

SUL AMÉRICA S.A.
CNPJ/MF nº 29.978.814/0001-87
NIRE 3330003299-1
CVM Nº 02112-1

Companhia Aberta de Capital Autorizado

Ata da Assembleia Geral Ordinária realizada em 30 de março de 2016, lavrada na forma de sumário.

Data, Hora e Local: Em 30.03.2016, às 15 horas, na sede social da Companhia, na Rua Beatriz Larragoiti Lucas, nº 121, parte, Cidade Nova, Rio de Janeiro, RJ.

Ordem do Dia:

- I. tomar as contas dos administradores, examinar, discutir e votar as demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31.12.2015;
- II. aprovar a destinação do resultado do exercício social encerrado em 31.12.2015;
- III. estabelecer o número de membros do Conselho de Administração para o mandato de 2016;
- IV. eleger os membros do Conselho de Administração; e
- V. fixar a remuneração dos administradores (Conselho de Administração e Diretoria).

Presenças: Acionistas representando 78,9% do capital votante e, ainda, Gabriel Portella Fagundes Filho, Diretor Presidente, o Coordenador do Comitê de Auditoria Estatutário, Carlos José da Silva Azevedo e o representante dos auditores independentes, Deloitte Touche Tohmatsu Independentes, Roberto Paulo Kenedi.

Publicações: As demonstrações financeiras, o relatório da administração e o parecer dos auditores independentes foram publicados em 25.02.2016, no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro, parte V, págs. 4 a 25, e no jornal Valor Econômico, caderno nacional, págs. B15 a B29.

Convocação: Edital publicado no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro e no jornal Valor Econômico, caderno nacional, edições dos dias 25, 26 e 29 de fevereiro de 2016, de acordo com o disposto no artigo 124, da Lei nº 6.404/76.

Mesa Diretora: Presidente: Patrick de Larragoiti Lucas
Secretária: Wanda Brandão

Deliberações: Tomadas pelos acionistas presentes, abstendo-se de votar os legalmente impedidos.

- I. Aprovadas, por unanimidade, sem ressalvas ou reservas, com 400.629.752 votos favoráveis e 3.534.679 votos não proferidos devido a abstenções, as contas dos administradores e as demonstrações financeiras, bem como examinado o parecer dos auditores independentes, referentes ao exercício social encerrado em 31.12.2015.

II. Aprovada, por unanimidade, com 404.164.431 votos favoráveis, a proposta da administração para que o lucro líquido apurado no exercício social encerrado em 31.12.2015, no montante de R\$745.048.474,51, após compensações e outros ajustes, seja destinado da seguinte forma: (i) R\$37.252.423,73 para constituição da Reserva Legal; (ii) R\$521.315.156,40 para a constituição da Reserva para Expansão dos Negócios Sociais; (iii) R\$176.949.012,70, correspondente a 25% do lucro líquido anual ajustado, nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76, para distribuição de dividendos que, deduzidos dos valores distribuídos a título de dividendos intercalares, deliberados pelo Conselho de Administração em 29.04.2015, 30.07.2015 e 29.10.2015, nos montantes de R\$ 12.042.957,82, R\$12.042.796,53 e R\$12.031.567,20, respectivamente, e, ainda, do montante a ser pago a título de Juros sobre o Capital Próprio, conforme deliberado pelo Conselho de Administração em 16.12.2015, no valor líquido de R\$60.465.758,65, resulta no saldo de R\$80.365.932,50, a ser pago a partir do dia 18.04.2016, com base nas posições acionárias em 30.03.2016, à razão de R\$0,0801582249844141 por ação ordinária ou preferencial não representada por *unit* e R\$0,2404746749532420 por cada *unit*. As ações de emissão da Companhia passarão, portanto, a ser negociadas na BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros "ex direito" aos dividendos ora declarados a partir de 31 de março de 2016, inclusive.

III. Aprovado, por unanimidade, com 404.164.431 votos favoráveis, que para o mandato vigente até a realização da Assembleia Geral Ordinária a ser realizada em 2017, o Conselho de Administração seja composto por 10 membros.

IV. Eleitos, por maioria, com 396.286.071 de votos favoráveis, 4.931.730 votos contrários e 2.946.630 votos não proferidos devido a abstenções, os seguintes membros para compor o Conselho de Administração da Companhia para o mandato de 1 (um) ano que terminará em data coincidente com a da Assembleia Geral Ordinária a realizar-se em 2017: (i) reeleito Presidente, **Patrick Antonio Claude de Larragoiti Lucas**, brasileiro, casado, administrador de empresas, identidade 004.785.073-0 (DETRAN) e CPF 718.245.297-91, residente e domiciliado no Rio de Janeiro, RJ, com endereço na Rua Beatriz Larragoiti Lucas 121, 6º andar; (ii) reeleito Conselheiro, **Carlos Infante Santos de Castro**, brasileiro, divorciado, engenheiro, identidade 22.007-D (CREA/RJ) e CPF 339.555.907-63, residente e domiciliado no Rio de Janeiro, RJ, com endereço na Rua Beatriz Larragoiti Lucas 121, 6º andar; (iii) reeleito Conselheiro, **Christopher John Minter**, britânico, casado, administrador, passaporte nº 099140708 emitido pelo Reino Unido, residente e domiciliado em Mythenquai 50/60, P.O. Box 8022, Switzerland, Zurich; (iv) reeleito Conselheiro, **David Lorne Levy**, norte-americano, casado, médico, passaporte nº 422076230 emitido pelos USA, residente e domiciliado em 4 Springhouse Sloatsburg, New York 10974; (v) reeleito Conselheiro, **Guilherme Affonso Ferreira**, brasileiro, divorciado, engenheiro, identidade 4.405.163 (SSP/SP) e CPF 762.604.298-00, residente e domiciliado em São Paulo, SP, com endereço na Rua Estados Unidos 1342; (vi) reeleita Conselheira, **Isabelle Rose Marie de Ségur Lamoignon**, brasileira, divorciada, seguradora, identidade 3.772.982-9 (IFP/RJ) e CPF 029.102.447-50, residente e domiciliada no Rio de Janeiro, RJ, com endereço na Rua Beatriz Larragoiti Lucas 121, 6º andar; (vii) reeleito Conselheiro, **Jorge Hilário Gouvêa Vieira**, brasileiro, casado, advogado, identidade 15.293 (OAB/RJ) e CPF 008.563.637-15, residente e

domiciliado no Rio de Janeiro, RJ, com endereço na Av. Rio Branco 85, 14º andar; (viii) reeleito Conselheiro, **Pierre Claude Perrenoud**, suíço, casado, administrador de empresas, passaporte X4757022 emitido pela Suíça e CPF 056.932.027-55, residente e domiciliado em Residenza Al Parco, Via San Gottardo 8, CH-6600 Muralto, Suíça; (ix) reeleito Conselheiro, **Renato Russo**, italiano, casado, executivo, identidade RNE W364684-1 e CPF 041.163.508-50, residente e domiciliado no Rio de Janeiro, RJ, com endereço na Rua Beatriz Larragoiti Lucas nº 121, 6º andar, e (x) reeleito Conselheiro, **Roberto Teixeira da Costa**, brasileiro, casado, economista, identidade 3.246.995-0 (SSP/SP) e CPF 007.596.358-20, residente e domiciliado em São Paulo, SP, com endereço na Rua dos Pinheiros 1673, parte.

Os Conselheiros reeleitos declararam estar desimpedidos na forma da Lei para o exercício dos respectivos cargos.

Nos termos dos itens 5.3 e 5.3.3 do Regulamento de Listagem do Nível 2 da BM&FBOVESPA, restou consignado que são Conselheiros Independentes os Srs. Christopher John Minter, David Lorne Levy, Guilherme Affonso Ferreira, Pierre Claude Perrenoud, Roberto Teixeira da Costa e Renato Russo.

V. Aprovado, por maioria, com 366.655.045 votos favoráveis, 37.395.086 votos contrários e 114.300 votos não proferidos devido a abstenções, o montante de até R\$6.200.000,00 para a remuneração global e anual dos membros do Conselho de Administração e da Diretoria, já incluídos nessa remuneração, nos termos do artigo 152 da Lei 6.404/76, todos os benefícios e verbas de representação, devendo ser atribuída aos respectivos administradores como estabelecido no Estatuto Social.

Encerramento: Nada mais havendo a tratar, o Presidente encerrou os trabalhos, lavrando-se a presente ata no livro próprio, na forma de sumário, nos termos do § 1º do artigo 130 da Lei 6.404/76, que vai assinada pela Mesa Diretora e pelos acionistas presentes. A publicação da ata se dará conforme autorizado pelos acionistas nos termos do § 2º do artigo 130 da Lei 6.404/76.

Rio de Janeiro, 30 de março de 2016.

Presenças: Patrick de Larragoiti Lucas, Presidente da Assembleia; Wanda Brandão, Secretária da Assembleia; Acionistas: Sulasapar Participações S.A., representada por Fernanda Bezerra, advogada; Swiss Re Direct Investments Company Ltd, representada por Eren Ali Gunusen, procurador; International Finance Corporation, representado por Taciana Fonseca Marques, advogada; Patrick de Larragoiti Lucas; Gabriel Portella Fagundes Filho; Arthur Farme d'Amoed Neto; Carlos Infante Santos Castro; Carlos Alberto de F. Trindade Filho; Louis Antoine de S. de Charbonnières; Selma Taylor; Isabelle Rose Marie de Ségur Lamoignon; Joaquim de Mello Magalhaes Junior; Eduardo Stefanello Dal Ri; Christiane Claude L Lucas; Patricia Quirico Coimbra; FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY SAI EMERGING MARKETS INDEX FUND; FIDELITY SALEM STREET TRUST: SPARTAN EMERGING MARKETS INDEX FUND; FIDELITY SALEM STREET TRUST: SPARTAN GLOBAL EX U.S. INDEX FUND; GLOBAL X BRAZIL MID CAP ETF; GMO TRUST ON BEHALF OF ITS GMO TAX MANAGED INTERNATIONAL EQUITIES FUND; JAPAN

TRUSTEE SERVICES BANK, LTD. RE: STB DAIWA EMERGING EQUITY FUNDAMENTAL INDEX MOTHER FUND; LACM EMERGING MARKETS FUND L.P.; LACM EMII, L.P.; LACM GLOBAL EQUITY FUND L.P.; LMCG COLLECTIVE TRUST; SCHWAB FUNDAMENTAL EMERGING MARKETS LARGE COMPANY INDEX FUND; THE NOMURA TRUST AND BANKING CO., LTD. RE: INTERNATIONAL EMERGING STOCK INDEX MSCI EMERGING NO HEDGE MOTHER FUND; THE PRESIDENT AND FELLOWS OF HARVARD COLLEGE; TRUST & CUSTODY SERVICES BANK, LTD. RE: EMERGING EQUITY PASSIVE MOTHER FUND; VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND; VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-US INDEX FUND, A SERIES OF VANGUARD INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUNDS; VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY; VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND, A SERIES OF VANGUARD INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUNDS; WMC GEM SYSTEMATIC EQUITY FUND; SCRI ROBECO CUSTOMIZED QUANT EMERGING MARKETS FONDS; SCRI ROBECO INSTITUTIONEEL EMERGING MARKETS QUANT FONDS; NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND; JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRUST B; LEGAL & GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST; MUNDER EMERGING MARKETS SMALL-CAP FUND; MUNDER INTERNATIONAL FUND - CORE EQUITY - A SERIES OF MUNDER SERIES TRUST; NORGES BANK; THE STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO; STICHTING DELA DEPOSITARY & MANAGEMENT; ASHMORE SICAV IN RESPECT OF ASHMORE SICAV LATIN AMERICAN EQUITY FUND; ASHMORE SICAV IN RESPECT OF ASHMORE SICAV LATIN AMERICAN SMALL-CAP EQUITY FUND; ASCENSION HEALTH MASTER PENSION TRUST; BRUNEI INVESTMENT AGENCY; CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC; CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM; CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD; CITY OF NEW YORK GROUP TRUST; COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND; DAVIS FUNDS SICAV DAVIS GLOBAL FUND; DAVIS NEW YORK VENTURE FUND, INC. DAVIS GLOBAL FUND; DAVIS NEW YORK VENTURE FUND, INC. DAVIS INTERNATIONAL FUND; DAVIS OPPORTUNITY FUND; DIVERSIFIED MARKETS (2010) POOLED FUND TRUST; FIRST STATE INVESTMENTS ICVC - STEWART INVESTORS WORLDWIDE SUSTAINABILITY FUND; FRANCISCAN ALLIANCE, INC; GLOBAL ADVANTAGE FUNDS - EMERGING MARKETS HIGH VALUE TEILFONDS; GMAM GROUP PENSION TRUST II; GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST; HARTFORD EMERGING MARKETS EQUITY FUND; JNL/OPPENHEIMER EMERGING MARKETS INNOVATOR FUND; JOHN HANCOCK FUNDS II STRATEGIC EQUITY ALLOCATION FUND; MAINSTAY EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND; MAINSTAY VP EMERGING MARKETS EQUITY PORTFOLIO; MERCER QIF FUND PLC; MGI FUNDS PLC; MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE; NEUBERGER BERMAN SYSTEMATIC GLOBAL EQUITY TRUST; NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM; OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM; PIMCO EQUITY SERIES: PIMCO RAE FUNDAMENTAL EMERGING MARKETS FUND; PIMCO RAE FUNDAMENTAL EMERGING MARKETS FUND LLC; PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE AND ANNUITY COMPANY; RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATION PTY LIMITED; SCHWAB EMERGING MARKETS EQUITY ETF; SCHWAB FUNDAMENTAL EMERGING MARKETS LARGE COMPANY INDEX ETF; SELECTED INTERNATIONAL FUND, INC.; SHELBY CULLOM DAVIS CHARITABLE FUND, INC.; SPDR MSCI ACWI EX-US ETF; SPDR S&P EMERGING MARKETS SMALL CAP ETF; STATE OF MINNESOTA STATE EMPLOYEES RETIREMENT PLAN; STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D; STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV - SSGA

ENHANCED EMERGING MARKETS EQUITY FUND; STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV - STATE STREET GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX EQUITY FUND; TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS; THE CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM; THE GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA; THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE; THE TIFF KEYSTONE FUND, L.P.; TIAA-CREF FUNDS - TIAA-CREF EMERGING MARKETS EQUITY INDEX FUND; TIFF MULTI-ASSET FUND; TRILOGY INVESTMENT FUNDS PLC; UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST; WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD; WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL SYSTEMATIC RESEARCH FUND LLC; WISDOMTREE EMERGING MARKETS SMALLCAP DIVIDEND FUND; ALASKA PERMANENT FUND; ARIZONA PSPRS TRUST; AT&T UNION WELFARE BENEFIT TRUST; BELLSOUTH CORPORATION RFA VEBA TRUST; BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA; CASEY FAMILY PROGRAMS; CF DV EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND; COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA STATE EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM; EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF HAWAII; ENSIGN PEAK ADVISORS, INC; FLORIDA RETIREMENT SYSTEM TRUST FUND; GMI INVESTMENT TRUST; LOUISIANA STATE EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM; PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM OF IDAHO RAYTHEON COMPANY MASTER TRUST; TD EMERALD HEDGED ALL COUNTRY WORLD INDEX EQUITY POOLED FUND TRUST; THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN; THE CANADIAN MEDICAL PROTECTIVE ASSOCIATION; THE NATURE CONSERVANCY; THE PENSION RESERVES INVESTMENT MANAGEMENT BOARD; THE ROCKEFELLER FOUNDATION; UPS GROUP TRUST; VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM; ADVANCED SERIES TRUST - AST PRUDENTIAL GROWTH ALLOCATION PORTFOLIO; ADVANCED SERIES TRUST : AST J.P. MORGAN STRATEGIC OPPORTUNITIES PORTFOLIO; DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI ALL WORLD EX US HEDGED EQUITY ETF; DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI BRAZIL HEDGED EQUITY ETF; DREYFUS OPPORTUNITY FUNDS - DREYFUS STRATEGIC BETA EMERGING MARKETS EQUITY FUND; GOLDMAN SACHS ETF TRUST - GOLDMAN SACHS ACTIVE BETA EMERGING MARKETS EQUITY ETF; PF EMERGING MARKETS FUND; POWERSHARES FTSE RAFI EMERGING MARKETS PORTFOLIO; PRINCIPAL FUNDS INC. - ORIGIN EMERGING MARKETS FUND; THE SEVENTH SWEDISH NATIONAL PENSION FUND - AP 7 EQUITY FUND; VANGUARD INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND YIELD INDEX FUND; VOYA EMERGING MARKETS INDEX PORTFOLIO; VOYA INVESTMENT MANAGEMENT CO. LLC; VOYA MULTI-MANAGER EMERGING MARKETS EQUITY FUND; CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN; COMMONWEALTH SUPERANNUATION CORPORATION; FIDELITY SALEM STREET TRUST; FIDELITY SERIES GLOBAL EX U.S. INDEX FUND; FUTURE FUND BOARD OF GUARDIANS; IBM DIVERSIFIED GLOBAL EQUITY FUND; NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST; NAV CANADA PENSION PLAN; NORTHERN TRUST COLLECTIVE ALL COUNTRY WORLD INDEX (ACWI) EX-US FUND-LENDING; NORTHERN TRUST COLLECTIVE EMERGING MARKETS INDEX FUND-LENDING; NORTHERN TRUST INVESTMENT FUNDS PLC; NTGI - QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD EX-US EQUITY INDEX FUND - LENDING; NTGI - QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MARKET INDEX FUND - LENDING; NTGI - QM COMMON DAILY EMERGING MARKETS EQUITY INDEX FUND - LENDING; NTGI - QM COMMON DAILY EMERGING MARKETS EQUITY INDEX FUND-NON LENDING; NTGI - QUANTITATIVE MANAGEMENT COLLECTIVE FUNDS TRUST; PYRAMIS GLOBAL EX U.S. INDEX FUND LP; UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS; WILSHIRE MUTUAL FUNDS, INC.- WILSHIRE INTERNATIONAL EQUITY FUND; WYOMING RETIREMENT SYSTEM; KOOKMIN BANK AS TRUSTEE OF JPMORGAN GLOBAL EMERGING MARKET EQUITY INVESTMENT TRUST; BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR PENSION FUND; FIDELITY INVESTMENT FUNDS - FIDELITY INDEX EMERGING MARKETS FUND; KAPITALFORENINGEN PENSAM INVEST, PSI 50 EMERGING MARKET AKTIER; NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND; OPPENHEIMER DEVELOPING MARKETS FUND; OPPENHEIMER EMERGING

MARKETS INNOVATORS FUND; OPPENHEIMER GLOBAL MULTI-ASSET GROWTH FUND; SOCIAL INSURANCE ORGANIZATION; STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL; THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUSTEE FOR MTBJ400045828; THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUSTEE FOR MTBJ400045829; THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUSTEE FOR MTBJ400045833; THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUSTEE FOR MTBJ400045835; THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUSTEE FOR MUTB400045792; THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUSTEE FOR MUTB400045794; THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUSTEE FOR MUTB400045795; THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUSTEE FOR MUTB400045796; VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC; VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND, A SERIES OF VANGUARD STAR FUNDS; representados por Daniel Alves Ferreira, advogado.

A presente é cópia fiel da ata lavrada em livro próprio.

Patrick de Larragoiti Lucas
Identidade nº 004.785.073-0 (DETRAN) - CPF/MF nº 718.245.297-91
Presidente da Assembleia