

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 24 de janeiro de 2008**

DATA, HORA E LOCAL: 24 de janeiro de 2008, às 14:00 horas, na sede social, à Rua Professor Manoelito de Ornellas, nº 303, 7º andar, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.

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, Luis Alves Paes de Barros, Andrea Sandro Calabi e Rogério Jonas Zylbersztajn.

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

ORDEM DO DIA: Deliberar sobre: (i) o aumento, nos termos do item 4.1.7. do Instrumento Particular de Escritura da 2ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Duas Séries, para Distribuição Pública, da Cyrela Brazil Realty S.A. Empreendimentos e Participações ("Escritura"), da quantidade inicial de 37.000 (trinta e sete mil) debêntures da 2ª emissão pública de debêntures da Companhia (a "2ª Emissão"), no âmbito do primeiro programa de distribuição de valores mobiliários, em duas séries, sendo 18.500 (dezoito mil e quinhentas) debêntures da 1ª série ("Debêntures da 1ª Série") e 18.500 (dezoito mil e quinhentas) debêntures da 2ª série ("Debêntures da 2ª Série"), da espécie quirografária, não conversíveis em ações da Companhia (as "Debêntures"), com valor nominal unitário de R\$10.000,00 (dez mil reais) ("Valor Nominal Unitário"), da seguinte forma (a) um aumento equivalente a 20% (vinte por cento) da quantidade inicialmente ofertada, excluídas as Debêntures Suplementares (conforme definido abaixo), nos termos do parágrafo segundo do artigo 14 da Instrução CVM nº 400/03, equivalente a 7.400 (sete mil e quatrocentas) debêntures ("Debêntures Adicionais") e (b) um aumento equivalente a 15% (quinze por cento) da quantidade inicialmente ofertada, excluídas as Debêntures Adicionais, nos termos do artigo 24 da Instrução CVM nº 400/03, equivalente a 5.550



(cinco mil, quinhentas e cinquenta) debêntures ("Debêntures Suplementares"); e (ii) a fixação da taxa de juros incidente sobre as Debêntures da 2ª Emissão.

DELIBERAÇÕES: por unanimidade de votos dos conselheiros, foi aprovado: (i) o aumento da quantidade inicial de debêntures ofertadas, nos termos do item 4.1.7. da Escritura, em 12.950 (doze mil novecentas e cinquenta) debêntures, englobando (a) um aumento de 7.400 Debêntures Adicionais, sendo 3.700 (três mil e setecentas) Debêntures Adicionais da 1ª Série e 3.700 (três mil e setecentas) Debêntures Adicionais da 2ª Série, nos termos do parágrafo segundo do artigo 14 da Instrução CVM nº 400/03; e (b) um aumento de 5.550 (cinco mil, quinhentas e cinquenta) Debêntures Suplementares, sendo 2.775 (duas mil, setecentas e setenta e cinco) Debêntures Suplementares da 1ª Série e 2.775 (duas mil, setecentas e setenta e cinco) Debêntures Suplementares da 2ª Série, nos termos do artigo 24 da Instrução CVM nº 400/03; totalizando a 2ª Emissão 49.950 (quarenta e nove mil, novecentas e cinquenta) Debêntures, sendo 24.975 (vinte e quatro mil, novecentas e setenta e cinco) Debêntures da 1ª Série e 24.975 (vinte e quatro mil, novecentas e setenta e cinco) Debêntures da 2ª Série, perfazendo o valor total da 2ª Emissão de R\$499.500.000,00; e (ii) que as Debêntures da 2ª Emissão renderão juros correspondentes a 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros de um dia, "over extra grupo", calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP, no informativo diário disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) ("Taxa DI"), acrescidos de um spread de 0,65% (zero vírgula sessenta e cinco por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, definido em procedimento de coleta de intenção de investimentos (*Bookbuilding*) ("Taxa de Juros"), que incidirá sobre o Valor Nominal Unitário ainda não amortizado nos termos da Escritura, a partir da data de 5 de janeiro de 2008 ("Data de Emissão") e a última data de pagamento da remuneração, coincidindo com a data de 5 de janeiro de 2018 ("Data de Vencimento"), e pagos ao final de cada Período de Capitalização, conforme definido na Escritura. Ficam ratificados os atos já praticados pela Diretoria em relação à 2ª Emissão e fica a Diretoria autorizada a praticar todos os atos necessários à consecução da 2ª Emissão de Debêntures, em especial para firmar o Instrumento Particular de Primeiro Aditamento à Escritura.

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, 24 de janeiro de 2008.

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



Rafael Novellino
Secretário

DATADOR

JUNTA COMERCIAL

★ 28 JAN 2008

PROTOCOL

PROTOCOLO DE DOCUMENTOS

NOME COMERCIAL CYRELA BRAZIL REALTY S/A
EMPREENHIMENTOS E PARTICIPAÇÕES

1058671/08-0



RECIBE

☐ SUMARIO

☒ ORDENARIO

ATOS (ESPECIFICAÇÃO DO PEDIDO)

<input type="checkbox"/>	A	CONSTITUIÇÃO CONTRATO
<input type="checkbox"/>	B	TRANSFERÊNCIA DE SEDE
<input type="checkbox"/>	C	ABERTURA FILIAL
<input type="checkbox"/>	D	ENQUADRAMENTO - ME
<input type="checkbox"/>	E	DESENQUADRAMENTO - ME
<input type="checkbox"/>	F	RAIXA (DISSOLUÇÃO/ENCERRAMENTO)
<input type="checkbox"/>	G	TRANSFORMAÇÃO
<input type="checkbox"/>	H	INCORPORAÇÃO

<input type="checkbox"/>	I	FUSÃO
<input type="checkbox"/>	J	DISSOLUÇÃO TOTAL
<input type="checkbox"/>	K	DISSOLUÇÃO PARCIAL
<input type="checkbox"/>	L	SUCESSÃO
<input checked="" type="checkbox"/>	M	ARQUIVAMENTO ATA
<input type="checkbox"/>	N	ARQUIVAMENTO JORNAL
<input type="checkbox"/>	O	OUTROS

ALTERAÇÃO DE:

<input type="checkbox"/>	P	NOME
<input type="checkbox"/>	Q	SÓCIO GERENTE DIRETOR
<input type="checkbox"/>	R	CAPITAL
<input type="checkbox"/>	S	OBJETIVO
<input type="checkbox"/>	T	FILIAL
<input type="checkbox"/>	U	OUTROS

arq. da arca de 24.01.08

WOLFE PUBLISHING GROUP - 100 anos - 1908-2008

ANEXO 1
FOLHA 1 DE 1