

ATA DA REUNIÃO DA DIRETORIA EXECUTIVA DO IBRI - INSTITUTO BRASILEIRO DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES -, REALIZADA EM 24 DE OUTUBRO DE 2005, ÀS 9 HORAS NO CLUBE SÃO PAULO, À AV.HIGIENÓPOLIS 18 – SÃO PAULO/SP.

PARTICIPANTES: Doris Wilhelm, Breno Milton, Geraldo Soares, Alexandre Germani, Marco Antonio de Almeida Panza, Marta Meirelles Santos, Natasha Namie Nakagawa, 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) Workshop IR Magazine Brazil Awards 2005;
 - 1.3) Brazil Day 2005;
 - 1.4) Treinamento do MBA RI em NY.
- 2) Orçamento do IBRI para 2005;
- 3) CODIM (atualizações);
- 4) Relatório Anual e Questão tributária (andamento);
- 5) Código de Conduta e Princípios Éticos;
- 6) Papel Estratégico do Instituto (criação de cursos em RI);
- 7) Outros assuntos de interesse geral:
 - 7.1) Convênio com a CVM (novas ações);
 - 7.2) Convênio IBRI e Bovespa;
 - 7.3) Pesquisa do IBGC com associados.

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 9h25m, aos trabalhos abordando a pauta anteriormente descrita.

1) Calendário de atividades para o ano de 2005.

1.1) Seminários/Cursos Previstos e 1.2) Workshop IR Magazine Awards Brazil 2005:

O Sr.Geraldo informou que o Workshop IR Magazine Awards Brazil 2005 será realizado no próximo dia 27. Serão distribuídos convites para os membros da Diretoria para convidar parceiros com potencial interesse no evento, além da CVM e Bovespa. O evento conta com o patrocínio da PR Newswire, Banco Itaú Holding Financeira, Cia Vale do Rio Doce, UBS, Conference Call do Brasil e Petrobras. A Diretoria congratulou o Sr.Luiz pelos patrocínios levantados. A realização do Workshop é do IBRI, da Revista

RI e da IR Magazine, contando com o apoio da Abrapp, Abrasca, Animec, INI, Bovespa e Portal Acionista.

Foi comentado também sobre premiação de Relações com Investidores concedida por uma empresa de consultoria, que estaria cobrando para as empresas se inscreverem (US\$ 695,00), o que estaria causando certo constrangimento de algumas empresas, que consideraram não propícia a iniciativa. A diretoria salientou a transparência da premiação da IR Magazine, onde o público foi chamado a debater os critérios da premiação e sua busca pela excelência.

O Sr.Geraldo informou que existe um evento programado com a Aberje, mas que deverá ser preparado somente para o próximo ano.

O Jantar de final de ano do IBRI está programado para o dia 8 de dezembro. Serão feitas as placas comemorativas aos patrocinadores e parceiros principais do Instituto. Decidiu-se não fazer nenhum tipo de entrega coletiva das placas, destacando-se individualmente cada homenageado. A Diretoria sugerirá ao Conselho de Administração que a placa especial seja dada ao Sr.Milton Milioni, presidente da Apimec Nacional, reconhecendo as iniciativas da entidade e a parceria, com o IBRI, na coordenação no CODIM. A presidente Doris solicitou que sejam convidados os presidentes das entidades parceiras, bem como os presidentes da CVM e Bovespa. A Diretoria levantou a preocupação com o extensivo tempo gasto com a entrega das placas durante o ano anterior. A secretaria do IBRI buscará uma forma de buscar não fazer com que a entrega seja demorada. A Sra.Marta questionou quanto ao patrocínio para o jantar, ao que o Sr.Luiz informou que não há nenhuma cota já fechada. Serão ofertadas três cotas de R\$ 5 mil cada. São esperadas cerca de 100 pessoas.

1.3) Brazil Day 2005:

O Sr.Salim informou sobre os andamentos do Brazil Day 2005, onde já foram realizadas 19 reuniões até a presente data. Confirmaram 29 empresas, sendo que a TAM, por questões internas, não poderá enviar o seu representante, passando a ser 28 empresas que se apresentarão. O evento conta ainda com o patrocínio de 6 bancos de investimento e 5 empresas, além de outras 14 apoiando.

<i>Elect/Utilil</i>	<i>Pulp/Paper</i>	<i>New Comers</i>	<i>Steel</i>	<i>Food/Dist.</i>	<i>Petroch./Oil</i>	<i>Banking</i>	<i>Telecom</i>
Cemig	Aracruz	Localiza	CSN	CBD	Braskem	Bco Brasil	Net
EDP	Suzano	Natura	CST		PQU	Bradesco	Telemar
Eletróbrás	VCP	EcoRodovias	Gerdau		Suzano Pet.	Itaú	TIM
Sabesp		ALL logística	Usiminas		Petrobras	Unibanco	
		CPFL					
<i>64 inscrit.</i>	<i>55 inscrit</i>	<i>32 inscritos</i>	<i>87 inscrit</i>	<i>30 inscrit</i>	<i>97 inscritos</i>	<i>46 inscrit.</i>	<i>73 inscrit.</i>
<i>moderação</i>	<i>moderação</i>	<i>moderação</i>	<i>moderação</i>	<i>moderação</i>	<i>moderação</i>	<i>Moderação</i>	<i>moderação</i>
ING		Pactual	Ágora		CSFB	Pactual	Itaú

Patrocinadores: *Corretoras:* Ágora Sênior, BNDES, CSFB, ING, Itaú Corretora e Pactual. *Outros:* Ernst & Young, JP Morgan, Motta Fernandes Rocha Advogados, Souza Cescon Advogados e TAM.

Apoiadores: Bloomberg, Conference Call, CorpGroup, FIRB, Global Finance, Institutional Investor, IR Magazine, NYSE, PR Newswire, Razão Contábil, Capital Aberto, Revista RI, The Global Consulting Group, Valor Econômico.

O evento já conta com cerca de 150 inscritos, exclusivamente de investidores e analistas, já que até o momento não foi liberada a inscrição via site.

1.4) Treinamento do MBA RI em NY:

O Sr.Salim informou que o curso de extensão, da turma do MBA/RI do IBRI com a viagem para Nova Iorque, está com baixa adesão. A Diretoria entendeu que será mais oportuno cancelar o curso, procurando uma forma de viabilizá-lo desde o início da turma, propondo um parcelamento do mesmo, não onerando em demasia os participantes. O Sr.Geraldo sugeriu que o mesmo seja feito a cada dois anos. O Sr.Panza contactará a Fipecafi para abordar esse assunto.

2) Orçamento do IBRI para 2005 e Questão Tributária:

A Sra.Marta informou que o caixa do ano deverá ser superavitário em relação ao ano anterior. Salientou também que o resultado “gerencial” é diferente do contábil, visto que a auditoria provisionou os impostos nos anos anteriores diferentemente do gerencial que atua com o regime de caixa. A Sra.Marta salientou também que segundo a projeção de caixa do Instituto feita até 2008, o mesmo chegaria com caixa próximo a zero. Considerou importante também reservar exclusivamente os valores correspondentes às obrigações tributárias do Instituto, em conta separada para esse fim, principalmente quanto ao ISS.

O Sr.Salim informou que as questões tributárias já estão plenamente encaminhadas (a Cofins já foi paga a primeira parcela e quanto ao ISS, aguarda-se a prefeitura de São Paulo se pronunciar quanto ao processo, protocolado em 14 de junho desse ano). Quanto à transformação do IBRI em uma associação cultural, a consulta será apresentada à prefeitura ainda nessa semana, tão logo chegue documento a ser assinado pelo ex-presidente da Diretoria Executiva, Sr.Roberto Castello Branco. A Diretoria está ciente do prazo que a prefeitura solicita para deliberar sobre o assunto. O Sr.Salim lembrou ainda que segundo definição do Instituto, o ISS sobre 2005 já está sendo recolhido e que em 2006 o Instituto fará o depósito em juízo, solicitando novamente a isenção à prefeitura. Quanto aos valores de 2005, a prefeitura deliberando favoravelmente ao Instituto, será solicitada a devolução dos valores já pagos.

A diretoria considera que deva ser embutida uma expectativa de inflação nas solicitações de patrocínios para o próximo ano, de aproximadamente 6% (seis por cento) arredondando os valores.

A Sra.Doris registrou ainda o avanço conquistado pela Diretora Financeira, Sra.Marta, em conjunto com a secretaria do IBRI, pela boa qualidade das informações e pelo bom controle, que vem contribuindo para um melhor planejamento do Instituto.

O Sr.Salim informou também que a PriceWaterhouse já entregou os pareceres de auditoria referente aos anos de 2002 a 2004. O Sr.Salim apresentou o parecer original da Auditoria para que os diretores tivessem conhecimento. A auditoria de 2005 deverá ser feita somente em março de 2006, dependendo da disponibilidade dos mesmos. Disso dependerá a realização da cerimônia de posse da nova diretoria para o biênio 2006 e 2007. O Sr.Luiz lembrou que a Price poderia fazer uma pré-auditoria até o terceiro trimestre de 2005, procurando assim adiantar os trabalhos. O Sr.Salim verificará com os mesmos essa possibilidade. Sr. Geraldo sugeriu que contactasse o conselheiro Luis Paulo Soares para participar das negociações.

3) CODIM (atualizações):

O Sr.Geraldo informou que o CODIM já soltou seu primeiro pronunciamento sobre o tema Teleconferências, estando outros três temas em análise (Reuniões Públicas, Reuniões Individuais e Período de Silêncio em IPO's). Também foi inaugurado o site do CODIM (www.codim.org.br) onde o Sr.Geraldo salientou o excelente trabalho realizado pela CorpGroup, na pessoa do Sr.Alexandre Germani, em sua elaboração, bem como pelo eficiente apoio do superintendente do IBRI - Sr.Salim - nesse processo. O Sr.Geraldo lembrou que o IBRI, em conjunto com a Apimec, é coordenador do CODIM. Os representantes do IBRI no CODIM são o Sr.Geraldo Soares e o Sr.Hélio Garcia.

A Sra.Doris questionou como está o envolvimento da CVM junto ao Comitê. O Sr.Geraldo informou que a CVM recebe os editais da audiência pública, podendo se manifestar caso queira. Será conversado também com os mesmos para que designem uma pessoa específica para receber os pronunciamentos do CODIM e cuidar de seu acompanhamento.

4) Relatório Anual (RA):

O RA do IBRI entre 2002 e 2004 já está finalizado, restando as opiniões dos diretores e a aprovação da carta da diretoria de 2002 a 2004. A diretoria aprovou o modelo apresentado, com a inclusão da enquete de comunicação realizada em 2004; a inclusão do resumo da pesquisa sobre o profissional de RI em 2002 sem a pesquisa completa já abordada em 2001; e mudança do nome do item "Planejamento" para "Governança Corporativa". O relatório anual será publicado somente no site do Instituto.

5) Código de Conduta e Princípios Éticos:

A Sra.Doris informou que acaba no dia de hoje a audiência restrita junto aos associados do Instituto. Será colocado até o próximo dia 04 de novembro em audiência restrita exclusiva junto a CVM, reforçando o convênio firmado com a autarquia, e após, a todas as entidades do mercado de capitais em audiência pública.

A Sra.Doris solicitou ao Sr.Alexandre que verifique o custo de se confeccionar um folder do Código de Conduta e Princípios Éticos do IBRI, para que o mesmo seja divulgado ao mercado, principalmente aos associados.

A Sra.Doris irá falar com o Conselho para compor o Comitê de Ética (que deve ter no mínimo dois associados e os outros quatro integrantes livremente escolhidos), com a sugestão dos seguintes nomes: Dr.Leonardo Cantidiano, Lélío Lauretti, Leonardo Horta, José Guimarães Monforte, João Nogueira Batista e Luis Paulo Soares.

Foram também lembrados aqueles que realizaram suas contribuições para com o Código, dando sugestões: Arleu Anhalt, Edina Biava, Geraldo Soares, José Marcos Treiger, Jean Phillipe Leroy, Leonardo Horta, Luis Paulo Soares e Natasha Nakagawa.

O Sr.Rodney fará uma revisão ortográfica no texto elaborado, antes de se enviar para a audiência pública. Após todos os trabalhos a Sra.Doris enviará ao Sr.Cantidiano para revisar o conteúdo sob o ponto de vista jurídico. O Sr.Geraldo salientou da importância de toda a diretoria executiva opinar sobre o mesmo.

A idéia é tendo pronto o Código, fazer o seu lançamento na cerimônia de posse da nova diretoria do próximo ano.

6) Papel Estratégico do Instituto (criação de cursos em RI):

A diretoria discutiu sobre o curso ministrado pela Global RI no último dia 17 e 18 de outubro. Estiveram presentes 25 pessoas, das mais variadas formações e atividades. A Sra.Doris enviou um de seus funcionários, júnior na função, que elogiou o evento dentro do conteúdo programático. O IBRI fez uma apresentação institucional no início do segundo dia. Segundo a Bovespa, a demanda foi grande, de modo que no próximo dia 28 e 29 de novembro deverá ser feita uma nova turma.

O Sr.Salim, que também esteve presente no curso, declarou que o mesmo cumpriu com o papel a que se propôs, sendo voltado para iniciantes em RI. Não aborda temas mais elaborados como valuation, sarbanes oxley, entre outros. O Sr.Salim lembrou que o tempo foi relativamente curto para o programa proposto, sendo que alguns tópicos foram muito rapidamente apresentados. Considerou também que faltou uma experiência mais prática, onde poderia haver a presença de um profissional de RI que falasse um pouco do dia a dia de um RI. O Sr.Salim informou que a Sra.Lucy não pode comparecer por motivos de caráter pessoal.

A Sra.Doris considerou que o IBRI analise o curso e sugira melhorias no mesmo, como por exemplo, a colocação de cases. O Sr.Geraldo também enviou um funcionário de sua área, que considerou o curso bom.

Por fim a Sra.Doris ponderou qual deveria ser a posição do IBRI para que se passasse a informação ao Conselho. Deveria o IBRI ser um Instituto que tenha cursos de “prateleira”, com instrutores exclusivos para isso, onde a diretoria de desenvolvimento profissional poderia montar essa estrutura, com professores do meio acadêmico ou do meio profissional de RI. Um “benchmark” seria o NIRI, onde poderia se fazer uma pesquisa dos cursos oferecidos pelo NIRI, buscando inclusive uma parceria com os mesmos, adaptando seus cursos para o mercado nacional.

A Sra.Marta lembrou do curso virtual que a Bovespa está fazendo, onde o IBRI poderia fazer algo similar. O Sr.Luiz lembrou que a responsável por essa estrutura é a Vivali, e que certamente o IBRI poderia utilizar essa estrutura para fazer cursos virtuais.

7) Outros assuntos de interesse geral:

7.1) Convênio com a CVM (novas ações):

A Sra.Doris informou que passou a fazer parte da comissão julgadora do Concurso de Monografias da CVM.

7.2) Convênio IBRI e Bovespa;

O Sr.Luiz sugeriu que o IBRI faça cursos de RI para pessoas do primeiro escalão das empresas que se interessem em aprimorar suas área de RI. Nesse sentido será pensado o desenvolvimento do convênio IBRI e Bovespa.

7.3) Pesquisa do IBGC com associados

O assunto da pesquisa do IBGC com os seus associados será melhor avaliado para então ser retomado.

7.4) Eleições:

Quanto ao processo eleitoral do ano de 2005, o Sr.Salim informou que o Edital de Convocação já está pronto, esperando agora pela aprovação do Conselho, que o referendando, será enviado a todos os associados já no dia seguinte.

Nesse ano serão feitas eleições do Conselho de Administração, com renovação de 1/3 de seus membros além da reposição de uma vaga; Eleições da Diretoria

Executiva; e Alterações no Estatuto Social. Segue abaixo a íntegra do Edital de Convocação.

EDITAL DE CONVOCAÇÃO

Convocamos os Senhores associados do Instituto Brasileiro de Relações com Investidores – IBRI, a se reunirem em Assembléias Gerais Ordinária e Extraordinária, a se realizarem, cumulativamente, no dia 08 de dezembro de 2005, no Hotel Crowne Plaza, Rua Frei Caneca 1360 – São Paulo/SP, às 19 horas, para discutirem sobre a seguinte ordem do dia:

I) Em Assembléia Geral Ordinária:

- 1) Eleições gerais para renovação de 1/3 (um terço) do Conselho de Administração e recomposição de uma vaga, perfazendo um total de 9 vagas;*
- 2) Eleições gerais para renovação da Diretoria Executiva.*

II) Em Assembléia Geral Extraordinária:

- 3) Alteração do Estatuto Social do IBRI.*

As instruções referentes ao processo estão contidas em arquivo anexo a este e-mail. Caso haja dúvidas, solicitamos que contate a secretaria do IBRI, através do e-mail ibri@ibri.com.br ou telefone (11) 3106-1836.

Os membros do Conselho de Administração cujos mandatos vencerão em 31/12/2005 são:

- 1. Arleu Aloísio Anhalt*
- 2. José Fernando Monteiro Alves*
- 3. José Luiz Acar Pedro*
- 4. Júlia Holland Reid*
- 5. Leonardo Dutra de Moraes Horta*
- 6. Luis Paulo Soares*
- 7. Sérgio Tuffy Sayeg*
- 8. Valter Faria.*

O membro do Conselho que terá a vaga preenchida para recomposição do quadro de conselheiros é:

- 1. Ney Ferraz Dias*

São Paulo, 25 de outubro de 2005.

José Luiz Acar Pedro

Presidente do Conselho de Administração

7.5) 8º Encontro Nacional de Relações com Investidores:

A Sra.Marta questionou sobre a reunião inicial da Comissão do 8º Encontro, ao que foi informada pelo Sr.Luiz e Sr.Salim que a sugestão enviada pela mesma e pela Sra.Elizabeth, foi acatada pela Comissão. A sugestão abrange os seguintes temas: Transparência; Equidade; Meritocracia; Prestação de Contas; e Sustentabilidade (TEMPS). Assim haveria um painel inicial contextualizando o cenário político-econômico para 2006 – ano de eleições – vindo então os demais painéis do TEMPS. A diretoria concordou inicialmente com o tema proposto, sugerindo incluir o novo Código de Conduta e Princípios Éticos do IBRI, trazendo os exemplos práticos de conflitos à luz do Código. A data prevista será 05 e 06 de junho de 2006.

7.6) Participação Especial do Sr.José Luiz Acar Pedro:

A Sra.Doris agradeceu a presença de todos e passou a palavra ao Sr.Acar, presidente do Conselho de Administração, que participou nos últimos 30 minutos da reunião, trazendo alguns tópicos a serem apresentados à Diretoria Executiva.

Inicialmente o Sr.Acar agradeceu o espaço concedido e trouxe o assunto sobre a realização do curso de RI ministrado pela Global RI e Bovespa, em conjunto com o IBRI. O Sr.Acar conversou com o Sr.Valter Faria sobre os desentendimentos ocorridos por ocasião da realização do referido curso, expondo os pontos que foram adequados e os que não foram, principalmente no que diz respeito ao Sr.Valter trazer o assunto de apoio ou participação do IBRI quando quem o deveria fazer é a Bovespa, causando um conflito entre a atuação do Sr.Valter enquanto conselheiro do Instituto e fornecedor da prestação de serviço do curso. O Sr.Valter concordou com o Sr.Acar de que sua condução não foi adequada, comprometendo-se a não mais fazê-lo, considerando o assunto encerrado.

O Sr.Acar comunicou que estará convocando o Conselho Fiscal para analisar as contas do ano de 2004, solicitando a concordância do Conselho de Administração para que não parem dúvidas sobre a competência da convocação. Solicitou à diretoria que permaneça a disposição e ao Sr.Salim que providencie essa convocação, chamando também o contador e a auditoria (PricewaterhouseCoopers).

O Sr.Acar informou também que comporá a chapa do Conselho de Administração o Sr.João Pinheiro Nogueira Batista. Quanto à diretoria executiva, a chapa ainda não está formada.

Por último o Sr.Acar propôs que o Sr.Salim seja contratado pelo IBRI, ao que a diretoria concordou. Os vencimentos líquidos do superintendente deverão ser equiparados aos atuais. Ressaltaram-se ainda os bons trabalhos prestados pelo Sr.Salim ao Instituto.

Sem mais a acrescentar, a Presidente Doris agradeceu a todos os diretores pela presença, sendo a reunião encerrada às 12h30m.