

CYRELA BRAZIL REALTY S/A EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES

CNPJ/MF nº 73.178.600/0001-18 / NIRE 35.300.137.728

Ata da Reunião do Conselho de Administração

DATA, HORA E LOCAL: 15 de fevereiro de 2011, às 15:00 horas, na sede social, localizada nesta Capital do Estado de São Paulo, na Rua Professor Manoelito de Ornellas, nº 303, 7º andar, conjunto 71.

ORDEM DO DIA: deliberar sobre o cancelamento de debêntures emitidas pela Companhia, mantidas em tesouraria.

CONVOCAÇÃO: convocação dispensada por estarem presentes todos os membros do Conselho de Administração.

PRESENÇA: presentes todos os membros do Conselho de Administração, a saber: Elie Horn, Rafael Novellino, George Zausner, Claudio Thomaz Lobo Sonder, Rogério Jonas Zylbersztajn, Fernando Goldsztein e Sergio Agapito Lires Rial ("Conselheiros").

COMPOSIÇÃO DA MESA: Presidente: Sr. Elie Horn; Secretário: Rafael Novellino.

DELIBERAÇÕES: após análise, os Conselheiros por unanimidade de votos, aprovaram o cancelamento de 1.926 (um mil novecentas e vinte e seis) debêntures simples, escriturais e não conversíveis em ações, da espécie quirografária, da segunda série, da 2ª emissão (CYRE 22) emitidas pela Companhia em 05 de janeiro de 2008, com vencimento em 05 de janeiro de 2018, mantidas em tesouraria.

ENCERRAMENTO: Nada mais havendo a tratar, o Presidente deu por encerrada a reunião, da qual foi lavrada a presente ata que, lida e aprovada, foi assinada por todos os conselheiros presentes. São Paulo, 15 de fevereiro de 2011.

A presente é cópia fiel do original lavrado em livro próprio.

Rafael Novellino
Secretário