

FATO RELEVANTE

A BRAZILIAN FINANCE & REAL ESTATE S.A. (“BFRE” ou Companhia”) e a BRAZILIAN SECURITIES COMPANHIA DE SECURITIZAÇÃO (“BS”), vêm informar ao mercado que, em 28 de dezembro de 2011 foi firmado um Memorando de Entendimentos não vinculante entre, de um lado, os acionistas da OURINVEST REAL ESTATE HOLDING S.A. (“Acionistas Ourinvest”), a OURINVEST REAL ESTATE HOLDING S.A. (“Ourinvest”), a TPG-AXON BFRE HOLDING, LLC (“TPG-AXON”) e a COYOTE TRAIL LLC (“COYOTE”) (Acionistas Ourinvest, Ourinvest, TPG-AXON e COYOTE, em conjunto, “ACIONISTAS BFRE”), e de outro lado, o BANCO PANAMERICANO S.A. (“Panamericano”) e o BANCO BTG PACTUAL S.A. (“BTG Pactual”), visando à assinatura de contratos definitivos de compra e venda de ações (“Contratos Definitivos”) que, sujeitos à satisfação prévia de determinados termos e condições usuais para negociações dessa espécie, ajustarão a alienação, direta e indireta, pelos ACIONISTAS BFRE, de 100% do capital social da BFRE para o Panamericano e o BTG Pactual (a “Aquisição da BFRE”). O valor total a ser pago pelo BTG Pactual e pelo Panamericano pela Aquisição da BFRE será de R\$ 1.215.360.500,00, sendo que deverá ocorrer reorganização societária prévia de modo que (i) o Panamericano adquira apenas os ativos de originação, financiamento e securitização, por meio da aquisição de ações de controladas da BFRE que desenvolvem tais atividades; e (ii) o BTG Pactual adquira apenas os ativos de gestão por meio da aquisição de ações de controladas da BFRE que desenvolvem tais atividades. No contexto da Aquisição BFRE, o BTG Pactual também concentrará as atividades de administração de fundos de investimento imobiliários e os investimentos proprietários em cotas de fundos de investimento imobiliários ou em participação detidos e/ou desenvolvidos, direta ou indiretamente, pela BFRE e/ou por qualquer de suas controladas.

O referido Memorando de Entendimentos é válido até 31 de janeiro de 2012. A Aquisição da BFRE ainda está sujeita às aprovações regulatórias e societárias aplicáveis, bem como à celebração dos Contratos Definitivos.

São Paulo, 28 de dezembro de 2011.

BRAZILIAN FINANCE & REAL ESTATE S.A.

Daniela Schiller Fonseca Mesquita

Diretora de Relações com Investidores

BRAZILIAN SECURITIES COMPANHIA DE SECURITIZAÇÃO

Fernando Pinilha Cruz

Diretor de Relações com Investidores