 2004, correspondendo a um aumento de 338%.

Imposto de Renda e Contribuição Social

O Imposto de Renda e Contribuição Social são apurados em função do lucro líquido ajustado de acordo com a legislação vigente. No período encerrado em 31 de março de 2005, o imposto de renda e a contribuição social somaram despesas de R\$ 32 milhões, sendo que no mesmo período de 2004 tais contas totalizaram uma despesa de R\$ 7 milhões.

Lucro Líquido

O lucro líquido da Bradesco Leasing no período encerrado em 31 de março de 2005 atingiu R\$ 60 milhões, aumentando 329% em relação ao mesmo período de 2004.

Balço Patrimonial

| | Período Encerrado em 31 de março de | | | |
|---|-------------------------------------|------------|--------------|---------------|
| | 2005 | 2004 | Varição | % |
| | (em R\$ milhões) | | | |
| Ativo | | | | |
| Ativo Total | 5.954 | 774 | 5.180 | 669 |
| Ativo Circulante e Realizável à Longo Prazo | 3.734 | 774 | 2.960 | 382 |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | 2.525 | 26 | 2.499 | 9.612 |
| Títulos e Valores Mob. e Instrum.Financ.Derivativos | 629 | 563 | 66 | 12 |
| Operações de Arrendamento Mercantil | (1) | - | 1 | - |
| Operações de Arrendamento Mercantil a Receber | 1.638 | - | 1.638 | - |
| (Rendas a Apropriar de Arrendamento Mercantil) | (1.556) | - | (1.556) | - |
| (Prov. para Operações de Arrendamento Mercantil) | (83) | - | (83) | - |
| Outros Créditos | 569 | 185 | 384 | 208 |
| Outros Valores e Bens | 12 | - | 12 | - |
| Ativo Permanente | 2.220 | - | 2.220 | - |
| Investimentos | 11 | - | 11 | - |
| Imobilizado de Uso | 20 | - | 20 | - |
| Imobilizado de Arrendamento | 2.147 | - | 2.147 | - |
| Bens Arrendados | 3.093 | - | 3.093 | - |
| Depreciações Acumuladas | (946) | - | (946) | - |
| Diferido | 42 | - | 42 | - |
| PASSIVO | | | | |
| Passivo Total | 5.954 | 774 | 5.180 | 669 |
| Passivo Circulante e Exigível a Longo Prazo | 3.898 | 14 | 3.884 | 27.743 |
| Recursos de Aceites e Emissão de Títulos | 1.987 | - | 1.987 | - |
| Obrigações por Empréstimos | 12 | - | 12 | - |
| Obrigações por Repasses no País – Instituições Oficiais | 176 | - | 176 | - |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | 6 | - | 6 | - |
| Outras Obrigações | 1.717 | 14 | 1.703 | 12.164 |
| Sociais e Estatutárias | 19 | - | 19 | - |
| Fiscais e Previdenciárias | 421 | 14 | 407 | 2.907 |
| Dívidas Subordinadas | 626 | - | 626 | - |
| Credores por Antecipação do Valor Residual | 636 | - | 636 | - |
| Diversas | 15 | - | 15 | - |
| Patrimônio Líquido | 2.056 | 760 | 1.296 | 171 |
| Capital Social Realizado | 1.944 | 798 | 1.146 | 144 |
| Reserva de Lucros | 52 | - | 52 | - |
| Lucros / Prejuízos Acumulados | 60 | (38) | 98 | 258 |

Ativo Total

Os ativos totais da Bradesco Leasing atingiram R\$ 5.954 milhões no período encerrado em 31 de março de 2005, apresentando uma evolução de 669% em relação ao mesmo período de 2004. Esta evolução deu-se em razão das incorporações pela Companhia da Bradesco BCN Leasing e Banco Crédito Real de Minas Gerais, em 2004.

Aplicações Interfinanceiras de Liquidez

O saldo de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez (Certificados de Depósito Interfinanceiro - CDI) apresentou uma evolução de 9.612% em relação ao período encerrado em 31 de março de 2004, atingindo o montante de R\$ 2.525 milhões no período encerrado em 31 de março de 2005. Esse incremento deve-se às incorporações da Bradesco BCN Leasing e Banco Crédito Real de Minas Gerais.

Imobilizado de Arrendamento

O volume de Imobilizado de Arrendamento totalizou valor líquido de R\$ 2.147 milhões no período encerrado em 31 de março de 2005, enquanto que no mesmo período de 2004 não havia imobilizado de arrendamento face à cisão da carteira de arrendamento mercantil da Companhia ocorrida em 2002.

Passivo Total

O saldo do Passivo Circulante e Exigível a Longo Prazo atingiu R\$ 3.898 milhões no período encerrado em 31 de março de 2005, representando um acréscimo de R\$ 3.884 milhões em relação ao saldo apurado no mesmo período de 2004, tendo em vista as incorporações da Bradesco BCN Leasing e Banco Crédito Real de Minas Gerais.

Credores por Antecipação do Valor Residual

O saldo de Credores por Antecipação do Valor Residual no período encerrado em 31 de março de 2005 foi de R\$ 636 milhões, sendo que, no período encerrado em 31 de março de 2004, não havia saldo nesta conta em razão da cisão total da carteira de arrendamento mercantil da Companhia.

Liquidez e Fontes de Capital

A Bradesco Leasing, como sociedade de arrendamento mercantil, pode recorrer a várias fontes de recursos para financiar a sua atividade como, por exemplo, contrair empréstimos no País e no exterior, realizar emissão pública ou privada de títulos e valores mobiliários, fazer cessão de contratos de arrendamento ou de seus direitos creditórios e obter recursos por meio de repasses.

Os compromissos financeiros da Companhia correspondiam, em 31 de março de 2005, a R\$ 2,0 bilhões em debêntures em circulação e R\$ 188 milhões representados por obrigações de repasse de empréstimos do BNDES, totalizando R\$ 2,2 bilhões. A Companhia pretende quitar esses compromissos financeiros, em seus respectivos vencimentos, com capital próprio originado de suas atividades de arrendamento mercantil e aplicações financeiras. Em 31 de março de 2005 a Bradesco Leasing possuía saldo de arrendamento mercantil a vencer de R\$ 1,6 bilhão, com retorno mediante a amortização mensal das parcelas de contraprestações dos contratos de arrendamento mercantil, bem como aplicações interfinanceiras de liquidez no valor de R\$ 2,5 bilhões, perfazendo o montante de R\$ 4,1 bilhões. Destaca-se ainda o capital próprio representado pela conta de patrimônio líquido que somava R\$ 2,1 bilhões em 31 de março de 2005, representando 31,2% do passivo total.

EVENTOS RELEVANTES OCORRIDOS NO PERÍODO COMPREENDIDO ENTRE 1º DE JANEIRO DE 2005 E A DATA DESTE SUPLEMENTO

Tendo em vista que a data-base do Prospecto do Programa de Distribuição é 31 de dezembro de 2004, esta Seção apresenta os eventos relevantes ocorridos no período compreendido entre 1º de janeiro de 2005 e a data deste Suplemento.

O investidor não deve basear a sua decisão de investimento apenas na leitura desta Seção e/ou deste Suplemento. Antes de aceitar a Oferta, o investidor deve ler o Prospecto do Programa de Distribuição, este Suplemento e as demais informações disponibilizadas pela Emissora nos termos da legislação aplicável, inclusive, mas não se limitando às informações contidas nas Demonstrações Financeiras Padronizadas, Informações Financeiras Anuais e Informações Trimestrais da Emissora.

Títulos Emitidos pela Emissora

Debêntures

A Emissora realizou sua 1ª emissão de debêntures no âmbito do Programa, a qual foi registrada junto à CVM em 15 de abril de 2005. Foram emitidas 40.000.000 (quarenta milhões) de debêntures simples, em série única, não conversíveis em ações, da espécie subordinada, com valor nominal unitário de R\$100,00 (cem reais), com data de emissão de 1º de fevereiro de 2005, perfazendo um total de R\$ 4.000.000.000,00 (quatro bilhões de reais). As debêntures da 1ª emissão têm prazo de vigência de 20 (vinte) anos a contar da data de emissão e são remuneradas pela variação acumulada de 100% (cem por cento) das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros – DI de um dia, Extra-Grupo, ao ano base 252 (duzentos e cinquenta e dois dias) úteis.

A data de repactuação das debêntures da 1ª emissão é 1º de fevereiro de 2010, ao final do prazo de 60 (sessenta meses), a contar da data de emissão das mesmas.

Operações com Partes Relacionadas

As operações da Companhia são conduzidas de forma integrada com seu acionista controlador e empresas ligadas, especialmente o Banco Bradesco.

Para informações sobre transações entre a Companhia e o Banco Bradesco no primeiro trimestre de 2005, ver Seção “O Contrato de Distribuição de Debêntures – Relações com a Instituição Intermediária Líder”.

Capital Social da Companhia

Em Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária da Bradesco Leasing, realizada em 29 de abril de 2005, foi aprovada proposta do Conselho de Administração de aumento de capital social da Companhia em R\$ 3.341,00, o qual passou de R\$ 1.943.996.659,00 para R\$ 1.944.000.000,00, mediante capitalização de parte do saldo da conta “Reserva de Lucros – Reserva Estatutária – 2004”.

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)