

ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DO IBRI - INSTITUTO BRASILEIRO DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES, REALIZADA NO DIA 28 DE AGOSTO DE 2006, 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 – Adhemar Magon (Suzano Petroquímica); 2 – Alfredo Egydio Setúbal (Banco Itaú); 3 – Almir da Silva Mota (Mackenzie); 4 – Arleu Anhalt (FIRB); 5 – Doris Wilhelm (Grendene); 6 – Gilson Bentes (Usiminas/Cosipa); 7 – José Luiz Acar Pedro (Bradesco); 8 – Sérgio Ricardo Freitas de Souza (Banco do Brasil); 9 – Sérgio Tuffy Sayeg (FIRB); 10 – Valter Faria (The Global Consulting Group).

Participaram os seguintes convidados: Geraldo Soares (Presidente Executivo); Marco Geovanne T. Silva (Vice-Presidente Executivo); Elizabeth Piovezan Benamor (Vice-Presidente Executiva); Luiz Henrique Cerqueira Valverde (Vice-Presidente Executivo); Natasha Namie Nakagawa (Diretora de Desenvolvimento Profissional); Ronaldo Saunier Martins (Conselheiro Fiscal); Júlia Holland Reid (Presidente da Comissão Técnica do IBRI); Luiz Roberto Cardoso (Assessor da Diretoria Executiva) e Rodney Vergili (Assessor de Comunicação).

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

Os trabalhos obedeceram à seguinte pauta, conforme convocação enviada aos Conselheiros por e-mail em 16 de agosto de 2006:

- 1) “Tarde de Brasil em Latibex” e “Brazil Day Frankfurt 2006” (patrocínio Deutsche Bank)
- 2) Evento com Razão Contábil – “Seminário: Os RI’s e os públicos estratégicos – Desafios da Comunicação”
- 3) Eventos de Mercado que não agregam
- 4) Expansão da base de associados - estudos financeiros e potenciais contatos.
- 5) Convênio com a CVM
 - 5.1. Programa ToP
 - 5.2. Texto CVM 30 anos
 - 5.3. Reunião de 16 de outubro.
- 6) Comissão 10 Anos do IBRI
 - 6.1. Equipe e andamento dos trabalhos
 - 6.2. Reunião com Bovespa – atualização do Guia de RI
- 7) Cursos: Celesc e Fecap
- 8) Acompanhamento Orçamentário:
 - 8.1. Questão do ISS
- 9) Governança Corporativa no IBRI: proposta de regulamento interno da Com. Técnica
- 10) 18º Encontro Informal do IBRI – feedback
- 11) IR Magazine – divulgação do IBRI
- 12) Espaço Jurídico – 9º Boletim
- 13) 3ª Pesquisa sobre o perfil do profissional e da área de RI
- 14) Evento Apimec Sul – participação do IBRI
- 15) Outros assuntos de interesse geral.

O Sr. Leonardo Horta deu início a reunião às 12h35m, agradecendo a presença de todos, informando que estará conduzindo a reunião em função da impossibilidade da presença do Sr. João Nogueira, Presidente do Conselho de Administração.

O Sr. Horta passou a palavra ao Sr. Geraldo que deu início aos assuntos em pauta.

1) “Tarde de Brasil em Latibex” e “Brazil Day Frankfurt 2006” (patrocínio Deutsche Bank):

Conforme definido na reunião anterior do Conselho, a Diretoria Executiva e a Comissão Internacional estão viabilizando o primeiro evento em Frankfurt do Instituto. O Sr. Geraldo informou que o IBRI, em conjunto com a Abrasca e a AHK (Câmara de Comércio Brasil-Alemanha), realizará em Frankfurt, no dia 14 de novembro o “Brazil Day Frankfurt 2006” e, no dia 16, em parceria somente com a Abrasca, a “Tarde de Brasil” na Latibex (Madrid-Espanha). Para o evento em Frankfurt o Deutsche Bank já confirmou sua presença e patrocínio ao evento. O Sr. Geovanne lembra da importância da participação das empresas nos eventos, a fim de lograr grande êxito nos mesmos, tanto para empresas, como para investidores e analistas. O Sr. Alfredo questionou se haverá a participação da CVM ou Bovespa no mesmo, buscando mostrar os avanços regulatórios do mercado brasileiro, idéia reforçada pelo Sr. Horta. A proposta será analisada no âmbito da Comissão Internacional que fará uma proposta de conteúdo para o Conselho.

2) Evento com Razão Contábil – “Seminário: Os RI’s e os públicos estratégicos – Desafios da Comunicação”

O IBRI está preparando seminário para o dia 28 de setembro, no período matutino, em conjunto com a revista Razão Contábil, denominado “Os RI’s e os Públicos Estratégicos - Desafios da Comunicação”. Foi apresentado o programa preliminar do evento (vide anexo I). O Sr. Geraldo salientou a importância da ampliação do público que será alcançado pelo evento e a divulgação em revista reconhecida no mercado de capitais, bem como a experiência do modelo de parceria do evento proposto com a revista Razão Contábil.

3) Eventos de Mercado que não agregam

O Sr. Geraldo comentou sobre as empresas que realizam eventos com temas de mercado, porém objetivam, antes do quesito educação e desenvolvimento do público em questão, auferir ganhos financeiros. Assim a Diretoria Executiva e a Comissão de Divulgação debateram o assunto e formularam comunicação inicialmente dirigida a Diretoria Executiva e ao Conselho de Administração, alertando sobre o modo de operação destas empresas e, colocando a referida Comissão a disposição para auxiliar na análise de convites recebidos para palestras.

Visando agregar mais um serviço aos associados, a Diretoria Executiva propôs que esse e-mail seja também distribuído a todos os associados do Instituto, fato concorde pelo Conselho de Administração.

4) Expansão da base de associados - estudos financeiros e potenciais contatos.

O Sr.Geraldo apresentou proposta da Comissão de Novos Associados para expandir a base de associados com a criação de novos tipos de associados no regulamento interno. Cabe lembrar que estatutariamente o Instituto possui três categorias (Efetivos, Colaboradores e Fundadores), que não seriam alteradas, sendo que os novos tipos de associados seriam classificados em uma das três categorias existentes. A proposta aprovada consiste nos seguintes pontos:

a. Os associados com idade acima de 65 anos, que já sejam associados, terão anuidade gratuita.

b. Os alunos do MBA de Finanças, Comunicação e Relações com Investidores, realizado em parceria com o IBRI e a Fipecafi/USP, terão a anuidade gratuita no primeiro ano após o término de seu curso e no segundo ano pagarão 50% do valor da anuidade.

c. Professores universitários, pagarão 50% do valor da anuidade, desde que não sejam profissionais de RI de empresas de capital aberto. Foi lembrado pelo Sr. Geraldo que este novo associado seria da categoria Colaborador e que está totalmente em consonância com o convênio existente com o Instituto Chiavenato.

Atendendo a solicitação do Conselho feita na reunião anterior, o Sr.Geraldo apresentou lista das empresas (presentes no índice IBRX 100 da Bovespa) que não tem seus profissionais de RI associados ao Instituto, a fim de que os senhores Conselheiros identifiquem aquelas com as quais possuem maior proximidade, realizando o convite para que seus profissionais de RI façam parte do rol de associados do IBRI. Assim o Sr.Horta sugere que essa lista seja enviada a todos os Conselheiros e cada um realize o contato que assim considerar oportuno. De imediato o Sr.Horta antecipou o compromisso com alguns nomes, sendo então seguido por outros conselheiros.

5) Convênio com a CVM:

5.1) Programa ToP (Treinando os Professores): realizado no último mês de julho, direcionado a professores universitários das cadeiras de finanças, contou com palestra do presidente executivo do IBRI. Os representantes do Instituto no Comitê de Educação da CVM – responsável pela elaboração deste programa – são a Sra.Elizabeth Benamor e o Sr.Geraldo Soares.

5.2) Texto CVM 30 anos: por ocasião dos 30 anos da CVM, a mesma solicitou ao Instituto que elaborasse texto sobre a evolução da área de RI no Brasil. O mesmo - preparado pelo Assessor de Comunicação do IBRI, Sr.Rodney Vergili, e aprovado pela Comissão de Divulgação – deverá ser publicado em revista comemorativa da autarquia no próximo mês de novembro.

5.3) Reunião de 16 de outubro: o Sr.Geraldo informou que está agendada reunião com a Diretoria da CVM para o próximo dia 16 de outubro, onde o Instituto deverá apresentar tópicos para serem discutidos com a autarquia. Comentou sobre a importância de o Conselho sugerir temas para discussão, apresentando alguns temas que a Diretoria Executiva sugere abordar durante a reunião, a saber:

5.3.1) Proxy (procuração): O caso da Proxy foi discutido pela Comissão Técnica do IBRI, sendo que sua presidente, a Sra.Júlia Reid, salienta dois pontos que poderiam ser abordados junto a CVM, desde que haja concordância deste Conselho, a saber:

5.3.1.1) Regulamentação por parte da CVM, para que os acionistas possam votar através de correspondência eletrônica ou física;

5.3.1.2) Colocação nos sites das empresas, quando da realização de AGO's, de explicações completas sobre os assuntos que estarão sendo votados nas assembléias.

A colocação para a CVM é que essas ações a serem tomadas pelas empresas sejam sempre revestidas de seu voluntarismo e não de modo compulsório.

O Sr.Alfredo comentou também sobre a necessidade da eventual mudança da Lei das S.A.s para atender aos atuais padrões do mercado nacional, como por exemplo, o Novo Mercado da Bovespa. **Sugeriu-se contatar o Diretor-RJ do IBRI, Dr.Luiz Cantidiano, para que o mesmo opine sobre temas que possam ser debatidos nesta reunião.** Além disso, foi sugerido que seja produzida uma proposta de evento onde seja debatida a necessidade da atualização da Lei das S.A.s (Lei 6404/76).

5.3.2) Outro tópico a ser abordado na reunião com a CVM é a utilização do “Canal Eletrônico” que eventualmente tem levado reclamações sobre as empresas, que não tem correlação com o mercado de capitais/temas ligados a acionistas da empresa, propondo que a CVM estabeleça filtros quanto aos assuntos apresentados. **Esse tema deverá ser levantado previamente com as empresas de modo a verificar a massa crítica de situações.**

5.3.3) Será levada também ao conhecimento da autarquia a posição do Instituto sobre a instrução CVM 400, especificamente quanto ao período de silêncio nas ofertas públicas iniciais.

5.3.4) Por fim sugere-se que seja comentada com a CVM a proposta de atualização do valor definido para o cadastro simplificado de residentes operarem via corretoras de valores mobiliários. Atualmente o valor é de cinco mil reais, e foi estabelecido em 1997.

O Sr.Horta sugeriu que seja enviado comunicado a todos os associados para que aqueles que tiverem sugestões quanto a temas a serem debatidos com a CVM, que se pronunciem.

6) Comissão 10 Anos do IBRI

Foi lembrada a origem da criação do logo do Instituto, criado pela Sra.Marta Martins. Segundo a mesma a origem do logo é a seguinte: *“Este logo nasceu da fusão de 2 idéias: a parte interna da bandeira Brasileira tratada de forma estilizada que remete também a idéia de um olho. Esta linha criativa foi adotada, pois o IBRI fala de Brasil e de investidores, por isso a analogia da bandeira e do olho de quem observa e procura. A cor utilizada foi um verde meio azulado, o prata e a esfera reforçando assim a releitura de ícone nacional de forma atual e contemporânea.”*

Assim foi proposta a modernização do logo do Instituto, junto com um logo especial para a comemoração dos 10 anos do Instituto, conforme modelos apresentados na reunião. **O Conselho entende que deva ser feita pesquisa junto aos associados entre os modelos propostos da página 3, com e sem o sublinhado embaixo, e, para o ano de 2007, as propostas da página 4 para que todos opinem demonstrando suas preferências (Anexo II).** Essa votação, que será feita através de e-mail, deverá seguir padrões de segurança eletrônica.

7) Cursos: Celesc e Fecap

O Sr.Geraldo informou que a avaliação do curso “in-company” realizado na Celesc foi muito boa, com média geral de 8,87. Com base nesta bem sucedida

experiência, a Comissão de Desenvolvimento Profissional está desenvolvendo os cursos segmentados.

8) Acompanhamento Orçamentário:

O Sr.Geraldo registrou agradecimento ao Sr.Ronaldo Martins, membro do Conselho Fiscal do IBRI, por sua pronta atuação na indicação ao Instituto quanto a oportunidade de quitação de passivo tributário junto a prefeitura do município de São Paulo. Deste modo foi gerada economia de cerca de 40% do valor em questão.

9) Governança Corporativa no IBRI: proposta de regulamento Interno da Comissão Técnica

Foi apresentado o regulamento interno da Comissão Técnica do Instituto, anteriormente circulado entre os membros da própria Comissão, da Diretoria Executiva e do Conselho de Administração, estando o mesmo devidamente aprovado. O Sr.Geraldo salientou que, conforme plano de gestão, a atual Diretoria tem trabalhado no sentido de estruturar as melhores práticas de governança corporativa ao Instituto, tendo sido já elaborado também neste ano o regulamento interno da Comissão Internacional e atualizado o da Comissão de Divulgação.

10) 18º Encontro Informal do IBRI – feedback

O assunto foi apresentado dentro do material distribuído aos participantes.

11) IR Magazine – divulgação do IBRI

Foi publicada na Investor Relations Magazine (IR Magazine) de agosto de 2006, matéria sobre a segunda edição da Premiação “IR Magazine Brazil Awards”, divulgando os ganhadores do prêmio nas diversas categorias. Cópia da matéria foi apresentada aos presentes.

12) Espaço Jurídico – 9º Boletim

O assunto foi apresentado dentro do material distribuído aos participantes.

13) 3ª Pesquisa sobre o perfil do profissional e da área de RI

O assunto foi apresentado dentro do material distribuído aos participantes.

14) Evento Apimec Sul – participação do IBRI

O assunto foi apresentado dentro do material distribuído aos participantes.

15) Outros assuntos de interesse geral

O Sr.Horta sugeriu que seja criada uma biblioteca virtual com acervos relativos a pesquisas e materiais eletrônicos, que possam ser disponibilizados a todos os associados.

O Sr.Geraldo informou que, por ocasião do encerramento das atividades da Animec (Associação Nacional de Investidores do Mercado de Capitais), o IBRI recebeu a doação de alguns bens móveis, conforme relação disponível na sede do Instituto.

O Sr.Horta propôs que seja elaborada carta parabenizando o Sr.Nogueira pela assunção ao cargo de presidente da Cia. Suzano Petroquímica.

Por fim, foi informada a alteração na data do Jantar de Confraternização do IBRI, sendo a nova data o dia 04 de dezembro. A Sra.Elizabeth sugere que essa alteração seja informada a CVM.

O Sr.Horta finalizando a reunião, agradeceu o suporte dado à reunião pelo Banco Itaú.

Sem mais a acrescentar, o Sr.Horta agradeceu a presença dos Conselheiros, encerrando a reunião às 14h05m.

ANEXO I: Programa Preliminar

Seminário: Os RI's e os públicos estratégicos – Desafios da Comunicação

Data: 28 de setembro

Local: Auditório da Serasa – São Paulo/SP

Horário: das 9h às 13h.

8h30 Credenciamento

9h00 Abertura

João Nogueira Batista - Presidente do Conselho de Administração do IBRI

Roberto Müller Filho – Diretor-geral Revista Razão Contábil

Elcio Anibal de Lucca – Presidente da Serasa

9h10 Como deve ser a atitude do RI diante de uma (ou da perspectiva de) crise no mercado e em sua própria empresa/setor?

Moderador:

João Nogueira Batista – Presidente do Conselho de Administração do IBRI

Debatedores:

1. José Guimarães Monforte - Presidente do IBGC – Instituto Brasileiro de Governança Corporativa.

2. Joubert Rovai - Ombudsman Bovespa – Bolsa de Valores de São Paulo

3. Milton Milioni - Presidente da Apimec Nacional – Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais.

4. Gustavo Poppe – Presidente do INI – Instituto Nacional de Investidores.

10h20 Os Limites da Comunicação

- Política de Divulgação (Instrução CVM 358)

- Período de Silêncio

- "Guidance"

Moderador:

Prof. Lélío Lauretti – Presidente do Comitê de Ética do IBRI

Palestrantes:

1. Pedro Marcílio - Diretor da CVM - Comissão de Valores Mobiliários.

2. Alfredo Setubal – Presidente da Anbid – Associação Nacional dos Bancos de Investimento.

3. Gilberto de Souza Biojone Filho – Assessor da Presidência e Chefe do Departamento de Estudos e Projetos da Ancor – Associação Nacional das Corretoras de Valores, Câmbio e Mercadorias.

4. Mara Luquet – Jornal Valor Econômico

11h30 Coffe Break

11h50 As melhores práticas da comunicação do RI com os principais públicos estratégicos (mídia, acionistas, investidores institucionais, clientes, comunidade dentre outros)

Moderador:

Geraldo Soares – Presidente Executivo do IBRI

Palestrantes:

1. Ricardo Young – Presidente do Instituto Ethos.

2. Haroldo Reginaldo Levy Neto – Coordenador do CODIM (Comitê de Orientação para Divulgação de Informações ao Mercado) e Presidente da Apimec-SP.

3. José Marcos Treiger – Diretor de Relações com Investidores da CSN.

4. Maria Cecília Rossi - Membro do Conselho da Bovespa e da Apimec-SP.

13h00 Encerramento

Geraldo Soares – Presidente Executivo do IBRI

Roberto Müller Filho – Diretor-geral Revista Razão Contábil

ANEXO II – Logos do IBRI

Logo Atual:



Logo Proposto:



Logo proposto para os 10 anos do Instituto:

