



BTG Pactual Participations, Ltd.
CNPJ/MF 15.073.274/0001-88
Clarendon House, 2 Church Street
Hamilton, HM 11, Bermuda

FATO RELEVANTE

São Paulo, Brasil – 28 de maio de 2012 – A **BTG Pactual Participations, Ltd** (BM&FBovespa: BBTG11) (“Companhia”), nos termos do disposto na Instrução CVM n.º 358/2002 e na legislação em vigor, informa aos seus acionistas, ao mercado e ao público em geral que, por meio de suas controladas indiretas, BTG Investments LP (“BTGI”) e BTG Equity Investments LLC, em conjunto com BTG Pactual Principal Investments Fundo de Investimento em Participações (“FIP”) e a holding de investimento conjunto da BTGI e do FIP, denominada M.F.R.S.P.E. Empreendimentos e Participações S.A. (“Compradoras”), celebraram nesta data o Contrato de Compra e Venda e Subscrição de Ações e Outras Avenças para a aquisição de 40% do capital social total e votante da Leader Participações S.A. (“Leader”), empresa holding no segmento de varejo de produtos de moda, utilidades para o lar, cama, mesa e banho (a “Transação”), sendo que a referida aquisição deverá ser consumada por meio da holding M.F.R.S.P.E. Empreendimentos e Participações S.A., da qual a BTGI irá deter, dependendo da adesão de co-investidores, até 51,12% do capital total e 24,11% do capital votante, e o FIP irá deter ao menos 48,88% do capital total e 75,89% do capital votante.

A aquisição das ações da Leader está sujeita a condições precedentes usuais para operações similares e será implementada em 20 de junho de 2012 (“Data do Fechamento”), da seguinte forma:

- Aquisição Direta. As Compradoras adquirirão na Data do Fechamento 35,88% do capital social total e votante da Leader (antes do Aumento de Capital, definido abaixo), mediante pagamento à vista no valor total de R\$558.419.732,34.
- Aumento do Capital. Os vendedores e as Compradoras aprovarão todos os atos societários necessários para a efetivação da emissão de novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, representativas de 6,42% do capital social da Leader após tal emissão, as quais serão integralmente subscritas e integralizadas na Data do Fechamento pelas Compradoras pelo preço total de R\$106.744.967,66 (“Aumento de Capital”).



- Opção de Compra. Os acionistas originais da Leader outorgaram ao FIP opção de adquirir, por meio de compra e venda e subscrição, ações ordinárias representativas de percentual que poderá variar, a critério do FIP, entre 20% e 30% do capital social total e votante da Leader, já considerando a emissão de ações do Aumento de Capital, dentro do prazo de 90 dias após a Data do Fechamento.
- Acordo de Acionistas. Na Data do Fechamento, será firmado acordo de acionistas para reger a governança corporativa da Leader e disciplinar acerca da transferência de suas participações societárias.

A operação descrita acima será submetida aos órgãos do Sistema Brasileiro de Defesa da Concorrência, nos termos da legislação aplicável. A Companhia manterá o mercado informado sobre os fatos subsequentes relacionados à aquisição descrita neste fato relevante.

São Paulo, 28 de maio de 2012.

Marcelo Kalim
Diretor de Relação com Investidores
BTG Pactual Participations, Ltd.