

## **GAFISA S.A.**

CNPJ/MF nº 01.545.826/0001-07

NIRE 35.300.147.952

### **Companhia Aberta**

#### **Ata da Reunião do Conselho de Administração realizada em 1º de dezembro de 2011**

**1. Data, Hora e Local:** No dia 1º de dezembro de 2011, às 10h, por conferência telefônica, conforme expressamente autorizado pelo Art. 21, §2º, do Estatuto Social da Companhia.

**2. Convocação e Presença:** Convocação dispensada tendo em vista a presença de todos os membros do Conselho de Administração da Companhia, tendo-se verificado, portanto, quorum de instalação e aprovação.

**3. Composição da Mesa:** Presidente: Caio Racy Mattar. Secretária: Renata de Carvalho Fidale.

**4. Deliberações:** Foi deliberado, pela unanimidade dos conselheiros presentes e sem quaisquer ressalvas:

**4.1.** Aprovar, de acordo com o deliberado na Assembléia Geral Ordinária da Companhia datada de 29 de abril de 2011 (“AGO”), que os dividendos obrigatórios declarados na AGO referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2010, no valor de R\$98.811.840,46, correspondente a R\$0,2291 por ação, excluídas as ações em tesouraria, sejam pagos em 28 de dezembro de 2011, com base na posição acionária de (i) 29 de abril de 2011, após o encerramento do pregão, para os acionistas titulares de ações negociadas na BM&F Bovespa S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros; e (ii) 4 de maio de 2011 para os acionistas titulares de ADRs negociados na *New York Stock Exchange*.

**4.2.** Os acionistas nas datas descritas acima, com direito ao recebimento dos dividendos e que possuem opção de crédito cadastrada junto ao Itaú Unibanco S.A., Instituição Financeira Depositária das ações de emissão da Companhia, terão seus dividendos creditados, automaticamente, em 28 de dezembro de 2011. Os acionistas que não possuem opção de crédito cadastrada junto ao Itaú Unibanco S.A. deverão procurar uma agência do Itaú Unibanco S.A. para proceder à atualização do cadastro necessária ao posterior recebimento dos dividendos, observado o prazo mínimo para depósito de 3 dias úteis contados da data de atualização do cadastro (em ou após 28 de dezembro de 2011). Aos acionistas usuários de custódia fiduciária da BM&F Bovespa S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros, os dividendos serão, em 28 de dezembro de 2011, creditados de acordo com os cadastros junto àquela Instituição.

**5. Encerramento:** Nada mais havendo a tratar, esta ata foi lida, aprovada e assinada pelos presentes. **Assinaturas:** Caio Racy Mattar (Presidente), Renata de Carvalho Fidale (Secretária). **Conselheiros:** Caio Racy Mattar, Richard L. Huber, Gerald Dinu Reiss, José Écio Pereira da Costa Júnior, Wilson Amaral de Oliveira, Henri Philippe Reichstul, Guilherme Affonso Ferreira, Maria Letícia de Freitas Costa e Odair Garcia Senra.

Declaro que a presente confere com o original lavrado em livro próprio.

São Paulo, 1º de dezembro de 2011.

Renata de Carvalho Fidale  
Secretária