

Sustentabilidade

As empresas brasileiras mais controversas em 2013

Fevereiro de 2014

Autores

Cristóvão Alves, Analista ESG
Gustavo Pimentel, Diretor de Advisory
gpimentel@sitawi.net



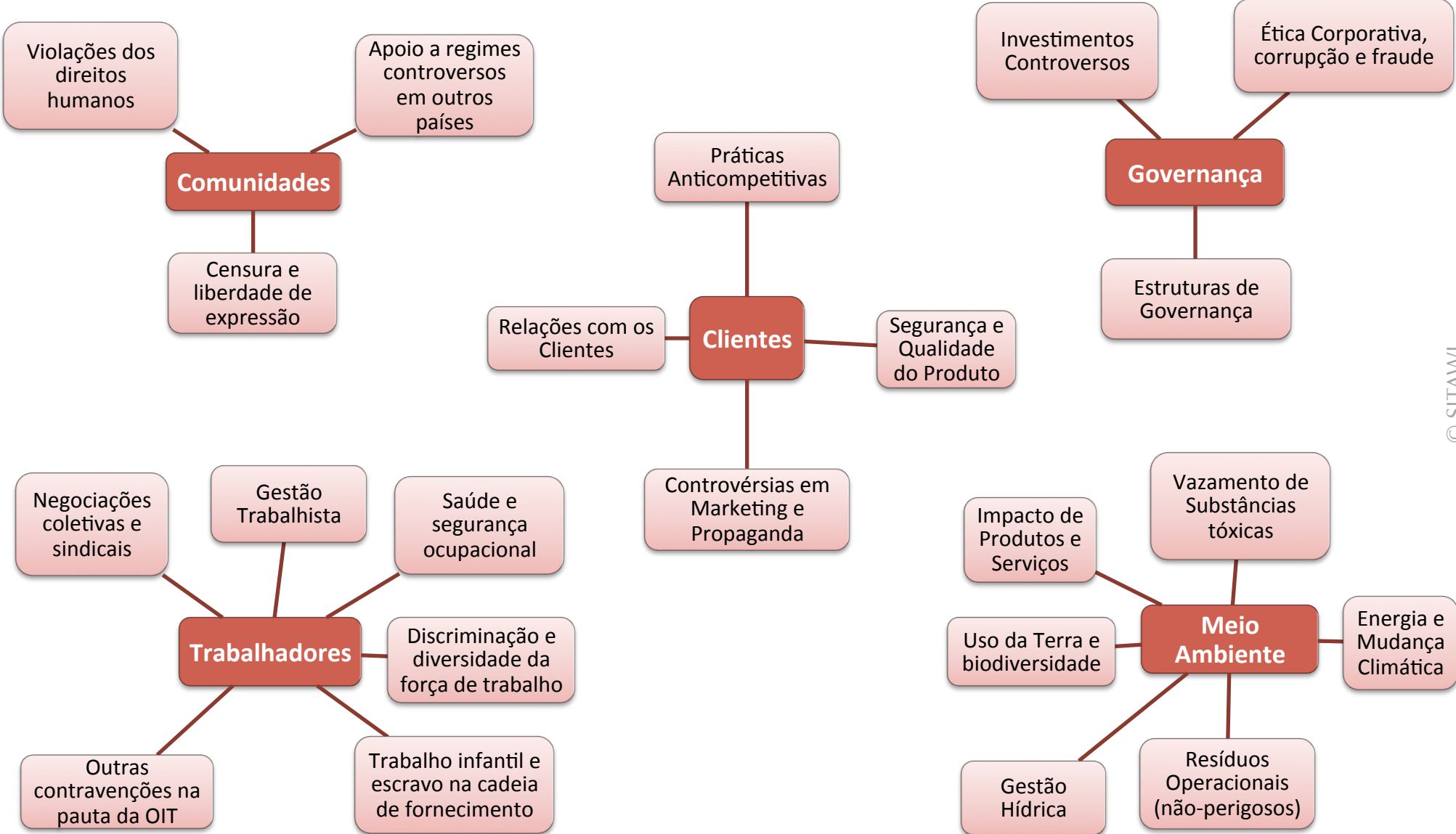
- Trabalho na interseção de sustentabilidade e finanças
 - Assessoria a investidores responsáveis
 - Pesquisa ESG de empresas (Environment, Social, Governance)
 - Gestão de fundos socioambientais para grandes doadores
 - Empréstimos socioambientais
- Sede no Rio, clientes no Brasil, EUA e Europa
- Entre as melhores casas de pesquisa ESG para investidores (Thomson Reuters IIRI 2013)
- Melhor Investimento Socialmente Responsável (BID beyondBanking 2011)
- R\$ 3M em ativos socioambientais sob gestão
- R\$ 1T em ativos financeiros aconselhados (processo ou pesquisa)



- As empresas escolhidas para análise foram as **75** emissoras de ações que compõem o Índice MSCI Brasil
- A base de dados é formada por notícias veiculadas em mídias nacionais, regionais e locais, relativas às controvérsias ESG (do inglês Environment, Social and Governance) envolvendo as empresas supracitadas, no ano de **2013**
- Os fatos foram classificados qualitativamente de acordo com seu Grau de Severidade, podendo ser: Baixo, Moderado, Severo ou Muito Severo
- As empresas foram agrupadas em **10** setores de acordo com a classificação GICS
- Para cada transgressão das empresas no período, foi adotado o nome de Controvérsia
- As Controvérsias foram classificadas em **5** temas de acordo com sua natureza, bem como vários subtemas



Temas e Subtemas considerados relevantes por Investidores Responsáveis no Brasil e exterior



Graus de Severidade foram atribuídos a partir de interpretação dos fatos



Empresas Analisadas faziam parte do Índice MSCI Brazil em 2013



Energia

- Cosan
- OGPPar
- Petrobras
- Ultrapar



Industrial

- ALL
- Arteris
- CCR
- Ecorodovias
- Embraer
- Gol
- Localiza
- Marcopolo
- Multiplus
- TAM
- WEG



Consumo Discricionário

- Anhanguera
- Cyrela Realty
- Hering
- Kroton
- Lojas Americanas
- Lojas Renner
- MRV Engenharia
- PDG Realty



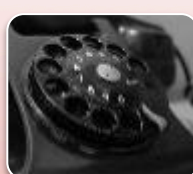
Materiais

- Bradespar
- Braskem
- CSN
- Duratex
- Fibria
- Gerdau
- Klabin
- MMX
- Suzano
- Usiminas
- Vale



Consumo Não Cíclico

- BRF Foods
- Pão de Açúcar
- Ambev
- Hypermarcas
- JBS
- Natura
- Souza Cruz



Telecomunicações

- Oi
- Telefônica
- Tim



Serviços Financeiros

- Banrisul
- BB
- BMFBovespa
- BR Malls
- BR Properties
- Bradesco
- Cetip
- Cielo
- Itaú Unibanco
- Multiplan
- Porto Seguro
- Santander
- Sulamérica



Serviços Públicos

- AES Tietê
- AES Eletropaulo
- CEMIG
- CESP
- Copasa
- Copel
- CPFL
- EDP
- Eletrobrás
- Eneva
- Light
- Sabesp
- Tractebel



Saúde

- Amil
- Dasa
- Odontoprev
- Qualicorp



Tecnologia da Informação

- TOTVS

Tema “Clientes” apresenta maior número de controvérsias, seguido por tema “Trabalhadores”

Número de Controvérsias por Tema e Severidade

Tema/Grau de Severidade	Baixo	Moderado	Severo	Muito Severo	Total Geral
Clientes	21	34	19	0	74
Meio Ambiente	3	10	5	0	18
Governança	2	9	5	0	16
Comunidades	2	9	0	0	11
Trabalhadores	18	25	6	2	51
Total Geral	46	89	35	2	172

Menos Controvérsias

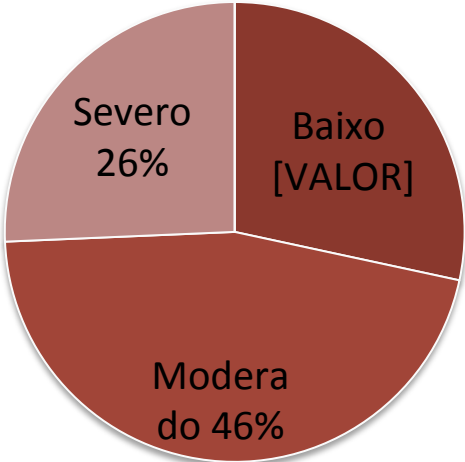


Mais Controvérsias

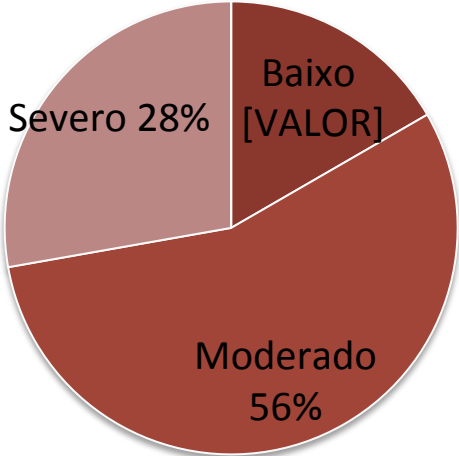
Temas Governança, Meio Ambiente e Clientes tem proporcionalmente mais casos Severos

Controvérsias por Tema e Severidade

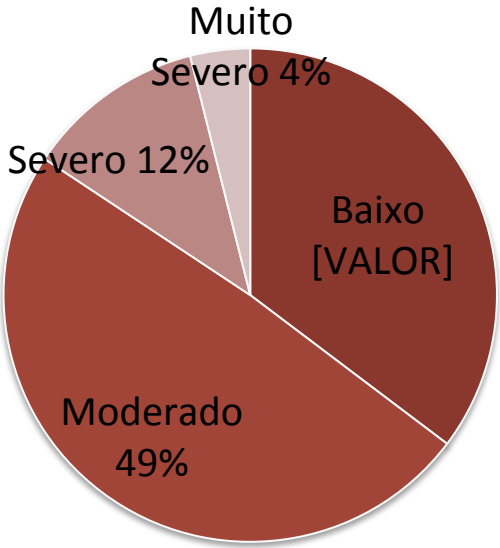
Clientes



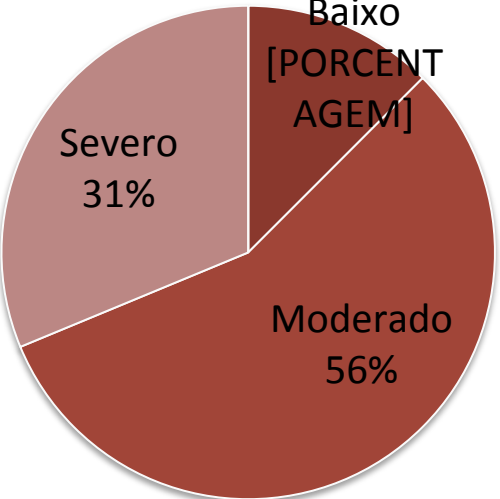
Meio Ambiente



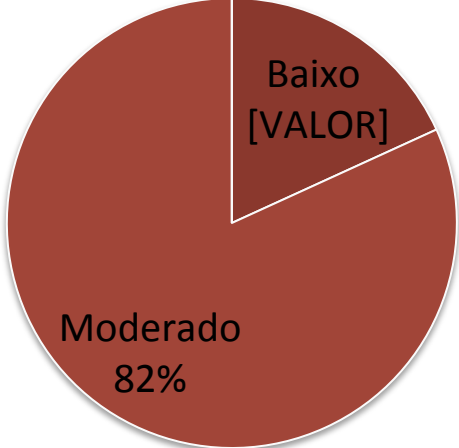
Trabalhadores



Governança



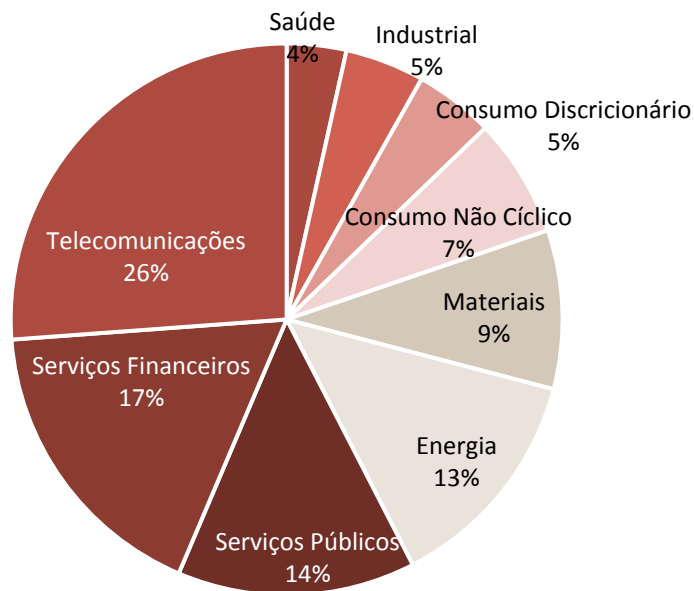
Comunidades



- Clientes: Principais problemas em qualidade dos serviços, cobranças indevidas e alguns casos de propaganda enganosa
- Meio Ambiente: O vazamento e liberação de substâncias tóxicas resultou na maioria dos casos
- Governança: Principais controvérsias relacionadas a dívidas tributárias passadas e problemas com o CADE
- Comunidades: Maioria dos casos relativos a segurança e violação dos direitos de comunidades locais
- Trabalhadores: Casos mais comuns foram de reajustes salariais, greves decorrentes e alguns casos de trabalho degradante

Setores que lidam com consumidor são mais expostos à ocorrência de controvérsias

Ranking de Setores com maior incidência



Telecomunicações:

- **73%** dos casos envolvendo consumidores
- **44%** de “Severos”

Serviços Financeiros:

- Problemas envolvendo excesso de espera em filas, falta de agentes de segurança e indisponibilidade de serviços
- Principais problemas em Clientes e Comunidades

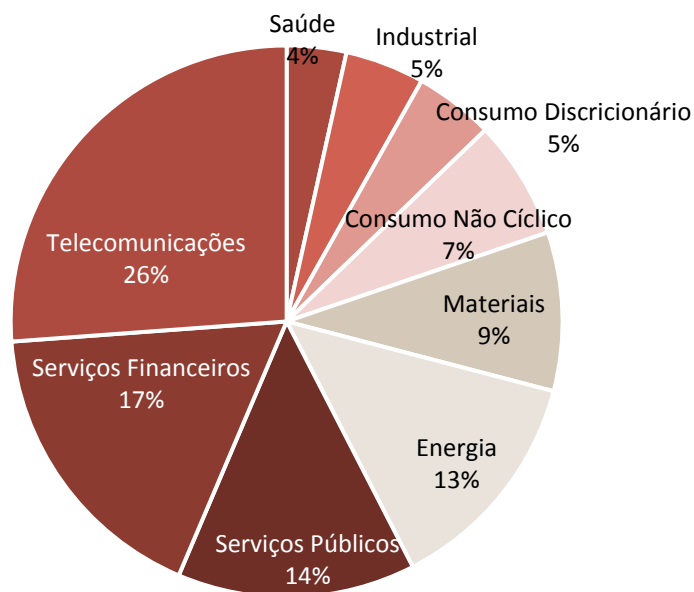
Serviços Públicos (água e eletricidade): - Principais problemas com clientes (**34%**) e Direitos Trabalhistas (**30%**)

Energia: - **30%** dos casos ligados a Meio Ambiente devido principalmente a derramamento de óleo
- **48%** de ocorrências em Direitos Trabalhista em função de protestos por maiores salários, pagamento de horas-extras, etc

Materiais: - **50%** das controvérsias em Direitos Trabalhistas, principalmente devido a exposição a acidentes de trabalho, não pagamento de benefícios e terceirização ilegal
- **31%** envolvendo o meio ambiente, na maior parte contaminação do solo e ar

Setores que lidam com consumidor são mais expostos à ocorrência de controvérsias

Ranking de Setores com maior incidência



Consumo Não Cíclico:

- **64%** dos casos envolvendo Direitos Trabalhistas

- Todos os casos tiveram Grau de Severidade Baixo ou Moderado

- Problemas com saúde e segurança, qualidade dos produtos e jornadas de trabalho principalmente

Consumo Discricionário: - **67%** dos casos envolvendo Direitos Trabalhistas;

- Controvérsias por financiamento e prática de trabalho escravo (**30%**)

- Casos relativos a trabalho escravo tiveram Grau de Severidade Severo ou Muito Severo

Saúde: - O tema Clientes é a principal fonte de controvérsias (**87,5%**)

- Em **2013** o setor teve problemas com suspensão de planos de saúde pela ANS e recusa por parte das operadoras dos planos em cobrir alguns serviços médicos

Industrial: - Principais casos envolvem acidentes técnicos (transporte) e greves

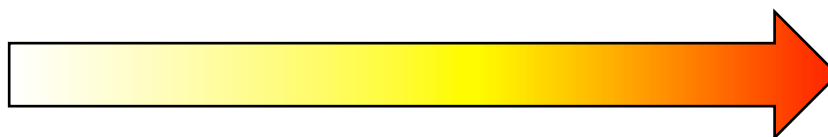
- Controvérsias do setor apresentam grau de severidade Baixo ou Moderado

Telecom domina em número absoluto e casos mais severos, apesar de apenas 3 empresas

Ranking de Setores com maior número de Controvérsias, por Severidade

Setor GICS/Grau de Severidade	Baixo	Moderado	Severo	Muito Severo	Total Geral
Telecomunicações	4	21	20	0	45
Serviços Financeiros	10	17	3	0	30
Serviços Públicos	10	12	2	0	24
Energia	5	15	3	0	23
Materiais	4	7	5	0	16
Consumo Não Cíclico	5	7	0	0	12
Consumo Discricionário	2	3	1	2	8
Industrial	3	5	0	0	8
Saúde	3	2	1	0	6
Total Geral	46	89	35	2	172

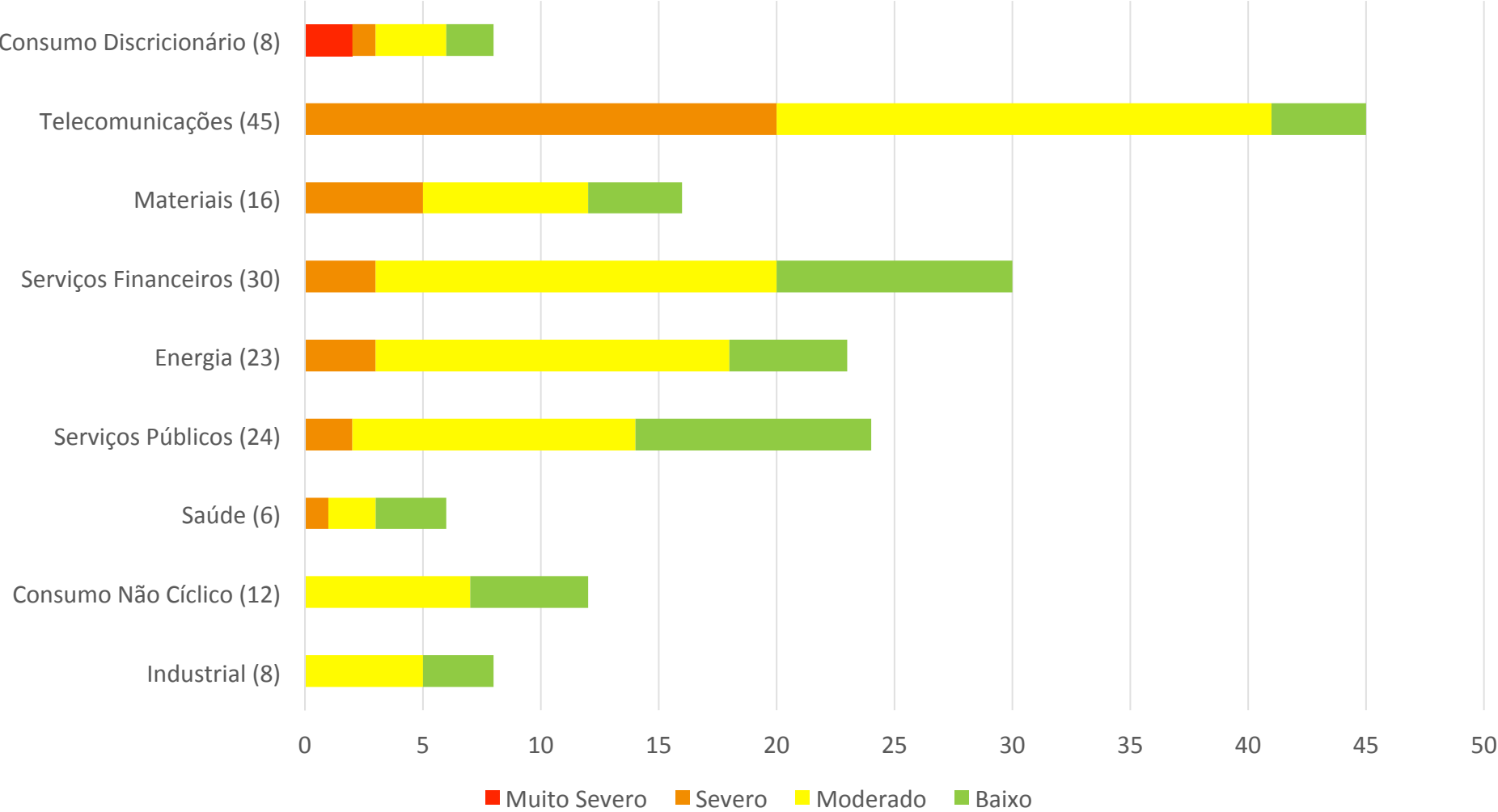
Menos Controvérsias



Mais Controvérsias

Casos “Muito Severos” encontrados apenas em Consumo Discricionário (Incorporadoras)

Ranking de Setores por Grau de Severidade das Controvérsias*



© SITAWI

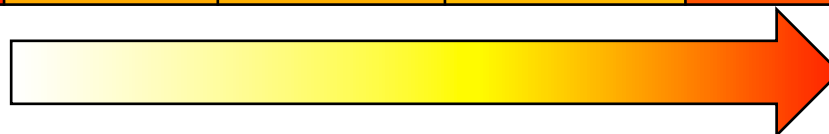
* O número entre parênteses indica o número de Controvérsias em cada Setor

Excluindo-se o tema “Clientes”, Telecom deixa o posto de setor mais controverso

Ranking de Setores com maior número de Controvérsias, por Tema

Setor GICS/ Temas	Clientes	Meio Ambiente	Governança	Comunidade	Trabalhador	Total Geral	Total sem Clientes
Telecom	34	0	5	0	6	45	11
Serviços Financeiros	19	0	1	4	6	30	21
Serviços Públicos	7	3	3	4	7	24	17
Energia	0	7	3	2	11	23	23
Materiais	0	5	2	0	9	16	16
Consumo Não Cíclico	4	1	0	0	7	12	8
Consumo Discricionário	1	0	1	0	6	8	7
Industrial	3	2	0	1	2	8	5
Saúde	5	0	1	0	0	6	1
Total Geral	74	18	16	11	53	172	98

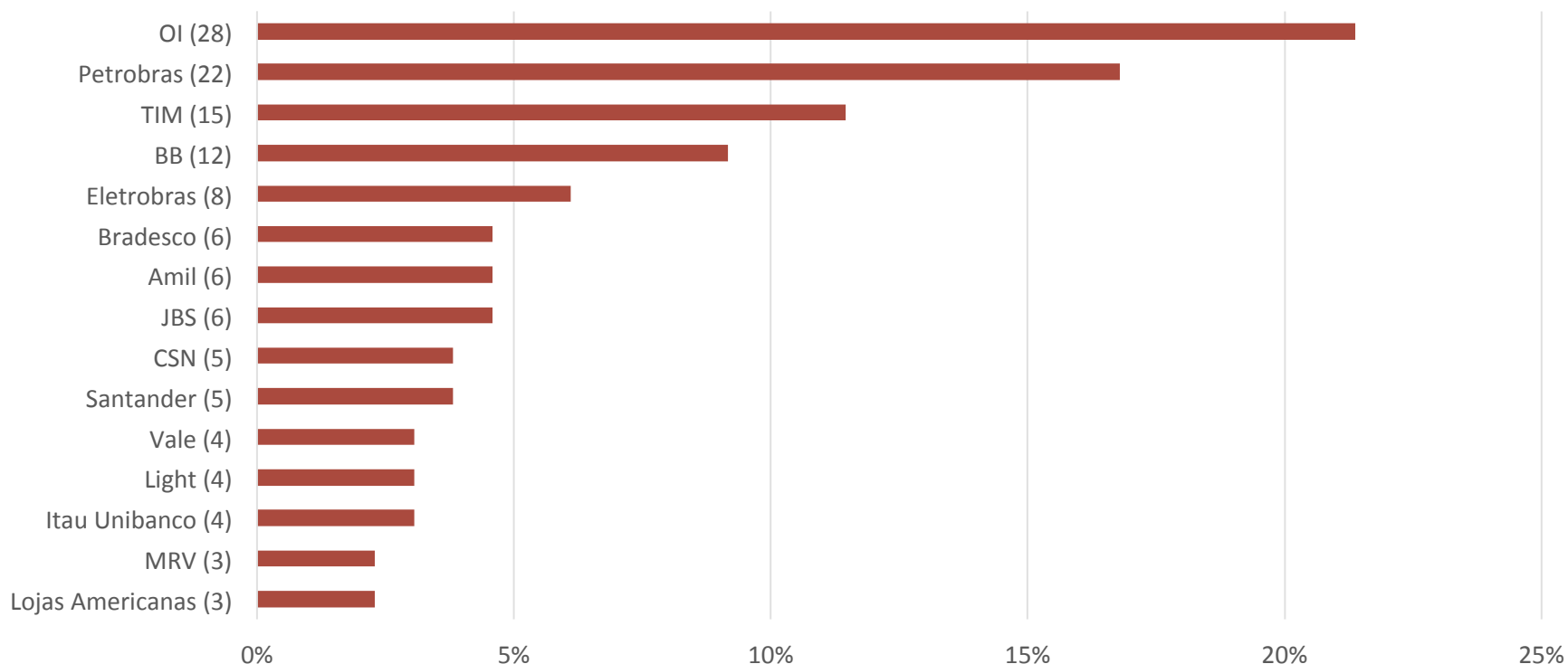
Menos Controvérsias



Mais Controvérsias

Pressão de órgãos reguladores coloca Oi no topo da lista das mais controversas

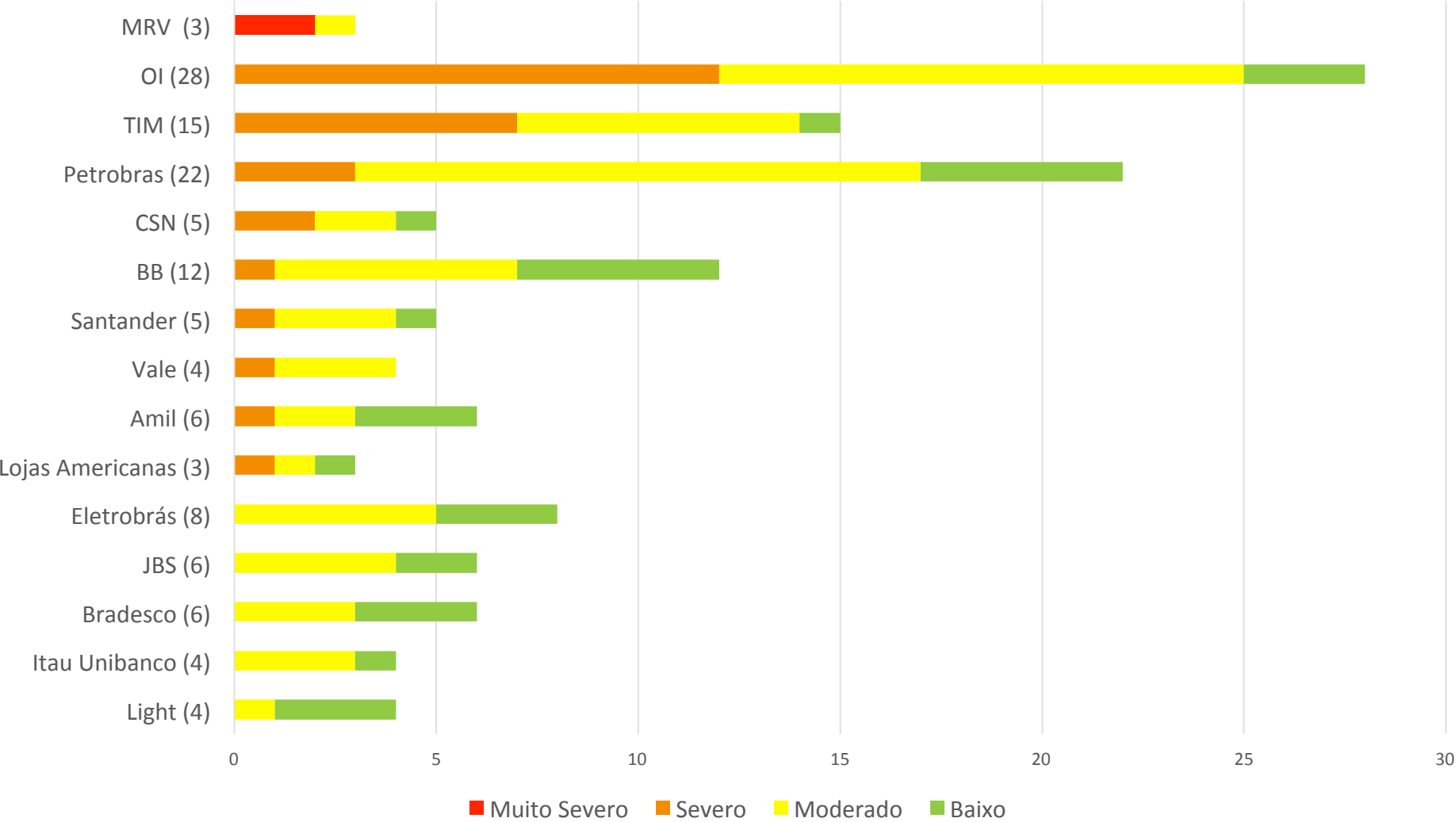
Empresas com mais Controvérsias (top 15)



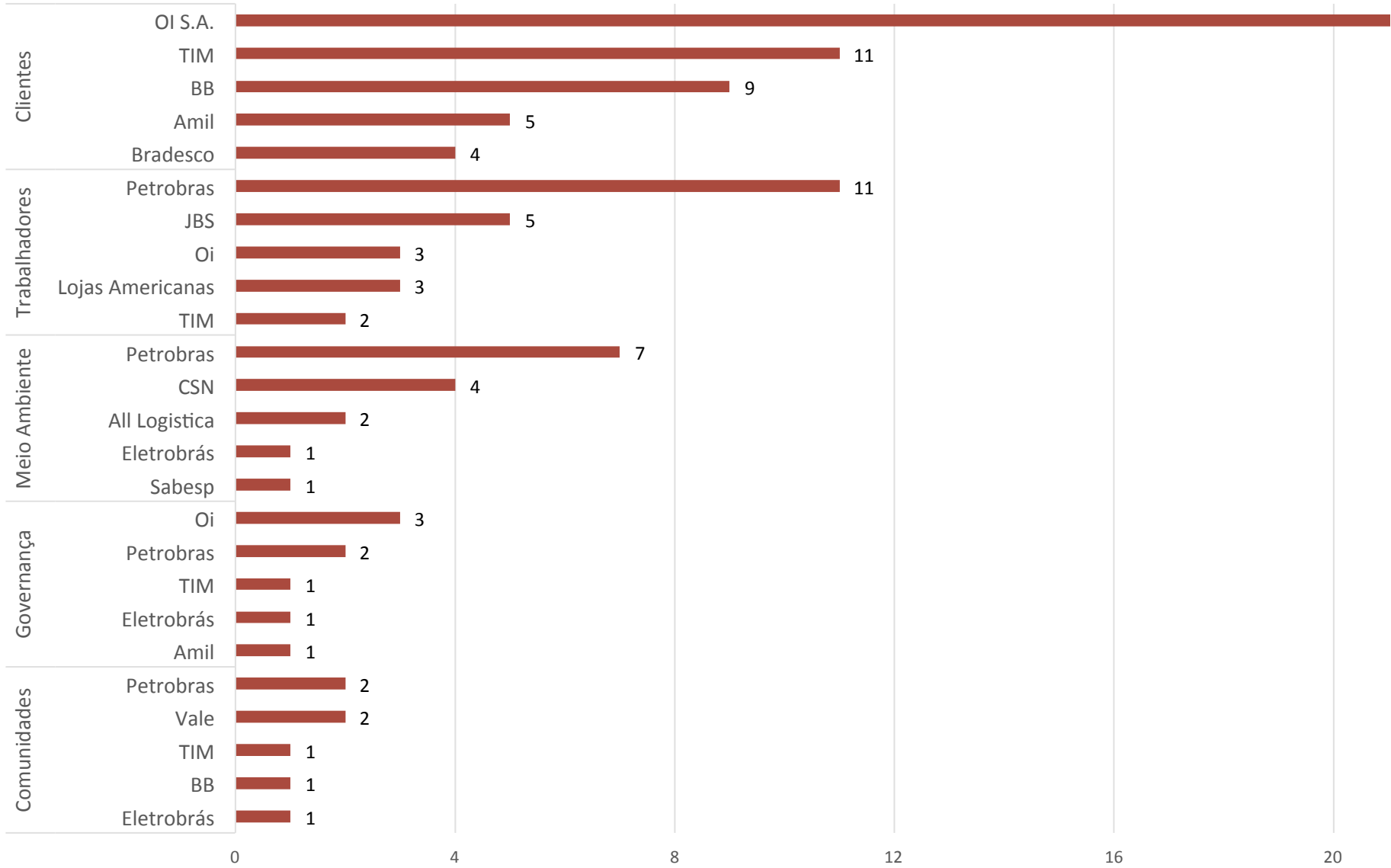
- Empresa com maior número de controvérsias em **2013**
- **80%** das controvérsias são relacionadas a Clientes
- Diversas multas por problemas na área de cobertura, internet banda larga, baixa qualidade dos serviços e não obediência às medidas da ANATEL
- Multa de R\$ 3,9 MM por não cumprir metas de telefonia fixa estabelecida pela ANATEL
- Somente em fevereiro a empresa recebeu multas que somaram quase R\$ 41 MM (fonte: EXAME)

MRV e CSN sobem no ranking por terem casos mais Severos

Empresas com mais Controvérsias, por Grau de Severidade

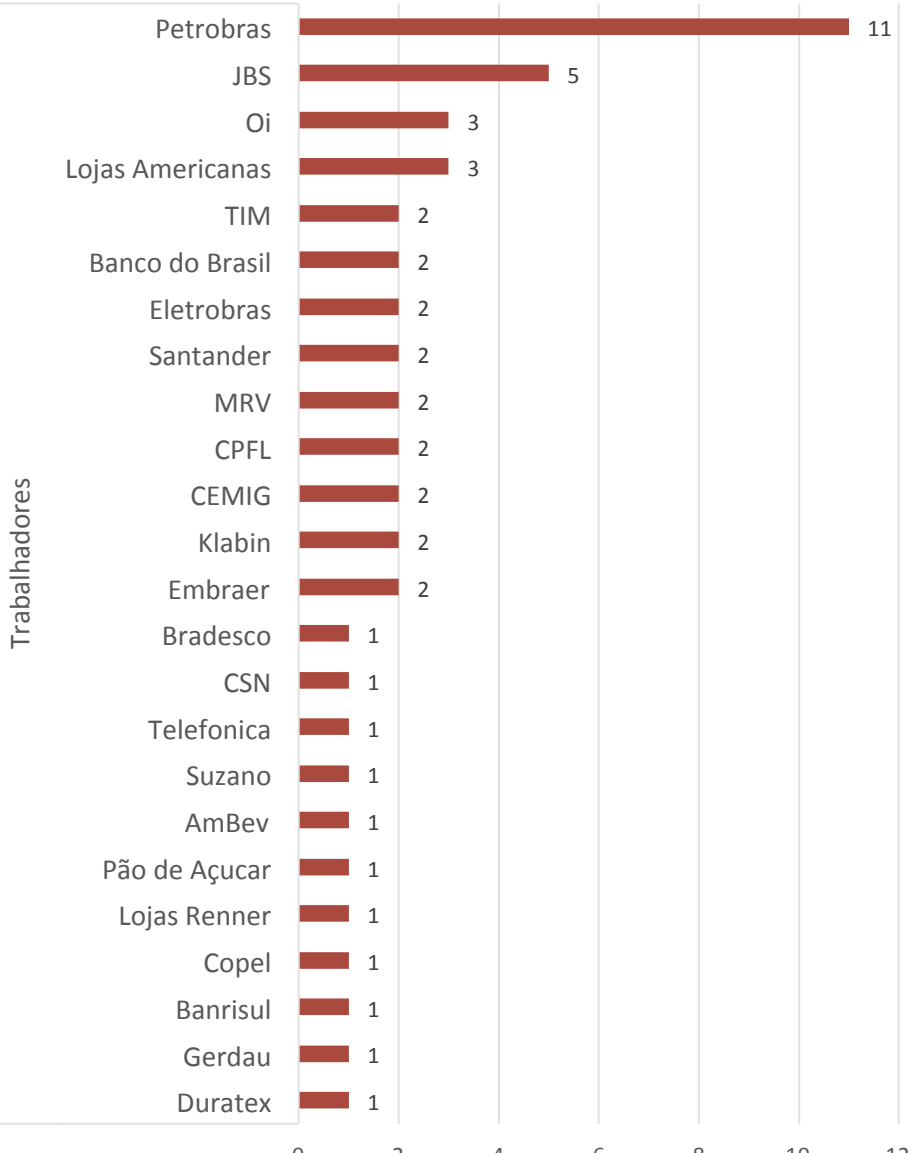
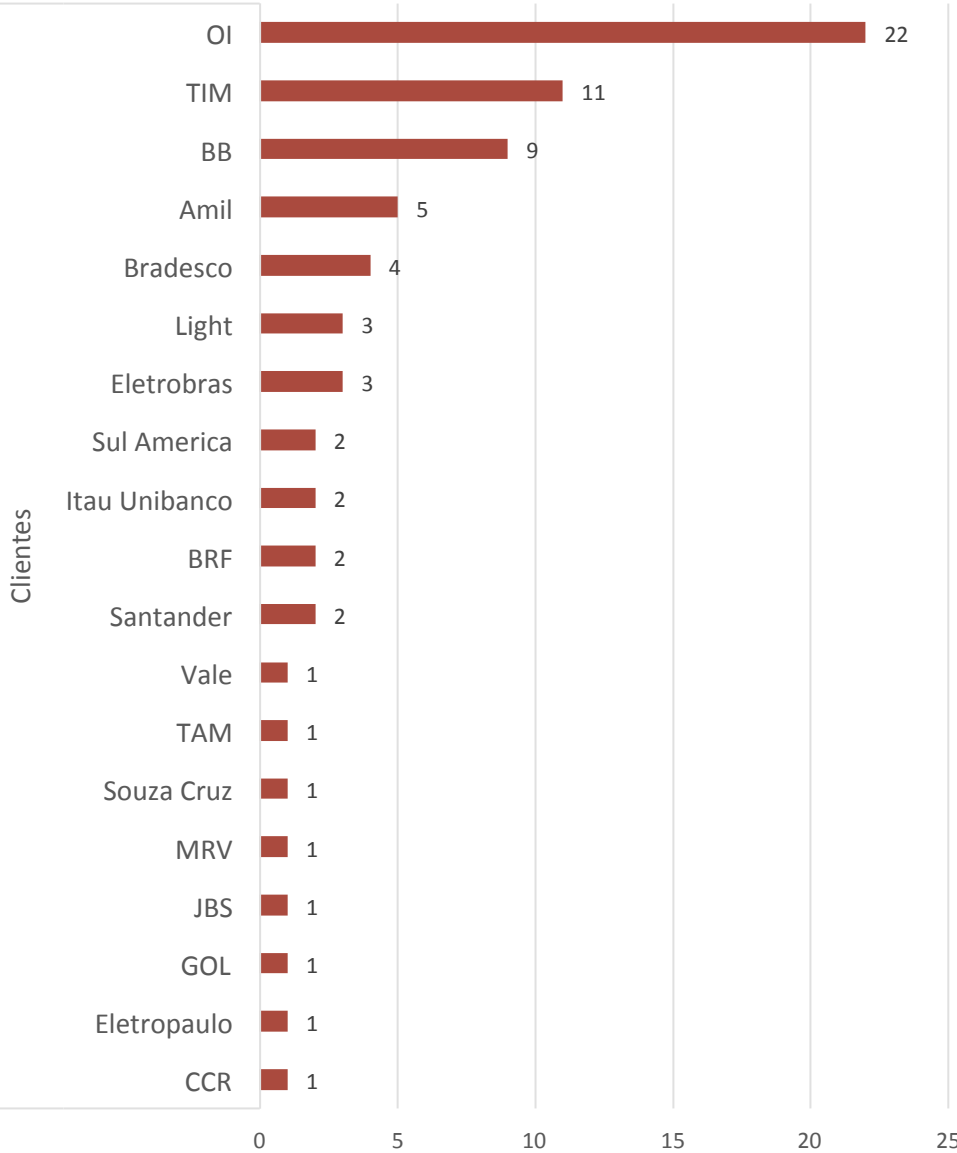


Petrobras (4), TIM (4), Oi (3) e Eletrobrás (3) são top 5 na maioria dos temas
5 empresas com mais controvérsias em cada tema



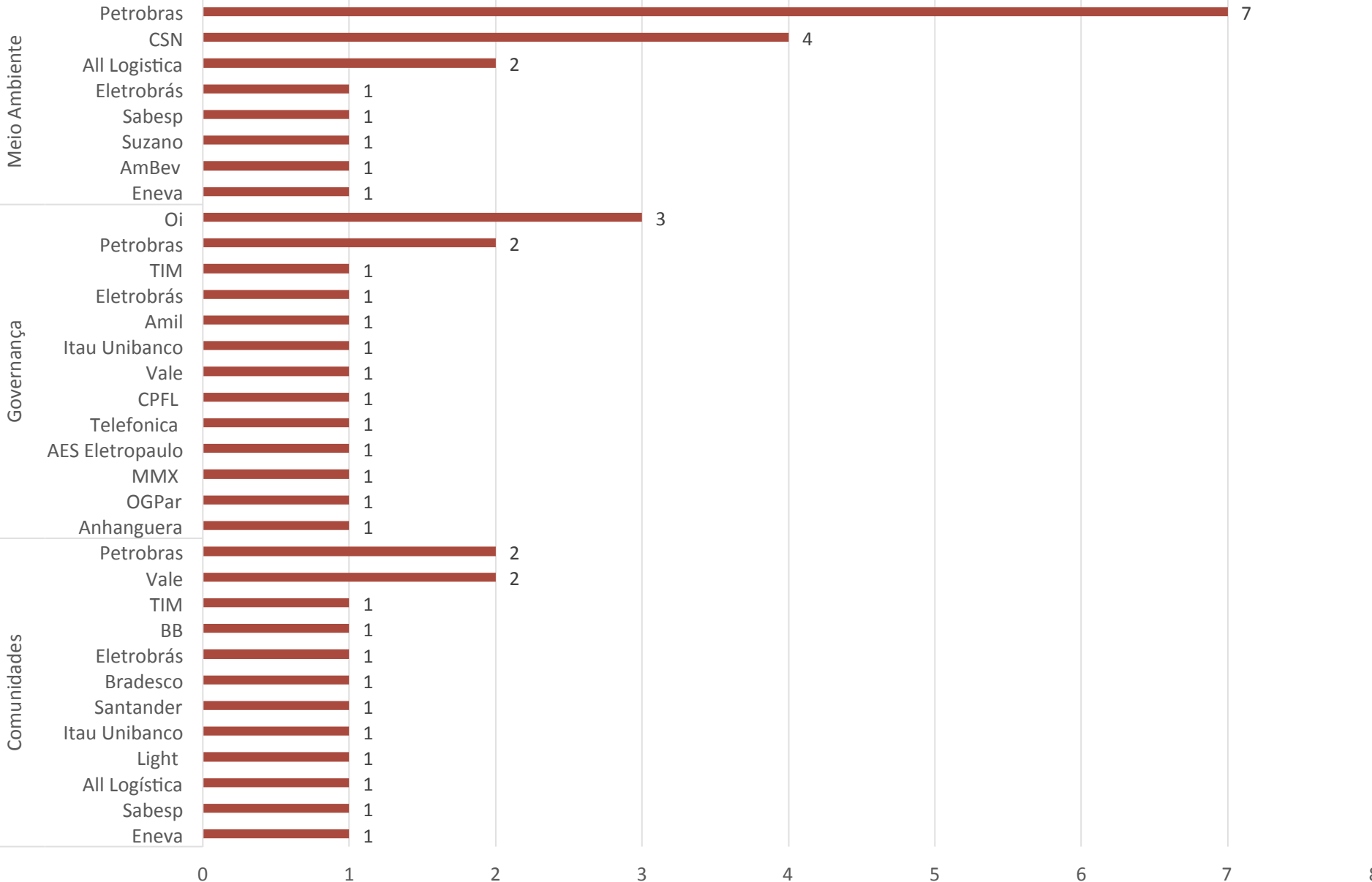
Controvérsias ESG

Empresas com mais controvérsias em cada tema (completo)



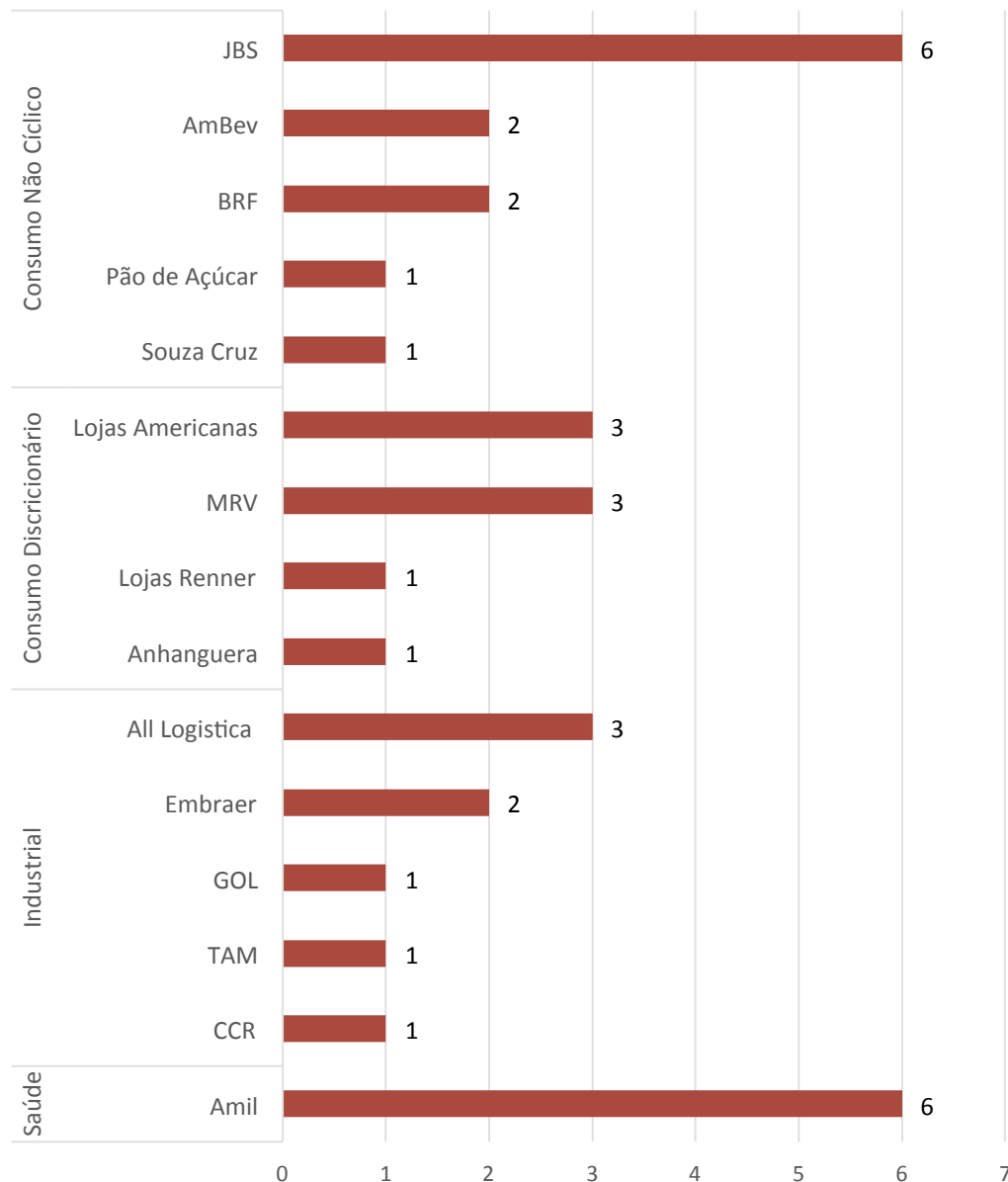
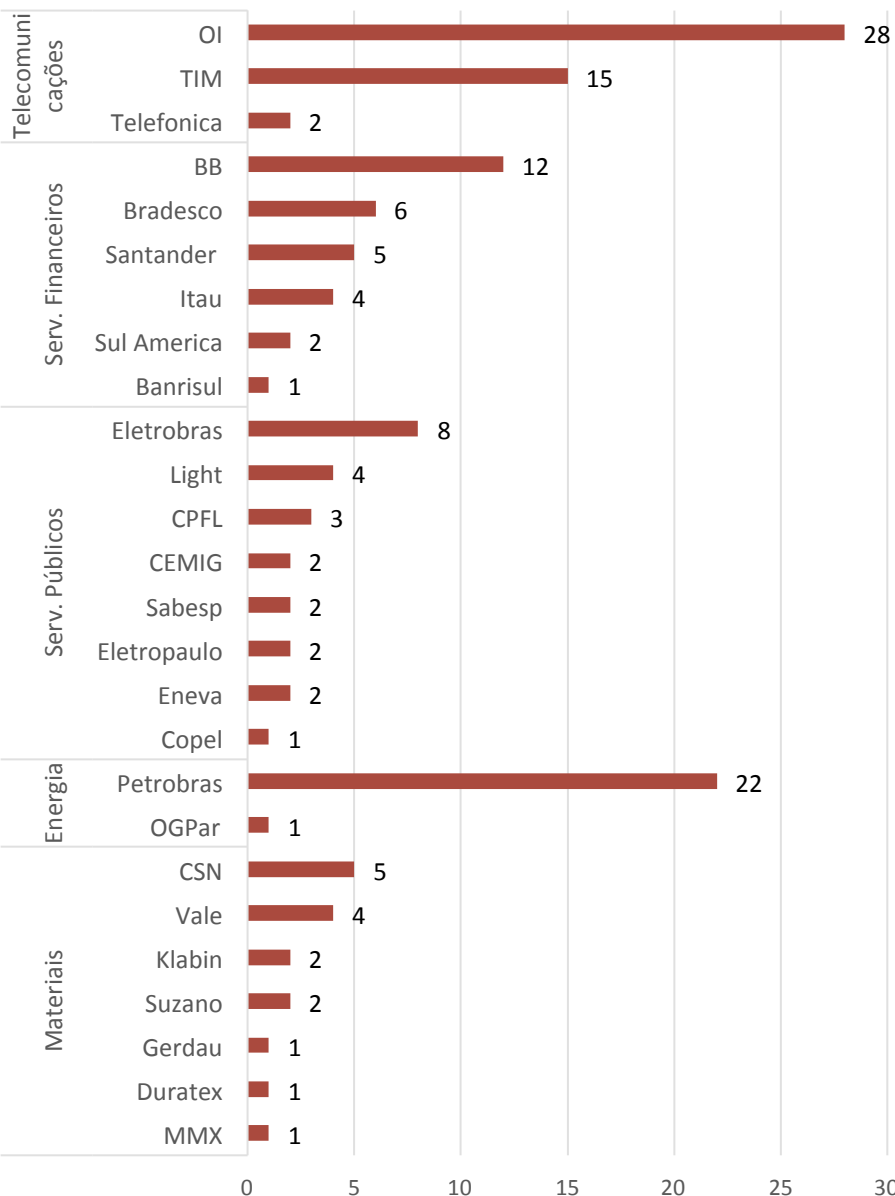
Controvérsias ESG

Empresas com mais controvérsias em cada tema (completo)



57% das empresas analisadas tiveram casos controversos em 2013

Empresas com mais fatos controversos, por setor





- Principais controvérsias em Clientes (**37,5%**) e quedas no fornecimento de eletricidade
- Todos os casos tiveram Grau de Severidade Baixo ou Moderado
- ANEEL em Rondônia aplicou multa de R\$ 15 MM por queda no fornecimento entre 2003 e 2009
- Manutenção da multa de R\$ 2,4 MM em AL por baixa qualidade dos serviços

- **83%** dos casos envolvendo Trabalhadores
- Casos de saúde e segurança dos funcionários, demissão em massa e morte no trabalho
- Multa de R\$ de 9 MM por expor funcionários a condições insalubres no Mato Grosso
 - Morte de funcionários por queda de 8 metros gerou multa de R\$ 1 MM no MT



- **3** controvérsias em **2013**
- **2** controvérsias com grau Muito Severo
- Esses casos são relacionados à prática de Trabalho Escravo e inclusão na Lista Suja do Ministério do Trabalho e Emprego
- Caixa suspendeu crédito a MRV após inclusão desta na lista suja de trabalho escravo
- Multa de R\$ 6,7 MM por condições análogas à escravidão em Americana, SP



- Tema Trabalhadores como principal controvérsia (**48%**)
- Diversas paralisações exigindo reajuste salarial, participação nos lucros e pagamento de horas extras
- Multas e processos devido a vazamento de óleo (**29%**)
- Foi multada em R\$ 4 Bi por derramamento de óleo no Paraná em 2000
- Trabalhadores da Bacia de Campos entraram em greve **3** vezes pelo pagamento de horas extras

- Principais controvérsias com o tema tema Clientes
 - **67%** devido a baixa qualidade dos serviço

- **13%** das controvérsias envolvendo propaganda enganosa
 - Multa da ANATEL de R\$ 9,5 MM por excesso de ligações interrompidas
 - Justiça do MA aplicou multa de RS 50 MM por falta de serviço no estado



- Alta incidência de excesso de espera nas filas (**29%**)
- Falta de agentes de segurança nas agências (**16%**)
- Controvérsias trabalhistas (**16%**) envolvendo trabalho degradante, demissão em massa e assédio moral.



- Multa de R\$ 2,8 MM e R\$ 1,4 MM para Banco do Brasil e Santander respectivamente por falta de agentes de segurança nas agências



- Total de **5** controvérsias registradas em **2013**
- **20%** destas classificadas com grau Severo
- **80%** com o tema de Meio Ambiente
- Multa de R\$ 35 MM do INEA e Secretaria de Ambiente por despejar lixo tóxico em Volta Redonda
- Construção de planta suspensa em Volta Redonda por não pagar compensação de R\$ 2,3 MM

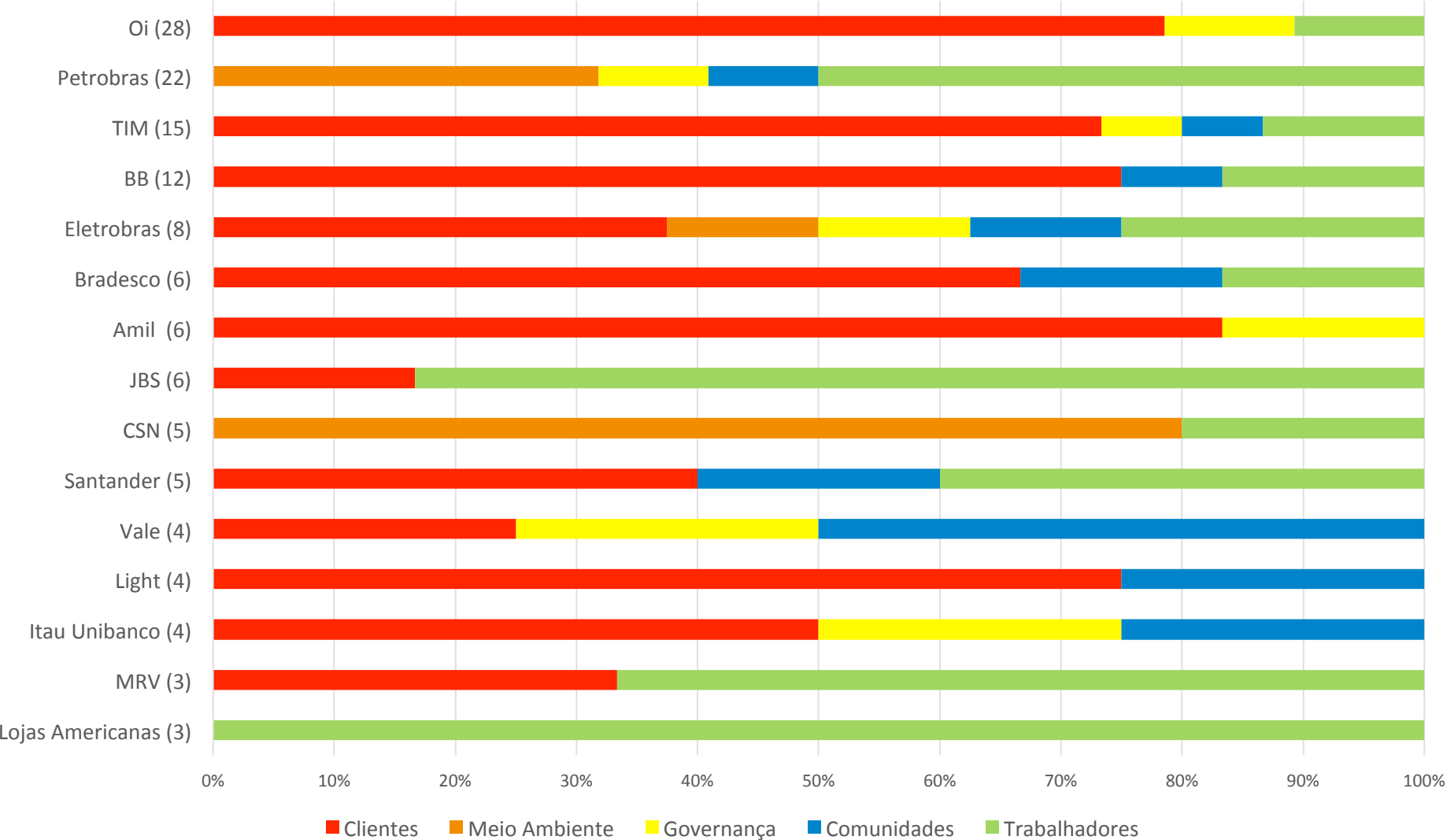
- Única no setor de Saúde que gerou ocorrências em **2013**
- A maioria das controvérsias é relacionada ao tema Clientes
- As suspensões que as operadoras de planos de saúde sofreram pela ANS foram os principais problemas da Amil em **2013**
- Multa de R\$ 1 MM por recusar tratamento a segurado que teve ataque cardíaco



- Maior número de controvérsias relacionadas a Clientes (**67%**)
- Falta de segurança nas agências, tempo de espera em filas e baixa qualidade dos serviços foram os principais problemas
- Severidade das controvérsias Baixo ou Moderado
- Multa de R\$ 1,7 MM por falta de segurança nas agências
- Multa de R\$ 1,3 MM no PR devido a indisponibilidade de fazer depósitos nos caixas eletrônicos

Controvérsias ESG

Empresas com mais Controvérsias, por Tema (top 15)



- Perfil completo de controvérsias por setor ou empresa
- Estudos ESG setoriais ou temáticos
- Apresentações sobre:
 - ❑ Investimento Responsável: mundo e Brasil
 - ❑ Como os investidores usam informação ESG na tomada de decisão
 - ❑ Como se comunicar com agências de pesquisa ESG

Gustavo Pimentel

Diretor de Advisory

gpimentel@sitawi.net

+55 21 2247 1136

Av Ataulfo de Paiva, 658, grupo 401

Rio de Janeiro - RJ

