

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\$ 31,03	9.802	304.159	37,2%	113.260
ALPARGATAS	R\$ 9,67	676	6.535	29,5%	1.928
DEXCO	R\$ 7,20	808	5.819	37,9%	2.202
CCR	R\$ 12,04	2.017	24.284	10,3%	2.512
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
<b>Demais Ativos e Passivos (F)</b>					-1.544
<b>Valor de Mercado da Soma das Partes</b>					<b>124.062</b>



<b>ITAÚSA</b>	<b>R\$ 9,73</b>	<b>10.327</b>	<b>100.478</b>	<b>100.478</b>
<b>Desconto</b>				<b>-19,0%</b>

dez/21 dez/22 dez/23 jan/24 fev/24 mar/24 abr/24 mai/24

(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](http://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 investidos<sup>1</sup>

	Itaúsa Retorno total <sup>2</sup>	Itaúsa sem reinvestimento	Ibovespa	CDI	Dólar
10 anos	13,5%	6,5%	9,1%	9,3%	8,9%
5 anos	5,1%	-0,9%	4,7%	8,0%	5,9%
12 meses	27,6%	16,9%	12,7%	12,0%	2,9%

<sup>1</sup> Período de 31/05/2014 a 31/05/2024.  
<sup>2</sup> Com reinvestimento de dividendos/JCP.

