



BUREAU  
VERITAS



# *Bureau Veritas Certification - Brasil*

PARECER DE VERIFICAÇÃO

SECOND PARTY OPINION

SUL AMÉRICA S.A.



## SUMÁRIO

INTRODUÇÃO.....	3
CONCLUSÃO.....	3
PARTE 1.....	4
1.1 SOBRE A SUL AMÉRICA.....	4
1.1.2 Estratégia Sustentabilidade SulAmérica .....	4
1.1.3 Alinhamento Indicador com o Objetivo do Desenvolvimento Sustentável (ODS) .....	7
1.2 PRINCÍPIOS DOS SUSTAINABILITY LINKED BONDS (SLBP).....	7
1.3 SOBRE A EMISSÃO DE TÍTULOS.....	8
1.4 SOBRE O KPI E SPTs .....	8
1.4.1 Saúde Mental .....	8
PARTE 2.....	9
2.1 ESCOPO E METODOLOGIA.....	9
2.2 RESPONSABILIDADES DA SULAMÉRICA E DO BUREAU VERITAS.....	10
2.3 LIMITAÇÕES E EXCLUSÕES.....	10
2.4 PARECER TÉCNICO.....	11
2.4.1 Framework .....	11
2.4.2 Seleção de indicadores-chave de desempenho (KPIs).....	15
2.4.3 Calibragem de Metas de Desempenho de Sustentabilidade (SPTs) .....	18
2.4.4 Características dos títulos.....	19
2.4.5 Divulgação .....	20
2.4.6 Verificação .....	20
2.5 DECLARAÇÃO DE INDEPENDÊNCIA E IMPARCIALIDADE .....	20
CONTATO .....	21

## **INTRODUÇÃO**

O Bureau Veritas Certification Brasil (“Bureau Veritas”) foi contratado pela SulAmérica S.A (“SulAmérica”) para conduzir uma verificação do Sustainability Linked Financing Framework (Framework) da SulAmérica, que deverá ser utilizado para uma operação financeira descrita neste Parecer, para um período definido de acordo com requisitos demonstrados abaixo.

A base técnica utilizada para esta verificação foi a Diretriz da International Capital Market Association (ICMA), denominada Princípios de Títulos Vinculados à Sustentabilidade (SLBP), Diretrizes do processo voluntário, de junho de 2020.

A abrangência da verificação é limitada ao negócio da SulAmérica, com escopo geográfico Brasil, conforme detalhado neste Parecer.

## **CONCLUSÃO**

Com base na verificação realizada por nós e as evidências obtidas, somos de opinião que o Framework da SulAmérica, descrito na Parte 1 deste Parecer, atende aos Princípios de Títulos Vinculados à Sustentabilidade do ICMA, de junho de 2020 e, portanto, está apto a ser utilizado como base para uma emissão de dívida, seja ela no mercado local ou externo. Adicionalmente concluímos que o Key Performance Indicator (KPI) e os Sustainability Performance Targets (SPTs), descritos no Framework são suficientemente materiais, abrangentes, confiáveis e desafiadores, frente às expectativas sociais e econômicas atualmente vigentes.

## PARTE 1

### **1.1 SOBRE A SUL AMÉRICA**

Informações extraídas do Framework Outubro 2021 da companhia (1.1 até 1.1.2):

A SulAmérica (“SulAmérica” ou simplesmente “Companhia”) é uma companhia com mais de 125 anos de história e uma longa e bem-sucedida trajetória de crescimento no Brasil. Atualmente ela se dedica a entregar Saúde Integral para seus mais de 7 milhões de clientes, por meio de produtos e serviços de saúde, odontologia, vida, previdência e investimentos.

Com sua operação focada em pessoas e uma visão ampla do conceito de saúde, a Companhia atua como uma gestora de Saúde Integral que tem como propósito melhorar a vida das pessoas, oferecendo apoio, segurança e autonomia em cada momento e aspecto da saúde física, emocional e financeira, com um amplo portfólio de produtos e soluções. Para isso, conta com um time diverso, comprometido e engajado de mais de 4 mil colaboradores, além de uma ampla rede de distribuição com mais de 36 mil corretores de seguros em todo o território nacional. Em 2020, a Companhia apresentou receitas de R\$20 bilhões, se destacando como a maior seguradora independente do País.

#### **1.1.2 Estratégia Sustentabilidade SulAmérica**

O tema de sustentabilidade não é novidade para a Companhia e está em sua cultura faz muito tempo. A SulAmérica iniciou sua jornada de integração da sustentabilidade há mais de dez anos, quando foi criado o comitê e a área de Sustentabilidade Empresarial. No momento de sua criação, a ideia foi juntar a sustentabilidade ao core business da Companhia, sendo um dos pilares constituintes da cultura corporativa.

Desde então, a Companhia vem se destacando no mercado segurador brasileiro, sendo a primeira seguradora a utilizar a metodologia GRI (Global Reporting Initiative), em 2009, para reportar indicadores socioambientais. Da mesma forma, a Companhia também foi vocal na construção de uma agenda de sustentabilidade junto a outros players de mercado, se tornando signatária e uma

das fundadoras da iniciativa dos Princípios para Sustentabilidade em Seguros (PSI) do Programa das Nações Unidas para o Meio Ambiente para Instituições Financeiras (UNEP-FI), em 2012.

Os compromissos públicos firmados pela SulAmérica incluem ainda a assinatura do Pacto Global da Organização das Nações Unidas (2012) e dos Princípios para o Investimento Responsável (2009), este último por meio da SulAmérica Investimentos, a gestora de ativos da Companhia.

A estratégia de sustentabilidade da Companhia foi formalmente definida em 2013, após a realização (i) de um diagnóstico detalhado das iniciativas e projetos de sustentabilidade, (ii) de estudo de benchmark do mercado segurador no Brasil e no mundo e (iii) da definição da matriz de materialidade. Com isso, a SulAmérica elaborou, formalmente, sua Política Corporativa de Sustentabilidade, que foi aprovada pelo Conselho de Administração em abril de 2013.

Tal abordagem foi fundamental para entendimento completo do tema da sustentabilidade e para a devida preparação dos executivos da Companhia para executar o plano estratégico recém criado e cumprir com a principal função social da Companhia, que é a promoção do acesso à Saúde Integral e a melhoria do bem-estar e da qualidade de vida das pessoas.

Vale destacar que atualmente a SulAmérica implementa a sua estratégia de sustentabilidade por meio de 5 frentes de atuação prioritárias: (1) qualidade no atendimento e serviços, (2) inovação em produtos e serviços, (3) desenvolvimento do capital humano, (4) responsabilidade na cadeia de valor e (5) educação financeira e uso consciente do seguro. Essas frentes prioritárias, também chamadas de “materiais”, orientam a atuação de cada uma das áreas de negócio da Companhia que atuam de forma integrada para a oferta de soluções que contribuam com a saúde física, emocional ou financeira das pessoas.

Por meio de seus negócios, os produtos de seguros de Vida e Acidentes Pessoais, de Previdência e de Investimentos buscam proporcionar segurança financeira para os clientes, atuando prioritariamente no suporte à saúde financeira. A estratégia de Cuidado Coordenado para os produtos de Saúde posiciona o beneficiário no centro do cuidado, tendo como objetivo antecipar riscos e oferecer acesso a diagnósticos e tratamentos na esfera de saúde física e emocional. Por meio da análise de dados, a Companhia atua na gestão de sinistros para a redução de custos e manutenção do acesso ao sistema de saúde suplementar. De forma complementar, por meio da gestão de saúde a SulAmérica contribui para o mapeamento e diagnóstico de saúde física e

emocional e constitui programas que buscam endereçar os principais desafios da sociedade. Neste contexto e conectado ao tema da presente emissão, destaca-se o Programa Única Mente, iniciativa que oferece apoio profissional para prevenir, diagnosticar e tratar algumas das doenças que atingem a vida moderna, como ansiedade, depressão, síndrome do pânico e burnout.

Por meio de sua atuação social, a Companhia atua no fomento às políticas públicas de apoio a grupos vulnerabilizados, em especial por meio da destinação de recursos financeiros aos Fundos da Infância e Adolescência (FIAs) e aos Fundos do Idoso, bem como ao Programa Nacional de Apoio à Atenção Oncológica (PRONON) e o Programa Nacional de Apoio à Atenção da Saúde da Pessoa com Deficiência (PRONAS/PCD). De forma a otimizar essa atuação e a gestão dos impactos sociais dessas iniciativas, a Companhia aprovou em agosto/21 a criação de uma organização dedicada à promoção de impacto social positivo de forma complementar às iniciativas de negócio, denominada provisoriamente de Instituto SulAmérica, cujo objetivo será a promoção da saúde integral para pessoas não atendidas pelos produtos e serviços da SulAmérica, especialmente para grupos em situação de vulnerabilidade social. O Instituto SulAmérica atuará não só na manutenção das iniciativas já existentes, como também desenvolverá projetos e parcerias para a promoção da saúde emocional de pessoas em situação de vulnerabilidade. A organização já se encontra em processo de constituição e tem o ano de 2022 dedicado ao mapeamento de potenciais parceiros, bem como ao desenvolvimento de iniciativas de impacto social para, nos anos subsequentes, atuar efetivamente na promoção de acesso à saúde emocional, bem como na oferta de diagnósticos ou de tratamento prioritariamente nos municípios de São Paulo e do Rio de Janeiro para posterior expansão para todo o Brasil.

Deste modo, a SulAmérica atua na promoção de impacto positivo tanto para seus clientes, por meio da oferta de produtos e serviços, como também por meio de sua atuação social para grupos em situação de vulnerabilidade social.

Essa atuação integrada tem rendido diversos reconhecimentos de diferentes instituições independentes, garantindo resultados positivos em ratings e a presença em relevantes índices de sustentabilidade, resultado do esforço da Companhia em implementar as melhores práticas ESG. Além de participar de diferentes índices como o FTSE4Good Emerging Markets (desde 2016) e do Bloomberg Gender Equality Index (2021), as principais agências de classificação de risco ESG

monitoram a evolução ao longo dos últimos anos de forma consistente. Mais informações sobre a evolução da Companhia estão disponíveis em:

<https://ri.sulamerica.com.br/sustentabilidade/indicadores/>.

### **1.1.3 Alinhamento Indicador com o Objetivo do Desenvolvimento Sustentável (ODS)**

A temática está alinhada ao atingimento do Objetivo do Desenvolvimento Sustentável (ODS) 3, Saúde e Bem-Estar, da Organização das Nações Unidas (ONU) que busca, até 2030, assegurar uma vida saudável e promover o bem-estar para todos, em todas as idades. A meta 3.4, que almeja a redução da mortalidade prematura por doenças não transmissíveis por meio de prevenção, tratamento e promoção da saúde mental e do bem-estar, bem como da meta 3.5, que objetiva a redução e prevenção do abuso de drogas entorpecentes e uso nocivo do álcool, são os principais focos de atuação propostos junto aos ODS.



### **1.2 PRINCÍPIOS DOS SUSTAINABILITY LINKED BONDS (SLBP)**

Conforme já mencionado neste Parecer, nossa Verificação foi realizada contra os cinco componentes principais da Diretriz do ICMA – Princípios de Títulos Vinculados à Sustentabilidade (SLBP).

De acordo com a ICMA, os Sustainability Linked Bonds (SLBs) são qualquer tipo de instrumento de títulos cujas características financeiras e/ou estruturais podem variar, dependendo de o emissor atingir objetivos pré-definidos de Sustentabilidade/ESG. Nesse sentido, os emissores se comprometem expressamente (inclusive na documentação do título) com futuras melhorias no(s)

resultado(s) de sustentabilidade dentro de um prazo pré-definido. Os SLBs são um instrumento baseado em desempenho futuro.

Esses objetivos são (i) medidos através de Indicadores de Desempenho Chave (Key Performance Indicators, ou "KPIs") pré-definidos e (ii) avaliados em comparação com Metas de Desempenho de Sustentabilidade (Sustainability Performance Targets, ou "SPT") pré-definidas.

Os componentes verificados por nós foram:

- Seleção de indicadores-chave de desempenho (KPIs)
- Calibragem de Metas de Desempenho de Sustentabilidade (SPTs)
- Características dos títulos
- Divulgação
- Verificação

### **1.3 SOBRE A EMISSÃO DE TÍTULOS**

Os recursos oriundos da captação, por meio de um instrumento de dívida ao amparo do Framework, seja ele no mercado local ou externo, podem ser destinados para fins corporativos diversos.

### **1.4 SOBRE O KPI E SPTs**

A SulAmérica definiu os seguintes KPI e SPTs como parte integrante de seu Framework:

#### **1.4.1 Saúde Mental**

Promover acesso à saúde emocional, por meio da conscientização, da oferta de diagnóstico ou do tratamento para 30.000 pessoas em três anos (dezembro de 2024) e 150.000 pessoas em cinco anos (dezembro de 2026), sendo esses, no máximo 30% de sua atuação comercial (cliente atual e potencial cliente) e no mínimo 70% de sua atuação social (não cliente).

Foi utilizado *baseline* de 2020, com valor de aproximadamente 3.000 pessoas, considerando aproximadamente 1.000 impactadas por projetos sociais e cerca de 2.000 beneficiadas por ações proativas para mapeamento de transtornos mentais no programa SulAmérica “Única Mente”.

## PARTE 2

### 2.1 ESCOPO E METODOLOGIA

O escopo desta verificação abrangeu a análise de:

- Um Framework elaborado pela SulAmérica para uma operação financeira descrita neste Parecer;
- Uma minuta de Contrato de Debênture financeira que tem como objetivo a emissão de um título de dívida no mercado de capitais brasileiro, sendo essa especificamente analisada por nós: “Instrumento Particular de Escritura de Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, da Nona Emissão da SulAmérica S.A.” (“Escritura de Emissão”);
- Justificativa para a emissão de um título SLB e a consistência com a estratégia geral de sustentabilidade e negócios da empresa;
- KPI definido: escopo, abrangência, linha de base, relevância, estratégia e materialidade;
- Mudança potencial das características financeiras e/ou estruturais dos títulos financeiros e os eventos desencadeadores que levam a tal mudança;
- Definição e aplicação de metodologia/métricas para a confiabilidade do KPI;
- Recursos disponíveis para atendimento das metas estabelecidas;
- Rastreabilidade dos dados que compõem as metas (exatidão dos dados que compõem o KPI);
- Divulgação das informações sobre o SLB (desempenho em relação às metas e o impacto relacionado nas características financeiras e/ou estruturais do título);

O escopo desta verificação foi o Limitado, de acordo com o protocolo interno do Bureau Veritas para verificação de Títulos de Sustentabilidade. Este escopo difere do Razoável por ter ênfase na verificação de sistemáticas adotadas que permitam a geração de dados confiáveis. Há um menor aprofundamento na verificação da exatidão dos dados.

## **2.2 RESPONSABILIDADES DA SULAMÉRICA E DO BUREAU VERITAS**

A obtenção dos dados analisados por nossa equipe é de inteira responsabilidade da administração da SulAmérica. O Bureau Veritas é responsável por fornecer uma opinião independente à SulAmérica de acordo com o escopo de trabalho definido neste Parecer.

## **2.3 LIMITAÇÕES E EXCLUSÕES**

A presente verificação não contempla prestação de contas quanto ao atendimento das metas (SPTs) estabelecidas pela SulAmérica em seu Framework, uma vez que não acompanha a geração/divulgação de dados relacionados ao KPI vinculado à operação financeira.

Foi excluída desta verificação qualquer avaliação de informações relacionadas à (ao):

- Atividades fora do período contemplado neste Parecer;
- Atividades não correspondentes ao presente escopo de verificação;
- Metas e compromissos não relacionados neste Parecer.

O processo de verificação traz, em função de seu escopo Limitado, algumas limitações quanto à identificação de erros.

## 2.4 PARECER TÉCNICO

### 2.4.1 Framework

O Framework da SulAmérica foi analisado em relação à sua completude e coerência com a governança da empresa. Para tal, realizamos uma entrevista com gestores e analisamos o documento frente aos Princípios de SLB e evidenciamos um alinhamento dos indicadores e metas da empresa, em relação à sua estratégia para atendimento das metas compromissadas na operação de debênture. Em nossa análise, o Framework atende aos Princípios de SLB de 2020 do ICMA.

### 2.4.2 Seleção de indicadores-chave de desempenho (KPIs)

KPI	Número de pessoas beneficiadas
Metas: Promover acesso à saúde emocional por meio da conscientização, oferta de diagnóstico ou tratamento	30.000 pessoas até 31 de dezembro de 2024
	150.000 pessoas até 31 de dezembro de 2026
Baseline de 2020	Aproximadamente 3.000 pessoas, considerando aproximadamente 1.000 impactadas por projetos sociais e cerca de 2.000 beneficiadas por ações proativas para mapeamento de transtornos mentais no programa SulAmérica “Única Mente”
Intervenções previstas	<p>Iniciativas para “conscientização”: Ações focadas na qualificação profissional ou de difusão de conhecimento que tenham como objetivo a oferta de informação sobre saúde emocional com foco na redução do estigma e promoção do diagnóstico e tratamento ou da formação de profissionais para atuação em saúde emocional.</p> <p>Ações e iniciativas como palestras, treinamentos técnicos, cursos de formação e capacitação, oficinas temáticas ou mesmo eventos realizados com o objetivo específico de promover a conscientização sobre os desafios da saúde emocional são exemplos não exaustivos de ações previstas para atendimento ao compromisso.</p>

<b>Mensurabilidade</b>	<p>O acesso será mensurado por pessoas beneficiadas por projetos sociais (incentivados e não incentivados).</p> <p>Serão considerados como beneficiados todos os participantes das iniciativas com registros formais e auditáveis.</p> <p>Entre as ações previstas, destacam-se a oferta de orientação, acolhimento, diagnóstico e tratamento de transtornos mentais para pessoas em situação de vulnerabilidade social, associadas a projetos sociais próprios ou realizados em parceria com outras instituições.</p> <p>Ações como financiamento de equipes técnicas para atuação no atendimento emocional, desenvolvimento de conteúdo técnico sobre saúde emocional para redução do estigma e informação da sociedade, oferecimento de cursos de formação ou capacitação profissional, formação e capacitação de professores para identificação de sinais de ansiedade e depressão em alunos, formação e capacitação de profissionais de saúde para identificação de sinais de ansiedade e depressão em pacientes, oferta de acesso ao diagnóstico ou tratamento para transtornos mentais, oferta de medicamentos ou terapias alternativas para suporte aos tratamentos, oferta de insumos para suporte ao tratamento, apoio psicológico para tratamento de transtornos mentais e ações de acolhimento e apoio à saúde emocional em grupos vulneráveis (idosos, crianças e adolescentes, pacientes oncológicos, entre outros) com acompanhamento de profissionais de saúde emocional são exemplos não exaustivos de ações que poderão ser endereçadas para atingimento das MDS.</p>
<b>Verificação externa e divulgação</b>	<p>A SulAmérica se compromete a preparar, anualmente, informes de acompanhamento a respeito de suas metas e indicadores descritos no presente <i>Framework</i>. Tais informes poderão ser feitos em relatório próprio, incluídos no relatório de sustentabilidade da companhia ou ainda ser integrados no relatório financeiro anual. Em todos os casos, os informes serão verificados por um terceiro independente e publicados no site de relação com investidores da SulAmérica.</p>

A escolha do KPI se encontra em alinhamento adequado com: (1) o Estudo de Materialidade realizado pela SulAmérica em 2013, material que é revisado e validado anualmente pelos executivos e (2) Os Objetivos do Desenvolvimento Sustentável (ODS).

O Relatório sobre o Estudo de Materialidade da SulAmérica, analisado por nossa equipe, aponta a Inovação em Produtos e Serviços como um dos principais temas materiais estratégicos para a Companhia, pois, este é determinante para o contínuo funcionamento das operações e é também um fator de considerável impacto social. Os produtos e serviços são conectados para oferecer saúde integral em todos os momentos da vida, cobrindo as necessidades no âmbito da saúde física, emocional e financeira. A SulAmérica, visando o desenvolvimento dos produtos e serviços vem buscando integra-los aos benefícios socioambientais. Tal integração hoje se dá como um atendimento à Política de Risco Socioambiental da Companhia e ao Procedimento para Avaliação e Revisão de Produtos (PARP), alinhada a estratégia de negócios e a geração de impacto positivo por meio da promoção da saúde integral.

O PARP é um processo interno no qual a segunda linha de defesa atua na avaliação de todos os produtos e serviços planejados pela Companhia, garantindo seu alinhamento com a estratégia e compromissos corporativos. Já a Política de Risco Socioambiental é um dos critérios utilizados para a avaliação do PARP, assim como compromissos voluntários da companhia como o PRI, PSI e Pacto Global.

Em nossa análise, o Estudo de Materialidade é equilibrado e confiável, demonstrando de forma clara os temas prioritários para a SulAmérica. A metodologia utilizada para a sua realização foi baseada na Diretriz da Global Reporting Initiative, tendo como objetivo a identificação das questões ambientais, sociais e econômicas mais relevantes para a empresa e seus stakeholders.

Visando a promoção da Saúde Integral de seus cliente e parceiros, a SulAmérica criou o programa Saúde Ativa, que é um conjunto de iniciativas focadas na gestão integrada da saúde. As iniciativas do Programa estão alinhadas com as metas dos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) 3, Saúde e Bem-Estar, da Organização das Nações Unidas (ONU) que busca, até 2030, assegurar uma vida saudável e promover o bem-estar para todos, em todas as idades. A meta 3.4, que almeja a redução da mortalidade prematura por doenças não transmissíveis por meio de prevenção, tratamento e promoção da saúde mental e do bem-estar, bem como da meta 3.5, que objetiva a

redução e prevenção do abuso de drogas entorpecentes e uso nocivo do álcool. Uma das iniciativas do programa Saúde Ativa que está alinhada ao ODS 3 é o programa Única Mente. Tal programa tem o propósito de garantir a individualização das medidas terapêuticas para tratamento de transtornos mentais, de acordo com as singularidades e as necessidades de cada caso. Ele busca viabilizar o acesso e a qualidade do tratamento psiquiátrico e psicológico, assim como o acompanhamento da sua execução em todas as fases de diagnóstico, monitoramento e tratamento. Este programa já demonstrou um resultado positivo em 2020 para seus clientes e parceiros, conforme demonstrado em seu relatório de Sustentabilidade 2020.

A escolha do tema saúde emocional se deu ao fato do Brasil enfrentar uma epidemia de ansiedade e depressão, dois dos principais transtornos relacionadas a saúde emocional da população, o que tende a se agravar sobretudo frente aos efeitos colaterais da pandemia.

Para contribuir com transformações positivas na sociedade, principalmente no que diz respeito a saúde emocional, a Companhia pretende emitir títulos que contribuam para o atingimento de sua função social (promoção do acesso à Saúde Integral) e estejam alinhados com sua agenda de impacto positivo para a sociedade, melhorando assim o bem-estar e a qualidade de vida de seus “clientes e parceiros”, estendendo aos “não clientes”, tendo como principal ambição as ações de impacto social focadas em “não clientes” da Companhia, devendo isto responder por, no mínimo, 70% dos beneficiados num período de cinco anos.

A proposta da SulAmérica de promover acesso à saúde emocional, por meio da conscientização e da oferta de diagnóstico e tratamento para 30.000 pessoas em três anos e 150.000 pessoas em cinco anos, sendo esses 30% de sua atuação comercial (cliente atual e potencial cliente) e 70 % atuação social (não cliente), foi considerada por nós ambiciosa e de relevante impacto social.

A Pesquisa Nacional de Saúde (PNS) realizada pelo IBGE em 2019 (a mais recente disponível) revelou fortemente a dependência direta de diversos brasileiros do SUS (Sistema Único de Saúde). De acordo com esse levantamento, 71,5% dos brasileiros não possuíam acesso a serviço de saúde suplementar (como plano médico hospitalar particular). Frente a esse montante, a disparidade entre as regiões do país é significativa. As regiões Centro Oeste, Sul e Sudeste apresentaram os maiores percentuais de acesso a plano de saúde, de 28,9%, 30,5% e 34,9%, respectivamente,

enquanto as regiões Norte e Nordeste apresentaram os menores percentuais, de 14,7% e 16,6%, respectivamente. Fonte: [liv101748.pdf \(ibge.gov.br\)](#)

Estudos como os realizados pela Organização Mundial da Saúde (OMS), trazem dados que afirmam que os distúrbios de ansiedade e depressão impactam a economia global em cerca de US\$ 1 trilhão por ano, e indicam também, que para cada US\$ 1,00 investido em prevenção e tratamento destes dois distúrbios, se gera US\$ 4,00 em retorno financeiro, em função da melhoria da saúde e do bem-estar.

O esforço adicional da SulAmérica em atingir 70% de “não clientes” implica em alcançar a população mais vulnerável e de pouco interesse comercial, demonstrando pioneirismo com relação a outras operadoras atuantes no país.

Este KPI não fazia parte da estratégia de sustentabilidade de longo prazo SulAmérica e não existiam metas ou compromisso público sobre o tema antes desta emissão, sendo um desafio novo para a companhia. A emissora enviou a estimativa do público alvo que pretende atingir dessas classes sociais alvo ao longo dos cinco anos, e as 3.000 pessoas impactadas que compõem a linha de base do KPI representavam, em aproximadamente 1.000 impactadas por projetos sociais e cerca de 2.000 beneficiadas por ações proativas para mapeamento de transtornos mentais no programa “Única Mente”.

O principal impacto social da SulAmérica é a possibilidade de oferecer serviços de saúde emocional que transformem os negócios e as relações sociais da Companhia, estando atrelada à inclusão de “não clientes”, ou seja, atingindo também pessoas em estado de vulnerabilidade.

Portanto é nosso entendimento que há total alinhamento entre o KPI e STPs de Saúde emocional, com o compromisso e estratégia de ESG da SulAmérica.

### **2.4.3 Calibragem de Metas de Desempenho de Sustentabilidade (SPTs)**

Segundo o relatório da Organização Pan-Americana de Saúde (OPAS), integrante da OMS (Organização Mundial de Saúde), ainda há muitos desafios no financiamento adequado dos serviços de saúde mental, sendo os principais motivos:

- Inconsistência de dados reportados sobre investimentos de saúde mental nos países;
- Carga subestimada dos transtornos mentais;

- Estigma cultural para a aceitação em busca de ajuda.

E ainda de acordo com esse relatório é indicado que os serviços integrados, com viés de prevenção e com diagnóstico antecipado devem ser a atenção primária para um adequado tratamento precoce, corroborando assim com a materialidade e ambição das metas da Companhia.

A SulAmérica está ciente e engajada frente aos desafios para o atingimento às metas. Sua expertise com o programa Única Mente, o qual contempla o mapeamento preventivo de doenças mentais e prevenção com suporte e tratamentos especializados, somado à criação pretendida do Instituto (já aprovado pela companhia em agosto/21 e denominado provisoriamente de Instituto SulAmérica), cujo seu objetivo será a promoção da saúde integral para pessoas não atendidas pelos produtos e serviços da SulAmérica, especialmente para grupos em situação de vulnerabilidade social, serão o alicerce para essa evolução. O Instituto SulAmérica atuará não só na manutenção das iniciativas já existentes, como também desenvolverá projetos e parcerias para a promoção da saúde emocional de pessoas em situação de vulnerabilidade. A organização já se encontra em processo de constituição e tem o ano de 2022 dedicado ao mapeamento de potenciais parceiros, bem como ao desenvolvimento de iniciativas de impacto social para, nos anos subsequentes, atuar efetivamente na promoção de acesso à saúde emocional, bem como na oferta de diagnósticos ou de tratamento prioritariamente nos municípios de São Paulo e do Rio de Janeiro para posterior expansão para todo o Brasil.

Por fim, em nossa opinião o elemento principal que fundamenta a classificação do alto nível de ambição das metas estabelecidas pela SulAmérica é o cenário atual do Brasil em relação a taxa de ansiedade e vulnerabilidade social, situação essa que tende a se agravar ainda mais por conta dos efeitos colaterais emocionais em consequência à pandemia do COVID-19. O propósito da SulAmérica é de aumentar significativamente o número de pessoas beneficiadas de 3.000 em 2020 para 150.000 até o final de 2026. Desse público beneficiado, o número de pessoas “não clientes” da SulAmérica corresponderá a pelo menos 70% e, de clientes, a no máximo 30% de todas as pessoas beneficiadas ao longo de cinco anos através de ações de impacto social positivo.

Portanto, muito embora não tenhamos encontrado dados comparativos com outros players do mercado, o programa proposto pela SulAmérica tem viés de inovação e a meta em questão para o final de 2026 foi considerada por nós de ambição elevada em relação ao histórico do emissor,

devido aos esforços envolvidos para o seu atingimento, além da sua representatividade no contexto brasileiro.

A origem das informações para o cálculo do indicador de promover acesso à saúde emocional, por meio da conscientização, da oferta de diagnóstico ou do tratamento, conforme definido no Framework, virá do número de pessoas beneficiadas. O acesso será mensurado por pessoas beneficiadas por projetos sociais (incentivados e não incentivados) conforme números auditados por terceira parte independente e por iniciativas de negócio que promovam ativamente, de forma adicional ao Rol de Procedimentos e Eventos em Saúde, a conscientização, o diagnóstico ou o tratamento de aspectos relevantes para a promoção da saúde emocional. As ações de impacto social, focadas em “não clientes” da Companhia, devem responder por, no mínimo, 70% dos beneficiados no período de medição.

Serão considerados iniciativas para “conscientização” as ações focadas na qualificação profissional ou de difusão de conhecimento que tenham como objetivo a oferta de informação sobre saúde emocional com foco na redução do estigma e promoção do diagnóstico e tratamento ou da formação de profissionais para atuação em saúde emocional. Ações e iniciativas como palestras, treinamentos técnicos, cursos de formação e capacitação, oficinas temáticas ou mesmo eventos realizados com o objetivo específico de promover a conscientização sobre os desafios da saúde emocional são exemplos não exaustivos de ações previstas para atendimento ao compromisso. Serão considerados como beneficiados todos os participantes das iniciativas com registros formais e auditáveis.

No escopo de diagnóstico ou tratamento, devem ser considerados todos os beneficiados com acesso às ferramentas de diagnóstico (questionários, avaliações ou similares), bem como aqueles beneficiados pela oferta de tratamento para sua saúde emocional. Podem ser consideradas iniciativas que ofereçam diagnóstico ou tratamento, incluindo, entre outros meios, consultas, orientações realizadas por profissionais de saúde emocional (psiquiatras, psicólogos, terapeutas e afins), ou ações equivalentes que tenham como objetivo a promoção, acolhimento e tratamento da saúde emocional, incluindo aquelas realizadas por meios digitais.

A SulAmérica irá verificar o atendimento da meta em todas as suas operações diretas, existentes, ampliadas de forma orgânica ou implantadas, bem como através de suas afiliadas, subsidiárias,

empresas sob controle comum ou entidades filantrópicas vinculadas a Companhia existentes ou que sejam criadas com este propósito.

A SulAmérica definiu em seu Framework os seguintes fatores que impõem riscos ao atingimento das metas:

- Aumento do estigma sobre o tema provocado pela falta de diálogo com a sociedade ou a baixa oferta de profissionais preparados para acolhimento, diagnóstico e tratamento;
- Alteração de políticas públicas atualmente existentes (Fundos da Infância e do Adolescente, Fundos do Idoso, Programa Nacional e atenção Oncológica – PRONON e da Acessibilidade – PRONAS) que dificultem o acesso de pessoas em situação de vulnerabilidade social ao diagnóstico e/ou tratamento da saúde mental ou que reduzam o nível de informação a respeito do tema; e
- Fatores macroeconômicos desfavoráveis que resultem na perda de clientes e na criação de um contingente de pessoas em situação de vulnerabilidade social, dentre outros.

O indicador deverá ser consolidado pela função independente e competente, além de divulgado periodicamente pela empresa.

#### **2.4.4 Características dos títulos**

Os títulos vinculados aos KPIs de sustentabilidade apresentam pelo menos um recurso vinculado à sustentabilidade, que resultará em um ajuste nas características do título de dívida, que pode incluir (mas não está limitado a) um aumento ou redução do cupom, da taxa de recompra ou outras alterações nas características do título, dependendo do cumprimento das SPTs.

O cálculo dos KPIs/SPTs selecionados pode excluir os efeitos de certas aquisições de materiais e / ou mudanças materiais nas leis ou regulamentos aplicáveis ou relacionados às atividades da companhia, o que poderá ser analisado em cada situação pertinente, conforme termos e condições do título.

Evidenciamos que a minuta do Instrumento Particular de Escritura de Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, da Nona Emissão da SulAmérica S.A." ("Escritura de Emissão") que pretende ser utilizada, contempla o KPI de

sustentabilidade, conforme Anexo I da Escritura, e que possui também uma sistemática que prevê verificação externa e divulgação de dados acerca do desempenho da empresa a respeito desses indicadores.

Evidenciamos também no Framework da companhia, o compromisso no empenho do atingimento das metas e de que para o caso das Sustainability-Linked Debêntures, o instrumento de ajuste contemplado será um aumento de taxa de 0,125% a.a após a primeira verificação e 0,125% a.a adicionais após a segunda verificação caso a SulAmérica não cumpra com a meta e indicadores estabelecidos. Caso a SulAmérica cumpra com a meta estabelecida na primeira verificação, porém não cumpra com a meta estabelecida na segunda verificação, o instrumento de ajuste será um aumento de taxa de 0,25% a.a após a segunda verificação. Observando que, em qualquer caso, o acompanhamento das metas estabelecidas e o cálculo do indicador selecionado será sempre devidamente detalhado aos provedores de capital da companhia e seguirão conforme o estabelecido em seu Framework, o qual foi analisado por nós.

#### **2.4.5 Divulgação**

De acordo com a declaração da SulAmérica em seu Framework, a divulgação do KPI e SPTs serão publicados em relatório próprio, incluídos no relatório ESG da companhia ou ainda a ser integrados no relatório financeiro anual. Em todos os casos, os informes serão verificados por um terceiro independente e publicados no site de relação com investidores da SulAmérica.

A SulAmérica deverá fornecer, em seus informes, dados a respeito de cada um dos instrumentos de captação estruturados ao amparo de seu Framework, incluindo no mínimo o seguinte:

- Informações atualizadas sobre o desempenho dos indicadores selecionados, incluindo seu baseline;
- Verificação externa dos SPTs selecionados mostrando a performance da SulAmérica em relação aos SPTs, o impacto gerado, o momento de tal impacto e quais seus efeitos práticos em cada um dos instrumentos utilizados;
- Qualquer informação relevante que permita aos provedores de capital monitorarem o progresso dos SPTs.

As informações também podem incluir, quando viável e possível:

- Explicação qualitativa e/ou quantitativa dos fatores que contribuem para a evolução do desempenho no indicador selecionado;
- Apontamento dos impactos positivos gerados e
- Dados sobre quaisquer reavaliações dos indicadores, das metas e/ou baseline que sejam necessárias.

#### **2.4.6 Verificação**

O Bureau Veritas foi contratado para realização de uma verificação prévia à emissão da Debênture, com emissão do presente Parecer.

A SulAmérica declara em seu Framework que irá submeter o KPI e seus respectivos SPTs a uma verificação independente com frequência anual, conforme diretriz de SLB do ICMA de 2020.

#### **2.5 DECLARAÇÃO DE INDEPENDÊNCIA E IMPARCIALIDADE**

O Bureau Veritas é uma empresa independente de serviços profissionais especializado em sistemas de gestão de Qualidade, Meio Ambiente e Sustentabilidade, entre outros, com mais de 185 anos de experiência em serviços de verificação independente.

O Bureau Veritas possui um sistema de gestão da qualidade, certificado por terceira parte, de acordo com o qual mantém políticas e procedimentos documentados para o cumprimento de requisitos éticos, profissionais e legais.

A equipe de verificação não possui qualquer vínculo com a SulAmérica, conduzindo esta verificação de forma independente.

O Bureau Veritas implantou e aplica um Código de Ética em todo o seu negócio para garantir que seus colaboradores mantenham mais altos padrões de ética, integridade, objetividade, confidencialidade e competência/comportamento profissional em suas atividades cotidianas.

Ao final do processo de Verificação foi gerado um Relatório Detalhado, mantido como registro em nosso Sistema de Gestão.

## CONTATO

[www.bureauveritascertification.com.br/faleconosco.asp](http://www.bureauveritascertification.com.br/faleconosco.asp)

Telefone (11) 2655-9000.

São Paulo, outubro de 2021.

Juliana Colpas

Auditora-líder



Bureau Veritas Certification – Brasil