



SONAE SIERRA BRASIL S.A.
Closely-Held Corporation with Authorized Capital
NIRE 35.300.358.325
CNPJ/MF nº 05.878.397/0001-32

**MINUTES OF THE
BOARD OF DIRECTORS MEETING
HELD ON
NOVEMBER 23, 2010**

1. DATE, TIME AND PLACE OF THE MEETING:

Held on November 23, 2010, at 2:00 p.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.

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.

3. PRESENCE: The following members participated at the Meeting of the Board of Directors: Fernando Maria Guedes Machado Antunes de Oliveira, José Edmundo Medina Barroso Figueiredo, João Gonçalo Sasseti Pessoa Jorge, Scott Alan Wolstein, Daniel Bruce Hurwitz and David John Oakes.

4. MEETING'S BOARD: Mr. José Manuel Baeta Tomás assumed the chairmanship of the meeting and appointed Ms. Andrea Ometto Moreno de Camargo secretary of the meeting.

5. DAY'S AGENDA: Examination and voting of the payment of dividends regarding the fiscal year ended on December 31, 2009.

6. RESOLUTIONS: The members of the Board of Directors analyzed the matter included in the day's agenda and by unanimity of votes and with no restrictions, in view of Resolution No. 2 of the Annual Shareholders' Meeting held on March 18, 2010 that declared dividends in the total amount of R\$6,239,433,31 (six million, two hundred thirty-nine thousand, four hundred thirty-three Brazilian reais and thirty-one Brazilian cents) regarding the fiscal year ended on December 31, 2009, determined (i) the payment to shareholders, on this date, of part of

SONAE SIERRA BRASIL S.A.
Companhia Fechada de Capital Autorizado
NIRE 35.300.358.325
CNPJ/MF nº 05.878.397/0001-32

**ATA DE REUNIÃO
DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA EM
23 DE NOVEMBRO DE 2010**

1. DATA, HORA E LOCAL DA REUNIÃO:

Realizada no dia 23 de novembro de 2010, às 14:00 horas, na Avenida Dr. Cardoso de Melo, nº 1.184, 13º andar, sala 132, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.

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.

3. PRESENCAS: Participaram da Reunião do Conselho de Administração os seguintes membros: Fernando Maria Guedes Machado Antunes de Oliveira, José Edmundo Medina Barroso Figueiredo, João Gonçalo Sasseti Pessoa Jorge, Scott Alan Wolstein, Daniel Bruce Hurwitz e David John Oakes.

4. 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.

5. ORDEM DO DIA: Exame e votação do pagamento de dividendos referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2009.

6. DELIBERAÇÕES: Os membros do Conselho de Administração apreciaram a matéria constante da ordem do dia e, por unanimidade de votos e sem quaisquer restrições, em observância à deliberação nº 2 da Assembléia Geral Ordinária de 18 de março de 2010, que declarou dividendos no valor total de R\$6.239.433,31 (seis milhões, duzentos e trinta e nove mil, quatrocentos e trinta e três reais e trinta e um centavos), referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2009, determinaram (i) o pagamento aos acionistas, nesta

the dividends in the amount of R\$3,000,000.00 (three million Brazilian reais) and (ii) the payment to shareholders, until December 31, 2010, end of the current fiscal year, of the remaining part of the dividends in the amount of R\$3,239,433,31 (three million, two hundred thirty-nine thousand, four hundred thirty-three Brazilian reais and thirty-one Brazilian cents).

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.

I declare that this is a conformed copy of the minutes executed in the proper book.

data, de parcela dos dividendos no valor de R\$3.000.000,00 (três milhões) e (ii) o pagamento aos acionistas, até 31 de dezembro de 2010, fim do corrente exercício social, da parcela remanescente dos dividendos no valor de R\$3.239.433,31 (três milhões, duzentos e trinta e nove mil, quatrocentos e trinta e três reais e trinta e um centavos).

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.

Certifico que a presente é cópia fiel da ata lavrada no livro próprio.

Mesa/Chair:


José Manuel Baeta Tomás
Presidente/Chairman


Andrea Ometto Moreno de Camargo
Secretária/Secretary

