

CNPJ nº 78.876.950/0001-71

NIRE 42300020401

COMPANHIA ABERTA

**ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA EM 28 DE FEVEREIRO DE 2019
(lavrada na forma sumária)**

Data, Horário e Local: 28 de fevereiro de 2019, às 13h00min, no escritório da Companhia, com endereço na Rua do Rócio nº 430, 3º Andar, Vila Olímpia, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 04552-000.

Presença: Participaram a totalidade dos membros do Conselho de Administração, a saber: Srs. Ivo Hering, Fabio Hering, Patrick Charles Morin Junior, Marcio Guedes Pereira Junior, Fabio Colletti Barbosa, Andrea Oliveira Mota Baril e Claudia Worms Sciamia.

Direção dos Trabalhos: Os trabalhos foram presididos pelo Sr. Ivo Hering, Presidente do Conselho de Administração.

Ordem do Dia: (i) Manifestar-se sobre o Relatório da Administração e das Demonstrações Financeiras, referente ao exercício social encerrado em 31/12/2018, acompanhadas das Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores Independentes; (ii) Examinar a proposta da Administração para a destinação do resultado do exercício social encerrado em 31/12/2018; (iii) Encerramento do atual plano de recompra de ações da Companhia; e (iv) Abertura de novo programa de recompra de ações de emissão da Companhia, para permanência em tesouraria e posterior alienação ou cancelamento, bem como para utilização em planos de opção de compra de ações ou outras formas de remuneração baseada em ações da Companhia.

Deliberações Tomadas: Após a análise e discussão das matérias, os membros do Conselho de Administração da Companhia, sem quaisquer restrições ou ressalvas e por unanimidade, deliberaram:

(i) Manifestar-se favoravelmente sobre o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31/12/2018, acompanhadas das Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores Independentes, devendo ser submetidas à Assembleia Geral Ordinária para aprovação.

(ii) Aprovar, a proposta de destinação do resultado do exercício social encerrado em 31/12/2018, correspondente a R\$ 239.514.384,45 (duzentos e trinta e nove milhões, quinhentos e quatorze mil, trezentos e oitenta e quatro reais e quarenta e cinco centavos), a ser submetido à aprovação dos acionistas na próxima Assembleia Geral Ordinária da Companhia, nos seguintes termos: (a) o montante de R\$ 5.094.319,28 (cinco milhões, noventa e quatro mil, trezentos e dezenove reais e vinte e oito centavos) para a constituição de Reserva Legal; (b) o montante de R\$ 137.627.998,79 (cento e trinta e sete milhões, seiscentos e vinte e sete mil, novecentos e noventa e oito reais e setenta e nove

centavos) para a Reserva de Subvenção de Incentivos Fiscais; e (c) Durante o exercício social de 2018, “*ad referendum*” da Assembleia Geral, a Companhia distribuiu Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio, no montante total de R\$ 149.972.493,82 (cento e quarenta e nove milhões, novecentos e setenta e dois mil, quatrocentos e noventa e três reais e oitenta e dois centavos), aprovados e já pagos, conforme deliberações do Conselho de Administração, nas reuniões ocorridas em 28/03/2018, 30/05/2018, 31/10/2018 e 21/12/2018. Deste montante o valor de R\$ 96.458.865,20 (noventa e seis milhões, quatrocentos e cinquenta e oito mil, oitocentos e sessenta e cinco reais e vinte centavos), foi pago utilizando-se parte do lucro auferido no exercício de 2018 e o valor de R\$ 53.513.628,62 (cinquenta e três milhões, quinhentos e treze mil, seiscentos e vinte e oito reais e sessenta e dois centavos) foi distribuído utilizando-se parcela da Reserva de Retenção de Lucros constituída em exercícios anteriores. Os juros sobre o capital próprio serão imputados aos dividendos mínimos obrigatórios do exercício social de 2018; (d) R\$ 567.556,44 (quinhentos e sessenta e sete mil, quinhentos e cinquenta e seis reais e quarenta e quatro centavos) referente a perda de Avaliação Atuarial do Plano de Previdência; (e) R\$ 234.355,26 (duzentos e trinta e quatro mil, trezentos e cinquenta e cinco reais e vinte e seis centavos) referente ganho de Correção Monetária do Ativo Imobilizado.

(iii) O encerramento do Programa de Recompra de Ações da Companhia aprovado pelo Conselho de Administração, em reunião realizada em 01 de agosto de 2017 (“Programa”), onde foram adquiridas a totalidade de 488.800 (quatrocentas e oitenta e oito mil e oitocentas) ações ordinárias, sendo que deste montante 440.675 (quatrocentas e quarenta mil, seiscentas e setenta e cinco) ações ordinárias, permanecem em tesouraria, para subsidiar os planos de opção de compra de ações ou outras formas de remuneração baseada em ações da Companhia ou, assim não ocorrendo, posterior cancelamento.

(iv) Aprovar a abertura de um Programa de Recompra de Ações de emissão da Companhia, para permanência em tesouraria e posterior alienação ou cancelamento, bem como para utilização em planos de opções de compra de ações ou outras formas de remuneração baseada em ações da Companhia, e conceder autorização à Diretoria da Companhia para adquirir no período de 28/02/2019 a 28/02/2020 o montante de até 1.500.000 (Um milhão e quinhentas mil) ações ordinárias nominativas escriturais, todas sem valor nominal, competindo-lhe definir a oportunidade e a quantidade a ser efetivamente adquirida, dentro do limite autorizado e de validade desta operação, de acordo com os seguintes termos e condições:

1. Objetivo e efeitos econômicos esperados da operação

O Programa de Recompra tem como objetivo permitir que a Companhia adquira ações de sua própria emissão para permanência em tesouraria e posterior alienação ou cancelamento, bem como para utilização em planos de opção de compra de ações ou outras formas de remuneração baseada em ações da Companhia. Considerando o volume financeiro estimado na operação de recompra de ações, a Companhia entende que os efeitos econômicos serão mínimos dado a solidez de caixa e patrimonial da Companhia.

2. Ações em Circulação e em Tesouraria

Nesta data: (i) estão em circulação 124.876.630 (cento e vinte e quatro milhões, oitocentas e setenta e seis mil, seiscentas e trinta) ações ordinárias escriturais e sem valor nominal, emitidas pela Companhia; e (ii) A Companhia possui em tesouraria, o montante de 440.675 ações ordinárias escriturais, sem valor nominal.

3. Quantidade de ações a serem adquiridas

A Companhia poderá adquirir até 1.500.000 (Um milhão e quinhentas mil) ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, de sua própria emissão, representativas de 1,20% do total das ações em circulação no mercado nesta data.

4. Preço e modo de aquisição

As operações de aquisição serão realizadas na B3, a preço de mercado.

5. Duração do Plano de Recompra de Ações

O prazo máximo é de 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias, iniciando-se em 28 de fevereiro de 2019 e encerrando-se em 28 de fevereiro de 2020.

6. Instituições Financeiras que atuarão como intermediárias

A operação de aquisição das ações da Companhia será intermediada pela **ITAÚ CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, inscrita no CNPJ sob o nº 61.194.353/0001-64, com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima nº 3.400, São Paulo, SP; **MORGAN STANLEY CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, inscrita no CNPJ sob o nº 04.323.351/0001-94, com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima nº 3.600, 6º Andar, São Paulo, SP; **BTG PACTUAL CTVM S.A.**, inscrita no CNPJ sob o nº 43.815.158/0001-22, com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima nº 3477, 11º Andar, São Paulo, SP; **CREDIT SUISSE BRASIL S.A. CTVM**, inscrita no CNPJ sob o nº 42.584.318/0001-07, com sede na Rua Leopoldo Couto de Magalhães Júnior nº 700, 12º Andar, São Paulo, SP; **UBS CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, inscrita no CNPJ sob o nº 02.819.125/0001-73, com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima 4440, 7º Andar, São Paulo, SP.

7. Recursos Disponíveis

A aquisição das ações no âmbito do Programa de Recompra de Ações serão suportadas pelo montante disponível na conta Reservas de Capital e Lucros conforme Demonstrações Financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31/12/2018 que totalizam R\$ 46.485.527,18 (quarenta e seis milhões, quatrocentos e oitenta e cinco mil, quinhentos e vinte e sete reais e dezoito centavos), excetuando-se as reservas referidas no artigo 7º, parágrafo 1º, da INCVM nº 567/15.

8. Razões Pelas Quais Os Membros Do Conselho de Administração Se Sentem Confortáveis De Que a Recompra De Ações Não Prejudicará o Cumprimento Das Obrigações Assumidas Com Credores Nem o Pagamento de Dividendos Obrigatórios, Fixos ou Mínimos

Os membros do Conselho de Administração entendem que a situação financeira da Companhia é compatível com a execução do Programa de Recompra de Ações nas

condições propostas, não sendo vislumbrado qualquer impacto no cumprimento das obrigações assumidas com os credores, bem como em relação ao pagamento de dividendos. Tal conclusão resulta na avaliação do potencial montante financeiro a ser empregado no Programa de Recompra de Ações quando comparado com (i) nível das obrigações assumidas com credores; (ii) o saldo de Reserva de Capital e de Lucros da Companhia; e (iii) expectativa de geração de caixa da Companhia.

Encerramento: Nada mais havendo a tratar, foi lavrada a presente ata que, lida e aprovada, foi assinada por todos os Conselheiros. São Paulo, SP, 28 de fevereiro de 2019.

Confere com a original lavrada em livro próprio.

Ivo Hering
Presidente do Conselho de Administração

National Corporate Taxpayers Register of the Ministry of Finance (CNPJ/MF) No.
78.876.950/0001-71

State Registration No. (NIRE) 42300020401
PUBLICLY-HELD COMPANY

MINUTES OF THE MEETING OF THE BOARD OF DIRECTORS
HELD ON FEBRUARY 28, 2019
(drawn up as a summary)

Date, Time, and Place: February 28, 2019, at 1:00 P.M., at the offices of the Company, at Rua do Rocio, No. 430, 3rd floor, Vila Olímpia District, in the City of São Paulo, State of São Paulo, Postal Code 04552-000.

Attendances: All members of the Board of Directors, namely: Messrs. Ivo Hering, Fabio Hering, Patrick Charles Morin Junior, Marcio Guedes Pereira Junior, Fabio Colletti Barbosa, Andrea Oliveira Mota Baril, and Claudia Worms Sciana.

Presiding Officers: The meeting was presided over by Mr. Ivo Hering, Chairman of the Board of Directors.

Agenda: (i) Statement on the Management Report and the Financial Statements for the fiscal year ended on December 31, 2018, accompanied with the Notes thereto and the Independent Auditor's Opinion; (ii) Examination of the Management proposal for allocation of the income of the fiscal year ended on December 31, 2018; (iii) Termination of the Company's current share repurchase plan; and (iv) Opening of a new program for repurchasing shares issued by the Company, to be held as treasury shares to be subsequently disposed of or cancelled, as well as used in call option plans or other Company's share-based remuneration schemes.

Resolutions Taken: After analyzing and discussing the matters, the members of the Board of Directors of the Company unanimously resolved, without any restrictions or exceptions:

- (i) To state that they agree with the Management Report and the Financial Statements for the fiscal year ended on December 31, 2018, accompanied with the Notes thereto and the Independent Auditor's Opinion, which shall be submitted to the Annual Shareholders Meeting for approval.
- (ii) To approve the proposal for allocation of the income of the fiscal year ended on December 31, 2018, corresponding to two hundred and thirty-nine million, five hundred and fourteen thousand, three hundred and eighty-four *Reais*, and forty-five cents (R\$239,514.384.45), to be submitted for approval to the shareholders at the next Annual Shareholders Meeting of the Company, as follows: (a) five million, ninety-four thousand, three hundred and nineteen *Reais*, and twenty-eight cents (R\$5,094,319.28) shall be allocated to create the Legal Reserve; (b) one hundred and thirty-seven million, six hundred and twenty-seven thousand, nine hundred and ninety-eight *Reais*, and seventy-nine cents (R\$137,627,998.79) shall be allocated to the Tax Incentive Subsidy Reserve; and

(c) During the fiscal year 2018, upon approval of the Shareholders Meeting, the Company distributed Dividends and Interest on Equity in the total amount of one hundred and forty-nine million, nine hundred and seventy-two thousand, four hundred and ninety-three *Reais*, and eighty-two cents (R\$149,972,493.82), approved and already paid, according to resolutions of the Board of Directors, at the meetings held on March 28, 2018, May 30, 2018, October 31, 2018, and December 21, 2018. From that total amount, ninety-six million, four hundred and fifty-eight thousand, eight hundred and sixty-five *Reais*, and twenty cents (R\$96,458,865.20) were paid by using a portion of the profits gained in the fiscal year 2018, and fifty-three million, five hundred and thirteen thousand, six hundred and twenty-eight *Reais*, and sixty-two cents (R\$53,513,628.62) were distributed by using the portion of the Retained Earnings Reserve created in prior years. The interest on equity will be imputed to the minimum mandatory dividends of the fiscal year 2018; (d) five hundred and sixty-seven thousand, five hundred and fifty-six *Reais*, and forty-four cents (R\$567,556.44) relates to the loss of Actuarial Evaluation of the Pension Plan; (e) two hundred and thirty-four thousand, three hundred and fifty-five *Reais*, and twenty-six cents (R\$234,355.26) relates to gains with Monetary Restatement of the Fixed Assets.

(iii) To terminate the Company's current Share Repurchase Program approved by the Board of Directors at meeting held on August 1, 2017 ("Program"), whereby a total of four hundred and eighty-eight thousand, and eight hundred (488,800) common shares were acquired, provided that four hundred and forty thousand, six hundred and seventy-five (440,675) of these common shares remain held as treasury-shares to support the call option plans and other forms of share-based remuneration schemes of the Company, or, failing that, to the subsequent cancellation thereof.

(iv) To approve the opening of a Program for Repurchasing Shares issued by the Company, to be held as treasury shares and subsequently disposed of or cancelled, as well as to be used in call option plans and other forms of share-based remuneration schemes of the Company, and to authorize the Company's Executive Board to acquire, within the period from February 28, 2019 to February 28, 2020, a number of up to one million and five thousand (1,500,000) book-entry registered common shares without par value, being responsible for specifying the time and the number to be actually acquired, to the extent authorized and within the term of validity for such transaction, according to the following terms and conditions:

1. Purpose of, and economic effects expected with the transaction

The purpose of the Repurchase Program is to allow the Company to acquire its own issued shares to hold them as treasury shares and subsequently dispose of them or cancel them, as well as to use them in call option plans or other forms of share-based remuneration schemes of the Company. Considering the financial volume estimated in the transaction of repurchase of shares, the Company understands that the economic effects will be minimum, given the Company's cash and equity soundness.

2. Outstanding and Treasury Shares

As of the date hereof: (i) there are one hundred and twenty-four million, eight hundred and seventy-six thousand, six hundred and thirty (124,876,630) outstanding

book-entry common shares without par value issued by the Company; and (ii) The Company holds four hundred and forty thousand, six hundred and seventy-five (440,675) book-entry common shares without par value as treasury shares.

3. Number of shares to be acquired

The Company may acquire up to one million and five hundred thousand (1,500,000) book-entry registered common shares without par value issued by the Company itself, representing 1.20% of all outstanding shares in the market as of the date hereof.

4. Price and manner of acquisition

The acquisition transactions shall be carried out in B3 at market price.

5. Duration of the Share Repurchase Plan

The maximum period is three hundred and sixty-five (365) days, beginning on February 28, 2019, and ending on February 28, 2020.

6. Financial Institutions that will act as intermediaries

The transaction for acquisition of the shares of the Company will be intermediated by **ITAÚ CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, CNPJ No. 61.194.353/0001-64, with its principal place of business at Avenida Brigadeiro Faria Lima, No. 3.400, in the City of São Paulo, State of São Paulo; **MORGAN STANLEY CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, CNPJ No. 04.323.351/0001-94, with its principal place of business at Avenida Brigadeiro Faria Lima, No. 3.600, 6th floor, São Paulo, SP; **BTG PACTUAL CTVM S.A.**, CNPJ No. 43.815.158/0001-22, with its principal place of business at Avenida Brigadeiro Faria Lima, No. 3477, 11th floor, in the City of São Paulo, State of São Paulo; **CREDIT SUISSE BRASIL S.A. CTVM**, CNPJ No. 42.584.318/0001-07, with its principal place of business at Rua Leopoldo Couto de Magalhães Júnior, No. 700, 12th floor, in the City of São Paulo, State of São Paulo; **UBS CORRETORA DE CâMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, CNPJ No. 02.819.125/0001-73, with its principal place of business at Avenida Brigadeiro Faria Lima, No. 4440, 7th floor, in the City of São Paulo, State of São Paulo.

7. Available Funds

The acquisition of the shares under the Share Repurchase Program will be supported by the amount available in the Capital Reserves and Profits account, as reflected in the Financial Statements for the fiscal year ended in December 31, 2018, totaling forty-six million, four hundred and eighty-five thousand, five hundred and twenty-seven *Reais*, and eighteen cents (R\$46,485,527.18), except for the reserves referred to in article 7, paragraph 1, of CVM Ruling No. 567/15.

8. Reasons Why the Members of the Board of Directors feel Comfortable that the Repurchase of Shares will not Hinder the Performance of the Obligations Assumed to Creditors or the Payment of Mandatory, Fixed or Minimum Dividends

The members of the Board of Directors understand that the financial situation of the Company is consistent with the execution of the Share Repurchase Program in the conditions proposed, and no impact is expected in the performance of the obligations assumed to the creditors and in the payment of dividends. Such conclusion results from an assessment of the potential financial sum to be used in the Share Repurchase Program when compared to (i) the level of the obligations assumed to creditors; (ii) the balance of the Company's Capital Reserve; and (iii) the expectancy of cash generation of the Company.

Adjournment: There being no further business to be transacted, these minutes were drawn up, read, approved and signed by all Directors. São Paulo, SP, February 28, 2019.

This is a true copy of the original drawn up in the proper register.

Ivo Hering
Chairman of the Board of Directors