

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 21 DE NOVEMBRO DE 2011

1. **DATA, HORÁRIO E LOCAL DA REUNIÃO:** 21 de novembro 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. Fábio de Araujo Nogueira; **Secretário:** Sr. George Meisel.
4. **ORDEM DO DIA:** Deliberar sobre o aditamento ao contrato de mútuo celebrado 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. Pelo mesmo motivo, os membros do Conselho de Administração deliberaram nomear o Sr. Fábio de Araujo Nogueira, como Presidente, e o Sr. George Meisel, como Secretário da Reunião. Após a discussão da matéria constante da Ordem do Dia, os Conselheiros deliberaram por unanimidade de votos, com abstenção do Sr. Moise Politi, e sem quaisquer restrições, aprovar o primeiro aditamento ao Instrumento Particular de Contrato de Mútuo, Constituição de Garantia e Outras Avenças (“Contrato de Mútuo”), celebrado entre a Companhia e o Sr. Moise Politi em 05 de setembro de 2011, cujo objetivo é dispensar o penhor de 2.435.000 ações preferenciais da Companhia, de titularidade do Sr. Moise Politi, dadas em garantia do pagamento do valor do mútuo, em razão da entrega da Nota Promissória emitida em 21/11/2011, ficando desde já ratificadas as demais condições acordadas no Contrato de Mútuo. Por fim, os Conselheiros autorizaram a Diretoria da Companhia a tomar todas as providências necessárias a fim de levar a efeito a deliberação ora tomada.

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, 21 de novembro de 2011. Assinaturas: Presidente: Fábio de Araujo Nogueira; Secretário: George Meisel. Membros do Conselho de Administração: Moise Politi; George Meisel; Fábio de Araujo Nogueira; 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. 79 a 80.

MESA:

Fábio de Araujo Nogueira
Presidente

George Meisel
Secretário