

SONAE SIERRA BRASIL S.A.
NIRE 35.300.358.325
CNPJ/MF nº 05.878.397/0001-32

**MINUTES OF THE
BOARD OF DIRECTORS MEETING
HELD ON
FEBRUARY 26, 2016**

1. DATE, TIME AND PLACE OF THE MEETING: Held on February 26, 2016 at 11:00 a.m., at Sonae Sierra Brasil S.A.'s ("Company") headquarters, at Avenida Dr. Cardoso de Melo, no 1184, 13th floor, room 132, Vila Olímpia, in the City of São Paulo, State of São Paulo.

2. CALL: Call Notices were dismissed once all Members of the Board of Directors of the Company were present, according to article 14 of the Bylaws.

3. ATTENDANCE: Presence of all members of the Board of Directors of the Company.

4. BOARD: Mr. Fernando Maria Guedes Machado Antunes de Oliveira, President of the Board of Directors, assumed the chairmanship of the meeting and appointed Ms. Simone Gordon as Secretary of the meeting.

5. AGENDA: Resolve about the following issue: approve the replacement of the Company's independent auditor, in compliance with CVM's regulations.

6. RESOLUTIONS: Called to vote the matter contained in the agenda, the members of the Board of Directors of the Company approved the replacement of the Company's current independent auditor by PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes (PwC) from 2016 onwards, in due compliance with the mandatory rotation of auditors set forth in CVM regulations.

7. CLOSING: 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

SONAE SIERRA BRASIL S.A.
NIRE 35.300.358.325
CNPJ/MF nº 05.878.397/0001-32

**ATA DE REUNIÃO
DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA EM
26 DE FEVEREIRO DE 2016**

1. DATA, HORA E LOCAL DA REUNIÃO: Aos 26 de Fevereiro de 2016, às 11h00, na sede social da Sonae Sierra Brasil S.A. ("Companhia"), na Avenida Dr. Cardoso de Melo, nº 1184, 13º andar, sala 132, Vila Olímpia, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.

2. CONVOCAÇÃO: Convocação foi dispensada, uma vez que a totalidade dos membros do Conselho de Administração da Companhia estavam presentes, nos termos do artigo 14 do Estatuto Social.

3. PRESENCAS: Presente a totalidade dos membros do Conselho de Administração da Companhia.

4. MESA: O Sr. Fernando Maria Guedes Machado Antunes de Oliveira, Presidente do Conselho de Administração, assumiu a presidência dos trabalhos e designou a Sra. Simone Gordon para secretariar a reunião.

5. ORDEM DO DIA: Deliberar sobre o seguinte assunto: aprovar a substituição do auditor independente da Companhia em atendimento à regulamentação da CVM.

6. DELIBERAÇÕES: Colocada em votação a matéria constante da ordem do dia, os membros do Conselho de Administração da Companhia aprovaram a substituição do atual auditor independente da Companhia pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes (PWC) de 2016 adiante, em cumprimento ao rodízio obrigatório de auditores estabelecido pela regulamentação da CVM.

7. ENCERRAMENTO: Nada mais havendo a ser tratado, 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.

the meeting.

Members Present: Fernando Maria Guedes Machado Antunes de Oliveira; Alexander Otto; José Edmundo Medina Barroso Figueiredo; Thomas Finne; Pedro José D'Hommée Caupers; Volker Kraft; Ruy Flaks Schneider and Bruno Laskowsky.

Corresponds to the original document drawn up at the Book of Minutes of the Board of Directors' Meetings No. 4

Simone Gordon
Secretary

Conselheiros Presentes: Fernando Maria Guedes Machado Antunes de Oliveira; Alexander Otto; José Edmundo Medina Barroso Figueiredo; Thomas Finne; Pedro José D'Hommée Caupers; Volker Kraft; Ruy Flaks Schneider e Bruno Laskowsky.

Confere com a original lavrada no Livro de Atas das Reuniões do Conselho de Administração nº 4.

Simone Gordon
Secretária