

PRC 200

Plano Paraná Cooperativo



ESG e a conexão com o Cooperativismo
Mauricio Longhini Barbeiro – Professor do ISAE





O mundo inteiro está tentando entender ESG

No mundo



No Brasil



Fonte: [Google Trends](https://trends.google.com)



ESG visto pelo mercado





Olhos do mercado



Surgiu pela primeira vez em 2004 em uma publicação feita pela ONU e pelo Banco Mundial “*Who Cares Wins - Connecting Financial Markets to a Changing World*”.

Trata-se da prática (disciplina) de observar questões ambientais, sociais e de governança na hora de avaliar empresas, projetos, negócios e investimentos.

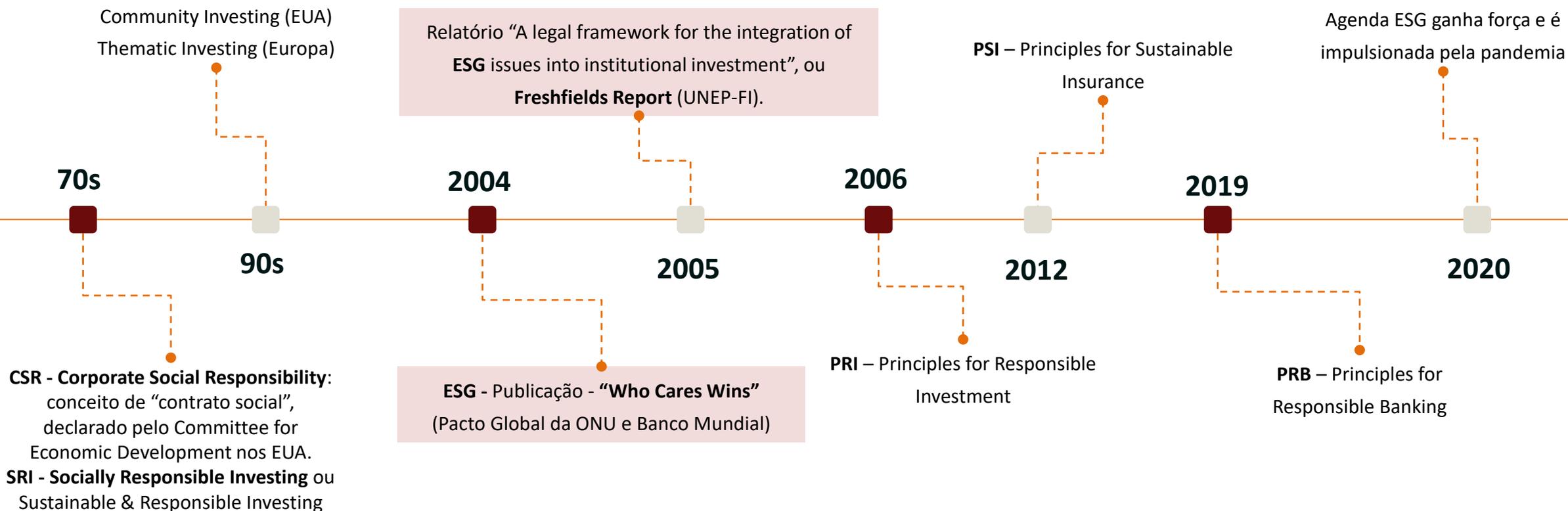


Fonte: Who Cares Wins





Surgiu no Mercado Financeiro



Fontes: [A Brief History of Corporate Social Responsibility \(CSR\)](#), Thomas Insights, set/2019
[Corporate Social Responsibility: A Brief History](#), ACCP
[The Origin of Socially Responsible Investment](#), The Balance, Abril/2020
[O ESG é uma preocupação que está tirando seu sono? Calma, nada mudou](#), Exame, out/2020
[Apesar de você, hoje é ESG](#), Capital Reset, out/2020





Porque estamos **interconectados** e as notícias chegam rápido

UK quer multar grandes empresas que vendem produtos ligados a desmatamento
- Capital Reset, 25/08/2020

Vale pagou R\$ 3,9 bilhões em indenizações por Brumadinho, diz presidente
- Valor INVESTE, 30/07/2020

Multa a ser paga por Braskem na Operação Lava-Jato sobe a R\$ 3,5 bi
- Valor, 28/05/2019

Justiça bloqueia R\$2,67 bi da Braskem por gerar tremores de terra
- G1, 15/04/2019

Greve de trabalhadores terceirizados afeta operação da Ecopetrol na Colômbia
- Reuters, 06/09/2018





ESG ganhou visibilidade

exame.

o melhor investimento do seu tempo

No South Summit Brasil, ESG é pauta máxima entre empresas

No evento de inovação, temas envolvendo sustentabilidade, diversidade e investimento de impacto dominaram a programação

Investidores latinos estão mais interessados no tema ESG, mas faltam dados

Levantamento do BofA mostra que setores como de óleo e gás, materiais e varejo e consumo alimentar são os que apresentam piores notas de sustentabilidade; veja a lista



Fonte: NINT - Natural Intelligence

INSPIRAÇÃO PARA INOVAR
EPC-CA **NEGÓCIOS**

COLUNAS

Os estágios do ESG nas empresas

Descobrir e reconhecer o estágio de ESG em que a empresa está operando, ajudará os líderes a estruturar escolhas estratégicas sobre para onde ir, a definir objetivos e metas e, com certeza, a acelerar o avanço do ESG na organização

ESTADÃO

Práticas verdes e ESG movimentam certificações e atraem investimentos

Empresas certificadas pelo Sistema B crescem quase 260% entre 2017 e 2022; maioria são pequenos e médios negócios, que usam selos como trampolim para buscar investidores



É realidade!



Valor **investe** Debêntures e dívida privada

Suzano fecha operação de empréstimo ligada a metas de sustentabilidade

A operação alcançou US\$ 1,57 bilhão, tem custo de Libor + 1,15% ao ano e vencimento em 2027

Por Ana Paula Ragazzi, Valor — São Paulo
11/02/2021 19h04 - Atualizado há 2 meses



Buscar

Valor | Empresas

EDP coloca à venda hidrelétricas no país para crescer em solar

Elétrica abre processo de venda de três ativos hídricos e busca projetos de transmissão 'greenfield'

Por Letícia Fucuchima — De São Paulo
26/04/2021 09h01 - Atualizado há 3 dias



Fonte: NINT - Natural Intelligence

22 DE SETEMBRO DE 2021 - INSTITUCIONAL

+5

COMPARTILHAR

Lar realiza plantio de mudas nativas e reafirma seu compromisso e responsabilidade com o meio ambiente.



Em comemoração ao Dia da Árvore, a Lar Cooperativa realizou mais uma ação com o objetivo de destacar a importância dos recursos naturais para a preservação do nosso planeta. O local escolhido para o plantio das mudas de árvores nativas foi próximo à Unidade Industrial de Aves – UIA em Matelândia, área onde no mês de agosto mais uma nascente foi recuperada através do programa Prioridade Ambiental da Lar, o qual visa promover ações em prol do uso racional dos recursos naturais e o aproveitamento de fontes alternativas, contemplando as faces: água, ar, energia, resíduos sólidos e educação ambiental.

“A recuperação de nascentes é um dos projetos de grande relevância para a Cooperativa, e possui o objetivo de identificar, recuperar as minas e aumentar o fluxo de água disponível. Através do programa iniciado em 2004 na bacia do rio Xaxim, já foram recuperadas mais de 90 nascentes, e a meta para este ciclo é a recuperação de mais 50”, afirma o Diretor 1º Vice-Presidente da Lar, Lauro Soethe.

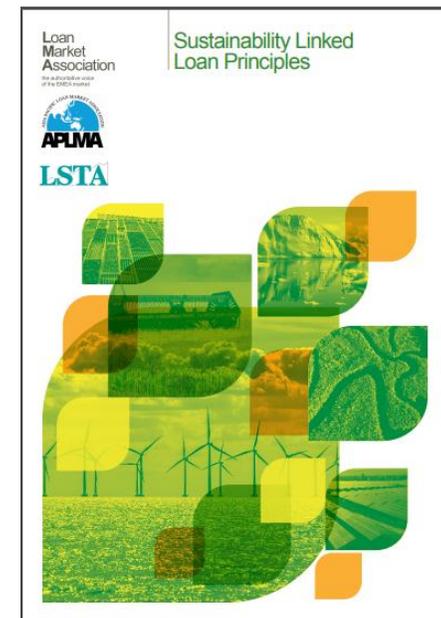




Arcabouços internacionais



OBJETIVOS DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL



Fonte: NINT - Natural Intelligence



O Mercado Financeiro não é bonzinho





Uma questão de risco!

Instituições Financeiras estão considerando fatores ESG na tomada de decisões de crédito.

- Fatores ambientais, inclusive da cadeia de fornecedores
- Fatores sociais, inclusive da cadeia de fornecedores
- Fatores de governança das empresas, transparência e anticorrupção

O financiamento sustentável abrange a transparência quando se trata de **riscos** relacionados a fatores ESG que podem ter um **impacto no sistema financeiro**, e a mitigação de tais riscos através da governança apropriada dos atores financeiros e no **cooperativismo**.

As instituições financeiras estão buscando a **descarbonização dos seus portfólios** e isso passa pelo **seu negócio**.

Tem oportunidades **nos dois lados**.



Fonte: NINT - Natural Intelligence





Como o investidor enquadra o **SEU** negócio

	SÓ FINANCEIRO	RESPONSÁVEL	SUSTENTÁVEL	IMPACTO			SÓ IMPACTO
	Retorno financeiro competitivo						
	Mitigação de riscos ambientais, sociais e de governança						
	Buscar oportunidades ambientais, sociais e de governança						
	Foco em soluções mensuráveis de alto impacto						
				Retorno financeiro competitivo			
				Retorno financeiro abaixo da média de mercado			
PERFIL DE INVESTIMENTO	Pouco ou nenhum foco em práticas ambientais, sociais e de governança.	Mitigar riscos ambientais, sociais ou de governança para proteger valor.	Adotar práticas ambientais, sociais e de governança com intuito de aumentar valor.	Resolver problemas sociais, gerando retorno financeiro competitivo para o investidor.	Resolver problemas sociais, gerando retorno financeiro que pode ser abaixo da média de mercado.	Resolver problemas sociais que exigem que o retorno financeiro ao investidor seja abaixo da média de mercado.	Resolver problemas sociais sem gerar retorno financeiro ao investidor.



Fonte: NINT - Natural Intelligence





Por que estão adotando a disciplina ESG?

Risco	<ul style="list-style-type: none">Compreensão de que riscos associados a aspectos ESG podem impactar negativamente os negócios.
Dever fiduciário	<ul style="list-style-type: none">Dever de "zelar" pelo retorno dos recursos;Principles of Responsible Investment (PRI) aponta que não considerar drivers de longo prazo nos investimentos (incluindo questões ESG) é falhar com o dever fiduciário.
Aspectos Econômicos	<ul style="list-style-type: none">Reconhecimento de que questões ESG afetam aspectos micro e macroeconômicosLimites planetários
Demanda da população	<ul style="list-style-type: none">Clientes vêm exigindo mais transparência dos produtos e serviços que consomem.Reorganização dos fornecedores globais no contexto da guerra
Perspectiva Regulatória	<ul style="list-style-type: none">Tendência crescente de questões regulatórias associadas a questões ESG.



Fonte: NINT - Natural Intelligence





A força dos acionistas globais

ESGToday

BlackRock Updates Engagement Priorities with New Emphasis on Natural Capital, Human Rights

Posted by Mark Segal | Mar 19, 2021 | Environment, Investors, Social | 0 | ★★★★★

O maior entendimento sobre a temática exige que empresas e investidores:

- Mapeiem e entendam os riscos e oportunidades ESG de seus negócios e cadeia de valor/investimentos.
- Decidam sobre **mover seus investimentos.**

*"Usamos **nossa voz** como acionista para chamar as empresas a se **concentrarem em questões importantes, como mudança climática, tratamento justo dos trabalhadores e equidade racial e de gênero, pois acreditamos que isso leva a criação de valor de longo prazo.**"*

Larry Fink, co-fundador da Blackrock



Fonte: [Engagement Priorities for 2021, BlackRock](#)



ESG resumido pelos mercado



Aspectos ambientais sob a ótica do mercado



Relações sistêmicas entre as questões ambientais e os negócios

Riscos climáticos físicos e de transição

Relação entre negócios e recursos: Impactos diretos e indiretos, positivos e negativos

Transparência e rastreabilidade da cadeia de valor



Fonte: CFA Institute



Aspectos sociais sob a ótica do mercado

Fatores Internos



Fatores Externos



Relações sistêmicas entre as questões sociais e os negócios

- Recursos humanos:** greves, multas por questões de trabalho, trabalho escravo ou análogo.
- Cadeia de suprimentos e de fornecedores:** problemas na cadeia de valor.
- Comunidades:** pressão impacto local, consultas e consentimento, pressão da sociedade civil.
- Clientes e Sociedade:** qualidade dos serviços, certificação de produtos e serviços.



Fonte: CFA Institute



Megatendências sociais

Globalização	<ul style="list-style-type: none">• Deslocalização de empresas• Dependência em bens e matéria prima etc.
Automação e Inteligência Artificial	<ul style="list-style-type: none">• Produção mais rápida com menor custo (Salários)• Substituição de mão de obra
Iniquidade e criação de riquezas	<ul style="list-style-type: none">• Impacto na estratégia fiscal das empresas
Ruptura Digital, Mídias Sociais e acesso à dispositivos eletrônicos	<ul style="list-style-type: none">• Mudança em mercados existentes devido à mudanças tecnológicas, ex: Amazon, Airbnb, etc.• <i>Big Data</i>• Privacidade• Monetização de dados
Mudanças trabalhistas, tempo de lazer e educação	<ul style="list-style-type: none">• Redução da jornada de trabalho• Trabalho remoto• <i>Burnout</i> (Conexão continua)• Demanda por uma boa capacidade de gestão de recursos humanos
Mudanças nos direitos individuais, responsabilidades e estrutura familiar	<ul style="list-style-type: none">• Diversidade• Mulheres ocupando um lugar ainda desigual no mercado de trabalho
Urbanização	<ul style="list-style-type: none">• Desafios econômicos, sociais e ambientais

Megatendências ambientais com impactos sociais

Mudanças Climáticas e Riscos de Transição

Escassez hídrica

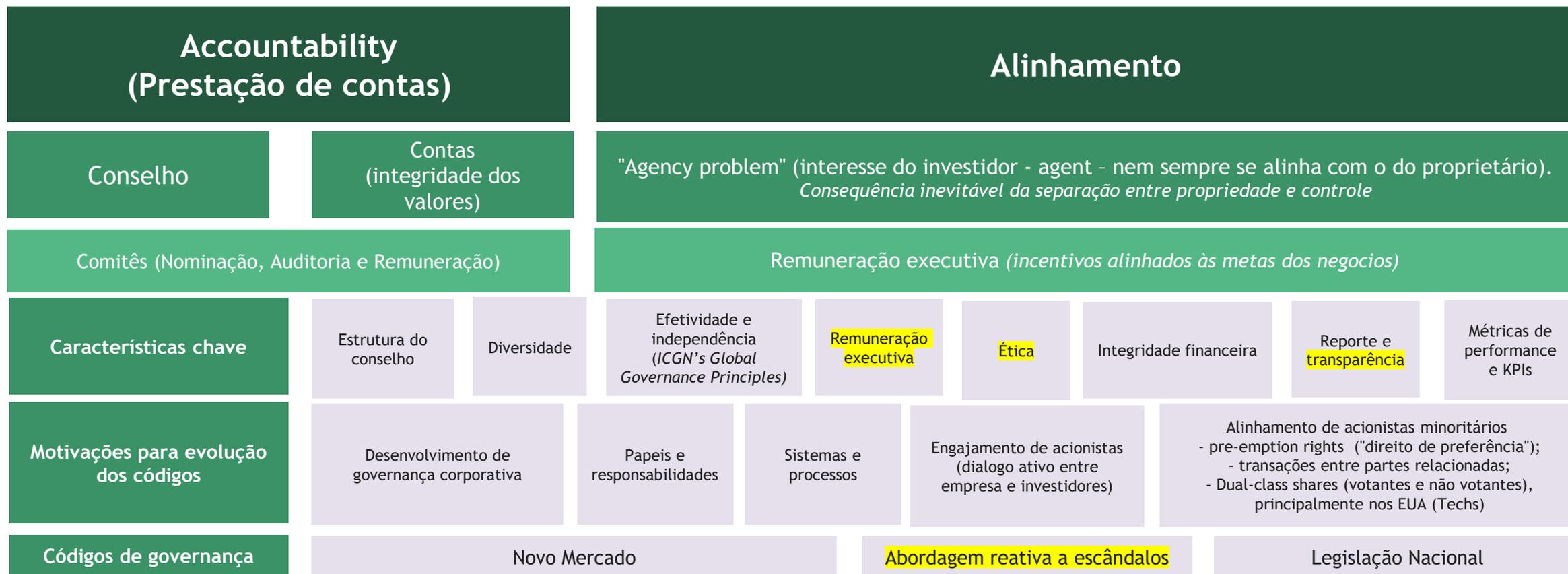
Migração em massa



Fonte: CFA Institute



Aspectos de Governança sob a ótica do mercado



Conselho: estrutura, representatividade.

Relações: minoritários, governo, sociedade, outros.

Ética: projetos controversos, corrupção.

Transparência: modelos de reporte, reputação, acesso à informação.

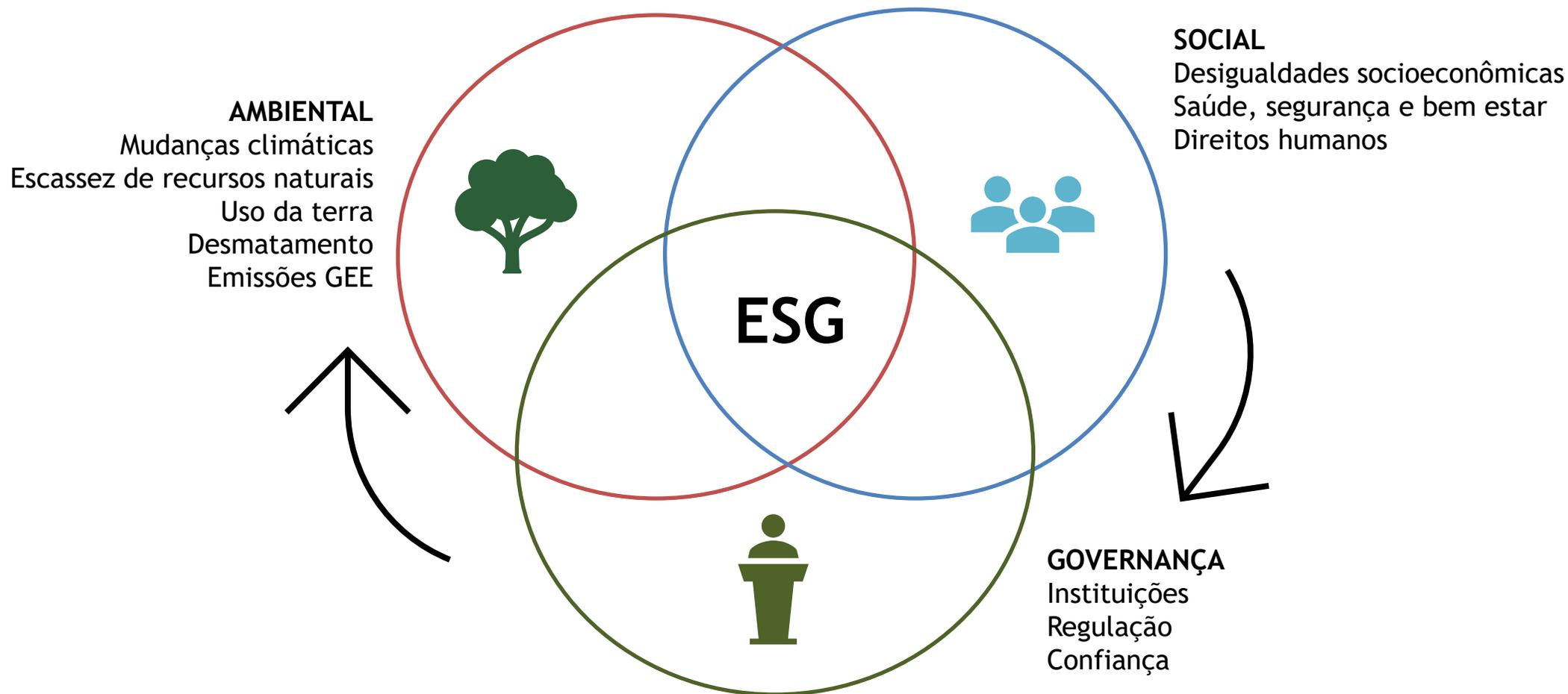


Fonte: CFA Institute





Tudo se conecta



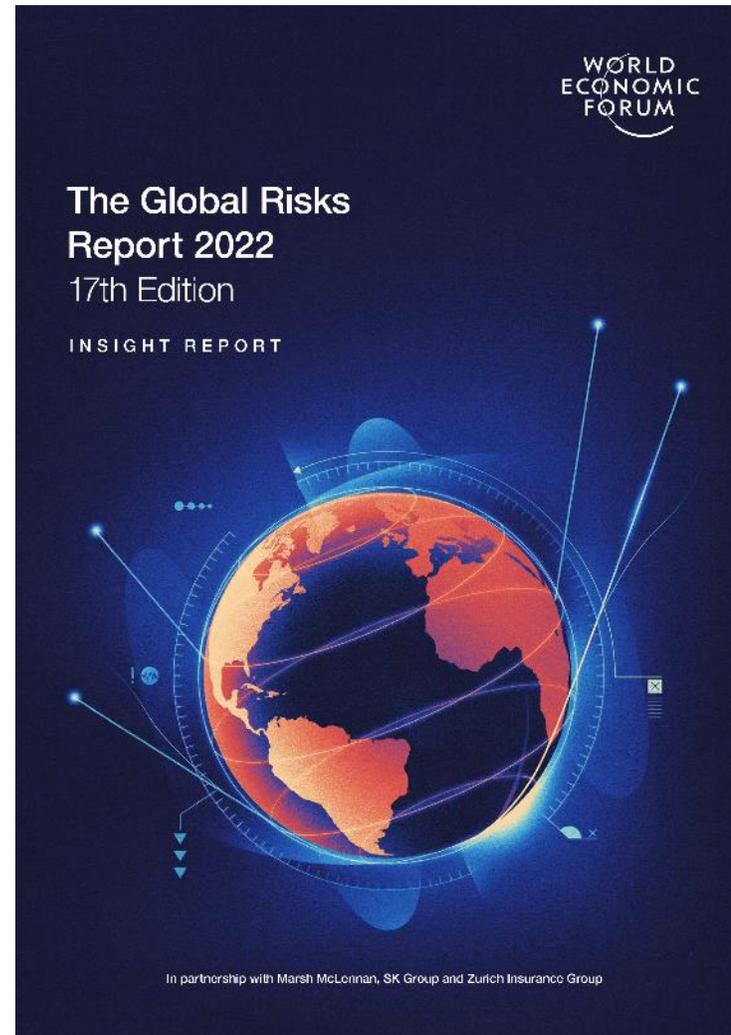
Fonte: NINT - Natural Intelligence



Fórum Econômico Mundial: Principais riscos em 2022



- 1º Falha da ação climática
- 2º Eventos Climáticos Extremos
- 3º Perda da Biodiversidade
- 4º Erosão da Coesão Social
- 5º Crises de Subsistência
- 6º Doenças Infecciosas
- 7º Danos Humanos ao Ambiente
- 8º Crise de Recursos Naturais
- 9º Crises de Dívida
- 10º Confrontos Geopolíticos



- Ambiental
- Social
- Econômico
- Geopolítico



Fonte: The Global Risks Report 2022 | Adaptação e tradução NINT - Natural Intelligence



PRC200
Plano Paraná Cooperativo



Top 5 Global Risks in Terms of Likelihood

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
1st	Infrastructure breakdown	Blow up in asset prices	Asset price collapse	Asset price collapse	Storms and cyclones	Income disparity	Income disparity	Income disparity	Interstate conflict	Involuntary migration	Extreme weather	Extreme weather	Extreme weather	Extreme weather
2nd	Chronic diseases	Middle East instability	China economic slowdown	China economic slowdown	Flooding	Fiscal imbalances	Fiscal imbalances	Extreme weather	Extreme weather	Extreme weather	Involuntary migration	Natural disasters	Climate action failure	Climate action failure
3rd	Oil price shock	Failed and failing states	Chronic diseases	Chronic disease	Corruption	Greenhouse gas emissions	Greenhouse gas emissions	Unemployment	Failure of national governance	Climate action failure	Natural disasters	Cyberattacks	Natural disasters	Natural disasters
4th	China hard landing	Oil price shock	Global governance gaps	Fiscal crises	Biodiversity loss	Cyberattacks	Water crises	Climate action failure	State collapse or crisis	Interstate conflict	Terrorist attacks	Data fraud or theft	Data fraud or theft	Biodiversity loss
5th	Blow up in asset prices	Chronic diseases	Deglobalization (emerging)	Global governance gaps	Climate change	Water crises	Population ageing	Cyberattacks	Unemployment	Natural catastrophes	Data fraud or theft	Climate action failure	Cyberattacks	Human-made environmental disaster

Top 5 Global Risks in Terms of Impact

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
1st	Blow up in asset prices	Blow up in asset prices	Asset price collapse	Asset price collapse	Fiscal crises	Financial failure	Financial failure	Fiscal crises	Water crises	Climate action failure	Weapons of mass destruction	Weapons of mass destruction	Weapons of mass destruction	Climate action failure
2nd	Deglobalization	Deglobalization (developed)	Deglobalization (developed)	Deglobalization (developed)	Climate change	Water crises	Water crises	Climate action failure	Infectious diseases	Weapons of mass destruction	Extreme weather	Extreme weather	Climate action failure	Weapons of mass destruction
3rd	Interstate and civil wars	China hard landing	Oil and gas price spike	Oil price spikes	Geopolitical conflict	Food crises	Fiscal imbalances	Water crises	Weapons of mass destruction	Water crises	Water crises	Natural disasters	Extreme weather	Biodiversity loss
4th	Pandemics	Oil price shock	Chronic diseases	Chronic disease	Asset price collapse	Fiscal imbalances	Weapons of mass destruction	Unemployment	Interstate conflict	Involuntary migration	Natural disasters	Climate action failure	Water crises	Extreme weather
5th	Oil price shock	Pandemics	Fiscal crises	Fiscal crises	Energy price volatility	Energy price volatility	Climate action failure	Infrastructure breakdown	Climate action failure	Energy price shock	Climate action failure	Water crises	Natural disasters	Water crises

■ Economic
 ■ Environmental
 ■ Geopolitical
 ■ Societal
 ■ Technological



Fonte: Fórum Econômico Mundial, [Global Risk Report, 2020 - 15 years of Risk](#)





Clima: como os acionistas estão olhando o mercado



Filtro negativo: exclui do universo de investimentos empresas carbono intensivas, ou que não se encaixam na filosofia de investimento do investidor.



Investimento temático: investimentos em soluções específicas às mudanças climáticas: emissores e projetos de energia renovável, eficiência energética, restauração florestal, etc.



Overweight / underweight: maiores e menores pesos a setores / empresas conforme nível de emissão de GEE.



Integração ASG (Best in Transition): avaliação fundamentalista aliada à avaliação de desempenho climático.



Voto: oportunidade na qual o acionista pode apresentar seu posicionamento referente a seus temas de interesse.



Engajamento: através do diálogo com os gestores da companhia, o investidor apresenta suas preocupações e engaja a empresa a tratá-las.



Fonte: NINT - Natural Intelligence





Sessão de perguntas e respostas





Obrigado!



Mauricio Longhini Barbeiro

mauricio.barbeiro@isaebrasil.com.br



Obrigado!

PRC 200
Plano Paraná Cooperativo

