

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 25.04.2011

1. **DATA, HORÁRIO E LOCAL DA REUNIÃO:** 25 de abril de 2011, às 9 horas, na sede social da Companhia, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, 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; **Secretário:** Sr. Fábio de Araujo Nogueira.
4. **ORDEM DO DIA:** Deliberar sobre (i) a distribuição de dividendos “ad referendum” da Assembleia Geral Ordinária de 2011; (ii) o relatório da administração e as demonstrações financeiras da Companhia, acompanhados do parecer dos auditores independentes; (iii) a submissão das demonstrações financeiras à Assembleia Geral Ordinária de 2011; e (iv) o voto da Companhia nas Assembleias Gerais Ordinárias e Reuniões Anuais de Sócios do ano de 2011 de suas controladas.
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:
 - (i) a distribuição dos dividendos obrigatórios no valor de até R\$27.792.401,75 (vinte e sete milhões, setecentos e noventa e dois mil, quatrocentos e um reais e

setenta e cinco centavos), sendo pagos R\$ 0,1203144 (zero vírgula um dois zero três um quatro quatro) por ação. Os referidos dividendos contemplam todas as 230.998.214 (duzentos e trinta milhões, novecentas e noventa e oito mil, duzentas e quatorze) ações escriturais emitidas, em que se divide o capital social. O pagamento de dividendos em tela será efetuado pelo Banco Itaú, no dia 29 de abril de 2011, aos acionistas inscritos nesta data, mediante crédito em suas respectivas contas correntes. Fica a administração da sociedade autorizada a publicar aviso aos acionistas do pagamento de dividendos;

- (ii) o relatório da administração e as demonstrações financeiras da Companhia relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2010, sem ressalvas, tal como produzidos pela Diretoria e acompanhados do parecer dos auditores independentes;
- (iii) submissão à Assembleia Geral Ordinária a se realizar até o dia 30 de abril de 2011, do relatório da administração e das demonstrações financeiras da Companhia ora aprovadas pelo Conselho; e
- (iv) o voto favorável da Companhia, na qualidade de acionista ou sócia, representada por seus diretores na forma de seu Estatuto Social, nas Assembleias Gerais Ordinárias e Reuniões Anuais de Sócios de suas controladas, conforme a seguinte orientação do Conselho:
 - A) Na Assembleia da BMSR II Participações S.A. (“BMSR II”), aprovar (i) a reeleição dos diretores; e (ii) as demonstrações financeiras e a destinação do resultado referente ao exercício findo em 31.12.2010;
 - B) Na Assembleia da Brazilian Securities Companhia de Securitização (“Brazilian Securities”), aprovar (i) a reeleição dos diretores; e (ii) as demonstrações financeiras e a destinação do resultado referente ao exercício findo em 31.12.2010;

C) Na Assembleia da Brazilian Capital Companhia de Gestão de Investimentos Imobiliários (“Brazilian Capital”), aprovar (i) a reeleição dos diretores; e (ii) as demonstrações financeiras e a destinação do resultado referente ao exercício findo em 31.12.2010; e

D) Na Reunião de Sócios da BM Sua Casa Promotora de Vendas Ltda., aprovar, tal como preparado pela diretoria, as demonstrações financeiras e a destinação do resultado referente ao exercício findo em 31.12.2010.

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, 25 de abril 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; Gilson Schwartz; Adam N. Jiwan; Dinakar Singh; David M. Weil; e Gary Robert Garrabrant.

A presente é cópia fiel da ata lavrada em livro próprio.

Moise Politi
Presidente

Fábio de Araujo Nogueira
Secretário