

# Externalidades

Um estudo dos processos da B3 para a identificação e endereçamento de externalidades

## SUMÁRIO

1	INTRODUÇÃO .....	3
1.1	Conceitos e definições .....	3
2	EXTERNALIDADES .....	5
2.1	Externalidades: Mapeamento .....	5
3	CONSIDERAÇÕES FINAIS .....	22

## 1 INTRODUÇÃO

Somos uma organização que acredita que a construção de um ambiente de negócios confiável contribui na promoção do desenvolvimento sustentável de nosso país. Entendemos, também, que o resultado de nossas operações vai além do desempenho financeiro e envolve nossa performance nos aspectos socioambientais derivados das nossas operações e negócios.

Assim, esse documento tem por finalidade apresentar o processo de mapeamento e endereçamento das externalidades ASG das operações e negócios da B3, o qual segue o seguinte fluxo:

Cadeia de valor >	Materialidade >	Externalidades >	Desdobramentos >	Transparência
Mapeamento das etapas de aplicação de linhas de negócio da B3 e os atores envolvidos.	Monitoramento de tendências ASG críticas para o negócio e setor de atuação da B3 e sua relevância para os stakeholders.	Identificação das influências positivas e negativas, geradas direta ou indiretamente, junto aos stakeholders da B3.	Atividades e procedimentos internos para a resposta às externalidades identificadas.	Divulgação externa das externalidades e o resultado de seus endereçamentos.

### 1.1 Conceitos e definições

**Externalidades:** São efeitos de atividades que, mesmo involuntariamente, geram benefícios ou impõe custos a terceiros, sem que estes tenham oportunidade de impedir esse fato e sem que tenham a obrigação de pagar pelos benefícios ou o direito de ser ressarcidos pelos custos. Quando esses efeitos são benefícios, trata-se de externalidades positivas. Quando são custos, trata-se de externalidades negativas.

**Cadeia de valor:** (Porter, 1985) consiste no conjunto de atividades que agregam ou subtraem valor para a companhia e os seus públicos, desde a concepção dos produtos e/ou serviços e a obtenção de insumos e matérias primas, passando pelas relações com fornecedores e prestadores de serviços e os ciclos de

produção, comercialização, entrega e utilização do produto e/ou serviço pelos consumidores e clientes, até a fase de pós-consumo e/ou de atendimento após a utilização do serviço. Além dos públicos considerados neste ciclo, o relacionamento e o engajamento da companhia com os seus demais públicos também podem ser qualificados como integrantes da cadeia de valor.

Esfera de influência: Amplitude/extensão de relações políticas, contratuais, econômicas ou outras relações por meio das quais uma organização tem a capacidade de afetar as decisões ou atividades de indivíduos ou organizações. Considera-se, em especial, as influências positivas e negativas que as decisões e operações da empresa pode gerar em públicos/stakeholder que vão além da cadeia de valor e que podem ser no caso da B3, por exemplo, empresas não listadas, imprensa e beneficiários de organizações apoiadas pela B3 Social.

## 2 EXTERNALIDADES

As externalidades, positivas e negativas, foram identificadas a partir dos temas de alta materialidade para a companhia e estão correlacionadas com os seguintes pontos:

- Dimensão: indica se a externalidade ocorre na cadeia de valor ou na esfera de influência;
- Escopo: indica se a externalidade é resultado da operação e/ ou de produtos e serviços;
- ODS: indica qual ODS é impactado pela externalidade.

### 2.1 Externalidades: Mapeamento

A cadeia de valor e os resultados da materialidade embasam a identificação das externalidades da B3, realizada a partir das dimensões de cadeia de valor e esfera de influência, dos escopos de operação, produtos e serviços, e do cruzamento com os ODS. O processo e resultado da revisão da materialidade podem ser observados no [Relatório Anual da B3](#).

2.1.1 Tema material: Produtos e serviços para um mercado mais sustentável

Dimensão	Escopo	ODS	#	Externalidade	Tipo	Descrição
Cadeia de valor	Produtos e serviços	ODS 9 / meta 9.3	1	Melhora do desempenho econômico dos clientes (empresas)	Positiva	Empresas que abrem capital na bolsa passam a ter acesso a novos instrumentos de captação de recursos o que pode contribuir com o desempenho econômico da Companhia (exemplo, ações).
			2	Redução do valor de mercado dos clientes (empresas)	Negativa	Apesar da B3 oferecer toda uma infraestrutura de mercado para que as companhias passem a operar no mercado de capitais, diversas situações podem diminuir o apetite de investidores em determinadas empresas, impactando no preço dos papéis.
Cadeia de valor	Produtos e serviços	ODS 10 / meta 10.2	3	Melhora da saúde financeira do cliente (pessoa física)	Positiva	B3 Educação tem disponibilizado conteúdo para atração e promoção de conhecimento de Pessoas Físicas (PF) em relação ao mercado de capitais. O aumento de conhecimento pode possibilitar com que PF tenham diversificadas fontes de renda.
			4	Comprometimento da saúde financeira do cliente (pessoa física)	Negativa	Os investidores PF podem não entender adequadamente os produtos e acabar sofrendo impacto em sua saúde financeira*.
Cadeia de valor e Esfera de Influência	Produtos e serviços	ODS 13 / meta 13.3	5	Contribuição para a maturidade ASG do mercado	Positiva	Índices de Sustentabilidade (ISE B3 e ICO2) e plataformas para registro de CBIOS e Títulos Temáticos podem contribuir com o engajamento e aumento de maturidade do mercado em relação ao tema e consequentemente com o ODS em questão.
			6	Impactar na credibilidade do tema ESG no mercado	Negativa	Possíveis falhas nas metodologias e processos de seleção que possam promover empresas ou iniciativas desconectadas das melhores práticas ASG de mercado.

\* Externalidade que envolve o tema de direitos humanos.

2.1.2 Tema material: Gestão de pessoas e impacto na sociedade

Dimensão	Escopo	ODS	#	Externalidade	Tipo	Descrição
Cadeia de valor	Operação	ODS 3 / meta 3.d	7	Melhora da qualidade de vida e saúde dos colaboradores da B3.	Positiva	Benefícios que incentivam e dão oportunidade para que funcionários tenham padrões de vida mais saudáveis (Programa Equilíbrio B3). <sup>1*</sup>
			8	Melhora da qualidade de vida e saúde da sociedade.	Positiva	Aporte financeiro coordenado pela B3 Social para apoio aos impactos causados pela pandemia e outras situações emergenciais.
Esfera de influência			9	Impacto no equilíbrio entre vida pessoal e profissional e na qualidade de vida do colaborador e de sua família.	Negativa	A falta de controle do volume de trabalho pode prejudicar a qualidade de vida e saúde do colaborador, ao mesmo tempo que impacta no relacionamento e disponibilidade física e psicológica junto aos seus familiares. *
Cadeia de valor e Esfera de influência	Operação	ODS 4 / 4.1, 4.2, 4.3, 4.4, 4.5, 4.6, 4.7, 4.b e 4.c	10	Melhoria da educação pública no Brasil.	Positiva	Contribuição financeira da companhia, por meio do repasse de recursos gerenciados pela B3 Social, contribuindo com a educação pública no Brasil. *
			11	Garantir o impacto positivo dos recursos aplicados na educação pública.	Negativa	A falta de monitoramento pode provocar perda da rastreabilidade do uso correto dos recursos repassados.
Cadeia de valor	Operação	ODS 5 / meta 5.5	12	Empoderamento feminino.	Positiva	Empoderamento de funcionárias por meio de ações de diversidade. *
Esfera de influência			13	Impacto no equilíbrio familiar.	Negativa	As atividades do cuidado familiar ainda estão concentradas nas mulheres e a intensificação de sua atuação no mercado de trabalho pode ocasionar impactos no equilíbrio familiar caso o processo de transição ocorra de maneira abrupta ou inadequada.
Cadeia de valor	Operação	ODS 8 / meta 8.5 e 8.6	14	Aumento da empregabilidade e desenvolvimento profissional.	Positiva	Empregabilidade, capacitação para promoção de uma força de trabalho altamente técnica e especializada. Contratação de jovens aprendizes.

\* Externalidade que envolve o tema de direitos humanos.

Dimensão	Escopo	ODS	#	Externalidade	Tipo	Descrição
			15	Redução da empregabilidade e/ ou não retenção de talentos	Negativa	Eventuais necessidades de adequação do quadro de colaboradores derivadas, por exemplo, da revisão da estrutura organização da companhia ou cenários econômicos adversos. Impacto na retenção de talentos devido ao aquecimento do mercado e aumento do turnover voluntário.
Cadeia de valor	Operação	ODS 10 / meta 10.2	16	Promoção da inclusão da população sub-representada.	Positiva	Ações de inclusão para pessoas com deficiência (PCD), pessoas negras e mulheres. <sup>2*</sup>
			17	Garantir a inclusão efetiva da população sub-representada.	Negativa	Programas e iniciativas que podem falhar na inclusão efetiva e equidade de PCDs, negros, mulheres e outros grupos sub-representados ou até mesmo falta de capacidade em reter pessoas esse grupo. *
Cadeia de valor	Operação	ODS 17/ meta 17.17	18	Fortalecimento de instituições.	Positiva	Parcerias para implementação por meio da B3 Social e outras entidades Sociais com a finalidade de promover o desenvolvimento da sociedade.

### 2.1.3 Tema material: Gestão ASG e indução de boas práticas entre nossos stakeholders

Dimensão	Escopo	ODS	#	Externalidade	Tipo	Descrição
Cadeia de valor	Operação	ODS 12/ meta 12.2	19	Conservação dos recursos naturais.	Positiva	Gestão responsável dos recursos naturais para diminuir e mitigar impactos ambientais
	Produtos e Serviços	ODS 12/ meta 12.6	20	Promoção da transparência.	Positiva	Prestação de contas aos nossos stakeholders e ao mesmo tempo indução do mercado a adotar as melhores práticas de reporte e transparência.
	Produtos e Serviços	ODS 12/ meta 12.8	21	Contribuição para a maturidade ASG do mercado.	Positiva	Indução de boas práticas no mercado por meio dos produtos (listado e balcão), realização de eventos sobre o tema e disponibilização de cartilhas e cursos sobre ASG, para apoiar empresas em suas jornadas.

\* Externalidade que envolve o tema de direitos humanos.



Dimensão	Escopo	ODS	#	Externalidade	Tipo	Descrição
	Operação	ODS 12/ meta 12.2	22	Impacto nos recursos naturais.	Negativa	Uso de recursos naturais de forma ineficiente ou de fontes poluidoras (ex.: origem da energia consumida pela companhia).
Cadeia de valor	Produtos e Serviços	ODS 13/ meta 13.3	23	Contribuição para a maturidade climática do mercado.	Positiva	Índices de Sustentabilidade (ISE B3 e ICO2 B3); plataformas para registro de CBIOS e Títulos Temáticos; e a promoção de eventos e de cursos sobre a temática, podem contribuir com o engajamento do mercado e consequentemente com o ODS em questão.
	Produtos e Serviços		24	Impactar na credibilidade do tema ESG no mercado	Negativa	Possíveis falhas nas metodologias e processos de seleção que possam promover empresas ou iniciativas desconectadas das melhores práticas ASG de mercado.
	Operação		25	Contribuir para o aquecimento global.	Negativa	Eventuais aumentos de emissões absolutas de GEE decorrente das operações da companhia (ex.: aumento do consumo de energia e/ ou de viagens aéreas).
Cadeia de valor	Operação	ODS 16/ meta 16.6	26	Potencializar o tema ASG na estratégia da organização.	Positiva	Órgãos de governança sendo envolvidos nas decisões estratégicas do Tema, impactando toda a companhia e contribuindo para que as questões ESG sejam trabalhadas de maneira estratégica.
Cadeia de valor	Operação	ODS 17/ meta 17.17	27	Fortalecimento de instituições.	Positiva	Apoio a entidades representativas na construção de processos e diretrizes mais sustentáveis (exemplo: PRI).

### 2.1.4 Tema material: Infraestrutura de mercado responsável

Dimensão	Escopo	ODS	#	Externalidade	Tipo	Descrição
Cadeia de Valor	Operação	ODS 16/ meta 12.6 e 12.7	28	Contribuição para a maturidade ESG do mercado.	Positiva	Engajamento de fornecedores para a aplicação de critérios socioambientais e adoção melhores práticas ESG.
			29	Contratação inadequada de fornecedores com	Negativa	Falhas em processos na gestão de fornecedores, podem impactar diretamente a imagem e operação da B3, provocando também impactos negativos em questões socioambientais.

Dimensão	Escopo	ODS	#	Externalidade	Tipo	Descrição
				impacto em critérios ESG		
Cadeia de Valor	Operação	ODS 16/ meta 16.5 e 16.6	30	Combate a corrupção	Positiva	Práticas sólidas e robustas de combate a corrupção; segurança da informação; riscos; controles operacionais adotados pela companhia contribuem com uma gestão interna responsável e mitigação de impactos negativos decorrentes de riscos que podem ser materializados.

### 3 CONSIDERAÇÕES FINAIS

A partir da identificação de suas externalidades, o que também inclui impactos gerados na comunidade resultantes das atividades da companhia, bem como os riscos de violação aos Direitos Humanos, a B3 se estrutura para direcioná-las internamente, de forma que o público interno e atores chave as reconheçam e se engajem no seu endereçamento.

A B3, no seu papel de indutora de boas práticas ASG no mercado brasileiro, tem na transparência um de seus focos. Assim, utiliza de seus relatórios anuais, espaço de sustentabilidade de seu website institucional e da intranet corporativa para comunicar as questões abordadas nesse material.

Maiores informações sobre suas práticas tanto do ponto de vista de sua gestão interna, quanto como indutora de mercado, podem ser acessadas em seus relatórios anuais, disponíveis no [website de Relações com Investidores](#).