

GAFISA S.A.

CNPJ/MF n° 01.545.826/0001-07

NIRE 35.300.147.952

Companhia Aberta

Ata da Reunião do Conselho de Administração da Gafisa S.A. (“Companhia”) realizada em 26 de fevereiro de 2014

1. Data, Hora e Local: No dia 26 de fevereiro de 2014, às 11 horas, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida das Nações Unidas, 8.501, 19º andar.

2. Convocação e Presença: Presentes todos os membros do Conselho de Administração da Companhia, tendo-se verificado, portanto, quorum de instalação e aprovação.

3. Composição da Mesa: Presidente: Odair Garcia Senra. Secretária: Renata de Carvalho Fidale.

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

4.1 Em cumprimento ao disposto no Artigo 142, V, da Lei 6.404/76 e no Artigo 22 (m) do Estatuto Social da Companhia, recomendar a aprovação, pelos acionistas da Companhia, reunidos em assembleia geral ordinária, do relatório da administração e das Demonstrações Financeiras da Companhia do exercício social encerrado em 31.12.2013, acompanhadas das Notas Explicativas e do Parecer dos Auditores Independentes, os quais emitiram opinião sem ressalvas, datado de 26 de fevereiro de 2014.

4.2 Recomendar ainda a aprovação, pelos acionistas da Companhia, reunidos em assembleia geral ordinária, da seguinte proposta de destinação integral do lucro líquido do exercício findo em 31.12.13:

Destinação do Lucro Líquido do Exercício	
Lucro líquido do exercício	R\$867.442.195,74
Prejuízos acumulados	R\$235.581.511,92
Reserva legal	R\$31.593.034,19
Reserva de incentivos fiscais (ICMS e IR)	-
Subtotal (i)	R\$600.267.649,63
Dividendos Mínimos Obrigatórios	R\$150.066.912,41
Juros sobre Capital Próprio (bruto) (ii)	R\$130.192.023,82

Juros sobre o Capital Próprio (líquido)	R\$117.146.996,95
Dividendos a Pagar (iii)	R\$32.919.915,4568822
Dividendos a Pagar por Ação (Excluídas Ações em Tesouraria)	R\$0,080398423217 por ação
Subtotal (i) – (ii) – (iii)	R\$437.155.710,35
Reserva estatutária (Art. 47, §2º, (c) do Estatuto Social)	R\$437.155.710,35

4.3 Aprovar a análise apresentada sobre a perspectiva de realização do IR diferido calculado com base no Plano de Negócios para o ano de 2014, conforme requerido pela Instrução CVM 371/02.

4.4 Propor, para deliberação em Assembléia Geral Ordinária, que os dividendos então declarados sejam pagos em data a ser determinada posteriormente por este Conselho de Administração, dentro do ano-calendário de 2014, com base na posição acionária de 25 de abril de 2014 para os acionistas titulares de ações negociadas na BM&FBovespa (após o fechamento do pregão) e 30 de abril de 2014 para os acionistas titulares de ADRs negociados na NYSE, sem correção monetária. As ações e ADRs passariam, assim, a ser negociados *ex-dividendos* a partir de 28 de abril de 2014.

5. Encerramento: Nada mais havendo a tratar, esta ata foi lida, aprovada e assinada pelos presentes. **Assinaturas:** Odair Garcia Senra (Presidente), Renata de Carvalho Fidale (Secretária). **Conselheiros:** Odair Garcia Senra, Nelson Machado, Guilherme Affonso Ferreira, Maurício Marcellini Pereira, Cláudio José Carvalho de Andrade, José Écio Pereira da Costa Júnior, Gerald Dinu Reiss, Rodolpho Amboss e Henri Philippe Reichstul.

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

Renata de Carvalho Fidale
Secretária