

BRAZILIAN FINANCE & REAL ESTATE S.A.
COMPANHIA ABERTA

C.N.P.J. nº 02.762.113/0001-50
N.I.R.E. 35.300.341.813

Ata de Reunião do Conselho de Administração, realizada em 31.01.2012

- 1. DATA, HORÁRIO E LOCAL DA REUNIÃO:** Em 31 de janeiro de 2012, às 18 horas, na sede social da Companhia, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, nº 1.374, 15º andar, CEP 01310-100.
- 2. PRESENCAS:** 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; e **Secretário:** Sr. Fábio de Araujo Nogueira.
- 4. ORDEM DO DIA:** Deliberar sobre a assinatura de contratos pela Companhia.
- 5. DELIBERAÇÕES TOMADAS POR UNANIMIDADE E SEM QUAISQUER RESTRICÇÕES:** Instalada a Reunião, após a discussão da matéria, os conselheiros deliberaram, por unanimidade de votos e sem quaisquer restrições, aprovar:

Autorizar os Diretores da Companhia a assinar o Contrato de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças, a ser celebrado entre Banco Panamericano S.A., Banco BTG Pactual S.A., Ourinvest Real Estate Holding S.A., TPG-Axon BFRE Holding LLC, Coyote Trail LLC, George Meisel, David Assine, Rodolfo Schwarz, Moise Politi, Fábio de Araujo Nogueira, Bruce Thomas Philips e Brazilian Finance & Real Estate S.A., entre outros, cuja minuta substancialmente em forma final foi arquivada na sede social (“Contrato”), seus anexos, bem como quaisquer outros documentos relacionados ou acessórios ao Contrato que requeiram a assinatura da Companhia.

Autorizar os Diretores da Companhia a praticar todos os atos necessários para a implementação e realização do fechamento da operação regulada no Contrato, inclusive, mas não se limitando a reorganização societária lá prevista, os atos preparatórios de fechamento e a submissão da

operação às autoridades aplicáveis, incluindo ao Sistema Brasileiro de Defesa da Concorrência, à Comissão de Valores Mobiliários, à BM&FBOVESPA e ao Banco Central do Brasil.

Autorizar os Diretores da Companhia a praticar todos os atos necessários para a consecução da operação nos termos do Contrato.

6. ENCERRAMENTO: Não havendo mais assuntos a serem discutidos, o Presidente encerrou a Reunião, da qual esta Ata foi extraída, depois de lida, achada conforme e assinada por todos os Conselheiros, que autorizaram seu registro com omissão das assinaturas, nos termos do art. 130, §2º, da Lei 6.404/76. São Paulo, 31 de janeiro de 2012. Assinaturas: Presidente: Moise Politi; Secretário: Fábio de Araujo Nogueira. Membros do Conselho de Administração: Moise Politi; Fábio de Araujo Nogueira; George Meisel; Bruce Thomas Philips; João Manuel Campanelli Freitas; Roberto Politi; Gilson Schwartz; Dinakar Singh; Adam N. Jiwan; David M. Weil e Gary R. Garrabrant.

A presente é cópia fiel da ata lavrada em livro de Reunião do Conselho de Administração nº 03 às fls. 94 a 95.

MESA

Moise Politi
Presidente

Fábio de Araujo Nogueira
Secretário