



Relatório Anual de Alocação das Captações Sustentáveis 2023

Publicado em Maio de 2024

Sumário

3 | Sobre o Relatório

4 | Estratégia ESG

5 | Framework de Finanças Sustentáveis

6 | Captação de Recursos

7 | Alocação de Recursos

8 | Indicadores de Elegibilidade Verde

9 | Indicadores de Elegibilidade Social

10 | Exemplo de Financiamento Verde

11 | Exemplos de Financiamentos Sociais

14 | Auditoria

Sobre o Relatório

Com o objetivo de promover transparência para o mercado de finanças sustentáveis, publicamos anualmente nosso **Relatório de Alocação de Captações Sustentáveis**, que demonstra o direcionamento do uso de recurso das operações financeiras, detalhando a alocação dos recursos sustentáveis captados pela Itaú Unibanco Holding S.A. (“Itaú”) e suas afiliadas e subsidiárias no período.

Esta terceira edição do relatório é baseada em nosso [Framework de Finanças Sustentáveis](#), publicado em 2021. Desde o lançamento do Framework, emitimos títulos verdes, sociais e sustentáveis para financiar projetos de contribuição social, ambiental e climática positiva. Em 2023, foram realizadas novas operações com este propósito e atualmente as captações somam R\$ 5,4 bilhões¹.

Alinhado ao 4º pilar das [Diretrizes para Títulos Sustentáveis estabelecidas pela International Capital Markets Association \(ICMA\)](#)², este relatório reforça nosso compromisso com a transparência nas comunicações, divulgando a alocação dos recursos captados e os principais indicadores associados aos investimentos realizados.

No final deste relatório você encontrará:

1. A avaliação do auditor independente sobre as operações em que foram alocados os recursos, conforme descrito em nosso Framework de Finanças Sustentáveis;
2. A revisão quanto ao alinhamento dos investimentos descritos na seção Alocação de Recursos e o “Use of Proceeds” presente em nosso Framework de Finanças Sustentáveis³.

¹ Volume considera conversão das dívidas em USD considerando taxa de câmbio de R\$ 4,8413 em 31/12/23.

² Disponível em: <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2022-updates/Green-Bond-Principles-June-2022-060623.pdf>

³ Opinião da segunda parte (SPO) disponível em: <https://www.itaubank.com.br/download-file/v2/d/42787847-4cf6-4461-94a5-40ed237dca33/611c4f76-ad2c-4e59-922bd7a9e1e924c4>





Estratégia ESG

Nossa trajetória de mais de duas décadas na agenda de sustentabilidade e a integração de práticas ESG em nossos negócios e operações no mercado brasileiro demonstram nossa solidez na agenda. Em 2019, lançamos nossos [Compromissos de Impacto Positivo](#), metas públicas e transversais ao nosso negócio que são revisadas periodicamente para assegurar nossa aderência às demandas da sociedade e mensurar o avanço dos nossos esforços de contribuição positiva.

Os Compromissos de Impacto Positivo são alinhados a objetivos de preservação ambiental, financiamento da transição para uma economia de baixo carbono e desenvolvimento socioeconômico. Como exemplo das metas assumidas, publicamos o compromisso de financiamento em setores de impacto positivo com a meta de destinar R\$ 400 bilhões até 2025 para iniciativas que promovam o desenvolvimento da sociedade. Esse valor está sendo alcançado considerando 3 principais frentes de negócios:

1. Concessão de crédito para setores de impacto positivo na sociedade e meio ambiente.
2. Estruturação de operações de mercado de capitais e bilaterais com selo ESG para nossos clientes, como debêntures verdes.
3. Produtos ESG para nossos clientes de varejo, como financiamento de automóveis elétricos e híbridos, painéis solares, microcrédito e financiamento para mulheres empreendedoras.

Os projetos apresentados neste relatório contribuem para a evolução da nossa estratégia de finanças sustentáveis e demonstram a aplicação dos recursos obtidos por meio das captações realizadas pelo banco.

Framework de Finanças Sustentáveis

Em 2021, publicamos o nosso Framework de Finanças Sustentáveis, documento que estabelece as diretrizes para emissões proprietárias do Itaú Unibanco de bonds ou loans com Use of Proceeds social, ambiental e climático (verde, social, azul ou sustentável), determinando quais financiamentos a projetos serão elegíveis para lastrear as captações sustentáveis com parâmetros mínimos necessários que forneçam segurança técnica aos investidores. A estrutura do documento foi elaborada com base nos [Princípios de Títulos Verdes](#)⁴, [Princípios de Títulos Sociais](#)⁵ e [Diretrizes para Títulos Sustentáveis](#)⁶ publicados pela International Capital Markets Association (ICMA) em 2021. São eles: destinação dos recursos, processo de seleção e avaliação, gerenciamento dos recursos e apresentação de relatório. A estrutura também obteve um parecer de segunda opinião, emitido por uma consultoria independente especializada.

Recentemente atualizamos o nosso Framework de Finanças Sustentáveis⁷. Este relatório seguiu as diretrizes do Framework de 2021, mas também está alinhado aos critérios da nova versão de 2024.

Clique aqui para acessar
o framework de 2021



⁴ Disponível em: <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2022-updates/Green-Bond-Principles-June-2022-060623.pdf>

⁵ Disponível em: <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2023-updates/Social-Bond-Principles-SBP-June-2023-220623.pdf>

⁶ Disponível em: <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2021-updates/Sustainability-Bond-Guidelines-June-2021-140621.pdf>

⁷ Disponível em: [120424Framework_Financas_Sustentaveis_EN_copiar \(itau.com.br\)](https://www.itaubank.com.br/120424Framework_Financas_Sustentaveis_EN_copiar)



Captação de Recursos

Instrumentos de captação emitidos com base em nosso Framework de Finanças Sustentáveis

Abaixo estão listadas as operações de captação realizadas pelo Itaú, afiliadas e subsidiárias.

Captações Sustentáveis

Captação	Ano de emissão	Moeda de emissão	Volume BRL	Volume USD ⁸	Alocação
Sustainable Bond	2021	USD	R\$ 2.420.650.000,00	\$ 500.000.000,00	20% para projetos verdes e 80% para sociais
Sustainable Loan	2022	USD	R\$ 390.613.502,42	\$ 80.683.597,88	19% para projetos verdes e 81% para sociais
CDB ESG	2023	BRL	R\$ 161.305.370,00	\$ 33.318.606,57	19% para projetos verdes e 81% para sociais

Captações Verdes

Captação	Ano de emissão	Moeda de emissão	Volume BRL	Volume USD ⁸	Alocação
Private Placement Green	2022	USD	R\$ 302.581.250,00	\$ 62.500.000,00	100% para projetos verdes

Captações Sustentáveis

Captação	Ano de emissão	Moeda de emissão	Volume BRL	Volume USD ⁸	Alocação
LF Social IFC (Gender)	2022	BRL	R\$ 1.064.050.000,00	\$ 219.786.007,89	100% para projetos sociais
LF Social Investidores (Gender)	2023	BRL	R\$ 1.065.000.000,00	\$ 219.982.236,18	100% para projetos sociais

Total de captações

Captação	Volume BRL	Volume USD ⁸
Total	R\$ 5.404.200.122,42	\$1.116.270.448,52

⁸ A taxa de câmbio USD/BRL em 31 de dezembro de 2023 era de R\$ 4,8413.

Alocação de Recursos

Os recursos descritos nas tabelas anteriores foram alocados em operações desembolsadas de 1º de janeiro de 2021 até 31 de dezembro de 2023. Os recursos foram totalmente alocados em investimentos verdes e/ou sociais elegíveis e representam alocação total na destinação dos recursos. As tabelas a seguir apresentam uma breve descrição de cada investimento e seus principais indicadores de desempenho.

Critério de elegibilidade	Operações	Valor Alocado BRL	Valor Alocado USD⁹	Valor alocado por critério (%)
a.1) Energia renovável – energia solar	2	R\$ 445.614.074,03	\$92.044.300,92	8,25%
a.2) Energia renovável - linhas de transmissão e redes de distribuição de energia com o objetivo de aumentar a energia renovável de fontes eólica, solar ou hidrelétrica	2	R\$ 444.639.719,51	\$91.843.042,06	8,23%
h.1) Financiamento inclusivo – micro e pequenas empresas	18367	R\$ 1.799.298.788,04	\$371.656.122,95	33,29%
h.2.a) Financiamento inclusivo – micro, pequenas e médias empresas pertencentes a mulheres	9633	R\$ 2.414.262.424,41	\$498.680.607,36	44,67%
h.2.b) Financiamento inclusivo – micro, pequenas e médias empresas localizadas no Norte e Nordeste do Brasil	1323	R\$ 300.385.116,43	\$62.046.375,24	5,56%
TOTAL	29327	R\$ 5.404.200.122,42	\$1.116.270.448,52	100,00%

⁹ A taxa de câmbio USD/BRL em 31 de dezembro de 2023 era de R\$ 4,8413.

Indicadores de Elegibilidade Verde

A tabela abaixo descreve os Projetos Verdes e seus respectivos indicadores de impacto em que houve alocação de valores captados em operações verdes ou sustentáveis. As métricas de impacto apresentadas são baseadas no Manual da ICMA - Estrutura Harmonizada para Relatórios de Impacto de junho de 2023¹⁰. Todas as métricas de impacto apresentadas são baseadas em dados reais ou dados estimados.

Projeto	Elegibilidade	Início	Fim	Impacto do projeto	Contribuição do Itaú	
					Valor alocado USD ¹¹	Impacto proporcional
1	a.1) Energia renovável – energia solar	28/04/2021	15/06/2030	Instalação de usinas de geração de energia solar fotovoltaica em municípios de Minas Gerais, totalizando 90,4 MW de capacidade instalada e geração de 209.584,56 MWh.	\$ 62.389.258,91	46,67 MW de capacidade instalada e geração de 108.200,35 MWh.
2	a.1) Energia renovável – energia solar	15/03/2021	15/03/2030	Instalação de 49 usinas de geração de energia solar fotovoltaica no Brasil. <ul style="list-style-type: none"> • Capacidade instalada estimada: 47,75 MWp. • Energia estimada gerada por ano: 69,8 GWh. • Emissões estimadas de GEE vitadas por ano: 5 mil tCO2e. 	\$ 29.655.042,01	46,08 MWp de capacidade instalada; 67,2 GWh/ano de energia gerada; e 4,8 mil tCO2e evitadas.
3	a.2) Energia renovável - linhas de transmissão e redes de distribuição com o objetivo de aumentar a energia renovável de fontes eólica, solar ou hidrelétrica	10/02/2021	15/07/2044	Instalação de: <ul style="list-style-type: none"> • 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. 	\$ 82.548.017,99	Instalação de 225km de linhas de transmissão e 1.426 MVA de capacidade de transformação energética
4	a.2) Energia renovável - linhas de transmissão e redes de distribuição com o objetivo de aumentar a energia renovável de fontes eólica, solar ou hidrelétrica	21/07/2022	15/07/2029	<ul style="list-style-type: none"> • Melhorias na qualidade do sistema de distribuição e investimentos em smart grids; • Ampliação da distribuição de energia de fontes de baixo carbono; • 840 quilômetros de linhas de distribuição construídas; • 5 subestações construídas; • 5.780.000 pessoas atendidas. 	\$ 9.295.024,06	45 quilômetros de linhas de distribuição construídas e 313.107 pessoas atendidas com os projetos de melhoria na rede de distribuição elétrica.
				Total	\$ 183.887.342,97	
				Porcentagem das captações verdes alocadas	100%	

¹⁰ Disponível em: <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2023-updates/Handbook-Harmonised-framework-for-impact-reporting-June-2023-220623.pdf>

¹¹ A taxa de câmbio USD/BRL em 31 de dezembro de 2023 era de R\$ 4,8413.

Indicadores de Elegibilidade Social

A tabela abaixo descreve os Projetos Sociais e seus respectivos indicadores de impacto em que houve alocação de valores captados em operações sociais ou sustentáveis. As métricas de impacto apresentadas são baseadas no Manual da ICMA - Estrutura Harmonizada para Relatórios de Impacto de junho de 2023¹⁴. Todas as métricas de impacto apresentadas são baseadas em dados reais ou dados estimados.

Para os indicadores sociais foram consideradas as informações de todas as 29323 operações de financiamento social, resultando no valor e prazo médio indicados.

As operações de financiamento de pequenas e médias empresas localizadas nas regiões Norte e Nordeste do Brasil somaram 1323 transações. Deste total, 54% das operações foram realizadas com empresas pertencentes a mulheres, destacando o compromisso do Itaú com o desenvolvimento regional e equidade de gênero.

Elegibilidade	Operações	Beneficiários	USD Valor alocado ¹²	Contribuição do Itaú	
				Valor médio das operações ¹²	Prazo médio das operações (anos) ¹³
h.1) Financiamento Inclusivo – Micro e Pequenas Empresas	18367	15919	\$ 371.656.122,95	\$ 20.234,99	2,99
h.2.a) Financiamento Inclusivo – MPMEs pertencentes a mulheres	9633	8269	\$ 498.680.607,36	\$ 51.767,94	3,42
h.2.b) Financiamento Inclusivo – MPMEs localizadas no Norte e Nordeste do Brasil	1323	813	\$ 62.046.375,24	\$ 46.898,24	4,46
TOTAL	29323	25001	\$ 932.383.105,55		
Porcentagem das captações sociais alocadas			100%		

¹² A taxa de câmbio USD/BRL em 31 de dezembro de 2023 era de R\$ 4,8413.

¹³ Os recursos foram alocados em operações realizadas entre 1º de janeiro de 2021 até 30 de dezembro de 2023.

¹⁴ <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2023-updates/Harmonised-framework-for-impact-reporting-for-social-bonds-June-2023-220623.pdf>

Exemplo de Financiamento Verde

Os critérios de elegibilidade verde estão relacionados a energias renováveis, eficiência energética, transporte limpo, gestão sustentável de água e águas residuais, prevenção e controle da poluição, gestão ambientalmente sustentável dos recursos naturais vivos e do uso da terra, edifícios verdes. Abaixo um exemplo de projeto financiado a partir da alocação dos recursos captados.

Neoenergia S.A.

A Neoenergia é uma empresa do setor elétrico que atua com geração, transmissão, distribuição e comercialização de energia elétrica. Subsidiária do grupo espanhol Iberdrola, iniciou sua operação no Brasil em 1997. Possui capacidade instalada de geração de 4,4 GW de energia. Deste valor, 88% provêm de fontes renováveis que estão sob gestão da empresa: 44 parques eólicos, 2 parques solares e 5 usinas hidrelétricas. A energia renovável gerada é distribuída a partir dos 2438 quilômetros de linhas de transmissão, 13 subestações e 725.364 quilômetros de linhas de distribuição da empresa. O conjunto de ativos de geração, transmissão e distribuição permitem à Neoenergia atender mais de 37 milhões de brasileiros em 18 estados do país.

Em 2023 os investimentos da Neoenergia totalizaram BRL 8,9 bilhões e foram concentrados em redes de transmissão e distribuição, energia renovável e novas soluções energéticas.

A 11ª emissão de debêntures de Neoenergia Elektro coordenada pelo Itaú foi destinada para parte dos investimentos realizados do Plano de Desenvolvimento da Distribuição (PDD) de 2023 da distribuidora, dentre outras captações. Os investimentos no PDD promoveram a construção de aproximadamente 840km de linhas de distribuição (total 120.232 Km); cinco Subestações (total 200), atendimento a 5,78 MM pessoas (total da Concessão a Elektro) e 77% % de compra de energia renovável. A intensidade de emissões de gases de efeito estufa (GEE) da energia adquirida (gCO2/kwh) em 2023 foi de 0,385 tCO2/MWh.





Exemplos de Financiamentos Sociais

Os critérios de elegibilidade social estão relacionados a promoção do acesso a serviços essenciais como saúde, educação, instalações desportivas e patrocínios desportivos, inclusão social, programas de inclusão da população idosa, equipamentos culturais (por exemplo, museu, cinema, teatro e outros). Além de investimentos que visam o desenvolvimento e a inclusão social relacionados com a conservação ou criação de emprego, revitalização de zonas economicamente vulneráveis, inclusão de grupos minoritários, inclusão de grupos com falta de acesso a serviços financeiros e oportunidades econômicas.

Os investimentos elegíveis nestes critérios são relacionados a: microempresas ou micro, pequenas e médias empresas que cumpram adicionalmente pelo menos um dos seguintes requisitos:

- Sejam empresas lideradas por mulheres;
- Localizados principalmente nas regiões Norte e Nordeste do Brasil, ou em municípios, ou estados com índice de desenvolvimento humano (IDH) inferior ao total da média do IDH do Brasil.

A seguir exemplos de financiamento inclusivo para pequenas e médias empresas elegíveis ao Framework:

Eppolix

A Eppolix é uma empresa especializada em coleta, transporte, tratamento e destinação final de Resíduos de Serviços de Saúde (RSS), tendo como missão contribuir com a saúde pública e preservação do meio ambiente. Em 2022 a empresa foi instalada no município de Santana de Parnaíba, estado de São Paulo, com capacidade diária de tratamento de 30 toneladas de resíduos.

O objetivo do tratamento é promover a descaracterização e esterilização dos resíduos da área da saúde, eliminando o risco de contaminação e possibilitando seu descarte em aterro sanitário comum. O processo de tratamento da Eppolix não gera poluentes e conta com um sistema de reaproveitamento da água de resfriamento utilizada, permitindo reutilizar 100% para a manutenção das instalações. A empresa também possui um corpo técnico dedicado à análise

dos gases residuais e efluentes e realiza monitoramento periódico do solo, lençol freático e recursos subterrâneos da região. Atualmente, a empresa possui 65 colaboradores diretos.

Está em andamento a instalação de uma nova planta em Araçariguama, interior de São Paulo. Nesta nova planta está prevista a incorporação de tecnologia de destruição ao processo de tratamento

de resíduos, não demandando o direcionamento final para aterros. Nessa nova indústria, a empresa conta com recursos próprios e o apoio do banco Itaú.

Para além dos benefícios socioambientais do seu processo produtivo, a Eppolix também realiza ações de investimento social privado e voluntariado. Em Santana de Parnaíba,

a empresa contribui para o Fundo Social do município e contribui com o projeto de atendimento a crianças em contraturno escolar da entidade sem fins lucrativos Alquimia. O projeto ocorre em parceria com o GRAAC e atende 120 crianças com idades entre 03 e 12 anos com alimentação, atividades recreativas, reforço escolar e outras atividades.





MC Flanelas

A MC Flanelas é uma empresa de produção e comercialização de artigos têxteis. Iniciou suas atividades em 1996 na cidade de Itaporanga, estado da Paraíba. Marcone Costa, fundador e proprietário da empresa, começou a produção em sua residência junto com a esposa e alguns funcionários. Em 2001 conseguiu alugar um espaço maior e aumentou a escala de produção e os artigos ofertados, produzindo além de flanelas, coadores de café e derivados. Após um ano da mudança, a empresa conseguiu faturamento suficiente para comprar um galpão próprio de 1.700 m². Atualmente a empresa possui um extenso catálogo de produtos ofertados, 100 colaboradores diretos e representantes de vendas em todo o território brasileiro.

A MC Flanelas busca ser reconhecida pela qualidade dos seus produtos, agilidade e transparência na gestão. A empresa possui os objetivos de expandir sua atuação nos estados do Brasil e alcançar mercados internacionais.

“ Nossa cidade possui uma linda história de 159 anos, possuindo 24 mil habitantes, e nos orgulhamos em fazer parte dela, além da geração de mais de 100 empregos locais, apoiamos sempre projetos sociais e em nossas redes sociais incentivamos e impulsionamos campanhas de conscientização da população! ”

Marcone Costa – proprietário MC Flanelas

Itaporanga, 1º de abril de 2024.

Auditoria

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 de Captações Sustentáveis emitidas no período de 1º de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2023 e alocadas a projetos em 31 de dezembro de 2023

Disclaimer - Este relatório destina-se apenas a estar disponível ao Itaú Unibanco Holding S.A. ("Itaú Unibanco") e aqueles que acessarem o website de Relações com Investidores do Itaú Unibanco e concordarem com termos e condições disponíveis no website do Itaú Unibanco 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. 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 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 ou a PwCAI. Nada nesse relatório constituirá uma representação para fins legais.

Para evitar dúvidas, nem o Itaú Unibanco, nem 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 são de responsabilidade da administração do Itaú Unibanco. O trabalho de asseguração limitada conduzido pela PwCAI não inclui quaisquer assuntos relacionados ao website do Itaú Unibanco, 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 de Captações Sustentáveis emitidos no período de 1º de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2023 e alocadas a projetos em 31 de dezembro de 2023

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") quanto à alocação do montante total captado pelo Itaú Unibanco por meio de Captações Sustentáveis, emitidas no período de 1º de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2023 e que foram alocadas a projetos em 31 de dezembro de 2023 ("Afirmação"). O montante total captado por meio de Captações Sustentáveis 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 "Relatório Anual de Alocação das Captações Sustentáveis" ("Annual Report on Sustainable Funding Allocation") do Itaú Unibanco 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.



Itaú Unibanco Holding S.A.

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.

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 de Captações Sustentáveis emitidas entre 1º de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2023 e alocadas 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, em 31 de dezembro de 2023, 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 II 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 de Captações Sustentáveis 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.



Itaú Unibanco Holding S.A.

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 de Captações Sustentáveis emitidas no período entre 1º de janeiro de 2021 e 31 de dezembro de 2023 e alocadas a projetos em 31 de dezembro de 2023, de acordo com os critérios estabelecidos no Anexo II deste relatório, 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 das Captações Sustentáveis emitidas.

Conclusão

Com base em nossos trabalhos de asseguarção 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 de Captações Sustentáveis emitidas no período de 1º de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2023 e alocadas a projetos em 31 de dezembro de 2023, 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 asseguarção limitada ou pelas nossas conclusões.

São Paulo, 2 de maio de 2024

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 de Captações Sustentáveis, emitidas entre 1 de janeiro de 2021 e 31 de dezembro de 2023 e que foram alocadas a projetos exclusivamente para financiar ou refinarçar 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 no período de 1 de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2023 e/ou o valor captado foi alocado a projetos que atendam aos critérios estabelecidos descritos no *Framework* (Anexo II) deste relatório em 31 de dezembro de 2023¹.
- . O montante captado por meio de Captações Sustentáveis emitidas no período de 1 de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2023 e alocado a projetos em 31 de dezembro de 2023 na forma de concessão de operações de crédito foram realizados de acordo com os critérios do *Framework*.
- . O montante total captado no período de 1 de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2023 por meio de Captações Sustentáveis foi integralmente alocado a projetos em 31 de dezembro de 2023 de acordo com os critérios do *Framework*, não havendo necessidade de alocação provisória em títulos de alta liquidez.

¹ Conforme descrito no item 3.1 do *Framework*, os investimentos elegíveis podem ter sido desembolsados em até 3 anos anteriores à emissão de Captações Sustentáveis.

*

Anexo II


Critérios de elegibilidade das Captações Sustentáveis

Informações dos itens 3.1 *Use of Proceeds*, 3.2 *Excluded Activities* e 3.4 *Management of Proceeds* referentes aos critérios de elegibilidade para alocação dos recursos captados por meio das Captações Sustentáveis descritas no *Framework* e publicado no *website* <https://www.itaubank.com.br/download-file/v2/d/42787847-4cf6-4461-94a5-40ed237dca33/eed2822-9900-4f42-a7be-0f9d4714f404>

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"> - Wind energy; - Solar energy; - Hydro energy (< 20MW); <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.¹¹.</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-fues intensive processes.</p>	Climate change mitigation.	

¹¹ 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

Critérios de elegibilidade das Captações Sustentáveis

<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 vehicles¹²</p> <p>b.5) Financing of Individuals or companies to the purchasing of clean fuel source vehicles or hybrid vehicles¹²</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;¹³</p> <p>c.4) Composting;</p>	<p>Pollution prevention and control;</p> <p>Natural resource conservation.</p>	 

Anexo II

Critérios de elegibilidade das Captações Sustentáveis

	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 ¹⁴ ; 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.	 

¹⁴ 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. ¹³It 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 das Captações Sustentáveis

	<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



Cr terios de elegibilidade das Capta es Sustent veis

Processo	Descri�o	Valor M�ximo	Moeda
	<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 Agriculture¹⁵</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>		

¹⁵ 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 das Capta es Sustent veis

	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 ¹⁶ ; g.3) Sports facilities and sports sponsorship; ¹⁷ g.5) Programs to aging population inclusion; g.6) Culture facilities (e.i. museums, cinemas, theater) ¹⁷ ;	Social inclusion.	 

¹⁶ 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.

¹⁷ 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

Critérios de elegibilidade das Captações Sustentáveis

	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 enterprises¹⁸;</p> <p>h.2) Micro, Small and Medium¹⁹ enterprises that additionally meets one of following requirements:</p> <p>h.2.a) Are Women-owned companies²⁰.</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 average²¹.</p>	<p>Employment generation;</p> <p>Financial inclusion .</p>	

¹⁸ According 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.

¹⁹ According 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.

²⁰ 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 ≥ 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.

²¹ According to UN development agency, Brazil's HDI as of 2015 was 0,755

Anexo II

Critérios de elegibilidade das Captações Sustentáveis

	h.2.c) Have restricted access to credit ²² .		
--	---	--	--

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.

3.4 Management of Proceeds

Net proceeds from the Sustainability Finance will be placed in Itaú 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, Itaú Unibanco commits to invest the net proceeds yet to be invested in cash or cash equivalents.

*

Anexo III

Relatório de procedimentos realizados

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

Procedimentos de asseguração limitada

Execução de procedimentos de asseguração 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 das Captações Sustentáveis emitidas no período de 1 de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2023.
- (ii) Indagação à administração quanto ao processo de alocação dos montantes captados entre 1 de janeiro de 2021 e 31 de dezembro de 2023 e alocados a projetos em 31 de dezembro de 2023, bem como inspeção de contratos de concessão de operações de crédito e outros instrumentos financeiros demonstrando que o total da alocação do montante captado por meio de Captações Sustentáveis emitidas no período de 1 de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2023 e alocadas em 31 de dezembro de 2023, 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 em 31 de dezembro de 2023 dos montantes captados por meio de Captações Sustentáveis, entre 1 de janeiro de 2021 e 31 de dezembro de 2023, 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.

* * *

Second Party Opinion (SPO)

Itaú Unibanco Holding S.A.

Type of Engagement: Annual Review

Date: 6 May 2024

Engagement Team:

Akshay Chandrakapure, akshay.chandrakapure@morningstar.com

Sidharth P R, sidharth.pr@morningstar.com

Introduction

Between 2021 and 2023, Itaú Unibanco Holding S.A. (“Itaú” or the “Bank”) and its associates and subsidiaries issued six funding instruments¹ (collectively, the “sustainability issuances”) amounting to USD 1,116.27 million² to finance projects relating to renewable energy, energy efficiency and inclusive finance. In 2024, Itaú engaged Sustainalytics to review the projects financed with proceeds from the sustainability issuances (the “Nominated Projects”) and provide an assessment as to whether the projects meet the use of proceeds criteria and the reporting commitments outlined in the Itaú Unibanco Holdings S.A. Sustainability Finance Framework (the “Framework”).³ Sustainalytics provided a Second-Party Opinion on the Framework in January 2021.⁴ This is Sustainalytics’ third annual review of allocation and reporting of the instruments issued under the Framework, following previous reviews in January 2022⁵ and April 2023.⁶

Evaluation Criteria

Sustainalytics evaluated the Nominated Projects based on whether they:

1. Meet the use of proceeds and eligibility criteria defined in the Framework; and
2. Reported on at least one key performance indicator (KPI) for each use of proceeds category defined in the Framework.

Table 1: Use of Proceeds Categories, Eligibility Criteria and Associated KPIs

Use of Proceeds Category	Eligibility Criteria	Key Performance Indicators
Renewable Energy and Energy Efficiency	<ol style="list-style-type: none"> i. Renewable energy, such as wind energy, solar energy and hydro energy (<20MW); ii. Energy transmission lines and distribution networks with the purpose of increasing renewable energy from wind and/or solar and/or hydro sources; iii. 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-fuel intensive processes. 	<ol style="list-style-type: none"> i. Annual GHG emissions avoided in tonnes of CO₂ equivalent (tCO₂e) ii. Annual renewable energy generation in MWh (electricity) and GJ (other energy)

¹ The 2021 Sustainable Bond (USD 500 million), 2022 Sustainable Loan (USD 80.68 million), 2023 CDB ESG (USD 33.32 million), 2022 Green Private Placement (USD 62.50 million), 2023 LF Social IFC (Gender) (USD 219.79 million) and 2023 LF Social Investors (Gender) (USD 219.98 million), collectively totalling USD 1,116.27 million.

² Volume includes three balances that have been converted from BRL to USD at the exchange rate USD 1.00 = BRL 4.8413 on December 31, 2023 – namely, the 2023 CDB ESG (BRL 161.30 million), the 2023 LF Social IFC (Gender) (BRL 1,064.05) and the 2023 LF Social Investors (Gender) (BRL 1,065.00).

³ Itaú Unibanco Holding S.A., “Sustainability Finance Framework”, (2021), at: <https://www.itaubank.com.br/download-file/v2/d/42787847-4cf6-4461-94a5-40ed237dca33/eed2822-9900-4f42-a7be-0f9d4714f404?o>

⁴ Sustainalytics, “Second-Party Opinion, Itaú”, (2021), at: <https://mstar-sustops-cdn-mainwebsite-s3.s3.amazonaws.com/docs/default-source/spos/ita%C3%BA-unibanco-sustainability-financing-framework-second-party-opinion.pdf>

⁵ Sustainalytics, “Annual Review, Itaú”, (2022), at: <https://mstar-sustops-cdn-mainwebsite-s3.s3.amazonaws.com/docs/default-source/spos/ita%C3%BA-unibanco-holding-s.a-sustainability-bond-annual-review.pdf>

⁶ Sustainalytics, “Annual Review, Itaú”, (2023), at: [https://mstar-sustops-cdn-mainwebsite-s3.s3.amazonaws.com/docs/default-source/spos/ita%C3%BA-unibanco-holding-s.a-annual-review-\(2023\)-\(1\).pdf](https://mstar-sustops-cdn-mainwebsite-s3.s3.amazonaws.com/docs/default-source/spos/ita%C3%BA-unibanco-holding-s.a-annual-review-(2023)-(1).pdf)

		iii. Capacity of renewable energy plants in MW
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.</p> <p>Eligible investments shall be related to the following criteria:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. Micro and small enterprises;⁷ ii. Micro, small and medium⁸ enterprises that additionally meets one of the following requirements: <ul style="list-style-type: none"> a. Are women-owned companies⁹ b. 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 average¹⁰ c. Have restricted access to credit¹¹ 	<ul style="list-style-type: none"> i. Number/ volume of loans provided to target group ii. Number of new businesses created

⁷ Defined in accordance with the International Finance Corporation's (IFC) definition of micro and small companies: having an annual revenue threshold of USD 3 million.

⁸ Defined in accordance with the IFC's definition of Medium Enterprise: having an annual revenue threshold of between USD 3 million and USD 15 million.

⁹ Define in accordance with the IFC's definition of an enterprise qualifying as a woman-owned enterprise: (a) ≥ 51% owned by woman/women; or (b) ≥ 20% owned by woman/women; and (i) has ≥ 1 woman as CEO/COO/President/Vice President; and (ii) has ≥ 30% of the board of directors composed of women, where a board exists..

¹⁰ According to UN development agency, Brazil's HDI as of 2015 was 0.755.

¹¹ A company with restricted access to credit is any company that has less than USD 1 million in loans with the bank.

Issuer’s Responsibility

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

Independence and Quality Control

Sustainalytics, a leading provider of ESG research and ratings, conducted the verification of the use of proceeds from Itaú’s sustainability issuances. The work undertaken as part of this engagement included collection of documentation from Itaú and review of said documentation to assess conformance with the Framework.

Sustainalytics relied on the information and the facts presented by Itaú. Sustainalytics is not responsible nor shall it be held liable for any inaccuracies in the opinions, findings or conclusions herein 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 of the review.

Conclusion

Based on the limited assurance procedures conducted,¹² nothing has come to Sustainalytics’ attention that causes us to believe that, in all material respects, the reviewed projects do not conform with the use of proceeds criteria and reporting commitments in the Framework. Itaú has disclosed to Sustainalytics that the proceeds from the sustainability issuances were fully allocated as of 31 December 2023.

Detailed Findings

Table 2: Detailed Findings

Framework Requirements	Procedure Performed	Factual Findings	Error or Exceptions Identified
Use of Proceeds Criteria	Verification of the Nominated Projects to determine alignment with the use of proceeds criteria outlined in the Framework.	All projects reviewed complied with the use of proceeds criteria.	None
Reporting Criteria	Verification of the Nominated Projects to determine if impact was reported in line with the KPIs outlined in the Framework.	All projects reviewed reported on at least one KPI per use of proceeds category.	None

¹² Sustainalytics’ limited assurance process includes reviewing documentation relating to details of projects, as provided by the issuing entity, which is responsible for providing accurate information. These may include descriptions of projects, estimated and realized costs, and reported impact. Sustainalytics has not conducted on-site visits to projects.

Appendices

Appendix 1: Allocation and Reported Impact

Itaú has issued several funding instruments – 2021 Sustainable Bond (USD 500 million), 2022 Sustainable Loan (USD 80.68 million), 2023 CDB ESG (USD 33.32 million), 2022 Green Private Placement (USD 62.5 million), 2023 LF Social IFC (Gender) (USD 219.79 million) and 2023 LF Social Investors (Gender) (USD 219.98 million) – collectively totalling USD 1,116.27 million.¹³

Table 3: Allocation of the sustainability issuances and reported impact by eligibility criteria

Use of Proceeds Category	Eligibility Criteria	Environmental or Social Impact Reported	Net Proceeds Allocation (million USD) ¹⁴
Renewable Energy and Energy Efficiency	Renewable energy – solar energy	Project impact: Installation of photovoltaic solar power plants in municipalities of Minas Gerais, totalling 90.4 MW of installed capacity and generation of 209,584.56 MWh. Proportional impact: 46.67 MW in installed capacity and generation of 108,200.35 MWh	62.39
		Project impact: Installation of 49 photovoltaic solar power plants in Brazil, totalling 47.75 MWp of estimated installed capacity, 69.8 GWh energy generated per year and 5,000 tCO ₂ e estimated GHG emissions avoided per year. Proportional impact: 46.08 MWp of installed capacity; 67.2 GWh/year of energy generated; and 4,800 tCO ₂ e avoided.	29.65
	Energy transmission lines and distribution networks ¹⁵ with the purpose of increasing renewable energy from wind and/or solar and/or hydro sources	Project impact: Installation of 169 km of transmission lines and a substation with 800 MVA in installed capacity in the state of Rio Grande do Sul; 37 km of transmission lines and expansion of two substations in the states of São Paulo and Mato Grosso do Sul; 173 km of transmission lines and four substations with 1,600 MVA in installed capacity in the state of Minas Gerais. Proportional impact: Installation of 225 km of transmission lines and 1,426 MVA in energy transformation capacity.	82.55
		Project impact: Improvements in the quality of the distribution system and investments in smart grids; expansion of the distribution of energy from low-carbon sources; 840 kilometres of distribution lines built; 5 substations built; 5,780,000 people served. Proportional impact: 45 kilometres of distribution lines built and 313,107 people served by projects to improve the electricity distribution network.	9.30
Inclusive Finance	Micro and small enterprises	Transactions to micro and small enterprises: 18,367 Beneficiaries: 15,919	371.65
	Women-owned MSMEs	Transactions to women owned MSMEs: 9,633 Beneficiaries: 8,269	498.68
	MSMEs located in the North and Northeast of Brazil	Transactions to MSMEs: 1,323 Beneficiaries: 813	62.05
Total Allocated Proceeds (million USD)			1,116.27

¹³ The USD/BRL exchange rate on December 31, 2023 was USD 1.00 = BRL 4.8413.

¹⁴ The net proceeds allocation is in line with the lookback period of 3 years outlined in the Framework.

¹⁵ Itaú has communicated to Sustainalytics that the emissions factor of the National Interconnected System or Sistema Interligado Nacional, to which the transmission line projects are connected, is in a downward trajectory and below the limit of 100 gCO₂/kWh in the last 5 years with the exception of 2021, an atypical year, marked by droughts.

Disclaimer

Copyright ©2024 Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved.

The information, methodologies, data and opinions contained or reflected herein are proprietary of Sustainalytics and/or content providers, and may be made available to third parties only in the form and format disclosed by Sustainalytics. They are not directed to, or intended for distribution to or use by India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted.

They are provided for informational purposes only and (1) shall not be considered as being a statement, representation, warranty or argument either in favor or against the truthfulness, reliability or completeness of any facts or statements that the issuer has made available to Sustainalytics for the purpose of this deliverable, in light of the circumstances under which such facts or statements have been presented; (2) do not constitute an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (3) do not constitute investment advice, financial advice, or a prospectus, nor represent an “expert opinion” or “negative assurance letter” as these terms are commonly understood or defined by any applicable legislation; (4) are not part of any offering and do not constitute an offer or indication to buy or sell securities, to select a project or make any kind of business transactions; (5) do not represent an assessment of the issuer’s economic performance, financial obligations nor of its creditworthiness; (6) are not a substitute for professional advice; (7) past performance is no guarantee of future results; (8) have not been submitted to, nor received approval from, any relevant regulatory body; (9) have not and cannot be incorporated into any offering disclosure, unless otherwise agreed in writing.

These are based on information made available by the issuer and therefore are not warranted as to their merchantability, completeness, accuracy, up-to-datedness or fitness for a particular purpose. Sustainalytics has not independently verified any such information or data. The deliverables are provided “as is” and reflect Sustainalytics’ opinion at the date of their elaboration and publication. Sustainalytics does not undertake any obligation to update or revise any of the statements in the deliverable to reflect events, circumstances, changes in expectations which may occur after the date of the opinion or any statements included in the opinion. Neither Sustainalytics/Morningstar nor their content providers accept any liability from the use of the information, data or opinions contained herein or for actions of third parties in respect to this information, in any manner whatsoever, except where explicitly required by law. Sustainalytics does not assume any responsibility shall the bond default. Any reference to content providers’ names is for appropriate acknowledgement of their ownership and does not constitute a sponsorship or endorsement by such owner. A list of our content providers and their respective terms of use is available on our website. For more information, visit <http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

Sustainalytics may receive compensation for its ratings, opinions and other deliverables, from, among others, issuers, insurers, guarantors and/or underwriters of debt securities, or investors, via different business units. Sustainalytics believes it has put in place appropriate measures designed to safeguard the objectivity and independence of its opinions. For more information, visit [Governance Documents](#) or contact compliance@sustainalytics.com.

This deliverable, in particular the images, text and graphics contained therein, and the layout and company logo of Sustainalytics are protected under copyright and trademark law. Any use thereof shall require express prior written consent. Use shall be deemed to refer in particular to the copying or duplication of the opinion wholly or in part, the distribution of the opinion, either free of charge or against payment, or the exploitation of this opinion in any other conceivable manner.

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

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. For more than 30 years, the firm has been at the forefront of developing high-quality, innovative solutions to meet the evolving needs of global investors. Today, Sustainalytics 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. Sustainalytics also works with hundreds of companies and their financial intermediaries to help them consider sustainability in policies, practices and capital projects. With 17 offices globally, Sustainalytics has more than 1500 staff members, including more than 500 analysts with varied multidisciplinary expertise across more than 40 industry groups.

For more information, visit www.sustainalytics.com

Or contact us contact@sustainalytics.com



