

ATA DA REUNIÃO DA DIRETORIA EXECUTIVA DO IBRI - INSTITUTO BRASILEIRO DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES, REALIZADA EM 16 DE SETEMBRO DE 2009, ÀS 18h30, VIA TELECONFERÊNCIA.

PARTICIPANTES: Geraldo Soares, Luis Fernando Moran de Oliveira, Regina Sanchez, Ricardo Rosanova Garcia, Silvia Pereira (Diretoria RJ), Doris Wilhelm (Conselheira), Rodney Vergili e Salim Ali.

PAUTA:

- 1) Brazil Day – Europa e EUA
- 2) Casa das Garças – Participação do IBRI
- 3) Site – Reformulação
- 4) Alteração Estatutária – status atual dos trabalhos
- 5) Assuntos em andamento
 - a. Pesquisa CVM-IBRI: Política de Divulgação e Negociação
 - b. Pesquisa Você S/A e IBRI
 - c. Curso RI – FGV e IBRI – Rio de Janeiro
- 6) Relatório de Atividades
 - a. Eventos a Realizar
 - i. Curso RI – Bovespa: 14 e 15/set
 - ii. Workshop Valuation – Diretoria RJ: 30/set
 - iii. Webcast – Aspectos Jurídicos nas Mídias Sociais: 07/out
 - b. Participação na ExpoMoney SP 17 a 19/set
 - c. Eventos Realizados
 - i. Targeting – Diretoria SP
 - ii. Workshop IR Awards
 - iii. NYSE
 - iv. Teleconferência Apimec-SP

1) Brazil Day – Europa e EUA

A Sra.Doris comentou sobre a realização do Brazil Day Nova Iorque previsto inicialmente para 28 de setembro de 2010, cuja estrutura será semelhante ao de 2008, com painéis setoriais na parte da manhã e reuniões individuais na parte da tarde.

Para a definição dos painéis foi proposta pesquisa junto aos participantes (expectadores) da última edição, a fim de que esses apontem os painéis que mais lhe interessariam. O Sr.Moran, ponderando a concentração de setores e o grande interesse do público principalmente por reuniões individuais, sugeriu que sejam realizados painéis mais agrupados ou ainda macroeconômicos, liberando mais tempo para as reuniões one-on-one. Os modelos serão analisados e debatidos junto à Comissão Organizadora do Brazil Day (Abrasca, Apimec e IBRI).

Quanto à proposta do Brazil Day a ser realizado na Europa, especificamente na França, a Sra.Doris apresentou o projeto, inicialmente modelado pela Sra.Hildete da Apimec-RJ, cuja formatação seria muito próxima ao da versão americana, diferenciando-se no painel de abertura que teria enfoque macroeconômico. Decidiu-se

realizar breve pesquisa junto às empresas que tem seus representantes no Conselho de Administração do IBRI a fim de medir o efetivo interesse em se apresentarem na França.

2) Casa das Garças

A Sra.Silvia apresentou sugestão para que o IBRI envie carta à respectiva casa no intuito de ser chamado à participar das discussões que tangenciem o mercado de capitais e, assim, possa expor as suas considerações.

A Casa das Garças – Instituto de Estudos de Política Econômica –, sediada no RJ, tem por objetivo contribuir para a discussão de temas relacionados à situação sócio-econômica do país.

Será preparada carta, a ser assinada pelo Sr.Geraldo e Sra.Silvia e enviada à Casa das Garças.

3) Site Reformulação

O site do IBRI passará por reformulação, buscando torná-lo mais acessível e também com área destinada exclusivamente aos associados e com conteúdo exclusivo. O projeto está sendo finalizado e o Sr.Moran solicitou aos Diretores que emitam suas opiniões e sugestões no tocante à proposta que será apresentada.

A Presidência solicitará à MediaGroup (empresa responsável pela elaboração da proposta) empenho total para que o projeto possa ser implementado ainda nesse ano.

4) Alteração Estatutária

O Sr.Geraldo comentou que o Instituto está analisando alterar o modelo de sua governança corporativa, o que implicará em alteração no estatuto. Foram apresentados aos Diretores os principais pontos a serem debatidos nesta reunião e também oportunamente pelo Conselho de Administração. Dentre os pontos apresentados e comentados pelo Sr.Salim, os presentes não apresentaram questionamentos.

5) Assuntos em Andamento

a. Pesquisa CVM-IBRI: Política de Divulgação e Negociação

O Sr.Geraldo informou que foram coletadas 551 respostas válidas e que a análise do relatório, já finalizado pelo IBRI, está com a CVM para que após possa se objetivar a realização de seminário específico para apresentação dos resultados.

b. Pesquisa Você S/A e IBRI

O Sr. Rodney comentou que foram coletadas 64 respostas de profissionais de RI em pesquisa cujo tema foi “Os Desafios e os Impactos da Crise Internacional para os Profissionais de Relações com investidores”. Os resultados devem ser publicados na edição de outubro/2009. A pesquisa obteve grande interesse por parte dos editores da Revista.

c. Curso RI – FGV e IBRI – Rio de Janeiro

O Sr.Salim informou que o IBRI e a FGV assinaram parceria para realização do curso sobre Formação em RI, baseado no livro de Willian Mahoney. A primeira turma está agendada para iniciar em Outubro/09, exclusivamente na cidade do Rio de Janeiro.

Para o lançamento do curso será realizado evento no Rio de Janeiro com a presença do Sr.Willian Mahoney, autor do livro base do curso. Aproveitando sua vinda, será realizado em São Paulo, café da manhã com o Sr.Mahoney, que tratará do tema “O Papel Estratégico e o Valor de Relações com Investidores para o Conselho de Administração - Desenvolvendo um canal de interação direta entre os Conselheiros e as áreas de RI da Companhia.”

6) Relatório de Atividades

O Sr.Geraldo apresentou na sequência o relatório de atividades futuras e passadas, conforme segue abaixo, destacando a grande importância dos eventos para o desenvolvimento do mercado, dos profissionais de RI e da própria entidade.

a. Eventos a Realizar:

i. Workshop Valuation – Diretoria RJ:

- Data-Local: 30/set/09 – Auditório do BNDES/RJ

- Patrocínios: BNDES e Economática

- Programa:

13h30 Credenciamento

14h Abertura – Vania Borgerth, Vice-Presidente do IBRI – RJ

14h05 **O Modelo de Valuation** – Prof.André Oda*

* Valor como fluxo de caixa descontado

* Fluxo de Caixa do Acionista e da Empresa

* CAPM e Custo Médio Ponderado de Capital

* Valor da Empresa e Valor das Ações

16h *Coffee Break*

16h30 **O Valuation Aplicado**

* Prof. André Oda*

A Visão do Analista de Investimento Sell e Buy Side

* Marcelo Molica – GAP Asset Management

* Marco Antonio Melo – Gerente Executivo de Análise de Investimentos da Ágora Corretora

17h30 Sessão de Perguntas e Respostas

18h Encerramento – Vania Borgerth, Vice-Presidente do IBRI – RJ

ii. Webcast – Aspectos Jurídicos nas Mídias Sociais

- Data: 07/out/09 – Webcast

- Apoio: Chorus Call

- Apresentação de dois cases de empresas que já utilizam mídias sociais eletrônicas (Itaú-Unibanco e Weg) e posterior debate dos aspectos jurídicos que circundam as mesmas, com fala da Advogada Patricia Peck, especialista em direito digital.

b. Participação na ExpoMoney SP:

- Data: 17 a 19/set/09
- Estande conjunto com a Abrasca

c. Eventos Realizados:

i. Curso de RI – Bovespa/IBRI

- Data-Local: 14 e 15/set/09 – Bovespa (prédio Boa Vista)
- Professores que ministrarão aula no curso: Lucy Souza (Mercado de Capitais), José Luiz Homem de Mello (Aspecto Jurídico), Monica Molina (O que é RI e Disclosure), José Marcos Treiger (Melhores Práticas de RI), Rodney Vergili (Comunicação em RI), Doris Wilhelm (Visão da Alta Administração) e Jean Philippe Leroy (Case Prático – Bradesco).

ii. Targeting – Diretoria SP:

- Data-Local: 18/ago/09 – Hotel Caesar Business/SP
- Avaliação do evento: 93% entre ótimo e bom
- 86 participantes
- Patrocínios: Capital Precision, BONY, Barclays, PR Newswire, Chorus Call
- Expressiva e Fundamental participação da Diretoria SP, inclusive com a criação de “inteligência” em RI para ficar disponível aos associados do Instituto. Destaque para Vitor Fagá, Diego Barreto e Viviane Behar.

iii. Workshop IR Awards:

- Data-Local: 27/ago/09 – Hotel Caesar Business/SP
- Avaliação do evento: 91% entre ótimo e bom
- 63 participantes
- Patrocínios: Cemig, Chorus Call, Itaú-Unibanco, Petrobras e Vale
- Moderações dos painéis da Doris Wilhelm, Conselheira do Instituto e do Luis Fernando Moran, Diretor de Comunicação.

iv. NYSE – O Brasil no Cenário Global:

- Data-Local: 17/ago/09 – Grand Hyatt/SP
- 85 participantes
- Abertura do Presidente do CA, João Nogueira Batista, e palestra do Presidente da NYSE, Duncan Niederauer, durante coquetel.

v. Teleconferência Apimec-SP:

- Data-Local: 20/ago/09 – Teleconferência
- 22 participantes
- Apoio: Chorus Call
- Apresentação e debate sobre o início da cobrança da taxa de participação da audiência não convidada/confirmada nas reuniões públicas promovidas pelas companhias abertas em conjunto com a Apimec-SP. Evento aberto pelo Presidente Executivo do IBRI, Geraldo Soares, com participação do Presidente da Apimec-SP, Reginaldo Alexandre.

Sem mais a acrescentar, o Sr.Geraldo agradeceu a presença e empenho de todos, encerrando a reunião às 20h.