MOENA PARTICIPAÇÕES S.A.

CNPJ n.º 09.140.181/0001-26

Companhia Aberta

ESTÁCIO PARTICIPAÇÕES S.A.

CNPJ n.º 08.807.432/0001-10

Companhia Aberta

FATO RELEVANTE

Em cumprimento ao disposto na Instrução CVM nº 319/99 e na Instrução CVM nº 358/02, a **Moena Participações S.A.**, companhia aberta, com sede na cidade e estado de São Paulo, na Rua Pamplona, 818 – conjunto 92, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 09.140.181/0001-26 (a “Moena”) e **Estácio Participações S.A.**, companhia aberta com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Av. Embaixador Abelardo Bueno, nº 199, 6º andar, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 08.807.432/0001-10 (a “Estácio”), vêm a público comunicar as condições propostas para a operação de incorporação a ser realizada entre as duas companhias, a qual será submetida à apreciação das Assembleias Gerais Extraordinárias da Moena e da Estácio, a serem realizadas em 31 de agosto de 2010 (“Incorporação”).

1. Operação Pretendida: A Moena será incorporada por sua controlada Estácio, com a versão de seu patrimônio líquido para a Estácio. Com a Incorporação, a Moena será extinta de pleno direito, e a Estácio sucederá a Moena em todos os seus direitos e obrigações, nos termos do artigo 227 da Lei nº 6.404/76.

2. Motivos e Benefícios da Operação: A Incorporação está inserida em processo de reestruturação societária. Referida Incorporação resultará em benefícios financeiros para a Estácio e, conseqüentemente, para seus acionistas. No caso da Moena, a Incorporação resultará na simplificação operacional do grupo e no aumento da respectiva transparência. O ágio originalmente registrado pela Moena e atribuído à expectativa de resultado futuro da Estácio, no valor de R\$171 milhões, oriundo da aquisição, em 2008, de ações de emissão da Estácio, será, após a Incorporação, fiscalmente amortizado em um período de 60 meses pela Estácio, tudo nos termos da legislação tributária vigente. Todo o benefício econômico decorrente da Incorporação e da dedutibilidade do ágio daí decorrente será apropriado de forma simétrica por todos os acionistas da Estácio, atuais e futuros, e não apenas pelos acionistas da Moena, que não farão jus ao recebimento de ações adicionais quando da amortização do referido ágio.

3. Ausência de Absorção de Passivos: Não existem passivos e/ou contingências passivas não contabilizadas, no conhecimento da Estácio e da Moena, a serem absorvidas pela Estácio em decorrência da Incorporação.

4. Custos da Operação: Estima-se que o custo total da Incorporação seja da ordem de R\$ 50.000,00 (cinquenta mil reais), já incluídas as despesas com publicações, auditores, avaliadores, advogados e demais despesas para assessoria na operação.

5. Atos Societários e Negociais Relativos à incorporação: A Incorporação, bem como o respectivo Protocolo e Justificação de Incorporação, serão submetidos aos acionistas de Moena e Estácio para aprovação em sede de Assembleias Gerais Extraordinárias, a serem realizadas em 31 de agosto de 2010, convocadas nesta data.

6. Capital Social e Ausência de Impactos: Em virtude da Incorporação, as ações representativas do capital social da Estácio e detidas pela Moena serão atribuídas aos acionistas da Moena, procedendo-se aos necessários ajustes e adaptações nos registros societários e contábeis da Estácio, e não será necessário o estabelecimento de relação de substituição de ações e não haverá emissão de novas ações pela Estácio em virtude da Incorporação. As vantagens políticas e patrimoniais e demais direitos dos acionistas titulares de ações de emissão da Moena ou da Estácio não sofrerão nenhuma modificação em decorrência da Incorporação. Os acionistas de Moena, que passarão a ser acionistas diretos de Estácio, farão a adesão ao Acordo de Acionistas da Estácio atualmente em vigor, em virtude da sucessão decorrente da Incorporação.

7. Extinção da Moena: Em virtude da Incorporação, a Moena será extinta.

8. Avaliação do Patrimônio Líquido da Moena: Para realizar a avaliação do valor do patrimônio líquido da Moena a ser vertido para a Estácio, as administrações da Moena e da Estácio contrataram, a **WFS Serviços de Contabilidade Ltda.**, sociedade com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Rua Pamplona, 818 – conj. 92, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 02.084.005/0001-75 e no CRC sob o nº 2SP019858/O-0, empresa especializada em avaliações (“Empresa Especializada”), ficando responsável pela elaboração do laudo de avaliação da Moena (“Laudo de Avaliação”).

8.1 A data-base da Incorporação será 30 de junho de 2010 (“Data-Base”).

8.2 O patrimônio líquido da Moena foi avaliado pelo seu valor contábil, com base no balanço patrimonial da Moena levantado na Data-Base (“Balanço Patrimonial”).

8.3 A Empresa Especializada declarou não possuir qualquer conflito ou comunhão de interesses, real ou potencial, com os acionistas da Estácio ou da Moena ou no tocante à própria operação.

9. Direito de Recesso: Não se aplicam neste caso específico as normas sobre direito de retirada.

10. Condições às quais estão sujeitas a incorporação: As bases da operação objeto desta comunicação, as quais se encontrarão detalhadas no Protocolo e Justificação de Incorporação, estão sujeitas à aprovação final pelas Assembleias Gerais Extraordinárias

da Moena e da Estácio. A Incorporação não está sujeita a aprovação de autoridades brasileiras ou estrangeiras de defesa da concorrência.

11. Disponibilização dos documentos da Incorporação: O Protocolo e Justificação e as demonstrações financeiras que servirão de base para o cálculo do patrimônio líquido da Moena na Data Base, as demonstrações financeiras da Moena e da Estácio, também na Data Base (auditadas na forma do art. 12 da Inst. CVM nº 319/99), bem como os demais documentos a que se refere o art. 3º da mesma norma estarão disponíveis na sede da Estácio a partir do dia 16.08.2010, e serão enviados para a CVM e para a Bolsa de Valores de São Paulo – BOVESPA via Sistema IPE.

São Paulo, 16 de agosto de 2010.

MOENA PARTICIPAÇÕES S.A.
Danilo Gamboa
Diretor de Relações com Investidores

ESTÁCIO PARTICIPAÇÕES S.A.
Fabio Sandri
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores