



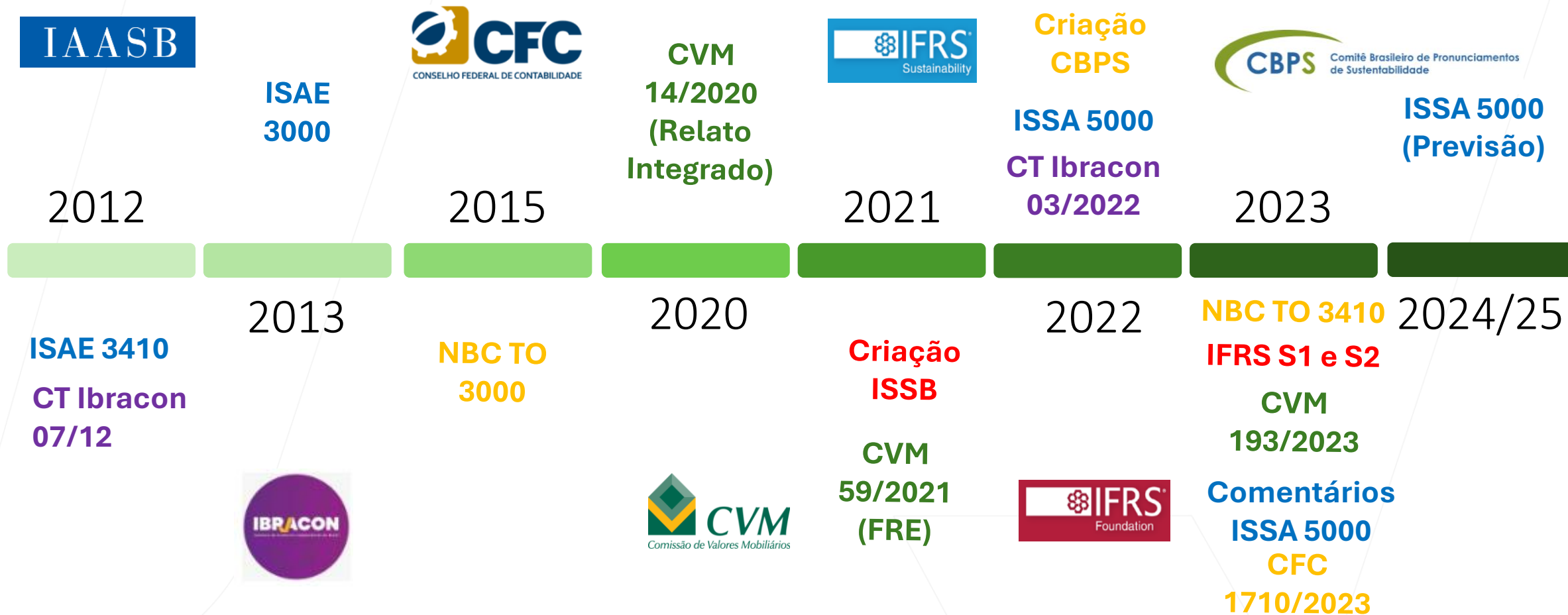
# Panorama das Divulgações Relatórios sobre Sustentabilidade no Brasil – Edição 2024

**IBRACON**

Instituto de Auditoria Independente do Brasil

# Introdução

# Regulação e Asseguração dos Relatórios



## CVM 193/2023

### Divulgação

No mesmo momento que suas respectivas demonstrações contábeis (12 meses)

### Abrangência

As divulgações financeiras relacionadas à sustentabilidade da entidade deverão abranger o mesmo período de reporte que as respectivas demonstrações contábeis

### Local de Divulgação

O relatório de informações financeiras relacionadas à sustentabilidade, com base no padrão do ISSB, deve ser objetivamente identificado e apresentado de forma segregada das demais informações da entidade e das demonstrações financeiras

## Regras de transição

### Divulgação Asseguração

### Adoção Voluntária (01 jan 2024)

Art. 3º As entidades que optarem pela adoção voluntária, na forma do art. 1º, podem utilizar as flexibilizações (*reliefs*) estabelecidas na norma até o primeiro exercício social de adoção obrigatória

Asseguração Limitada

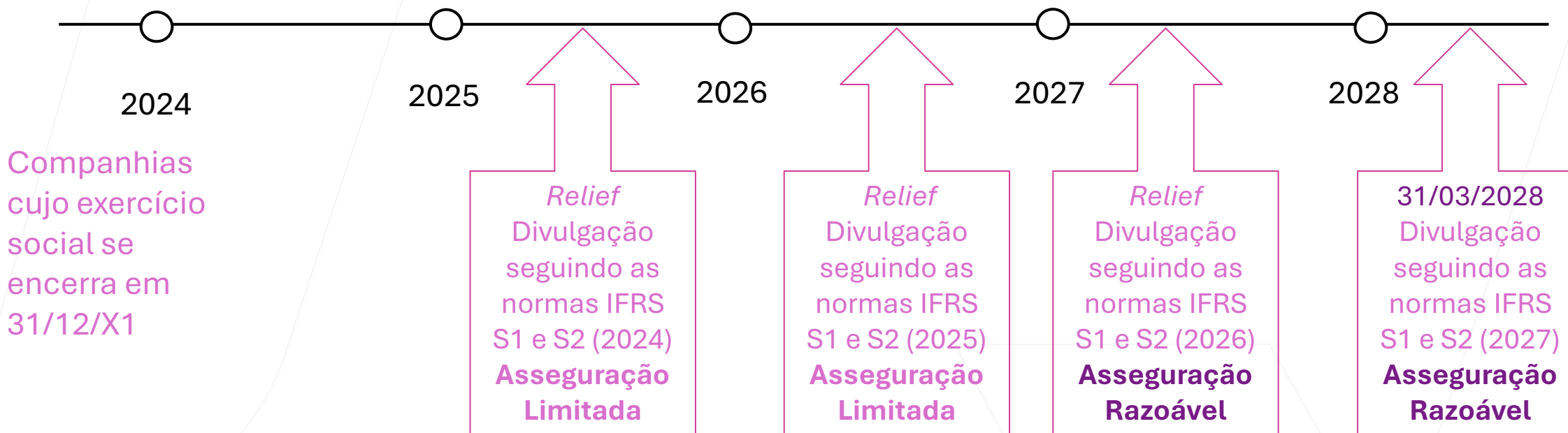
### Adoção Obrigatória (01 jan 2026)

→ Primeiro exercício social: *reliefs*  
→ Segundo exercício social: na mesma data de envio das demonstrações financeiras

Asseguração Razoável



# Regulação e Asseguração dos Relatórios – CVM 193/2023 – Adoção Voluntária



# Regulação e Asseguração dos Relatórios – CVM 193/2023 – Adoção Obrigatória

Companhias  
cujo exercício  
social se  
encerra em  
31/12/X1

2026

2027

2028

*Relief*  
Divulgação  
segundo as  
normas IFRS  
S1 e S2 (2026)  
**Asseguração  
Razoável**

31/03/2028  
Divulgação  
segundo as  
normas IFRS S1  
e S2 (2027)  
**Asseguração  
Razoável**

# Questões de Pesquisa

Dadas essas exigências regulatórias e uma sociedade que cada vez mais demanda transparência, regularidade e padrões nas divulgações de informações sobre temas ESG, ficam as seguintes questões:

- As maiores companhias brasileiras tem divulgado suas informações sobre sustentabilidade regularmente ao mercado?
- Os relatórios divulgados afirmam adotar padrões/frameworks que foram utilizados para a elaboração das normas IFRS S1 e S2 (SASB, TCFD e contribuição do Relato Integrado/WEF)?
- Os reportes de sustentabilidade divulgados pelas companhias seguem o mesmo período das DFs?

# Questões de Pesquisa

Dadas essas exigências regulatórias e uma sociedade que cada vez mais demanda transparência, regularidade e padrões nas divulgações de informações sobre temas ESG, ficam as seguintes questões:

- Os reportes de sustentabilidade são divulgados ao mesmo tempo que as DFs?
- As companhias tem buscado assegurar seus relatórios por auditor independente?
- Quantas companhias comunicaram sua adesão voluntária para elaboração e divulgação seguindo as normas internacionais de sustentabilidade para os exercícios sociais iniciados em 2024?



# Propósito da Pesquisa



Amostra representativa do mercado Brasileiro, com grande visibilidade no mercado de capitais



Grandes empregadoras e relevantes *players* tanto no mercado de capitais quanto na produção, consumo etc.



Podem influenciar toda uma cadeia produtiva a adotar práticas mais responsáveis



Liderando pelo exemplo: companhias com grande visibilidade e com o poder de influenciar o mercado e criar tendências

# Metodologia

# Metodologia

Para responder estas questões, foram analisadas as divulgações de relatórios sobre sustentabilidade das maiores companhias de capital aberto do Brasil.

Utilizou-se o IBrX 100 B3 (maio a agosto de 2024), indicador do desempenho médio das cotações dos 100 ativos de maior negociabilidade e representatividade do mercado de ações brasileiro para listar as principais empresas transacionadas em nosso mercado de capitais. Cabe salientar que o valor de mercado dessas empresas ultrapassa a cifra de R\$ 3,8 trilhões\*, evidenciando a importância dessas empresas para o mercado brasileiro.

Esses 100 ativos representam **95 companhias**<sup>1</sup>.



\*Data de referência: 01/07/2024.

<sup>1</sup> 4 companhias com dupla listagem e duas que apresentam em conjunto (controladora e controlada).

# Coleta e Análise



- Foram analisadas as divulgações do último relatório sobre sustentabilidade dessas 95 companhias brasileiras, com destaque às companhias cujo relatório de sustentabilidade referiu-se ao mesmo período do último exercício social contábil entregue (Relatório 2023/DF de 2023, para as companhias cujo exercício social se encerrou em 31/12/2023).
- Como informação adicional, analisamos também os relatórios sobre sustentabilidade cujo reporte referia-se ao ano anterior ao último exercício social contábil pois entendemos que já existe um esforço e uma cultura na companhia em apresentar tais dados ao público.

# Coleta e Análise



Para localização dos relatórios sobre sustentabilidade, a fonte primária de consulta foi o site de relacionamento aos investidores das companhias, pois é o local de maior acesso pelos investidores e usuários das informações. Eventualmente, o site da CVM também foi consultado, bem como as informações contidas no Formulário de Referência.



A adesão voluntária às normas internacionais foi verificada em comunicação ao mercado de cada companhia, através do site da CVM\*.



# Disclaimer



A análise contida nesse estudo refere-se a uma análise descritiva contida nos relatórios sobre sustentabilidade das companhias que compõem o IBrX100 de maio a agosto de 2024.

Todas as informações contidas no estudo foram retiradas dos relatórios, mas sem caracterizar nenhum endosso ou validação das informações pelo Instituto. As informações contidas nos relatórios de sustentabilidade são de responsabilidade da companhia que os emitiu, e a análise não envolve julgamento de valor com relação ao adequado uso de *frameworks*, validade e/ou alcance da asseguração etc. Não foi feita distinção entre os relatórios que afirmaram basear-se em determinado *framework* ou em conformidade com determinado *framework*.

# Principais resultados

# Sessões do Estudo

**01**

**Raio-x das  
Companhias**

**02**

**Frameworks e  
adoção voluntária**

**03**

**Asseguração**

**04**

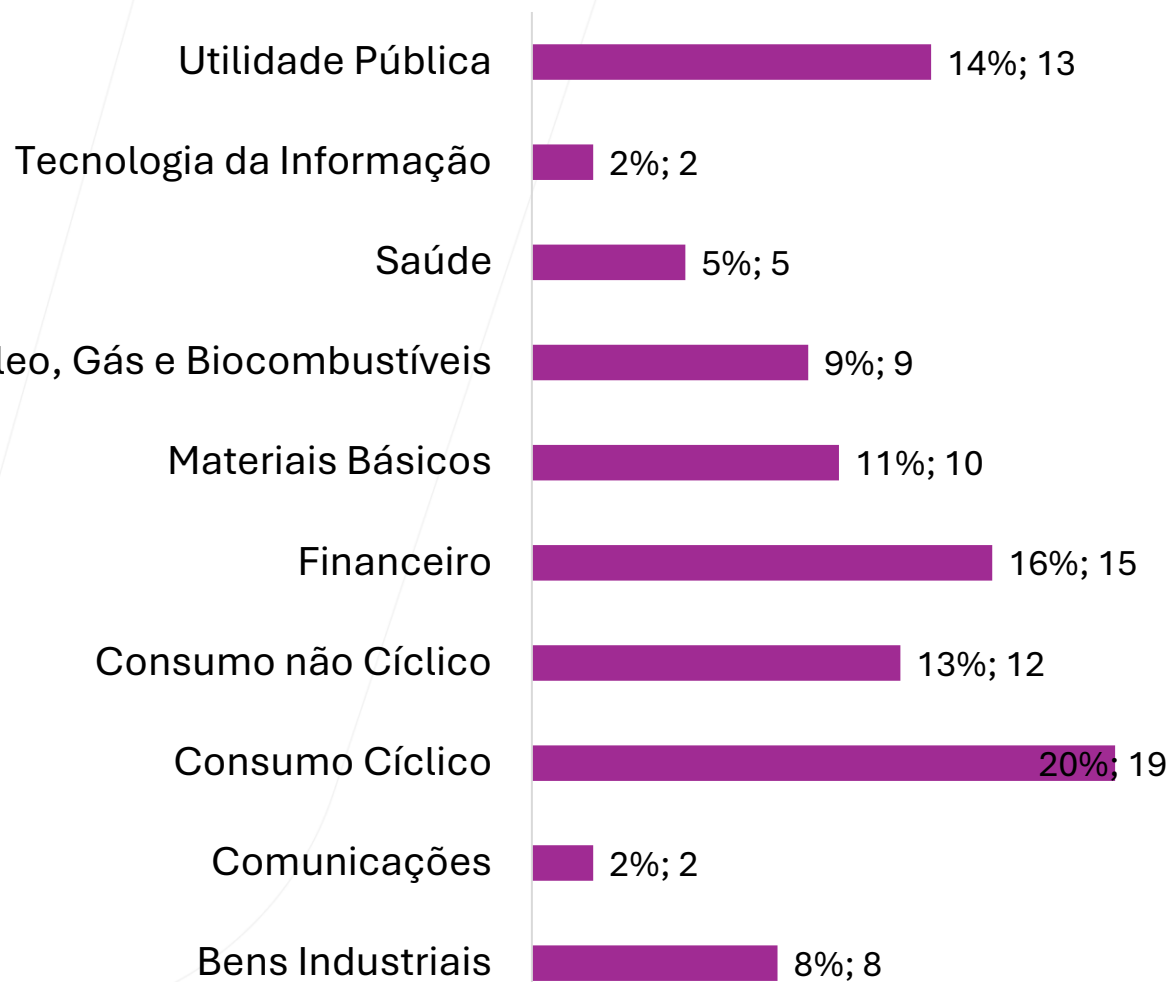
**Relato  
Integrado**

**05**

**Comparativo  
com outros  
estudos**

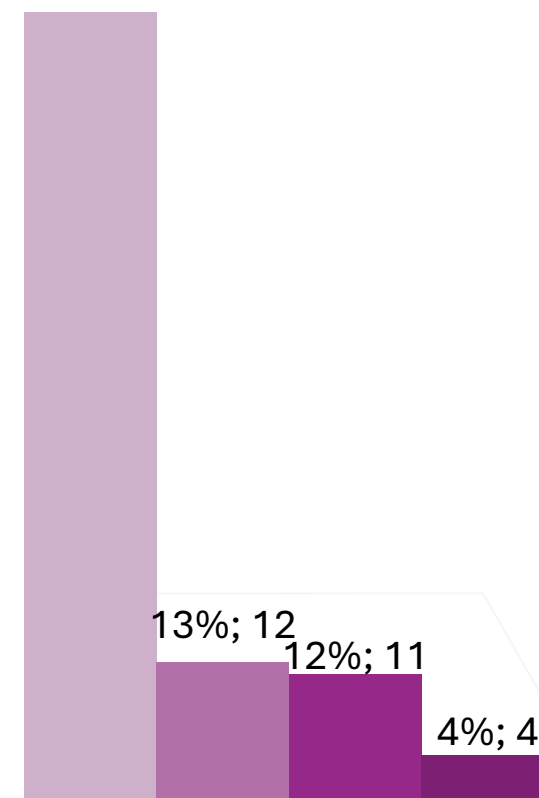
# 01. Raio-x das Companhias.

## Setores (B3)



## Segmento (B3)

72%; 68



NOVO MERCADO

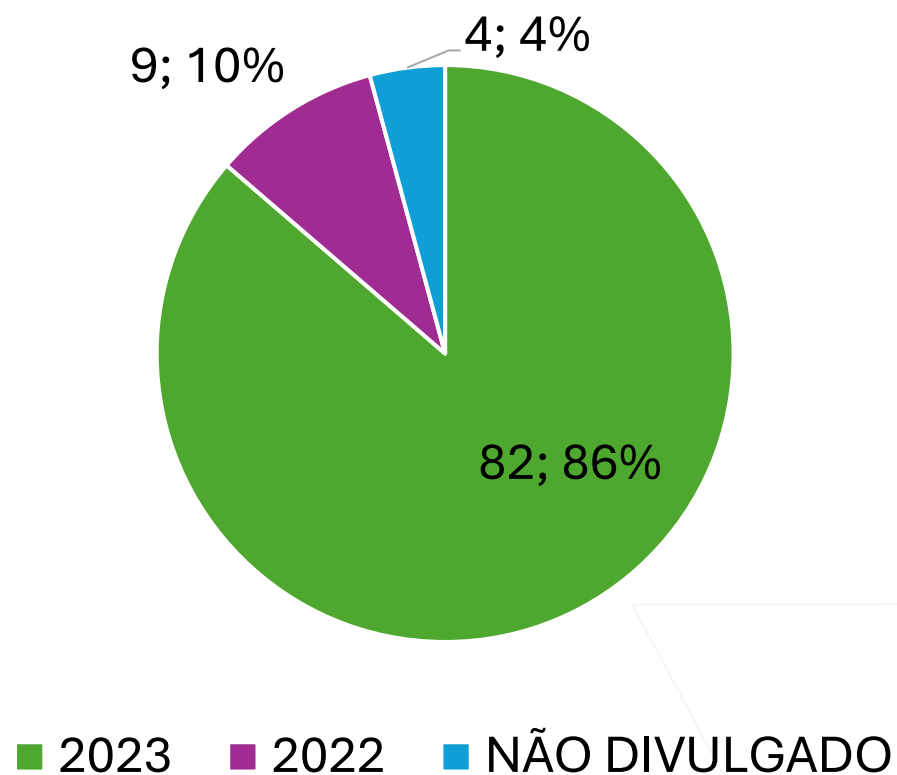
BOVESPA NIVEL 1

BOVESPA NIVEL 2

BÁSICO

# 01. Raio-x das Companhias

Panorama 2024 - Proporção de companhias da amostra que divulgaram relatório (IBrX100)

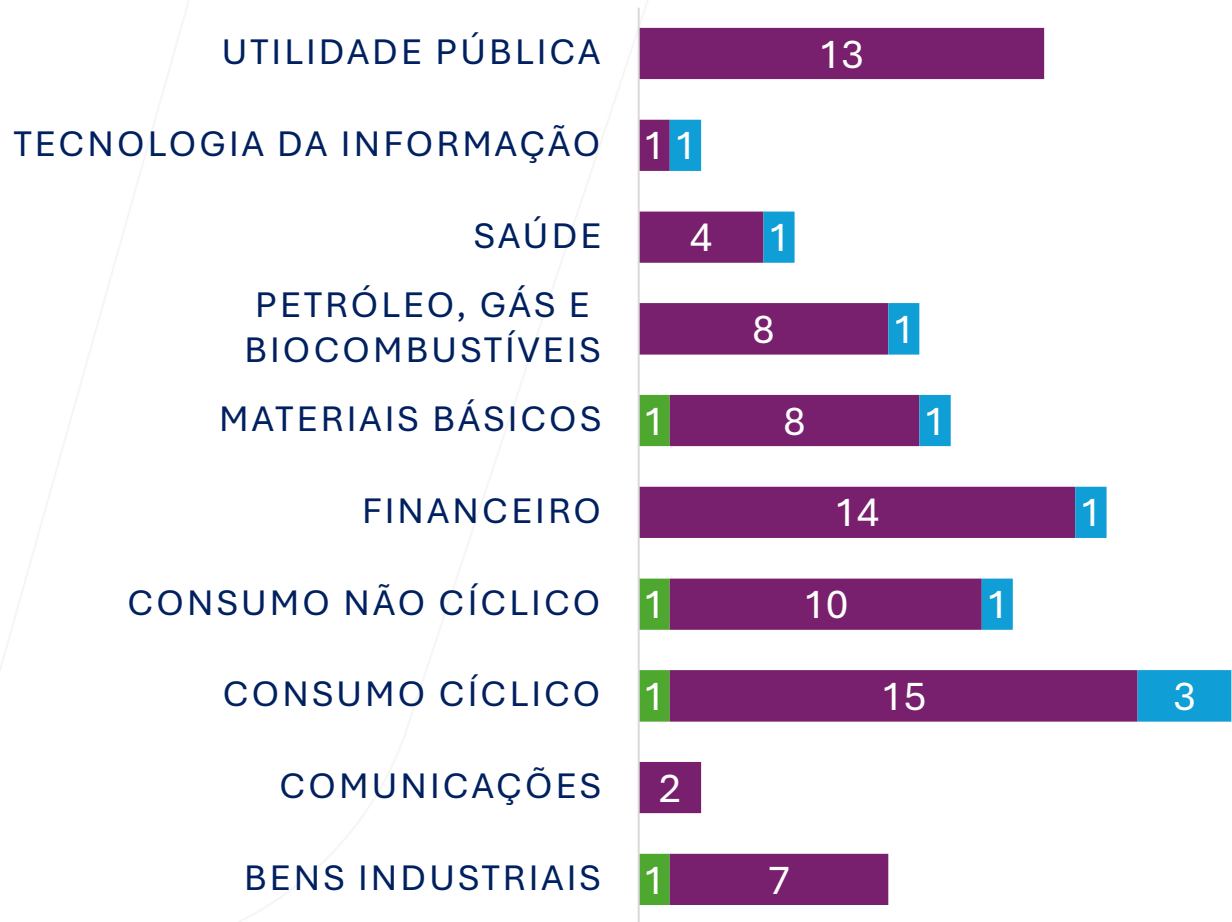




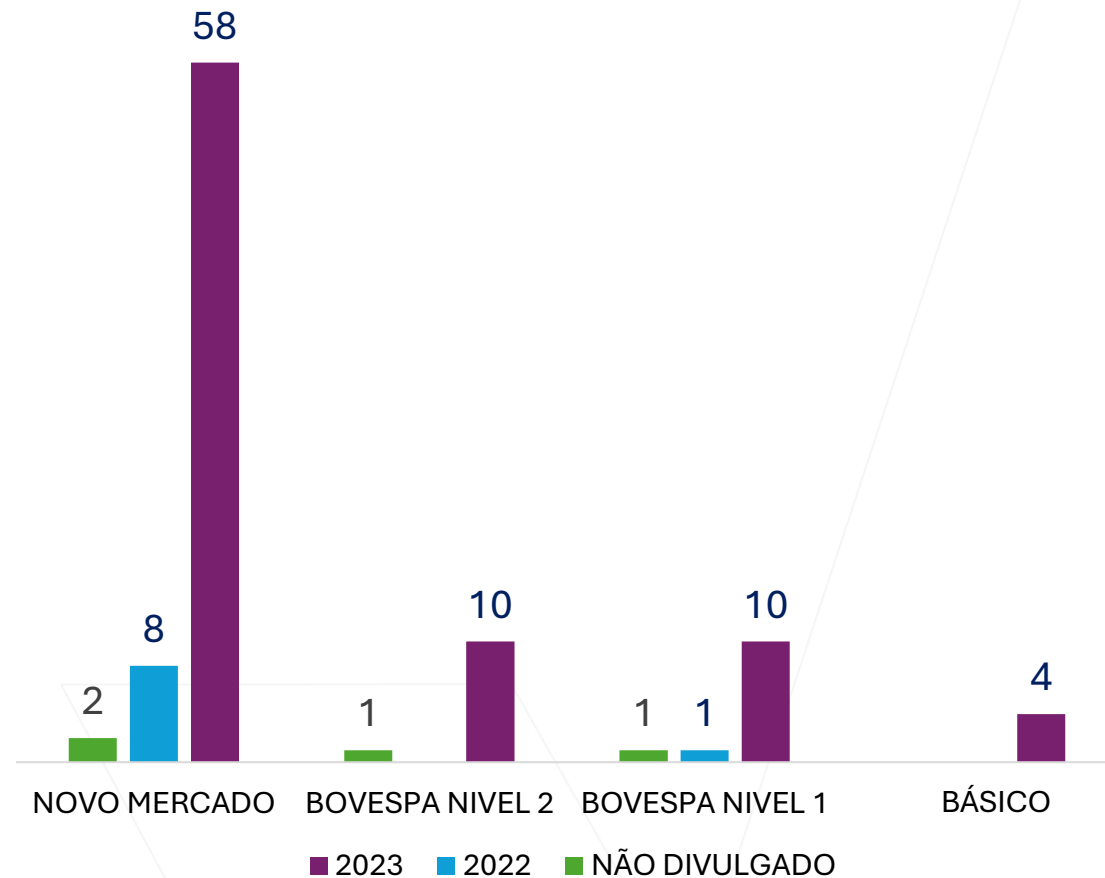
# 01. Raio-x das Companhias

## DIVULGAÇÃO POR SETOR

■ NÃO DIVULGADO ■ 2023 ■ 2022



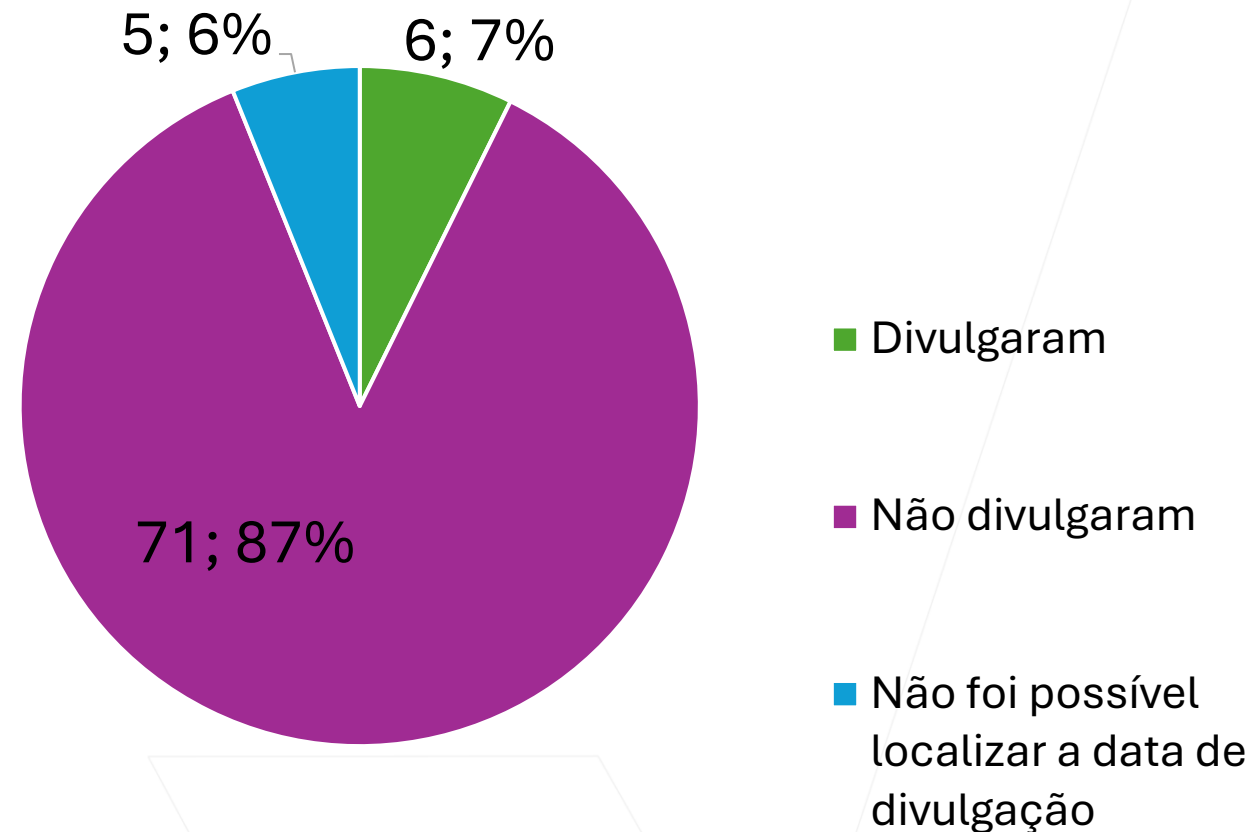
## Divulgação por Segmento



# 01. Raio-X das Companhias

Das companhias que divulgaram relatório sobre sustentabilidade, quantas divulgaram o relatório até 3 meses do encerramento do exercício social?\*

\* Para a análise, foram considerados apenas os relatórios entregues cuja abrangência é a mesma do último exercício social da companhia.



# 01. Raio-X das Companhias

## DIVULGAÇÃO DOS RELATÓRIOS\* - MOMENTO DE DIVULGAÇÃO

- Até o prazo de entrega das DFs
- Até o prazo de entrega do FR
- Até 9 meses do encerramento do Exercício Social
- Não foi possível localizar a data de divulgação



\* Para a análise, foram considerados apenas os relatórios entregues cuja abrangência é a mesma do último exercício social da companhia.

# 02. Framework e adoção voluntária

\*The ISSB has set out four key objectives:

1. to develop standards for a global baseline of sustainability disclosures;
2. to meet the information needs of investors;
3. to enable companies to provide comprehensive sustainability information to global capital markets;  
and
4. to facilitate interoperability with disclosures that are jurisdiction-specific and/or aimed at broader stakeholder groups.

The ISSB builds on the work of market-led investor-focused reporting initiatives, including the Climate Disclosure Standards Board (CDSB), the Task Force for Climate-related Financial Disclosures (TCFD), the Value Reporting Foundation's Integrated Reporting Framework and industry-based SASB Standards, as well as the World Economic Forum's Stakeholder Capitalism Metrics.

# 02. Framework e adoção voluntária

\*O ISSB estabeleceu quatro objetivos principais:

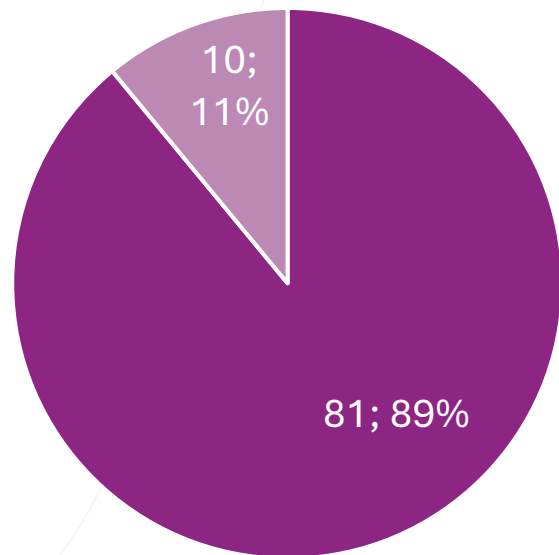
1. desenvolver padrões para uma linha de base global de divulgações de sustentabilidade;
2. atender às necessidades de informação dos investidores;
3. permitir que as empresas forneçam informações abrangentes sobre sustentabilidade aos mercados de capital globais; e
4. facilitar a interoperabilidade com divulgações específicas da jurisdição e/ou destinadas a amplos grupos de partes interessadas.

O ISSB se baseia no trabalho de iniciativas de relatórios focadas em investidores lideradas pelo mercado, incluindo o *Climate Disclosure Standards Board (CDSB)*, *Task Force for Climate-related Financial Disclosures (TCFD)*, *Integrated Reporting Framework* da *Value Reporting Foundation* e *SASB Standards* baseados no setor, bem como *Stakeholder Capitalism Metrics* do Fórum Econômico Mundial.



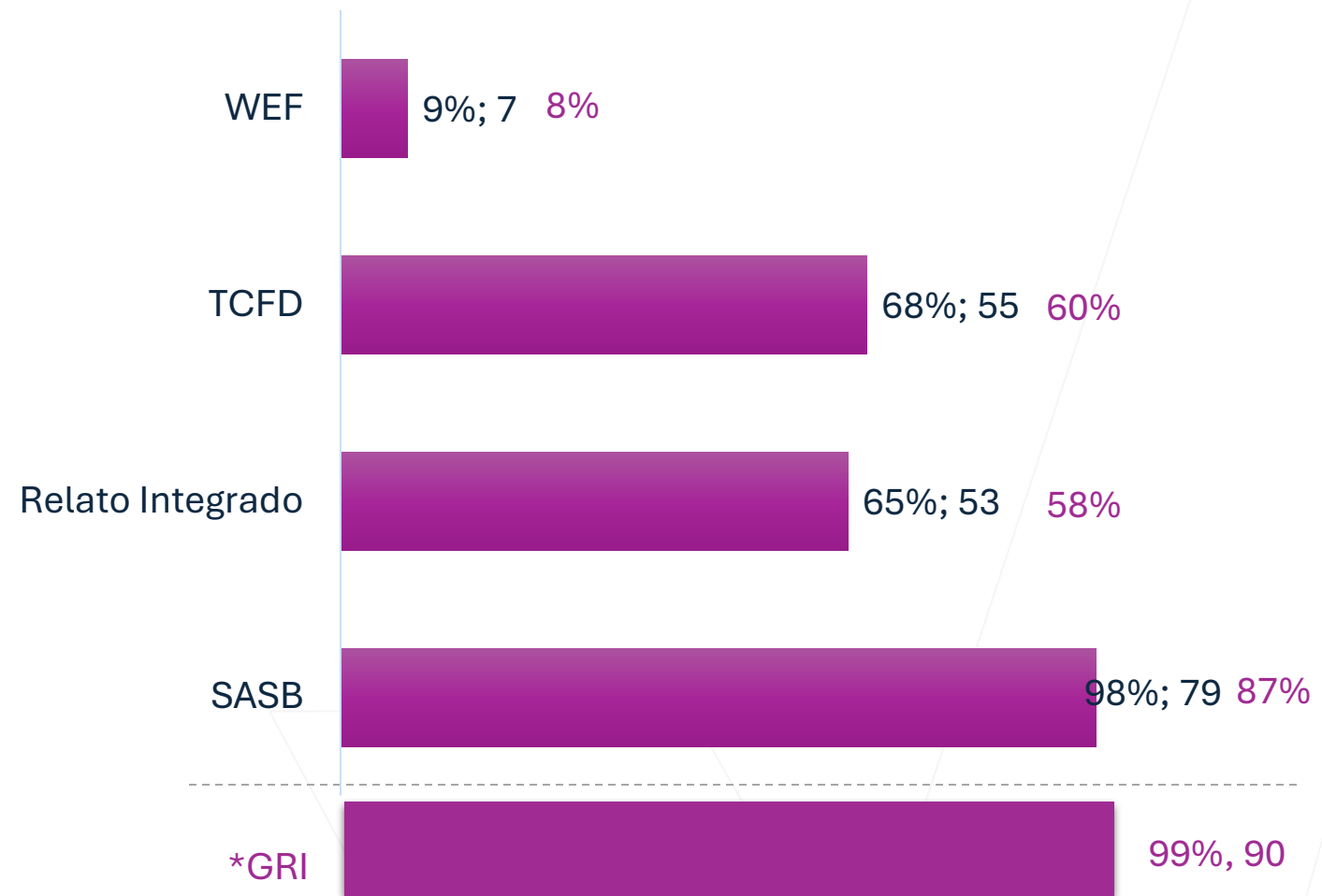
# 02. Framework e adoção voluntária

Quantas companhias afirmaram utilizar ao menos um *framework* utilizado também pelo ISSB na elaboração das normas?



■ Ao menos 1 ■ Nenhum

## Frameworks



\* Porcentagem refere-se a todos os relatórios divulgados, e não somente aqueles definidos na pesquisa como iniciativas utilizadas para a construção das normas internacionais pelo ISSB.

## 02. Framework e adoção voluntária

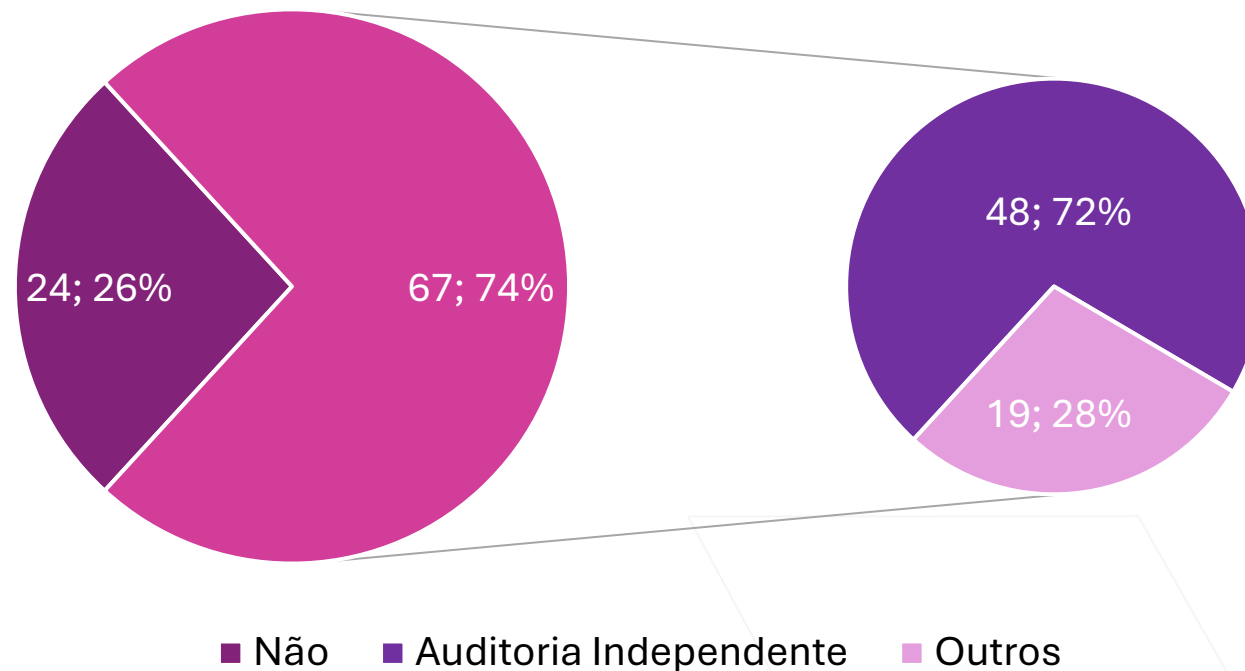
Quantas companhias comunicaram sua adesão voluntária às normas internacionais, segundo Resolução CVM 193/2023?



# 03. Asseguração

Panorama 2024 - Os relatórios foram assegurados/verificados?

**Os relatórios foram submetidos a asseguração/verificação?**



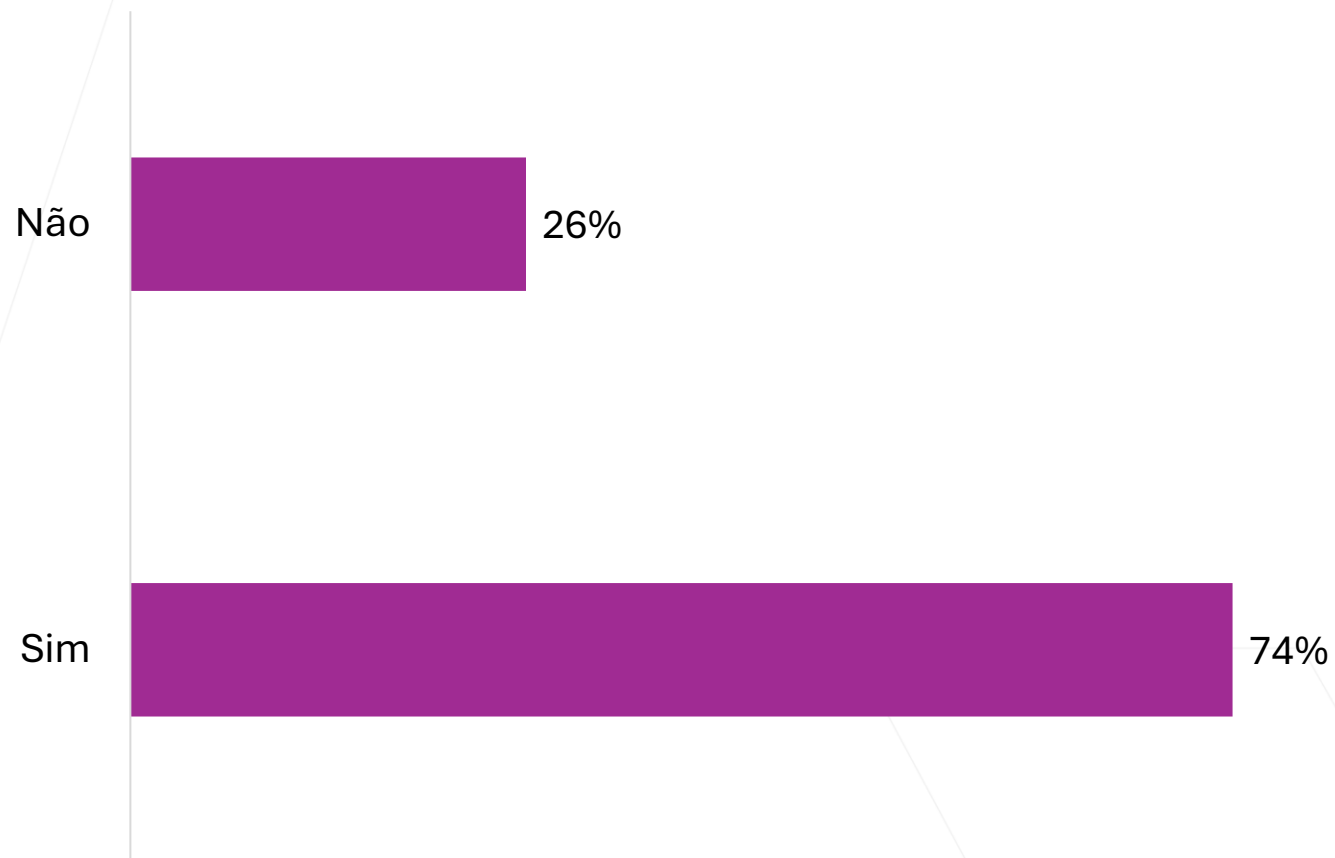
# 04. Relato Integrado

Quantas companhias afirmaram utilizar a estrutura conceitual do Relato Integrado?



# 04. Relato Integrado

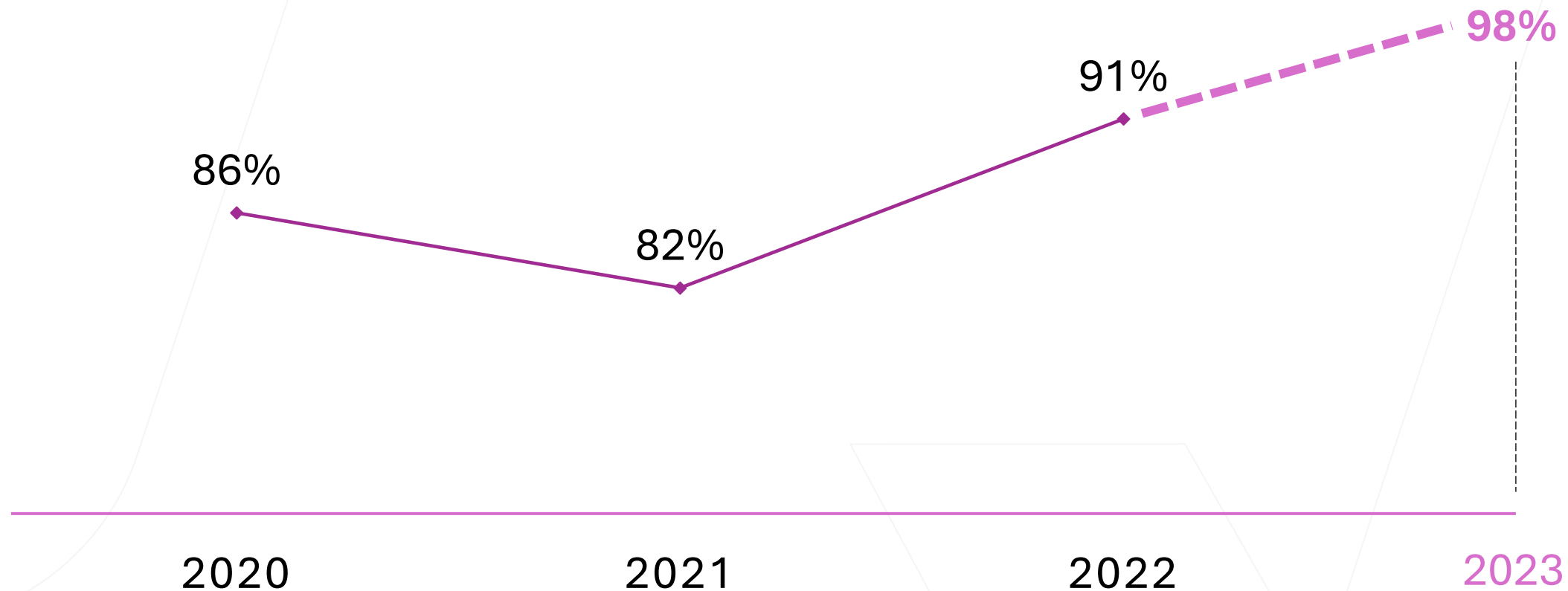
Panorama 2024 - Relatórios que utilizaram a estrutura do Relato Integrado foram assegurados?



<sup>1</sup>Adaptado de [https://www.pwc.com.br/pt/estudos/servicos/auditoria/2023/ESG\\_Ibovespa\\_2023.pdf](https://www.pwc.com.br/pt/estudos/servicos/auditoria/2023/ESG_Ibovespa_2023.pdf)

# 05. Evolução - Divulgação

ESG no Ibovespa 2023<sup>1</sup> - Proporção de companhias da amostra que divulgaram relatório

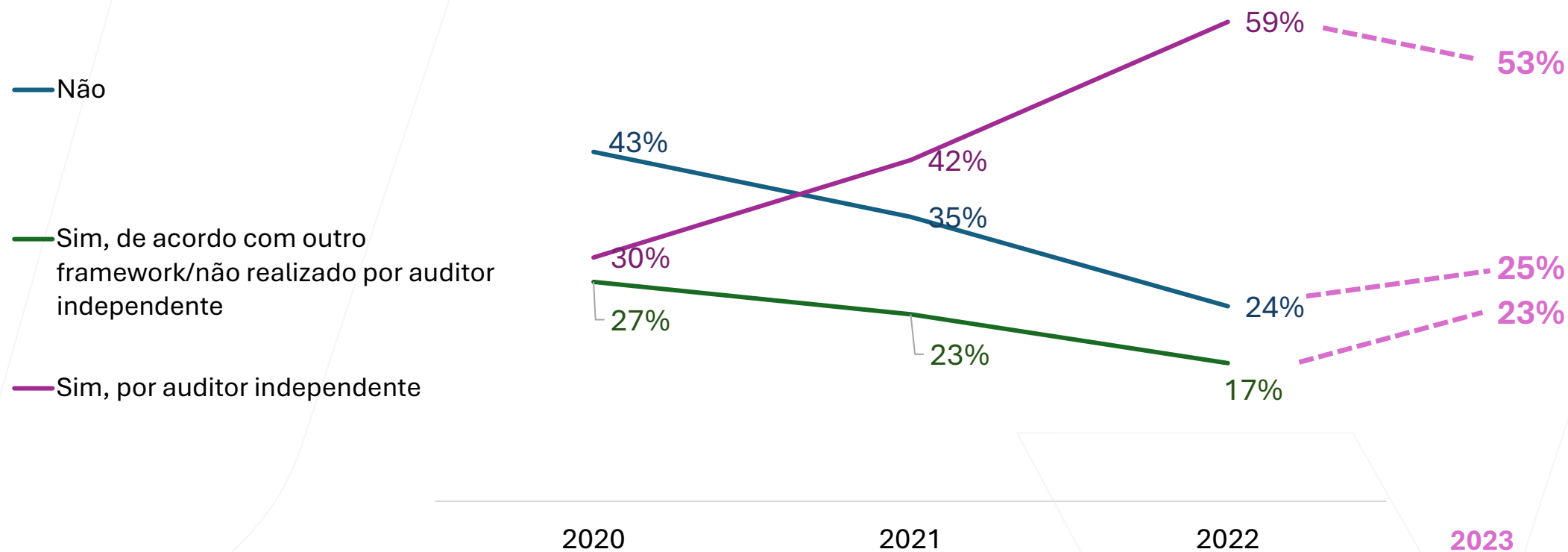


<sup>1</sup>Extraído de [https://www.pwc.com.br/pt/estudos/servicos/auditoria/2023/ESG\\_Ibovespa\\_2023.pdf](https://www.pwc.com.br/pt/estudos/servicos/auditoria/2023/ESG_Ibovespa_2023.pdf)



# 05. Evolução - Asseguração

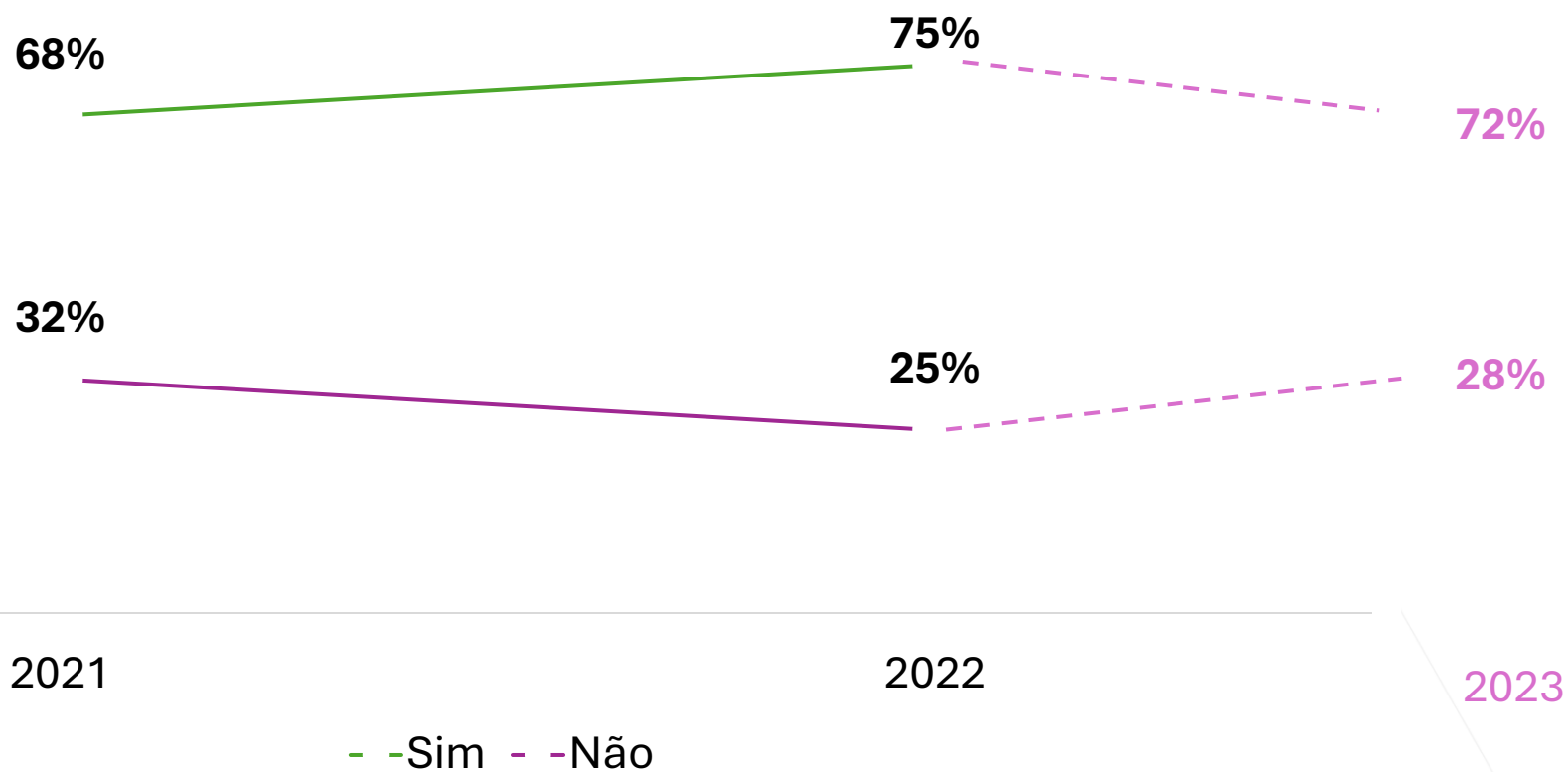
## ESG no Ibovespa 2023<sup>1</sup> - Os relatórios foram assegurados e/ou verificados?



<sup>1</sup>Adaptado de [https://www.pwc.com.br/pt/estudos/servicos/auditoria/2023/ESG\\_Ibovespa\\_2023.pdf](https://www.pwc.com.br/pt/estudos/servicos/auditoria/2023/ESG_Ibovespa_2023.pdf)

# 05. Evolução – Relato Integrado

ESG no Ibovespa 2023<sup>1</sup> - Relatórios que utilizaram a estrutura do Relato Integrado foram assegurados por auditor independente<sup>2</sup>?



<sup>1</sup> Adaptado de [https://www.pwc.com.br/pt/estudos/servicos/auditoria/2023/ESG\\_Ibovespa\\_2023.pdf](https://www.pwc.com.br/pt/estudos/servicos/auditoria/2023/ESG_Ibovespa_2023.pdf).

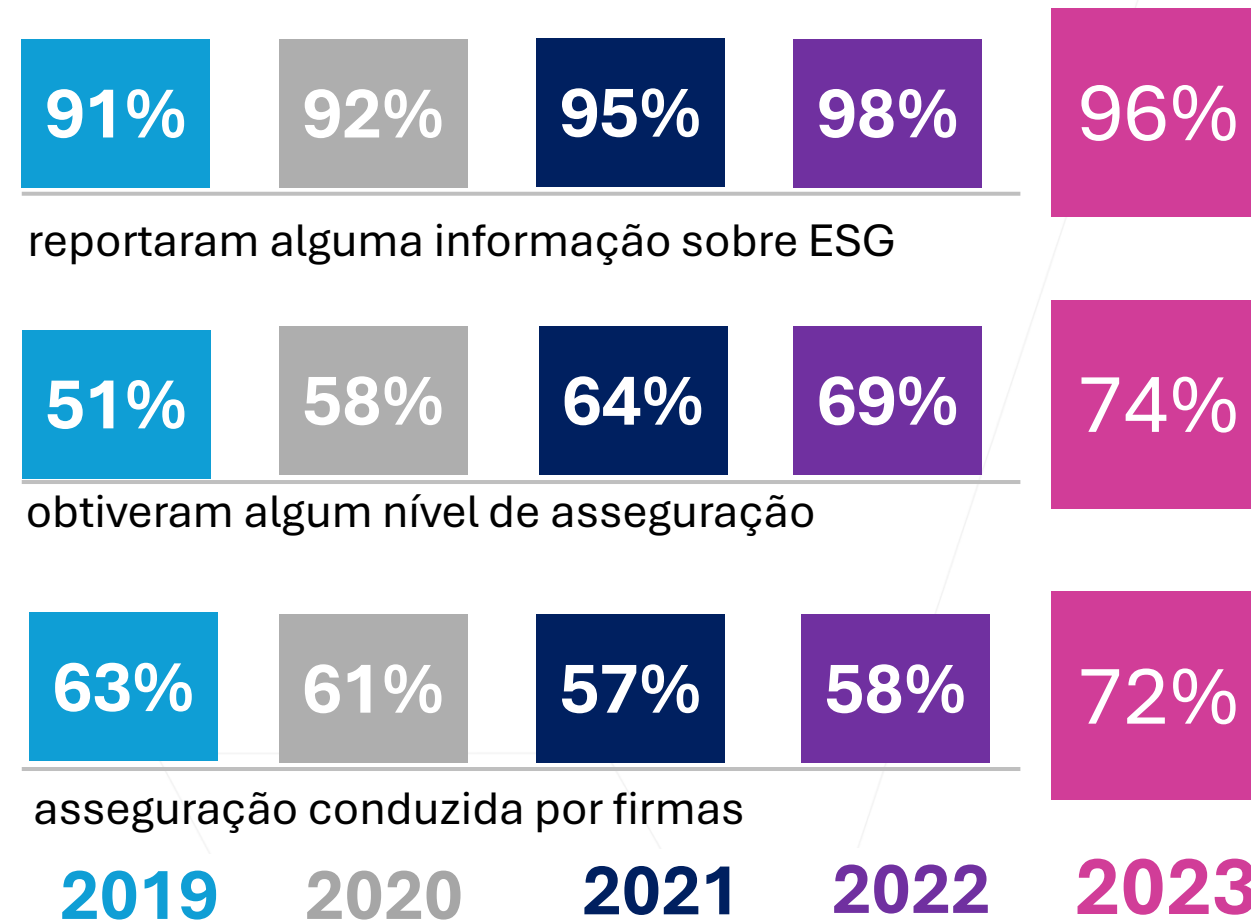
<sup>2</sup> Auditor independente registrado na CVM, conforme art. 2 da Resolução CVM 14/2020.

# 05. Comparação com estudos internacionais



*The state of play\**

Panorama  
2024



*The state of play: sustainability disclosure and assurance\** é um estudo conduzido pela IFAC e AICPA que busca mapear, desde 2019, o estado das divulgações sobre sustentabilidade e asseguração dessas informações. A última edição analisou a divulgação acerca de informações relacionadas a ESG de 1.400 companhias de 22 jurisdições, incluindo o Brasil, referentes ao ano fiscal de 2022.

\*Informações extraídas da pag 3 do referido estudo. O estudo completo de The state of play – Sustainability disclosure and Assurance está disponível em [https://ifacweb.blob.core.windows.net/publicfiles/2024-02/IFAC-State-Play-Sustainability-Disclosure-Assurance-2019-2022\\_0.pdf](https://ifacweb.blob.core.windows.net/publicfiles/2024-02/IFAC-State-Play-Sustainability-Disclosure-Assurance-2019-2022_0.pdf) (acesso em 14 de agosto de 2024)

# Considerações Finais

# Considerações Finais



- Nota-se um esforço por parte das companhias em divulgar os relatórios sobre sustentabilidade, mas importante destacar que o FRE exige transparência das informações nos moldes “pratique-ou-explique” desde 2022;



- É notável também a busca por asseguarção das informações contidas nesses relatórios;
- Contudo, algumas companhias que afirmam utilizar o Relato Integrado não asseguraram as informações ou a asseguarção não foi realizada por auditor independente registrado pela CVM.



- As companhias da amostra são um estrato das mais relevantes do Brasil, com grande visibilidade. É possível que companhias sem tanta visibilidade não estejam nesse patamar avançado de divulgação e asseguarção, até porque, mesmo dentre as de nossa amostra, ainda persiste companhias sem divulgação e/ou sem asseguarção de informações relacionadas à sustentabilidade.

Siga nossas  
redes sociais



*@ibracon*



*@ibraconbrasil*



*@ibracon-nacional*



*@ibraconbrasil*



# IBRA/ACON

Instituto de Auditoria Independente do Brasil

The logo for 'ESG Week Double' features the letters 'E', 'S', and 'G' each enclosed in a pink circle. Below each circle is a small icon: a leaf for 'E', a factory for 'S', and a classical building for 'G'. To the right of these circles, the word 'Week' is written in a large, white, sans-serif font, with the word 'Double' in a smaller font size positioned above it.

ESG Week Double