

ESG | Títulos Temáticos

Atentos às necessidades do mercado e com o compromisso de antecipar tendências e apresentar soluções jurídicas customizadas aos desafios de nossos clientes, o Mattos Filho instituiu a prática de **ESG - Environmental, Social and Governance**.

A área de atuação do escritório, pioneira no setor jurídico brasileiro, reúne especialistas de diferentes práticas para atender, de forma completa e integrada todas as indústrias, assim como os seus investidores e financiadores, visando a otimização e ampliação dos resultados da atividade econômica ao integrar temas de meio ambiente, social e governança aos indicadores empresariais.

A prática de ESG possui cinco frentes principais de atuação: meio ambiente, mudanças climáticas, direitos humanos e empresas, finanças sustentáveis e gestão de risco e governança.

No pilar de **finanças sustentáveis**, atuamos na assessoria à emissores, investidores e *sponsors* na estruturação e negociação de operações para captação de recursos por meio de *títulos temáticos*.

Títulos temáticos

O que são os títulos temáticos?



Títulos verdes: títulos em que a destinação dos recursos é atrelada a projetos ou ativos que proporcionem benefícios ambientais



Títulos sociais: são títulos em que a destinação dos recursos foca em projetos que possam mitigar problemas sociais e/ou atingir determinados benefícios sociais



Títulos sustentáveis: são títulos dos quais os recursos são voltados para uma combinação de projetos que apresentem ganhos ambientais somados a projetos que apresentem benefícios sociais

Qual título ou valor mobiliário pode ser enquadrado com um título temático?



Qualquer título de dívida ou instrumento de crédito **com possibilidade de identificação do recurso obtido** pode ser revestido como um título temático (lista não exaustiva):

- Debêntures
- Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI)
- Certificado de Recebíveis do Agronegócio (CRA)
- Instrumentos de mútuo bancário (CCB, NPs, etc.)
- Letra de Crédito Imobiliário (LCI)
- Letra de Crédito do Agronegócio (LCA)
- Títulos emitidos no exterior (*bonds* ou *notes*)

Exemplos de atividades elegíveis



Títulos verdes

- Energia renovável e transmissão
- Eficiência energética (incluindo iluminação pública)
- Prevenção ou controle de poluição
- Uso sustentável do solo
- Preservação da biodiversidade terrestre e aquática
- Transporte de baixo carbono (incluindo infraestrutura para redução de emissões)
- Saneamento básico
- Tratamento de resíduos sólidos para geração de energia
- Edificações com baixa emissão de GEEs



Títulos sociais

- Infraestrutura básica acessível (água potável, saneamento, transporte, energia)
- Acesso a serviços essenciais (saúde, educação, serviços de financiamento e financeiros)
- Geração de emprego e programas de prevenção ao desemprego decorrente de crises socioeconômicas
- Sistema sustentável de produção de alimentos
- Avanço socioeconômico e empoderamento (participação equitativa no mercado e na sociedade, incluindo a redução da desigualdade de renda)

Quem qualifica um título temático?



A qualificação de projeto para financiamento por um título temático é feita por terceiros independentes, por meio de um parecer de segunda opinião, certificação ou atribuição de *rating*



Existem padrões internacionais que delimitam critérios objetivos (taxonomia) para enquadrar um ativo ou um projeto elegível para ser financiado por um título temático



Ainda não há um consenso de mercado sobre a definição de taxonomias, que podem variar dependendo do setor e jurisdição do projeto



Apesar disso, os padrões de maior credibilidade internacional atualmente são os critérios de taxonomia expedidos pela *International Capital Markets Association* ou pela *Climate Bonds Initiative (CBI)*

Como o escritório pode ajudar?



Identificação de projetos que sejam elegíveis para uma captação de dívida



Estruturação dos documentos que regem a emissão do título



Assessoria na adequação do perfil da emissora aos critérios ESG



Nossa atuação recente

Assessoria na estruturação de emissão de *green bonds* no exterior por Companhia do setor agroflorestal

Assessoria na estruturação de emissão de debêntures de infraestrutura "verde" do setor de saneamento básico

Assessoria na estruturação de emissão de debêntures de infraestrutura "verde" do setor de energia renovável

Assessoria na estruturação de emissão de letras financeiras "sociais" por instituição financeira

Assessoria na estruturação de parecer de segunda opinião em emissão de debêntures "sociais"