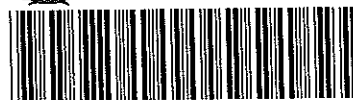




JUCESP PROTOCOLO  
736920/06-7



COLEBIADA

GAFISA S.A.  
CNPJ nº 01.545.826/0001-07  
NIRE 35100147952

Companhia Aberta

CVM nº 01610-1

### Assembléia Geral Extraordinária – Ata nº 51

**DATA, HORÁRIO E LOCAL:** No dia 11 de setembro de 2006, às 15:00 horas, na sede social da Gafisa S.A. (“Companhia”), localizada na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida das Nações Unidas, 4.777, 9º andar.

**CONVOCAÇÃO:** Edital publicado no “Diário Oficial Empresarial do Estado de São Paulo”, nos dias 1, 2 e 5 de setembro de 2006, nas páginas 17, 10 e 7, respectivamente, e no Jornal “Valor Econômico” – Edição Nacional, nos dias 1, 4 e 5 de setembro de 2006, nas páginas E2, E1 e E2, respectivamente.

**PRESENCAS:** Acionistas representando 59,91% do capital social total e votante da Companhia em circulação, conforme se verifica pelas assinaturas constantes do livro de “Presença dos Acionistas”

**COMPOSIÇÃO DA MESA:** Em vista de o Presidente do Conselho de Administração, Sr. Fersen Lamas Lambrianho, não estar pessoalmente presente, tendo sido representado pelo acionista Doter Karamm Junior, foram indicados, como presidente, o Sr. Doter Karamm Junior; e, como secretária, a Srta. Bianca Gentil Ciampone

**DELIBERAÇÕES:** Por acionistas representando 59,91% do capital social votante em circulação da Companhia presentes à Assembléia, com as abstenções e votos contrários registrados em cada caso, foram tomadas as seguintes deliberações:

1. Alterar os limites estabelecidos na alínea “r” do art. 21 do estatuto social da Companhia, que passa a vigorar com a seguinte e nova redação, mantendo-se inalteradas as demais alíneas do mesmo artigo:

“**Art. 21.**

( )

(r) autorizar previamente (i) a celebração, pela Companhia, de quaisquer contratos (à exceção daqueles com concessionárias de serviços públicos ou outros que obedeçam a condições uniformes), incluindo, exemplificativamente, para a aquisição de participações societárias ou ativos, ou (ii) a concessão, pela Companhia, de garantia real ou fidejussória, em favor da própria Companhia ou de terceiros – em quaisquer das hipóteses descritas nos itens (i) ou (ii), em operações das quais sejam parte a Companhia ou qualquer de suas controladas e que sejam contratadas por período superior a 48 (quarenta e oito) meses ou cujo valor supere o maior valor entre R\$15.000.000,00 ou 1,5% do ativo consolidado total da Companhia, (.)”

Os acionistas The Latin America Discovery Fund Inc, Vanguard Investment Series PLC, Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund, Ishares MSCI Brazil Free Index Fund, TA Index Oppenheimer Emerging Markets, Harbor International Growth Fund, Daily Active Emerging Markets Securities Lending Common Trust Fund, SSGA Emerging Markets Funds, Janus Overseas Fund, Janus Aspen Series International Growth Portfolio, Janus Adviser International Growth Fund, Barclays Global Investors N.A., Emerging Markets Sudan Free Equity Index Fund votaram contra esta deliberação. Os acionistas GE Investment Funds e Yale University abstiveram-se de votar.

2. Re-ratificar o valor da remuneração mensal global dos administradores da Companhia aprovado pelos acionistas na AGE de 26.01.06, que passa a ser de R\$307.500,00, já incluídos benefícios de qualquer natureza e verbas de representação, para pagamento a partir de 26.01.06, cabendo ao Conselho de Administração definir os montantes individuais a serem atribuídos a cada administrador da Companhia, tendo em conta suas responsabilidades, o tempo dedicado às suas funções, sua competência e reputação profissional e o valor de seus serviços no mercado.

*Os acionistas American Funds Insurance Series – Global Small Capitalization Fund, Smallcap World Fund, Inc, Fersen Lamas Lambranco, Carlos Medeiros Silva Neto, Antônio Carlos Augusto Ribeiro Bonchristiano, Thomas Joseph McDonald e Gary Robert Garrabrant abstiveram-se de votar*

3. Aprovar a amortização extraordinária da totalidade das debêntures da 2ª emissão da Companhia em circulação, mediante pagamento do saldo do seu valor nominal unitário atualizado não amortizado, acrescido da Remuneração (conforme definida no “Instrumento Particular de Escritura da 2ª Emissão de Debêntures Simples da Gafisa S.A.” e respectivo instrumento particular de primeiro aditamento), calculada *pro rata temporis* desde a última data de pagamento da Remuneração até a data de pagamento da amortização das debêntures, acrescido de prêmio correspondente a 1% (um por cento), sendo certo que a totalidade das debêntures objeto da referida amortização será posteriormente cancelada pela Companhia

4. Atribuir nova competência ao Diretor Presidente da Companhia para aprovar a constituição e aquisição de participação societária em sociedades de propósito específico (“SPEs”) e/ou consórcios que tenham por objeto a promoção, administração, incorporação, construção e comercialização de empreendimentos imobiliários, uma vez aprovada, pelo Conselho de Administração, a realização de tais empreendimentos. Em razão desta deliberação, (i) fica alterado o parágrafo único do art. 3º e (ii) determina-se a inclusão de nova alínea no art. 27, ambos do estatuto social da Companhia, que passam a vigorar com a seguinte e nova redação:

“Art. 3º.

(.)

**Parágrafo Único.** *A Companhia pode participar de quaisquer outras sociedades, no Brasil ou no exterior, mediante deliberação do Conselho de Administração, observada a exceção prevista na alínea “f” do Art. 27”;*

e

“Art. 27.

(.); e

*(f) aprovar a constituição ou a aquisição de participação societária em sociedades de propósito específico (“SPEs”) e/ou consórcios que tenham por objeto a promoção, administração, incorporação, construção e comercialização de empreendimentos imobiliários, uma vez aprovada, pelo Conselho de Administração, a realização de tais empreendimentos”*

*Os acionistas American Funds Insurance Series – Global Small Capitalization Fund e Smallcap World Fund, Inc. abstiveram-se de votar*

5. Alterar o *caput* do art. 5º do estatuto social da Companhia a fim de refletir os aumentos de capital e a emissão de novas ações aprovados pelo Conselho de Administração dentro do limite do capital autorizado, o qual passa a vigorar com a seguinte e nova redação, mantendo-se inalterados os seus parágrafos:

“Art. 5º. *O capital social é de R\$589.823.786,63, totalmente integralizado e dividido em 111.199.397 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal”*

6. Registrar que a ata a que se refere a presente Assembléia será lavrada na forma de sumário e publicada com a omissão das assinaturas dos acionistas, conforme facultam os §§ 1º e 2º do art. 130 da Lei nº 6.404/76.

**ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, foram encerrados os trabalhos e lavrada esta Ata, em forma de sumário, a qual, depois de lida e achada conforme, foi assinada por todos os presentes São Paulo, 11 de setembro de 2006.

**Assinaturas:** Doter Karamm Junior (Presidente da Assembléia), Bianca Gentil Ciampone (Secretária da Assembléia) **Acionistas:** Emerging Markets Capital Investments, LLC (p.p. Doter Karamm Junior); Brazil Development Equity Investments, LLC (p.p. Doter Karamm Junior); Fersen Lamas Lambranh (p.p. Doter Karamm Junior); Carlos Medeiros Silva Neto (p.p. Doter Karamm Junior); Antônio Carlos Augusto Ribeiro Bonchristiano (p.p. Doter Karamm Junior); Doter Karamm Junior; EIP Brazil Holdings, LLC (p.p. Maria Cristina Pantoja da Costa Faria); El Fund II Brazil, LLC (p.p. Maria Cristina Pantoja da Costa Faria); Thomas Joseph McDonald (p.p. Maria Cristina Pantoja da Costa Faria); Gary Robert Garrabrant (p.p. Maria Cristina Pantoja da Costa Faria); Fidelity Advisor Series VIII: Latin America Fund(p.p. Alessandro de Souza Popovic); Janus Overseas Fund(p.p. Alessandro de Souza Popovic); Fidelity Latin America Fund(p.p. Alessandro de Souza Popovic); SSGA Emerging Markets Fund(p.p. Alessandro de Souza Popovic); CNA Capital International E M Equity Trust(p.p. Alessandro de Souza Popovic); American Funds Insurance Series – Global Small Capitalization Fund(p.p. Alessandro de Souza Popovic); Smallcap World Fund, Inc (p.p. Alessandro de Souza Popovic); Daily Active Emerging Markets Securities Lending Common Trust Fund(p.p. Alessandro de Souza Popovic); Janus Adviser International Growth Fund(p.p. Alessandro de Souza Popovic); Barclays Global Investors N.A.(p.p. Alessandro de Souza Popovic); Harbor International Growth Fund(p.p. Alessandro de Souza Popovic); Caterpillar Inc Growth Insurance Plan Trust(p.p. Alessandro de Souza Popovic); Caterpillar Inc Master Retirement Trust(p.p. Alessandro de Souza Popovic); Yale University(p.p. Alessandro de Souza Popovic); Fidelity Securities Fund: Fidelity International Real Estate Fund(p.p. Alessandro de Souza Popovic); Janus Aspen Series International Growth Portfolio(p.p. Alessandro de Souza Popovic); Nations Marsico International Opportunities Portfolio(p.p. Alessandro de Souza Popovic); Nations Marsico International Opportunities Fund(p.p. Alessandro de Souza Popovic); Mellon Investments Funds ICVC Newton Global Opportunities Fund(p.p. Alessandro de Souza Popovic); GE Investments Funds Inc (p.p. Alessandro de Souza Popovic); Emerging Markets Sudan Free Equity Index Fund(p.p. Alessandro de Souza Popovic); Emerging Markets Growth Fund Inc(p.p. Alessandro de Souza Popovic); Capital International Emerging Markets Fund(p.p. Alessandro de Souza Popovic); Capital Guardian Emerging Markets Equity Funds for Tax Exempt Trusts(p.p. Alessandro de Souza Popovic); The Latin America Discovery Fund Inc(p.p. Alessandro de Souza Popovic); Vanguard Investment Series PLC(p.p. Alessandro de Souza Popovic); Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund(p.p. Alessandro de Souza Popovic); Fidelity Investments Trust Latin America Fund(p.p. Alessandro de Souza Popovic); Ishares MSCI Brazil Free Index Fund(p.p. Alessandro de Souza Popovic); IA Idex Marsico International Growth(p.p. Alessandro de Souza Popovic); e IA Idex Oppenheimer Emerging Markets

---

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

  
Bianca Gentil Ciampone  
Secretária

