



**Manual de Divulgação e Uso de Informações e Política de Negociação de Valores  
Mobiliários de Emissão da Eternit S/A**

A Eternit sempre adotou políticas de relacionamento com seus investidores e com o mercado em geral baseadas no princípio da transparência, pautando a sua conduta pela ampla divulgação das informações disponíveis a respeito das atividades da Companhia. Ademais, sempre praticou os mais elevados padrões de atendimento às disposições legais e regulamentares aplicáveis às companhias abertas com valores mobiliários negociados no Brasil.

Diante do advento da reforma da Lei das Sociedades por Ações e da recente edição de normas pela Comissão de Valores Mobiliários, tendo por objeto a disciplina relativa à divulgação de informações ao público investidor, o Conselho de Administração da Eternit entendeu oportuna a consolidação das melhores práticas em um Manual, destinado a ordenar a conduta de administradores e colaboradores da Companhia. Neste Manual, constam assim, as melhores práticas no que se refere à divulgação e ao uso de informação (Parte I) e à negociação de valores mobiliários de emissão da Eternit (Parte II).

As Seções I, II e III da Parte I do Manual tratam do uso, comunicação e divulgação de informações relevantes que envolvam os negócios e as atividades da Eternit, decorrentes de decisões dos órgãos de administração ou de seus acionistas Controladores e/ou Majoritários, dentre outros, que possam refletir na negociação, no mercado, dos valores mobiliários da Eternit. Aí são estabelecidas atribuições e responsabilidades a fim de que as informações sobre fatos relevantes tenham o tratamento adequado, quer no âmbito interno da Eternit, quer por ocasião da sua transmissão aos participantes do mercado.

A Seção IV da Parte I do Manual trata da comunicação de informações sobre negociações de valores mobiliários por parte de administradores da Eternit e pessoas ligadas a estes, e dos procedimentos a serem seguidos a tal respeito.

Em seguida, na Seção V, disciplina-se a comunicação e a divulgação de alteração na posição acionária detida pelos acionistas Controladores e/ou Majoritários e pelas pessoas que elejam os membros do Conselho de Administração da Eternit, sempre que a negociação de compra ou venda envolver participação acionária considerada relevante.

A Parte II do Manual estabelece a Política de Negociação com valores mobiliários da Eternit a ser adotada na pendência de divulgação de ato ou fato relevante e, ainda, em determinados períodos definidos na Instrução CVM nº 358/02, com o objetivo de evitar o uso indevido de informações privilegiadas. As restrições estabelecidas por tal política aplicam-se não somente aos acionistas Controladores e/ou Majoritários e administradores da Eternit, mas a várias outras pessoas que, em razão de algum vínculo profissional, possam ter acesso a informação privilegiada sobre a Eternit, colocando-as em posição privilegiada em relação ao mercado investidor.

Como facultado pela Instrução CVM nº 358/02, a Eternit aprovou na Reunião do Conselho de Administração, realizada em 22 de julho de 2002, sua política de negociação, que visa a flexibilizar as restrições estabelecidas nessa norma regulamentar, observados, sempre, os limites legais. Referida política de negociação prevê a adoção de mecanismos que assegurem controle e transparência das negociações de valores mobiliários de emissão da Eternit, de forma a afastar uma eventual presunção de uso inadequado de informação relevante.

Cabe destacar, ainda, que as pessoas sujeitas às normas instituídas por este Manual deverão a ele aderir, firmando o respectivo Termo de Adesão.

Quaisquer dúvidas a respeito da aplicação deste Manual deverão ser dirigidas ao Diretor de Relações com Investidores da Eternit.

#### **Eternit S/A**

Élio A. Martins  
Presidente da Diretoria e  
Diretor de Relações com Investidores

22.07.2002

**Manual de Divulgação e Uso de Informações e Política de Negociação de Valores**  
**Mobiliários de Emissão da Eternit S/A**  
**Sumário**

	<b>Página</b>
<b><i>Parte I</i></b>	
<b>Seção I –Propósito e Abrangência</b>	<b>5</b>
<b>Seção II –Princípios</b>	<b>5</b>
<b>Seção III – Política de Divulgação e Uso de Informações de Ato ou Fato Relevante</b>	<b>6</b>
Obrigações perante o Diretor de Relações com Investidores	6
O Objetivo da Divulgação de Ato ou Fato Relevante	6
Definição de Ato ou Fato Relevante	6
Exemplos de Ato ou Fato Relevante	6
Procedimentos Internos para Informar e Divulgar Ato ou Fato Relevante	7
Responsabilidade em Caso de Omissão	7
Quando Informar e Divulgar – Prazos	7
A Quem Informar	8
Formas de Divulgação – Jornais e <i>Internet</i>	8
A Informação Privilegiada e o Dever de Sigilo	8
Não Divulgar é Exceção à Regra	9
Procedimentos para a Não Divulgação de Ato ou Fato Relevante da Companhia	9
Solicitação de Manutenção de Sigilo junto à CVM	9
<b>Seção IV – Procedimentos de Comunicação de Informações sobre Negociações de Administradores e Pessoas Ligadas</b>	<b>9</b>
<b>Seção V – Procedimentos de Comunicação e Divulgação Sobre Aquisição ou Alienação de Participação Acionária Relevante</b>	<b>10</b>
<b>Seção VI – Procedimentos de Divulgação de Informações em caso de Rumores</b>	<b>10</b>

<i>Parte II</i>	<b>Página</b>
<b>Seção I - Política de Negociação de Valores Mobiliários da Companhia</b>	<b>11</b>
Negociação através da Bovespa e <i>Black-Out Periods</i>	11
Restrições à Negociação na Pendência de Divulgação de Ato ou Fato Relevante	11
Exceções às restrições gerais à negociação de Valores Mobiliários	12
Restrições à Negociação após a Divulgação de Ato ou Fato Relevante	12
Programas Individuais de Investimento	12
Vedação à Negociação em Período Anterior à Divulgação de Informações Trimestrais, Anuais e das Demonstrações Financeiras	13
Vedação à Deliberação Relativa à Aquisição ou à Alienação de Ações de Emissão da Própria Companhia	13
Vedação à Negociação Aplicável a Ex-Administradores	14
<b>Seção II – Disposições Finais</b>	<b>14</b>
Negociações Indiretas e Diretas	14
Auditoria Anual	14
Responsabilidade do Diretor de Relações com Investidores no acompanhamento das políticas	15
Alteração do Manual	15
Alteração da Política de Negociação	15
Responsabilidade de Terceiros	15
<b>Anexos</b>	
Anexo I – Definições	16
Anexo II – Termo de Adesão	18
Anexo III – Negociações realizadas com Valores Mobiliários da Eternit	19
Anexo IV – Aquisição ou Alienação de Participação Acionária Relevante	20

## **PARTE 1**

### **1. PROPÓSITO E ABRANGÊNCIA**

- a. O presente Manual – cujos termos definidos constam do Anexo I - tem por objeto o estabelecimento de elevados padrões de conduta e transparência, a serem compulsoriamente observados por (i) Administradores, Acionistas Controladores e/ou Majoritários, Conselheiros Fiscais e integrantes dos demais Órgãos com Funções Técnicas ou Consultivas da Companhia; (ii) Funcionários e Executivos com acesso a Informação Relevante; e, ainda, (iii) por quem quer que, em virtude de seu cargo, função ou posição na Controladora, nas Sociedades Controladas e nas Sociedades Coligadas, tenha conhecimento de informação relativa a Ato ou Fato Relevante sobre a Companhia, a fim de adequar a política interna da Companhia ao princípio da transparência e às boas práticas de conduta no uso e divulgação de Informações Relevantes e na negociação de valores mobiliários da Companhia.
- b. As pessoas citadas acima devem firmar o respectivo Termo de Adesão ao presente Manual, na forma dos artigos 15, § 1º, inciso I e 16, § 1º da Instrução CVM nº 358/02 e conforme o modelo anexado a este Manual como Anexo II.
- c. A Companhia manterá, em sua sede, a relação das pessoas que firmarem o Termo de Adesão, com as respectivas qualificações, cargo ou função, endereço e número de inscrição no Cadastro Nacional de Pessoas Jurídicas ou Pessoas Físicas. A relação será sempre mantida à disposição da CVM.

### **2. PRINCÍPIOS**

- a. Todas as pessoas sujeitas ao presente Manual deverão pautar a sua conduta em conformidade com os valores da boa-fé, lealdade e veracidade e, ainda, pelos princípios gerais aqui estabelecidos.
- b. Todos os esforços em prol da eficiência do mercado devem visar a que a competição entre os investidores por melhores retornos se dê na análise e interpretação da informação divulgada e jamais no acesso privilegiado à mesma informação.
- c. As pessoas sujeitas ao presente Manual deverão tomar em conta que a informação transparente, precisa e oportuna constitui o principal instrumento à disposição do público investidor e, especialmente, dos acionistas da Companhia, para que lhes seja assegurado o indispensável tratamento equitativo.
- d. O relacionamento da Companhia com os participantes e com os formadores de opinião no mercado de valores mobiliários deve dar-se de modo uniforme e transparente.
- e. É obrigação das pessoas sujeitas às disposições previstas neste Manual assegurar que a divulgação de informações acerca da situação patrimonial e financeira da Companhia seja correta, completa, contínua e desenvolvida através dos administradores incumbidos dessa função, devendo, ainda, abranger dados sobre a evolução das suas respectivas posições acionárias no capital social da Companhia, na forma prevista neste Manual e na regulamentação em vigor.

### **3. Política de Divulgação e Uso de Informações de Ato ou Fato Relevante**

#### **3.1. Obrigações perante o Diretor de Relações com os Investidores**

**3.1.1.A** Instrução CVM nº 358/02 criou uma sistemática de responsabilidade pelo uso, comunicação e divulgação de Ato ou Fato Relevante de companhias abertas. Nesse passo, foi atribuída ao Diretor de Relações com Investidores a responsabilidade primária pela comunicação e divulgação de Ato ou Fato Relevante.

**3.1.2.** Com o fim de assegurar que o Diretor de Relações com Investidores possa cumprir seus deveres, foram criados encargos para algumas pessoas vinculadas à Companhia, obrigando-as a comunicar Ato ou Fato Relevante de que tenham conhecimento ao Diretor de Relações com Investidores, a fim de que este tome as providências necessárias.

#### **3.2. O Objetivo da Divulgação de Ato ou Fato Relevante**

**3.2.1.A** divulgação de Ato ou Fato Relevante tem por objetivo assegurar aos investidores a disponibilidade, em tempo hábil, de forma eficiente e razoável, das informações necessárias para as suas decisões de investimento, assegurando a melhor simetria possível na disseminação das informações. Desta forma, impede-se o uso indevido de informações privilegiadas no mercado de valores mobiliários pelas pessoas que a elas tenham acesso, em proveito próprio ou de terceiros, em detrimento dos investidores em geral, do mercado e da própria Companhia.

#### **3.3. Definição de Ato ou Fato Relevante**

**3.3.1.** “Ato ou Fato Relevante”, nos termos do artigo 155, § 1º, da Lei nº 6.404/76 e do artigo 2º da Instrução CVM nº 358/02 é: (a) qualquer decisão de Acionista(s) Controladores e/ou Majoritários, deliberação da assembleia geral ou dos órgãos de administração da Companhia; ou (b) qualquer outro ato ou fato de caráter político-administrativo, técnico, negocial ou econômico-financeiro ocorrido ou relacionado aos seus negócios que possa influir de modo ponderável:

- (i)** na percepção de valor da Companhia;
- (ii)** na cotação dos Valores Mobiliários;
- (iii)** na decisão dos investidores de comprar, vender ou manter aqueles Valores Mobiliários; ou na decisão dos investidores de exercer quaisquer direitos inerentes à condição de titular dos Valores Mobiliários.

#### **3.4. Exemplos de Ato ou Fato Relevante**

**3.4.1.** O artigo 2º da Instrução CVM nº 358/02 enumera, de forma não exaustiva, exemplos de Ato ou Fato Relevante, sendo desnecessária sua repetição, sendo certo que, em qualquer caso, os eventos relacionados com o Ato ou Fato Relevante devem ter a sua materialidade analisada no contexto das atividades ordinárias e da dimensão da Companhia, bem como das informações anteriormente divulgadas e não em abstrato, de modo a evitar a banalização das divulgações de Atos ou Fatos Relevantes em prejuízo da qualidade da análise, pelo mercado, das perspectivas da Companhia.

### **3.5. Procedimentos Internos para Informar e Divulgar Ato ou Fato Relevante**

- 3.5.1.** Todas as informações sobre Ato ou Fato Relevante da Companhia serão centralizadas na pessoa do Diretor de Relações com Investidores, que é responsável pela divulgação e comunicação de Ato ou Fato Relevante (Instrução CVM nº 358/02, artigo 3º).
- 3.5.2.** Os Acionistas Controladores e/ou Majoritários, os Administradores, os Conselheiros Fiscais, os Funcionários e Executivos com acesso a Informação Relevante e, ainda, os membros de quaisquer Órgãos com Funções Técnicas ou Consultivas da Companhia, que tenham firmado o Termo de Adesão, deverão comunicar qualquer Ato ou Fato Relevante de que tenham conhecimento ao Diretor de Relações com Investidores que, nos termos deste Manual, é a pessoa responsável por sua comunicação aos devidos órgãos, e sua divulgação à imprensa.
- 3.5.3.** As reuniões com entidades de classe, investidores, analistas ou com público selecionado, no País ou no exterior, relativas a matéria que possa consubstanciar Informação Relevante, deverão contar com a presença do Presidente do Conselho de Administração, do Diretor Presidente ou do Diretor de Relações com Investidores ou de outra pessoa indicada para este fim. Caso contrário, deverão ter o seu conteúdo reportado ao Diretor de Relações com Investidores, naquilo que possa consubstanciar Informação Relevante, visando a que a eventual Informação Relevante seja divulgada simultaneamente ao mercado.

### **3.6. Responsabilidade em Caso de Omissão**

- 3.6.1.** Os Administradores, os Acionistas Controladores e/ou Majoritários, os Conselheiros Fiscais, os Funcionários e Executivos com acesso a Informação Relevante ou qualquer dos integrantes dos demais Órgãos com Funções Técnicas ou Consultivas da Companhia, que tenham firmado o Termo de Adesão, que tiverem conhecimento pessoal de Ato ou Fato Relevante, deverão comunicá-lo ao Diretor de Relações com Investidores. Caso, diante da comunicação realizada (e não se configurando a decisão de manter sigilo, tomada na forma do art. 6º da Instrução CVM nº 358/02), as pessoas mencionadas neste item constatem a omissão do Diretor de Relações com Investidores no cumprimento de seu dever de comunicação e divulgação, os mesmos somente se eximirão de responsabilidade caso comuniquem imediatamente o Ato ou Fato Relevante à CVM.

### **3.7. Quando Informar e Divulgar – Prazos**

- 3.7.1.** A divulgação de Ato ou Fato Relevante deverá ocorrer, sempre que possível, antes do início ou após o encerramento dos negócios nas Bolsas de Valores localizadas no País.
- 3.7.2.** Em relação aos prazos para informar e divulgar, o Diretor de Relações com Investidores deverá, observar, ainda, o que segue:
- (i) comunicar e divulgar o Ato ou Fato Relevante ocorrido ou relacionado aos negócios da Companhia imediatamente após a sua ocorrência (Instrução CVM nº 358/02, artigo 3º, *caput*);

- (ii) divulgar concomitantemente a todo o mercado o Ato ou Fato Relevante a ser veiculado em qualquer meio de comunicação, inclusive informação à imprensa, ou em reuniões de entidades de classe, investidores, analistas ou com público selecionado, no País ou no exterior (Instrução CVM nº 358/02, artigo 3º, §3º); e
- (iii) avaliar a necessidade de solicitar, sempre simultaneamente, às Bolsas de Valores, a suspensão da negociação dos Valores Mobiliários, pelo tempo necessário à adequada disseminação da Informação Relevante, caso seja imperativo que a divulgação de Ato ou Fato Relevante ocorra durante o horário de negociação (Instrução CVM nº 358/02, artigo 5º, §2º).

### **3.8. A Quem Informar**

**3.8.1.** A informação sobre Ato ou Fato Relevante deverá ser simultaneamente comunicada:

- (i) à CVM;
- (ii) às Bolsas de Valores

### **3.9. Formas de Divulgação – Jornais e *Internet***

**3.9.1.** A divulgação de Ato ou Fato Relevante envolvendo a Companhia deverá dar-se por meio de publicação nos jornais de grande circulação habitualmente por ela utilizados (Instrução CVM nº 358/02, artigo 3º, §4º).

**3.9.2.** A Companhia poderá, a cada divulgação de Ato ou Fato Relevante, optar por realizá-la de forma resumida nos jornais, contendo os elementos mínimos necessários a sua compreensão. Nesta hipótese, deverá(ão) estar indicado(s) nas publicações o(s) endereço(s) na *Internet* onde a informação completa deverá estar disponível a todos os investidores, em teor no mínimo idêntico àquele remetido à CVM, às Bolsas de Valores (Instrução CVM nº 358/02, artigo 3º, §4º).

### **3.10. A Informação Privilegiada e o Dever de Sigilo**

**3.10.1.** Os Acionistas Controladores e/ou Majoritários, os Administradores, os Conselheiros Fiscais, os Funcionários e Executivos com acesso a Informação Relevante ou qualquer dos integrantes dos demais Órgãos com Funções Técnicas ou Consultivas da Companhia ou ainda, quem quer que, em virtude de seu cargo, função ou posição na Controladora, nas Sociedades Controladas e nas Sociedades Coligadas que tenham firmado o Termo de Adesão, terão o dever de (i) guardar sigilo das informações relativas a Ato ou Fato Relevante às quais tenham acesso privilegiado até sua divulgação ao mercado, bem como (ii) zelar para que subordinados e terceiros de sua confiança também o façam, respondendo solidariamente com estes na hipótese de descumprimento do dever de sigilo (Instrução CVM nº 358/02, artigo 8º)

**3.10.2.** Para fins de orientação, sempre que houver dúvida a respeito da relevância acerca de Informação Privilegiada, deve-se entrar em contato com o Diretor de Relações com Investidores da Companhia a fim de sanar a dúvida.

### **3.11. Não Divulgar é Exceção à Regra**

- 3.11.1.** A regra geral em relação a Ato ou Fato Relevante é a de sua imediata comunicação e divulgação. Em qualquer caso, deixar de comunicar e divulgar Ato ou Fato Relevante é uma excepcionalidade e deverá ser objeto de análise (Instrução CVM nº 358/02, artigo 6º *caput*).
- 3.11.2.** Há, no entanto, casos excepcionais em que a divulgação indistinta de Informação Privilegiada que constitua Ato ou Fato Relevante pode pôr em risco interesse legítimo da Companhia.

### **3.12. Procedimentos para a Não Divulgação de Ato ou Fato Relevante da Companhia**

- 3.12.1.** Nessas situações, a não divulgação de Ato ou Fato Relevante relacionado à Companhia será objeto de decisão dos Acionistas Controladores e/ou Majoritários ou dos Administradores da Companhia, conforme o caso (Instrução CVM nº 358/02, artigo 6º *caput*).
- 3.12.2.** Caso o Ato ou Fato Relevante esteja ligado a operações envolvendo diretamente os Acionistas Controladores e/ou Majoritários e estes decidam por sua não divulgação, deverão os Acionistas Controladores e/ou Majoritários informar o Diretor de Relações com Investidores da Companhia.
- 3.12.3.** Ainda que os Administradores e Acionistas Controladores e/ou Majoritários decidam pela não divulgação de Ato ou Fato Relevante, é seu dever divulgar imediatamente o Ato ou Fato Relevante, diretamente ou através do Diretor de Relações com Investidores, na hipótese de a informação escapar ao controle ou na hipótese de oscilação atípica na cotação, preço ou quantidade negociada dos Valores Mobiliários da Companhia (Instrução CVM nº 358/02, artigo 6º, parágrafo único).

### **3.13. Solicitação de Manutenção de Sigilo junto à CVM**

- 3.13.1.** Os Administradores e Acionistas Controladores e/ou Majoritários poderão submeter à CVM a sua decisão de, excepcionalmente, manter em sigilo Atos ou Fatos Relevantes cuja divulgação entendam configurar manifesto risco a legítimos interesses da Companhia (Instrução CVM nº 358/02, artigo 7º).

## **4. Procedimentos de Comunicação de Informações Sobre Negociações de Administradores e Pessoas Ligadas**

- 4.1.** Os procedimentos de comunicação de informações sobre negociação de Valores Mobiliários de emissão da Companhia previstos nesta Seção são baseados no artigo 11 da Instrução CVM nº 358/02.
- 4.2.** Os Administradores, os Conselheiros Fiscais e os membros de Órgãos com Funções Técnicas ou Consultivas da Companhia deverão informar a titularidade de Valores Mobiliários de emissão da Companhia, seja em nome próprio, seja em nome de Pessoas Ligadas, bem como as alterações nessas posições.

- 4.3. A comunicação deverá ser encaminhada ao Diretor de Relações com Investidores da Companhia e, por este, à CVM e à Bolsa de Valores, conforme modelo de formulário que constitui o Anexo III deste Manual.
- 4.4. A comunicação à CVM deverá ser efetuada (i) imediatamente após a investidura no cargo e (ii) no prazo máximo de 10 (dez) dias após o término do mês em que se verificar alteração das posições detidas, indicando o saldo da posição no período.

## **5. Procedimentos de Comunicação e Divulgação Sobre Aquisição ou Alienação de Participação Acionária Relevante**

- 5.1. Os procedimentos de comunicação e divulgação de informações sobre negociação de Valores Mobiliários de emissão da Companhia, que envolvam participação acionária relevante, previstos nesta Seção, são baseados no artigo 12 da Instrução CVM nº 358/02 .
- 5.2. Entende-se por participação acionária relevante aquela que corresponda, direta ou indiretamente, a 5% (cinco por cento) ou mais de espécie ou classe de ações representativas do capital social da Companhia.
- 5.3. Os Acionistas Controladores e/ou Majoritários, diretos ou indiretos, e os acionistas que elegerem membros do Conselho de Administração ou do Conselho Fiscal da Companhia, deverão comunicar, assim como divulgar informação sobre aquisição ou alienação de participação acionária relevante.
- 5.4. A divulgação deverá dar-se através de publicação nos jornais de grande circulação utilizados habitualmente pela Companhia (Instrução CVM nº 358/02, artigo 3º).
- 5.5. A declaração acerca da aquisição ou alienação de participação acionária relevante deverá ser encaminhada à CVM e às Bolsas de Valores, devendo conter as informações constantes do modelo de formulário, conforme Anexo IV deste Manual.
- 5.6. A comunicação à CVM e às Bolsas de Valores deverá ser encaminhada imediatamente após ser alcançada a participação mencionada nesta Seção.

## **6. Procedimentos de Divulgação de Informações em caso de Rumores**

- 6.1 É política da Companhia não comentar sobre rumores, respondendo as perguntas apenas com a declaração: "é nossa política não comentar sobre rumores ou especulações". Se, entretanto, os boatos ou rumores estiverem afetando o preço ou volume das negociações com os valores mobiliários emitidos pela Companhia, poderá haver necessidade de um pronunciamento, negando ou confirmando as notícias. Essa matéria deverá ser avaliada pelo Diretor de Relações com Investidores e decidida pelos Acionistas Controladores e/ou Majoritários ou pelos Administradores.

## PARTE II

### **1. Política de Negociação de Valores Mobiliários da Companhia**

- a) A Instrução CVM nº 358/02 estabelece restrições à negociação de valores mobiliários de companhias abertas por parte de determinadas pessoas, em algumas situações que especifica.
- b) A mesma norma admite a adoção, pelas companhias abertas, de política de negociação de seus valores mobiliários de forma a permitir – quando seguida fielmente – a negociação ordenada desses valores mobiliários, afastando uma eventual presunção de uso inadequado de Informação Relevante.
- c) Nesta Seção do Manual são estabelecidas as regras de negociação de Valores Mobiliários da Companhia, contemplando-se (i) as restrições à negociação previstas na Instrução CVM nº 358/02 e (ii) a política de negociação de valores mobiliários adotada pela Companhia.

### **2. Negociação através da Bovespa e *Black-Out Periods***

- 2.1. Com vistas a assegurar transparência nas negociações com Valores Mobiliários envolvendo a Companhia, todas as operações de aquisição e alienação por parte da própria Companhia, seus Administradores, seus Conselheiros Fiscais, os Funcionários e Executivos com acesso a Informação Relevante e os integrantes dos demais Órgãos com Funções Técnicas ou Consultivas da Companhia, que tenham firmado o Termo de Adesão, serão realizadas via Bovespa com a intermediação de Corretoras
- 2.2. A Companhia, seus Administradores, seus Conselheiros Fiscais, os Funcionários e Executivos com acesso a Informação Relevante e os integrantes dos demais Órgãos com Funções Técnicas ou Consultivas da Companhia, que tenham firmado o Termo de Adesão, deverão abster-se de negociar suas ações em todos os períodos em que, por força de comunicação do Diretor de Relações com Investidores, haja determinação de não-negociação (*Black-out Period*). O Diretor de Relações com Investidores não está obrigado a motivar a decisão de determinar o *Black-out Period*, que será tratada confidencialmente pelos seus destinatários.
- 2.3. As mesmas obrigações serão aplicáveis aos Acionistas Controladores e/ou Majoritários, às Sociedades Controladas, e quem quer que, em virtude de seu cargo, função ou posição na Controladora, nas Sociedades Controladas e nas Sociedades Coligadas, tenha conhecimento de informação relativa a Ato ou Fato Relevante sobre a Companhia, as quais tenham firmado o Termo de Adesão.

### **3. Restrições à Negociação na Pendência de Divulgação de Ato ou Fato Relevante**

Nas hipóteses “1”, “2” e “3” abaixo, é vedada, em princípio (sem prejuízo da ressalva aplicável às negociações verificadas com base nesta Política de Negociação), a negociação de Valores Mobiliários (a) pela Companhia; (b) pelos Administradores, Acionistas Controladores e/ou Majoritários, Conselheiros Fiscais, Funcionários e Executivos com acesso a Informação Relevante e integrantes dos demais Órgãos com Funções Técnicas ou Consultivas da Companhia, e ainda, (c) por quem quer que, em virtude de seu cargo, função ou posição na Controladora, nas Sociedades Controladas e nas Sociedades Coligadas, que tenham firmado o Termo de Adesão, tenha conhecimento de informação relativa a Ato ou Fato Relevante sobre a Companhia, até que esta o divulgue ao mercado:

1. sempre que ocorrer qualquer Ato ou Fato Relevante nos negócios da Companhia de que tenham conhecimento as pessoas mencionadas acima;
2. sempre que estiver em curso ou houver sido outorgada opção ou mandato para o fim de aquisição ou a alienação de ações de emissão da Companhia pela própria Companhia, suas Sociedades Controladas, suas Sociedades Coligadas ou outra sociedade sob controle comum; e
3. sempre que existir a intenção de promover incorporação, cisão total ou parcial, fusão, transformação ou reorganização societária.

#### **4. Exceções às restrições gerais à negociação de Valores Mobiliários**

- 4.1.** As restrições à negociação previstas nesta Seção nos subitens (1), (2) e (3) acima, não se aplicam à própria Companhia (com exceção do subitem (2)), aos Acionistas Controladores e/ou Majoritários, aos Administradores, aos Conselheiros Fiscais, aos Funcionários e Executivos com acesso a Informação Relevante e aos integrantes dos demais Órgãos com Funções Técnicas ou Consultivas da Companhia, a partir da data de assinatura do Termo de Adesão (Instrução CVM nº 358/02, artigo 13, § 7º), quando realizarem operações no âmbito da Política de Negociação prevista no presente Manual.

#### **5. Restrições à Negociação após a Divulgação de Ato ou Fato Relevante**

- 5.1.** Nas hipóteses previstas acima, mesmo após a divulgação de Ato ou Fato Relevante, continuará prevalecendo (1) a vedação a negociação com valores mobiliários de emissão da Companhia por parte dos Acionistas Controladores e/ou Majoritários, diretos ou indiretos, diretores e membros do Conselho de Administração, sempre que estiver em curso a aquisição ou a alienação de ações de emissão da Companhia pela própria Companhia, suas controladas, coligadas ou outra sociedade sob controle comum, ou se houver sido outorgada opção ou mandato para o mesmo fim, e (2) a proibição de negociação, caso esta possa – a juízo da Companhia - interferir nas condições dos negócios com ações da Companhia, de maneira a resultar prejuízo à própria Companhia ou a seus acionistas (Instrução CVM nº 358/02, artigo 13, § 5º), devendo tal restrição adicional ser informada pelo Diretor de Relações com Investidores.
- 5.2.** A proibição referida no subitem (1) do item 5.1. acima aplica-se às operações com ações da Companhia realizadas exclusivamente nas datas em que a própria Companhia negocie ou informe às corretoras com que opera que negociará com ações de emissão da Companhia. Para esse efeito, tais corretoras estarão instruídas pelo Diretor de Relações com Investidores da Companhia a não registrarem em tais datas operações da Companhia com Acionistas Controladores e/ou Majoritários, diretos ou indiretos, diretores e membros do Conselho de Administração.

#### **6. Programas Individuais de Investimento**

- 6.1.** Entende-se por Programa Individual de Investimento os planos individuais de aquisição de Valores Mobiliários arquivados na sede da Companhia, pelos quais os Administradores, seus Acionistas Controladores e/ou Majoritários (diretos e indiretos), seus Conselheiros Fiscais, os Funcionários e Executivos com acesso a Informação Relevante e os integrantes dos demais Órgãos com Funções Técnicas ou Consultivas da Companhia tenham indicado sua intenção de investir com recursos próprios, a longo prazo, em Valores Mobiliários de emissão da Companhia.

- 6.2. Para esse efeito, o Programa Individual de Investimento deverá estar arquivado há mais de 30 (trinta) dias com o Diretor de Relações com Investidores, indicando, de forma aproximada, o volume de recursos que o interessado pretende investir ou o número de Valores Mobiliários que busca adquirir, no prazo de validade do Programa Individual de Investimento que o interessado estabelecer, não inferior a 12 meses, findo o qual o interessado deverá apresentar relatório sucinto sobre o respectivo desenvolvimento.
- 6.3. Exceto em caso de força maior, devidamente justificada por escrito, os Valores Mobiliários adquiridos com base no Programa Individual de Investimento não poderão ser alienados antes de 90 (noventa) dias da data da aquisição.
- 6.4. Não prevalecerá a restrição de prazo de 30 (trinta) dias acima referida para o primeiro Programa Individual de Investimento registrado após a entrada em vigor deste Manual.

## **7. Vedação à Negociação em Período Anterior à Divulgação de Informações Trimestrais e Anuais e Demonstrações Financeiras**

7.1. A Companhia, seus Administradores, seus Acionistas Controladores e/ou Majoritários (diretos e indiretos), seus Conselheiros Fiscais, os Funcionários e Executivos com acesso a Informação Relevante e os integrantes dos demais Órgãos com Funções Técnicas ou Consultivas da Companhia, e ainda, quem quer que, em virtude de seu cargo, função ou posição na Controladora, nas Sociedades Controladas e nas Sociedades Coligadas, tenha conhecimento de informação relativa a Ato ou Fato Relevante sobre a Companhia, e que tenham firmado o Termo de Adesão, não poderão negociar Valores Mobiliários da Companhia no período de 15 (quinze) dias anterior à divulgação ou publicação, quando for o caso, das:

- (i) informações trimestrais da Companhia (ITR);
- (ii) informações anuais da Companhia (DFP e IAN); e
- (iii) demonstrações financeiras da Companhia.

Os Programas Individuais de Investimento deverão observar estritamente esta restrição.

## **8. Vedação à Deliberação relativa à Aquisição ou à Alienação de Ações de Emissão da Própria Companhia (Instrução CVM nº 358/02, artigo 14)**

8.1.1.O Conselho de Administração da Companhia não poderá deliberar a aquisição ou a alienação de ações de própria emissão enquanto não for tornada pública, através da publicação de Ato ou Fato Relevante a informação relativa à:

- (i) celebração de qualquer acordo ou contrato visando à transferência do controle acionário da Companhia; ou
- (ii) outorga de opção ou mandato para o fim de transferência do controle acionário da Companhia; ou
- (iii) existência de intenção de se promover incorporação, cisão total ou parcial, fusão, transformação ou reorganização societária.

8.1.2.Caso, após a aprovação de programa de recompra, advenha fato que se enquadre em qualquer das três hipóteses acima, a Companhia suspenderá imediatamente as operações com ações de sua própria emissão até a divulgação do respectivo Ato ou Fato Relevante.

## **9. Vedação à Negociação Aplicável a Ex-Administradores**

**9.1.** Sem prejuízo do acima disposto a respeito dos Programas Individuais de Investimento, os Administradores que se afastarem da administração da Companhia antes da divulgação pública de negócio ou fato iniciado durante seu período de gestão não poderão negociar Valores Mobiliários da Companhia. Dentre as alternativas abaixo referidas, prevalecerá sempre o evento que ocorrer em primeiro lugar.:

- (i) pelo prazo de 06 (seis) meses após o seu afastamento; ou
- (ii) até a divulgação, pela Companhia, do Ato ou Fato Relevante ao mercado, *salvo* se, nesta segunda hipótese, a negociação com as ações da Companhia, após a divulgação do Ato ou Fato Relevante, puder interferir nas condições dos referidos negócios, em prejuízo dos acionistas da Companhia ou dela própria.

### **Disposições Finais**

#### **1. Negociações, Indiretas e Diretas**

**1.1.** As vedações a negociações disciplinadas neste Manual aplicam-se às negociações realizadas, direta ou indiretamente, pelos (i) Administradores, Acionistas Controladores e/ou Majoritários, Conselheiros Fiscais, Funcionários e Executivos com acesso a Informação Relevante e integrantes dos demais Órgãos com Funções Técnicas ou Consultivas da Companhia, e ainda, (ii) por quem quer que, em virtude de seu cargo, função ou posição na Controladora, nas Sociedades Controladas e nas Sociedades Coligadas, tenha conhecimento de informação relativa a Ato ou Fato Relevante sobre a Companhia, e que tenham firmado o Termo de Adesão, mesmo nos casos em que as negociações por parte dessas pessoas se dêem por intermédio de:

- (i) sociedade por elas controlada;
- (ii) terceiros com quem for mantido contrato de fidúcia ou administração de carteira ou ações.

Não são consideradas negociações indiretas aquelas realizadas por fundos de investimento de que sejam cotistas as pessoas mencionadas no item acima, desde que:

- (i) os fundos de investimento não sejam exclusivos; e
- (ii) as decisões de negociação do administrador do fundo de investimento não possam ser influenciadas pelos cotistas.

#### **2. Auditoria Anual**

Os procedimentos de controle de negociação de Valores Mobiliários da Companhia serão auditados anualmente, na mesma ocasião da auditoria das demonstrações financeiras anuais, por sociedade independente registrada na CVM, após o qual será emitido, pela mesma, relatório circunstanciado atestando a implementação do procedimento de controle. Os resultados e relatórios originados da auditoria externa serão encaminhados à CVM.

### **3. Responsabilidade do Diretor de Relações com Investidores no acompanhamento das políticas**

O Diretor de Relações com Investidores da Companhia é a pessoa responsável pela execução e acompanhamento das políticas de (i) divulgação e uso de informações, (ii) de negociação de valores mobiliários da Companhia e (iii) dos Programas Individuais de Investimento.

### **4. Alteração do Manual**

Este Manual foi aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia e qualquer alteração ou revisão deverá ser submetida ao mesmo Conselho.

### **5. Alteração da Política de Negociação**

A política de negociação prevista neste Manual não poderá ser alterada na pendência de divulgação de Ato ou Fato Relevante (Instrução CVM nº 358/02, artigo 15, § 1).

### **6. Responsabilidade de Terceiros**

As disposições do presente Manual não eliminam a responsabilidade, decorrente de prescrições legais e regulamentares, imputada a terceiros não diretamente ligados à Companhia e que tenham conhecimento de Ato ou Fato Relevante e venham a negociar com Valores Mobiliários de emissão da Companhia.

## Anexo I – Definições

<b>Definições</b>	Os termos e expressões listados a seguir, quando utilizados neste Manual, terão o seguinte significado:
<b>“Acionistas Controladores e/ou Majoritários” ou “Controladora”</b>	o acionista ou grupo de acionistas vinculado por acordo de acionistas ou sob controle comum que exerça o poder de controle da Eternit, nos termos da Lei n.º 6.404/76 e suas alterações posteriores.
<b>“Administradores”</b>	os diretores e membros do Conselho de Administração, titulares e suplentes, da Eternit.
<b>“Bolsa de Valores”</b>	as bolsas de valores em que os valores mobiliários de emissão da Eternit sejam admitidos à negociação, no País ou no exterior.
<b>“Manual”</b>	o presente Manual de Conduta e Política de Divulgação e Uso de Informações e de Negociação de Valores Mobiliários.
<b>“Companhia” ou “Eternit”</b>	Eternit S/A
<b>“Conselheiros Fiscais”</b>	os membros do Conselho Fiscal da Companhia, titulares e suplentes, eleitos conforme deliberação da Assembléia Geral Ordinária.
<b>“CVM”</b>	a Comissão de Valores Mobiliários.
<b>“Diretor de Relações com Investidores”</b>	o diretor da Companhia responsável pela prestação de informações ao público investidor, à CVM e à Bolsa de Valores ou entidade de mercado de balcão organizado, bem como pela atualização do registro de Companhia.
<b>“Ex-Administradores”</b>	os ex-diretores e ex-conselheiros, que deixarem de integrar a administração da Companhia.
<b>“Funcionários e Executivos com acesso a informação relevante”</b>	os empregados da Companhia que, em virtude de seu cargo, função ou posição na Companhia tenham acesso a qualquer Informação Privilegiada.
<b>“Informação Privilegiada” ou “Informação</b>	toda informação relevante relacionada à Companhia capaz de influir de modo ponderável na cotação dos Valores Mobiliários e ainda não divulgada ao público investidor.

**Relevante”**

- “Instrução CVM nº 358/02”** a Instrução CVM nº 358, de 03 de janeiro de 2002, que dispõe sobre a divulgação e uso de informações sobre Ato ou Fato Relevante relativos às companhias abertas, bem como sobre a negociação de valores mobiliários de emissão de companhia aberta na pendência de fato relevante não divulgado ao mercado, dentre outras matérias.
- “Órgãos com Funções Técnicas ou Consultivas”** os órgãos da Companhia criados por seu estatuto, com funções técnicas ou destinados a aconselhar os seus administradores.
- “Pessoas Ligadas”** as pessoas que mantenham os vínculos indicados a seguir com diretores, membros do Conselho de Administração, Conselheiros Fiscais e membros dos Órgãos com Funções Técnicas ou Consultivas da Companhia: (i) o cônjuge, de quem não se esteja separado judicialmente, (ii) o(a) companheiro(a); (iii) qualquer dependente incluído na declaração anual do imposto sobre a renda e (iv) as sociedades controladas direta ou indiretamente, seja pelos administradores e assemelhados, seja pelas Pessoas Ligadas.
- “Sociedades Coligadas”** as sociedades em que a Companhia participe, com 10% (dez por cento) ou mais, sem controlá-las.
- “Sociedades Controladas”** as sociedades nas quais a Companhia, diretamente ou através de outras controladas, é titular de direitos de sócia que lhe assegurem, de modo permanente, preponderância nas deliberações sociais e o poder de eleger a maioria dos administradores.
- “Termo de Adesão”** termo de adesão ao presente Manual, é o documento a ser firmado na forma dos artigos 15, § 1º, inciso I e 16, § 1º da Instrução CVM nº 358/02.
- “Valores Mobiliários”** A expressão “Valores Mobiliários” é empregada neste Manual abrangendo quaisquer ações, debêntures, bônus de subscrição, recibos e direitos de subscrição, notas promissórias, opções de compra ou de venda, índices e derivativos de qualquer espécie ou, ainda, quaisquer outros títulos ou contratos de investimento coletivo de emissão da Companhia, ou a eles referenciados, que por determinação legal, sejam considerados valor mobiliário.

## **Anexo II**

### **Termo de Adesão**

#### **ao Manual de Conduta e Política de Divulgação e Uso de Informações e Política de Negociação de Valores Mobiliários de Emissão da Eternit**

Pelo presente instrumento, [inserir nome e qualificação], residente e domiciliado(a) em [endereço], inscrito(a) no [Cadastro de Pessoas Físicas do Ministério da Fazenda] sob nº [Nº] e portador(a) da Cédula de Identidade [determinar se é RG ou RNE] nº [inserir número e órgão expedidor], doravante denominado simplesmente “Declarante”, na qualidade de [indicar o cargo, função ou relação com a companhia] da Eternit S/A, sociedade anônima com sede no município de São Paulo, Estado de São Paulo, à Rua Dr. Fernandes Coelho, 85 – 8 Andar, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda (CNPJ) sob nº 61.092.037/0001-81, doravante denominada simplesmente “Companhia”, vem, por meio deste Termo de Adesão, declarar ter integral conhecimento das regras constantes do Manual de Divulgação e Uso de Informações e Política de Negociação de Valores Mobiliários de emissão da Eternit (“Manual”), cuja cópia recebeu, que disciplina a política interna quanto ao uso e divulgação de Informações Relevantes e à negociação de valores mobiliários de emissão da Companhia, obrigando-se a pautar suas ações sempre em conformidade com tais regras. O Declarante firma o presente Termo de Adesão em 3 (três) vias de igual teor e forma, na presença das 2 (duas) testemunhas abaixo assinadas.

[inserir local e data de assinatura]

[inserir nome do declarante]

Testemunhas:

1.

Nome:

R.G.:

CPF:

2.

Nome:

R.G.:

CPF:

**Anexo III**

<b>Negociações realizadas com Valores Mobiliários da Eternit S/A:</b>	
<b>Período: [mês/ano]</b>	
<b>Nome do Adquirente ou Alienante</b>	
<b>Qualificação</b>	<b>CNPJ/CPF</b>
<b>Data do Negócio</b>	
<b>Tipo de Negócio</b>	
<b>Tipo de Valor Mobiliário</b>	
<b>Quantidade Total</b>	
<b>Quantidade por Espécie e Classe</b>	
<b>Preço</b>	
<b>Corretora Utilizada</b>	
<b>Outras Informações Relevantes</b>	

**Anexo IV**

<b>Eternit S/A - Aquisição ou Alienação de Participação Acionária Relevante</b>	
<b>Período: [mês/ano]</b>	
<b>Nome do Adquirente/Alienante</b>	
<b>Qualificação</b>	<b>CNPJ/CPF</b>
<b>Data do Negócio</b>	
<b>Tipo de Negócio</b>	
<b>Tipo de Valor Mobiliário</b>	
<b>Quantidade Visada</b>	
<b>Quantidade por Espécie e Classe</b>	
<b>Preço</b>	
<b>Corretora Utilizada</b>	
<b>Objetivo da Participação</b>	
<b>Número de debêntures conversíveis em ações, já detidas, direta ou indiretamente</b>	
<b>Quantidade de ações objeto de conversão de debêntures, por espécie e classe, se for o caso</b>	

<b>Quantidade de outros valores mobiliários, já detidos, direta ou indiretamente</b>	
<b>Indicação de qualquer acordo ou contrato regulando o exercício do direito de voto ou a compra e venda de valores mobiliários de emissão da Companhia</b>	
<b>Outras Informações Relevantes</b>	

22.07.2002