

Relatório Anual de

## **IMPACTO**

2022

## Carta do Time



Estamos muito felizes em dividir com vocês o primeiro Relatório de Impacto do nosso Fundo de Investimentos de Impacto (CNPJ 36.642.497/0001-99), fechado em julho de 2021. Nosso objetivo é fornecer aos nossos investidores e leitores uma visão geral do impacto positivo gerado por nossas investidas, maximizado através da sua gestão e introdução de iniciativas de boas práticas ESG (Ambiental, Social e Governança), além da escalabilidade de seus negócios e do desenvolvimento de novas verticais de produtos e serviços.

"ESG" e "investimentos de impacto" são conceitos que existem há anos, mas o conhecimento acerca destes termos ainda era bastante incipiente no Brasil quando estruturamos nossa área de Investimentos Sustentáveis e de Impacto no começo de 2020 para contribuir com o crescimento dessa indústria na América Latina. Essas expressões ganharam ainda mais relevância desde então, com o agravamento da pandemia e diante de uma crise mundial sem precedentes. Começamos a observar uma crescente preocupação global com a forma que estávamos vivendo e seu efeito sobre a sustentabilidade de nosso planeta e nossa sociedade. A maior ponderação desses fatores tem levado investidores a repensarem a alocação de seus recursos com cada vez mais seriedade e profundidade, dinâmica que vimos acontecer também através do nosso Fundo.

Desalentada com a procrastinação de reformas estruturais e com a demora do Estado em fornecer soluções eficazes, a sociedade reconhece progressivamente a capacidade da esfera privada de solucionar impasses sociais, ambientais e econômicos. Nesse contexto, empresas de capital aberto e fechado têm sido convidadas por uma demanda crescente de investidores e consumidores a incorporar, em sua cultura e em suas estratégias, questões relativas à transformação social e ambiental.

Como um marco importante, em 2015 foi criada a Agenda 2030 da Organização das Nações Unidas (ONU), com o objetivo de promover direitos humanos, educação de qualidade, redução da pobreza, energia renovável, equidade de gênero, saúde e bem-estar, entre outros temas desafiadores para todos os países participantes. De acordo com um estudo realizado pela Conferência das Nações Unidas sobre Comércio e Desenvolvimento (UNCTAD), estima-se que para atingirmos tais objetivos, serão necessários entre US\$3 trilhões e US\$4,5 trilhões em investimentos em setores chaves de países em desenvolvimento. Assim, nosso Fundo surge como uma das iniciativas para tentar suprir essa escassez de investimentos em regiões como a América Latina.

Apesar do rápido crescimento da indústria de investimentos responsáveis ano após ano, as maiores alocações ainda se encontram na Europa e nos Estados Unidos, com 46% e 39% do total de ativos investidos no mundo, respectivamente¹. Através desse movimento, observamos uma grande oportunidade para investimentos de impacto no Brasil, que possui a quinta maior população mundial e enfrenta desafios sociais enormes, com elevada pobreza, educação de baixa qualidade e altos índices de desemprego. Ao mesmo tempo, o país ganha cada vez maior protagonismo em discussões globais de mitigação de mudanças climáticas, com desafios ambientais relevantes para que seu potencial em torno da economia verde seja integralmente explorado. Com isso, acreditamos que o Brasil tem uma capacidade enorme para se tornar um grande mercado de investimentos de impacto.

Acreditando em amplas oportunidades de conciliar retornos financeiros aos investidores com o propósito de promover soluções para estes grandes desafios, nosso Fundo surge como um dos primeiros na região a trazer volumes financeiros relevantes para investimentos que buscam retornos sólidos atrelados à geração intencional e mensurável de impacto social e ambiental positivo.

Estamos animados e confiantes que esse movimento é só o começo, dentro e fora do BTG Pactual.





#### Investimentos Sustentáveis e de Impacto no BTG Pactual

O BTG Pactual é uma instituição financeira com origem e sede no Brasil, atuando nos principais mercados da América Latina e focado em serviços financeiros disruptivos para satisfazer as expectativas dos clientes através da expansão da sua presença e oferta de produtos.

Desde 2015, o banco tem uma divisão totalmente focada na integração de aspectos ESG nos processos de tomada de decisão. Desenvolvendo de forma consistente o seu envolvimento nos aspectos ESG durante os últimos anos, juntou-se a várias redes, tornou-se signatário de diferentes iniciativas, incluindo o Pacto Global e os Princípios do Equador, e assumiu compromissos voluntários nos âmbitos local e internacional, fazendo parte da composição da série FTSE4Good Index Series (Bolsa de Londres), do Índice de Sustentabilidade Brasileiro (ISEB3) e do Índice de Carbono Eficiente (ICO2B3).

Apoiando os clientes a adotarem práticas mais sustentáveis e gerarem impacto positivo, a mentalidade ESG é fundamental para a estratégia de negócios do BTG. Indo além do trabalho dentro de suas próprias portas e entendendo que o mercado financeiro da região ainda era pouco desenvolvido nesse sentido, em 2020 foi criada uma nova divisão totalmente focada em Investimentos Sustentáveis e de Impacto, para consolidar o BTG Pactual como um *hub* para conectar investidores globais a tais oportunidades na América Latina. Com uma abordagem séria e iniciativas sólidas, o BTG Pactual está estruturando cada vez mais novas oportunidades de negócio que geram alto valor financeiro, ambiental e social de longo prazo para as partes interessadas. Contribuímos ativamente para mudar a indústria de investimentos sustentáveis e de impacto em toda a América Latina, impulsionando esse mercado ainda subdesenvolvido, mas com perspectivas promissoras à frente.

## Aderimos às iniciativas





Integramos o índice ICO2 B3. O índice demonstra o nosso comprometimento com a transparência e divulgação das nossas emissões de gases de efeito estufa e antecipa a visão de como nos preparamos para uma economia de baixo carbono.

Integramos a carteira do índice ISE B3, que reúne as 39 empresas com melhor desempenho na área de sustentabilidade.



A Coalizão é formada por um grupo multissetorial, com o objetivo de articular e facilitar ações que promovam modelos de desenvolvimento econômico pautados na economia de baixo carbono. O grupo mantem um diálogo aberto, implementa e monitora ações e comunica o andamento dos projetos para a sociedade.



ICGN (International Corporate Governance Network) é uma organização liderada por Investidores e profissionais de governança que tem como principais objetivos (i) influenciar a política, fornecendo uma fonte confiável de opiniões e experiências de Investidores sobre governança corporativa e administração; (ii) conectar pares em eventos globais para fornecer um forum de diálogo entre empresas, Investidores e outras partes interessadas; e (iii) informar o diálogo por meio do conhecimento e da educação para aprimorar o profissionalismo da governança corporativa e da administração.

## environment programme

Mobiliza o financiamento do setor privado para o desenvolvimento sustentável. A UNEP FI trabalha com mais de 300 membros, sendo bancos, seguradoras, investidores e mais de 100 instituições de apoio - para ajudar a criar um ambiente que sirva as pessoas e o planeta, ao mesmo tempo que produz impactos positivos. Tem como objetivo inspirar, informar e capacitar o setor financeiro a melhorar a qualidade de vida das pessoas, sem comprometer as gerações futuras. Ao alavancar o papel da ONU, a UNEP FI acelera o financiamento sustentável.



Iniciativa de investidores institucionais interessados na estratégia de gestão das emissões de gases de efeito estufa das maiores empresas do mundo e as ações de mitigação e adaptação adotadas.



Fazemos parte do PRI (Principles for Responsible Investment). Uma iniciativa da Organização das Nações Unidas em que investidores internacionais trabalham juntos para colocar em prática seus princípios para o investimento responsável.



PCAF

Partnership for
Carbon Accounting

A PCAF é uma colaboração entre instituições financeiras em todo o mundo para harmonizar avaliações e divulgações de emissões de gases de efeito estufa financiadas por empréstimos e investimentos. Com mais de 130 bancos e investidores de cinco continentes, o grupo está se expandindo rapidamente na América do Norte, América Latina, Europa, África e Ásia-Pacífico.

Membro do Green & Social Bond Principles do ICMA (International Capital Market Association)

2021

2022



Nos tornamos membro do Global Impact Investing Network (GIIN), uma organização com mais de 300 membros dedicada em aumentar o alcance e efetividade dos investimentos de impacto. Juntos administram mais de US\$400 bilhões.



Os Princípios do Equador são uma estrutura de gerenciamento de riscos, adotada por instituições financeiras, para determinar, avaliar e gerenciar riscos ambientais e sociais no financiamento de projetos. Os riscos ambientais e sociais são avaliados a partir de metodologia desenvolvida pelo International Finance Corporation.

2020

Lançamento da Área de Investimentos Sustentáveis e de Impacto



Investidores pelo Clima tem como objetivo principal engajar e capacitar investidores profissionais locais para que avancem na agenda da descarbonização de portfólios, enquanto buscam retornos melhor ajustados ao risco.



Iniciativa desenvolvida pelo ex-secretário-geral da ONU, Kofi Annan, com o objetivo de mobilizar a comunidade empresarial internacional para a adoção, em suas práticas de negócios, de valores fundamentais e internacionalmente aceitos nas áreas de direitos humanos, relações de trabalho, meio ambiente e combate à corrupção refletida em 10 princípios.

2015

Estruturação da Área de ESG no BTG Pactual



## Alguns de nossos produtos:



Estes fundos têm menos de 12 (doze) meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses.



## **Nossas Conquistas**

Já nestes primeiros anos, as iniciativas de Investimentos Sustentáveis e de Impacto do BTG Pactual foram reconhecidas internacionalmente por instituições renomadas. Em 2021, recebemos os prêmios de "Destaque em Finanças Sustentáveis em Mercados Emergentes" pela Global Finance e de "Iniciativa de Impacto do ano na América Latina e Caribe" no Impact Awards pela Environmental Finance. No começo deste ano, fomos novamente reconhecidos em diversas categorias pela Global Finance: "Finanças Sustentáveis na América Latina", "Destaque em Títulos Verdes na América Latina", "Destaque em Títulos Sustentáveis" e "Líder em Finanças Sustentáveis no Brasil".

## 2021



Destaque em Finanças Sustentáveis em Mercados Emergentes



Iniciativa de Impacto do ano - América Latina e Caribe

# 2022



Destaque em Finanças Sustentáveis na América Latina Destaque em Títulos Verdes na América Latina Destaque em Títulos Sustentáveis na América Latina Líder em Finanças Sustentáveis no Brasil

## **Capital Privado no BTG Pactual**

- R\$ 26 bilhões de ativos sob gestão (AuM)\*
- Mais de 50 companhias investidas
- Gestor de infraestrutura mais consistente da América Latina e 4° no mundo em termos de performance na última década (Preqin Global Infrastructure 2022 Report)
- 8 fundos investidos
- 26 membros no time do Fundo de Investimentos de Impacto
- 35% mulheres
- TIR geral do Time de Capital Privado de 21.7%
- Investimentos na América Latina, América do Norte, Europa e Asia, com estratégias desenhadas conforme a localização
- Geração de valor e atuação ativa junto às companhias investidas

Fonte: BTG Pactual, AuM 2T22 2022



## O Fundo de Investimentos de Impacto

Contribuindo para o desenvolvimento da indústria local de investimentos de impacto, nosso primeiro Fundo de Investimentos de Impacto foi fechado em julho de 2021, com o lançamento deste Relatório Anual de Impacto no seu primeiro aniversário.

Captamos mais de R\$540 milhões para investir em empresas que tenham missões alinhadas às nossas para auxiliá-las a maximizar a geração de impacto social e ambiental positivo, intencional e mensurável, além de gerar resultados financeiros robustos, bom desempenho empresarial e integração Ambiental, Social e de Governança (ESG) apropriada. Através do nosso Fundo, buscamos transações que forneçam soluções escaláveis a desafios urgentes no Brasil e contribuam diretamente para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) da ONU.



## Objetivos de Desenvolvimento Sustentável transversais ao fundo:





















## Gestão e Mensuração do Impacto

De maneira geral, os participantes do mercado global de investimentos de impacto seguem aprimorando padrões e ferramentas em relação à gestão dessa estratégia de investimentos: mensuração, avaliação, monitoramento e transparência do impacto ainda estão evoluindo. Por isso, quando estruturamos o Fundo, o time prezou por criar uma estratégia que buscasse métricas bem definidas e tivesse sempre a capacidade de reportar aos investidores com transparência, criando uma estrutura robusta para implementá-las. Utilizamos referências internacionais, como o Impact Management Project (IMP), os Princípios Operacionais para Gestão de Impacto, o IRIS+ e o 2X Challenge, sobre os quais desenvolvemos nossa metodologia de avaliação, incluindo nosso ImPactual Scoring Tool como ferramenta proprietária de mensuração do impacto, além de diligência externa complementar pela consultoria NINT (antes conhecida como programa de finanças sustentáveis da SITAWI). Desenvolvemos um Framework de Impacto para apoiar e aplicar a estratégia de impacto do Fundo, que se baseia em três pilares:

- Intenção do Fundo de gerar e maximizar impacto social e ambiental positivo
- Geração de impacto junto à geração de retorno financeiro
- Mensuração e gestão de impacto social e ambiental

O Framework foi elaborado com base nos Princípios Operacionais para Gestão de Impacto, combinados a um conjunto de ferramentas que servem como diretriz para sua: (i) Intenção Estratégica, (ii) Originação e Estruturação, (iii) Gestão de Portfólio e (iv) Impacto na Saída (desinvestimento).

Desenvolvemos também uma Lista de Exclusão para filtrar negócios conflituosos com as leis e normas municipais, estaduais e nacionais, desalinhados com os valores do BTG e/ou as exigências do Fundo.

Além de um filtro negativo, temos um filtro positivo para priorizar investimentos com maior potencial de gerar impacto social e ambiental positivo. O Fundo prioriza investimentos relacionados com os setores-alvo mencionados.

Acreditamos que, ao focar nestes setores, podemos contribuir principalmente para dois objetivos de impacto fundamentais: (i) Cidades resilientes e mitigação das mudanças climáticas e (ii) Aumento do acesso a bens e serviços básicos.



#### Ferramentas utilizadas ao longo do processo de investimento







## Operating Principles for Impact Management

Primeiro ano como signatários dos Princípios Operacionais para Gestão de Impacto com divulgação externa.

(Clique aqui)





Comitê Latam e Caribe liderado pela officer ESG e de Impacto do fundo.

## **IMPACTUAL SCORING TOOL**

Ferramenta proprietária para mensuração do impacto.

Planejamento, Originação e Estruturação

Comitê de Investimentos

Monitoramento do Portfólio

Avaliação de intencionalidade Ferramenta de eligibilidade Listas de exclusão e inclusão

Diligência ESG e de impacto ImPactual Tool

Diligência



Plano de ação ESG & Impacto definido com as investidas Cláusulas de ESG e Impacto no acordo

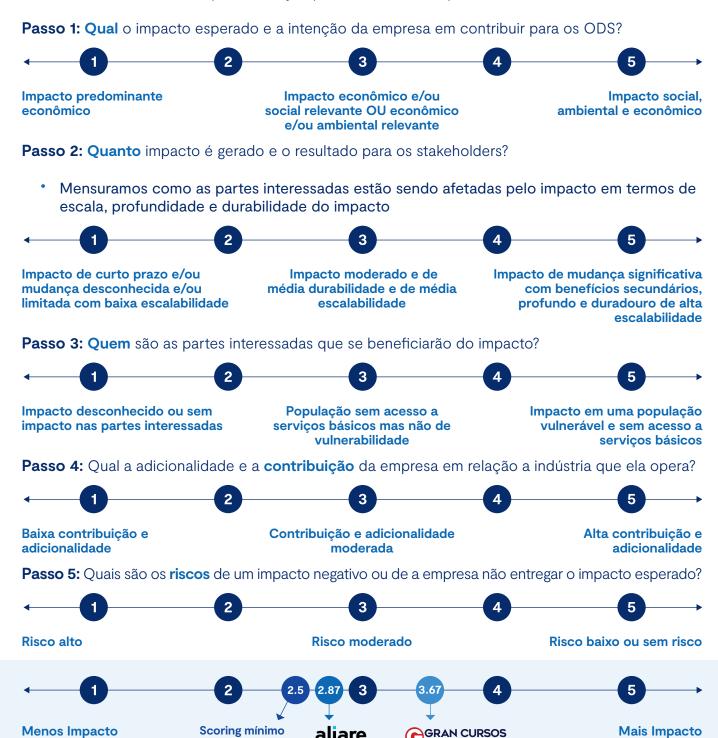
de investimentos

Indicadores e métricas de impacto Acompanhamento de plano de ação

## **IMPACTUAL SCORING TOOL**



O BTG ImPactual Scoring Tool é a ferramenta desenvolvida para aplicação da metodologia de mensuração de impacto criada pela nossa equipe. Funciona da seguinte maneira: durante a diligência, calculamos uma nota inicial entre 1 e 5, ponderada com base na avaliação de cinco dimensões do impacto, conforme demonstração abaixo. Nosso objetivo ao longo do investimento é aumentar essa nota através de um robusto plano de ação para maximizar o impacto.



<sup>\*</sup>As notas foram calculadas na data do investimento. Gran Cursos: Julho de 2021 / Aliare: Setembro de 2021

do fundo

aliare

<sup>\*\*</sup> Para eligibilade de investimento, o BTG Pactual Fundo de Investimentos de Impacto considera a nota mínima de 2.5



## Integração ESG

Além de um olhar dedicado à geração e à gestão de impacto positivo, os processos de decisão de investimentos do Fundo incorporam uma lente ESG, de modo a identificar riscos e oportunidades de geração de valor para as potenciais investidas. Além de aplicarmos uma Lista de Exclusão, conforme mencionado acima, nossas diligências buscam identificar pontos de atenção que precisam ser endereçados nas companhias, com base em *frameworks* internacionais também destacados anteriormente.

Para isso, durante o processo de diligência, são realizadas análises com relação a exigências legais e boas práticas de mercado, com apoio da NINT, consultoria especializada em finanças sustentáveis. Entendemos que, dessa forma, além de mitigar riscos para os investidores do Fundo, também contribuímos para que nossas investidas tenham um diagnóstico inicial de como melhorar sua performance neste tema. Assim que os investimentos são realizados, as empresas passam a ser responsáveis por melhorar práticas ESG, além da gestão do impacto, através do nosso incentivo e colaboração nesse sentido como gestores.

#### **Nossos investimentos**





















100% com departamentos responsáveis por ESG & IMPACTO

GRAN CURSOS
já iniciou caminho +B para
CERTIFICAÇÃO DE
B CORPORATION

43%
COLABORADORES
MULHERES

CHALLENGE
FINANCING FOR WOMEN

RANKING 2022:
ALIARE 7ª POSIÇÃO
e GRAN CURSOS
13ª LUGAR
entre as médias empresas

do Centro-Oeste

PRESENÇA
NACIONAL

FUNCIONÁRIOS =
824+813 =
1,637 PESSOAS





"Queria usar o meu melhor dom para criar um software que fosse capaz de resolver o problema de desigualdade educacional no Brasil, aliado a um grupo de educadores com a didática como primor."

Rodrigo Calado - Sócio fundador da Gran Cursos

"Criamos o Gran Cursos Online porque acreditamos que todo mundo pode e merece aprender. Assim nasceu um projeto com o propósito de transformar vidas por meio do conhecimento – sem as barreiras financeiras, geográficas e de tempo que existem no ensino presencial."

**Gabriel Granjeiro** - Sócio fundador da Gran Cursos

Um dos grandes desafios a serem enfrentados no Brasil é o acesso e a qualidade da educação, detendo a pior avaliação neste quesito entre 64 nações analisadas pelo IMD World Competitiveness Center. Nosso desempenho é inferior inclusive a outros países da América Latina, com apenas 21% das pessoas entre 25 e 34 anos com ensino superior, em comparação à média de 32% entre Argentina, Chile, Colômbia e Costa Rica, enquanto em países desenvolvidos esse número chega em 44%<sup>2</sup>.

A Gran Cursos atua para democratizar o acesso à educação de qualidade a preços acessíveis através da tecnologia, impactando atualmente 547 mil alunos\*\* em mais de 1,3 mil municípios em todo o Brasil, com 28% dos alunos do Nordeste, 10% do Norte, 30% do Sudeste e 25% do Centro Oeste. Com o modelo de Assinatura Ilimitada mensal a empresa cria a oportunidade para milhares de brasileiros buscarem maior qualidade de vida através de melhores empregos e renda mais alta.

Em relação aos ODS, o investimento contribui para assegurar educação inclusiva, equitativa e de qualidade; reduzir a pobreza; promover o crescimento econômico sustentado, inclusivo e sustentável; promover emprego e trabalho decente; alcançar a igualdade de gênero e reduzir as desigualdades. Tal impacto é maximizado conforme a Gran Cursos já amplia o negócio com continuidade desse crescimento prevista à frente e das novas verticais de negócios que estamos desenvolvendo.

Fundada em 2013, a Gran Cursos Online é a maior Edtech de cursos online preparatórios para concursos públicos, exames profissionalizantes (como OAB e CFC\*) e pós-graduação. A plataforma oferece videoaulas, livros digitais, *audiobooks*, monitoramento de estudo e diversas ferramentas para otimizar de forma conveniente o estudo dos alunos.

A Companhia foi pioneira ao emplacar o modelo de subscrição no mercado de cursos preparatórios para concursos, com a proposta de valor de dar ao aluno - em um único ambiente

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup>Fonte: OECD <sup>\*</sup>CFC: Conselho Federal de Contabilidade OAB: Ordem dos Advogados do Brasil <sup>\*\*</sup> Junho 2022



e pagando uma única mensalidade - a opção de escolher a carreira pretendida, dentre os mais de 29 mil cursos disponíveis na plataforma com acesso sem restrições a todo conteúdo. Esse modelo, batizado de Assinatura llimitada, ajuda os estudantes a conduzirem suas escolhas em relação aos cursos mais apropriados e abre possibilidades de estudarem para mais de uma carreira simultaneamente, se beneficiando da escala da Gran Cursos e da quantidade de conteúdo disponibilizado por ela como líder do segmento. Com forte aderência às demandas dos alunos, a Assinatura llimitada se tornou o principal produto da empresa.

Dessa forma, a estratégia da Companhia é prover um portfólio de cursos a preços acessíveis, 100% digital, escalável e que suporte o aluno ao longo de toda a jornada de aprendizado por meio de tecnologias que melhorem o aproveitamento de estudo e didática. Como EdTech que nasceu 100% digital e com a tecnologia como pilar central da estratégia, a Gran Cursos desenvolveu de forma proprietária ferramentas tecnológicas



que auxiliam a jornada do aluno permitindo a individualização do estudo como, por exemplo, um sistema de recomendação que utiliza machine learning para cruzar o conteúdo estudado até o momento com o conteúdo cobrado nas provas. O algoritmo, ao identificar que o aluno está consumindo conteúdos de certas disciplinas, automaticamente apresenta oportunidades de concursos que ele não estava necessariamente procurando, guiando sua trajetória e possibilitando aos alunos focarem apenas nos estudos.

Ao final do primeiro ano desde o investimento, tivemos um au-

mento de 38% na nossa base de alunos atingindo mais de 476 mil alunos pagantes³ e mais de 71 mil inscritos em cursos gratuitos na plataforma, com total de 547 mil alunos no final de junho 2022. Desses alunos, 39% não teriam acesso a este tipo de educação em outro formato em sua cidade. Ampliando a acessibilidade diante da impossibilidade de acesso residencial à internet, além da versão online dos cursos, a GC oferece, através do seu aplicativo, acesso a mais de 29 mil vídeos que podem ser baixados para acesso offline. No mesmo sentido, a GC permite maior alcance e inclusão de alunos com deficiência auditiva e visual, disponibilizando atualmente legendas em 79% dos cursos além de audiobooks. Nosso objetivo é disponibilizar 100% dos cursos com legendas.

Foram lançadas, também, a (i) nova versão do App Gran Questões, com salvamento de filtros na aba de provas, novo agrupamento de assuntos por disciplina e simulados com live de resolução e cartão de resposta; (ii) nova versão do App Gran Gerenciador de Estudos, com detalhamento dos gráficos na tela de estatísticas. Já o App Gran Cursos Online atingiu a marca dos 1 milhão de downloads (contando apenas na versão Android), marco importante para a Cia e com uma ótima nota NPS 84 e 4,8/5,0 reviews. Vale destacar que essas inovações tornam a plataforma de ensino online mais acessível e engajam mais o aluno, o que se reflete numa melhor preparação para as provas.



<sup>&</sup>lt;sup>3</sup>Junho 2021 – Junho 2022



#### Crescimento no número de alunos

Além do crescimento orgânico na frente de alunos de cursos preparatórios para concursos, em abril de 2022 realizamos o primeiro investimento da Gran Cursos com a compra da universidade UniBagozzi. O objetivo da transação é continuar expandindo o ensino online para outras verticais, impactando cada vez mais alunos. O plano da Gran Cursos é escalar a graduação em áreas como tecnologia, gestão, psicologia, administração e engenharia, além de outros cursos que ainda serão formatados e criados. Um dos cursos que também será foco da expansão é em ciência da computação, uma das áreas que mais emprega profissionais do Brasil e atualmente enfrente escassez de mão de obra.

Entramos no ensino superior com uma meta já bastante ousada: conquistar mais de 1 milhão de alunos até 2026. Avançando nessa nova vertical, maximizaremos o impacto gerado pela companhia, contribuindo ainda mais para acesso a educação de qualidade e mobilidade social, com geração de emprego e renda.

#### **Alunos pagantes**

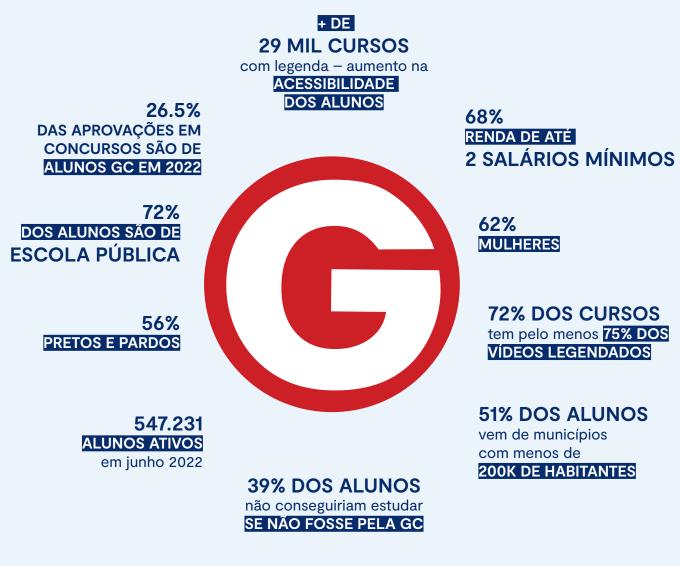








**Nossos alunos** 



4º SITE MAIS
ACESSADO
de educação do BR

Processo de CERTIFICAÇÃO B em andamento



## Conheça alguns de nossos alunos



#### Gilson

Filho de agricultores, ele nasceu e foi criado em um povoado na pequena cidade de Traipu, no interior do estado do Alagoas. Com pouco ou nenhum acesso a ferramentas de qualidade que potencializassem os seus estudos, pode concorrer de igual para igual com os candidatos que moram nos grandes centros. Aluno da Assinatura Social, direcionada para alunos de baixa renda, e foi aprovado no concorrido concurso da Polícia Federal.



#### Lucas Macedo

Ele perdeu tudo em um incêndio em sua casa, já trabalhou na roça e foi frentista. Hoje ele é Técnico do TRE-PA.



#### **Ronilde Borges**

Ronilde Borges saiu do interior do Maranhão, era empregada doméstica e hoje é servidora pública. Terminou o ensino médio com mais de 20 anos, e conseguiu enxergar no concurso público uma oportunidade para mudar de vida.









## Trajetória de iniciativas

Nesse primeiro ano de investimento na Gran Cursos, além de entendermos melhor o impacto em nossos alunos, olhamos também para dentro de casa para entender o perfil de nossos colaboradores. A partir do nosso investimento, demos início à estruturação de uma nova área responsável pela frente de ESG & Impacto para conduzir essa agenda dentro da empresa, implementar o plano de ação para maximização do impacto da empresa e mensuração cada vez mais precisa.

Acreditamos que nosso maior ativo são as pessoas e, por isso, desenvolvemos diversas iniciativas para retê-los e desenvolvê-los. Lançamos no final do ano passado o Gran Academy, com mais de 350 conteúdos disponíveis na plataforma de forma livre para todos os colaboradores, com o objetivo de apoiá-los em toda a sua jornada profissional.

Realizamos parcerias com instituições chaves para aumentar a diversidade e inclusão dentro da Gran Cursos, como por exemplo, com a Oportunidades Especiais e a Inklua, nova parceria de consultoria de recrutamento e seleção com foco em PCD, visando o aumento da contratação de PCDs em diversas empresas.

Em 2022, nos posicionamos em 13º lugar no ranking do prêmio anual do GPTW BR (Great Place to Work Brasil), que publica anualmente mais de 40 rankings, premiando as melhores empresas para trabalhar - em âmbito nacional, regional, setorial e temático.

#### **Nossos Colaboradores**

824 FUNCIONÁRIOS

51%
MULHERES

Q

42%
MULHERES NA
LIDERANÇA

2,1% PCD

(5 novas contratações em maio-22)

inklua

**NOVA PARCERIA** 

de consultoria de recrutamento e seleção com foco em PCD

Considerado
GREAT PLACE TO WORK

Great Place To Work

91%

dos funcionários dizem que é um ótimo lugar pra pra trabalhar

I GRAN

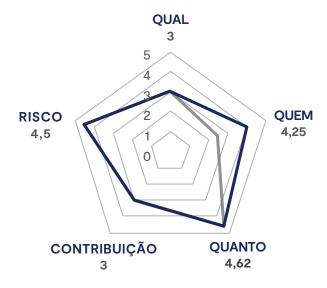


#### **IMPACTUAL SCORING TOOL**

Da mesma forma que mensuramos o retorno financeiro de nossos investimentos, anualmente reavaliamos o desempenho da Companhia na perspectiva de impacto, aplicando nossa metodologia proprietária através do ImPactual Scooring Tool. Abaixo, comparamos a nota de impacto inicial (calculada em junho de 2021) com a nota atual (calculada em junho 2022). Neste primeiro ano, tivemos aumento significativo do número de alunos, mantendo a participação majoritária de estudantes pretos e pardos, mulheres e alunos de baixa renda, mantendo a diretriz de inclusão social conforme a ampliação do negócio. Com a expansão para novas verticais de educação, além de entendermos melhor a contribuição da GC na indústria, consideramos um aumento de 0,2 pontos em nosso ImPactual Scoring Tool, passando de uma nota de 3,67 em junho de 2021 para 3,87 em junho de 2022.

O aumento em contribuição foi devido ao melhor entendimento de como a Gran Cursos é essencial para a transformação da indústria de cursos online e na vida de seus alunos, que reportaram que a principal motivação de se inscreverem nos cursos é para aumentar a renda e ajudar a família financeiramente, e que não conseguiriam se não fosse através dos estudos proporcionados pela Gran Cursos.

Além disso, a GC se preocupa cada vez mais com a acessibilidade de seu conteúdo para atingir o maior número de alunos possível, levando educação de qualidade para todo o Brasil, penetrando cidades pequenas e remotas onde a população não teria outra alternativa de estudo ou empregabilidade. Sendo o 4° site de educação mais acessado no Brasil, a GC conta com mais de 26,5% das aprovações em concursos públicos do país em 2022, o que demonstra sua crescente relevância e importância no segmento.



Nota em Junho 2021 (data do investimento)

Nota atual

Veja mais sobre o IMP na página 10.

<sup>&</sup>quot;A nota inicial na data de investimento foi reavaliada por reponderação da ferramenta, conforme avanços contínuos que buscaremos trazer a nossa metodologia, alterando de 3,52 (conforme relatórios anteriores) para 3,67.





"Minha história no agro começou em 1995 quando atuei como contabilista em um distribuidor de insumos agrícolas na região sudoeste de Goiás. Entre 1995 e 1997 convivi com a demanda por um software de gestão (ERP) especializado no segmento. A partir desta oportunidade e do meu sonho de empreender, a SIAGRI foi criada. Em agosto de 2021 fundamos a ALIARE, fruto da união da SIAGRI com a DATACOPER. Seguimos sonhando grande e trabalhando para deixar um legado relevante para a evolução da gestão do agronegócio utilizando tecnologia da informação e participar na difusão das melhores práticas, inclusive ESG, nesse setor"

**Carlos Barbosa** Sócio fundador da Siagri

O agronegócio é um dos setores mais representativos na economia brasileira, tendo registrado no desafiador ano de 2021 um aumento de 8,36%, alcançando 27% do PIB, segundo informações do Centro de Estudos Avançados em Economia Aplicada (Cepea).

Ainda assim, apenas 23% dos agricultores têm acesso à internet em toda a sua operação agrícola<sup>4</sup>, sendo a expansão da tecnologia no campo necessária para uma transição à economia de baixo carbono e para o aumento de renda dos produtores e estabelecimentos rurais. Um estudo divulgado pela Embrapa aponta que dos 3,8 milhões de estabelecimentos que geram renda, 67% são propriedades consideradas pobres, geridas especialmente por famílias dissociadas de grandes federações do setor e dos processos de modernização, e com renda mensal inferior a dois salários-mínimos (em 2021 valor do salário-mínimo de R\$1.100)<sup>5</sup>. De acordo com o relatório do Painel Intergovernamental sobre Mudanças Climáticas (IPCC, na sigla em inglês), mais de 70% das emissões de carbono no Brasil provêm da agropecuária ou do desmatamento, e precisamos otimizar o uso da terra para atingirmos a meta de redução de emissões de gases estufa do país.

A Aliare expande o uso da tecnologia no campo, otimizando o uso eficiente de recursos, melhorando a gestão agrícola e contribuindo para o aumento da produtividade e da renda de seus clientes. Unindo pessoas, softwares e informações num ecossistema de inovação, a Aliare acredita que a tecnologia aliada à gestão contribui para o aumento da eficiência na utilização de insumos, a preservação de recursos naturais e a segurança alimentar. Através das atividades da Companhia, contribuímos para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) relacionados a acabar com a fome, alcançar a segurança alimentar e melhoria da nutrição, promover a agricultura sustentável, assegurar padrões de produção e de consumo sustentável e combater a mudança do clima e seus impactos, em particular no agronegócio.

A Aliare foi fundada com a fusão de dois grupos focados no desenvolvimento de software especializado para o agronegócio: a Siagri, que oferece soluções de software de gestão (ERP, "Enterprise Resource Planning", termo em inglês para planejamento de recursos empresariais), e a Datacoper, líder em CRM ("Customer Relationship Management", gestão do relacionamento com o cliente) no setor. Além da complementariedade de soluções, as empresas são parceiras de longa data e alcançam clientes de diferentes localidades, visto que a primeira nasceu em Goiânia (GO) e tem forte presença no Centro-Oeste do país, e a segunda é paranaense com amplo alcance em empresas do Sul.

A Aliare atende principalmente distribuidores, revendedores de insumos, cooperativas e produtores agrícolas com uma solução de software para plano orçamentário, acompanhamento de metas de vendas, gestão de estoque, gestão de pedidos de compras e vendas, faturamento, emissão de receita

<sup>&</sup>lt;sup>4</sup> Estudo McKinsey & Company e Canal Rural, <sup>5</sup> Embrapa



agronômica e ficha de emergência, gestão de operações de barter<sup>6</sup>, conciliação de caixa, gestão de fluxo de caixa, controle contábil e diversas outras funcionalidades. As soluções da Aliare estão entre as principais referências em software de gestão para o agronegócio no país.

A estratégia da Aliare é utilizar ERP e CRM, que são soluções vitais e dominam as principais rotinas de gestão do negócio dos seus clientes, para ofertar mais produtos complementares, ampliar sua participação na carteira do cliente e conseguir atingir mais segmentos da cadeia agro (atualmente focada majoritariamente nessas soluções principais de gestão financeira para distribuidores e produtores agrícolas de grãos).

## Cobertura de toda a cadeia do agronegócio



Com esse objetivo, em 2019, a empresa fundou o Conexa, núcleo de inovação com propósito de incentivar o desenvolvimento de startups no agronegócio. Por meio do Conexa a Aliare impulsiona startups focadas em soluções tecnológicas para o agronegócio. Através das startups, como a My Farm, Plantar Educação, AgriQ e Assinei, pretendemos aumentar a penetração nos pequenos e médios produtores, além de ampliar o uso da tecnologia para novas frentes de sustentabilidade, gestão e eficiência.



<sup>&</sup>lt;sup>6</sup> Barter é uma operação financeira realizada entre produtores rurais e empresas de insumos.



No My Farm, ERP especializado nos pequenos produtores, atendemos hoje mais de 145 clientes, gerindo mais de 233 mil hectares. Junto com o time estamos estudando possíveis ferramentas para análise de boas práticas e adequação à regulamentação, além de nos aproximarmos de oportunidades que possam estar relacionadas a Integração-Lavoura-Pecuária- Floresta (ILPF), contribuindo para o Plano de Agricultura de Baixo Carbono (ABC) no Brasil.

Na Plantar Educação, temos o objetivo de expandir a quantidade de cursos oferecidos para aumentar o número de executivos especializados em temas específicos de sustentabilidade e gestão mais eficiente de recursos naturais. Nesse primeiro ano, mais de 24 mil certificados de conclusão de cursos já foram emitidos e mais de 36 mil horas de treinamentos na plataforma de ensino à distância (EAD) já foram concluídas.

A Assinei, focada em assinatura digital, ajuda a reduzir a quantidade de papel impresso e a agilizar o processo burocrático de documentações, além de trazer mais segurança para informações e processos. Lançada no final 2020, a empresa já conta com mais de 146 mil documentos assinados de forma digital. Por fim, através da AgriQ, mais de 276 mil receitas agronômicas já foram emitidas durante o ano, ajudando nossos produtores a estarem regulamentados e a usarem os agroquímicos de forma consciente e responsável para amenizar o impacto na saúde humana e no meio ambiente.

Além disso, no final de 2021, adquirimos duas empresas que atuam em duas novas verticais. A Nou atua para resolver dores relacionadas ao monitoramento da consistência de documentos eletrônicos fiscais emitidos entre os ambientes do cliente e o ambiente dos órgãos reguladores (SEFAZ, Receita Federal e outros). A Intecred integra produtores rurais aos credores e compradores por um credito rural mais seguro, facil e competitivo. Contribuindo para a geracao de impacto social, a Intercred fornece serviços que reduzem os riscos e permitem a captacao de recursos mais baratos destinados a financiar a producao agrícola, através de uma solução para automatização da gestão de Cedula de Produto Rural.





#### **Nossos Clientes**

52 MIL USUÁRIOS

+2MM HECTARES

3 MIL ESTABELECIMENTOS



73%
PEQUENOS NEGÓCIOS

25% MÉDIOS NEGÓCIOS 2%
GRANDES NEGÓCIOS

## Conheça nossos clientes e alguns dos produtos Aliare:





#### Agropecuária Rizzi e AgriManager

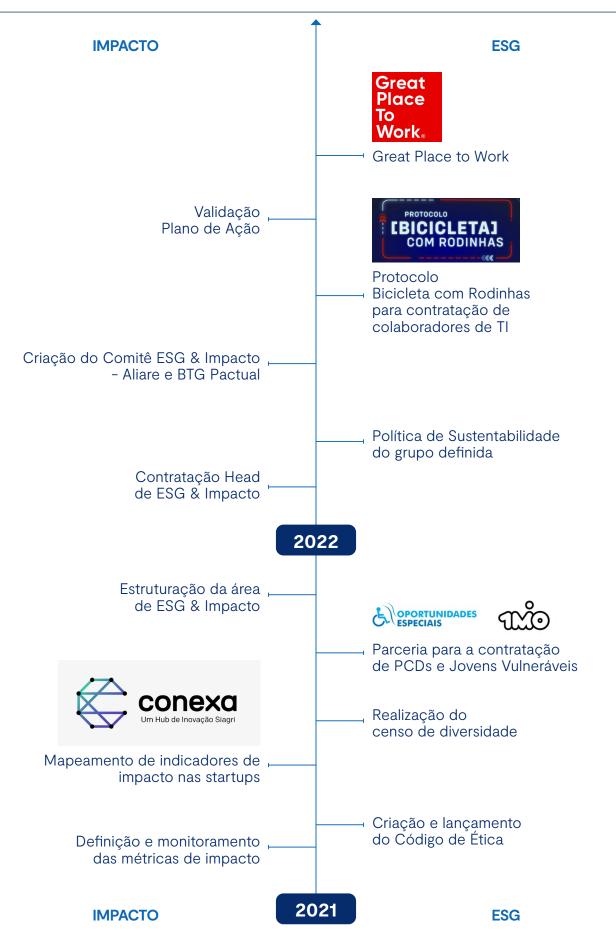
A Agropecuária Rizzi é um negócio agrícola do interior do Estado de São Paulo, com gestão familiar. Com o ERP Siagri AgriManager só é necessário lançar os dados uma vez no sistema, já que todos os seus módulos são conectados: da parte fiscal ao administrativo, contábil e gerenciamento da safra.

#### Nortesul Agro e AgriBusiness

A Nortesul Agro possuí três lojas com sede em Palmas (TO). A empresa atua com revenda de insumos agrícolas: defensivos, fertilizantes e sementes. Com a migração para o ERP Siagri, a Nortesul passou a ter informações confiáveis e concretas de um jeito muito mais ágil. O que melhorou tanto a pré-venda quanto a pós-venda das lojas.

Trajetórias e iniciativas







Contratamos uma nova responsável pela área de ESG & Impacto e juntos mapeamos as diferentes iniciativas e atribuições entre times, realizando reuniões com gestores e colaboradores de áreas estratégicas. Com isso, aprofundamos e ampliamos o Plano de Ação, identificando os temas materiais e prioritários, correlacionados aos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável da ONU. Também elaboramos a Política de Sustentabilidade do Grupo Aliare, que tem como objetivo estabelecer diretrizes para guiar as partes interessadas no caminho em busca do desenvolvimento sustentável do Grupo, considerando os pilares ambientais, sociais e de governança e potencializando o impacto através dos nossos negócios.

Assim, sabendo de seu papel relevante para o mercado e o meio ambiente, os critérios ambientais, sociais e de governança já são utilizados como direcionadores do negócio por meio da inclusão Indicadores Qualitativos de Sustentabilidade no Planejamento Estratégico do grupo.

Quanto ao viés Social, convém ressaltar que a empresa busca garantir que todos, independentemente de raça, gênero e crenças pessoais, recebam as mesmas oportunidades e vantagens e sejam tratados com o devido respeito e valorização.

Um dos desafios crescentes da indústria de tecnologia é a capacitação e retenção de desenvolvedores qualificados, com 40%<sup>7</sup> dos empregadores relatando escassez de talentos na área de Tl. Com esse intuito e visando promover a inclusão, lançamos o Protocolo Bicicleta com Rodinhas como programa de formação e contratação em duas unidades da Aliare. O 1º ciclo foi lançado em Goiânia com o objetivo de formar profissionais com competências aderentes às necessidades das fábricas de software da Aliare, administrando 276 horas de cursos e atividades teóricas, com a finalidade de posterior contratação dos profissionais treinados em 20 vagas abertas para analistas de desenvolvimento. O 2º ciclo foi realizado em Cascavel/PR com 15 vagas abertas para cursos com bolsas de 90 dias na área de Tecnologia da Informação com a maior parte dos participantes efetivados ao fim desse processo.

Destacando a importância de ações voltadas para diversidade e equidade, são fomentadas iniciativas visando enaltecer a atuação profissional das mulheres, como o projeto "Mulheres na Liderança", no qual são divulgados internamente e nas redes sociais depoimentos das colaboradoras que fazem parte da história da Aliare e a participação no "Women Techmakers", evento realizado anualmente pela Google com o objetivo de incentivar as mulheres na área de tecnologia.

#### Nossos colaboradores

840 FUNCIONÁRIOS



CONTRATAÇÃO DE 35
DESENVOLVEDORES



PROGRAMA BICICLETA COM RODINHAS

Considerado
GREAT PLACE TO WORK

Great Place To Work<sub>®</sub>

Estudo Aliare realizado por consultoria Manpower. / \* Maio de 2022



A Aliare também foi reconhecida pelo GPTW BR. Em 2022 se destacou na 7º posição entre as médias empresas do Centro-Oeste.

Em prol do Meio Ambiente e visando melhorar a eficiência energética, está sendo finalizada a troca das lâmpadas fluorescentes por lâmpadas de LED, bem como foram instalados sensores de presença em áreas estratégicas e de grande movimento, auxiliando na redução do consumo de energia elétrica. Ainda, será realizada a troca da frota de veículos levando em consideração os modelos com características que possibilite a redução da emissão de poluentes na atmosfera e demais fatores prejudiciais ao meio ambiente.

Em relação à gestão de resíduos, a Aliare realiza coleta seletiva associada a campanhas de conscientização. Também, fornece canecas e garrafas a todos os colaboradores para diminuir a utilização de utensílios plásticos. Ainda, foi realizada a separação de equipamentos eletrônicos e móveis para que sejam descartados, doados ou vendidos, permitindo o reaproveitamento e reduzindo o impacto negativo no meio ambiente.

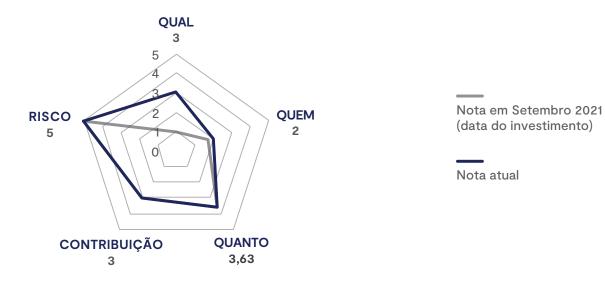
#### **IMPACTUAL SCORING TOOL**

Como explicamos, da mesma forma que mensuramos o retorno financeiro de nossos investimentos, anualmente reavaliamos o desempenho da Companhia na perspectiva de impacto, aplicando nossa metodologia proprietária através do ImPactual Scooring Tool. Abaixo, comparamos a nota de impacto inicial de 2,87 (calculada em setembro de 2021) com a nota atual de 3,32 (calculada em junho 2022).

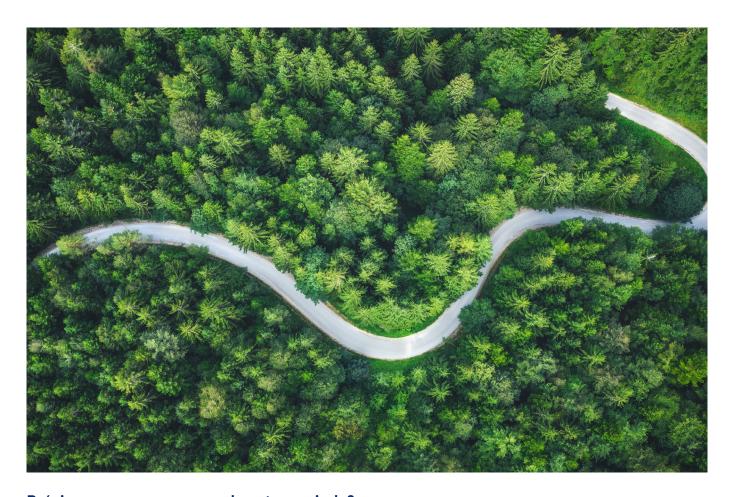
Neste primeiro ano desde o investimento, consideramos um aumento de 0,45. O maior avanço se refere à melhor compreensão do impacto da empresa para além do aspecto econômico. Com o maior número de clientes sendo pequenos e médios negócios, conseguimos perceber também o impacto social causado pelo uso da tecnologia no campo – aumento de renda, capacitação e educação de qualidade para produtores rurais, inovação para otimização do uso da terra, agricultura de precisão, otimização do espaço, redução do uso de agrotóxicos no solo, captura de carbono, entre outros benefícios.

Além disso, a aquisição da Intecred potencializa o impacto social causado pela Companhia, promovendo a inclusão financeira de atores no segmento agro que passam a ter acesso a financiamento mais acessivel para otimizar e aumentar sua produção.

Neste próximo ciclo, esperamos expandir os serviços e elos da cadeia do agronegócio atendidos pela Aliare, transformando a empresa em uma plataforma cada vez mais consolidada de serviços de tecnologia para o setor. Com base no plano de ação desenvolvido junto à empresa, esperamos que tais evoluções se reflitam na maximização do impacto e respectivamente no scoring da Companhia.







## Próximos passos e para onde estamos indo?

Com a agenda de investimentos de impacto amadurecendo no Brasil e no mundo, vemos novos padrões de mercado e regulamentações surgindo. Entendemos que, assim como a evolução deste mercado é constante, também aprimoraremos gradativamente nossas práticas de avaliação e gestão do impacto.

A alocação de recursos do Fundo se manterá com foco em teses de investimento que tenham missão alinhada com nossa estratégia de impacto e expectativa de retorno financeiro sólido.

Seguiremos criteriosos nas nossas escolhas, buscando como sócios empreendedores engajados em contribuir para a geração de impacto por meio de seus negócios. Além disso, manteremos um papel ativo para implementação de melhores práticas junto às empresas de nosso portfólio, apoiando-as no desenvolvimento de capacidades e acompanhando seu progresso conforme os planos pactuados conosco.

Nosso compromisso com a transparência continua e esperamos que a cada ano possamos contar ainda mais histórias de sucesso!

Obrigado, Time BTG Pactual



#### **Contatos**

#### Patrícia Genelhú

+55 11 98255-5405 patricia.genelhu@btgpactual.com

## Mariana Sang

+55 11 99721-3737 mariana.sang@btgpactual.com

## Marina Albuquerque

+55 11 99952-9458 marina.albuquerque@btgpactual.com

#### Mariana Oiticica

+55 11 3383-2649 mariana.oiticica@btgpactual.com

## **Iuri Rapoport**

+55 11 3383-2241 iuri.rapoport@btgpactual.com



#### **Disclaimer**

Este material não tem relação com objetivos específicos de investimentos, situação financeira ou necessidade particular de qualquer destinatário específico, não devendo servir como única fonte de informações no processo decisório do investidor que, antes de decidir, deverá realizar, preferencialmente com a ajuda de um profissional devidamente qualificado, uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos face a seus objetivos pessoais e à sua tolerância a risco (Suitability).



