



Relatório Anual de Alocação das Captações Sustentáveis 2024

Publicado em maio de 2025

Sumário

3 Contexto

4 Evolução da estratégia ESG do Itaú

6 Framework de Finanças Sustentáveis

7 Recursos Captados

8 Alocação de Recursos

9 Indicadores de Elegibilidade

12 Exemplos de financiamento sustentável

16 Auditoria

Esse relatório visa dar transparência sobre o uso dos recursos com as captações sustentáveis emitidas pelo Itaú Unibanco.

Contexto

Com o objetivo de promover a transparência no mercado de finanças sustentáveis, **publicamos anualmente o nosso Relatório de Alocação das Captações Sustentáveis**, que demonstra como utilizamos os recursos captados em nossas operações com o mercado. O relatório detalha a alocação dos recursos sustentáveis captados pelo Itaú Unibanco Holding S.A. (“Itaú”) e por suas afiliadas e subsidiárias no período.

Esta é 4ª edição do relatório, elaborada com base no nosso **Framework de Finanças Sustentáveis**, atualizado em 2024. Desde o lançamento do Framework, emitimos títulos verdes, sociais e sustentáveis para financiar projetos de contribuição positiva nas esferas social, ambiental e climática. Em 2024, foram realizadas novas operações com este propósito e atualmente as captações somam R\$ 6,1 bilhões¹.

Esse reporte está alinhado ao 4º pilar dos **Princípios para Títulos Verdes estabelecidos pela International Capital Markets Association (ICMA)**², que orienta os emissores de títulos sustentáveis a fornecerem informações regulares e atualizadas sobre o uso dos recursos captados e os impactos ambientais e/ou sociais dos projetos financiados. O objetivo é garantir transparência e permitir que os investidores acompanhem os benefícios gerados pelos financiamentos. Portanto, ao final deste relatório você encontrará:

1. A avaliação de auditoria independente sobre as operações em que alocamos os recursos, conforme descrito em nosso Framework de Finanças Sustentáveis;
2. A revisão quanto ao alinhamento dos investimentos descritos na seção Alocação de Recursos com o *Use of Proceeds* previsto em nosso Framework de Finanças Sustentáveis³.

1. Volume considera conversão das dívidas em USD considerando taxa de câmbio de R\$ 6,1923 em 31/12/24.

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.itaú.com.br/download-file/v2/d/42787847-4cf6-4461-94a5-40ed237dca33/611c4f76-ad2c-4e59-922bd7a9e1e924c4>



Evolução da estratégia ESG do Itaú

Somos um banco com mais de 100 anos de história. E ao longo desta trajetória buscamos observar, aprender e aplicar as melhores práticas às nossas operações, construindo um modelo de negócios comprometido com práticas sustentáveis no passado, presente e futuro.

Estamos presentes nas carteiras de importantes índices de sustentabilidade corporativa, nacionais e internacionais, que avaliam e selecionam empresas com as melhores práticas de gestão e performance ESG no mundo. Anualmente, monitoramos o nosso desempenho nesses índices, identificando os riscos e as oportunidades de melhoria e endereçamos os planos de ação para seguirmos evoluindo sempre, visando as melhores práticas globais. Como exemplo, o Itaú é o único banco latino-americano a compor a carteira do Dow Jones Sustainability World Index (DJSI World) desde sua criação. A instituição também é signatária de compromissos globais, incluindo os Princípios para Responsabilidade Bancária, o Pacto Global da ONU e a Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ).

A primeira estratégia de sustentabilidade do Itaú Unibanco foi lançada em 2011. Em 2019, acompanhando os avanços dos mercados globais que passaram a priorizar empresas que incluíam

critérios ESG em suas operações, atualizamos nossa estratégia de sustentabilidade com o lançamento dos Compromissos de Impacto Positivo, visando promover esforços de preservação ambiental, financiamento da transição para uma economia de baixo carbono e o desenvolvimento socioeconômico. Como exemplo de sucesso dessa estratégia, em 2024 celebramos o atingimento da meta de contribuir com R\$ 400 bilhões para o desenvolvimento sustentável até 2025, terminando o ano com mais de R\$ 469 bilhões direcionados.

Em 2024, seguindo as diretrizes da nossa [Política de Responsabilidade Social, Ambiental e Climática](#), anunciamos a revisão da nossa estratégia ESG. Este processo contou com o envolvimento de diversas áreas da organização e contemplou os aprendizados e direcionais obtidos com o processo de materialidade.

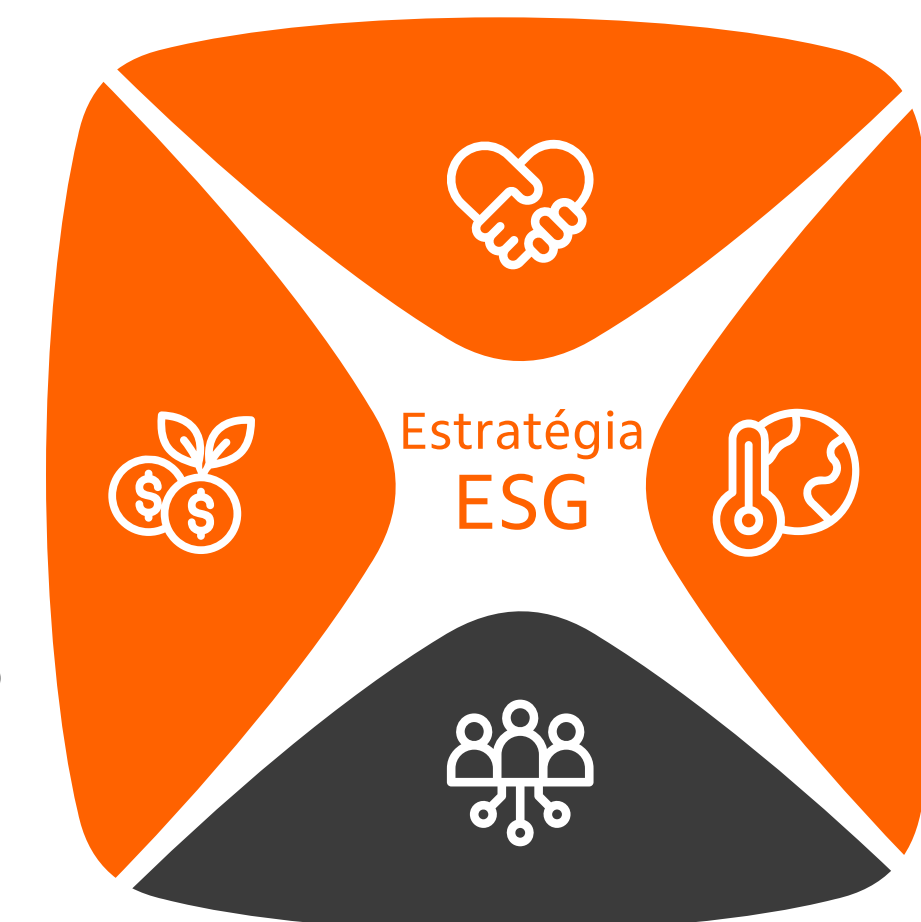
Nossa estratégia ESG⁴ é sustentada por uma base sólida de Governança e Conduta, com foco em três pilares de atuação: Finanças sustentáveis, Transição climática e Diversidade e desenvolvimento. Os novos objetivos estratégicos assumidos refletem a evolução das agendas anteriores e buscam a geração de negócios que promovam o desenvolvimento econômico, verde e inclusivo.

Diversidade e Desenvolvimento

Promover a diversidade e a inclusão, fomentando o desenvolvimento social e financeiro de pessoas e empresas em prol de um país mais justo e próspero.

Finanças Sustentáveis

Promover a integração ESG nas estratégias de negócios, por meio de estudos, advocacy, desenvolvimento de produtos e serviços sustentáveis e engajamento de clientes, com foco em oportunidades para a economia sustentável.



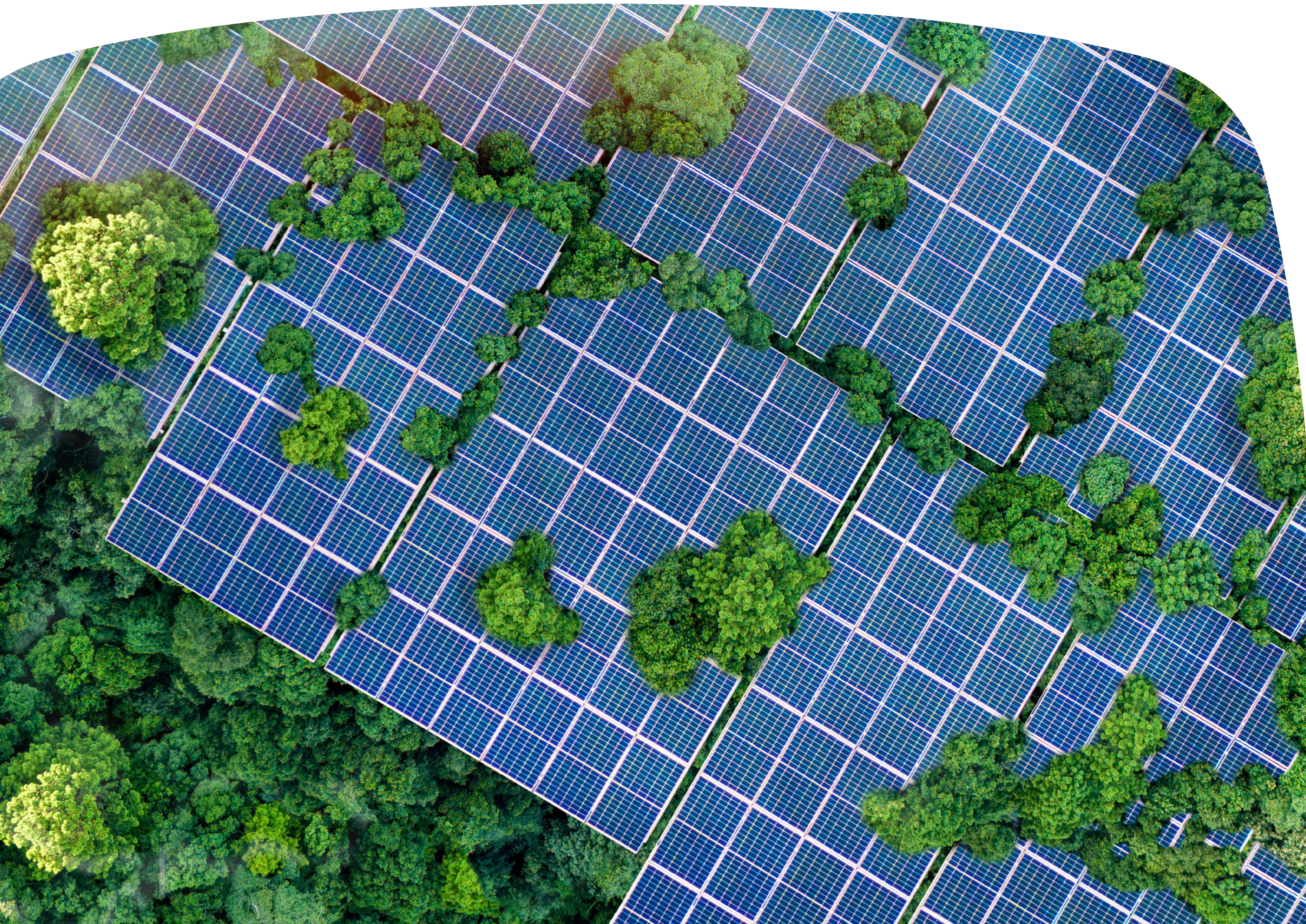
Transição Climática

Melhorar a resiliência de nossas operações e entregar produtos e serviços que apoiem os clientes na transição para uma economia de baixo carbono, com foco na adaptação e mitigação climática.





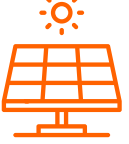
Governança e Conduta

Nossa atuação é sustentada por uma base sólida de práticas de gestão e negócios. Mantemos nossa atuação orientada pelos temas materiais, garantindo transparência na prestação de contas ao mercado e stakeholders.

4. Relatório ESG 2024. Itaú Unibanco. Disponível em: <https://www.itaú.com.br/download-file/v2/d/42787847-4cf6-4461-94a5-40ed237dca33/5515608b-6771-7238-9846-cbb71a14c8db?origin=2>



Nesta nova fase, estabelecemos um novo objetivo estratégico de expandir o financiamento sustentável para **R\$ 1 trilhão** até dezembro de 2030 dos seguintes instrumentos financeiros:

-  Financiamentos para clientes com atividades (CNAEs) que trazem contribuições sociais e/ou ambientais alinhados à [Taxonomia Verde da FEBRABAN](#).
-  Instrumentos financeiros verdes, como produtos que viabilizem práticas sustentáveis na agricultura, financiamento para recuperação de áreas degradadas e construções sustentáveis.
-  Estruturação e assessoramento de operações ESG de Renda Fixa e Operações Bilaterais dos nossos clientes do Itaú BBA.
-  Crédito para mulheres empreendedoras e microempreendedores.
-  Linhas verdes, como financiamento para compra de veículos elétricos e híbridos, painéis solares e repasse verde.

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

Nosso **Framework de Finanças Sustentáveis** é um 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. **Em 2024 atualizamos nosso Framework** incluindo categorias relacionadas à energia renovável e adaptação às mudanças climáticas além de novas certificações para os setores de agronegócio e construção sustentável.

A estrutura do documento foi elaborada com base nas (i) [Diretrizes de Títulos de Sustentabilidade de 2021](#) (“SBG”), os [Princípios de Títulos Sociais de 2021](#) (“SBP”) e nos [Princípios de Títulos Verdes de 2021](#) (“GBP”) - denominados conjuntamente “Princípios de Títulos” - administrados pela International Capital Markets Association (“ICMA”) com o objetivo de orientar futuras emissões no mercado de capitais e (ii) os [Princípios de Empréstimos Verdes de 2023](#) (“GLP”) e as Orientações sobre os [Princípios de Empréstimos Sociais de 2023](#) (“SLP”) - denominados conjuntamente como “Princípios de Empréstimos” - publicados pela Loan Markets Association (“LMA”) voltados a empréstimos com instituições financeiras ou agências multilaterais.

Estruturaremos nossos instrumentos financeiros ESG (“ESG-FI”) alinhados com todos os Princípios estabelecidos. Além disso, os ESG-FIs seguirão as diretrizes para finanças azuis: [Diretrizes para Finanças Azuis](#) da IFC publicadas em 2022 (“Diretrizes da IFC”) e [Orientações para o Financiamento da Economia Azul Sustentável](#) (“Orientações Azuis”) de 2023, publicada pela ICMA para apoiar

investimentos na Economia Azul Sustentável (SBE) e na saúde dos oceanos. Ambas serão usadas em conjunto com os Princípios.

Além disso, qualquer ESG-FI destinado ao mercado de capitais de dívidas brasileiro considerará o alinhamento ao [“Guia para Ofertas de Títulos ESG”](#) publicado pela ANBIMA (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais) em dezembro de 2022 que fornece as melhores práticas de emissões ESG para empresas brasileiras (“Melhores Práticas Brasileiras”).

Os Princípios de Títulos, os Princípios de Empréstimos e as Melhores Práticas Brasileiras (simplesmente denominados “Princípios”) são diretrizes de processo voluntárias que devem ser usadas na emissão de ESG-FIs e, como tal, recomendam transparência e divulgação promovendo a integridade das melhores práticas ao arrecadar fundos com ESG-FIs. Nosso Framework está alinhado com os quatro principais componentes dos Princípios, a saber: (1) Uso de Recursos, (2) Processo para Avaliação e Seleção de Projetos, (3) Gestão de Recursos e (4) Relatórios, além de seguir recomendações sobre o próprio Framework e verificação independente dos componentes listados nos itens 1 a 4 acima.

[Clique aqui para acessar o framework de 2024](#) →



Recursos Captados

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 ⁵	Alocação
Sustainable Bond	2021	USD	R\$ 3.096.150.000,00	\$ 500.000.000,00	20% para projetos verdes e 80% para sociais
CDB ESG	2022	BRL	R\$ 265.864.310,00	\$ 42.934.662,40	11,46% para projetos verdes e 88,54% para sociais

Captações Verdes

Captação	Ano de emissão	Moeda de emissão	Volume BRL	Volume USD ⁵	Alocação
Private Placement Green	2022	USD	R\$ 387.018.750,00	\$ 62.500.000,00	100% para projetos verdes
Loan (WC) ⁶	2024	USD	R\$ 247.692.000,00	\$ 40.000.000,00	100% para projetos verdes

Captações Sociais

Captação	Ano de emissão	Moeda de emissão	Volume BRL	Volume USD ⁵	Alocação
LF Social IFC (Gender)	2022	BRL	R\$ 1.064.050.000,00	\$ 171.834.374,95	100% para projetos sociais
LF Social Investidores (Gender)	2023	BRL	R\$ 1.065.000.000,00	\$ 171.987.791,29	100% para projetos sociais

Total de captações

Captação	Volume BRL	Volume USD ⁵
Total	R\$ 6.125.775.060,00	\$ 989.256.828,64

5. A taxa de câmbio USD/BRL em 31 de dezembro de 2024 era de R\$ 6,1923.

6. WC: Working Capital ou Capital de Giro.

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 2024. Os recursos foram totalmente alocados em investimentos verdes e sociais elegíveis.

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 USD ⁵	Porcentagem alocada (%)
Energia Renovável e Eficiência Energética - Energia Eólica	1	R\$ 199.235.020,40	\$ 32.174.639,54	3,25%
Energia Renovável e Eficiência Energética - Energia Solar	3	R\$ 412.673.177,56	\$ 66.642.956,18	6,74%
Energia Renovável e Eficiência Energética - Transmissão de Energia Renovável	1	R\$ 672.500.000,00	\$ 108.602.619,38	10,98%
Finanças Inclusivas - Micro e Pequenas Empresas	5550	R\$ 1.890.550.862,21	\$ 305.306.729,68	30,86%
Finanças Inclusivas - Micro, Pequenas e Médias Empresas pertencentes a mulheres	7512	R\$ 2.572.861.188,71	\$ 415.493.627,36	42,00%
Finanças Inclusivas - Micro, Pequenas e Médias Empresas localizadas principalmente na região Norte e Nordeste do Brasil	2570	R\$ 377.954.811,12	\$ 61.036.256,50	6,17%
TOTAL	15637	R\$ 6.125.775.060,00	\$ 989.256.828,64	100,00%

5. A taxa de câmbio USD/BRL em 31 de dezembro de 2024 era de R\$ 6,1923.

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 2023⁷. Todas as métricas de impacto apresentadas são baseadas em dados reais ou dados estimados.

Elegibilidade	Início	Fim	Impacto do projeto	Contribuição do Itaú	
				Valor alocado USD ⁵	Impacto financiado
Energia Renovável e Eficiência Energética - Energia Solar	28/04/2021	15/06/2030	Instalação de usinas de geração de energia solar fotovoltaica em municípios de Minas Gerais, totalizando uma potência instalada de 90,40 MW.	\$ 41.916.650,00	Aumento de 58,66 MW na potência instalada de energia elétrica nos municípios de Minas Gerais.
Energia Renovável e Eficiência Energética - Energia Solar	15/03/2021	15/03/2030	Instalação de 49 usinas de geração de energia solar fotovoltaica no Brasil, com capacidade instalada estimada da carteira de 47,75 MWp ⁸ e energia estimada gerada ao ano de 69,80 GWh, contribuindo a redução de emissão estimada de 5 mil tCO ₂ e de gases de efeito estufa.	\$ 16.263.757,21	Aumento de 32,05 MW na capacidade instalada de energia elétrica e 3,3 mil tCO ₂ e de emissões de GEE evitadas.
Energia Renovável e Eficiência Energética - Energia Solar	16/09/2024	15/02/2035	Implantação e exploração de centrais de geração fotovoltaica em Minas Gerais (MG). Estes ativos contemplarão 9 centrais que reúnem 261 unidades geradoras e capacidade instalada total de 396,90 MWac ⁹ .	\$ 8.462.548,97	Construção de 68 unidades geradoras e aumento de 103 MWac ⁸ na capacidade instalada de geração elétrica.

5. A taxa de câmbio USD/BRL em 31 de dezembro de 2024 era de R\$ 6,1923.

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

8. MWp é uma medida de potência máxima em sistemas de energia solar. Para converter MWp para MW, é necessário considerar fatores como eficiência do sistema e condições reais de operação. Ao considerar uma eficiência típica de 80%, 1 MWp gerará aproximadamente 0,8 MW em condições reais.

9. MWac representa a potência ativa entregue à rede elétrica após conversão de corrente contínua para alternada. MWac é equivalente a MW.

				Contribuição do Itaú	
Elegibilidade	Início	Fim	Impacto do projeto	Valor alocado USD ⁵	Impacto financiado
Energia Renovável e Eficiência Energética - Energia Eólica	22/03/2024	15/06/2035	Expansão de 126 MW na capacidade de geração de energia eólica no estado da Bahia. Considerando o fator de emissão de 2022 do MCTI (0,0426 tCO ₂ e/MWh), a geração de energia renovável do projeto tem capacidade para evitar, anualmente, aproximadamente a emissão de 64 tCO ₂ e.	\$ 32.174.639,54	Expansão de 109,90 MW na capacidade de geração de energia eólica e capacidade de evitar a emissão de 56,02 tCO ₂ e anualmente.
Energia Renovável e Eficiência Energética - Transmissão de Energia Renovável	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 MVA¹⁰ 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. 	\$ 108.602.619,38	100% do projeto.
TOTAL				\$ 207.420.215,10	
Porcentagem das captações verdes alocadas				100%	

5. taxa de câmbio USD/BRL em 31 de dezembro de 2024 era de R\$ 6,1923.

10. MVA é a unidade de potência aparente, que combina a potência ativa e a potência reativa em um sistema elétrico. Potência ativa é a energia que é efetivamente consumida ou transformada em outras formas de energia, como luz, calor ou movimento. Potência reativa é energia necessária para manter o funcionamento dos componentes indutivos ou capacitivos do sistema elétrico, como transformadores e linhas de transmissão.

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 2023¹¹.

Para os indicadores sociais foram consideradas as informações de número de beneficiários e o valor alocado em financiamento social, resultando no valor e prazo médio indicados.

Elegibilidade	Operações	Beneficiários	Contribuição do Itaú		
			Valor alocado USD ⁵	Valor médio das operações USD	Prazo médio das operações (anos)
Finanças Inclusivas - Micro e Pequenas Empresas ¹²	5550	1017	\$ 305.306.729,68	\$ 55.010,22	5,95
Finanças Inclusivas - Micro, Pequenas e Médias Empresas ¹³ pertencentes a mulheres ¹⁴	7512	4330	\$ 415.493.627,36	\$ 55.310,65	4,70
Finanças Inclusivas - Micro, Pequenas e Médias Empresas localizadas principalmente na região Norte e Nordeste do Brasil ¹⁵	2570	393	\$ 61.036.256,50	\$ 23.749,52	6,02
TOTAL	15632	5740	\$ 781.836.613,54		
Porcentagem de alocação			100%		

5. A taxa de câmbio USD/BRL em 31 de dezembro de 2024 era de R\$ 6,1923.

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

12. Micro e Pequenas empresas seguem a definição da IFC que determina que o limite de faturamento anual para esse segmento é de US\$3 milhões.

13. Médias empresas seguem a definição da IFC que determina que o limite de faturamento anual para esse segmento é de US\$ 3 milhões a US\$ 15 milhões.

14. Uma empresa se qualifica como empresa de propriedade de mulheres quando: (a) 51% são de propriedade de uma mulher/mulheres; ou (b) 20% é de propriedade de uma mulher/mulheres; e (i) tem 1 mulher como CEO/COO (Presidente/Vice-Presidente); e (ii) tem 30% do conselho de administração composto por mulheres, onde exista um conselho (*Fonte: IFC*).

15. As regiões Norte e Nordeste são regiões com Índice de Desenvolvimento Humano (IDH) abaixo da média do Brasil.

Exemplo de financiamento de projetos ambientais

Os critérios de elegibilidade verde abrangem áreas como energia renovável, eficiência energética, transporte sustentável, gestão responsável da água e de resíduos, controle da poluição e preservação ambiental. Além disso, as categorias elegíveis, incluem a gestão dos recursos naturais e do uso da terra, bem como a construção sustentável de edifícios. A seguir, apresentamos um exemplo de projeto financiado por meio da alocação dos recursos captados.

SERENA ENERGIA S.A.

A Assuruá 4 e 5 Holding Energia S.A. (“Assuruá 4 e 5”) é a empresa controladora dos complexos eólicos Assuruá 4 e 5, situados nos municípios de Xique-Xique e Gentio do Ouro, na Bahia. Com o apoio do Itaú, foram emitidas debêntures verdes no valor de R\$ 825 milhões em 2024 para reembolsar parte dos investimentos relacionados ao desenvolvimento e implantação dos projetos de geração de energia renovável Assuruá 4 e 5 que contaram com investimento combinado de aproximadamente R\$2,6 bilhões.

A Assuruá 4 e 5 é controlada pela Serena Energia S.A., companhia que possui como objeto social a participação e desenvolvimento de ativos de energia renovável, incluindo, mas não se limitando, a pequenas centrais hidrelétricas, parques eólicos, usinas solares, usinas termelétricas movidas a biomassa, comercialização de energia elétrica e eficiência energética.

O complexo eólico Assuruá 4 está em operação desde fevereiro de 2023 com 47 aerogeradores e uma capacidade total instalada de 211,5 MW de geração de energia. O complexo eólico Assuruá 5 iniciou sua operação em outubro de 2023 com 42 aerogeradores e capacidade total instalada de 243,6 MW. No ano de 2024, esses ativos geraram **1.921,85 GWh** de energia limpa, um volume capaz de abastecer aproximadamente **1,6 milhão de residências**, segundo dados do Anuário Estatístico de Energia Elétrica 2023. Além de impulsionar o acesso a uma matriz energética mais sustentável, **essa geração evitou a emissão de 54,5 toneladas de CO₂ por GWh produzido,**

reforçando o compromisso da Serena com a redução de impactos ambientais e a descarbonização da economia.

Além das operações de energia renovável, desde 2020 a Serena Energia tem desenvolvido projetos de investimento social privado na Bahia com foco em educação, geração de renda e fortalecimento das comunidades locais. Dentre eles, destacam-se o “Da Raiz ao Grão”, projeto que beneficiou produtores da cadeia da mandioca, o “Ecolar” que promoveu acesso ao tratamento de esgoto para população local e o projeto “Cheias de Garra” que ofertou capacitação profissional para mulheres da região. Além disso, por meio do Instituto Janela para o Mundo, a Serena Energia contribuiu com o acesso a cursos livres para mais de 700 alunos e para a aprovação de 9 jovens em cursos de ensino superior. Estas e outras ações estão disponíveis no [Relatório Integrado de Sustentabilidade](#) da companhia.

A sustentabilidade está no centro da estratégia da Serena Energia, guiando cada passo na construção de um futuro mais limpo, eficiente e inclusivo. Entre os destaques de seu portfólio de energia renovável, os complexos Assuruá 4 e 5 desempenham um papel essencial na transição energética do Brasil, contribuindo para a redução de emissões de gases de efeito estufa e para o aumento de fontes renováveis no Sistema Interligado Nacional.

Exemplos de financiamentos sociais

Os critérios de elegibilidade social abrangem iniciativas voltadas à ampliação do acesso a serviços essenciais que impulsionam o desenvolvimento social e a inclusão por meio da conservação ou criação de empregos, da revitalização de áreas economicamente vulneráveis e da inserção de grupos minoritários e populações com acesso limitado a serviços financeiros e oportunidades econômicas.

Os investimentos elegíveis dentro desses critérios devem estar relacionados a microempresas ou a micro, pequenas e médias empresas que atendam, adicionalmente, alguma vulnerabilidade social.

Nas páginas seguintes, exemplos de financiamento inclusivo para pequenas e médias empresas elegíveis ao Framework:



RADAZ INDUSTRIA E COMERCIO DE EQUIPAMENTOS ELETRONICOS S.A.

A Radaz é uma startup brasileira especializada no desenvolvimento de radares e de **tecnologias de sensoriamento remoto**. Fundada em 2017 e sediada em São José dos Campos, a empresa tem se destacado por suas soluções inovadoras que aliam alta precisão, eficiência e sustentabilidade. Seu compacto radar de abertura sintética é o único radar multibanda embarcado em drones no mundo e oferece características únicas de mapeamento e monitoramento do solo e subsolo, atuando em diversos setores como agricultura e florestas, mineração, óleo e gás, e pesquisa científica.

A tecnologia desenvolvida pela empresa permite a realização de uma tomografia detalhada do solo, detectando, por exemplo, vazamentos de dutos, ajudando na redução de desperdício de recursos hídricos e prevenindo contaminações ambientais. No setor agroflorestal, sua tecnologia auxilia no mapeamento da vegetação, medição de biomassa e a umidade do solo, e na detecção de formigueiros, ajudando no controle mais eficiente dessas colônias, reduzindo a necessidade do uso de inseticidas e produtos químicos nocivos ao meio ambiente. Além disso, seu sistema é capaz de fazer uma detecção de movimentações no solo, ajudando na prevenção de deslizamentos de terra e rompimentos de barragens.

Essas capacidades únicas da empresa têm chamado a atenção de investidores de diversos países, como Emirados Árabes Unidos, Alemanha, Suécia e Inglaterra, que se tornaram clientes da empresa. O crédito contratado com o Itaú foi fundamental para a expansão da Radaz. **Com esses recursos, a empresa conseguiu investir em pesquisa e desenvolvimento, ampliar sua capacidade operacional e fortalecer seu impacto positivo no meio ambiente e na sociedade.**

O modelo de negócios da Radaz e seu compromisso com sustentabilidade demonstram como inovação e responsabilidade ambiental podem caminhar juntas, promovendo soluções eficazes para desafios sociais, ambientais e climáticos e garantindo um futuro mais seguro e equilibrado para todos.





IN4Y HOLDING PARTICIPACOES LTDA

A iN4Y é uma empresa brasileira que **lidera um grupo de empresas inovadoras** do setor agroindustrial, ofertando soluções para cultivo de mudas, irrigação e plantio. As soluções da empresa contribuem para diversos tipos de cultivos, em especial a silvicultura, incluindo eucalipto, celulose, reflorestamento de espécies nativas, geração de biomassa e energia.

Na produção de mudas, a empresa possui tubetes biodegradáveis que permitem o cultivo e plantio com redução de resíduos. Os sistemas de monitoramento e câmeras de alta precisão permitem aos agricultores acompanhar o desenvolvimento das mudas e controlar a irrigação com precisão, reduzindo o consumo de recursos hídricos. Além disso, uma das soluções da empresa permite inspeção, padronização e seleção das mudas com base em dados. No segmento industrial, a empresa desenvolve máquinas especializadas no plantio capazes de lidar com uma variedade de terrenos, sejam planos ou com raízes complexas.

A iN4Y desenvolve produtos de alta biodegradabilidade, sistemas integrados de alta tecnologia que permitem a rastreabilidade e automação de registros no processo produtivo e veículos com propulsão elétrica que reduzem o consumo de combustíveis fósseis nas operações do agronegócio. **As soluções da empresa colaboram com a redução do trabalho manual repetitivo nos viveiros e no campo, melhorando as condições de trabalho físicas e emocionais no setor.**

A empresa busca constantemente aperfeiçoar suas soluções com tecnologia de ponta, alterando o cenário tradicional e proporcionando soluções mais inteligentes e eficientes para o agronegócio.

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 2024 e alocadas a projetos em 31 de dezembro de 2024

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 2024 e alocadas a projetos em 31 de dezembro de 2024

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 2024 e que foram alocadas a projetos em 31 de dezembro de 2024 ("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. *Sustainable Finance Framework*", datado de 8 de janeiro de 2021 e atualizado em abril 2024, (doravante, "*Sustainable 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 Sustainable Funding Allocation Report*") 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 os requisitos de independência e outras exigências éticas do Conselho Federal de Contabilidade (CFC) nas PG 100 e 200 e NBC PA 291, que são fundamentados nos princípios de integridade, objetividade e competência profissional e que, também, consideram o sigilo e o comportamento dos profissionais.

Aplicamos os padrões brasileiros e internacionais de controle de qualidade estabelecidos na NBC PA 01, emitida pelo CFC, 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.



Itaú Unibanco Holding S.A.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre se nada veio ao nosso conhecimento que nos leve a acreditar que a Afirmação da Administração quanto à alocação do montante total captado por meio de Captações Sustentáveis emitidas entre 1º de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2024 e alocadas pelo Itaú Unibanco a projetos para financiar ou refinanciar projetos verdes, projetos sociais ou uma combinação deles na forma de concessão de operações de crédito, em 31 de dezembro de 2024, 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 08, 24 e 26 do *Framework*, datado de 8 de janeiro de 2021 e atualizado em abril 2024, 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 08, 24 e 26 do *Framework*, datado de 8 de janeiro de 2021 e atualizado em abril 2024, 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 08, 24 e 26 do *Framework*, datado de Abril 2024, incluindo as políticas e procedimentos para atendimento aos aspectos descritos no Anexo II; conseqüentemente, permitir a referida Afirmação da Administração descrita no Anexo I deste relatório e (c) a execução dos trabalhos de acordo com os procedimentos destacados no Anexo III deste relatório.

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

Limitações inerentes

Nosso trabalho de asseguarção limitada considerou a estrutura operacional do Itaú Unibanco necessária para a alocação e referida Afirmação da Administração quanto ao montante total captado por meio de Captações Sustentáveis emitidas no período entre 1º de janeiro de 2021 e 31 de dezembro de 2024 e alocadas a projetos em 31 de dezembro de 2024, 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.



Itaú Unibanco Holding S.A.

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 2024 e alocadas a projetos em 31 de dezembro de 2024, 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 08, 24 e 26 do *Framework*, datado de 8 de janeiro de 2021 e atualizado em abril 2024.

Outros assuntos - Restrição de uso e distribuição


Este relatório foi elaborado para uso do Itaú Unibanco Holding S.A e poderá ser apresentado ou distribuído a terceiros, desde que estejam familiarizados com o objeto e critérios aplicáveis a este trabalho de asseguarção, tendo em vista sua finalidade específica descrita no primeiro parágrafo deste relatório.

Qualquer outra parte que não seja o Itaú Unibanco Holding S.A 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 Holding S.A pelo nosso trabalho, pelo relatório de asseguarção ou pelas nossas conclusões.

São Paulo, 28 de maio de 2025


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

DocuSigned by:
Tatiana Fernandes Kagohara Gueorguiev
Signed By: TATIANA FERNANDES KAGOHARA GUEORGUIEV/24075821818
CPF: 24075821818
Signing Time: 28 May 2025 | 16:12 BRT
© ICP-Brasil. OU: Secretaria da Receita Federal do Brasil - FFB
C: BR
Estado: AC SERASA RFB I5


Tatiana Fernandes Kagohara Gueorguiev
Contadora CRC 1SP245281/O-6

Anexo I

Itaú Unibanco Holding S.A.

Afirmação da Administração do Itaú Unibanco

Nossa afirmação quanto à alocação do montante total captado por meio de Captações Sustentáveis, emitidas entre 1º de janeiro de 2021 e 31 de dezembro de 2024 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 1º de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2024 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 2024¹.
- O montante captado por meio de Captações Sustentáveis emitidas no período de 1º de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2024 e alocado a projetos em 31 de dezembro de 2024 na forma de concessão de operações de crédito foram realizados de acordo com os critérios do *Framework*.
- O montante total captado no período de 1º de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2024 por meio de Captações Sustentáveis foi integralmente alocado a projetos em 31 de dezembro de 2024 de acordo com os critérios do *Framework*, não havendo necessidade de alocação provisória em títulos de alta liquidez.

*

¹ Conforme descrito no item 08 do *Framework*, os investimentos elegíveis podem ter sido desembolsados em até 2 anos anteriores à emissão de Captações Sustentáveis.

Anexo II





Itaú Unibanco Holding S.A.




Critérios de elegibilidade das Captações Sustentáveis

Informações dos itens 08 *Use of Proceeds*, 24 *Excluded Activities* e 26 *Management of Proceeds* referentes aos critérios de elegibilidade para alocação dos recursos captados por meio das Captações Sustentáveis *Sustainable Bonds* descritas no *Framework* e publicado no *website* <https://www.itaubr.com.br/download-file/v2/d/42787847-4cf6-4461-94a5-40ed237dca33/dfbb8803-33fa-6805-3412-71a6b64a4b87?origin=2>

08 *Use of Proceeds*

Eligible Green Categories




Eligible Green Categories	Eligibility Criteria	Notes	SDGs
Renewable Energy and Energy Efficiency	<ul style="list-style-type: none"> Renewable energy, such as: wind, solar, hydro (< 30 MW). 	<p>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 maintaining the Brazilian energy matrix at a renewable level that is much higher than the level observed in the rest of the world. The public policies adopted in recent years favored the entry of renewable sources, such as biodiesel, whose consumption has grown year by year in Brazil. Hydraulic power generation, the main source of electricity generation in Brazil, together with other renewable energy, represented 82% of all national generation in 2022 according to the Ministry of Mines and Energy of Brazil.</p>	
	<ul style="list-style-type: none"> Biomass projects since they have third-party certification or evidence regarding low environmental impact and sustainable sourcing. 	<p>For operations in this category, you must meet the limit of emission threshold of 100g of CO2e per kWh and non-waste feedstock will be certified by the following recognized and credible third-party standards: Roundtable on Sustainable Biomaterials (RSB), International Sustainability & Carbon Certification (ISCC) EU, Bonsucro, and Roundtable on Responsible Soy (RTRS).</p>	
	<ul style="list-style-type: none"> Investment in energy projects that generate or transmit renewable energy, including: offshore wind, offshore solar, tidal, wave or ocean thermal energy that does not impact marine ecosystems and may include additional measures that promote marine biodiversity. 	<p>Offshore operations must include additional measures to promote marine biodiversity (e.g. fishing sanctuaries for juveniles, non-fishing zones and artificial reefs) that contribute to the conservation of natural resources and the diversity of species, and present Environmental Impact Assessment Studies during the implementation of the project, in addition to regular environmental monitoring of the area in the operation phase.</p>	
	<ul style="list-style-type: none"> Equipment or technology that reduces energy consumption/increases energy savings by at least 20 % over the baseline provided that this equipment, and/or technology are not being used in fossil-fuel intensive processes. 		



Eligible Green Categories	Eligibility Criteria	Notes	SDGs
Renewable Energy and Energy Efficiency	<ul style="list-style-type: none"> Energy transmission lines and distribution networks with the purpose of increasing renewable energy from wind and/or solar and/or hydro sources 	<p>Transmission lines are fundamental elements to give stability to the electrical system of Brazil, with a large share of renewable energy that is, by nature, intermittent and interdependent. The increase in the share of renewable energy in the Sistema Interligado Nacional (SIN) (Interconnected National System) must be accompanied by the expansion of transmission systems to reduce losses and congestion, as well as to guarantee energy flow and security. The distribution systems are responsible for connecting the transmission to final consumers, and are also important elements to ensure that the sources reach users in a safe way (EPE, 2017 (https://goo.gl/ZBxmKf); IEEFA, 2018 https://bit.ly/2Ch6hDb). Therefore, in Brazil's local context, there is no chance that the investments made in electric energy transmission lines will distribute electric energy from carbon intensive sources at rates that are higher than the renewable energy under usual conditions.</p>	
	<ul style="list-style-type: none"> Biofuel Projects 	<p>The life cycle emissions of the project will be required during the analysis process (at least 65% shorter than baseline fossil fuel) and non-waste feedstock will be certified by the following recognized and credible third-party standards: Roundtable on Sustainable Biomaterials (RSB), International Sustainability & Carbon Certification (ISCC) EU, Bonsucro, and Roundtable on Responsible Soy (RTRS).</p>	
	<ul style="list-style-type: none"> Supply chain facilities: manufacturing facilities wholly dedicated to marine renewable energy development such as wind turbines and platforms, vertical and horizontal axis turbines, instream generators, among others, dedicated storage, distribution, installation, wholesale, and retail. 		

Anexo II

Itaú Unibanco Holding S.A.

Critérios de elegibilidade das Captações Sustentáveis

Eligible Green Categories	Eligibility Criteria	Notes	SDGs
Clean Transportation	<ul style="list-style-type: none"> Charging stations for clean energy vehicles. 		
	<ul style="list-style-type: none"> Structure for the public use of clean transportation (e.g. bicycle lanes, retrofit of infrastructure that provide support for clean transportation, bicycle sharing stations, docking stations, charging stations and parking stations intended to expand structures for electric and hybrid cars). 		 
	<ul style="list-style-type: none"> Manufacture or acquisition of nonmotorized vehicles, spare parts and accessories, such as bicycles and tricycles. 		
	<ul style="list-style-type: none"> Transportation Companies in general, to finance the manufacturing of low carbon emissions vehicles, electrified or hybrid vehicles. 		
	<ul style="list-style-type: none"> Financing of Individuals or companies for the purchase of low carbon emissions vehicles, electrified or hybrid vehicles. 	Other non-carbon intensive vehicles, such as hybrid vehicles, are eligible if the intensity of emissions is <75g CO2/passenger km (for passenger cars) and freight road transportation vehicles that have at least 50% lower emission intensity per tonne-kilometer compared to average emissions (at country level) by truck type.	

Eligible Green Categories	Eligibility Criteria	Notes	SDGs
Water and Wastewater Management	<ul style="list-style-type: none"> Water treatment plants. 		
	<ul style="list-style-type: none"> Sewage treatment plants. 		
	<ul style="list-style-type: none"> Systems to minimize water usage (including water reuse but excluding wastewater systems derived from fossil-fuel operations). 		
	<ul style="list-style-type: none"> Biogas plants for electric energy conversion derived from waste management of production processes. 	The use of biogas, i.e., methane gas and carbon dioxide, a product from the organic anaerobic decomposition that can be obtained from food production, handling of organic solid waste and wastewater treatment. Biogas plants will be considered for bond issuance if they comply with an emissions threshold of 100g of CO2e per kWh of energy generated. For Crop-based Feedstock related criteria only loan operations will be considered with traceability confirming its environmentally sustainable management or origination in line with the best practice, the following certifications will be accepted RSB/ISSC EU/BONSUCRO /RTRS. Biomass projects based on animal waste will be excluded.	
	<ul style="list-style-type: none"> Reuse of sewage sludge for application in civil construction. 	The life cycle emissions of the project will be required during the analysis process.	
	<ul style="list-style-type: none"> Composting. 		

Anexo II

Itaú Unibanco Holding S.A.



Critérios de elegibilidade das Captações Sustentáveis

Eligible Green Categories	Eligibility Criteria	Notes	SDGs
Pollution Prevention and Control	• Co-processing of organic solid waste.	We will request control of the Paris Agreement, which guarantees scenarios of 2°C or 1.5°C.	
	• Recycling, including electronic waste.	For electronic waste, the development of waste management processes will be required. Only mechanical recycling will be considered in this framework. We will request control of the Paris Agreement, which guarantees scenarios of 2°C or 1.5°C.	 
	• Energy cogeneration powered by renewable sources.	We will request control of the Paris Agreement, which guarantees scenarios of 2°C or 1.5°C.	
	• Recovery of heat and steam.	We will request control of the Paris Agreement, which guarantees scenarios of 2°C or 1.5°C.	
	• Development, operation and increased efficiency of recycling plants and waste-to-energy conversion plants.	We will request control of the Paris Agreement, which guarantees scenarios of 2°C or 1.5°C.	
Environmentally sustainable management of living natural resources and land use	• Restoration, regeneration or management of native forests and natural landscapes	<ul style="list-style-type: none"> Investments for preservation or/and restoration of native and high conservation value forests. Remediation/decontamination of soil provided that it has not been originally caused by the client. 	 
	• Environmentally sustainable forestry:	<ul style="list-style-type: none"> Production, purchase, investments and expenditures of sustainable forestry projects certified by the Forest Stewardship Council (FSC), Programme for the Endorsement of Forest Certification (PEFC) or Certflor (Programme developed by INMETRO, Brazil). Farmers who do not have of FSC, PEFC or Certflor certification can submit a plan comply through an independently reviewed sustainable forest management. 	 
	• Environmentally sustainable agriculture	<ul style="list-style-type: none"> Planting, cultivating or managing crops, provided that the production system is certified and follows Brazil's legislation. Accepted certifications: Rainforest Alliance Certified, Bonsucro, RTRS, ProTerra, 4C. Farmers who are not certified but who present an independently reviewed sustainable agriculture management plan. 	
Eligible Green Categories	Eligibility Criteria	Notes	SDGs
Environmentally sustainable management of living natural resources and land use	• Low -carbon agriculture	<ul style="list-style-type: none"> Investments in soil recovery and restoration of degraded pasture areas. Adaptation or regularization of rural properties considering environmental legislation, including recovery of legal reserves, permanent preservation areas, recovery of degraded areas and implementation/improvement of sustainable forest management plans. Financing for farmers who preserve Legal Reserve surpluses. Biological nitrogen fixation. Projects to reduce the use of synthetic fertilizers and/or projects to minimize the use of pesticides. Low-carbon agricultural technologies that improve planting efficiency and productivity. 	  
	• Buildings that have received a certification in the following programs and levels: LEED (Gold or Above), EDGE IFC or Aqua-HQE (Excellent or above) and Green Building Council Brasil ("GBC Brasil") Condomínio and Casa (Gold or Above), GBC Brasil's Zero Energy.	GBC Brazil Zero Energy certification will only be used as a complement scheme to the listed certifications.	 
Climate Change adaptation	• Installation of climate observation and data systems or infrastructure designed to protect against flooding or extreme climate events.	The development of a vulnerability assessment and an adaptation plan may be required for projects financed following this criterion.	 



Anexo II





Itaú Unibanco Holding S.A.

Critérios de elegibilidade das Captações Sustentáveis

Eligible Green Categories	Eligibility Criteria	Notes	SDGs
Climate Change adaptation	<ul style="list-style-type: none"> Reforestation and Regeneration: projects aimed at maintaining biomes such as the Amazon and Atlantic Forest. These projects will use tree species that are well-adapted to site conditions and there will be a sustainable management plan in place while developing the projects. 		 
	<ul style="list-style-type: none"> Microalgae carbon sequestration projects. 		
	<ul style="list-style-type: none"> Green hydrogen development projects. 	Green hydrogen will be produced from water electrolysis and will be powered by renewable energy.	
	<ul style="list-style-type: none"> Financing, trading and enabling carbon credit purchases with high offset quality for projects and have obtained at least one of these certifications: Verified Carbon Standard (VCS) and/or Gold Standard. 	The activity will only be eligible if the client has emission reduction plans, alignment strategies and/or net-zero targets in place and will be limited to 5-10% of the total proceeds of the FI-ESG.	

Eligible Social Categories

Eligible Social Categories	Eligibility Criteria	Notes	SDGs
Inclusive Finance Investments seeking social development and inclusion that may be related to job maintenance or creation, revitalization of economically depressed areas, inclusion of minority groups, inclusion of groups with no access to financial services and economic opportunities. The eligible investments must be related to the following criteria:	<ul style="list-style-type: none"> Micro and small enterprises. 	According to the IFC's definition of micro and small companies, the annual revenue threshold for this segment is US\$3 million. These companies may face challenges related to limited access to financial services, such as affordable loans and payment solutions due to the absence of guarantees or minimum use of access to technology.	 
	<ul style="list-style-type: none"> Micro, small and medium-sized enterprises that additionally meet one of the following requirements: <ol style="list-style-type: none"> Are women-owned business enterprises Located primarily in North and Northeast Brazil or in municipalities or states with a Human Development Index (HDI) below Brazil's total average HDI. Have restricted access to credit. Financing for farmers, rural producers, family farmers and rural production cooperatives supported by national development programs. 	<p>According to the IFC's definition of medium-sized enterprises, the annual revenue threshold for this segment is between US\$3 million and US\$15 million. Medium-sized companies in Brazil face similar issues as micro and small enterprises in terms of access to financial services, in particular in some regions in Brazil that lack infrastructure and economic opportunities.</p> <p>A) According to the IFC's definition, a company qualifies as a woman-owned business enterprise if: (a) 51% is owned by a woman/women; or (b) 20% is owned by a woman/women; and (i) it has 1 woman as CEO/COO (President/Vice President); and (ii) 30% of the board of directors is composed of women where a board exists. Entrepreneurship is a form and an alternative for poor families and minority groups to ensure income and it also benefits the surrounding communities.</p> <p>B) According to the UN development agency, Brazil's HDI in 2019 was 0.765.</p> <p>C) A company with restricted access to credit is any company that has less than US\$1 million in loans with a bank. Small and medium-sized enterprises have the potential to drive the much-needed job creation and economic growth, but considering their size, they have little access to the capital they need to thrive. Improving the access of these companies to credit could expand their businesses, creating a significant number of jobs and providing essential goods and services to the local population. Also, financing these companies is in line with the concept of IFC's Inclusive Business concept, whereby we seek to bring the underserved into value chains as suppliers, distributors, retailers, or customers by creating better conditions for them to achieve commercial viability.</p>	










Eligible Social Categories	Eligibility Criteria	Notes	SDGs
Affordable Housing	<ul style="list-style-type: none"> Construction of affordable urban and rural housing. 	Low- and medium income individuals and families as defined by housing policies of the municipalities, states or federal government, where there are no defined policies in the municipalities or states.	 
Digital Inclusion	<ul style="list-style-type: none"> Financing of telecommunication infrastructure projects. 	In areas that are not connected or underserved or regions with numbers below the Brazilian average in the Human Development Index (HDI).	 

Anexo II

Itaú Unibanco Holding S.A.

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

Eligible Blue Categories

Eligible Blue Categories	Eligibility Criteria	Notes	SDGs
Water resources protection	<ul style="list-style-type: none"> Efficient water use: <ol style="list-style-type: none"> More sustainable desalination plants that help protect groundwater depletion and wetlands and avoid hypersaline pollution of the environment . Water efficiency technologies and equipment and water management activities that reduce water footprint. This includes the financing or refinancing of technologies (e.g. drip irrigation, water recycling solution). 	<p>Desalination plants will be considered for bond issuance if they are renewable or if they comply with the limits < 100g CO2e/kWh and present an appropriate waste management and brine disposal plans in place.</p> <p>The manufacturers show the respective substantial water efficiency benefits or a documented reduction in water consumption in land-based aquaculture, agriculture and irrigation, and residential, commercial, and industrial uses.</p> <p>Equipment or methods dependent on fossil fuels and hard-to-abate industries, such as fossil fuel operations, fracking, nuclear, mining or industrial-scale livestock farming, will be excluded from the category.</p>	
	<ul style="list-style-type: none"> Water Pollution prevention: <ol style="list-style-type: none"> Research, design or manufacturing of essential components of the value chain of alternative low carbon and biodegradable materials . Ex: Lyocell, lignin, biocellulose and microfibrillated cellulose, all certified by FSC or PEFC. Research, design or manufacturing of biodegradable plant-based products or compostable products. Infrastructure that prevents runoff of agrochemicals, industrial chemicals, mercury, plastics e solid wastes into areas connected to rivers or coastal water basins . 	<p>This category exclude equipment, products, components, methods dependant on fossil fuels and technologies that are used in hard-to-abate industries such as fossil fuel operations, fracking, nuclear, mining or industrial-scale livestock farming.</p> <p>1) No additional information required.</p> <p>2) The financing will be limited to plastics that i) have at least 90% mechanically recycled or bio-based input that is sustainably sourced and ii) at least 90% of the production is not intended for single-use products and all the bio-based input will be certified by ISCC or RSB.</p> <p>3) The infrastructure will not be used in hard-to-abate industries including industrial scale agriculture, mining, nuclear and fracking.</p>	
Water resources protection	<ul style="list-style-type: none"> Water Pollution prevention: <ol style="list-style-type: none"> Reduction per unit of product or replacement of phosphate-based or nitrogen-based synthetic fertilizers with alternative sustainable and biodegradable fertilizers and supplements in areas connected to rivers or coastal water basins. 	<p>4) This category exclude manure from industrial livestock operations.</p>	
Sustainable water management	<ul style="list-style-type: none"> Water treatment <ol style="list-style-type: none"> Construction, upgrade or expansion of sustainable infrastructure for drinking water. Construction, upgrade or expansion of sewerage systems to improve wastewater management. 	<p>This category exclude any project from sectors in hard-to-abate sectors including fossil fuel operations, fracking, nuclear, mining or industrial-scale livestock farming across.</p>	 
Blue Economy	<ul style="list-style-type: none"> Maritime transport: <ol style="list-style-type: none"> Investments in ballast water treatment and shipping vessels to avoid spread of invasive alien species. Investments in bilge water treatment in shipping vessels. Investments in shipping vessels to reduce their contribution to maritime air and noise pollution. 	<p>This category excludes ships that operate only with heavy oil. Eligible ships will be either i) be LNG or dual-fuel ships with LNG + another low carbon fuel'.</p>	
Blue Economy	<p>Fisheries, aquaculture, and seafood value chain</p> <ol style="list-style-type: none"> Sustainable aquaculture of high-value niche products such as crustaceans, sea urchins, ornamental corals, bivalves, fish and algae for food, feed, pharmaceuticals, cosmetics and products with bio-technological applications. Small- to medium-scale biorefineries for fish processing byproducts (e.g., oil, collagen, amino acid, mineral production) in jurisdictions with enforced sustainable fishing quotas. Investments in fisheries or aquaculture to meet, keep, or exceed the sustainable certification standards such as Marine Stewardship Council (MSC) and Best Aquaculture Practices (BAP) 2 stars or above. 	<p>2) This category excludes non-certified raw materials. Accepted certifications: Marine Stewardship Council and Best Aquaculture Practices 2 Star or above.</p>	  

Excluded Activities

We will not knowingly allocate the proceeds from any issuance of ESG-FIs to assets associated with the following activities:

- production or trading of weapons, ammunition, radioactive materials, asbestos or tobacco;
- exploration or production of fossil fuels (e.g., coal, oil and gas);
- consumption of fossil fuels for the purpose of power generation ;
- nuclear power plants;
- Developments in the mining sector that incorporate basic process of mining
- Activities on embargoed rural properties
- indigenous lands
- Purchase of animals for resale
- Activities involving exploitation of human rights, modern slavery (e.g., forced labor or human trafficking), child labor; or sexual exploitation
- Gambling
- Motels, saunas, and adult entertainment establishments
- Religious entities
- Political parties
- Feedlots
- Any other activity that we determine is ineligible for the allocation of proceeds at the time of allocation.

Management of Proceeds

As long as any ESG-FI remains outstanding, our internal records will show the portion of an amount equal to the net proceeds from this ESG-FI as allocated to Eligible Investments, which may include assets funded by us or any of our Affiliates. If, for any reason whatsoever, the amount of the green, social, blue or sustainable investment is lower than the total amount of the bond issuance and/or loan disbursement under ESG-FIs, we undertake to invest the proceeds not allocated in cash or cash equivalents.

Internal instruments and procedures will be used to account for and monitor contracts and disbursements of funds obtained from ESG-FIs. If any Eligible Investments receiving allocations from Affiliates as described above are prepaid and the ESG-FI is outstanding, we intend to reallocate an equivalent amount to other Eligible Investments.

Funds from ESG-FIs will be managed and monitored by our Treasury Department together with different internal departments as appropriate (which include, but is not limited to, Planning, Commercial, Finance, Credit, ESG, Risk, etc.). In case loans are no longer eligible, we will replace them and report information regarding changes to the portfolio (asset divestment, postponement or replacement) in its next annual report.

The payment of the principal amount and interest for each ESG-FI will be made from our general funds and will not be directly linked to the performance of any Eligible Investments.

Anexo III

Itaú Unibanco Holding S.A.

Relatório de procedimentos realizados

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

Procedimentos de asseguaração limitada

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

- (i) Indagação à administração quanto à utilização de sistemas de rastreamento interno existentes, pela equipe de tesouraria do Itaú Unibanco, para gerenciamento dos recursos líquidos do Financiamento, utilizados para alocação do montante das Captações Sustentáveis emitidas no período de 1º de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2024.
- (ii) Indagação à administração quanto ao processo de alocação dos montantes captados entre 1º de janeiro de 2021 e 31 de dezembro de 2024 e alocados a projetos em 31 de dezembro de 2024, 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 1º de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2024 e alocadas em 31 de dezembro de 2024, foi efetuada em conformidade com os critérios estabelecidos nas seções 8, 24 e 26 do *Framework*.
- (iii) Indagação à administração quanto ao valor total alocado em 31 de dezembro de 2024 dos montantes captados por meio de Captações Sustentáveis, entre 1º de janeiro de 2021 e 31 de dezembro de 2024, 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

Itaú Unibanco Holding S.A.

Type of Engagement: Annual Review

Date: 29 April 2025

Engagement Team:

Anjansingh Bist, anjansingh.bist@morningstar.com

Kajal Chaubey, kajalchaubey@morningstar.com

Introduction

Itaú Unibanco Holding S.A. (“Itaú” or the “Bank”) and its associates and subsidiaries issued six funding instruments¹ between January 2021 and June 2024 (collectively, the “sustainability issuances”) and raised a total of USD 989.26 million to finance projects relating to renewable energy, energy efficiency and inclusive finance. In April 2025, Itaú engaged Sustainalytics to review the projects financed with proceeds from the sustainability issuances (the “Nominated Expenditures”) and provide an assessment as to whether they meet the use of proceeds criteria and reporting commitments established in their respective frameworks (the “Framework”).² This is Sustainalytics’ fourth annual review of allocation and reporting of the instruments issued under the Framework, following a previous review in May 2024, April 2023 and January 2022.^{3,4,5}

Evaluation Criteria

Sustainalytics evaluated the Nominated Expenditures and Itaú’s reporting 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.

¹ The 2021 Sustainable Bond (USD 500 million), 2022 CDB ESG (USD 42.93 million), 2022 Green Private Placement (USD 62.50 million), 2024 Loan (WC) (USD 40 million), 2022 LF Social IFC (Gender; USD 171.83 million) and 2023 LF Social Investors (Gender; USD 171.99 million), collectively totalling USD 989.26 million.

² The Frameworks include the 2024 Sustainable Finance Framework at ([120424Framework_Financas_Sustentaveis_EN_copiar](https://www.itau.com.br/download-file/v2/d/120424Framework_Financas_Sustentaveis_EN_copiar)), which is an update of the 2021 Sustainability Finance Framework at (<https://www.itau.com.br/download-file/v2/d/42787847-4cf6-4461-94a5-40ed237dca33/eed2822-9900-4f42-a7be-0f9d4714f404?o>). Sustainalytics has provided SPOs for each of the Frameworks, available at <https://www.itau.com.br/download-file/v2/d/42787847-4cf6-4461-94a5-40ed237dca33/36792402-e1fe-a596-eb91-6377712a7c2b?origin=1>, which is an update of the 2021 Sustainability Finance Framework at <https://www.itau.com.br/download-file/v2/d/42787847-4cf6-4461-94a5-40ed237dca33/611c4f76-ad2c-4e59-922b-d7a9e1e924c4?>.

³ Sustainalytics, “Annual Review, Itaú”, (2022), at: <https://api.mziq.com/mzfilemanager/v2/d/42787847-4cf6-4461-94a5-40ed237dca33/3abce26f-e5ba-55c7-df4c-7e890bc6f9e5?origin=2>.

⁴ Sustainalytics, “Annual Review, Itaú”, (2023), at: <https://www.itau.com.br/download-file/v2/d/42787847-4cf6-4461-94a5-40ed237dca33/c068e02b-7fb6-a58b-68b4-e08e8c864a27?origin=2>.

⁵ Sustainalytics, “Annual Review, Itaú”, (2024), at: <https://www.itau.com.br/download-file/v2/d/42787847-4cf6-4461-94a5-40ed237dca33/5160c851-0fd4-8c9f-0fee-9248ebbb5e77?origin=1>.

Table 1: Use of Proceeds Categories, Eligibility Criteria and Associated KPIs of the 2021 Sustainability Finance Framework

Use of Proceeds Category	Eligibility Criteria	Key Performance Indicators
Renewable Energy and Energy Efficiency	<p>1) Renewable energy, such as</p> <ul style="list-style-type: none"> - wind energy - solar energy - hydro energy (<20MW) <p>2) Energy transmission lines and distribution networks with the purpose of increasing renewable energy from wind and or solar and/or hydro sources; energy transmission lines and distribution networks with the purpose of increasing renewable energy from wind and/or solar and/or hydro sources⁶</p> <p>3) Equipment or technology that reduces energy consumption or increases energy savings by at least 30% over the baseline, provided that those equipment and/or technologies will not be in fossil-fuel-intensive processes</p>	<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
Inclusive Finance	<p>Investments seeking social development and inclusion, which 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> <p>Micro and small enterprises⁷</p> <p>Micro, small and medium⁸ enterprises that additionally meets one of the following requirements</p> <p>Are women-owned companies⁹</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Number/volume of loans provided to target group - Number of new businesses created

⁶ 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 sugar cane 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 favoured 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://bitly/2Ch6hDb>). Therefore, in the 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.

⁷ 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.

⁸ According IFC's definition of a 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 compared with micro and small enterprises in terms of access to financial services, especially in some regions in Brazil that lack infrastructure and economic opportunities.

⁹ According to IFC's definition, an enterprise qualifies as a woman-owned enterprise if it is: a) 51% owned by a woman/women; or b) at least 20% owned by a woman/women; and i) has one woman as CEO/COO/president/vice president of the company; and (ii) at least 30% of the board of directors are composed of women, where a board exists. Entrepreneurship is a method for those families and minority groups in need to guarantee their income, while at the same time benefitting their community.

	Located primarily in the north and northeast regions of Brazil, or in municipalities, or states with a human development index (HDI) below the total of Brazil's HDI average ¹⁰ Have restricted access to credit ¹¹	
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

¹⁰ According to the 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. 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 operate. Improving those companies' access to credit could expand their businesses, creating a significant number of jobs, and providing essential goods and services to their local populations. Also, the financing of those companies is aligned with the concept of IFC's Inclusive Business concept, whereby we aim to bring the underserved into value chains as suppliers, distributors, retailers or customers by creating better conditions for them to achieve commercial viability.

Table 2: Use of Proceeds Categories, Eligibility Criteria and Associated KPIs of the 2024 Sustainable Finance Framework

Use of Proceeds	Eligibility Criteria	
Renewable Energy and Energy Efficiency	<ul style="list-style-type: none"> • Renewable energy, such as wind, solar or hydro (< 30 MW) • Biomass projects, since they have third-party certification or evidence regarding low environmental impact and sustainable sourcing • Investment in energy projects that generate or transmit renewable energy, including: offshore wind, offshore solar, tidal, wave or ocean thermal energy that does not impact marine ecosystems and may include additional measures that promote marine biodiversity • Equipment or technology that reduces energy consumption or increases energy savings by at least 20% over the baseline, provided that this equipment and/or technology are not being used in fossil-fuel-intensive processes 	<ul style="list-style-type: none"> • Installed capacity in MW • Annual renewable energy generation in MWh • Average energy generation increased (%) • Average energy usage decreased (%) • Annual GHG emissions reduced or avoided in metric tonnes of CO₂ equivalent
Inclusive Finance	<ul style="list-style-type: none"> • Micro and small enterprises • Micro, small and medium-sized enterprises that additionally meet one of the following requirements: <ol style="list-style-type: none"> a) Are women-owned business enterprises b) Located primarily in north and northeast Brazil or in municipalities or states with a Human Development Index (HDI) below Brazil's total average HDI c) Have restricted access to credit d) Financing for farmers, rural producers, family farmers and rural production cooperatives supported by national development programmes 	<ul style="list-style-type: none"> • Number of loan beneficiaries

Issuer's Responsibility

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

Independence and Quality Control

Sustainalytics, a leading provider of ESG research and ratings, conducted the verification of the use of proceeds from 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 Nominated Expenditures 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 December 2024.

Detailed Findings

Table 3: Detailed Findings

Framework Requirements	Procedure Performed	Factual Findings	Error or Exceptions Identified
Use of Proceeds Criteria	Verification of projects to determine alignment with the use of proceeds criteria outlined in the Framework.	The Nominated Expenditures comply with the use of proceeds criteria.	None
Reporting Criteria	Verification of projects or assets to determine if impact was reported in line with the KPIs outlined in the Framework.	Itaú 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 Reporting

Table 4: Allocation of Proceeds from the Eligible Expenditures

Use of Proceeds Category	Project Type	Amount Allocated (USD million)
Renewable Energy and Energy Efficiency	Renewable energy – solar energy	41.92
		16.26
		8.46
	Renewable energy – wind power (onshore)	32.17
	Energy efficiency – transmission of renewable energy	108.60
Inclusive Finance	Micro and small enterprises	305.31
	Female-owned micro, small and medium-sized businesses	415.49
	MSMEs located in the north and northeast of Brazil	61.04
Total Amount Allocated		989.26
Total Proceeds Unallocated		0.00
Total Net Proceeds Raised		989.26

Appendix 2: Reported Impact

Table 5: Reported impact from the Eligible Expenditures

Use of Proceeds Category	Project Type	Environmental and Social Impact Reported
Renewable Energy and Energy Efficiency	Renewable energy – solar energy	Project Impact: Installation of photovoltaic solar power plants in municipalities of Minas Gerais, totalling 90.40 MW of installed power. Proportional Impact: 58.66 MW increase in electricity installed power in Minas Gerais municipalities.
		Project Impact: Installation of 49 photovoltaic solar energy plants in Brazil, with an estimated installed capacity of 47.75 MWp and an estimated energy generated per year of 69.80 GWh, contributing to an estimated emission reduction of 5,000 tCO ₂ e in greenhouse gases. Proportional Impact: 32.05 MW increase in electricity installed capacity and 3,300 tCO ₂ e in avoided GHG emissions.
		Project Impact: The funds will pay for or reimburse investments in the implementation and operation of photovoltaic generation plants in Minas Gerais (MG). These assets include nine plants, which together with a total of 261 generating units and a total installed capacity of 396.90 MWac. Proportional Impact: Building 68 generating units and a 103 MWac increase of electricity generation installed capacity.
	Renewable energy – wind power	Project Impact: 126 MW expansion in wind power generation capacity in the state of Bahia. Compared to the 2022 MCTI emission factor (0.0426 tCO ₂ e/MWh), the project's renewable energy generation has the capacity to avoid roughly 64 tCO ₂ eq in emissions annually. Proportional Impact: 109.90 MW expansion in wind power generation capacity and capacity to avoid 56.02 tCO ₂ eq in emission annually.
	Energy efficiency – transmission of renewable energy	Project Impact: i) 169 km of transmission lines and a substation with 800 MVA in installed capacity in the state of Rio Grande do Sul. ii) 37 km of transmission lines and expansion of two substations in the states of São Paulo and Mato Grosso do Sul. iii) 173 km of transmission lines and four substations with 1,600 MVA in installed capacity in the state of Minas Gerais. Proportional Impact: i) 169 km of transmission lines and a substation with 800 MVA in installed capacity in the state of Rio Grande do Sul. ii) 37 km of transmission lines and expansion of two substations in the states of São Paulo and Mato Grosso do Sul. iii) 173 km of transmission lines and four substations with 1,600 MVA in installed capacity in the state of Minas Gerais.
	Inclusive Finance	Micro and small enterprises
Female-owned micro, small and medium-sized businesses		Transactions to women owned MSMEs: 7,512 Beneficiaries: 4,330
MSMEs located in the north and northeast of Brazil		Transactions to MSMEs: 2,570 Beneficiaries: 393

Disclaimer

Copyright ©2025 Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved.

The information, methodologies, data and opinions contained or reflected herein (the “Information”) are proprietary to Sustainalytics and/or its third-party content providers and may be made available to third parties only in the form and format disclosed by Sustainalytics. The Information is not directed to, nor intended for distribution to or use by India-based clients and/or users, and the distribution of Information to India resident individuals and entities is not permitted.

The Information is provided for informational purposes only and (1) does 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; (2) does not constitute investment advice nor recommends any particular investment, nor represents an expert opinion or negative assurance letter; (3) is not part of any offering and does not constitute an offer or indication to buy or sell securities, to select a project nor enter into any kind of business transaction; (4) is not an assessment of the economic performance, financial obligations nor creditworthiness of any entity; (5) is not a substitute for professional advice; (6) has not been submitted to, nor received approval from, any relevant regulatory or governmental authority. Past performance is no guarantee of future results.

The Information is based on information made available by third parties, is subject to continuous change and no warranty is made as to its completeness, accuracy, currency, nor the fitness of the Information for a particular purpose. The Information is provided “as is” and reflects Sustainalytics’ opinion solely at the date of its publication.

Neither Sustainalytics nor its third-party content providers accept any liability in connection with the use of the Information or for actions of third parties with respect to the Information, in any manner whatsoever, to the extent permitted by applicable law.

Any reference to third party content providers’ names is solely to acknowledge their ownership of information, methodologies, data and opinions contained or reflected within the Information and does not constitute a sponsorship or endorsement of the Information by such third-party content provider. For more information regarding third-party content providers visit <http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Sustainalytics may receive compensation for its ratings, opinions and other services, from, among others, issuers, insurers, guarantors and/or underwriters of debt securities, or investors, via different business units. Sustainalytics maintains 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 the compliance with its commitments, for their implementation and monitoring.

About Morningstar Sustainalytics

Morningstar Sustainalytics 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, which 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. For more information, visit www.sustainalytics.com.



