

Sustainability-Linked Bond

Conheça detalhes sobre a nova emissão da Suzano

Nos últimos anos, o mercado financeiro tem integrado cada vez mais os aspectos de sustentabilidade às suas operações. Nesse sentido, a Suzano foi pioneira na emissão do primeiro *Sustainability-Linked Bond (SLB)*^{1/2} das Américas e do setor e agora dá continuidade a esse movimento com uma segunda emissão desse tipo de instrumento.

A seguir, você terá acesso a informações que o ajudarão a entender o cenário do crédito corporativo ligado à sustentabilidade e as características da nova emissão da Suzano.

1. Cenário de Crédito Corporativo

A emissão de dívida, assim como uma pessoa física busca crédito com um banco, é uma forma das empresas captarem recursos para financiarem suas atividades. Companhias utilizam preferencialmente capital de terceiros ao invés de capital próprio, uma vez que o custo desse capital é normalmente mais competitivo.



O custo de dívida tradicionalmente é determinado por dois fatores: a **qualidade de crédito da empresa** e o **prazo da dívida**.



DÍVIDA ATRELADA A ESG

Dívida que tem o intuito, tanto do credor quanto do emissor, de melhorar a performance de sustentabilidade da emissora (empresa). Pode-se emitir a dívida atrelada a aspectos ambientais, sociais e de governança (ESG) de duas maneiras:



O valor captado deve ser obrigatoriamente utilizado para **financiar projetos que tragam benefícios de sustentabilidade**. Exemplo de dívida já emitida pela Suzano: **Green Bond 2027**



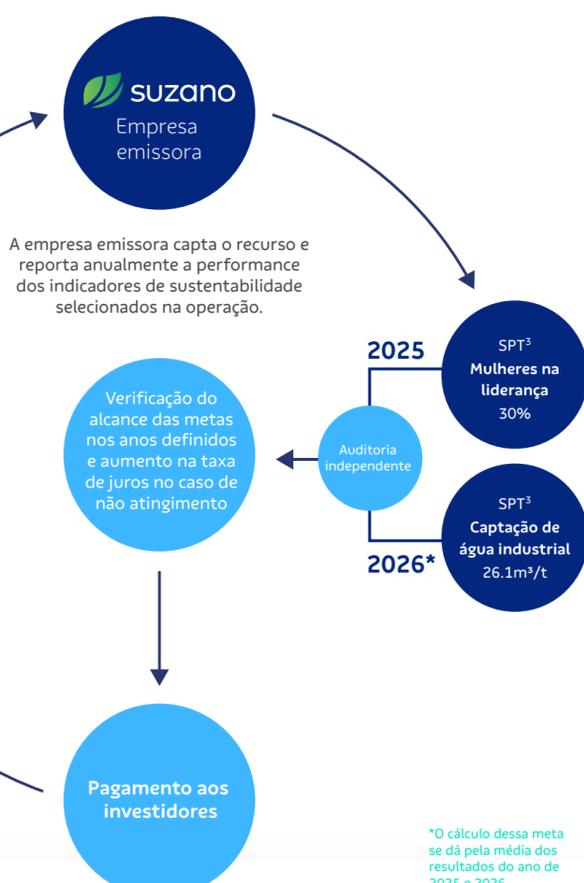
Atrelada à **meta de performance de sustentabilidade** do emissor (SPT)³. Exemplo de dívida já emitida pela Suzano: **SLB 2031**



2. Estrutura da Nova Emissão

Sustainability-Linked Bond (SLB)^{1/2} - Vencimento Janeiro 2032

O SLB^{1/2} da Suzano está atrelado a duas metas intermediárias de performance em sustentabilidade (SPTs)³ referentes a dois de nossos Compromissos para Renovar a Vida. Caso a empresa não as atinja, o custo da dívida aumentará. Por outro lado, caso a companhia alcance as metas, o custo não sofrerá alteração. Essa emissão, portanto, reforça o compromisso da Suzano no atingimento das SPTs³, já que envolve um risco financeiro na operação.



- CONDIÇÕES DE MERCADO**
- Data da emissão: **junho de 2021**
 - Montante: **U\$ 1 bilhão**
 - Prazo/Vencimento: **10,5 anos / Janeiro 2032**
 - Yield⁴/Cupom⁵: **3,28% / 3,125%**
 - Order Book⁶: **3,3x o volume de recursos ofertado**



META ÁGUA INDUSTRIAL

Racional: o acesso à água está no cerne do desenvolvimento sustentável, sendo fundamental para a sobrevivência das pessoas, dos negócios e do planeta. As fábricas da Suzano dependem diretamente da água, e nossa responsabilidade é buscar a redução da quantidade de água captada em nosso processo produtivo.

Descrição: redução da intensidade de água captada nas operações industriais.

Linha de base: 29,8 m³/t (2018).

SPT³: reduzir a intensidade de captação de água na indústria para 26,1m³/t produto até 2026.



META MULHERES NA LIDERANÇA

Racional: diversidade e inclusão são partes intrínsecas da nossa estratégia de negócio. A manutenção de um ambiente diverso influencia os(as) colaboradores(as) a se sentirem mais confortáveis a explorarem sua criatividade de forma a desenvolverem soluções coletivas, inovadoras e sustentáveis. Diversidade e inclusão também são aspectos-chave na atração e retenção de talentos.

Descrição: ampliar número de mulheres em cargos de liderança (gerentes funcionais e acima).

Linha de base: 16% de mulheres em posições de liderança (2019).

SPT³: alcançar 30% de mulheres em cargos de liderança até 2025.

3. Perfil de Endividamento

Com a nova emissão do SLB 2032^{1/2}, o perfil da dívida da Suzano contará com 35% dos vencimentos totais atrelados à sustentabilidade, conforme apresentado no gráfico abaixo.

Perfil anterior à emissão do SLB 2032^{1/2}



Perfil posterior à emissão do SLB 2032^{1/2}



- Dívida tradicional
- Sustainability-Linked (SPTs) Suzano SLB (2031) Suzano SLL (2025-27)
- Suzano SLB^{1/2} (2032)
- Sustainability Bonds¹ Green Bond Suzano (2026) Green Bond Fibria (2027)

Glossário

- Bond** – funciona, em grande parte, como um produto de renda fixa no qual o investidor compra o título e vai receber um rendimento de acordo com as taxas de juros negociadas com o emissor. Pode ser emitido por empresas ou por governos em busca de recursos.
- Sustainability-Linked Bond (SLB)** – é um instrumento de dívida que tem como objetivo fazer com que o emissor alcance metas ESG calibradas a partir de indicadores de sustentabilidade. As características financeiras e estruturais podem ser alteradas dependendo do atingimento ou não dos KPIs preestabelecidos.
- SPT, ou Sustainability Performance Target** – é a meta de sustentabilidade que o emissor da dívida se compromete a atingir em um determinado período de tempo.
- Yield** – refere-se aos rendimentos gerados e realizados em um investimento por um determinado período de tempo.
- Cupom** – é a taxa de juros anual de um bond a seu investidor (*bondholder*), pago da data da emissão até seu vencimento.
- Order Book** – é a listagem que apresenta as diferentes ofertas de compradores para um título específico. Ele mostra os preços e volumes que o mercado está disposto a pagar.
- Basis Points (bps)** – unidade de medida para taxas de juros e outras porcentagens em finanças. 1 basis point equivale a 0,01%.