

**BRAZILIAN FINANCE & REAL ESTATE S.A.**

CNPJ/MF nº 02.762.113/0001-50

NIRE 35.300.341.813

ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

REALIZADA EM 05 DE SETEMBRO DE 2011

1. **DATA, HORÁRIO E LOCAL DA REUNIÃO:** 05 de setembro de 2011, às 10:00 horas, na sede social, situada na Avenida Paulista, 1.374, 15º andar, Bela Vista, São Paulo – SP, CEP 01310-100.
2. **PRESENÇA:** Presentes todos os membros do Conselho de Administração da Companhia, em razão de que fica dispensada a exigência de convocação, nos termos do Artigo 13, § Único, do Estatuto Social da Companhia.
3. **MESA:** **Presidente:** Sr. Moise Politi; **Secretário:** Sr. Fábio de Araujo Nogueira.
4. **ORDEM DO DIA:** Deliberar sobre a celebração de um contrato de mútuo entre a Companhia e o Sr. Moise Politi.
5. **DELIBERAÇÕES TOMADAS POR UNANIMIDADE E SEM QUAISQUER RESTRICÇÕES:**  
Instalada a Reunião, o Sr. Moise Politi informou que se absteria de votar em razão de a deliberação tratar de matéria de seu interesse. Após a discussão da matéria, os membros do Conselho de Administração deliberaram, por unanimidade de votos, com abstenção do Sr. Moise Politi, e sem quaisquer restrições, aprovar a celebração de um contrato de mútuo com penhor de ações em garantia com o Sr. Moise Politi, parte relacionada à Companhia, uma vez que este exerce os cargos de Presidente do Conselho de Administração e Diretor Presidente da Companhia. A celebração do mútuo foi aprovada com as seguintes principais características: (i) valor principal de R\$14.500.000,00 (quatorze milhões e quinhentos mil reais); (ii) juros remuneratórios de 100% da variação positiva do Certificado de Depósito Interbancário – CDI divulgado pela CETIP, capitalizados diariamente até o efetivo pagamento do mútuo, limitados a 12% ao ano; (iii) pagamento em até 5 anos contados da liberação do crédito, podendo a quitação ser realizada antecipadamente com o pagamento proporcional dos juros remuneratórios; e (iv) garantia de 2.435.000 ações preferenciais da Companhia, de titularidade do Sr. Moise Politi.

6. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a ser tratado, o Sr. Presidente deu por encerrada a Reunião, da qual se lavrou a presente ata que, lida e achada conforme, foi por todos assinada. São Paulo, 05 de setembro de 2011. Assinaturas: Presidente: Moise Politi; Secretário: Fábio de Araujo Nogueira. Membros do Conselho de Administração: Moise Politi; George Meisel; Fábio de Araujo Nogueira; Bruce Thomas Philips; João Manuel Campanelli Freitas; Roberto Politi; Luiz Augusto Prado Barreto; Adam N. Jiwan; Dinakar Singh; David M. Weil; e Gary Robert Garrabrant.

**A presente é cópia fiel da ata lavrada em livro de Reunião do Conselho de Administração nº 03 às fls. 71 a 72.**

MESA:

---

Moise Politi  
Presidente

---

Fábio de Araujo Nogueira  
Secretário