

MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS S.A.

Companhia Aberta
CNPJ n.º 07.816.890/0001-53
NIRE 33.3.0027840-1

**Ata da Reunião do Conselho de Administração,
realizada em 21 de novembro de 2007**


- 1. Data, hora e local:** Aos 21 dias do mês de novembro de 2007, às 10:00 horas, na sede da Multiplan Empreendimentos Imobiliários S.A. ("Companhia"), nesta cidade, na Av. das Américas n.º 4.200 - Bloco 2 - Sala 501, duplex (parte).
- 2. Convocação e presença:** Dispensada a convocação nos termos do Artigo 17 do Estatuto Social da Companhia, tendo em vista a presença da totalidade dos membros do Conselho de Administração.
- 3. Mesa:** Presidente: Sr. José Isaac Peres; Secretário: Sr. Manoel Joaquim Rodrigues Mendes.
- 4. Ordem do Dia:** Deliberar sobre a aprovação do Programa de Opção de Compra de Ações da Companhia.
- 5. Deliberações:** Foi aprovado o 2º Programa de Opção de Compra de Ações da Companhia (o "Programa"), mediante o qual poderão ser outorgadas opções para aquisição de até 934.000 (novecentas e trinta e quatro mil) ações de emissão da Companhia para os exercícios de 2007 e 2008, nos termos do Anexo I à presente (arquivado na sede da Companhia) e do Plano de Opção de Compra de Ações, aprovado pela Assembléia Geral Extraordinária da Companhia, realizada em 6 de julho de 2007 (o "Plano"). Os beneficiários do Programa deverão celebrar Contrato de Outorga de Opção com a Companhia, nos termos da Cláusula 4.3. do Plano (o "Contrato de Opção"). Conforme art. 171, § 3º, da Lei n.º 6.404, de 15 de dezembro de 1976, art. 8º, §1º, do Estatuto Social da Companhia, bem como Cláusula 5.3. do Plano, os acionistas da Companhia não terão direito de preferência na outorga ou no exercício da opção de compra realizada por meio do Contrato de Opção. Os membros do Conselho de Administração resolveram, ainda, autorizar a Diretoria a praticar todos os atos necessários à implementação da outorga contida em cada Contrato de Opção.
- 6. Encerramento, Lavratura e Aprovação da Ata:** Nada mais havendo a ser tratado, foi a presente ata lavrada e assinada pelos membros presentes. Os Conselheiros Leonard Peter Sharpe e Andrea Mary Stephen enviaram seu voto por escrito, nos termos dos artigos 17, §2º e 19 do Estatuto Social da Companhia.

Rio de Janeiro, 21 de novembro de 2007


José Isaac Peres


Edson de Godoy Bueno


Eduardo Kaminitz Peres


Manoel Joaquim Rodrigues Mendes


José Carlos de Araújo Sarmiento Barata

2º PROGRAMA DE OPÇÃO DE COMPRA DE AÇÕES

Nesta data de 21 de novembro de 2007, o Conselho de Administração da Multiplan Empreendimentos Imobiliários S.A. (a "**Companhia**") aprovou o 2º Programa de Opção de Compra de Ações de emissão da Companhia, havendo sido aprovada a outorga de opções até um limite de 934.000 (novecentas e trinta e quatro mil) ações para os exercícios de 2007 e 2008, além das 1.497.773 ações objeto do 1º Programa de Opção de Compra de Ações concedido ao Diretor Presidente da Companhia, conforme o Plano de Opção de Compra de Ações, aprovado pela Assembléia Geral Extraordinária da Companhia, realizada em 6 de julho de 2007 (o "**Plano**").

Na presente data, cinco beneficiários foram contemplados pelo 2º programa, lhes havendo sido outorgadas opções de compra de 114.000 (cento e quatorze mil) ações de emissão da Companhia. A outorga destas cinco opções será realizada mediante a celebração de contratos de Outorga de Opção entre a Companhia e os beneficiários indicados no item 2 abaixo no prazo de 30 (trinta) dias contados da presente data, os quais deverão especificar, sem prejuízo de outras condições determinadas pelo Conselho de Administração: (a) a quantidade de ações objeto da outorga; (b) as condições para aquisição do direito ao exercício da Opção; (c) o prazo final para exercício da Opção; e (d) o preço de exercício e condições de pagamento.

Características Gerais do 2º Programa de Opção de Compra de Ações da Companhia:

- 1. Número Total de Ações Aprovado pelo 2º Programa:** 934.000 (novecentas e trinta e quatro mil) ações.
- 2. Beneficiários Contemplados Nesta Data:** Nesta data foram contemplados os beneficiários abaixo indicados, aos quais são outorgadas as seguintes opções de compra de ações:

| Beneficiário | Cargo na Companhia | Quantidade de Ações |
|---------------------------------|--|---------------------|
| Alberto José dos Santos | Diretor | 32.000 |
| Hans Melchers | Gerente de Planejamento e Relações com Investidores | 4.000 |
| Luis Felipe Osório de Moraes | Consultor Financeiro | 2.000 |
| Marcello Kaminitz Barnes | Diretor | 60.000 |
| Mario Augusto Nogueira de Paula | Diretor Vice-Presidente e de Relações com Investidores | 16.000 |
| TOTAL | | 114.000 |



3. Número de Ações aprovadas no 2º Programa pendentes de outorga para o exercício de 2007: 820.000 (oitocentas e vinte mil) ações.

Nos termos da Cláusula 4.2 do Plano, o Diretor Presidente da Companhia determinará os beneficiários a quem as ações pendentes de outorga de opções serão concedidas. A lista de tais beneficiários e suas opções, que poderão também atribuir novos lotes aos beneficiários mencionados no item 2 acima, deverá ser apresentada ao Conselho de Administração para aprovação, por maioria simples, antes de serem outorgadas.

4. Preço do Exercício: média da cotação das ações da Companhia da mesma classe e tipo nos últimos 20 (vinte) pregões na Bolsa de Valores de São Paulo (BOVESPA) imediatamente anteriores à data da outorga da Opção, ponderada pelo volume de negociação, conforme Cláusula 6.1 do Plano de Opção de Compra de Ações.

5. Índice de Correção do Preço de Exercício: IPCA - Índice nacional de Preço ao Consumidor Amplo, divulgado pelo IBGE.

6. Prazo do Exercício: Observado o disposto nas Cláusulas 7.1.2 e 7.1.3 do Plano, o prazo máximo para exercício das Opções objeto deste 2º Programa será de 6 (seis) anos, contados da assinatura do Contrato. Após o decurso deste prazo, o beneficiário perderá o direito ao exercício da opção.

