

SONAE SIERRA BRASIL S.A.
NIRE 35.300.358.325
CNPJ/MF n° 05.878.397/0001-32

**MINUTES OF THE
BOARD OF DIRECTORS MEETING
HELD ON
FEBRUARY 28, 2013**

1. DATE, TIME AND PLACE OF THE MEETING:

Held on February 28, 2013 at 2:00 p.m., at Company's headquarters, at Avenida Dr. Cardoso de Melo, no 1184, 13th 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. It was also recorded the presence of the member of the Company's Audit Committee, Mr. Clóvis Ailton Madeira.

4. BOARD: Mr. Fernando Maria Guedes Machado Antunes de Oliveira, President of the Board of Directors, assumed the chairmanship of the meeting and appointed Mr. Carlos Alberto Correa as Secretary of the meeting.

5. AGENDA: Resolve about the following issues: (a) management report and accounts of the board of officers, accompanied by the Financial Statements, the Notes and the Independent Auditors' Report for the year ended December 31, 2012; (b) proposed allocation of net income of the Company; (c) approve technical study which supported the accounting of deferred tax assets, in accordance with CVM Instruction 371/02; and (d) call of the Annual General and Extraordinary Shareholders meeting of the Company.

SONAE SIERRA BRASIL S.A.
NIRE 35.300.358.325
CNPJ/MF n° 05.878.397/0001-32

**ATA DE REUNIÃO
DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA EM
28 DE FEVEREIRO DE 2013**

1. DATA, HORA E LOCAL DA REUNIÃO: Aos 28 de fevereiro de 2013, às 14h00, 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. Foi também registrada a presença do membro do Conselho Fiscal da Companhia, Sr. Clóvis Ailton Madeira.

4. MESA: O Sr. Fernando Maria Guedes Machado Antunes de Oliveira, Presidente do Conselho de Administração, assumiu a presidência dos trabalhos e designou o Sr. Carlos Alberto Correa para secretariar a reunião.

5. ORDEM DO DIA: Deliberar sobre os seguintes assuntos: (a) o relatório da administração e as contas da diretoria, acompanhadas das Demonstrações Financeiras, das Notas Explicativas e do Parecer dos Auditores Independentes, relativos ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2012 ; (b) proposta de destinação de lucro líquido da Companhia; (c) aprovar estudo técnico que suportou o registro contábil de ativo fiscal diferido, nos termos da Instrução CVM nº 371/02; e (d) convocação da assembleia geral ordinária e extraordinária da Companhia.

6. RESOLUTIONS: Called to vote the matters contained in the agenda, the members of the Board of Directors of the Company:

(a) expressed themselves unanimously favorable to the Management Report and accounts of the Board of Officers, accompanied by Financial Statements, explanatory notes, and Independent Auditors' Report, for the fiscal year ended on December 31, 2012, as well as to the proposal of capital budget of the Company for the fiscal year of 2013, according to the document attached hereto as Exhibit I; (b) resolved unanimously to approve the Proposal of the Board of Officers of the Company for the allocation of the net income earned in the year ended on December 31, 2012; (c) approved the technical study which supported the recorded deferred tax assets, in accordance with CVM Instruction 371/02; and (d) approved unanimously the call notice of the Annual General and Extraordinary Shareholders' meeting of the Company according to Law no 6,404/76, to be held on April 25, 2013, at 10:00 a.m. at the Company's headquarters.

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.

8. MEMBERS PRESENT: Fernando Maria Guedes Machado Antunes de Oliveira; Pedro José D'Hommée Caupers; José Edmundo Medina Barroso de Figueiredo; David John Oakes; Daniel Bruce Hurwitz, Ruy Flaks Schneider and Paul William Freddo.

Carlos Alberto Correa
Secretary

6. DELIBERAÇÕES: Colocadas em votação as matérias constantes da ordem do dia, os membros do Conselho de Administração da Companhia:

(a) manifestaram-se unanimemente favoráveis a respeito do Relatório da Administração, das contas da Diretoria acompanhadas das Demonstrações Financeiras, das Notas Explicativas e do Parecer dos Auditores Independentes, relativos ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2012, bem como da proposta de orçamento de capital da Companhia para o exercício de 2013, nos termos do documento constante do Anexo I; (b) deliberaram, por unanimidade, a aprovação da Proposta da Diretoria da Companhia para a destinação do lucro líquido apurado no exercício social findo em 31 de dezembro de 2012; (c) aprovaram o estudo técnico que suportou o registro contábil de ativo fiscal diferido, nos termos da Instrução CVM nº 371/02, e (d) aprovaram, por unanimidade, a convocação de Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária dos acionistas da Companhia nos termos da Lei 6.404/76, a ser realizada em 25 de abril de 2013, às 10h00 na sede da Companhia.

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 assinada por todos os presentes.

8. CONSELHEIROS PRESENTES: Fernando Maria Guedes Machado Antunes de Oliveira; Pedro José D'Hommée Caupers; José Edmundo Medina Barroso de Figueiredo; David John Oakes; Daniel Bruce Hurwitz, Ruy Flaks Schneider e Paul William Freddo.

Carlos Alberto Correa
Secretário