

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 7 DE MAIO DE 2012**

Data, hora e local: 7 de maio de 2012, 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 1º do artigo 23 do Estatuto Social da Companhia, tendo em vista a presença da totalidade dos membros do Conselho de Administração. Reunião realizada por conferência telefônica, nos termos do artigo 23, parágrafo 2º, do Estatuto Social da Companhia.

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

Ordem do dia: Deliberar sobre o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras referentes ao 1º trimestre de 2012.

Deliberações: Pela unanimidade dos presentes, o Conselho de Administração aprovou, com a aprovação do Comitê de Auditoria e *Compliance* da Companhia, o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras referentes ao 1º trimestre de 2012, com revisão dos auditores independentes.

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, 7 de maio de 2012.
Assinaturas: Mesa: Presidente – José Carlos Reis de Magalhães Neto; Secretário Bruno Gebara Stephano. Conselheiros: José Carlos Reis de Magalhães Neto, Pedro de Andrade Faria, Fernando Shayer, Marcelo Guimarães Lopo Lima, Horácio Lafer Piva e Fabio Hering.

Confere com a original lavrada em livro próprio.

São Paulo, 7 de maio de 2012

Bruno Gebara Stephano
Secretário