

ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DO IBRI - INSTITUTO BRASILEIRO DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES, REALIZADA NO DIA 17 DE MAIO DE 2007, ÀS 12h30, NO CLUBE SÃO PAULO, SITUADO À AV. HIGIENÓPOLIS , Nº 18 – SÃO PAULO – SP.

Os trabalhos foram abertos e presididos pelo Sr. Leonardo Dutra de Moraes Horta, Vice-Presidente do Conselho de Administração do IBRI, e secretariados por mim, Salim Ali, a convite do mesmo. Foram registrados os seguintes participantes: 1 – Arleu Anhalt (FIRB); 2 – Doris Wilhelm (Grendene); 3 – Gilson Rodrigues Bentes (Usiminas/Cosipa); 4 – Leonardo Dutra de Moraes Horta; 5 – Milton Almicar S Vargas (Bradesco); 6 – Plínio do Amaral Pinheiro (Duratex); 7 – Sérgio Tuffy Sayeg (FIRB); 8 – Valter Faria (Total RI); 9 – Wang Wei Chang (Perdigão); 10 – Wilson Ferreira Jr. (CPFL); 11 – Wilson K.Amarante (Rede S/A). O membro presente do Conselho Fiscal foi: 12 – Gilberto Mifano (Bovespa).

Participaram os seguintes convidados: Geraldo Soares (Presidente Executivo); Marco Geovanne Tobias da Silva (Vice-Presidente Executivo); Luiz Roberto Cardoso (Assessor da Diretoria) e Rodney Vergili (Assessor de Comunicação).

A primeira chamada ocorreu às 12 horas, com segunda chamada às 12h30m, sendo a reunião iniciada às 13 horas.

Os trabalhos obedeceram à seguinte pauta:

- 1) Relatório da Diretoria Executiva
 - a. 19º Encontro Informal do IBRI – Roberto Teixeira da Costa
 - b. Seminário Guidance e Criação de Valor
 - c. Seminário Websites de Sustentabilidade
 - d. Comissão Técnica
 - e. Comissão Novos Associados:
 - i. viabilidade da implantação de faixas quantitativas de novos associados
 - ii. IPO's x Associação ao IBRI: atuação da Diretoria Executiva
 - f. Logo do IBRI nas publicações das empresas
- 2) Comissão Internacional
- 3) Próximos Eventos
 - a. 9º Encontro Nacional de RI
 - b. 5th Global Summit - IIRF
- 4) Comissão 10 anos do IBRI
- 5) Outros assuntos de interesse geral
 - a. CODIM: convite a novas entidades
 - b. Próxima reunião: 27/junho

Inicialmente a palavra foi passada ao Sr.Geraldo Soares que deu início aos assuntos em pauta.

1) Relatório da Diretoria Executiva

1.a) 19º Encontro Informal do IBRI com Roberto Teixeira da Costa

O evento, realizado em 15 de maio de 2007, contou com a presença de 66 presentes e abordou o tema “Mercado de Capitais: uma trajetória de 50 anos”, título do livro escrito pelo Dr.Roberto Teixeira da Costa, que ao final, gentilmente se dispôs a autografar o mesmo para todos os presentes. Perceptivamente muito bem avaliado pelos presentes, o evento levou representantes de

importantes entidades de mercado, tais como Abvcap, Anefac, Apimec-SP, Fiesp e IBCPI. O próximo Encontro Informal deverá ser com o Jornal Valor Econômico.

1.b) Seminário *Guidance* e Criação de Valor

O seminário realizado no último dia 04 de abril de 2007, contou com 101 participantes e teve avaliação de 98% entre ótimo e bom, gerando ainda resultado financeiro positivo ao Instituto. Ainda como fruto do evento o Presidente Executivo informou que a Diretoria São Paulo, coordenada pelo Vice-Presidente Executivo, Sr. Luiz Valverde, elaborará um “paper” sobre “Guidance” que servirá de base para discussão no CODIM (Comitê de Orientação para Divulgação de Informações ao Mercado). Enfim as repercussões sobre o evento foram extremamente positivas ao IBRI, sendo registradas as congratulações do Conselho à Diretoria São Paulo.

1.c) Websites de Sustentabilidade

O evento também foi muito bem avaliado pelos participantes (93% entre ótimo e bom), tendo público de 97 pessoas. Realizado no dia 24 de abril de 2007, em conjunto com a Aberje e Apimec, abordou a importância dos websites de sustentabilidade para os públicos estratégicos das companhias. Registra-se agradecimento ao Conselheiro Gilson Bentes que representou o IBRI na abertura do evento. O seminário gerou resultado positivo para o Instituto.

1.d) Comissão Técnica

Atualmente a Comissão Técnica do IBRI, presidida pela Sra. Júlia Reid, também Diretora do IBRI, está analisando três assuntos, a saber: i) Audiência Pública sobre o tema “Apresentações Públicas” elaborado pelo CODIM, prazo para manifestações até 11 de junho de 2007; ii) Audiência Restrita sobre o tema “Reuniões Restritas” elaborado pelo CODIM, prazo para manifestações até 11 de junho; iii) Proxy Voting, baseado em minuta preparada pelo Dr. José Luiz Homem de Melo. Quanto a este último tópico, o IBRI ficou de encaminhar à CVM considerações sobre o tópico, e iniciará os seus estudos sobre o tema agora. Após as devidas conclusões, será apresentado ao Conselho para aprovação deste e posterior envio a CVM. Foi solicitado aos Conselheiros que desejarem emitir suas opiniões sobre os tópicos acima, que encaminhem as mesmas aos cuidados do superintendente geral do Instituto.

1.e) Comissão Novos Associados

Por solicitação do Conselho de Administração, a Diretoria Executiva preparou estudo de viabilidade para novos associados dentro do público-alvo de profissionais de RI e mercados afins. Desse modo, a Diretoria Executiva e a Comissão de Novos Associados chegaram a conclusão de sugerir a adoção de proposta voltada a adesão de Analistas de RI. As justificativas percorrem o fato que segundo levantamento 52% dos associados são Presidentes, Vice-Presidentes, Diretores ou Gerentes de RI, tendo somente 8% da base de Analistas. A proposta consiste em conceder desconto de 50% a esse grupo, tendo como prerrogativa já ter o Diretor ou Gerente de RI associado. Feitas as ponderações, a proposta foi aprovada, nos moldes apresentados, devendo ao final do ano ser apresentado reporte sobre a evolução da campanha. Reforçando a ação, deverá ser feita carta endereçada aos atuais Diretores e Gerentes de RI explicando a campanha e convidando-os a indicarem seus funcionários à adesão, observando ainda carta diferenciada para os casos em que o DRI/GRI's não sejam associados. Essa carta deverá ser enviada antes do 9º Encontro Nacional de RI, e a campanha será lançada oficialmente durante o evento.

Foi apresentada também lista com empresas pertencentes ao Ibovespa, Ibrx50 e 100, além do IPO's recentes, e que não tem seus RI's associados ao Instituto ainda. Foi registrado agradecimento aos Conselheiros Srs. Leonardo Horta e Sérgio Sayeg, que em ação espontânea convidaram com êxito os RI's da Aracruz, Copasa e Company. A Conselheira Doris se prontificou

a convidar os RI's da Marcopolo, Random e Totvs. O Sr.Geraldo lembrou que a intenção é que os senhores Conselheiros façam o contato inicial para que após, a equipe do IBRI possa realizar a abordagem, buscando associar o profissional. O Sr.Mifano ressaltou que a Bovespa sempre indica a associação ao IBRI quando do contato com as empresas que buscam a abertura de capital.

No sentido de reforçar as ações do Instituto, o Sr.Leonardo Horta propôs que se realize evento com os DRI's, aproximando-os ao IBRI, adicionando valor para o associado e por fim evidenciando o qualitativo trabalho do Instituto. Nesse sentido o Sr.Geraldo Soares comprometeu-se em apresentar uma proposta de evento que una esses interesses. Ainda nessa direção o Sr.Arleu sugeriu como tema a contratação de seguro para que o DRI possa assumir suas funções, além de outros temas que sejam de interesse dos DRI's. A Sra. Doris sugeriu a montagem de cursos segmentados, ao que o Sr.Geraldo informou que a idéia foi abordada no planejamento 2006/2007 da Diretoria Executiva. Para operacionalizar o projeto, foi realizada reunião com entidade de ensino em São Paulo, onde estiveram presentes os Presidentes do Conselho de Administração e da Diretoria Executiva, sendo aguardadas definições por parte da entidade de ensino. Ainda nessa linha, a Diretoria Executiva realizou alguns projetos-piloto de ensino durante o ano de 2006, em uma companhia de capital aberto e em uma faculdade de São Paulo, ambos com grande êxito. Também está sendo proposto à Bovespa que o Instituto realize o curso de formação de profissionais de RI. Ainda na área educacional o Sr.Horta lembrou que o IBRI fechou parceria com o Instituto Chiavenato de Educação, tendo inclusive uma palestra sobre RI proferida pelo Sr.Geraldo no último dia 28 de abril, sábado.

1.f) Logo do IBRI nas publicações das empresas

Foi registrado agradecimento às empresas que colocaram o logo do IBRI em seus balanços e/ou relatórios anuais de 2006. A solicitação feita visava além da divulgação e consolidação do nome do Instituto, o fortalecimento da transparência objetivada pelos entes do mercado de capitais. A lista das empresas que divulgaram o logo do IBRI foi:

- | | | |
|--|------------------------------|----------------|
| 1) AES Eletropaulo | 5) CVRD | 10) Souza Cruz |
| 2) Bradesco | 6) Equatorial Energia | 11) Suzano |
| 3) Brasil Telecom | 7) Eternit | Petroquímica |
| 4) CFLCL –
Cataguazes
Leopoldina | 8) Itaú (Relatório
Anual) | 12) Telemar |
| | 9) Primav Ecorodovias | 13) Ultrapar |
| | | 14) Usiminas |

2) Comissão Internacional

Foi passada a palavra ao Presidente da Comissão Internacional, Sr.Marco Geovanne, que trouxe ao debate o objetivo de executar a missão da Comissão, assim aprovada no Regulamento Interno da Comissão pelo Conselho, à realização dos eventos internacionais, notadamente o Brazil Day. Após a explanação inicial que abordou a missão da Comissão Internacional, a criação do Brazil Day e os respectivos formatos até aqui realizados nas três edições anteriores, passando pela reflexão se o IBRI deve ser responsável por organizar reuniões individuais entre empresas e investidores, bem como aproximar o relacionamento de empresas e analistas, o Sr. Geovanne apresentou três propostas aventadas pela Comissão e discutidas previamente pela Diretoria Executiva, a saber:

- i) No Brazil Day tirar o foco país e promover as Relações com Investidores, deixando para parceiros, tais como bancos depositários ou de investimento, a montagem e organização logística do evento, seja em Nova Iorque ou em outras praças. Incentivo também as empresas neófitas para que acessem outros mercados além do nacional.
- ii) Retomar o modelo do 1º Brazil Day, por meio da participação das empresas em painéis setoriais, em evento realizado dentro da NYSE, que ofereceria toda a logística do evento. Presenças de Governo e entidades de mercado, essas últimas também como parceiras na realização.

iii) Não mais realizar eventos internacionais para promoção do mercado, somente apoiando os atuais já existentes (tais como Best, Latibex, etc.), focando a atuação na parceria com outros institutos para promoção e troca de experiências objetivando o treinamento dos associados do IBRI.

Após diversas ponderações, algumas favoráveis e outras não a continuidade do Brazil Day, além das três opções apresentadas, o Conselho de Administração solicitou ao Sr. Geovanne que a Comissão Internacional converse com as demais entidades que até aqui foram parceiras na realização do evento (Abrasca, Apimec e Bovespa) para que se reflita sobre a continuidade do mesmo, contudo sem desviar do foco - em eventual continuidade - de apresentar empresas para uma audiência com público qualificado (analistas e investidores), lembrando também da formação e valorização do profissional de RI, que são objetivos institucionais do IBRI.

O Conselho de Administração registra seus agradecimentos pela reflexão bem conduzida pelo Sr. Geovanne, enquanto Presidente da Comissão Internacional, colocando-se inclusive a disposição para participar da reunião reflexiva com as demais entidades.

3) Próximos Eventos

3.a) 9º Encontro Nacional de Relações com Investidores e Mercado de Capitais

A estrutura atual do evento consta do material distribuído aos conselheiros.

3.b) 5th Global Summit – IIRF:

O Presidente Executivo informou que o IBRI participará de evento do IIRF (International Investor Relations Federations) que se realizará no próximo dia 06 de junho de 2007 em Orlando, EUA. O Instituto será representado pelo Vice-Presidente Executivo, Bruno Fusaro, que abordará o atual estágio das Relações com Investidores no Brasil.

4) Comissão 10 anos do IBRI

O Sr. Geraldo informou que o Guia de Relações com Investidores, em elaboração conjunta com a Bovespa, já está em sua etapa final, passando pela revisão da Bolsa, devendo ser lançado ainda no primeiro semestre.

5) Outros Assuntos de Interesse Geral

O Presidente Executivo informou que o CODIM (Comitê de Orientação para Divulgação de Informações ao Mercado) em sua última reunião propôs que o Comitê seja também integrado por duas novas entidades, a saber o Ibracon (Instituto dos auditores independentes do Brasil) e o CFC (Conselho Federal de Contabilidade). O Conselho se demonstrou favorável a entrada dessas duas entidades no CODIM.

Foi informado aos presentes que a próxima reunião do Conselho de Administração está agendada para o dia 27 de junho de 2007.

Sem mais a acrescentar, o Sr. Horta agradeceu a presença de todos os presentes, encerrando a reunião às 14h30m.