



**BANCO BTG PACTUAL S.A.**  
Companhia Aberta  
CNPJ/MF n.º 30.306.294/0001-45

COMUNICADO AO MERCADO

BANCO BTG PACTUAL S.A. ("Banco"), em atendimento às disposições da Instrução CVM 358/2002, conforme alterada, comunica aos seus acionistas e ao mercado em geral que recebeu correspondência informando que o Goldman, Sachs & Co., uma *limited partnership*, uma subsidiária do The Goldman Sachs Group, Inc. e inscrita no CNPJ/MF sob o nº 05.987.216/0001-06, em conjunto com a sua afiliada, a Goldman Sachs International, uma subsidiária do The Goldman Sachs Group, Inc. e inscrita no CNPJ/MF sob o nº 05.479.103/0001-08, passaram a deter, em 19 de abril de 2017, por meio de operações realizadas em bolsa de valores, *units* de emissão do Banco e da BTG Pactual Participations Ltd. ("BTGP") que resultaram na proporção descrita a seguir:

- (i) 28.583.410 (vinte e oito milhões, quinhentas e oitenta e três mil, quatrocentas e dez) ações preferenciais classe A de emissão do Banco; e
- (ii) 14.287.905 (quatorze milhões, duzentas e oitenta e sete mil e novecentas e cinco) *Brazilian Depositary Receipts* ("BDR") representativo de uma ação classe A e dois BDRs representativos, cada, de uma ação classe B de emissão da BTGP.

A participação dos referidos investidores representa aproximadamente 5,19% (cinco vírgula dezenove por cento) das ações de cada uma das classes acima mencionadas.

Conforme detalhado na correspondência anexa, a referida aquisição tem o exclusivo objetivo de investimento, não havendo qualquer interesse em alterar a composição do controle ou estrutura administrativa do Banco. O adquirente não firmou acordo ou contrato regulando o exercício do direito de voto ou a compra e venda de valores mobiliários de emissão do Banco.

São Paulo, 26 de abril de 2017.

BANCO BTG PACTUAL S.A.  
JOÃO MARCELLO DANTAS LEITE  
Diretor de Relações com Investidores

São Paulo, April 25, 2017.

To

**BTG Pactual**

Attn.: Sr. Philippe Katz

Investor Relations and Corporate Finance  
Officer

**Ref.:** BTG Pactual Participations, LTD. ("BTG Part") & Banco BTG Pactual S.A. ("Banco BTG", and together with BTG Part, "BTG Pactual")

Dear Sir,

Goldman, Sachs & Co. ("Goldman Sachs"), a New York limited partnership and registered as a broker-dealer and as an investment adviser pursuant to the laws of the United States Securities and Exchange Commission, and a subsidiary of The Goldman Sachs Group, Inc. and enrolled with the C.N.P.J. under No. CNPJ 05.987.216/0001-06, by its undersigned legal representative, in fulfillment of the obligation set forth in article 12, caput and §4, of CVM Normative Ruling No. 358, dated January 3, 2002, as amended ("CVM 358"), hereby informs you that on April 19, 2017, Goldman Sachs together with its affiliate Goldman Sachs International (collectively, the "Goldman Entities"), a subsidiary of The Goldman Sachs Group, Inc. and enrolled with the C.N.P.J. under No. 05.479.103/0001-08 ("GSI"), entered into transactions in BTG Pactual Units that resulted in a position equivalent to (I) 14,287,905 (fourteen million, two-hundred eighty-seven, and nine-hundred five) physically settled class A shares, and 28,575,810 (twenty-eight million, five-hundred seventy-five, and eight-hundred ten) physically settled class B shares issued by BTG Part, or 5.19% (five point nineteen percent)

São Paulo, 25 de abril de 2017.

Para

**BTG Pactual**

Attn.: Sr. Philippe Katz

Relações com Investidores e *Corporate Finance*

**Ref.:** BTG Pactual Participations, LTD. ("BTG Part") & Banco BTG Pactual S.A. ("Banco BTG", e em conjunto com BTG Part, "BTG Pactual")

Prezado Senhor,

Goldman, Sachs & Co. ("Goldman Sachs"), uma *limited partnership* devidamente organizada e existente de acordo com as leis do Estado de Nova Iorque e registrada como uma corretora e consultora de investimentos conforme as leis da Comissão de Câmbio e Valores Mobiliários dos Estados Unidos (*United States Securities and Exchange Commission*), e subsidiária do The Goldman Sachs Group, Inc. e inscrita no C.N.P.J. sob nº CNPJ 05.987.216/0001-06, por seu representante legal abaixo assinado, em cumprimento ao que estabelece o artigo 12, *caput* e §4º, da Instrução CVM nº 358, de 3 de janeiro de 2002, conforme alterada ("Instrução CVM 358"), comunica que, em 19 de abril de 2017, a Goldman Sachs juntamente com sua afiliada Goldman Sachs International (conjuntamente "Entidades Goldman"), uma subsidiária da The Goldman Sachs Group, Inc. e inscrita no C.N.P.J. sob nº 05.479.103/0001-08 ("GSI"), realizaram operações em *Units* do BTG Pactual que resultaram em uma posição equivalente a (I) 14.287.905 (quatorze milhões duzentas e oitenta e sete mil novecentas e cinco) ações classe A e 28.575.810 (vinte e

of each of the outstanding share classes of BTG Part; and (II) 28,583,410 (twenty-eight million, five-hundred eighty-three, and four-hundred ten) physically settled preferred shares issued by Banco BTG, or 5.19% (five point nineteen percent) of the outstanding shares of Banco BTG.

oito milhões quinhentas e setenta e cinco mil oitocentas e dez) ações classe B, ambas de emissão de BTG Part, ou 5,19% (cinco vírgula dezenove por cento) de cada uma das classes de ações de emissão da BTG Part; e (II) 28.583.410 (vinte e oito milhões quinhentas e oitenta e três mil quatrocentas e dez) ações preferenciais de emissão do BANCO BTG, ou 5,19% (cinco vírgula dezenove por cento) das ações preferenciais de emissão do BANCO BTG.

Position details below:

Posição detalhada abaixo:

<b>Reportable Summary / Resumo da Posição BTG Part – Class A</b>	
<b>Physically Settled / Liquidação Física</b>	
Short Positions Posição Vendida (vendas realizadas e doações por meio de empréstimos)	(6,702,419)
Long Positions Posição Comprada (posição à vista)	20,990,324
<b>Total % Holdings</b>	<b>5.19%</b>
<b>Cash Settled / Liquidação Financeira</b>	
Long Positions Posição Comprada	4,016,400
<b>Total % Holdings</b>	<b>1.46%</b>

<b>Reportable Summary / Resumo da Posição BTG Part – Class B</b>	
<b>Physically Settled / Liquidação Física</b>	
Short Positions Posição Vendida (vendas realizadas e doações por meio de empréstimos)	(13,404,838)
Long Positions Posição Comprada (posição à vista)	41,980,648
<b>Total % Holdings</b>	<b>5.19%</b>
<b>Cash Settled / Liquidação Financeira</b>	
Long Positions Posição Comprada	8,032,800
<b>Total % Holdings</b>	<b>1.46%</b>

<b>Reportable Summary / Resumo da Posição Banco BTG – Preferred Shares</b>	
<b>Physically Settled / Liquidação Física</b>	
Short Positions Posição Vendida (vendas realizadas e doações por meio de empréstimos)	(13,404,838)

Long Positions	41,988,248
Posição Comprada (posição à vista)	
<b>Total % Holdings</b>	<b>5.19%</b>
<b>Cash Settled / Liquidação Financeira</b>	
Long Positions	8,032,800
Posição Comprada	
<b>Total % Holdings</b>	<b>1.46%</b>

<b>Reportable Summary / Resumo da Posição</b>	
<b>Banco BTG – Common Shares</b>	
<b>Physically Settled / Liquidação Física</b>	
Short Positions	
Posição Vendida (vendas realizadas e doações por meio de empréstimos)	(6,702,419)
Long Positions	
Posição Comprada (posição à vista)	21,040,699
<b>Total % Holdings</b>	<b>0.81%</b>
<b>Cash Settled / Liquidação Financeira</b>	
Long Positions	
Posição Comprada	4,016,400
<b>Total % Holdings</b>	<b>0.23%</b>

The Notice attached hereto also contains additional information on the holdings of the positions, including those required in article 12 of CVM 358.

According with article 12, § 6° of CVM 358, we request the Investor Relations Officer to kindly take the necessary provisions for the immediate transmission of the information contained herein to CVM and to BM&FBOVESPA.

We remain at your entire disposal should you need any further clarification of this matter. In respect with the subject of this letter, you may contact Fernando Rosas, telephone (55 11) 3372-0107, e-mail [fernando.rosas@gs.com](mailto:fernando.rosas@gs.com), with offices at Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr., nº 700, 16<sup>th</sup> floor, Itaim Bibi, São Paulo, SP, Brasil.

Sincerely,

O Comunicado anexo contém informações adicionais sobre as posições detidas, incluindo aquelas previstas no artigo 12 da Instrução CVM 358.

Nos termos do artigo 12, § 6° da Instrução CVM 358, solicitamos ao Diretor de Relações com Investidores da Companhia a gentileza de que tome as providências para a imediata transmissão das informações aqui contidas à CVM e à BM&FBOVESPA.

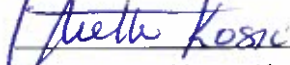
Permanecemos à disposição de V.Sas. para quaisquer esclarecimentos que se façam necessários. Em relação ao assunto tratado nesta correspondência, V.Sas. poderão contatar o Sr. Fernando Rosas, telefone (55 11) 3372-0107, email [fernando.rosas@gs.com](mailto:fernando.rosas@gs.com), com escritório na Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr., nº 700, 16° andar, Itaim Bibi, São Paulo, SP, Brasil.

Atenciosamente,

São Paulo, April 25, 2017.

São Paulo, 25 de abril de 2017.

**Goldman, Sachs & Co.**



Yvette Kosic

Vice President/Vice Presidente

**Goldman Sachs International**



Yvette Kosic

Vice President/Vice Presidente

**Banco BTG Pactual S.A.**  
Publicly-held Company

CNPJ/MF 30.306.294/0001-45  
NIRE 33300000402

In accordance with the main section and §4 of article 12 of CVM Instruction No. 358 of January 3, 2002, as amended, Goldman, Sachs & Co. ("Goldman Sachs"), a New York limited partnership and registered as a broker-dealer and as an investment adviser pursuant to the laws of the United States Securities and Exchange Commission, a subsidiary of The Goldman Sachs Group, Inc. and enrolled with the C.N.P.J. under No. CNPJ 05.987.216/0001-06, with its principal place of business at 200 West Street, New York, NY 10282, hereby informs you that on April 19, 2017, Goldman Sachs together with its affiliate Goldman Sachs International (collectively, the "Goldman Entities"), a subsidiary of The Goldman Sachs Group, Inc. and enrolled with the C.N.P.J. under No. 05.479.103/0001-08, entered into transactions in BTG Pactual Units that resulted in a position equivalent to (I) 14,287,905 (fourteen million, two-hundred eighty-seven, and nine-hundred five) physically settled class A shares, and 28,575,810 (twenty-eight million, five-hundred seventy-five, and eight-hundred ten) physically settled class B shares issued by BTG Part, or 5.19% (five point nineteen percent) of each of the outstanding share classes of BTG Part; and (II) 28,583,410 (twenty-eight million, five-hundred eighty-three, and four-hundred ten) physically settled preferred shares issued by Banco BTG, or 5.19% (five point nineteen percent) of the outstanding shares of Banco BTG.

Detailed position below:

**Banco BTG Pactual S.A.**  
Companhia Aberta

CNPJ/MF 30.306.294/0001-45  
NIRE 33300000402

Em cumprimento ao que estabelece o artigo 12, *caput* e §4º, da Instrução CVM nº 358, datada de 3 de janeiro de 2002, conforme alterada, Goldman, Sachs & Co. ("Goldman Sachs"), uma *limited partnership* devidamente organizada e existente de acordo com as leis do Estado de Nova Iorque e registrada como uma corretora e consultora de investimentos conforme as leis da Comissão de Câmbio e Valores Mobiliários dos Estados Unidos (*United States Securities and Exchange Commission*), uma subsidiária do The Goldman Sachs Group, Inc. e inscrita no C.N.P.J. sob nº CNPJ 05.987.216/0001-06, com sede em 200 West Street, New York, NY 10282, vem por meio desta comunicar que em 19 de abril de 2017 a Goldman Sachs juntamente com sua afiliada Goldman Sachs International (conjuntamente "Entidades Goldman"), uma subsidiária do The Goldman Sachs Group, Inc. e inscrita no C.N.P.J. sob nº 05.479.103/0001-08, realizaram operações em *Units* do BTG Pactual que resultaram em uma posição equivalente a (I) 14.287.905 (quatorze milhões duzentas e oitenta e sete mil novecentas e cinco) ações classe A e 28.575.810 (vinte e oito milhões quinhentas e setenta e cinco mil oitocentas e dez) ações classe B, ambas de emissão de BTG Part, ou 5,19% (cinco vírgula dezenove por cento) de cada uma das classes de ações de emissão da BTG Part; e (II) 28.583.410 (vinte e oito milhões quinhentas e oitenta e três mil quatrocentas e dez) ações preferenciais de emissão do BANCO BTG, ou 5,19% (cinco vírgula dezenove por cento) das ações preferenciais de emissão do BANCO BTG.

Posição detalhada abaixo:

<b>Reportable Summary / Resumo da Posição</b>	
<b>BTG Part – Class A</b>	
<b>Physically Settled / Liquidação Física</b>	
Short Positions	
Posição Vendida (vendas realizadas e doações por meio de empréstimos)	(6,702,419)
Long Positions	
Posição Comprada (posição à vista)	20,990,324
<b>Total % Holdings</b>	<b>5.19%</b>
<b>Cash Settled / Liquidação Financeira</b>	
Long Positions	
Posição Comprada	4,016,400
<b>Total % Holdings</b>	<b>1.46%</b>

<b>Reportable Summary / Resumo da Posição</b>	
<b>BTG Part – Class B</b>	
<b>Physically Settled / Liquidação Física</b>	
Short Positions	
Posição Vendida (vendas realizadas e doações por meio de empréstimos)	(13,404,838)
Long Positions	
Posição Comprada (posição à vista)	41,980,648
<b>Total % Holdings</b>	<b>5.19%</b>
<b>Cash Settled / Liquidação Financeira</b>	
Long Positions	
Posição Comprada	8,032,800
<b>Total % Holdings</b>	<b>1.46%</b>

<b>Reportable Summary / Resumo da Posição</b>	
<b>Banco BTG – Preferred Shares</b>	
<b>Physically Settled / Liquidação Física</b>	
Short Positions	
Posição Vendida (vendas realizadas e doações por meio de empréstimos)	(13,404,838)
Long Positions	
Posição Comprada (posição à vista)	41,988,248
<b>Total % Holdings</b>	<b>5.19%</b>
<b>Cash Settled / Liquidação Financeira</b>	
Long Positions	
Posição Comprada	8,032,800
<b>Total % Holdings</b>	<b>1.46%</b>

<b>Reportable Summary / Resumo da Posição</b>	
<b>Banco BTG – Common Shares</b>	
<b>Physically Settled / Liquidação Física</b>	
Short Positions	
Posição Vendida (vendas realizadas e doações por meio de empréstimos)	(6,702,419)
Long Positions	
Posição Comprada (posição à vista)	21,040,699
<b>Total % Holdings</b>	<b>0.81%</b>

<b>Cash Settled / Liquidação Financeira</b>	
Long Positions Posição Comprada	4,016,400
<b>Total % Holdings</b>	<b>0.23%</b>

These are minority investments that do not involve a change in the composition of corporate control or a change in the management structure of BTG Pactual. Currently, the Goldman Entities do not target any quantity of the Company's shares. Other than as disclosed herein, there are no convertible debentures already held, directly or indirectly, by the Goldman Entities, nor any agreement or contract regulating voting rights or the purchase and sale of securities issued by the Company, to which the Goldman Entities are a party. The positions reported herein are the result of ordinary course of business activities of the Goldman Sachs Entities Securities Trading desks.

Este é um investimento minoritário que não envolve mudança na composição do controle acionário ou na alteração da estrutura administrativa do BTG Pactual. Atualmente, as Entidades Goldman não visam adquirir outras ações do BTG Pactual. As Entidades Goldman, ou quaisquer de suas afiliadas ou controladas, não detém, direta e/ou indiretamente, debêntures conversíveis de emissão da Companhia, bem como não fazem parte de nenhum contrato ou acordo dispondo sobre direito de voto ou sobre a compra e venda de valores mobiliários de emissão da Companhia. As posições aqui reportadas são resultado das atividades habituais das mesas de operações das áreas de *Securities* das Entidades Goldman Sachs.

April 25, 2017

25 de abril de 2017

***Goldman, Sachs & Co.***

***Goldman Sachs International***



