

**BANCO DO BRASIL S.A.**  
**Companhia Aberta**  
**CNPJ/MF nº 00.000.000/0001-91**

**VOTORANTIM FINANÇAS S.A.**  
**Companhia Aberta**  
**CNPJ/MF nº 01.386.256/0001-41**

## FATO RELEVANTE

Em conformidade com o § 4º, do artigo 157, da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, e com a Instrução CVM nº 358, de 03 de janeiro de 2002, o Banco do Brasil S.A. (“BB”) e a Votorantim Finanças S.A. (“VF”) comunicam que estabeleceram parceria estratégica, nesta data, firmando instrumento particular de contrato de compra e venda e subscrição de ações entre si, por meio do qual o BB passará a deter participação equivalente a 49,99% do capital votante e 50,00% do capital social total do Banco Votorantim S.A. (“Banco Votorantim”) (a “Operação”).

### A Operação

#### (i) Reestruturação Societária prévia do Banco Votorantim e VF.

Atualmente, o capital social do Banco Votorantim é dividido em 74.126.202.673 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. Previamente à Aquisição, a VF (i) irá adquirir a totalidade das Ações representativas do Capital Social do Banco Votorantim; (ii) converterá 7.412.620.267 ações ordinárias de emissão do Banco Votorantim em igual número de ações preferenciais de emissão do Banco Votorantim; (iii) alienará, ao Banco Votorantim, a participação atualmente detida pela VF nas suas subsidiárias BV Sistemas Ltda., CP Promotora de Vendas Ltda., Votorantim Corretora de Seguros Ltda. e Votorantim Bank Limited, de modo que essas sociedades passarão a ser controladas pelo Banco Votorantim; e (iv) aprovará uma distribuição de dividendos, pelo Banco Votorantim, no valor total de R\$ 750 milhões.

#### (ii) Operação.

A Operação será realizada por meio da: (i) aquisição, pelo BB, de 33.356.791.198 ações ordinárias de emissão do Banco Votorantim e de propriedade da VF pelo preço de R\$ 3.000 milhões (“Aquisição”); (ii) subscrição, pelo BB, de 7.412.620.277 novas ações preferenciais emitidas pelo Banco Votorantim (“Subscrição”) pelo valor de R\$ 1.200 milhões conforme detalhado na tabela a seguir. Conforme mencionado anteriormente, precedendo a Operação haverá uma distribuição de dividendos à VF de R\$ 750 milhões, reduzindo o patrimônio líquido pré-Subscrição para R\$ 5.671 milhões.

Detalhamento da operação

	Qtde. (milhões)			Valor desembolsado (R\$ milhões)			Participação do BB - %	
	ON	PN	TOTAL	ON	PN	TOTAL	ON	PN
Aquisição de ações de emissão do Banco Votorantim e de propriedade da VF	33.356,8	0,0	33.356,8	3.000	0	3.000	49,9999999925	0,00

Aumento de Capital no Banco Votorantim	0,0	7.412,6	7.412,6	0	1.200	1.200	0,00	50,0000000337
TOTAL	33.356,8	7.412,6	40.769,4	3.000	1.200	4.200	50,00	

O valor da Operação, consistente com os patamares atuais de avaliação em bolsa do próprio Banco do Brasil, foi calculado com base em avaliação econômico-financeira elaborada por consultores contratados pelo Banco do Brasil, a qual levou em consideração, entre outras metodologias, as perspectivas de rentabilidade futura e o fluxo de caixa descontado do Banco Votorantim, devidamente ajustados pela conjuntura econômica atual. O preço pela Aquisição poderá sofrer ajuste em decorrência de eventuais contingências relativas ao período anterior à conclusão da Operação.

Os consultores contratados pelo BB foram Banco UBS Pactual S.A. (assessor financeiro), Velloza, Giroto e Lindenbojm Advogados Associados (*due diligence* e consultor jurídico do assessor financeiro), França e Nunes Pereira Advogados (assessoria jurídica) e Banco Fator S.A. (*fairness opinion*). Os consultores contratados pela VF foram The Boston Consulting Group (assessoria estratégica) e Machado, Meyer, Sendacz e Opice – Advogados (assessoria jurídica).

## O objetivo da Operação

Esta parceria tem forte racional de negócios e objetiva o crescimento no longo prazo, aliando duas instituições inteiramente brasileiras e de importância histórica, combinando duas forças, dois modelos de negócio e duas estratégias complementares, quais sejam:

- Do ponto de vista do BB, a Operação insere-se em seu esforço de fortalecer sua atuação no financiamento a veículos, mercado em que o Banco Votorantim atua com destacada especialização e rápido crescimento, o que potencializa oportunidades e complementaridades com a sólida estrutura de *funding* do BB. Além disso, a participação estratégica no Banco Votorantim fortalecerá ainda mais a atuação do BB nos outros segmentos como *corporate banking* e mercado de capitais.
- Do ponto de vista da VF e do Banco Votorantim, a Operação reforça e acelera a trajetória de crescimento do Banco Votorantim, alavancando sua capacidade de originação e distribuição não somente no financiamento ao consumo, mas em todos os demais segmentos em que o Banco Votorantim atua. A parceria criará grande valor futuro para o negócio financeiro, que é muito importante para o Grupo Votorantim.

## O Banco Votorantim

O Banco Votorantim, que figura como o sétimo banco em ativos do Sistema Financeiro Nacional, atua de forma diversificada em segmentos como financiamento ao consumo, *corporate banking*, mercado de capitais, corretora, tesouraria, área internacional e gestão de recursos de terceiros. Com sede em São Paulo, mantém filiais nas principais capitais do País, além de um escritório de representação em Londres e uma corretora em Nova York. A tabela seguinte apresenta os grandes números da instituição:

Banco Votorantim S.A. (Conglomerado) - Grandes Números - R\$ milhões

set/07	set/08	Variação-%
--------	--------	------------

Ativos	64.837	81.872	26,27
Carteira de Crédito	23.622	38.222	61,81
Pessoas Físicas	14.562	21.697	49,00
Pessoas Jurídicas	9.060	16.525	82,40
Depósitos	16.255	23.424	44,10
Patrimônio Líquido	5.802	6.421	10,67
Recursos Administrados	20.297	18.763	-7,56
Lucro Líquido (nove meses)	787	773	-1,78
Índice de Basileia - %	13,98	13,58	

O Banco Votorantim é parte importante do portfólio do Grupo Votorantim, um conglomerado de capital inteiramente nacional, com uma história de 90 anos, mais de 50 mil funcionários e atuação em 12 países. O Grupo Votorantim é um dos maiores conglomerados do Brasil e opera, além do setor financeiro, nos mercados de cimento, mineração e metalurgia, papel e celulose, suco de laranja concentrado, especialidades químicas, autogeração de energia elétrica e novos negócios. Em 2007, o faturamento total do Grupo foi de R\$ 30,4 bilhões e o EBITDA, R\$ 8,4 bilhões.

### Os efeitos contábeis para o BB

Após concluída a Operação, o balanço consolidado do BB refletirá os números do Banco Votorantim e suas subsidiárias na proporção da participação do BB no capital social da companhia participada. Considerando os números para o período encerrado em 30/09/2008, a parceria produziria o seguinte quadro:

R\$ bilhões	BB <sup>1</sup>	Votorantim	Combinação <sup>2</sup>
Ativos	512,4	81,9	553,3
Carteira de Crédito	213,7	38,2	232,8
Depósitos	264,0	23,4	275,7

1. Considerada a aquisição do Banco Nossa Caixa

2. Combinação proforma de BB e sua participação (50%) no Banco Votorantim

### As aprovações necessárias

A conclusão da Operação está sujeita à aprovação do Banco Central do Brasil e demais autoridades, fato que, uma vez ocorrido, será comunicado ao mercado.

Brasília, 09 de janeiro de 2009

Banco do Brasil S.A.  
Aldo Luiz Mendes  
Vice-Presidente de Finanças,  
Mercado de Capitais e Relações com Investidores

Votorantim Finanças S.A.  
Milton Roberto Pereira  
Diretor de Relações com Investidores