

A Itaúsa S.A. (ITSA3 e ITSA4) é uma sociedade de participações (*holding*) que lidera um portfólio de empresas que atuam em diferentes segmentos, tais investidas são: Itaú Unibanco Holding S.A., Alpargatas S.A., Dexco S.A., CCR 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



Histórico do desconto (%)

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	R\$ 33,94	9.804	332.738	37,2%	123.882
ALPARGATAS	R\$ 10,17	675	6.866	29,5%	2.027
DEXCO	R\$ 8,14	808	6.578	37,9%	2.490
CCR	R\$ 13,78	2.017	27.793	10,3%	2.875
aegea (D)	n/a	n/a	n/a	12,9%	2.517
ntr (E)	n/a	n/a	n/a	8,5%	1.716
COPA energia (D)	n/a	n/a	n/a	48,9%	1.456
Demais Ativos e Passivos (F)					-619
Valor de Mercado da Soma das Partes					136.344
ITAÚSA					R\$ 10,30 10.328 106.380 106.380
Desconto					-22,0%



(A) Cotações de fechamento no último dia do período das ações mais líquidas do Itaú Unibanco (ITUB4), Alpargatas (ALPA4), Dexco (DXCO3), CCR (CCRO3) 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 31.12.2023, disponíveis no site www.itausa.com.br.
 (D) Considera o valor do investimento contabilizado no Balanço Patrimonial de 31.12.2023.
 (E) Considera o valor justo contabilizado no Balanço Patrimonial de 31.12.2023.
 (F) Considera o balanço individual de 31.12.2023.



Valorização média anual
Evolução de R\$ 100 investidos¹

	Itaúsa Retorno total ²	Itaúsa sem reinvestimento	Ibovespa	CDI	Dólar
10 anos	15,2%	8,2%	10,6%	9,2%	7,9%
5 anos	6,1%	0,3%	6,2%	7,8%	5,9%
12 meses	44,7%	32,0%	23,0%	12,7%	-4,3%

¹ Período de 28/02/2014 a 29/02/2024.
² Com reinvestimento de dividendos/JCP.

