

ATA DA REUNIÃO DA DIRETORIA EXECUTIVA DO IBRI - INSTITUTO BRASILEIRO DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES, REALIZADA EM 16 DE JUNHO DE 2008, ÀS 18:30 HORAS, VIA TELECONFERÊNCIA.

PARTICIPANTES: Geraldo Soares, Andréa Cristina Pereira e Silva, Antônio Carlos Velez Braga, Luis Fernando Moran de Oliveira, Luiz Henrique Cerqueira Valverde, Regina Longo Sanchez, Ricardo Rosanova Garcia, Rodney Vergili, Vânia Maria da Costa Borgerth, Salim Ali, Marcia Cyrino e Naira Oey.

PAUTA:

INFORMAÇÕES REGULARES:

- 1) Eventos IBRI:
 - a. 29 e 30/maio: Curso de RI IBRI/Bovespa
 - b. 02 e 03/junho: 10º Encontro Nacional de RI
 - c. 06/junho: Curso IFRS – IBRI/Fipecafi
 - d. 18/junho: Lei 11638 e IFRS
 - e. 23/jun a 03/jul: Curso Valuation - MG
 - f. 16/julho: IBRI, M&E, Razão Contábil – Sustentabilidade
 - g. 28/out: Brazil Day
- 2) Resultados da AGO/AGE
- 3) Atividades Realizadas nas Diretorias Regionais
 - a. São Paulo
 1. Evento Comunicação Segmentada com Investidores
 - b. Rio de Janeiro
 1. 24º Encontro Informal
 2. Evento IFRS - BNDES
 - c. Minas Gerais
 1. Novos associados
- 4) 10º Encontro Nacional de RI
 - a. Início da 4ª Pesquisa sobre o perfil do profissional de RI
 - b. Início da Pesquisa Deloitte-IBRI (atual estágio do IFRS)
- 5) Carta sobre o ISE
- 6) Selo IBRI de qualidade em RI
- 7) Mesa redonda – Revista Consumidor Moderno: Prêmio PIB
- 8) PDMC – GT do Plano Diretor
- 9) Livro “O Estado da Arte nas Relações com Investidores no Brasil”
- 10) Renovação do acordo com o Valor Econômico

ITENS PARA DISCUSSÃO

- 11) MBA de RI – participação em livro de cases
- 12) Comissão de Divulgação
 - a. Política de aprovação aos apoios solicitados
 - b. Manual de Identidade Visual do IBRI
 - c. Reformulação do site – área restrita.
- 13) Em desenvolvimento:
 - a. Curso on-line
 - b. Parecer da Comissão Técnica sobre a ICVM 400
 - c. Governança Corporativa do IBRI – Estudo da Mesa Corporate Governance
- 14) Assuntos de Interesse Geral
 - a. IIRF – discussões sobre continuidade
 - b. Latibex

Abertos os trabalhos e conduzidos pelo Sr. Geraldo Soares, secretariados pelo Sr. Salim Ali, a convite do mesmo, a reunião se iniciou às 18h45m, segundo a pauta acima descrita. Inicialmente o Sr. Salim apresentou as informações regulares das atividades recentes do Instituto, conforme os itens 1 a 10 abaixo.

1) **Eventos IBRI:** O Sr. Salim apresentou os seguintes eventos que foram realizados e que estão programados:

- a. **29 e 30/maio: Curso de RI IBRI/Bovespa:**
Palestraram no curso os professores: Lucy Souza, Marco Geovanne, Milton Vargas, José Luiz Homem de Mello, Doris Wilhelm, João Nogueira, Rodney Vergili, Regina Sanchez, registrando-se especial agradecimento pela participação dos mesmos. Na avaliação geral o curso obteve média 4,2 (escala 0-5), considerada muito boa. Estão previstos ainda mais dois cursos em 28 e 29 de agosto e 27 e 28 de novembro.
- c. **02 e 03/junho: 10º Encontro Nacional de RI:**
O evento contou com mais de 900 inscritos e mais de 800 participantes, sendo os números apresentados ainda preliminares. Em termos de jornalistas estiveram presentes 79 jornalistas, configurando presença recorde. A avaliação perceptiva é de que as palestras e conteúdo foram excelentes
- d. **06/junho: Curso IFRS – IBRI/Fipecafi:**
O curso contou com 86 inscritos e 73 participantes, sendo que 95,6% consideraram o evento entre ótimo e bom.
- e. **18/junho: Lei 11638 e IFRS:**
O evento que conta com patrocínio exclusivo da Deloitte, trará à discussão fatos sobre os impactos da nova lei nas Relações com Investidores.
- f. **30/jun a 10/jul: Curso Valuation – MG**
A iniciativa é da Diretoria MG do IBRI em parceria com a Apimec-MG. O curso ocorrerá na Bolsa de Minas Gerais (Bovemesb) e será conduzido pelo Prof. Cleber Gonçalves (Doutorando em Finanças pela FGV-SP). Em tempo a data de realização já se apresenta atualizada.
- g. **16/julho: IBRI, M&E, Razão Contábil – Comunicação e Sustentabilidade no Mercado de Capitais:**
O evento é fruto de parceria entre o IBRI com M&E e a revista Razão Contábil. Será realizado na Bovespa, com patrocínios já definidos da PR Newswire e Chorus Call.
- h. **28/out: Brazil Day:**
A quarta edição do Brazil Day é uma iniciativa conjunta do IBRI, Abrasca, Apimec e Bovespa. Será realizado na sede da Bloomberg em NY, onde que serão realizados doze painéis setoriais (Imobiliário; Energia; Varejo; Bancário; Mineração e Siderurgia; Petroquímica; Papel e Celulose; Logística e Transporte; Bebidas e Alimentação; TI; Serviços Financeiros; Comunicações). A Comissão Internacional está encabeçando a organização pelo IBRI.

2) **Resultados da AGO/AGE**

Realizada em 30/abril/2008, a mesma aprovou a criação das Diretorias Regionais Nordeste e Sul, tendo como Diretores responsáveis Álvaro Bandeira de Paula e Ricardo Rosanova Garcia, respectivamente, então empossados. Também aprovou a blindagem da Diretoria Executiva, onde

somente poderão ser eleitos para esses cargos profissionais de RI que se encontrem em atividade. As Diretorias Regionais não possuem a obrigatoriedade de participação de profissionais de RI. Por fim foram aprovados os relatórios do Conselho de Administração e Diretoria Executiva, além das Demonstrações Financeiras e Contábeis do IBRI.

3) Atividades Realizadas nas Diretorias Regionais

a) São Paulo - Evento Comunicação Segmentada com Investidores

A avaliação geral do evento obteve 93% entre ótimo e bom, que contou com 110 inscritos e 94 presentes. O mesmo foi patrocinado pela PR Newswire e CDN. O Sr.Valverde considerou que o evento obteve sucesso em sua realização e objetivos.

b) Rio de Janeiro

O 24º Encontro Informal do IBRI, cujo tema foi “O Profissional de RI”, com palestra do Sr.Augusto Carneiro, Head Hunter da capital carioca, contou com 55 inscritos e 44 presentes, patrocínio da Bowne do Brasil e apoio da Bovespa. O evento contou com o prestígio e participação de Conselheiros e Diretores do IBRI (Sr.Treiger, Sra.Andréa Pereira, além da Diretoria RJ – Vânia Borgerth, Sandra Calçado, Paulo Campos e Silvia Maura).

A Sra. Vânia comentou que o Encontro foi o primeiro desenvolvido pela Diretoria RJ. A abordagem foi muito interessante e mostra o interesse dos RI’s da cidade do Rio de Janeiro pelo aperfeiçoamento profissional. Está em planejamento um próximo evento para Agosto.

Igualmente a Sra.Vânia, com realização do BNDES, promoveu evento sobre as questões estratégicas relacionadas as novas normas contábeis (IFRS). O mesmo contou com mais de 300 participantes e contou com a participação do Dr.Cantidiano na abertura, que é membro da Comissão Técnica do IBRI. A Sra. Vânia comentou que o evento foi focado aos profissionais de Finanças, para uma conscientização das questões estratégicas ligadas a migração do IFRS no Brasil.

c) Minas Gerais

A Diretoria Minas Gerais tem trabalho fortemente na conquista de novos associados, sendo que em 2008 já foram cinco novos associados, permanecendo o constante trabalho de contatos. Ainda nesse sentido, o Sr.Velez comentou que a FIEMG, Fundação Dom Cabral e Bovespa, com apoio do IBRI, estão realizando trabalho para identificar empresas que possuam perfil para abrir o capital nos próximos anos. Foram levantadas cerca 40 empresas, que representam um novo mercado para o IBRI, no sentido de proporcionar o desenvolvimento em RI para esses novos profissionais.

4) 10º Encontro Nacional de RI

O Sr.Salim informou que durante o 10º Encontro Nacional de RI, iniciaram a 4ª Pesquisa sobre o perfil do profissional de RI (IBRI-Fipecafi), com 55 respondentes até aqui, bem como o a pesquisa Deloitte-IBRI sobre o atual estágio das IFRS nas empresas brasileiras. Ambas as pesquisas estão disponíveis no site para download e respostas. O Sr. Salim incentivou os Diretores do IBRI e suas equipes a responderem as pesquisas.

5) Carta sobre o ISE

Foi enviada carta em 16 de abril ao Conselho Consultivo do ISE, que informou, extra-oficialmente, que as observações do IBRI serão consideradas no processo de consulta pública. Foi demonstrada pelo Conselho do ISE a ciência de que as respostas ao questionário ficam sob responsabilidade do RI e que empresas com pouca estrutura terão mais dificuldades em responder. Uma nova carta, mais detalhada, foi preparada para ser enviada aos mesmos, sendo que esta será discutida internamente no Instituto para eventual envio. A minuta referida foi considerada objetiva e clara pelos presentes quanto às preocupações levantadas.

6) Selo IBRI de qualidade em RI

O processo de concorrência para a participação no Selo foi enviado para 11 consultorias (cinco de RI, cinco Auditorias mais a FGV). Dessas não puderam ou não demonstraram interesse em participar a FGV; Total RI; Terco. Entregaram propostas: Capital Partners; Deloitte+Global RI; KPMG+MZ Consult; Price. Devem ainda entregar proposta: FIRB+Ernst Young. Tão logo sejam encaminhadas todas as propostas, o Comitê se reunirá para avaliar as mesmas.

7) Mesa redonda – Revista Consumidor Moderno: Prêmio PIB

O Instituto participará de mesa-redonda sobre o tema Governança Corporativa, no próximo dia 25 de junho. Em tempo a profissional de RI indicada para participar foi a Sra. Renata Oliva, Diretora-Gerente do IBRI SP.

8) PDMC – Grupo de Trabalho do Plano Diretor

O IBRI tem participado ativamente das discussões sobre o PDMC (Plano Diretor do Mercado de Capitais). O Grupo de Trabalho responsável (Abrapp, Abrasca, Anbid, Andima, Apimec, BMF/Bovespa, IBGC, IBRI) produziu documento com 9 Diretrizes e 33 ações específicas. Especificamente o IBRI sugeriu que sejam desenvolvidos tópicos relativos a RI na educação superior. Ainda, será realizado workshop para discussão no PDMC, com proposta que debatam os conteúdos das Diretrizes e das Ações Específicas.

9) Livro “O Estado da Arte nas Relações com Investidores no Brasil”

O livro já se encontra totalmente revisado pela equipe de jornalistas e entrará na fase de diagramação.

10) Renovação do acordo com o Valor Econômico

O acordo que foi renovado em abril/08 com validade de 12 meses conta com espaço para publicação da “Coluna Valor”, “Espaço IBRI” e anúncios de eventos. O Valor possui acordo com o IBRI desde 2003, quando desde então já foram publicadas mais de 50 Colunas e 13 artigos.

ITENS PARA DISCUSSÃO

11) MBA de RI – participação em livro de cases

A Comissão de Desenvolvimento Profissional apresentou lista com 16 cases que poderão ser desenvolvidos para elaboração de livro específico de estudo de casos a ser utilizado no MBA de RI. Foram retirados os cases que possam gerar desconforto para as empresas. Assim ficaram definidos os seguintes cases a serem desenvolvidos:

(Empresa – Tema – Responsável pela elaboração)

- 1- Suzano Petroquímica – valorização da Cia. por intermédio do mercado de capitais. Sras. Maria Inês e Andrea Pereira.
- 2- Renner – pulverização do Capital. Sra. Andrea Pereira.
- 3- Telemar – troca de ações. Sra. Regina.
- 4- Petrobrás – identificação de acionistas minoritários. Sra. Maria Ines.
- 5- Vale – melhor programa de RI. O IBRI relatará o case.
- 6- VCP – relações com a comunidade – invasão de áreas da empresa por grupos sociais. Sra. Natasha.
- 7- Tam / Gol – Gestão de crises. O IBRI relatará o case.
- 8- Itaú - Melhor relatório anual ABRASCA. O IBRI relatará o case.
- 9- Brasil Telecom – disputa e troca de controle acionário. Sr. Salim.
- 10- Braskem – alinhamento das expectativas do mercado com os resultados a serem apresentados pela empresa. Sr. Valverde.
- 11- Bovespa - maior IPO brasileiro e desmutualização. O IBRI relatará o case.
- 12- Unibanco e CPFL - Formador de Mercado e liquidez. Sra. Regina.
- 13- Bradesco – RI integrando RSA (responsabilidade socioambiental). O IBRI relatará o case.
- 14- Natura – primeiro IPO no Novo Mercado da Bovespa. O IBRI relatará o case.
- 15- Usiminas: 2ª ação no mundo e 1ª no Brasil (empresas de porte) que mais subiu no período entre 2003 e 2006 a partir da sua reestruturação financeira e política de RI.
- 16- VCP/Suzano Papel e Celulose/Ripasa: fusão e aquisição seguida de fechamento de capital.

Destes faltam ainda a redação dos casos 1, 4, 10 e 16. Nas discussões sobre o modo como o IBRI deverá participar do livro, os presentes entendem que o IBRI deva ser realizador do livro, acompanhando os trabalhos até o seu final e apresentando o mesmo às empresas citadas no mesmo para que essas opinem quanto a realidade dos fatos narrados.

12) Comissão de Divulgação

a. Política de aprovação aos apoios solicitados (proposta preliminar)

O Sr. Moran apresentou para consideração dos presentes proposta de Política de aprovação aos apoios solicitados pelo mercado ao IBRI. Resumidamente a proposta prevê a concessão automática de apoio as entidades correlatas e, nos demais casos, mediante critérios específicos e previamente definidos. A minuta com esses novos comentários será circulada entre os Diretores para que opinem e aproveem a mesma, antes de ser enviada ao Conselho de Administração. Ficou também definido que as parcerias já existentes que seguirão suas atuais definições. Abaixo segue o texto da proposta preliminar.

1. JUSTIFICATIVA

O Conselho de Administração do IBRI - Instituto Brasileiro de Relações com Investidores estabeleceu, em 02 de abril de 2003, a Comissão de Divulgação, a quem cabe gerir o espaço crescente nas publicações impressas e eletrônicas bem como as solicitações de patrocínio e apoios a eventos organizados por outras entidades/instituições.

Para melhor ordenar e facilitar o atendimento das demandas, estabelecemos agora esta Política de Apoio Institucional do IBRI.

2. FINALIDADE

A Política de Apoio Institucional do IBRI tem por finalidade:

- a) Consolidar e tornar transparente a concessão de apoios e patrocínios a eventos organizados por outras entidades, empresas, associações e/ou instituições, zelando por estarem estes em consonância com a missão do Instituto.

- b) Incentivar a divulgação de conhecimento sobre o mercado de capitais entre os associados do IBRI e o público em geral, especialmente nos assuntos relacionados ou de interesse da área de Relações com Investidores.

3. DOS EVENTOS APOIADOS

O IBRI apoiará eventos relevantes (sobre o mercado de capitais entre os associados do IBRI e o público em geral, especialmente nos assuntos relacionados ou de interesse da área de Relações com Investidores). Neste sentido, o IBRI apoiará:

- a) Eventos organizados por entidade sem fins lucrativos cujos objetivos sejam o desenvolvimento do mercado de capitais no Brasil ou para Cias abertas brasileiras; Os associados do IBRI deverão ter as mesmas condições de participação que os associados das entidades promotoras do evento.
- b) Eventos organizados por empresas, instituições acadêmicas ou de ensino, associações, etc. desde que a participação seja gratuita e aberta a todos os associados do IBRI;
- c) O apoio estará condicionado pelo legítimo interesse do IBRI em reservar datas para a realização de seus próprios eventos

4. DAS FORMAS DE APOIO

O apoio institucional do IBRI será sempre na divulgação do evento entre seus associados e demais pessoas em sua base de dados, sem comprometimento de recursos do instituto, da seguinte forma:

- a) Os eventos serão citados, através de breve descrição do seu conteúdo e indicação do organizador, nas formas e meios de comunicação usuais do IBRI;
- b) O IBRI poderá, em caráter absolutamente excepcional e mediante autorização da Diretoria, representada pelo Presidente e pelo Diretor de Comunicação, quando esta julgar que a comunicação é de interesse de seus associados, divulgar a realização de evento através de envio de comunicado específico aos seus associados.
- c) O IBRI não venderá, cederá ou de qualquer outra forma disponibilizará a base de dados de divulgação para terceiros.

5. DOS PROCEDIMENTOS

- a) Os pedidos de apoio e/ou patrocínio a eventos (como seminários, palestras, encontros e congressos) de outras entidades, empresas, associações e instituições devem ser encaminhados para o e-mail: ibri@ibri.com.br aos cuidados da Comissão de Divulgação, com antecedência mínima de 15 dias antes do início da sua divulgação;
- b) A Superintendência do IBRI encaminhará os pedidos e parecer pela aceitação ou rejeição do apoio à Comissão de Divulgação, que terá 2 dias para se manifestar. Em não havendo manifestação dos membros, o parecer será aceito tal como encaminhado.
- c) Em havendo manifestação contrária ao parecer da Superintendência por parte de um dos seus membros, a Comissão de Divulgação analisará a solicitação em até dez dias e encaminhará o seu parecer para a Presidência Executiva, a quem caberá a decisão final.
- d) O logo do IBRI somente poderá ser utilizado nos materiais de divulgação, banners, etc, mediante expressa autorização por escrito do Instituto, de acordo com a Política de Identidade Visual.
- e) Casos não previstos nessa Política deverão ser analisados pela Presidente da Comissão de Divulgação e pela Presidência Executiva do Instituto.

6. ALTERAÇÕES DA POLÍTICA

A presente Política somente poderá ser alterada mediante aprovação do Conselho de Administração do Instituto.

São Paulo, de de

b. Manual de Identidade Visual do IBRI

O Sr. Moran apresentou ainda, proposta para o desenvolvimento de um Manual de Identidade Visual do IBRI. Os presentes concordaram com a proposta apresentada, devendo a mesma ainda ser aprimorada nos quesitos referentes a papelaria, isso com auxílio da Media Group.

c. Reformulação do site – área restrita.

Visando a criação de uma área restrita no site do IBRI, com conteúdo exclusivo aos associados do Instituto, foi criada comissão específica para tratar do tema e principalmente de seu conteúdo, sendo que essa será formada pelos seguintes Diretores: Sr. Moran, Sra. Regina, Sr. Ricardo Rosanova e Sr. Salim.

13) Em desenvolvimento:

a. Curso on-line de RI (e-learning)

Para o projeto de desenvolvimento de um curso on-line sobre RI, foram feitas pesquisas com seis empresas, sendo definidas duas opções para serem aprofundadas, a saber, PR Newswire e Fipecafi. O Sr. Geraldo solicitou que sejam requeridos mais dados referentes ao controle (segurança) das aulas gravadas que serão disponibilizadas aos alunos via internet, para então se dar continuidade aos trabalhos de realização da parceria.

b. Parecer da Comissão Técnica sobre a ICVM 400

A Comissão Técnica do IBRI preparou Pronunciamento de Orientação sobre a Instrução CMV 400, que deverá ser entregue a Autarquia para que essa oriente o mercado de modo geral e amplo. O Sr. Geraldo solicitou a Diretoria que analisem e opinem sobre a mesma, enviando suas considerações por e-mail ao Sr. Salim.

c. Governança Corporativa do IBRI – Estudo da Mesa Corporate Governance

O Conselho de Administração do IBRI sugeriu a realização de estudo sobre o atual estágio da Governança Corporativa no Instituto. A empresa Mesa Corporate Governance, em caráter pró-bono, realizará o mesmo. O Sr. Herbert e equipe (coordenada pela Sra. Izabela, Luiz e Otávio) contatarão todos os membros da Diretoria Executiva, além do Conselho de Administração, para coletar opiniões sobre o Instituto.

14) Assuntos de Interesse Geral

a. IIRF – discussões sobre continuidade

A Federação Internacional das Entidades de RI está passando por momento de reflexão quanto ao modelo ideal para sua continuidade. Inquirido, o IBRI se posicionou que o IIRF deva ser uma entidade que ofereça associação direta, porém somente para DRI's que já sejam associados a uma entidade local. Quanto ao "funding" da entidade, sugeriu que seja obtido por anuidades dos associados, inscrições em eventos e/ou patrocínios diretos. O assunto será levado ao Conselho de Administração para que também opine. No próximo dia 03 de julho haverá Assembléia com os membros da Entidade que definirão seu futuro. A percepção é de que a mesma será extinta.

b. Latibex

No mês de novembro, entre os dias 19 a 21, será realizada a 10ª edição do Foro Latibex. Como nos anos anteriores o Instituto foi convidado a participar, realizando dois painéis de debates (no dia 19), com a participação de autoridades do governo ou do mercado, sendo a sugestão de convidar a Presidente da CVM (Maria Helena Santana) ou o Presidente do BNDES (Luciano Coutinho). A Diretoria aguardará a definição da Comissão Internacional para então se pronunciar sobre o assunto.

c. CDP – Latin America

O Sr. Geraldo comentou sobre o convite da Fábrica Ética Brasil, facilitadora local do CDP Brasil – Carbon Disclosure Project–, para que seja o patrono na América Latina do Projeto. O CDP consiste em requerimento enviado pelos principais investidores e fundos de pensão mundiais às empresas para que divulguem informações relativas às suas emissões de carbono. O atual patrono no Brasil é a ABRAPP. Os presentes entendem que a participação do IBRI será de fundamental importância nessa expansão do CDP pela América Latina, bem como pela divulgação da importância do profissional de Relações com Investidores. Não haverá envolvimento financeiro do Instituto, no sentido de entradas ou saídas de caixa, contudo o controle dos recursos alocados será de responsabilidade do IBRI.