



# Relatório Anual de Alocação e Impactos dos Títulos Sustentáveis

# 2021

Publicado em Janeiro de 2022

# Resumo

<b>Sobre este Relatório</b>	<b>3</b>
<b>Nossa Estratégia ESG</b>	<b>3</b>
<b>Visão Geral de nosso Sustainability Finance Framework</b>	<b>4</b>
<b>Alocação de Recursos e KPIs</b>	<b>5</b>
<b>Casos Verdes – Energia renovável</b>	<b>7</b>
<b>Casos Sociais – Histórias inspiradoras de Inclusive Finance</b>	<b>8</b>
<b>Reporte do Auditor</b>	<b>11</b>
<b>Verificação quanto à Destinação dos Recursos</b>	<b>25</b>

# Sobre este Relatório

O Itaú Unibanco Holding emitiu seu primeiro Título Sustentável em janeiro de 2021 no valor total de US\$ 500 milhões, reforçando nosso compromisso com a estratégia ESG do banco.

Alinhado ao 4º pilar das Diretrizes para Títulos Sustentáveis<sup>1</sup> administradas pela *International Capital Markets Association* (ICMA), este relatório pretende promover a transparência aos investidores, divulgando a alocação dos recursos relacionados ao título, bem como os principais indicadores de impacto relevantes dos investimentos elegíveis.

No final deste relatório você encontrará: (1) o Reporte do Auditor em relação a alocação dos recursos (Apêndice I do Reporte do Auditor), conforme descrito em nosso Sustainability Finance Framework, e (2) a revisão anual quanto ao alinhamento dos investimentos elegíveis com a seção Destinação dos Recursos, emitida pela mesma entidade que emitiu ao Itaú a verificação independente sobre o framework em jan/21<sup>2</sup>.

## Nossa Estratégia ESG

Por muitos anos, incorporamos questões de ESG em nossos negócios e operações. Como resultado desse compromisso histórico com a agenda da sustentabilidade, lançamos nossos Compromissos de Impacto Positivo<sup>3</sup>, que são nossa estratégia de sustentabilidade e aumentam nossa contribuição para o mundo e a sociedade.

Nossa estratégia ESG está conectada ao nosso *core business*. Como uma evolução de nossas práticas de sustentabilidade, revisamos nosso compromisso de impacto positivo da originação de operações em setores de impacto positivo: estabelecemos uma meta de originar R\$ 400 bilhões até 2025 para promover uma economia sustentável, mais verde e inclusiva.

Esse valor será alcançado considerando 3 principais frentes de negócios:

● Concessão de crédito a setores com impacto positivo para a sociedade.

● Estruturação de operações do mercado de capitais para nossos clientes com selo ESG, como títulos e empréstimos ESG, bem como debêntures verdes.

● Produtos ESG para nossos clientes de varejo, tais como financiamento de automóveis elétricos/híbridos, painéis solares, microcrédito e financiamento para mulheres empreendedoras.

Os projetos apresentados neste relatório contribuem para a evolução do objetivo acima descrito.

1. As Diretrizes para Títulos de Sustentabilidade estão disponíveis no endereço: <https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/sustainability-bond-guidelines-sbg/>.

2. Encontre a opinião da segunda parte no endereço: <https://www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores/Download.aspx?Arquivo=C6ygzGhYF+DP/kMYE8EBIq=&IdCanal=ozqtoVvGbmtTpREFRuXgGw=&linguagem=en>.

3. Para uma explicação detalhada sobre cada compromisso, consulte nosso Relatório de ESG de 2020: <https://www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores/annual-report/2020/pdf/ESG-Report-2020-Itau-Unibanco.pdf>.

# Visão Geral de nosso Sustainability Finance Framework

Em janeiro de 2021, o Itaú publicou seu Sustainability Finance Framework<sup>1</sup>. Nossa Estrutura está alinhada aos quatro pilares dos Princípios de Títulos Verdes 2018 da ICMA, dos Princípios de Títulos Sociais e das Diretrizes para Títulos Sustentáveis: destinação dos recursos, processo de seleção e avaliação, gerenciamento dos recursos e apresentação de relatório. A estrutura também obteve uma avaliação de verificação independente de provedor<sup>2</sup>.

Você encontrará abaixo um resumo das principais características de nosso Framework:

## 1. Destinação dos Recursos

Um valor igual aos recursos líquidos dos títulos ou empréstimos será usado para financiar ou refinanciar, total ou parcialmente, Investimentos existentes ou futuros que atendam aos Critérios de Elegibilidade:



### Critérios de Elegibilidade Verde

- Energia Renovável e Eficiência Energética;
- Transporte Limpo;
- Gestão Sustentável de Resíduos e Águas Residuais;
- Prevenção e Controle da Poluição;
- Gestão ambientalmente sustentável de recursos naturais vivos e uso da terra; e
- Edifícios Verdes.



### Critérios de Elegibilidade Social

- Acesso a serviços essenciais; e
- Financiamento Inclusivo.

## 2. Processo de Avaliação e Seleção

Um comitê de financiamento de sustentabilidade multidisciplinar (o “Comitê”) é responsável pela avaliação e seleção de Investimentos feitos com os recursos do Título Sustentável, para garantir que esteja de acordo com o escopo estabelecido no capítulo “Destinação dos Recursos” do Framework.

## 3. Gestão de Recursos

Os recursos líquidos do Título Sustentável são colocados na tesouraria do Itaú Unibanco e geridos pelo departamento de tesouraria utilizando sistemas de rastreamento interno existentes. A alocação dos recursos utilizados será revisada anualmente por uma auditoria externa.

## 4. Apresentação de Relatórios

O Itaú fornecerá aos investidores informações sobre o título Sustentável em um relatório específico, a ser disponibilizado publicamente no website do Itaú Unibanco, com informações sobre a alocação dos recursos e os principais indicadores de desempenho dos Investimentos selecionados.

1. Encontre nosso Framework no endereço: <https://www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores/Download.aspx?Arquivo=Qee1s7Ww4N4UjUO+lLZw=&IdCanal=ozqtoVvGbmTtpREFRuXgGw=&linguagem=en>.

2. Encontre a opinião da segunda parte no endereço: <https://www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores/Download.aspx?Arquivo=C6ygzGhYF+dP/kMYE8EBIq=&IdCanal=ozqtoVvGbmTtpREFRuXgGw=&linguagem=en>.

# Alocação de Recursos e KPIs

Os recursos líquidos da emissão e venda do título sustentável de 3,875% do Título Subordinado Nível 2 com vencimento em 2031 totalizaram US\$ 500.000.000, o que representa R\$ 2.719.700.000 em 30 de setembro de 2021. Os recursos foram alocados em operações desembolsadas de 1º de janeiro de 2021 até 30 de setembro 2021<sup>1</sup>.

Os recursos foram totalmente alocados em 2 investimentos verdes elegíveis no total de US\$ 100 milhões, e 20.472 investimentos sociais elegíveis no total de US\$ 400 milhões e representam alocação total na destinação dos recursos. A tabela a seguir apresenta uma breve descrição de cada investimento e seus Principais Indicadores de Desempenho.

## Alocação dos Recursos

Critérios de Elegibilidade	Número de Operações	Valor Alocado do Título Sustentável <sup>1</sup>	Valor Total Alocado (%)
Verde – a.1) Energia renovável – Energia Solar	1	US\$ 27.515.755	6%
Verde – a.2) Energia renovável – Linhas de Transmissão de Energia	1	US\$ 72.484.245	14%
Social – h.1) Financiamento Inclusivo – Micro e Pequenas Empresas	10.923	US\$ 200.000.000	40%
Social – h.2.a) Financiamento Inclusivo – MPMEs pertencentes a mulheres	4.591	US\$ 80.000.000	16%
Social – h.2.b) Financiamento Inclusivo – MPMEs localizadas no Norte e Nordeste do Brasil	4.956	US\$ 120.000.000	24%
<b>Total</b>	<b>20.472</b>	<b>US\$ 500.000.000</b>	<b>100%</b>

1. A Taxa de Câmbio USD/BRL em 30 de setembro de 2021 era de R\$ 5.4394.

## Principais Indicadores de Desempenho – KPIs

### Critérios de Elegibilidade Verde

Critérios de Elegibilidade	Número de Operações	Valor Alocado do Título Sustentável <sup>1</sup>	Data de Início	Vencimento	Contexto e KPIs
Verde – a.1) Energia renovável – Energia Solar	1	US\$ 27.515.755	Março de 2021	Março de 2030	Instalação de 49 usinas de geração de energia solar fotovoltaica no Brasil. • Capacidade instalada estimada da carteira: 47,75 MWp. • Energia estimada gerada por ano: 69,8 GWh. • Emissões estimadas de GEE evitadas por ano: 5 mil tCO <sub>2</sub> e.
Verde – a.2) Energia renovável – Linhas de Transmissão de Energia	1	US\$ 72.484.245	Fevereiro de 2021	Julho de 2044	Instalação de: • 169 km de linhas de transmissão e uma subestação com 800 MVA de capacidade instalada no estado do Rio Grande do Sul. • 37 km de linhas de transmissão e ampliação de duas subestações nos estados de São Paulo e Mato Grosso do Sul. • 173 km de linhas de transmissão e quatro subestações com 1.600 MVA de capacidade instalada combinada no estado de Minas Gerais <sup>2</sup> .
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>US\$ 100.000.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

### Critérios de Elegibilidade Social

Critérios de Elegibilidade	Número de Operações	Número de Beneficiários	Valor Alocado do Título Sustentável <sup>1</sup>	KPIs	
				Prazo Médio Contratado <sup>3</sup>	Valor Médio das Operações <sup>1</sup>
Social – h.1) Financiamento Inclusivo – Micro e Pequenas Empresas	10.923	8.727	US\$ 200.000.000	2.3	US\$ 18.310
Social – h.2.a) Financiamento Inclusivo – MPMEs pertencentes a mulheres	4.591	3.660	US\$ 80.000.000	2.3	US\$ 17.425
Social – h.2.b) Financiamento Inclusivo – MPMEs localizadas no Norte e Nordeste do Brasil	4.956	3.804	US\$ 120.000.000	2.1	US\$ 24.213
<b>Total</b>	<b>20.470</b>	<b>16.193</b>	<b>US\$ 400.000.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1. A Taxa de Câmbio USD/BRL em 30 de setembro de 2021 era de R\$ 5.4394.

2. O proprietário do projeto pretende relatar outros tipos de potenciais KPIs periodicamente durante a existência do investimento, tais como i) o número de usuários verdes conectados às linhas de transmissão e ii) a evolução do fator de emissão médio da energia transmitida (gCO<sub>2</sub>e/kWh).

3. Os recursos foram alocados em operações desembolsadas de 1º de janeiro de 2021 até 30 de setembro de 2021.

# Casos Verdes – Energia renovável



## E1 Energia

A E1 Energia atua no mercado de geração distribuída, desde a viabilidade financeira até a operação e manutenção de usinas de energia solar. Presente em todas as regiões do Brasil, conta com um portfólio de 68 usinas em operação, o que corresponde a 109 MWp de potência instalada, com 14 GWh/mês de geração média, o que equivale ao abastecimento de aproximadamente 70 mil residências.

Os recursos dessa operação, no valor de R\$ 150 milhões, serão integralmente utilizados para viabilizar a instalação de 49 projetos de geração distribuída a partir de usinas de energia solar, demonstrando alinhamento com o cumprimento do Acordo de Paris e com os *Green Bond Principles*. Estima-se que estes projetos somem por volta de 48 MWp de potência instalada, gerem em torno de 70 GWh/ano e evitem a emissão de GEE em cerca de 5,0 mil tCO<sub>2</sub>e por ano, além de movimentarem o segmento de geração solar, importante alternativa de energia renovável, sobretudo no momento de crise energética no Brasil.



## ISA CTEEP

A operação da ISA CTEEP, no valor de R\$ 672,5 milhões, cujos recursos serão integralmente direcionados à instalação dos projetos Minuano, Três Lagoas e Triângulo Mineiro, reforça o compromisso da companhia com a sustentabilidade, por meio de investimentos em projetos fundamentais para o escoamento de energia elétrica proveniente de fontes renováveis no país, contribuindo para uma economia de baixo carbono.

O Projeto Minuano consiste na implantação de 169 km de Linhas de Transmissão e Seccionamentos, além de adequações em 3 Subestações existentes, abrangendo 7 municípios da serra gaúcha, com o objetivo de ampliar a capacidade do sistema elétrico da região, atualmente sobrecarregado, atendendo às condições de qualidade e confiabilidade requeridas pelo SIN (Sistema Interligado Nacional).

O Projeto Três lagoas consiste na implantação de 37 km de Linhas de Transmissão, interceptando os estados de São Paulo e Mato Grosso do Sul e, tem como objetivo permitir o escoamento do potencial de usinas fotovoltaicas e térmicas à biomassa na região noroeste do estado de São Paulo, além de solucionar problemas elétricos para o atendimento da demanda nos diferentes cenários associados às características sazonais das usinas conectadas no sistema dessa região.

O Projeto Triângulo Mineiro está localizado no Estado de Minas Gerais e é formado pela implementação de 4 subestações com potência total de 1.600 MVA, além de cerca de 173 km de linhas de transmissão.

# Casos Sociais – Histórias inspiradoras de Inclusive Finance



## Fernanda Winter Fundadora da Creme de Cacau

Maria Fernanda Aith de Faria Winter, mãe de uma constelação própria (3 filhas Marias) se formou em Administração de Empresas pela FGV aos 21 anos. Ingressou imediatamente no mundo corporativo, onde ficou por apenas 2 anos.

Com o nascimento da primeira filha e a gravidez da segunda apenas 6 meses depois, decidiu abandonar a carreira corporativa e se dedicar à maternidade.

Com 25 anos, fundou a Creme de Cacau, empresa que até hoje administra, enfrentando todos e quaisquer desafios que fazem parte de todo currículo de um bom empreendedor no Brasil. “Orgulhosa da minha trajetória e resiliente por necessidade, sigo em frente, sempre acreditando na minha contribuição na construção de um mundo melhor, através de meu legado diário”, conta Fernanda.

A Creme de Cacau é uma empresa voltada a fabricação de pães de mel, trufas e chocolates artesanais. No início a empresa era focada na fabricação de chocolates, mas após alguns anos encontrou oportunidade com coffee break corporativos e organização de festas e o que representa 80% do faturamento da Creme de Cacau. A empresa também atende o público de pessoas físicas, para quem a dedica a terceira gama de produtos: as cestas de presentes para todas as ocasiões.

“Ao longo dessa trajetória e após minha viuvez repentina e precoce, a Creme de Cacau descobriu sua essência humana maior, contando com uma equipe 100% feminina. São mulheres maravilhosas de idade mais avançada, que buscavam uma oportunidade de trabalho, sempre à margem do mercado de oportunidades de emprego ‘não qualificado’”, relata Fernanda.

A pandemia chegou trazendo um grande impacto pelo isolamento social. Assim, a Creme de Cacau reinventou os coffee breaks self-service, transformando-os em lunch box individuais – o sucesso de vendas neste momento. Além disso, Fernanda também enfatizou a presença da empresa nas mídias sociais, desenvolvendo o relacionamento com os clientes pessoa física, seja através de postagens, bazares ou promoções direcionadas.

“Senti na pele a solidão de ser empreendedora neste país: tomamos para nós mesmas, responsabilidades impactantes, decisões rápidas, incertezas de mercado. Sim, tudo depende de nossa regência e, por esse dia a dia exaustivo, por vezes me sinto insegura, ansiosa e porque não dizer, até incapaz de seguir adiante. Mas aí encontro apoio e inspiração em outras mulheres, seja através dos workshops, das antigas palestras presenciais, dos cursos gratuitos, dos artigos diversos e muito mais. **Tudo em um só lugar: o Itaú Mulher Empreendedora, um grande porto seguro!**”, completa Fernanda.

### Creme de Cacau

[www.cremedecacau.com.br](http://www.cremedecacau.com.br)

[www.instagram.com.br/cremedecacau](https://www.instagram.com.br/cremedecacau)





## Carla Santos Sócia Proprietária da Ca com Fé Padaria Artesanal

Depois de passar 22 anos trabalhando na área de produção em agências de publicidade, a oportunidade de colocar em prática o sonho de empreender chegou. Junto com uma amiga, Carla montou em 2018 a Ca com Fé, uma padaria artesanal com o propósito de atender apenas ao mercado B2B, venda direta para empresas, mercearias, supermercados e para atender eventos corporativos sem vendas no local. As portas fechadas para o consumidor duraram muito pouco tempo. “As pessoas começaram a sentir o cheiro dos pães, começaram a tocar a campainha, a perguntar, a querer entrar, a querer comprar, uma verdadeira alegria. Então fizemos uma primeira reforma, criando um espaço para uma pequena loja e começamos a atender o consumidor em venda direta, retirada dos pães etc.” conta Carla.

A pandemia chegou trazendo grandes desafios, de uma hora para outra a vida de todos estava de ponta cabeça. Carla teve que realizar alterações na operação, implementando o sistema de delivery para conseguir sobreviver, além de mais um grande desafio: “Assumir o negócio, manter a equipe e manter a qualidade dos pães”, relata Carla. Como uma forma de diferenciação, buscou a inovação, o desenvolvimento de novos produtos, contratou pessoas e passou a atuar em todas as áreas.

Carla acredita que a habilidade de fazer várias coisas ao mesmo tempo foi muito importante em um momento em que teve que contratar pessoas capacitadas, manter a qualidade, aumentar o portfólio de produtos, manter a saúde financeira da empresa e planejar o futuro em um momento tão incerto.

No final de 2020, conversando com um amigo, Carla enxergou a possibilidade de uma nova sociedade. Conheceu uma pessoa que estava em busca de algo na área de alimentação. “Foi um encontro muito bacana, que ofereceu um novo olhar e possibilitou manter a alma da Ca com Fé e ao mesmo tempo um crescimento saudável”, conta Carla.

Carla relata que sempre foi uma pessoa curiosa, gostando de estudar e se aprofundar nos assuntos relacionados ao dia a dia. **Com o Itaú Mulher Empreendedora, viu a possibilidade de se atualizar e se inspirar em histórias motivadoras.**

Hoje o negócio está em outro momento. A equipe aumentou para 11 funcionários, “pessoas super capacitadas na cozinha que me dão uma segurança para dar maior foco no atendimento”.

Carla conseguiu colocar em prática tudo o que planejou sem perder a principal característica da empresa, que é a afetividade, criando assim um vínculo muito grande com clientes. E isto só foi possível por causa de uma outra característica muito forte, o entusiasmo e a criatividade ao se deparar com algo que desperta paixão. “Isto torna tudo mais leve e mais prazeroso”, afirma Carla.

Sem dúvidas, 2020 foi e 2021 está sendo um ano de muitos desafios, mas Carla segue confiante que tudo vai passar e vai continuar em busca de melhorar cada dia mais a experiência dos clientes.

### Ca com Fé Padaria Artesanal Afetiva

Rua Fábria, 312 - Vila Romana - São Paulo - SP  
[www.instagram.com/cacomfe](http://www.instagram.com/cacomfe)

# Itaú Mulher Empreendedora

## Programa do Itaú de Inclusive Finance

O programa Itaú Mulher Empreendedora (IME) tem a finalidade de apoiar o desenvolvimento de empresas lideradas por mulheres por meio de uma plataforma com soluções e ferramentas que capacitam, apresentam referências inspiradoras e favorecem a conexão entre empreendedoras, além de soluções de capacitação como programas de Aceleração. A idealização do programa começou em 2013 por meio da parceria com a International Finance Corporation (IFC), o Banco Mundial e o Banco Interamericano de Desenvolvimento (BID).

O IME abrange um público amplo. Somente na plataforma on-line tem cerca de 790 conteúdos disponíveis e mais de 25,9 mil empreendedoras inscritas. Só neste ano, mais de 140 mil pessoas participaram das atividades promovidas pelo programa.



# **Itaú Unibanco Holding S.A.**

## **Relatório de asseguração limitada dos auditores independentes sobre a Afirmação da Administração do Itaú Unibanco Holding S.A. quanto à alocação do montante total captado por meio dos Sustainable *Bonds* emitidos em 15 de janeiro de 2021**

*Disclaimer* - Este relatório destina-se apenas a estar disponível ao Itaú Unibanco Holding S.A. e aqueles que acessarem o website de Relações com Investidores do Banco e concordarem com termos e condições disponíveis no website do Itaú Unibanco Holding S.A. ao tentar acessar o relatório. Esse relatório é fornecido para sua referência interna apenas e não com propósitos comerciais. Esse relatório não poderá ser utilizado ou referenciado de nenhuma maneira sem o consentimento do Itaú Unibanco Holding S.A. Se você está em posse desse relatório e não concordou com os termos e condições, você deve destruí-lo.

Fornecendo este relatório e fazendo-o disponível ao público, nem o Itaú Unibanco Holding S.A. ou a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. ("PwCAI"), assumem qualquer obrigação ou responsabilidades perante quaisquer terceiros. Esse relatório não deve criar qualquer contrato com terceiros ou criar direitos de terceiros para executar qualquer disposição desse relatório (direta ou indiretamente, contratual ou de outra forma) contra o Itaú Unibanco Holding S.A., ou a PwCAI. Nada nesse relatório constituirá uma representação para fins legais.

Para evitar dúvidas, nem o Itaú Unibanco Holding S.A. ou a PwCAI, aceitam qualquer obrigação ou responsabilidade para com o destinatário ou qualquer outra parte em cujas mãos este relatório possa estar. Não permitimos a cópia ou encaminhamento deste relatório, ou qualquer parte dele, para quaisquer outras partes.

A manutenção e a integridade do website do Itaú Unibanco Holding S.A. são de responsabilidade da administração do Itaú Unibanco Holding S.A. O trabalho de asseguração limitada conduzido pela PwCAI não inclui quaisquer assuntos relacionados ao website do Itaú Unibanco Holding S.A., sendo assim, a PwCAI não aceita responsabilidade por quaisquer diferenças entre o relatório de asseguração limitada que foi emitido e a informação apresentada no *website*.



## **Relatório de asseguração limitada dos auditores independentes sobre a afirmação da administração do Itaú Unibanco Holding S.A. quanto à alocação do montante total captado por meio dos *Sustainable Bonds* emitidos em 15 de janeiro de 2021**

Aos Administradores  
Itaú Unibanco Holding S.A.  
São Paulo - SP

### **Alcance**

Fomos contratados para emitir um relatório de asseguração limitada sobre a Afirmação da Administração (Anexo I) do Itaú Unibanco Holding S.A. ("Itaú Unibanco" e/ou Banco) quanto à alocação do montante total captado pelo Itaú Unibanco por meio dos *Sustainable Bonds*, emitidos em 15 de janeiro de 2021 e que foram alocados a projetos entre 15 de janeiro e 30 de setembro de 2021 ("Afirmação"). O montante total captado por meio dos *Sustainable Bonds* deve ser aplicado exclusivamente para financiar ou refinanciar projetos verdes, projetos sociais ou uma combinação deles por meio de concessão de operações de crédito, conforme estabelecido no documento "ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. *Sustainability Finance Framework*", datado de 8 de janeiro de 2021, (doravante, "*Sustainability Finance Framework*" ou "*Framework*"), descrito no Anexo II deste relatório ("Critérios").

### **Responsabilidade da Administração**

A Administração do Itaú Unibanco ("Administração") é responsável pela Afirmação, resumida no Anexo I, de acordo com os critérios de elegibilidade descritos no Anexo II deste relatório. Esta responsabilidade inclui a manutenção da estrutura operacional e dos controles necessários para garantir que a informação incluída no "*Sustainability Bond Annual Allocation and Impact Report* do Itaú Unibanco Holding - 2021" esteja livre de qualquer distorção relevante por fraude ou erro. A Administração do Itaú Unibanco é ainda responsável por definir, implementar, adaptar e manter os sistemas de gestão a partir dos quais se obtém a informação necessária à elaboração da referida Afirmação, assim como, revisar e atualizar o *Framework*.

### **Nossa independência e controle de qualidade**

Cumprimos com a independência e outros requerimentos de ética das Normas Brasileiras de Contabilidade ("NBC"), NBC PG 100 e 200 e NBC PA 291, que são fundamentados nos princípios de integridade, objetividade e competência profissional e que, também, consideram o sigilo e o comportamento dos profissionais.

Aplicamos os padrões internacionais de controle de qualidade estabelecidos na NBC PA 01 e, dessa forma, mantemos apropriado sistema de controle de qualidade que inclui políticas e procedimentos relacionados ao cumprimento dos requerimentos de ética, padrões profissionais, exigências legais e requerimentos regulatórios.

PricewaterhouseCoopers, Av. Francisco Matarazzo 1400, Torre Torino, São Paulo, SP, Brasil, 05001-903, Caixa Postal 60054,  
T: +55 (11) 3674 2000, www.pwc.com.br  
DPT:\REL\ITAUHOLDGREENPORTJAN21.REL

Itaú Unibanco Holding S.A.

### **Responsabilidade dos auditores independentes**

Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre se nada veio ao nosso conhecimento que nos leve a acreditar que a Afirmação da Administração quanto à alocação do montante total captado por meio dos *Sustainable Bonds* emitidos em 15 de janeiro de 2021 e alocados pelo Itaú Unibanco a projetos para financiar ou refinar projetos verdes, projetos sociais ou uma combinação deles na forma de concessão de operações de crédito, entre 15 de janeiro e 30 de setembro de 2021, não esteja adequada conforme os critérios estabelecidos no Anexo II deste relatório, os quais foram selecionados para permitir o atendimento pelo Itaú Unibanco a determinadas exigências das seções 3.1, 3.2 e 3.4 do *Framework*, datado de 8 de janeiro de 2021, cujo *link* está no Anexo I deste relatório.

Conduzimos nosso trabalho de asseguarção limitada de acordo com a Norma Brasileira de Contabilidade (NBC) TO 3000 - "Trabalhos de Asseguarção Diferente de Auditoria e Revisão" emitida pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), que é equivalente à norma internacional ISAE 3000 - *Assurance engagements other than audits or reviews of historical financial information*, emitida pelo *International Auditing and Assurance Standards Board* (IAASB). Essas normas requerem que o trabalho seja planejado e executado para obter asseguarção limitada de que a Afirmação da Administração do Itaú Unibanco esteja adequada para permitir o atendimento dos critérios das seções 3.1, 3.2 e 3.4 do *Framework*, datado de 8 de janeiro de 2021 e inseridos no Anexo II deste relatório.

Em um trabalho de asseguarção limitada a obtenção de evidências é mais limitada do que em um trabalho de asseguarção razoável. Portanto, obtém-se um nível de asseguarção menor do que seria obtido em um trabalho de asseguarção razoável.

Os procedimentos selecionados, resumidos no Anexo III deste relatório, dependem do julgamento do auditor independente, incluindo a avaliação dos riscos de que a estrutura operacional, que inclui políticas, procedimentos e/ou controles estabelecidos pelo Itaú Unibanco para permitir a referida Afirmação da Administração e a alocação do montante total captado por meio dos *Sustainable Bonds* não esteja adequada, conforme os critérios apresentados no Anexo II deste relatório. Nossos procedimentos não incluíram testes de eficácia operacional dos controles e, conseqüentemente, não expressamos uma conclusão sobre este aspecto.

Nosso trabalho compreendeu as seguintes etapas: (a) o planejamento dos trabalhos; (b) a obtenção de entendimento sobre a estrutura operacional estabelecida pelo Itaú Unibanco para o atendimento das seções 3.1, 3.2 e 3.4 do *Framework*, datado de 8 de janeiro de 2021, incluindo as políticas e procedimentos para atendimento aos aspectos descritos no Anexo II; conseqüentemente, permitir a referida Afirmação da Administração descrita no Anexo I deste relatório e (c) a execução dos trabalhos de acordo com os procedimentos destacados no Anexo III deste relatório.

Acreditamos que as evidências obtidas são suficientes e adequadas para constituir a base de nossa conclusão.

### **Limitações inerentes**

Nosso trabalho de asseguarção limitada considerou a estrutura operacional do Itaú Unibanco necessária para a alocação e referida Afirmação da Administração quanto ao montante total captado por meio dos *Sustainable Bonds* emitidos em 15 de janeiro de 2021 e alocados a projetos entre 15 de janeiro e 30 de setembro de 2021, de acordo com os critérios estabelecidos no Anexo II deste relatório,



Itaú Unibanco Holding S.A.

os quais foram selecionados para atender determinadas exigências do *Framework* e não abrangeu outros aspectos técnicos e qualitativos da estrutura operacional do Itaú Unibanco relacionados à alocação do montante total captado por meio dos *Sustainable Bonds* emitidos.

### **Conclusão**

Com base em nossos trabalhos de asseguuração limitada, não temos conhecimento de quaisquer desvios que nos levem a acreditar que a Afirmação da Administração do Itaú Unibanco, conforme descrito no Anexo I deste relatório quanto a alocação do montante total captado por meio dos *Sustainable Bonds* emitidos em 15 de janeiro de 2021 e alocados a projetos entre 15 de janeiro e 30 de setembro de 2021, não esteja adequada, em todos os seus aspectos relevantes, conforme critérios estabelecidos no Anexo II deste relatório, os quais foram selecionados para permitir o atendimento pelo Itaú Unibanco a determinadas exigências das seções 3.1, 3.2 e 3.4 do *Framework*, datado de 8 de janeiro de 2021.

### **Outros assuntos**

Qualquer outra parte que não seja o Itaú Unibanco que obtiver acesso ao nosso relatório, ou à cópia deste, e confiar nas informações nele contidas (ou ainda em qualquer parte dele) irá fazê-lo por própria conta e risco. Não aceitamos ou assumimos qualquer responsabilidade e negamos qualquer responsabilidade perante qualquer outra parte que não seja o Itaú Unibanco pelo nosso trabalho, pelo relatório de asseguuração limitada ou pelas nossas conclusões.

São Paulo, 14 de janeiro de 2022

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP000160/O-5

Emerson Laerte da Silva  
Contador CRC 1SP171089/O-3

## Anexo I

### Afirmação da Administração do Itaú Unibanco

---

Nossa afirmação quanto à alocação do montante total captado por meio dos *Sustainable Bonds*, emitidos em 15 de janeiro de 2021 e que foram alocados a projetos exclusivamente para financiar ou refinar projetos verdes, projetos sociais ou uma combinação deles por meio de concessão de operações de crédito, conforme estabelecido no *Framework*, compreende os aspectos relacionados abaixo:

- . Os recursos líquidos captados e alocados a projetos de acordo com o *Framework* foram colocados na tesouraria do Itaú Unibanco e administrados usando os sistemas de rastreamento interno existentes.
- . O *Framework* foi devidamente aplicado à seleção de projetos para alocação do montante captado em 15 de janeiro de 2021 e/ou o valor captado foi alocado a projetos que atendam aos critérios estabelecidos descritos no *Framework* (Anexo II) deste relatório no período entre 15 de janeiro e 30 de setembro de 2021<sup>1</sup>.
- . O montante captado por meio dos *Sustainable Bonds* emitidos em 15 de janeiro de 2021 e alocado a projetos na forma de concessão de operações de crédito foram realizados de acordo com os critérios do *Framework*.
- . O montante total captado em 15 de janeiro de 2021 por meio dos *Sustainable Bonds* foi integralmente alocado a projetos de acordo com os critérios do *Framework*, não havendo necessidade de alocação provisória em títulos de alta liquidez.

<sup>1</sup> Conforme descrito no item 3.1 do *Framework*, Os investimentos elegíveis podem ter sido desembolsados em até 3 anos anteriores à emissão do *Sustainable Bond*.

\*

## Anexo II


### Cr terios de elegibilidade dos Sustainable Bonds

Informa es dos itens 3.1 *Use of Proceeds*, 3.2 *Excluded Activities* e 3.4 *Management of Proceeds* referentes aos cr terios de elegibilidade para aloca o dos recursos captados por meio dos *Sustainable Bonds* descritas no *Framework* e publicado no *website* <https://www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores/Download.aspx?Arquivo=Qee1s7Ww4N4UjIUQ+laLZw==&linguagem=pt>.

#### 3.1 Use of Proceeds

##### Green Eligibility Criteria

Investments in:

Category	Eligibility Criteria	Environmental Objectives	Alignment with Prioritized SGDs
a. Renewable Energy and Energy Efficiency	<p>a.1) Renewable energy, such as:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Wind energy;</li> <li>- Solar energy;</li> <li>- Hydro energy (&lt; 20MW);</li> </ul> <p>a.2) Energy transmission lines and distribution networks with the purpose of increasing renewable energy from wind and/or solar and/or hydro sources.<sup>11</sup></p> <p>a.3) Equipment or technology that reduces energy consumption/increases energy savings at least 30% over baseline provided that those equipments and/or technologies will not be in fossil-fuels intensive processes.</p>	Climate change mitigation.	





<sup>11</sup> The increase in energy sources such as wind and solar in the generation of electric energy and the increase in the supply of biomass from sugarcane and biodiesel contributed to the Brazilian energy matrix to remain at a renewable level much higher than the level observed in the rest of the world. Public policies adopted in recent years favored the entry of renewable sources, such as biodiesel, whose consumption grows year after year in Brazil. Hydraulic power generation, the main source of electricity generation in the country, together with other renewables, represented 84.3% of all national generation in 2019 [according to the Ministry of Mines and Energy of Brazil](#).

Transmission lines are fundamental elements to give stability to the electrical system of Brazil, with a large share of renewable energy that are, by nature, intermittent and interdependent. The increase in the share of renewable energy in the Sistema Interligado Nacional (SIN) must be accompanied by expansion of transmission systems to reduce losses and congestion, as well as to guarantee flow and energy security. Distribution systems are responsible for connecting to the transmission to final consumers, and are also important elements to ensure that sources reach users in a safe way (EPE, 2017 (<https://goo.gl/Z8XmKf>); IEEFA, 2018 (<https://bit.ly/2Ch6hDb>)). Therefore, in local context of Brazil, there is no possibility that the investments done in electric energy transmission lines will distribute electric energy from carbon intensive sources in rates superior than the renewables under normal conditions.







## Anexo II

### Cr terios de elegibilidade dos *Sustainable Bonds*

<p>b. Clean Transportation</p>	<p>b.1) Charging stations for vehicles moved by clean energy;</p> <p>b.2) Structure for public use of clean transportation (e.g. bicycle lanes, parking stands, bicycle sharing stations, among others);</p> <p>b.3) Changes from fossil fuel source to clean source on public transportation, like solar, wind, wave and other renewable energy sources.</p> <p>b.4) Transport Companies in general, to finance the manufacturing of clean fuel source vehicles<sup>12</sup></p> <p>b.5) Financing of Individuals or companies to the purchasing of clean fuel source vehicles or hybrid vehicles<sup>12</sup></p>	<p>Climate change mitigation;</p> <p>Pollution prevention and control.</p>	 
<p>c. Sustainable Water and Wastewater Management</p>	<p>c.1) Water treatment plants;</p> <p>c.2) Systems to minimize water usage (including water reuse);</p> <p>c.3) Biogas plants for electric energy conversion derived from waste management of production processes;<sup>13</sup></p> <p>c.4) Composting;</p>	<p>Pollution prevention and control;</p> <p>Natural resource conservation.</p>	 

## Anexo II

### Cr terios de elegibilidade dos Sustainable Bonds

	c.5) Co-processing of Organic Solid Waste;		
	c.6) Recycling.		
d. Pollution Prevention and Control	d.1) Projects that aim to mitigate pollution caused by fossil fuels combustion and its quimical results such as particulate matter and other nocive pollutants <sup>14</sup> ;  d.2) Energy cogeneration;  d.3) Recovery of heat and steam;  d.4) Development, operation and increased efficiency of recycling plants and waste-to-energy conversion factories.	Pollution prevention and control.	 
e. Environmentally sustainable management of living natural resources and land use	e.1) Environmentally-sustainable forestry  e.1.1) FSC forest management certification confirms that the forest is being managed in a way that preserves biological diversity and benefits the lives of local people and workers, while ensuring it sustains economic viability  e.1.2) Cerflor is the Brazilian Forest Certification Program, developed by INMETRO,	Natural resource conservation;  Biodiversity.	 

<sup>14</sup> When fossil fuels are burned they release nitrogen oxides and particulate matter into the atmosphere, which contribute to the formation of smog and acid rain. Most of the nitrogen oxides released in the world due to human activity are from the burning of fossil fuels associated with transportation and industry. <sup>13</sup>It will not be considered credit operations related to extensive monoculture, since it could be related to the degradation of the soil, decay of nutrient levels, loss of diversity, greater need for the use of fertilizers/pesticides and intensive exploitation of water resources for irrigation

## Anexo II

### Critérios de elegibilidade dos *Sustainable Bonds*

---

	<p>together with representatives from different stakeholders at the national level. In 2005 it achieved international co-recognition by the Programme for the Endorsement of Forest Certification schemes (PEFC), as a forest management certification standard.</p> <p>e.1.3) Programme for the Endorsement of Forest Certification (PEFC) is a non-profit organization that promotes sustainable forest management through independent thirdparty certification, this includes assessments, endorsements and recognition of national forest certification systems.</p> <p>e.2) Restoration, regeneration or management of native forests and natural landscapes</p> <p>e.3) Environmentally sustainable agriculture</p> <p>e.3.1) Rainforest Alliance Certified™ farms are required to meet comprehensive</p>		
--	---	--	--

## Anexo II

### Critérios de elegibilidade dos *Sustainable Bonds*



---

	<p>standards for sustainable agriculture that protect wild land, waterways, wildlife habitat and the rights and well-being of workers, their families and communities.</p> <p>e.3.2) GLOBALG.A.P. Certification is a trademark certification from a global organization which aims a safe and sustainable agriculture worldwide.</p> <p>e.4) Low Carbon Agriculture<sup>15</sup></p> <p>e.4.1) Soil recovery and restoration of degraded pasture investments</p> <p>e.4.2) Integrated cropland-livestock-forestry systems and Agroforestry systems</p> <p>e.4.3) adaptation or regularization of rural properties considering environmental legislation, including recovery of legal</p>		
--	--	--	--

<sup>15</sup> Projects that will contribute to Brazil's Low-Carbon Agriculture Plan ("ABC Plan") such as revival of productivity of land, reduction of greenhouse gas (GHG) emissions and/or sequestration of carbon, and provision of ecosystem services payments, such as credit lines for clients that want to adopt new technologies or production arrangements that will help them to issue carbon credits from their own business process. We are considering to accept future certifications that may emerge in line with market standards and meets the criteria described in the certifications list.

## Anexo II

### Cr terios de elegibilidade dos Sustainable Bonds

	reserves, permanent preservation areas, recovery of degraded areas and implementation/ improvement of sustainable forest management plans;  e.4.4) Biological nitrogen fixation;		
f. Green Buildings	f.1) Buildings that have received certification to the following programs and levels: LEED Gold & Platinum; or EDGE certification.	Climate change mitigation; GHG emissions Reduction; Pollution Prevention and Control.	 

#### Social Eligibility Criteria

Investments in:


Category	Eligibility Criteria	Social Objectives	Alignment with Prioritized SGDs
g. Access to Essential Services	g.1) Health and healthcare services; g.2) Education <sup>16</sup> ; g.3) Sports facilities and sports sponsorship; <sup>17</sup> g.5) Programs to aging population inclusion; g.6) Culture facilities (e.i. museums, cinemas, theater) <sup>17</sup> ;	Social inclusion.	 

<sup>16</sup> Financing of education institutions which aims to provide quality education at affordable prices, increasing access to quality education for target population students. Target population in this context may include low-income students and/or students in peripheral regions (where socioeconomic indexes are lower than Brazil's average). In Brazil, places in the prestigious public university system are limited, and tend to go to higher-income students who are better prepared academically. In that context, private sector schools that offer inclusive business models with flexible, relevant and quality education at affordable prices may give bring students from low income households to post-secondary level.

<sup>17</sup> Cultural and sports projects will be considered in which guarantee leisure and community health in peripheral regions (where socioeconomic indexes are lower), the elderly or people with disabilities; or that even in regions of high human development, in some way favor people in vulnerable situations;

## Anexo II

### Cr terios de elegibilidade dos Sustainable Bonds

	g.7) Other types of essential services.		
h. Inclusive Finance	<p>Investments seeking social development and inclusion, that can be related to job conservation or creation, revitalizing of economically depressed areas, inclusion of minority groups, inclusion of groups with lack of access to financial services and economic opportunities. Eligible investments shall be related to the following criteria:</p> <p>h.1) Micro and Small enterprises<sup>18</sup>;</p> <p>h.2) Micro, Small and Medium<sup>19</sup> enterprises that additionally meets one of following requirements:</p> <p>h.2.a) Are Women-owned companies<sup>20</sup>;</p> <p>h.2.b) Located primarily in North and Northeast region of Brazil, or in municipalities, or states with human development index (HDI) below the total of Brasil's HDI average<sup>21</sup>.</p>	<p>Employment generation;</p> <p>Financial inclusion.</p>	

<sup>18</sup> According to IFC's definition of micro and small companies, the annual revenue threshold for this segment is USD 3 million. Those companies may face challenges related to limited access to financial services, such as affordable loans and payments solutions due the lack of collateral or minimum use of access of technology.

<sup>19</sup> According to IFC's definition of Medium Enterprise, the annual revenue threshold for this segment is from USD 3 million to USD 15 million. Medium companies in Brazil face similar issues as Micro and Small Enterprises in terms of access to financial services, specially in some regions in Brazil that lack infrastructure and economic opportunities.

<sup>20</sup> According to IFC's definition, an enterprise qualifies as a woman-owned enterprise if: (a)  $\geq 51\%$  owned by woman/women; or (b)  $\geq 20\%$  owned by woman/women; AND (i) has  $\geq 1$  woman as CEO/COO/President/Vice President; AND (ii) has  $\geq 30\%$  of the board of directors composed of women, where a board exists. Entrepreneurship is a way and alternative for needy families and minority groups to guarantee income, while it benefits the community around them.

<sup>21</sup> According to UN development agency, Brazil's HDI as of 2015 was 0,755.

	h.2.c) Have restricted access to credit <sup>22</sup> .		
--	---	--	--

### 3.2 Excluded Activities

Certain activities will be excluded as eligible under this framework due to their environmental or social non friendly nature, such as:

- Fossil Fuels;
- Nuclear power generation;
- Oil & Gas;
- Tobacco;
- Weapons and munitions.

## Anexo II

### **Cr terios de elegibilidade dos *Sustainable Bonds***

---

#### **3.4 Management of Proceeds**

Net proceeds from the Sustainability Finance will be placed in Ita  Unibanco's treasury and managed by the treasury department using existing internal tracking systems.

In case, for any reason whatsoever, the value of the green, social or sustainable investment is lower than the total value of the bond issuance and/or loan disbursement, Ita  Unibanco commits to invest the net proceeds yet to be invested in cash or cash equivalents.

\*

## Anexo III

### Resumo dos procedimentos executados

---

Relacionamos abaixo o resumo dos principais procedimentos realizados durante este trabalho:

#### Procedimentos de asseguaração limitada

Execução de procedimentos de asseguaração aplicáveis aos serviços dessa natureza, compreendendo indagações aos administradores e responsáveis pelas áreas suporte, além de inspeções de documentos em base de testes nos itens (i), (ii) e (iii) relacionados abaixo:

- (i) Indagação à administração quanto à utilização de sistemas de rastreamento interno existentes, pela equipe de tesouraria do Itaú Unibanco, para gerenciamento dos recursos líquidos do Financiamento, utilizados para alocação do montante dos *Sustainable Bonds* captado.
- (ii) Indagação à administração quanto ao processo de alocação dos montantes captados em 15 de janeiro de 2021 e alocados a projetos no período entre 15 de janeiro e 30 de setembro de 2021, bem como inspeção de contratos de concessão de operações de crédito demonstrando que o total da alocação do montante captado por meio dos *Sustainable Bonds* emitidos em 15 de janeiro de 2021, foi efetuada em conformidade com os critérios estabelecidos nas seções 3.1, 3.2 e 3.4 do *Framework*.
- (iii) Indagação à administração quanto ao valor total alocado entre 15 de janeiro e 30 de setembro de 2021 dos montantes captados por meio dos *Sustainable Bonds*, em 15 de janeiro de 2021, e eventual destinação provisória em títulos de alta liquidez em caso de alocação inferior ao montante captado, bem como inspeção da documentação-suporte demonstrando a não necessidade do cumprimento de tal situação.

\* \* \*



# Itaú Unibanco Holding S.A.

**Type of Engagement:** Annual Review

**Date:** January 15, 2022

**Engagement Team:**

Amala Devi, amala.devi@morningstar.com, (+1) 416 861 0403

Taotao Yue, taotao.yue@morningstar.com

## Introduction

In January 2021, Itaú Unibanco Holding S.A. (“Itaú” or “the Bank”) issued its first sustainability bond aimed at financing projects that comply with the eligibility criteria defined under the Itaú Unibanco S.A. Sustainability Finance Framework (the “Framework”)<sup>1</sup>. Sustainalytics provided a Second-Party Opinion for the Framework in January 2021.<sup>2</sup> In November 2021, Itaú engaged Sustainalytics to review the projects funded through the issued 2021 sustainability bond and provide an assessment as to whether the projects met the Use of Proceeds criteria and the Reporting commitments outlined in the Framework. Among the available eligibility categories, the Bank focused on financing renewable energy and extending financial services to micro, small or medium enterprises (MSMEs).

## Evaluation Criteria

Sustainalytics evaluated the projects and assets funded by the sustainability bond issued in 2021 based on whether the projects and companies financed:

1. Met the Use of Proceeds and Eligibility Criteria outlined in the Itaú Unibanco Sustainability Finance Framework; and
2. Reported on at least one of the Key Performance Indicators (KPIs) for each Use of Proceeds criteria outlined in the Itaú Unibanco Sustainability Finance Framework.

Table 1 lists the Use of Proceeds, Eligibility Criteria, and associated KPIs.

**Table 1: Use of Proceeds, Eligibility Criteria, and associated KPIs**

Use of Proceeds	Eligibility Criteria	Key performance indicators (KPIs)
<b>Renewable Energy and Energy Efficiency</b>	a.1) Renewable energy, such as wind energy, solar energy and hydro energy (< 20MW)  a.2) Energy transmission lines and distribution networks with the purpose of increasing renewable energy from wind and/or solar and/or hydro sources	- Annual GHG emissions avoided in tonnes of CO2 equivalent (tCO <sub>2</sub> e)  - Annual renewable energy generation in GWh  - Capacity of installed renewable energy capacity in MWp  - Length of constructed transmission lines in km
<b>Inclusive Finance</b>	Investments seeking social development and inclusion, that can be related to job conservation or creation, revitalizing of economically depressed areas, inclusion of minority groups, inclusion of groups with lack of access to financial services and economic opportunities.	Number and volume of loans provided to target group

<sup>1</sup> The Itaú Unibanco S.A. Sustainability Finance Framework is available on Itaú Unibanco’s website at: <https://www.itaú.com.br/relacoes-com-investidores/Download.aspx?Arquivo=Qee1s7Ww4N4UjIUQ+laLZw==&linguagem=pt>

<sup>2</sup> Sustainalytics’ Second-Party Opinion is available on Itaú Unibanco’s website at: <https://www.itaú.com.br/relacoes-com-investidores/Download.aspx?Arquivo=C6ygzGhYF+dP/kMYE8EBlg==&linguagem=pt>

	<p>Eligible investments shall be related to the following criteria:</p> <p>h.1) micro and small enterprises;<sup>3</sup></p> <p>h.2) micro, small and medium<sup>4</sup> enterprises that additionally meets one of the following requirements:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Are women-owned companies<sup>5</sup></li> <li>- Located primarily in North and Northeast region of Brazil, or in municipalities, or states with human development index (HDI) below the total of Brazil's HDI average</li> <li>- Have restricted access to credit.</li> </ul>	
--	---	--

## Issuing Entity's Responsibility

Itaú is responsible for providing accurate information and documentation relating to the details of the projects that have been funded, including description of projects, amounts allocated, and project impact.

## Independence and Quality Control

Sustainalytics, a leading provider of ESG and corporate governance research and ratings to investors, conducted the verification of Itaú's Sustainability Bond Use of Proceeds. The work undertaken as part of this engagement included collection of documentation from Itaú employees and review of documentation to confirm the conformance with the Itaú Unibanco Sustainability Finance Framework.

Sustainalytics has relied on the information and the facts presented by Itaú with respect to the Nominated Projects. Sustainalytics is not responsible nor shall it be held liable if any of the opinions, findings, or conclusions it has set forth herein are not correct due to incorrect or incomplete data provided by Itaú.

Sustainalytics made all efforts to ensure the highest quality and rigor during its assessment process and enlisted its Sustainability Bonds Review Committee to provide oversight over the assessment of the review.

## Conclusion

Based on the limited assurance procedures conducted,<sup>6</sup> nothing has come to Sustainalytics' attention that causes us to believe that, in all material respects, the reviewed bond projects, funded through proceeds of Itaú's Sustainability Bond, are not in conformance with the Use of Proceeds and Reporting Criteria outlined in the Itaú Unibanco Sustainability Finance Framework. Itaú has disclosed to Sustainalytics that it raised a total of USD 500 million through the sustainability bond issuance and the proceeds were fully allocated as of September 30, 2021.

<sup>3</sup> The Framework defines micro and small enterprises as those with an annual revenue up to USD 3 million as per the definition of the International Finance Corporation (IFC).

<sup>4</sup> The Framework defines medium enterprises as those with an annual revenue from USD 3 million to USD 15 million as per the IFC's definition.

<sup>5</sup> The Framework defines women-owned enterprises as those meeting the following conditions: (a)  $\geq 51\%$  owned by woman/women; or (b)  $\geq 20\%$  owned by woman/women; AND (i) has  $\geq 1$  woman as CEO/COO/President/Vice President; AND (ii) has  $\geq 30\%$  of the board of directors composed of women, where a board exists, which is in line with the IFC's definition.

<sup>6</sup> Sustainalytics limited assurance process includes reviewing the documentation relating to the details of the projects that have been funded, including description of projects, estimated and realized costs of projects, and project impact, which were provided by the Issuer. The Issuer is responsible for providing accurate information. Sustainalytics has not conducted on-site visits to projects.

## Detailed Findings

**Table 3: Detailed Findings**

<b>Eligibility Criteria</b>	<b>Procedure Performed</b>	<b>Factual Findings</b>	<b>Error or Exceptions Identified</b>
<b>Use of Proceeds Criteria</b>	Verification of the projects funded by the sustainability bond in 2021 to determine if projects aligned with the Use of Proceeds Criteria outlined in the Itaú Unibanco Sustainability Finance Framework and above in Table 1.	All projects reviewed complied with the Use of Proceeds criteria.	None
<b>Reporting Criteria</b>	Verification of the projects funded by the sustainability bond in 2021 to determine if impact of projects was reported in line with the KPIs outlined in the Itaú Unibanco Sustainability Finance Framework and above in Table 1. For a list of KPIs reported please refer to Appendix 1.	All projects reviewed reported on at least one KPI per Use of Proceeds criteria.	None

## Appendix

### Appendix 1: Allocation and Impact Reporting by Eligibility Criteria

In 2021, Itaú issued a sustainability bond with a total nominal value of USD 500 million. The full volume has been allocated, with 99% of proceeds financing new projects or loans after the date of issuance (January 15, 2021). The allocation and impact of proceeds are summarized as follows:

Use of Proceeds Category	Environmental or Social Impact Reported by Eligibility Criteria	Net Bond Proceeds Allocation (USD) <sup>7</sup>	Percentage of Total Allocated Amount
<b>Renewable Energy and Energy Efficiency</b>	Solar energy generated per year is estimated as 69.8 GWh, with portfolio installed capacity of 47.75 MWp and avoided GHG emissions of 5,000 tCO <sub>2</sub> e per year.	27,515,755	6%
	The following transmission lines and associated substations have been financed: <sup>8 9</sup> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 169 km of transmission lines and a substation with 800 MVA installed capacity in the state of Rio Grande do Sul</li> <li>• 37 km of transmission lines and expansion of two substations in the state of São Paulo/Mato Grosso do Sul</li> <li>• 173 km of transmission lines and four substations with 1600 MVA combined installed capacity in the state of Minas Gerais</li> </ul>	72,484,245	14%
<b>Financial Inclusion</b>	10,923 loans to micro and small enterprises	200,000,000	40%
	4,591 loans to women-owned MSMEs	80,000,000	16%
	4,956 loans to MSMEs located primarily in North and Northeast region of Brazil	120,000,000	24%

<sup>7</sup> The projects' currency is BRL and the USD/BRL exchange rate of September 30, 2021 is used for calculating the allocated amounts.

<sup>8</sup> Sustainalytics notes that over 80% of electricity load of Brazil's existing transmission and distribution infrastructure is generated from renewable sources and the investments in the transmission projects are in line with the *Sistema Interligado Nacional*, a National Interconnected System for improving the resilience of T&D infrastructure as Brazil increases the share of renewable energy.

<sup>9</sup> The Bank intends to report other types of potential KPIs as made available by the project owner from 2022, such as i) the number of green users connected to the transmission lines and ii) the evolution of the average emission factor of transmitted energy (gCO<sub>2</sub>e/kWh).

## Disclaimer

**Copyright ©2021 Sustainalytics. All rights reserved.**

The information, methodologies and opinions contained or reflected herein are proprietary of Sustainalytics and/or its third party suppliers (Third Party Data), and may be made available to third parties only in the form and format disclosed by Sustainalytics, or provided that appropriate citation and acknowledgement is ensured. They are provided for informational purposes only and (1) do not constitute an endorsement of any product or project; (2) do not constitute investment advice, financial advice or a prospectus; (3) cannot be interpreted as an offer or indication to buy or sell securities, to select a project or make any kind of business transactions; (4) do not represent an assessment of the issuer's economic performance, financial obligations nor of its creditworthiness; and/or (5) have not and cannot be incorporated into any offering disclosure.

These are based on information made available by the issuer and therefore are not warranted as to their merchantability, completeness, accuracy, up-to-dateness or fitness for a particular purpose. The information and data are provided "as is" and reflect Sustainalytics' opinion at the date of their elaboration and publication. Sustainalytics accepts no liability for damage arising from the use of the information, data or opinions contained herein, in any manner whatsoever, except where explicitly required by law. Any reference to third party names or Third Party Data is for appropriate acknowledgement of their ownership and does not constitute a sponsorship or endorsement by such owner. A list of our third-party data providers and their respective terms of use is available on our website. For more information, visit <http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

The issuer is fully responsible for certifying and ensuring the compliance with its commitments, for their implementation and monitoring.

In case of discrepancies between the English language and translated versions, the English language version shall prevail.

## About Sustainalytics, a Morningstar Company

Sustainalytics, a Morningstar Company, is a leading ESG research, ratings and data firm that supports investors around the world with the development and implementation of responsible investment strategies. The firm works with hundreds of the world's leading asset managers and pension funds who incorporate ESG and corporate governance information and assessments into their investment processes. The world's foremost issuers, from multinational corporations to financial institutions to governments, also rely on Sustainalytics for credible second-party opinions on green, social and sustainable bond frameworks. In 2020, Climate Bonds Initiative named Sustainalytics the "Largest Approved Verifier for Certified Climate Bonds" for the third consecutive year. The firm was also recognized by Environmental Finance as the "Largest External Reviewer" in 2020 for the second consecutive year. For more information, visit [www.sustainalytics.com](http://www.sustainalytics.com).



