

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 30 DE NOVEMBRO DE 2009**

Data, hora e local: 30 de novembro de 2009, às 11h, na sede social da Tarpon Investimentos S.A. ("Companhia"), na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, localizada na Avenida Brigadeiro Faria Lima, n.º 3.144, conjunto 52.

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: Fernando Shayer.

Ordem do dia: (i) alteração no Plano de Opções de Compra de Ações da Companhia ("Plano de Opções"); e (ii) outorga de opções a Administradores e Executivos da Companhia, nos termos do Plano de Opção.

Deliberações: Pela unanimidade dos presentes e sem ressalvas ou reservas o Conselho de Administração aprovou: (i) alteração dos itens 4.2.1, 7.2 e 8.5, bem como a inserção dos itens 4.2.2 e 8.5.1 do Plano de Opções, que passa a vigorar com a nova redação constante do Anexo I à presente ata; e (ii) a segunda outorga de opções no âmbito do Plano de Opções, aos beneficiários identificados na listagem arquivada na sede social da Companhia, conforme proposta do Comitê de Remuneração. O total de opções objeto da segunda outorga do Plano de Opções é de 2.492.706 opções, com preço de exercício unitário de R\$5,40 (cinco reais e quarenta centavos). Considerando as outorgas aprovadas na presente ata, o total de opções outorgadas no âmbito do Plano de Opções é de 10.045.498 opções, representativas de 73,2% do total de opções objeto do Plano de Opções.

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, 30 de novembro de 2009. **Assinaturas:** Mesa: Presidente –José Carlos Reis de Magalhães Neto; Secretário – Fernando Shayer. **Conselheiros:** José Carlos Reis de Magalhães Neto, Fernando Shayer, Celso Clemente Giacometti, Horácio Lafer Piva, Pedro de Andrade Faria, Eduardo Silveira Mufarej.

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

São Paulo, 30 de novembro de 2009.

Fernando Shayer
Secretário