

**SONAE SIERRA BRASIL S.A.**  
NIRE 35.300.358.325  
CNPJ/MF n° 05.878.397/0001-32

**MINUTES OF THE  
BOARD OF DIRECTORS MEETING  
HELD ON FEBRUARY 28<sup>TH</sup>, 2019**

**1. DATE, TIME AND PLACE OF THE MEETING:** held on February 28<sup>th</sup>, 2019 at 12:00 p.m., at Sonae Sierra Brasil S.A.'s ("Company") headquarters, at Avenida Dr. Cardoso de Melo, no 1184, 13<sup>th</sup> floor, room 132, Vila Olímpia, in the City of São Paulo, State of São Paulo.

**2. CALL AND ATTENDANCE:** call notices sent to the members of the Board of Directors of the Company according to article 14 of the Bylaws, Presence of all members of the Board of Directors, who attended the meeting in person and/or through video conference, except for Messrs. Fernando Maria Guedes Machado Antunes de Oliveira and Thomas Finne.

**3. BOARD:** Mr. Ruy Flaks Schneider assumed the chairmanship of the meeting and appointed Mrs. Simone Gordon as Secretary.

**4. AGENDA:** examine, discuss and resolve about the following issues: (i) the Management Report and accounts of the Executive Committee, accompanied by the Financial Statements, the Notes and the Independent Auditors' Report for the fiscal year ended on December 31, 2018, and refer such documents to the Company's Ordinary General Shareholders' meeting; (ii) the proposed allocation of net income of the Company in the fiscal year ended on December 31, 2018, and refer such document to the Company's Ordinary Shareholders' meeting; (iii) the call of the Annual General Shareholders' meeting of the Company; (iv) the approval of the exercise by the Company and/or by any of its subsidiaries - Pátio Londrina

**SONAE SIERRA BRASIL S.A.**  
NIRE 35.300.358.325  
CNPJ/MF n° 05.878.397/0001-32

**ATA DE REUNIÃO  
DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO  
REALIZADA EM 28 DE FEVEREIRO DE 2019**

**1. DATA, HORA E LOCAL DA REUNIÃO:** realizada no dia 28 de Fevereiro de 2019, às 12:00 horas, na sede social da Sonae Sierra Brasil S.A. ("Companhia"), localizada na Avenida Dr. Cardoso de Melo, nº 1.184, 13º andar, sala 132, CEP 04548-004, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.

**2. CONVOCAÇÃO E PRESENCAS:** os membros do Conselho de Administração foram convocados na forma estabelecida no artigo 14 do Estatuto Social da Companhia. Todos os membros do Conselho de Administração, estiveram presentes na reunião, pessoalmente ou através de vídeo conferência, exceto os Srs. Fernando Maia Guedes Machado Antunes de Oliveira e Thomas Finne.

**3 MESA:** o Sr. Ruy Flaks Schneider assumiu a presidência dos trabalhos e designou a Sra. Simone Gordon para secretariar a reunião.

**4. ORDEM DO DIA:** examinar, discutir e votar sobre os seguintes assuntos: (i) Relatório da Administração e as contas da Diretoria, acompanhadas das Demonstrações Financeiras, das Notas Explicativas e do relatório dos Auditores Independentes, relativos ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018, e aprovar a submissão de referidos documentos à Assembleia Geral Ordinária da Companhia; (ii) a proposta da Diretoria de destinação de lucro líquido da Companhia no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018, bem como a submissão de referido documento à Assembleia Geral Ordinária da Companhia; (iii) a convocação da Assembleia Geral Ordinária da Companhia; (iv) aprovar o exercício do direito de preferência pela Companhia e/ou por suas

<p>Empreendimentos e Participações Ltda. (“Pátio Londrina”) and/or Pátio São Bernardo Shopping Ltda. (“Pátio São Bernardo”) – of its right of first refusal in the acquisition of 30% interest in Shopping Plaza Sul currently held by FUNDAÇÃO CESP - “FUCESP”; and (v) the authorization to the Company’s Executive Committee to take any acts necessary for the effective acquisition by the Company and/or any of its subsidiaries of the 30% interest in Shopping Plaza Sul held by FUNCESP, as well as to ratify any and all acts already taken by the Company’s Executive Committee in connection with said acquisition.</p> <p><b>6. RESOLUTIONS:</b> Called to vote the matters contained in the agenda, the members of the Board of Directors of the Company:</p> <p>(i) expressed themselves unanimously, and with no reservations, favorable to the approval of the Management Report and accounts of the Executive Committee, accompanied by Financial Statements, explanatory notes, and Independent Auditors’ Report, for the fiscal year ended on December 31, 2018, and refer such documents to the Company’s Ordinary General Shareholders’ meeting;</p> <p>(ii) resolved unanimously to approve the proposal of the Executive Committee of the Company for the allocation of the net income earned in the fiscal year ended on December 31, 2018, according to the document attached hereto as Exhibit I;</p> <p>(iii) approved unanimously the call notice of the Annual General Shareholders’ meeting of the Company according to Law no 6,404/76, to be held on April 29, 2019, at 10:00 a.m. at the Company’s headquarters;</p> <p>(iv) approved unanimously the exercise by the Company and/or by Pátio Londrina and/or Pátio São Bernardo of its right of first refusal in the acquisition of 30% interest in Shopping Plaza Sul held by FUCESP; and</p>	<p>subsidiárias -- Pátio Londrina Empreendimentos e Participações Ltda. (“Pátio Londrina”) e/ou Pátio São Bernardo Shopping Ltda. (“Pátio São Bernardo”) -- para a aquisição da participação de 30% do Shopping Plaza Sul detida pela FUNDAÇÃO CESP – “FUNCESP”; e (v) autorizar a Diretoria da Companhia a praticar quaisquer atos necessários à efetiva aquisição pela Companhia e/ou suas subsidiárias da participação de 30% do Shopping Plaza Sul detida pela FUNCESP, bem como ratificar todos e quaisquer atos até então adotados pela Diretoria da Companhia com relação à referida aquisição.</p> <p><b>6. DELIBERAÇÕES:</b> colocadas em votação as matérias constantes da ordem do dia, os membros do Conselho de Administração da Companhia:</p> <p>(i) manifestaram-se unanimemente favoráveis, e sem quaisquer ressalvas, a respeito da aprovação do Relatório da Administração, das contas da Diretoria acompanhadas das Demonstrações Financeiras, das Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores independentes, relativos ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018, e aprovaram a submissão de tais documentos à Assembleia Geral Ordinária da Companhia;</p> <p>(ii) deliberam, por unanimidade, a aprovação da proposta da Diretoria de destinação de lucro líquido da Companhia no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018, nos termos do documento constante do Anexo I;</p> <p>(iii) aprovam, por unanimidade, a convocação da Assembleia Geral Ordinária dos acionistas da Companhia, nos termos da Lei 6.404/76, a ser realizada em 29 de abril de 2019, às 10:00hs, na sede da Companhia;</p> <p>(iv) aprovam, por unanimidade, o exercício do direito de preferência pela Companhia e/ou pela Pátio Londrina e/ou pela Pátio São Bernardo para a aquisição da participação de 30% do Shopping Plaza Sul detida pela FUNCESP; e</p>
---	---

<p>(v) authorized the Company's Executive Committee to take any acts necessary for the effective acquisition by the Company and/or any by Pátio Londrina and/or by Pátio São Bernardo of the 30% interest in Shopping Plaza Sul held by FUNCESP, included but not limited to the negotiation and execution of Deed of Sale, and ratified all acts already taken by the Company's Executive Committee in connection with said acquisition.</p> <p><b>7. CLOSING:</b> There being nothing else to be discussed, the Meeting of the Board of Directors was closed and the current Minutes were drawn up, which once read and approved, were signed by all the persons present at the meeting. Members of the Board: Messrs. Alexander Otto; Joaquim Albano Martins Pereira Mendes; Pedro José D'Hommeé Caupers; Volker Kraft; Luiz Alves Paes de Barros and Ruy Flaks Schneider.</p> <p><b>Corresponds to the original document drawn up at the Book of Minutes of the Board of Directors' Meetings nr. 5</b></p>	<p>(v) autorizam a Diretoria da Companhia a praticar quaisquer atos necessários à efetiva aquisição pela Companhia e/ou Pátio Londrina e/ou Pátio São Bernardo da participação de 30% do Shopping Plaza Sul detida pela FUNCESP, incluindo mas não se limitando à negociação e assinatura da Escritura de Venda, bem como à ratificação de todos e quaisquer atos até então adotados pela Diretoria da Companhia relativos à referida aquisição.</p> <p><b>7. ENCERRAMENTO:</b> nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião do Conselho de Administração, da qual se lavrou a presente Ata que, lida e achada conforme, foi assinada por todos os presentes. Membros do Conselho: Srs. Alexander Otto; Joaquim Albano Martins Pereira Mendes; Pedro José D'Hommeé Caupers; Volker Kraft; Luiz Alves Paes de Barros e Ruy Flaks Schneider.</p> <p><b>Confere com a original lavrada no Livro de Atas das Reuniões do Conselho de Administração nº 5.</b></p>
--	---

---

**Ruy Flaks Schneider**  
**President/ Presidente**

---

**Simone Gordon**  
**Secretary/ Secretária**

**EXHIBIT I****ANEXO I****Proposal of the Executive Committee for the allocation of the net income earned in the fiscal year ended on December 31, 2018**

The Executive Committee proposes to allocate the net income earned in the fiscal year ended on December 31, 2018, as follows:

- the destination of R\$9,463 thousand to the Legal Reserve;
- the destination of R\$44,949 thousand to the Unrealized Earnings Reserve; and
- the destination of R\$134,847 thousand to the Earnings Retention Reserve.

**Proposta da Diretoria para a destinação do lucro líquido apurado no exercício social findo em 31 de Dezembro de 2018**

A Diretoria propõe que a seguinte destinação para o lucro líquido apurado no exercício social encerrado em 31 de Dezembro de 2018:

- a destinação de R\$9.463 mil para a Reserva Legal;
- a destinação de R\$44.949 mil para a Reserva de Lucros a Realizar; e
- a destinação de R\$134.847 mil para a Reserva de Retenção de Lucros.