

---

**1º ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 1ª (PRIMEIRA)  
EMIÇÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE  
QUIROGRAFÁRIA, EM DUAS SÉRIES, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS  
RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SONAE SIERRA BRASIL S.A.**

**ENTRE**

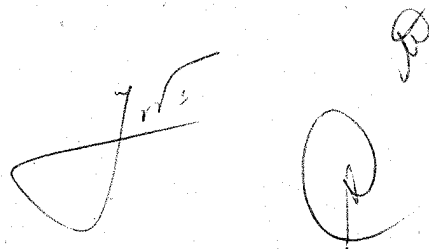
**SONAE SIERRA BRASIL S.A.,**  
*como Emissora;*

**E**

**PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS,**  
*como Agente Fiduciário, representando a comunhão dos Debenturistas.*

**5 DE MARÇO DE 2012**

---



**1º ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 1ª (PRIMEIRA) EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, EM DUAS SÉRIES, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SONAE SIERRA BRASIL S.A.**

Pelo presente instrumento particular,

**SONAE SIERRA BRASIL S.A.**, sociedade por ações com registro de companhia aberta perante a Comissão de Valores Mobiliários ("**CVM**"), com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Dr. Cardoso de Melo, nº 1.184, 13º andar, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda ("**CNPJ/MF**") sob o nº 05.878.397/0001-32, com seus atos constitutivos registrados perante a Junta Comercial do Estado de São Paulo ("**JUCESP**") sob o NIRE 35.300.358.325, neste ato representada na forma de seu estatuto social ("**Companhia**" ou "**Emissora**");

e, de outro lado,

**PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**, sociedade por ações de capital fechado, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 4.200, Bloco 4, sala 514, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 17.343.682/0001-38, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social ("**Agente Fiduciário**"), na qualidade de representante dos titulares das debêntures objeto da presente emissão (respectivamente, "**Debêntures**", "**Debenturistas da Primeira Série**" e "**Debenturistas da Segunda Série**" e, em conjunto, "**Debenturistas**");

CONSIDERANDO QUE:

- (A) na Reunião do Conselho de Administração da Emissora realizada em 26 de janeiro de 2012 ("**RCA**"), cuja ata foi arquivada na Junta Comercial do Estado de São Paulo ("**JUCESP**") em 15 de fevereiro de 2012, sob o nº 75.293/12-2 e foi publicada no Diário Oficial do Estado de São Paulo ("**DOESP**") em 28 de janeiro de 2012 e no jornal "Valor Econômico" em 27 de janeiro de 2012, foi aprovada a realização da 1ª (primeira) emissão de Debêntures da Emissora;
- (B) em 17 de fevereiro de 2012 foi celebrado entre a Emissora e o Agente Fiduciário o "Instrumento Particular de Escritura da 1ª (Primeira) Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em até Duas Séries, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Sonae Sierra Brasil S.A." ("**Escritura**"), a qual encontra-se em processo de arquivamento na JUCESP;
- (C) conforme previsto na Escritura, em 02 de março de 2012 foi realizado o Procedimento de *Bookbuilding*;

- (D) as partes desejam aditar a Escritura para refletir o resultado do Procedimento de *Bookbuilding*, por meio deste aditamento ("Aditamento");

RESOLVEM as partes, por esta e na melhor forma do direito, firmar o presente Aditamento, mediante as seguintes cláusulas e condições:

1. Todos os termos iniciados em maiúscula não expressamente definidos neste Aditamento terão os significados atribuídos a esses termos na Escritura.
2. Alterar os subitens 3.4.1 e 3.5.2 da Cláusula III da Escritura, que passam a vigorar com as seguintes redações:

*3.4.1. A Emissão será realizada em 2 (duas) séries, sendo 9.550 (nove mil, quinhentas e cinquenta) Debêntures para a 1ª Série e 20.450 (vinte mil, quatrocentas e cinquenta) Debêntures para a 2ª Série, perfazendo, na Data de Emissão, o valor total de R\$300.000.000,00 (trezentos milhões de reais), sendo que a quantidade de Debêntures alocada em cada série foi definida de acordo com o resultado do Procedimento de Bookbuilding (conforme definido abaixo), em sistema de vasos comunicantes."*

*3.5.2. A remuneração das Debêntures, nos termos estabelecidos na Cláusula 4.2. abaixo, e a quantidade de Debêntures alocada em cada série em sistema de vasos comunicantes, foram definidas em procedimento de coleta de intenção de investimento, conduzido pelos Coordenadores, para verificação, junto aos investidores, da demanda pelas Debêntures em diferentes níveis de taxa de juros em cada uma das séries ("Procedimento de Bookbuilding")."*

3. Alterar os subitens 4.1.7, 4.2.1.3 e 4.2.3.1 da Cláusula IV da Escritura, que passam a vigorar com as seguintes redações:

*4.1.7. **Quantidade de Debêntures Emitidas:** Foram emitidas 30.000 (trinta mil) Debêntures, em 2 (duas) séries, sendo 9.550 (nove mil, quinhentas e cinquenta) Debêntures para a 1ª Série e 20.450 (vinte mil, quatrocentas e cinquenta) Debêntures para a 2ª Série, conforme apurado por meio do Procedimento de Bookbuilding."*

*4.2.1.3 Sobre o saldo devedor do Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Primeira Série, incidirão juros remuneratórios correspondentes a 100% (cem por cento) da 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 ([www.cetip.com.br](http://www.cetip.com.br)) ("Taxa DI"), acrescida exponencialmente de um spread ou sobretaxa equivalente a 0,96% (noventa e seis centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis ("Sobretaxa" e,*

em conjunto com a Taxa DI, “Remuneração das Debêntures da Primeira Série”), definida de acordo com o Procedimento de Bookbuilding. O resultado do Procedimento de Bookbuilding foi ratificado por meio de aditamento a esta Escritura de Emissão. A Remuneração das Debêntures da Primeira Série será calculada de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis, por dias úteis decorridos, incidente sobre o saldo devedor do Valor Nominal Unitário das Debêntures da Primeira Série desde a Data de Emissão, ou a data de pagamento da Remuneração das Debêntures da Primeira Série imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do seu efetivo pagamento, de acordo com a seguinte fórmula:

$$J = VNe \times (\text{Fator Juros} - 1)$$

onde:

$J$  = valor unitário da Remuneração das Debêntures da Primeira Série devido em cada data de pagamento de Remuneração das Debêntures da Primeira Série, calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento;

$VNe$  = Valor Nominal Unitário não amortizado de cada uma das Debêntures da Primeira Série, informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

Fator Juros = Fator de juros, calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado de acordo com a seguinte fórmula:

$$\text{Fator Juros} = \text{Fator DI} \times \text{Fator Spread}$$

onde:

Fator DI = produtório das Taxas DI - Over, desde a Data de Emissão ou a data de pagamento de Remuneração das Debêntures da Primeira Série imediatamente anterior, conforme o caso, inclusive, até a data de cálculo, exclusive, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$\text{Fator DI} = \prod_{k=1}^n (1 + TDI_k)$$

onde:

$n$  = número total de Taxas DI-Over, consideradas na apuração do Fator DI, sendo “ $n$ ” um número inteiro;

$TDI_k$  = Taxa DI-Over, de ordem "k", expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais com arredondamento, apurada da seguinte forma:

$$TDI_k = \left( \frac{DI_k}{100} + 1 \right)^{\frac{1}{252}} - 1$$

onde:

$$k = 1, 2, \dots, n;$$

$DI_k$  = Taxa DI-Over, de ordem k, divulgada pela CETIP, expressa na forma percentual ao ano, válida por 1 (um) dia útil (overnight), utilizada com 2 (duas) casas decimais; e

FatorSpread = Sobretaxa de juros fixos, calculada com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurada conforme fórmula abaixo:

$$\text{FatorSpread} = \left[ \left( \frac{\text{spread}}{100} + 1 \right)^{\frac{n}{252}} \right]$$

onde:

spread = 0,9600 (noventa e seis centésimos), definido de acordo com o Procedimento de Bookbuilding, com 4 (quatro) casas decimais;

n = número de dias úteis entre a Data de Emissão ou data de pagamento de Remuneração das Debêntures da Primeira Série imediatamente anterior, conforme o caso, inclusive, e a data do cálculo, exclusive, sendo "n" um número inteiro.

Observações:

- (a) O fator resultante da expressão  $[1 + TDI_k]$  é considerado com 16 (dezesseis) casas decimais sem arredondamento.
- (b) Efetua-se o produtório dos fatores diários  $[1 + TDI_k]$  sendo que, a cada fator diário acumulado, trunca-se o resultado com 16 (dezesseis) casas decimais, aplicando-se o próximo fator diário, e assim por diante até o último considerado.
- (c) Uma vez os fatores estando acumulados, considera-se o fator resultante "Fator DI" com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento.

O fator resultante da expressão (FatorDIxFatorSpread) é considerado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento.

“4.2.3.1. Sobre o saldo devedor do Valor Nominal Unitário Atualizado das Debêntures da Segunda Série incidirão juros remuneratórios prefixados correspondentes a 6,25% (seis inteiros e vinte e cinco centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, acima do IPCA, definidos de acordo com o Procedimento de Bookbuilding. O resultado do Procedimento de Bookbuilding foi ratificado por meio de aditamento a esta Escritura de Emissão.”

“4.2.3.2 Os juros remuneratórios acima descritos serão incidentes sobre o Valor Nominal Unitário Atualizado das Debêntures da Segunda Série ou sobre o seu saldo, conforme aplicável, a partir da Data de Emissão, ou da data de pagamento dos Juros Remuneratórios da Segunda Série imediatamente anterior, conforme o caso, e pagos no final de cada período de capitalização das Debêntures da Segunda Série, calculado em regime de capitalização composta pro rata temporis por dias úteis (“Juros Remuneratórios das Debêntures da Segunda Série” e, em conjunto com a Atualização Monetária das Debêntures da Segunda Série, “Remuneração das Debêntures da Segunda Série”, e a Remuneração das Debêntures da Segunda Série, em conjunto com a Remuneração das Debêntures da Primeira Série, “Remuneração das Debêntures”) de acordo com a fórmula abaixo:

$$J = \{VNa \times [FatorJuros - 1]\}$$

onde:

J = valor dos juros devidos no final de cada Período de Capitalização das Debêntures da Segunda Série, calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento;

VNa = Valor Nominal Unitário Atualizado das Debêntures da Segunda Série calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

FatorJuros = fator de juros fixos calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$FatorJuros = \left( \frac{\text{taxa}}{100} + 1 \right)^{\frac{DP}{252}}$$

onde:

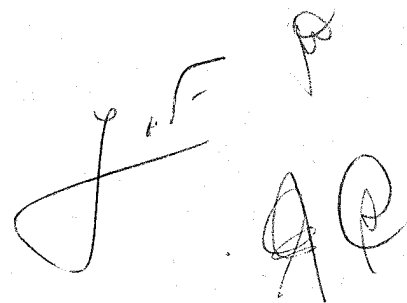
*taxa = 6,2500 (seis inteiros e vinte e cinco centésimos), definido de acordo com o Procedimento de Bookbuilding, com 4 (quatro) casas decimais;*

*DP = número de dias úteis entre a Data de Emissão ou data do último pagamento de juros, conforme o caso, e a data atual, sendo "DP" um número inteiro."*

4. Todos os demais termos e condições da Escritura não alterados expressamente por este Aditamento são neste ato ratificados e permanecem em pleno vigor e efeito.
5. O presente Aditamento será registrado na JUCESP, onde foi registrada a Escritura, de acordo com o exigido pelo inciso II do artigo 62 da Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada.
6. As Partes elegem o foro da Comarca da Capital do Estado de São Paulo, com renúncia expressa de qualquer outro, por mais privilegiado, como competente para dirimir quaisquer controvérsias decorrentes deste Aditamento.

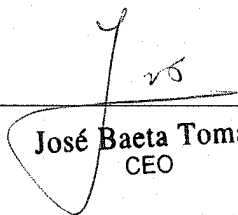
E, por estarem assim justas e contratadas, as partes firmam o presente Aditamento, em 03 (três) vias de igual teor e forma, juntamente com as duas testemunhas a seguir assinadas, a tudo presentes.

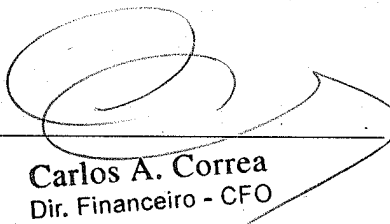
São Paulo, 5 de março de 2012.

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page. There are three distinct marks: a large stylized signature, a smaller signature, and a set of initials that appear to be 'AQ'.

*[PÁGINA DE ASSINATURA 01 DE 03 DO 1º ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 1ª (PRIMEIRA) EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, EM DUAS SÉRIES, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SONAE SIERRA BRASIL S.A.]*

**SONAE SIERRA BRASIL S.A.**

101  
Nome:   
Cargo: **José Baeta Tomás**  
CEO

CAC  
Nome:   
Cargo: **Carlos A. Correa**  
Dir. Financeiro - CFO

[O RESTANTE DESTA PÁGINA FOI INTENCIONALMENTE DEIXADO EM BRANCO]



*[PÁGINA DE ASSINATURA 02 DE 03 DO 1º ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 1ª (PRIMEIRA) EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, EM DUAS SÉRIES, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SONAE SIERRA BRASIL S.A.]*

**PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**

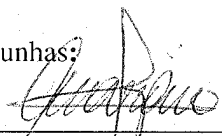
Mariza Lago Zanetti  
Nome:  
Cargo: PROCURADORA

[O RESTANTE DESTA PÁGINA FOI INTENCIONALMENTE DEIXADO EM BRANCO]

J. F.  
A. R.

*[PÁGINA DE ASSINATURA 03 DE 03 DO 1º ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 1ª (PRIMEIRA) EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, EM DUAS SÉRIES, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA SONAE SIERRA BRASIL S.A.]*

Testemunhas:

Nome:   
Cargo: **Marina Pela**  
**Ger. Financeiro**

Nome: \_\_\_\_\_  
Cargo: \_\_\_\_\_

[O RESTANTE DESTA PÁGINA FOI INTENCIONALMENTE DEIXADO EM BRANCO]