

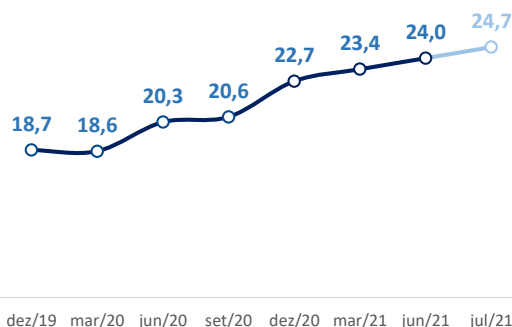
A Itaúsa S.A. (ITSA3 e ITSA4) é uma sociedade de participações (*holding*) que lidera um portfólio de empresas que atuam em diferentes segmentos. As principais investidas da Itaúsa são: Itaú Unibanco Holding S.A., XPart S.A., Alpargatas S.A., Duratex S.A., Aegea Saneamento e Participações S.A., Copa Energia e Nova Transportadora do Sudeste S.A. (NTS).

O cálculo do desconto é um dos indicadores mais utilizados por analistas, acionistas e investidores para avaliação de investimentos na Itaúsa, e diz respeito a diferença entre o valor de mercado da Itaúsa e a somatória do valor de mercado das participações detidas nas investidas - "soma das partes".

## Cálculo do desconto da Itaúsa

Empresas do Portfólio	Cotação da ação mais líquida (R\$) (A)	Total de ações (milhões) (B)	Valor de mercado (R\$ milhões)	Participação da Itaúsa (%) (C)	Valor de mercado das participações (R\$ milhões)
Itaú	30,30	9.780	296.331	37,3%	110.595
ALPARGATAS	51,46	579	29.796	29,2%	8.695
DEXCO	22,03	687	15.143	36,8%	5.569
aegea (D)	n/d	n/d	n/d	12,9%	2.556
COPA energia (E)	n/d	n/d	n/d	48,5%	1.257
ntr (F)	n/d	n/d	n/d	8,5%	1.440
<b>Demais Ativos e Passivos (G)</b>					-5.275
<b>Valor de Mercado da Soma das Partes</b>					<b>124.838</b>
<b>ITAÚSA</b>	<b>11,17</b>	<b>8.411</b>	<b>93.949</b>		<b>93.949</b>
<b>Desconto</b>					<b>-24,7%</b>

## Histórico do desconto (%)



(A) Cotações de fechamento no último dia do período das ações mais líquidas do Itaú Unibanco (ITUB4), Alpargatas (ALPA4), Dexco (DTEX3) e Itaúsa (ITSA4).

(B) Total de ações emitidas menos ações em tesouraria.

(C) Participação direta e indireta da Itaúsa no capital total das companhias, conforme Nota Explicativa 1 das Demonstrações Contábeis da Itaúsa de 30.06.2021, disponíveis no site [www.itausa.com.br](http://www.itausa.com.br).

(D) Considera o investimento de R\$ 2,6 bilhões realizado em julho de 2021, resultando na participação de 10,20% do capital votante, 19,05% das ações preferenciais e 12,88% do capital total da Aegea Saneamento.

(E) Considera o valor do investimento contabilizado no Balanço Patrimonial de 30.06.2021.

(F) Considera o valor justo contabilizado no Balanço Patrimonial de 30.06.2021.

(G) Dados do balanço individual de 30.06.2021 e excluindo R\$ 2,556 milhões do saldo de caixa relativos ao investimento na Aegea Saneamento realizado em julho de 2021.

## XPart

Com a cisão da participação do Itaú Unibanco na XP Inc., concluída em 31.05.2021, criou-se a XPart. A XPart tem como ativo 40,5% do capital da XP Inc. (empresa negociada na Nasdaq). Destaca-se que a XPart não é uma empresa listada e que os acionistas do Itaú Unibanco continuarão negociando as ações do banco com o direito de receber os valores mobiliários da XPart em data de corte a ser definida. Utilizando como base o valor de mercado da XP Inc. em 30.07.2021, o valor da participação da Itaúsa na XPart equivale a aproximadamente **R\$ 17,8 bilhões**.



## Valorização média anual

Evolução de R\$ 100 investidos<sup>1</sup>

	Itaúsa Retorno total <sup>2</sup>	Itaúsa sem reinvestimento	Ibovespa	CDI	Dólar
10 anos	13,1%	6,9%	7,5%	8,6%	12,7%
5 anos	15,7%	8,4%	16,3%	6,5%	9,6%
12 meses	7,7%	4,7%	18,4%	2,4%	-1,6%

<sup>1</sup> Período de 29/07/2011 a 30/07/2021

<sup>2</sup> com reinvestimento de dividendos/JCP

