

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 FEVEREIRO DE 2011**

Data, hora e local: 4 de fevereiro de 2011, às 17:00h, 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: Alexandre Tadao Amoroso Suguita.

Ordem do dia: Deliberar sobre (i) o relatório da administração, as contas da Diretoria e as demonstrações financeiras da Companhia, bem como o relatório dos auditores independentes da Companhia, referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2010; e (ii) destinação do resultado do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2010.

Deliberações: Após a análise dos itens constantes da ordem do dia, os membros independentes do Conselho de Administração deliberaram:

- (i) manifestar-se favoravelmente à aprovação do relatório da administração, das contas da Diretoria, das demonstrações financeiras da Companhia e do relatório dos auditores independentes, referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2010, com concordância do Comitê de Auditoria e *Compliance*, os quais ficarão arquivados na sede social da Companhia e serão oportunamente publicados em conformidade com a legislação aplicável, bem como deverão ser submetidos aos acionistas na próxima Assembléia Geral Ordinária da Companhia;
- (ii) aprovar a proposta de destinação de resultado do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2010, correspondente a R\$139.019.465,51, a ser submetida aos acionistas na próxima Assembléia Geral Ordinária da Companhia: (a) R\$35.395,45 para a reserva legal da Companhia; e (b) R\$138.984.070,06 para a conta de dividendos, sendo que, deste valor, após a compensação com os dividendos intermediários pagos durante o exercício de 2010, no valor de R\$105.272.693,69, restará um saldo a pagar de R\$33.711.376,37, o qual se

propõe sejam distribuídos aos acionistas a título de dividendos, resultando no valor de R\$0,73670134 por ação. O Conselho propõe que o pagamento dos dividendos seja realizado em 17 de março de 2011 e tomará como base de cálculo a posição acionária no encerramento do pregão do dia 9 de março de 2011. As ações passarão a ser negociadas sem o direito ao recebimento de dividendos a partir de 10 de março de 2011.

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 fevereiro de 2011. Assinaturas: Mesa: Presidente – José Carlos Reis de Magalhães Neto; Secretário Alexandre Tadao Amoroso Suguita. Conselheiros: José Carlos Reis de Magalhães Neto, Pedro de Andrade Faria, Eduardo Silveira Mufarej, Fernando Shayer, Horácio Lafer Piva e Fabio Hering.

São Paulo, 4 de fevereiro de 2011

Alexandre Tadao Amoroso Suguita