

<p align="center">SONAE SIERRA BRASIL S.A. Closely-Held Corporation NIRE 35.300.358.325 CNPJ/MF nº 05.878.397/0001-32</p> <p align="center">MINUTES OF THE BOARD OF DIRECTORS MEETING HELD ON MARCH 18, 2010</p>	<p align="center">SONAE SIERRA BRASIL S.A. Companhia Fechada NIRE 35.300.358.325 CNPJ/MF nº 05.878.397/0001-32</p> <p align="center">ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO REALIZADA EM 18 DE MARÇO DE 2010</p>
<p>1. DATE, TIME AND PLACE OF THE MEETING: Held on March 18, 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.</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'Hommeé 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 José Manuel Baeta Tomás, who requested Andrea Ornetto Moreno de Camargo to be the secretary of the chair.</p> <p>5. DAY'S AGENDA: Examination and voting of the: (i) acceptance of the renunciation of João Gongalo Sasseti Pessoa Jorge as the Chief Executive Officer of the Company; (ii) the appointment of the Executive Officer José Manuel Baeta Tomás as the new Chief Executive Officer of the Company; (iii) the election of Carlos Alberto Correa, as Chief Financial and Officer of the Company.</p> <p>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, accepted: (i) the renunciation of João Gongalo Sasseti Pessoa Jorge, Portuguese,</p>	<p>1. DATA, HORA E LOCAL DA REUNIÃO: Realizada no dia 18 de março 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.</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'Hommeé Caupers, José Edmundo Medina Barroso Figueiredo, Scott Alan Wolstein, Daniel Bruce Hurwitz e Richard Eric Brown.</p> <p>4. MESA: Os trabalhos foram presididos por José Manuel Baeta Tomás, que solicitou que Andrea Ornetto Moreno de Camargo secretariasse a mesa.</p> <p>5. ORDEM DO DIA: Exame e votação para: (i) a aceitação da renúncia de João Gongalo Sasseti Pessoa Jorge como Diretor Presidente da Companhia; (ii) a nomeação do Diretor José Manuel Baeta Tomás como Diretor Presidente da Companhia; (iii) a eleição de Carlos Alberto Correa como Diretor da Companhia.</p> <p>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, aceitaram: (i) a renúncia de João Gongalo Sasseti Pessoa Jorge,</p>




divorced, bearer of the Foreigner Identity Card for RNE No. V-198.867-V SE/DPMMAF/DPF, enrolled with the Individual Taxpayer Registry under No. 116.638.391-15 with office in the city of São Paulo, State of São Paulo, at Avenida Dr. Cardoso de Melo, no. 1.184, 13th floor, in the position of Chief Executive Officer of the Company, to be effective as of April 1, 2010; (ii) the appointment of the Executive Officer José Manuel Baeta Tomás as the new Chief Executive Officer of the Company, to be effective as of April 1, 2010; e (iii) the election of Carlos Alberto Correa, Brazilian, accountant, married, bear of the Identity Card RG No 15.757.862-8-SSP/SP and enrolled in the Individual Taxpayer Registry under No 042.392.808-26, with office in the city of São Paulo, State of São Paulo, at Avenida Dr. Cardoso de Melo, no. 1.184, 13th floor, as Officer of the Company, for a mandate of thirteen (13) months and twelve (20) days, as of April 1, 2010 to May 20, 2011.

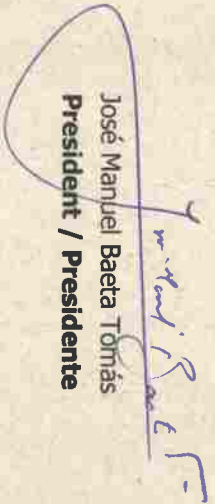
According to the resolutions above, the Board of Executive Officers have a unified term of office that shall terminate on May 20, 2011, and is formed by the following: the Chief Executive Officer and Investor Relation Officer, **José Manuel Baeta Tomás**, Portuguese, married, economist, bearer of the Foreigner Identity Card no. V110095-Z SE/DPMMAF/DPF, enrolled at the Individual Taxpayer's Registry under no. 803.791.250-72, with office in the city of São Paulo, State of São Paulo, with offices at Avenida Dr. Cardoso de Melo, nº 1.184, 13th Floor, Vila Olimpia; the **Officer, Carlos Alberto Correa**, Brazilian, accountant, married, bear of the Identity Card RG No 15.757.862-8-SSP/SP and enrolled in the Individual Taxpayer Registry under No 042.392.808-26, with office in the city of São Paulo, State of São Paulo, at Avenida Dr. Cardoso de Melo, no. 1.184, 13th floor, room 132; the Executive Officer, **Henrique Falzoni**, Brazilian, widower, engineer, of the bear of Identity Card RG No. 4.160.498 SSP-SP, and enrolled in the Individual Taxpayer Registry under No 598.362.888-72, with office in the city of São Paulo, State of São Paulo, at Avenida Dr. Cardoso de Melo, no. 1.184, 13th floor, room 132; the Executive Officer, **Carlos Felipe Reschke**

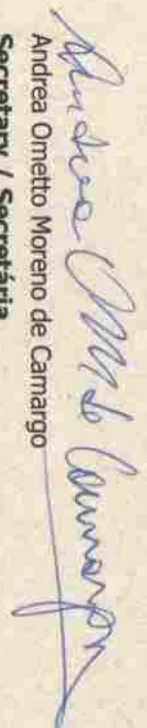
português, divorciado, engenheiro, portador da Cédula de Identidade para Estrangeiros RNE nº V-198.867-V SE/DPMMAF/DPF e inscrito no CPF/MF sob o nº 116.638.391-15, com escritório na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Dr. Cardoso de Melo, nº 1.184, 13º andar, do cargo de Diretor Presidente da Companhia, com efeito a partir de 01 de abril de 2010; (ii) a nomeação do Diretor José Manuel Baeta Tomás como o novo Diretor Presidente da Companhia, com efeito a partir de 01 de abril de 2010; e (iii) a eleição de 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, com escritório na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Dr. Cardoso de Melo, nº 1.184, 13º andar, como Diretor da Companhia, para um mandato de 13 (treze) meses e 20 (vinte) dias, com início em 01 de abril de 2010 a 20 de maio de 2011.

De acordo com as resoluções acima, a Diretoria tem um mandato unificado que terminará em 20 de maio de 2011, e é constituída conforme descrito a seguir: o Diretor Presidente e de Relações com Investidores, **José Manuel Baeta Tomás**, português, casado, economista, portador do Cédula de Identidade de Estrangeiros RNE nº V-110095-Z SE/DPMMAF/DPF e inscrito no CPF/MF sob o nº 803.791.250-72, com escritório na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Dr. Cardoso de Melo, nº 1.184, 13º andar; o Diretor, **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, com escritório na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Dr. Cardoso de Melo, nº 1.184, 13º andar; o Diretor, **Henrique Falzoni**, brasileiro, viúvo, engenheiro, portador da Cédula de Identidade RG nº 4.160.498 SSP-SP e inscrito no CPF/MF sob o nº 598.362.888-72, com escritório na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Dr. Cardoso de Melo, nº 1.184, 13º andar, Vila Olimpia, CEP 04548-004; o Diretor, **Carlos Felipe Reschke Fulcher**, brasileiro, casado, administrador de empresas, portador da Cédula de Identidade RG nº

<p>Fulcher, Brazilian, business administrator, married, bear of Identity Card RG No. 50.219.585-57 – SSP/RS and enrolled in the Individual Taxpayer Registry under No 606.384.940-87, with office in the city of São Paulo, State of São Paulo, at Avenida Dr. Cardoso de Melo, no. 1.184, 13th floor, room 132; and the <u>Executive Officer</u>, Cesar Garbin, Brazilian, divorced, business administrator, bear of Identity Card RG No. 5.981.025 SSP/SP and enrolled in the Individual Taxpayer Registry under No 675.122.248-34, with office in the city of São Paulo, State of São Paulo, at Avenida Dr. Cardoso de Melo, no. 1.184, 13th floor.</p> <p>9. CLOSING: With nothing else remaining to be disposed of, which was after read, discussed and approved, was executed by all board members.</p> <p>Authentic copy of the original executed in the proper book.</p>	<p>50.219.585-57 – SSP/RS e inscrito no CPF/MF sob o nº 606.384.940-87, com escritório na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Dr. Cardoso de Melo, nº 1.184, 13º andar, sala 133A, Vila Olímpia, CEP 04548-004; e o <u>Diretor</u>, Cesar Garbin, brasileiro, divorciado, administrador de empresas, portador da Cédula de Identidade RG nº 5.981.025 SSP/SP e inscrito no CPF/MF sob o nº 675.122.248-34, com escritório na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Dr. Cardoso de Melo, nº 1.184, 13º andar.</p> <p>9. ENCERRAMENTO: Nada mais havendo a tratar, foi lavrada a presente ata, depois de lida e conferida, foi por todos assinada por todos os conselheiros.</p> <p>Confere com o original lavrado em livro próprio.</p>
---	--

Chair / Mesa:


 José Manuel Baeta Tomás
 President / Presidente


 Andrea Ometto Moreno de Carnargo
 Secretary / Secretária