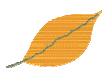


Dimensão
Governança Corporativa



CRITÉRIO I – PROPRIEDADE

INDICADOR 1. PROTEÇÃO AOS MINORITÁRIOS

GOV 1. A companhia tem **ações preferenciais** de sua emissão, no mercado ou em tesouraria?

- Sim
 Não

GOV 1.1. Se SIM para a **PERGUNTA 1**, a proporção das **ações preferenciais** sobre o total de ações da companhia é menor do que 1/3?

- Sim
 Não

GOV 1.2. Se SIM para a **PERGUNTA 1**, a companhia garante formalmente direitos de **tag along** para as **ações preferenciais** pelo menos iguais aos concedidos às **ações ordinárias**?

(P) Para responder "Sim" ambas as condições devem ser atendidas. Se a companhia não conceder o direito de *tag along* para ações preferenciais, responder "Não".

- Sim
 Não

(D) Estatuto Social.

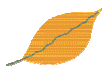
GOV 1.3. Se SIM para a **PERGUNTA 1**, os **acionistas preferencialistas** têm direito a voto, pelo menos sobre matérias relevantes?

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

- Sim
 Não

GOV 2. A companhia garante direitos de **tag along** de 100% para as **ações ordinárias**?

(P) O artigo 254-A, da Lei 6.404/76 ("Lei das S.A.") exige *tag along* de no mínimo 80%.



- Sim
- Não

GOV 3. A companhia estabelece formalmente e divulga mecanismos específicos para apreciação de recomendações encaminhadas por **acionistas minoritários** ao **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. O conselho deverá ter aprovado formalmente tal mecanismo, mesmo que o tenha delegado a outrem.

- Sim
- Não

(D) Documento específico relativo ao mecanismo ou ata do Conselho de Administração formalizando a aprovação do processo de recebimento e apreciação das sugestões.

GOV 4. A companhia estabelece em seu **Estatuto Social** a **arbitragem** como solução de **conflitos societários**?

- Sim
- Não

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

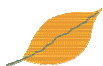
GOV 5. O **Estatuto Social** prevê com clareza que as bases econômico-financeiras para a saída de acionistas ou fechamento de capital não sejam inferiores ao **valor econômico**?

- a) Sim, para todos os acionistas
- b) Sim, excluindo acionistas dissidentes
- c) Não

(D) Estatuto Social.

GOV 6. O **Estatuto Social** e/ou o **Acordo de Acionistas**:

- a) Não prevê **restrição ao exercício do direito de voto dos Conselheiros de Administração**
- b) Não prevê divisão de diretorias entre os sócios
- c) Está registrado/depositado nos órgãos competentes e arquivado na sede da companhia



- d) Está publicado, disponível para consulta, no *website* da companhia (no caso de documentos que afetem terceiros)
- e) Nenhuma das anteriores

(D) Estatuto Social e/ou Acordo de Acionistas.

GOV 7. A companhia apresentava, em 30 de junho de 2008, 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) ITR de 30 de junho de 2008.

INDICADOR 2. TRANSPARÊNCIA

GOV 8. A companhia disponibiliza, voluntária e simultaneamente aos editais de convocação das assembléias, informações e documentos explicativos adicionais relacionados aos temas que serão deliberados nas assembléias?

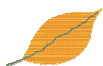
(P) Refere-se à documentação necessária para que os acionistas estejam adequadamente preparados para participar das assembléias.

- Sim
- Não

(D) E-mail, correspondência ou link para o *website* da companhia evidenciando a disponibilização do edital de convocação e dos documentos relativos, por exemplo "Manual de Participação em Assembléia".

GOV 9. A companhia, visando facilitar a participação do maior número possível de acionistas na assembléia:

- a) Explícita e divulga claramente regras para facilitar a participação do maior número possível de acionistas (por exemplo, "Manual de Participação em Assembléia")
- b) Não exige o envio prévio da documentação para comprovar a qualificação do acionista ou procurador, adotando o princípio da boa fé
- c) Permite a utilização de meios eletrônicos para envio de procuração e/ou voto



- d) Nenhuma das anteriores

(D) E-mail, correspondência ou *link* para *website* da companhia evidenciando as informações mencionadas. Cópia do "Manual de Participação em Assembléia".

- GOV 10.** A companhia possui área de relações com investidores e realiza pelo menos duas **reuniões públicas** presenciais, com analistas e demais agentes do mercado de capitais, no Brasil?

(P) Refere-se às reuniões públicas presenciais com investidores e agentes de mercado para a divulgação de resultados, perspectivas futuras, permitindo a participação de acionistas e não acionistas. Para responder "Sim" ambas as condições devem ser atendidas. Por exemplo, reuniões da APIMEC.

- a) Sim, uma ou duas reuniões anuais
 b) Sim, três ou mais reuniões anuais
 c) Não

(D) E-mail, correspondência ou *link* para *website* da companhia evidenciando as informações mencionadas. Comprovação da APIMEC.

- GOV 11.** A companhia possui área de relações com investidores e realiza pelo menos quatro reuniões via teleconferência, com agentes do mercado de capitais, no Brasil?

(P) Refere-se às reuniões não presenciais com investidores e agentes de mercado para a divulgação de resultados, perspectivas futuras, permitindo a participação de acionistas e não acionistas, que incorporam as orientações do CODIM.

- Sim
 Não

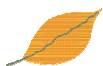
(D) E-mail, correspondência ou *link* para *website* da companhia evidenciando as informações mencionadas. Comprovação da APIMEC.

- GOV 12.** No *website* da companhia existe uma área em português e inglês de relações com investidores?

(P) Para responder Sim, a companhia precisa possuir uma área de Relações com Investidores no *website* em ambos os idiomas.

- Sim
 Não

- GOV 12.1.** Se SIM para a PERGUNTA 12, quais informações e ferramentas são disponibilizadas?



(P) Opção "a": todos os documentos, informações e ferramentas deverão estar disponíveis. Informações para analistas de mercado de capitais incluem apresentação de resultados, análises setoriais e de mercado, perspectivas e planos futuros, sempre abordando os aspectos econômico-financeiros, de governança corporativa, ambientais e sociais. "Canal de relacionamento com investidores" refere-se à existência de meios de contato do mercado com a companhia: telefones, e-mail e outros. Opção "b": alerta de e-mail – Mecanismo para cadastro de e-mails para o recebimento periódico de informações da companhia.

- a) Documentos societários, relatórios anuais da companhia, **modelo de governança corporativa**, informações para analistas de mercado de capitais (incluindo as dos últimos 6 meses), canal de relacionamento com investidores e calendário de **eventos corporativos**
- b) Alerta de e-mail
- c) Disponibilização simultânea no *website* da companhia das informações obrigatórias enviadas à Bovespa e à CVM
- d) Link para área dedicada à sustentabilidade
- e) Prazo para respostas das consultas
- f) Nenhuma das anteriores

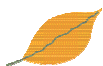
(D) Endereço eletrônico de acesso aos documentos e/ou informações.

INDICADOR 3. CUMPRIMENTO LEGAL

GOV 13. Ocorreram, **nos últimos 5 anos**, processos administrativos, arbitrais ou judiciais contra a companhia, os **administradores** ou o controlador, envolvendo tratamento não equitativo de **acionistas minoritários**?

(P) Para os processos judiciais considerar "absolvição irrecurável" como "sentença transitada em julgado". Para os processos administrativos e arbitrais considerar "decisão/sentença definitiva".

- a) Sim
- b) Sim, com absolvição irrecurável em todos os processos
- c) Não



CRITÉRIO II – CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

INDICADOR 4. ESTRUTURA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

GOV 14. Indique de que forma se dá a participação dos diretores no **Conselho de Administração**:

(P) Considerar apenas os conselheiros efetivos e não os suplentes.

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

(D) Atas indicando a realização de sessões executivas.

GOV 15. As posições de Presidente do **Conselho de Administração** e Diretor Presidente são ocupadas pela mesma pessoa?

- Sim
- Não

GOV 15.1. Se NÃO para a **PERGUNTA 15**, essas pessoas físicas são membros do mesmo **bloco de controle**?

- Sim
- Não

GOV 16. Assinale as alternativas que caracterizam o **Conselho de Administração** da companhia:

(P) A pergunta trata dos membros efetivos do Conselho de Administração, não incluindo os conselheiros suplentes. Considerar mandato ordinário, a pergunta não se refere à eventual renovação dos mandatos, que pode ou não estar prevista.

- a) Tem no mínimo 5 e no máximo 11 membros



- b) Possui pelo menos 20% de **conselheiros independentes**, com um mínimo de 2 integrantes independentes
- c) O mandato dos conselheiros é de no mínimo 1 ano e no máximo 2 anos
- d) Nenhum **conselheiro externo** ou independente está há mais de 10 anos no cargo

(D) Itens "a" e "b": 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 utilizados para caracterizar a independência dos conselheiros. Item "c" Estatuto ou Regimento Interno do Conselho. Item "d" Lista dos conselheiros efetivos dos últimos 10 anos.

GOV 17. Os papéis e responsabilidades dos **comitês do Conselho de Administração** são formalmente definidos em **regimentos internos** ou no **Estatuto Social**?

- Sim
- Não

(D) Estatuto Social, Regimento do Conselho de Administração ou Regimento interno do comitê.

INDICADOR 5. DINÂMICA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

GOV 18. O **regimento interno**, que normatiza as atividades do **Conselho de Administração**, dispõe sobre resolução de situações de **conflito de interesses**?

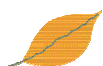
- a) Sim
- b) Não
- c) Não possui **regimento interno**

(D) Regimento Interno do Conselho.

GOV 19. Existem mecanismos formais de avaliação periódica, no mínimo anual, do **Conselho de Administração** e de seus **conselheiros** individualmente?

- Sim
- Não

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



GOV 20. 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

(D) Atas das reuniões dos últimos 12 meses ou impressão da página da Bovespa ou CVM onde constam as atas.

GOV 21. Existe monitoramento dos temas discutidos e do tempo utilizado em cada um nas reuniões do **Conselho de Administração**?

- Sim
 Não

GOV 21.1. Se SIM para a **PERGUNTA 21**, qual o balanceamento do tempo gasto, respectivamente, entre análise do desempenho financeiro e/ou operacional recente e temas estratégicos de longo prazo e relacionados a riscos e oportunidades?

(P) O termo "desempenho financeiro e/ou operacional recente" inclui, entre outros itens, a avaliação do desempenho da companhia em relação ao orçamento. Responder considerando que o primeiro percentual nas opções refere-se à análise do desempenho financeiro e/ou operacional recente e o segundo aos temas estratégicos de longo prazo e relacionados a riscos e oportunidades.

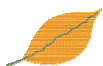
- a) 30% e 70%
 b) 50% e 50%
 c) 70% e 30%
 d) 80% e 20%
 e) Outro

(D) Relatório de monitoramento da utilização do tempo alocado por tema nas reuniões do Conselho de Administração.

INDICADOR 6. TRANSPARÊNCIA

GOV 22. A companhia divulga os critérios de remuneração e benefícios atribuídos aos **conselheiros** e diretores (dinheiro, ações, etc.)?

(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. Notas explicativas das Demonstrações Financeiras.

GOV 23. 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 e discriminando o percentual entre a remuneração fixa e a variável?

(P) Remuneração inclui: dinheiro, ações, opções de ações e qualquer outro benefício concedido aos conselheiros e diretores. Não diz respeito à remuneração individual de nenhum dos administradores.

- Sim
 Não

(D) Relatório anual ou *link* da página correspondente na área de relações com investidores do *website* da companhia. Notas explicativas das Demonstrações Financeiras.

CRITÉRIO III – GESTÃO

INDICADOR 7. QUALIDADE DA GESTÃO

GOV 24. A escolha de novos Diretores é feita por indicação do executivo principal para aprovação pelo **Conselho de Administração**?

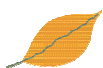
- Sim
 Não

GOV 25. Há uma avaliação formal e no mínimo anual do desempenho do executivo principal pelo **Conselho de Administração**?

- Sim
 Não

(D) O próprio mecanismo (documento de avaliação) e ata de reunião do Conselho de Administração mencionando a avaliação do executivo principal. Não é necessário informar o resultado da avaliação.

GOV 26. Existe plano atualizado de sucessão para:



- a) Executivo principal
- b) Demais executivos-chave da companhia
- c) Não existe plano atualizado de sucessão

(D) Ata de reunião do Conselho de Administração formalizando a aprovação dos respectivos planos de sucessão.

CRITÉRIO IV – AUDITORIA E FISCALIZAÇÃO

INDICADOR 8. PRESTAÇÃO DE CONTAS

GOV 27. Existe **Comitê de Auditoria** formalmente estabelecido?

(P) Refere-se a um Comitê do Conselho de Administração; não se aplicando para Conselho Fiscal "Turbinado" (ver glossário).

- a) Sim
- b) Sim, coordenado por um **conselheiro independente**
- c) Não

(D) Ata das duas últimas reuniões do Comitê de Auditoria, indicando o nome do Coordenador do Comitê de Auditoria, se for o caso.

GOV 27.1. Se SIM para a **PERGUNTA 27**, qual a frequência das reuniões?

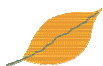
(P) Indicar a frequência que mais se aproxima da realidade da companhia.

- a) Mensal
- b) Bimestral ou Trimestral
- c) Semestral ou Anual

GOV 27.2. Se SIM para a **PERGUNTA 27**, o **Comitê de Auditoria** realiza reuniões pelo menos trimestrais com os **auditores externos**?

- Sim
- Não

GOV 28. O **Conselho de Administração** realiza pelo menos duas discussões anuais com os **auditores externos**?



- Sim
 Não

(D) Atas das reuniões com auditores externos.

GOV 29. O **Conselho de Administração** estabeleceu regras formais para aprovação de outros serviços prestados pelos auditores independentes que não sejam de auditoria externa?

- Sim
 Não

GOV 30. Durante o período coberto pelos serviços de auditoria externa (base das demonstrações financeiras auditadas) o auditor independente prestou outros serviços além dos de auditoria externa, cujos honorários foram superiores a 5% dos honorários pela auditoria das demonstrações financeiras?

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

- Sim
 Não

(D) Declaração da empresa de auditoria informando: quais os serviços foram prestados para a companhia, além de serviços específicos de auditoria externa e cujos honorários superaram 5% dos honorários pela auditoria externa. Notas explicativas das Demonstrações Financeiras.

GOV 30.1. Se SIM para a **PERGUNTA 30**, o **Conselho de Administração** aprovou previamente a execução destes trabalhos adicionais?

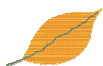
- Sim
 Não

GOV 30.2. Se SIM para a **PERGUNTA 30**, a companhia divulga formalmente às **partes interessadas** quais outros serviços foram prestados pelo auditor independente e o percentual em relação aos honorários por serviços de auditoria externa?

- Sim
 Não

(D) Cópia do documento de divulgação. Notas explicativas das Demonstrações Financeiras.

GOV 31. 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 empresa de auditoria e manifestação do Comitê de Auditoria sobre o tema.

GOV 32. O **Conselho de Administração** se assegura de que o **sistema de controles internos** é revisado no mínimo anualmente?

- Sim
- Não

(D) Ata do Conselho de Administração formalizando a revisão dos controles internos, relatório final dos auditores externos sobre sistemas contábeis e de controles internos.

GOV 33. Existe **Conselho Fiscal** formalmente estabelecido?

(P) Também se aplica para Conselho Fiscal "Turbinado" (ver glossário).

- a) Sim, em caráter permanente
- b) Sim, em caráter não permanente
- c) Não existe Conselho Fiscal

(D) Ata da Assembléia mencionando a instalação do conselho fiscal ou estatuto social.

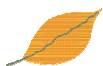
CRITÉRIO V – CONDOTA E CONFLITO DE INTERESSES

INDICADOR 9. CONDOTA E CONFLITO DE INTERESSES

GOV 34. Dentre os **níveis diferenciados de governança corporativa** da Bovespa, a companhia aderiu ao:

- a) Nível 1
- b) Nível 2
- c) Novo Mercado
- d) Nenhuma das anteriores

GOV 35. A companhia dispõe de um **modelo de governança corporativa** formalizado e divulgado?



- Sim
 Não

(D) Área específica no *website* da companhia, com descrição do modelo de governança corporativa e acesso aos documentos que compõem o referido modelo.

GOV 35.1. Se SIM para a **PERGUNTA 35**, assinale as alternativas que compõem o **modelo de governança corporativa**:

- a) Estrutura do Conselho de Administração (com menção dos **comitês do Conselho de Administração** existentes)
 b) Regimento do Conselho de Administração
 c) Regimento dos comitês
 d) Estrutura da diretoria
 e) Manual/diretrizes de governança
 f) **Código de conduta**
 g) Política de negociação de valores mobiliários
 h) Nenhuma das anteriores

GOV 36. 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.

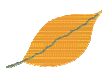
GOV 36.1. Se SIM para a **PERGUNTA 36**, esta política é aplicável a todos os **detentores de informações privilegiadas** (*insiders*) e divulgada ao mercado?

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

- Sim
 Não

GOV 37. A companhia possui regras formalizadas para transações com **partes relacionadas**?

- Sim
 Não



(D) Estatuto Social. Não será aceita como documentação a comprovação da adesão aos níveis diferenciados de governança corporativa da Bovespa, pois estes exigem apenas a divulgação das transações, não tratando das regras em si.

GOV 37.1. Se SIM para a **PERGUNTA 37**, essas regras:

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

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

GOV 38. O **Estatuto Social** proíbe empréstimos e garantias em favor do **controlador**, dos **administradores** e de outras **partes relacionadas**?

(P) Não será aceita comprovação baseada no artigo 154, § 2º, alínea c, da Lei 6.404/76 ("Lei das S.A."), pois este não proíbe empréstimos - apenas faculta à Assembléia Geral ou ao Conselho de Administração decidir sobre o assunto. Idem para a seção 402 da lei Sarbanes-Oxley, que apenas impede empréstimos para os administradores (conselheiros e executivos), mas não para outras partes relacionadas (nem o controlador). Também não será aceita justificativa baseada na existência da legislação específica proibindo empréstimos, pois pode haver alteração na legislação.

- a) Sim
- b) Não

(D) Caso afirmativo, apresentar o Estatuto Social.

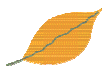
GOV 38.1. Se NÃO para a **PERGUNTA 38**, a companhia divulga ao mercado os empréstimos realizados em favor do **controlador**, dos **administradores** e de outras **partes relacionadas**?

- a) Sim
- b) Não
- c) Não, pois não foram realizados empréstimos

(D) Caso afirmativo, apresentar documento correspondente.

GOV 39. Em relação ao **Código de Conduta** da companhia:

- a) É aplicável a todos os **administradores**, **executivos** e demais empregados



- b) É enviado (cópia em papel) a todos os funcionários
- c) É exigido que todos os funcionários assinem um termo de adesão quando contratados
- d) É exigido que todos os funcionários confirmem sua adesão quando houver alteração
- e) Não possui Código de Conduta

GOV 39.1. O código prevê encaminhamento em caso de situações de **conflito de interesses**?

(P) Para responder SIM o código precisa prever, explicitamente, qual encaminhamento deve ser dado às situações de conflito de interesse.

- Sim
- Não

GOV 39.1.1. Se SIM para a PERGUNTA 39.1, o código exige:

- a) Que a pessoa envolvida acuse o conflito
- b) Que a pessoa envolvida não participe da decisão
- c) Nenhuma das anteriores

(D) Código de Conduta.

GOV 40. Existe canal para comunicações anônimas, com garantia de sigilo, que se destina a receber denúncias, dúvidas e sugestões, especialmente no que tange a práticas relativas a controles internos, contabilidade ou auditoria, bem como as relativas ao cumprimento de seu **Código de Conduta** que possam acarretar prejuízos aos princípios e interesses da companhia, de suas subsidiárias e de seus acionistas?

- Sim
- Não