

INSTITUTO BRASILEIRO DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES - IBRI

CNPJ 02.241.962/0001- 68

ATA DA REUNIÃO DA DIRETORIA EXECUTIVA DO IBRI
REALIZADA EM 17 DE SETEMBRO DE 2003, ÀS 09:30 HORAS NA SEDE DO IBRI,
SITUADA À RUA XV DE NOVEMBRO, Nº 233 - 4º ANDAR – SÃO PAULO (SP).

Os trabalhos foram abertos e presididos pelo Sr. Roberto Castelo Branco, Presidente Executivo do IBRI e secretariados por mim, Epaminondas Rodrigues Baptista, a convite do mesmo. Presentes à reunião, conforme o Livro de Presenças, os seguintes membros da Diretoria Executiva do IBRI, os quais foram convocados através de e-mail (correio eletrônico): 1 - Roberto Castelo Branco, Presidente Executivo (Cia. Vale do Rio Doce); 2 - Geraldo Soares, Vice-Presidente (Banco Itaú Holding Financeira S.A.); 3 - Elizabeth Piovezan Benamor – Vice-Presidente (Souza Cruz S.A.); Natasha Namie Nakagawa, Diretora Financeira (VCP – Votorantim Celulose e Papel S.A.) além de Nelson Tucci, Assessor de Comunicação do IBRI (Virtual Comunicação). Justificadas as ausências e verificado o quorum necessário, o Sr. Presidente deu continuidade à reunião. Os trabalhos obedeceram à seguinte ordem do dia: 1 – Situação financeira do IBRI e Parecer da Auditoria; 2 – Eventos realizados (5º Encontro Nacional) e a realizar (9º Encontro Informal Seminário sobre GVA e Brazil Day 2003); 3 – Relatórios das Comissões de Divulgação, e de Reformulação do Site, e da 2ª Pesquisa sobre RI (Fipecafi/IBRI); 4 - Outros assuntos (Biblioteca Virtual do IBRI, Cessão de Direitos Autorais e Aquisição de microcomputador). O Sr. Roberto Castello Branco deu início aos trabalhos solicitando o registro em ata de que, como Presidente da Diretoria Executiva, não estaria presente ao Brazil Day 2003, pois, na mesma data, ou seja, nos dias 17 e 18 de novembro de 2003, estará em Sydney (Austrália), cumprindo compromisso assumido em dezembro de 2002. Pelas mesmas razões, prosseguiu, a Companhia Vale do Rio Doce não se fará representar nesse evento. Finalmente, o Sr. Presidente solicitou o registro de sua recomendação de que o Brazil Day fosse programando com muitos meses de antecedência para permitir a conciliação de agendas. Em seguida o Sr. Castello passou a palavra à Srª Natasha que submeteu à apreciação dos presentes os orçamentos para obtenção de um parecer legal sobre a isenção de alguns tributos do IBRI, visto que é entidade civil sem fim lucrativo. Discutido o assunto, foi aprovada a obtenção do referido parecer. Ficou decidido ainda que o assunto será reportado ao Conselho de Administração, em sua próxima reunião de 1º de outubro próximo. Passando ao item seguinte, a Srª Natasha informou que a situação financeira do IBRI experimentou sensível melhora, em relação à posição apresentada na última reunião, de 11.06.03, em decorrência do aporte de recursos de várias fontes: da participação do IBRI nos resultados do 5º Encontro de RI, da obtenção de três novos patrocinadores (CST, Bradesco e Petrobras) anuais e do esforço realizado na recuperação das

anuidades de associados inadimplentes. Sobre os associados que ainda não quitaram a anuidade, foi aprovada sugestão de enviar relação à Diretoria para que os seus membros possam ajudar na localização daqueles associados cujo contato tem sido dificultado por eventual mudança dos dados cadastrais, da área de atuação ou até mesmo de empresa, dentre outros motivos. Passando ao item seguinte da pauta, eventos realizados, Castello Branco concedeu a palavra ao Assessor de Comunicação do IBRI, Nelson Tucci, que informou que o 5º Encontro Nacional de Relações com Investidores e Mercado de Capitais deu bastante destaque ao IBRI e a seus conselheiros e diretores: os presidentes do Conselho de Administração, Alfredo Setubal, e da Diretoria Executiva do Instituto, Roberto Castello Branco, foram entrevistados, assim como os vice-presidentes, Elizabeth Benamor e Geraldo Soares. Geraldo Soares relatou que, na condição de Vice-Presidente do IBRI, apresentou a palestra “O porquê de as empresas possuírem diretoria de relações com investidores”, no VI Curso Mercado de Capitais para Jornalistas – 2003, promovido pela Apimec-São Paulo, em 02/09/03, com a presença de cerca de 140 pessoas. Discutiu-se a realização, pelo IBRI, de um segundo evento dirigido a jornalistas (o primeiro foi promovido em 2001 e contou com 45 participantes). A idéia, como esclareceu Nelson Tucci, é de um pequeno grupo fechado, de alto nível, bem focado, objetivando maior penetração junto à mídia. Roberto Castello Branco sugeriu o modelo adotado no seminário realizado pelo IBRI, sobre Value Reporting, no qual obteve-se total integração entre os palestrantes, entre si, e o público assistente. Decidiu-se que, na próxima reunião da Diretoria Executiva, prevista para 12/11/03, será apresentada uma proposta pelo Assessor de Comunicação do IBRI, para a realização do “Diálogo com os Jornalistas”, como sugerido pelo Presidente Executivo do Instituto. Retomando o seu relato, Geraldo Soares informou que o IBRI participou na divulgação da palestra do brasileiro Albert Fishlow, professor da Universidade de Harvard, promovida pela Fipecafi, no último dia cinco de setembro. Mais uma vez ele registrou a falta de participação dos associados do IBRI no evento e abriu a discussão sobre as causas desse fato. No 5º Encontro de RI essa ausência de profissionais da área foi muito notada por ele, com o que os demais presentes concordaram. As causas apresentadas para pouca assiduidade dos ibrianos não convenceram os presentes: excesso de atividades desses profissionais, falta de interesse sobre o tema, ou a divulgação inadequada dos eventos. Nos encontros informais, porém, observou Geraldo, o fenômeno não ocorre com tanta intensidade talvez porque o horário – após o expediente – e amenidade dos temas e os locais onde se realizam, poderiam ser fatores favoráveis. Natasha, por sua vez, opinou que poderia ser porque, nesses eventos, a divulgação pelos próprios ibrianos, entre si, incentive o comparecimento.

Finalizando seu relato sobre eventos realizados, Geraldo disse que concedeu longa entrevista (2 horas) para a All TV, na tarde de sábado do dia 16 de agosto passado, acompanhado do presidente da Abrasca, Alfried Plöger, na

qual o tema principal foi “Como as instituições do mercado de capitais trabalham a sua comunicação? Qual a visão que têm do jornalista que cobre a área?”. Dentro dos eventos a realizar, Elizabeth Benamor informou que o IBRI foi convidado a realizar um ciclo de palestras sobre a atividade de relações com investidores, cujo início será no próximo dia 9 de outubro, e prosseguirá por nove quintas-feiras seguidas. A primeira palestra será proferida pelo Presidente Executivo do IBRI, Roberto Castello Branco. Sugeriu-se distribuir material promocional do Instituto durante a realização das palestras. Visando a analisar a proposta do Ibmecc para propor o conjunto de palestrantes, decidiu-se que a Elizabeth Benamor encaminhará a referida proposta para todos integrantes da Diretoria Executiva. Geraldo Soares alertou que os palestrantes e os temas de palestras deveriam ter vínculo relevante com a atividade de RI. Um outro evento que será promovido pelo IBRI é o 9º Encontro Informal, no dia 1º de outubro, na sede mundial da H.Stern, no Rio de Janeiro. A Superintendência Geral do IBRI promoverá um grande esforço de telemarketing junto à comunidade carioca com o fito de reunir o maior número possível de participantes no evento. Serão também convidados profissionais do mercado de capitais do Rio que atuam em outras entidades, tais como, Anbid, Andima, Bolsa do Rio, CNB, além de parceiros do IBRI (Bowne, Selluloid, etc). Geraldo informou que estão sendo mantidos entendimentos com diversos futuros parceiros objetivando gerar novos Encontros Informais do IBRI. O próximo evento deverá ser realizado em São Paulo, provavelmente ainda no mês de outubro. Elizabeth informou que também está mantendo entendimentos para realização de um desses eventos no Centro Cultural do Banco do Brasil, no Rio de Janeiro, cujo tema será uma exposição sobre a África, que será apresentada em “avant-première” para o IBRI. O seminário que o IBRI irá realizar em 8 de outubro próximo, sobre “Gestão de Valor ao Acionista”, em parceria com a PR Newswire e a The Boston Consulting Group e com o apoio da Bovespa e The Media Group, já conta com mais de 35 inscritos, segundo informou Castello Branco, sobre cuja empresa, a Vale do Rio Doce, será apresentado o case a respeito do tema. Nesse ponto, Geraldo Soares solicitou a palavra para pedir o registro, em ata, de uma referência especial à PR Newswire, ao The Bank of New York e à The Media Group pelo permanente apoio às iniciativas do IBRI. A moção foi aprovada pela unanimidade dos presentes. A segunda edição do Brazil Day, que se realizará em 17 de novembro, promovido pelo IBRI em parceria com a Abrasca, já conta com 18 empresas confirmadas, segundo reportou Epaminondas, a pedido do Vice-Presidente Executivo do IBRI, José Marcos Treiger. Segundo as informações transmitidas por ele, o Ministro Luiz Furlan confirmou, para o nosso conselheiro, Arleu Anhalt, presença no evento, o que poderá repercutir favoravelmente tanto na adesão de novas companhias quanto na de novos parceiros, opinião que Treiger pediu fosse transmitida aos presentes. Ainda sobre o evento, Treiger pediu informar que conseguiu uma parceria de peso, que deverá contribuir para sua divulgação mais ampla: trata-se de um anúncio

na próxima edição da revista Global Finance, a qual deverá ainda ajudar no apoio logístico ao Brazil Day 2003. Pediu ele também para informar que alguns painéis setoriais já estão quase completos (o de bancos já conta com quatro e está definido) e que há uma expectativa bastante positiva em relação ao sucesso do evento. Finalmente, Treiger colocou-se à disposição para representar o IBRI no encontro anual da IIRF (International Investor Relations Federation) – à qual somos filiados – que ocorrerá na Suíça, em 21 de setembro, e no qual ele já irá comparecer pela Braskem. Os presentes julgaram oportuna a idéia e aprovaram a proposta de remessa de correspondência assinada pelo Presidente Executivo do IBRI, Roberto Castello Branco (que nos representa junto à IIRF), indicando o nosso Vice-Presidente de Assuntos Internacionais, José Marcos Treiger, como representante oficial do IBRI. Geraldo Soares reiterou que fosse adotada a prática de encaminhar, para o Sr. Luiz Roberto Cardoso, especialista em promoção de eventos a tarefa de viabilizá-los financeiramente. Passando a um outro assunto, Geraldo Soares informou que deverá ser proposto à CVM, por ocasião da reunião do Conselho de Administração do IBRI, em 1º de outubro próximo (à qual comparecerá o presidente da Autarquia, Luiz Cantidiano), a realização de um seminário sobre como divulgar corretamente fatos relevantes. A norma que dispõe sobre o assunto tem provocado algumas dificuldades e a CVM tem advertido algumas companhias pelo não atendimento pleno dos seus requisitos. Uma das dificuldades apontadas é identificar quem, na companhia, gera fato relevante. Uma outra questão observada é a de que, em alguns casos, a simples divulgação não cumpre a finalidade de bem informar o mercado, apenas representando custos para a companhia. A esse propósito, a Superintendência Geral do IBRI ficou encarregada de levantar informações sobre as políticas de divulgação de informações de algumas companhias. A idéia de promover um seminário que possa debater essas e outras questões foi aprovada pelos presentes. A proposta a ser encaminhada à CVM deverá incluir também relação de pleitos solicitados à Autarquia e ainda não atendidos, bem como um histórico dos pleitos e atendimentos e um histórico das atividades do IBRI em 2002/2003. Dando prosseguimento à reunião, Castello Branco passou para o item seguinte da pauta: Relatórios das Comissões de Divulgação e de Reformulação do Site e da 2ª Pesquisa sobre RI. Tomando a palavra, Geraldo Soares informou que a Comissão de Divulgação desde a sua criação, já fez publicar quatro colunas no jornal Valor Econômico (disponibilizadas no portal do IBRI), fruto da parceria firmada pelo IBRI com aquele veículo. Da última reunião da Diretoria até hoje, foram publicadas três colunas em:

- 26/06 - “5º Encontro de RI: Maior Evento de RI da América Latina”
- 31/07 - “Crescem as iniciativas do IBRI”
- 28/08 - “O RI e o desenvolvimento do mercado”

Nelson Tucci informou que o relacionamento com o jornal Valor tem crescido muito. Na reunião realizada entre representantes do IBRI e do Valor, foram discutidas propostas como:

- 3 (três) inscrições gratuitas no quadro associativo do IBRI em contrapartida ao espaço obtido no veículo. A proposta foi aprovada pela Diretoria unanimemente.
- Outra proposta apresentada por Tucci foi a da semana do mercado de capitais, visando a uma aproximação maior com todo o pessoal da Editora Globo (que edita o jornal). O evento consistiria em um ciclo de palestras coordenado pelo IBRI que poderia ser adaptado a partir das palestras que serão apresentadas no Ibmec, segundo sua sugestão, aprovada por todos.
- Tucci prosseguiu informando que está sendo analisada proposta de patrocínio do 6º Encontro Nacional (a ser realizado em 2004), que inclui uma capa do jornal Valor alusiva ao evento, cujo espaço publicitário poderia ser comercializados, com benefícios para ambos os lados.
- Outra proposta é a de realizar campanha promocional de assinaturas do jornal com desconto para quem se tornar sócio do IBRI. Aprovada esta última proposta, pela totalidade dos presentes, o Conselho de Administração deverá ser informado dessa decisão.

Com relação à Comissão de Reformulação do site do IBRI, Geraldo Soares sugeriu a mudança do nome do órgão para “Comissão de Desenvolvimento do Site do IBRI”, sugestão aprovada unanimemente. Quanto à 2ª Pesquisa, Geraldo informou que 115 questionários foram respondidos (contra 116, na 1ª pesquisa realizada em 2001) e que a meta é atingir os 130. Faltam, ainda, 39 novos contatos a serem realizados, para finalizar a lista de 629 nomes selecionados entre sócios e não sócios do IBRI, segundo informou Epaminondas. O curso MBA em Finanças, Comunicação e Relações com Investidores, fruto do convênio FIPECAFI/IBRI, deverá manter os preços praticados ano passado, segundo Geraldo Soares, que obteve a aprovação dos presentes para a proposta apresentada. Ele aproveitou para informar que o seminário sobre sustentabilidade foi adiado para o ano de 2004, tendo em vista a incompatibilidade de agendas de alguns palestrantes internacionais com os quais pretendíamos contar para a realização do evento ainda este ano. O Instituto de Estudos Empresariais convidou Geraldo Soares, como Vice-Presidente do IBRI, para apresentar palestra, em Porto Alegre, entre 22 de setembro e 27 de outubro próximos. Geraldo informou de sua impossibilidade de comparecimento em 2003 e solicitou que o Sr. Epaminondas entre em contato com o referido Instituto e o posicione sobre a possibilidade de agendar, para 2004, com algum representante da Diretoria Executiva do IBRI. Neste contexto, sugeriu criar uma vice-presidência em Porto Alegre, para ampliar a representatividade do IBRI, tendo em vista a inquestionável importância do estado do Rio Grande do Sul no cenário nacional, bem como a quantidade de

companhias abertas naquela região. Aprovada pela Diretoria Executiva, a proposta deverá ser submetida ao Conselho. Sobre a viagem a Nova Iorque dos alunos da 2ª turma que concluíram o curso de MBA em julho último, Geraldo Soares informou que estão sendo mantidos entendimentos, com o The Bank of New York, para viabilizar o evento na quarta-feira da semana que antecede à que será realizada o Brazil Day. Sobre esse assunto foi proposto e aprovado que o Sr. Epaminondas encaminhasse e-mail à Diretoria do IBRI solicitando sugestões. O IBRI foi convidado pelo Instituto Abamec e o Instituto Legislativo Brasileiro para participar do Seminário “Conhecendo os Mercados Financeiro e de Capitais através de suas Instituições” a ser realizado em Brasília, no final de outubro. Cada instituição convidada terá 20 minutos para uma apresentação versando sobre o seu papel no mercado – constituição, finalidade, estrutura e desempenho e deverá contribuir com a importância de R\$ 3.000,00 (três mil reais). A sugestão apresentada foi a de colaborar com o evento e indicar um palestrante do IBRI, sem custos, todavia. Os organizadores do evento deverão ser contatados pelo Superintendente Geral para serem informados de nossas intenções. Retomando a palavra, Castello Branco submeteu aos presentes propostas da MZ Consult e da Abamec, de parceria com o IBRI, para a realização conjunta de eventos. A Diretoria Executiva, após debater o assunto, decidiu submetê-las à consideração do Conselho de Administração. Por último, a Diretoria foi informada da criação de um grupo de trabalho, liderado pelo conselheiro Ronaldo Nogueira, para a elaboração do novo Código de Ética do IBRI. Em seguida, o Sr. Roberto Castello Branco abriu a palavra a todos os presentes e, como dela ninguém mais quisesse fazer uso, foi encerrada a reunião, da qual foi lavrada a presente ata que, depois de lida e aprovada, será assinada por quem de direito. São Paulo, 17 de setembro de 2003. Assinam esta cópia de igual teor:

Roberto Castello Branco
Presidente Executivo do IBRI

Epaminondas Rodrigues Baptista
Secretário