

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)
	R\$ 33,88	9.802	332.095	37,3%	123.663
	R\$ 8,60	676	5.812	29,5%	1.714
	R\$ 7,31	808	5.908	37,8%	2.236
	R\$ 12,38	2.017	24.969	10,3%	2.583
(D)	n/a	n/a	n/a	12,9%	2.468
(E)	n/a	n/a	n/a	8,5%	1.726
(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					134.241
	R\$ 10,17	10.327	105.025		105.025
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 total²	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%

