
BANCO DO BRASIL S.A.

VOTORANTIM FINANÇAS S.A.

Companhia Aberta

Companhia Aberta

CNPJ/MF nº 00.000.000/0001-91

CNPJ/MF nº 01.386.256/0001-41

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 no BB - %	
	ON	PN	TOTAL	ON	PN	TOTAL	ON	PN
Aquisição de ações de emissão do Banco Votorantim e de propriedade da VF	33.356,80,0		33.356,83.000 0	0		3.000	49,999999999250,00	
Aumento de Capital no Banco Votorantim	0,0	7.412,67.412,6	0 0	1.200	1.200	0,00		50,0000000337
TOTAL	33.356,87.412,640.769,43.000	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, Girotto 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 Física	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 Líquidos (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 1	Votorantim	Combinação 2
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
