

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 da Gafisa S.A. (“Companhia”) realizada em 5 de maio de 2014

1. Data, Hora e Local: No dia 5 de maio de 2014, às 14 horas, por conferência telefônica, conforme expressamente autorizado pelo Art. 21, §2º, do Estatuto Social da Companhia.

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. Registrar a dispensa sem justa causa do Sr. Alceu Duilio Calciolari ao cargo de Diretor Presidente, para o qual foi eleito em Reunião do Conselho de Administração realizada em 25 de maio de 2012, em continuidade ao processo de separação das estruturas administrativas da Companhia e sua controlada, Construtora Tenda S.A.. Ficam registrados os agradecimentos do Conselho de Administração pelos serviços prestados pelo Sr. Duilio à Companhia até a presente data, acompanhado do desejo de sucesso nas futuras empreitadas.

4.2. Consignar o recebimento das cartas de renúncia enviadas nesta data pelos Srs. (i) Sandro Rogério da Silva Gamba, ao cargo de Diretor Executivo de Gafisa; (ii) André Bergstein, ao cargo de Diretor Executivo Financeiro e de Relações com Investidores; e (iii) Luiz Carlos Siciliano, ao cargo de Diretor Executivo Operacional, para os quais foram eleitos em Reunião do Conselho de Administração realizada em 25 de maio de 2012.

4.3. Em seguida, eleger para a Diretoria da Companhia, com mandato até 4 de maio de 2017, nos termos dos Artigos 26 e 27 do Estatuto Social, conforme proposta do Comitê de Nomeação e Governança Corporativa da Companhia: (i) como Diretor Presidente - **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; (ii) como Diretor Executivo Financeiro e de Relações com Investidores - **André Bergstein**, brasileiro, casado, engenheiro elétrico, portador da carteira de identidade RG nº 04.368.099-0, emitida pela SSP/SP, e inscrito no CPF/MF sob o nº 010.995.487-48; (iii) como Diretor Executivo Operacional - **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; (iv) como Diretor Executivo Operacional - **Octavio Marques Flores**, brasileiro, casado, engenheiro civil, portador da cédula de identidade RG nº 19.791.211-4, expedida pela SSP/SP, e inscrito no CPF/MF sob o nº

272.124.128-13; e (v) como Diretora Executiva Operacional – **Katia Varalla Levy**, brasileira, casada, engenheira civil, portadora da Cédula de Identidade RG nº 22.251.966-6 SSP/SP, inscrito no CPF/MF sob o nº 173.200.058-16, 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.

4.4. Indicar o Sr. André Bergstein como Diretor de Relações com Investidores perante a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e como Pessoa Física Responsável pela Companhia junto à Secretaria da Receita Federal do Ministério da Fazenda, o qual exercerá tais funções cumulativamente com as demais atribuições de diretor da Companhia.

4.5. Os Diretores ora eleitos serão investidos nos cargos para os quais foram nomeados após o preenchimento do Termo de Anuência dos Administradores às regras contidas no Regulamento de Listagem do Novo Mercado da BM&FBovespa S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros e assinatura de termo de posse no livro próprio, oportunidade em que farão a declaração de desimpedimento prevista em lei.

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, Cláudio José Carvalho de Andrade, Francisco Vidal Luna, Guilherme Affonso Ferreira, José Écio Pereira da Costa Júnior, Maurício Marcellini Pereira e Rodolpho Amboss.

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

Renata de Carvalho Fidale
Secretária