

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\$ 32,41	9.802	317.685	37,2%	118.297
ALPARGATAS	R\$ 9,12	676	6.164	29,5%	1.818
DEXCO	R\$ 6,56	808	5.301	37,9%	2.007
CCR	R\$ 11,64	2.017	23.477	10,3%	2.429
aegea (D)	n/a	n/a	n/a	12,9%	2.466
ntr (E)	n/a	n/a	n/a	8,5%	1.773
COPA energia (D)	n/a	n/a	n/a	48,9%	1.464
Demais Ativos e Passivos (F)					-1.544
Valor de Mercado da Soma das Partes					128.710
ITAÚSA	R\$ 9,82	10.327	101.408		101.408
Desconto					-21,2%



(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 31.03.2024, disponíveis no site www.itausa.com.br.
 (D) Considera o valor do investimento contabilizado no Balanço Patrimonial de 31.03.2024.
 (E) Considera o valor justo contabilizado no Balanço Patrimonial de 31.03.2024.
 (F) Pro forma. Considera o balanço individual de 31.03.2024.



Valorização média anual
Evolução de R\$ 100 investidos¹

	Itaúsa Retorno total ²	Itaúsa sem reinvestimento	Ibovespa	CDI	Dólar
10 anos	13,5%	6,4%	8,8%	9,3%	9,7%
5 anos	4,6%	-1,5%	4,2%	8,1%	7,7%
12 meses	17,1%	7,4%	4,9%	11,7%	15,3%

¹ Período de 30/06/2014 a 28/06/2024.
² Com reinvestimento de dividendos/JCP.

