

CYRELA BRAZIL REALTY S/A EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES

CNPJ/MF nº 73.178.600/0001-18

NIRE 35.300.137.728

Ata da Reunião do Conselho de Administração

DATA, HORA E LOCAL: 18 de janeiro de 2010, às 15:00 horas, na sede social, localizada nesta Capital do Estado de São Paulo, na Rua Professor Manoelito de Ornellas, nº 303, 7º andar, conjunto 71.

ORDEM DO DIA: deliberar sobre: **(i)** o cancelamento de debêntures emitidas pela Companhia, mantidas em tesouraria; **(ii)** a emissão de ações pela Companhia, para atender o disposto nos “Planos de Outorga de Opção de Compra de Ações para administradores, empregados ou pessoas naturais que prestem serviços à Companhia ou à sociedade sob seu controle”, aprovados em Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária, realizadas em 28 de abril de 2006 e 29 de abril de 2008

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, Andrea Sandro Calabi e Rogério Jonas Zylbersztajn (“Conselheiros”).

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

DELIBERAÇÕES: após análise, os Conselheiros, por unanimidade de votos, aprovaram: **(i)** o cancelamento de 10.561 (dez mil quinhentas e sessenta e uma) debêntures simples, escriturais e não conversíveis em ações, da espécie quirografária, da primeira série, da 2ª emissão (CYRE 12), e 9.191 (nove mil cento e noventa e uma) debêntures simples, escriturais e não conversíveis em ações, da espécie quirografária, da segunda série da 2ª emissão (CYRE 22), emitidas pela Companhia em 05 de janeiro de 2008, com vencimento em 05 de janeiro de 2018, mantidas em tesouraria; **(ii)** a emissão de 7.476 (sete mil quatrocentas e setenta e seis) ações pela Companhia no valor total de R\$ 68.428,50 (sessenta e oito mil quatrocentos e vinte e oito reais e cinquenta centavos) no limite de seu capital autorizado, nos termos dos artigos 8º, 12º e 27º k, do seu Estatuto Social,

sem aplicação do direito de preferência dos acionistas, com o objetivo de atender os "Planos de Outorga de Opção de Compra de Ações para administradores, empregados ou pessoas naturais que prestem serviços à Companhia ou à sociedade sob seu controle", aprovados em Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária realizadas em 28 de abril de 2006 e 29 de abril de 2008. Em decorrência da emissão das ações, o artigo 6º do estatuto social da Companhia teve a sua redação alterada, *ad referendum* da próxima Assembléia Geral da Companhia, conforme segue: "**ART. 6.** O capital social é de R\$ 2.582.100.856,01 (dois bilhões quinhentos e oitenta e dois milhões cem mil oitocentos e cinquenta e seis reais e um centavo), dividido em 422.400.942 (quatrocentos e vinte e dois milhões quatrocentas mil novecentas e quarenta e duas) ações, todas ordinárias, nominativas e escriturais, sem valor nominal." As ações emitidas e aprovadas nesta reunião, conferirão aos seus acionistas os mesmos direitos detidos pelos demais acionistas da Companhia, inclusive no que diz respeito ao recebimento integral de dividendos e eventuais remunerações de capital, que vierem a ser aprovados.

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, 18 de janeiro de 2010.

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

George Zausner
Secretário