

A Itaúsa S.A. (ITSA3 e ITSA4) é uma sociedade de participações (*holding*) que lidera um portfólio de empresas que atuam em diferentes segmentos. As principais investidas da Itaúsa são: Itaú Unibanco Holding S.A., XP Inc., Alpargatas S.A., Dexco 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	22,38	9.780	218.874	37,3%	81.687
XP inc.	US\$28,68	559	90.108	15,1%	13.583
ALPARGATAS	39,09	579	22.634	29,2%	6.605
DEXCO	18,03	686	12.366	36,9%	4.558
aegea (D)	n/d	n/d	n/d	12,9%	2.581
COPA energia (D)	n/d	n/d	n/d	48,9%	1.306
nts (E)	n/d	n/d	n/d	8,5%	1.412
Demais Ativos e Passivos (F)					-5.627
Valor de Mercado da Soma das Partes					106.105
ITAÚSA	9,67	8.403	81.255		81.255
Desconto					-23,4%



(A) Cotações de fechamento no último dia do período das ações mais líquidas do Itaú Unibanco (ITUB4), Alpargatas (ALPA4), Dexco (DXCO3) 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 30.09.2021, disponíveis no site www.itausa.com.br.
 (D) Considera o valor do investimento contabilizado no Balanço Patrimonial de 30.09.2021.
 (E) Considera o valor justo contabilizado no Balanço Patrimonial de 30.09.2021.
 (F) Dados do balanço individual de 30.09.2021.

Valorização média anual
Evolução de R\$ 100 investidos¹

	Itaúsa Retorno total ²	Itaúsa sem reinvestimento	Ibovespa	CDI	Dólar
10 anos	11,5%	5,3%	6,0%	8,4%	12,0%
5 anos	11,9%	4,7%	10,5%	5,9%	10,6%
12 meses	-4,4%	-8,6%	-6,4%	3,8%	5,4%

¹ Período de 30/11/2011 a 30/11/2021
² com reinvestimento de dividendos/JCP

