# Divulgações de ESG no Ibovespa

Análise dos pilares ESG nos relatórios não financeiros divulgados pelas empresas que compõem o Índice Bovespa





## Conteúdo

Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente 05

08

A atuação do Instituto 09 dos Auditores Independentes do Brasil (Ibracon)

36

Panorama geral e desafios

Contatos

Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

- Principais resultados
- Pactos e metas
- Temas materiais
- Diversidade e inclusão
  - Riscos ambientais



#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

#### Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

#### Panorama geral e desafios

**Contatos** 



## Introdução

A preocupação com temas relacionados a sustentabilidade social e ambiental e a aspectos de governança nas empresas não é recente, mas nos últimos dois anos essa temática ganhou importância jamais vista. Desde 2004, essas questões são tratadas genericamente pela sigla ESG (Environmental, Social and Governance), cunhada no documento Who cares wins, uma resposta ao convite feito em 2004 pelo então secretário-geral da ONU, Kofi Annan, para que instituições financeiras integrassem questões ambientais, sociais e de governança em suas decisões de investimento.

Não são preocupações infundadas: o aquecimento global, a escassez de recursos naturais, catástrofes ambientais, desigualdades sociais, crescentes conflitos pelo uso da terra e pelo acesso a água são alguns exemplos de problemas que têm potencial para afetar o modo de vida das futuras gerações de maneira irremediável. Se não houver uma mudança na relação do capitalismo com o meio ambiente e as questões sociais, os efeitos desses fenômenos se tornarão cada vez mais tangíveis.



#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

#### Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

**Principais** resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

#### Panorama geral e desafios

**Contatos** 

Esse temor impacta diretamente a condução dos negócios: os stakeholders estão cada vez mais interessados em entender qual é o retorno dado por empresas e corporações para aspectos que vão além de fatores meramente monetários, como o lucro. Não que o retorno financeiro para o acionista seja irrelevante, mas a preocupação com a forma como ele é gerado e os consequentes impactos para a sociedade e o meio ambiente estão sob os holofotes. Essa inquietação tem afetado o mercado de capitais de algumas maneiras. Por exemplo:

- A BlackRock, uma das maiores gestoras de ativos do mundo, planeja ter 100% dos recursos em investimentos alinhados a ESG até 2050.
- Diversos fundos verdes e *green bonds* estão sendo lançados no mercado.
- O total investido em fundos de ações ligados à sustentabilidade aumentou 78% no último ano, ante pouco mais de 45% dos demais fundos de ações.1
- Cresce o uso de métricas ESG atreladas à remuneração dos executivos de grandes empresas.

Além de ser uma demanda da sociedade, a integração de práticas ESG no propósito e na estratégia de uma empresa pode representar vantagens comparativas e assegurar a continuidade dos negócios. Espera-se que as empresas que consigam agregar e incorporar essas boas práticas apresentem aumento de receitas, redução de despesas, melhora reputacional, redução de riscos operacionais e um aumento de produtividade e inovação.



#### Introdução

#### Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (Ibracon)

Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

**Contatos** 



Diante da crescente relevância dos temas ESG para os negócios, as empresas têm divulgado mais informações a respeito deles, com destaque para boas práticas, e o uso da sigla se dissemina para imprimir um caráter responsável à atuação das organizações. Contudo, ainda não existe um framework ou modelo de apresentação dos resultados e métricas ESG, e muitos investidores podem se confundir ao tentar reconhecer quem de fato está engajado em incorporar boas práticas e divulgar seus impactos na sociedade e quem está tentando apenas adquirir uma roupagem sustentável para receber investimentos, sem promover mudanças efetivas.



#### Introdução

#### Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

#### Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

**Contatos** 

As preocupações com essa prática, conhecida como greenwashing, e com a confiabilidade das informações ESG são compartilhadas por diversas entidades vinculadas ao mercado de capitais: associações de investidores, contadores, órgãos reguladores, entre outros. Diante da importância desse debate, a IFRS Foundation planeja divulgar na 26<sup>a</sup> Conferência das Nações Unidas sobre as Mudanças Climáticas (COP 26), em novembro de 2021, a criação de um comitê para discutir e propor um framework único com base em diversas estruturas de relatórios de sustentabilidade existentes. O foco inicial seriam as divulgações de métricas relacionadas a mudanças climáticas, tendo como base o trabalho conduzido pelo Task Force on Climate-Related Financial Disclosures.

No Brasil, já existem algumas movimentações sobre a inclusão de temas ESG em divulgações obrigatórias de instituições financeiras e empresas de capital aberto. Recentemente, a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) promoveu uma audiência pública (SDM nº 09/20) para incluir no formulário de referência informações e métricas ESG, com a adoção de "pratique ou explique". O Banco Central do Brasil também realizou duas consultas públicas (85/21 e 86/21) com a proposta de inclusão de gerenciamento de riscos sociais, ambientais e climáticos e o estabelecimento de requisitos para divulgação de informações relacionadas a práticas ESG para instituições financeiras.



#### Introdução

#### Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

#### Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

**Principais** resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

**Contatos** 

Destaca-se também, desde janeiro de 2021, a obrigatoriedade de asseguração limitada realizada por auditor independente para as empresas de capital aberto que optam por apresentar um relatório com base no framework do Relato Integrado (IIRC). A asseguração realizada por auditores independentes é um fator relevante para o aumento da confiabilidade das informações constantes no relatório, pois o auditor expressa sua conclusão fazendo indagações e revisões analíticas dos dados apresentados. Geralmente, o trabalho é realizado por equipes multidisciplinares que têm capacidade técnica para analisar os diferentes estratos e capitais apresentados pelo Relato Integrado.

A possível criação de um *framework* relacionado a temas ESG, como ocorre com as normas IFRS adotadas na apresentação de demonstrações financeiras em diversos países, é um passo relevante em termos de padronização, auxílio na elaboração dos relatórios e comparação de informações. Também favorece uma asseguração adequada das informações, o que contribui para aumentar a confiança dos usuários.



#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

#### Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

#### Panorama geral e desafios

**Contatos** 

## A importância da asseguração por auditor independente

Os auditores independentes são um relevante mecanismo externo de governança corporativa no mercado de capitais. Tanto que os relatórios de auditoria são obrigatórios no Brasil para empresas de capital aberto, sociedades de grande porte, instituições financeiras, companhias de seguros e de previdência complementar, entre outras entidades.

Ainda que não mandatória (exceto para os relatos integrados a partir de 2021), a asseguração limitada por auditor independente já é realizada por algumas empresas. Essa busca por asseguração voluntária pode ser vista como sinal de que a empresa adota boas práticas e permite a revisão de suas informações por profissionais capacitados.

Os auditores estão sujeitos aos princípios do Código de Ética divulgado pelo lesba (International Ethics Standards Board for Accountants) e seguem padrões rigorosos em seus trabalhos, como o Comunicado Técnico Ibracon no 07/12 (equivalente ao CTO 01, publicado pelo CFC - Conselho Federal de Contabilidade), relacionado com Sustentabilidade e Responsabilidade Social. O CT prevê que a asseguração dessas informações deve ser conduzida conforme os padrões internacionais de auditoria previstos na ISAE 3000. A exigência de formação técnica, educação continuada e constante fiscalização por pares e órgãos reguladores nacionais e internacionais busca manter a excelência e promover a melhoria contínua nos serviços prestados.



#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

#### Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

#### Panorama geral e desafios

Contatos



## A atuação do Ibracon – Instituto dos Auditores Independentes do Brasil

Para que os auditores se preparem para esse novo desafio de asseguração de informações ESG e Relato Integrado, o Ibracon está se preparando. Criou o Grupo de Trabalho Sustentabilidade e ESG com especialistas no tema; discutiu diretrizes para o Relato Integrado e informou aos seus associados os pontos de atenção por meio da Circular 04/2021, de 4 de maio de 2021; tem participado de debates e acompanhado as discussões e publicações internacionais sobre o tema.

Tem traduzido diversos guias emitidos pelo International Audit and Assurance Board (IAASB), com o apoio do WBCSD - uma organização global liderada por CEOs de mais de 200 empresas que trabalham juntas para acelerar a transição para um mundo sustentável e que oferecem suporte para a realização dos trabalhos de asseguração.

Ao executar seu trabalho, o Ibracon oferece uma contribuição fundamental para que os auditores independentes produzam relatórios confiáveis, consistentes, relevantes e comparáveis, capazes de agregar valor às organizações, sempre com foco no desenvolvimento sustentável.





#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

#### Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

**Contatos** 

## Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG



Analisamos neste estudo como as empresas brasileiras de capital aberto estão abordando questões socioambientais e de governança em seus relatórios anuais em resposta ao crescente interesse dos stakeholders pelo modo como as empresas medem e reportam esses temas. Para isso, coletamos e analisamos todos os relatórios das empresas que compõem o Ibovespa (carteira maio-agosto/2021), principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3, a bolsa de valores do Brasil.

Para compor o índice, a empresa precisa ter ao menos 95% de presença nos pregões da B3, o que traduz o grande interesse de investidores e do mercado financeiro. Os papéis das empresas selecionadas correspondem a cerca de 80% do número de negócios da B3, um indicador da grande visibilidade e representatividade da nossa amostra no mercado de capitais brasileiro. Todas as empresas que compõem o IBrX 50, que representa os 50 ativos de maior negociabilidade na B3, foram incluídas na amostra. A soma do valor de mercado dessas empresas superou R\$ 4,4 trilhões.2



#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

> Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

**Contatos** 



78 Empresas analisadas Relatórios divulgados 67 20 Relatórios assegurados\*

Em número de empresas/relatórios \*Asseguração realizada por auditoria independente



Analisamos 78 das 81 empresas que compõem o Ibovespa. Quando as informações de sustentabilidade da empresa foram apresentadas no relatório da controlada e/ou controladora, ou houve a cisão de empresas no período, mas as informações de sustentabilidade foram apresentadas ainda em conjunto, apenas uma empresa foi contabilizada para o estudo.



#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

> Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

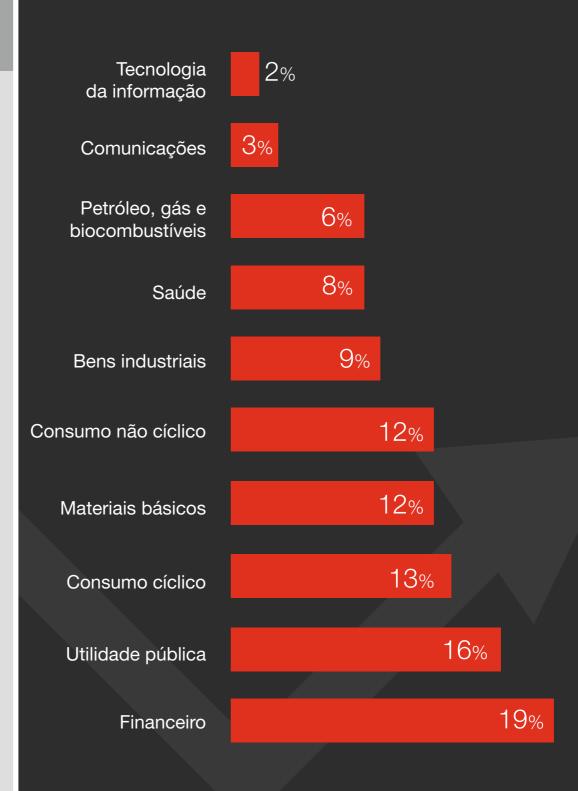
Panorama geral e desafios

Contatos

Foram analisados os relatórios/relatos integrados/relatórios de sustentabilidade de 2020. Quando a empresa ainda não tinha publicado o relatório de 2020 até o fim da coleta de dados, analisamos as informações contidas na divulgação de 2019. As informações apresentadas em sites de RI, mas fora do formato de relatório para divulgação, não foram consideradas.



Setores de atuação das empresas analisadas





#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

> Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

**Contatos** 

Os setores de atuação das empresas que participam do índice também são bem heterogêneos e correspondem a todos os setores classificados pela B3, o que incorpora ao estudo uma amostra diversificada dos frameworks utilizados pelas empresas, incluindo os frameworks setoriais. Isso também permite obter uma visão abrangente dos tópicos materiais dos pilares de ESG, considerando, por exemplo, as diferenças de temas materiais para empresas mais voltadas para a prestação de serviços do que para a atividade industrial.



#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

> Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

**Contatos** 

#### Principais resultados



Em relação aos índices de sustentabilidade no Brasil e no mundo, 26 das 67 empresas (39%) não participam de nenhum segmento de listagem vinculado a questões de sustentabilidade, 16 empresas (24%) participam de ao menos um índice, enquanto 25 empresas (37%) têm as suas ações listadas em mais de um índice.

O ISE, índice de sustentabilidade da B3, está em processo de reformulação, o que contempla uma revisão do questionário com foco em questões materiais e a inclusão de provedores de informações externos, o CDP e o RepRisk. A inclusão de nota de corte no RepRisk Index (de, no máximo, 50 pontos) e de uma nota mínima no Score CDP (igual ou superior a C)3 como critérios de elegibilidade trará mais credibilidade e independência aos quesitos referentes aos aspectos reputacionais e a mudanças climáticas.





#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

> Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

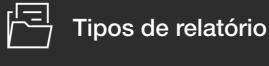
Diversidade e inclusão

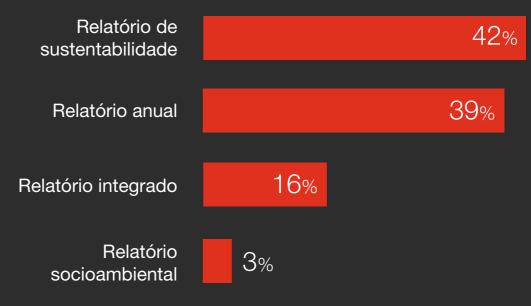
Riscos ambientais

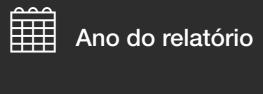
Panorama geral e desafios

**Contatos** 

#### Relatórios – formato e framework







19% 2019 81% 2020





#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

> Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

Contatos

Mais de 80% dos relatórios analisados referem-se ao ano de 2020, e os formatos preferenciais de apresentação são relatório de sustentabilidade e relatório anual (80%). Apesar de apenas 16% das publicações serem apresentadas no formato de relato integrado, 52% divulgaram utilizar a estrutura conceitual do IIRC, que se refere às normas de divulgação de relato integrado.

Todos os relatórios que divulgam seguir um framework utilizam, ao menos, as diretrizes do GRI, o que evidencia a relevância desse padrão para divulgação de informações de sustentabilidade.

Independentemente do título do relatório que serviu para a classificação por tipo, muitas vezes o conteúdo das publicações é comparável, principalmente pelo fato de a maioria delas ser preparada de acordo com o framework do GRI. O título do relatório acaba determinando mais a forma do que a essência das informações relatadas.





#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

> Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

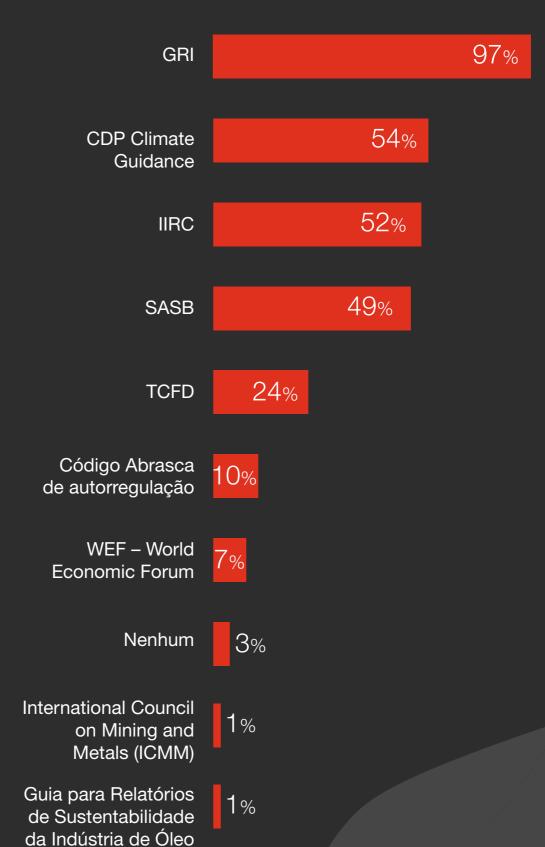
Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

**Contatos** 





e Gás da Ipieca



#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (Ibracon)

Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

> Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

Contatos



O GRI é o framework mais utilizado na preparação dos relatórios analisados, sendo que 84% adotam um framework complementar. Essa é uma tendência observada não somente no Brasil, mas em boa parte do mundo, já que o GRI é o framework mais utilizado globalmente. O SASB, um padrão bastante empregado nos Estados Unidos, é usado por muitas empresas como framework complementar, pois tem uma característica de indicadores por segmento de atuação. Ao todo, ele é utilizado por 49% das empresas da nossa amostra.

As divulgações complementares relacionadas às mudanças climáticas, como o CDP e o TCFD, são uma tendência muito presente em outras partes do mundo. Espera-se que ela continue a crescer nos próximos anos, especialmente com recentes eventos que demonstram a intensificação dos efeitos das mudanças climáticas no Brasil e no mundo.

O relato integrado (cujas normas são utilizadas por mais de metade das empresas analisadas) não é exatamente um framework de relatório, mas sim uma estrutura conceitual "sobre como a estratégia, a governança, o desempenho e as perspectivas da organização, no contexto de seu ambiente externo, levam à geração de valor em curto, médio e longo prazos", segundo o IIRC.4

IIRC, A estrutura internacional para relato integrado, 2013. Disponível em: https://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2015/03/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK-Portugese-final-1.pdf



#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

> Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

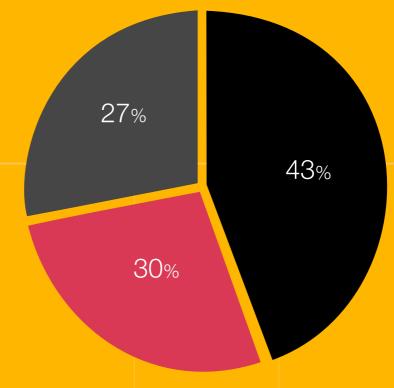
Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

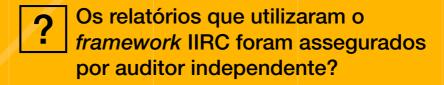
**Contatos** 

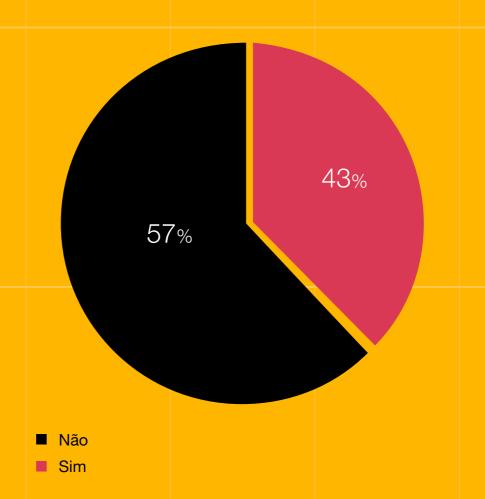
#### Asseguração

Os relatórios passaram por asseguração ou verificação?



- Não
- Sim, de acordo com CT IBRACON 07/2012 - CTO 01
- Sim, de acordo com outro framework/não realizado por auditor independente







#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

> Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

**Contatos** 

Apenas 30% dos relatórios da nossa amostra foram assegurados por auditor independente, enquanto 27% foram verificados por assessorias ou de acordo com outro framework e 43% não passaram por nenhum tipo de asseguração ou verificação. Esses percentuais reduzidos de asseguração chamam a atenção, diante do crescente interesse dos investidores e demais stakeholders por informações não financeiras. Espera-se que o percentual de relatórios assegurados e a padronização dos trabalhos do auditor aumentem no futuro próximo para dar mais transparência e confiabilidade às informações apresentadas.

Entre os relatórios que declararam utilizar a estrutura do relato integrado (IIRC), o percentual dos que não passaram por asseguração é ainda maior: 57%. A partir de 2021, a asseguração dos relatórios que optarem pela divulgação do Relato Integrado será obrigatória, conforme a Resolução CVM 14/2020. Como a asseguração dos relatórios dos anos analisados ainda não é mandatória, evidenciamos que asseguração voluntária foi procurada por apenas 15 das 35 empresas que utilizaram a estrutura conceitual do Relato Integrado.

Os números sugerem que as empresas estão inclinadas a divulgar dados relacionados a sustentabilidade, mas ainda não estão comprometidas com assegurar as informações ao público por meio de uma verificação externa da qualidade e confiabilidade dos seus relatórios.



#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

> Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

**Contatos** 

#### Pactos e metas



Pactos de que as empresas divulgam ser signatárias



nenhum pacto







#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

> Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

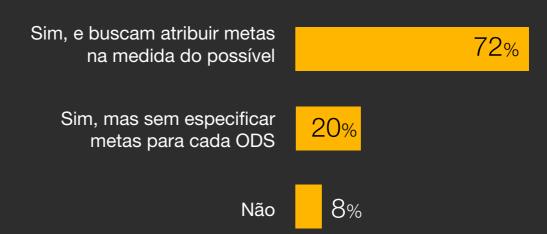
Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

**Contatos** 



#### As signatárias do Pacto Global divulgam metas de ODS?



Das empresas que declaram ser signatárias de algum compromisso global, 93% participam do Pacto Global e/ou ODS, os objetivos de desenvolvimento sustentável da ONU. Em seguida, 65% declaram ser signatárias do GHG Protocol, relacionado à medição e ao gerenciamento dos gases do efeito estufa na atmosfera, o que demonstra a crescente preocupação das empresas com as mudanças climáticas e suas consequências.

Das empresas que declararam ser signatárias dos ODS da ONU, 90% fazem referências para os objetivos em seus relatórios, enquanto 72% atribuem metas para ao menos algum dos objetivos de desenvolvimento sustentável. No entanto, 28% não citam metas específicas para os objetivos de desenvolvimento sustentável ou não divulgam metas para os objetivos citados nos relatórios.

#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

#### Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

Principais resultados

Pactos e metas

#### Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

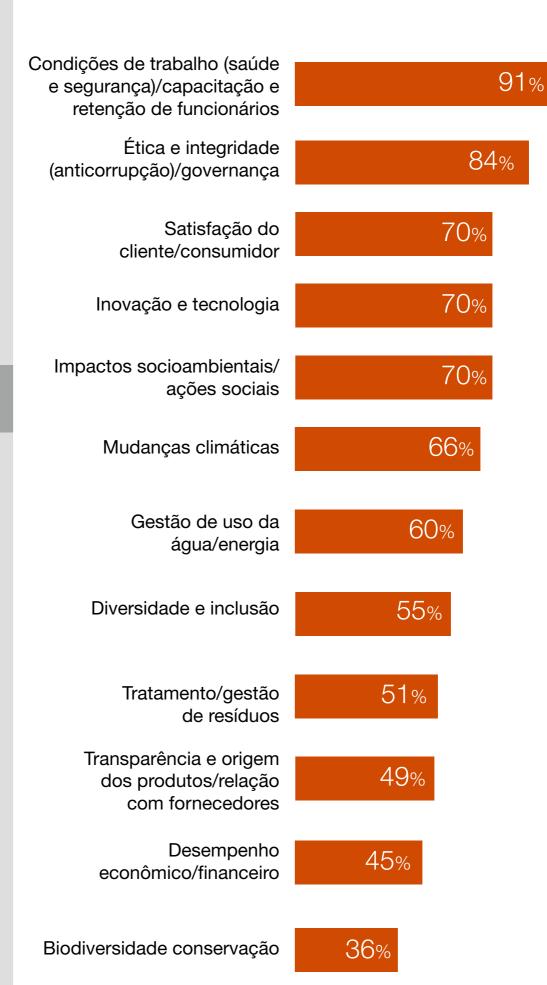
#### Panorama geral e desafios

**Contatos** 





## citados nos relatórios







#### Introdução

#### Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

#### Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

Principais resultados

Pactos e metas

#### Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

#### Panorama geral e desafios

Contatos

Existe uma convergência em relação aos principais temas materiais citados nos relatórios. O tema mais comum entre as empresas é saúde e segurança, algo de certa forma esperado, considerando eventos negativos que ocorreram recentemente nessa área e que trouxeram imensos danos reputacionais às empresas envolvidas, como o rompimento da barragem de Brumadinho em 2019. É salutar também que o tema ética e integridade seja o segundo mais citado, já que um bom programa de ESG começa por uma boa governança, e a ética nos negócios é o passo inicial nesse sentido.

Os dois temas que aparecem logo em seguida - satisfação do cliente e inovação e tecnologia - são mais ligados à performance comercial e ao desenvolvimento de novos produtos e serviços.

O tema das mudanças climáticas aparece em sexto lugar geral, resultado talvez explicado pelo fato de ter menos impacto para alguns segmentos, como o de prestação de serviços, em comparação com a atividade industrial.

Chama a atenção que apenas 55% das empresas citem a diversidade e inclusão como uma questão material, já que esse tema tem tido destaque muito relevante na agenda corporativa. Mesmo assim, como mostra o tópico "Diversidade e inclusão", mais à frente, a maioria esmagadora das empresas apresenta indicadores nessa área, o que é um dado positivo.



#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

> Principais resultados

Pactos e metas

#### Temas materiais

Diversidade e inclusão

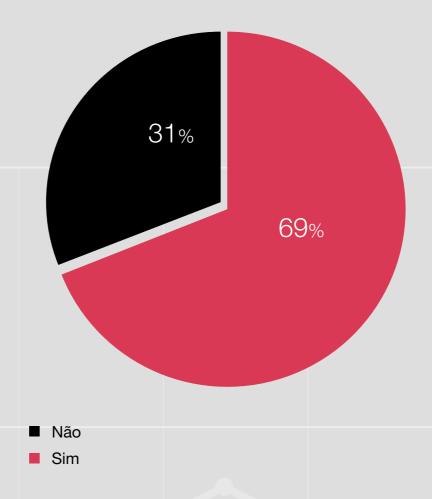
Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

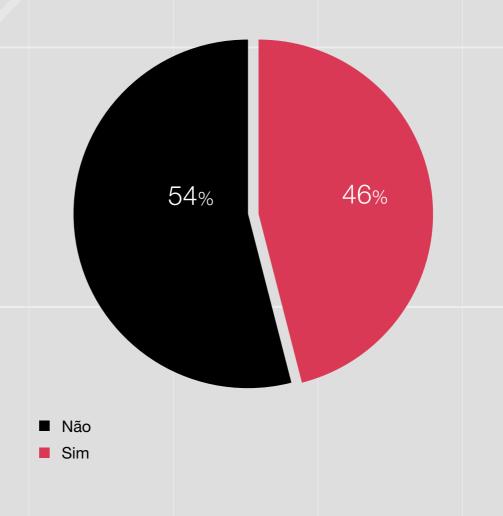
**Contatos** 

#### Compromissos e metas

A empresa divulga metas relacionadas a aspectos ESG?



A empresa divulga metas de redução de emissão de gases do efeito estufa?







#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

#### Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

Principais resultados

Pactos e metas

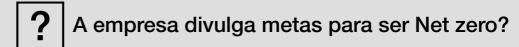
#### Temas materiais

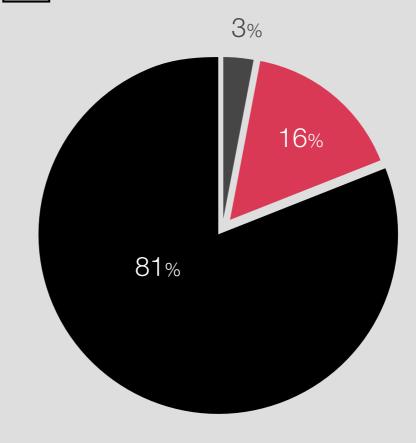
Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

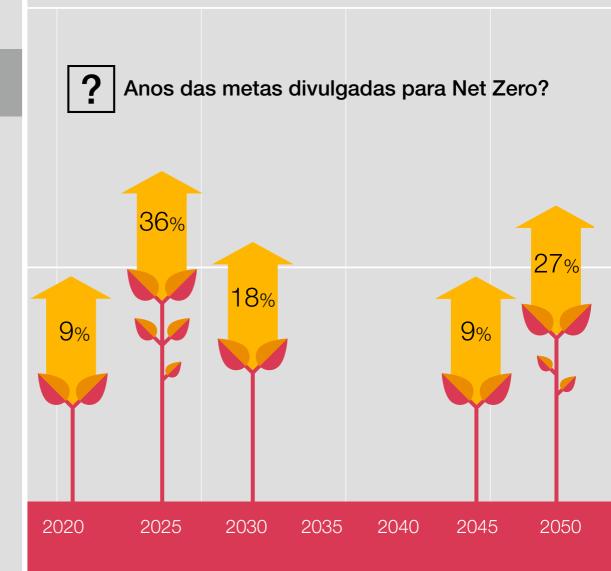
#### Panorama geral e desafios

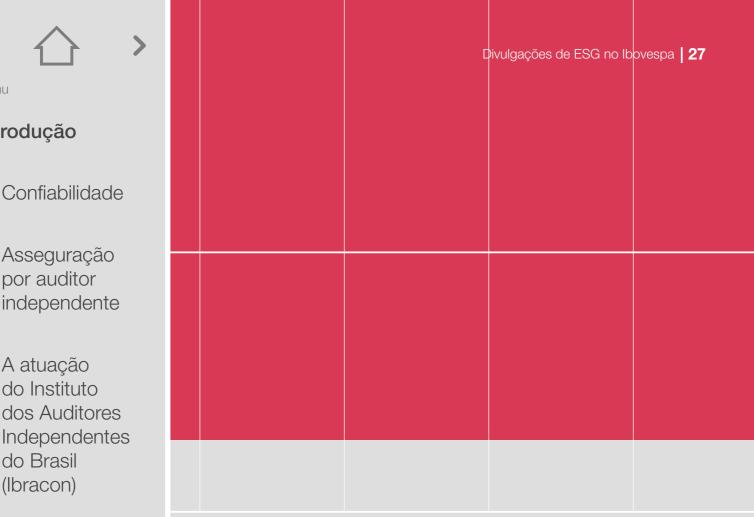
**Contatos** 





- Não
- Sim
- Declara-se Net Zero





Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

Menu

Introdução

por auditor

A atuação do Instituto

do Brasil (lbracon)

Principais resultados

Pactos e metas

#### Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

**Contatos** 

Analisamos nos relatórios a divulgação de metas relacionadas a temas ESG, redução de emissão de gases do efeito estufa e um compromisso da empresa em ser Net Zero em emissões de carbono. Cerca de um terço das empresas (31%) ainda não divulga metas ou compromissos mensuráveis com relação a temas ESG. Em relação às emissões de gases do efeito estufa, o percentual é ainda maior: 54% não divulgam metas de redução para os próximos anos.

A descarbonização da economia é um dos principais assuntos em discussão no mundo. Um número crescente de empresas no exterior divulga compromissos com o combate às mudanças climáticas para conter o aquecimento global. As empresas brasileiras ainda estão no estágio inicial dessa jornada. Apenas 16% divulgam o compromisso de neutralizarem as emissões de carbono e serem Net Zero. Apenas duas empresas da amostra (3%) já se declaram Net Zero, sendo uma delas apenas a holding do grupo. Espera-se uma evolução significativa nessa agenda nos próximos anos.



#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (Ibracon)

#### Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

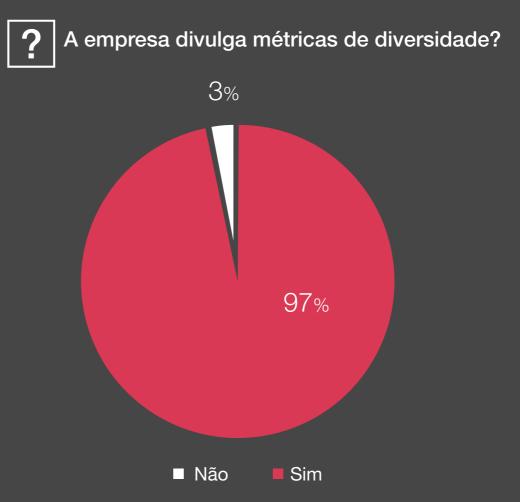
Diversidade e inclusão

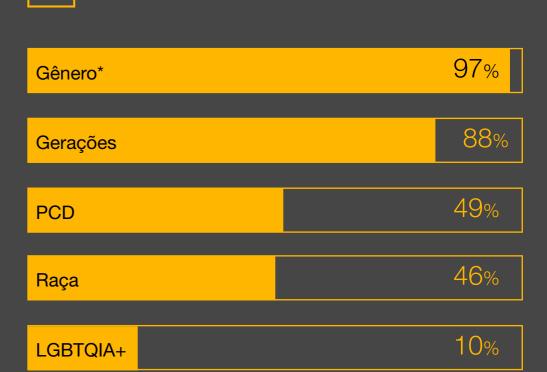
Riscos ambientais

## Panorama geral e desafios

Contatos







Quais são as métricas divulgadas?

\*Nessa categoria, os relatórios apresentavam os gêneros masculino e feminino e não esclareciam se essa informação poderia ser atribuída à identidade de gênero ou somente ao sexo biológico.

#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (Ibracon)

#### Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

**Contatos** 

A maioria das empresas divulga métricas relacionadas à diversidade em seus relatórios, seja de seus funcionários, dos conselhos ou da diretoria. As divulgações concentram-se em classificações relacionadas ao gênero e à idade dos funcionários. Menos de 11% das empresas da amostra divulgam estatísticas relacionadas à comunidade LGBTQIA+. Divulgações sobre pessoas com deficiência e raça aparecem em 49% e 46% dos relatórios analisados, respectivamente. Os números são relativamente positivos e tendem a melhorar, pois a agenda de diversidade e inclusão ganha cada vez mais importância nas organizações. Tão importante quanto os indicadores é a divulgação de ações afirmativas de diversidade e inclusão, assim como investimentos em ações estruturais que contribuam para uma sociedade mais justa e inclusiva.



#### Introdução

#### Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

#### Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

#### Riscos ambientais

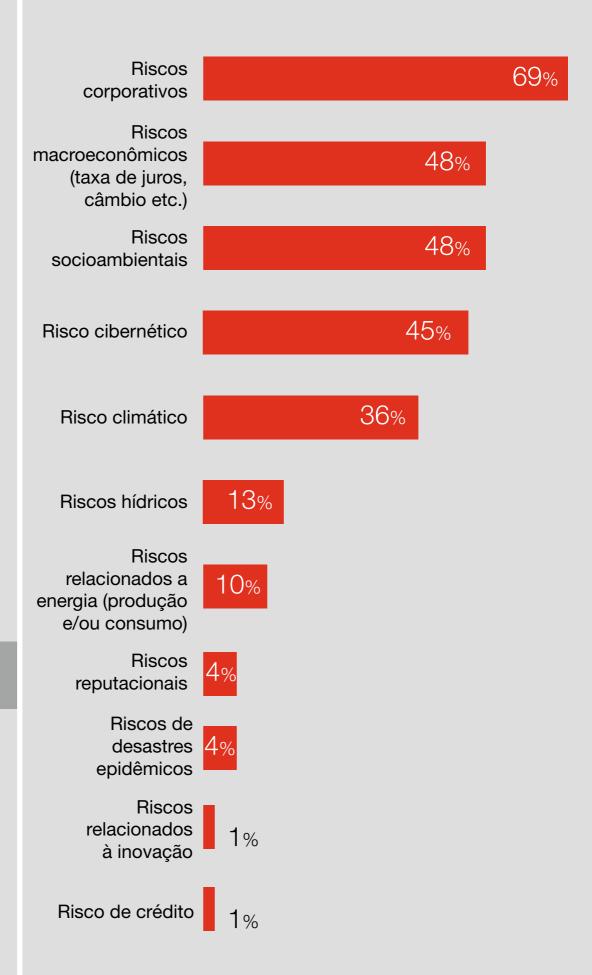
#### Panorama geral e desafios

**Contatos** 

## Riscos ambientais e aos negócios



#### Quais são os riscos divulgados?





#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

#### Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

Principais resultados

Pactos e metas

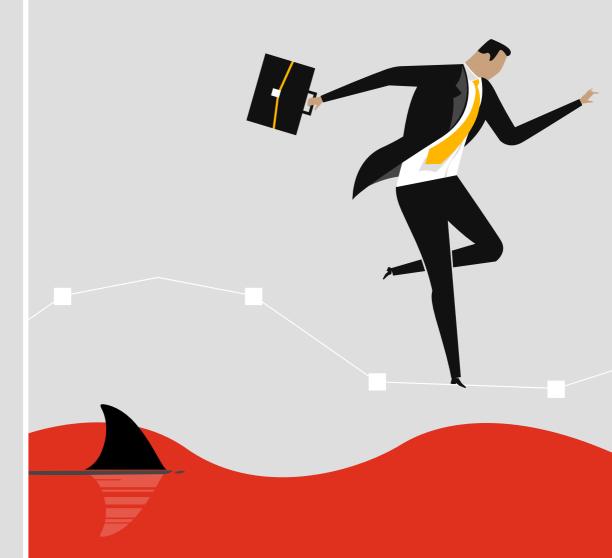
Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

#### Panorama geral e desafios

**Contatos** 



Curiosamente, os riscos de desastres epidêmicos aparecem em pouco mais de 4% dos relatórios analisados, apesar de nossa amostra ser composta por mais de 80% de relatórios sobre 2020, durante o pico da pandemia de Covid-19. Apenas seis empresas não apresentaram comentários sobre os riscos.

Com o avanço da agenda ESG, esperase que as empresas passem a incorporar os riscos relacionados às questões socioambientais e de governança no processo normal de gestão de riscos. Essa ainda é uma tendência em evolução na maioria das companhias.







#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

#### Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

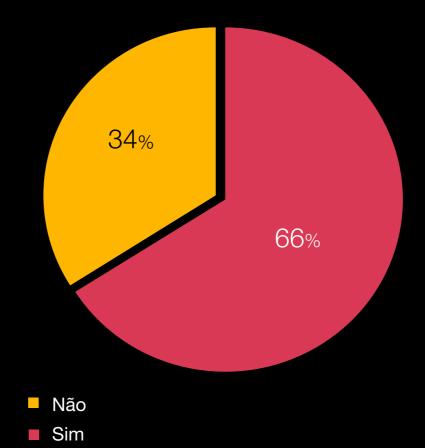
Riscos ambientais

#### Panorama geral e desafios

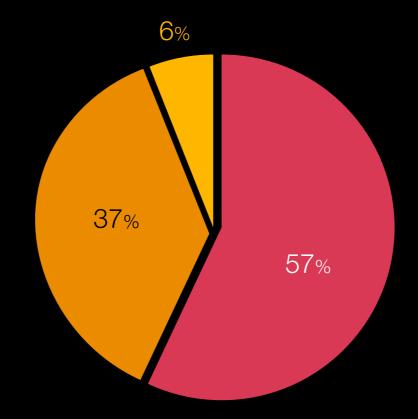
**Contatos** 

#### Canais de denúncia e casos de corrupção

A empresa divulga se houve casos de corrupção e/ou fraude no exercício?



A empresa divulga a existência de canal de denúncias?



- Sim, e divulga estatísticas do período
- Sim, mas não divulga estatística
- Não



#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (Ibracon)

Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

> Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

**Contatos** 

Os canais de denúncia são um importante mecanismo interno para detecção de fraudes e de casos de corrupção. Quando a empresa tem um Comitê de Auditoria Estatutário (CAE), a Instrução CVM nº 308/99 obriga que o CAE tenha meios apropriados para receber denúncias, tanto internas quanto externas à companhia. Um tema frequentemente citado nos relatórios é a Lei nº 12.846/13, ou Lei Anticorrupção, que prevê a responsabilização de pessoas jurídicas, no âmbito civil e administrativo, por atos cometidos contra a Administração Pública.

Analisamos quão transparentes as empresas são em relação a casos de corrupção e/ou fraudes ocorridos e a existência de canal de denúncias, aspectos essenciais de sua governança. Pela relevância dada a essas questões (ética e integridade são temas materiais em mais de 85% dos relatórios analisados), a transparência nos dados poderia ter sido maior: 34% não divulgam se houve casos de corrupção ou fraudes e 43% não detalham as informações recebidas pelo canal de denúncias no período coberto pelo relatório nem divulgam se o canal existe.



#### Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

Menu

Introdução

por auditor

A atuação do Instituto

do Brasil (Ibracon)

Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

Contatos

#### Principais palavras citadas nos relatórios

Com o auxílio do software estatístico R, analisamos as principais palavras citadas nos relatórios, ponderadas pela frequência em que cada uma apareceu em cada publicação. Com técnicas de text mining e análise de linguagem natural, foi possível extrair todas as palavras de 66 dos 67 relatórios analisados. Desconsiderando palavras vazias - as chamadas stop words (preposições ou palavras funcionais do texto) e palavras muito utilizadas, como o nome da empresa e outras específicas do setor de atuação (por exemplo, "saúde" em relatórios de empresas que atuam no setor de saúde) - criamos a nuvem a seguir com as 200 palavras mais utilizadas. A frequência foi calculada com base no número de vezes que a palavra apareceu nos relatórios analisados com relação ao total de palavras extraídas. Quanto maior a palavra, maior a frequência em que ela aparece nos relatórios.



#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (Ibracon)

Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

Principais resultados

Pactos e metas

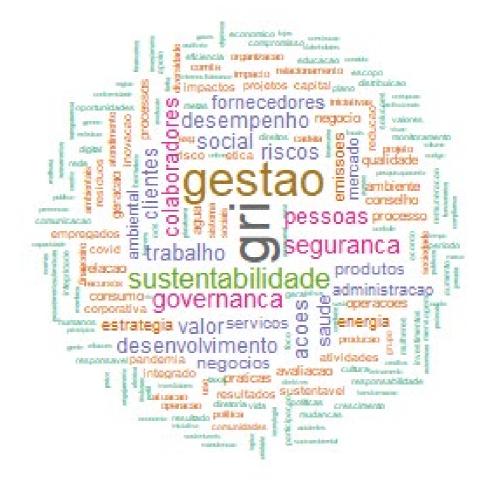
Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

**Contatos** 



A frequência de citação do GRI confirma o fato de ele ser o principal framework utilizado. Percebemos também que, além de palavras relacionadas com questões socioambientais e ESG, a preocupação com temas relacionados a governança tem destaque, o que é evidenciado pela frequência da palavra gestão nos documentos. Nota-se uma preocupação em divulgar medidas relacionadas a pessoas, que são o centro do tema material mais citado pelas empresas.



#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (Ibracon)

#### Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

## Panorama geral e desafios

#### **Contatos**

## Panorama geral e desafios

É animador verificar que mais de 85% das empresas apresentam as informações em relatórios disponíveis ao público, mesmo sem serem obrigadas a fazê-lo. Esse dado indica que elas estão respondendo às exigências da sociedade e mostra o nível de comprometimento com a divulgação de informações que estão se tornando essenciais para análise de investimentos por investidores e demais *stakeholders*.

Há um esforço para definir temas materiais e de exposição de pactos e atitudes relacionadas a ESG, mas a informação não pode ser apenas uma cartilha de boas intenções: é crucial que a divulgação seja acompanhada de metas e métricas comparáveis e exequíveis, a fim de que possam ser monitoradas e reivindicadas pela sociedade. Embora os relatórios analisados destaquem temas ESG, 31% não adotam metas claras relacionadas a esses assuntos. Além disso, das 60 empresas que declararam ser signatárias do Pacto Global, 17 não fazem menções aos ODS ou não adotam metas atreladas a eles.







#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

#### Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

#### Panorama geral e desafios

#### **Contatos**

Questões de governança corporativa também devem ser claras e disponíveis para a sociedade. Contudo, a asseguração dos relatórios ainda é tímida: apenas 30% das empresas optaram por submeter seus relatórios a asseguração limitada por auditor independente. Diante do inequívoco avanço de órgãos normatizadores e reguladores em exigir informações sobre sustentabilidade com comparabilidade e qualidade, cabe um alerta para que os administradores tomem a iniciativa de estruturar a divulgação desses dados e submetê-los à asseguração. Com o avanço dos temas e a crescente preocupação da sociedade com questões climáticas, ambientais e sociais, a pergunta não é se essas informações serão obrigatórias, mas quando. É uma questão de tempo para que elas se tornem mandatórias e devidamente estruturadas, como ocorre nas demonstrações financeiras.

É louvável que muitas informações sobre ESG já estejam sendo incorporadas e divulgadas pelas empresas de capital aberto. Ainda há um caminho a percorrer para que essas informações sejam críveis, comparáveis e verificáveis. Além disso, metas e propostas reais de soluções devem ser agregadas, para que a sociedade possa superar seus problemas em conjunto, com responsabilidade e comprometimento.



#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (lbracon)

Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

> Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

**Contatos** 

Essa responsabilidade obviamente não recai apenas sobre as empresas de grande porte. Recai sobre todos nós, de acordo com as possibilidades de cada um. Para as empresas, é essencial abraçar os temas ESG, divulgá-los e persegui-los. Os consumidores têm a opção de usar seu poder como incentivo às empresas com iniciativas e metas verdadeiramente responsáveis ou para estimular um capitalismo predatório. O caminho é longo, mas com foco, transparência e colaboração, as empresas podem contribuir para uma sociedade mais justa, igualitária e sustentável por meio de boas práticas de ESG.









#### Introdução

Confiabilidade

Asseguração por auditor independente

A atuação do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (Ibracon)

#### Como as maiores empresas da B3 abordam os temas ESG

Principais resultados

Pactos e metas

Temas materiais

Diversidade e inclusão

Riscos ambientais

Panorama geral e desafios

**Contatos** 

### **Contatos**



Mauricio Colombari Sócio e líder de ESG mauricio.colombari@pwc.com



**Marina Rodrigues** Gerente rodrigues.marina@pwc.com



**Tamiris Benassi** Gerente tamiris.benassi@pwc.com



**Cintia Cespedes** Gerente cintia.cespedes@pwc.com





#### www.pwc.com.br



in PwC Brasil



@PwCBrasil



PwC Brasil



@PwCBrasil





PwC Brasil @PwCBrasil

O conteúdo deste material destina-se apenas à informação geral, não constitui uma opinião, ou entendimento da PwC, e nem pode ser utilizado como, ou em substituição, a uma consulta formal a um profissional habilitado.

© 2021 PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes. Todos os direitos reservados. Neste documento, "PwC" refere-se à PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, firma membro do network da PricewaterhouseCoopers, ou conforme o contexto sugerir, ao próprio network. Cada firma membro da rede PwC constitui uma pessoa jurídica separada e independente. Para mais detalhes acerca do network PwC, acesse: www.pwc.com/structure