

MATERIAL PUBLICITÁRIO
LEIA O PROSPECTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA.

Banner na Internet:

Estamos participando da oferta pública de distribuição primária e secundária de ações ordinárias de emissão de BR Malls Participações S.A.

BR Malls Participações S.A. ("Companhia") está realizando uma oferta pública de distribuição primária e secundária de ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal ("Ações"), e você, que acompanha e conhece o mercado acionário terá mais uma oportunidade para diversificar seus investimentos.

Fatores de Risco

Importante: o investimento em ações representa um investimento de risco. O investimento em ações é um investimento em renda variável, não sendo, portanto, adequado a investidores avessos aos riscos relacionados à volatilidade do mercado de capitais. Vide a seção "Fatores de Risco" do Prospecto Preliminar, que contém a descrição de certos riscos que atualmente a Companhia acredita que poderão afetá-la de maneira diversa, os quais estão indicados a seguir de forma resumida:

- Condições econômicas adversas nos locais onde estão localizados os *Shopping Centers* da Companhia podem afetar adversamente os níveis de ocupação e locação dos espaços e, conseqüentemente, causar um efeito adverso para a Companhia.
- Os resultados operacionais dos *Shopping Centers* nos quais a Companhia tem participação e/ou administra dependem do movimento de consumidores e das vendas geradas pelas lojas neles instaladas.
- A Companhia presta serviços de administração a *Shopping Centers* sob contratos sujeitos a rescisão ou não renovação. Caso alguma dessas hipóteses ocorra, seus resultados poderiam ser afetados de forma adversa.
- O setor de *Shopping Centers* no Brasil é altamente competitivo, o que poderá ocasionar uma redução do volume de operações da Companhia.
- A construção de novos *Shopping Centers* próximos aos da Companhia poderá requerer investimentos não programados e/ou dificultar sua capacidade em renovar locações ou locar espaços para novos lojistas, causando um efeito adverso para a Companhia.
- A Companhia pode não ser bem sucedida em suas aquisições.
- A Companhia compartilha o controle de seus *Shopping Centers* com outros investidores que podem ter interesses divergentes e competitivos em relação aos seus.
- A política de remuneração dos executivos da Companhia está intimamente ligada à performance e à geração de resultados da Companhia, o que pode levar a administração a dirigir os negócios e atividades da Companhia com maior foco na geração de resultados no curto prazo.
- Eventuais dificuldades financeiras de determinadas lojas âncoras poderão causar um efeito adverso para a Companhia.
- Os contratos de locação no segmento de *Shopping Centers* possuem características peculiares e podem gerar riscos à condução dos negócios e causar efeito adverso para a Companhia.
- A Companhia poderá ser adversamente afetada em decorrência do não pagamento de aluguéis pelos inquilinos, da revisão dos valores dos aluguéis pelos inquilinos ou do aumento de vacância nas lojas dos *Shopping Centers*.
- Na qualidade de proprietária dos imóveis nos quais se encontram os *Shopping Centers* nos quais a Companhia tem participação, a Companhia estará eventualmente sujeita ao pagamento de despesas extraordinárias, as quais podem causar um efeito adverso para a Companhia.
- O fato dos *Shopping Centers* da Companhia serem espaços públicos pode gerar conseqüências que fogem do controle de sua administração, o que poderá acarretar danos materiais à imagem de seus *Shopping Centers*, além de poder gerar eventual responsabilidade civil.

MATERIAL PUBLICITÁRIO
LEIA O PROSPECTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA.

- A operação regular dos *Shopping Centers* da Companhia depende fundamentalmente de serviços públicos, em especial os de água e energia elétrica. Qualquer diminuição ou interrupção desses serviços poderá causar dificuldades na operação dos *Shopping Centers* da Companhia e, conseqüentemente, nos resultados de seus negócios.
- O setor de *Shopping Centers* está sujeito a regulamentação, que poderá implicar maiores despesas ou obstrução do desenvolvimento de determinados empreendimentos, causando um efeito adverso para a Companhia.
- Perdas não cobertas pelos seguros contratados pela Companhia podem resultar em prejuízos, o que poderá causar efeitos adversos para a Companhia.
- Decisões desfavoráveis em processos judiciais ou administrativos podem causar efeitos adversos para a Companhia.
- A Companhia pode não conseguir executar integralmente sua estratégia de negócios.
- As futuras aquisições da Companhia podem ser contestadas pelas autoridades concorrenciais brasileiras.
- O Governo Federal exerceu e continua a exercer influência significativa sobre a economia brasileira. Essa influência, bem como a conjuntura econômica e política brasileira, podem vir a causar um efeito adverso para a Companhia e para o valor de mercado das ações ordinárias de emissão da Companhia.
- A flutuação da taxa de juros pode causar um efeito adverso para a Companhia.
- A inflação e certas medidas do Governo Federal para combatê-la podem ter efeitos adversos sobre a economia brasileira, o mercado de capitais brasileiro, a Companhia e o valor de mercado das ações ordinárias de emissão da Companhia.
- A volatilidade do Real em relação ao Dólar pode ter um efeito adverso para a economia brasileira e, conseqüentemente, para a Companhia.
- Acontecimentos e mudanças na percepção de riscos em outros países, sobretudo em economias desenvolvidas, podem prejudicar o preço de mercado dos valores mobiliários globais, dentre eles o preço de mercado das Ações.
- A relativa volatilidade e falta de liquidez do mercado de valores mobiliários brasileiro poderão limitar a capacidade de venda das ações ordinárias de emissão da Companhia ou GDSs pelo preço e momento desejados.
- A participação de Investidores Institucionais que sejam Pessoas Vinculadas no Procedimento de *Bookbuilding* poderá impactar adversamente a formação do Preço por Ação, e o investimento nas Ações por Investidores Institucionais que sejam Pessoas Vinculadas poderá promover redução da liquidez das ações ordinárias de emissão da Companhia e/ou dos GDSs da Companhia no mercado secundário.
- A venda de uma quantidade significativa de ações ordinárias de emissão da Companhia e/ou dos GDSs da Companhia após a consumação da Oferta Global, ou a expectativa de tal venda, poderá prejudicar o valor de mercado das ações ordinárias de emissão da Companhia e/ou dos GDSs da Companhia.
- A Companhia pode vir a precisar de capital adicional no futuro, por meio da emissão de valores mobiliários, o que poderá resultar em uma diluição da participação do investidor nas ações ordinárias de emissão da Companhia.
- A Companhia pode não pagar dividendos ou juros sobre o capital próprio aos acionistas titulares de suas ações ordinárias de emissão da Companhia.
- Os atuais Acionistas Relevantes da Companhia poderão ter interesses conflitantes com os interesses de outros investidores.

MATERIAL PUBLICITÁRIO
LEIA O PROSPECTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA.

- A Companhia está realizando uma oferta pública de distribuição de Ações no Brasil e no exterior, o que poderá deixar a Companhia exposta a riscos relativos a uma oferta de valores mobiliários nas respectivas jurisdições. Os riscos relativos a ofertas de valores mobiliários no exterior são potencialmente maiores do que os riscos relativos a uma oferta de valores mobiliários no Brasil.
- A Companhia não tem um acionista controlador ou grupo de controle titular de mais de 50% de suas ações, o que poderá deixá-la suscetível a novas alianças de acionistas, controvérsias entre estes últimos ou outros acontecimentos imprevisíveis.
- O Estatuto Social da Companhia não contém dispositivos visando a obstar a aquisição hostil de lote significativo de ações ordinárias de emissão da Companhia, o que pode permitir a concentração do controle da Companhia em um investidor ou em um grupo pequeno de investidores.

Termos utilizados neste material publicitário que não estiverem aqui definidos têm o significado que lhes foi atribuído no Prospecto Preliminar.

É recomendada aos investidores, antes da tomada de qualquer decisão de investimento, a leitura do Prospecto Preliminar da Oferta Brasileira.

O Prospecto Preliminar da Oferta Brasileira está disponível nos seguintes endereços e páginas da Internet: **Companhia – BR Malls Participações S.A.**, Av. Afrânio de Melo Franco 290, salas 102, 103 e 104, CEP 22430-060, Rio de Janeiro, RJ (www.brmalls.com.br); **Coordenadores da Oferta Brasileira – Banco Itaú BBA S.A.**, Av. Brig. Faria Lima 3400, 4º andar (parte), CEP 04538-132, São Paulo, SP (www.itaubba.com.br/portugues/atividades/prospectos.asp); **Banco UBS Pactual S.A.**, Av. Brig. Faria Lima 3729, 8º a 10º andares, CEP 04538-133, São Paulo, SP (www.ubs.com/1/p/ubslatinamerica/capital_markets.html); **Banco Santander (Brasil) S.A.**, Rua Hungria 1400, 7º andar, CEP 01455-000, São Paulo, SP (www.superbroker.com.br); e **Citigroup Global Markets Brasil, Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.**, Av. Paulista 1111, 11º e 14º andares (parte), São Paulo, SP (<http://corporate.citibank.com.br>); **BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros**, Praça Antonio Prado 48, CEP 01010-901, São Paulo, SP (www.bmfbovespa.com.br); **Comissão de Valores Mobiliários – CVM**, Rua Sete de Setembro 111, 5º andar, CEP 20159-900, Rio de Janeiro, RJ, e Rua Cincinato Braga 340, 2º, 3º e 4º andares, CEP 01333-010, São Paulo, SP (www.cvm.gov.br); e **Associação Nacional dos Bancos de Investimento – ANBID**, Av. das Nações Unidas 8501, 21º andar, CEP 05425-070, São Paulo, SP (www.anbid.com.br).

Mais informações sobre a Oferta Brasileira, incluindo o procedimento de reserva, poderão ser obtidas com os Coordenadores da Oferta Brasileira, nos respectivos endereços e páginas na Internet acima mencionados e, no caso de Investidores Não Institucionais, também com as Corretoras. Informações adicionais sobre as Corretoras poderão ser obtidas na página da BM&FBOVESPA na Internet (www.cbic.com.br). Ademais, mais informações sobre a Oferta Brasileira poderão ser obtidas com a CVM nos respectivos endereços e na página na Internet acima mencionados.

Este Material Publicitário não constitui uma oferta de subscrição ou venda das Ações nos Estados Unidos da América. As Ações não poderão ser ofertadas, subscritas ou vendidas nos Estados Unidos da América sem que haja registro ou isenção de registro nos termos do *Securities Act*. Exceto pelo registro da Oferta Global perante a CVM, a Companhia e os Acionistas Vendedores não pretendem realizar nenhum registro da Oferta Global, da Oferta Brasileira, da Oferta Internacional, das Ações ou dos GDRs nos Estados Unidos da América e nem em qualquer agência ou órgão regulador do mercado de capitais de qualquer outro país.

Este Material Publicitário não é, nem deve ser considerado, uma oferta pública das Ações da Oferta Internacional no Brasil, e as Ações da Oferta Internacional não são, nem deverão ser consideradas objeto de oferta ao público no Brasil.

Não há inadequação específica da Oferta Brasileira a certo grupo ou categoria de investidor. Como todo e qualquer investimento em valores mobiliários de renda variável, o investimento nas Ações apresenta certos riscos e possibilidades de perdas patrimoniais que devem ser cuidadosamente considerados antes da tomada de decisão de investimento.

MATERIAL PUBLICITÁRIO
LEIA O PROSPECTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA.

Nos termos da Instrução CVM 400, o Coordenador Líder, a Companhia e os Acionistas Vendedores solicitaram o registro da Oferta Global perante a CVM, estando a Oferta Global sujeita à análise prévia pela ANBID e à prévia aprovação pela CVM.

O Prospecto Preliminar contém informações adicionais e complementares a este Material Publicitário e sua leitura possibilita uma análise detalhada dos termos e condições da Oferta Brasileira e dos fatores de risco e dos demais riscos a ela inerentes.

Os Coordenadores da Oferta Brasileira recomendam fortemente que os Investidores Não Institucionais interessados na realização do Pedido de Reserva leiam, atenta e cuidadosamente, os termos e condições estipulados nos respectivos Pedidos de Reserva, especialmente os procedimentos relativos ao pagamento do Preço por Ação e à liquidação da Oferta Brasileira, bem como as informações constantes do Prospecto Preliminar.

LEIA O PROSPECTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA BRASILEIRA.

O registro da presente Oferta Global não implica, por parte da CVM, garantia de veracidade das informações prestadas ou em julgamento sobre a qualidade da Companhia, bem como sobre as Ações a serem distribuídas.



A (O) presente oferta pública(programa) foi elaborada(o) de acordo com as normas de Regulação e Melhores Práticas da ANBID para Ofertas Públicas de Distribuição e Aquisição de Valores Mobiliários.

Coordenadores da Oferta Brasileira



Coordenador Líder

