

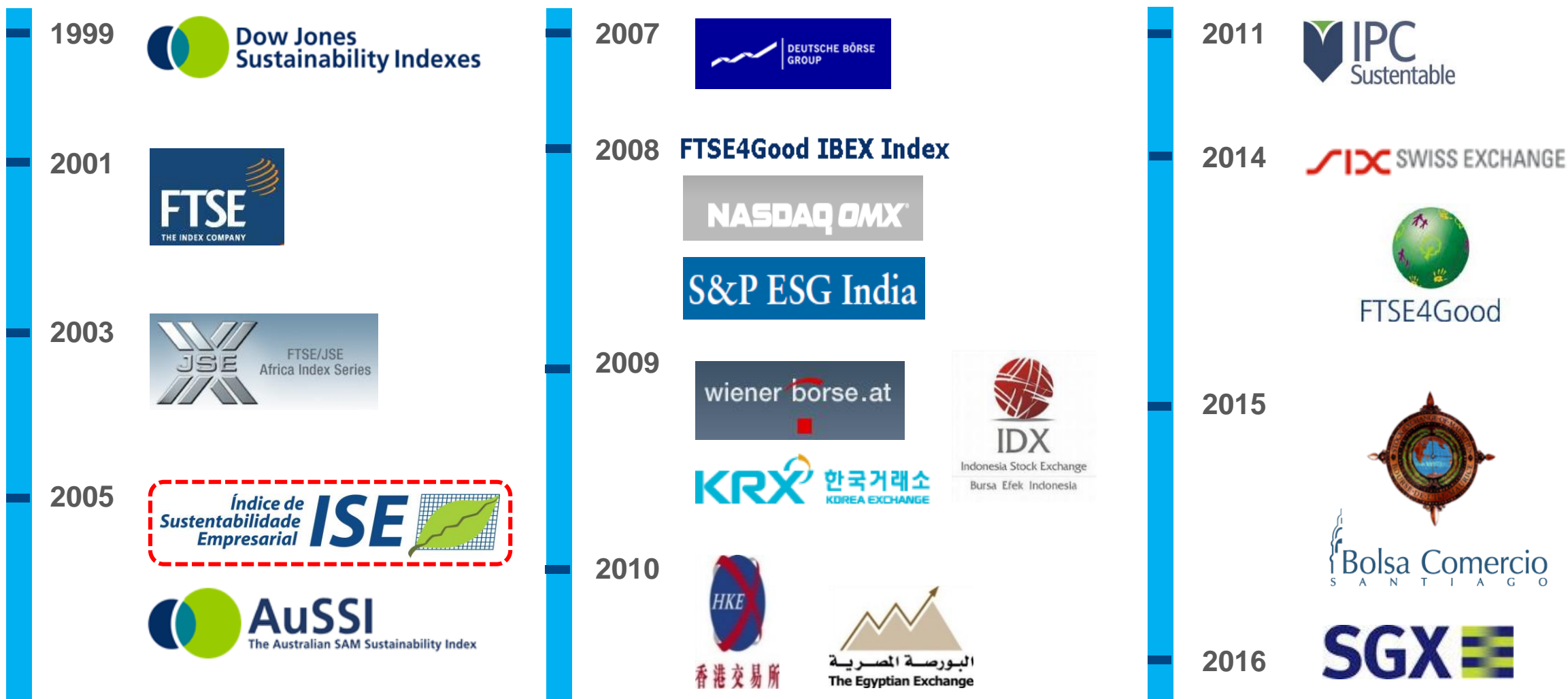
Lançamento do Processo ISE 2018



9h00	Café de boas-vindas
9h30	Abertura
9h40	Calendário de atividades 2018
10h00	Destaques sobre o processo
10h30	Ciclo longo de revisão do Questionário ISE
11h00	Perguntas e respostas
12h00	Encerramento

ISE: 4º Índice de Sustentabilidade do mundo

[B]³



Conselho Deliberativo do ISE (CISE)

- Órgão máximo de governança do índice.
- Tem como missão garantir um processo transparente de construção do índice e de seleção das empresas.
- Composto por representantes de 11 instituições e presidido pela B3.



1. Transparência

Dar transparência ao processo ISE e às respostas das empresas ao questionário.

2. Diálogo com as partes interessadas e a sociedade

Criar e manter ativos canais de diálogo com as partes interessadas e a sociedade em geral, como fundamento para legitimidade, representatividade e atualidade do ISE como expressão das suas expectativas sobre a sustentabilidade empresarial.

3. Aperfeiçoamento contínuo do escopo e do processo

Atualizar anualmente o questionário ISE, com base em pesquisa acadêmica e processos participativos, de modo a mantê-lo em sintonia com o estado da arte do conhecimento em sustentabilidade e com as expectativas da sociedade. Conhecer os desafios e oportunidades do processo ISE, agindo de modo a otimizar sua eficiência operacional e sua capacidade de atender aos objetivos estratégicos.

4. Autonomia financeira, metodológica e decisória

Garantir as condições materiais, técnicas e de gestão para que o ISE tenha a legitimidade e credibilidade necessárias para cumprir seu papel e avançar em sua missão.

1. Aumentar a relevância do ISE para os **investidores**

- i. Evidenciar as relações entre sustentabilidade empresarial e desempenho econômico-financeiro.
- ii. Identificar e motivar o uso do ISE por formadores de tendência do mercado financeiro.
- iii. Ampliar a utilidade para os agentes do mercado (investidores diretos, gestores de investimento, serviços de informação, agências de rating, analistas e operadores).

2. Fortalecer o papel do ISE para uma cultura de sustentabilidade nas **empresas**

- i. Ressaltar o ISE como fonte de maior competitividade na atração de capitais.
- ii. Facilitar e incentivar o uso do ISE como instrumento de diagnóstico e de transparência.

3. Ampliar o reconhecimento do ISE pela **sociedade**

- i. Dar visibilidade à contribuição do ISE aos mais diversos públicos por meio de ações de comunicação e engajamento.

Parceiro Técnico:

GVces - Centro de Estudos em Sustentabilidade da FGV



Parceiro de Asseguração, desde 2012:

KPMG



Parceiro de monitoramento de imprensa, desde 2013:

Imagem Corporativa



Carteira ISE – 2018

[B]³

R\$ 1.282.433.482.115,40 - 41,47% do valor total de mercado (base 21/11/2017)

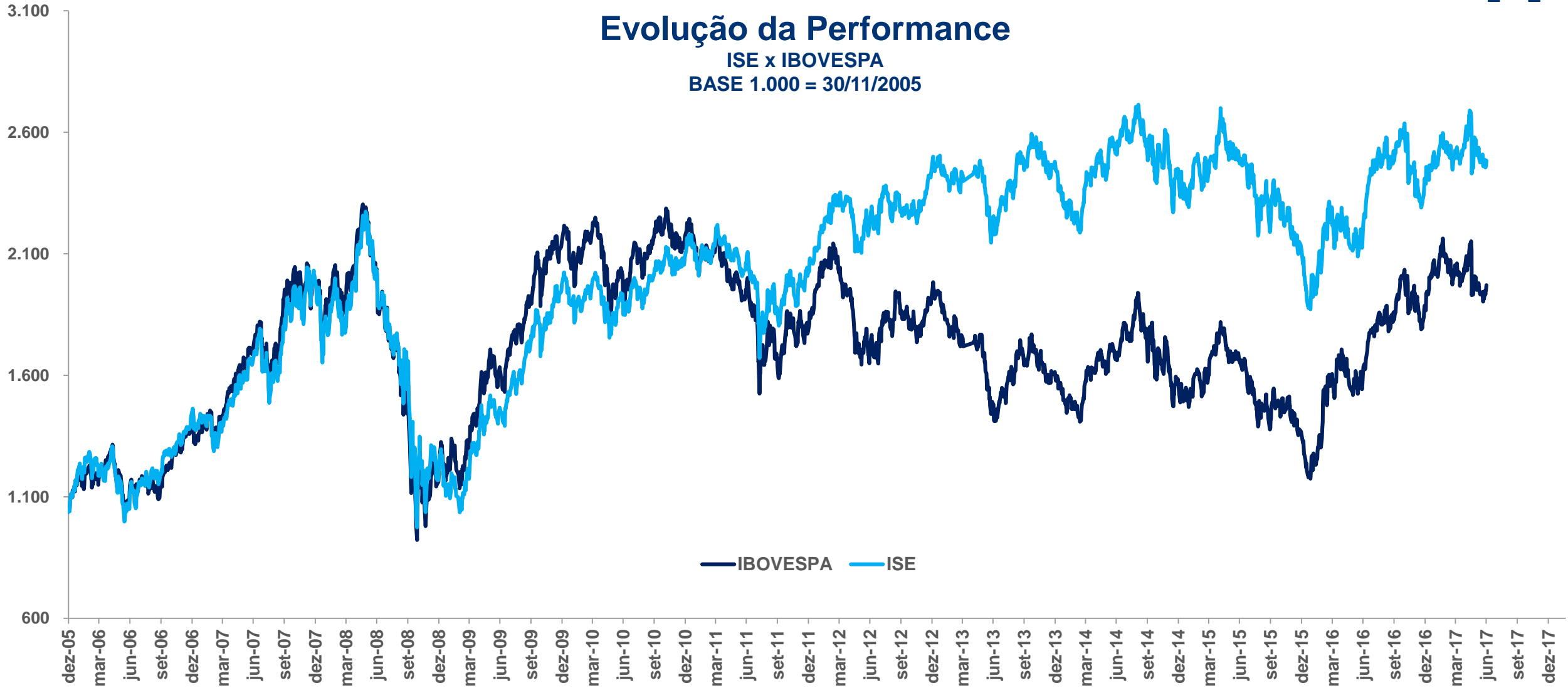


30 empresas, 33 ações, 12 setores. Vigência: 08/01/18 a 04/01/2019.

Respostas do questionário e seus 334 comentários estão disponíveis no site www.isebvmf.com.br

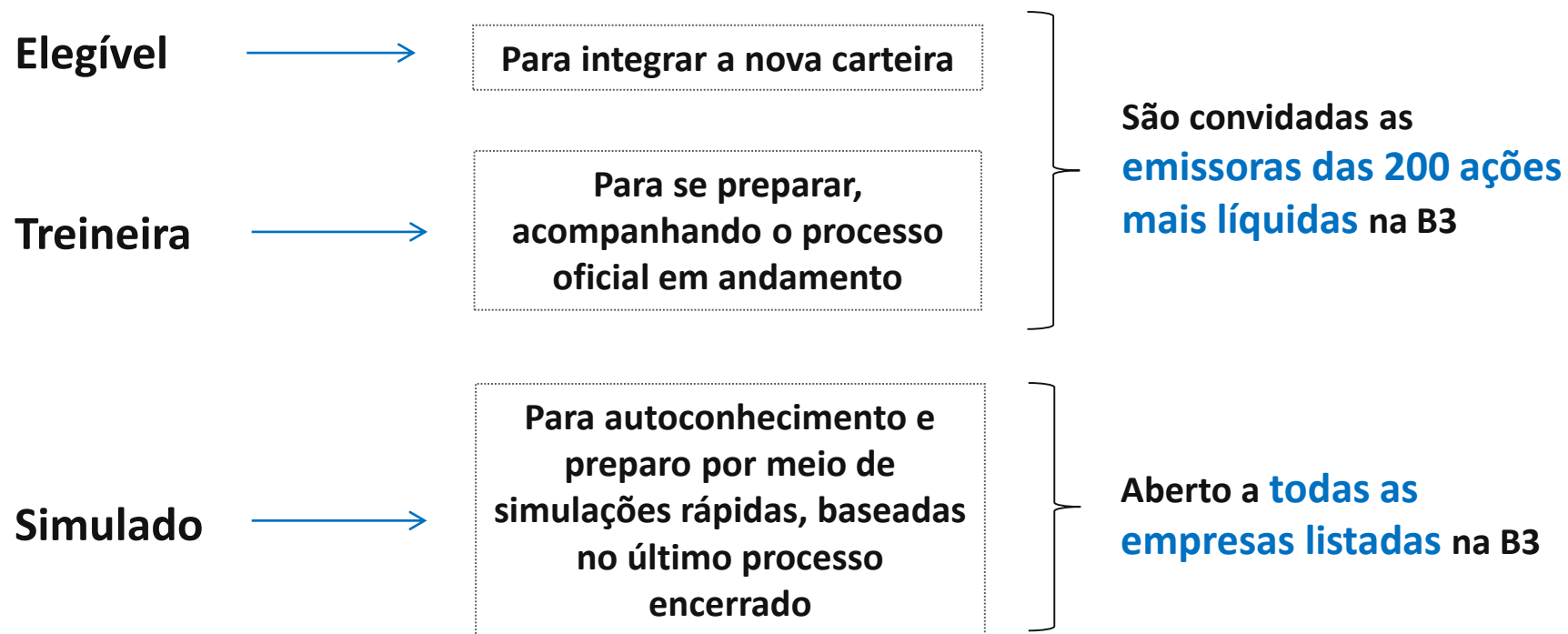
Evolução da Performance

ISE x IBOVESPA
BASE 1.000 = 30/11/2005



Calendário de atividades 2018

Formas de participação



Taxa de inscrição 2018

Capitalização bursátil	Taxa inscrição 2017	Taxa inscrição 2018
Simulado	R\$ 6.650,00	R\$ 6.830,00
Treineira	R\$ 6.650,00	R\$ 6.830,00
Inferior a R\$ 1,5 bi	R\$ 18.860,00	R\$ 19.360,00
Entre R\$ 1,5 bi e R\$ 5 bi	R\$ 21.930,00	R\$ 22.500,00
Entre R\$ 5 bi e R\$ 20 bi	R\$ 24.940,00	R\$ 25.590,00
Superior a R\$ 20 bi	R\$ 27.880,00	R\$ 28.610,00

Reajuste de 2,6%, conforme IPCA (arredondado)

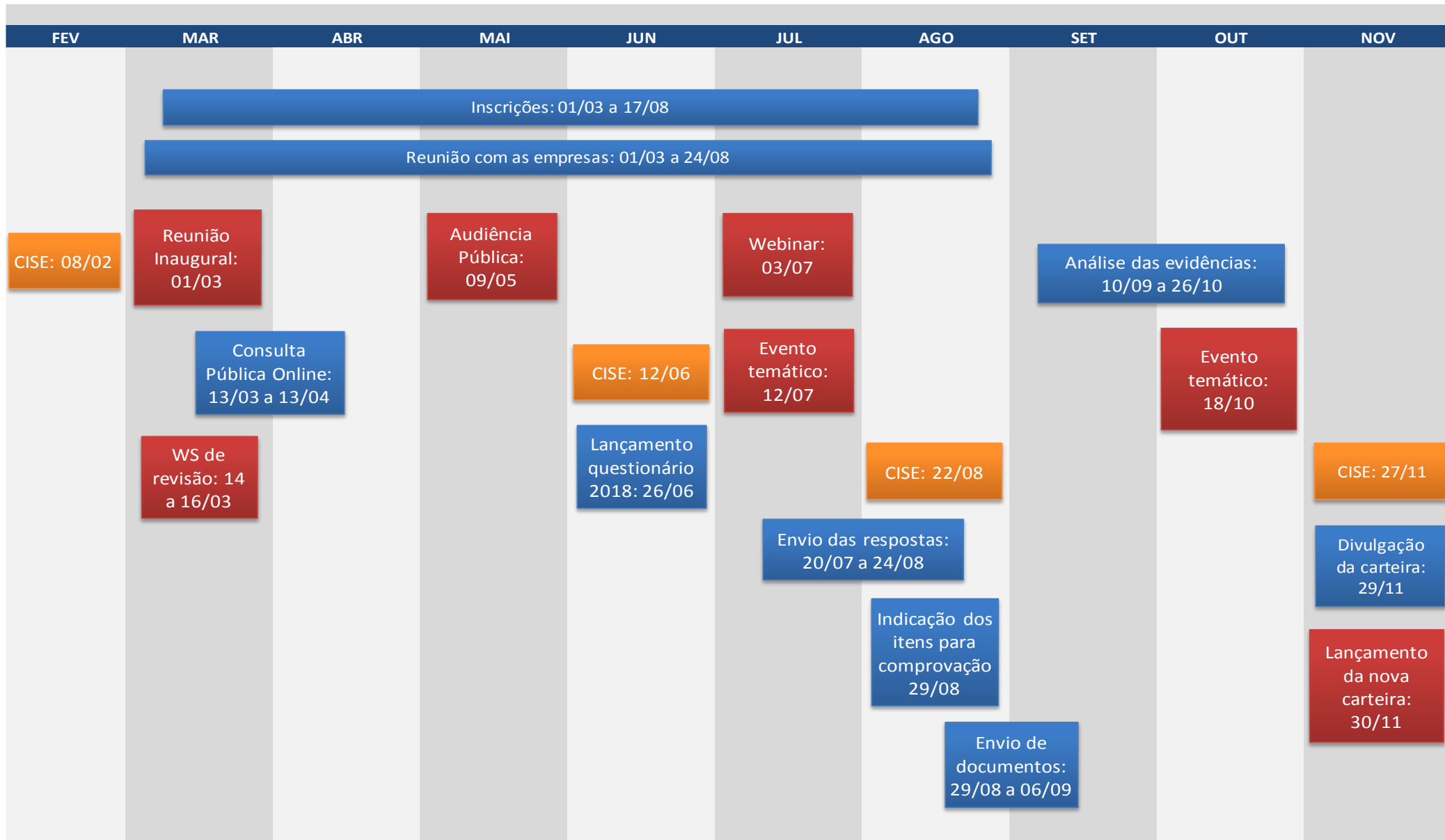
Forma de inscrição, conforme valores ao lado:

- Holding operacional e até uma controlada
- Holding não operacional e até 2 controladas

Taxa adicional de R\$ 1.670, por controlada excedente:

- Holding operacional e 2 ou mais controladas
- Holding não operacional e 3 ou mais controladas

Cronograma 2018



Agenda workshops de revisão

	14 de março	15 de março	16 de março
Manhã	GOV	SOC	AMBs
Tarde	GER e NAT	ECO	CLI

Local: FGV – Sala 9 de Julho
Av. 9 de Julho, 2029 – São Paulo - SP

Índice de Sustentabilidade Empresarial **ISE**

[B]³ BRASIL BOLSA BALCÃO

FGV EAESP CENTRO DE ESTUDOS EM SUSTENTABILIDADE

[← Voltar](#)

Consulta Pública ISE 2017 | ISE 2016 - Dimensão Geral

INDICADOR 1. COMPROMISSO FUNDAMENTAL

GER 1 O compromisso com o **Desenvolvimento Sustentável** está formalmente inserido na **cultura** e na estratégia da companhia?

(P) Considerar apenas os compromissos públicos que possam ser comprovados por meio de documentos e na realização de ações de atendimento a tais compromissos, que estejam diretamente relacionados ao conceito de desenvolvimento sustentável e que reflitam um comprometimento estratégico amplo e consistente da companhia. Entende-se como amplo e consistente o compromisso que leve em consideração de maneira integrada os impactos, riscos e oportunidades associados a todas as atividades da companhia. Nesse contexto, e de toda esta dimensão, o termo companhia abrange todas as suas unidades e controladas.

(GRI G4) Perfil Organizacional 1 e Ética e Integridade 56

a) Sim
b) Não

GER 1.1 Se SIM para a **PERGUNTA 1**, este compromisso está formalmente expresso:

Período: de 13 de março a 13 de abril

Disponível em: www.isebvmf.com.br

Data e horário:

09 de maio de 2018

9h00 às 18h00

Local:

Fundação Getulio Vargas

Av. 9 de Julho, 2029 – São Paulo – SP

Salão Nobre – 4º andar

- A partir da experiência nos anos anteriores, o webinar terá o objetivo de apoiar as empresas no preparo e envio de seus documentos comprobatórios.
- Dicas como formato, formalização, abordagem e consistência dos conteúdos serão compartilhados pela equipe.
- De acordo com o calendário de atividades do processo ISE 2018, o webinar ocorrerá no período entre o lançamento do Questionário 2018 e o início do envio de respostas pelas empresas, em junho/julho de 2018.

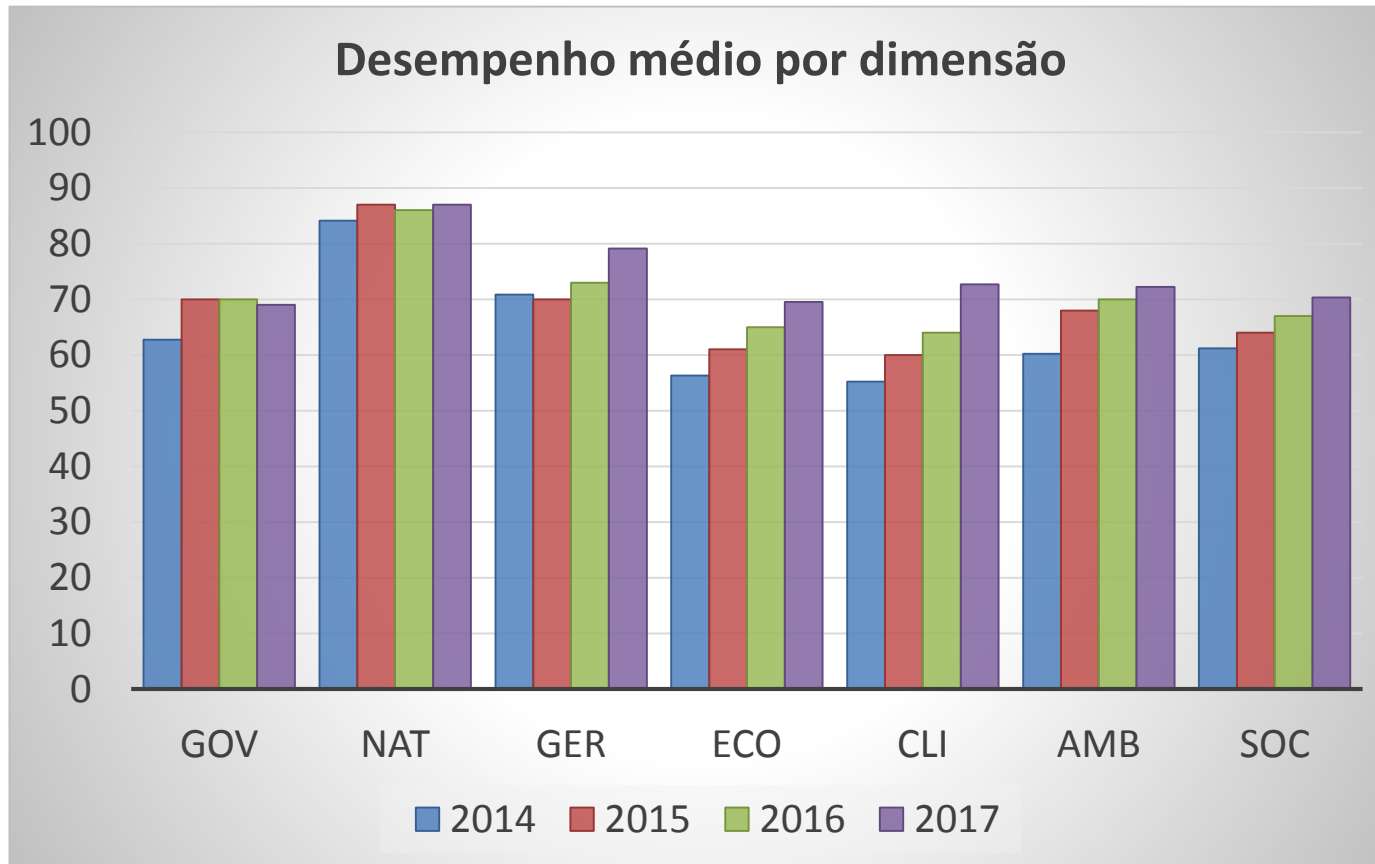
Destques sobre o processo

Definição da Carteira:

Como as empresas são analisadas

Análise Quantitativa

Variação no desempenho (2017 vs. 2016)



Δ	GOV	NAT	GER	ECO	CLI	AMB	SOC	TOTAL
Dmax	-5	0	3	9	1	0	-1	29
Dmed	-1	1	6	5	9	2	3	25
Dmin	1	1	13	1	28	15	10	18
σ	-1	-1	-4	2	-2	-1	-3	-8

Piora no desempenho
Melhora no desempenho
Mesmo desempenho

Faixas de desempenho normalizadas (“Z”)

- Baseia-se no desempenho da empresa no questionário
- É considerado o desempenho total e por dimensão
 - São utilizadas as variáveis normalizadas: Z_{total} e Z_{dim}
 - As variáveis normalizadas são calculadas a partir da média e do desvio-padrão do conjunto de empresas participantes (amostra)

$$Z_{\text{dim}} = \frac{(D_{\text{dim}} - \bar{D}_{\text{dim}})}{s_{\text{dim}}}$$

Z_{total} é a soma dos Z_{dim} e s_{dim} é o desvio-padrão desta amostra

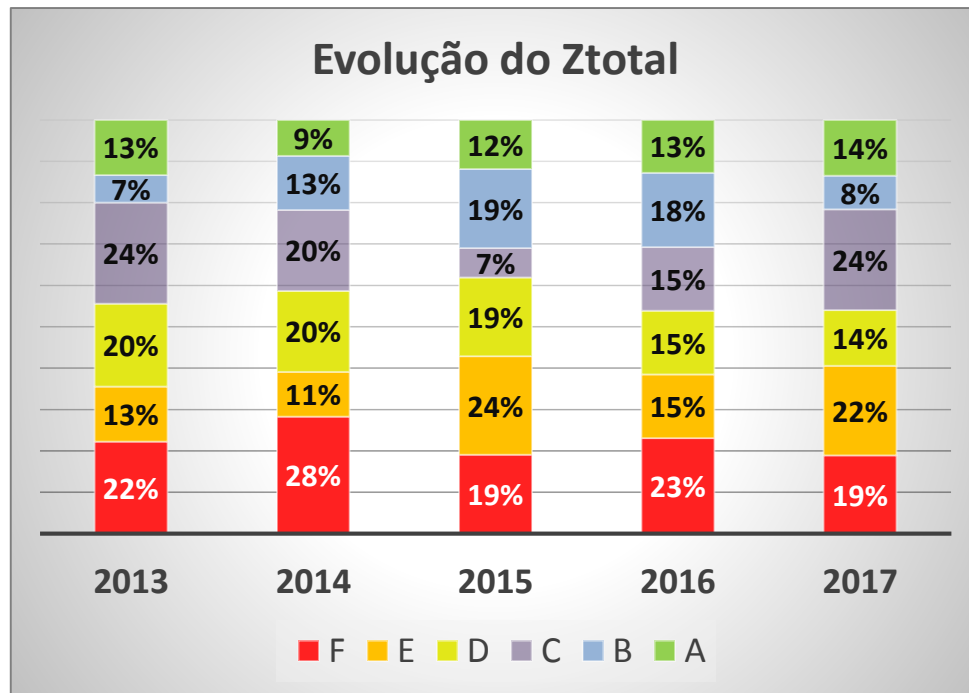
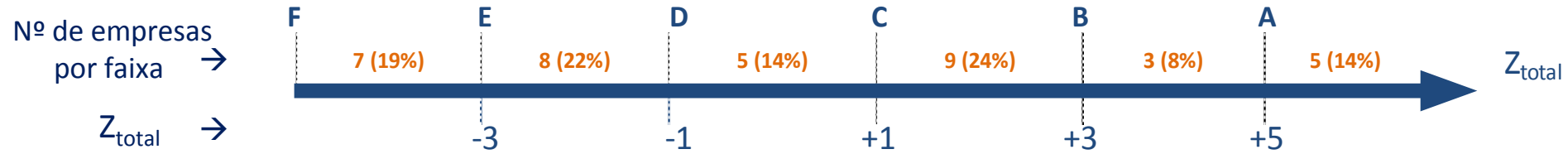
$$s_N = \sqrt{\frac{1}{N} \sum_{i=1}^N (D_i - \bar{D})^2}$$

Em outras palavras, a variável “Z” indica a distância entre o desempenho de cada empresa e o desempenho médio de todas elas, tendo como unidade o desvio-padrão.

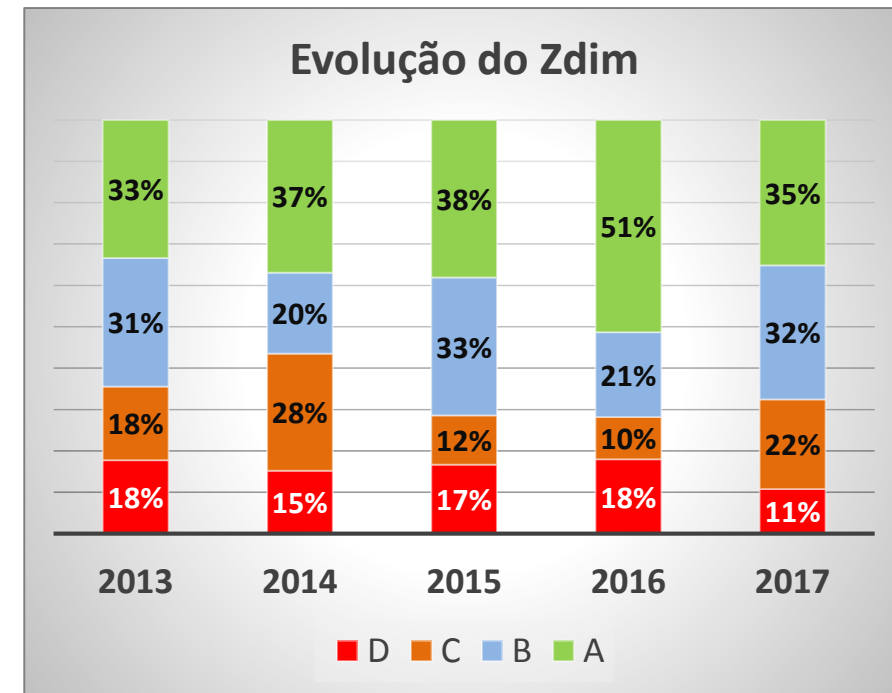
Com isso, é possível comparar as posições das empresas nas diferentes dimensões, mesmo que os desempenhos em cada dimensão sejam bem diferentes.

Análise Quantitativa

Agrupamento das empresas pelo "Z"



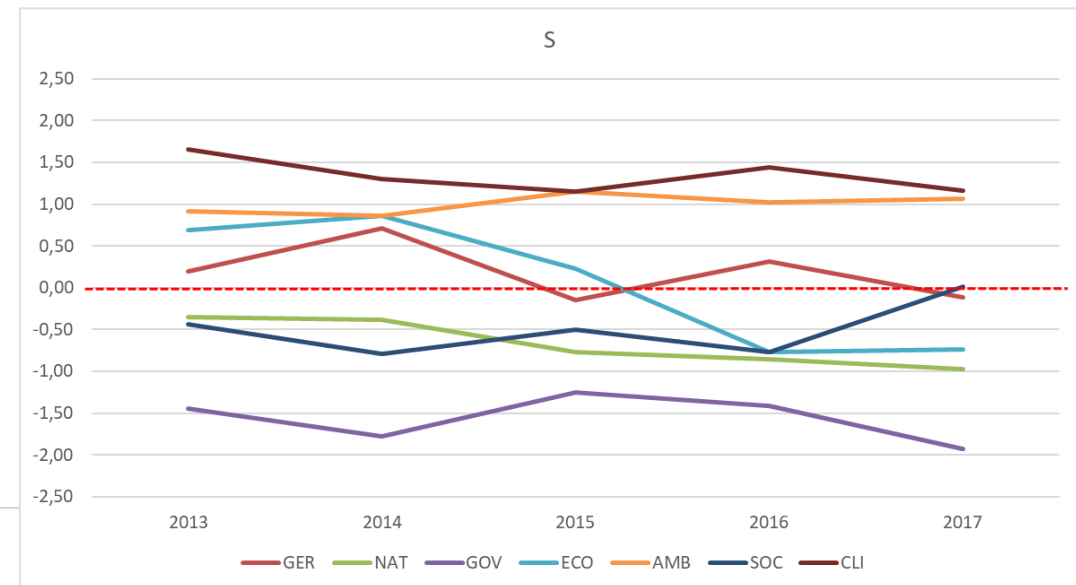
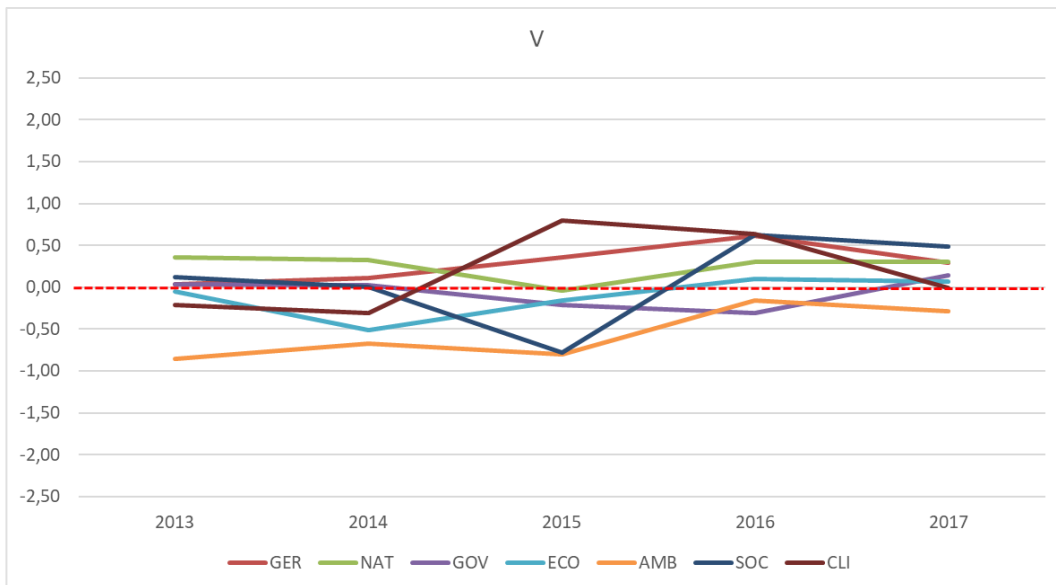
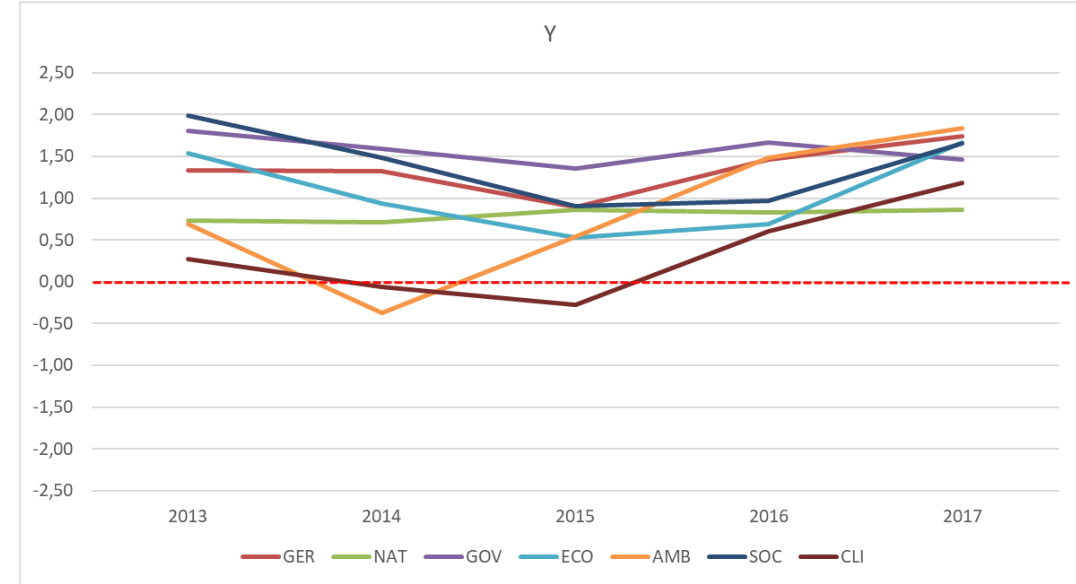
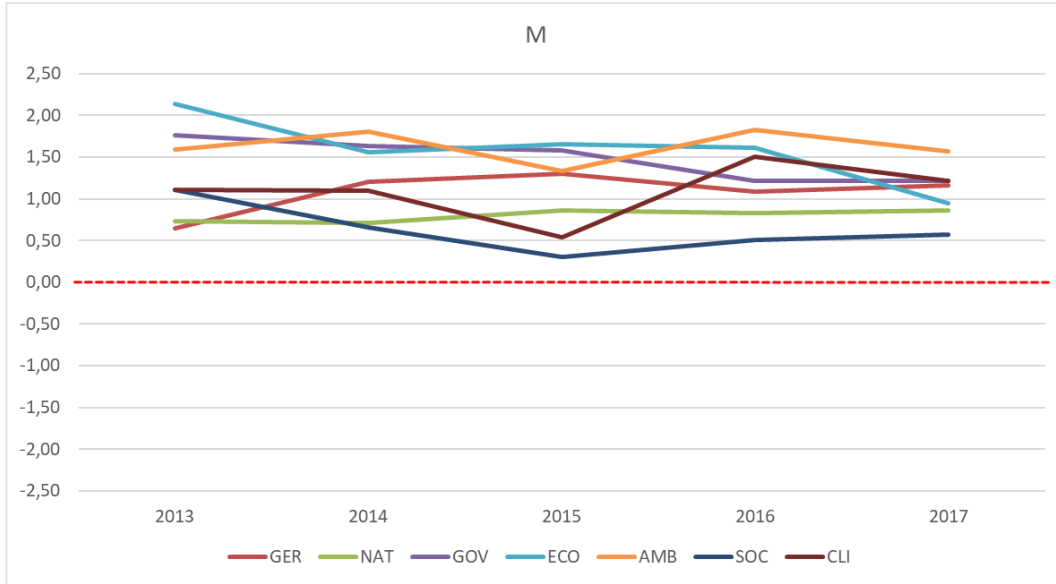
A → Z_{tot} = 5
 B → 3 ≤ Z_{tot} < 5
 C → 1 ≤ Z_{tot} < 3
 D → -1 ≤ Z_{tot} < 1
 E → -3 ≤ Z_{tot} < -1
 F → Z_{tot} < -3



A → Z_{dim} < -1 em **nenhuma** dimensão
 B → Z_{dim} < -1 em **apenas 1** dimensão
 C → Z_{dim} < -1 em **apenas 2** dimensões
 D → Z_{dim} < -1 em **3 ou mais** dimensões

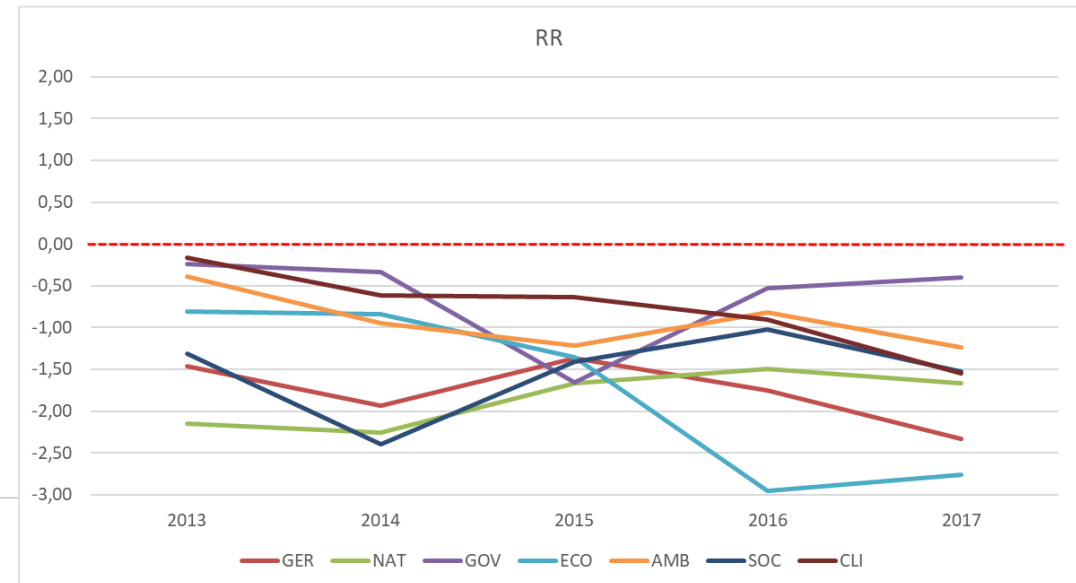
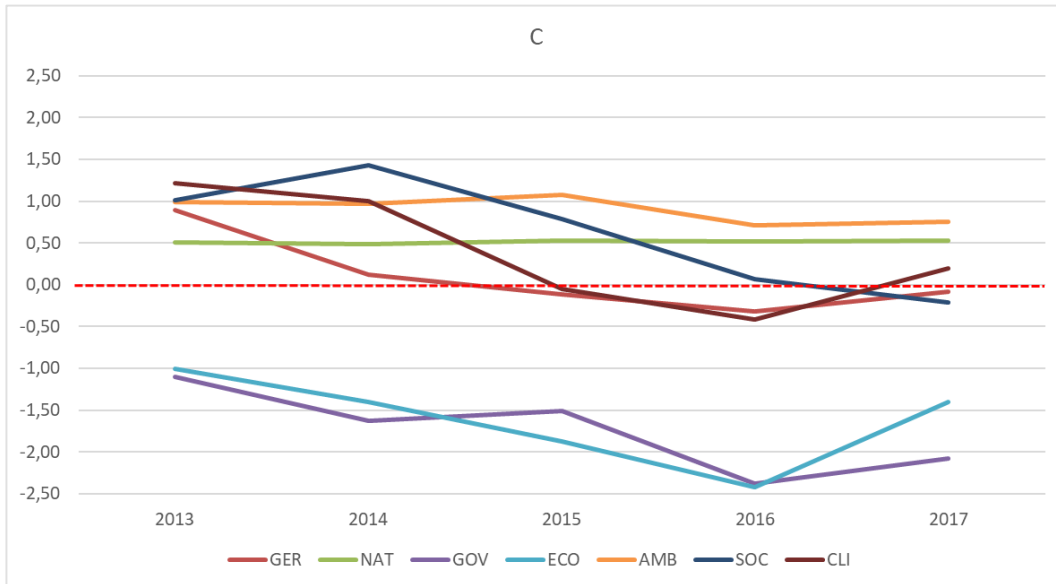
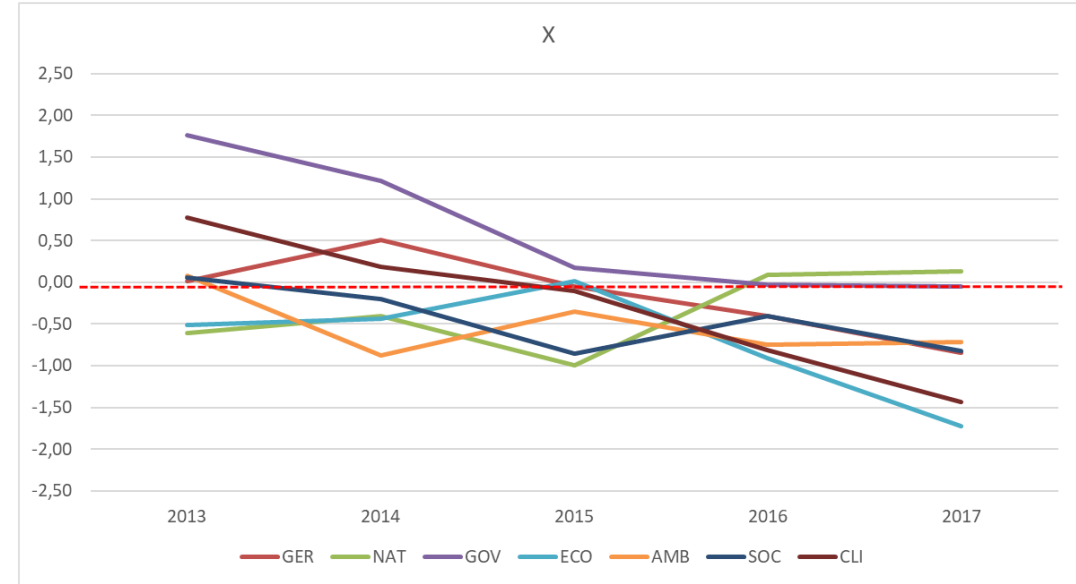
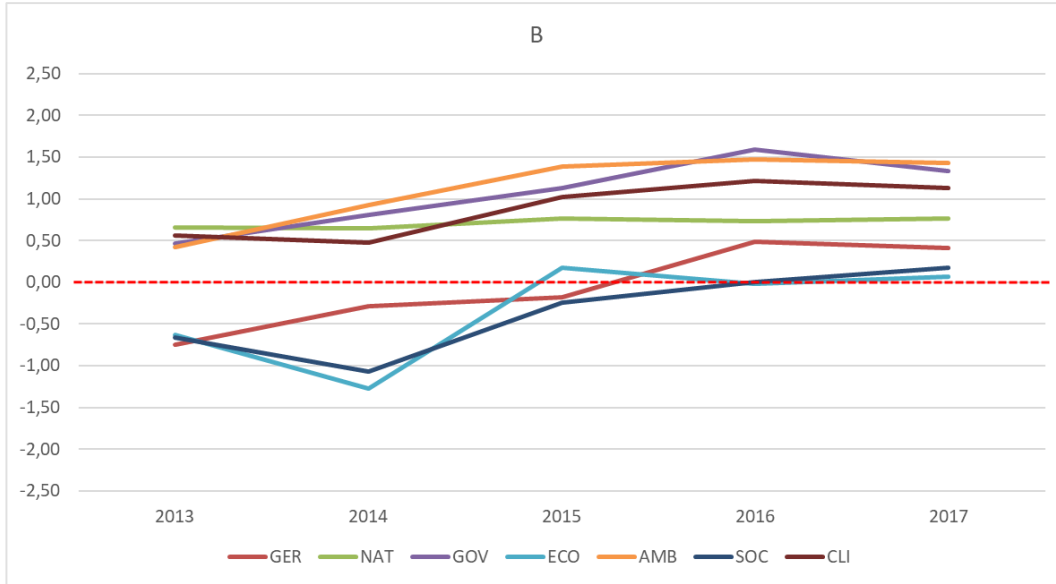
Análise Quantitativa

Diferenças de desempenho das empresas



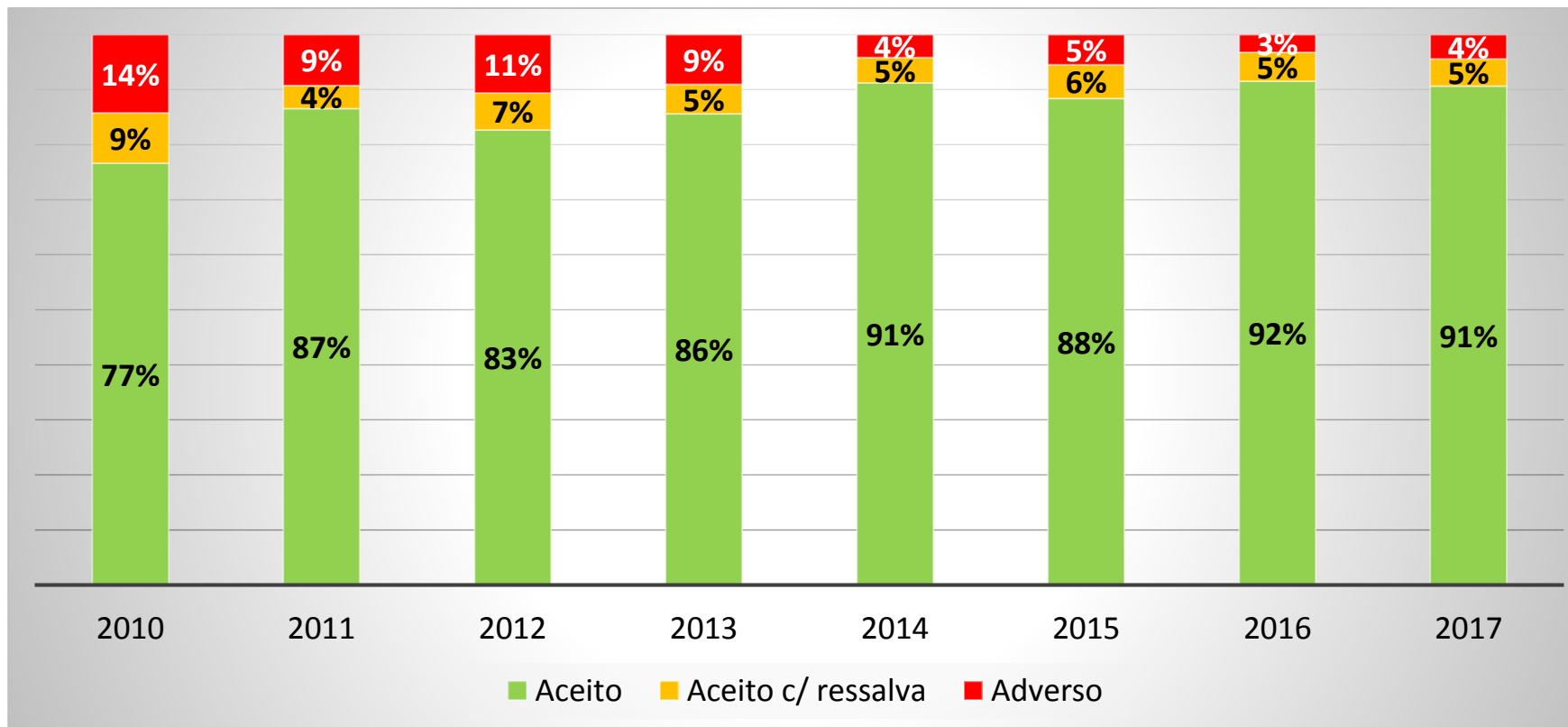
Análise Quantitativa

Diferenças de desempenho das empresas



Análise Qualitativa

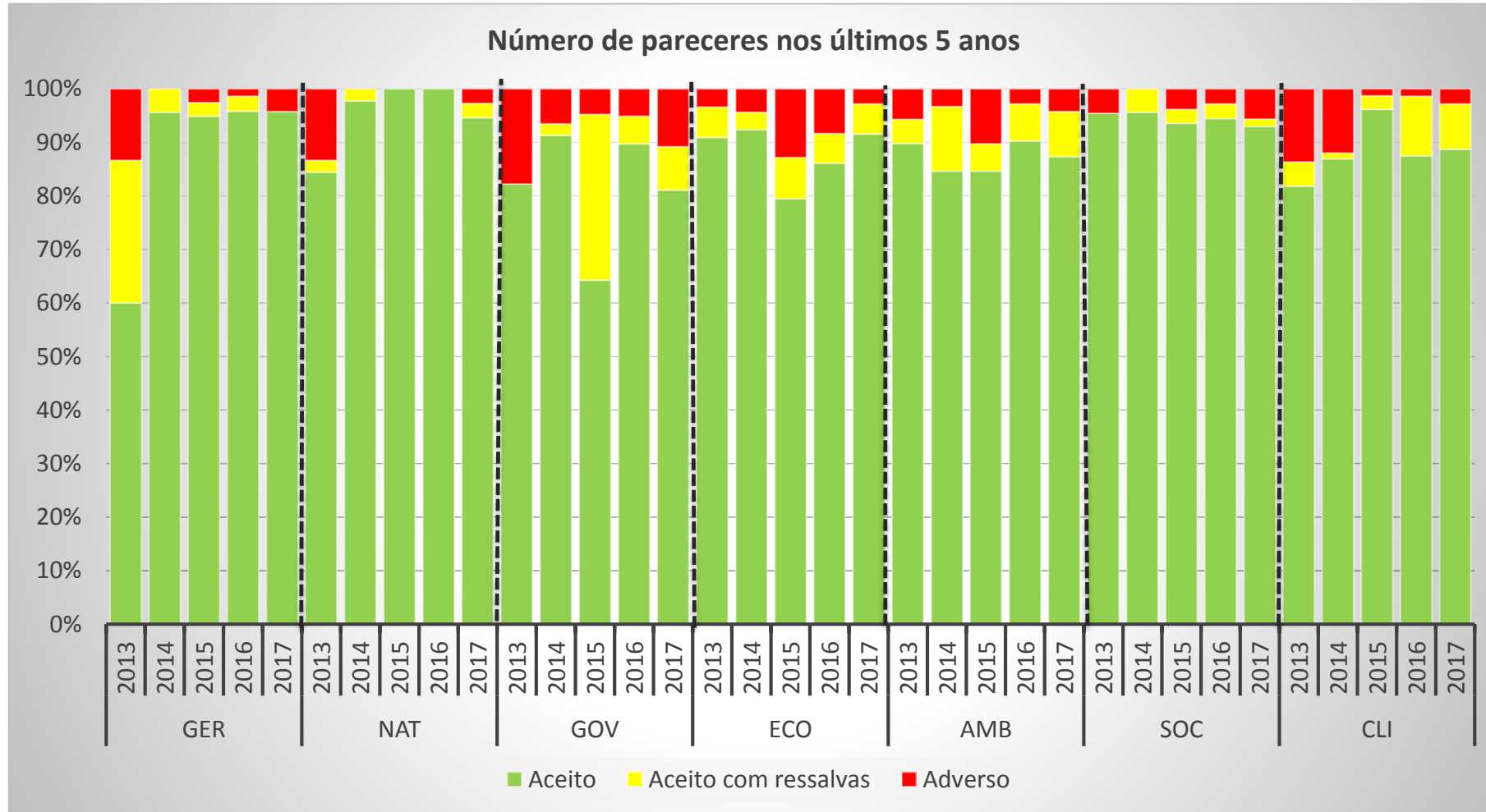
Síntese de resultados da verificação (% de pareceres)



	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Aceito	302	431	397	417	459	419	401	389
Aceito com ressalva	36	21	32	26	23	29	23	21
Adverso	56	46	51	44	21	26	14	19
Total	394	498	480	487	503	474	438	429

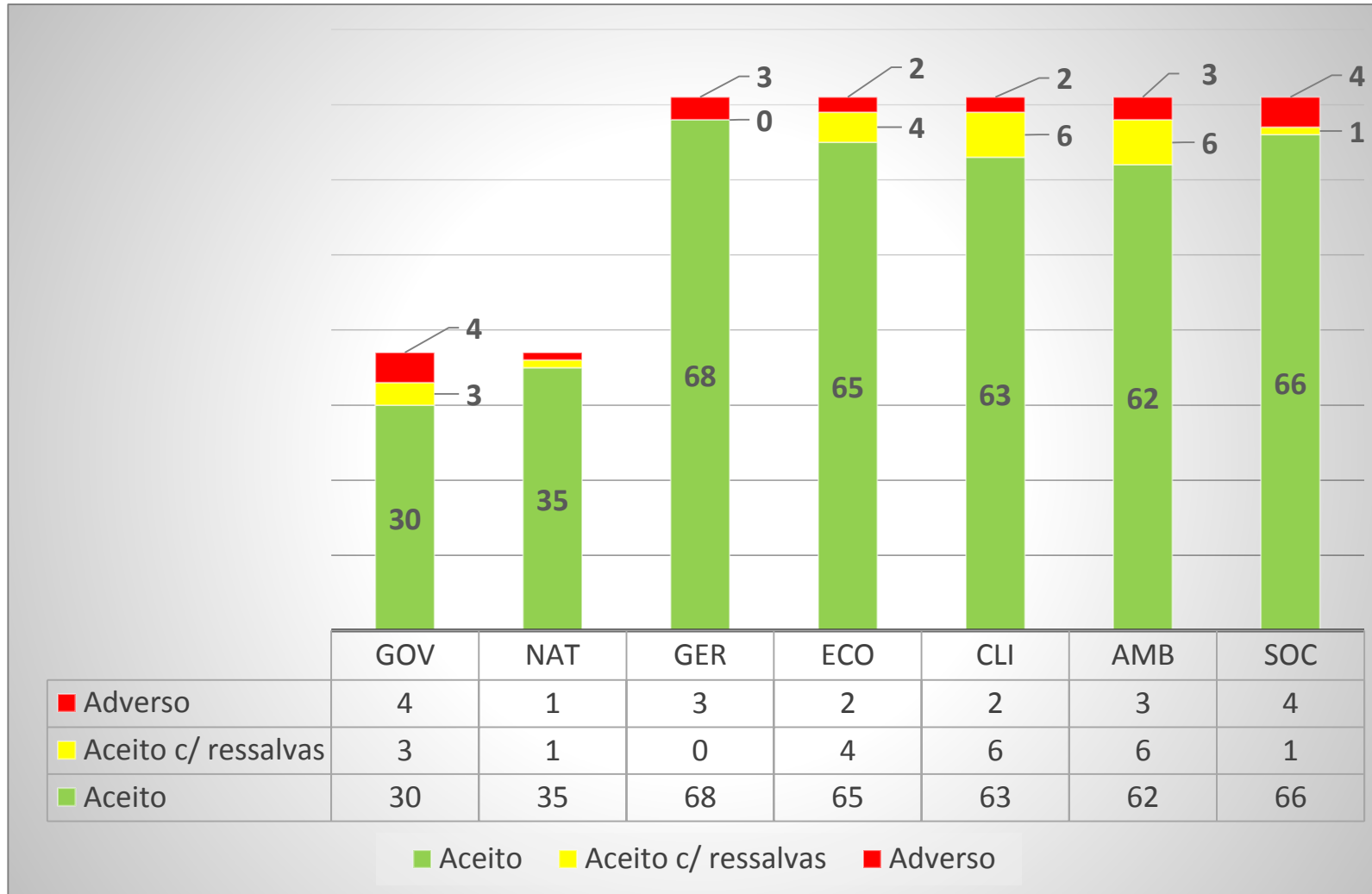
Análise Qualitativa

Verificação por dimensões (2013 a 2017)



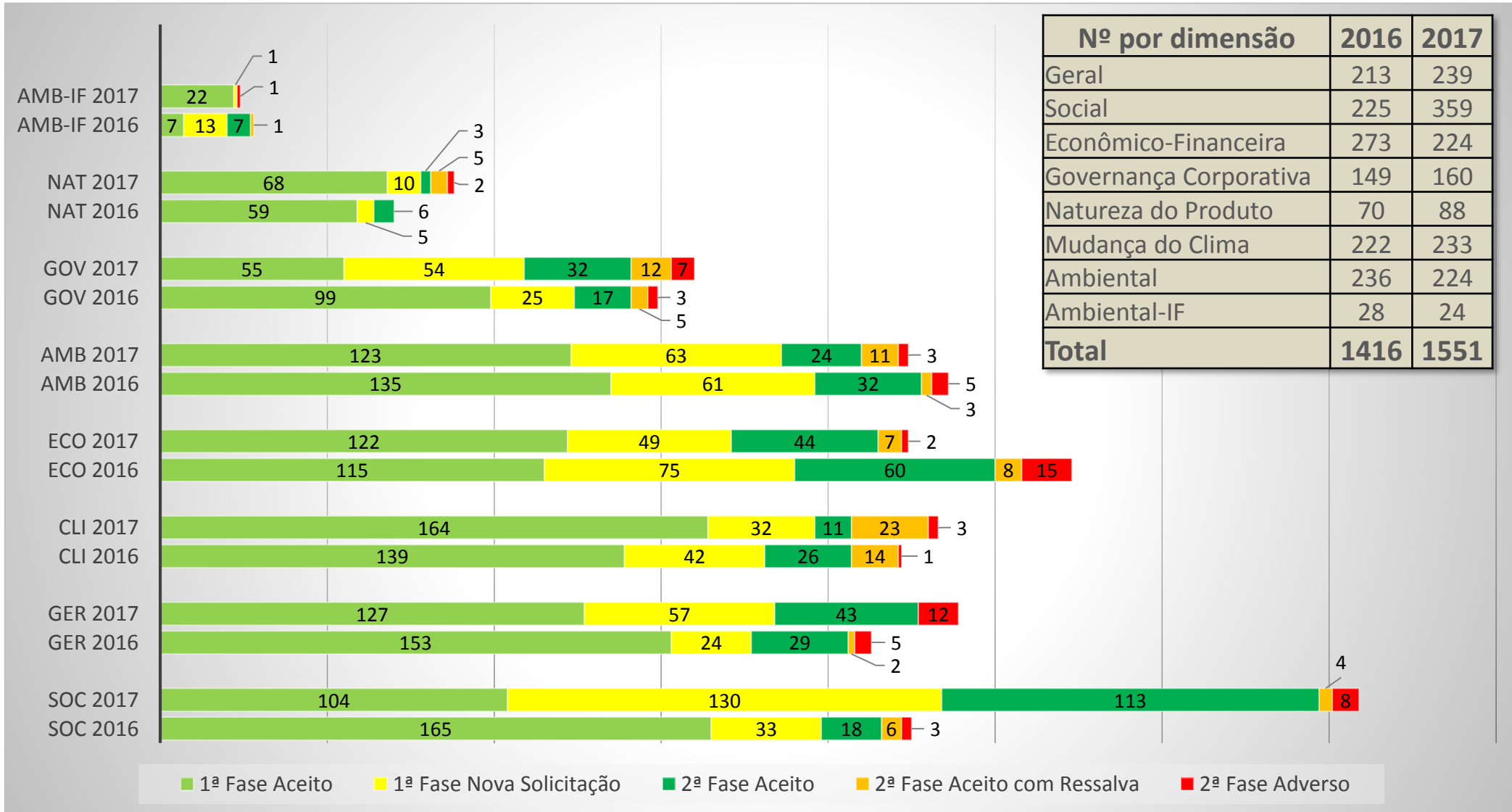
Análise Qualitativa

Verificação por dimensões 2017 (*número de pareceres*)



Análise Qualitativa

Número de documentos analisados (2016 e 2017)



Nº por dimensão	2016	2017
Geral	213	239
Social	225	359
Econômico-Financeira	273	224
Governança Corporativa	149	160
Natureza do Produto	70	88
Mudança do Clima	222	233
Ambiental	236	224
Ambiental-IF	28	24
Total	1416	1551

Análise Qualitativa

Critérios de pontuação

Mantivemos o conceito utilizado nos anos anteriores (desde 2010): cada parecer recebe uma pontuação (conforme tabela abaixo), sendo o total normalizado pelo número total de pareceres.

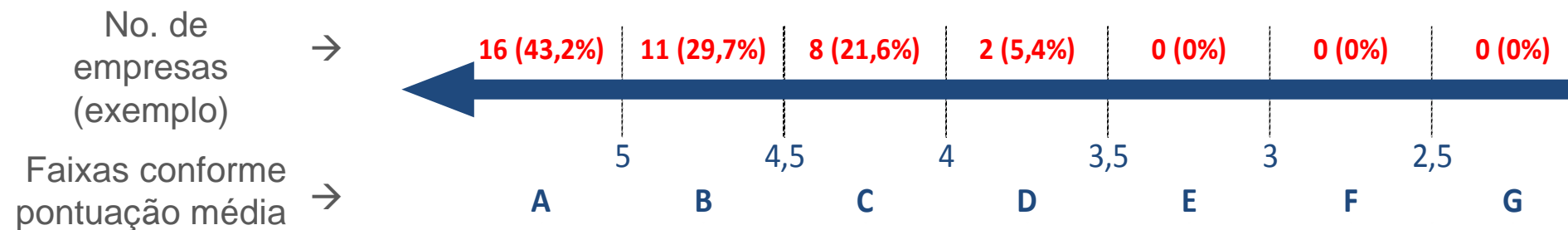
$$\text{Valor} = \frac{\sum \text{pontuação parecer} \times \text{número de pareceres}}{\text{total de pareceres}}$$

Aceito..... 5 pontos

Aceito com Ressalva... 3 pontos

Adverso..... 0 pontos

Distribuição das empresas conforme pontuação média
(soma dos pontos, dividido pelo total de pareceres recebidos)



Simulação de Matriz de Desempenho



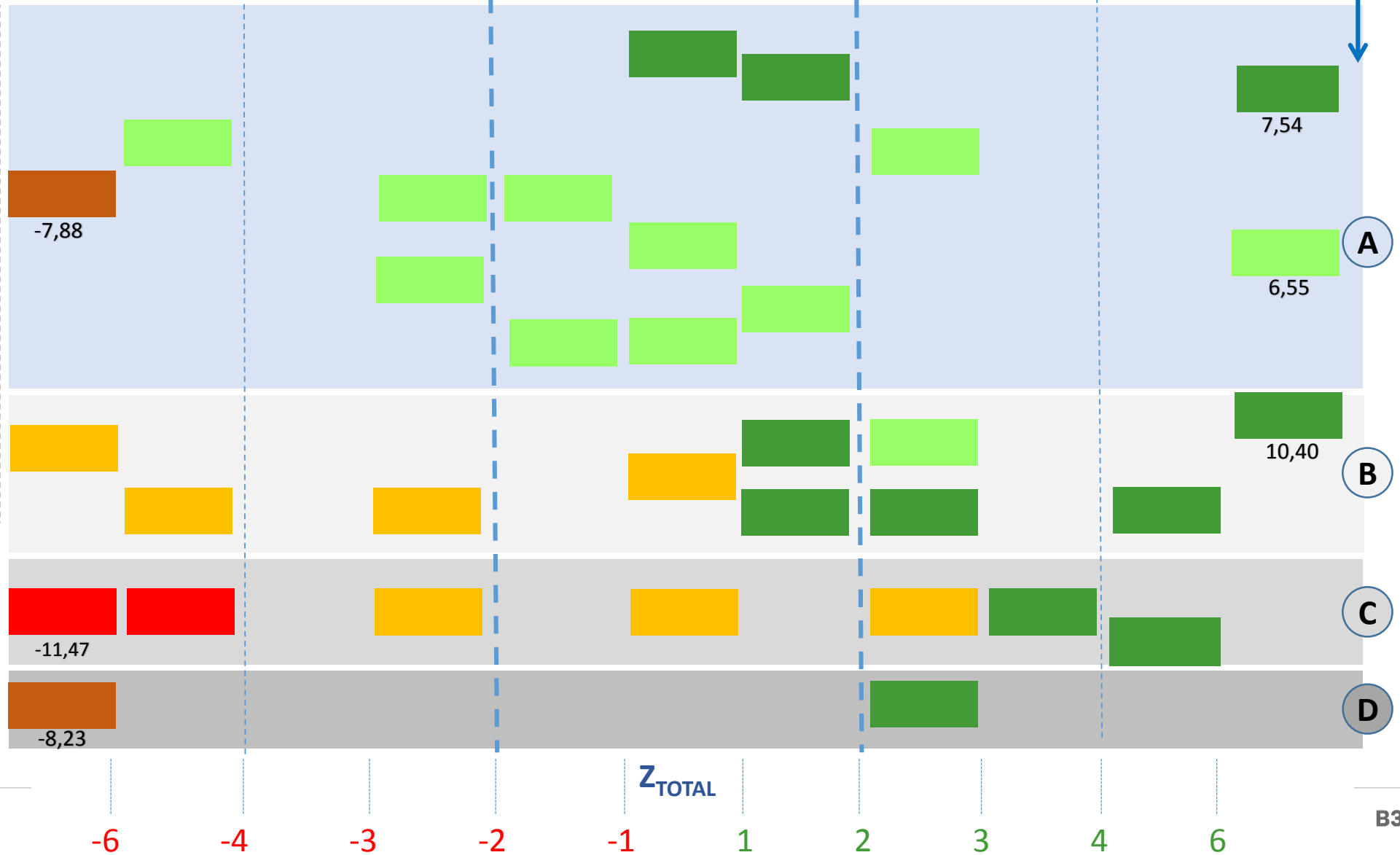
[B]³

Centro da Amostra

FAIXAS QUALI



O exemplo ao lado é uma simulação de matriz de desempenho do ISE e cada quadradinho foi plotado a partir de uma amostra fictícia, sem vínculo com o desempenho das empresas participantes.



Transparência:

Respostas e comentários das empresas

Para disponibilização na **Ferramenta de Transparência** e adicionalmente às respostas ao questionário, no processo 2017/2018, 09 empresas da atual Carteira submeteram **334 comentários**, organizados por perguntas do questionário ISE.

- *No processo 2016/2017, foram 22 as empresas que submeteram seus 274 comentários.*

GER 1.1 Se SIM para a PERGUNTA 1, este compromisso está formalmente expresso:

	a) Na Visão, ou declar...	b) Na Missão, ou decla...	c) No Código de Condu...	d) Nas políticas da org...	e) Nos objetivos e met...	f) Nenhuma das anteri...	Comentário
FLEURY S.A.	✓	✓	✓	✓	✓		
> ITAU UNIBANCO HOLDING ...	✓	✓	✓	✓	✓		
ITAU UNIBANCO HOLDING S...	✓	✓	✓	✓	✓		
KLABIN S.A.	✓		✓	✓	✓		
> LIGHT SERVIÇOS DE ELETR...		✓	✓	✓	✓		
LOJAS AMERICANAS S.A.	✓	✓	✓	✓	✓		
LOJAS RENNER S.A.		✓	✓	✓	✓		
MRV ENGENHARIA E PARTIC...			✓	✓	✓		
NATURA COSMETICOS S.A.	✓	✓	✓	✓	✓		

O compromisso com a geração de valor para a empresa e suas partes interessadas pode ser constatado a partir do momento em que as questões prioritárias da Matriz de Materialidade da Light são alinhadas com o Planejamento Estratégico e com a alta administração da Companhia. Além disso, nossos compromissos são formalizados em nossa Missão, Valores, Princípios, Código de Ética e Conduta e se refletem nos demais normativos da companhia.

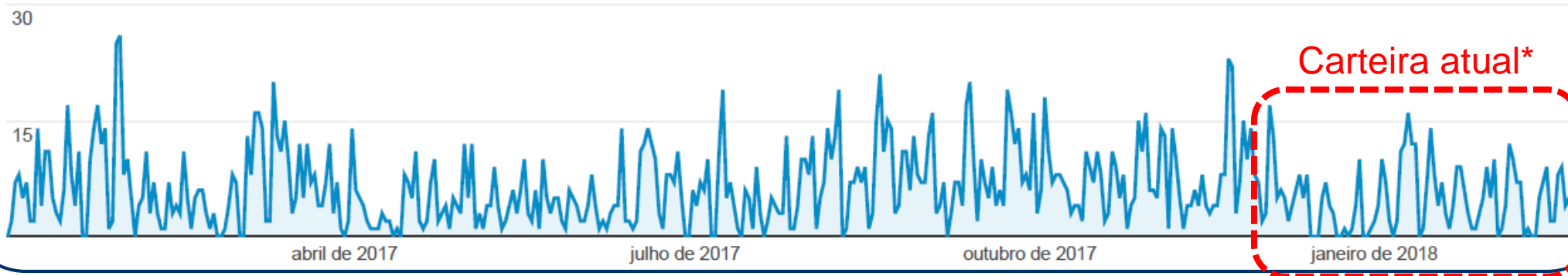
promisso com a ...

Nosso compromisso c...

VOLTAR AO QUESTIONÁRIO

IMPRIMIR

Acessos à ferramenta de jan./2017 a fev./2018: 2620



Acessos à ferramenta de dez./2017 a fev./2018 (carteira atual): 430



* As informações sobre a carteira 2018 entraram na ferramenta em 23/11/2017

Diagnóstico Base ISE (DBI): Experiência no setor da Construção Civil

Organizações participantes da iniciativa

Realização:



Empresas participantes:



Objetivo da iniciativa

[B]³

Avaliar a situação de um grupo de empresas do setor da construção civil em termos de sustentabilidade empresarial, utilizando como referência a carteira 2017 do ISE, produzindo um diagnóstico do grupo e sugerindo focos para avanço no tema.

Relatório final

- ✓ Documento complementar aos relatórios individuais enviados às empresas
- ✓ Por meio de gráficos comparativos, apresenta uma análise entre a performance das empresas do grupo e a média alcançada pelas empresas da Carteira ISE 2017
- ✓ As análises foram organizadas por meio das 7 dimensões do ISE/DBI e os 5 eixos temáticos identificados como relevantes ao setor



Ciclo longo de revisão do Questionário ISE

Ciclos de revisão do questionário



Workshops de revisão e Consulta Pública

Propostos 34 Tópicos para Debate, como os do exemplo abaixo:

Enunciado *(Como as perguntas do questionário podem ajudar o ISE a...)*

Avaliar em que medida a empresa conhece e utiliza os Objetivos do Desenvolvimento Sustentável (ODS) como referência para a incorporação da sustentabilidade em seu negócio.

Racional/narrativa *(Por que isso é importante para o ISE?)*

Os ODS são uma síntese atual e abrangente sobre os desafios do desenvolvimento sustentável no planeta, legitimada por amplo processo de elaboração coletiva no âmbito das Nações Unidas. Representam assim uma referência para a incorporação da sustentabilidade nos negócios, que pode contribuir para a robustez de sua estratégia rumo à sustentabilidade, bem como orientar o alinhamento da empresa com iniciativas coletivas, setoriais e regionais relevantes, potencializando o impacto de suas ações. É muito importante para o ISE saber como uma empresa pode avançar na integração entre suas atividades e os ODS, de forma que estes apoiem a sustentabilidade do negócio e, ao mesmo tempo, o negócio se posicione de forma a contribuir significativamente para o avanço e atingimento coletivo dos ODS. Este tema é tratado hoje, por exemplo, na pergunta GER 2.

Audiência Pública

Sistematização e validação das contribuições recebidas sobre os TPs:

Enunciado *(Como as perguntas do questionário podem ajudar o ISE a...)*

Avaliar em que medida a empresa conhece e utiliza os Objetivos do Desenvolvimento Sustentável (ODS) como referência para a incorporação da sustentabilidade em seu negócio.

Racional/narrativa *(Por que isso é importante para o ISE?)*

- Espera-se identificar por meio do ISE como uma empresa pode avançar na integração de suas atividades com os ODS, de forma que estes apoiem a sustentabilidade do negócio e, ao mesmo tempo, o negócio contribua para o avanço e atingimento coletivo dos ODS.
- Sugestão de utilizar o *framework* dos ODS como meio/norteador para as empresas definirem suas estratégias de sustentabilidade, por meio de diretoria alinhada e consciente da relação entre os ODS e o negócio.
- Considerar a conexão entre o *framework* dos ODS e a abordagem de materialidade adotada pelo ISE. Sugestão de priorizar a qualidade/relevância das iniciativas da empresa em relação aos ODS, e não a quantidade de ODS considerados pontualmente.
- Sugestão de mensurar o progresso da inserção da abordagem dos ODS na gestão das empresas.

1. Integração de fatores ESG à estratégia empresarial e/ou ao core business

Incorporar questões referentes aos limites ambientais, mudança do clima e redução das desigualdades no posicionamento estratégico das empresas

2. Integração de fatores ESG aos mecanismos de governança e gestão corporativa e à gestão de riscos

Enfatizar a forma como o conselho de administração e a alta direção podem efetivamente se engajar em práticas estruturantes de gestão socioambiental e de riscos

3. Incorporação de informações ambientais à contabilidade e ao apoio à tomada de decisão

Realizar a contabilização das externalidades ambientais e dos custos de sua internalização, considerando-os nos processos de tomada de decisão estratégica

4. Incorporação de fatores ESG nos critérios de produção e consumo sustentáveis

Incorporar fatores ESG, como os referentes à análise de ciclo de vida de produtos/serviços nos processos de gestão e planejamento de portfólios

5. Integração de fatores ESG na gestão da empresa sobre sua esfera de influência

Atuar para que os atores na esfera de influência das empresas, incluindo sua cadeia de valor, incorporem atitudes, políticas e práticas favoráveis à sustentabilidade

6. Efetivação da agenda de direitos humanos nas empresas

Dar efetividade aos compromissos da empresa em agendas como as do trabalho decente, diversidade e equidade

7. Integridade e transparência nos valores, relacionamentos e cultura empresarial

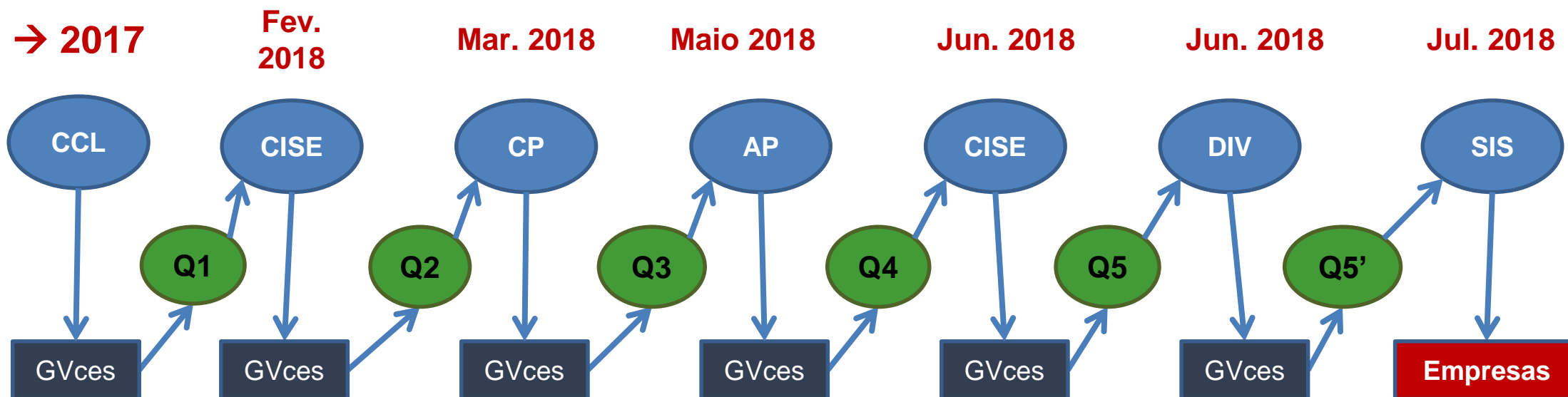
Incorporar efetivamente aspectos de integridade e transparência nos valores da empresa, em sua cultura corporativa e no relacionamento com seus stakeholders

Quantidade de Tópicos de Debate (TPs) em cada Dimensão, por Eixo Temático



	AMB	IF	ECO	GER	GOV	CLI	NAT	SOC
Eixo 1. Integração de fatores ESG à estratégia empresarial e/ou ao core business	-	1	-	2	-	2	-	-
Eixo 2. Integração de fatores ESG aos mecanismos de governança e gestão corporativa e à gestão de riscos	3	-	1	-	3	-	-	-
Eixo 3. Incorporação de informações ambientais à contabilidade e ao apoio à tomada de decisão	-	3	1	-	-	1	-	-
Eixo 4. Incorporação de fatores ESG nos critérios de produção e consumo sustentáveis	1	2	-	-	-	1	2	-
Eixo 5. Integração de fatores ESG na gestão da empresa sobre sua esfera de influência	-	-	-	1	-	1	-	-
Eixo 6. Efetivação da agenda de direitos humanos nas empresas	-	-	-	-	1	-	-	4
Eixo 7. Integridade e transparência nos valores, relacionamentos e cultura empresarial	-	-	-	1	2	-	-	-

Continuidade do processo em 2018



CCL: Consultas para o Ciclo Longo
CISE: Reuniões do Conselho
CP: Consulta Pública

AP: Audiência Pública
DIV: Divulgação do questionário final
SIS: Abertura para respostas no sistema

Textos de apresentação

- Desenvolvimento de textos (*de 1 página*) de apresentação das dimensões. Esses textos estarão alinhados com um texto geral sobre o Questionário ISE.
- A estrutura dos textos será a seguinte:
 - ❖ **Propósito:** *a que se destina*
 - ❖ **Racional:** *por que esta dimensão é importante no questionário*
 - ❖ **Escopo:** *o que é abrangido nesta dimensão*
 - ❖ **Temas:** *quais os principais aspectos da sustentabilidade empresarial enfocados*
 - ❖ **Estrutura:** *qual a lógica dos critérios e indicadores*

Perguntas e respostas

