

PRIMEIRO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA PRIMEIRA EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES QUIROGRAFÁRIAS E NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA ITAÚSA – INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.

São partes ("Partes") neste "Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da Primeira Emissão Pública de Debêntures Quirografárias e Não Conversíveis em Ações da Itaúsa – Investimentos Itaú S.A." ("Aditamento");

- I. como emissora das debêntures objeto da Escritura de Emissão ("Debêntures") e ofertante:

ITAÚSA – INVESTIMENTOS ITAÚ S.A., companhia aberta, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 – Torre Olavo Setubal, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica sob o n.º 61.532.644/0001-15, neste ato representada nos termos de seu estatuto social ("Emissora");

- II. como agente fiduciário, nomeado na Escritura de Emissão e nela interveniente, representando a comunhão dos titulares das Debêntures ("Debenturistas");

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., instituição financeira, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, 500, Bloco 13, Grupo 205, Condomínio Downtown - Barra da Tijuca, CEP 22640-100, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica sob o n.º 36.113.876/0001-91, neste ato representada nos termos de seu estatuto social ("Agente Fiduciário");

(Termos com iniciais maiúsculas utilizados neste Aditamento que não estiverem aqui definidos têm o significado que lhes foi atribuído na Escritura de Emissão (conforme definida abaixo), que é parte integrante, complementar e inseparável deste Aditamento).

CONSIDERANDO QUE:

- (A) em 18 de maio de 2010, as Partes celebraram o "Instrumento Particular de Escritura da Primeira Emissão Pública de Debêntures Quirografárias e Não Conversíveis em Ações da Itaúsa – Investimentos Itaú S.A." ("Escritura de Emissão");
- (B) nos termos da Cláusula 5.2 da Escritura de Emissão, em 8 de junho de 2010 foi realizado o Procedimento de *Bookbuilding*, organizado pelo Coordenador Líder, por meio do qual foi definida a taxa de Remuneração das Debêntures, correspondente a 106,50% (cento e seis inteiros e cinquenta centésimos por cento) da Taxa DI;
- (C) não houve a emissão de Debêntures Suplementares e de Debêntures Adicionais;



- (D) as Partes desejam alterar a Escritura de Emissão, em atendimento ao disposto na Cláusula 5.2 da Escritura de Emissão, a fim de ratificar o resultado do Procedimento de *Bookbuilding* e, conseqüentemente, refletir a Remuneração final das Debêntures, nos termos aqui dispostos; e
- (E) as Partes, em conjunto, concordaram em alterar determinados termos e condições da Escritura de Emissão, nos termos aqui dispostos;

RESOLVEM as Partes aditar a Escritura de Emissão, por meio deste Aditamento, de acordo com as seguintes cláusulas e condições:

1. ARQUIVAMENTO, PUBLICAÇÃO E REGISTRO

- 1.1 As Partes concordaram em alterar o disposto no inciso I da Cláusula 2.1 da Escritura de Emissão, o qual passa a vigorar com a seguinte redação:

"I. arquivamento e publicação dos atos societários relacionados à Oferta Restrita. A ata da RCA Oferta foi registrada na JUCESP sob o n.º 179.273/10-3, em 26 de maio de 2010 e publicada no Diário Oficial do Estado de São Paulo e no jornal "Valor Econômico", edição regional de São Paulo, em 20 de maio de 2010;"

- 1.2 As Partes reconhecem e concordam que, em atendimento ao disposto no inciso II da Cláusula 2.1 da Escritura de Emissão, este Aditamento será registrado na JUCESP, nos termos do artigo 62 da Lei das Sociedades por Ações.

2. COLETA DE INTENÇÕES (PROCEDIMENTO DE BOOKBUILDING)

- 2.1 As Partes concordam em alterar o disposto na Cláusula 5.2 da Escritura de Emissão, a fim de ratificar o resultado do Procedimento de *Bookbuilding*, a qual passa a vigorar com a seguinte redação:

"5.2 Coletas de Intenções de Investimento (Bookbuilding). Foi adotado o procedimento de bookbuilding, organizado pelo Coordenador Líder, por meio da coleta de intenções de investimento, sem recebimento de reservas, sem lotes mínimos ou máximos, para a definição da Remuneração (conforme definido abaixo), observado o disposto abaixo ("Procedimento de Bookbuilding")."

3. CARACTERÍSTICA DAS DEBÊNTURES

- 3.1 Em decorrência do resultado do Procedimento de *Bookbuilding*, conforme disposto na Cláusula 2.1 acima, as Partes concordam em alterar o disposto nas Cláusulas, 6.2, 6.3, 6.4 e 6.5 da Escritura de Emissão, as quais passam a ter a seguinte redação:

6.2. Valor Total da Emissão. O valor total da emissão é de R\$1.000.000.000,00 (um bilhão de reais) na Data de Emissão.

6.3 Quantidade. Serão emitidas 10.000 (dez mil) Debêntures.

6.4 Debêntures Suplementares. Nos termos do artigo 24 da Instrução CVM n.º 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada pela Instrução CVM n.º 482, de 5 de abril de 2010 ("Instrução CVM 400"), a quantidade de Debêntures inicialmente ofertada (sem considerar as Debêntures Adicionais) poderia ser acrescida em até 15% (quinze por cento), ou seja, em até 2.100 (duas mil e cem) Debêntures suplementares ("Debêntures Suplementares"), destinadas a atender excesso de demanda que eventualmente seja constatado no decorrer da Oferta Restrita, conforme opção outorgada pela Emissora ao Coordenador Líder, no Contrato de Distribuição, que somente poderia ser exercida pelo Coordenador Líder em comum acordo com a Emissora. Não houve emissão de Debêntures Suplementares.

6.5 Debêntures Adicionais. Nos termos do parágrafo 2º do artigo 14 da Instrução CVM 400, a quantidade de Debêntures inicialmente ofertada (sem considerar as Debêntures Suplementares) poderia ser acrescida em até 20% (vinte por cento), ou seja, em até 2.800 (duas mil e oitocentas) Debêntures adicionais ("Debêntures Adicionais"), que somente poderiam ser emitidas pela Emissora em comum acordo com o Coordenador Líder. Não houve emissão de Debêntures Adicionais."

4. REMUNERAÇÃO

- 4.1 As Partes decidem alterar as Cláusulas 6.15.2 e 6.15.3 da Escritura de Emissão, que passam a vigorar com a seguinte redação:

"6.15.2 Juros. Sobre o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures incidirão, desde a Data de Emissão ou da data de pagamento de juros anterior, até a data do próximo pagamento de juros, juros remuneratórios, definidos de acordo com o Procedimento de Bookbuilding, correspondentes a 106,50% (cento e seis inteiros e cinquenta centésimos por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, extra-grupo calculada e divulgada, diariamente, pela CETIP, no informativo diário disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) ("Taxa DI"), base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis ("Remuneração"). A Remuneração será calculada em regime de capitalização composta, de forma pro rata temporis, por dias úteis, e será paga, anualmente, a partir da Data de Emissão, ocorrendo o primeiro pagamento em 1º de junho de 2011 e o último na Data de Vencimento, na data da liquidação antecipada resultante do vencimento antecipado das Debêntures em razão da ocorrência de um dos Eventos de Inadimplemento, ou na data em que ocorrer o resgate antecipado das Debêntures.

6.15.3. A Remuneração será calculada de acordo com a seguinte fórmula:

$$J = VNA \times (\text{FatorDI}-1)$$

onde:



J = valor dos Juros Remuneratórios devidos ao final de cada Período de Capitalização, calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento;

VNA = Valor Nominal Unitário das Debêntures ou saldo do Valor Nominal Unitário informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

FatorDI = produtório das Taxas DI, com uso de percentual aplicado da data de início de capitalização (inclusive) até a data de cálculo (exclusive), calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$\text{Fator DI} = \prod_{k=1}^n \left(1 + \text{TDI}_k \times \frac{p}{100} \right)$$

onde:

n = número total de Taxas DI consideradas na atualização do ativo, sendo "n" um número inteiro; e

p = percentual aplicado sobre a Taxa DI, informado com 2 (duas) casas decimais, equivalente a 106,50% (cento e seis inteiros e cinquenta centésimos por cento).

TDI_k = Taxa DI, expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$\text{TDI}_k = \left(\frac{\text{DI}_k}{100} + 1 \right)^{\frac{1}{252}} - 1$$

onde:

DI_k = Taxa DI, divulgada pela CETIP, válida por 1 (um) dia útil (overnight), utilizada com 2 (duas) casas decimais.

O fator resultante da expressão $\left(1 + \text{TDI}_k \times \frac{p}{100} \right)$ é considerado com 16 (dezesesseis) casas decimais, sem arredondamento.

Efetua-se o produtório dos fatores diários $\left(1 + \text{TDI}_k \times \frac{p}{100} \right)$, sendo que a cada fator diário acumulado, trunca-se o resultado com 16 (dezesesseis) casas decimais, aplicando-se o próximo fator diário, e assim por diante até o último considerado.

Uma vez os fatores diários estando acumulados, considera-se o fator resultante FatorDI com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento.

A Taxa DI deverá ser utilizada considerando idêntico número de casas decimais divulgado pelo órgão responsável pelo seu cálculo, salvo quando expressamente indicado de outra forma.

Define-se "Período de Capitalização" como sendo o intervalo de tempo que se inicia na Data de Emissão (exclusive), no caso do primeiro Período de Capitalização, ou na data prevista para o pagamento da Remuneração imediatamente anterior (exclusive), no caso dos demais Períodos de Capitalização, e termina na data prevista para o pagamento da Remuneração correspondente ao período (inclusive). Cada Período de Capitalização sucede o anterior sem solução de continuidade. O valor da Remuneração será agregado ao saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures para efeito de apuração do saldo devedor das Debêntures. O pagamento da Remuneração será exigível somente no final de cada Período de Capitalização, sem prejuízo dos demais vencimentos previstos nesta Escritura de Emissão."

5. COMUNICAÇÕES

- 5.1 As Partes decidem alterar os incisos III e IV da Cláusula 6.25 da Escritura de Emissão, os quais passam a vigorar com a seguinte redação:

III. para Banco Mandatário:

Itaú Unibanco S.A.

Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 - Torre Eudoro Villela – 7º andar

CEP 04344-902 São Paulo, SP

At.: Sra. Cláudia Vasconcellos

Tel.: (11) 5029-1910

Fax: (11) 5029-1920

E-mail: claudia.vasconcellos@itau-unibanco.com.br

IV. para a Instituição Depositária e Agente Escriurador:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.400 – 10º andar

CEP 04538-132 São Paulo, SP

At.: Sra. Cláudia Vasconcellos

Tel.: (11) 5029-1910

Fax: (11) 5029-1920

E-mail: claudia.vasconcellos@itau-unibanco.com.br

6. DISPOSIÇÕES GERAIS

- 6.1 Este Aditamento é celebrado em caráter irrevogável e irretratável, obrigando as Partes por si e seus sucessores a qualquer título.
- 6.2 Todos os demais termos e condições da Escritura de Emissão que não tenham sido expressamente alterados por este Aditamento são neste ato ratificados e permanecem válidos e em pleno vigor e efeito.



7. LEI APLICÁVEL

7.1 Este Aditamento é regido pelas leis da República Federativa do Brasil.

8. FORO

8.1 Fica eleito o foro da Comarca de São Paulo, Estado de São Paulo, com exclusão de qualquer outro, por mais privilegiado que seja, para dirimir as questões porventura resultantes deste Aditamento.

Estando assim certas e ajustadas, as Partes firmam este Aditamento em 3 (três) vias de igual teor e forma, juntamente com 2 (duas) testemunhas, que também o assinam.

São Paulo, 8 de junho de 2010.

(As assinaturas seguem nas 3 (três) páginas seguintes).

[O RESTANTE DA PÁGINA FOI INTENCIONALMENTE DEIXADO EM BRANCO]

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized loop at the top and two long, sweeping strokes extending downwards and outwards.

Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da Primeira Emissão Pública de Debêntures Quirografárias e Não Conversíveis em Ações da Itaúsa – Investimentos Itaú S.A., celebrado em 8 de junho de 2010 – Página de Assinaturas 1/3.

ITAÚSA – INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.

Nome:

Cargo:

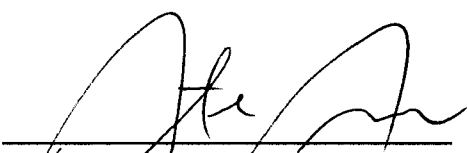
Nome:

Cargo:

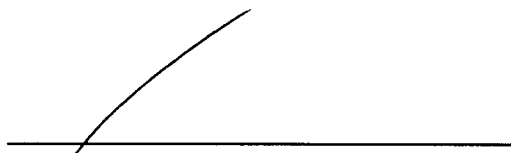
A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive letter 'R' or similar character.

Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da Primeira Emissão Pública de Debêntures Quirografárias e Não Conversíveis em Ações da Itaúsa – Investimentos Itaú S.A., celebrado em 8 de junho de 2010 – Página de Assinaturas 2/3.

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.



Nome: Antonio Amaro R. de O. e Silva
Cargo: Gerente



Nome:
Cargo:

Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da Primeira Emissão Pública de Debêntures Quirografárias e Não Conversíveis em Ações da Itaúsa – Investimentos Itaú S.A., celebrado em 8 de junho de 2010 – Página de Assinaturas 3/3.

Testemunhas:

Nome:

Id.:

CPF/MF:

Nome:

Id.:

CPF/MF:

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized capital letter 'A' followed by a horizontal stroke and a small loop at the end.