

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

CNPJ/MF Nº 73.178.600/0001-18 – NIRE 35.300.137.728

**COMPANHIA ABERTA**

**ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL EXTRAORDINÁRIA REALIZADA EM 23 DE MARÇO DE 2007**

**DATA, HORA E LOCAL:** Em primeira convocação, em 23 de março de 2007, às 8:30 horas, na sede social da Cyrela Brazil Realty S/A Empreendimentos e Participações (“Companhia”), situada na Av. Engº Roberto Zuccolo, nº 555, sala 94 parte, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.

**PUBLICAÇÕES PRÉVIAS:** Edital de Convocação publicado nos termos do § 1º do artigo 124 da Lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976, alterada pela Lei nº 10.303, de 31 de outubro de 2001 (“Lei das Sociedades por Ações”), nos jornais Folha de São Paulo e Diário Oficial do Estado de São Paulo, nos dias 8, 9 e 10 de março de 2007.

**PRESENCAS:** Presentes acionistas representando 46,06% do capital social, conforme assinaturas constantes do Livro de Presença de Acionistas.

**MESA:** Sr. Marcelo Trussardi Paolini – Presidente e Sr. Lucio André Toledo Saretta – Secretário.

**ORDEM DO DIA:** Análise, discussão e votação sobre (i) o Primeiro Programa de Distribuição de Valores Mobiliários, nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nº 400, de 29 de dezembro de 2003 (“Instrução CVM nº 400”), a ser composto por debêntures não conversíveis em ações, no montante de até R\$ 1.000.000.000,00 (um bilhão de reais); (ii) a emissão pela Companhia, para distribuição pública, de até 50.000 (cinquenta mil) debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, no montante total de até R\$ 500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais), de acordo com o artigo 59, da Lei das Sociedades por Ações, podendo delegar ao Conselho de Administração da Companhia a deliberação sobre as condições de que tratam os incisos nº VI a VIII do artigo 59 da Lei das Sociedades por Ações; e (iii) a ratificação dos atos praticados até a presente data pela Diretoria com tal finalidade, bem como de todos os atos relativos à emissão das debêntures e ao Primeiro Programa de Distribuição de Valores Mobiliários.

**PUBLICAÇÃO:** O Sr. Presidente informou que a ata desta Assembléia Geral Extraordinária será lavrada sob a forma de sumário dos fatos ocorridos, nos termos do disposto no parágrafo § 1º do artigo 130 da Lei das S.A., assegurados aos acionistas os direitos descritos nas alíneas “a” e “b” do referido dispositivo legal. Submetida à aprovação dos presentes, a proposta de publicação desta ata com a omissão das assinaturas dos acionistas foi aprovada à unanimidade.

**DELIBERAÇÕES:** Os acionistas presentes deliberaram: por unanimidade, aprovar: (i) o Primeiro Programa de Distribuição de Valores Mobiliários, com prazo máximo de 2 (dois) anos, nos termos da Instrução CVM nº 400, a ser composto por debêntures não conversíveis em ações, no montante de até R\$1.000.000.000,00 (um bilhão de reais); bem como, por



unanimidade, aprovar (ii) a realização da 1ª emissão de debêntures da Companhia ("Emissão"), em série única, da espécie quirografária, não conversíveis em ações da Companhia ("Debêntures"), que terão as seguintes características e condições básicas: (a) **Valor Total da Emissão:** o valor total da emissão será de até R\$500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais) ("Valor Total da Emissão"); (b) **Número de Séries:** a emissão será realizada em série única; (c) **Quantidade de Títulos:** serão emitidas até 50.000 (cinquenta mil) Debêntures; (d) **Valor Nominal Unitário:** as Debêntures terão valor nominal unitário de R\$10.000,00 (dez mil reais), na data de emissão ("Valor Nominal Unitário"); (e) **Quantidade Adicional e Lote Suplementar:** a Companhia poderá elevar o montante da Emissão em até 20% (vinte por cento) conforme disposto no § 2º do artigo 14 da Instrução CVM nº400 e será facultado às instituições intermediárias da Emissão a opção de distribuição de lote suplementar de Debêntures nos termos do artigo 24 da Instrução CVM nº400, de até 15% (quinze por cento) do Valor Total da Emissão; (f) **Conversibilidade:** as Debêntures não serão conversíveis em ações da Companhia; (g) **Forma:** as Debêntures serão nominativas e escriturais; (h) **Espécie:** as Debêntures serão da espécie quirografária; (i) **Delegação de Poderes ao Conselho de Administração da Companhia:** ficam delegados ao Conselho de Administração da Companhia poderes para deliberar, de forma ampla, (a) acerca dos itens de que tratam os incisos VI a VIII do artigo 59 da Lei das Sociedades por Ações, inclusive modificando as condições ora determinadas do modo que julgar mais conveniente, (b) sobre o valor total da emissão e a remuneração das Debêntures e (c) o cancelamento de Debêntures quando for o caso; e, por fim, por maioria de votos dos presentes, com abstenção de acionistas representando 0,01% do capital, aprovar (iii) **Ratificação de Atos:** ficam ratificados todos os atos praticados pela Diretoria até a presente data com a finalidade de realizar a Emissão. A Diretoria da Companhia fica autorizada a praticar todos os demais atos necessários à realização de Emissão, incluindo a contratação de uma ou mais instituições financeiras autorizadas a operar no mercado de capitais para a distribuição pública das Debêntures, a contratação do agente fiduciário, do banco mandatário e escriturador, da(s) agência (s) de classificação de risco, entre outros, podendo, ainda, celebrar a escritura de emissão das Debêntures, o contrato de distribuição e todos os demais contratos relativos à Emissão.

**ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a assembléia. São Paulo, 23 de março de 2007. **Marcelo Trussardi Paolini - Presidente, Lucio André Toledo Saretta - Secretário.**

**DOCUMENTOS ARQUIVADOS:** Todos os documentos aqui mencionados, devidamente rubricados pelos integrantes da Mesa e posteriormente anexados à ata, ficarão arquivados na sede da Companhia. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a assembléia e lavrada a presente ata que, lida e achada conforme, foi assinada por todos os presentes.

São Paulo, 23 de março de 2007.

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

  
**Lucio André Toledo Saretta**  
Secretário

