

Descrição da Avaliação de Transição Climática (CTA) para a B3 Ações Verdes

03 de setembro de 2024

Este relatório não constitui uma ação de rating.

Visão geral

- Uma Avaliação de Transição Climática (CTA - *Climate Transition Assessment*) é nossa opinião qualitativa sobre o quão consistentes com um futuro resiliente ao clima e de baixo carbono (LCCR - *low-carbon climate resilient*) esperamos que as atividades econômicas de uma entidade serão tão logo suas mudanças de transição planejadas se realizarem e os riscos de implementação forem considerados.
- Os resultados analíticos dos CTAs são usados para analisar o alinhamento de empresas brasileiras listadas ou em processo de realizar uma oferta pública inicial (IPO - *initial public offering*) com os requisitos estabelecidos pela bolsa de valores brasileira B3 para obterem uma designação de ação verde, a BAV (B3 Ações Verdes), da B3.
- A BAV segue as diretrizes do Green Equity Principles da World Federation of Exchanges (WFE) que é a federação mundial de bolsas. Apenas as atividades elegíveis mediante a Taxonomia da União Europeia (UE) são consideradas para os limites da B3 Ações Verdes.

A designação de ações verdes da B3 tem como objetivo reconhecer empresas cujas atividades contribuem para a proteção ambiental, e mitigação e adaptação de riscos climáticos. A BAV segue as diretrizes do Green Equity Principles da WFE.

O CTA é nossa opinião qualitativa sobre o quão consistentes com um futuro resiliente ao clima e de baixo carbono (LCCR - *low-carbon climate resilient*) esperamos que as atividades econômicas de uma entidade serão tão logo suas mudanças de transição planejadas se realizarem e os riscos de implementação forem considerados. Na primeira etapa de nossa avaliação, conforme definido na Abordagem Analítica: Avaliação de Transição Climática (CTA), consideramos o mix das atividades atuais da entidade e definimos até que ponto elas são consistentes com uma economia de baixo carbono e resiliente às mudanças climáticas. Expressamos nossa opinião sobre o alinhamento dessas atividades para um futuro LCCR usando nossas cores Shades of Green que variam de Verde Escuro a Vermelho conforme definido em nossa "[Abordagem Analítica: Avaliações Shades of Green](#)".

Oferecemos uma análise complementar de Ações Verdes para o CTA em que expressamos nossa opinião sobre se há alinhamento com os Green Equity Principles adotados por várias bolsas de valores. Tal complemento é nossa avaliação para entidades que queiram obter a designação de ações verdes da BAV.

Contatos

Kristina Alnes
Oslo
kristina.alnes
@spglobal.com

Victor Laudisio
São Paulo
victor.laudisio
@spglobal.com

Descrição da Avaliação de Transição Climática (CTA) para a B3 Ações Verdes

Tal complemento se utiliza da mesma análise subjacente de nosso CTA. Usamos nossa análise sobre a consistência das atividades da entidade com um futuro LCCR para determinar o que se qualifica como verde.

Nosso CTA proporciona transparência sobre os impactos e riscos ambientais negativos da entidade, seja em nossa avaliação das cores designadas para as atuais atividades seja na seção dos Fatores Determinantes à Implementação.

Nossa avaliação considera se os dados financeiros e as informações divulgadas pela entidade atendem aos limites definidos e estabelecidos nos Princípios, e se baseia nas informações apresentadas pela entidade. Não damos nenhuma garantia desses dados, incluindo os que a entidade divulga, para qualquer alinhamento com taxonomias.

Diretrizes da BAV

Para entidades que buscam a designação de ações verde da BAV, usamos as Cores Shades of Green que determinamos para suas receitas, investimentos (capex) e despesas operacionais (opex) reportadas mais recentemente para um ano fiscal completo, aplicando a abordagem para avaliar as métricas financeiras descritas no CTA AA.

Associamos as atividades determinadas com as cores Verde Escuro, Verde Médio ou Verde Claro como aquelas que contribuem para uma economia verde, conforme definido pela BAV, enquanto aquelas com as cores Amarelo, Laranja ou Vermelho vemos como não atendendo aos requisitos da BAV. Levamos em conta se as atividades verdes da empresa estão listadas nos itens “Setores” e “Atividades” sob a Taxonomia da UE para Atividades Sustentáveis. Conforme requerido pela BAV, somente atividades elegíveis à taxonomia da UE podem ser incluídas nos limites inferiores a 50% (ver descrição abaixo dos limites da BAV). A S&P Global Ratings não dá nenhuma garantia sobre os dados reportados relevantes da taxonomia da UE. Com base nas associações citadas acima, determinamos se a entidade atende aos limites descritos abaixo para se obter a designação BAV:

- Mais de 50% das receitas brutas anuais da empresa contribuem para a economia verde.
- Mais de 50% dos investimentos anuais (CAPEX) e despesas operacionais (OPEX) da empresa contribuem para a economia verde.

Analizamos ainda se as atividades da entidade atendem aos requisitos da BAV de terem menos de 5% de suas receitas brutas anuais provenientes de atividades de combustíveis fósseis.

A pedido da entidade, poderemos atualizar anualmente nossa avaliação de seu alinhamento com os requisitos da BAV.

Descrição da Avaliação de Transição Climática (CTA) para a B3 Ações Verdes

Copyright © 2024 pela Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos os direitos reservados.

Nenhum conteúdo (incluindo-se ratings, análises e dados relativos a crédito, avaliações, modelos, software ou outras aplicações ou informações obtidas a partir destes) ou qualquer parte destas informações (Conteúdo) pode ser modificada, sofrer engenharia reversa, ser reproduzida ou distribuída de nenhuma forma, nem meio, nem armazenada em um banco de dados ou sistema de recuperação sem a prévia autorização por escrito da Standard & Poor's Financial Services LLC ou de suas afiliadas (coletivamente, S&P). O Conteúdo não deverá ser utilizado para nenhum propósito ilícito ou não autorizado. Nem a S&P, nem seus provedores externos, nem seus diretores, representantes, acionistas, empregados nem agentes (coletivamente, Partes da S&P) garantem a exatidão, completude, tempestividade ou disponibilidade do Conteúdo. As Partes da S&P não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões (por negligência ou não), independentemente da causa, pelos resultados obtidos mediante o uso de tal Conteúdo, ou pela segurança ou manutenção de quaisquer dados inseridos pelo usuário. O Conteúdo é oferecido "como ele é". AS PARTES DA S&P ISENTAM-SE DE QUALQUER E TODA GARANTIA EXPRESSA OU IMPLÍCITA, INCLUSIVE, MAS NÃO LIMITADA A QUAISQUER GARANTIAS DE COMERCIALIZAÇÃO, OU ADEQUAÇÃO A UM PROPÓSITO OU USO ESPECÍFICO, LIBERDADE DE FALHAS, ERROS OU DEFEITOS DE SOFTWARE, QUE O FUNCIONAMENTO DO CONTEÚDO SEJA ININTERRUPTO OU QUE O CONTEÚDO OPERE COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU HARDWARE. Em nenhuma circunstância, deverão as Partes da S&P ser responsabilizadas por nenhuma parte, por quaisquer danos, custos, despesas, honorários advocatícios, ou perdas diretas, indiretas, incidentais, exemplares, compensatórias, punitivas, especiais ou consequentes (incluindo-se, sem limitação, perda de renda ou lucros e custos de oportunidade ou perdas causadas por negligência) com relação a qualquer uso do Conteúdo aqui contido, mesmo se alertadas sobre sua possibilidade.

Análises relacionadas a crédito e outras, incluindo ratings e as afirmações contidas no Conteúdo são declarações de opiniões na data em que foram expressas e não declarações de fatos. As opiniões da S&P, análises e decisões de reconhecimento de ratings (descritas abaixo) não são recomendações para comprar, reter ou vender quaisquer títulos ou tomar qualquer decisão de investimento e não abordam a adequação de quaisquer títulos. Após sua publicação, em qualquer maneira ou formato, a S&P não assume nenhuma obrigação de atualizar o Conteúdo. Não se deve depender do Conteúdo, e este não é um substituto das habilidades, julgamento e experiência do usuário, sua administração, funcionários, conselheiros e/ou clientes ao tomar qualquer decisão de investimento ou negócios. A S&P não atua como agente fiduciário nem como consultora de investimentos, exceto quando registrada como tal. Embora obtenha informações de fontes que considera confiáveis, a S&P não conduz auditoria nem assume qualquer responsabilidade de diligência devida (due diligence) ou de verificação independente de qualquer informação que receba. Publicações relacionadas a ratings de crédito podem ser divulgadas por diversos motivos que não dependem necessariamente de uma ação decorrente de um comitê de rating, incluindo-se, sem limitação, a publicação de uma atualização periódica de um rating de crédito e análises correlatas.

Até o ponto em que as autoridades reguladoras permitam a uma agência de rating reconhecer em uma jurisdição um rating atribuído em outra jurisdição para determinados fins regulatórios, a S&P reserva-se o direito de atribuir, retirar ou suspender tal reconhecimento a qualquer momento e a seu exclusivo critério. As Partes da S&P abdicam de qualquer obrigação decorrente da atribuição, retirada ou suspensão de um reconhecimento, bem como de qualquer responsabilidade por qualquer dano supostamente sofrido por conta disso.

A S&P mantém determinadas atividades de suas unidades de negócios separadas umas das outras a fim de preservar a independência e objetividade de suas respectivas atividades. Como resultado, certas unidades de negócios da S&P podem dispor de informações que não estão disponíveis às outras. A S&P estabeleceu políticas e procedimentos para manter a confidencialidade de determinadas informações que não são de conhecimento público recebidas no âmbito de cada processo analítico.

A S&P pode receber remuneração por seus ratings e certas análises, normalmente dos emissores ou subscritores dos títulos ou dos devedores. A S&P reserva-se o direito de divulgar seus pareceres e análises. A S&P disponibiliza suas análises e ratings públicos em seus websites www.spglobal.com/ratings/pt/ (gratuito) e www.ratingsdirect.com (por assinatura), e pode distribuí-los por outros meios, inclusive em suas próprias publicações ou por intermédio de terceiros redistribuidores. Informações adicionais sobre nossos honorários de rating estão disponíveis em www.spglobal.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR'S, S&P e RATINGSDIRECT são marcas registradas da Standard & Poor's Financial Services LLC.