

**ATA DA REUNIÃO DA DIRETORIA EXECUTIVA DO IBRI -
INSTITUTO BRASILEIRO DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES -,
REALIZADA EM 13 DE MAIO DE 2005, ÀS 9H30M NO CLUBE SÃO
PAULO, À AV.HIGIENÓPOLIS 18 – SÃO PAULO/SP.**

**PARTICIPANTES: Doris Wilhelm, Marco Geovanne Tobias da Silva,
Elizabeth Piovezan Benamor, Geraldo Soares, Marta Meirelles Santos,
Rodney Vergili, Luiz Roberto dos Reis Cardoso e Salim Ali.**

PAUTA:

- 1) Calendário de atividades para o ano de 2005
 - 1.1) Seminários/Cursos Previstos;
 - 1.2) Encontros Informais;
 - 1.3) 7º Encontro de Relações com Investidores;
 - 1.4) Brazil Day – NY;
- 2) Orçamento (patrocinadores anuais, previsão orçamentária);
- 3) Balanço das Comissões e Pendências (Desenv.Profissional / Divulgação / Técnica / CODIM / Ética)
- 4) Comitê de Ética – Reestruturação, indicação de nomes;
- 5) Questão tributária / Estatuto Social;
- 6) Acordo com a Revista Investidor Institucional
- 7) Outros assuntos de interesse geral.
 - 7.1) Representação do IBRI no PDMC (Plano Diretor do Mercado de Capitais);
 - 7.2) Reuniões com o Jornal Valor Econômico e a Revista Razão Contábil;
 - 7.3) Prêmio IR Magazine;
 - 7.4) Projeto profissional de RI – Banco de Dados (Portal Acionista)
 - 7.5) Convênio IBRI e Bovespa;
 - 7.6) Pesquisa do IBGC com associados;
 - 7.7) Assessoria de Comunicação;
 - 7.8) Outros.

Os trabalhos foram abertos e presididos pela Sra. Doris Wilhelm, Presidente da Diretoria Executiva do IBRI e secretariados por mim, Salim Ali, a convite da mesma. A Sra. Doris Wilhelm deu início, às 10h, aos trabalhos de acordo com a pauta anteriormente descrita.

1) Calendário de Atividades para o ano de 2005.

1.1) Seminários/Cursos previstos e 1.2) Encontros Informais:

O Sr.Geraldo informou que o Seminário “Qual o Valor da Sustentabilidade?” já está pronto e será realizado no dia 30 de maio, sendo que o mesmo foi totalmente montado pela Diretoria São Paulo, coordenado pelo diretor Lúcio Marques. Para a divulgação do evento foram elaborados folders impressos e eletrônicos, dois anúncios no Jornal Valor Econômico, apoio de nove entidades do mercado além da antecipação da coluna do IBRI no Jornal Valor Econômico, que tratará sobre o tema.

O Sr.Geraldo comunicou também que haverá um Encontro Informal no próximo dia 14 de julho, na sede do Pão de Açúcar, sobre degustação de vinhos. Este evento está sendo elaborado pelo Sr.Luiz Roberto Cardoso.

O Sr.Geraldo solicitou esforço visando o comprometimento por parte da Diretoria e Conselho na participação dos eventos que são realizados pelo IBRI, através do comparecimento pessoal, divulgação para outras áreas da empresa, envio de pessoas da equipe e no empenho geral de cada um na divulgação do evento.

1.3) 7º Encontro Nacional de Relações com Investidores e Mercado de Capitais:

O Sr.Luiz informou aos presentes que está tudo preparado para a realização do evento. A expectativa é que o resultado financeiro iguale ao menos com o do ano passado. O IBRI terá um pequeno estande no local do evento para a exposição do Instituto.

Na semana anterior ao 7º Encontro, o Estadão estará realizando um almoço de confraternização do evento, no qual estarão presentes diretores do Jornal e 10 diretores/conselheiros do IBRI e da Abrasca (5 de cada um). Por parte do IBRI definiu-se a presença do Sr.Acar, Sra.Doris, Sra.Elizabeth e Sr.Tracanella, faltando ainda a indicação de mais uma pessoa.

O Sr.Rodney apresentou o plano de comunicação do 7º Encontro que contempla as seguintes ações: antecipação da coluna do IBRI no Jornal Valor Econômico para o dia 02 de junho, enfocando os temas a serem debatidos no Encontro; notas divulgando o evento na Revista RI e no IBRI News; veiculação de 4 anúncios de meia página no Jornal “O Estado de S.Paulo”; veiculação de 1 anúncio de página inteira na Revista RI e revista Capital Aberto; elaboração de matéria especial de cobertura pós-evento pela revista Razão Contábil; distribuição de press-releases em diversos canais de comunicação nacionais e internacionais através da PR Newswire; envio de e-mail marketing para os associados do Instituto além dos diversos mailings dos apoiadores.

O Sr.Rodney apresentou o clipping de notícias do Instituto, que circulou entre os diretores presentes.

1.4) Brazil Day 2005

O Sr.Geovanne apresentou um resumo do evento, demonstrando sua estrutura. Foi criado o Comitê Organizador - responsável pelos trabalhos até aqui desenvolvidos - tendo representantes do IBRI (Geovanne, Sayeg, Ronaldo, Luiz, Salim), Abrasca (Eduardo Lucano), Apimec (Milton Milioni) e Bovespa (Cristiana Pereira e Wang).

A data prevista de realização do evento é o dia 14 de novembro. Nos dias 14, 15 e 16 de novembro ocorrerá a conferência do UBS, contudo o Sr.Geovanne já contactou os mesmos e não houve problemas de datas visto que o UBS concentrará no dia 14 as reuniões das empresas não brasileiras. A Bolsa de Nova Iorque, ao contrário do inicialmente colocado, ainda não confirmou a disponibilidade da data para a realização do Closing Bell, que seria seguido de coquetel nas dependências da mesma. Espera-se a resposta em breve.

Uma formatação inicial proposta ao evento seria:

08 horas	– credenciamento
8h30m às 10h	– Painel 1 e 2
10h às 10h30m	- Coffe-break
10h30m às 12h	– Painel 3 e 4
12h às 12h30m	– Painel da Bovespa/CVM/Representante de Investidores, mediado por um economista
12h30m às 13h30m	– brunch
13h30m às 15h	– Painel 5 e 6
15h	– encerramento
16h	– closing bell na Bolsa de NY com pronunciamento da autoridade brasileira seguido de coquetel

Os 6 painéis previstos são: Novo Mercado e miscellaneous / Financeiro / Energia / Siderurgia e Mineração / Petroquímica / Telecomunicação.

O Sr.Geovanne explicou que existem dois “planos” de realização do evento. O primeiro seria a realização de um painel técnico, na hora do brunch, conforme consta acima. O segundo contaria com a presença de representante do governo brasileiro, que efetivamente participando do evento, seria “encaixado” na programação, ou no closing bell ou no horário do brunch.

Já foram contactados os bancos de investimento UBS, Credit Suisse e ING que se demonstraram dispostos a oferecer o apoio financeiro ao evento, em troca da possibilidade de moderarem os painéis.

Para a organização do evento, o Sr.Geovanne explicou que estão sendo feitas cotações de preços com empresas promotoras. Esta empresa ficaria responsável por toda a logística e organização do evento, tanto local quanto no exterior, bem como a administração do caixa. Já foram contatadas a Point (Sr.Eduardo de Alcântara Machado) e a SB Eventos (Sra.Sarita) e aguardamos posicionamento das empresas a serem contatadas pela Bovespa. Inicialmente o local de realização do evento seria o Hotel Millenium, visto que este é próximo à Bolsa de Nova Iorque. Existe a possibilidade ainda do Hotel Ritz Carlton Downtown.

A Sra.Marta questionou a respeito dos custos e resultados do evento, ao que o Sr.Geovanne respondeu não estarem ainda orçados, pois estariam a cargo da empresa promotora do evento.

Foi discutido também quais seriam os critérios de escolha dos analistas que moderariam os painéis. A presidente Doris sugeriu que fossem escolhidos os analistas setoriais premiados pela revista Institutional Investors, sendo assim um modo objetivo e transparente de escolha.

A Bovespa e Apimec já aprovaram os moldes programáticos definidos para o Brazil Day 2005.

O Sr.Luiz apresentou o que foi discutido internamente pela Abrasca sobre o assunto. Esta considerou que inicialmente está dentro do projeto, porém deseja ter maior esclarecimento sobre o orçamento do evento. Considerou também que, o painel na hora do almoço não será produtivo em função da grande quantidade de pessoas que estariam falando neste painel (4 pessoas). Neste ponto houve a concordância de pensamentos com a diretoria do IBRI. A Abrasca sugeriu ainda que se convidasse o Embaixador brasileiro em Nova Iorque, Sr.Abdenur, além do presidente do BNDES, Guido Mantega, como representante de autoridade brasileira, em função da proximidade da instituição com o mercado de capitais.

2) Orçamento (patrocinadores anuais, previsão orçamentária).

A Sra.Marta apresentou as projeções do orçamento do Instituto, procurando demonstrar a necessidade de se encontrar novas fontes de receitas, visto que nas formas atuais, em 2008 o Instituto teria dificuldades de honrar com os seus compromissos. Ressaltou-se que o orçamento foi feito de modo conservador e que caso o IBRI realize eventos que tenham resultados positivos, esta situação poderá ser alterada. Conforme deliberações anteriores do Conselho de Administração, a Sra.Marta lembrou que todos os eventos realizados pelo IBRI sempre devem ter resultados de caixa positivos.

3) Balanço das Comissões e Pendências.

A presidente Doris informou que o Sr. Almir Motta, presidente da Comissão Técnica, solicitou sua saída da presidência, em função do excesso de compromissos. O Sr. Geraldo lembrou que é obrigatória a presidência ser exercida por um conselheiro. Alguns assuntos estão pendentes de serem analisados, como as instruções em audiência pública pela CVM, proxy eletrônica, entre outros. A Diretoria indica o nome da conselheira Julia Reid para ser levado ao Conselho de Administração.

CODIM – Comitê de Orientação para Divulgação de Informações ao Mercado: O Sr. Geraldo trouxe o assunto, de forma confidencial, aos diretores presentes. Foi distribuído material, conforme transcrito na íntegra abaixo:

CODIM

O IBRI acaba de criar, em conjunto com a APIMEC, o CODIM – Comitê de Orientação para Divulgação de Informações ao Mercado, uma nova e importante frente de trabalho para o desenvolvimento do mercado de capitais. O Comitê terá como meta orientar as companhias abertas para que elas possam encontrar as melhores práticas de divulgação de suas informações ao mercado, atendendo adequadamente a um público bastante diversificado. Além disso, o CODIM será um relevante foco gerador de posicionamentos e de debate de temas que interessam de perto às atividades do IBRI e de seus associados.

A intenção que norteia essa iniciativa é assegurar que o mercado de capitais brasileiro possa contar, dentro de pouco tempo, com um sistema padronizado de práticas de divulgação. Será mais um passo de evolução no caminho para ampliar e consolidar a confiança de investidores, acionistas, analistas, profissionais de RI, empresas, entidades, órgãos reguladores e todos os que contribuem para o desenvolvimento do mercado de capitais brasileiro.

Para que a iniciativa tenha sucesso, entretanto, o IBRI enfatiza a necessidade da participação de todos os seus diretores executivos e conselheiros. O trabalho conjunto será intenso e bastante produtivo,

sem dúvida, e exigirá o apoio do maior número possível de colaboradores.

O Comitê será coordenado pelo vice-presidente do IBRI, Geraldo Soares, e pelo presidente da APIMEC-SP, Haroldo Reginaldo Levy Neto, e contará com dois representantes de cada uma das principais entidades representativas do mercado(*).

Depois de um amplo processo de reuniões, audiências restritas, dentre as quais com o Conselho de Administração do IBRI, e audiências públicas, o CODIM terá a responsabilidade de elaborar documento que, em seu devido prazo, será divulgado publicamente na forma de um "Pronunciamento de Orientação do CODIM n.º x/ano", que será repassado a todas as entidades envolvidas para que reforcem a divulgação e a implementação das orientações.

O Comitê já tem uma agenda de debates que destaca alguns temas básicos para modelagem e estabelecimento de padrões: as teleconferências e conference calls para o Brasil e para o exterior; reuniões públicas, road shows e seminários com profissionais de investimentos, acionistas, imprensa, investidores e outros (fórum público); one-on-one meetings com profissionais de investimentos (fórum privado); press releases; web sites; código de conduta das companhias; visitas às empresas e comunicação com os stakeholders; a interação em RI / RP/ assessoria de Imprensa; capacitação dos executivos comunicadores com a mídia; iniciativas em RI de companhias fechadas, entre uma série de outros aspectos.

(*) Dois representantes das entidades: ABRASCA; ANBID; ANCOR; ANIMEC; APIMEC; BOVESPA; IBGC e IBRI.

O Sr. Geraldo explicou que este comitê foi criado em função de problemas identificados, onde determinadas empresas eventualmente não realizam boas práticas de divulgação de informações ao mercado. A finalidade do comitê será a de criar pronunciamentos orientativos de melhores práticas de divulgação, sendo elaborado sempre um comunicado público sobre as decisões tomadas. O Codim é encabeçado pelo IBRI e pela Apimec. O primeiro assunto a ser discutido será a teleconferência.

A presidente Doris questionou as eventuais coincidências de discussão de assuntos do Codim com o comitê de ética, ao que o Sr. Geraldo explicou que o Codim é supra-institucional, não se confundindo com as determinações do IBRI sobre os assuntos do código de conduta e ética do Instituto, visto que este será uma discussão sobre os princípios éticos e quais as posturas que o

profissional de RI deve adotar, enquanto o Codim será uma orientação prática de como devem ser divulgadas as informações.

Acordou-se também que, antes da colocação dos assuntos tratados pelo Codim em audiência pública, os mesmos deverão ser levados ao conhecimento do conselho, da comissão de ética e todos os associados do IBRI para que estes possam opinar sobre o documento.

Os representantes do IBRI no Codim são o Sr.Geraldo Soares e o Sr.Hélio Garcia.

4) Comitê de Ética – Reestruturação, indicação de nomes.

A presidente Doris comunicou que o Prof. Lélío Lauretti, Coordenador da Comissão, solicitou sua saída, em função das dificuldades da Comissão em se reunir, fato que será contornado com o Prof.Lélío. Comunicou ainda que já foram realizadas a elaboração dos princípios, os itens de conflito e a tradução do padrão de conduta profissional do NIRI. Faltaria ainda a aproximação dos itens levantados, ao dia-a-dia do RI.

O Sr.Breno sugeriu que fosse feito um documento inicial, atualizando e resumindo todas as ações que foram tomadas até agora, sendo este então aprovado pela Comissão de Ética e após, apreciado pela Diretoria que emitiria suas opiniões. A incumbência de realizar o documento ficou a cargo da Sra.Doris.

A Sra.Doris solicitou também que fosse substituído o Sr.Adhemar Magon como membro da Comissão, em função de sua não participação. Foi sugerido o nome do Sr.Breno Milton, que se prontificou em colaborar.

5) Estatuto Social

O Sr.Salim informou que o registro do IBRI em São Paulo data de 12/julho/2001, surgindo então a dúvida quanto ao correto local de recolhimento do ISS. O escritório Mattos Filho ficou de orientar quanto aos procedimentos que devem ser tomados.

O Sr.Salim também informou sobre a possibilidade de o IBRI ser transformado em uma associação cultural mediante solicitação anualmente instruída. Para embasamento jurídico, é necessário contratar parecer jurídico do escritório Mattos Filho que analisaria a questão. O Sr. Salim informou também que as alterações estatutárias do IBRI, aprovadas em assembléia de dez/2004, sucedidas dos ajustes frente ao novo código civil, ainda não foram registradas. O Sr.Salim questionou se a diretoria considera propício aguardar

parecer sobre o assunto “associação cultural” ou se entende ser melhor registrar as alterações feitas até então e, em eventual mudança realizar-se-ia novo registro. A diretoria deliberou por realizar os registros até a atualização ao novo código civil.

6) Acordo com a Revista Investidor Institucional

O Sr.Geraldo informou que o acordo fechado com a revista Investidor Institucional, já produziu a sua primeira entrevista, através da Mesa Redonda realizada com o presidente do Conselho de Administração do IBRI e DRI do Banco Bradesco – Dr.Acar. Quando da distribuição da revista, será enviada carta aos associados informando sobre a possibilidade de todos os associados enviarem artigos para serem publicados na mesma. Além disto foi publicado artigo da presidente Sra.Doris.

7) Outros Assuntos de Interesse Geral

Os itens 7.1), 7.2), 7.4), 7.5), 7.6) e 7.7) não foram tratados por falta de tempo.

7.3) Prêmio IR Magazine: o Sr. Geraldo apresentou material aos presentes, transcrito abaixo na íntegra:

Lançamento da Primeira edição do Prêmio de Relações com Investidores Brasil 2005

IR MAGAZINE AWARDS BRAZIL 2005
www.irmagazinebrazil.com

Data : 13 de junho de 2004, as 19 horas - coquetel - jantar - premiação

Local : Hotel Gran Meliá Mofarrej, em São Paulo

Parceria : **IBRI**, Revista RI e IR Magazine.

Características Gerais:

- Promovido desde 1991 pela IR Magazine na Europa Continental, Reino Unido, Canadá, Estados Unidos, Ásia, Austrália, China, Rússia e África do Sul.
- Participação de mais de 6 mil profissionais de RI em todo o mundo.
- Negociação iniciada em 2002
- **Sondagem de Relações com Investidores**
 1. Estudo de Percepção

2. **Independência**, Expertise e Reputação: **IBRE – Instituto Brasileiro de Economia da Fundação Getúlio Vargas.**

- Amostra do Estudo de Percepção – **350 profissionais** a serem contactados
 - **ABRAPP = 127** profissionais de fundos de pensão associados
 - **Top Assets = 77** maiores gestores do Brasil
 - Banco de Dados da **FIRB (*) = 146 analistas sell, buy side e portfolio manager** representando 107 profissionais de bancos e 39 profissionais de corretoras, residentes no país e que cobrem empresas brasileiras
 - Associados do **INI** (aprox. 700) = somente para a categoria “Melhor Programa de Relações com Investidores para investidores individuais”

(*) Sucessora da Thomson Financial Investor Relations - Associada a FRB (Grupo Interpublic).

- **Categorias:**
 1. Grand Prix do melhor programa de Relações com Investidores
 - empresas do IBOVESPA
 - empresas fora do IBOVESPA
 2. Melhor executivo de Relações com Investidores
 - RI de empresas do IBOVESPA
 - RI de empresas fora do IBOVESPA
 3. Melhor Desempenho de RI por um Presidente (CEO) ou Diretor Financeiro (CFO)
 4. Melhor website de Relações com Investidores
 5. Melhor Governança Corporativa
 6. Melhor Relatório Anual
 7. Melhor Relações com Investidores em uma oferta pública inicial (IPO)
 8. Maior Evolução em Relações com Investidores
 9. Melhor Programa de Relações com Investidores para investidores individuais.

Ao decidir estender a premiação pela primeira vez ao Brasil, a IR Magazine traduz o reconhecimento da comunidade internacional de RI em relação ao aperfeiçoamento e expansão das atividades no mercado de capitais nacional e a importância do trabalho desenvolvido pelos profissionais brasileiros de RI. E o lançamento do prêmio durante o 7º Encontro Nacional de Relações com Investidores e Mercado de Capitais vem fortalecer esse evento como o mais importante do gênero na América Latina.

Entre os patrocinadores já confirmados do evento incluem-se: NYSE , The Bank of New York; The Global Consulting Group; JPMorgan; Spear, Leeds & Kellogg, Citibank, LaBranche & Co. LLC; PR Newswire e The NASDAQ Stock Market. À confirmar: Bowne e BOVESPA.

- 7º Encontro de RI

Proposta : incluir no Programa do dia 14/06 - um Painel abordando os critérios e os “highlights” da Sondagem de RI – a ser apresentado pela representante da IR Magazine – Vanessa Theiss, por Ronaldo Nogueira, representante da Revista RI e Geraldo Soares, que negociou este prêmio pelo IBRI

Primeiramente a presidente Doris parabenizou ao Vice Presidente Geraldo Soares pelo excelente trabalho desenvolvido nesta premiação.

O Sr.Geraldo explicou então que o prêmio trará muito prestígio ao nosso mercado de RI e ao Brasil.

Esta premiação, fundamentada na forma de um estudo de percepção, será realizada pela FGV, entidade independente e de ilibada reputação, onde são premiados aqueles que o mercado entende e percebe como sendo os melhores em suas respectivas categorias. O público a ser pesquisado, conforme acima descrito, será inicialmente extensivo somente ao mercado brasileiro. Após esta primeira edição será estudada a possibilidade de expansão ao mercado internacional.

O Sr.Geraldo explicou também que no caso dos 146 analistas de mercado que receberão a pesquisa, a mesma será enviada ao representante da corretora, que por sua vez coletará as respostas com todo o seu corpo de analistas, a fim de cobrir todos os setores de modo equitativo.

Após realizada a pesquisa, a FGV fará um relatório, a ser distribuído as três instituições realizadoras do evento, para que haja uma ampla discussão sobre os resultados obtidos e as eventuais necessidades de correção dos processos.

O IBRI ficará responsável pela cerimônia do jantar de entrega dos prêmios, sendo responsável também pela obtenção de um patrocinador para o mesmo, que será a NYSE. Todos os demais custos e receitas ficam por conta da Revista RI e da IR Magazine. Ficará também por conta do IBRI os convites às entidades e autoridades. Este jantar será para um público restrito de 180 pessoas. O IBRI terá direito a 60 convites, incluindo as autoridades e entidades a serem convidadas.

O Sr.Geraldo propôs fazer um painel elucidativo sobre os critérios de premiação da “IR Magazine Awards Brazil 2005” durante o almoço do 2º dia do 7º Encontro Nacional de Relações com Investidores e Mercado de Capitais. A diretoria presente foi favorável ao evento. O Sr.Luiz checará a possibilidade junto a Comissão do 7º Encontro de inserir um pequeno comentário sobre o mesmo.

7.8) Outros:

Registrou-se que a diretoria do IBRI aprovou a concessão de benefício aos maiores de 70 anos, para pagamento de meia anuidade.

Também foi informado que o registro da marca “IBRI” foi efetivado junto ao INPI (Instituto Nacional da Propriedade Industrial) na data de 28/dez/2004, de modo que a marca está assegurada pelo período de 10 anos. Este certificado protege o IBRI contra outros que desejem usar a expressão IBRI e sua logomarca, porém não contra a expressão “Instituto Brasileiro de Relações com Investidores”.

A Presidente Doris agradeceu a todos os diretores pela presença. Sem mais a acrescentar, a reunião foi encerrada às 13 horas.