

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 17 de fevereiro de 2012

1. Data, Hora e Local: No dia 17 de fevereiro de 2012, às 17h, 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:

4.1. Registrar, nesta data, a aposentadoria do Sr. **Mário Rocha Neto** do cargo de Diretor sem designação específica, para o qual foi reeleito em Reunião do Conselho de Administração realizada em 22 de dezembro de 2011, agradecendo-lhe pelos serviços prestados e outorgando-lhe a mais ampla e irrestrita quitação. O Sr. Mário Rocha Neto não será substituído e o cargo permanecerá vago para ser oportunamente preenchido.

4.2. Tendo em vista o acima exposto, e o aprovado na Reunião do Conselho de Administração realizada em 22 de dezembro de 2011, a Diretoria da Companhia passa a ter a seguinte composição, com mandato até a data de realização da assembleia geral extraordinária que irá deliberar sobre as alterações estatutárias necessárias à implementação da nova estrutura organizacional ora em estudo, a ser proposta pela administração da Companhia, assembleia esta que se pretende seja convocada para instalação, em primeira convocação, havendo quorum, na data da assembleia geral ordinária de 2012: **(i)** acumulando os cargos de Diretor Presidente, Financeiro e de Relações com Investidores - **Alceu Duilio Calciolari**, brasileiro, casado, administrador de empresas, portador da cédula de identidade RG nº 12.207.071-SSP/SP, inscrito no CPF/MF sob o nº 031.716.238-11; **(ii)** como Diretor de Relações Institucionais – **Odair Garcia Senra**, brasileiro, viúvo, engenheiro civil, portador da cédula de identidade RG nº 3.259.126, emitida pela SSP/SP, inscrito no CPF/MF sob o nº 380.915.938-72; **(iii)** acumulando os cargos de Diretor Superintendente de Incorporação, Diretor Superintendente de Construção e Diretor de Vendas e Marketing – **Sandro Rogério da Silva Gamba**, brasileiro, casado, engenheiro civil, portador da cédula de identidade RG nº 24.885.811-7, e inscrito no CPF/MF sob nº 153.803.238-47; e **(iv)** como Diretor sem designação específica – **Luiz Carlos Siciliano**, brasileiro, casado, administrador de

empresas, portador da cédula de identidade RG nº 05.688.896-9, e inscrito no CPF/MF sob nº 789.622.427-53; todos com escritório na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida das Nações Unidas, nº 8.501, 19º andar. Os demais cargos permanecem vagos para serem oportunamente preenchidos.

4.3. Em vista do acima exposto, registrar a saída do Sr. Mário Rocha Neto dos cargos que ocupava no Comitê Executivo de Investimentos e Comitê Executivo de Ética da Companhia, sendo que os cargos nos referidos Comitês também permanecerão vagos para serem oportunamente preenchidos.

4.4. Tendo em vista o acima exposto, e o aprovado na Reunião do Conselho de Administração realizada em 9 de setembro de 2010, 19 de novembro de 2010, 30 de junho de 2011 e 29 de setembro de 2011, os Comitês da Companhia passam a ter a seguinte composição:

(i) Comitê de Auditoria: José Écio Pereira da Costa Júnior, como Presidente, Richard L. Huber e Maria Letícia de Freitas Costa;

(ii) Comitê de Remuneração: Henri Phillippe Reichstul, como Coordenador, Caio Racy Mattar e José Écio Pereira da Costa Júnior;

(iii) Comitê de Nomeação e Governança Corporativa: Gerald Dinu Reiss, como Coordenador, Caio Racy Mattar e Guilherme Affonso Ferreira;

(iv) Comitê Executivo de Investimentos: Alceu Duilio Calciolari, como Coordenador, Rodrigo Osmo, Sandro Rogério da Silva Gamba e Luiz Carlos Siciliano;

(v) Comitê Executivo de Finanças: Alceu Duilio Calciolari, como Coordenador, Rodrigo Osmo e Fernando Cesar Calamita; e

(vi) Comitê Executivo de Ética: Rodrigo Ferreira Coimbra Pádua, como Coordenador, Fernando Cesar Calamita e Luciano de Camillo Masson.

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 Phillippe 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