



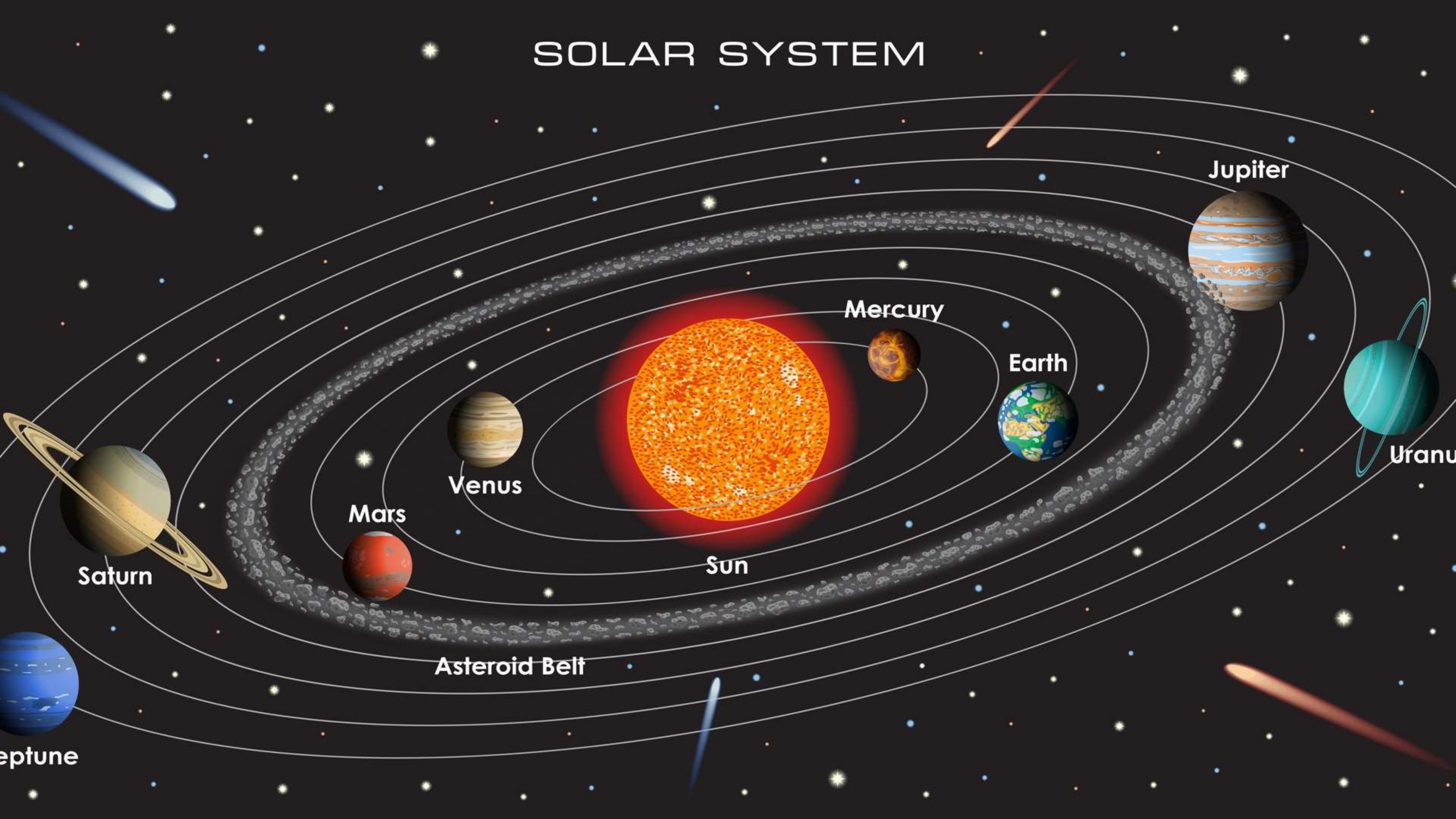
# A importância e urgência dos princípios ESG

Sofia Santos

31 Janeiro 2024



# SOLAR SYSTEM



Jupiter

Mercury

Earth

Uranus

Venus

Mars

Sun

Saturn

Asteroid Belt

Neptune

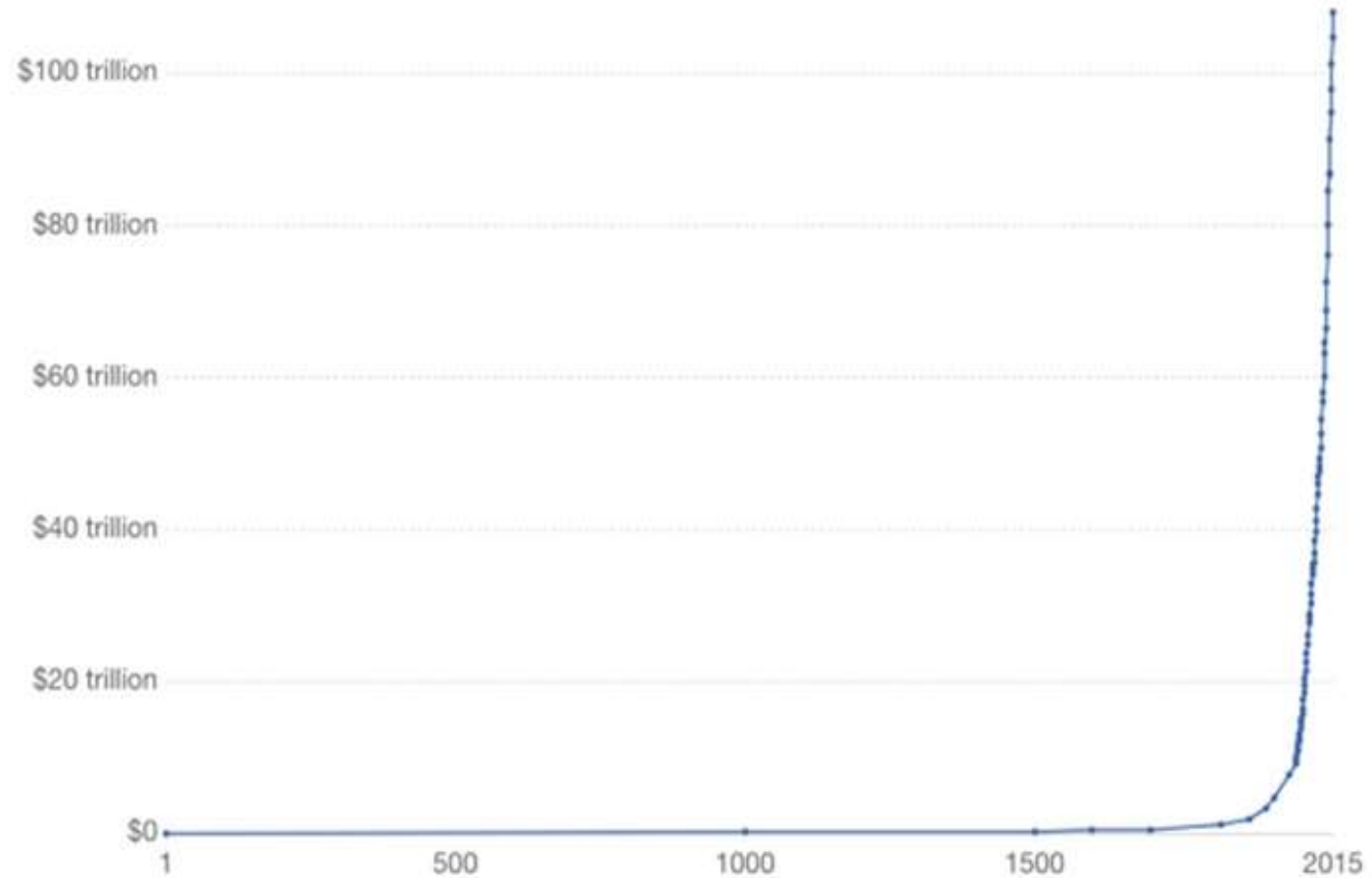


# Nós e o planeta temos de viver juntos!

## Evolução do sistema económico

### World GDP over the last two millennia

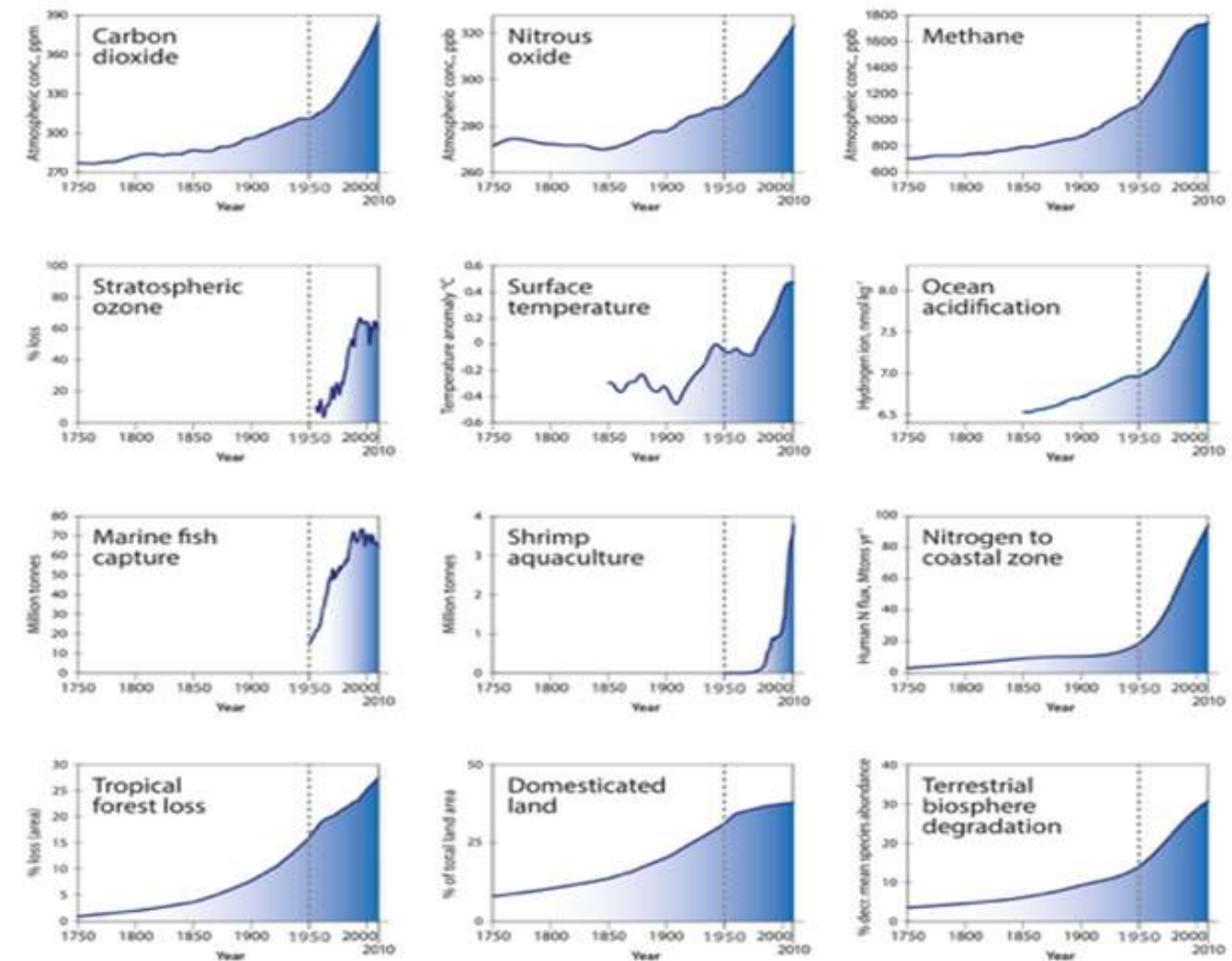
Total output of the world economy; adjusted for inflation and expressed in international-\$ in 2011 prices.



Source: World GDP - Our World In Data based on World Bank & Maddison (2017)

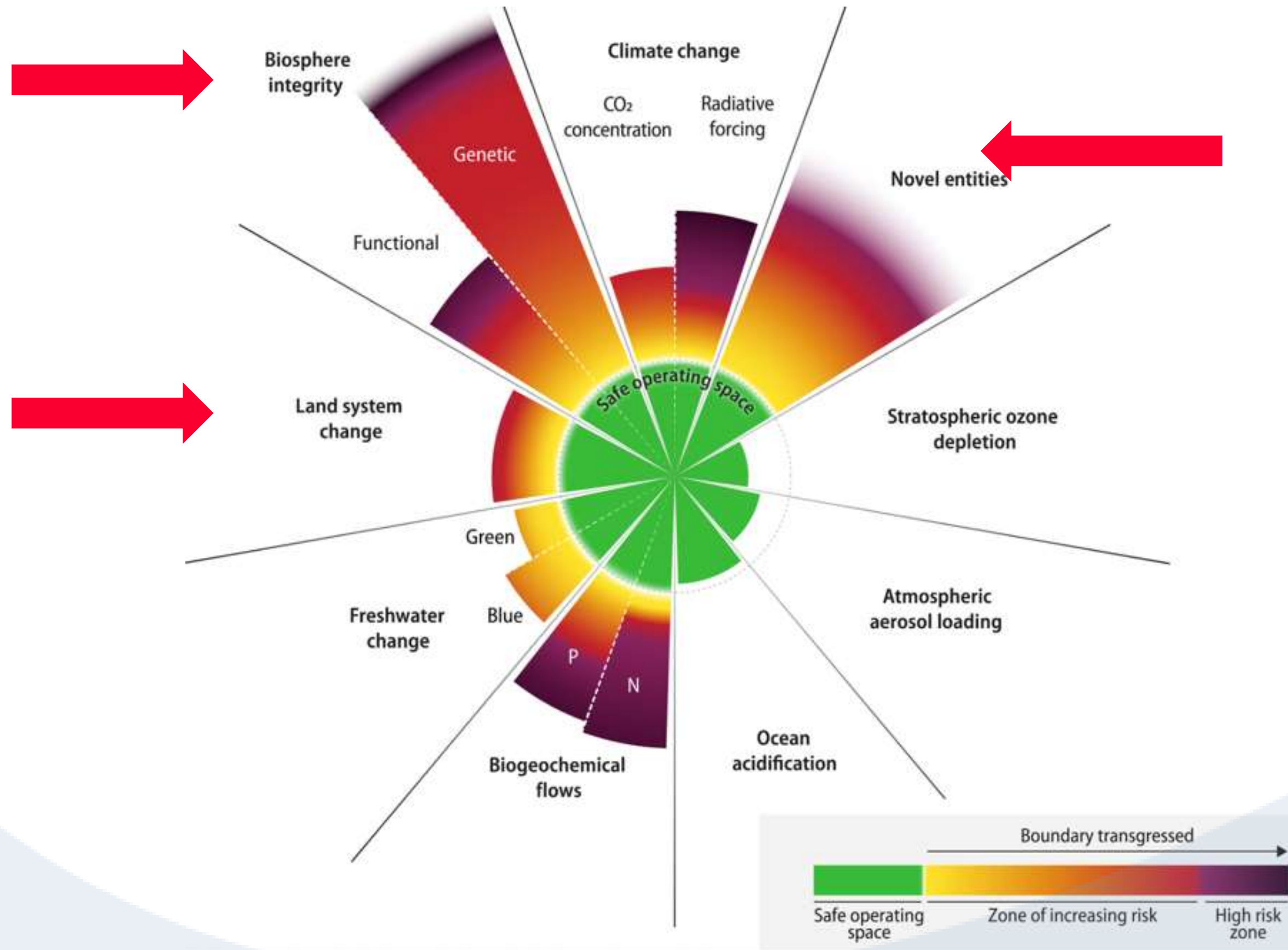
OurWorldInData.org/economic-growth • CC BY

## Evolução do sistema terrestre



Fonte: W. Steffen, W. Broadgate, L. Deutsch, O. Gaffney and C. Ludwig (2015), The Trajectory of the Anthropocene: the Great Acceleration, The Anthropocene Review. <http://www.futureearth.org/blog/2015-jan-16/great-acceleration>

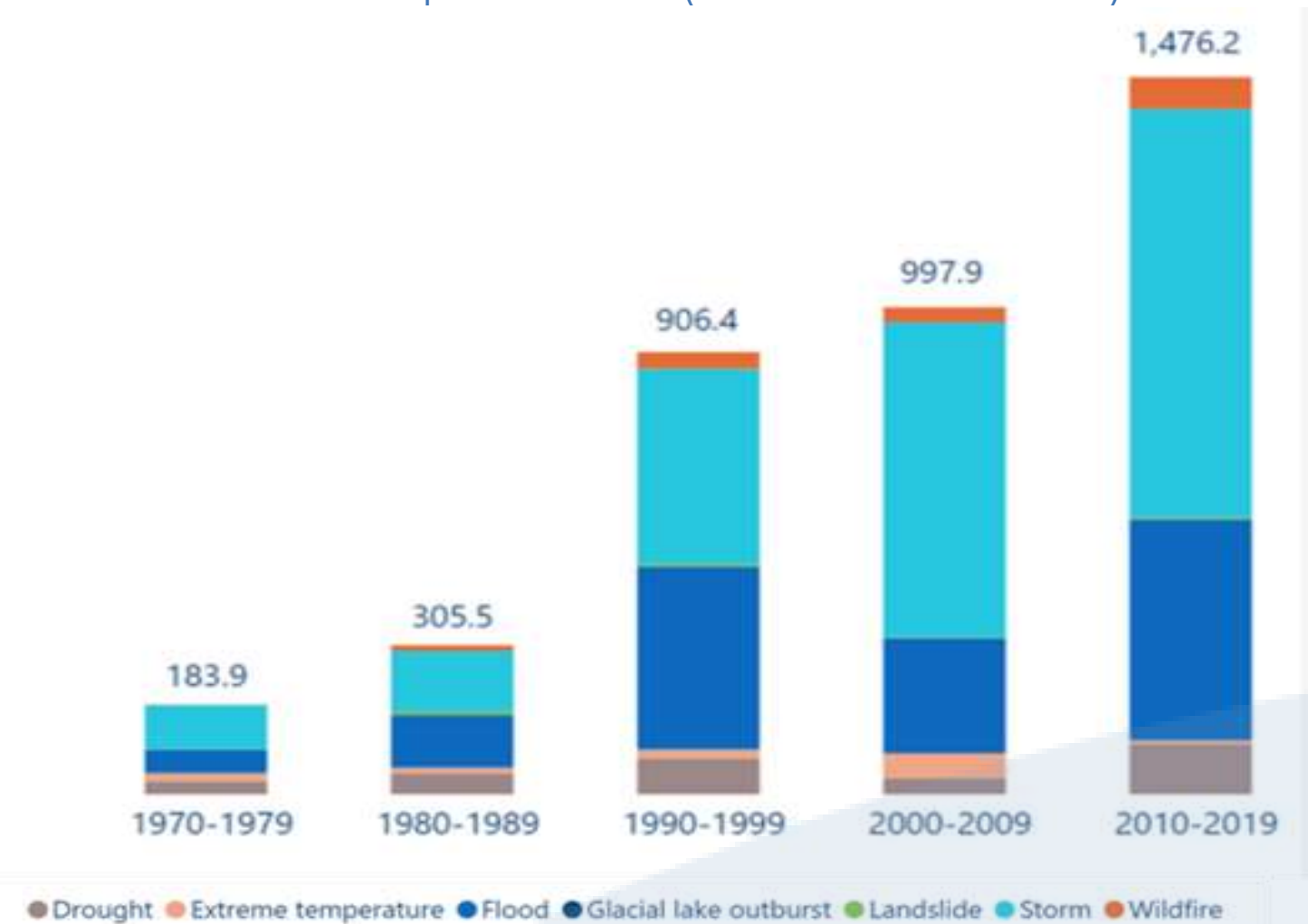
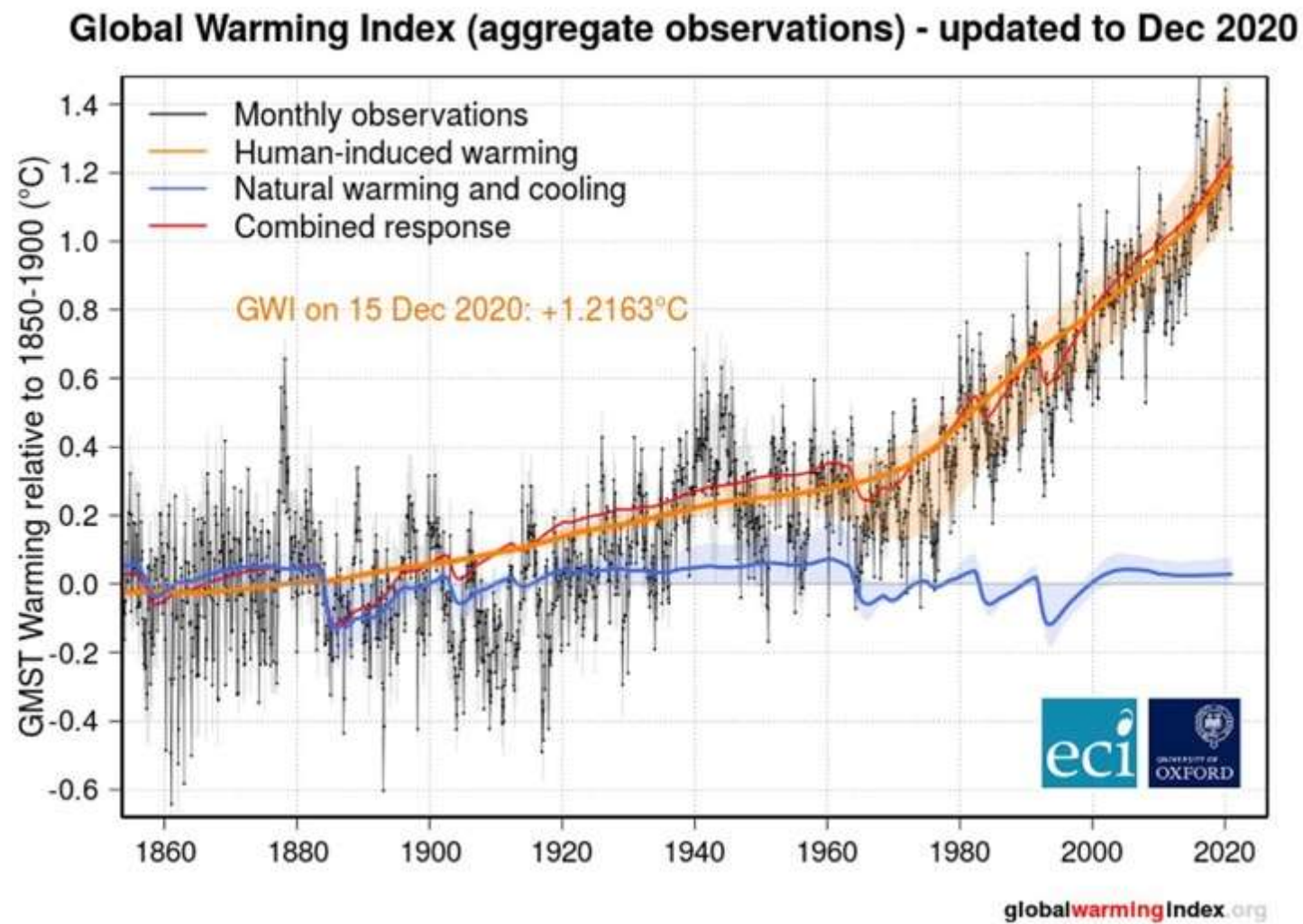
# Os 9 limites físicos do Planeta



# As perdas económicas decorrentes das alterações climáticas crescem

O aumento do CO<sub>2</sub> decorrente das atividades económicas aumentou para níveis tais que está a levar a um aquecimento global no planeta terra. Esse aquecimento já se faz sentir, e já existem perdas financeiras resultantes de danos causados por vários desastres/catástrofes ambientais

Perdas económicas por década (in billions of dollars)



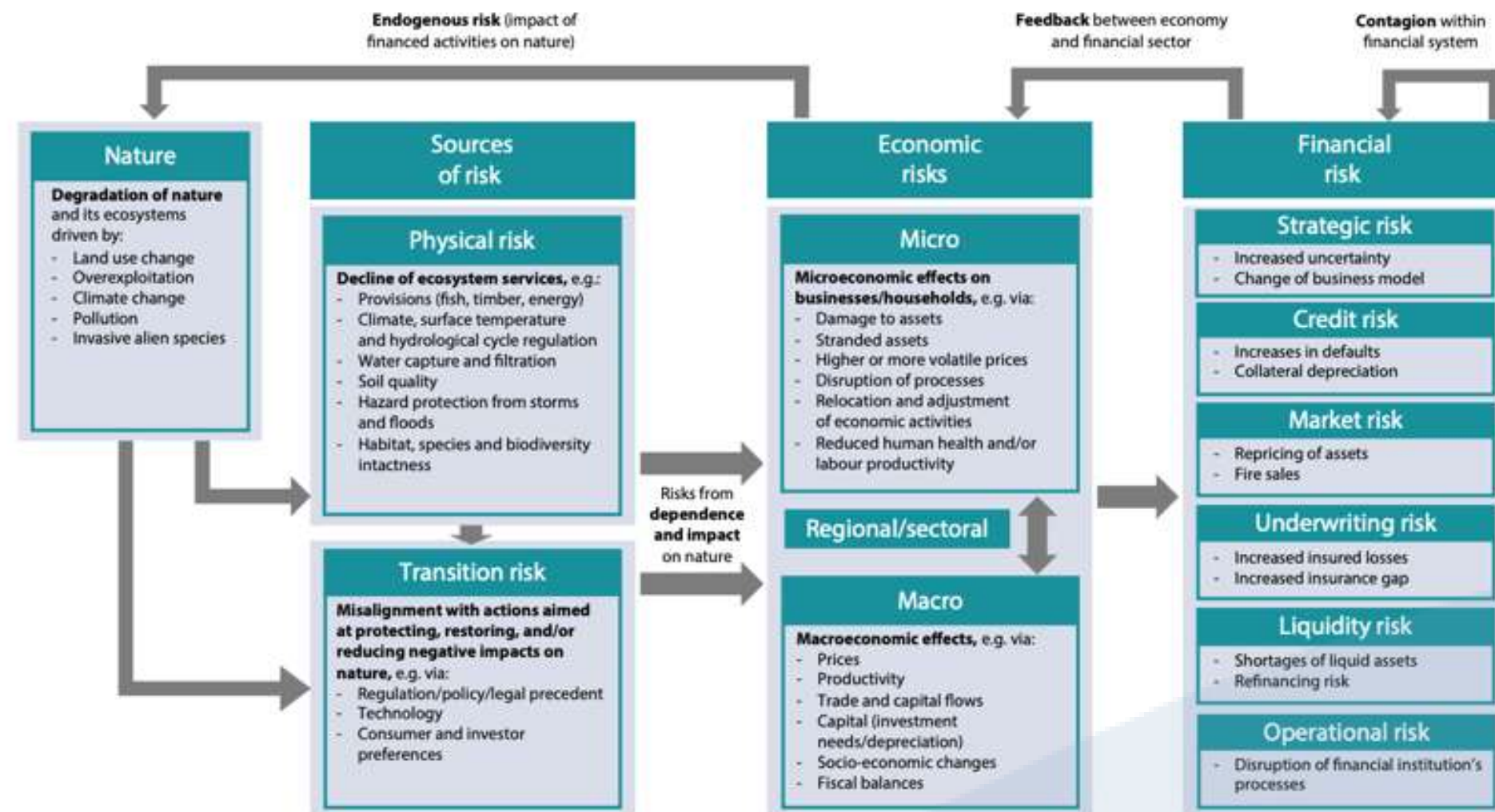
Fonte: <https://public.wmo.int/en/resources/atlas-of-mortality>

# Alterações climáticas são uma fonte de risco financeiro – dizem os bancos centrais

Em 2019 a Network for Greening the Financial System (NGFS) – uma network de bancos centrais – reconheceu que as alterações climáticas são uma fonte de risco financeiro. Em 2021 identifica os vários canais de transmissão, micro e macro, que podem ocorrer entre os riscos climáticos e os riscos financeiros nos bancos



Figure 2 Transmission channels



Source: Adapted from Svartzman, R. et al. (2021) A "Silent Spring" for the Financial System? Exploring Biodiversity-Related Financial Risks in France.

# Em 2050 prevê-se um PIB negativo devido ao aquecimento global



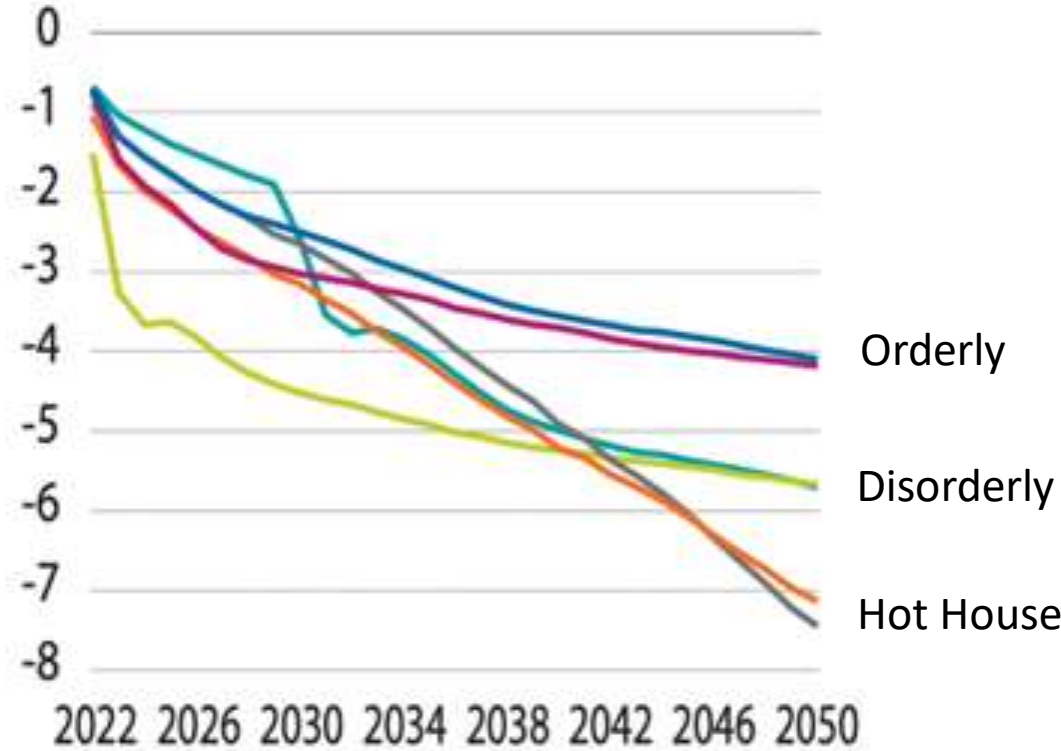
	Temperature rise scenario, by mid-century			
	Well-below 2°C increase	2.0°C increase	2.6°C increase	3.2°C increase
	<i>Paris target</i>	<i>The likely range of global temperature gains</i>		<i>Severe case</i>
<b>Simulating for economic loss impacts from rising temperatures in % GDP, relative to a world without climate change (0°C)</b>				
World	-4.2%	-11.0%	-13.9%	-18.1%
OECD	-3.1%	-7.6%	-8.1%	-10.6%
North America	-3.1%	-6.9%	-7.4%	-9.5%
South America	-4.1%	-10.8%	-13.0%	-17.0%
Europe	-2.8%	-7.7%	-8.0%	-10.5%
Middle East & Africa	-4.7%	-14.0%	-21.5%	-27.6%
Asia	-5.5%	-14.9%	-20.4%	-26.5%
Advanced Asia	-3.3%	-9.5%	-11.7%	-15.4%
ASEAN	-4.2%	-17.0%	-29.0%	-37.4%
Oceania	-4.3%	-11.2%	-12.3%	-16.3%



# Segundo os bancos centrais, aumento em temperatura pode levar a diminuição do PIB e a inflação

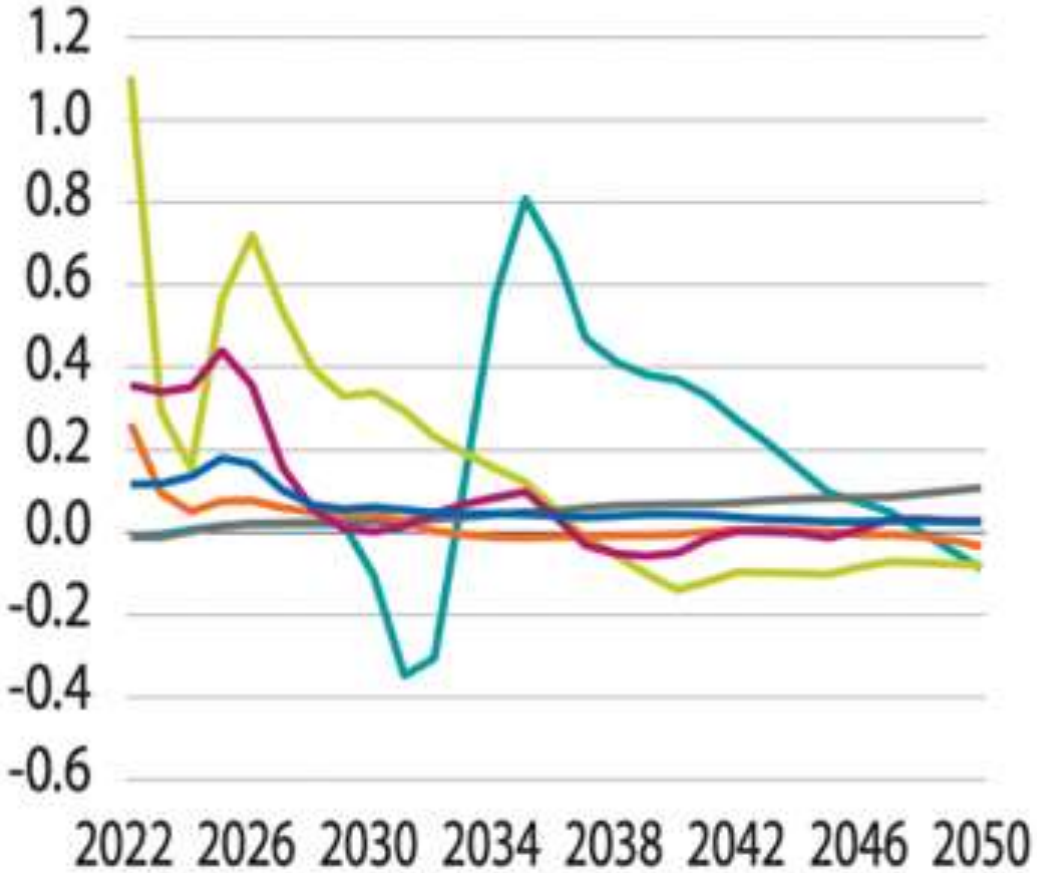
## GDP impact

Per cent change from baseline\*



## Inflation impact

Europe

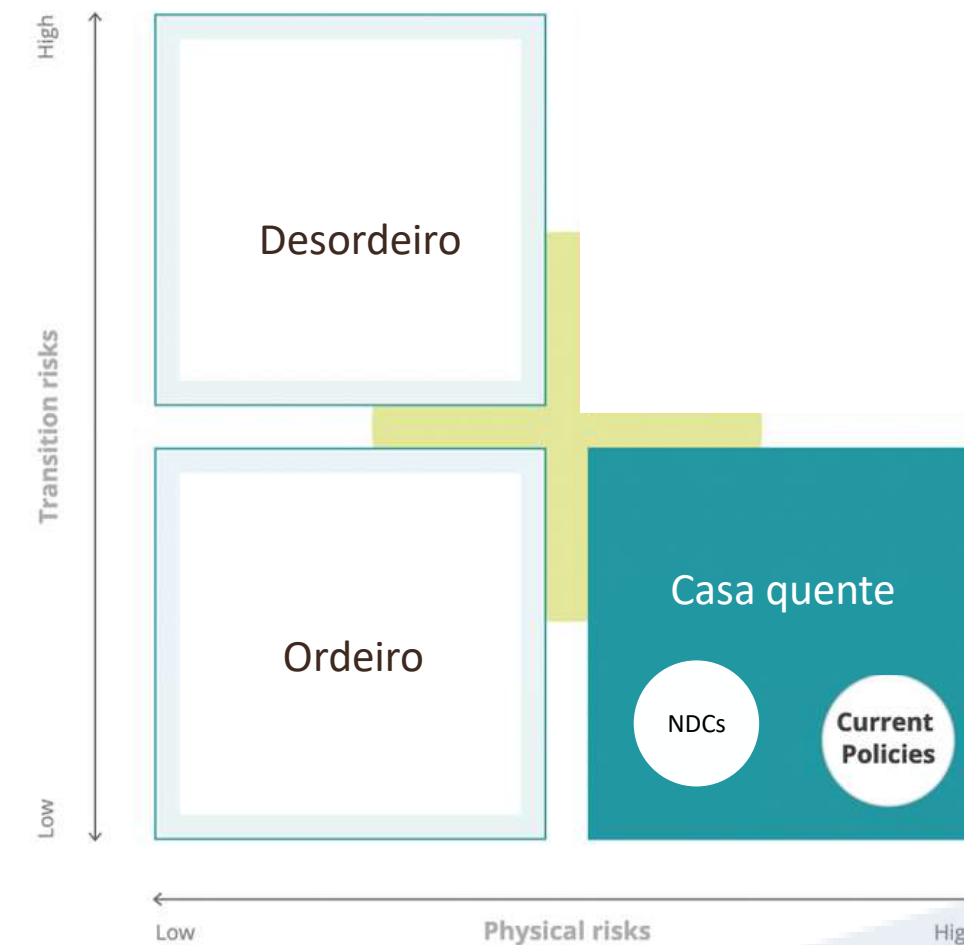
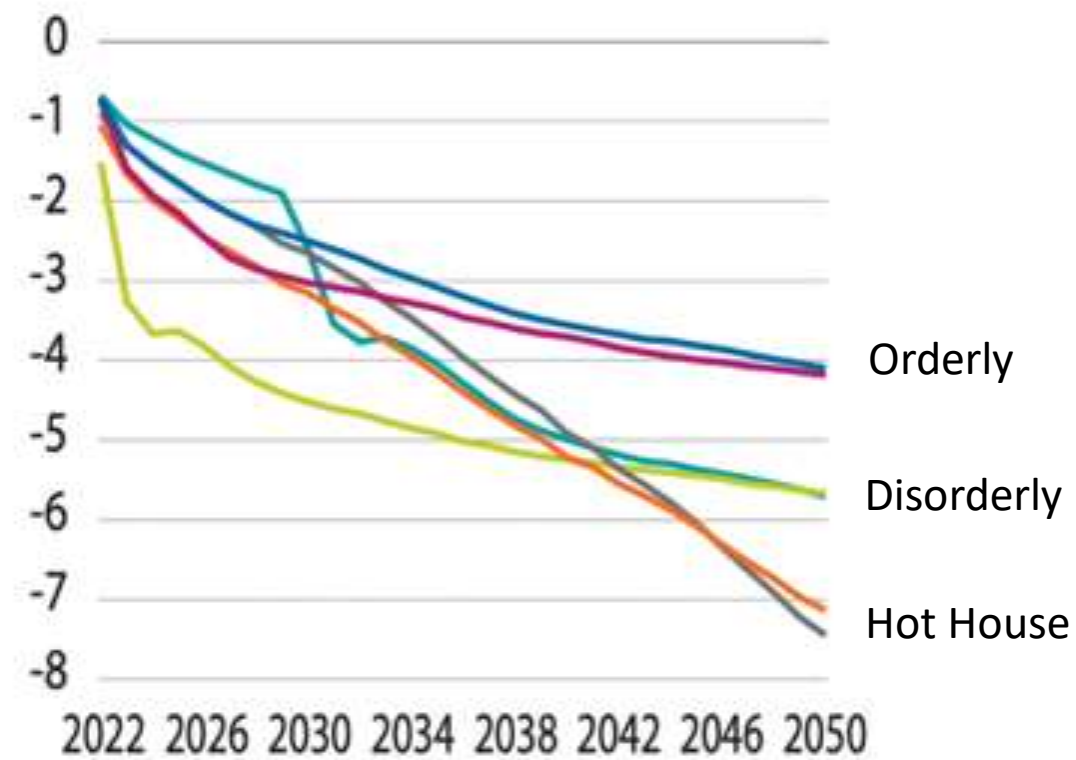


— Delayed Transition    
 — Divergent Net Zero    
 — Current Policies    
 — NDCs    
 — Net Zero 2050    
 — Below 2°C

# Existirão perdas com o aumento da temperatura – melhor cenário é o da cooperação

A Network for Greening the Financial System (NGFS) começa a desenvolver cenários macroeconómicos com base nos cenários climáticos para 2050, e conclui que um aumento da temperatura poderá levar a uma queda do PIB à escala mundial. Reconhece que o melhor cenário – o ordeiro – é aquele em que todos os agentes são pró-ativos até 2030 na luta contra as alterações climática.

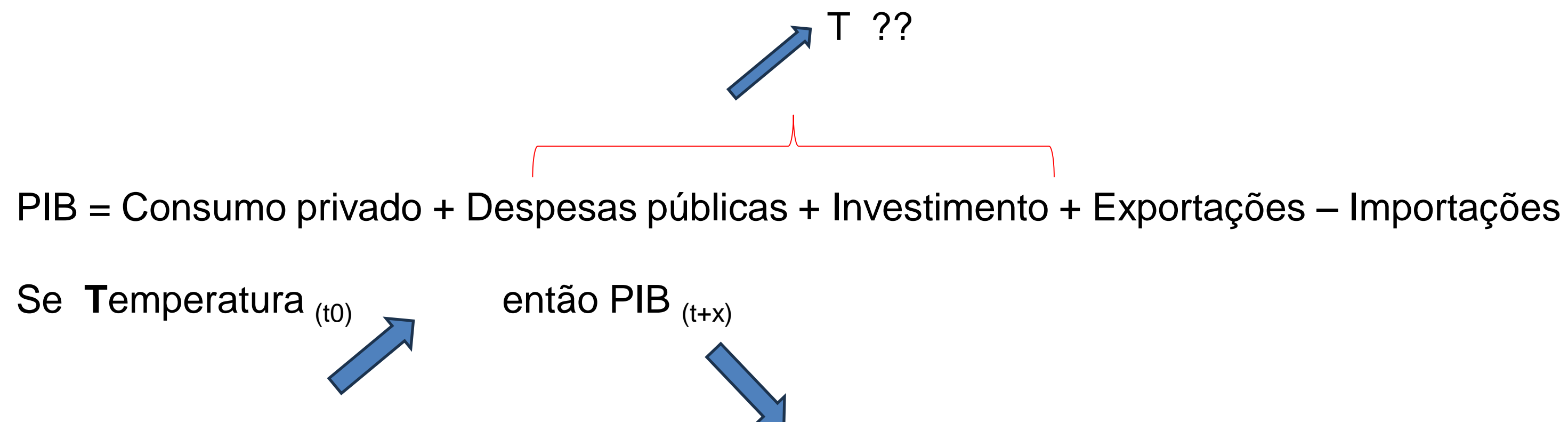
Per cent change from baseline\*



Fonte: adaptado pela Systemic da fonte original <https://www.ngfs.net/ngfs-scenarios-portal/>

— Delayed Transition — Divergent Net Zero — Current Policies — NDCs — Net Zero 2050 — Below 2°C

# A Temperatura deveria ser incorporada na fórmula do PIB



Para preservar a estabilidade económica futura, é preciso agir de forma a que **T** não suba

Inclusão dos riscos climáticos na estratégia de supervisão e de política monetária dos bancos centrais

Taxonomia Verde da UE  
Taxonomia de transição da UE

Despesas ecológicas  
Investimentos ecológicos

Obrigações verdes das empresas  
Obrigações verdes municipais  
Obrigações soberanas verdes

Outros produtos financeiros verdes



**Como se pode "forçar"  
a cooperação no  
mercado?**

# Através de muita regulação

As Estratégias Europeias, levaram a regulamentos e diretivas que impactam as Grandes Empresas, PME, Bancos e até os critérios de co-financiamento público



## Diretiva de Reporte de Sustentabilidade Corporativo

- Obrigatoriedade de reporte de informações não-financeiras para as grandes empresas financeiras e não financeiras a partir de 2026 (referente a 2025).



## Taxonomia Verde e de Transição da UE

- Obrigatoriedade dos Bancos reportarem o Green Asset Ration e o Banking Book Taxonomy Alignment Ratio em 2024
- Importância em promover o reporte dos empréstimos à transição



## Regulamento SFDR – Sustainable Finance Disclosure Regulation

- Obrigatoriedade de auto-declaração dos Fundos de Investimento relativamente à inclusão de critérios ESG a partir de Janeiro 2023 (Artigo 6º, 8º ou 9º)



## DMIF II – Preferências de Sustentabilidade

- Inclusão de questões relacionadas com as preferências de sustentabilidade dos clientes, na avaliação de *suitability*.



## Riscos climáticos e ambientais na gestão de risco

- O BCE definiu 13 expectativas de supervisão relativas à gestão de riscos climáticos, incluindo-as no ICAAP e com vista à realização de testes de stress em 2024.

# Em 2018 a UE lançou o plano de ação para financiar um crescimento sustentável

## Sustainable finance

The EU is examining how to integrate sustainability considerations into its financial policy framework in order to mobilise finance for sustainable growth.

## EU Action Plan to finance sustainable growth, 2018

### Goals:

1. Reorient capital flows towards **sustainable investment** in order to achieve sustainable and inclusive growth
2. **Manage financial risks stemming from climate change**, resource depletion, environmental degradation and social issues
3. Foster **transparency and long-termism in financial** and economic activity

[https://ec.europa.eu/info/publications/180308-action-plan-sustainable-growth\\_pt](https://ec.europa.eu/info/publications/180308-action-plan-sustainable-growth_pt)

[https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/180308-action-plan-sustainable-growth-factsheet\\_en.pdf](https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/180308-action-plan-sustainable-growth-factsheet_en.pdf)

# O primeiro passo foi definir o que são atividades ambientalmente sustentáveis



Contribuir significativamente para pelo menos um dos seis objetivos ambientais:



**Uma atividade é sustentável do ponto de vista ambiental se**

- Contribuir de forma significativa para um dos seis objetivos ambientais
- Não causar danos significativos (DNSH) aos outros cinco objetivos, quando relevante;
- Cumprir as salvaguardas mínimas (por exemplo, as Diretrizes da OCDE para as Empresas Multinacionais e os Princípios Orientadores das Nações Unidas sobre Empresas e Direitos Humanos).

# Todas as organizações terão de reportar de que forma estão a contribuir para um dos 6 objetivos

## Bancos

**Green Asset Ratio  
(GAR) 2024**

**Banking Book  
Taxonomy Alignment  
Ratio (BTAR)**

**2024**

## Fundos

**Jan 2023**

**% alignment with  
taxonomy**

**Empresas não  
financeiras**

**% Turnover,  
%CAPEX  
%OPEX**

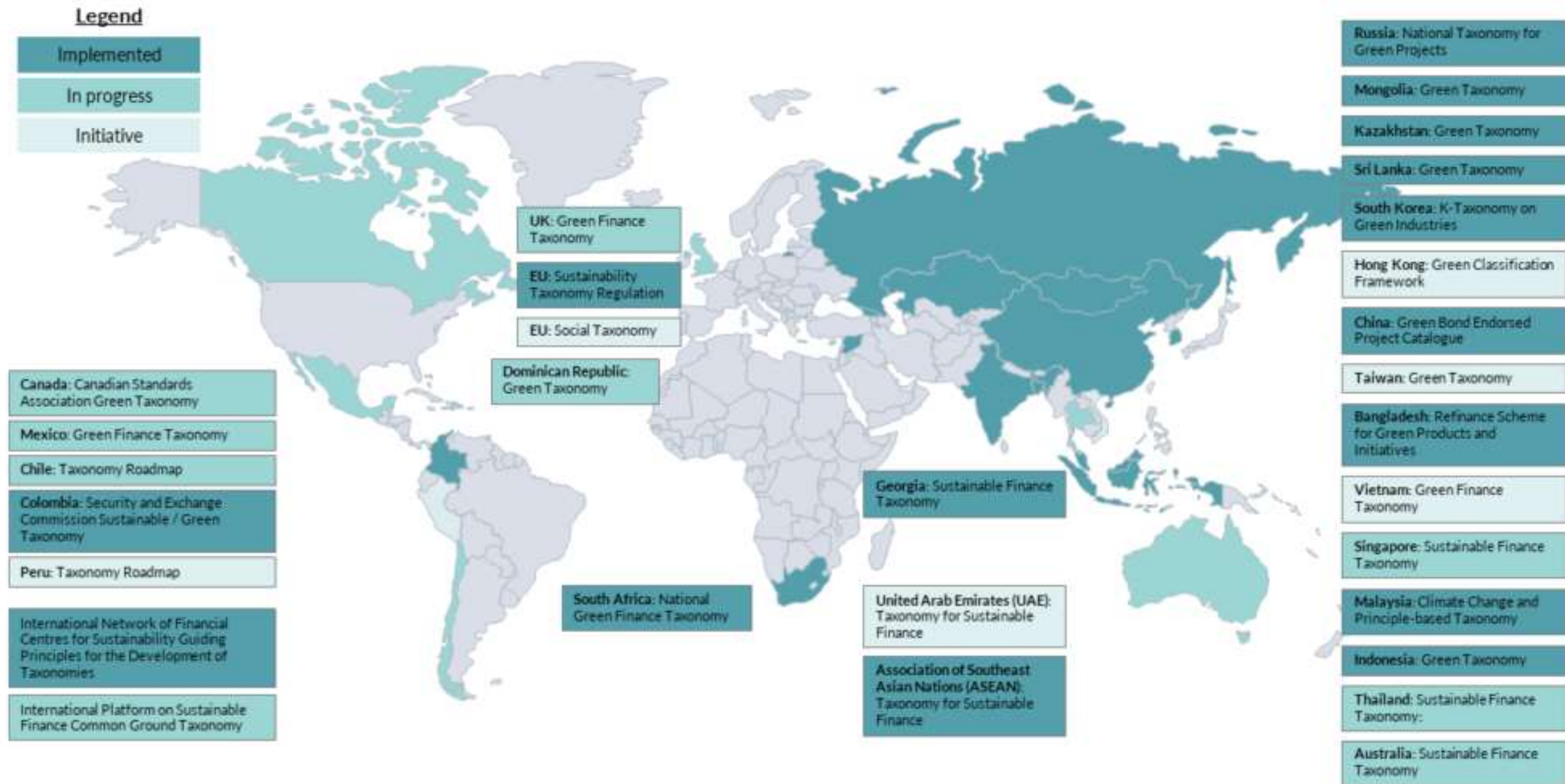
- **GAR** covers only **NFRD exposures** (from large institutions in the EU)
- **BTAR** expands the range to **include the EU non-NFRD and non-EU non-NFRD exposures**.

Listed companies 2023  
Large companies 2026  
Listed SMEs 2027

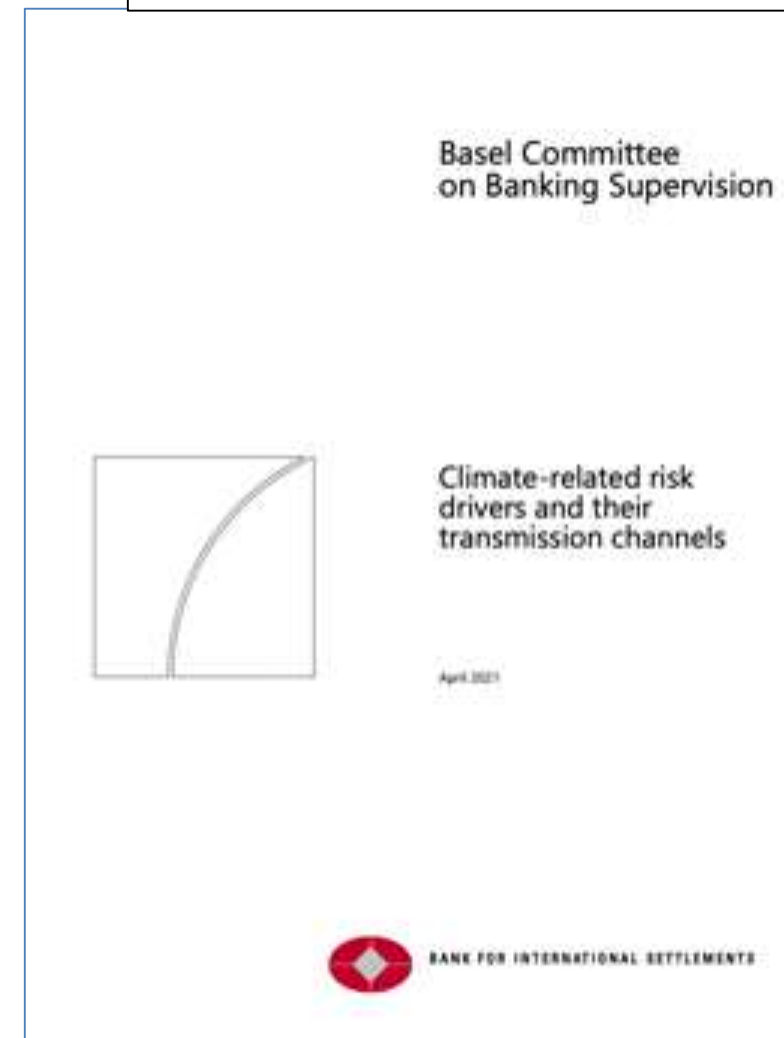
*Reporting templates have been defined in the EU regulation*



# Taxonomias Verdes, Sociais ... No mundo ...



# Banco Central Europeu, Comité de Basileia, SEC nos EUA ... Reconhecem o clima como risco financeiro





**Afinal como se liga  
o ESG com tudo  
isto?**

# ESG – são as práticas ambientais, sociais e de governance que as empresas devem ter

## Environmental

### Alterações climáticas

- Adaptação às alterações climáticas
- Atenuação das alterações climáticas
- Energia

### Biodiversidade e ecossistemas

- Perda de biodiversidade
- Estado das espécies
- Condições dos ecossistemas
- Serviços dos ecossistemas

### Economia circular

- Utilização de recursos
- Resíduos

### Poluição

- Poluição do ar
- Poluição da água
- Poluição do solo

### Recursos hídricos e marinhos

- Consumo de água
- Captação de água
- Descargas de água

## Social

### Colaboradores

- Condições de trabalho
- Igualdade de tratamento e de oportunidades para todos
- Direitos relacionados com o trabalho

### Comunidades impactadas

- Direitos económicos, sociais e culturais
- Direitos civis e políticos

### Consumidores e utilizadores finais

- Impactes para os consumidores e/ou utilizadores finais
- Segurança dos consumidores e/ou utilizadores finais
- Inclusão social dos consumidores e/ou utilizadores finais

## Governance

### Conduta empresarial

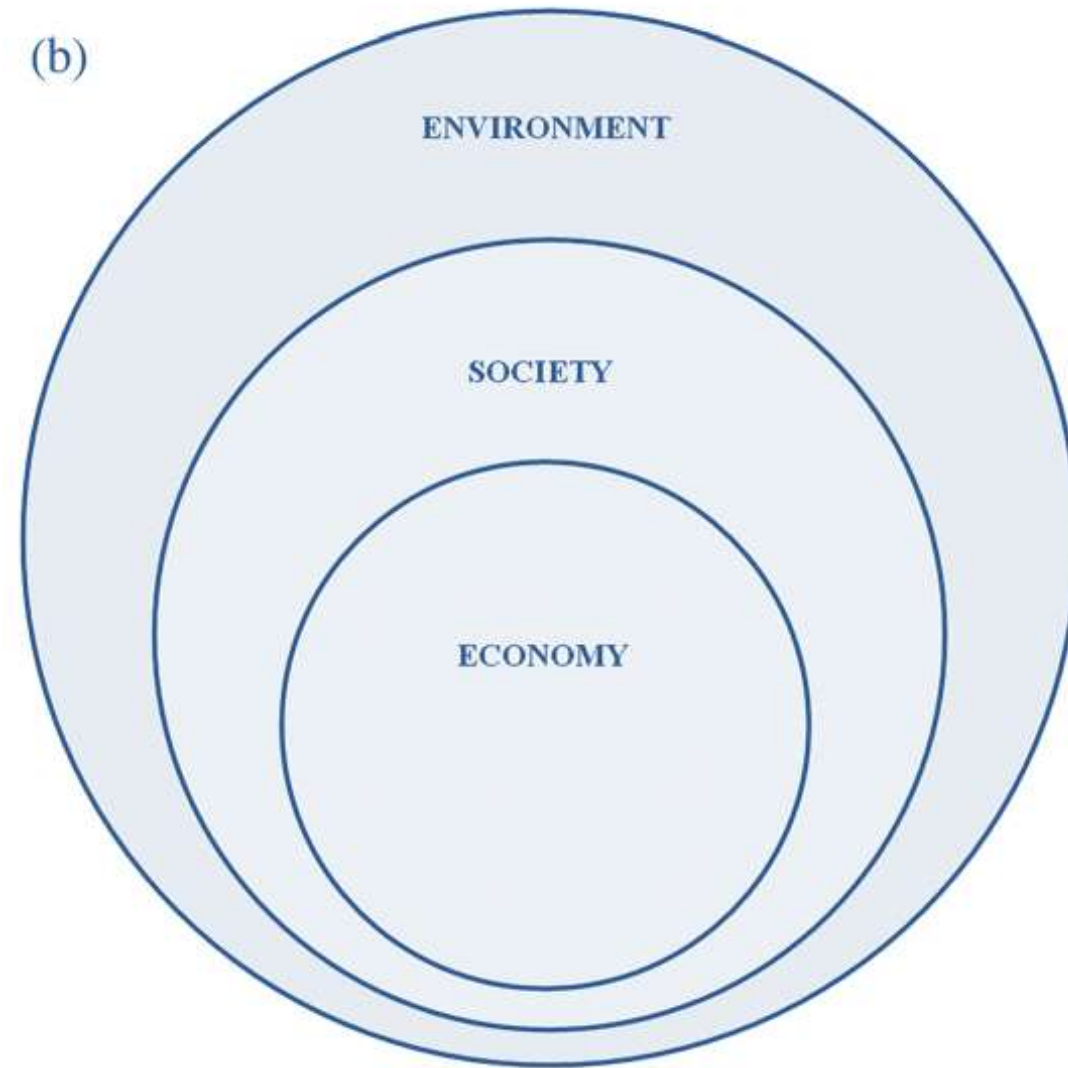
- Cultura empresarial
- Gestão das relações com os fornecedores
- Corrupção e suborno

Fonte: Systemic Lda (com base nos Standards da EFRAG para o Reporte de Sustentabilidade)



Como pode impulsionar a  
cooperação em prol de uma  
economia mais sustentável e  
justa ?

# Todas as empresas, Grandes, Médias e Pequenas, devem reconhecer a gestão sustentável



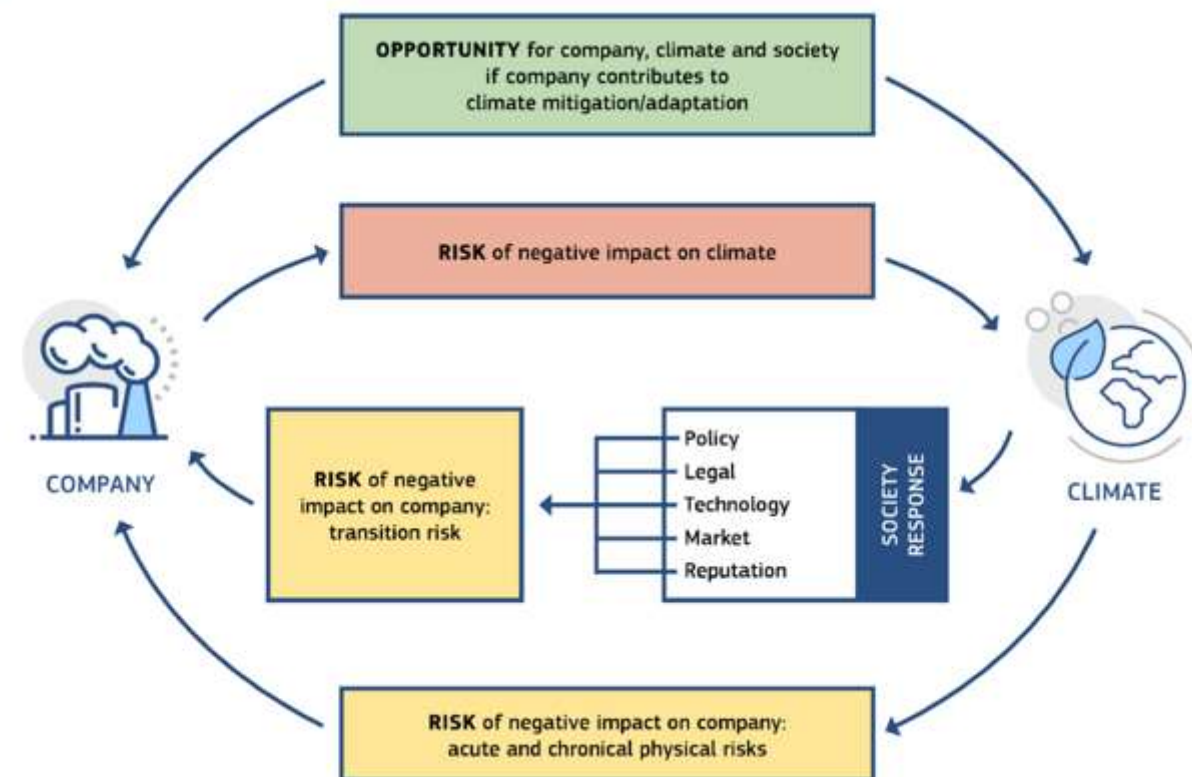
Sustentabilidade Forte

Visão atualizada de Sustentabilidade e alinhada com os desafios do século XXI

# Todas as empresas, Grandes, Médias e Pequenas, devem ter este slide como foco



Riscos Climáticos → desempenho da empresa



Diretiva de Corporate Sustainability Due Diligence  
[https://commission.europa.eu/business-economy-euro/doing-business-eu/corporate-sustainability-due-diligence\\_en](https://commission.europa.eu/business-economy-euro/doing-business-eu/corporate-sustainability-due-diligence_en)



Regulação da Taxonomia Verde Europeia  
[https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/tools-and-standards/eu-taxonomy-sustainable-activities\\_en](https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/tools-and-standards/eu-taxonomy-sustainable-activities_en)



Diretiva de Reporte de Sustentabilidade  
<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:32022L2464>



Sustainable Finance Disclosure Regulation  
[https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/disclosures/sustainability-related-disclosure-financial-services-sector\\_en](https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/disclosures/sustainability-related-disclosure-financial-services-sector_en)

# Várias formas de se caminhar no ESG...



Certificação B corp



ESG Ratings

## ESG e Finanças Sustentáveis



A transição para modelos de negócio com foco na sustentabilidade é um processo inevitável e as empresas que se conseguirem preparar mais cedo vão ter vantagens na afirmação da sua marca e reputação no mercado.

Para apoiar as empresas neste caminho, o IAPMEI criou este espaço de conhecimento sobre o tema, um projeto que contou com o apoio do POAT 2020, e que pretende ser um centro de recursos para as PME, com o objetivo de as ajudar a incorporar os fatores ESG nas suas estratégias de negócio e a projetar as suas necessidades de investimento nesta área, com recurso aos fundos disponíveis.



**A importância das práticas ambientais, sociais e de governação (ESG) para as PME**

setembro 2023

Para citar este estudo usar:  
2023, Systemic, Guia ESG para PME

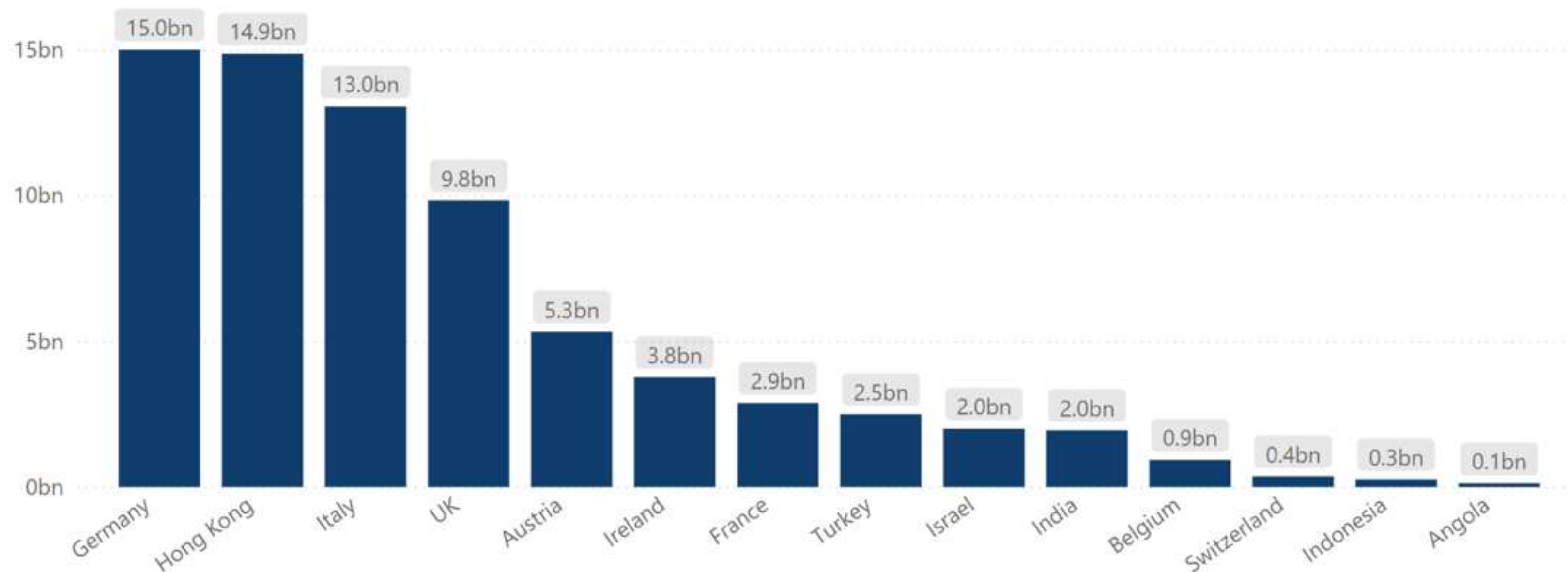




# Seguir a tendência mundial: emitir obrigações soberanas verdes

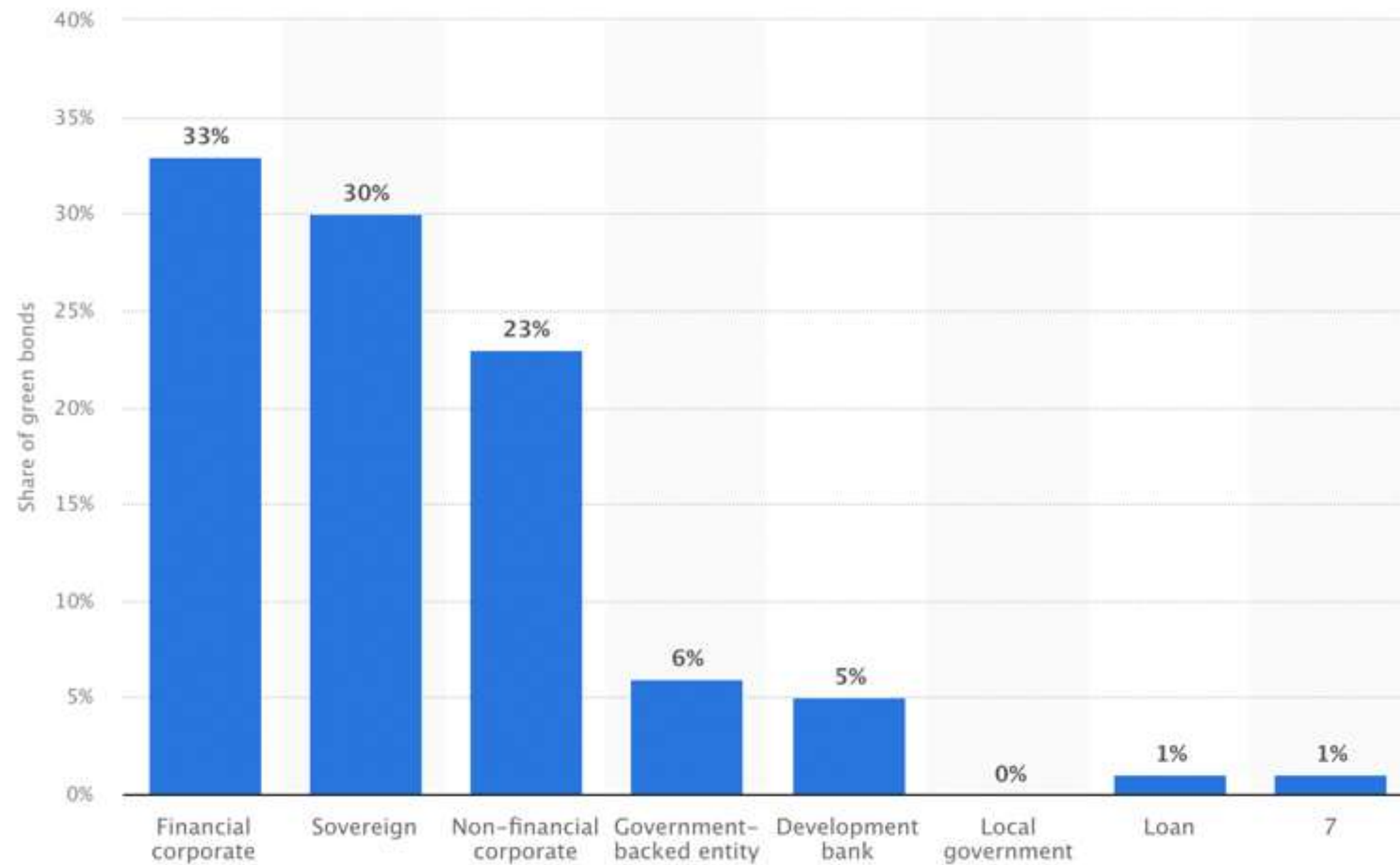
## Total issuance 2023 by country

Total Sovereign Green Bond Issuance by Country in 2023



# Na Europa em 2022, as obrigações verdes tiveram origem de instituições financeiras, países e empresas não financeiras

## Distribuição da emissão de obrigações verdes na Europa em 2022, por tipo de emitente



© Statista 2023

[Additional Information](#)

[Show source](#)

We are all faced with a series of  
great opportunities brilliantly  
disguised as impossible situations.

— *Charles R. Swindoll* —



# A importância e urgência dos princípios ESG

Sofia Santos

31 Janeiro 2024

