

## **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:** 28 de março de 2011, às 14:00 horas, na sede social, localizada na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Professor Manoelito de Ornellas, nº 303, 7º andar, conjunto 71.

**ORDEM DO DIA:** deliberar sobre: **(i)** o relatório da administração, as contas da diretoria, e as demonstrações financeiras, relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2010; **(ii)** a proposta da diretoria para a destinação do lucro líquido do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2010, incluindo a declaração e distribuição de dividendos, nos termos do artigo 27 “n” do Estatuto Social, relativos ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2010; **(iii)** a eleição de novo diretor; e **(iv)** a convocação de Assembleia Geral Ordinária e Assembleia Geral Extraordinária.

**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, Rogério Jonas Zylbersztajn, George Zausner, Rafael Novellino, Fernando Goldsztein, Claudio Thomaz Lobo Sonder e Sérgio Agapito Lires Rial (“Conselheiros”).

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

**DELIBERAÇÕES:** após análise e discussão das matérias constantes da Ordem do Dia, os Conselheiros deliberaram, por unanimidade de votos e sem ressalvas, aprovar: **(i)** *ad referendum* da Assembleia Geral, o relatório da administração, as contas da diretoria e as demonstrações financeiras, relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2010; **(ii)** *ad referendum* da Assembleia Geral, a proposta da diretoria para a destinação

do lucro líquido do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2010, no valor de R\$ 600.249.438,29 (seiscentos milhões, duzentos e quarenta e nove mil, quatrocentos e trinta e oito reais e vinte e nove centavos), conforme segue: **(a)** R\$ 30.012.471,91 (trinta milhões e doze mil, quatrocentos e setenta e um reais e noventa e um centavos) destinado à reserva legal; **(b)** R\$ 427.677.724,78 (quatrocentos e vinte e sete milhões, seiscentos e setenta e sete mil, setecentos e vinte e quatro reais e setenta e oito centavos) destinado à reserva de lucros estatutária, denominada reserva de expansão, nos termos do artigo 40 “f”, do Estatuto Social, conforme proposta de orçamento de capital, constante do Anexo I desta ata; **(c)** R\$ 142.559.241,60 (cento e quarenta e dois milhões, quinhentos e cinquenta e nove mil, duzentos e quarenta e um reais e sessenta centavos), para distribuição de dividendos, nos termos do artigo 27 “n” do Estatuto Social, relativos ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2010, como dividendo mínimo obrigatório, sendo certo que cada ação ordinária fará jus ao recebimento de um dividendo total no valor estimado de R\$ 0,3370211640, tendo em vista a quantidade de ações existentes nesta data, que será distribuído aos titulares de ações da Companhia, com base na posição acionária na data de realização da Assembléia Geral Ordinária da Companhia de 2010; **(iii)** a eleição ao cargo de Diretor sem designação específica, do Sr. **JOSE FLORÊNCIO RODRIGUES NETO**, brasileiro, casado, engenheiro civil, portador da cédula de identidade RG nº 1487678 SSP/DF, inscrito no CPF/MF sob o nº 484.364.021-20, residente e domiciliado na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, com endereço comercial à Rua Professor Manoelito de Ornellas, nº 303, 7º andar, conjunto 71, CEP: 04719-917, São Paulo - SP. O Diretor ora eleito declara para fins do disposto no parágrafo 1º do artigo 147 da Lei nº 6.404/76, não estar incurso em qualquer dos crimes previstos em lei que o impeça de exercer a atividade mercantil, e tomará posse assinando o respectivo termo de posse, sendo que o seu mandato encerrar-se-á na data da Assembléia Geral Ordinária que aprovar as contas do exercício social a findar-se em 31 de dezembro de 2010, momento que será realizada uma nova reunião do Conselho de Administração para a eleição da nova diretoria; e **(iv)** a convocação de Assembleia Geral Ordinária para deliberar sobre os assuntos da lei e de Assembleia Geral Extraordinária, nos termos das minutas dos editais de convocação que ficam arquivadas na sede da Companhia, e que deverão ser divulgadas em data oportuna.

**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, 28 de março de 2011.

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

---

**RAFAEL NOVELLINO**  
Secretário

**ANEXO I**

**CYRELA BRAZIL REALTY S/A EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES**

**PROPOSTA DE ORÇAMENTO DE CAPITAL – EXERCÍCIO DE 2011**

<b>Exercício</b>	<b>Receita líquida de Impostos R\$ Milhões</b>	<b>Custo de obras e Manutenção R\$ Milhões</b>	<b>Despesas com Vendas e Administrativas R\$ Milhões</b>	<b>Custo de Terrenos R\$ Milhões</b>	<b>Outras despesas R\$ Milhões</b>	<b>Total R\$ Milhões</b>
2011	3.363	(2.235)	(502)	(878)	(521)	(269)