

**SONAE SIERRA BRASIL S.A.**  
**CNPJ: 05.878.397/0001-32**  
**NIRE: 35.300.358.325**

**ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO  
REALIZADA EM 10 DE JANEIRO DE 2011**

**Data, Hora e Local:** Às 10:00 horas do dia 10 de janeiro de 2011, na sede da Sonae Sierra Brasil S.A., localizada na Avenida Dr. Cardoso de Melo, nº 1.184, 13º andar, sala 132, Vila Olímpia, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo ("Companhia").

**Convocação e Presenças:** As formalidades de convocação foram dispensadas, nos termos do artigo 14 do estatuto social da Companhia, tendo em vista o comparecimento de todos os membros do Conselho de Administração da Companhia.

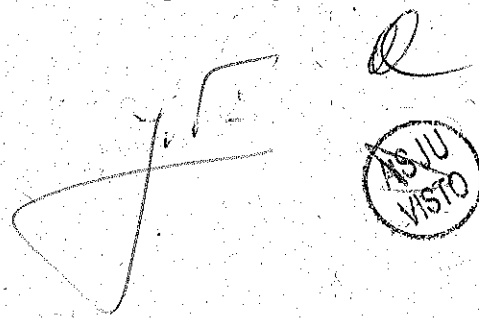
**Mesa:** O Sr. José Manuel Baeta Tomás assumiu a presidência dos trabalhos e designou a Sra. Andrea Ometto Moreno de Camargo para secretariar a reunião.

**Ordem do Dia:** discutir e deliberar sobre as propostas de orçamento de capital da Companhia com a justificativa da retenção da parcela do lucro líquido dos exercícios sociais encerrados em 31.12.2008 e 31.12.2009 e, conseqüentemente, propor aos acionistas a retificação e a ratificação da ata da Assembleia Geral Ordinária da Companhia realizada em 30.4.2009, arquivada na Junta Comercial do Estado de São Paulo ("JUCESP") sob o nº 197.410/09-1, em sessão de 8.6.2009 ("AGO 2009"), e da ata da Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária da Companhia realizada em 18.3.2010, arquivada na JUCESP sob o nº 143.602/10-0, em sessão de 29.4.2010 ("AGOE 2010").

**Deliberações:** Os conselheiros devidamente representados, por unanimidade de votos e sem quaisquer ressalvas ou restrições, deliberaram:

1. A AGO 2009 aprovou a retenção da parcela do lucro líquido do exercício social encerrado em 31.12.2008 no montante de R\$ 4.561.041,30 (quatro milhões, quinhentos e sessenta e um mil, quarenta e um reais e trinta centavos) e a AGOE 2010 aprovou a retenção da parcela do lucro líquido do exercício social encerrado em 31.12.2009 no montante de R\$ 18.718.329,94 (dezoito milhões, setecentos e dezoito mil, trezentos e vinte e nove reais e noventa e quatro centavos).

2. Por meio do Ofício/CVM/SER/SEP/Nº 128/2010 enviado à Companhia pela Comissão de Valores Mobiliários, em 24.12.2010, foi requerida a apresentação da proposta de orçamento de capital preparada pela administração da Companhia, nos termos do artigo 196, §1º, da Lei



A large, stylized handwritten signature is written over the text. To its right is a circular stamp with the text "ASVU VISTO" inside.

n.º 6.404/76 ("LSA"), conforme alterada, tendo em vista as retenções de lucros aprovadas na AGO 2009 e na AGOE 2010.

3. Tendo em vista que em ambas as ocasiões não haviam sido preparadas tais propostas de orçamento, a diretoria da Companhia foi convocada para este fim, o que resultou na proposta de orçamento referente ao lucro retido na AGO 2009 ("Proposta 2009") e na proposta de orçamento referente ao lucro retido na AGOE 2010 ("Proposta 2010").

4. Após ampla discussão e análise, os membros do Conselho de Administração da Companhia aprovaram, por unanimidade de votos e sem quaisquer ressalvas ou restrições, a Proposta 2009 e Proposta 2010, que seguem acostadas ao presente instrumento como Anexo 1 e Anexo 2, respectivamente.

5. Por fim, os conselheiros propõem aos acionistas que se reúnam em assembleia extraordinária para deliberar sobre a Propostas 2009 e a Proposta 2010 e, se aprovadas, a retificação e a ratificação da ata da AGO 2009 e da ata da AGOE 2010 para incluir as propostas de orçamentos aprovadas e, conseqüentemente, cumprirem com o disposto no artigo 196 da LSA.

**Encerramento:** Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião da qual se lavrou a presente ata que, lida e achada conforme, foi por todos assinada.

**Assinaturas:** Mesa: (aa) José Manuel Baeta Tomás – Presidente; e (aa) Andrea Ometto Moreno de Camargo – Secretária. Conselheiros: (aa) José Edmundo Medina Barroso de Figueiredo; (aa) Pedro José D'Hommée Caupers; (aa) Fernando Maria Guedes Machado Antunes de Oliveira; (aa) Scott Alan Wolstein; (aa) Daniel Bruce Hurwitz; (aa) David John Oakes; e (aa) Ruy Flaks Schneider.

A presente ata é cópia fiel da ata lavrada em livro próprio.


**Mesa:**

  
\_\_\_\_\_  
José Manuel Baeta Tomás  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
Andrea Ometto Moreno de Camargo  
Secretária



**Anexo 1**  
**Proposta 2009**

*[Handwritten signature]*  


## PROPOSTA DA ADMINISTRAÇÃO PARA ORÇAMENTO DE CAPITAL - 2008


Nos termos do parágrafo 2 do artigo 196 da Lei 6.404/76, vimos submetêr a deliberação de V. Sas. o Orçamento de Capital da Sonae Sierra Brasil S.A. e de suas controladas. O plano de investimentos da Companhia prevê principalmente a reformas dos Shoppings existentes, além do desenvolvimento de novos empreendimentos.

Visando referido crescimento da Companhia, será oportuna a Reserva de Retenção de Lucros no montante de R\$4.561.041,30 (quatro milhões, quinhentos e sessenta e um mil quarenta e um reais e trinta centavos), proveniente do saldo remanescente do lucro líquido do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2008.

O valor destinado para Reserva de Retenção de Lucros financiará parte do Orçamento Consolidado de Capital da Companhia para o exercício de 2009, conforme segue:

	Valores exepressos em R\$
<b><u>Uso de Recursos</u></b>	
1) Investimentos em modernização, reformas e adequações técnicas dos Shoppings existentes	8.385.000,00
2) Investimentos em desenvolvimento de novos projetos	
- Manuas	61.203.000,00
- Goiânia	97.845.000,00
- Uberlândia	45.000.000,00
- Londrina	55.743.000,00
- Expansão Metropole	25.714.000,00
- Expansão Parque D. Pedro	21.429.000,00
- Demais desenvolvimentos	<u>104.312.000,00</u>
	411.246.000,00
<b>Total dos investimentos previstos</b>	<b>419.631.000,00</b>
<b><u>Fontes de Recursos</u></b>	
1) Reserva de Retenção de Lucros constituída em 2008	4.561.041,30
2) Recursos próprios gerados na operação e recursos de terceiros	415.069.958,70
<b>Total dos recursos previstos</b>	<b>419.631.000,00</b>

*João*



**Anexo 2**

Proposta 2010

*[Handwritten signature]*  


## PROPOSTA DA ADMINISTRAÇÃO PARA ORÇAMENTO DE CAPITAL - 2009

Nos termos do parágrafo 2 do artigo 196 da Lei 6.404/76, vimos submeter a deliberação de V. Sas. o Orçamento de Capital da Sonae Sierra Brasil S.A. e de suas controladas. O plano de investimentos da Companhia prevê principalmente a reformas dos Shoppings existentes, além do desenvolvimento de novos empreendimentos.

Visando referido crescimento da Companhia, será oportuna a Reserva de Retenção de Lucros no montante de R\$18.718.329,94 (dezoito milhões, setecentos e dezoito mil, trezentos e vinte e nove reais e noventa e quatro centavos), proveniente do saldo remanescente do lucro líquido do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2009.

O valor destinado para Reserva de Retenção de Lucros financiará parte do Orçamento Consolidado de Capital da Companhia para o exercício de 2010, conforme segue:

	<b>Valores exepressos em R\$</b>
<b><u>Uso de Recursos</u></b>	
1) Investimentos em modernização, reformas e adequações técnicas dos Shoppings existentes	542.000,00
2) Investimentos em desenvolvimento de novos projetos	
- Goiânia	2.400.000,00
- Uberlândia	71.451.000,00
- Londrina	98.718.000,00
- Expansão Metropole	28.626.000,00
- Expansão Parque D. Pedro	<u>24.000.000,00</u>
	225.195.000,00
<b>Total dos investimentos previstos</b>	<b>225.737.000,00</b>
<b><u>Fontes de Recursos</u></b>	
1) Reserva de Retenção de Lucros constituída em 2009	18.718.329,94
2) Recursos próprios gerados na operação e recursos de terceiros	207.018.670,06
<b>Total dos recursos previstos</b>	<b>225.737.000,00</b>

