

SUL AMÉRICA S.A.
Corporate Taxpayers Registry (CNPJ/MF) 29.978.814/0001-87
Company Registry (NIRE) 3330003299-1
CVM No. 21121
Publicly-held company with authorized capital

NOTICE TO THE MARKET

Pursuant to Paragraph 6 of Article 12 of CVM Rule 358/2002, Sul América S.A. ("Company") (B3: SULA11), hereby informs its shareholders and the market in general that it received on March 27, 2018 the attached document from Oppenheimer Funds, Inc. ("Oppenheimer") regarding the sale of common and preferred shares issued by the Company, stating that Oppenheimer's interest in the Company's capital stock totaled 13,573,401 common shares, representing approximately 2.30% of the total common shares issued by the Company, and 27,146,802 preferred shares, equivalent to approximately 4.60% of the total number of preferred shares issued by the Company.

Rio de Janeiro, March 28, 2018.

Ricardo Bottas Dourado dos Santos
Vice President of Controls and Investor Relations Officer

Sul América S.A.

Rua Beatriz Larragoiti Lucas, No 121, 6th floor
ZipCode.: 20211-903

Rio de Janeiro - RJ, Brazil

Attn.: Ricardo Bottas Dourado dos Santos

Investors Relations Officer

Tel.: 55 21 2506 9111

Fax.: 55 21 2506 8659

e-mail: ri@sulamerica.com.br

Sul América S.A.

Rua Beatriz Larragoiti Lucas, nº 121, 6º andar
CEP.: 20211-903

Rio de Janeiro - RJ, Brazil

At.: Ricardo Bottas Dourado dos Santos

Diretor de Relações com Investidores

Tel.: 55 21 2506 9111

Fax.: 55 21 2506 8659

e-mail: ri@sulamerica.com.br

27 March 2018

27 de março de 2018

**Sul América S.A. – Disclosure of Disposal of
Material Equity Holding**

**Sul América S.A. – Divulgação de Alienação
de Participação Acionária Relevante**

Dear Sirs,

Prezados Senhores,

1 The undersigned Oppenheimer Funds, Inc., on behalf of some of its clients and subsidiaries, including OFI Developing Markets Fund (“OFI”), hereby informs that has disposed common shares and preferred shares issued by Sul América S.A. (“Sul América”) so that, on March 23, 2018 its aggregated holdings added up to 13,573,401 common shares, representing approximately 2.30% of the total common shares issued by Sul América, and 27,146,802 preferred shares, representing approximately 4.60% of the total preferred shares issued by Sul América.

1 A abaixo assinada Oppenheimer Funds, Inc., vem, em nome de alguns de seus clientes e de suas subsidiárias, incluindo OFI Developing Markets Fund (“OFI”), informar que alienou ações ordinárias e preferenciais emitidas pela Sul América S.A. (“Sul América”) sendo que, em 23 de março de 2018, sua participação alcançou, de forma agregada, 13.573.401 ações ordinárias, representando aproximadamente 2,30% do total das ações ordinárias emitidas pela Sul América, e 27.146.802 ações preferenciais, representando aproximadamente 4,60% do total das ações preferenciais emitidas pela Sul América.

2 For the purposes of Article 12, paragraph 4, of the Brazilian Securities Commission (“CVM”) Ruling No. 358, of January 3, 2002, as amended, OFI hereby requests Sul América’s Investors Relations Officer to disclose the following information to CVM and to the relevant authorities:

2 A fim de atender ao disposto no Artigo 12, parágrafo 4º, da Instrução nº 358, da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), datada de 3 de janeiro de 2002, conforme alterada, OFI, por meio desta, solicita ao Diretor de Relações com Investidores da Sul América a divulgação das seguintes informações à CVM e aos demais órgãos competentes:

(i) OFI registered office is

(i) OFI têm sede registrada em

headquartered at 225 Liberty Street, New York, 10281, United States of America;

Liberty Street, 225, Nova Iorque, 10281, Estados Unidos da América;

- | | |
|--|---|
| (ii) OFI aggregated holdings added up to 13,573,401 common shares, representing approximately 2.30% of the total common shares issued by Sul América, and 27,146,802 preferred shares, representing approximately 4.60% of the total preferred shares issued by Sul América, as specified on item 1 above. | (ii) a participação societária detida por OFI alcançou, de forma agregada, 13.573.401 ações ordinárias, representando aproximadamente 2,30% do total das ações ordinárias emitidas pela Sul América, e 27.146.802 ações preferenciais, representando aproximadamente 4,60% do total das ações preferenciais emitidas pela Sul América, conforme especificado no item 1 acima. |
| (iii) the purpose of the above mentioned equity holdings is strictly of investment, and there is no intention to change the control composition or the administrative structure of Sul América; and | (iii) o objetivo das participações societárias acima mencionadas é estritamente de investimento, não objetivando alteração do controle acionário ou da estrutura administrativa da Sul América; e |
| (iv) no agreement or contract regulating the exercise of voting right or the purchase and sale of securities issued by Sul América were executed by OFI. | (iv) não foram celebrados, por OFI quaisquer contratos ou acordos que regulem o exercício de direito de voto ou a compra e venda de valores mobiliários emitidos pela Sul América. |

Please do not hesitate to contact us with any further question or comment on the above.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos ou comentários adicionais que julguem necessários quanto ao assunto.

Yours faithfully/Atenciosamente,



Oppenheimer Funds, Inc.

Stephen Volpe

Compliance Vice-President