

**Parecer de Segunda Opinião
sobre o Framework para Finanças
Sustentáveis da Companhia de
Saneamento Básico do Estado de
São Paulo (Sabesp)**

Dezembro, 2023

RESUMO EXECUTIVO

Após avaliação que considerou a empresa, sua estratégia ESG e os usos de recursos propostos, conclui-se que o Framework para Finanças Sustentáveis da Sabesp está alinhado aos Princípios para Títulos Sustentáveis (Verdes e Sociais) - ICMA, Guia Finanças Azuis - IFC, Princípios para Empréstimos Verdes e Sociais - LMA/APLMA/LSTA e melhores práticas descritas no Guia para Ofertas de Títulos Sustentáveis - ANBIMA.

A tabela abaixo resume a avaliação feita pela attestESG. O detalhamento de todos os tópicos avaliados encontra-se disponível neste SPO, assim como a metodologia e demais informações pertinentes para o bom entendimento das conclusões aqui apresentadas.

Princípio	Avaliação	Visão geral
Uso dos recursos	Excelente	O framework contempla as categorias sustentáveis: infraestrutura básica acessível, avanço socioeconômico e empoderamento, gestão sustentável de água e esgotos, energias renováveis, eficiência energética, conservação da biodiversidade terrestre e aquática, prevenção e controle da poluição e adaptação às mudanças do clima. Dentro dessas categorias estabelece como projetos elegíveis os investimentos e despesas em: i) sistemas e serviços que melhoram o acesso a água potável e esgotamento sanitário; ii) geração de empregos e oportunidades de emprego para a população local; iii) sistemas e tecnologias sustentáveis de gestão de água e esgoto; iv) energia renovável, retrofit ou reforma de infraestrutura operacional e/ou escritórios corporativos; v) gestão sustentável e restauração de ecossistemas naturais; vi) projetos que reduzam ou reciclem resíduos recuperados a partir de águas residuais; vii) infraestrutura projetada para aumentar a resiliência e melhorar a confiabilidade para os clientes, além de mitigar os impactos decorrentes das mudanças climáticas.
Avaliação e seleção	Excelente	Os projetos elegíveis estão fortemente relacionados com as atividades da empresa e com sua estratégia ESG e seus objetivos de sustentabilidade socioambiental são apresentados de forma clara no framework. O processo de avaliação e seleção pelo qual o emissor determina como os projetos se enquadram nas categorias propostas também é descrito. São apresentadas a estrutura, o processo e uma breve descrição dos projetos, dando transparência aos

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

critérios de elegibilidade e de priorização. Também são especificados os critérios de exclusão para os projetos.

A política de gestão de riscos da empresa aborda nas categorias "meio ambiente", "qualidade da água tratada" e "segurança e trabalho" os principais riscos ligados aos projetos elegíveis. Esses riscos, após identificados, serão avaliados e monitorados pela companhia.

Gestão dos recursos	Excelente	<p>O fluxo de recursos líquidos, ou montante equivalente, será acompanhado continuamente pela Sabesp. Será monitorada a destinação adequada dos recursos até a alocação completa nos projetos elegíveis, a ser feita em até 36 (trinta e seis) meses após a data de captação. A destinação dos recursos poderá contemplar recomposição do caixa na situação de projeto já executado no prazo de 24 meses.</p> <p>Os recursos temporariamente não alocados serão mantidos em caixa ou investidos em alternativas de baixo risco e alta liquidez, fundos de investimentos com classificação de risco baixo, ou operações compromissadas de bancos com classificação AAA de acordo com os ratings de risco.</p>
---------------------	-----------	--

Relatórios	Excelente	<p>Serão apresentados e divulgados anualmente: i) a lista dos projetos que receberam recursos, com breve descrição, valores alocados e resultados esperados; ii) a parcela destinada à financiamento e refinanciamento; iii) o montante (em reais) e percentual dos recursos alocados e ainda não alocados e, iv) os instrumentos financeiros onde foram mantidos os recursos temporariamente não alocados. Também serão monitorados indicadores chave de cada uma das categorias elegíveis. Segundo o framework, um ou mais desses indicadores poderão ser incorporados ao relatório de acompanhamento.</p> <p>O relatório de acompanhamento poderá ser incorporado ao Relatório de Sustentabilidade, ao Relatório da Administração ou em outro documento específico e será verificado e aprovado pelos órgãos componentes da companhia.</p>
------------	-----------	---

Responsável:

Talita Oliveira Assis, Dra.
Especialista em ESG

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

Índice

RESUMO EXECUTIVO	1
Índice.....	3
1) Descrição geral e escopo do trabalho	4
2) A Sabesp e sua estratégia de sustentabilidade	4
2.1) A empresa	4
2.2) Temas materiais e estratégia de sustentabilidade	5
2.3) Estratégia de sustentabilidade	6
2.4) Riscos materiais e análise de controvérsias	9
2.4.1) Riscos materiais.....	9
2.4.2) Análise de controvérsias	11
3) As operações	11
4) Avaliação	11
4.1) Alinhamento com o Princípio 1 – uso dos recursos	11
4.2) Alinhamento com o Princípio 2– seleção e avaliação dos projetos.....	17
4.4) Alinhamento com o Princípio 4– relatórios.....	18
5) Metodologia	19
5.1) Análise da empresa	19
5.2) Análise dos usos dos recursos	19
6) A attestESG e a Exame.....	21
7) Disclaimer.....	21
8) FORMULÁRIO SUSTAINABLE BONDS.....	23
9) REFERÊNCIAS	28

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

1) Descrição geral e escopo do trabalho

A Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo (Sabesp) contratou a attestESG para elaborar um Parecer de Segunda Opinião (SPO) sobre seu Framework para Finanças Sustentáveis.

A elaboração desse SPO utilizou metodologia própria desenvolvida pela attestESG (explicada na seção 7), com base nos Princípios para Títulos Verdes e Sociais do *International Capital Markets Association* (ICMA), Guia Finanças Azuis do *International Finance Corporation* (IFC), Princípios para Empréstimos Verdes e Sociais (LMA/APLMA/LSTA), melhores práticas descritas no Guia para Ofertas de Títulos Sustentáveis da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA) e Objetivos de Desenvolvimento Sustentável da Organização das Nações Unidas (ONU).

Em uma operação de títulos sustentáveis os recursos captados são investidos em projetos/ativos que apresentam impacto ambiental ou social positivo e mensurável. Os quatro pilares que definem o alinhamento de títulos aos princípios para Títulos Sustentáveis, definidos pela ICMA, são: uso dos recursos, seleção e avaliação dos projetos, gestão dos recursos e relatórios. Neste parecer, foi detalhada a aderência do Framework para Finanças Sustentáveis da Sabesp a esses pilares.

Durante o processo de avaliação, a equipe da attestESG teve acesso a documentos públicos e realizou reuniões com líderes e especialistas da Sabesp. As informações coletadas nesse período fundamentam o SPO.

2) A Sabesp e sua estratégia de sustentabilidade

2.1) A EMPRESA

A Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo (Sabesp), fundada em 1973, é uma sociedade anônima de economia mista, com o Governo do Estado de São Paulo detendo 50,3% do capital da empresa. Atualmente, é responsável pelo fornecimento de água, coleta e tratamento de esgotos de 375 municípios do Estado de São Paulo. São 28,2 milhões de pessoas abastecidas com água e 25,2 milhões de pessoas com coleta de esgotos.

Além do fornecimento de água, coleta e tratamento de esgotos, que é seu principal negócio, a empresa também atua em outros segmentos relacionados a sua atividade principal:

- Prestação de serviços de água e esgoto em parceria com empresas privadas nos municípios de Mogi-Mirim, Castilho, Andradina e Mairinque.
- Produção, fornecimento e comercialização de água de reuso obtida a partir do tratamento de esgotos, como sócia na Aquapolo Ambiental, que abastece o Polo Petroquímico de Capuava.
- Esgotos não domésticos, no qual a Companhia é sócia da Attend Ambiental, uma joint venture com a Estre Ambiental S.A.. A Attend iniciou sua operação em 2014 na Região

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

Metropolitana de São Paulo, realizando o recebimento, pré-tratamento e posterior lançamento do esgoto não doméstico no sistema público de esgotos.

- Energia elétrica, por meio da Paulista Geradora de Energia S.A, constituída em 2015. A Paulista se dedica à implantação e exploração comercial do potencial hídrico de pequenas centrais hidrelétricas no Vertedouro Cascata e na estação de tratamento de água Guaraú, com capacidade total de 7 MW.

Em 2023, a Sabesp renovou seus indicadores estratégicos, com a missão de “prestar serviços de saneamento com excelência” e o propósito de “transformar a vida das pessoas para uma sociedade mais inclusiva e sustentável”. A empresa também tem como visão “ser referência mundial em inovação e sustentabilidade no saneamento”.

Para atingir sua ambição, lançada em 2023, de “ser a melhor empresa de saneamento para o mundo”, a Sabesp estabeleceu seus objetivos estratégicos nas seguintes dimensões:

- Processos Internos: Aumentar a eficiência dos processos da Sabesp e fortalecer a cadeia de fornecedores.
- Clientes e Mercado: Ser competitiva para manter e ampliar a área de atuação e ser marca de referência em prestação de serviços no Brasil.
- Pessoas e Inovação: Ser uma empresa moderna, inclusiva e inovadora.
- Sustentabilidade: Promover a universalização do saneamento para gerar impactos positivos na sociedade e meio ambiente e maximizar o resultado econômico-financeiro a fim de garantir o crescimento e a perenidade da Sabesp.

2.2) TEMAS MATERIAIS E ESTRATÉGIA DE SUSTENTABILIDADE

Em 2023, a Sabesp revisou sua matriz de materialidade e, em 2024, fará o desdobramento tático da sua estratégia corporativa e publicará compromissos públicos em ESG. Os onze temas materiais, listados abaixo, servem como base para a empresa traçar objetivos em sustentabilidade.

- Acesso à água e ao saneamento básico
- Conformidade regulatória e legal
- Desempenho econômico-financeiro
- Desenvolvimento do capital humano
- Economia circular, resíduos e efluentes
- Eficiência energética e operacional
- Ética, transparência e integridade
- Impacto social e ambiental
- Recursos hídricos e resiliência do sistema
- Relacionamento com partes interessadas
- Riscos, crises e segurança de barragens

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

2.3) ESTRATÉGIA DE SUSTENTABILIDADE

Ambiental

Adaptação e mitigação. A Sabesp reconhece os riscos das mudanças climáticas para o seu negócio, pois secas prolongadas ou muitas chuvas podem afetar suas operações. Como veremos adiante, uma das categorias de uso de recursos desse framework é "adaptação às mudanças climáticas", pois a empresa já percebe a necessidade de investimentos para adaptação.

As atividades de coleta e tratamento de esgoto representam cerca de 90% das emissões totais de GEE da Sabesp. Essas emissões são intrínsecas ao negócio da empresa e, caso todo o esgoto gerado pela população fosse despejado diretamente em corpos d'água, sem tratamento, haveria riscos adicionais associados a poluição. De todo modo, a Sabesp toma medidas para reduzir suas emissões, incluindo i) a otimização de estações de tratamento de esgoto, ii) ampliação do uso benéfico do biogás e dos lodos gerados, e iii) incremento no uso de fontes de energia renováveis e limpas.

Outros pontos relevantes. Muitos dos pontos materiais para a Sabesp também envolvem riscos para o negócio da empresa, e por isso serão discutidos na seção 2.4. (Riscos materiais - Políticas e ferramentas de identificação e gestão de riscos).

Social

No pilar social, o Framework para Finanças Sustentáveis e o Relatório de Sustentabilidade da Sabesp abordam o relacionamento da empresa com seus stakeholders – colaboradores, fornecedores, clientes e sociedade.

Colaboradores. Segundo dados do Relatório de Sustentabilidade, em 2022 a Sabesp contava com 12.299 empregados e conquistou pela segunda vez o selo *Great Place to Work*, Excelente Empresa para trabalhar. Em 2022, todos os colaboradores receberam avaliações regulares de desempenho e desenvolvimento de carreira, e a empresa realizou 4.052 promoções. A Universidade Empresarial Sabesp (UES) fornece treinamento para todos os empregados buscando segurança e desenvolvimento. Em seu relatório de Sustentabilidade, a empresa divulga dados sobre treinamento de empregados, saúde e acidentes, assim como políticas para melhorar esses índices.

Diversidade. Em seu Relatório de Sustentabilidade, a Sabesp divulga dados de diversidade de gênero e etária dos empregados, incluindo taxas de contratações e rotatividade, e do Conselho de Administração, diretoria e conselho fiscal. Atualmente, 3 dos 11 membros do Conselho de Administração são mulheres, incluindo a presidente do conselho, e 3 dos 7 diretores executivos. Segundo o Relatório de Sustentabilidade o salário médio das mulheres era levemente superior ao de homens em posições executivas (1,6% acima) em 2022, porém inferior em posições operacionais (20,8%). **Sugestão attestESG:** publicar dados sobre outras diversidades (por exemplo, racial), buscar aumento da diversidade e equiparação salarial de pessoas no mesmo cargo.

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

Fornecedores. Nos processos de contratação, são exigidos documentos que comprovem a qualificação do fornecedor para execução do serviço e conformidade com leis trabalhistas, tributárias e ambientais. Na compra de materiais estratégicos, há também um processo de qualificação prévio que é divulgado trimestralmente, onde são verificados o atendimento às especificações técnicas, requisitos legais e condições de fornecimento, sendo considerados também aspectos de responsabilidade socioambiental, tais como riscos toxicológicos, não utilização de trabalho infantil, degradante, discriminatório e forçado ou em condições análogas à escravidão. A empresa também consulta a “lista suja” do Ministério do Trabalho e Emprego, para verificar se há fornecedores utilizando mão de obra análoga à escrava, e realiza verificações regulares em entidades com contratos em andamento para garantir sua conformidade com o Cadastro Nacional de Empresas Punidas (CNEP) e o Cadastro de Empresas Inidôneas e Suspensas (CEIS).

A empresa possui um Regulamento Interno de Licitação e Contratação (RILC) que norteia todas as contratações, oferecendo as mesmas condições de participação a todos os fornecedores na aquisição de materiais e equipamentos ou na contratação de obras e serviços. Os fornecedores da Sabesp são obrigados a atender Lei Anticorrupção, Lei Sarbanes Oxley, Código de Conduta e Integridade, demandas do Comitê de Auditoria, dentre outros. Anualmente a empresa divulga “Relatório de Contratações Públicas Sustentáveis”, com as principais ações socioambientais e boas práticas aplicadas à cadeia de suprimentos, e incentiva a participação e a contratação de fornecedores locais.

Clientes. Em seu Relatório de Sustentabilidade, a Sabesp mostra exemplos de como tem investido para tornar o fornecimento de água mais resiliente diante de um cenário de escassez hídrica e como monitora a qualidade da água que é distribuída para a população - abordaremos esses pontos na seção 2.4. Além disso, a Sabesp investiu na digitalização para melhorar o atendimento aos clientes. Segundo dado do Relatório de Sustentabilidade, em 2022, 83% dos clientes que procuraram a Sabesp tiveram seu nível de satisfação alcançado.

Tarifa social. Segundo estudo da Organização Mundial de Saúde (OMS) ⁽¹⁾, uma família não deveria comprometer mais de 3% da sua renda com serviço de água e 2% com o serviço de esgoto. Considerando a necessidade de universalização de água e esgoto, e o fato de que esses serviços não devem comprometer uma parcela grande da renda da população, foi criada no Brasil a Tarifa Social, com amparo na legislação do setor e concedido a famílias de baixa renda ou situação de vulnerabilidade. Segundo a Sabesp, atualmente 868.474 famílias são beneficiadas com tarifa subsidiada.

Água legal. Esse programa tem o objetivo de promover a regularização de ligações de água em comunidades de alta vulnerabilidade social, onde os moradores são abastecidos de modo precário por tubulações improvisadas e sujeitas à contaminação. Esse programa conta com apoio e financiamento do Banco Mundial e já recebeu premiações, com destaque para o reconhecimento em 2019 como “Case de Sucesso em Água e Saneamento 2019” pela Rede Brasil Pacto Global da

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

ONU e, em 2023, foi premiado com o segundo lugar na categoria ESG do GRI Infra Awards, concedido pelo GRI Club. Segundo dado do Relatório de Sustentabilidade, esse programa já beneficiou mais de 680 mil pessoas.

Governança

A Sabesp possui apenas ações ordinárias com direito a voto e 100% de tag along no caso de alienação do controle. As ações da Sabesp são negociadas no Novo Mercado da B3 e na Bolsa de Valores de Nova Iorque na forma de ADR Nível III, o que faz com que a empresa tenha que atender a instruções e resoluções da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e da *Securities and Exchange Commission* (SEC).

O Conselho de Administração da Sabesp é formado por 11 membros e, em novembro de 2023, 36% deles eram independentes. O Código de Conduta e Integridade é aplicável a todos e colaboradores e líderes da Sabesp e estabelece as bases para disseminar os valores éticos esperados e explicitar práticas inaceitáveis, como corrupção, fraude, suborno, nepotismo, conflito de interesse, recebimento de presentes e gratificações, entre outras. Além disso, prevê medidas disciplinares para aqueles que violam suas diretrizes e oferece proteção aos denunciantes, facilitando o acesso ao Canal de Confiança e ao Canal de Denúncia.

A Sabesp também desenvolve o “Programa de Integridade Sabesp”, que engloba mecanismos internos de monitoramento e incentivo a denúncia de irregularidades, estabelecendo diretrizes e princípios que orientam todos os envolvidos com a Sabesp (stakeholders) a desenvolver uma cultura de conformidade, preservação de ativos, imagem, integridade e valores éticos. A empresa aderiu ao Programa Nacional de Prevenção à Corrupção (PNPC), com coordenação da Rede de Controle nos Estados e patrocinado pela Controladoria-Geral da União (CGU) e Tribunal de Contas da União (TCU). A Sabesp também está sujeita a regulamentações do Tribunal de Contas do Estado de São Paulo e setoriais - as atribuições de controle, fiscalização e regulação, inclusive tarifária, de suas operações em sua maioria são exercidas pela Agência Reguladora de Serviços Públicos do Estado de São Paulo (Arsp).

Segundo o Relatório de Sustentabilidade da Sabesp, em 2022 foram registradas 396 ocorrências no Canal de Denúncias e aplicadas 48 penalidades, entre empregados próprios e de prestadores de serviço: 21 advertências, 2 suspensões e 25 demissões. Dentre os casos averiguados e as penalidades aplicadas, não há indícios da participação de empregados da Companhia em atos de corrupção.

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

2.4) RISCOS MATERIAIS E ANÁLISE DE CONTROVÉRSIAS

2.4.1) RISCOS MATERIAIS

Políticas e ferramentas de identificação e gestão de riscos

Segundo o Relatório de Sustentabilidade, a gestão dos riscos é desempenhada pelos diversos órgãos de governança que incluem: Conselho de Administração, Conselho Fiscal, Comitê de Auditoria, Diretoria Colegiada, Diretorias (incluindo a Presidência) e a Comissão de Gestão de Riscos Corporativos. Em 2022, o Grau de Maturidade do processo de Gestão de Riscos da Sabesp foi submetido à avaliação de empresa especializada independente, que posicionou a Sabesp entre as melhores empresas brasileiras na aplicação das melhores práticas de Governança e Gestão de Riscos. A nota final obtida foi de 3,33 (faixa entre 0-4).

Resíduos e Economia Circular

Como parte do "Programa 3S – Soluções Sustentáveis de Saneamento", a Sabesp busca o aproveitamento e o reaproveitamento de resíduos oriundos do tratamento de efluentes, como água de reuso e lodo. A Sabesp tem buscado soluções economicamente viáveis e ambientalmente mais sustentáveis para o lodo, buscando reduzir a destinação para aterros sanitários. Alguns exemplos dessas iniciativas são:

- Tratamento térmico do lodo com tecnologia do plasma para convertê-lo em resíduo vítreo com grande potencial para reaproveitamento na construção civil;
- Iniciativas de secagem de lodo por irradiação solar em estufas;
- Produção e comercialização do produto resultante da transformação do lodo em fertilizante orgânico de alta qualidade (Sabesfértil); e
- Aproveitamento do biogás como combustível para veículos, geração de energia elétrica e térmica, injeção de biometano na rede de distribuição de gás, com distribuição por caminhões.

Segurança hídrica

A disponibilidade hídrica é baixa na Região Metropolitana de São Paulo (RMSP), explicada i) pela elevada concentração populacional, ii) localização geográfica (na nascente da bacia hidrográfica do Alto Tietê) e iii) pelo fato de o Sistema Cantareira apresentar disponibilidade considerada crítica (estresse hídrico).

Desse modo, a Sabesp vem trabalhando na ampliação da resiliência dos sistemas de abastecimento de água. A empresa incrementou novas fontes de água de fora da bacia do Alto Tietê e a capacidade de tratamento e preservação foi ampliada. Também foi expandida a capacidade de transferência de água bruta e tratada entre diversos sistemas de abastecimento e regiões atendidas, além da construção de sistemas de redundância para servirem de reforço quando da ocorrência de estiagens severas. Com isso, as margens de segurança aumentaram de 95% para 98% na RMSP⁽²⁾.

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

Gestão de água

A qualidade da água tratada e distribuída é fiscalizada pelo Centro de Vigilância Sanitária do Estado de São Paulo e monitorada pela Companhia por meio de amostras analisadas nos laboratórios com frequências semanais ou mensais. Este processo contempla cerca de 70 mil análises mensais que aferem turbidez, cor, cloro, coliformes totais, dentre outros mais de 90 parâmetros que são verificados nos 16 laboratórios regionais de controle sanitário, que possuem acreditação ISO 17.025, certificada pelo INMETRO. A qualidade da água é consistente com os padrões estabelecidos pela legislação brasileira, que são semelhantes aos estabelecidos nos Estados Unidos da América e na Europa. Também há laboratórios localizados nas próprias estações.

Conservação de ecossistemas

O enfrentamento à baixa disponibilidade e qualidade da água dos corpos hídricos deve considerar a proteção e recuperação de mananciais ameaçados, matas ciliares e áreas de florestas. Mais que contribuir para maior disponibilidade hídrica, a reconstituição ou preservação da cobertura vegetal dificulta ocupações ilegais, melhora a qualidade da água, ao impedir que represas sofram com a poluição difusa; reduz o risco de enchentes e protege a biodiversidade, além de ter relevante papel no sequestro e estoque de carbono, de forma a contribuir com a redução do agravamento do efeito estufa.

A Sabesp possui um programa corporativo formalizado com a Companhia Ambiental do Estado de São Paulo (CETESB), que centraliza o cumprimento das obrigações ambientais, incluindo os Termos de Compromisso de Recuperação Ambiental (TCRA). Além disso, cria bancos de áreas para futuras obrigações de licenciamento, ultrapassando as quantidades de mudas necessárias para compromissos existentes.

Seguranças de barragens

A Sabesp possui 229 barragens para abastecimento das quais 32 estão sujeitas a fiscalização do Departamento de Água e Energia Elétrica (DAEE) do governo do Estado de São Paulo, em virtude altura do maciço, capacidade total de reservação e dano potencial associado. Estas barragens possuem Plano de Segurança de Barragem (PSB) e Planos de Ação de Emergência (PAE), em conformidade com a legislação aplicável. Além disso, a Sabesp realiza trabalhos sociais com a população local à jusante, alertando sobre os eventuais riscos existentes em casos extremos.

Perda de água

A perda de água na distribuição (antes de chegar no usuário) é uma questão ambiental relevante para o setor de saneamento, especialmente em áreas de escassez hídrica. Segundo o Sistema Nacional de Informações sobre Saneamento (SNIS), 40,25% da água no Brasil é perdida nas tubulações. Em 2022, esse índice foi de 19,1% na Sabesp - melhor, portanto, que a média nacional e dos 25% considerados padrão de excelência⁽³⁾.

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

2.4.2) ANÁLISE DE CONTROVÉRSIAS

Nos últimos 5 anos, não foram encontradas condenações transitadas em julgado associadas a trabalho escravo, corrupção, assédio ou crime ambiental.

Análise de mídia. As notícias mais recentes e/ou frequentes sobre a Sabesp na mídia são relativas à possibilidade de privatização, investimentos e greves de empregados.

3) As operações

Futuras emissões e empréstimos da Sabesp rotuladas como sustentáveis poderão contemplar as categorias de projetos previstas no Framework para Finanças Sustentáveis da empresa e avaliados neste parecer de segunda opinião.

4) Avaliação

Em uma emissão de título sustentáveis, os recursos captados são investidos para financiar ou refinar, parcial ou totalmente, projetos/ativos que apresentam um potencial impacto social ou ambiental positivo e mensurável. O framework foi avaliado em relação aos quatro pilares para títulos sustentáveis (uso de recursos, seleção e avaliação de projetos, gestão de recursos e relatórios) para verificar seu alinhamento com os Princípios para Títulos Verdes e Sociais - ICMA, o Guia Finanças Azuis - IFC, os Princípios para Empréstimos Verdes e Sociais - LMA/APLMA/LSTA e as melhores práticas descritas no Guia para Ofertas de Títulos Sustentáveis - ANBIMA. Os projetos elegíveis também foram analisados de acordo com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável da Organização das Nações Unidas (ONU). Após essa análise a attestESG concluiu que o Framework para Finanças Sustentáveis da Sabesp atende de maneira satisfatória a todos esses pilares, como será detalhado a seguir.

4.1) ALINHAMENTO COM O PRINCÍPIO 1 – USO DOS RECURSOS

Avaliação: Excelente 

Justificativa: O Framework para Finanças Sustentáveis da Sabesp estabelece que os recursos captados por meio dos Instrumentos de Finanças Sustentáveis serão utilizados pela Sabesp e eventuais subsidiárias, afiliadas ou coligadas para financiar ou refinar investimentos ou despesas, futuros ou existentes da companhia. Serão considerados projetos elegíveis os investimentos e despesas em:

1. Sistemas e serviços que melhoram o acesso a água potável e esgotamento sanitário.
2. Geração de empregos e oportunidades de emprego para a população local.
3. Sistemas e tecnologias sustentáveis de gestão de água e esgoto.
4. Energia renovável, *retrofit* ou reforma de infraestrutura operacional e/ou escritórios corporativos.

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

5. Gestão sustentável e restauração de ecossistemas naturais.
6. Projetos que reduzam ou reciclem resíduos recuperados a partir de águas residuais.
7. Infraestrutura projetada para aumentar a resiliência e melhorar a confiabilidade para os clientes, além de mitigar os impactos decorrentes das mudanças climáticas.

Segundo dados de 2021 do Sistema Nacional de Informações sobre Saneamento (SNIS), 15,8% da população brasileira não possui acesso a água tratada e 44,2% não usufrui de serviços de coleta e tratamento de esgoto em 2021⁽⁴⁾. Para que o Brasil consiga universalizar os serviços de esgotamento sanitário no Brasil, com base no horizonte de planejamento de 2035, o atlas "Esgotos: Despoluição de Bacias Hidrográficas", da Agência Nacional de Águas (ANA) e da Secretaria Nacional de Saneamento Ambiental, aponta que são necessários investimentos de R\$ 149,5 bilhões, dos quais R\$ 101,9 bilhões precisam ser aplicados em coleta de esgotos, enquanto R\$ 47,6 bilhões devem ser empregados no tratamento ⁽⁵⁾.

Esse contexto evidencia a relevância dos projetos elegíveis que propõem investimentos em sistemas e serviços para melhorar o acesso a água potável e esgotamento sanitário, estão estreitamente relacionados à categoria de infraestrutura básica acessível. Portanto são elegíveis para uso de recursos de acordo com os Princípios para Títulos Sociais do ICMA, mostrando-se socialmente sólidos e sustentáveis e com potencial de alcançar maiores benefícios sociais. Da mesma forma, endereçam os ODS 6 e 14 e estão alinhados às categorias de abastecimento de água e saneamento. Portanto, também são elegíveis para Títulos Azuis de acordo com o Guia Finanças Azuis do IFC. Além disso, os investimentos na geração de empregos e oportunidades de emprego para a população alvo propostos estão alinhados à categoria de avanço socioeconômico e empoderamento, elegíveis para uso de recursos de acordo com os Princípios para Títulos Sociais do ICMA.

Na categoria de gestão sustentável de água e esgotos o framework define como projetos elegíveis o planejamento, desenvolvimento, operação, manutenção, aprimoramento, instalação, expansão e aquisição de sistemas e tecnologias sustentáveis de gestão de água e esgoto. A Sabesp detalha ainda uma lista, não exaustiva, de projetos que poderão ser incluídos nessa categoria: i) infraestrutura para captação, reservação, tratamento para distribuição de água; ii) infraestrutura para a coleta e tratamento de coleta de esgoto; monitoramento e melhoria da qualidade da água; iii) otimização e eficiência no consumo da água pela empresa; iv) estações de tratamento de águas residuais; sistema de drenagem urbana; infraestrutura de reciclagem e reutilização de água; v) medidores inteligentes para identificar pressão ou vazamento de água. A attestESG considera que os projetos elegíveis estão diretamente relacionados à categoria de gestão sustentável de água e esgotos, elegível para uso de recursos de acordo com os Princípios para Títulos Verdes do ICMA.

No framework também foram definidos os seguintes projetos elegíveis nas categorias de energias renováveis e eficiência energética: capacidade de geração, design, desenvolvimento, construção, operação, atualização, manutenção e/ou aquisição de energia renovável, *retrofit* ou reforma de infraestrutura operacional e/ou escritórios corporativos. Dentre esses projetos podem ser

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

incluídos: i) ativos de energia renovável (como energia solar, biogás/biomassa e pequenas hidrelétricas); ii) acordos de compra de energia solar, pequenas hidrelétricas ou outras fontes renováveis, em substituição de outras fontes com maior fator de emissão; iii) tecnologias eficientes em termos de energia, como a Bomba Funcionando como Turbina (BFT) ; iv) infraestrutura de distribuição de eletricidade que vise a utilização de energias renováveis ou o aumento da eficiência energética, como Programa de Geração Distribuída de Energia Fotovoltaica; v) otimizações nos edifícios da Sabesp por meio de aplicação de luminárias de LED, otimização HVAC (aquecimento, ventilação e ar condicionado) e sistemas de recuperação de calor. A attestESG considera que os projetos elegíveis descritos acima estão diretamente relacionados com as categorias de energias renováveis e eficiência energética, conforme proposto pela companhia, contribuindo na redução do consumo de energia e utilização de uma matriz energética mais limpa. Ambas as categorias são elegíveis para uso de recursos de acordo com os Princípios para Títulos Verdes do ICMA.

A categoria conservação da biodiversidade terrestre e aquática também é abordada no Framework para Finanças da Sabesp que estabelece como elegíveis à gestão sustentável e restauração de ecossistemas naturais. Segundo o framework da companhia podem ser incluídos os projetos de conservação e gestão para restaurar ou manter sistemas de captação (rios, lagos, riachos, represas, lençóis freáticos e nascentes) e projetos de conservação e recomposição de florestas e vegetação ripária. A attestESG considera que os projetos elegíveis descritos acima estão diretamente relacionados à categoria de conservação da biodiversidade terrestre e aquática, elegível para uso de recursos de acordo com os Princípios para Títulos Verdes do ICMA.

Alinhados à categoria de prevenção e controle da poluição, o framework descreve como elegíveis os projetos que reduzem e reciclam resíduos recuperados a partir de águas residuais para prevenir a poluição e promover a economia circular, como: i) instalações de digestão anaeróbica, ii) infraestrutura para recuperar energia a partir de resíduos e iii) projetos que aprimoram a circularidade e/ou recuperação de materiais de plantas de tratamento para a produção de fertilizantes orgânicos. Conforme proposto pela companhia, os projetos elegíveis descritos acima são aderentes a categoria de prevenção e controle da poluição, que inclui, entre outros, a redução e controle de emissões de gases de efeito estufa, a reciclagem de resíduos e a geração de energia por meio de resíduos. Esta categoria é elegível para uso de recursos de acordo com os Princípios para Títulos Verdes do ICMA.

Na categoria de adaptação às mudanças climáticas o framework para finanças sustentáveis da Sabesp propõe como projetos elegíveis os investimentos em infraestrutura para aumentar a resiliência e mitigar os impactos decorrentes das mudanças climáticas. Tais projetos incluem: i) infraestrutura para melhoria da resiliência hídrica; ii) tecnologia para conduzir o planejamento operacional e de longo prazo, visando aumentar a segurança hídrica e a resiliência; iii) infraestrutura, sistemas de controle e/ou monitoramento de recursos hídricos, inundações e enchentes, clima e condições atmosféricas. Segundo o sexto ciclo de avaliação do Painel Intergovernamental de Mudanças Climáticas (IPCC) ⁽⁶⁾, o aquecimento da temperatura média global

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

é inequívoco e está em curso. Entre os impactos desse aquecimento está a maior ocorrência de eventos climáticos extremos, como secas prolongadas, enchentes e inundações. Portanto, além de ações para mitigação dessas mudanças, é necessário investir em adaptação. A categoria de adaptação às mudanças do clima prevê esforços para tornar a infraestrutura mais resiliente e a implantação de sistemas de apoio a informação, como observação climática e alerta. Portanto, a attestESG considera que os projetos propostos pela empresa estão alinhados a essa categoria, que é elegível de acordo com os Princípios para Títulos Verdes do ICMA.

Alinhamento do uso dos recursos com os objetivos de desenvolvimento sustentável:

Foi verificado também o alinhamento dos usos de recursos propostos com os Objetivos do Desenvolvimento Sustentável (ODS), conforme listado abaixo. Essa análise teve como base o *ICMA - Green, Social and Sustainability Bonds: A High-Level Mapping to the Sustainable Development Goals*, a partir da qual cada um dos projetos elegíveis foi analisado individualmente.



Objetivo 3. assegurar uma vida saudável e promover o bem-estar para todas e todos, em todas as idades.



Objetivo 6. Assegurar a disponibilidade e gestão sustentável da água e saneamento para todas e todos.

6.1 Até 2030, alcançar o acesso universal e equitativo a água potável e segura para todos.

6.2 Até 2030, alcançar o acesso a saneamento e higiene adequados e equitativos para todos, e acabar com a defecação a céu aberto, com especial atenção para as necessidades das mulheres e meninas e daqueles em situação de vulnerabilidade.

6.3 Até 2030, melhorar a qualidade da água, reduzindo a poluição, eliminando despejo e minimizando a liberação de produtos químicos e materiais perigosos, reduzindo à metade a proporção de águas residuais não tratadas e aumentando substancialmente a reciclagem e reutilização segura globalmente.

6.4 Até 2030, aumentar substancialmente a eficiência do uso da água em todos os setores e assegurar retiradas sustentáveis e o abastecimento de água doce para enfrentar a escassez de água, e reduzir substancialmente o número de pessoas que sofrem com a escassez de água.

6.6 Até 2020, proteger e restaurar ecossistemas relacionados com a água, incluindo montanhas, florestas, zonas úmidas, rios, aquíferos e lagos.

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68



Objetivo 7. Assegurar o acesso confiável, sustentável, moderno e a preço acessível à energia para todas e todos.

7.2 Até 2030, aumentar substancialmente a participação de energias renováveis na matriz energética global.

7.3 Até 2030, dobrar a taxa global de melhoria da eficiência energética.



Objetivo 8. Promover o crescimento econômico sustentado, inclusivo e sustentável, emprego pleno e produtivo e trabalho decente para todas e todos.



Objetivo 9. Construir infraestruturas resilientes, promover a industrialização inclusiva e sustentável e fomentar a inovação.

9.1 Desenvolver infraestrutura de qualidade, confiável, sustentável e resiliente, incluindo infraestrutura regional e transfronteiriça, para apoiar o desenvolvimento econômico e o bem-estar humano, com foco no acesso equitativo e a preços acessíveis para todos.

9.4 Até 2030, modernizar a infraestrutura e reabilitar as indústrias para torná-las sustentáveis, com eficiência aumentada no uso de recursos e maior adoção de tecnologias e processos industriais limpos e ambientalmente corretos; com todos os países atuando de acordo com suas respectivas capacidades.



Objetivo 11. Tornar as cidades e os assentamentos humanos inclusivos, seguros, resilientes e sustentáveis.

11.1 Até 2030, garantir o acesso de todos à habitação segura, adequada e a preço acessível, e aos serviços básicos e urbanizar as favelas

11.6 Até 2030, reduzir o impacto ambiental negativo per capita das cidades, inclusive prestando especial atenção à qualidade do ar, gestão de resíduos municipais e outros.



Objetivo 12. Assegurar padrões de produção e de consumo sustentáveis.

12.2 Até 2030, alcançar a gestão sustentável e o uso eficiente dos recursos naturais.

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

12.5 Até 2030, reduzir substancialmente a geração de resíduos por meio da prevenção, redução, reciclagem e reuso.



Objetivo 13. Tomar medidas urgentes para combater a mudança climática e seus impactos.

13.1 Reforçar a resiliência e a capacidade de adaptação a riscos relacionados ao clima e às catástrofes naturais em todos os países.



Objetivo 14. Conservação e uso sustentável dos oceanos, dos mares e dos recursos marinhos para o desenvolvimento sustentável.

14.1 Até 2025, prevenir e reduzir significativamente a poluição marinha de todos os tipos, especialmente a advinda de atividades terrestres, incluindo detritos marinhos e a poluição por nutrientes.



Objetivo 15. Proteger, recuperar e promover o uso sustentável dos ecossistemas terrestres, gerir de forma sustentável as florestas, combater a desertificação, deter e reverter a degradação da terra e deter a perda de biodiversidade.

15.1 Até 2020, assegurar a conservação, recuperação e uso sustentável de ecossistemas terrestres e de água doce interiores e seus serviços, em especial florestas, zonas úmidas, montanhas e terras áridas, em conformidade com as obrigações decorrentes dos acordos internacionais

15.5 Tomar medidas urgentes e significativas para reduzir a degradação de habitat naturais, deter a perda de biodiversidade e, até 2020, proteger e evitar a extinção de espécies ameaçadas.

Critérios de exclusão:

A companhia entende que as atividades mencionadas abaixo não se enquadram para fins de captação de Finanças Sustentáveis e, portanto, não receberão recursos oriundos dessas captações.

- Relacionados à aquisição, desenvolvimento, operação e manutenção de sistemas de geração de eletricidade baseada em combustíveis fósseis ou sistemas de aquecimento a carvão ou óleo combustível;
- Relacionados as atividades ou resíduos nucleares;
- Dedicados a conectar ou expandir usinas de produção que utilizem combustíveis fósseis;
- Produção ou comercialização de qualquer produto ou atividade considerada ilegal por leis ou regulamentos nacionais ou internacionais, convenções e acordos assinados pelo Brasil;

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

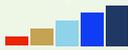
Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

- Que utilizem práticas irregulares e/ou ilegais de trabalho de crianças e adolescentes, que submetam seus empregados a condições degradantes ou análogas ao trabalho escravo;
- Qualquer projeto ou atividade que tenha de forma direta ou indireta, violações de direitos de povos indígenas ou de povos e comunidades tradicionais;
- Cujos parceiros de negócios não atuem em compliance com a lei nº 12.846/2013 (Lei Anticorrupção);
- Com produção ou venda de qualquer produto ou atividade que possa relacionar a importadores e exportadores com má conduta, como extração ilegal;
- Que impactam terras indígenas, quilombolas ou unidades de conservação sem a devida autorização legal; e
- Que constam na lista de exclusão do *International Finance Corporation* (IFC).

4.2) ALINHAMENTO COM O PRINCÍPIO 2– SELEÇÃO E AVALIAÇÃO DOS PROJETOS

Avaliação: Excelente 

Justificativa: As categorias de projetos elegíveis no escopo do Framework para Finanças Sustentáveis da Sabesp estão diretamente ligadas às atividades principais da companhia e sua estratégia de ESG. Os objetivos ambientais esperados são bem definidos, materiais para a companhia e estão documentados no framework.

O processo para avaliação e seleção dos projetos tem início na identificação de oportunidades pelas superintendências, em especial, àquelas das Diretorias de Engenharia e Inovação e de Operação e Manutenção. As Superintendências de Sustentabilidade e Governança Corporativa e de Finanças serão responsáveis pela análise de elegibilidade de projetos e a submissão desses projetos à aprovação da Diretoria Executiva, do Conselho de Administração e Assembleia Geral, conforme aplicável.

A análise de elegibilidade é fundamentada na aderência dos projetos aos critérios estabelecidos na seção de uso de recursos do framework. A conformidade socioambiental é pré-requisito para que um projeto possa ser selecionado e contempla, dentre outros, a obtenção de licenças ambientais e operacionais, observância a direitos trabalhistas, saúde e segurança no trabalho e normas anticorrupção. Para priorização dos projetos elegíveis será considerado o potencial de contribuir para a meta de universalização do saneamento e o impacto em redução de gases de efeito estufa.

A política de gestão de riscos da empresa aborda nas categorias "meio ambiente", "qualidade da água tratada" e "segurança e trabalho" os principais riscos ligados aos projetos elegíveis. Esses riscos, após identificados serão avaliados e monitorados pela companhia.

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

4.3) ALINHAMENTO COM O PRINCÍPIO 3– GESTÃO DOS RECURSOS

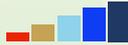
Avaliação: Excelente 

Justificativa: O fluxo de recursos líquidos, ou montante equivalente será acompanhado continuamente pela Sabesp, através da Superintendência de Finanças, que irá monitorar a destinação adequada dos recursos até a alocação completa nos projetos elegíveis, a ser feita em até 36 (trinta e seis) meses após a data de captação. A companhia afirma que não utilizará o mesmo lastro em mais de uma captação e indicará, na documentação apropriada, qual será o uso de recursos de cada captação. A destinação dos recursos poderá contemplar recomposição do caixa na situação de projeto já executado no prazo de 24 meses.

De forma temporária, os recursos poderão ser alocados para outras atividades da companhia, sejam elas de natureza operacional, financeira ou vinculadas a investimentos financeiros, utilizando um montante equivalente nos projetos elegíveis. Até sua completa aplicação, os recursos temporariamente não alocados serão mantidos em caixa ou investidos em alternativas de baixo risco e alta liquidez, fundos de investimentos com classificação de risco baixo, ou operações compromissadas de bancos com classificação AAA de acordo com os ratings de risco.

O fluxo dos recursos captados será continuamente monitorado ao longo de todo o período de maturidade do título. Se, de acordo com os critérios estabelecidos neste Framework para Finanças Sustentáveis da Sabesp, o projeto deixar de ser considerado elegível, o recurso será redirecionado a outros projetos que atendam aos critérios de elegibilidade, dentro de um prazo de até 12 (doze) meses.

4.4) ALINHAMENTO COM O PRINCÍPIO 4– RELATÓRIOS

Avaliação: Excelente 

Justificativa: O framework para finanças sustentáveis da Sabesp define que indicadores e a evolução da alocação dos recursos serão apresentadas anualmente e disponibilizadas publicamente em seu website. O relatório de alocação será fornecido aos provedores de capital anualmente ou até que ocorra a alocação total dos recursos captados em projetos elegíveis. As informações apresentadas incluirão: i) a lista dos projetos que receberam recursos, com breve descrição, valores alocados e resultados esperados; ii) a parcela destinada à financiamento e refinanciamento; iii) o montante (em reais) e percentual dos recursos alocados e ainda não alocados e, iv) os instrumentos financeiros onde foram mantidos os recursos temporariamente não alocados (em R\$), caso haja alocação pendente. Em caso de acordos confidenciais, questões de competitividade, ou um número muito grande de projetos de pequeno porte, as informações serão apresentadas e divulgadas de forma genérica ou de forma agregada (como, por exemplo, porcentagem de recursos de alocados em certas categorias de projetos).

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

A Sabesp também monitorará indicadores chave de cada uma das categorias de projetos elegíveis para que possam ser acompanhados os resultados socioambientais. Segundo o framework, um ou mais desses indicadores poderão ser incorporados ao relatório de acompanhamento.

O relatório de acompanhamento poderá ser incorporado ao Relatório de Sustentabilidade, ao Relatório da Administração ou em outro documento específico e será verificado e aprovado pelos órgãos componentes da companhia. Porém a Sabesp se reserva o direito de contratar uma assessoria externa para auxiliá-la com essa verificação caso necessário. Nesse caso, essa informação será devidamente divulgada em seu website.

A estratégia de divulgação das informações sobre o uso dos recursos está alinhada ao GBP 4 (Relatório) do ICMA, atendendo às recomendações sobre transparência. Também está alinhada com o *ICMA - Harmonized Framework for Impact Reporting*, propondo o acompanhamento de indicadores chaves para as categorias de projetos de elegíveis.

Sugestão attestESG: Sugerimos que todos os indicadores monitorados para mensurar os benefícios socioambientais sejam divulgados no relatório de acompanhamento. Sugerimos também que o relatório de acompanhamento seja revisado por um verificador externo.

5) Metodologia

Para garantir o completo entendimento, a avaliação é composta de análise da empresa e sua estratégia de ESG e análise dos usos de recursos propostos, conforme detalhado abaixo.

5.1) ANÁLISE DA EMPRESA

A visão geral da empresa e sua estratégia ESG foi baseada em documentos de sustentabilidade disponíveis, canais de comunicação e reuniões com colaboradores indicados. Também foram consideradas as práticas ESG de outras empresas do setor, a fim de entender como a companhia se posiciona em relação a seus pares.

5.2) ANÁLISE DOS USOS DOS RECURSOS

O processo de avaliação para construção desse parecer foi baseado em:

1. Documentos/informações para a empresa e definição dos pontos focais.
2. Análise do site e documentos públicos da empresa para levantamento do que é material para a empresa em relação a ESG e como a empresa está endereçando esses pontos.

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

3. Análise de controvérsias com base em levantamento de documentos públicos da empresa e websites de terceiros não relacionados com a empresa.
4. Reuniões entre a attestESG e os pontos focais na empresa, para tirar dúvidas e solicitar documentos complementares.
5. Análise do framework de finanças sustentáveis da empresa.

Para avaliar a aderência aos Princípios para Títulos Verdes e Sociais - ICMA, Princípios para Empréstimos Verdes e Sociais - LMA/APLMA/LSTA, Guia Finanças Azuis - IFC, nas melhores práticas descritas no Guia para Ofertas de Títulos Sustentáveis - ANBIMA e nos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável - ONU, o Framework para Finanças Sustentáveis da Sabesp foi analisado em relação aos quatro pilares para títulos sustentáveis: uso de recursos, seleção e avaliação de projetos, gestão de recursos e relatórios.

Na avaliação do alinhamento das emissões aos princípios para títulos verdes foram atribuídos conceitos, conforme descrito abaixo:

1. **Insuficiente:** Não aderência;
2. **Regular:** Apresenta lacunas importantes;
3. **Neutro:** Em linha com as principais práticas de mercado, mas faltam algumas justificativas ou alinhamentos;
4. **Positivo:** Em linha com as principais práticas do mercado;
5. **Excelente:** Em linha com as melhores práticas do mercado.

Os critérios para atribuição desses conceitos para cada princípio são descritos a seguir.

Uso de recursos: alinhamento dos projetos com as categorias de uso de recurso que podem ser enquadradas como títulos verdes.

Seleção e avaliação dos projetos: como os projetos elegíveis se integram à estratégia ESG da empresa ou quais os benefícios ambientais esperados; qual o processo para a avaliação e seleção dos projetos; se as áreas onde pretende alocar os recursos são materiais para a empresa e como os eventuais riscos ambientais e/ou sociais do projeto são identificados e gerenciados.

Gestão dos recursos: como serão tratados os recursos temporariamente não alocados, cronograma de desembolso, indicadores para monitoramento dos recursos alocados e dos benefícios ambientais.

Relatório: atualização periódica dos indicadores de monitoramento dos recursos alocados e dos benefícios ambientais; divulgação pública dos relatórios de acompanhamento e revisão do relatório por verificador externo.

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

6) A attestESG e a Exame

A EXAME tem trabalhado fortemente para se posicionar como referência em ESG, contando com equipe especializada, produção de cursos de capacitação, e editoria dedicada ao tema. Há 55 anos a EXAME ajuda a construir a história da economia brasileira através de análises relevantes, relação sólida com as empresas, e muita inspiração sobre os negócios no país. Fundada em 1967, pertenceu à Editora Abril até o ano de 2019, ano em que a marca e toda a sua operação fora adquirida pelo grupo econômico do Banco BTG Pactual, a título de investimento, e, portanto, aprimorando seus negócios históricos e desenvolvendo novos produtos e serviços, sempre com integral autonomia enquanto editora e empresa. Há mais de duas décadas, conduz o principal guia sobre o capitalismo consciente e sobre a responsabilidade nas empresas: o “Melhores do ESG”, antes denominado “Guia EXAME de Sustentabilidade”. Desde os anos 2000 listando e dando evidência a organizações que são referência e contribuem para o desenvolvimento sustentável do Brasil.

Dando continuidade a este pioneirismo, a EXAME inaugura neste ano seu segmento especializado em Pareceres de Segunda Opinião (PSO, ou SPO em inglês) de títulos ESG, a attestESG, que conta com toda a experiência no tema que foi consolidada nas últimas décadas. Sempre reconhecendo a importância do ESG, com a nossa experiência e excelente relação com o mercado, a attestESG possui toda a capacidade de ser impulsionadora das trajetórias de transformação ESG nas empresas e facilitadores no processo de emissão destes títulos.

A equipe de SPO da attestESG, liderada por Talita Oliveira Assis, conta com profissionais especialistas em mercado financeiro e em sustentabilidade. Talita é doutora em Ciência do Sistema Terrestre pelo Instituto Nacional de Pesquisas Espaciais (INPE) e especialista em Meio Ambiente na EXAME. Dedicar-se principalmente a temas ligados a riscos climáticos e estratégias de redução de gases de efeito estufa. Além disso, trabalhou por mais de uma década no INPE com emissões de gases de efeito estufa e mudanças de uso da terra no Brasil na Amazônia e Cerrado brasileiros.

7) Disclaimer

A EXAME. LTDA., empresa responsável pela confecção e realização do presente relatório e demais ações como emissora do SPO (“Parecer de Segunda Opinião”) e seu segmento attestESG, compõe grupo econômico com o Banco BTG Pactual S.A., que por sua vez pode estar atuando ou não como coordenador ou participante especial da oferta pública da companhia citada neste relatório, o que pode configurar potencial conflito de interesses com nossa atuação no âmbito do presente relatório.

Destarte a relação econômica ora evidenciada, as Partes declaram, para todos os fins de direito, e a quem possa interessar, a inexistência de vínculo operacional ou gerencial neste projeto, bem como em demais operações de ambas as empresas, sendo este vínculo única e exclusivamente

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

como grupo econômico. Ambas as empresas possuem total independência em suas atividades empresariais, e inclusive, tais atividades empresariais não possuem correlação de exercício.

A EXAME. LTDA., declara ainda que não é acionista, cliente ou possui quaisquer relações com a Sabesp que possa caracterizar conflito de interesse.

As informações contidas no relatório são baseadas nas informações disponibilizadas pela empresa ou dados disponíveis publicamente e, portanto, não são garantias quanto à sua comercialização, integridade, precisão, atualização ou adequação a uma finalidade específica. As informações e dados fornecidos refletem a situação atual da empresa na data de sua elaboração e publicação. O relatório não deve ser interpretado como uma oferta de venda e/ou recomendação e/ou solicitação para subscrição ou compra de quaisquer valores mobiliários emitidos pela empresa ou por qualquer sociedade pertencente ao grupo econômico da empresa.

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

8) FORMULÁRIO SUSTAINABLE BONDS

Formulário de Revisão Externa Framework Sustentável

1. Informações básicas

Nome do emissor: Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo (Sabesp)

Nome do framework: Framework para Finanças Sustentáveis da Sabesp

Nome da empresa realizando avaliação externa: attestESG powered by EXAME

Data de preenchimento desse formulário: dezembro de 2023

Data de publicação do formulário: dezembro de 2023

2. Resumo da avaliação externa

Escopo da revisão

A revisão analisou esses elementos e seu alinhamento com os GBP e SBP:

uso dos recursos

Gestão dos recursos

Seleção e avaliação dos projetos

Relatórios

Papel do fornecedor da avaliação externa

Consultoria (incluindo 2a opinião)

Certificação

Verificação

Rating

Outros

Sumário do Parecer de Segunda Opinião

Após avaliação que considerou a empresa, sua estratégia ESG e os usos de recursos propostos, conclui-se que o Framework para Finanças Sustentáveis da Sabesp está alinhado aos Princípios para Títulos Sustentáveis (Verdes e Sociais) - ICMA, Guia Finanças Azuis - IFC, Princípios para Empréstimos Verdes e Sociais - LMA/APLMA/LSTA e melhores práticas descritas no Guia Para Ofertas De Títulos Sustentáveis - ANBIMA. Os usos de recursos propostos também endereçam os ODS 3, 6, 7, 8, 9, 11, 12, 13, 14 e 15.

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

3. Revisão detalhada

3.1 Uso dos recursos

Investimentos e despesas em: i) sistemas e serviços que melhoram o acesso a água potável e esgotamento sanitário; ii) geração de empregos e oportunidades de emprego para a população local; iii) sistemas e tecnologias sustentáveis de gestão de água e esgoto; iv) energia renovável, retrofit ou reforma de infraestrutura operacional e/ou escritórios corporativos; v) gestão sustentável e restauração de ecossistemas naturais; vi) projetos que reduzam ou reciclem resíduos recuperados a partir de águas residuais; vii) infraestrutura para aumentar a resiliência e mitigar os impactos decorrentes das mudanças climáticas.

Categorias de uso dos recursos de acordo com o GBP

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Energia renovável | <input checked="" type="checkbox"/> Eficiência energética |
| <input checked="" type="checkbox"/> Controle e prevenção da poluição | <input type="checkbox"/> Transporte limpo |
| <input checked="" type="checkbox"/> Conservação da biodiversidade aquática e terrestre | <input type="checkbox"/> Manejo sustentável de recursos naturais vivos |
| <input checked="" type="checkbox"/> Gestão sustentável da água | <input checked="" type="checkbox"/> Adaptação às mudanças climáticas |
| <input type="checkbox"/> Produtos, tecnologias de produção e processos eco-eficientes | <input type="checkbox"/> Outros (favor especificar): |
| <input type="checkbox"/> Desconhecido na emissão, mas esperado estar em conformidade com as categorias do GBP ou outras áreas elegíveis ainda não declaradas pelo GBP | |

Categorias de uso dos recursos de acordo com o SBP

- | | |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Infra estrutura acessível | <input type="checkbox"/> Acesso a serviços essenciais |
| <input type="checkbox"/> Moradia acessível | Geração de empregos (atraves do financiamento de PMEs) |
| <input type="checkbox"/> Segurança alimentar | <input checked="" type="checkbox"/> Avanço e empoderamento socioeconomico |
| <input type="checkbox"/> Desconhecido na emissão, mas esperado estar em conformidade com as categorias do SBP ou outras áreas elegíveis ainda não declaradas pelo SBP | <input type="checkbox"/> Outros (favor especificar) |

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

3.2 Avaliação e seleção de projetos

Projetos elegíveis fortemente relacionados com as atividades da empresa e com sua estratégia ESG, objetivos de sustentabilidade socioambiental apresentados de forma clara no framework. Processo de avaliação e seleção apresenta a estrutura, o processo e uma breve descrição dos projetos, dando transparência aos critérios de elegibilidade e de priorização. A política de gestão de riscos da empresa aborda nas categorias "meio ambiente", "qualidade da água tratada" e "segurança e trabalho" os principais riscos ligados aos projetos elegíveis. Esses riscos, após identificados, serão avaliados e monitorados pela companhia.

Avaliação e seleção

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Alinhamento do emissor com os objetivos sociais e ambientais | <input checked="" type="checkbox"/> Processo documentado para determinar que os projetos se encaixam em categorias definidas |
| <input checked="" type="checkbox"/> Critérios definidos e transparentes para projetos elegíveis para recursos de Títulos Sustentáveis | <input checked="" type="checkbox"/> Processo documentado para identificar e gerenciar riscos ESG associados com os projetos |
| <input type="checkbox"/> Critérios resumidos para avaliação do projeto e seleção disponíveis publicamente | <input type="checkbox"/> Outros (favor especificar) |

Informações sobre responsabilidades e prestação de contas

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Critérios de avaliação/seleção sujeitos a aconselhamento externo ou verificação | <input checked="" type="checkbox"/> Avaliação interna |
| <input type="checkbox"/> Outros (favor especificar) | |

3.3 Gestão dos recursos

O fluxo de recursos líquidos, ou montante equivalente, será acompanhado continuamente pela Sabesp. Será monitorada a destinação adequada dos recursos até a alocação completa nos projetos elegíveis, a ser feita em até 36 (trinta e seis) meses após a data de captação. A destinação dos recursos poderá contemplar recomposição do caixa na situação de projeto já executado no prazo de 24 meses. Os recursos temporariamente não alocados serão mantidos em caixa ou investidos em alternativas de baixo risco e alta liquidez, fundos de investimentos com classificação de risco baixo, ou operações compromissadas de bancos com classificação AAA de acordo com os ratings de risco.

Acompanhamento do uso dos recursos

- | |
|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Recursos das emissões segregados ou rastreados pelo emissor de forma sistemática |
| <input checked="" type="checkbox"/> Divulgação dos tipos pretendidos de investimento para recursos temporariamente não alocados |
| <input type="checkbox"/> Outros (favor especificar) |

Informações adicionais

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Alocações apenas para investimentos futuros | <input checked="" type="checkbox"/> Alocações para os atuais e futuros investimentos |
| <input type="checkbox"/> Alocação para desembolsos individuais | <input checked="" type="checkbox"/> Alocação para um portfólio de desembolsos |
| <input type="checkbox"/> Divulgação do saldo da carteira de receitas não alocadas | <input type="checkbox"/> Outros (favor especificar) |

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

3.4 Reporte

Serão apresentados e divulgados anualmente: i) a lista dos projetos que receberam recursos, com breve descrição, valores alocados e resultados esperados; ii) a parcela destinada à financiamento e refinanciamento; iii) o montante (em reais) e percentual dos recursos alocados e ainda não alocados e, iv) os instrumentos financeiros onde foram mantidos os recursos temporariamente não alocados. Também serão monitorados indicadores chave de cada uma das categorias elegíveis. Segundo o framework, um ou mais desses indicadores poderão ser incorporados ao relatório de acompanhamento.

Relatório de uso dos recursos

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Projeto a projeto | <input checked="" type="checkbox"/> Em um portfolio de projetos |
| <input type="checkbox"/> Vinculado a títulos individuais | <input type="checkbox"/> Outros (favor especificar) |
| Informação divulgada | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Valores alocados | <input type="checkbox"/> Participação de financiamentos sustentáveis no investimento total |
| <input type="checkbox"/> Outros (favor especificar) | |
| Frequência | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Anual | <input type="checkbox"/> Semestral |
| <input type="checkbox"/> Outros (favor especificar) | |

Relatório de impacto

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Projeto a projeto | <input checked="" type="checkbox"/> Em um portfolio de projetos |
| <input type="checkbox"/> Vinculado a títulos individuais | <input type="checkbox"/> Outros (favor especificar) |
| Frequência | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Anual | <input type="checkbox"/> Semestral |
| <input type="checkbox"/> Outros (favor especificar) | |
| Informação reportada (esperada ou ex-post) | |
| <input type="checkbox"/> Emissão/redução de GEE | <input type="checkbox"/> Economia de energia |
| <input type="checkbox"/> Redução no uso de água | <input type="checkbox"/> Número de beneficiados |
| <input type="checkbox"/> População atendida | <input checked="" type="checkbox"/> Outros (favor especificar) |
| | Indicadores chave para cada uma das categorias |

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

Meios de divulgação

- Informação publicada no relatório financeiro Informações publicadas em relatório de sustentabilidade
- Informações publicadas em documentos ad hoc Outros (favor especificar)
- Relatório revisado (se sim, especifique quais partes do relatório estão sujeitas a revisão externa):

Quando apropriado, especifique o nome e a data de publicação na seção de links úteis.

ESPECIFICAR OUTRAS AVALIAÇÕES EXTERNAS DISPONÍVEIS, SE APROPRIADO

- Consultoria (incluindo 2ª opinião) Certificação
- Verificação Rating
- Outros

Empresa contratada para fazer a revisão:

Data de publicação:

SOBRE O(S) PAPEL(IS) DOS FORNECEDORES DE REVISÃO CONFORME DEFINIDOS PELA GBP E SBP

- i) Opinião da Segunda Parte: Uma instituição com experiência em sustentabilidade que seja independente do emissor pode fornecer uma opinião de segunda parte. A instituição deve ser independente do consultor do emissor para a elaboração do framework ou procedimentos apropriados, como barreiras de informação, deverão ter sido implementados dentro da instituição para garantir a independência da opinião da segunda parte. Normalmente implica uma avaliação do alinhamento com os Princípios. Em particular, pode incluir uma avaliação dos objetivos gerais, estratégia, política e/ou processos do emissor relacionados à sustentabilidade e uma avaliação das características ambientais e sociais do tipo de Projetos destinados à Utilização dos Recursos.
- ii) Verificação: Um emissor pode obter verificação independente com base em um conjunto designado de critérios, normalmente relativos a processos de negócios e/ou critérios de sustentabilidade. A verificação pode centrar-se no alinhamento com padrões internos ou externos ou reivindicações feitas pelo emissor. Além disso, a avaliação do impacto ambiental ou social de ativos subjacentes podem ser denominadas verificação e podem fazer referência a critérios externos. Garantia ou atestado relativo ao método interno de rastreamento de um emissor para uso de recursos, alocação de recursos provenientes dos recursos do Título Sustentável, declaração de impacto ambiental ou social ou alinhamento de relatórios com os Princípios também podem ser chamados de verificação.
- iii) Certificação: Um emissor pode ter seu Título Sustentável ou framework ou uso de recursos certificadas de acordo com um padrão ou rótulo de sustentabilidade externo reconhecido. Um padrão ou rótulo define critérios específicos, e o alinhamento com tais critérios é normalmente testado por terceiros qualificados e credenciados, que pode verificar a consistência com os critérios de certificação.
- iv) Pontuação/Rating de Títulos Verdes, Sociais e Sustentáveis: Um emissor pode ter seu Título Sustentável, framework sustentável ou uma característica-chave, como Uso de Recursos, avaliada por terceiros, como fornecedores de pesquisa especializados ou agências de classificação, de acordo com uma metodologia de pontuação/classificação. O resultado pode incluir um foco no desempenho ambiental e/ou social, dados, processos relativos aos Princípios ou outro parâmetro de referência, como um cenário de alterações climáticas de 2 graus. Essa pontuação/classificação é distinta ao rating de crédito, que podem, no entanto, refletir riscos materiais de sustentabilidade.

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68

9) REFERÊNCIAS

(1) GUY, Howard; BARTRAM, Jamie. Domestic Water Quantity, Service Level and Health. Geneva: World Health Organization, 2003.

(2) Sabesp. Relatório de sustentabilidade 2022. Disponível em: <https://ri.sabesp.com.br/a-companhia/relatorio-de-sustentabilidade/>.

(3) Estudo De Perdas De Água Do Instituto Trata Brasil De 2022 (Snis 2020): Desafios Para Disponibilidade Hídrica E Avanço Da Eficiência Do Saneamento Básico No Brasil (Gesner Oliveira; Pedro Scazufca; Pedro Levy Sayon).

(4) SNIS - Sistema Nacional De Informações Sobre Saneamento. Painel do Setor Saneamento (dados de 2021). Disponível em: <https://www.gov.br/mdr/pt-br/assuntos/saneamento/snis/painel>.

(5) BRASIL. Agência Nacional de Águas. Ministério do Meio Ambiente. Atlas esgotos: despolição de bacias hidrográficas. Brasília: ANA, 2017.

(6) IPCC. Climate change 2021: the physical science basis [M/OL]. 2021 [2021-08-01]. https://www.ipcc.ch/report/ar6/wg1/downloads/report/IPCC_AR6_WGI_Full_Report.pdf.

EXAME. LTDA.

exame. – o melhor investimento do seu tempo!

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, n.º 1.830, Torre I, sala 31 – Vila Nova Conceição, São Paulo-SP

CEP n.º 04.543-900

CNPJ/ME n.º 34.906.443/0001-68