

GAFISA S.A.

CNPJ/MF nº 01.545.826/0001-07

NIRE 35.300.147.952

Companhia Aberta

AVISO AOS DEBENTURISTAS

DA 1ª SÉRIE DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES DA GAFISA S.A.

Comunicamos aos Senhores Debenturistas da 1ª série da 5ª emissão de debêntures da Gafisa S.A. (“Companhia”), nos termos da Cláusula 4.10 do Instrumento Particular de Escritura da 5ª Emissão de Debêntures Simples da Gafisa S.A., conforme aditado (“Escritura de Emissão”), o Conselho de Administração da Companhia, em reunião realizada em 25 de abril de 2012, deliberou propor as seguintes condições para a repactuação das debêntures da 1ª série da 5ª Emissão (as “Debêntures”), programada para 5 de maio de 2012:

- (i) No Segundo Período de Incidência de Remuneração das debêntures da 1ª Série, período este que inicia-se em 6 de maio de 2012, as condições de remuneração aplicável, prazo de vencimento e hipóteses de vencimento antecipado, bem como todas as demais previsões descritas na Escritura de Emissão permanecerão inalteradas até a data prevista para vencimento final das debêntures da 1ª Série, em 5 de maio de 2018; e
- (ii) O Agente Fiduciário dos Debenturistas para o período será Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Os debenturistas que não concordarem com as condições fixadas pelo Conselho de Administração da Companhia ora publicadas poderão, entre o 9º e o 5º dias úteis (inclusive) anteriores a data da repactuação, ou seja, de 26 a 30 de Abril de 2012, manifestar, através do sistema da CETIP, sua opção de exercer o direito de venda de suas Debêntures à Companhia.

A Companhia compromete-se a adquirir em 5 de maio de 2012 a totalidade das debêntures daqueles debenturistas que não aceitarem as condições aqui fixadas, pelo valor nominal atualizado monetariamente, acrescido da remuneração calculada “pro rata temporis”, observadas as condições previstas na Escritura de Emissão. Não será devido qualquer prêmio em razão da aquisição a que se refere o presente aviso.

São Paulo, 24 de abril de 2012.

Andre Bergstein
Diretor de Relações com Investidores