

**SONAE SIERRA BRASIL S.A.**  
NIRE 35.300.358.325  
CNPJ/MF nº 05.878.397/0001-32

**MINUTES OF THE  
BOARD OF DIRECTORS MEETING  
HELD ON  
JUNE 4<sup>th</sup>, 2014**

- 1. DATE, TIME AND PLACE OF THE MEETING:** Held on June 4<sup>th</sup>, 2014 at 10:00 a.m., at Company's headquarters, at Avenida Dr. Cardoso de Melo, no 1184, 13<sup>th</sup> floor, room 132, Vila Olímpia, in the City of São Paulo, state of São Paulo.
- 2. CALL:** Call Notices sent to the Members of the Board of Directors of the Company according to article 14 of the Bylaws.
- 3. ATTENDANCE:** Presence of all members of the Board of Directors of the Company.
- 4. BOARD:** Mr. Fernando Maria Guedes Machado Antunes de Oliveira, President of the Board of Directors, assumed the chairmanship of the meeting and appointed Mrs. Simone Gordon as Secretary of the meeting.
- 5. AGENDA:** resolve on the following: (I) appointment of the Executive Committee' members for the period of June 2014 to June 2017; (II) capital increase of the Company's share capital, within the limits of the Company's authorized capital as set forth in its bylaws. Said increase to be made through the capitalization of a parcel of the profits reserve and without the issuance of new shares; and (III) authorization to the Executive Committee to take any and all necessary acts to give effect to the resolutions taken in this Board of Directors' Meeting.
- 6. RESOLUTIONS:** Called to vote the matters contained in the agenda, the members of the Board

**SONAE SIERRA BRASIL S.A.**  
NIRE 35.300.358.325  
CNPJ/MF nº 05.878.397/0001-32

**ATA DE REUNIÃO  
DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO  
REALIZADA EM  
4 DE JUNHO DE 2014**

- 1. DATA, HORA E LOCAL DA REUNIÃO:** Aos 4 de junho de 2014, às 10h00, na sede social da Companhia, na Avenida Dr. Cardoso de Melo, nº 1184, 13º andar, sala 132, Vila Olímpia, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.
- 2. CONVOCAÇÃO:** Convocação encaminhada aos membros do Conselho de Administração da Companhia nos termos do artigo 14 do Estatuto Social.
- 3. PRESENCAS:** Presente a totalidade dos membros do Conselho de Administração da Companhia.
- 4. MESA:** O Sr. Fernando Maria Guedes Machado Antunes de Oliveira, Presidente do Conselho de Administração, assumiu a presidência dos trabalhos e designou a Sra. Simone Gordon para secretariar a reunião.
- 5. ORDEM DO DIA:** deliberar sobre (I) a eleição dos membros da Diretoria, para o mandato referente ao período de junho de 2014 a junho de 2017; (II) o aumento do capital social da Companhia, dentro do limite de capital autorizado, nos termos do Estatuto Social, mediante a capitalização de parcela da reserva de lucro da Companhia, sem emissão de novas ações; e (III) a autorização à Diretoria da Companhia para praticar todos e quaisquer atos necessários à efetivação das deliberações tomadas na presente Reunião do Conselho de Administração.
- 6. DELIBERAÇÕES:** Colocada em votação as matérias constantes da ordem do dia, os membros do Conselho

of Directors of the Company expressed themselves unanimously, without restrictions:

(I) to elect the following Executive Committee' members of the Company, for a unify mandate of three (3) years, as from June 4<sup>th</sup>, 2014 to June 3<sup>rd</sup>, 2017, as follows: (i) Mr. **José Manuel Baeta Tomás**, Portuguese, married, economist, bearer of the Identity Card RNE nº V110095-Z SE/DPMAF/DPF, enrolled with the taxpayers registry CPF/MF under nº 803.791.250-72, resident and domiciled in the City of São Paulo, Estate of São Paulo, with offices at Avenida Doutor Cardoso de Melo, nº 1.184, 13<sup>o</sup> floor, Vila Olímpia, ZIP: 04548-004, as Chief Executive Officer of the Company; (ii) Mr. **Carlos Alberto Correa**, Brazilian, married, accounted, bearer of the Identity Card RG nº 15.757.862-8 SSP-SP, enrolled with the taxpayers registry CPF/MF under nº 042.392.808-26, resident and domiciled in the City of São Paulo, Estate of São Paulo, with offices at Avenida Doutor Cardoso de Melo, nº 1.184, 12<sup>o</sup> floor, Vila Olímpia, ZIP: 04548-004, as Finance and Investors Relations Officer of the Company; and (iii) Mr. **Waldir Chao**, Brazilian, married, engineer, bearer of the Identity Card RG nº 5.557.925 SSP-SP, enrolled with the taxpayers registry CPF/MF under nº 043.863.068-89, resident and domiciled in the City of São Paulo, Estate of São Paulo, with offices at Avenida Doutor Cardoso de Melo, nº 1.184, 14<sup>o</sup> floor, Vila Olímpia, ZIP: 04548-004, as Leasing and Property Management Officer of the Company.

The elected members of the Executive Committee will take their offices on June 4th, 2014, pursuant to article 149 of Law nº 6.404/76 and will remain in their offices until June 3<sup>rd</sup>, 2017, or until they are removed or replaced by the Board of Directors;

(II) to increase the Company's share capital within the limits of the Company's authorized capital as set forth in article 7 of the Company's bylaws, through the capitalization of a parcel of the Company's earnings reserve under the Earnings Retention

de Administração da Companhia deliberaram, por unanimidade de votos e sem restrições:

(I) a eleição dos seguintes Diretores da Companhia para o mandato unificado de 3 (três) anos, com início em 04 de junho de 2014 e término em 03 de junho de 2017: (i) Sr. **José Manuel Baeta Tomás**, português, casado, economista, portador da cédula de identidade de estrangeiros RNE nº V110095-Z SE/DPMAF/DPF e inscrito no CPF/MF sob o nº 803.791.250-72, residente e domiciliado na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, com escritório na Avenida Doutor Cardoso de Melo, nº 1.184, 13<sup>o</sup> andar, Vila Olímpia, CEP: 04548-004, para o cargo de Diretor Presidente da Companhia; (ii) Sr. **Carlos Alberto Correa**, brasileiro, casado, contador, portador da cédula de identidade RG nº 15.757.862-8 SSP-SP e inscrito no CPF/MF sob o nº 042.392.808-26, residente e domiciliado na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, com escritório na Avenida Doutor Cardoso de Melo, nº 1.184, 12<sup>o</sup> andar, Vila Olímpia, CEP: 04548-004, para o cargo de Diretor Financeiro e de Relações com Investidores da Companhia; e (iii) Sr. **Waldir Chao**, brasileiro, engenheiro, casado, portador da cédula de identidade RG nº 5.557.925 SSP-SP e inscrito no CPF/MF sob o nº 043.863.068-89, residente e domiciliado na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, com escritório na Avenida Doutor Cardoso de Melo, nº 1.184, 14<sup>o</sup> andar, Vila Olímpia, CEP: 04548-004, para o cargo de Diretor de Leasing e Property Management da Companhia.

Os Diretores ora eleitos serão investidos em seus cargos na data de 04 de junho de 2014, nos termos do artigo 149 da Lei nº 6.404/76, e permanecerão nos respectivos cargos até a data de 03 de junho de 2017, ou até que sejam destituídos ou substituídos pelo Conselho de Administração;

(II) o aumento do capital social da Companhia dentro do limite do capital autorizado estabelecido pelo artigo 7<sup>o</sup> do Estatuto Social, mediante a capitalização de parcela da reserva de lucro da Companhia, conforme saldo credor na conta de Reserva de Retenção de Lucros

<p>Reserve Account stated in the Balance Sheet ended on December 31, 2013, in the amount of 400,000,000.00. Such capital increase to be made without the issuance of new shares pursuant to the terms of article 169, caput and § 1º of Brazilian Law nº 6.404/76. Accordingly, the current share capital of the Company of R\$997,865,823.00 is increased to R\$1,397,865,823.00, and no amendment to the Company's bylaws is needed. Once that the capital increase is made without the issuance of the new shares, as per article 169, § 1º of Law nº 6.404/76, the share capital of the Company remains divided into 76,423,831 book entry nominative common shares, without face value; and</p> <p>(III) to authorize the Executive Committee to take any and all necessary acts to give effect to the resolutions taken in this Board of Directors' Meeting.</p> <p><b>7. CLOSING:</b> 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.</p>	<p>demonstrado no Balanço Patrimonial encerrado em 31/12/2013, no montante de R\$ 400.000.000,00, sem a emissão de novas ações, nos termos do artigo 169, caput e § 1.º da Lei 6.404/76. Dessa forma, o capital social da Companhia passa de R\$997.865.823,00 para R\$ 1.397.865.823,00, sem necessidade de alteração do Estatuto Social da Companhia. Tendo em vista que o aumento de capital é realizado sem a emissão de novas ações, conforme faculta o § 1º do artigo 169 da Lei nº 6.404/76, o capital social da Companhia, mesmo após o aumento, permanece dividido em 76.423.831 ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal; e</p> <p>(III) a autorização à Diretoria da Companhia para praticar todos e quaisquer atos necessários à efetivação das deliberações tomadas na presente Reunião do Conselho de Administração.</p> <p><b>7. ENCERRAMENTO:</b> 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 assinada por todos os presentes.</p>
---	---

Certifico ser a presente cópia fiel da ata lavrada em livro próprio.

---

Simone Gordon  
**Secretary / Secretária**