

FINANÇAS VERDES
e-meeting de Encerramento Ciclo 1 – Ano III
(01/2020 – 06/2020)

LABO  LABORATÓRIO
DE INOVAÇÃO
FINANCEIRA
FINANÇAS VERDES



SEÇÃO 1 PAINÉIS

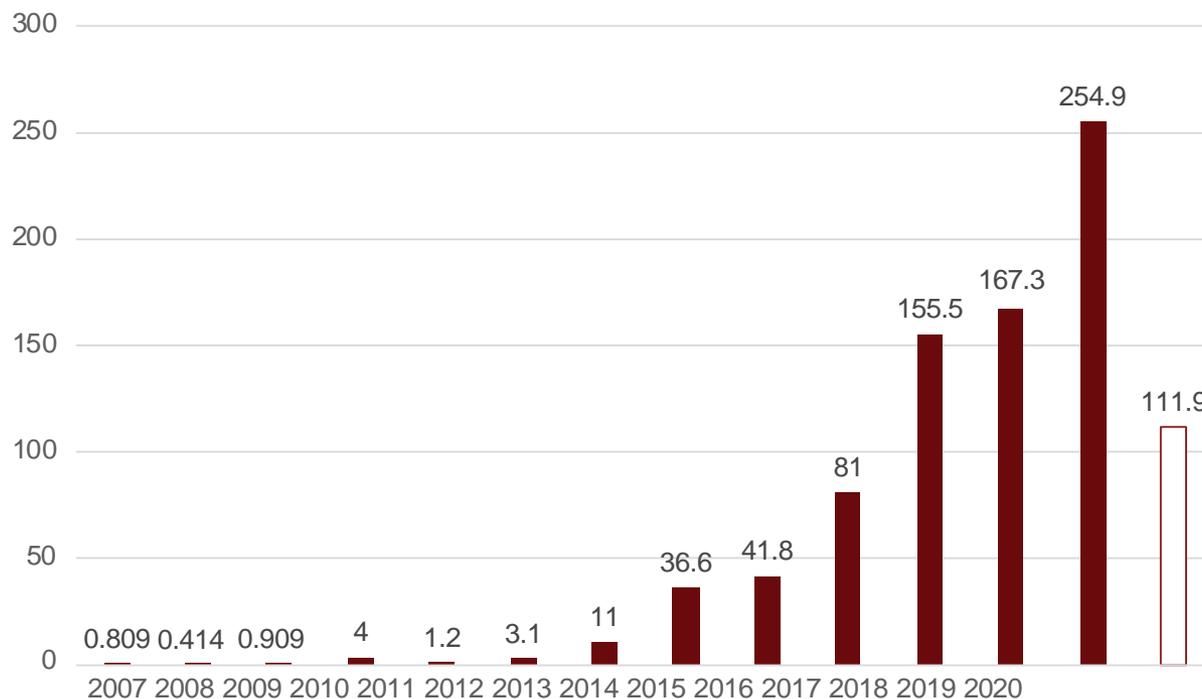
PANORAMA E TENDÊNCIAS PARA O MERCADO BRASILEIRO
DE TÍTULOS VERDES

1

TÍTULOS VERDES BRASILEIROS: *HISTÓRICO E TENDÊNCIAS*

2019 foi ano mágico, 2020 sendo contido pela pandemia, mas há chance de deslanchar no T4

Volume Global Emitido de Títulos Verdes US\$ bilhões



US\$ 870 bi acumulado

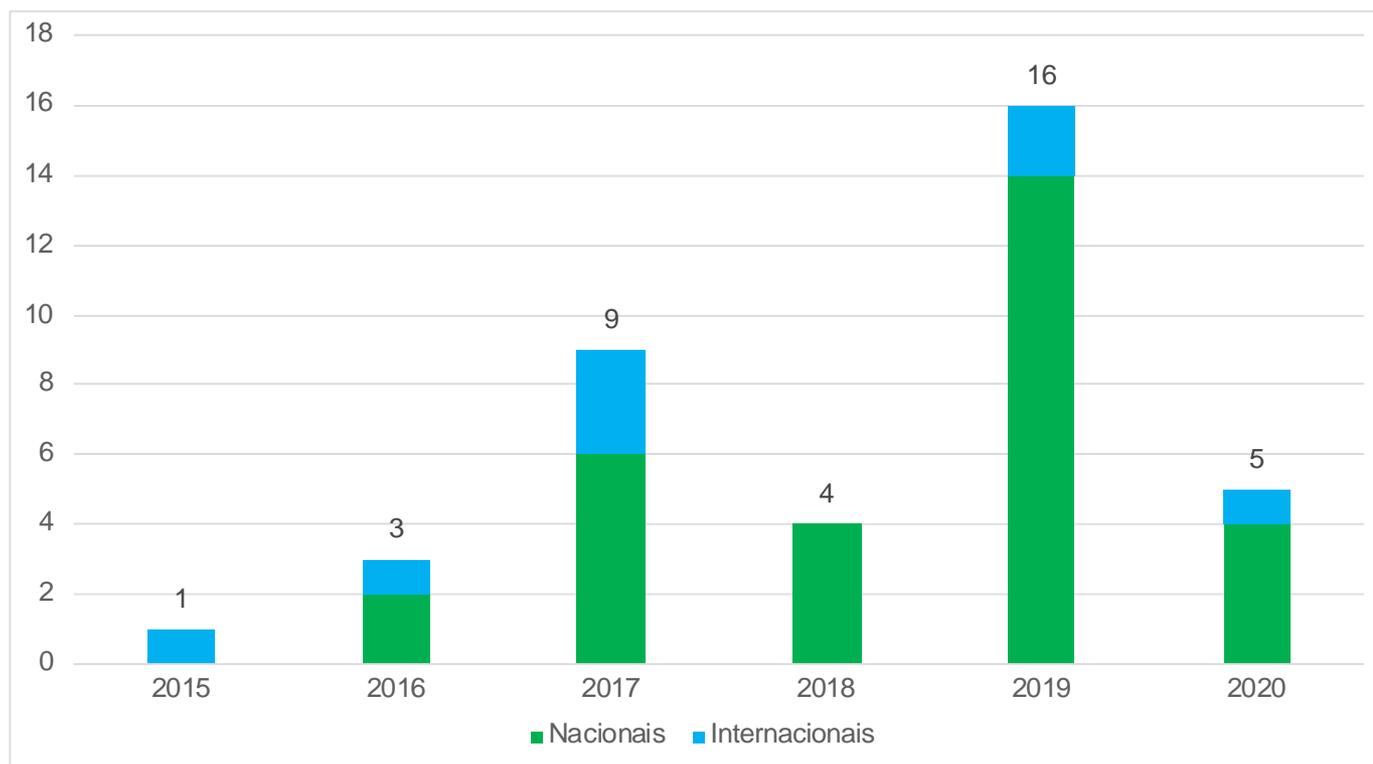
Sem incentivos fiscais

Sem descontos regulatórios

Apenas padrões voluntários

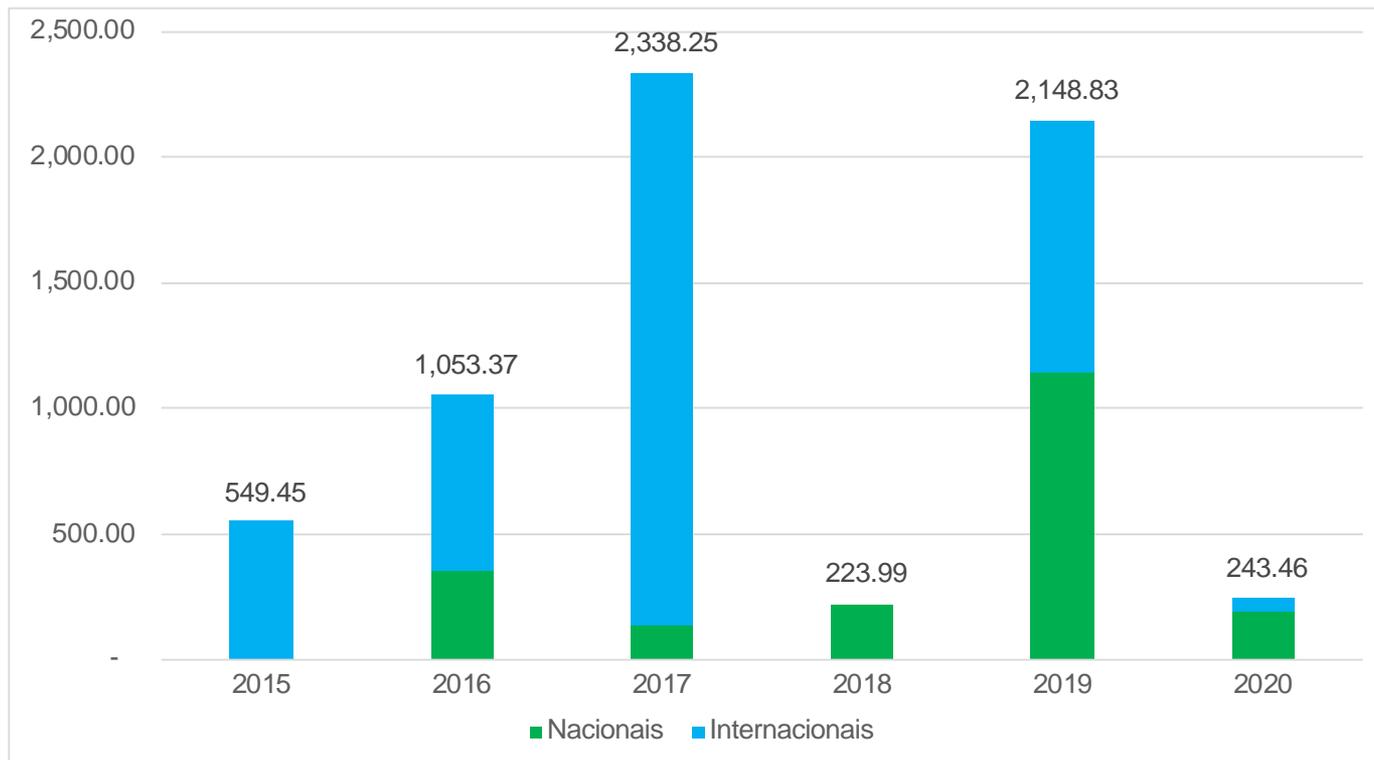
Fonte: CBI e www.greenbonddata.org.

No Brasil já tivemos 38 emissões (Jun/2020) 30 domésticas, 8 internacionais



Fonte: SITAWI

Internacionais USD 4,5 bilhões X USD 2 bilhões Domésticas (Jun/2020)



Fonte: SITAWI

Um oceano “verde” a espera de pioneiros...



Primeira emissão doméstica com segunda opinião, primeiro CRA Verde (BRL 1B, nov/2016)



Primeira emissão com certificação CBI no Brasil (CPFL Renováveis, BRL 200MM, fev/2017)



Primeira debênture de infra verde (energia eólica, BRL 42MM, mar/2017)



Primeira emissão para transmissão de energia renovável (BRL 621MM, abr/2018)



Primeira emissão para energia solar (BRL 820MM, mar/2019)



Primeira emissão para energia solar distribuída (BRL 40MM, jul/2019)

Um oceano “verde” a espera de pioneiros...



Primeira emissão em
saneamento (BRL 55MM,
out/2019)



Primeira emissão de empresa
industrial (BRL 40MM, out/2019)



Primeira emissão de empresa
química (BRL 20MM, jul/2019)



Emissor mais frequente (3
emissões)



Emissor com maior volume em BRL
(BRL 1,596 bi)



Emissor com maior volume total
(BRL 8 bi)

Do verde para o social para o sustentável (com uma demão de ODS)

Títulos Verdes

Financia projetos com benefícios ambientais claros (por exemplo: energia renovável, eficiência energética, adaptação às mudanças climáticas).



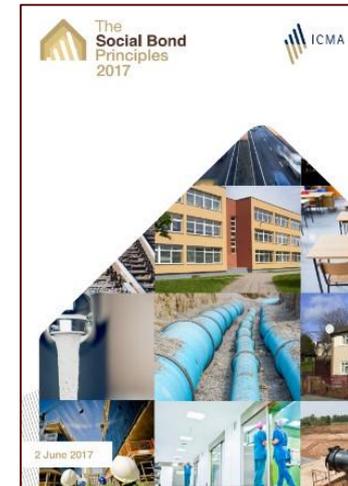
Títulos Sustentáveis (ou ODS)



Combinação de aspectos do Green Bond com o Social Bond (potencial alinhamento com ODS)

Títulos Sociais

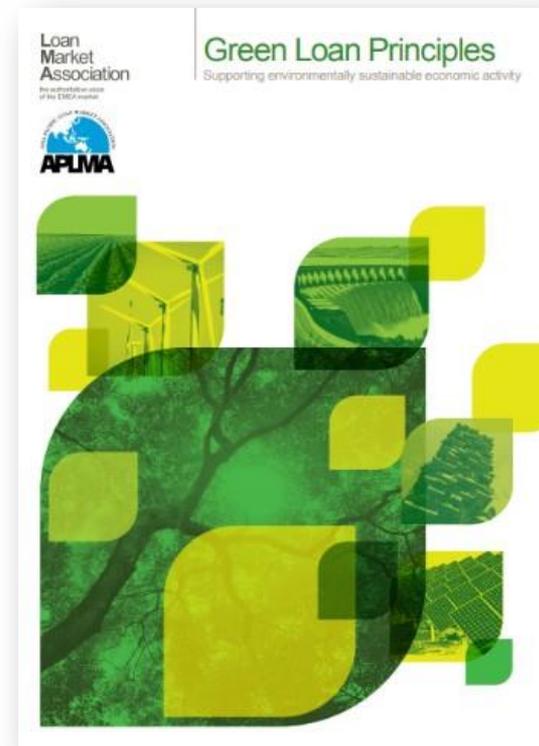
Financia projetos direcionados a temas sociais e/ou que buscam alcançar resultados sociais positivos, especialmente para as populações vulneráveis (por exemplo: pobreza, deficientes, desempregados, mulheres, etc.)



Green Loan Principles lançados em mar/18, à luz dos Green Bonds Principles (2014)

Green Loan Principles

- Lançado em Mar/18
- Cria uma taxonomia e um padrão para empréstimos corporativos e sindicalizados onde o uso dos recursos está atrelado a projetos climáticos ou verdes
- Utiliza as mesmas etapas e procedimentos dos Green Bonds Principles:
 - i) uso dos recursos;
 - ii) seleção e avaliação de projetos;
 - iii) gestão dos recursos;
 - iv) relato
- Fomenta um mercado que já existe e vem crescendo nos últimos anos



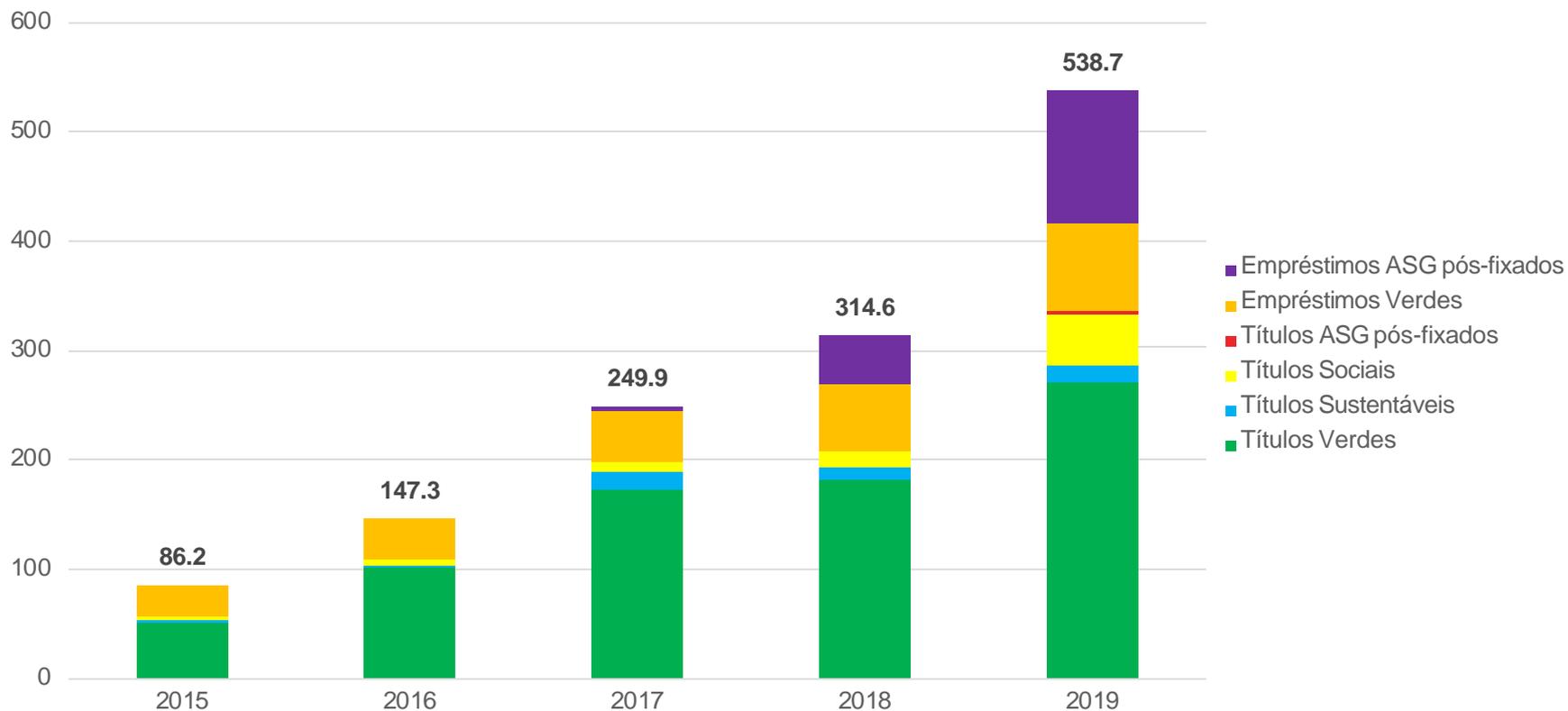
Empréstimos ASG pós-fixados (Sustainability-linked Loans) focam no desempenho corporativo



Além da categoria de impacto, instrumentos sustentáveis vão além do Uso de Recursos e Mercado de Capitais

		Foco dos critérios verdes / sustentáveis	
		Projetos a serem financiados (recurso “carimbado”)	Empresa tomadora do crédito (recurso livre)
Instrumento de crédito	Bond (Debênture, CRA, CRI, ...)	Título Verde / Social / Sustentável / de Transição <i>(Green / Social / Sustainable / Transition Bond)</i> Ex.: Título para financiamento de novo parque eólica	Título ASG Pós-Fixado <i>(Sustainability-Linked Bond)</i> Ex.: Título corporativo sem finalidade definida de emissora com meta de melhoria de rating ASG
	Loan (Empréstimos e Financiamentos)	Empréstimo Verde / Social / Sustentável / de Transição <i>(Green / Social / Sustainable / Transition Loan)</i> Ex.: Financiamento para melhoria de eco- eficiência de uma fábrica	Empréstimo ASG Pós-Fixado <i>(Sustainability-Linked Loan)</i> Ex.: Empréstimo sindicalizado sem finalidade definida de tomador com meta de redução de emissões de GEEs

Mercado de Crédito Sustentável movimentou mais de 500 bilhões em 2019



Fonte: BloombergNEF

Instrumentos “além do título verde” ainda engatinham no Brasil



Green Loan
Undisclosed
Março 2019



Empréstimo ASG Pós
Undisclosed
Julho 2019



Transition Bond
USD 500M
Julho 2019

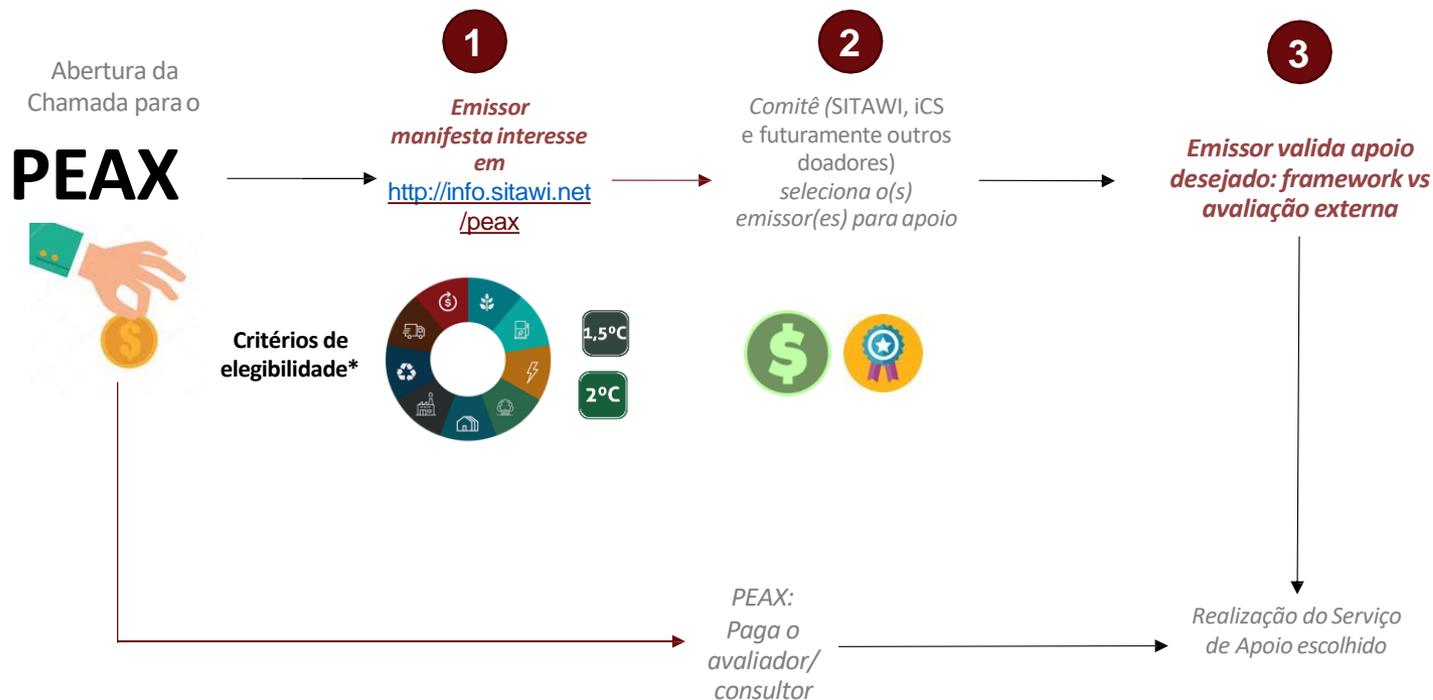


Empréstimo ASG Pós
USD 105M
Junho 2020



Green Loan (NCE)
BRL 250M
Fevereiro 2020

O PEAX subsidiou os custos de elaboração de duas avaliações externas e foi descontinuado por falta de demanda



*Leia mais detalhes em NÃO PERCA ESSE BOND: Ativos e projetos elegíveis à emissão de Títulos Verdes em setores-chave da economia brasileira (<http://info.sitawi.net/naopercaessebond>)

Ter emissores e investidores “pioneiros” ainda faz mais diferença que intervenções fiscais / regulatórias

Conclusões

- Volume relevante: USD 6,5 bilhões
- Setores e emissores diversificando: 38 operações
- Faltam emissões sociais / sustentáveis
- Faltam operações bancárias
- Faltam operações ASG pós fixadas
- Faltam emissões de bancos (apenas BNDES e BV)

Recomendações

- Reguladores: desconto regulatório ajuda, mas não é essencial
- Emissores: tomem coragem, preparem frameworks
- Underwriters: ajudem seus clientes a preparar frameworks
- Consultores: ajudem seus clientes a preparar frameworks
- Bancos: emitam!
- Investidores: demandem rotulagem

APRESENTAÇÃO
GUSTAVO PIMENTEL
Managing Director



☎ +55 21 2247 1136
✉ gpimentel@sitawi.net



Seção 1
Panorama e tendências para o mercado brasileiro de Títulos Verdes

Painel 1
Títulos Verdes Brasileiros: Histórico e Tendências

As opiniões aqui expostas são de exclusiva responsabilidade dos apresentadores, não necessariamente refletindo o entendimento das instituições que representam ou do Laboratório de Inovação Financeira, seus membros, mantenedores e/ou parceiros.