

**MINUTES OF THE
BOARD OF DIRECTORS MEETING
HELD ON MAY 13, 2010**

1. DATE, TIME AND PLACE: held on May 13, 2010, at 11:00 a.m., at the Company's headquarter, at Avenida Dr. Cardoso de Melo, No. 1.184, 13th floor, suite 132, in the city of São Paulo, State of São Paulo.

2. CALL AND PRESENCE: the Call Notices was dismissed, in view of the presence of all the members of the Board of Directors.

3. MEETING'S BOARD: the chairman of the meeting was Mr. Fernando Maria Guedes Machado Antunes de Oliveira, who invited me, José Edmundo Medina Barroso de Figueiredo, to be the Secretary of the meeting.

4. AGENDA: to decide about the proposal to permit the company to attend as guarantor party in bank loan operations to be entered into by Pátio Boavista Shopping Ltda.

5. RESOLUTIONS: put under exam, discussion and proceeded to the vote, was approved by unanimity of votes with no restrictions the permission for the company to

**ATA DE REUNIÃO
DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA EM 13 DE MAIO DE 2010**

1. DATA, HORA E LOCAL: realizada no dia 13 de Maio de 2010, às 11:00 horas, na sede da Companhia, na Avenida Dr. Cardoso de Melo, nº 1.184, 13º andar, sala 132, Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.

2. CONVOCAÇÃO E PRESENCAS: dispensada a convocação em razão da presença de todos os membros do Conselho de Administração.

3. MESA: os trabalhos foram presididos pelo Sr. Fernando Maria Guedes Machado Antunes de Oliveira e secretariados pelo Sr. José Edmundo Medina Barroso de Figueiredo.

4. ORDEM DO DIA: deliberar acerca da proposta de permitir que a companhia figure como avalista em operações de empréstimo bancário a serem fimados pela Pátio Boavista Shopping Ltda.

5. DELIBERAÇÕES: colocada a matéria em exame, discussão e posterior votação, restou unanimemente aprovada pelos presentes, sem quaisquer restrições ou ressalvas, a permissão

(i) loan with Banco Itaú BBA S/A., headquartered in the city of São Paulo, State of São Paulo, at Avenida Brigadeiro Faria Lima, No. 3400, 3rd to 8th, 11th and 12th floors Itaim Bibi, duly enrolled at the Federal Revenue Service under CNPJ No. 17.298.092/0001-30, in the amount up to twenty seven million reais (R\$ 27.000000,00);

(ii) loan with banco Itaú Unibanco S/A., headquartered in the city of São Paulo, State of São Paulo, at Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, No. 100, Torre Itaúsa, duly enrolled at the Federal Revenue Service under CNPJ No. 60.701.190/0001-04, in the amount up to fifty three million reais (R\$ 53.000.000,00).

6. CLOSING: The attendees were offered the opportunity to speak and as no further matter was brought to discussion, the meeting was recessed for the necessary timing for the drafting of the minutes. After the meeting restarted, the minutes were read, approved and signed by all attendees.

Meeting's Board:



Fernando Maria Guedes Machado Antunes de

(i) empréstimo junto ao Banco Itaú BBA S/A., com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3400, 3º ao 8º, 11º e 12º andares, Itaim Bibi, inscrita no CNPJ/MF sob nº 17.298.092/0001-30, no valor de até R\$ 27.000.000,00 (vinte e sete milhões de reais)

(ii) empréstimo junto ao banco Itaú Unibanco S.A., com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, nº 100, Torre Itaúsa, inscrita no CNPJ/MF sob nº 60.701.190/0001-04 no valor de até R\$ 53.000.000,00 (cinquenta e três milhões de reais).

6. ENCERRAMENTO: oferecida a palavra a quem dela quisesse fazer uso e, como ninguém se manifestasse, foram suspensos os trabalhos pelo tempo necessário à lavratura da presente ata, a qual, reaberta a sessão foi lida, achada conforme, aprovada e por todos os presentes assinada.

Mesa:




Fernando Maria Guedes Machado Antunes de

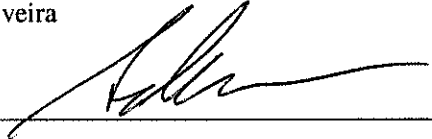
José Edmundo Medina Barroso de Figueiredo
- Secretary

José Edmundo Medina Barroso de Figueiredo
- Secretário

Directors:



Fernando Maria Guedes Machado Antunes de
Oliveira



Scott Alan Wolstein

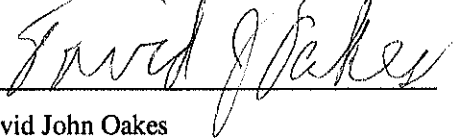


José Edmundo Medina Barroso de Figueiredo

Daniel Bruce Hurwitz

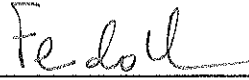


João Gonçalo Sasseti Pessoa Jorge



David John Oakes

Conselheiros:



Fernando Maria Guedes Machado Antunes de
Oliveira

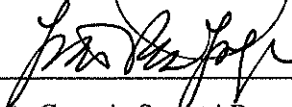


Scott Alan Wolstein



José Edmundo Medina Barroso de Figueiredo

Daniel Bruce Hurwitz



João Gonçalo Sasseti Pessoa Jorge



David John Oakes