

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 2014

1. Data, Hora e Local: No dia 1º de dezembro de 2014, às 14h, na sede da Companhia, localizada na Avenida das Nações Unidas 8.501, 19º andar, Pinheiros, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.

2. Convocação e Presença: Convocação dispensada em razão da 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: Odair Garcia Senra. Secretário: Murilo Tagliari Rocha e Silva.

4. Deliberações: Os membros do Conselho de Administração decidiram, por unanimidade e sem quaisquer ressalvas:

4.1. Aprovar, de acordo com o deliberado na Assembleia Geral Ordinária da Companhia datada de 25 de abril de 2014 (“AGO”), que os dividendos obrigatórios declarados na AGO referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2013, no valor de R\$32.919.915,4569895, sejam pagos em 11 de dezembro de 2014, com base na posição acionária de (i) 25 de abril de 2014 para os acionistas titulares de ações negociadas na BM&F Bovespa S.A. (após o encerramento do pregão); e (ii) 30 de abril de 2014 para os acionistas titulares de ADRs negociados na NYSE. Em virtude de Programa de Recompra de Ações ora em andamento e distribuição de ações em tesouraria em função de exercício de opções de compra de ações, o valor de dividendos a ser pago por ação será de R\$0,081668296907, excluídas as ações em tesouraria, ao invés de R\$0,082486835998, conforme constou em ata da AGO.

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 11 de dezembro de 2014. 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 11 de dezembro de 2014). Aos acionistas usuários de custódia fiduciária da BM&F Bovespa S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros, os dividendos serão, em 11 de dezembro de 2014, 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:** 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.

Murilo Tagliari Rocha e Silva
Secretário