

Avaliação de Transição Climática Apresentando a metodologia *Shades of Green*

Brochura

Julho de 2024



A S&P Global está Investindo em sustentabilidade



Na S&P Global Ratings, nosso compromisso é oferecer dados, análises e opiniões para que investidores tomem decisões com convicção. Da mesma forma, nos empenhamos em prover transparência sobre a qualidade de crédito de nossos ratings, e temos constituído capacidades e expertise para dar suporte ao desenvolvimento dos mercados de dívidas sustentáveis. A expertise climática incomparável e o histórico da Shades of Green (Cores de verde) nos ajudarão a expandir e fortalecer ainda mais nossa capacidade para ajudar nossos clientes a acessarem os mercados de dívidas sustentáveis.

Martina Cheung,
Presidente,
S&P Global Ratings

- 1999 ○ A S&P Dow Jones Indices e a RobecoSAM criam os Índices de Sustentabilidade Dow Jones, o primeiro índice mundial ESG (fatores ambientais, sociais e de governança)
- 2016 ○ S&P Global adquire a Trucost
- 2017 ○ A S&P Global **Ratings** lança sua abordagem analítica para fornecer Pareceres de Segunda Opinião (SPOs -*Second Party Opinions*)
- 2019 ○ A S&P Global adquire os negócios de ratings SAM ESG da RobecoSAM
- 2021 ○ A S&P Global lança a **Sustainable1**
- 2022 ○ A S&P Global adquire a The Climate Service
- 2022 ○ A S&P Global se funde com a IHS Markit
- 2022 ○ A S&P Global adquire a **Shades of Green** da CICERO
- 2023 ○ A S&P Global **Ratings** integra a **Shades of Green** em sua Abordagem Analítica: Pareceres de Segunda Opinião: Uso de Recursos
- 2024 ○ A S&P Global **Ratings** lança sua Avaliação de Transição Climática (CTA - *Climate Transition Assessment*)

O que é a Avaliação de Transição Climática?

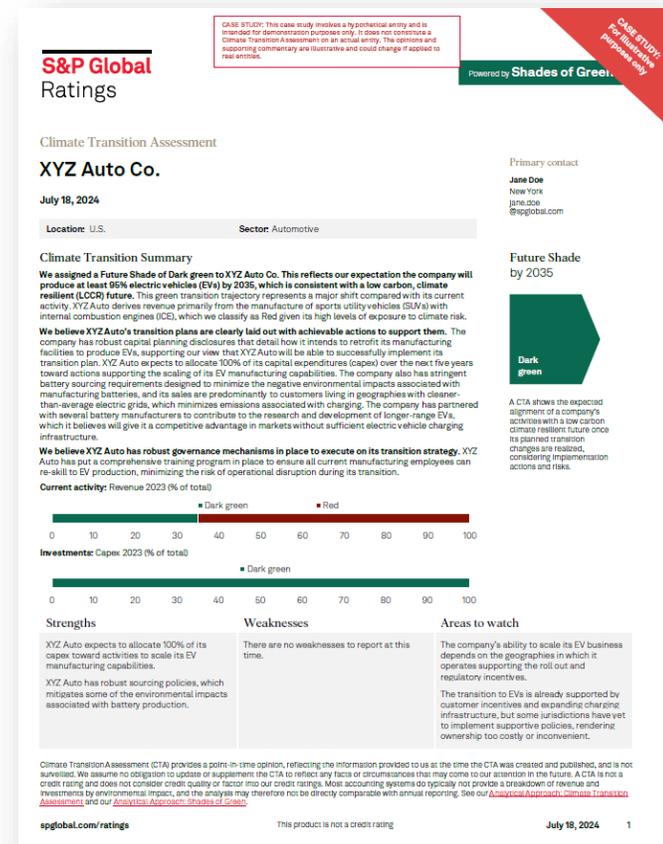
A Avaliação de Transição Climática (CTA - Climate Transition Assessment) é uma opinião qualitativa sobre qual etapa da jornada atual de transição climática uma entidade está e para onde esperamos que siga no futuro, com base em uma avaliação de suas atividades de transição planejadas e nos fatores determinantes da transição. Expressamos nossa opinião designando uma Cor que varia de Verde Escuro a Vermelho, conforme descrito em nossa premiada abordagem Shades of Green.

Nosso CTA segue três etapas:

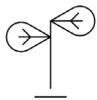
- ✓ **Atividade atual:** Mostra nossa opinião qualitativa sobre o quão consistentes as atividades econômicas de uma entidade estão com um futuro resiliente ao clima e de baixo carbono (LCCR - *low-carbon climate resilient*).
- ✓ **Plano de transição climática:** Para compreender o plano de transição climática da entidade, contemplamos suas metas e métricas, ações e investimentos planejados e os fatores determinantes à implementação.
- ✓ **Cor futura:** E, por fim, designamos uma Cor à entidade com base na provável combinação das atividades futuras. A Cor expressa nossa opinião sobre o quão consistentes com um futuro LCCR esperamos que as atividades econômicas de uma entidade serão tão logo se concretizar suas mudanças de transição planejadas.

Avaliações opcionais: Além disso, e, mediante solicitação da empresa, podemos avaliar a consistência com designações de ações verdes e de transição de certas bolsas de valores e outras estruturas.

ESTUDO DE CASO (APENAS PARA FINS ILUSTRATIVOS)



Casos de usos para Avaliação de Transição Climática



Financiamento - Dívida

Mostre o quanto sua entidade está preparada para a transição climática a fim de obter um financiamento de sustentabilidade ou de transição. Utilize o CTA para dívida rotulada, combinado com um parecer de segunda opinião (SPO - *Second Party Opinion*), ou para dívida não rotulada, a fim de demonstrar o compromisso de sua entidade com a transição.



Obtendo designação verde para bolsas de valores

Entidades que buscam obter uma designação verde em determinadas bolsas de valores (por exemplo: a B3 Ações Verdes), ou para abrir o capital como uma oferta de ações verdes ou como uma empresa listada para ajudar a dar transparência a seu modelo de negócios, status e estratégias verdes para investidores, empresas e outros stakeholders (partes interessadas).



Antes do anúncio de um IPO (oferta pública de ações)

Entidades que buscam uma opinião externa, quando relevante, sobre suas atividades para listagem em bolsas de valores ou anúncio de ações verdes ou oferta pública inicial (IPO - *Initial Public Offering*).



Comunicados a investidores e stakeholders

Mostre a força de seus planos de transição em seus comunicados a investidores e stakeholders, em especial, a entidades que atuam nos setores em transição.



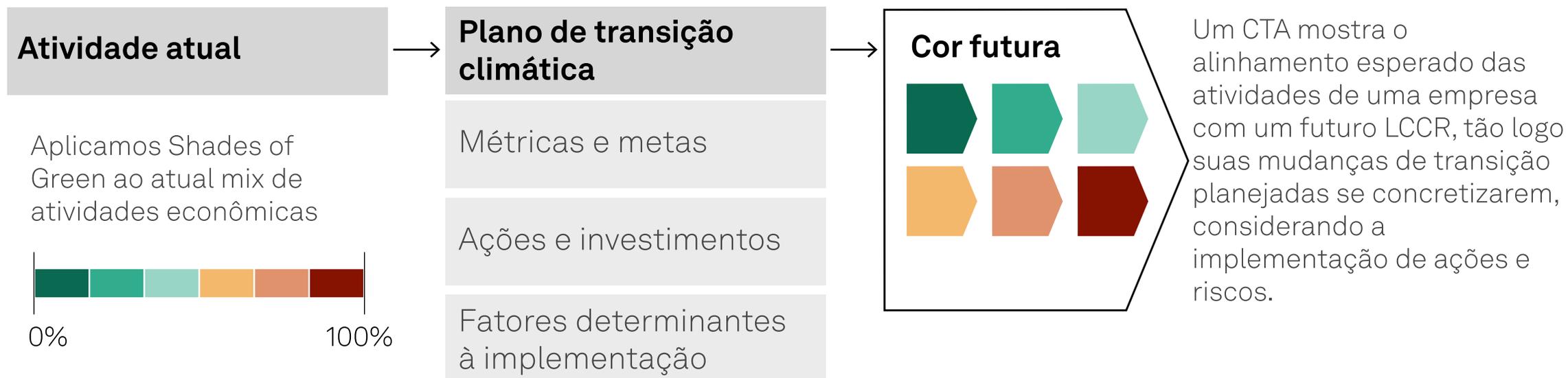
Análise de risco de transição climática qualitativa

Oferecer uma opinião qualitativa e mais aprofundada a investidores e bancos/instituições financeiras que buscam compreender o risco climático das empresas de seu portfólio, incluindo a ambição e o plano de transição de uma determinada empresa.

Na essência da Avaliação de Transição Climática está a escala *Shades of Green*, reconhecida como uma abordagem líder na indústria de financiamento verde, tanto em termos de qualidade como de volume de negócios, além de vencedora de vários prêmios da indústria.

Abordagem analítica: o que avaliamos em nosso CTA

Uma Avaliação de Transição Climática (CTA) da S&P Global Ratings é uma opinião qualitativa sobre o quão efetivamente o plano de transição climática de uma entidade alinhará suas atividades econômicas futuras com um futuro LCCR. O resultado do CTA é uma Cor Futura, representando nossa expectativa sobre a combinação futura de atividades econômicas de uma entidade assim que implementar seus planos de transição climática. A Cor Futura pode ser qualquer uma da Shades of Green, que varia de Verde Escuro a Vermelho, conforme descrito em nosso relatório “Abordagem Analítica: Avaliações Shades of Green”)



S&P Global Ratings' Shades of Green Scale

A Avaliação S&P Global Ratings Shade of Green (Shade) representa nossa opinião qualitativa sobre a consistência de uma atividade econômica ou investimento financeiro com um futuro resiliente ao clima e de baixo carbono (LCCR - *low-carbon climate resilient*). Um futuro LCCR é aquele alinhado com o Acordo de Paris, em que o aumento da temperatura média global é mantido abaixo de 2 graus Celsius (2° C), com esforços para limitá-lo a 1,5° C acima dos níveis pré-industriais.

Avaliações

 Verde escuro	 Verde médio	 Verde claro	 Amarelo	 Laranja	 Vermelho
Descrição Atividades que correspondem à visão de longo prazo de um futuro LCCR ¹ .	Atividades que representam passos significativos em direção a um futuro LCCR, mas serão necessárias melhorias adicionais para constituírem soluções de longo prazo LCCR.	Atividades que representam etapas de transição de curto prazo que evitam a dependência de carbono (<i>lock in emissions</i> ²), mas não representam soluções LCCR de longo prazo.	Atividades que não têm impacto material na transição a um futuro LCCR, ou atividades que têm alguma inconsistência potencial com a transição a um futuro LCCR, embora mitigada pelas medidas de transição existentes. Essa categoria também inclui atividades com pouca informação para avaliar.	Atividades que atualmente não são consistentes com a transição para um futuro LCCR, que incluem aquelas com um potencial moderado para a dependência de carbono (<i>lock-in emissions</i> ²) e risco de <i>stranded assets</i> ³ .	Atividades que atualmente não são consistentes com a transição a um futuro LCCR, incluindo aquelas com potencial moderado de <i>lock-in</i> de emissões e risco de <i>assets stranded</i> ³ .
Exemplos  Usinas solares	 Edifícios com consumo eficiente de energia	 Veículos rodoviários híbridos	 Serviços de assistência médica	 Produção de aço convencional	 Novas explorações de petróleo

Futuro resiliente ao clima e de baixo carbono (LCCR - *low-carbon climate resilient*). Um futuro LCCR é aquele alinhado ao Acordo de Paris; em que o aumento da temperatura média global é mantido abaixo de 2 graus Celsius (2° C), envidando esforços para limitá-lo a 1,5° C, acima dos níveis pré-industriais, enquanto se cria resiliência diante do impacto adverso das mudanças climáticas e se atinge resultados sustentáveis para os objetivos ambientais climáticos e não climáticos. Longo prazo e curto prazo. Para o propósito desta análise, consideramos longo prazo um período que vai além da metade do século 21 e curto prazo um período dentro da próxima década. *Lock-in emissions*: emissões dependentes de carbono – quando uma atividade atrasa ou impede a transição para alternativas de baixo carbono, perpetuando ativos ou processos (muitas vezes, usando combustível fóssil e suas emissões correspondentes de GEE) e que não estão alinhados ou não podem se adaptar a um futuro LCCR. *Stranded assets*: ativos que foram baixados a prejuízo de forma antecipada ou precoce, que sofreram desvalorização ou foram convertidos em passivos (conforme definido pela Universidade de Oxford). Fonte: S&P Global Ratings.

Contate-nos



Para mais informações, entre em contato com nossos especialistas em produtos ou visite <https://www.spglobal.com/ratings/pt/products/climate-transition-assessment>

Para investidores, por favor contatem:

Américas

Sophia Lin

+1-917-574-4725

sophia.lin@spglobal.com

EMEA

Geraldine Cametti

+33-14-420-7342

geraldine.cametti@spglobal.com

APAC

Hsin-Ying Lee

+65-6216-1079

hsin-ying.lee@spglobal.com

Para emissores, intermediários e todos os outros, por favor contate:

Américas

Anthony Ivancich

+1-212-438-5060

anthony.ivancich@spglobal.com

EMEA

Geert Arlman

+44-20-7176-2184

geert.arlman@spglobal.com

APAC

Matthew Batrouney

+65-6239-6381

matthew.batrouney@spglobal.com

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.