



NOTICE TO THE MARKET

SONAE SIERRA BRASIL S.A.

CNPJ nº 05.878.397/0001-32

Public Company

Sonae Sierra Brasil S.A. (“Company”), a leading Brazilian shopping mall developer, owner and manager, pursuant to Article 12 of CVM Instruction 358/02, hereby announces that it received from its shareholder Mr. Alexander Otto the information that:

I. On January 18th, 2016, Mr. Otto transferred 3,856,600 common shares, representing 5.0% of the Company's capital stock to Arosa Vermögensverwaltungsgesellschaft M.B.H. (“Arosa”), a limited liability company incorporated and organized under the Laws of Germany, 100% owned by Mr. Otto;

II. Mr. Otto states that:

- a. This transfer of Company's shares: (i) does not aim at, or result in, any modification in the Company's controlling composition or managerial structure, since Mr. Alexander Otto holds 100% of Arosa; (ii) is conducted for the purposes of rearrangement of Mr. Otto's investment portfolio; (iii) will not be included in the shareholders' agreement of Sonae Sierra BV S.A.R.L. (the indirect controlling shareholder of the Company), nor will amend the co-controlling relationship of Mr. Otto and his investment vehicles, including Arosa, with Sonae Sierra SGPS in the Company, or any other rights attributed to the parties thereto;
- b. Does not hold, either directly, indirectly or through related parties, or any other shares, warrants, subscription rights or purchase options related to the Company's shares or share-convertible debentures, nor any derivatives or other title entitling rights to the Company's shares, except for his co-controlling interest in the Company through Sonae Sierra BV S.A.R.L.;
- c. Does not hold, either directly, indirectly or through related parties, or any other direct or indirect interest in the Company;
- d. Has not entered into agreements or undertakings governing the exercise of voting rights or the purchase and sale of securities issued by the Company.

São Paulo, January 20th, 2016

Carlos Alberto Correa
CFO and IR Officer

18 January 2016

18 de janeiro de 2016

SONAE SIERRA BRASIL S.A.
 Sr. Carlos Alberto Correa
 Investment Relations Director
 Avenida Dr. Cardoso de Mello, 1184, 13th floor, Room
 132, Vila Olímpia
 São Paulo - SP
 Brazil

SONAE SIERRA BRASIL S.A.
 Sr. Carlos Alberto Correa
 Diretor de Relações com Investidores
 Avenida Dr. Cardoso de Mello, 1184, 13º andar, sala
 132, Vila Olímpia
 São Paulo - SP
 Brasil

Re.: CVM Regulation 358/02 - Article 12

Ref.: Instrução CVM 358/02 - Artigo 12

Dear Sirs:

Prezados Senhores:

Pursuant to Article 12 of CVM Regulation 358/02, **Mr. ALEXANDER OTTO** and **AROSA VERMÖGENSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT M.B.H.** (qualified below) inform to the shareholders of SONAE SIERRA BRASIL S.A., a publicly-held company headquartered at Avenida Dr. Cardoso de Mello, 1184, 13th floor, Room 132, Vila Olímpia, Zip Code 04548 - 004, city of São Paulo, State of São Paulo, inscribed in the corporate roll of taxpayers (CNPJ/MF) under No. 05.878.397/0001-32 ("Company"), and the public in general that:

Em conformidade com o Artigo 12 da Instrução CVM 358/02, **Sr. ALEXANDER OTTO** e a **AROSA VERMÖGENSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT M.B.H.** (qualificada abaixo) informa aos acionistas da SONAE SIERRA BRASIL S.A., companhia aberta com sede na Avenida Dr. Cardoso de Mello, 1184, 13º andar, sala 132, Vila Olímpia, CEP 04548-004, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no cadastro nacional de pessoas jurídicas (CNPJ/MF) sob o n. 05.878.397/0001-32 ("Sociedade") e ao público em geral, que:

1. Mr. Alexander Otto transferred 3.856.600 common shares, representing 5.0% of the Company's capital stock, to a subsidiary controlled by him, **AROSA VERMÖGENSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT M.B.H.**, a limited liability company incorporated and organized under the Laws of Germany, headquartered at Werner-Otto-Str. 1-7, 22179 Hamburg, inscribed in the Hamburg Corporate Registration (*Handelsregister*) under No. B 22 595.

1. O Sr. Alexander Otto transferiu 3.856.600 ações ordinárias, representativas de 5,0% do capital social da Sociedade, para uma sociedade por ele controlada, **AROSA VERMÖGENSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT M.B.H.**, sociedade de responsabilidade limitada constituída e organizada sob as leis da República Federal da Alemanha, com sede em Wandsbeker Str. 37, 22179 Hamburgo e registrada no Registro Corporativo de Hamburgo (*Handelsregister*) sob o n. B 22 595.

2. Additionally, Mr. Alexander Otto:

2. Adicionalmente o Sr. Alexander Otto:

(a) states that this transfer of Company's shares: (i) does not aim at, or result in, any modification in the Company's controlling composition or managerial structure, since Mr. Alexander Otto holds 100% of AROSA; (ii) is conducted for the purposes of rearrangement of Mr. Alexander Otto's investment portfolio; e (iii) will not be included in the shareholders' agreement of Sonae Sierra Brazil BV S.A.R.L. (the indirect controlling shareholder of the Company), nor will amend the indirect co-controlling relationship of Mr. Alexander Otto and his investment vehicles (AROSA Vermögensverwaltungsgesellschaft m.b.H. and CURA Beteiligungsgesellschaft Brasilien m.b.H.) with Sonae Sierra SGPS in the Company, or any other rights attributed to the parties thereto;

(a) declara que a transferência das ações da Sociedade: (i) não visa, nem resulta, em qualquer alteração do controle acionário da Sociedade ou de sua estrutura administrativa, uma vez que o Sr. Alexander Otto é proprietário de 100% da AROSA; (ii) é realizada para fins de remanejamento do portfólio de investimentos do Sr. Alexander Otto; e (iii) não será incluída no acordo de acionistas da Sonae Sierra Brazil BV S.A.R.L. (a acionista controladora indireta na Sociedade), nem alterará a relação de co-controle indireto do Sr. Alexander Otto e seus veículos de investimento (AROSA Vermögensverwaltungsgesellschaft m.b.H. and CURA Beteiligungsgesellschaft Brasilien m.b.H.) com a Sonae Sierra SGPS na Sociedade, ou quaisquer outros direitos atribuídos às suas partes;

(b) does not hold, either directly, indirectly or through

(b) não é proprietário, de forma direta, indireta ou por

related parties, any other shares, warrants, subscription rights or purchase options related to the Company's shares or share-convertible debentures, nor any derivatives (settled either physically or financially) or other title entitling rights to the Company's shares, except for his co-controlling interest in the Company through Sonae Sierra Brazil BV S.A.R.L. (the indirect controlling shareholder of the Company) (by him and his investment vehicles, AROSA Vermögensverwaltungsgesellschaft m.b.H. and CURA Beteiligungsgesellschaft Brasilien m.b.H.);

(c) does not hold, either directly, indirectly or through related parties, any other direct or indirect interest in the Company;

(d) has not entered into any agreement governing the exercise of voting rights or the purchase and sale of the Company's securities.

Sincerely yours,

ALEXANDER OTTO

AROSA VERMÖGENSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT M.B.H.

pessoas ligadas, de quaisquer outras ações, bônus de subscrição, direitos de subscrição ou opções de compra de ações em relação às ações ou debêntures conversíveis em ações da Sociedade, ou qualquer derivativo (liquidado tanto física quanto financeiramente) ou outro título que confira direitos sobre as ações da Sociedade, exceto por sua participação co-controladora, na Sociedade, por meio da Sonae Sierra Brazil BV S.A.R.L. (acionista controladora indireta da Sociedade) (por ele e seus veículos de investimento, AROSA Vermögensverwaltungsgesellschaft m.b.H. e CURA Beteiligungsgesellschaft Brasilien m.b.H.);

(c) não é proprietário, de forma direta, indireta ou por pessoas ligadas, de qualquer outra participação na Sociedade;

(d) não celebrou nenhum acordo para reger o exercício dos direitos de voto ou a compra e venda de valores mobiliários da Sociedade.

Atenciosamente,

ALEXANDER OTTO

AROSA VERMÖGENSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT M.B.H.