

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., Copagaz - Distribuidora de Gás S.A. 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**

	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)
(D)	29,54	9.780	288.891	37,3%	107.821
	47,29	579	27.378	29,2%	7.991
	20,58	687	14.141	36,8%	5.203
(D)	n/d	n/d	n/d	48,5%	1.229
(E)	n/d	n/d	n/d	8,5%	1.453
<b>Demais Ativos e Passivos (F)</b>					<b>-2.474</b>
<b>Valor de Mercado da Soma das Partes</b>					<b>121.223</b>
<b>ITAÚSA</b>	<b>10,86</b>	<b>8.411</b>	<b>91.341</b>		<b>91.341</b>
<b>Desconto</b>					<b>-24,7%</b>

**Histórico do desconto (%)**



(A) Cotações das ações mais líquidas do Itaú Unibanco (ITUB4), Alpargatas (ALPA4), Duratex (DTEX3) e Itaúsa (ITSA4). Cotações de fechamento do dia 31.05.2021.

(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 31/03/2021, disponíveis no site [www.itausa.com.br](http://www.itausa.com.br).

(D) Considera o valor do investimento contabilizado no Balanço Patrimonial de 31.03.2021.

(E) Considera o valor justo contabilizado no Balanço Patrimonial de 31.03.2021. Participação societária ajustada conforme Comunicado ao Mercado divulgado em 30.04.2021.

(F) Dados do balanço individual de 31.03.2021.

**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 31.05.2021, o valor da participação da Itaúsa na XPart equivale a aproximadamente **R\$ 17,5 bilhões**.



Em 27.04.2021, a Itaúsa comunicou ao mercado que assinou contratos para investimento na Aegea Saneamento e Participações S.A no valor de R\$ 1,3 bilhão e, em 31.05.2021, comunicou um investimento adicional de R\$ 1,2 bilhão na companhia, resultando na participação de 10,20% do capital votante e 34,57% do total de ações preferenciais de classe D da Aegea, além de uma participação de 5,54% no total de ações preferenciais classe A das SPEs que sagraram-se vencedoras dos Blocos 1 e 4 na licitação CEDAE-RJ.



**Valorização média anual**

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

	<b>Itaúsa</b> Retorno total <sup>2</sup>	<b>Itaúsa</b> sem reinvestimento	<b>Ibovespa</b>	<b>CDI</b>	<b>Dólar</b>
10 anos	<b>11,4%</b>	<b>5,3%</b>	<b>6,9%</b>	<b>8,7%</b>	<b>12,7%</b>
5 anos	<b>18,7%</b>	<b>11,2%</b>	<b>21,1%</b>	<b>6,8%</b>	<b>7,8%</b>
12 meses	<b>26,1%</b>	<b>22,6%</b>	<b>44,4%</b>	<b>2,2%</b>	<b>-3,6%</b>

<sup>1</sup> Período de 31/05/2011 a 31/05/2021

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

