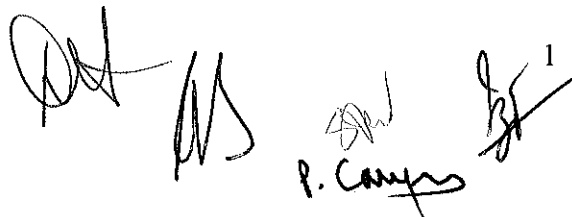


<p align="center">SONAE SIERRA BRASIL S.A. Closely-Held Corporation NIRE 35.300.358.325 CNPJ/MF n° 05.878.397/0001-32</p> <p align="center">MINUTES OF THE BOARD OF DIRECTORS MEETING HELD ON FEBRUARY 18, 2010</p>	<p align="center">SONAE SIERRA BRASIL S.A. Companhia Fechada NIRE 35.300.358.325 CNPJ/MF n° 05.878.397/0001-32</p> <p align="center">ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO REALIZADA EM 18 DE FEVEREIRO DE 2010</p>
<p>1. DATE, TIME AND PLACE OF THE MEETING: Held on February 18, 2010, at 11:00 a.m., at Company's headquarters, at Avenida Dr. Cardoso de Melo, no. 1.184, 13th floor, room 132, in the city of São Paulo, state of São Paulo.</p> <p>2. CALL: The publication of Call Notices was dismissed, in view of the presence of all the members of the Board of Directors, in person or by video conference.</p> <p>3. PRESENCE: The following members participated at the Meeting of the Board of Directors: Álvaro Carmona e Costa Portela, Pedro José D'Hommée Caupers, José Edmundo Medina Barroso Figueiredo, Scott Alan Wolstein, Daniel Bruce Hurwitz and Richard Eric Brown.</p> <p>4. MEETING'S BOARD: The meeting was presided over by the President of the Board of Directors, Mr. Álvaro Carmona e Costa Portela.</p> <p>5. DAY'S AGENDA: Examination and voting to authorize the Company to provide guarantee for a financial agreement.</p> <p>6. RESOLUTIONS: The Members of the Board of Directors analyzed the matter included in the day's agenda and made the following resolution by unanimity of votes and with no restrictions:</p>	<p>1. DATA, HORA E LOCAL DA REUNIÃO: Realizada no dia 18 de fevereiro de 2010, às 11:00 horas, na Avenida Dr. Cardoso de Melo, n° 1.184, 13° andar, sala 132, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.</p> <p>2. CONVOCAÇÃO: Dispensada a publicação de Editais de Convocação em razão de estarem presentes todos os membros do Conselho de Administração, pessoalmente ou através de vídeo conferência.</p> <p>3. PRESENCAS: Participaram da Reunião do Conselho de Administração os seguintes membros: Álvaro Carmona e Costa Portela, Pedro José D'Hommée Caupers, José Edmundo Medina Barroso Figueiredo, Scott Alan Wolstein, Daniel Bruce Hurwitz e Richard Eric Brown.</p> <p>4. MESA: Os trabalhos foram presididos pelo Presidente do Conselho de Administração, o Sr. Álvaro Carmona e Costa Portela.</p> <p>5. ORDEM DO DIA: Exame e votação para autorizar a Sociedade a prestar garantia em contrato de financiamento.</p> <p>6. DELIBERAÇÕES: Os membros do Conselho de Administração apreciaram a matéria constante da ordem do dia e deliberaram, por unanimidade de votos e sem quaisquer restrições:</p>



P. Caupers 1

6.1. To approve and to ratify the collateral signature by the Company for the Loan Agreement to be executed by and between **Pátio Uberlândia Shopping Ltda.** and Banco Bradesco S.A., headquartered in Cidade de Deus, in the city of Osasco, State of São Paulo, in the amount up to eighty one million and two hundred thousand Reais (R\$ 81,200,000.00), for a period of one hundred and eighty (180) months, with twenty four (24) months of grace period, and with interest rate of TR ("*Taxa Referencial*") plus 11.30% per year.


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 the meeting.


6.1. Aprovar e ratificar o aval da Sociedade para um Contrato de Financiamento, a ser firmado entre a **Pátio Uberlândia Shopping Ltda.** e Banco Bradesco S.A., com sede na Cidade de Deus, na cidade de Osasco, Estado de São Paulo, no valor de até R\$ 81.200.000,00 (oitenta e um milhões e duzentos mil reais), pelo período de 180 (cento e oitenta) meses, com 24 (vinte e quatro) meses de carência, e com taxa de juros de TR ("*Taxa Referencial*") mais 11,30% ao ano.

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 por todos os presentes assinada.


Members of the Board of Directors / Membros do Conselho de Administração


Álvaro Carmona e Costa Portela
Chairman/Presidente


José Edmundo Medina Barroso Figueiredo


Daniel Bruce Hurwitz


Pedro José D'Hommée Caupers


Scott Alan Wolstein


Richard Eric Brown