

## Suzano Papel e Celulose

**Tipo de Trabalho:** Revisão Anual

**Data:** 05 de abril de 2018

**Líder do Trabalho:** Ankita Shukla, ankita.shukla@sustainalytics.com, +1-607-613-3329

### Introdução

Em novembro de 2016, Suzano Papel e Celulose (Suzano) captou recursos por meio da primeira emissão de títulos verdes no mercado brasileiro. Essa operação envolveu Certificados de Recebíveis do Agronegócio (CRA) emitidos pela Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A. no valor de R\$ 1 bilhão, emitidos exclusivamente para o manejo sustentável de florestas certificadas ou preparação para a certificação. Em janeiro de 2018, a Suzano contratou a Sustainalytics para analisar os projetos financiados por meio dos títulos verdes emitidos e fornecer uma avaliação se os projetos atendiam aos critérios de Uso de Recursos e aos compromissos de Relatório descritos na Estrutura de CRA Verde da Suzano.

### Crítérios de Avaliação

A Sustainalytics avaliou os projetos financiados em 2015, 2016 e 2017 com base em se:

1. Os recursos foram alocados aos projetos que atingiram os Critérios de Elegibilidade e de Uso de Recursos, descritos na Estrutura de CRA Verde da Suzano; e
2. Os projetos financiados reportados nos indicadores-chave de desempenho (KPIs) para os critérios de Uso de Recursos descritos na Estrutura de CRA Verde.

A tabela abaixo lista o Uso de Recursos e os KPIs da estrutura.

**Tabela 1: Uso de Recursos e KPIs**

Tema	Crítérios de Uso de Recursos	KPI
<b>Manejo Florestal Sustentável</b>	Despesa de capital sobre manejo florestal sustentável, ambos (i) para a conservação de áreas certificadas e (ii) para a expansão da base de floresta certificada (áreas ainda não certificadas, mas que estão sendo preparadas para certificação) que cumpre com os padrões nacionais e internacionais como FSC® ( <i>Forest Stewardship Council</i> - Conselho de Manejo Florestal), e Cerflor (PEFC) ou certificações equivalentes.	Volume de madeira fornecido à fábrica de florestas próprias e de terceiros (m <sup>3</sup> )
		% do volume de madeira certificada fornecido à fábrica (m <sup>3</sup> )
		Área certificada própria e de terceiro (mil hectares e % da área total)
		Área certificada no período (mil hectares e % da área total)
		Área sendo preparada para certificação durante o ano (mil hectares e % da área total)

### Responsabilidade da Entidade Emissora

A Suzano é responsável por fornecer informações exatas e documentação relativa aos detalhes dos projetos que foram financiados, incluindo a descrição dos projetos, custos estimados e realizados dos projetos e impacto do projeto.

### Independência e Controle de Qualidade

A Sustainalytics, líder de pesquisas e classificações de ESG e governança corporativa para investidores, conduziu a verificação do Uso de Recursos de CRA Verde da Suzano. O trabalho realizado como parte dessa contratação incluiu a coleta de documentação dos funcionários da Suzano e a revisão da documentação para atestar a conformidade com a Estrutura de CRA Verde da Suzano.

A Sustainalytics emvidou todos os esforços para garantir a mais alta qualidade e rigor durante seu processo de avaliação e engajou seu Comitê de Revisão dos Títulos de Sustentabilidade para fornecer supervisão da avaliação da revisão.

### Conclusão

Com base nos procedimentos de asseguarção limitada realizados<sup>1</sup>, não temos ressalvas que nos levem a acreditar que, em todos os aspectos relevantes, a alocação de R\$ 987.500.000 dos recursos da CRA Verde da Suzano não esteja em conformidade com o Uso de Recursos e Critérios de Relatório descritos na Estrutura de CRA Verde da Suzano. A Suzano informou à Sustainalytics que os recursos de CRA Verde foram totalmente alocados em 31 de dezembro de 2017.

### Conclusões Detalhadas

Tabela 2: Conclusões Detalhadas

<b>Critérios de Elegibilidade</b>	<b>Procedimento realizado</b>	<b>Conclusões Factuais</b>	<b>Erros ou Exceções Identificados</b>
<b>Critérios de Uso de Recursos</b>	Verificação dos projetos financiados pelo CRA Verde em 2015, 2016 e 2017 para determinar se os projetos estão alinhados com os Critérios de Uso de Recursos descritos na Estrutura de CRA Verde e acima na Tabela 1.	Os projetos financiados cumpriram com os critérios de Uso de Recursos.	Nenhuma
<b>Critérios de Relatório</b>	Verificação do projeto financiado pelo CRA Verde em 2015, 2016 e 2017 para determinar se o impacto dos projetos foi reportado em conformidade com os KPIs descritos na Estrutura de CRA Verde e acima na Tabela 1.	Os projetos revisados reportaram todos os KPIs aplicáveis.	Nenhuma

<sup>1</sup> O processo de asseguarção limitada da Sustainalytics inclui a revisão da documentação relacionada aos detalhes dos projetos que foram financiados, incluindo a descrição dos projetos, custos estimados e realizados e impacto do projeto, os quais foram fornecidos pelo emitente. O Emitente é responsável por fornecer informações exatas. A Sustainalytics não conduziu visitas nos locais dos projetos.

## Exoneração de responsabilidades

© Sustainalytics 2018. Todos os direitos reservados. Nenhuma parte deste parecer de segunda parte (o “Parecer”) pode ser reproduzida, transmitida ou publicada em qualquer forma ou por qualquer meio sem o prévio consentimento da Sustainalytics.

O Parecer foi preparado para explicar o motivo pelo qual o título analisado é considerado sustentável e responsável. Como resultado, este Parecer serve apenas a finalidades de informação e a Sustainalytics não aceitará qualquer forma de responsabilidade pela substância do parecer e/ou qualquer responsabilidade por danos atribuídas ao uso deste Parecer e/ou das informações nele fornecidas.

Como o Parecer se baseia nas informações disponibilizadas pelo cliente, a Sustainalytics não garante que as informações apresentadas neste Parecer sejam completas, exatas ou atualizadas.

Nada contido neste Parecer será interpretado como declaração ou garantia, seja expressa ou implícita, em relação à recomendação de investimento ou inclusão de sociedades em universos de investimento e/ou portfólios. Além disso, este Parecer não deverá em nenhuma circunstância ser interpretado como uma avaliação do desempenho econômico e credibilidade do título, tampouco como tendo se concentrado na alocação efetiva do uso dos recursos dos fundos.

O cliente é totalmente responsável por assegurar a conformidade, implementação e monitoramento de seus compromissos.

## Sustainalytics

A Sustainalytics é uma empresa independente líder de ESG e pesquisa em governança corporativa que apoia investidores em todo o mundo com o desenvolvimento e a implementação de estratégias de investimento responsáveis. Com 13 escritórios em todo o mundo, a empresa tem parcerias com investidores institucionais que integram as informações e avaliações ESG em seus processos de investimentos. Abrangendo 30 países, os principais emissores do mundo, de corporações multinacionais a instituições financeiras e governos recorrem à Sustainalytics para obter opiniões de segunda parte sobre as estruturas de títulos verdes e sustentáveis. A Sustainalytics foi certificada pelo Comitê de Normas para Títulos Climáticos como organização verificadora e suporta diversas partes interessadas no desenvolvimento e verificação de suas estruturas. A Global Capital indicou a Sustainalytics como Provedor de Pareceres de Segunda Parte mais Expressivo em 2017. Em 2018, a empresa foi reconhecida como o “Maior Revisor Externo” pela Climate Bonds Initiative, bem como pela Environmental Finance. Além disso, a Sustainalytics recebeu o Prêmio de Menção Especial em Finanças Sustentáveis em 2018 do The Research Institute for Environmental Finance, Japão, por sua contribuição para o crescimento do Mercado de Títulos Verdes do Japão.

Para mais informações, acesse [www.sustainalytics.com](http://www.sustainalytics.com)

Ou entre em contato conosco em [info@sustainalytics.com](mailto:info@sustainalytics.com)

