

**POLPAR S.A.**  
**Companhia Aberta**  
**CNPJ/MF nº 59.789.545/0001-71**  
**NIRE 35 3 0012252 6**

**Ata de Reunião do Conselho de Administração**

**DATA, HORA E LOCAL:** Aos 27 de março de 2012, às 15h, na sede social da Polpar S.A. (“Companhia”), na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 1355, 10º andar (parte), na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.

**MESA:** Presidente: Sr. Daniel Feffer; Secretária: Sra. Maria Cecilia Castro Neves Ipiña.

**PRESENÇA:** Todos os membros do Conselho de Administração da Companhia, abaixo assinados.

**ORDEM DO DIA:** Deliberar sobre o Relatório da Administração, as Demonstrações Financeiras e respectivas Notas Explicativas, todos relativos ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2011, acompanhados do Parecer dos Auditores Independentes.

**DELIBERAÇÕES:** O Conselho de Administração da Companhia decidiu, por unanimidade, aprovar os documentos mencionados na “Ordem do Dia” acima e emitir o seguinte parecer:

“PARECER DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO - O Conselho de Administração da Polpar S.A., no exercício de suas atribuições previstas na lei e no estatuto social, vem manifestar-se de acordo com o Relatório da Administração, as Demonstrações Financeiras e respectivas Notas Explicativas, que lhe foram encaminhados acompanhados do Parecer dos Auditores Independentes, Ernst & Young Terco Auditores Independentes S.S.”

**ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, da qual se lavrou a ata que, lida e aprovada, vai assinada pelos presentes. São Paulo, 27 de março de 2012.

Daniel Feffer  
Presidente da Mesa e do Conselho de  
Administração

Maria Cecilia Castro Neves Ipiña  
Secretária

David Feffer  
Vice Presidente do Conselho de Administração

Augusto Esteves de Lima Junior  
Conselheiro