

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 6 DE FEVEREIRO DE 2012**

Data, hora e local: 6 de fevereiro de 2012, às 10h, 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 (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 2011; e (ii) destinação do resultado do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2011.

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 2011, 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 2011, correspondente a R\$ 109.502.169,57, a ser submetida aos acionistas na próxima Assembléia Geral Ordinária da Companhia: (a) R\$ 387.116,61 para a reserva legal da Companhia; e (b) R\$ 6.085.274,26 para a reserva estatutária denominada reserva de investimento, nos termos do artigo 48, parágrafo 2º, "d", do Estatuto Social da Companhia; e (iii) R\$ 103.029.778,70 para a conta de dividendos, sendo que, deste valor, após a compensação com os dividendos intermediários pagos durante o exercício de 2011,

no valor de R\$ 94.579.364,33, restará um saldo a pagar de R\$ 8.450.414,37, o qual se propõe sejam distribuídos aos acionistas a título de dividendos, resultando no valor de R\$ 0,17534 por ação. O Conselho propõe que o pagamento dos dividendos seja realizado em 19 de março de 2012 e tomará como base de cálculo a posição acionária no encerramento do pregão do dia 8 de março de 2012. As ações passarão a ser negociadas sem o direito ao recebimento de dividendos a partir de 9 de março de 2012.

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, 6 de fevereiro 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, Eduardo Silveira Mufarej, Fernando Shayer, Horácio Lafer Piva e Fabio Hering.

São Paulo, 6 de fevereiro de 2012

Bruno Gebara Stephano