

SUL AMÉRICA S.A.

CNPJ/MF nº 29.978.814/0001-87

NIRE 3330003299-1

Companhia Aberta de Capital Autorizado

CVM nº 21121

FATO RELEVANTE

Em atendimento ao disposto no artigo 2º da Instrução CVM nº 358, de 3 de janeiro de 2002, e nos termos da Instrução CVM nº 10, de 14 de fevereiro de 1980, conforme alterada, a Sul América S.A. informa aos seus acionistas e ao mercado em geral que seu Conselho de Administração, em reunião realizada em 28 de fevereiro de 2011, aprovou programa de recompra de ações da Companhia de acordo com as seguintes condições:

Objetivo: aquisição de certificados de depósito de ações (units), representativos, cada, de uma ação ordinária e duas ações preferenciais de emissão da Companhia, para manutenção em tesouraria e utilização em plano de remuneração baseado em ações de emissão da Companhia. A operação atende também aos interesses da Companhia, tendo em vista suas perspectivas de crescimento e rentabilidade, bem como a existência de reservas disponíveis, nos termos da Instrução CVM nº 10. A aquisição será realizada na BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros, a preço de mercado, cabendo à Diretoria decidir o momento e a quantidade de ações a serem adquiridas, seja em uma única operação ou em uma série de operações, dentro dos limites previstos na regulamentação aplicável.

Quantidade de ações a serem adquiridas: até 3.192.379 units, representativas de 3.192.379 ações ordinárias e 6.384.758 ações preferenciais, correspondendo a 3% das units em circulação no mercado, equivalentes a aproximadamente 1,1% do total de ações de emissão da Companhia em 23.02.2011.

Prazo para aquisição: até 365 dias contados desta data, encerrando-se em 28.02.2012.

Quantidade de ações em circulação: 319.377.567 ações, sendo 106.551.087 ações ordinárias e 212.826.480 ações preferenciais, representadas na forma de 106.412.637 units.

Quantidade de ações em tesouraria: A Companhia atualmente possui 11.995.353 ações em tesouraria, sendo 3.998.451 ações ordinárias e 7.996.902 ações preferenciais.

Corretoras autorizadas:

BTG PACTUAL CTVM S.A.

Av. Brigadeiro Faria Lima 3729, 10º andar, parte, São Paulo/SP, CEP 04538-905

ITAÚ CORRETORA DE VALORES S.A.

Av. Brigadeiro Faria Lima 3400, 10º andar, São Paulo/SP, CEP 04538-132

MERRILL LYNCH S.A. CTVM

Av. Brigadeiro Faria Lima 3400, 16º andar, parte A, São Paulo/SP, CEP 04538-132

SANTANDER BRASIL S.A. CTVM

Rua Hungria 1400, 4º andar, São Paulo/SP, CEP 01455-000

SITA SOCIEDADE CORRETORA DE CÂMBIO E VALORES MOBILIÁRIOS S/A
Rua Rio Grande do Norte 988, Belo Horizonte/MG, CEP 30130-131

Rio de Janeiro, 28 de fevereiro de 2011.

Arthur Farne d'Amoed Neto
Diretor de Relações com Investidores