

BR MALLS PARTICIPAÇÕES S.A.

NIRE n.º 35.300.316.614

CNPJ n.º 06.977.745/0001-91

ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA EM 23 DE JULHO DE 2007

DATA E LOCAL: 23 de julho de 2007, às 14 horas, na sede social da Companhia, na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo 501, Torre Corcovado, salão 702 (parte).

PRESENÇA E CONVOCAÇÃO: Dispensada a convocação por estarem presentes a totalidade dos membros do Conselho de Administração da Companhia, registrando-se que a Sra. Adayl de Barros Stewart e os Srs. Thomas Joseph McDonald e Ira Chaplik participaram da presente reunião por conferência telefônica.

COMPOSIÇÃO DA MESA: Richard Paul Matheson – Presidente
Carlos Medeiros – Secretário

DELIBERAÇÃO: o Conselho de Administração da Companhia, por unanimidade, relativamente à primeira emissão, pela Companhia, de debêntures para distribuição pública, aprovada na reunião do Conselho de Administração realizada em 4 de junho de 2007 ("Debêntures"), resolveu:

1. ratificar o resultado do procedimento de *bookbuilding*, tendo sido definido:
 - I. a emissão das debêntures em duas séries, sendo (i) a primeira série composta por 5.000 (cinco mil) Debêntures ("Debêntures da Primeira Série"); e (ii) a segunda série composta por 27.000 (vinte e sete mil) Debêntures ("Debêntures da Segunda Série");
 - II. a emissão de 2.000 (duas mil) Debêntures Adicionais, passando a emissão a ser de 32.000 (trinta e duas mil) Debêntures, perfazendo o total de R\$320.000.000,00 (trezentos e vinte milhões reais) na data de emissão, sendo que tais Debêntures Adicionais são Debêntures da Segunda Série e o acréscimo aqui previsto já está incluído no inciso anterior; e
 - III. os juros remuneratórios das Debêntures da Primeira Série, que corresponderão a juros remuneratórios correspondentes à variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, "over extra-grupo", expressas na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP, no informativo diário disponível em sua página na *Internet* (<http://www.cetip.com.br>) ("Taxa DI"), acrescida exponencialmente de sobretaxa equivalente a 0,50% (cinquenta centésimos por cento) ao ano; e os juros

remuneratórios das Debêntures da Segunda Série, além da correção monetária pelo IPCA, que corresponderão a juros remuneratórios correspondentes a um 7,90% (sete inteiros e noventa centésimos por cento) ao ano; e

2. autorizar a Diretoria da Companhia a praticar todos os atos necessários para efetivar as deliberações aqui consubstanciadas, podendo, inclusive, celebrar o aditamento à escritura de emissão de debêntures e quaisquer outros instrumentos relacionados às debêntures.

ENCERRAMENTO: Nada mais havendo a tratar, foi lavrada e lida a presente ata que, achada conforme e unanimemente aprovada, foi por todos assinada.

A presente é cópia fiel da ata da reunião do conselho de administração de BR MALLS PARTICIPAÇÕES S.A., realizada em 23 de julho de 2007, lavrada em livro próprio.

Rio de Janeiro, 23 de julho de 2007.



CARLOS MEDEIROS
Secretário