

MANABI S.A.

CNPJ/MF No. 13.444.994/0001-87

NIRE 33.3.0029745-6

Companhia Aberta

**ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA EM 09 DE DEZEMBRO DE 2014**

1. Data e Hora

Em 09 de dezembro de 2014, às 8:00 (hora local), no escritório da Manabi S.A. (“Companhia”) localizada na Rua Humaitá, 275, 10º andar, na cidade do Rio de Janeiro, estado do Rio de Janeiro, Brasil

2. Convocação

Os editais de convocação foram enviados a todos os membros do Conselho de Administração (“Conselho”) em 04 de dezembro de 2014.

3. Presenças

- (i) Conselheiros: Ricardo Antunes Carneiro Neto (Presidente), Michael Stephen Vitton, Mathew Todd Goldsmith, Inês Corrêa de Souza, Charles Laganá Putz, Guy Ian Bentinck, Andrey Zhmurovsky, Ouk Choi e Luciano Ramos (todos participando via conferência telefônica); e
- (ii) Observadores: Alex Migon (Observador da OTPP), Chung Kim (Observador Substituto da KIC) e Josh Shores (Observador da Southeastern) (todos participando via conferência telefônica).

4. Mesa

Ricardo Antunes Carneiro Neto, como Presidente da reunião, e Gabriela Pinaud Laufer, como Secretária da reunião.

5. Ordem do Dia

- a) Convocação de Assembleia Geral Extraordinária da Companhia para deliberar sobre as seguintes matérias: (i) destituição do atual Conselho de Administração; (ii) eleição de novos membros do Conselho de Administração; e (iii) aumento da remuneração anual global máxima dos Diretores, de forma a permitir o pagamento

de Bônus Executivo, conforme aprovado pelo Conselho de Administração.

6. Itens Discutidos e Aprovados

a) Convocação de Assembleia Geral Extraordinária. Conforme solicitado por um acionista detentor de mais de 5% do capital social da Companhia, o Conselho decidiu, por unanimidade, nos termos da Cláusula 13 (ii) do Estatuto Social da Companhia, determinar a convocação de uma Assembleia Geral Extraordinária para deliberação pelos acionistas das seguintes matérias:

(i) destituição do atual Conselho de Administração. O Presidente destacou que a destituição do atual Conselho de Administração seria uma condição prévia para a eleição de um novo Conselho de Administração, conforme solicitado por um acionista. O Conselheiro Luciano Ramos ressaltou que a destituição poderia criar uma interrupção do trabalho. Após discussão, o Conselho concordou com a inclusão deste item na ordem do dia da Assembleia Geral Extraordinária, mas decidiu não recomendar qualquer ação em relação a este item (seja pela destituição ou pela não destituição) na proposta da Administração;

(ii) eleição de novos membros do Conselho de Administração. O Presidente observou que, entre as empresas públicas brasileiras, é prática comum que seus acionistas elejam os membros do Conselho de Administração, através de um dos seguintes métodos (i) votação em uma chapa única de candidatos, que irão formar toda a composição do Conselho de Administração; ou (ii) votação individual em cada administrador com base em uma lista de nomes que podem ser propostos pela Companhia ou pelos acionistas. O Presidente solicitou que cada membro do Conselho expressasse sua opinião sobre a escolha de forma de votação e sua sugestão quanto aos nomes que devem ser incluídos na proposta da Administração. Alguns membros do Conselho se pronunciaram sobre os percentuais de participação de acionistas no capital social da Companhia, destacando a importância dos membros do Conselho estarem atentos a tais participações ao apresentarem os nomes dos candidatos a membros do Conselho. Após deliberação, os membros do Conselho de Administração decidiram, por unanimidade, que a proposta de uma chapa consensual composta de nove candidatos seria preferível, concordando em recomendar aos acionistas a eleição da seguinte chapa de candidatos à posição de Conselheiros na próxima Assembleia Geral Extraordinária, por um mandato que dure até a próxima Assembleia Geral Ordinária, desde que o nome e qualificação de cada candidato a membro do Conselho preencha os requisitos aplicáveis de acordo com a Lei das Sociedades Anônimas e regulamentos aplicáveis:

- (1) Guy Ian Bentinck;
- (2) Charles Laganá Putz;
- (3) Mathew Goldsmith;
- (4) Michael Vitton;

- (5) Ouk Choi;
- (6) Andrey Zhmurovsky;
- (7) Joshua David Shores;
- (8) Aleksander Migon; e
- (9) Alvaro Piquet Carneiro Pessoa dos Santos.

- (iii) aumento da remuneração anual global máxima dos Diretores. Considerando a aprovação do bônus executivo para os Diretores da Companhia pelo Conselho de Administração e a verificação pelo Conselho do atingimento de importantes marcos do projeto, tais como a celebração dos contratos com a Vale S.A. em 22 de agosto de 2014 e a emissão da licença ambiental da mina de Morro do Pilar em 06 de novembro de 2014, os membros do Conselho decidiram, por unanimidade, incluir na ordem do dia da Assembleia Geral Extraordinária, e recomendar aos acionistas, a aprovação do aumento da remuneração anual global máxima da Diretoria de R\$7.062.000 (sete milhões e sessenta e dois mil reais) para R\$7.962.000 (sete milhões novecentos e sessenta e dois mil reais), autorizando o pagamento do bônus aplicável aos Diretores imediatamente após tal aprovação.

7. Encerramento

Nada mais havendo a tratar, o Presidente suspendeu a reunião pelo tempo necessário para lavratura da presente ata. A presente ata foi então lida e aprovada por todos os presentes.

[segue página de assinaturas]

8. Assinaturas

Presidente da reunião: Ricardo Antunes Carneiro Neto. Secretária da reunião: Gabriela Pinaud Laufer. Conselheiros: Ricardo Antunes Carneiro Neto (Presidente), Michael Stephen Vitton, Mathew Todd Goldsmith, Inês Corrêa de Souza, Charles Laganá Putz, Guy Ian Bentinck, Andrey Zhmurovsky, Ouk Choi e Luciano Ramos. Observadores: Alex Migon (Observador da OTPP), Chung Kim (Observador Substituto da KIC) e Josh Shores (Observador da Southeastern).

Rio de Janeiro, 09 de dezembro de 2014.

Conselheiros:

Ricardo Antunes Carneiro Neto
(Presidente)

Michael Stephen Vitton

Mathew Todd Goldsmith

Inês Corrêa de Souza

Charles Laganá Putz

Guy Ian Bentinck

Andrey Zhmurovsky

Ouk Choi

Luciano Ramos

Observadores:

Alex Migon

Chung Kim

Josh Shores

Secretária:

Gabriela Pinaud Laufer