

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.

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\$ 36,70	9.792	359.383	37,3%	133.956
ALPARGATAS	R\$ 7,70	676	5.205	29,5%	1.535
DEXCO	R\$ 8,21	808	6.637	37,8%	2.511
CCR	R\$ 13,25	2.017	26.725	10,3%	2.765
aegea (D)	n/a	n/a	n/a	12,9%	2.468
ntr (E)	n/a	n/a	n/a	8,5%	1.726
COPA energia (D)	n/a	n/a	n/a	48,9%	1.664



Demais Ativos e Passivos (F) -1.813

Valor de Mercado da Soma das Partes 144.812

ITAÚSA R\$ 10,96 10.327 113.183 113.183

Desconto -21,8%

(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 30.06.2024, disponíveis no site www.itausa.com.br.
 (D) Considera o valor do investimento contabilizado no Balanço Patrimonial de 30.06.2024.
 (E) Considera o valor justo contabilizado no Balanço Patrimonial de 30.06.2024.
 (F) Pro forma. Considera o balanço individual de 30.06.2024.



Valorização média anual
Evolução de R\$ 100 investidos¹

	Itaúsa Retorno total ²	Itaúsa sem reinvestimento	Ibovespa	CDI	Dólar
10 anos	12,1%	5,2%	8,3%	9,3%	9,7%
5 anos	7,4%	1,7%	6,1%	8,2%	6,4%
12 meses	34,7%	24,5%	17,5%	11,2%	14,9%

¹ Período de 31/08/2014 a 31/08/2024.
² Com reinvestimento de dividendos/JCP.

