

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 23 de novembro de 2016

1. Data, Hora e Local: No dia 23 de novembro de 2016, às 16 horas, 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, quórum de instalação e aprovação.

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

4. Ordem do dia: (1) aprovar a alienação de até 40.000.000 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal de emissão da Construtora Tenda S.A. (“Tenda” e “Ações”, respectivamente), de titularidade da Companhia, por meio da realização de oferta pública de distribuição secundária, conforme aprovado em Reunião deste Conselho de Administração realizada em 19 de outubro de 2016 (“RCA da Oferta” e “Oferta”, respectivamente) e (2) ratificar os atos já praticados pela diretoria da Companhia, em consonância com a deliberação anterior.

5. Deliberações: Após exame e discussão, os conselheiros presentes deliberaram, por unanimidade, aprovar a alienação de até 40.000.000 Ações (sem considerar as Ações Adicionais e as Ações do Lote Suplementar) de propriedade da Companhia na Oferta, nos termos e condições aprovados na RCA da Oferta, e ratificar todos os atos já praticados pela diretoria da Companhia com vistas à realização da Oferta.

6. 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