

PORTOBELLO S/A
CNPJ/MF Nº 83.475.913/0001-91
NIRE 42300030201

Ata de Reunião do Conselho de Administração
ATA CA nº 01/2012

1. Data, hora e local: 29/03/2012, às 09:00 horas, no escritório da Companhia, localizado na Av. Ibirapuera. 2332, São Paulo - SP.

2. Presenças: Registrada a presença dos Srs. Conselheiros: César Bastos Gomes, César Gomes Júnior, Francisco Amaury Olsen, Mario José Gonzaga Petrelli, Rami Naum Goldfajn, Maurício Levi, Plínio Villares Musetti e Glauco José Côrte. O Presidente do Conselho, César Bastos Gomes convidou a mim, Edson Luiz Mees Stringari, para secretariá-los. Registrada, ainda, a presença do Sr. Haroldo Pabst, membro do Conselho Fiscal, e dos representantes da Auditoria Externa (PWC), Srs. Daniel Millio e Fernando Giacobbo, além dos Srs. Cláudio Ávila da Silva, Mauro do Valle Pereira, Rildo Pinheiro e Nilo Maia, Diretores da Companhia. Foi justificada a ausência do Conselheiro Mailson da Nóbrega.

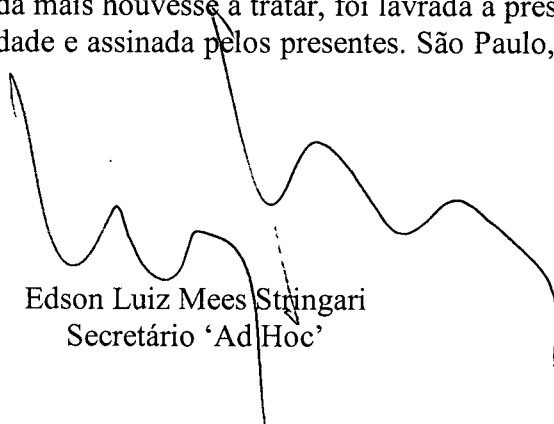
3. Ordem do Dia: (i) Apreciação do Relatório de Administração e Demonstrações Financeiras de 2011 e da Proposta de Destinação do Resultado do Exercício, (ii) Convocação de Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária, (iii) Apresentação dos Relatórios de Duo Diligence e Business Plan e, (iv) Assuntos Gerais.

4. Deliberações: Na apreciação da Ordem do Dia, o Presidente do Conselho solicitou aos integrantes da Diretoria a apresentação do Relatório e das Demonstrações Financeiras correspondentes ao exercício social de 2011. Na exposição, o Diretor Financeiro e de Relação com Investidores destacou que o EBITDA no período, foi de R\$ 77,637 milhões, decrescendo 11,28% em relação aquele apurado no ano anterior, e representou 13,23% da receita líquida, uma redução de 3,88 pontos percentuais em relação ao ano anterior. O faturamento de R\$ 745,384 milhões e a receita líquida de R\$ 586,806 milhões cresceram, respectivamente, 14,93% e 14,74% em relação ao mesmo período do ano anterior. O volume de vendas aumentou 18,40%, entretanto houve aumento de 19,21% nas vendas no mercado interno. Foram destacados os seguintes itens: Resultado líquido 24,50% inferior quando comparado ao exercício de 2010; Crescimento de 15,49% nas vendas no mercado doméstico; Redução de 0,17% na produção de revestimentos cerâmicos; Aumento de 25,22% nas despesas administrativas e comerciais; Redução de 9,99% nas despesas financeiras e outros ganhos e perdas líquidos; Redução de 14,86% no endividamento bancário líquido. Após ampla discussão, a matéria foi submetida à votação, tendo sido aprovados o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras do exercício de 2011, autorizada sua publicação e o arquivamento com a documentação do Conselho de Administração da



Companhia. O Conselho aprovou a proposta de destinação dos resultados do exercício à conta de prejuízos acumulados. Dando prosseguimento, o Conselho autorizou a convocação de (i) Assembléia Geral Ordinária de Acionistas destinada a: (1) Apreciar o Relatório e as Demonstrações Financeiras do Exercício de 2011. (2) Deliberar sobre a proposta da Administração de destinação do resultado do exercício à conta de prejuízos acumulados, (3) Fixar os valores destinados à remuneração dos órgãos da Administração, e, (4) Eleição dos integrantes dos Conselhos de Administração e Fiscal e (ii) Assembléia Geral Extraordinária, objetivando alteração no Estatuto Social da Companhia, de modo a adequar às exigências do Regulamento do Novo Mercado e eventuais atualizações, ambas a serem realizada até o último dia útil de abril próximo. Dando prosseguimento, os representantes da Auditoria Externa (PWC), Angra Partners e Mundie Advogados, apresentaram os relatórios de Duo Diligence e Business Plan vinculados ao processo de associação com a ELIANE S/A – Revestimentos Cerâmicos. A apresentação ensejou o debate entre os Conselheiros, sem caráter deliberativo.

5. Encerramento: Como nada mais houvesse a tratar, foi lavrada a presente ata, que foi lida e aprovada por unanimidade e assinada pelos presentes. São Paulo, 29 de março de 2012.



Edson Luiz Mees Stringari
Secretário 'Ad Hoc'