

ATA DA REUNIÃO DA DIRETORIA EXECUTIVA DO IBRI - INSTITUTO BRASILEIRO DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES -, REALIZADA EM 27 DE AGOSTO DE 2007 ÀS 09 HORAS, VIA TELECONFERÊNCIA.

PARTICIPANTES: Geraldo Soares (Presidente), Elizabeth Benamor, Henrique Bastos, Marco Geovanne, Marco Antonio de Almeida Panza, Luiz Cardoso, Rodney Vergili e Salim Ali.

PAUTA:

- 1) Relatório de Atividades:
 - a. 9º Encontro Nacional de RI
 - b. 20º Encontro Informal do IBRI – Inauguração da nova sede
 - c. CODIM: Pronunciamento de Orientação – Apresentação Pública Periódica
 - d. 2ª Teleconferência IBRI – Mercado de Carbono
- 2) Pesquisa Exame
- 3) Curso de RI na Bovespa
- 4) Comissão Internacional – Brazil Day
- 5) Comissão de Desenvolvimento Profissional – Programa do MBA no Exterior / E-learning / IFRS
- 6) Comissão de Sustentabilidade
- 7) Comissão 10 anos do IBRI
 - a. Guia de RI
 - b. Livro 10 anos
 - c. Livro Mahoney
- 8) Eventos previstos:
 - a. Encontro Informal Valor
 - b. Encontro Informal Comunique-se
 - c. Evento c/ Gazeta Mercantil
 - d. Seminário IPO IBRI/Bovespa
 - e. Seminário Market Maker
 - f. Seminário Diretoria SP
 - g. Lançamento do Livro 10 anos
- 9) Participação

Abertos os trabalhos e presididos pelo Sr. Geraldo Soares e secretariados pelo Sr. Salim Ali, a convite do mesmo, a reunião se iniciou às 09h03m, segundo a pauta acima descrita.

1) Relatório de Atividades:

a) 9º Encontro Nacional de RI

Foi destacada a neutralização da emissão dos gases do efeito estufa produzidos pelo evento bem como a boa cobertura pela mídia, inclusive com a presença de novos parceiros que nas edições anteriores não cobriam o evento, citando-se a revista Você S/A, TV Bloomberg (que montou um míni estúdio no local) e a agência de notícias internacionais A.P.Dow Jones. Abaixo segue tabela comparativa de participantes entre a 8ª e 9ª edições do evento.

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

A Sra.Elizabeth destacou a necessidade de se estudar um novo local para o evento, já que o atual se encontra relativamente saturado. O Sr.Geraldo informou que o Conselho de Administração já solicitou o estudo de novos locais, o que já está sendo providenciado.

b) 20º Encontro Informal do IBRI – Inauguração da nova sede

No último dia 27 de junho foi feito evento de inauguração da nova sede do Instituto, no mês em que o IBRI completou 10 anos de atividades. A cobertura do evento foi registrada na Revista RI nº 113, página 66.

c) CODIM – Pronunciamento de Orientação: Apresentação Pública Periódica

O Sr.Geraldo informou que o CODIM levou ao conhecimento do mercado o seu segundo pronunciamento de orientação, que abordou o tema “Apresentação Pública Periódica”. Atualmente está em audiência pública o tema “Reuniões Restritas”, cujos relatores são o Sr.Hélio Garcia (pelo IBRI) e Sra.Edina Biava (pela Abrasca). O próximo tema que será analisado pelo CODIM será o *Guidance*. O IBRI e a Bovespa são os relatores do tema, sendo que o IBRI já enviou para a Bovespa minuta inicial para discussão e

posterior envio aos demais membros do CODIM. Desse modo, o Comitê está buscando acelerar a produção de seus pronunciamentos e o devido apoio ao mercado de capitais.

d) 2ª Teleconferência IBRI – Mercado de Carbono

No último dia 22 de agosto o IBRI realizou a sua segunda teleconferência, abordando nesta oportunidade o tema “Mercado de Carbono”. O evento contou com um bom número de participantes (37 pessoas), ficando evidenciada a necessidade de abordar o assunto, mostrando-se acertada a estratégia da realização da teleconferência sobre o mercado de carbono. Os palestrantes foram os Srs. Fernando Gianchini, Marco Antonio Fujihara (coordenador da Comissão de Sustentabilidade do IBRI) e Ricardo Valente, todos da Key Associados. A abertura foi conduzida pelos Srs. Geraldo Soares e Arleu Anhalt, respectivamente Presidente Executivo e Conselheiro do Instituto.

Os temas abordados foram a neutralização e o mercado de carbono. Registra-se também a cortesia da Chorus Call na realização da teleconferência.

2) Pesquisa Exame:

O Sr. Geraldo informou que a revista Exame solicitou o apoio do IBRI para a realização de pesquisa sobre o perfil dos IPO's realizados desde 2004. Assim foi desenvolvida uma pesquisa direcionada para 84 empresas, e até a presente data foram recebidos pouco mais de 30% de respostas. Em tempo: o fechamento para o recebimento das respostas foi acordado com a revista para o dia 09 de setembro.

Na seqüência do assunto os diretores presentes sugeriram que seja feita abordagem junto a Anbid para que os bancos de investimento incentivem a adoção das boas práticas de RI. Para tanto, o Sr. Geraldo buscará contatar a Anbid para apresentar o “Guia de RI” que está sendo finalizado e será lançado no próximo dia 03 de outubro.

3) Curso de RI – Bovespa e IBRI:

O IBRI firmou contrato com a Bovespa para a realização de Curso de RI com carga horária de 16 horas-aula. A Bovespa abriu concorrência sendo esta vencida pelo Instituto, de modo que o IBRI realizará o curso por 4 semestres consecutivos (dois anos), sendo um curso a cada semestre. A primeira turma será em 24 e 25 de setembro, sendo que os professores serão sempre profissionais de RI e do mercado de capitais, estando também já definidos os nomes: Lucy Souza, Geraldo Soares, José Luiz Homem de Mello, Ricardo Florence, Rodney Vergili, João Nogueira, Silvia Sewaybricker.

4) Comissão Internacional – Brazil Day:

O Sr. Geraldo informou que o assunto está sendo discutido entre representantes da Abrasca, Apimec, Bovespa e IBRI. Há o consenso de que o evento deve continuar sendo realizado, contudo em moldes diferentes do anterior. Uma das sugestões dadas é que o evento seja realizado com apoio da NYSSA (New York Society of Security Analysts - correspondente a Apimec brasileira), visto que essa poderia prover o público desejado para

o evento, a saber, analistas e investidores. As negociações ainda estão sendo conduzidas e tão logo se tenha uma definição, o assunto será levado a Diretoria Executiva e Conselho de Administração para se referendar a proposta.

5) Comissão de Desenvolvimento Profissional:

A Comissão desenvolveu programa para realização do programa de extensão do MBA de RI no exterior, programa esse que já foi realizado duas vezes pelo IBRI e Fipecafi anteriormente. O programa traz a realização de palestras da NYSE, banco depositário, consultoria de RI, empresas de comunicação entre outras. Ao final a idéia é que o aluno elabore um artigo sendo que o melhor seria publicado na Revista RI e premiado no Encontro Nacional. O programa será aberto aos alunos dos MBA's da Fipecafi, além dos associados do IBRI.

Ainda na Comissão de Desenvolvimento Profissional, foi proposto evento conjunto com a Fipecafi, sobre o IFRS (A necessidade de adaptação das companhias abertas às normas do IFRS – International Finance Reporting System), para o próximo dia 08 de outubro. Tal demanda surgiu, pois em 2010 as empresas deverão publicar seus balanços já com base na metodologia. Os diretores entendem que a demanda pelo curso será grande, sugerindo ainda fazer um segundo módulo mais aprofundado sobre o tema, já que esse evento enfocará somente as estruturas do IFRS. O Sr.Salim falará com a Profª.Marina da Fipecafi sobre o assunto.

6) Comissão de Sustentabilidade:

A Comissão de Sustentabilidade do IBRI foi criada, após o Seminário Internacional de Crédito de Carbono da CVM, para discutir as práticas ligadas a Sustentabilidade, iniciando pelo tema de Crédito de Carbono. A primeira reunião foi realizada no último dia 10 de agosto. Algumas iniciativas já estão previstas pela Comissão que irá desenvolvê-las. A Sra.Elizabeth propôs que a Comissão de Sustentabilidade realize um Encontro Informal sobre o tema.

7) Comissão 10 anos do IBRI:

O Sr.Geraldo informou que o Guia Bovespa-IBRI de Relações com Investidores já está finalizado, devendo ser lançado no próximo dia 03 de outubro. O Sr.Geraldo parabenizou a todos pelo empenho e dedicação na elaboração do mesmo.

Quanto ao Livro “O Estado da Arte nas Relações com Investidores no Brasil”, grande parte dos membros fundadores e (ex)presidentes já foram entrevistados. O Sr.Geraldo ressalta que será muito importante a participação e colaboração de todos os membros da Diretoria na revisão do livro, lendo os textos e enviando suas sugestões sobre o mesmo, ressaltando a falta de conceitos e/ou idéias não abordados no livro. O Sr.Marco Panza sugeriu que seja abordado o MBA de RI no livro, ponto fundamental para a formação de novos profissionais.

Também quanto ao livro, o Sr.Geraldo trouxe ao debate o parâmetro para definir a escolha dos *cases* que farão parte do Livro. Assim propôs o critério de escolha das empresas que estão próximas ao IBRI e contribuem para o seu sucesso e crescimento. Assim os Diretores presentes concordam em escolher os *cases* das empresas que patrocinam o IBRI anualmente. O assunto será melhor explorado na reunião da Comissão dos 10 anos do Instituto. Esse livro conta com o apoio da Bovespa, Itaú BBA, JP Morgan e PricewaterhouseCoopers.

O Sr.Geraldo informou ainda que o IBRI lançará também outro livro (Manual do Profissional de Relações com Investidores) de autoria de Willian Mahoney, em conjunto com a IMF Editora. O livro conta com o apoio do Banco do Brasil, Bank of New York, Bradesco, Luz Publicidade e Jornal Valor Econômico. Deverá ser feito um evento de lançamento do livro em São Paulo e outro no Rio de Janeiro, com a presença do próprio Sr.Mahoney.

Assim, ressaltou-se que o IBRI lançará três bibliografias sobre RI neste ano de 2007, suprimindo assim a falta de literatura sobre o tema no mercado brasileiro, auxiliando assim na formação dos profissionais de RI. O Sr.Geovanne solicitou que o Sr.Rodney prepare um plano de comunicação para a divulgação dos livros. Sugeriu ainda que seja verificado se o livro do Mahoney poderia ser utilizado em eventual projeto de artigos disponibilizados eletronicamente. O Sr.Salim verificará junto a IMF Editora.

8) Eventos Previstos:

O Sr.Geraldo apresentou a agenda de eventos para o segundo semestre, ressaltando o grande empenho do Instituto na formação do profissional.

- 19/set: Seminário “A Importância do Formador de Mercado: Compromisso com a Liquidez”. Realização: IBRI e Ancor; Horário: 14h; Local: Bovespa
- 19/set: 21º Encontro Informal do IBRI – Palestra sobre Whisky
Parceria: Comunique-se / RI Web; Horário: 18h30; Local: Bovespa
- 03/out: Seminário “A Importância do RI na Abertura de Capital”
Realização: IBRI e Bovespa; Horário: 9h às 17h30; Local: Bovespa
- 03/out: Lançamento do GUIA DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES
IBRI E BOVESPA; Horário: 18h30; Local: Bovespa
- 08/out: Curso IFRS: A necessidade de adaptação das companhias abertas às normas do IFRS – A visão estratégica e a Tática.
Parceria: Fipecafi; Horário: 9 às 18h; Local: Fipecafi
- 17/out: Reunião com o Colegiado da CVM (data a confirmar)
Horário: 15h; Local: CVM – RJ
- 17/out: 22º Encontro Informal do IBRI – Palestra sobre Golfe
Parceria: Jornal Valor Econômico
Horário: 19h; Local: Golf Club – Marg.Pinheiros

- 22/nov: Evento: Cenários de Investimento para o Brasil-2008 c/ Boris Casoy; Parceria: Gazeta Mercantil; Horário: 12h (almoço); Local: Sofitel
- 22/nov: 3º Workshop IR Awards
Parceria: IR Magazine / Revista RI; Horário: 14h; Local: Sofitel
- 04/dez: Jantar de Confraternização do IBRI (eleições de DE/CA)
Horário: 19h; Local: a definir

9) Participação:

O Sr.Geraldo solicitou aos Diretores do IBRI que busquem participar mais das atividades do Instituto, prestigiando assim o trabalho desenvolvido.

Também nesse sentido solicitou aos presentes que enviem suas sugestões quanto a temas que podem ser debatidos com a CVM na reunião do próximo dia 17/out (a confirmar), além dos já previstos (proxy voting, período de silêncio, responsabilidades do DRI). As eventuais sugestões deverão ser encaminhadas ao Sr.Salim.

Sem mais a acrescentar, o Sr. Geraldo Soares agradeceu a presença de todos e encerrou a reunião às 10h40 m.