

**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 18 DE MARÇO DE 2011**

**Data, hora e local:** 18 de março de 2011, às 18:00h, 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 eleição dos membros (i) da Diretoria da Companhia; (ii) do Comitê de Auditoria e *Compliance*; e (iii) do Comitê de Remuneração e Participação.

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

- (i) eleger para compor a diretoria, com mandato de 2 (dois) anos, a encerrar-se na data da reunião do conselho de administração realizada imediatamente após a assembleia geral ordinária que aprovar as contas do exercício de 2012: (i) **JOSÉ CARLOS REIS DE MAGALHÃES NETO**, brasileiro, casado, administrador, residente e domiciliado na Cidade e Estado de São Paulo, portador da cédula de identidade RG nº 22.390.173-8 SSP/SP e inscrito no CPF/MF sob o nº 286.951.128-02, com endereço comercial na Rua Iguatemi, n.º 151, 23º andar, CEP 01451-011, Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, para o cargo de **Diretor Presidente e de Investimentos**; (ii) **RAFAEL SONDER**, brasileiro, solteiro, engenheiro eletricista, portador da cédula de identidade RG nº 25.555.666-4 SSP/SP e inscrito no CPF/MF sob o nº CPF 298.946.868-42, com endereço comercial na Rua Iguatemi, n.º 151, 23º andar, CEP 01451-011, Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, para o cargo de **Diretor de Relações de Investidores**; e (iii) **EDUARDO SILVEIRA MUFAREJ**, brasileiro, casado, administrador, residente e domiciliado na Cidade e Estado de São Paulo, portador da cédula de identidade RG nº 27.074.850-7 SSP/SP e inscrito no CPF/MF sob o nº 263.395.488-06, com endereço comercial na Rua Iguatemi, n.º 151, 23º andar, CEP 01451-011, Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, para o cargo de **Diretor sem designação específica**. Ficou consignado que os diretores eleitos preenchem as condições

prévias de elegibilidade previstas no artigo 147 da Lei das Sociedades por Ações e no artigo 2º da Instrução CVM nº 367/02.

- (ii) eleger para compor o Comitê de Auditoria e *Compliance*, com mandato de 2 (dois) anos, a encerrar-se na data da reunião do conselho de administração realizada imediatamente após a assembleia geral ordinária que aprovar as contas do exercício de 2012: (i) **Fernando Shayer**, brasileiro, casado, advogado, com endereço na Cidade e Estado de São Paulo, na Rua Iguatemi, nº 151, 23º andar, portador da cédula de identidade R.G. nº 22.218.916 SSP/SP e inscrito no CPF/MF sob o nº 066.182.178-14; (ii) **Horácio Lafer Piva**, brasileiro, divorciado, economista, com endereço na Cidade e Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.600, 5º andar, portador da cédula de identidade R.G. nº 8.687.110-8 SSP/SP e inscrito no CPF/MF sob o nº 038.613.618-17; (iii) **Fabio Hering**, brasileiro, casado, administrador de empresas, com endereço na Cidade e Estado de São Paulo, na Rua do Rócio, nº 430, 3º andar, portador da cédula de identidade R.G. nº 6.456.438 SSP/SP e inscrito no CPF/MF sob o nº 006.283.238-75; e (iv) **Walter Iorio**, brasileiro, separado judicialmente, contador, com endereço comercial na Alameda dos Jurupis, n.º 657, 4º andar, conj. 41, Moema, São Paulo, SP, portador da cédula de identidade R.G. nº 3.464.021, inscrito no CPF/MF sob o n.º 051.364.908-53.
- (iii) eleger para compor o Comitê de Remuneração e Participação, com mandato de 2 (dois) anos, a encerrar-se na data da reunião do conselho de administração realizada imediatamente após a assembleia geral ordinária que aprovar as contas do exercício de 2012: (i) **José Carlos Reis de Magalhães Neto**, acima qualificado; (ii) **Horácio Lafer Piva**, acima qualificado; (iii) **Fabio Hering**, acima qualificado.

**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, 18 de março 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, 18 de março de 2011.

---

Bruno Gebara Stephano