

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 28 DE JULHO DE 2011**

Data, hora e local: 28 de julho de 2011, 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, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.

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 Suguita.

Ordem do dia: Deliberar sobre a (i) apreciação do relatório da administração e das demonstrações financeiras referentes ao 2º trimestre de 2011; e (ii) declaração de dividendos à conta do lucro apurado no balanço do 1º semestre de 2011.

Deliberações: Por unanimidade, com abstenção dos membros não-independentes, o Conselho de Administração aprovou, conforme recomendação do Comitê de Auditoria e Compliance em reunião realizada nesta data: (i) o relatório da administração, as demonstrações financeiras e o relatório dos auditores independentes da Companhia referentes ao 2º trimestre de 2011; e (ii) a declaração de dividendos à conta do lucro apurado no balanço do 1º semestre de 2011, no valor total de R\$ 94.579.364,33 (noventa e quatro milhões, quinhentos e setenta e nove mil, trezentos e sessenta e quatro reais e trinta e três centavos), equivalente a R\$1,982770 por ação ordinária de emissão da Companhia, os quais serão imputados ao dividendo obrigatório do exercício social de 2011. O pagamento será realizado no dia 5 de agosto de 2011, na proporção da participação de cada acionista, com base na posição acionária da Companhia em 29 de julho de 2011. As ações da Companhia passarão a ser negociadas *ex-dividendos* a partir de 1 de agosto 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. São Paulo, 28 de julho de 2011. **Assinaturas: Mesa:** Presidente – José Carlos Reis de Magalhães Neto; Secretário – Alexandre Suguita. **Conselheiros:** José Carlos Reis de Magalhães Neto, Fernando Shayer, Horácio Lafer Piva, Pedro de Andrade Faria, Eduardo Silveira Mufarej e Marcelo Guimarães Lopo Lima.

Confere com a original lavrada em livro próprio.

São Paulo, 28 de julho de 2011

Alexandre Suguita
Secretário

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 28 DE JULHO DE 2011**

Data, hora e local: 28 de julho de 2011, 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, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.

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 Suguita.

Ordem do dia: Deliberar sobre a (i) apreciação do relatório da administração e das demonstrações financeiras referentes ao 2º trimestre de 2011; e (ii) declaração de dividendos à conta do lucro apurado no balanço do 1º semestre de 2011.

Deliberações: Por unanimidade, com abstenção dos membros não-independentes, o Conselho de Administração aprovou, conforme recomendação do Comitê de Auditoria e Compliance em reunião realizada nesta data: (i) o relatório da administração, as demonstrações financeiras e o relatório dos auditores independentes da Companhia referentes ao 2º trimestre de 2011; e (ii) a declaração de dividendos à conta do lucro apurado no balanço do 1º semestre de 2011, no valor total de R\$ 94.579.364,33 (noventa e quatro milhões, quinhentos e setenta e nove mil, trezentos e sessenta e quatro reais e trinta e três centavos), equivalente a R\$1,982770 por ação ordinária de emissão da Companhia, os quais serão imputados ao dividendo obrigatório do exercício social de 2011. O pagamento será realizado no dia 5 de agosto de 2011, na proporção da participação de cada acionista, com base na posição acionária da Companhia em 29 de julho de 2011. As ações da Companhia passarão a ser negociadas *ex-dividendos* a partir de 1 de agosto 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. São Paulo, 28 de julho de 2011. **Assinaturas: Mesa:** Presidente – José Carlos Reis de Magalhães Neto; Secretário – Alexandre Suguita. **Conselheiros:** José Carlos Reis de Magalhães Neto, Fernando Shayer, Horácio Lafer Piva, Pedro de Andrade Faria, Eduardo Silveira Mufarej e Marcelo Guimarães Lopo Lima.

Confere com a original lavrada em livro próprio.

São Paulo, 28 de julho de 2011

Alexandre Suguita
Secretário