

ESTE AVISO AOS ACIONISTAS NÃO DEVER SER DIVULGADO, DISTRIBUÍDO OU REPRODUZIDO NOS ESTADOS UNIDOS.

ESTE AVISO AOS ACIONISTAS É PARA FINS MERAMENTE ILUSTRATIVOS E NÃO CONSTITUI OU FAZ PARTE DE NENHUMA OFERTA DE VENDA OU SOLICITAÇÃO DE UMA OFERTA DE COMPRA DE VALORES MOBILIÁRIOS DO BANCO BTG PACTUAL S.A., ENGELHART CTP GROUP S.A. E/OU QUALQUER PESSOA AFILIADA (COLETIVAMENTE, "VALORES MOBILIÁRIOS") NOS ESTADOS UNIDOS E/OU QUALQUER OUTRO PAÍS. OS VALORES MOBILIÁRIOS NÃO PODEM SER OFERECIDOS OU VENDIDOS NOS ESTADOS UNIDOS OU PARA ESTADUNIDENSES (CONFORME DEFINIDO NA REGULATION S DO SECURITIES ACT DE 1933 DOS ESTADOS UNIDOS (O "SECURITIES ACT") SALVO SOB REGISTRO OU ISENÇÃO DAS EXIGÊNCIAS DE REGISTRO NOS TERMOS DO SECURITIES ACT. NENHUMA OFERTA PÚBLICA DE VALORES MOBILIÁRIOS FOI FEITA OU SERÁ FEITA NOS ESTADOS UNIDOS NEM EM QUALQUER OUTRO PAÍS, E, PORTANTO, OS VALORES MOBILIÁRIOS NÃO FORAM NEM SERÃO REGISTRADOS NOS TERMOS DO SECURITIES ACT E/OU DE QUALQUER OUTRA LEGISLAÇÃO APLICÁVEL.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Companhia Aberta

CNPJ/MF 30.306.294/0001-45

Praia de Botafogo n.º 501, 6º andar

Rio de Janeiro, RJ, Brasil

AVISO AOS ACIONISTAS

Banco BTG Pactual S.A. ("Banco") comunica aos acionistas e ao mercado em geral, em complemento ao Fato Relevante de 29 de junho de 2016 e Aviso aos Acionistas de 18 de julho de 2016, que o Banco Central do Brasil - BACEN aprovou a emissão de 817.526.483 ações preferenciais Classe C do Banco ("PNCs"), a título de bonificação, nos termos da Reunião do Conselho de Administração do Banco realizada em 14 de julho de 2016 ("Bonificação"), e a incorporação da BTG Pactual Holding Internacional S.A. pelo Banco, conforme aprovada na Assembleia Geral Extraordinária do Banco realizada em 14 de julho de 2016.

Conforme previamente informado, a Bonificação é parte da operação de segregação das atividades de *trading* de *commodities* do Banco ("Operação") (excluídas as atividades desenvolvidas pela mesa de *trading* de energia do Brasil), na qual o Banco dará opção à seus acionistas de receber participação societária na Engelhart CTP Group S.A. ("Engelhart CTP").

A Bonificação será realizada de acordo com as seguintes condições:

Emissão de Ações: emissão de 817.526.483 PNCs, escriturais, sem valor nominal, de emissão do Banco, a serem creditadas, aos acionistas do Banco, a título de bonificação, na proporção de 0,92905501907 PNC para cada unit BBTG11 (equivalente a 0,30968500635 PNC para cada ação ordinária e ação preferencial), incluindo aquelas mantidas em tesouraria, mediante utilização de parte das Reservas de Investimento, conforme previsto no Artigo 34, parágrafo 2º do Estatuto Social do Banco.

Preço Global de Emissão e Novo Capital Social: a emissão das PNCs foi efetuada no valor total de R\$ 4.000.000.000,00, dos quais R\$ 40.000.000,00 foram destinados à conta de capital social do Banco e R\$ 3.960.000.000,00 foram destinados à conta de reserva de capital do Banco. O capital social do Banco passa de R\$ 7.180.525.408,36, para R\$ 7.220.525.408,36 e a conta de reserva de capital do Banco passa a ter saldo de R\$ 3.960.000.000,00.

Data Base: terão direito à Bonificação os acionistas titulares de ações de emissão do Banco (e, conseqüentemente, de units BBTG11) na posição acionária após o fechamento do pregão do dia 12 de setembro de 2016. As PNCs serão incluídas na posição dos acionistas em 16 de setembro de 2016.

Data "Ex": As units BBTG11, bem como as ações de emissão do Banco, serão negociadas na BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros ("BM&FBOVESPA") sem o direito de receber PNCs ("ex") a partir de 13 de setembro de 2016.

Direito das Ações Bonificadas: as PNCs terão os direitos a elas conferidos nos termos do artigo 58, §1º do Estatuto Social do Banco. A depender da manifestação dos acionistas, conforme descrito no Fato Relevante de 29 de junho de 2016 e Aviso aos Acionistas de 18 de julho de 2016, (i) cada 01 (uma) PNC resultará em 01 (uma) ação Classe A de emissão da Engelhart CTP ou, alternativamente, (ii) cada 01 (uma) PNC resultará em 0,28280586628 *unit* adicional BBTG11.

Custo das Ações Bonificadas: o custo atribuído às ações bonificadas, em bases totalmente diluídas, é de R\$ 4,8928 por PNC para os fins do disposto no § 1º do artigo 58 da Instrução Normativa da Receita Federal do Brasil nº 1.585/15, bem como no § 1º do artigo 10 da Lei nº 9.249/95. O Banco recomenda que seus acionistas consultem seus próprios assessores (inclusive tributários) acerca dos efeitos da Bonificação.

Frações de Ações: a Bonificação será efetuada sempre em números inteiros (sendo efetuados arredondamentos quando necessário). Eventuais frações de PNC serão separadas, agrupadas em números inteiros e vendidas na BM&FBOVESPA e o valor líquido apurado será disponibilizado aos acionistas titulares dessas frações, em data a ser informada oportunamente.

Na Operação, os acionistas do Banco que desejam optar pelo recebimento de participação societária de emissão da Engelhart CTP deverão, até 23 de setembro de 2016, manifestar-se

expressamente neste sentido através do formulário disponibilizado no site <http://ri.btgpactual.com/> (versões em português) e <http://ir.btgpactual.com/> (versões em inglês), de acordo com as orientações ali contidas e de acordo com os termos do Aviso aos Acionistas de 18 de julho de 2016, observados em todo caso eventuais procedimentos operacionais adicionais a serem divulgados pela BM&FBOVESPA ou a serem exigidos pelos agentes de custódia ou representantes legais dos acionistas. Adicionalmente, o Banco tornou disponível no mesmo site acima as demonstrações financeiras da Engelhart CTP referentes ao 2º trimestre de 2016, bem como informações complementares à apresentação da Engelhart CTP divulgada em 19 de junho de 2016.

O cronograma resumido dos próximos passos referentes à Bonificação é o seguinte:

Etapa	Data
Data de início de negociação das units BBTG11, e das ações de emissão do Banco, "ex-direitos"	13 de setembro de 2016
Data em que as PNCs serão incluídas em custódia na posição dos titulares de units BBTG11, e na posição dos titulares de ações de emissão do Banco	16 de setembro de 2016
Data inicial para manifestação dos acionistas para receberem participação societária na Engelhart CTP	19 de setembro de 2016
Prazo final para manifestação dos acionistas para receberem participação societária na Engelhart CTP	23 de setembro de 2016
Data em que as units BBTG11 adicionais serão incluídas em custódia na posição dos acionistas que não tenham escolhido receber participação societária na Engelhart CTP	14 de outubro de 2016 *
* Data estimada, em caso de modificação os acionistas serão comunicados por meio de novo Aviso aos Acionistas.	

O Banco continuará a manter seus acionistas e o mercado informados sobre a conclusão da Operação, a Bonificação e temas a elas relacionados.

São Paulo, 6 de setembro de 2016.

BANCO BTG PACTUAL S.A.
 João Marcello Dantas Leite
 Diretor de Relações com Investidores