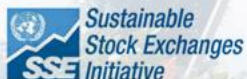


Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?

Julho 29 2020



Agenda

- Abertura
Maria Netto (IDB), Daniela Baccas (CVM)
- Introdução aos títulos verdes, sociais e sustentáveis
Maria Netto (IDB), Daniela Baccas (CVM)
- Tendências de emissão de títulos temáticos relacionadas ao COVID-19
Rita Schmutz, Sustainable Stock Exchanges Initiative
- Processo de emissão de títulos verdes, sociais e sustentáveis
Gustavo Pimentel, SITAWI Finanças do Bem
- Experiências práticas do mercado brasileiro
Odivan Carlos Cargni, Irani Papel e Embalagem
Wellington Rodgerio, Grupo Sabará
- P & R

Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?



Agenda

- Abertura
- **Introdução aos títulos verdes, sociais e sustentáveis**
- Tendências de emissão de títulos temáticos relacionadas ao COVID-19
- Processo de emissão de títulos verdes, sociais e sustentáveis
- Experiências práticas do mercado brasileiro
- P&R

Palestrante



Maria Netto
Especialista Líder de Instituições
Financeiras
Divisão Conectividade, Mercados e
Finanças
IDB

Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?



O universo dos títulos temáticos



Títulos Verdes:
atividades financeiras com impactos
ambientais positivos



Títulos Sociais:
atividades financeiras com impactos
sociais positivos

Bonos de genero, Corona bonds etc.



Títulos Sustentáveis



Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?



Normas para a emissão de títulos Verdes, Sociais e Sustentáveis

Os investidores exigem conformidade com os padrões internacionais: Os padrões da Associação Internacional dos Mercados de Capitais (ICMA)

O compromisso com a sustentabilidade e seu alinhamento com os princípios do ICMA são apresentados na estrutura



A estrutura é revisada por um especialista externo: a Opinião da Segunda Parte (SPO)

Os princípios do ICMA são baseados em 4 pilares:



Uso de fundos



Processo para
Avaliação e
Seleção de
Projetos



Gestão de fundos



Relatórios

Títulos Verdes, Sociais e Sustentáveis são ferramentas poderosas para mobilizar e direcionar capital privado a impactos sustentáveis

- O mercado de títulos sustentáveis cresce rapidamente em volume e variedade, alcançando US\$328 bilhões em 2019, até 57% ano a ano.
- Volumes de emissões na ALC se expandem em uma taxa mais rápida do que o mercado internacional

*Emissão de Títulos Anual Global
em bilhões de US\$*



*Emissão de Títulos Anual na ALC
em bilhões de US\$*



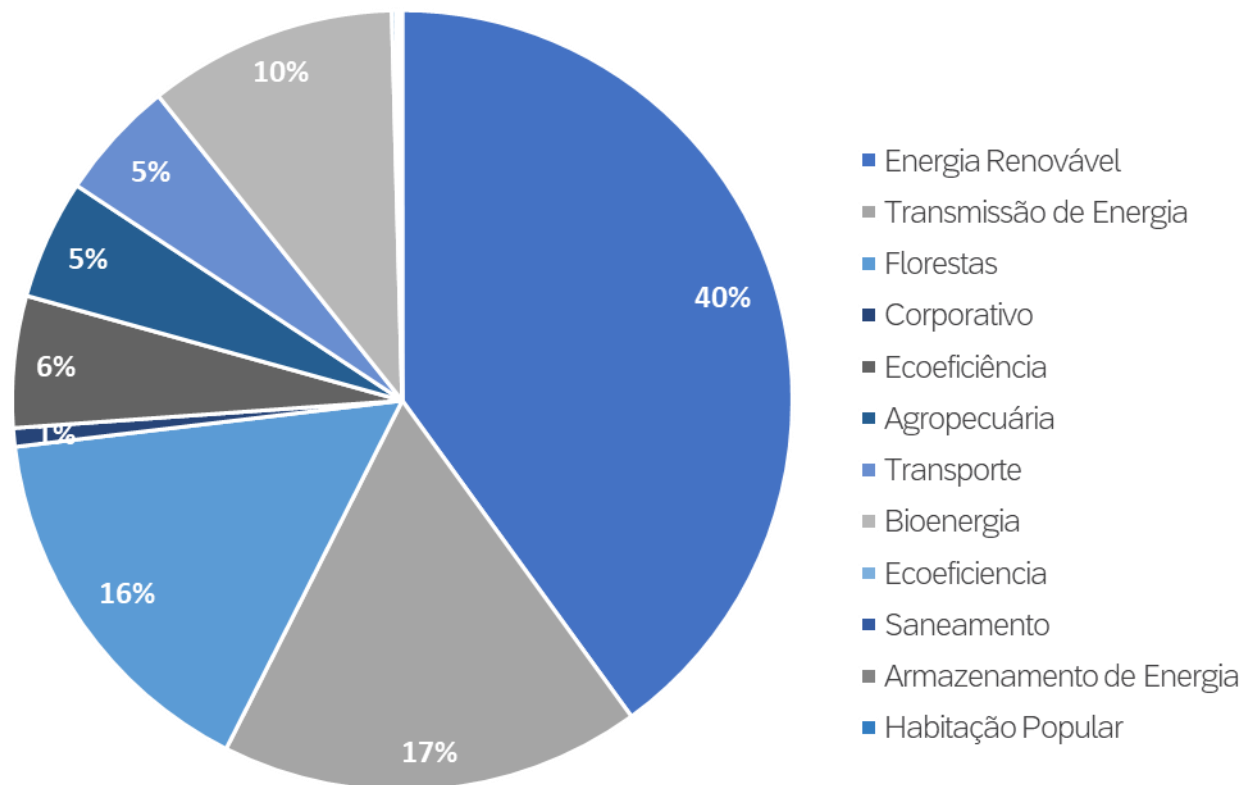
Fonte: Análise do BID baseada em dados da Bloomberg de 04/06/2020

Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?

Títulos Verdes, Sociais e Sustentáveis - oportunidades no Brasil

Emissão de títulos por sector no Brasil



- 46 emissões verdes e ASG
- Emissão total de USD 7,841 m
- 71% internacionais, 29% nacionais
- Diversificação crescente de instrumentos financeiros (com participação crescente por ex. de CRAs, debenture de infraestrutura)

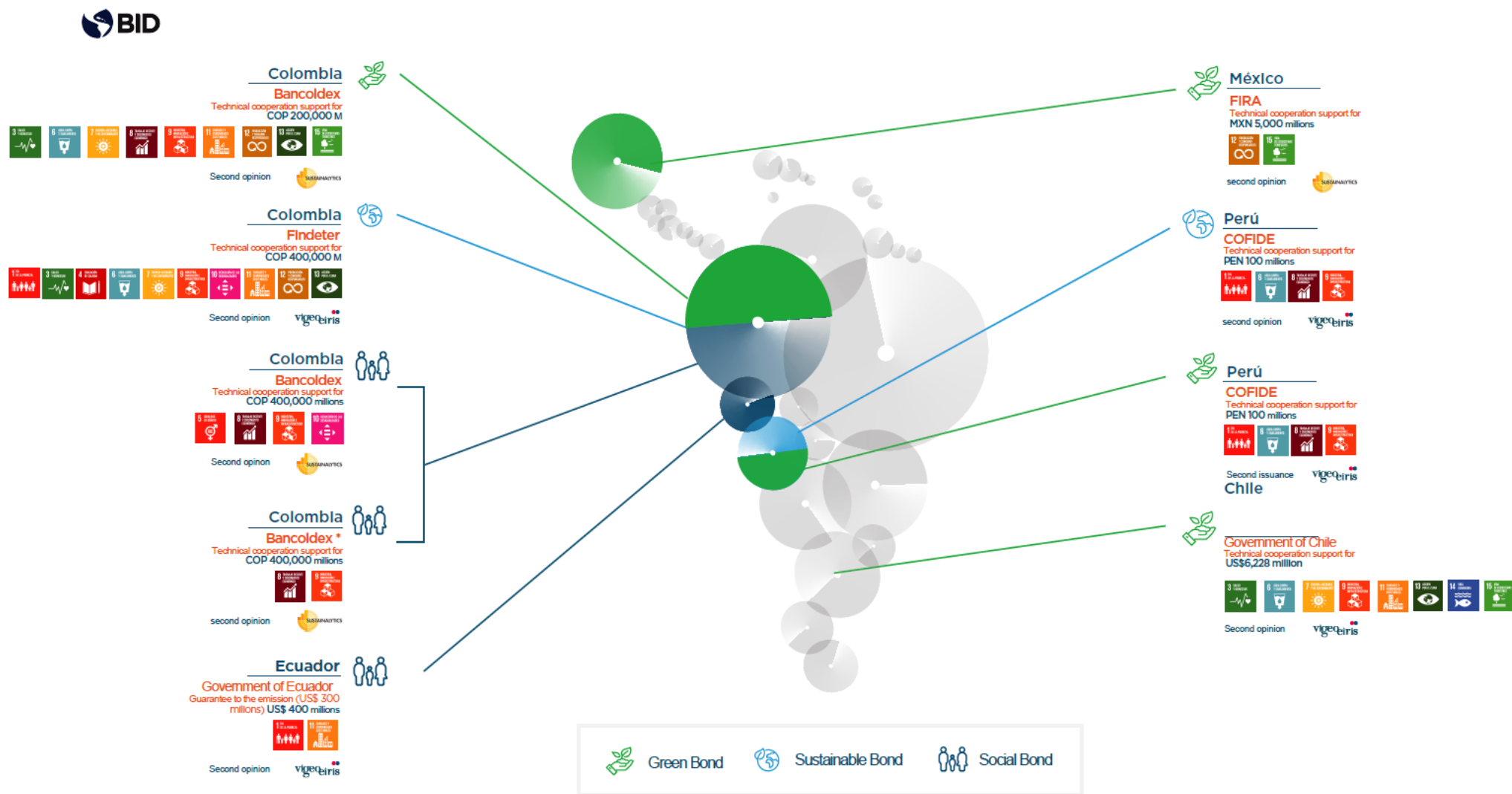
Fonte: Elaboração própria baseada em dados da Lista de Operações Brasileiras Sustentáveis de Crédito da Sitawi - Atualização 07/jul/20

Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?



Apoio do BID para Títulos verdes e sustentáveis



Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?

Apoio do BID para Títulos verdes e sustentáveis



Assistência Técnica

- Pré e pós-emissão
- Apoio para de-risking
- ✓ Covered bonds
- ✓ Garantias de Crédito



Diálogos Regulatórios

Apoio para estruturas regulatórias e mercados locais por meio de Laboratórios de Inovação Financeira LABs (México, Brasil, Chile)



Atração de novos investidores e desenvolvimento de mercados

Transparência e boas práticas como a Plataforma de Transparência para Títulos Verdes (GBTP, sigla em inglês)



Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?



Obrigada!

Maria Netto

Divisão Conectividade, Mercados e Finanças
Banco-Interamericano de Desarrollo | BID

MNETTO@iadb.org

www.iadb.org

<https://www.greenfinancelac.org/>



GFL
Green Finance for
Latin America and the Caribbean

Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?



Agenda

- Abertura
- **Introdução aos títulos verdes, sociais e sustentáveis**
- Tendências de emissão de títulos temáticos relacionadas ao COVID-19
- Processo de emissão de títulos verdes, sociais e sustentáveis
- Experiências práticas do mercado brasileiro
- P&R

Palestrante



Daniela Baccas
Líder Laboratório de Inovação
Financeira
Comissão de Valores Mobiliários

Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?



Agenda

- Abertura
- Introdução aos títulos verdes, sociais e sustentáveis
- **Tendências de emissão de títulos temáticos relacionadas ao COVID-19**
- Processo de emissão de títulos verdes, sociais e sustentáveis
- Experiências práticas do mercado brasileiro
- P & R

Palestrante



Rita Schmutz

Project Officer

Sustainable Stock Exchanges Initiative

Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?





Sustainable Stock Exchanges



Tendências de emissão de títulos temáticos relacionadas ao COVID-19

29 Julho 2020

Títulos Covid-19

exame.

Banco Mundial arrecada US\$ 500 mi para combater pandemias

O mecanismo de financiamento consiste da emissão de títulos pelo BM que funcionem como uma apólice de seguros

O Banco Mundial lançou pela primeira vez “**pandemic bonds**” (títulos pandêmicos) em 2017 durante a crise do Ebola.

A Aliança Global para vacinas tem um programa de títulos sociais para financiar suas atividades desde 2006.

“One of the most successful social-bond efforts to date” – *The Wall Street Journal*

THE WALL STREET JOURNAL.

Bonds That Do Good—and, Maybe, Well

Social and impact bonds aim to provide a return for investors while addressing important social causes



Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?



Títulos Covid-19 e títulos Sociais

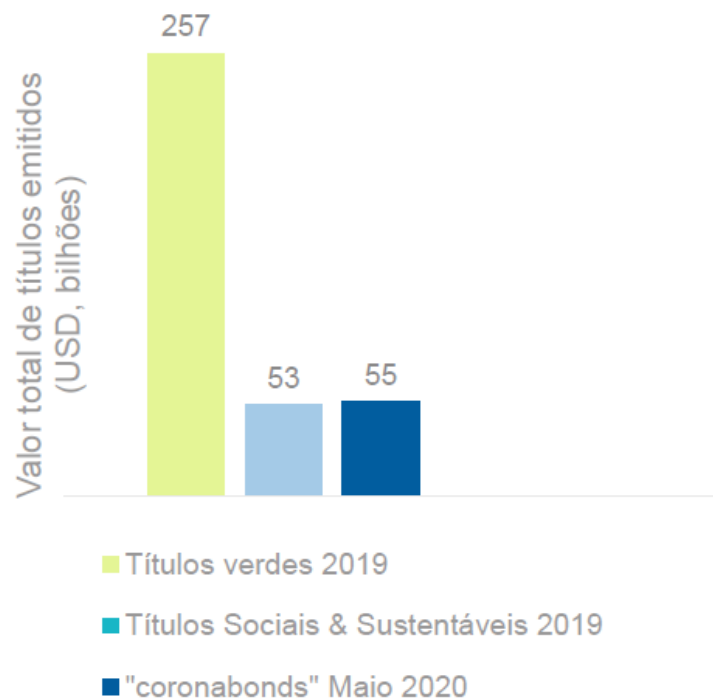
FINANCIAL TIMES

Ethical and responsible investment

Fund managers pile into \$65bn Covid-19 bond market

Companies and governments rush to issue debt to help ease the effects of the pandemic

"Maior ênfase nas finanças sociais e no desenvolvimento sustentável provavelmente será um dos resultados duradouros da crise do coronavírus" - *Matthew Kuchtyak, AVP-Analyst at Moody's*



19 May, 2020

S&P Global
Market Intelligence

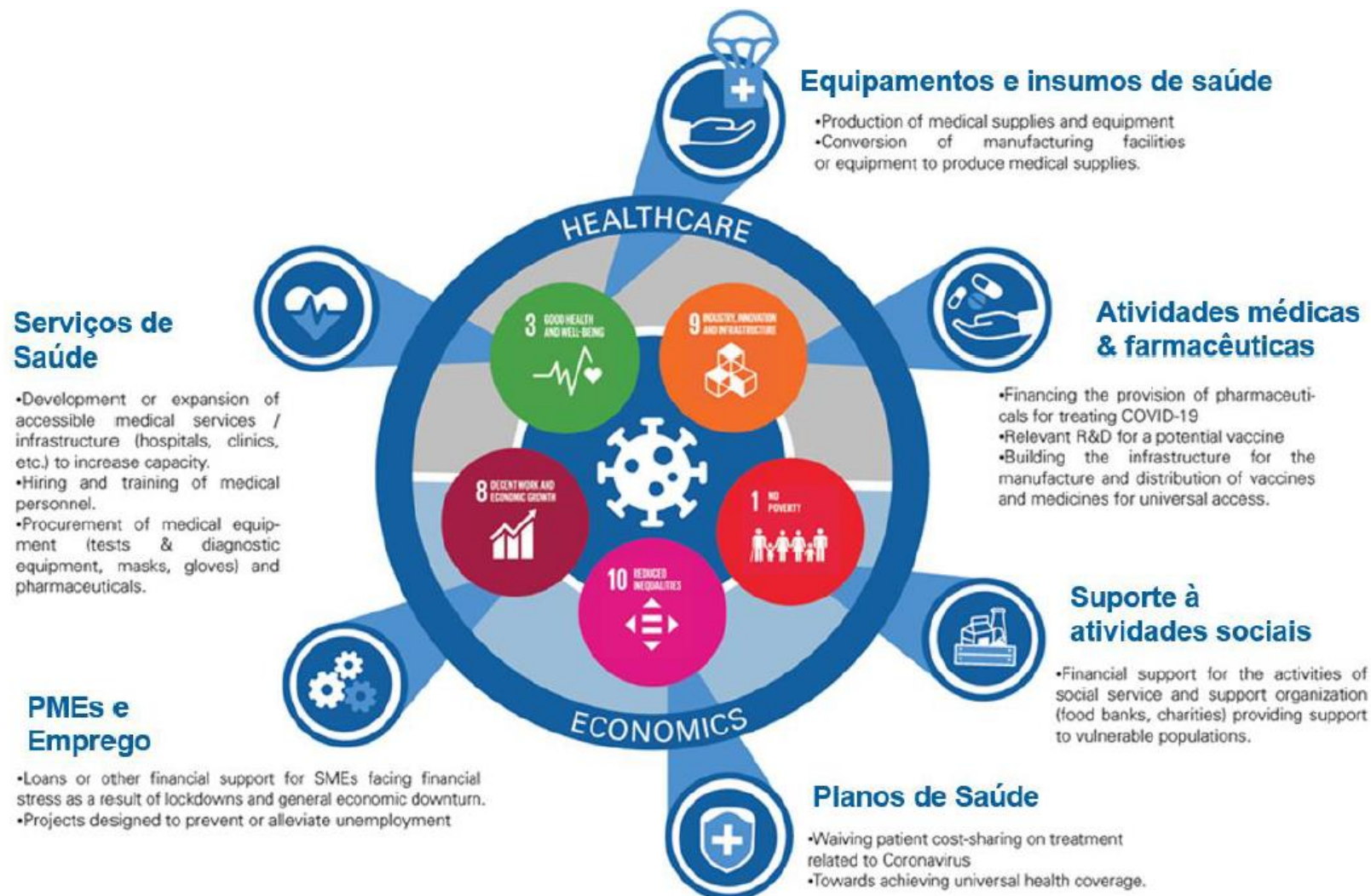
Social bond surge appears here to stay as COVID-19 crisis shifts funding needs

"A crise atual vai impulsionar o conceito de sustentabilidade e os títulos sociais" -*Aldo Romani, Head of Sustainability Funding at EIB's capital markets.*

Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?

Recursos captados



Source: UNCTAD based on Sustainalytics and IFC

21

Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?

Títulos Covid-19 e títulos Sociais



Ecuador emite el primer Bono Social Soberano del mundo, con apoyo de una garantía del BID



Guatemala coloca 1,200 millones de dólares en bonos del tesoro por COVID-19

El estado de Guatemala colocó en el mercado internacional en eurobonos 8,600 millones de quetzales, para financiar los programas de emergencia por el COVID-19.



NDB prices inaugural USD 1.5 billion 3-year COVID Response Bond in international capital markets

17-Jun-2020

NDB approves USD 1 billion COVID-19 Emergency Program Loan to Brazil

21-Jul-2020

Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?



Títulos Covid-19 e títulos Sociais



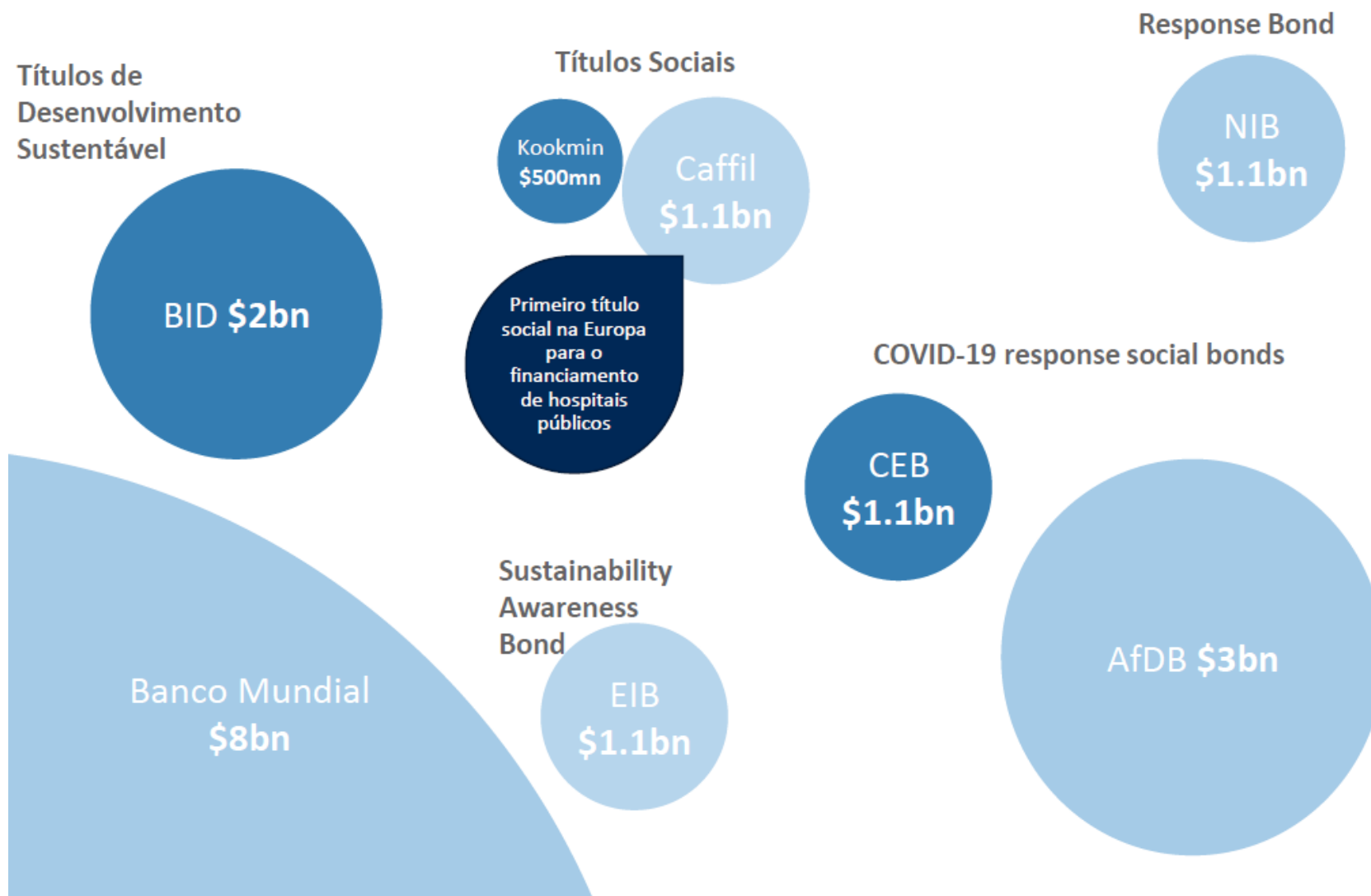
Project Name	Emergency Assistance Program in Combating COVID-19
Country	Brazil
Sector	Social Safety
Board Approval Date	20 July 2020
Loan Amount	USD 1 billion
Borrower	The Federative Republic of Brazil
Implementation Agency	Ministry of Citizenship, Government of Brazil
Project Context	In Brazil, like in many other countries, the COVID-19 outbreak constitutes an unprecedented health challenge with very severe socio-economic consequences. Since the declaration of a national health emergency associated with the COVID-19 outbreak, the Brazilian Government established a coordinated and comprehensive strategy to deal with health emergency needs, to support economic activities, and to prepare the foundation for recovery. This strategy combines policies to combat the COVID-19 outbreak and its adverse consequences, from public health measures to deal with the needed containment of the virus transmission to social protection measures to address the social and economic adverse impacts of the COVID-19 outbreak. Many measures were complemented by states and municipalities, primarily responsible for the health response. Government response could be divided into the following set of measures: a. Health Prevention, Preparedness, and Response b. Mitigation of Immediate Social Impacts c. Mitigation of Immediate Economic Impacts and Protect Jobs d. Mitigation of Immediate Fiscal Impacts and Support to Subnational Governments The Ministry of Economy requested the support of international development agencies to combat the outbreak of COVID-19 in Brazil. Together with other development partners, NDB has a key role to play in facilitating the recovery from the crisis and restoring strong, sustainable, balanced, and inclusive growth for its member countries.

Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?



Títulos Covid-19

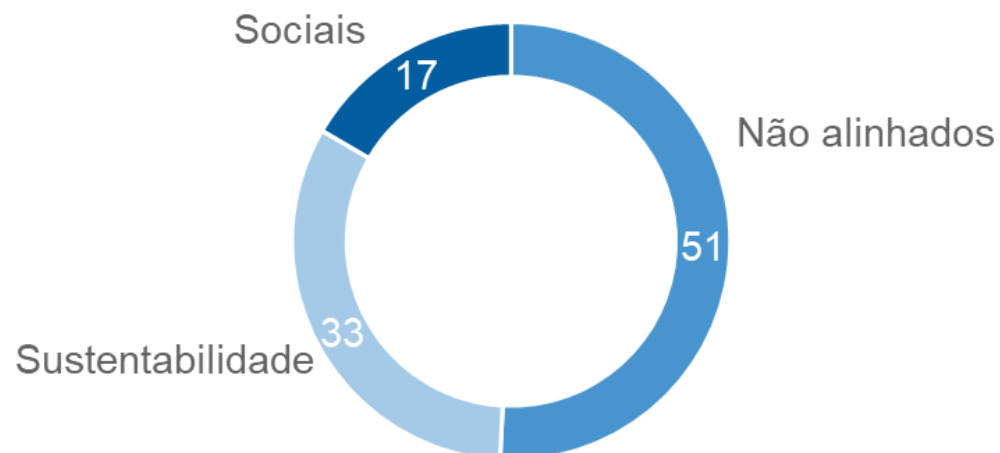


Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?

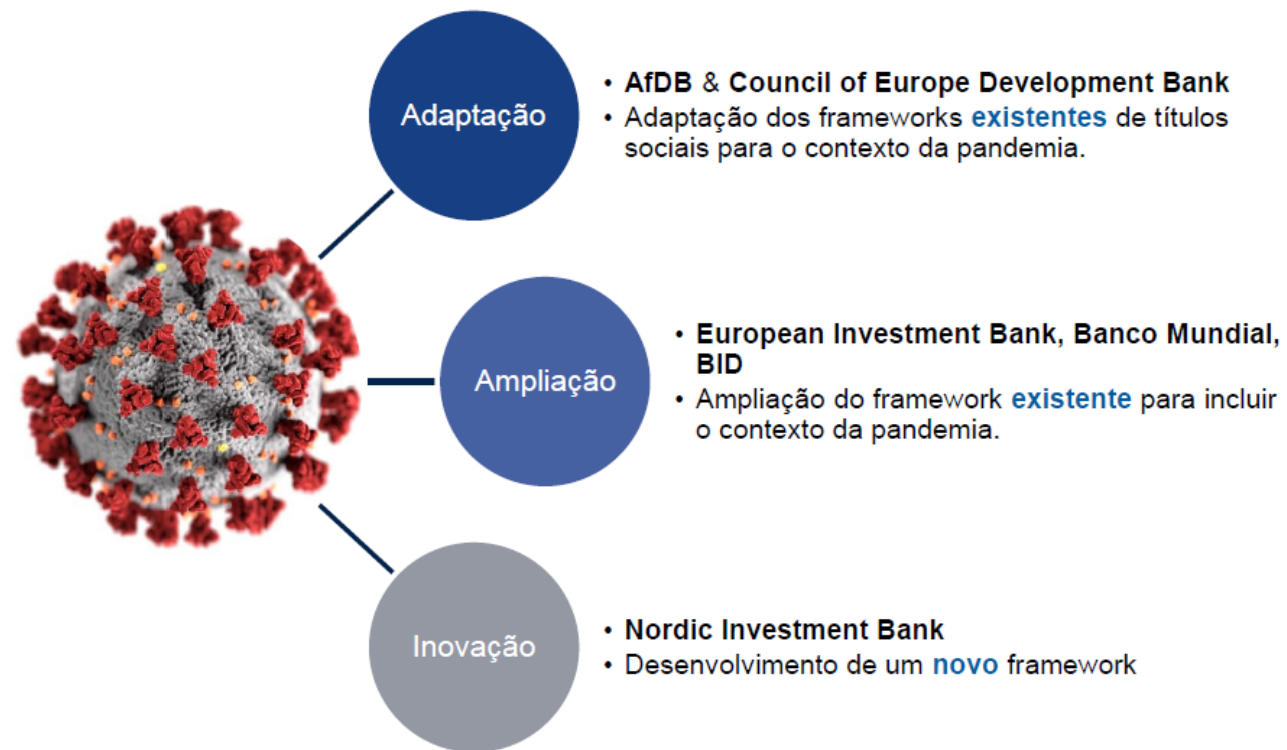
Frameworks: Títulos Covid-19

Títulos emitidos para mitigar o impacto da pandemia, segundo framework adotado:



- Princípios para Títulos Verdes (Green Bond Principles, “GBP”), Princípios para Títulos Sociais (Social Bond Principles, “SBP”) e Títulos de Sustentabilidade são imediatamente aplicáveis aos COVID *bonds*

Frameworks: Títulos Covid-19



Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?



Sustainable Stock Exchanges



Obrigada!

www.SSEinitiative.org

| info@SSEinitiative.org

| [@SSEinitiative](https://twitter.com/SSEinitiative)

Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?



Agenda

- Abertura
- Introdução aos títulos verdes, sociais e sustentáveis
- Tendências de emissão de títulos temáticos relacionadas ao COVID-19
- **Processo de emissão de títulos verdes, sociais e sustentáveis**
- Experiências práticas do mercado brasileiro
- P & R

Palestrante



Gustavo Pimentel

Diretor, finanças sustentáveis
SITAWI Finanças do Bem

Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?



Títulos Verdes e Sustentáveis

Processo de Emissão

Contato

Gustavo Pimentel | gpimentel@sitawi.net

Julho 2020



Operamos a maior prática de consultoria e pesquisa em Finanças Sustentáveis da América Latina

300+
projetos



em temas de interface entre
finanças e sustentabilidade

80+
clientes



de diversos segmentos
financeiros e não-financeiros

15+
países



em que tivemos atuação
direta em projetos de
diferentes naturezas

60+
projetos



por ano, com garantia de
entregas de excepcional
qualidade

30+
profissionais



exclusivamente dedicados
a temática de Finanças
Sustentáveis

70+
anos



de experiência em finanças
e sustentabilidade pela equipe
sênior

Top 5
global



dentre empresas de
pesquisa em investimento
responsável (Extel 2019)

Top 1
global



analista ASG (Extel 2015):
Gustavo Pimentel, diretor-
executivo da SITAWI

95% dos
Green Bonds



emitidos no Brasil
tiveram parecer da SITAWI
(30)

260+
empresas



brasileiras e latino-
americanas em nossa
cobertura de pesquisa ASG

40+
bancos



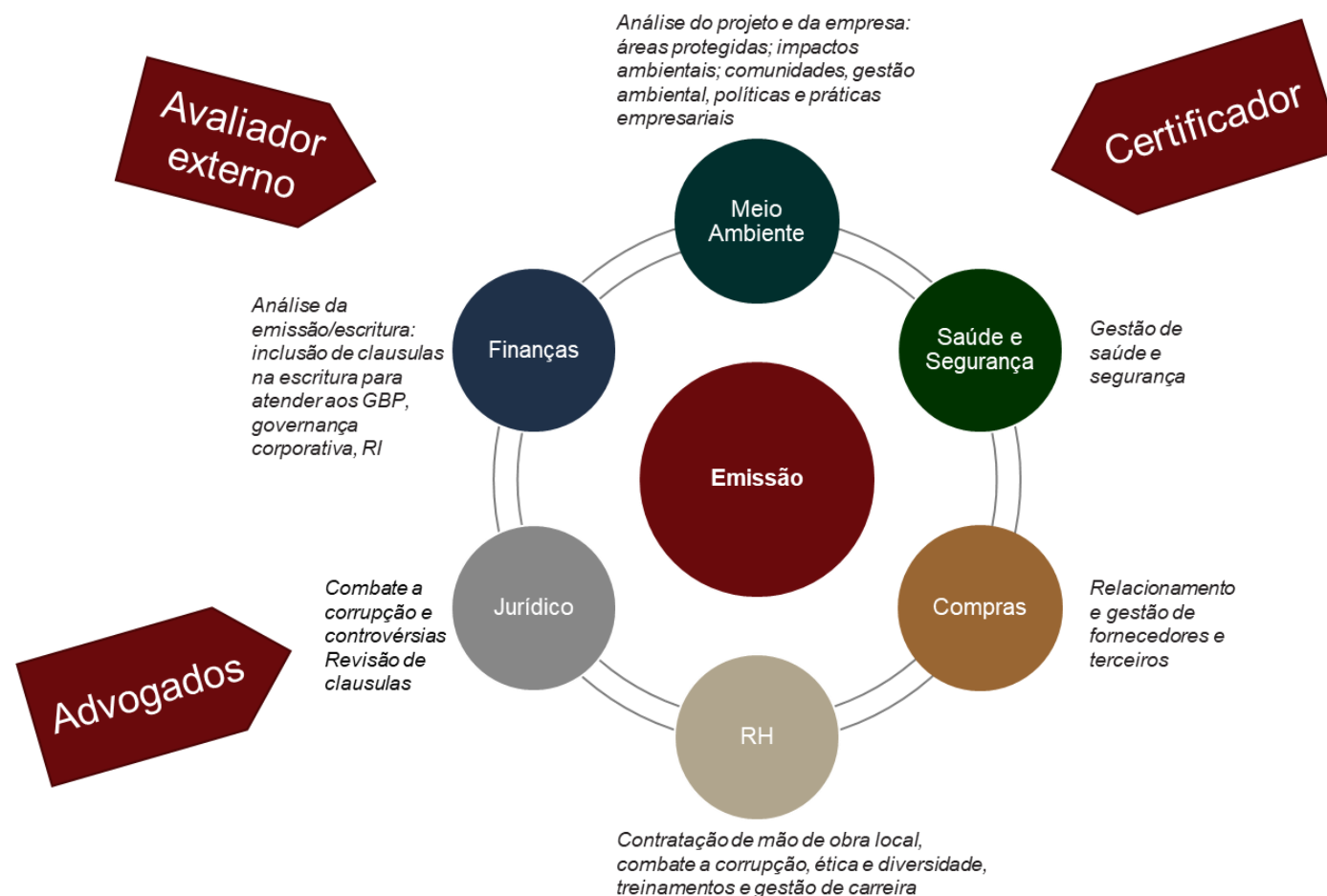
em que auxiliamos
diretamente na gestão
de riscos socioambientais

30+
publicações



de alta relevância em
temas relacionados a
finanças e sustentabilidade

Envolver equipes externas e internas desde o início é um elemento fundamental

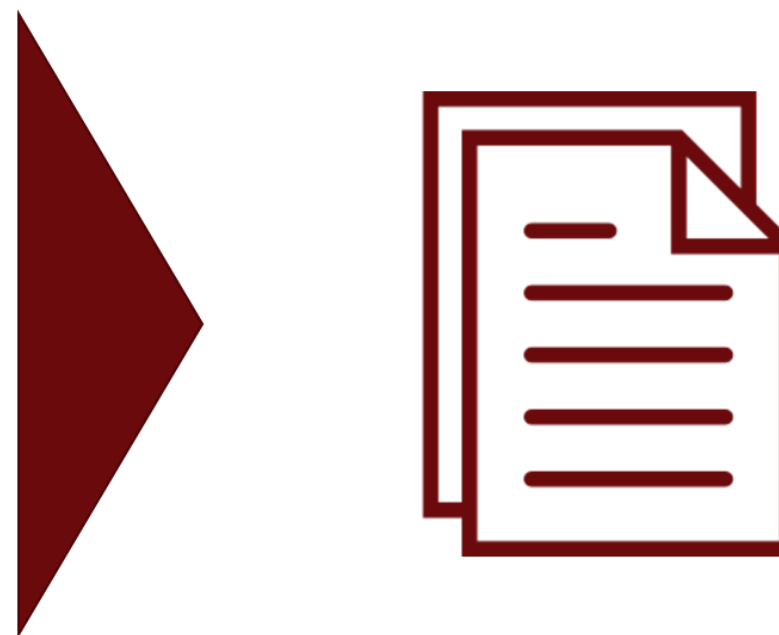


O primeiro passo trata da estruturação da emissão (Framework) com base nos Green Bond Principles

Green Bond Principles



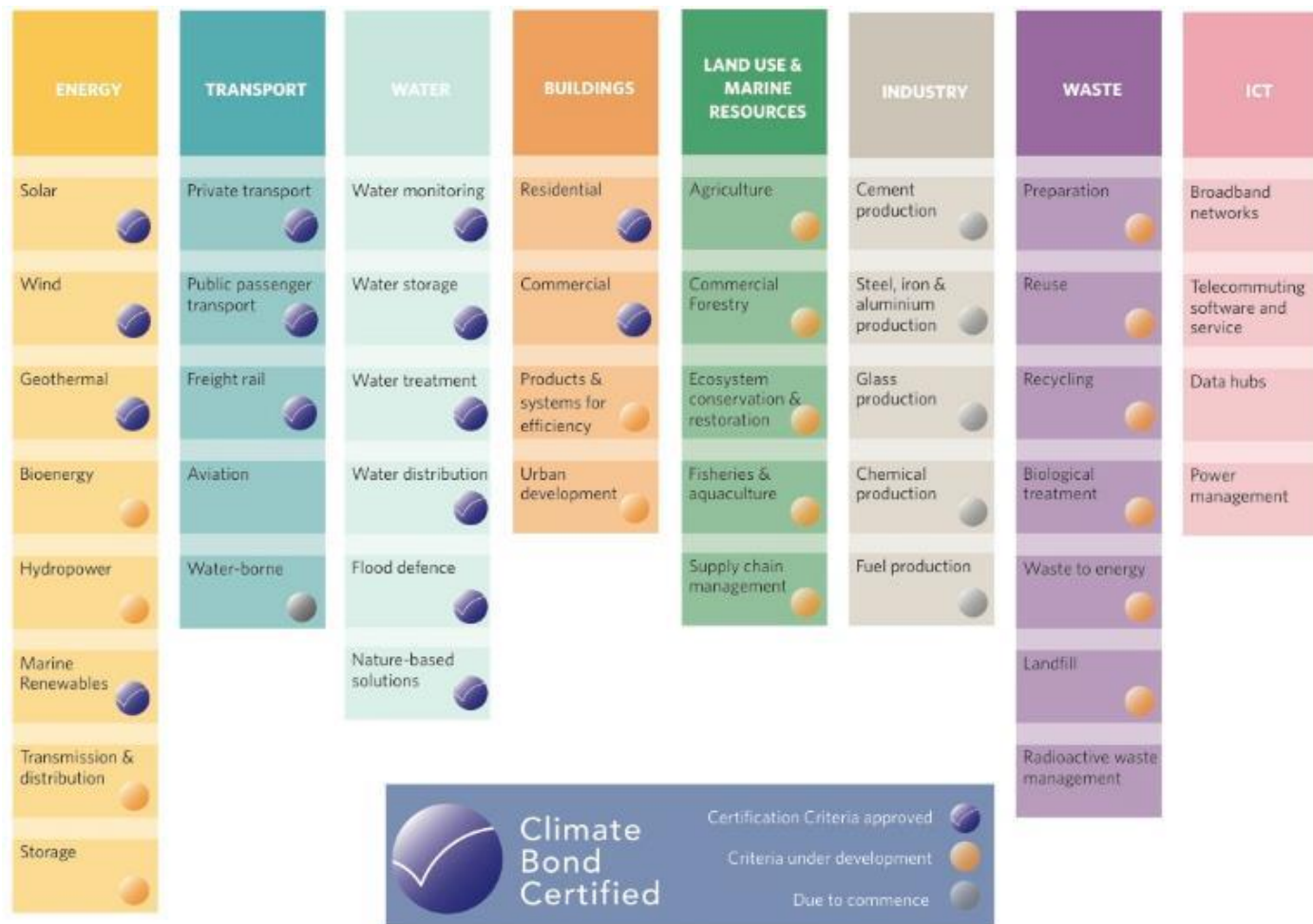
Green Bonds Framework



Os Green Bond Principles (GBP) orientam o processo de emissão de Green Bonds. O processo para emissão de Social Bonds e Sustainability Bonds é análogo



A Taxonomia e Certificação CBI oferecem uma definição bem precisa de ativos verdes, setor a setor



O Guia “Não Perca esse Bond” identifica ativos e projetos elegíveis em setores-chave no Brasil

Cenários	Explicações	Exemplos
1,5 °C	Contribuição sistemática e no longo prazo (redução >90% ou estoque de carbono > 50 tC/ha)	✓ Geração elétrica solar ou eólica ✓ Prédios Carbono Zero ✓ Restauração de floresta nativa
2 °C	Um passo em direção a uma economia de baixo carbono (redução >20% ou estoque de carbono de 20 a 50 tC/ha)	✓ Substituição carvão por gás natural ⌚ ✓ Construção de ferrovias a diesel ⌚ ⚠ ✓ Florestas plantadas exóticas ⚠
NDC	Atendimento a políticas e reduções incrementais (redução <20% ou estoque de carbono >20tC/ha)	✓ Produção agrícola com desmatamento zero ⚠ ✓ Melhorias aerodinâmicas no transporte ✓ Sistemas Silvopastoris (iLPF) ⚠
NAL	Não Alinhados	• Termoelétricas a carvão “limpo” • Atividades com desmatamento • Eficiência na produção de combustíveis fósseis

Os Green Bond Principles (GBP) orientam o processo de emissão de Green Bonds. O processo para emissão de Social Bonds e Sustainability Bonds é análogo



O processo de Estruturação (Framework) leva cerca de 7 semanas

Semana	1	2	3	4	5	6	7
Análise do emissor e da emissão							
Identificação de projetos elegíveis (análise da carteira)	 Kick-off						
Processo de avaliação/gestão de projetos							
Definição de indicadores e reporte							
Framework							
Framework – Preliminar							
Framework – Final							



Tempo



Entrevistas

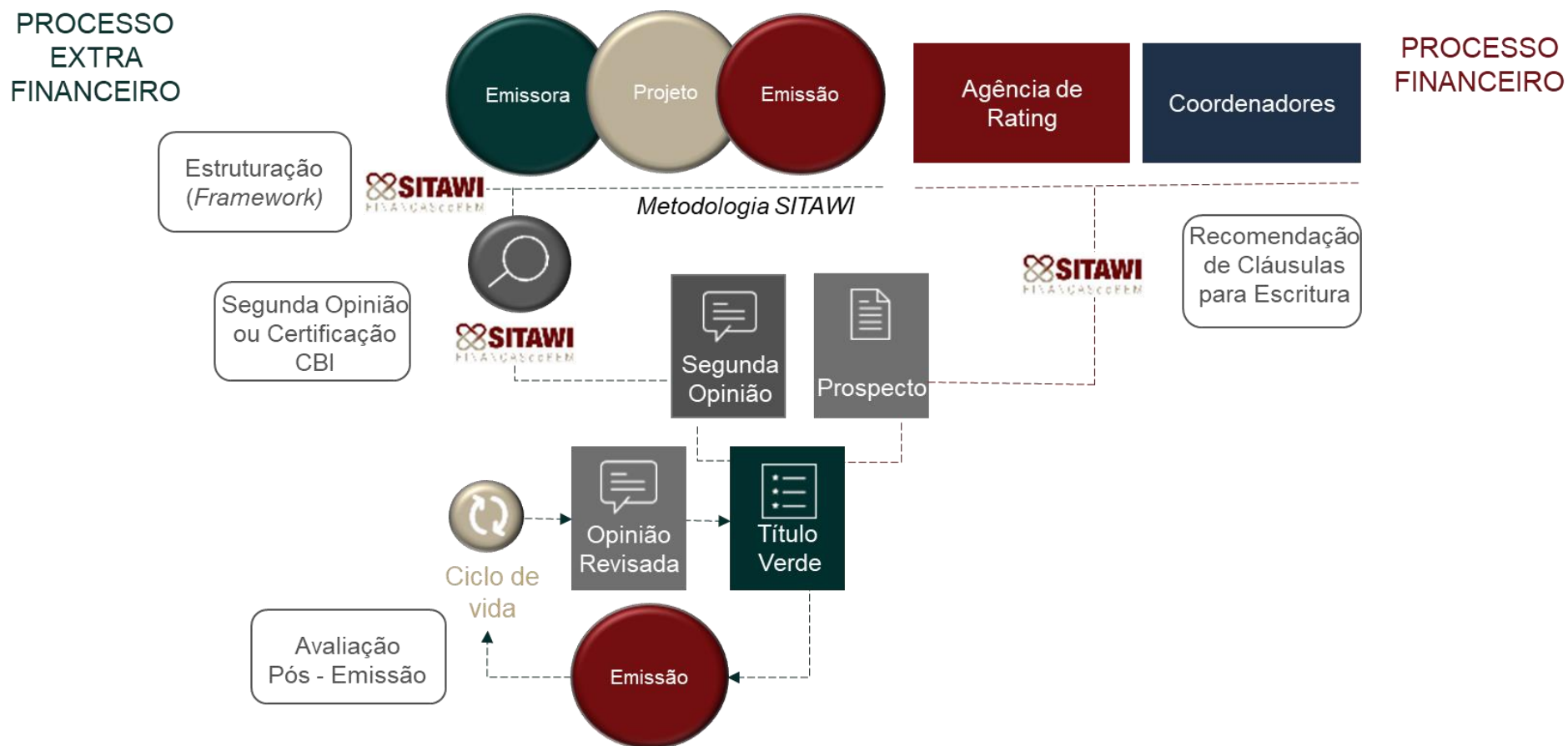


Reunião ou Call



Entregas

Após a definição do framework ou dos projetos, a avaliação externa corre em paralelo com a estruturação financeira



Há diferentes formatos de Avaliação Externa, sendo a segunda opinião e a certificação os mais utilizados no Brasil

Opinião

- Emitida por consultorias ou instituições com reconhecida experiência e capacidade técnica na área de sustentabilidade.
- Realizada com base em metodologia da consultoria, não requer critérios pré-determinados.
- *Second Opinion* se enquadra nesta categoria.

Verificação

- Emitida por empresas de auditoria ou por consultorias/instituições com reconhecida experiência e capacidade técnica na área de sustentabilidade.
- Realizada com base em critérios internos ou declarações (*claims*) do próprio emissor.

Certificação

- Emitida por empresas de auditoria e demais instituições acreditadas/aprovadas pelo órgão certificador
- Realizada com base em critérios externos (padrão de certificação).
- *Climate Bond Standards** atualmente única certificação de Títulos Verdes disponível.



Rating Verde

- Emitido por agências de Rating ou instituições de pesquisa.
- Atribuição de uma pontuação verde específica para o título (e não para o emissor de forma geral).
- Em 2016 as agências Moody's e S&P lançaram suas regras para avaliação e atribuição de rating para Títulos Verdes.

*<https://www.climatebonds.net/standards/certification/get-certified>

O processo de Avaliação Externa leva até 7 semanas e não impacta o cronograma das áreas financeiras de forma significativa

Semana	1	2	3	4	5	6	7
Emissor							
Perfil ASG e sistema de gestão socioambiental	 Kick-off						
Emissão e Projeto(s)							
Processamento de documentos e análise de mesa							
Entrevistas com tesouraria e gestores socioambientais							
Opinião							
Parecer Preliminar							
Parecer Final							
Certificação CBI (opcional)							



Gustavo Pimentel

Diretor Executivo

gpimentel@sitawi.net

Rua Voluntários da Pátria 301/301, Botafogo, Rio de Janeiro – RJ
Rua Teodoro Sampaio 2767/101, Pinheiros, São Paulo – SP
(21) 22471136 | (11) 23396931

www.sitawi.net

Agenda

- Abertura
- Introdução aos títulos verdes, sociais e sustentáveis
- Tendências de emissão de títulos temáticos relacionadas ao COVID-19
- Processo de emissão de títulos verdes, sociais e sustentáveis

- **Experiências práticas do mercado brasileiro**

- P&R

Palestrantes



Odivan Carlos Cargnin
Diretor de Administração, Finanças e
Relações com Investidores
Irani Papel e Embalagem



Wellington Rodgerio
Diretor financeiro
Grupo Sabará

Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?

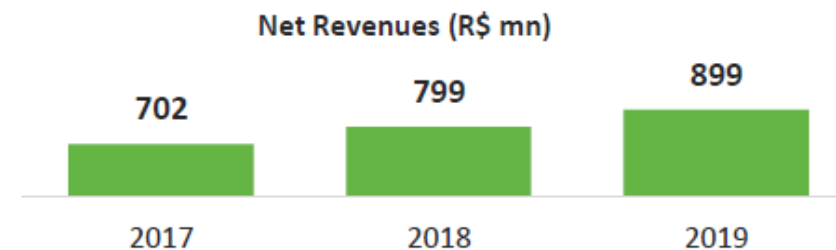
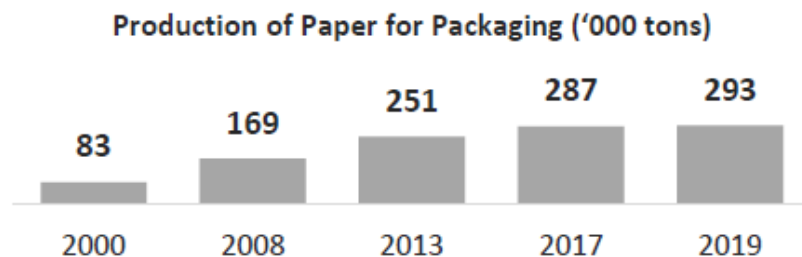
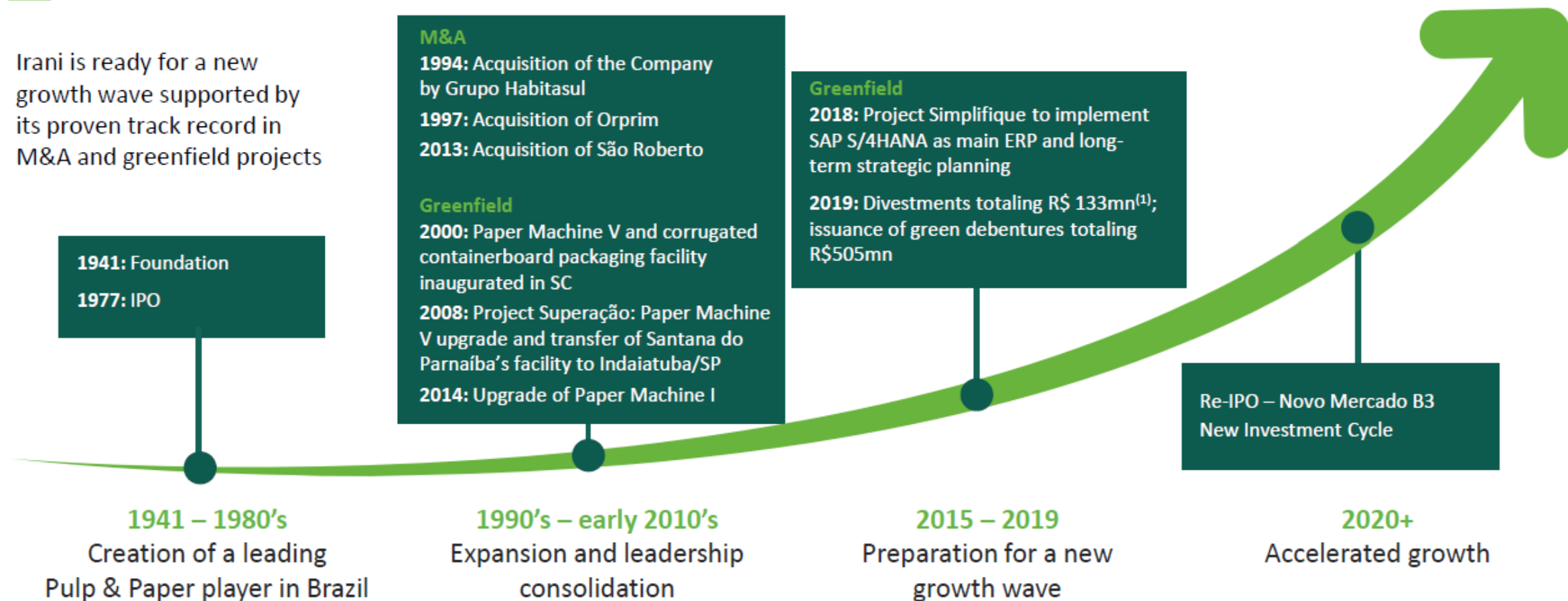
Green Bonds

Irani Case



OUR HISTORY

Irani is ready for a new growth wave supported by its proven track record in M&A and greenfield projects



COMPLETE PORTFOLIO OF PACKAGING PRODUCTS

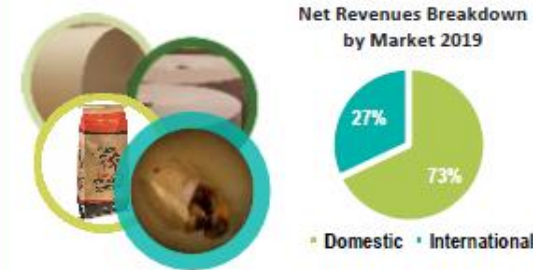
Domestically, Irani's revenue are driven by Corrugated Containerboard and Paper for Packaging, while internationally the firm exports its Resin and Paper for Packaging business lines

Irani has a diversified customer base, with its largest customer accounting for only 4.8% of Company's revenues in 2019

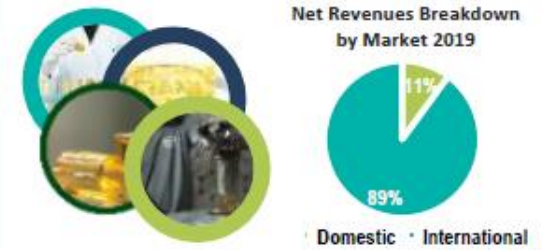
Corrugated Containerboard Packaging



Paper for Packaging

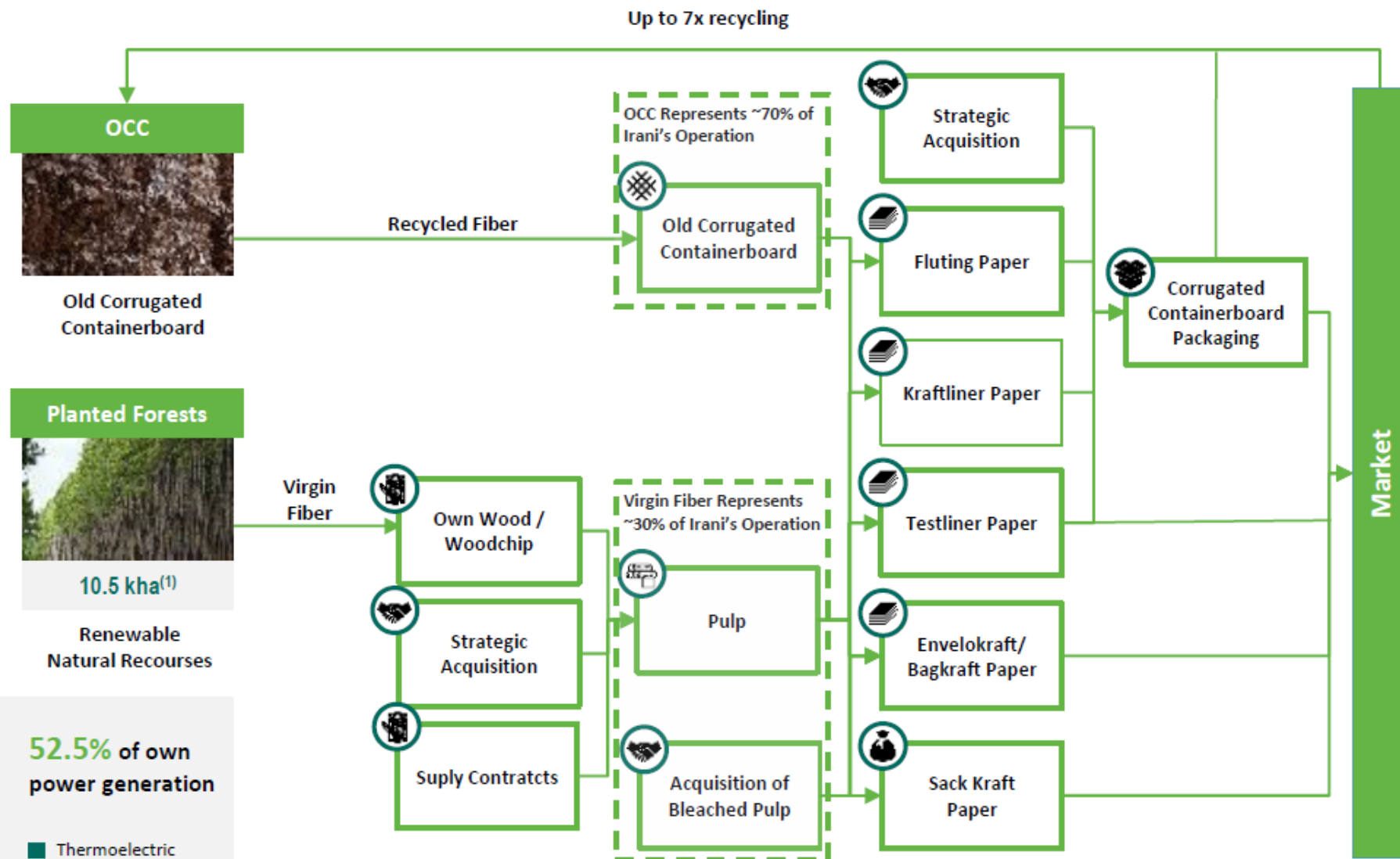


Resin and Rio Grande do Sul Forests

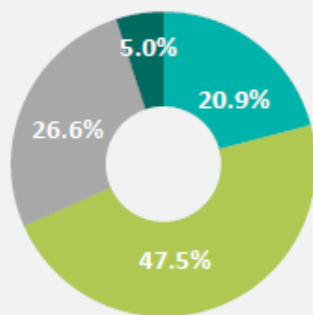


INTEGRATED BUSINESS MODEL

Irani has a uniquely integrated business model, with complete dominance over every step of the supply chain in a **Circular Economy**



Electric Power Supply



52.5% of own power generation

- Thermoelectric
- SHP⁽¹⁾
- Third-party
- Co-generation

ESG RESPONSABILITY

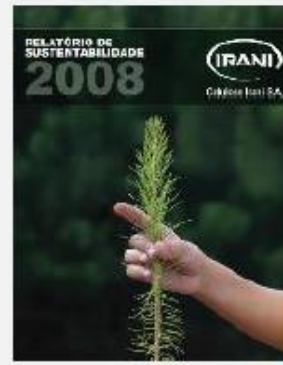
Irani releases GRI Sustainability reports since 2006 and has several procedures to guarantee an environmental responsible operation



2006



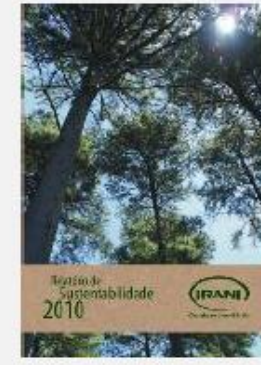
2007



2008



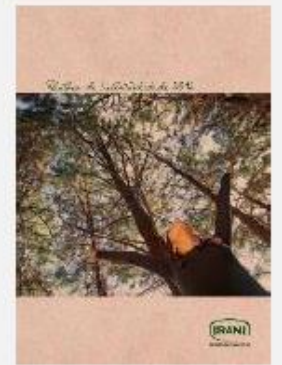
2009



2010



2011



2012



2013



2014



2015



2016



2017



2018



2019

ENVIRONMENTAL CERTIFICATIONS AND UNITED NATIONS APPROVED PROJECTS



In addition to the 2 projects approved by the United Nations as part of its environment friendly strategy, Irani has other initiatives that have earned the Company several environmental certifications

Effluent Treatment Plant



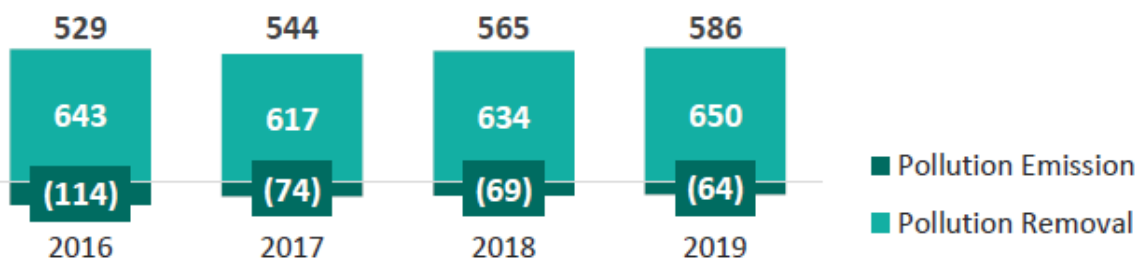
Station avoids emission of methane; this project made Irani the first company in Latin America to register a Clean Development Mechanism (CDM) for treatment of industrial effluents with the United Nations

Co-Generation Plant



Provides a reduction in greenhouse gas emissions because it uses forest-based waste as energy source
Co-generation plant made Irani in 2006 the first in Brazil's pulp and paper segment and the second in the world to emit carbon credits under the Kyoto Protocol

Pollution Emission + Reduction '000 tons CO₂



Irani's Environmental Certifications



Forest Management

FSC⁽¹⁾ label certifies the responsible forest management and the acquisition of raw-material from appropriate origin by IRANI. All forests are certified

Paper Mills

Certification of the chain of custody guarantees that, in the Paper Mills Campina de Alegria – SC and Santa Luzia – MG, the entire process of raw materials is certified since the forest until the selling point

Packaging Facilities

Label guarantees that the entire production is certified for the Packaging Facilities of Campina da Alegria – SC and Indaiatuba – SP

ISO 9001

Certification according to NBR ISO 9001 establishes requirements for the Quality Management System and ensure the quality of products and services. All facilities and mills are certified

ISEGA

Irani Finekraft papers are certified by ISEGA, approved for direct contact with food

ISO 14001

Certification in accordance with the requirements of the Environmental Management System recognizes good environmental practices. All corrugated containerboard packaging converting facilities are certified.

ISO 14064

Ensures Irani removes more greenhouse gases (GHG) from the atmosphere than it emits. All facilities and mills are certified

All mills and facilities have ISO 9001, ISO 14064 and FSC stamp⁽¹⁾

Note: (1) FSC stands for Forest Stewardship Council.

BRL 505M GREEN BOND ISSUE - 2019

Amount

BRL 505 million

Term

6 years with 4 years grace period

Investors

+30 local investors

Cost

CDI+4,5% aa

Benefits

- Access to local Capital Markets
- Rating Upgrade to A- (br)
- Reinforce ESG positioning
- First step for Re-IPO

Used of proceeds:

“Os recursos da Debênture serão utilizados para investimentos e custos das operações da empresa e liquidação de dívidas atuais, contraídas de 2013 a 2016 para o financiamento de operações da emissora e suas subsidiárias, que incluíram especialmente aquisições de insumos, investimentos em bens de capital e operações incorporadas da Indústria de Papel e Papelão São Roberto.

Em termos ambientais, as atividades da empresa promovem: (I) a conservação de florestas nativas, (ii) reflorestamento de áreas antropizadas, (iii) atividades florestais sustentáveis, (iv) produção ecoeficiente e/ou economia circular, incluindo reciclagem e produção de embalagens com uso eficiente de recursos, consequentemente promovendo o sequestro de carbono, proteção da biodiversidade, e ecoeficiência.”

Independent Opinion



Bank Coordinator





irani



www.irani.com.br





Fundada em São Paulo, 16 de Outubro de 1956

- Faturamento Consolidado (2019) | **MR\$ 250**
- Número total de Colaboradores: **308**

ODS | Planejamento Estratégico

ODS nº 3 – Boa Saúde e Bem-Estar;

ODS nº 6 – Água Limpa e Saneamento;

ODS nº 7 – Energia Acessível e Limpa;

ODS nº 8 – Emprego Digno e Crescimento Econômico;

ODS nº 9 – Indústria, Inovação e Infraestrutura;

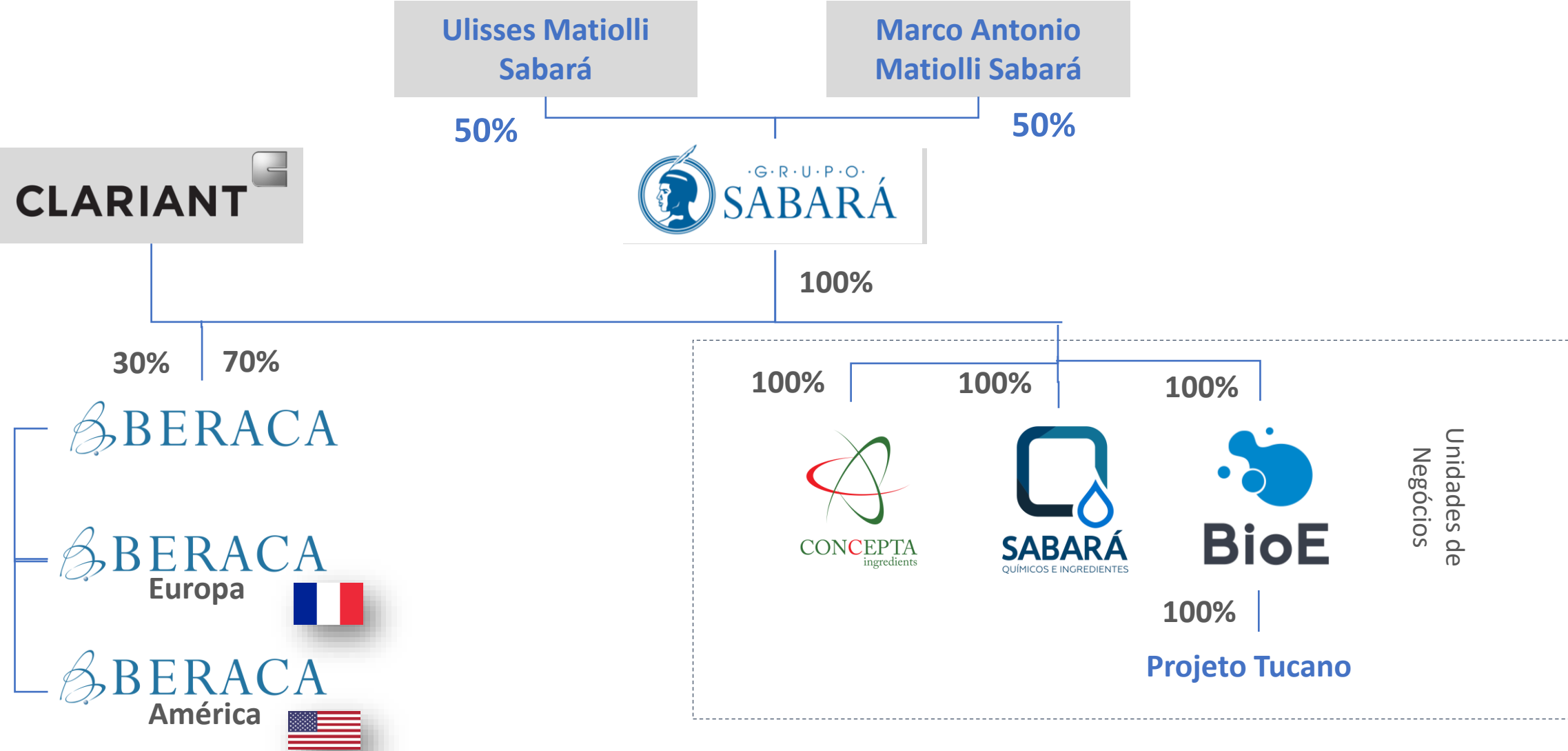
ODS nº 12 – Consumo e Produção Responsáveis;

ODS nº 13 – Combate às Alterações Climáticas;

ODS nº 15 – Vida Sobre a Terra.



Estrutura Societária & Unidades de Negócios





Health & Personal Care



Indústria de Alimentos, Bebidas, Nutrição e Saúde Animal



Tratamento de Água e Saneamento Básico



Couro, Sucroalcooleiro, Papel Celulose, Bebidas e Energia



Projeto Clorito de Sódio | Planta Industrial SP

Green Bonds

- Alta tecnologia de baixo carbono e processos eficientes
- 100% Energia Renovável  **100%**
ENERGIA
RENOVÁVEL
- Zero Resíduo
- Pegada hídrica reduzida
- Redução GEE ~2.072 ton CO₂
- Contribuição para economia circular no saneamento
- Otimização de insumos no setor sucroenergético, indústria de bebidas, têxtil, curtumes e papel e celulose
- Certificações de qualidade e ambientais ISO's 9001 e 14001



Contatos

Wellington Rodgerio

wellington@gruposabara.com

Diretor Financeiro

www.gruposabara.com

+55 11-2643-5000

Siga-nos em nossas redes sociais: **Grupo Sabará**



P & R

Escreva suas mensagens na caixa de bate-papo



Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?





Obrigado!

Tendências dos Títulos Verdes e Sustentáveis no Brasil

O que procuram os investidores e emissores?

