



BANCO BTG PACTUAL S.A.

Companhia Aberta

CNPJ 30.306.294/0001-45

COMUNICADO SOBRE TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS

BANCO BTG PACTUAL S.A. (“Banco” ou “BTG Pactual”), em atendimento ao artigo 30, XXXIII, da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nº 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada (“ICVM 480”), comunica, em continuidade ao Comunicado sobre Transações entre Partes Relacionadas de 24 de julho de 2019 (“Comunicado de 24 de Julho”), aos seus acionistas e ao mercado em geral que, em 30 de setembro de 2019, foram celebradas pelo Banco as seguintes operações com partes relacionadas:

I. EMISSÃO DE *EQUITY LINKED NOTE* PELA AGÊNCIA DAS ILHAS CAYMAN DO BANCO:

Nome da Parte Relacionada	BTG Pactual Holding S.A. (“ <u>BTG Pactual Holding</u> ”)
Relação da Parte Relacionada com a Companhia	A BTG Pactual Holding é a controladora indireta do Banco.
Data da Transação	30 de setembro de 2019 (“ <u>Data de Emissão</u> ”).
Objeto da Transação e Principais Termos e Condições	<p>O Banco, por meio de sua agência nas Ilhas Cayman, realizou a emissão de uma <i>Equity Linked Note</i> à BTG Pactual Holding, com prazo de 10 de anos, a contar da data de sua emissão (“<u>Data do Vencimento</u>”), no valor de CHF599 milhões, correspondente ao valor do Ativo Subjacente, conforme contabilizado nas demonstrações financeiras do BTG Pactual (“<u>Nota</u>”). O ativo subjacente à Nota refere-se à participação econômica de aproximadamente 25% do capital social do EFG International AG (“<u>EFG</u>” e “<u>Ativo Subjacente</u>”, respectivamente).</p> <p>O Banco acredita que a emissão da Nota permitirá aos investidores uma percepção mais clara da performance dos negócios do BTG Pactual, especialmente das suas atividades</p>

	<p>na América Latina, uma vez que o Banco espera ter como efeito o aumento nos índices de liquidez e Basileia, em especial no seu <i>Core Equity Tier 1</i> de aproximadamente 3,0%, conforme divulgado no fato relevante de 28 de maio de 2019. A operação para a efetiva transferência da participação do EFG para a BTG Pactual Holding segue em análise pelos reguladores aplicáveis, nos termos do fato relevante de 28 de maio de 2019.</p> <p>A Nota refere-se exclusivamente à transferência pelo Banco à BTG Pactual Holding dos direitos econômicos relativos ao Ativo Subjacente, incluindo proventos relacionados ao Ativo Subjacente, tal como dividendos.</p> <p>Dessa forma, a emissão da Nota não modifica, portanto, de qualquer forma a participação acionária detida indiretamente pelo BTG Pactual no EFG, assim como o BTG Pactual, por meio de veículo de investimento próprio, permanecerá com o livre e independente exercício do direito de voto relativo ao EFG.</p> <p>A Nota contempla também hipóteses de resgate, conforme a seguir: (i) antes da Data de Vencimento, pelo BTG Pactual ou pela BTG Pactual Holding, na hipótese de Transferência de Participação do EFG do Banco à BTG Pactual Holding (conforme definido no Comunicado de 24 de Julho) ou da transferência da participação do EFG a mercado; ou (ii) na Data do Vencimento, na hipótese de não realização da Transferência de Participação do EFG do Banco à BTG Pactual Holding (conforme definido no Comunicado de 24 de Julho) ou da transferência da participação do EFG a mercado, o BTG Pactual deverá transferir à BTG Pactual Holding o valor do Ativo Subjacente, conforme apurado na Data do Vencimento, subtraído o valor de emissão da Nota.</p>
Se, quando, de que forma e em que medida a contraparte na transação, seus sócios ou administradores participaram no processo: a) de decisão da Companhia acerca da transação, descrevendo essa participação; e b) de negociação da transação como representantes da Companhia, descrevendo essa participação	<p>A administração do Banco realizou a operação acima, com o objetivo de atender aos melhores interesses do Banco, de modo a permitir aos seus investidores uma percepção mais clara da performance dos negócios do BTG Pactual, nos termos das Políticas do BTG Pactual e do Estatuto Social do Banco. Adicionalmente, a administração do Banco realizou análise detalhada dos termos da Nota, que tiveram por base condições praticadas em hipóteses semelhantes, assegurando-se, portanto, a adequação de tais termos com as premissas de negócios <i>arm's length</i>.</p>
Justificativa pormenorizada das razões pelas quais a administração do Companhia	<p>As condições para a emissão da Nota foram negociadas de forma independente e em termos comutativos (<i>arm's length</i>) pelo Banco e pela BTGP Holding, especialmente em razão</p>

considera que a transação observou condições comutativas ou prevê pagamento compensatório adequado:	da apreciação e subsequente aprovação de forma unânime pelos membros do Conselho de Administração dos termos da Nota, incluindo as premissas acima para tal operação, nos termos da Reunião do Conselho de Administração realizada em 30 de setembro de 2019 e das Políticas do BTG Pactual.
--	--

II. CELEBRAÇÃO DE CONTRATO DE COMPRA E VENDA DE AÇÕES DE AFILIADA DO BANCO:

Nome da Parte Relacionada	BTG Pactual Holding (conforme definido acima)
Relação da Parte Relacionada com a Companhia	A BTG Pactual Holding é a controladora indireta do Banco.
Data da Transação	30 de setembro de 2019.
Objeto da Transação e Principais Termos e Condições	<p>Considerando os termos da Carta de Intenções Não Vinculante (“<u>MoU</u>”), datada de 15 de julho de 2019 (conforme exposto no Comunicado de 24 de Julho), o Banco e a BTG Pactual celebraram, em 30 de setembro de 2019, Contrato de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças para transferir a participação societária integralmente detida pelo Banco na Neoport Participações S.A. (“<u>Neoport</u>”), no valor de aproximadamente R\$73,2 milhões, cuja transferência foi realizada em 30 de setembro de 2019 (“<u>Operação</u>”).</p> <p>A Neoport é uma sociedade holding, que detém os seguintes ativos e passivos: (i) o investimento detido indiretamente pelo Banco na Engelhart CTP Group S.A., no âmbito da segregação de suas atividades de <i>trading de commodities</i> da estrutura operacional do BTG Pactual, nos termos do Fato Relevante do Banco de 8 de abril de 2016, (ii) determinados ativos de natureza creditória, nos termos do Comunicado de 24 de Julho e (iii) a transferência, por parte do Banco, de uma parcela de cerca de R\$874 milhões das suas obrigações de pagamento devidas ao Fundo Garantido de Crédito no âmbito da aquisição de participação do Banco Pan S.A.</p> <p>O valor da Operação será efetuado pelo valor da Neoport constante das demonstrações financeiras do Banco (“<u>Valores Contábeis</u>”).</p>
Se, quando, de que forma e em que medida a contraparte na transação, seus sócios ou administradores participaram no processo: a) de decisão da	A administração do Banco realizou a Operação, com o objetivo de atender aos melhores interesses do Banco, de modo a, no âmbito da Operação e nos termos do Comunicado de 24 de Julho, permitir aos seus investidores uma percepção mais clara da performance dos negócios do BTG Pactual.

Companhia acerca da transação, descrevendo essa participação; e b) de negociação da transação como representantes da Companhia, descrevendo essa participação	
Justificativa pormenorizada das razões pelas quais a administração do Companhia considera que a transação observou condições comutativas ou prevê pagamento compensatório adequado:	As condições para a celebração da Operação foram negociadas de forma independente e em termos comutativos (<i>arm's length</i>) pelo Banco e pela BTG Pactual Holding, especialmente em razão do exposto abaixo: (a) a forma de apuração dos Valores Contábeis e a elaboração de Avaliação Independente como condições para a realização da Potencial Operação; e (b) a apreciação da Operações, nos termos das Políticas e do Estatuto Social do BTG Pactual.

Para informações adicionais a respeito do tem acima, vide item “3.9 *Outras Informações Relevantes*”, bem como item “4.1 *Descrição dos Fatores de Risco – A transferência de participação na EFG detida pelo Banco BTG Pactual à BTG Pactual Holding pode não ser concluída, não ser concluída nos termos e condições já contratados ou, ainda, o Banco BTG Pactual poderá não auferir os potenciais benefícios esperados dessa operação ou de futuros resultados favoráveis relacionados ao EFG*” e item “4.1 *Descrição dos Fatores de Risco – O Banco BTG Pactual e sociedades do seu grupo societário envolvem-se rotineiramente em transações com partes relacionadas que podem apresentar conflitos de interesse e tais transações podem não criar valor para o Banco BTG Pactual e seus acionistas na mesma medida em que podem criar para suas subsidiárias*” do Formulário de Referência do Banco.

São Paulo, 01 de outubro de 2019.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Pedro Bueno da Rocha Lima
Diretor de Relações com Investidores