



# Sustentabilidade na B3

*Maio 2019*

## B3 NO MUNDO

SEDE EM SÃO PAULO  
E ESCRITÓRIOS  
NO RIO DE JANEIRO,  
LONDRES  
E XANGAI

LONGA TRADIÇÃO DE  
INOVAÇÃO EM PRODUTOS E  
TECNOLOGIAS

SEGURANÇA, SOLIDEZ  
E EFICIÊNCIA PARA O  
MERCADO BRASILEIRO

MELHORES PRÁTICAS EM  
GOVERNANÇA CORPORATIVA,  
GESTÃO DE RISCOS  
E SUSTENTABILIDADE



[B]<sup>3</sup>

Sustentabilidade **não** é



Abraçar árvores

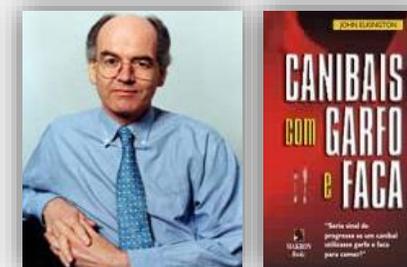
**NEM**



Beijar criancinhas

“*Triple Bottom Line* é a expansão do modelo de negócios tradicional, que só considerava fatores econômicos na avaliação de uma empresa, para um novo modelo que passa a considerar a performance ambiental e social da companhia, além da financeira.” (1994)

**John Elkington** é o criador do conceito do *Triple Bottom Line*, proposto no livro “*Canibais com Garfo e Faca*”. Fundador e ex-presidente da *SustainAbility*, consultoria britânica em sustentabilidade e autor e co-autor de 16 livros.



“Desenvolvimento sustentável é aquele que satisfaz as necessidades da geração atual sem comprometer a capacidade das gerações futuras de satisfazerem as suas próprias necessidades.” Fonte: Relatório Brundtland, ONU (1987)

Sustentabilidade é

## Objetivos Econômicos

Crescimento  
Valor para Acionistas  
Eficiência  
Inovação

## Objetivos Sociais

Empoderamento e Equidade  
Inclusão Social  
Identidade Cultural  
Desenvolvimento Institucional



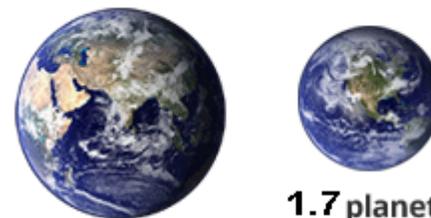
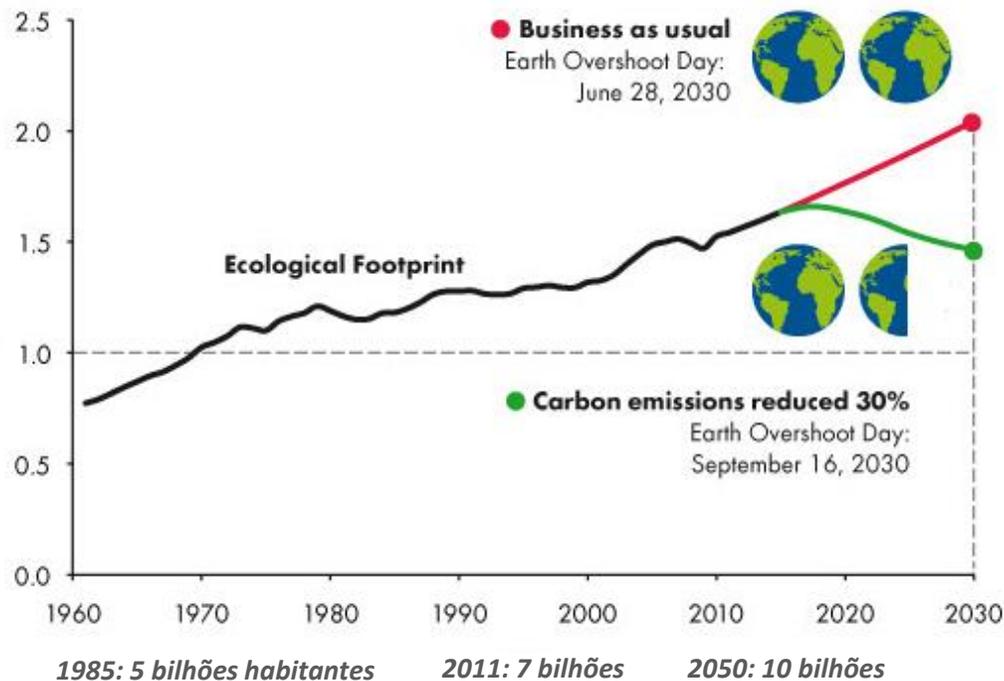
## Objetivos Ambientais

Ecosistema  
Clima  
Biodiversidade  
Capacitação Técnica

# Dia da sobrecarga da Terra

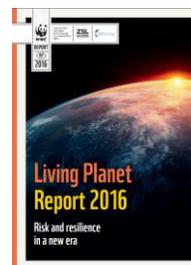
**Dia de Sobrecarga da Terra.** O cálculo é feito pela Global Footprint Network (GFN), organização internacional parceira da WWF, que monitora a demanda da humanidade sobre o Planeta em comparação com a capacidade da natureza em prover recursos para atender essa demanda (biocapacidade). Em 2018 o dia da sobrecarga da terra aconteceu em **1º de agosto**.

## Quantidade de Planetas Terra



1.7 planets

**Atualmente a humanidade necessita de 1,7 planeta terra para atender suas demandas.**



[http://awsassets.panda.org/downloads/lpr\\_living\\_planet\\_report\\_2016.pdf](http://awsassets.panda.org/downloads/lpr_living_planet_report_2016.pdf)

## Dia da Sobrecarga da Terra nos últimos 10 anos:

- 2008 – 15 de Agosto
- 2009 – 19 de Agosto
- 2010 – 8 de Agosto
- 2011 – 4 de Agosto
- 2012 – 4 de Agosto
- 2013 – 4 de Agosto
- 2014 – 5 de Agosto
- 2015 – 6 de Agosto
- 2016 – 5 de Agosto
- 2017 – 3 de Agosto
- 2018 – 1 de Agosto

- O “Global Risks Report”, **publicado pelo Fórum Econômico Mundial**, é uma ferramenta para auxiliar os tomadores de decisão em seus esforços para mitigar ou prevenir riscos globais.
- A 14ª edição indica **30 grandes riscos** para a próxima década, identificados entre setembro e outubro de 2018 junto à comunidade de partes interessadas do Fórum Econômico Mundial (líderes de empresas, governos, universidades e organizações não-governamentais e internacionais) através da World Economic Forum Global Risks Perception Survey 2018.
- Os 30 riscos globais são divididos em **5 categorias: Econômica, Ambiental, Social, Geopolítica e Tecnológica**.
  - **Top risco em probabilidade:** Eventos climáticos extremos.
  - **Top risco em impacto:** Armas de destruição em massa.
- Os riscos relacionados ao meio ambiente dominam o relatório pelo terceiro ano consecutivo, representando três dos cinco principais riscos por probabilidade e quatro por impacto.

## **Top 5 riscos globais em termos de probabilidade**

- 1. Eventos climáticos extremos (amb.)**
- 2. Falha na adaptação e mitigação às mudanças climáticas (amb.)**
- 3. Desastres naturais (amb.)**
4. Fraude e furto de dados (tec.)
5. Ataques cibernéticos (tec.)

## **Top 5 riscos globais em termos de impacto**

1. Armas de destruição em massa (geo.)
- 2. Falha na adaptação e mitigação às mudanças climáticas (amb.)**
- 3. Eventos climáticos extremos (amb.)**
4. Crise hídrica (soc.)
- 5. Desastres naturais (amb.)**



## “Descarbonização” dos portfólios

- Movimento para despertar a comunidade de investidores institucionais para os riscos iminentes das mudanças climáticas. Como:
  1. Mensurar pegada de carbono de seus investimentos.
  2. Retirar recursos de empresas poluidoras, privilegiando as que atuam com energias renováveis ou tenham baixa emissão de gases de efeito estufa.
- Estudos apontam que **o retorno de empresas de carvão deve cair no mínimo 18%** nos próximos 35 anos enquanto **o retorno de renováveis deve crescer no mínimo 6% ao ano.**  
*Fonte: The Economist, June 27th; Mercer: “Investing in a time of climate change”, 2015.*
- Os investidores reconhecem que as alterações climáticas representam um **risco no longo prazo** para o valor do ativo, mas **temem prejuízos imediatos** caso deixem de investir em setores como petróleo e carvão.
- Investidores afirmam que **não há visão precisa** de quais segmentos da economia são os mais suscetíveis a sofrer **tributação** quando uma cobrança relativa ao impacto ambiental dos combustíveis fósseis acontecer.

## Portfolio Decarbonization Coalition (PDC)

- Iniciativa multi-stakeholder que objetiva reduzir emissões de GEE por meio da mobilização de uma massa crítica de investidores comprometidos a descarbonizar gradualmente seus portfólios. **Controla US\$ 3 trilhões em ativos e se compromete a descarbonizar gradualmente um total de US\$ 600 bilhões.**



- **New York State Common Retirement Fund (CRF)**, o terceiro maior fundo de pensão dos EUA, com **US\$ 184.5 bilhões** em ativos, aderiu ao PDC.

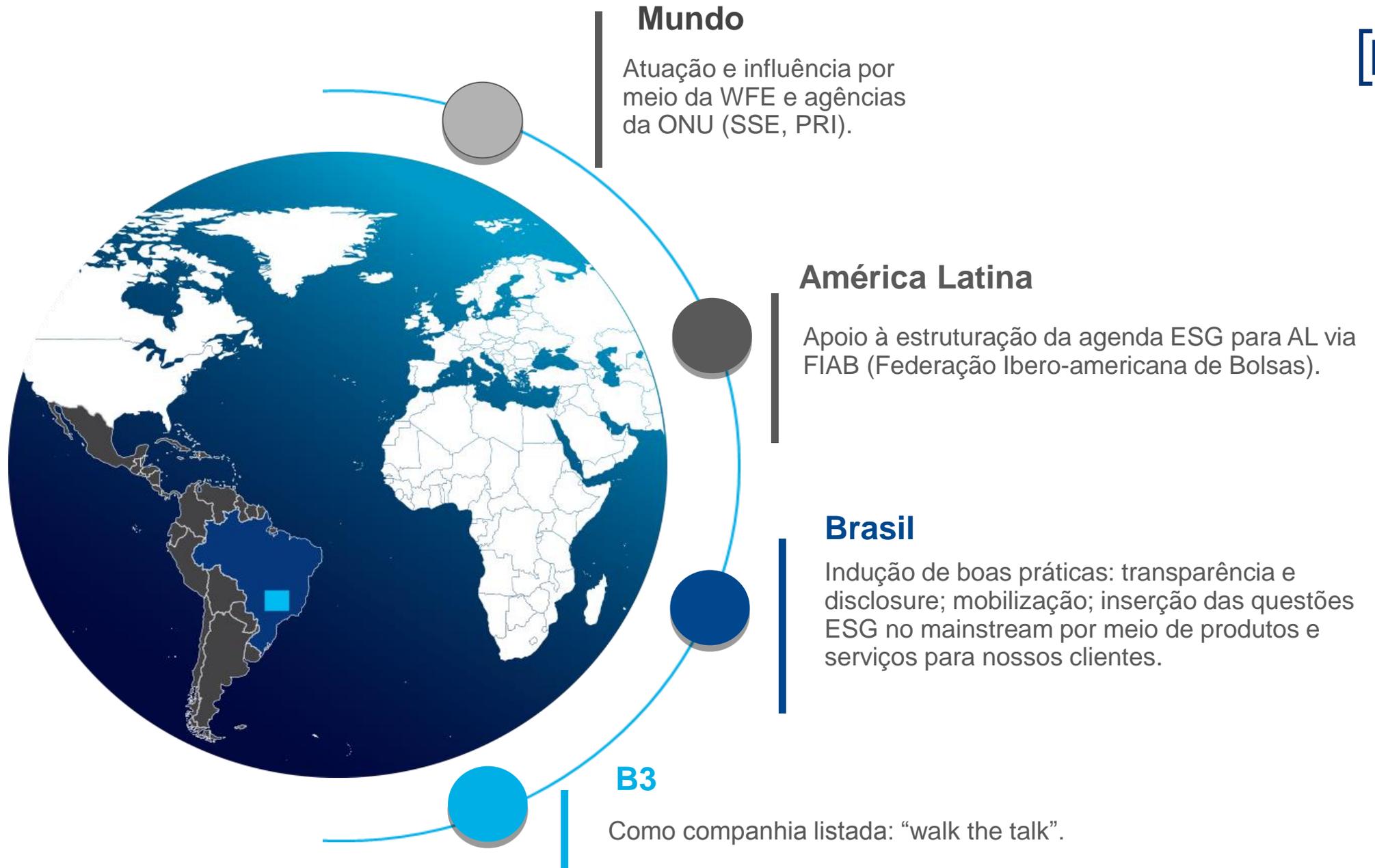
- Fundadores da iniciativa





O fundo soberano da Noruega, o maior do mundo, com uma carteira de US\$ 900 bilhões, informou ontem que se desfez da maioria dos seus ativos em mineradoras exclusivas de carvão. O Norges Bank Investment Management informou que tinha US\$ 65,79 milhões nesse tipo de empresa no fim do primeiro trimestre. Os legisladores do país estão discutindo se vão restringir, ou mesmo proibir, que o fundo invista em certos setores de combustíveis fósseis.

The Wall Street Journal Americas 5/5/15



**Novo modelo econômico = Financeiro + ESG**



## Agregar valor ao cliente

- Green bonds
- Mentoria de sustentabilidade para clientes
- ISE – Índice de Sustentabilidade Empresarial
- ICO2 – Índice Carbono Eficiente
- Big Data e Inteligência Artificial para ESG
- Guias de Sustentabilidade alinhados à TCFD e à Agenda 2030 para empresas listadas, fechadas e setor de intermediação



## Conectar com o negócio

- Compromisso com o Clima: parceria com Natura, Itaú, Lojas Renner e Ekos Brasil
- Relate ou explique para ODS
- Programa de Governança em Estatais
- CDP – resposta ao questionário e vice-presidência do Board CDP LA
- “Mercado de capitais e ODS” – B3, CVM, GRI e Pacto Global



## Atuar internamente e induzir o mercado

- Ring the Bell for Gender Equality
- Relatório Anual alinhado com as normas GRI e os ODS
- Inventário de GEE / Verificação / Compensação
- Engajamento interno: Coleta seletiva, Bicicletário e Data Center LEED
- Governança Interna
- FTSE4Good Latin America – B3 na carteira
- Atuação internacional: SSE, PRI, WFE, FIAB

- NOVOS NEGÓCIOS
- MINIMIZAÇÃO DE RISCOS
- ATRAÇÃO E RETENÇÃO DE FUNCIONÁRIOS
- INDUÇÃO E AVANÇO DO MERCADO
- IMAGEM E REPUTAÇÃO
- ENVOLVIMENTO DE KEY-STAKEHOLDERS (CLIENTES, FORNECEDORES, REGULADOR)



## Agregar valor ao cliente

- Green bonds
- Mentoria de sustentabilidade para clientes
- ISE – Índice de Sustentabilidade Empresarial
- ICO2 – Índice Carbono Eficiente
- Big Data e Inteligência Artificial para ESG
- Guias de Sustentabilidade alinhados à TCFD e à Agenda 2030 para empresas listadas, fechadas e setor de intermediação

[B]<sup>3</sup>

Novo modelo econômico = Financeiro + ESG

## TRANSPARÊNCIA

- ISE – Índice de Sustentabilidade Empresarial
- ICO2 – Índice de Carbono Eficiente
- Relate ou Explique para os ODS
- Programa Governança das Estatais
- Guias de Sustentabilidade



## Atuar internamente e induzir o mercado

- Ring the Bell for Gender Equality
- Relatório Anual alinhado com as normas GRI e os ODS
- Inventário de GEE / Verificação / Compensação
- Engajamento interno: Coleta seletiva, Bicicletário e Data Center LEED
- Governança Interna
- FTSE4Good Latin America – B3 na carteira
- Atuação internacional: SSE, PRI, WFE, FIAB

- NOVOS NEGÓCIOS
- MINIMIZAÇÃO DE RISCOS
- ATRAÇÃO E RETENÇÃO DE FUNCIONÁRIOS
- INDUÇÃO E AVANÇO DO MERCADO
- IMAGEM E REPUTAÇÃO
- ENVOLVIMENTO DE KEY-STAKEHOLDERS (CLIENTES, FORNECEDORES, REGULADOR)

Investidor precisa de informações socioambientais para tomar uma decisão completa.

Sem esses dados, o investidor acaba seguindo o modelo tradicional de alocação de recursos, priorizando o aspecto econômico.

As empresas e os especialistas de sustentabilidade, por sua vez, reclamam que o investidor não dá atenção para os aspectos socioambientais.

# ISE B3: 4º Índice de Sustentabilidade do mundo

[B]<sup>3</sup>

É um índice que mede o retorno médio de uma carteira teórica de ações de empresas de capital aberto e listadas na B3 com as melhores práticas em sustentabilidade.



# Índice de Sustentabilidade Empresarial – ISE

## Informações Gerais



- Até **40 empresas** dentre as emissoras das **200 ações** mais líquidas.
- Participação **voluntária**.
- Metodologia se baseia em **questionário com 7 dimensões e envio de evidências**. Questionário elaborado por meio de **construção coletiva**.
- Vigência: **Janeiro a Dezembro**.
- No mercado: **ETF - Exchange Traded Fund**, fundo de índice do ISE.  
*Patrimônio Líquido de R\$ 18.427.130,38 (10/05/2019).*
- Parceiro Técnico: **ABC Sustentabilidade**
- Parceiro de asseguuração: **KPMG**. 
- Parceiro de monitoramento de imprensa: **Imagem Corporativa**.  **imagem corporativa**

# Índice de Sustentabilidade Empresarial – ISE

## Conselho Deliberativo do ISE (CISE)

[B]<sup>3</sup>

- Órgão máximo de governança do índice.
- Tem como missão garantir um processo transparente de construção do índice e de seleção das empresas.
- Composto por representantes de 11 instituições. Presidido pela **B3** com vice-presidência da **APIMEC**.



### 1. Transparência

Dar transparência ao processo ISE e às respostas das empresas ao questionário.

### 2. Diálogo com as partes interessadas e a sociedade

Criar e manter ativos canais de diálogo com as partes interessadas e a sociedade em geral, como fundamento para legitimidade, representatividade e atualidade do ISE como expressão das suas expectativas sobre a sustentabilidade empresarial.

### 3. Aperfeiçoamento contínuo do escopo e do processo

Atualizar anualmente o questionário ISE, com base em pesquisa acadêmica e processos participativos, de modo a mantê-lo em sintonia com o estado da arte do conhecimento em sustentabilidade e com as expectativas da sociedade. Conhecer os desafios e oportunidades do processo ISE, agindo de modo a otimizar sua eficiência operacional e sua capacidade de atender aos objetivos estratégicos.

### 4. Autonomia financeira, metodológica e decisória

Garantir as condições materiais, técnicas e de gestão para que o ISE tenha a legitimidade e credibilidade necessárias para cumprir seu papel e avançar em sua missão.

## 1. Aumentar a relevância do ISE para os **investidores**

- i. Evidenciar as relações entre sustentabilidade empresarial e desempenho econômico-financeiro.
- ii. Identificar e motivar o uso do ISE por formadores de tendência do mercado financeiro.
- iii. Ampliar a utilidade para os agentes do mercado (investidores diretos, gestores de investimento, serviços de informação, agências de rating, analistas e operadores).

## 2. Fortalecer o papel do ISE para uma cultura de sustentabilidade nas **empresas**

- i. Ressaltar o ISE como fonte de maior competitividade na atração de capitais.
- ii. Facilitar e incentivar o uso do ISE como instrumento de diagnóstico e de transparência.

## 3. Ampliar o reconhecimento do ISE pela **sociedade**

- i. Dar visibilidade à contribuição do ISE aos mais diversos públicos por meio de ações de comunicação e engajamento.

# Questões agrupadas em 7 Dimensões, critérios e indicadores

## NATUREZA DO PRODUTO

impactos pessoais  
impactos difusos  
princípio da precaução  
informação ao consumidor

## GERAL

compromissos  
alinhamento  
transparência  
corrupção

## GOVERNANÇA CORPORATIVA

propriedade  
conselho de administração  
auditoria & fiscalização  
conduta e conflito de interesses



## MUDANÇA DO CLIMA

política  
gestão  
desempenho  
reporte

## AMBIENTAL

política  
gestão  
desempenho  
cumprimento legal

## ECONÔMICO-FINANCEIRA

política  
gestão  
desempenho  
cumprimento legal

## SOCIAL

política  
gestão  
desempenho  
cumprimento legal

# Carteira ISE B3 – 2019

R\$ 1.474.540.575.401,55, 38,74% do valor total de mercado (posição 06/05/2019)



**28 empresas, 33 ações, 12 setores. Vigência: 07/01/2019 a 03/01/2020.**  
Respostas do questionário e seus 73 comentários estão disponíveis no site: [www.iseb3.com.br](http://www.iseb3.com.br)

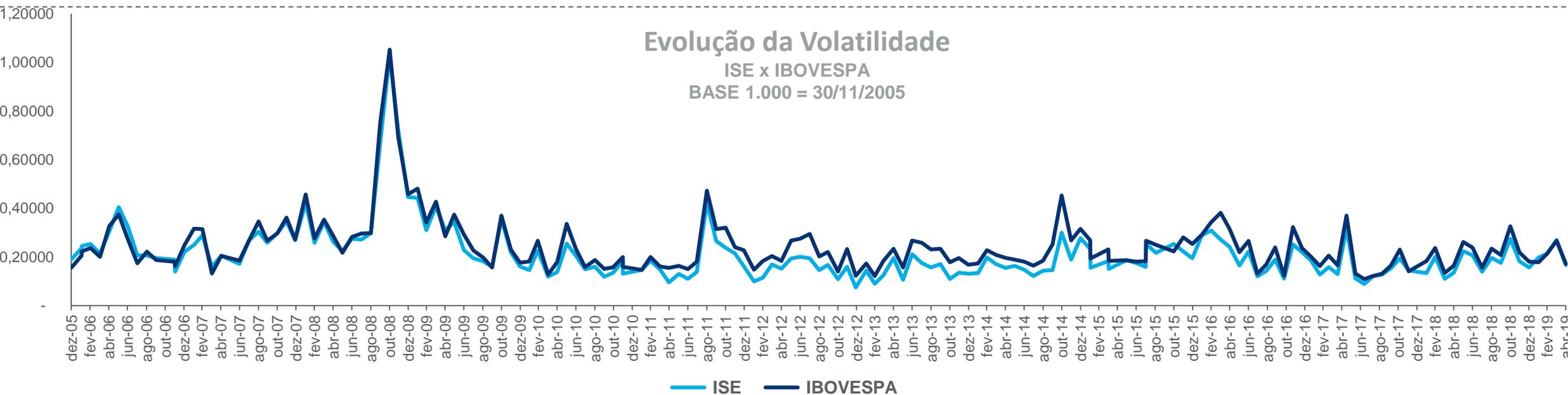
## Evolução da Performance

ISE x IBOVESPA  
BASE 1.000 = 30/11/2005



## Evolução da Volatilidade

ISE x IBOVESPA  
BASE 1.000 = 30/11/2005



# Índice de Sustentabilidade Empresarial – ISE

## Relato Integrado – Dimensão Geral

**GER 30** - No último ano, a companhia publicou Relatório de Sustentabilidade?

Assinalar apenas uma alternativa

a) Sim, sobre suas próprias operações	31%
b) Sim, incluindo suas próprias operações e de todas suas controladas, subsidiárias e outras coligadas em que tenha participação relevante	67%
c) Não	2%

**GER 31** - Em relação à produção de relatos baseados na integração entre informações econômicas, sociais, ambientais e de governança, a companhia:

Protocolo: (...) “Segundo o **International Integrated Reporting Committee** ([www.theiirc.org](http://www.theiirc.org)), um relatório integrado é uma comunicação concisa sobre como estratégia, governança, o desempenho e as perspectivas de uma organização, no contexto de seu ambiente externo, levam à geração de valor no curto, médio e longo prazo”. Portanto, a simples publicação conjunta de informações econômicas, sociais, ambientais e de governança não autoriza a companhia a responder positivamente a esta pergunta. Assinalar apenas uma alternativa

Já publicou relatos com essas características	75%
Estuda o tema, porém ainda não adotou medidas para aplicá-lo em seus processos de relato ou sistemas de informação gerencial	13%
Adotou medidas para publicação de relatos que integrem informações econômicas, sociais, ambientais e de governança, porém ainda não os publicou	2%
Nenhuma das anteriores	10%



Os 6 capitais do Relato Integrado  
<http://mundoise.isebvmf.com.br/>

# Índice Carbono Eficiente **ICO2**

- Parceria entre B3 e BNDES.
- Índice de ações ponderado pelas emissões de gases de efeito estufa (GEE) e liquidez das empresas.
- Ponto de partida: Carteira do IBrX-50.
- Adesão voluntária, processo inclusivo.
- Pré-requisito: fazer e tornar público inventário de GEE.
- No mercado: **ETF – *Exchange Traded Fund***, fundo de índice do ICO2.  
*Patrimônio Líquido de R\$ 89.034.404 (25/03/18).*
- Primeira carteira: 2011.

# Carteira ICO2 – 2019

R\$ 2.123.884.343.752,33 - 54,28% do valor total de mercado (posição 31/01/2019)

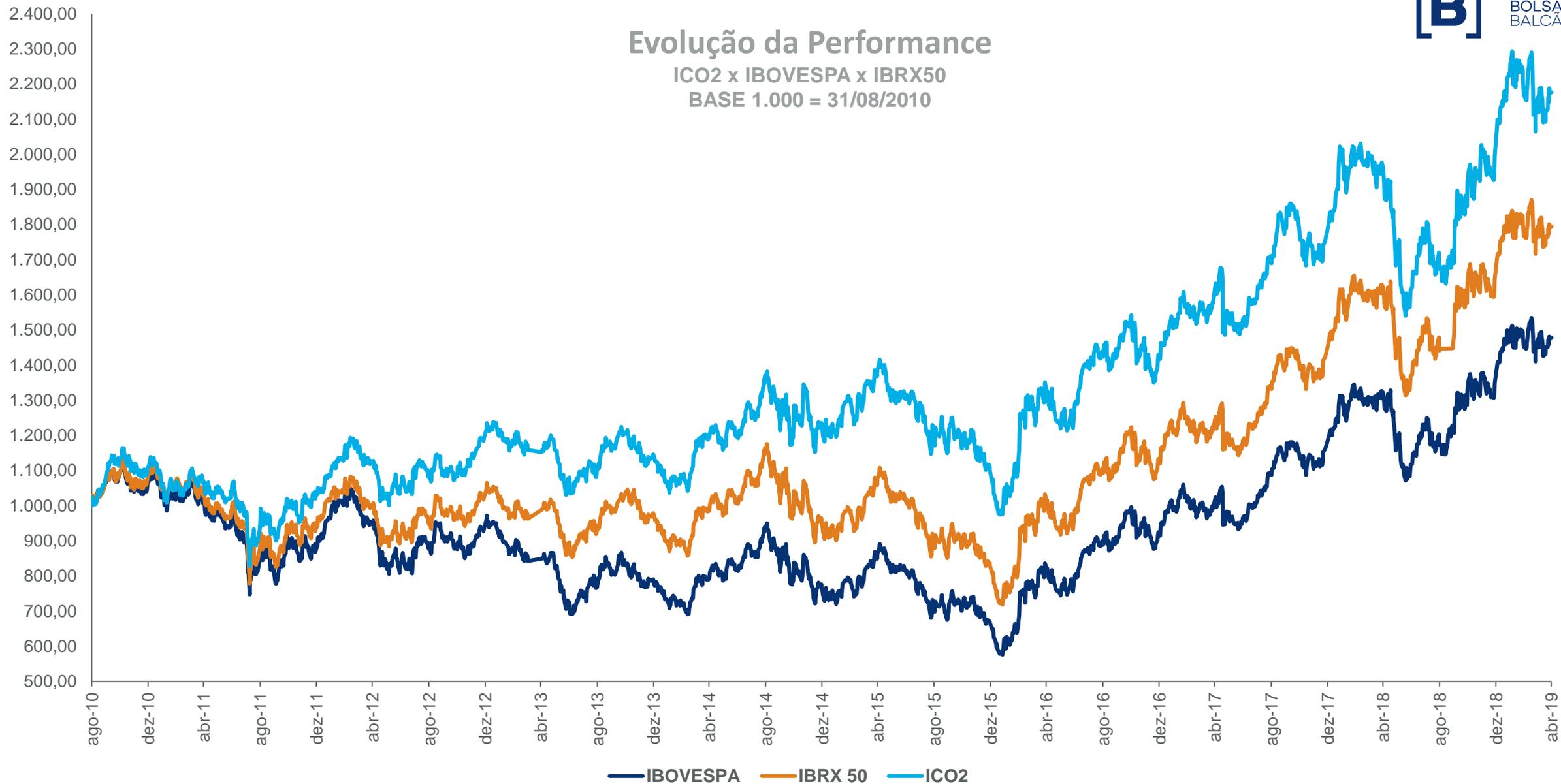


**27 empresas, 29 ações, 16 setores.**

*\*janeiro a abril*

## Evolução da Performance

ICO2 x IBOVESPA x IBRX50  
BASE 1.000 = 31/08/2010



### Relatório de Sustentabilidade ou Integrado 2012- 2016

Em 2012 a B3 passou a recomendar às empresas listadas para que indicassem no Formulário de Referência (item 7.8) se publicavam Relatório de Sustentabilidade ou Integrado. Em caso negativo, deveriam explicar por que não o faziam.

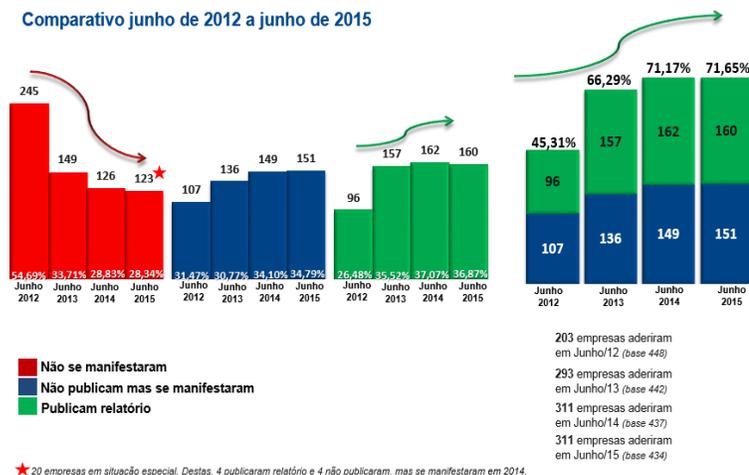
### Item 7.8 - Formulário de Referência 2017

A partir de 2016, após uma revisão, a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) transformou o “Relate ou Explique” em um item específico para questões ESG.

### Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) 2017

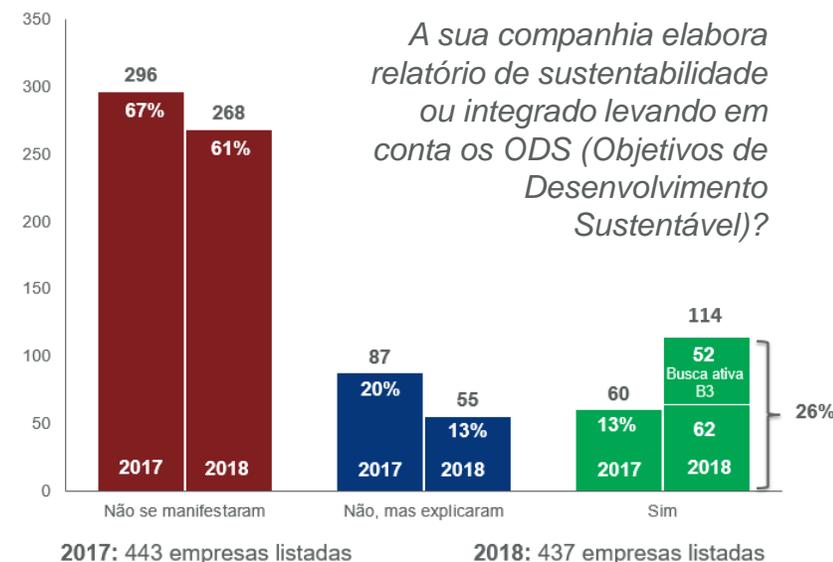
Tendo em vista esse case de sucesso, em 2017, a B3 lançou a iniciativa “Relate ou Explique para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS)”, que objetiva estimular a transparência das estratégias e ações das companhias listadas em relação aos 17 ODS estabelecidos pela ONU.

Comparativo junho de 2012 a junho de 2015



7.8 Em relação a políticas socioambientais, indicar:

- se o emissor divulga informações sociais e ambientais
- a metodologia seguida na elaboração dessas informações
- se essas informações são auditadas ou revisadas por entidade independente
- a página na rede mundial de computadores onde podem ser encontradas essas informações

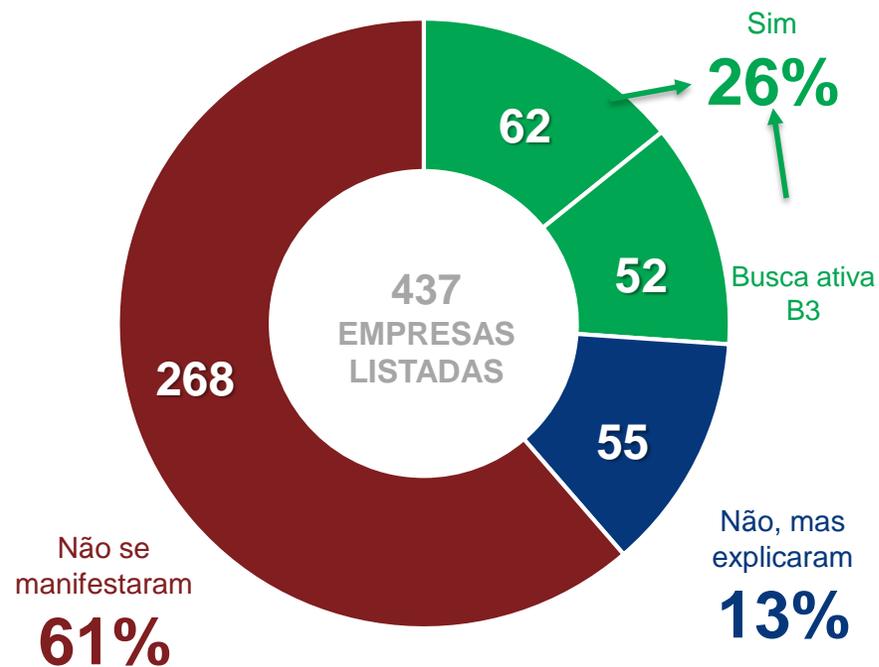


# Relate ou Explique para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável 2018

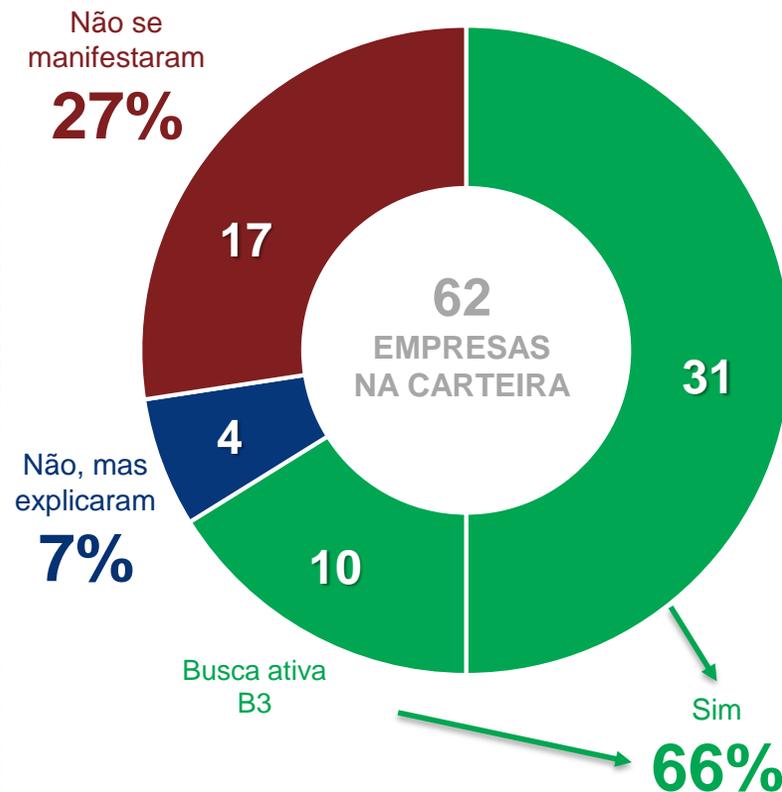
## Em parceria com a GRI

A sua companhia elabora relatório de sustentabilidade ou integrado levando em conta os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS)?

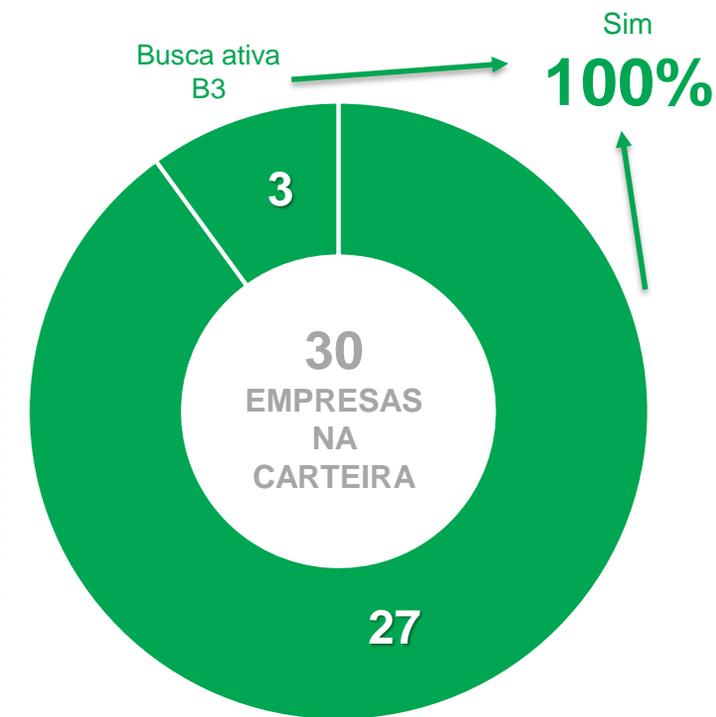
### Total



### Ibovespa



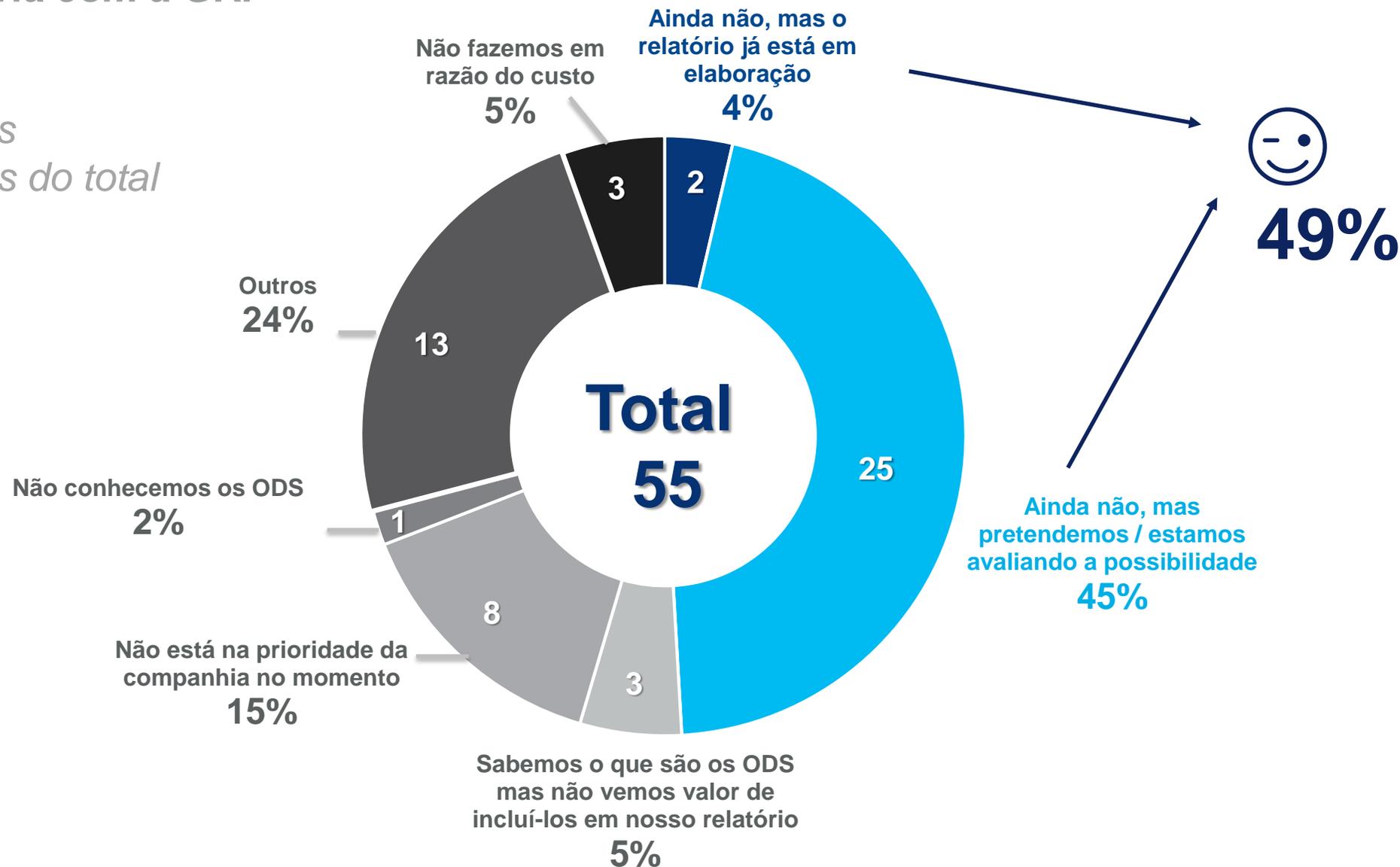
### Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE)



# Relate ou Explique para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável 2018

Em parceria com a GRI

Quebra das explicações do total geral



# Programa Destaque em Governança de Estatais

- **Objetivo:** melhorar a **governança corporativa das empresas estatais** (abertas, listadas ou não, ou em processo de abertura de capital). Lançado em 2015, depois de discussão ampla com especialistas em governança corporativa, órgãos governamentais, sociedades de economia mista, acadêmicos, advogados e profissionais do mercado.
- **Revisão do Programa** em maio de 2017, com o objetivo de alinhá-lo com Lei 13.303/2016.
- **Adesão voluntária.** Certificação dada no momento da adesão. A companhia tem 3 anos para adotar integralmente as medidas sob pena de perda do certificado.
- **Empresas que já aderiram ao programa:** Petrobras, Banco do Brasil, Eletrobras e BB Seguridade
- **4 linhas de atuação:** 1. Divulgação de Informações – Transparência; 2. Estruturas e Práticas de Controles Internos; 3. Composição da Administração e do Conselho Fiscal; 4. Compromisso dos Controladores Públicos. Em “transparência”, há um item específico para o relatório de sustentabilidade:

## “Capítulo 3.1 – Transparência

**Artigo 20** A Estatal deverá divulgar, até o dia 31 de julho de cada ano, relatório com informações ambientais, sociais e de governança corporativa, tomando por base padrão internacionalmente aceito, como o da *Global Reporting Initiative* (GRI) ou o da estrutura internacional para relato integrado do *International Integrated Reporting Council* (IIRC).

§1º Na hipótese de a Estatal não adotar todas as medidas integralmente no momento da adesão, o atendimento da medida descrita neste artigo 20 equivale a 1 (um) ponto.

§2º O atendimento da medida descrita neste artigo 20 será avaliado de acordo com a seguinte questão:”

**A Estatal divulga relatório com informações sociais, ambientais e de governança corporativa tomando por base padrões internacionalmente aceitos?**

**Atendeu = Sim.**

**Não Atendeu = Não.**

# Promoção de melhores práticas

## Guias de Sustentabilidade para empresas e setor de intermediação

### E-book de melhores práticas para empresas fechadas, 2016



Sustentabilidade nas Empresas: Como começar, quem envolver e o que priorizar  
[http://vemprabolsa.com.br/wp-content/uploads/2016/05/eBookSustentabilidade\\_PT.pdf](http://vemprabolsa.com.br/wp-content/uploads/2016/05/eBookSustentabilidade_PT.pdf)

### Segunda edição do Guia de Sustentabilidade Novo Valor, 2016



Novo Valor – Sustentabilidade nas Empresas: Como começar, quem envolver e o que priorizar (1ª edição em 2011)

<http://www.bmfbovespa.com.br/lumis/portal/file/fileDownload.jsp?fileId=8AA8D097570C5B0A01570F60E9491973>



Alinhado com **indicadores internacionais** de Sustentabilidade como SSE, WFE, GRI e Corporate Knights Capital.

Listam **13 passos** para as empresas incorporarem fatores ESG em suas estratégias de negócios

### Guia de Sustentabilidade para o setor de intermediação, 2017



Sustentabilidade: Oportunidade de negócios no setor de intermediação.  
[http://www.bmfbovespa.com.br/pt\\_br/institucional/sustentabilidade/no-setor-de-intermediacao/](http://www.bmfbovespa.com.br/pt_br/institucional/sustentabilidade/no-setor-de-intermediacao/)

B3 evidencia **novas oportunidades de negócios** ao integrar as questões ESG na estrutura organizacional e nos processos internos por meio de:

- Publicação do guia;
- *Workshops*;
- Inclusão de itens ESG no Programa de Qualificação Operacional (PQO).

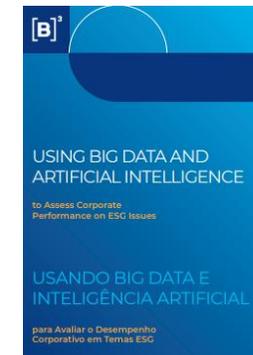
### Mercado de Capitais e ODS, 2018



[http://www.b3.com.br/data/files/51/94/4D/DC/A4887610F157B776AC094EA8/Mercado\\_de\\_Capitais\\_e\\_ODS.pdf](http://www.b3.com.br/data/files/51/94/4D/DC/A4887610F157B776AC094EA8/Mercado_de_Capitais_e_ODS.pdf)

Documento **relaciona o Formulário de Referência às normas da GRI e aos ODS**. Iniciativa B3, Comissão de Valores Mobiliários (CVM), Global Reporting Initiative (GRI) e Pacto Global

### Usando Big Data e Inteligência Artificial, 2018



[https://iseb3-site.s3.amazonaws.com/Using\\_Big\\_Data\\_-\\_2019.pdf](https://iseb3-site.s3.amazonaws.com/Using_Big_Data_-_2019.pdf)

A publicação tem o objetivo de compartilhar as key findings dos encontros realizados desta parceria, com exemplos de práticas de fornecedores de Inteligência Artificial para a sustentabilidade. Fruto da parceria ISE B3 e Columbia University em 2018

**Indução de boas práticas**

**B3 sediou o 1º encontro do board do Relato Integrado no Brasil, 2011**

**Serviço**

**Relate ou Explique para Relatório de Sustentabilidade ou Integrado, 2016**

**Walk the talk**

**Membro da Comissão Brasileira do Relato Integrado**

**Produto B3**

**Relatório Anual 2018 inspirado nos capitais do Relato Integrado**



Sustentabilidade

Tel: +55 11 2565-7526 / 6195 / 5668

E-mail: [sustentabilidade@b3.com.br](mailto:sustentabilidade@b3.com.br)

**Aron Belinky** - [aron@iseb3.com.br](mailto:aron@iseb3.com.br)

ABC Associados

Consultoria Técnica do ISE B3