



**MULTINER S.A.**  
**CNPJ/MF 08.935.054/0001-50**  
**NIRE 33.3.0028245-9**  
**Companhia Aberta**

**ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO  
REALIZADA EM 21 DE MARÇO DE 2011**

1. **DATA, HORA E LOCAL:** Aos 21 dias do mês de março de 2011, às 14h30min, na sede da Companhia, na Avenida Almirante Barroso nº 52, 19º andar (parte), Centro, Cidade e Estado do Rio de Janeiro.
  
2. **CONVOCAÇÃO E PRESENÇA:** Cumpridas as formalidades de convocação, na forma do artigo 16, §§ 1º e 2º do Estatuto Social da Companhia, compareceram à Reunião do Conselho de Administração os Conselheiros da Companhia Srs. Jorge Amilcar Boueri da Rocha, José Augusto Ferreira dos Santos, Carlos Henrique Figueiredo, Fernando Pinto de Matos e Alexej Predtechensky. Participaram também da Reunião a Sra. Camille Loyo Faria, Diretora Presidente e de Relações com Investidores da Companhia e o Sr. Paulo Guilherme Autran Seidel, Diretor de Gestão Corporativa da Companhia.
  
3. **MESA:** Presidente: Jorge Amilcar Boueri da Rocha. Secretário: José Augusto Ferreira dos Santos.
  
4. **ORDEM DO DIA:** Deliberar sobre (i) a proposta de alteração da classe das ações preferenciais já emitidas pela Companhia; (ii) a proposta da Diretoria para a capitalização da Companhia; (iii) Assuntos gerais de interesse da Companhia.
  
5. **DELIBERAÇÕES:** Após discutirem a matéria, os Conselheiros deliberaram, por unanimidade e sem reservas:
  - 5.1 Aprovar, preliminarmente, e submeter para deliberação da Assembleia Geral da Companhia, a proposta de alteração da classe das 497.768 (quatrocentas e noventa e sete mil, setecentas e sessenta e oito) ações preferenciais já emitidas pela Companhia, de forma que tais ações passem a ser denominadas “ações preferenciais resgatáveis Classe “A””;



**5.2** Aprovar, preliminarmente, e submeter para deliberação da Assembleia Geral da Companhia, a proposta de criação de nova classe de ações preferenciais resgatáveis, denominadas “Ações Preferenciais Classe “B”, todas nominativas, sem valor nominal, que terão como principais características:

- Obrigatoriamente resgatáveis pela Companhia em 12 (doze) meses contados a partir da data da subscrição;
- O valor de resgate por ação será o valor correspondente ao preço de emissão da ação atualizado por IGP-M + 9% a.a., da data da efetiva integralização até a data do resgate;
- Conversíveis a critério de seus detentores, a qualquer momento, nas “ações preferenciais resgatáveis Classe “A”” da Companhia, à relação de 1:1.

**5.3** Aprovar, preliminarmente, e submeter para deliberação da Assembleia Geral da Companhia, a proposta de aumento do capital da Companhia em R\$81.788,00 (oitenta e um mil, setecentos e oitenta e oito reais), com a emissão de 81.788 (oitenta e uma mil setecentas e oitenta e oito) Ações Preferenciais Classe “B”, para subscrição privada pelos atuais detentores de “ações preferenciais Classe A” da Companhia, pelo preço de emissão de R\$1.222,67 (hum mil duzentos e vinte e dois reais e sessenta e sete centavos) por ação, atualizado desde 28 de fevereiro de 2011 até a data da efetiva integralização do capital a IGP-M + 9,5% a.a., fixado de acordo com os parâmetros do artigo 170, §1º da Lei nº 6.404/76, a ser integralizado no ato da subscrição, em moeda corrente nacional. O preço de emissão terá a seguinte destinação: (i) R\$ 1,00 por Ação será destinado à conta de Capital Social da Companhia; (ii) o saldo será destinado à conta de reserva de capital, a título de ágio, na forma do artigo 182, §1º, alínea “a” da Lei nº 6.404/76.

**5.4** Em decorrência das deliberações tomadas nos itens 5.1 a 5.3 acima, fica o Presidente do Conselho de Administração da Companhia expressamente autorizado a realizar toda e qualquer atividade necessária para a convocação e a realização de Assembleia Geral da Companhia para deliberar e implementar as propostas da Diretoria, nos termos desta ata e respectivo anexo.



**ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a ser tratado, foi encerrada a Reunião do Conselho de Administração, da qual se lavrou a presente ata que, lida e achada conforme, foi assinada por todos. ASSINATURAS: Jorge Amilcar Boueri da Rocha, Presidente do Conselho de Administração; José Augusto Ferreira dos Santos, Vice-Presidente do Conselho de Administração; Carlos Henrique Figueiredo, Conselheiro; Fernando Pinto de Matos, Conselheiro; Alexej Predtechensky, Conselheiro.

Rio de Janeiro, 21 de março de 2011.

CONFERE COM ORIGINAL LAVRADO EM LIVRO PRÓPRIO

**Jorge Amilcar Boueri da Rocha**  
Presidente

**José Augusto Ferreira dos Santos**  
Secretário