

**TARPON INVESTIMENTOS S.A.**  
CNPJ/MF Nº 05.341.549/0001-63  
NIRE 35.300.314.611

**ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO  
REALIZADA EM 4 DE JULHO DE 2011**

**Data, hora e local:** 4 de julho de 2011, às 17h, na sede social da Tarpon Investimentos S.A. ("Companhia"), na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, localizada na Rua Iguatemi, n.º 151, 23º andar.

**Convocação e presenças:** Dispensada a convocação prévia, nos termos do parágrafo primeiro do artigo 23 do Estatuto Social da Companhia, tendo em vista a presença da totalidade dos membros do Conselho de Administração.

**Mesa:** Presidente: José Carlos Reis de Magalhães Neto; Secretário: Bruno Gebara Stephano.

**Ordem do dia:** Deliberar sobre o aumento do capital social da Companhia, mediante a emissão de ações ordinárias, em decorrência do exercício de opções de compra de ações outorgadas no âmbito do Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia, aprovado em 16 de fevereiro de 2009 (conforme alterado, "Plano").

**Deliberações:** Os membros do Conselho de Administração deliberaram, com a abstenção dos membros não independentes, aprovar aumento do capital social da Companhia, observado o limite do capital autorizado previsto no artigo 8º do Estatuto Social da Companhia, no valor de R\$ 566.195,42 (quinhentos e sessenta e seis mil, cento e noventa e cinco reais e quarenta e dois centavos), mediante a emissão de 1.940.737 (um milhão, novecentos e quarenta mil, setecentos e trinta e sete) ações ordinárias, com a exclusão do direito de preferência para subscrição pelos demais acionistas, nos termos do disposto no parágrafo 3º do artigo 171 da Lei das Sociedades por Ações, sendo (a) 1.376.074 (um milhão, trezentos e setenta e seis mil e setenta e quatro) ações ordinárias subscritas pelo preço de R\$2,52 (dois reais e cinquenta e dois centavos) por ação, (b) 385.104 (trezentos e oitenta e cinco mil, cento e quatro) ações ordinárias subscritas pelo preço de R\$3,06 (três reais e seis centavos) por ação, (c) 88.000 (oitenta e oito mil) ações ordinárias subscritas pelo preço de R\$ 3,38 (três reais e trinta e oito centavos), e (d) 91.561 (noventa e um mil, quinhentos e sessenta e uma) ações ordinárias subscritas pelo preço de R\$ 7,85 (sete reais e oitenta e cinco centavos), todos fixados nos termos do Plano.

(i) As ações ordinárias ora emitidas serão atribuídas a participantes do Plano, em decorrência do exercício de opções de compra de ações outorgadas no âmbito do Plano. Nos termos do Plano, as ações ordinárias não poderão ser alienadas pelo prazo de 12 (doze) meses contados a partir desta data. A subscrição das ações ordinárias será efetivada mediante assinatura do boletim de subscrição pelo subscritor e a respectiva integralização do preço deverá ser feita à vista, em moeda corrente nacional.

(ii) As ações ordinárias ora emitidas farão jus aos dividendos e demais proventos que vierem a ser declarados pela Companhia a partir da data de integralização das ações.

(iii) Do preço de emissão das ações ordinárias, o montante de R\$ 566.195,42 (quinhentos e sessenta e seis mil, cento e noventa e cinco reais e quarenta e dois centavos) será destinado à conta de capital social e o montante de R\$ 5.095.758,77 (cinco milhões, noventa e cinco mil, setecentos e cinquenta e oito reais e setenta e sete centavos) será destinado à reserva de capital.

(iv) Em razão das deliberações acima, o capital social da Companhia passará de R\$5.419.495,13 (cinco milhões, quatrocentos e dezenove mil, quatrocentos e noventa e cinco reais e treze centavos) para R\$ 5.985.690,55 (cinco milhões, novecentos e oitenta e cinco mil, seiscentos e noventa reais e cinquenta e cinco centavos) , dividido em 47.700.632 (quarenta e sete milhões, setecentos mil, seiscentos e trinta e duas) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

**Encerramento, Lavratura e Aprovação da Ata:** Nada mais havendo a ser tratado, foram encerrados os trabalhos e lavrada a presente ata, em forma de sumário, a qual, após lida, conferida e achada conforme, foi assinada por todos os presentes. São Paulo, 4 de julho de 2011. **Assinaturas: Mesa:** Presidente –José Carlos Reis de Magalhães Neto; Secretário – Bruno Gebara Stephano. **Conselheiros:** José Carlos Reis de Magalhães Neto, Eduardo Silveira Mufarej, Fernando Shayer, Horácio Lafer Piva, Marcelo Guimarães Lopo Lima, Pedro de Andrade Faria e Fabio Hering.

Certifico que a presente é cópia fiel de ata lavrada em livro próprio.

São Paulo, 4 de julho de 2011

---

Bruno Gebara Stephano  
Secretário