

*Dimensão Governança
Corporativa*

CRITÉRIO I - PROPRIEDADE

INDICADOR 1. PROTEÇÃO AOS MINORITÁRIOS

PERGUNTA 1 - A companhia tem **ações preferenciais**?

(P) Refere-se à existência de ações preferenciais (PN) de emissão da companhia.

- Sim
- Não

PERGUNTA 1.1 - Se SIM para a PERGUNTA 1, a razão dada pelo número de **ações preferenciais** da companhia sobre o total de ações da companhia é menor do que 1/3?

- Sim
- Não

PERGUNTA 1.2 - Se SIM para a PERGUNTA 1, a companhia garante direitos de **tag along** para as **ações preferenciais**?

- Sim
- Não

PERGUNTA 1.2.1 - Se SIM para a PERGUNTA 1.2, o **tag along** concedido às **ações preferenciais** é pelo menos igual ao concedido às **ações ordinárias**?

- Sim
- Não

PERGUNTA 1.3 - Se SIM para a PERGUNTA 1, os **acionistas preferencialistas** têm direito a voto, pelo menos sobre matérias relevantes?

(P) O termo "matérias relevantes" inclui, entre outros assuntos, fusão, cisão, transformação, incorporação e transações com partes relacionadas.

- Sim
- Não

PERGUNTA 2 - A companhia garante direitos de **tag along** para as **ações ordinárias** além dos que são legalmente exigidos?

(P) O artigo 254-A, da Lei 6.404/76 ("Lei das S.A.") exige **tag along** de 80%.

- Sim
- Não

Questionário base ISE 2007

PERGUNTA 3 - A companhia estabelece formalmente e divulga **mecanismos específicos** para apreciação de recomendações encaminhadas por **acionistas minoritários** através do **Conselho de Administração** para serem incluídas nas pautas das **assembléias**?

(P) Como “mecanismo específico” entende-se, por exemplo, um endereço de e-mail exclusivo para este fim, cujas mensagens serão recebidas e apreciadas pelo **Conselho de Administração**, dando a elas o encaminhamento necessário.

- Sim
- Não

(D) Documento específico relativo ao mecanismo, ou ata do conselho de administração formalizando ou discutindo o processo de recebimento e apreciação das sugestões.

PERGUNTA 4 - A companhia estabelece em seu **estatuto** a **arbitragem** como solução de **conflitos societários**?

- Sim
- Não

(D) Estatuto ou Adesão à Câmara de Arbitragem do Mercado (CAM) da Bovespa.

PERGUNTA 5 - O **estatuto** prevê com clareza que as bases para a saída de acionista ou fechamento de capital não sejam inferiores ao **valor econômico**?

- Sim
- Não

(D) Estatuto.

PERGUNTA 6 - A companhia tem **Acordo de Acionistas**?

- Sim
- Não

(D) Acordo de Acionistas. Deverão ser destacados no documento os trechos que comprovam os itens assinalados na pergunta 6.1.

PERGUNTA 6.1 - Se SIM para a PERGUNTA 6, o **Acordo de Acionistas**:

- Restringe o exercício de voto dos **Conselheiros de Administração**
- Prevê divisão de diretorias entre os sócios
- Está registrado na sede da companhia
- Está publicado (livre acesso) no *website* da companhia
- Nenhuma das anteriores

Questionário base ISE 2007

PERGUNTA 7 - A companhia apresentava, em 30 de junho de 2007, uma parcela mínima de ações representativa de pelo menos 25% de seu **capital social em circulação (free float)**?

(P) Refere-se à parcela do capital social da empresa, em forma de ações, que está disponível para negociação no mercado.

- Sim
- Não

(D) IAN

INDICADOR 2. TRANSPARÊNCIA

PERGUNTA 8 - Os relatórios e outros documentos relacionados aos itens da pauta são disponibilizados a todos acionistas simultaneamente ao edital de convocação das **Assembléias**?

(P) Refere-se a toda a documentação necessária para que os acionistas estejam adequadamente preparados para participar das Assembléias.

- Sim
- Não

(D) E-mail ou correspondência evidenciando a disponibilização do edital de convocação e dos documentos relativos a ela.

PERGUNTA 9 - As **regras de votação** nas **Assembléias** são claramente explicitadas no **estatuto** da companhia?

(P) Refere-se à publicação no estatuto de regras de votação além daquelas exigidas pelo capítulo XI (Assembléia Geral) da Lei 6.404/76 (“Lei das S.A.”).

- Sim
- Não

(D) Estatuto.

PERGUNTA 10 - A companhia possui departamento de Relações com Investidores e realiza reuniões públicas presenciais com investidores?

(P) Refere-se às reuniões com investidores para a divulgação de resultados, perspectivas futuras, permitindo a presença de acionistas e não acionistas.

- Sim
- Não

PERGUNTA 10.1 – Se SIM para a pergunta 10, indique a frequência com que essas reuniões ocorrem:

- Três vezes ao ano ou mais
- Duas vezes ao ano

Questionário base ISE 2007

- Uma vez ao ano
- Nenhuma das anteriores

PERGUNTA 11 - No *website* da companhia existe uma área em português e inglês de Relações com Investidores?

(P) Para responder SIM, a companhia precisa possuir no seu *website* uma área de Relações com Investidores, em português e em inglês.

- Sim
- Não

PERGUNTA 11.1 - Se SIM para a PERGUNTA 11, selecione abaixo quais informações e ferramentas são disponibilizadas:

(P) Ao responder a essa pergunta, considerar as definições: “Alerta de e-mail” - mecanismo para cadastro de e-mails para o recebimento periódico de informações da companhia; “Garantia de Resposta às Consultas” - garante que, em até 48 horas, a companhia reconhecerá o recebimento da consulta. Caso não responda neste prazo, informará o prazo para o envio da resposta. “Informações para analistas de mercado de capitais” - inclui apresentação de resultados, análises setoriais e de mercado, perspectiva e planos futuros, sempre abordando os aspectos econômico-financeiro, ambiental e social. “Canal de relacionamento com investidores” - refere-se à existência de meios de contato do mercado com a companhia: telefones, e-mail e outros.

- Relatórios anuais da companhia
- Documentos societários
- Modelo de governança corporativa
- Informações para analistas de **mercado de capitais** (incluindo as dos últimos 6 meses)
- Canal de relacionamento com investidores
- Calendário de **eventos corporativos**
- Alerta de e-mail
- Garantia de resposta às consultas em até 48 horas
- Nenhuma das anteriores

INDICADOR 3. CUMPRIMENTO LEGAL

PERGUNTA 12 - Nos **últimos 5 anos**, ocorreram processos administrativos, arbitrais ou judiciais contra a companhia, os **administradores** ou o controlador, envolvendo tratamento não eqüitativo de acionistas minoritários?

- Sim
- Não

Questionário base ISE 2007

PERGUNTA 12.1 - Se SIM para a PERGUNTA 12, houve absolvição irrecorrível em todos os processos?

(P) A resposta SIM só pode ser dada caso tenha havido absolvição irrecorrível em todos os processos. Para os processos judiciais considerar “absolvição irrecorrível” como “sentença transitada em julgado”; para os processos administrativos e arbitrais considerar “decisão/ sentença definitiva”.

- Sim
- Não

CRITÉRIO II - CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

INDICADOR 4. ESTRUTURA

PERGUNTA 13 - Indique de que forma se dá a participação do CEO e dos diretores no **Conselho de Administração**:

- Nem o CEO nem outros diretores são membros do Conselho de Administração
- O CEO é membro do Conselho de Administração e há a prática de **sessões executivas**
- O CEO e outros diretores são membros do Conselho de Administração e há a prática de **sessões executivas**
- O CEO é membro do Conselho de Administração e não há prática de **sessões executivas**
- O CEO e outros diretores são membros do Conselho de Administração e não há prática de **sessões executivas**
- Nenhuma das anteriores

PERGUNTA 14 - As posições de Presidente do Conselho de Administração e Diretor Presidente são ocupadas pela mesma pessoa?

- Sim
- Não

PERGUNTA 14.1 - Se NÃO para a PERGUNTA 14, essas pessoas físicas são membros do mesmo **bloco de controle**?

- Sim
- Não

PERGUNTA 15 - O **Conselho de Administração** tem no mínimo 5 e no máximo 11 membros?

(P) Responder considerando apenas os membros efetivos do Conselho de Administração (não incluir os conselheiros suplentes).

- Sim
- Não

Questionário base ISE 2007

PERGUNTA 16 - O **Conselho de Administração** possui pelo menos 20% de **conselheiros independentes**, com um mínimo de 2 integrantes?

- Sim
- Não

(D) Para companhias listadas no Nível 2 e no Novo Mercado, ata da assembléia de eleição dos conselheiros discriminando os conselheiros independentes; para as demais companhias, declaração assinada pelo diretor de relações com investidores indicando os conselheiros independentes e os critérios adotados para caracterizar a independência dos conselheiros.

PERGUNTA 17 - O mandato dos conselheiros de administração é de no mínimo 1 ano e no máximo 2 anos?

(P) Desconsiderar eventual renovação do mandato, que pode ou não estar prevista.

- Sim
- Não

(D) Estatuto ou Regimento Interno do Conselho.

PERGUNTA 18 - Existe algum membro do **Conselho de Administração**, externo ou independente, há mais de 10 anos no cargo?

- Sim
- Não

INDICADOR 5. DINÂMICA

PERGUNTA 19 - Existe um **regimento interno** normatizando as atividades do **Conselho de Administração**?

- Sim
- Não

(D) Regimento Interno do Conselho.

PERGUNTA 19.1 - Se SIM para a PERGUNTA 19, este **regimento interno** dispõe sobre resolução de situações de **conflito de interesses**?

- Sim
- Não

(D) Regimento Interno do Conselho.

PERGUNTA 20 - Existem mecanismos formais de avaliação periódica do **Conselho de Administração** e/ou seus conselheiros individualmente?

(P) A frequência da avaliação deve ser, no mínimo, anual.

- Sim
- Não

Questionário base ISE 2007

(D) Ata do Conselho de Administração indicando a realização da avaliação.

PERGUNTA 21 - As reuniões ordinárias do Conselho de Administração acontecem não mais do que uma vez por mês e não menos do que uma vez por trimestre?

- Sim
- Não

PERGUNTA 22 – Indique abaixo qual a estimativa percentual do tempo das reuniões do Conselho de Administração gasto, em média, no monitoramento do desempenho financeiro e/ou operacional recente:

(P) O desempenho financeiro e/ou operacional recente inclui avaliação do desempenho da companhia em relação ao orçamento.

- Menos de 25%
- 25% a 50%
- 51% a 75%
- Mais de 75%

INDICADOR 6. TRANSPARÊNCIA

PERGUNTA 23 - A companhia divulga os critérios de remuneração e benefícios atribuídos aos conselheiros e diretores?

(P) Remuneração inclui: dinheiro, ações, opções de ações e qualquer outro benefício concedido aos conselheiros e diretores.

- Sim
- Não

(D) Relatório anual ou página correspondente na área de Relações com Investidores do *website* da companhia.

PERGUNTA 24 - A companhia divulga a remuneração do Conselho de Administração e a remuneração de sua Diretoria separadamente, com um bloco para o Conselho e outro bloco para a Diretoria?

(P) Remuneração inclui: dinheiro, ações, opções de ações e qualquer outro benefício concedido aos conselheiros e diretores.

- Sim
- Não

(D) Relatório anual ou página correspondente na área de Relações com Investidores do *website* da companhia.

CRITÉRIO III - GESTÃO

INDICADOR 7. QUALIDADE DA GESTÃO

PERGUNTA 25 - A escolha dos novos diretores é feita por indicação do executivo principal para aprovação pelo **Conselho de Administração**?

- Sim
- Não

PERGUNTA 26 - Há uma avaliação formal e periódica do desempenho do executivo principal pelo **Conselho de Administração**?

(P) A frequência da avaliação deve ser, no mínimo, anual.

- Sim
- Não

(D) O próprio mecanismo (documento de avaliação) e de reunião do **Conselho de Administração** mencionando a avaliação do executivo principal.

PERGUNTA 27 - Existe um plano de sucessão atualizado do executivo principal?

- Sim
- Não

(D) Ata de reunião do **Conselho de Administração** formalizando a aprovação do plano de sucessão.

PERGUNTA 28 - Existe um plano de sucessão para todo executivo-chave da companhia?

(P) Considerar como executivos-chave os principais executivos da sociedade, que ocupem cargos estratégicos na gestão.

- Sim
- Não

(D) Ata de reunião do **Conselho de Administração** formalizando a aprovação do plano de sucessão.

CRITÉRIO IV - AUDITORIA E FISCALIZAÇÃO

INDICADOR 8. PRESTAÇÃO DE CONTAS

PERGUNTA 29 - Existe **Comitê de Auditoria** formalmente estabelecido?

(P) Refere-se a um Comitê do Conselho de Administração. Considerar a definição que consta do Glossário.

- Sim
- Não

Questionário base ISE 2007

(D) Ata da última reunião do Comitê de Auditoria

PERGUNTA 29.1 - Se SIM para a PERGUNTA 29, indique qual a frequência das reuniões:

(P) Indicar a frequência que mais se aproxima à realidade da companhia.

- Maior do que mensal (mais do que uma reunião por mês)
- Mensal
- Bimestral
- Trimestral
- Semestral
- Anual
- Menor do que anual (menos do que uma reunião por ano)

PERGUNTA 29.2 - Se SIM para a PERGUNTA 29, este comitê é coordenado por um **conselheiro independente**?

- Sim
- Não

(D) Ata de reunião do Conselho de Administração indicando o nome do Coordenador do Comitê de Auditoria.

PERGUNTA 30 - O **Conselho de Administração** realiza pelo menos duas discussões anuais com os **auditores externos**?

- Sim
- Não

(D) Atas das reuniões com auditores externos.

PERGUNTA 31 - O **auditor externo** prestou outros serviços, além de **auditoria**, para a companhia no período do relatório?

(P) Incluem-se, entre outros serviços, os que tratam de temas tais como: assessoria tributária e societária e créditos de carbono.

- Sim
- Não

(D) Declaração da companhia de auditoria informando que não são prestados outros serviços à companhia.

PERGUNTA 31.1 - Se SIM para a PERGUNTA 31, o **Conselho de Administração** divulga às **partes interessadas** a proporcionalidade entre os honorários pagos aos **auditores externos** para serviços de auditoria e os eventuais pagamentos por outros serviços?

Questionário base ISE 2007

- Sim
- Não

(D) Cópia do documento de divulgação.

PERGUNTA 32 - O **Conselho de Administração** estabelece critérios formais para se assegurar de que as condições de independência dos **auditores externos** estão mantidas?

- Sim
- Não

(D) Declaração de independência por parte da companhia de auditoria.

PERGUNTA 33 - O **sistema de controles internos** é revisado no mínimo anualmente pelo **Conselho de Administração**?

- Sim
- Não

PERGUNTA 34 - Os papéis e responsabilidades dos **comitês do Conselho de Administração** existentes são formalmente definidos em **regimentos internos** ou no **estatuto social**?

- Sim
- Não

(D) Estatuto; Regimento do Conselho de Administração; Regimento interno do comitê.

CRITÉRIO V - CONDUTA E CONFLITO DE INTERESSES

INDICADOR 9. CONDUTA E CONFLITO DE INTERESSES

PERGUNTA 35 - A companhia faz parte dos **níveis diferenciados de governança corporativa** da Bovespa?

- Sim
- Não

PERGUNTA 35.1 - Se SIM para a PERGUNTA 35, a companhia aderiu ao:

- Nível 1
- Nível 2
- Novo Mercado

PERGUNTA 36 - A companhia dispõe de um **modelo de governança corporativa** formalizado?

- Sim
- Não

(D) Estatuto ou Relatório Anual.

Questionário base ISE 2007

PERGUNTA 36.1 - Se SIM para a PERGUNTA 36, indique quais dos itens abaixo fazem parte do **modelo de governança corporativa**:

- Estrutura do Conselho de Administração
- Comitês do Conselho de Administração**
- Regimento do Conselho de Administração
- Regimento dos comitês
- Estrutura de diretoria
- Manual/diretrizes de governança
- Código de conduta**
- Política de negociação de valores mobiliários
- Nenhuma das anteriores

PERGUNTA 37 - A companhia possui política de negociação de valores mobiliários formalizada de acordo com o **Artigo 15 da Instrução CVM 358**?

- Sim
- Não

(D) **Política de negociação de valores mobiliários.**

PERGUNTA 37.1 - Se SIM para a PERGUNTA 37, esta política é aplicável a todos os **detentores de informações privilegiadas** (*insiders*)?

- Sim
- Não

PERGUNTA 37.2 - Se Sim para a PERGUNTA 37, esta política é divulgada ao mercado?

(P) **As informações podem ser divulgadas na área de relações com investidores no *website* da companhia ou no estatuto**

- Sim
- Não

(D) **Documento de divulgação correspondente.**

PERGUNTA 38 - A companhia possui regras formalizadas para transações com **partes relacionadas**?

- Sim
- Não

(D) **Estatuto.**

Questionário base ISE 2007

PERGUNTA 38.1 - Se SIM para a PERGUNTA 38, essas regras:

(P) As informações podem ser divulgadas na área de relações com investidores no *website* da companhia ou no estatuto.

- São divulgadas ao mercado
- Exigem a divulgação completa dos detalhes das operações realizadas com **partes relacionadas**
- Nenhuma das anteriores

PERGUNTA 39 - O **estatuto** proíbe empréstimos em favor do **controlador**, dos **administradores** e de outras **partes relacionadas**?

(P) No caso da existência da legislação específica proibindo empréstimos, responder a terceira opção. Observar que o artigo 154, § 2º, alínea c, da Lei 6.404/76 ("Lei das S.A.") não proíbe empréstimos - ele apenas faculta à assembléia-geral ou ao **Conselho de Administração** decidir sobre o assunto. A seção 402 da lei Sarbanes-Oxley só impede empréstimos para os administradores (conselheiros e executivos), mas não para outras partes relacionadas (nem o controlador).

- Sim
- Não
- Não, pois existe legislação específica proibindo empréstimos em favor do **controlador**, do **administrador** e de outras **partes relacionadas**

(D) Caso afirmativo, apresentar o Estatuto ou legislação específica proibindo empréstimos, destacando o trecho correspondente.

PERGUNTA 39.1 - Se NÃO para a PERGUNTA 39, a companhia divulga ao mercado os empréstimos realizados em favor do **controlador**, dos **administradores** e de outras **partes relacionadas**?

- Sim
- Não

PERGUNTA 40 - A companhia possui **Código de Conduta**, aplicável a todos os **administradores**, **executivos** e demais empregados?

- Sim
- Não

(D) **Código de Conduta**.

PERGUNTA 40.1 - Se SIM para a PERGUNTA 40, como é o processo de disseminação do código na companhia?

- Todos os funcionários recebem uma cópia do código
- Todos os funcionários precisam assinar um termo de adesão ao código
- Nenhuma das anteriores

Questionário base ISE 2007

PERGUNTA 40.2 - Se SIM para a PERGUNTA 40, o código prevê encaminhamento em caso de situações de **conflito de interesses**?

(P) Para responder sim o Código de Conduta precisa prever, explicitamente, qual o encaminhamento a ser dado nas situações de conflito de interesse.

- Sim
- Não