

ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DO IBRI - INSTITUTO BRASILEIRO DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES, REALIZADA NO DIA 27 DE JUNHO 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. João Pinheiro Nogueira Batista, Presidente do Conselho de Administração do IBRI, e secretariados por mim, Salim Ali, a convite do mesmo. Foram registrados os seguintes participantes: 1 – João Pinheiro Nogueira Batista; 2 – Luis Largman (Cyrela); 3 – Milton Almicar S Vargas (Bradesco); 4 – Paul Elie Altit (Odebrecht); 5 – Sérgio Tuffy Sayeg (FIRB); 6 – Valter Faria (Total RI); 7 – Wang Wei Chang (Perdigão); 8 – Wilson K.Amarante (Rede S/A).

Participaram os seguintes convidados: Geraldo Soares (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. Relatório Anual 2006 - site
 - b. GMI (Governance Metrics International): Carta Bovespa e IBRI
 - c. Comissão 10 Anos: Guia Bovespa e IBRI / Livro 10 anos
 - d. Comissão Técnica
 - i. Audiência Pública CODIM: Apresentações Públicas Periódicas
 - ii. Audiência Restrita CODIM: Reuniões Individuais
 - iii. ABRASCA: Manual de Controle e Divulgação de Informações Relevantes
- 2) Avaliação de Eventos Realizados
 - a. 9º Encontro Nacional de Relações com Investidores e Mercado de Capitais
 - b. 5th Global Summit – IIRF
- 3) Próximo Evento: 20º Encontro Informal do IBRI – Inauguração da sede
- 4) Brazil Day: discussão com entidades parceiras (Abrasca, Apimec e Bovespa)
- 5) Outros Assuntos de Interesse Geral
- 6) Próxima Reunião: 05/setembro (quarta)

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

1) Relatório da Diretoria Executiva

a) Relatório Anual 2006

O Presidente Executivo informou que o Relatório Anual de 2006, anteriormente aprovado pelo Conselho de Administração e Diretoria Executiva, encontra-se a disposição para consulta no site do IBRI.

b) GMI (Governance Metrics International): Carta IBRI e Bovespa

Foi apresentada carta enviada conjuntamente pelo IBRI e Bovespa a GMI questionando as metodologias de aplicação e de avaliação das empresas brasileiras –com as

quais as signatárias discordam– e que em seu último relatório classificou inadequadamente as empresas brasileiras no quesito Governança Corporativa. Após os comentários sobre o tema, além da informação que até o presente momento a GMI não respondera a carta enviada, definiu-se que o IBRI, por meio do Presidente do Conselho de Administração, cobrará uma posição do GMI por intermédio do IFC (International Finance Corporation), que faz parte do Círculo de Governança Corporativa da América Latina, promovida pela OECD e IFC.

c) Comissão 10 Anos: Guia Bovespa e IBRI / Livro 10 anos

O Presidente Executivo informou que o Guia de RI Bovespa e IBRI já está na fase de revisão final, devendo ser lançado no terceiro trimestre. Quanto ao livro “O Estado da Arte nas Relações com Investidores no Brasil” está em confecção sendo que 50% dos entrevistados já deram seus depoimentos, sendo que o restante de entrevistas deverá ser finalizada em breve. O livro, que conta com o patrocínio da Price, JPMorgan, Bovespa e Itaú BBA, deverá ser lançado ainda no 2o semestre de 2007. A Diretoria prepara ainda outro livro que será lançado em conjunto com a IMF Editora, a saber, o “Manual de Relações com Investidores”. Até a presente data o Manual conta com o apoio financeiro do Bradesco, Luz Publicidade e Bank of New York. Dessa forma o IBRI proporcionará ao mercado uma completa e atualizada literatura sobre relações com investidores, o que certamente auxiliará na formação do profissional e da área de RI, vindo de encontro com a missão do Instituto.

d) Comissão Técnica

Foi apresentado o trabalho da Comissão Técnica que recentemente avaliou os temas em audiência do CODIM, Apresentações Públicas Periódicas e Reuniões Individuais, além do Manual de Controle e Divulgação de Informações Relevantes. Nesse último tema, destacou-se uma das contribuições do IBRI no sentido de sugerir à Abrasca que a política de negociação seja de adoção obrigatória para aquelas empresas que desejarem ter o selo Abrasca que atesta a boa qualidade da empresa no que tange a divulgação de informações relevantes.

Espelhando-se na criação do Selo Abrasca, o Conselho de Administração sugeriu a Diretoria Executiva que levante discussões iniciais sobre a eventual possibilidade de criação de um selo emitido pelo IBRI que ateste a qualidade das áreas de RI e que contenha parâmetros mínimos estabelecidos e aceitáveis para a concessão do mesmo.

O Sr.Paul Altit sugeriu também que o IBRI discuta o tema Guidance, ao que o Sr.Geraldo informou que a Diretoria SP está trabalhando no tema desde abril e deve apresentar um documento de melhores práticas que será então levado à discussão no CODIM, onde o IBRI e a Bovespa serão os relatores do tema. O Conselho de Administração solicitou a apresentação do documento tão logo seja possível.

2) Avaliação de Eventos Realizados

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

O Sr.Geraldo reportou a avaliação quantitativa do evento, que teve público recorde de 700 participantes e 840 inscritos, com o comentário do Sr.João Nogueira sobre a excelente percepção do mercado quanto ao evento. O Sr.Geraldo ressaltou a cobertura e apoio de diferentes e relevantes mídias neste ano, tais como a Revista Você S/A, TV Bloomberg (que montou um mini estúdio no local) e a agência de notícias A.P.Dow Jones, evidenciando assim a profissão e sua relevância no mercado. Foi apresentado também o programa do evento, com destaques para as presenças do Presidente do BNDES – Luciano

Coutinho; Presidente da CVM – Marcelo Trindade; e o Presidente da Bovespa – Raymundo Magliano Filho. Foi ainda destacada a iniciativa da neutralização da emissão dos gases do efeito estufa emitidos pelo evento, por meio de projeto desenvolvido com empresa de consultoria especializada no assunto e patrocínio da FIRB. Como resultado serão plantadas 400 árvores na Mata Atlântica. O Sr.Sayeg propôs que o IBRI realize um evento que apresente a metodologia de cálculo das emissões dos gases, sendo proposta a forma de teleconferência (título: Como fazer a neutralização de emissões?)

Quanto ao local de realização do evento, o Conselho ponderou a necessidade de se estudar um novo lugar, haja vista o hotel se demonstrar pequeno para comportar a atual quantidade de participantes. Assim o Conselho solicitou um estudo de locais levando em conta as questões de custo, localização central e de fácil acesso, além do espaço suficiente para acomodar os participantes, estandes e serviço de almoço. O Sr.Paul sugeriu que busque se realizar acordo com o hotel onde além do evento mais algumas empresas (cerca de cinco) façam suas apresentações de resultados no mesmo local, objetivando assim abaixar os custos. Abaixo quadro com números dos 8º e 9º Encontros.

Encontro Nacional de RI e Mercado de Capitais

	8º Encontro - 2006	9º Encontro - 2007
Nº de inscritos	743	840
Nº de participantes	554	635
Nº de jornalistas	55	63
Total (Participantes + jornalistas)	609	698
Apoio de entidades	14	14
Apoio da mídia	6	11

Cobertura da Mídia no evento	8º Encontro - 2006	9º Encontro - 2007
Agência de Notícias	10	12
Jornais Impressos	6	7
Revistas	7	11
Rádios	3	2
TVs	4	3
Total	30	35

b) 5th Global Summit – IIRF

O Sr.Geraldo informou que o IBRI, representado pelo Vice-Presidente Bruno Fusaro, esteve presente em evento do IIRF (International Investor Relations Federation) apresentando o atual estágio das Relações com Investidores no Brasil, sendo que Conselho de Administração solicitou ao Sr. Bruno que apresente relatório e prepare artigo sobre o evento.

3) Próximo Evento: 20º Encontro Informal do IBRI – Inauguração da sede

Hoje será realizado o 20º Encontro Informal do IBRI para inaugurar a nova sede do Instituto. Registrou-se a grande colaboração do Bradesco que durante nove anos gentilmente cedeu as instalações para o funcionamento do Instituto.

4) Brazil Day: discussão com entidades parceiras (Abrasca, Apimec e Bovespa)

No último dia 18 de junho foi realizada reunião com as entidades organizadoras do Brazil Day, a saber, IBRI (Sr.Geraldo Soares - Presidente Executivo, Sr.Luiz Cardoso – Assessor da Diretoria, Sr.Salim Ali – Superintendente Geral), Abrasca (Sr.Antonio Duarte Carvalho de Castro - Presidente, Sr.Alfried Plöger – 1º Vice-Presidente, Sr.Eduardo Lucano – Superintendente Geral), Apimec (Sr.Álvaro Bandeira – Presidente- e Sr.Ronaldo Nogueira – Diretor da Área Internacional) e Bovespa (Sr.João Fraga – Superintendente de Relações com Empresas). Durante a mesma se discutiu um modelo ideal de evento que obtivesse sucesso quanto ao público almejado (analistas e investidores). Os principais pontos inicialmente acordados foram:

- 1) Evento com painéis setoriais concomitantes, que abranjam os diversos setores econômicos;
- 2) Objetivar a realização em diferentes praças, tais como Nova Iorque, Frankfurt, Londres e outros locais que oportunamente sejam identificados.
- 3) Buscar obrigatoriamente a presença de membros do Governo Federal, preferencialmente um Ministro de Estado, que apresentarão ao público presente o ambiente de investimentos no Brasil;
- 4) No que tange a público-alvo (espectadores), o evento teria foco nos analistas de investimento, na forma de buscar ampliar o leque de profissionais que acompanham as empresas brasileiras. Nesse sentido a Apimec ficou incumbida de buscar acordo com a associação norte-americana de analistas de investimento, no intuito de os mesmos convidarem seus associados para o Brazil Day;
- 5) Esta Comissão fica responsável por elaborar um padrão de evento, segundo os aspectos aqui apresentados, para que posteriormente sejam prospectados patrocinadores;
- 6) O IBRI fica responsável pelo contato com as empresas para que essas evidenciem seu interesse de participação no Brazil Day, de acordo com os moldes aqui acordados;
- 7) Alvo de realização do 4º Brazil Day é o 1º semestre de 2008, entre 05 e 12 de maio;
- 8) A Abrasca se incumbiu de estudar a melhor forma de adequar os painéis setoriais com a quantidade de empresas participantes no evento.
- 9) Realização paralela de reuniões individuais (“one-on-one”), que seriam organizadas por empresa sediada no local de realização do Brazil Day, tanto no que tange ao agendamento quanto a prospecção de público-alvo do evento. A realização dessas reuniões não será de responsabilidade da Comissão Organizadora e sim de empresa a ser contratada para essa viabilização específica.

Também foram comentados eventuais nomes que, em conjunto com o Governo Federal, poderiam ser convidados como *key note speakers*, tais como Fernando Henrique Cardoso, Delfim Neto, Armínio Fraga e Pedro Malan.

Após apresentados esses pontos, cada entidade deveria discutir internamente para uma nova reunião na primeira semana de julho.

Com as diversas considerações apresentadas o Conselho entendeu que o modelo apresentado pouco difere do anterior, temendo assim pelo sucesso do evento. As seguintes ponderações foram feitas pelos Conselheiros presentes:

- 1) A importância de se ter reuniões “one-on-one” organizadas preferencialmente por bancos de investimento;

- 2) Os bancos de investimento deverão ser co-realizadores do evento e não somente patrocinadores;
- 3) O alvo dos convites às empresas devem ser o CEO's;
- 4) Buscar coincidir datas de realização com a divulgação do resultado trimestral ou anual das empresas de modo a estas aproveitarem a viagem para apresentar seu desempenho aos analistas e investidores;
- 5) Foco no convite a analistas de sell-side;
- 6) Ponderar a realização em outros mercados tais como Londres ou ainda a Ásia, onde faria mais sentido apresentar Brasil e suas empresas a investidores e analistas que eventualmente menos conheçam o país;
- 7) Buscar adequar a esse panorama as empresas que abriram seu capital recentemente, dando as mesmas a oportunidade de visibilidade além do treinamento de seus RI's em apresentações a públicos estrangeiros.

As ponderações acima feitas serão debatidas com o Comitê Organizador na próxima reunião agendada para o dia 06 de julho de 2007.

5) Outros Assuntos de Interesse Geral

O Sr.Geraldo informou que está em negociação com a Revista Exame a realização de pesquisa sobre as empresas que fizeram IPO recentemente. Destacou-se a visibilidade que se dará ao IBRI com a matéria na Exame.

O Presidente Executivo informou ainda que foi anunciado o final da primeira etapa de trabalhos do PDMC (Plano Diretor do Mercado de Capitais), sendo que a 2a etapa prevê diferente forma de administração, quando as entidades deverão contribuir financeiramente para a manutenção do PDMC. O Conselho considera que o IBRI deverá consultar as entidades parceiras, bem como a Bovespa, para então se posicionar.

O Sr.Geraldo comentou ainda sobre o evento de premiação do 3o IR Magazine Awards Brazil, afirmando a consolidação da premiação para o mercado de RI brasileiro. O Sr.João sugeriu que o prêmio de melhor executivo de RI seja renomeado para melhor gerente de Relações com Investidores, a fim de não misturar profissionais de RI que exerçam funções de gerência com os de diretoria ou ainda presidência e vice-presidência das empresas. O Sr.Geraldo informou que, a exemplo dos anos anteriores, o IBRI realizará um Workshop para discutir os critérios da premiação.

Conforme definido na última reunião, foi apresentada aos Conselheiros a carta da campanha para associação de analistas de RI, onde estes terão 50% de desconto na anuidade. A mesma já fora distribuída no 9o Encontro e será agora enviada a todos os Diretores de RI das empresas de capital aberto.

Foi informado aos presentes que a próxima reunião do Conselho de Administração está agendada para o dia 05 de setembro de 2007.

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