

Empresa SUL AMERICA S.A.  
 Data Assembleia 29/03/2017 às 15 horas  
 Data Início On-line 22/02/2017  
 Data Fim On-line 23/03/2017  
 Data Base da posição 23/03/2017

Votos demonstrados neste relatório foram recebidos pelo site Assembleia Digital do Itaú e foram conciliados com os registros do escriturador e com as informações de votos a distância que o escriturador recebeu da BM&FBOVESPA, conforme as regras da Instrução CVM 561. Em decorrência dessas conciliações, alguns votos podem ter sido cancelados em decorrência de: (i) o CPF / CNPJ informado não possuir posição de ação da Companhia; (ii) devido à desatualização de cadastro não ter sido possível identificá-lo nos registros do escriturador; (iii) a posição detida pelo investidor estar custodiada em instituição custodiante (corretoras de valores mobiliários); ou (iv) ter sido identificado voto conflitante para o mesmo CPF / CNPJ. Em todos os casos de cancelamento, o acionista recebeu um email informando que o voto foi cancelado.

\* Em "Quantidade total de ações por deliberação" estão demonstrados e consolidados todos os tipos de ações.

| Código da Deliberação | Tipo da Deliberação                            | Situação da Deliberação | Voto Deliberação | Código da Chapa | Nome da Chapa | Situação da Chapa | Voto da Chapa | Código do Candidato | Nome do Candidato | Situação do Candidato | Voto do Candidato | Percentual de Voto | Quantidade total de ações por deliberação (consolidado por todos os tipos) | EO     | EP      |
|-----------------------|--|-------------------------|------------------|-----------------|---------------|-------------------|---------------|---------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|--|--------|---------|
| 1                     | DELIBERACAO SIMPLES                            | ATIVA                   | APROVAR          | -               | -             | -                 | -             | -                   | -                 | -                     | -                 | -                  | 161.700  | 53.900 | 107.800 |
| 2                     | DELIBERACAO SIMPLES                            | ATIVA                   | APROVAR          | -               | -             | -                 | -             | -                   | -                 | -                     | -                 | -                  | 161.700  | 53.900 | 107.800 |
| 3                     | DELIBERACAO SIMPLES                            | ATIVA                   | APROVAR          | -               | -             | -                 | -             | -                   | -                 | -                     | -                 | -                  | 161.700  | 53.900 | 107.800 |
| 4                     | ELEICAO CONSELHO ADMINISTRACAO POR CHAPA UNICA | ATIVA                   | APROVAR          | -               | -             | -                 | -             | -                   | -                 | -                     | -                 | -                  | 161.700  | 53.900 | 107.800 |
| 5                     | ELEICAO CONSELHO ADMINISTRACAO POR CHAPA UNICA | ATIVA                   | SIM              | -               | -             | -                 | -             | -                   | -                 | -                     | -                 | -                  | 161.700  | 53.900 | 107.800 |
| 6                     | ELEICAO CONSELHO ADMINISTRACAO POR CHAPA UNICA | ATIVA                   | NÃO              | -               | -             | -                 | -             | -                   | -                 | -                     | -                 | -                  | 161.700  | 53.900 | 107.800 |
| 8                     | QUESTAO SIMPLES                                | ATIVA                   | NÃO              | -               | -             | -                 | -             | -                   | -                 | -                     | -                 | -                  | 161.700  | 53.900 | 107.800 |
| 9                     | DELIBERACAO SIMPLES                            | ATIVA                   | APROVAR          | -               | -             | -                 | -             | -                   | -                 | -                     | -                 | -                  | 161.700  | 53.900 | 107.800 |
| 10                    | DELIBERACAO SIMPLES                            | ATIVA                   | APROVAR          | -               | -             | -                 | -             | -                   | -                 | -                     | -                 | -                  | 161.700  | 53.900 | 107.800 |
| 11                    | DELIBERACAO SIMPLES                            | ATIVA                   | APROVAR          | -               | -             | -                 | -             | -                   | -                 | -                     | -                 | -                  | 161.700  | 53.900 | 107.800 |
| 12                    | DELIBERACAO SIMPLES                            | ATIVA                   | APROVAR          | -               | -             | -                 | -             | -                   | -                 | -                     | -                 | -                  | 161.700  | 53.900 | 107.800 |
| 13                    | QUESTAO SIMPLES                                | ATIVA                   | SIM              | -               | -             | -                 | -             | -                   | -                 | -                     | -                 | -                  | 161.700  | 53.900 | 107.800 |

#### Deliberações:

- Tomar as contas dos administradores, examinar, discutir e votar as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31.12.2016.
- Aprovar a destinação do resultado do exercício social encerrado em 31.12.2016.- Proposta da administração para que o lucro líquido apurado no exercício social encerrado em 31.12.2016, no montante de R\$695.257.252,87, seja destinado da seguinte forma:(i) R\$34.762.862,64 para constituição da Reserva Legal;(ii) R\$481.787.860,78 para a constituição da Reserva para Expansão dos Negócios Sociais; e(iii) R\$165.123.597,56, correspondente a 25% do lucro líquido anual ajustado, para distribuição do dividendo mínimo obrigatório, aos quais foram imputados os Juros sobre o Capital Próprio, deliberados em 21.12.2016, no valor líquido de R\$84.417.068,11, restando o saldo de dividendo obrigatório a pagar no valor de R\$80.706.529,45.
- Estabelecer o número de membros do Conselho de Administração para o mandato de 2017.- A proposta da administração da Companhia é de que o Conselho de Administração seja composto por 10 membros para o mandato vigente até a realização da Assembleia Geral Ordinária a ser realizada em 2018.
- Indicação de todos os nomes que compõem a chapa.
- Caso um dos candidatos que compõem a chapa escolhida deixe de integrá-la, os votos correspondentes às suas ações podem continuar sendo conferidos à chapa escolhida?
- Em caso de adoção de voto múltiplo, deseja distribuir o voto adotado em percentuais para os candidatos quem compõem a chapa escolhida?
- Visualização de todos os candidatos que compõem a chapa para indicação da % (porcentagem) dos votos a ser atribuída.
- Deseja requerer a adoção do processo de voto múltiplo para eleição do Conselho de Administração, nos termos do art. 141 da Lei das S.A.?\*Observação: esta deliberação não integra a ordem do dia das Assembleias Gerais Ordinária e Extraordinária, tendo sido inserida em atendimento ao disposto no art 21- I, IV, da Instr.
- Fixar a remuneração dos administradores (Conselho de Administração e Diretoria).- A administração da Companhia propõe um montante global e anual de até R\$6.200.000,00 para a remuneração dos Administradores da Companhia (Conselho de Administração e Diretoria) para o período compreendido entre a Assembleia Geral Ordinária de 2017 e a realização da Assembleia Geral Ordinária, em 2018.
- Aprovar o aumento do capital social da Companhia, no valor de R\$1.000.000.000,00, mediante capitalização de parte do saldo da Reserva Estatutária, atribuindo-se novas ações aos acionistas, a título de bonificação, e a consequente alteração do artigo 5º do Estatuto Social.- Aumento de capital decorrente da transferência de parte do saldo da conta de reserva de lucros (notadamente, da conta Reserva Estatutária) para a conta de capital, não havendo variação no patrimônio líquido da Companhia. O aumento de capital, se aprovado pelos acionistas, implicará na distribuição, mediante bonificação, de 160.256.410 novas ações, das quais 80.325.729 ações ordinárias e 79.930.681 ações preferenciais, sem valor nominal, na proporção de 15,6775141 novas ações ordinárias para cada lote de 100 ações ordinárias, e 15,6775141 novas ações preferenciais para cada lote de 100 ações preferenciais, sendo as ações decorrentes da bonificação automaticamente constituídas em units, guardada a proporção de 1 ação ordinária e 2 ações preferenciais por unit.
- Aprovar a adaptação do artigo 16 do Estatuto Social, para fazer constar a alteração da denominação do Comitê de Remuneração da Companhia para Comitê de Capital Humano.
- Aprovar a consolidação do Estatuto Social da Companhia.- A administração da Companhia propõe aos seus acionistas a consolidação do Estatuto Social em decorrência das alterações propostas.
- Deseja solicitar a instalação do conselho fiscal, nos termos do art. 161 da Lei nº 6.404, de 1976?\*Observação: esta deliberação não integra a ordem do dia da AGOE, tendo sido inserida em atendimento ao disposto no artigo 21- K, Parágrafo único, da Instrução CVM 481/09.