

CYRELA BRAZIL REALTY S.A. EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES

Companhia Aberta

CNPJ/MF nº 73.178.600/0001-18

NIRE 35.300.137.728

Ata da Reunião do Conselho de Administração Realizada em 2 de abril de 2007

DATA, HORA E LOCAL: 2 de abril de 2007, às 15:00 horas, na sede social, à Av. Engº Roberto Zuccolo, nº 555, sala 94-parte, São Paulo – SP.

ORDEM DO DIA: deliberação, conforme aprovado e delegado na Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 23 de março de 2007, relativamente à 1ª emissão pública de Debêntures da Companhia, no âmbito do primeiro programa de distribuição de valores mobiliários ("Emissão"), em série única, da espécie quirografária, não conversíveis em ações da Companhia ("Debêntures"), com valor total de emissão de R\$500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais), com a emissão de até 50.000 (cinquenta mil) Debêntures, com valor nominal unitário de R\$10.000,00 (dez mil reais) ("Valor Nominal Unitário"), sobre: (i) as condições de amortização das Debêntures; (ii) o prazo de vencimento das Debêntures; e (iii) a periodicidade de pagamento da remuneração das Debêntures.

CONVOCAÇÃO: realizada através de convocação, pelo Presidente, por correspondência enviada aos membros do Conselho de Administração datada de 23 de março de 2007.

PRESENÇA: presentes todos os membros do Conselho de Administração, a saber: Elie Horn, Rafael Novellino, George Zausner, Claudio Thomaz Lobo Sonder, Luis Alves Paes de Barros, Andrea Sandro Calabi e Rogério Jonas Zylbersztajn.

COMPOSIÇÃO DA MESA: Presidente: Sr. Elie Horn; Secretário: George Zausner.

DELIBERAÇÕES: por unanimidade de votos dos conselheiros, foram aprovadas, as seguintes características e condições básicas da Emissão: **(i) Amortização:** as Debêntures serão amortizadas anualmente em 03 (três) parcelas anuais e consecutivas a partir do 60º (sexagésimo) mês, inclusive, a contar de 1º de abril 2007 (a "Data de Emissão"), iniciando-se em 1º de abril de 2012 (cada uma, uma

"Data de Amortização"), respeitadas as seguintes proporções: 33,33% em 1º de abril de 2012; 33,33% em 1º de abril de 2013; e 33,34% em 1º de abril de 2014; **(ii) Prazo de Vencimento:** as Debêntures terão prazo de vencimento de 7 (sete) anos a contar da Data de Emissão, com vencimento final em 1.º de abril de 2014 ("Data de Vencimento"). Na Data de Vencimento, serão pagos, pela Companhia, o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures que ainda estiverem em circulação, acrescido da remuneração a ser definida em procedimento de *bookbuilding* e aprovada pelo Conselho de Administração; e **(iii) Periodicidade de Pagamento da Remuneração:** a remuneração será paga semestralmente, sendo o primeiro pagamento devido em 1º de outubro de 2007 (cada uma, uma "Data de Vencimento de Remuneração").

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.

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

São Paulo, 2 de abril de 2007.

George Zausner
Secretário