

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 25 de abril de 2012

1. Data, Hora e Local: No dia 25 de abril de 2012, às 15h, 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: Os membros do Conselho de Administração decidiram, por unanimidade e sem quaisquer reservas, propor as seguintes condições para a repactuação programada das debêntures da 1ª série da 5ª emissão, 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”), 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.

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.

Renata de Carvalho Fidale
Secretária