

GAFISA S.A.
CNPJ/MF nº 01.545.820/0001-07
NIRE 35.300.147.952

Companhia Aberta

**Extrato da Ata de Reunião do Conselho de Administração da Gafisa S.A. ("Companhia")
realizada em 26 de maio de 2008, lavrada na forma de sumário**

- 1. Data, Hora e Local:** No dia 26 de maio de 2008, às 14 horas, por conferência telefônica, conforme expressamente autorizado pelo Art. 20, §2º, do Estatuto Social da Companhia.
- 2. Convocação e Presença:** Os membros do Conselho de Administração foram regularmente convocados. Presentes todos os membros do Conselho de Administração da Companhia, tendo-se verificado, portanto, quorum de instalação e aprovação.
- 3. Composição da Mesa:** Presidente: Gary Robert Garrabrant. Secretária: Fabiana Utrabo Rodrigues.
- 4. Deliberações:** Foi deliberado, pela unanimidade dos conselheiros presentes e sem quaisquer ressalvas, aprovar (i) a retificação da quantidade de debêntures a serem emitidas pela Companhia e distribuídas publicamente no âmbito da 5ª (quinta) emissão de debêntures simples da Companhia, sendo a 1ª (primeira) emissão de debêntures da Companhia para distribuição pública no âmbito do 3º (terceiro) programa de distribuição pública de debêntures da Companhia ("Debêntures" e "Emissão", respectivamente), conforme aprovado pela reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 16 de maio de 2008 ("RCA"), de maneira a autorizar a Companhia a aumentar a quantidade de Debêntures para 25.000 (vinte e cinco mil), sendo 12.500 (doze mil e quinhentas) Debêntures da 1ª série e 12.500 (doze mil e quinhentas) Debêntures da 2ª série; (ii) a retificação do valor total da Emissão, conforme aprovado pela RCA, de maneira a autorizar o aumento do valor total da Emissão para R\$ 250.000.000,00 (duzentos e cinquenta milhões de reais); e (iii) a ratificação das demais deliberações aprovadas pela RCA.
- 5. Encerramento:** Nada mais havendo a tratar, esta ata foi lida, aprovada e assinada pelos presentes. Assinaturas: Presidente: Gary Robert Garrabrant. Membros: Gary Robert Garrabrant, Thomas Joseph McDonald, Renato de Albuquerque, Caio Racy Mattar, Richard L. Huber, Fabio Schwartsman e Gerald Dinu Reiss. Secretária: Fabiana Utrabo Rodrigues.

Certifico que a presente ata é cópia fiel da ata lavrada em livro próprio.

São Paulo, 26 de maio de 2008


Fabiana Utrabo Rodrigues
Secretária

