



Relatório Anual de Alocação e Impactos das Captações Sustentáveis 2022

Publicado em Abril de 2023

Resumo

Sobre este Relatório	3
Estratégia ESG	3
Framework de Finanças Sustentáveis Janeiro 2021	4
Captação de Recursos	5
Alocação de Recursos	6
Casos Verdes Energia renovável	9
Casos Sociais Histórias de financiamento inclusivo para SMEs que combinam inclusão e questões ambientais	10
Auditoria	11
Verificação quanto à destinação dos recursos	25

Sobre este Relatório

Desde 2021, o Itaú Unibanco Holding S.A. (“Itaú”) bem como suas afiliadas e subsidiárias vem emitindo títulos sustentáveis e em 2022 realizou novas captações com esse propósito, reforçando sua estratégia ESG. Atualmente, soma um total de R\$ 3,481 bilhões¹ em dívidas emitidas sob o [Framework de Finanças Sustentáveis \(Jan/2021\)](#).

Alinhado ao 4º pilar das Diretrizes para Títulos Sustentáveis² administradas pela International Capital Markets Association (ICMA), este relatório pretende promover a transparência aos investidores, divulgando a alocação dos recursos relacionados às captações, bem como os principais indicadores de impacto associados aos investimentos elegíveis.

No final deste relatório você encontrará: (1) o Reporte do Auditor em relação à alocação dos recursos (Apêndice I do Reporte do Auditor), conforme descrito no Framework de Finanças Sustentáveis, e (2) a revisão anual quanto ao alinhamento dos investimentos elegíveis com a seção Destinação dos Recursos, emitida pela mesma consultoria independente que emitiu o parecer de segunda opinião sobre o framework do Itaú³.

Estratégia ESG

O Itaú possui uma trajetória de liderança de mais de duas décadas em temas de sustentabilidade e integração das dimensões ESG nos negócios e operações. Como resultado dessa responsabilidade histórica, o Itaú lançou os [Compromissos de Impacto Positivo](#), que traduzem a sua ambição e contribuição para o mundo e a sociedade.

Essa estratégia levou à construção de uma atuação em temas ESG conectada com os objetivos das unidades de negócios do banco. Como demonstração das práticas de sustentabilidade, temos o compromisso de financiamento em setores de impacto positivo, com 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 em setores de impacto positivo na sociedade e meio ambiente.

● Estruturação de operações de mercado de capitais e bilaterais com selo ESG para nossos clientes, 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 e ilustram a aplicação dos recursos obtidos por meio das captações realizadas pelo banco.

1. Volume considera conversão das dívidas em USD considerando taxa de câmbio de R\$ 5,2177 em 31/12/22

2. 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/>.

3. Encontre a opinião da segunda parte no endereço: <https://www.ita.com.br/download-file/v2/dj/42787847-4cf6-4461-94a5-40ed237dca33/611c4f76-ad2c-4e59-922b-d7a9e1e924c4?>



Framework de Finanças Sustentáveis (Jan/21)

O Framework de Finanças Sustentáveis do Itaú está alinhado aos quatro componentes dos Princípios de Títulos Verdes, Princípios de Títulos Sociais e das Diretrizes para Títulos Sustentáveis 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.

[Acesse o Framework de Finanças Sustentáveis](#)

Captação de Recursos

Instrumentos emitidos abaixo do Framework de Finanças Sustentáveis (Jan/21)

Na tabela abaixo, o banco apresenta os recursos líquidos das captações realizadas abaixo do Framework de Finanças Sustentáveis.

Título Verde

Captação	Moeda de emissão ⁴	Volume BRL	Volume USD	Alocação
Private placement Green	USD	326.106.250	62.500.000	100% Green

Operações sustentáveis

Captação	Moeda de emissão ⁴	Volume BRL	Volume USD	Alocação
Sustainable Bond	USD	2.608.850.000	500.000.000	19% Green e 81% Social
Sustainable Loan	USD	420.982.809	80.683.598	19% Green e 81% Social
CDB ESG	BRL	126.000.000	24.148.571	19% Green e 81% Social

Operações sustentáveis + verdes

	Volume BRL	Volume USD
Total	3.481.939.059	667.332.169

4. A Taxa de Câmbio USD/BRL em 31 de dezembro de 2022 era de R\$ 5,2177

Alocação de Recursos

Os recursos descritos na tabela anterior foram alocados em operações desembolsadas de 1º de janeiro de 2021 até 31 de Dezembro 2022⁴. 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.

Alocação dos Recursos

Critérios de Elegibilidade	Número de Operações ⁵	(BRL) Valor Alocado da Captação Sustentável ⁴	(USD) Valor Alocado da Captação Sustentável ⁴	Valor Total Alocado (%)
Verde – a.1) Energia renovável – Energia Solar	2	R\$ 445.614.074	US\$ 85.404.311	13%
Verde – a.1) Energia renovável – Energia Eólica	1	R\$ 108.500.000	US\$ 20.794.602	3%
Verde – a.2) Energia renovável – Linhas de Transmissão de Energia	1	R\$ 378.201.045	US\$ 72.484.245	11%
Social – h.1) Financiamento Inclusivo – Micro e Pequenas Empresas	31.637	R\$ 1.922.703.307	US\$ 368.496.331	55%
Social – h.2.a) Financiamento Inclusivo – Micro, pequenas e médias empresas (MPMEs) pertencentes a mulheres	3.363	R\$ 417.814.879	US\$ 80.076.447	12%
Social – h.2.b) Financiamento Inclusivo – MPMEs localizadas no Norte e Nordeste do Brasil	1.031	R\$ 209.105.7534	US\$ 40.076.233	6%
Total	36.035	R\$ 3.481.939.059	US\$ 667.332.169	100%

4. A Taxa de Câmbio USD/BRL em 31 de dezembro de 2022 era de R\$ 5,2177

5. O número de operações considera o ano de 2021 e 2022

Principais Indicadores

Critérios de Elegibilidade Verde

Critérios de Elegibilidade	Número de Operações	Valor Alocado do Título Sustentável ⁶	Data de Início	Vencimento	Indicadores de impacto
Verde – a.1) Energia renovável – Energia Solar	2	US\$ 85.404.311	Março de 2021	Março de 2030 ⁷	<ul style="list-style-type: none"> • Com as duas operações tivemos a instalação de 89 usinas de geração de energia solar fotovoltaica no Brasil. • No primeiro projeto temos a capacidade instalada estimada de 47,75 MWp. • No segundo projeto a potência instalada é de 90,4MW . Além disso as emissões estimadas de GEE evitadas por ano alcançam 5 mil tCO_{2eq} • Somando as duas operações a energia estimada gerada por ano é de 279,4 GWh.
Verde – a.1) Energia renovável – Energia Eólica	1	US\$ 20.794.602	Outubro de 2022	Outubro de 2023	<ul style="list-style-type: none"> • Instalação de 4 usinas na região nordeste do Brasil. • 45 aerogeradores. • capacidade total instalada de 202,5 MW . • capacidade de evitar a emissão anual de aproximadamente de 90 mil toneladas de CO₂.
Verde – a.2) Energia renovável – Linhas de Transmissão de Energia	1	US\$ 72.484.245	Fevereiro de 2021	Julho de 2044	<ul style="list-style-type: none"> • 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. • Os projetos geram benefícios ambientais através do aumento no volume de transmissão de energia renovável não convencional no Sistema Interligado Nacional (SIN); • O número de usuários verdes representa 72,47% dos usuários dos projetos, entre os meses de dezembro de 2020 e setembro de 2021. • O fator de emissões do SIN, ao qual se conectam os projetos de linha de transmissão, está em trajetória de redução e abaixo do limite de 100 gCO₂/kWh nos últimos 5 anos.
Total	4	US\$ 178.683.159			

6. A Taxa de Câmbio USD/BRL em 31 de dezembro de 2022 era de R\$ 5,2177

7. Foi considerado a data de início mais antiga e a maior data de vencimento entre as operações, porém as demais operações tem início e vencimento dentro desse intervalo.

Principais Indicadores

Critérios de Elegibilidade Social

Critérios de Elegibilidade	Número de Operações	Número de Beneficiários	Valor Alocado do Título Sustentável ⁸	Indicadores	
				Prazo Médio Contratado ⁹	Valor Médio das Operações ⁸
Social – h.1) Financiamento Inclusivo – Micro e Pequenas Empresas	31.637	26.074	US\$ 368.496.331	2.9	US\$ 11.648
Social – h.2.a) Financiamento Inclusivo – MPMEs pertencentes a mulheres	3.363	2.792	US\$ 80.076.447	2.9	US\$ 23.811
Social – h.2.b) Financiamento Inclusivo – MPMEs localizadas no Norte e Nordeste do Brasil	1.031	819	US\$ 40.076.232	2.8	US\$ 18.004
Total	36.031	29.685	US\$ 488.649.010		

8. A Taxa de Câmbio USD/BRL em 31 de dezembro de 2022 era de R\$ 5,2177

9. Os recursos foram alocados em operações desembolsadas de 1º de janeiro de 2021 até 30 de dezembro de 2022.



Casos Verdes – Energia renovável

Operação de financiamento para energia eólica

Casa dos Ventos

A Casa dos Ventos é uma empresa brasileira que desenvolve, constrói e opera projetos de geração de energia a partir de fontes renováveis. A empresa é protagonista na transição energética no país e está posicionada como uma plataforma de soluções para promover a descarbonização de negócios em diferentes setores da economia.

Responsável pela maior campanha de medição de ventos já empreendida no mundo, a empresa foi responsável pelo desenvolvimento de um em cada quatro dos projetos eólicos em operação no Brasil. A Casa dos Ventos já implantou 2,1 GW (oito complexos eólicos), está construindo 736 MW em projetos eólicos, e possui o maior pipeline de renováveis no Brasil com 50,9 GW de projetos eólicos e solares desenvolvidos e em desenvolvimento.

O projeto Umari é composto por 4 usinas: Canuto IV, Guilherme, Jeremias e Galdino, e está localizado entre os municípios Monte das Gameleiras, São José do Campestre e Serra de São Bento (RN). O complexo é composto por 45 aerogeradores e possui capacidade total instalada de 202,5 MW, com capacidade de evitar a emissão anual de aproximadamente de 90 mil toneladas de CO₂ equivalentes na atmosfera.

Em todos os seus empreendimentos, a Casa dos Ventos mantém um vínculo transparente e colaborativo com as comunidades onde estão inseridos, buscando capacitar e privilegiar a contratação de mão-de-obra local, além de investir em projetos sociais que reduzam carências de infraestrutura local e promovam a melhoria de qualidade de vida nas comunidades. Essas iniciativas estão principalmente ligadas a temas como disponibilidade hídrica, capacitação técnica e educação e projetos de fomento a econômica local. Além da geração de emprego, os investimentos beneficiam milhares de famílias que aproveitam o potencial de suas propriedades e passam a receber uma renda adicional como arrendantes dos empreendimentos. São investimentos que contribuem para a transição energética e combate as mudanças climáticas, além de trazer relevante desenvolvimento socioeconômico em regiões remotas do país.



Casos Sociais

Histórias de financiamento inclusivo para SMEs que combinam inclusão e questões ambientais



Helio Energias

O Grupo Helio Energias é pioneiro no mercado de energia renovável no país e foi fundada no Ceará, região nordeste do Brasil. É uma das primeiras empresas a entrar neste ramo, desde sua fundação em 2014, ajudando a moldar o mercado para receber investimentos neste modelo de negócio, usinas fotovoltaicas customizadas tipo build to suit, com soluções inteligentes para seus clientes, inovação, qualidade e segurança.

Hoje, a empresa conta com 25 usinas fotovoltaicas em operação e mais de 6 usinas em implantação, presentes nas regiões norte, nordeste, centro-oeste e sudeste do país, o que corresponde a aproximadamente 21.128 KWp de potência instalada e 30.077.213 KWh/ano de geração anual, para o uso da energia de forma inteligente, sustentável e pensando na máxima economia de seus clientes.

Especialista em locação de usinas e de equipamentos fotovoltaicos, a Helio Energias desenvolve projetos com o objetivo de gerar economia na despesa recorrente com energia elétrica, por meio do autoconsumo remoto. Além disso, realiza a administração, construção e manutenção de usinas por meio de suas empresas do Grupo.

A Helio Energias desempenha sua responsabilidade social constantemente, compromissada com a sociedade, o meio ambiente e a qualidade de vida do trabalhador, por meio de uma governança inclusiva e participativa, norteadas pelos fundamentos do ESG e sempre contando com as soluções financeiras para pequenas e médias empresas do Itaú.

3P Energia

A 3P Energia é especialista em Energia Solar Fotovoltaica, com experiência em Micro e Minigeração realizando instalações em telhados e solo, como também em instalação de usinas que utilizam o sistema de trackers¹⁰.

Fundada em 2012 na Bahia ainda como Civil Eco, em 2019 se consolidou como uma nova empresa do mercado focada em gerar soluções técnicas em sustentabilidade e aprimorar a tecnologia existente. Com operações em diversos estados nas regiões norte, nordeste, sul e sudeste do Brasil, possui mais de 1.100 instalações em 12 estados com mais de 35 MWp instalados.

Dentro de sua política, inclui princípios e procedimentos de negócios que alinham as decisões estratégicas e atividades operacionais com seus objetivos econômicos, ambientais e sociais, promovendo impactos positivos na região através das operações de energia renovável. O portfólio da 3P Energia é composto por Usinas de Geração Distribuída, como a Usina PE II com potência de mais de 3.402,00 MWp, como também por instalações residenciais, tendo como exemplo O Projeto Bônus Solar da Neoenergia, que contemplou mais de 600 instalações em residências. Além disso, a 3P Energia também realizou instalações em hospitais, escolas, clínicas, condomínios, edifícios entre outros.

¹⁰ Dispositivo que modifica a posição em que os módulos solares ficam ao longo do dia, seguindo o caminho do sol para aumentar a produção de energia solar do sistema fotovoltaico.

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 01 de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2022 e alocadas a projetos em 31 de dezembro de 2022

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 01 de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2022 e alocadas a projetos em 31 de dezembro de 2022

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 1 de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2022 e que foram alocadas a projetos em 31 de dezembro de 2022 ("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 "*Sustainability Bond Annual Allocation and Impact Report*" do Itaú Unibanco Holding 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 1 de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2022 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 2022, 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 asseguuração 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 1 de janeiro de 2021 e 31 de dezembro de 2022 e alocadas a projetos em 31 de dezembro de 2022, 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 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 de Captações Sustentáveis emitidas no período de 1 de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2022 e alocadas a projetos em 31 de dezembro de 2022, 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, 13 de abril de 2023

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 2022 e que foram alocadas a projetos exclusivamente para financiar ou refinanciar 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 2022 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 2022¹.
- . O montante captado por meio de Captações Sustentáveis emitidas no período de 1 de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2022 e alocado a projetos em 31 de dezembro de 2022 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 2022 por meio de Captações Sustentáveis foi integralmente alocado a projetos em 31 de dezembro de 2022 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


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 crit rios 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/download-file/v2/d/42787847-4cf6-4461-94a5-40ed237dca33/eed2822-9900-4f42-a7be-0f9d4714f404?o>.

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-fuels 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 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 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 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 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 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



Cr terios de elegibilidade dos Sustainable Bonds

Princ�pio	Sub-critérios	Impacto Ambiental	Impacto Social
	<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 dos Sustainable Bonds

	reserves, permanent preservation areas, recovery of degraded areas and implementation/imp rovement 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

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 enterprises¹⁸;</p> <p>h.2) Micro, Small and Medium¹⁹ enterprises that additionally meets one of following requirements:</p> <p style="padding-left: 40px;">h.2.a) Are Women-owned companies²⁰.</p> <p style="padding-left: 40px;">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 dos *Sustainable Bonds*

	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 2022.
- (ii) Indagação à administração quanto ao processo de alocação dos montantes captados entre 1 de janeiro de 2021 e 31 de dezembro de 2022 e alocados a projetos em 31 de dezembro de 2022, 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 2022 e alocadas em 31 de dezembro de 2022, 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 2022 dos montantes captados por meio de Captações Sustentáveis, entre 1 de janeiro de 2021 e 31 de dezembro de 2022, 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: 4 April 2023

Engagement Team:

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

Aakanksha Jain, aakanksha.jain@sustainalytics.com

Introduction

Between January 2021 and December 2022, Itaú Unibanco Holding S.A. (“Itaú” or the “Bank”) issued several funding instruments¹ (collectively, the “sustainability issuances”) aimed at financing projects that comply with the eligibility criteria defined under the Itaú Unibanco Holdings S.A. Sustainability Finance Framework (the “Framework”).² Sustainalytics provided a Second-Party Opinion on the Framework in January 2021.³ In April 2023, Itaú engaged Sustainalytics to review the projects funded through the sustainability issuances 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). This is Sustainalytics’ second annual review of allocation and reporting of the instruments issued under the Framework, following a previous review in January 2022.

Evaluation Criteria

Sustainalytics evaluated the projects funded with proceeds from the sustainability issuances, based on whether the projects:

1. Met 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	<ul style="list-style-type: none"> • Renewable energy, such as wind energy, solar energy and hydro energy (<20MW) • Energy transmission lines and distribution networks with the purpose of increasing renewable energy from wind and/or solar and/or hydro sources⁴ 	<ul style="list-style-type: none"> • Annual GHG emissions avoided in tonnes of CO₂ equivalent (tCO₂e) • Annual renewable energy generation in MWh (electricity) and GJ (other energy) • Capacity of renewable energy plants in MW

¹ The Bank raised a total of USD 667.3 million which includes USD 500 million through its first sustainability bond in January 2021, USD 80.7 million through a sustainability loan, USD 24.1 million through ESG certificates and USD 62.5 million via a green bond through private placement.

² Itaú Unibanco Holding S.A, “Sustainability Finance Framework”, (2021), at: <https://www.itau.com.br/download-file/v2/d/42787847-4cf6-4461-94a5-40ed237dca33/eed2822-9900-4f42-a7be-0f9d4714f404?o>

³ Sustainalytics, “Itaú Unibanco Sustainability Finance Framework Second-Party Opinion”, (2021), at: <https://www.sustainalytics.com/corporate-solutions/sustainable-finance-and-lending/published-projects/project/ita-unibanco-holding-s-a/ita-unibanco-sustainability-finance-framework-second-party-opinion/ita-unibanco-sustainability-finance-framework-second-party-opinion-pdf>

⁴ 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.

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"> • Micro and small enterprises;⁵ • Micro, small and medium⁶ enterprises that additionally meets one of the following requirements: <ul style="list-style-type: none"> ○ Are women-owned companies⁷ ○ 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 average⁸ ○ Have restricted access to credit⁹ 	<ul style="list-style-type: none"> • Number/ volume of loans provided to target group • Number of new businesses created
--------------------------	--	--

Issuer's Responsibility

Itaú is responsible for providing accurate information and documentation relating to the details of the funded projects, including description 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 issuances Review Committee to provide oversight of the review.

⁵ 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.

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ According to UN development agency, Brazil's HDI as of 2015 was 0.755.

⁹ A company with Restricted access to credit is any company that has less than USD 1 million in loans with the bank. Small and medium enterprises have the potential to drive much-needed job creation and economic growth, but considering their size, they could have little access to the capital they need to thrive. Improving those companies' access to credit could expand their businesses, creating significant numbers of jobs, and providing essential goods and services to their local populations. Also, financing those companies is aligned with the concept of IFC's Inclusive Business concept, whereby we (Itaú) aim(s) to bring the underserved into value chains as suppliers, distributors, retailers, or customers by creating better conditions for them to achieve commercial viability.

Conclusion

Based on the limited assurance procedures conducted,¹⁰ 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 it raised a total of USD 667.3 million through the sustainability issuances and the proceeds were fully allocated as of 31 December 2022.

Detailed Findings

Table 2: Detailed Findings

Framework Requirements	Procedure Performed	Factual Findings	Error or Exceptions Identified
Use of Proceeds Criteria	Verification of the projects funded with proceeds from the sustainability issuances to determine if projects aligned 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 projects funded with proceeds from the sustainability issuances to determine if impact of projects 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

¹⁰ Sustainalytics limited assurance process includes reviewing the documentation relating to the details of the funded projects, including description of projects, their estimated and realized costs and impact, as provided by the issuing entity, which is responsible for providing accurate information. Sustainalytics has not conducted on-site visits to projects.

Appendix

Appendix 1: Allocation and Reported Impact

The funds raised from the sustainability issuances were allocated to loans disbursed between 1 January 2021 and 31 December 2022.¹¹ 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) ¹²	Percentage of Total Allocated Amount
Renewable Energy and Energy Efficiency	<p>The Bank financed two solar photovoltaic projects with the following environmental impacts:</p> <ol style="list-style-type: none"> The first project has a portfolio installed capacity of 47.75 MWp; an estimated annual generation of 69.8 GWh and avoided GHG emissions of 5,000 tCO₂e per year. The second project has a portfolio installed capacity of 90.4 MW with 40 photovoltaic generating plants. Its estimated annual electricity generation is 209.6 GWh. 	85,404,311	13%
	<p>The Bank also financed one wind power project consisting of 4 plants in the northeast region of Brazil. With 45 wind turbines, the project has a total installed capacity of 202.5 MW and estimated annual potential of avoiding 90,000 tCO₂e of GHG emissions.</p>	20,794,603	3%
	<p>The following transmission lines and associated substations have been financed:¹³</p> <ul style="list-style-type: none"> 169 km of transmission lines and a substation with 800 MVA installed capacity in the state of Rio Grande do Sul 37 km of transmission lines and expansion of two substations in the state of São Paulo/Mato Grosso do Sul 	72,484,245	11%

¹¹ This is in line with the lookback period of 3 years defined in the Framework.

¹² The projects' currency is BRL and the USD/BRL exchange rate of 31 December 2022 is used for calculating the allocated amounts.

¹³ Itaú has communicated to Sustainalytics that the emissions factor of the National Interconnected System or Sistema Interligado Nacional (SIN), 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. Between December 2020 and September 2021, the number of green users represented 72.47% of the total number of users connected to the SIN.

	<ul style="list-style-type: none"> 173 km of transmission lines and four substations with 1600 MVA combined installed capacity in the state of Minas Gerais 		
Financial Inclusion¹⁴	31,637 transactions to micro and small enterprises	368,496,331	55%
	3,363 transactions to women-owned MSMEs	80,076,447	12%
	1,031 transactions to MSMEs located primarily in North and Northeast regions of Brazil	40,076,232	6%
Total allocation of proceeds (USD million)			667.3
Total proceeds raised by the sustainability issuances (USD million)			667.3
Percentage of proceeds allocated			100%

¹⁴ The Bank has communicated to Sustainalytics that the (women-owned) MSMEs financed were selected as per the criteria noted in the Framework.

Disclaimer

Copyright ©2023 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. 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



