

Ata de Reunião do Conselho da Administração

GAFISA S.A.
CNPJ/MF nº 01.545.826/0001-07
NIRE 35.300.147.952
Companhia Aberta

Ata de Reunião do Conselho de Administração da Gafisa S.A. ("Companhia") realizada em 23 de dezembro de 2009, lavrada na forma de sumário

1. **Data, Hora e Local:** No dia 23 de dezembro de 2009, às 17 horas, por conferência telefônica, conforme expressamente autorizado pelo Art. 20, §2º, do Estatuto Social da Companhia.
2. **Convocação e Presença:** Os membros do Conselho de Administração foram regularmente convocados. Presentes todos os membros do Conselho de Administração da Companhia, tendo-se verificado, portanto, quorum de instalação e aprovação.
3. **Composição da Mesa:** Presidente: Gary Robert Garrabrant. Secretária: Fabiana Utrabo Rodrigues.
4. **Deliberações:** foi deliberada, pela unanimidade dos conselheiros presentes e sem quaisquer ressalvas:
 - 4.1. Homologar o aumento do capital da Companhia, respeitado o limite do capital autorizado, em R\$ 5.355.648,22, em face do exercício, nos últimos 30 dias, de opções de compra de ações, que resultaram na emissão de 554.256 ações ordinárias, na forma dos Boletins de Subscrição que ficam arquivados na sede da Companhia. Em decorrência do referido aumento, o capital social da Companhia passa a ser de R\$ 1.239.252.340,72 dividido em 134.187.574 ações, todas ordinárias, escriturais e sem valor nominal.
 - 4.2. Registrar que referidas ações participam em igualdade de condições com as demais ações existentes em relação a todos os benefícios, inclusive na eventual distribuição de dividendos e/ou juros sobre capital próprio que vierem a ser declarados pela Companhia a partir da presente data.
5. **Encerramento:** Nada mais havendo a tratar, esta ata foi lida, aprovada e assinada pelos presentes. **Assinaturas:** Presidente: Gary Robert Garrabrant. Membros: Gary Robert Garrabrant, Thomas Joseph McDonald, Caio Racy Mattar, Richard L. Huber, Gerald Dinu Reiss e José Écio Pereira da Costa Júnior. Secretária: Fabiana Utrabo Rodrigues.

Certifico que a presente ata é cópia fiel da ata lavrada em livro próprio.
São Paulo, 23 de dezembro de 2009.

Fabiana Utrabo Rodrigues
Secretária