



FATO RELEVANTE

Sonae Sierra Brasil S.A. (SSBR3)

CNPJ Nº. 05.878.397/0001-32

NIRE Nº. 35.300.358.325

Primeira Emissão de Debêntures

Sonae Sierra Brasil S.A. ("Companhia"), em observância aos termos da Instrução CVM nº 358/02, conforme alterada, comunica aos seus respectivos acionistas e ao mercado em geral que, em 26 de janeiro de 2012 o Conselho de Administração da Companhia aprovou a realização da 1ª (primeira) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em até duas séries ("Emissão" e "Debêntures", respectivamente) para distribuição pública com esforços restritos de colocação, em consonância com a Instrução CVM nº 476/09, conforme alterada ("Oferta Restrita"). Serão emitidas 30.000 (trinta mil) Debêntures com valor nominal unitário de R\$ 10.000,00 (dez mil reais), totalizando, na Data de Emissão (conforme abaixo definida) o valor de R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais).

Para todos os efeitos legais, a data de emissão das debêntures será 15 de fevereiro de 2012 ("Data de Emissão"). As Debêntures da 1ª Série terão prazo de vigência de 5 (cinco) anos contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de fevereiro de 2017; e as Debêntures da 2ª Série terão prazo de vencimento de 7 (sete) anos, contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de fevereiro de 2019. A remuneração das Debêntures da 1ª e da 2ª Séries será definida em procedimento de *bookbuilding*.

Os recursos captados por meio da Emissão serão destinados (i) à aquisição de novos terrenos; (ii) ao aumento de sua participação em Shopping Centers; (iii) à eventual aquisição de novos Shopping Centers; (iv) ao desenvolvimento de novos Shoppings Centers e (v) ao reforço de caixa da Companhia.

A Oferta Restrita estará automaticamente dispensada de registro de distribuição pública na CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 476/09.

Este fato relevante tem caráter exclusivamente informativo, nos termos da regulamentação em vigor, e não deve ser interpretado como material de venda das Debêntures.



A ata da RCA na íntegra encontra-se no site da Companhia (www.sonaesierrabrasil.com.br/ri) assim como nos sites da CVM (www.cvm.gov.br) e da BM&FBovespa (www.bmfbovespa.com.br).

Atenciosamente,

Carlos Alberto Correa
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores