

**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 Assembléia Geral Ordinária realizada em 31 de março de 2010, lavrada na forma de sumário**

**Data, Hora e Local:** Em 31.03.2010, às 15h, no Centro de Convenções SulAmérica, anexo à sede da Companhia, na Rua Beatriz Larragoiti Lucas 121, parte, Cidade Nova, Rio de Janeiro, RJ.

**Ordem do Dia:**

- I. tomar as contas dos administradores, examinar, discutir e votar o relatório da administração e as demonstrações financeiras relativos ao exercício social encerrado em 31.12.2009;
- II. aprovar a destinação do resultado do exercício social encerrado em 31.12.2009;
- III. eleger os membros do Conselho de Administração; e
- IV. fixar a remuneração dos administradores (Conselho de Administração e Diretoria).

**Presenças:** Acionistas representando mais de 1/4 do capital votante, e, ainda, Arthur Farne d'Amoed Neto, vice-presidente Corporativo e de Relações com Investidores, Sergio Antonio Borriello, vice-presidente Financeiro e de Controladoria, Jorge Augusto Hirs Saab, membro do Conselho Fiscal, e o representante dos auditores independentes, Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, José Barbosa da Silva Junior.

**Publicações:** As demonstrações financeiras, o relatório da administração e os pareceres dos auditores independentes e do Conselho Fiscal foram publicados em 26.02.2010 no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro, págs. 56 a 70, e no jornal Valor Econômico, caderno nacional, págs. A29 a A38.

**Convocação:** Publicada no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro e no jornal Valor Econômico, caderno nacional, edição dos dias 16, 17 e 18.03.2010.

**Mesa Diretora:** Presidente: Patrick de Larragoiti Lucas  
Secretário: Henrique Vargas Beloch

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

I. Tomadas as contas dos administradores e aprovados, sem ressalvas ou reservas, por unanimidade, o relatório da administração e as demonstrações financeiras, bem como examinados os pareceres dos auditores independentes e do Conselho Fiscal, referentes ao exercício social encerrado em 31.12.2009.

II. Aprovada, por unanimidade, a proposta da administração para que o lucro líquido apurado no exercício social encerrado em 31.12.2009, no montante de R\$419.093.351,99, acrescido do valor de R\$41.013.354,03 referente à realização da Reserva de Lucros a Realizar, seja destinado da seguinte forma: (i) R\$20.954.667,60 para constituição da Reserva Legal; (ii) R\$199.069.342,19 para a constituição da Reserva de Expansão dos Negócios Sociais; (iii) R\$41.013.354,03 para a constituição da Reserva de Lucros a Realizar; e, (iv) R\$199.069.342,20 para distribuição do dividendo, correspondente a 50% do lucro líquido anual ajustado, a ser pago à razão de R\$0,71397799 por ação ordinária ou preferencial não representada por unit e R\$2,14193397 por cada unit, a partir do dia 15.04.2010.

III. (Re)eleitos, por unanimidade, os seguintes membros para o Conselho de Administração da Companhia para o mandato de 1 (um) ano que terminará em data coincidente com a da Assembléia Geral Ordinária a realizar-se em 2011: reeleitos (i) 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) Vice-Presidente, **Carlos Jaime Muriel Gaxiola**, mexicano, casado, economista, passaporte 07420027497 emitido pelo Ministério do Exterior e CPF 060.615.567-80, residente e domiciliado em Periférico Sur 3325, piso 13, San Jerónimo Aculco, 10.400, México, DF, e como seu suplente, **Arthur John Kalita**, norte americano, casado, administrador de empresas, passaporte 211944563 emitido pelos Estados Unidos da América e CPF 060.106.517-43, residente e domiciliado em 230 Park Avenue, 14º andar, Nova Iorque, Nova Iorque 10169, Estados Unidos da América; (iii) Conselheiro, **Robert William Crispin**, norte-americano, casado, administrador de empresas, passaporte 213400857 emitido pelos Estados Unidos da América e CPF 059.967.797-06, residente e domiciliado em 20 Piper Road, Scarborough, Maine 04074, Estados Unidos da América, e como seu suplente, **Carlos Alexandre Larque Lobo de Castro e Silva**, brasileiro, casado, advogado, identidade 84.900 (OAB/RJ) e CPF 859.955.507-30, residente e domiciliado no Rio de Janeiro, RJ, com endereço na Av. Nilo Peçanha 11, 8º andar; (iv) Conselheira, **Isabelle Rose Marie de Ségur Lamoignon**, brasileira, divorciada, seguradora, identidade 3.772.982-9 (IFP) e CPF 029.102.447-50, residente e domiciliada no Rio de Janeiro, RJ, com endereço na Rua Beatriz Larragoiti Lucas 121, 6º andar; (v) 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; (vi) Conselheiro, **Pierre Claude Perrenoud**, suíço, casado, administrador de empresas, passaporte F0201629 emitido pela Suíça e CPF 056.932.027-55, residente e domiciliado em Bleicherweg 39, CH-8027, Zurich, Suíça; (vii) Conselheiro, **Roberto Teixeira da Costa**, brasileiro, casado, economista, identidade 3.246.995-0 (IFP) e CPF 007.596.358-20, residente e domiciliado em São Paulo,

SP, com endereço na Rua Pedro Avancine 73, parte; e, (viii) Conselheiro, **Rony Castro de Oliveira Lyrio**, brasileiro, viúvo, advogado, identidade 955.949-3 (IFP) e CPF 347.139.807-49, residente e domiciliado no Rio de Janeiro, RJ, com endereço na Rua Beatriz Larragoiti Lucas 121, 6º andar e como seu suplente, **Carlos Infante Santos de Castro**, brasileiro, divorciado, engenheiro, identidade 22.007-D (CREA) e CPF 339.555.907-63, residente e domiciliado no Rio de Janeiro, RJ, com endereço na Rua Beatriz Larragoiti Lucas 121, 6º andar; e, eleito (ix) 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.

Os Conselheiros (re)eleitos declararam estar desimpedidos na forma da Lei para o exercício dos respectivos cargos.

Nos termos dos itens 2.1 e 5.3.3 do Regulamento de Práticas Diferenciadas de Governança Corporativa Nível 2 da BM&FBOVESPA, fica consignado que são Conselheiros Independentes, Pierre Claude Perrenoud, Roberto Teixeira da Costa e Guilherme Affonso Ferreira.

IV. Aprovado, por maioria, o montante de até R\$8.000.000,00 para a remuneração global e anual dos membros do Conselho de Administração e da Diretoria, já incluídos nessa remuneração, nos termos do Art. 152 da Lei 6.404/76, todos os benefícios e verbas de representação, devendo ser atribuída aos respectivos membros como estabelecido no Estatuto Social.

V. Tendo sido solicitada, por acionistas representando mais de 1% das ações sem direito a voto e 2% das ações com direito a voto, conforme previsto na Instrução CVM 324/00, a instalação do Conselho Fiscal para o exercício social de 2010, foram eleitos: (i) pela maioria dos acionistas minoritários detentores de ações preferenciais sem direito a voto presentes na Assembléia, em votação em separado, **Leonardo de Souza Carvalho**, brasileiro, casado, portador da carteira de identidade 16.777.618-6 (IFP) e CPF 267.981.728-14, residente e domiciliado na Av. Giovanni Gronchi 4529, São Paulo, SP, e, como seu suplente, **Flavio Marques Zerillo**, brasileiro, solteiro, portador da carteira de identidade 27.524.772-7 (IFP) e CPF 294040038-59, residente e domiciliado na Rua Bela Vista 326, São Paulo, SP; (ii) pelos demais acionistas presentes na Assembléia, **Rafael Alves Rodrigues**, brasileiro, casado, administrador de empresas, identidade 22174503-8 (SSP/SP) e CPF 166.309.958-80, residente e domiciliado em São Paulo, SP, com endereço na Avenida Chedid Jafet 222, Bl. B, 3º andar, e como seu suplente **Fernando Bevilacqua e Fanchin**, brasileiro, casado, administrador de empresas, identidade 25285511-5 (SSP/SP) e CPF 220.461.098-48, residente e domiciliado em São Paulo, SP, com endereço na Avenida Chedid Jafet 222, Bl. B, 3º andar; e, **Antonio Manuel Moreira Caeiro**, português, casado, economista, identidade RNE W394756-1 (SE/DPMAF/DPF) e CPF 888.373.007-00, residente e domiciliado no Rio de Janeiro, RJ, com endereço na Rua da Candelária 60, 9º andar, e, como seu suplente, **Antonio Sidnei dos Santos**, brasileiro, casado, administrador de empresas,

identidade 3.377.310-5 (SSP/SP) e CPF 048.068.918-00, residente e domiciliado no Rio de Janeiro, RJ, com endereço na Av. Rio Branco 181, 18º andar.

VI. Aprovada, por unanimidade, consignando-se as abstenções registradas pela Mesa, a remuneração mensal de cada membro em exercício do Conselho Fiscal fixada em 10% da remuneração que, em média, for atribuída a cada Diretor, não computados os benefícios, verbas de representação e participação nos lucros.

**Documentos arquivados:** Foram arquivados na sede da Companhia, além de estarem disponíveis no site da Companhia ([www.sulamerica.com.br/ri](http://www.sulamerica.com.br/ri)), da Comissão de Valores Mobiliários ([www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)) e da BM&FBovespa – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros ([www.bovespa.com.br](http://www.bovespa.com.br)) os documentos submetidos à apreciação da Assembléia, referidos nesta ata e/ou exigidos nos termos da legislação e regulamentação aplicáveis.

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

Rio de Janeiro, 31 de março de 2010.

Assinaturas: Patrick de Larragoiti Lucas, Presidente; Henrique Vargas Beloch, Secretário; Acionistas: Sulasapar Participacoes S.A., representada por Therezinha Coimbra França, advogada; ING Insurance International B V, representado por Carlos Alexandre Larque Lobo de Castro e Silva e Felipe Tavares Boechem, advogados; Patrick de Larragoiti Lucas, Isabelle Rose Marie de Segur Lamoignon, Carlos Alexandre Larque Lobo de Castro e Silva, Carlos Infante Santos Castro, Joaquim de Mello Magalhaes, Michael Roger Sasso, Henrique de Mello Magalhaes Gran, representado por Isabela Nunes Maurício, advogada, Carmen Roberta Waller, Gerard Joaquim Sanchez de Larragoiti, Harilda Eridan S. de Larragoiti, Louis Antoine de Ségur de Charbonnières, Gabriel Antoine de S. de Charbonnières Christiane Claude de Larragoiti Lucas, Laenio Pereira dos Santos, Sergio Alfredo Diuana, Selma Taylor, Rony Castro de Oliveira Lyrio, Roberto Teixeira da Costa, Paulo Sergio de Azevedo Matos Filho, Adams & Porter Sociedade de Corretagem de Seguros Ltda, representado por Marco Antonio Fernandes David, Tyler Finance LLC, Barthe Holdings LLC, Constallation Long Bias I Fundo de Investimento Multimercado, Constallation Long Short Fundo de Investimento Multimercado, Constallation Rio Fundo de Investimento Multimercado, Constallation Master Fundo de Investimento de Ações, CG Fundo de Investimento de Ações, Fundo de Investimento de Ações Constallation Parceria, Fundo FCB de Investimento de Ações, representados por Andre Kinjo Kubota, Andre Kinjo Kubota, JP Morgan Fleming Funds Latin America Equity Fund, JP Morgan Latin America Fund, JP Morgan Funds, JP Morgan Emerging Economies Fund, Dimensional Funds II, PLC, Dimensional Funds PLC, National Pension Service, Robeco Capital Growth Funds, Robeco Institucional Asset Management BV, Russell Investment Company Emerging Markets Fund, State of California Public Employees Retirement System, State of New Mexico Educational Retirement Board, The Future Fund Board of Guardians, The GMO Foreign Fund Series, The Master T B of Japan Ltd RE MTBC400035147, The Master TRT BK JPN Trustee of JPM BRICS5 Mother Fund, representados por Daniel Alves Ferreira, advogado, M Square Ações HG

Master Fundo de Investimento em Ações, MSQ BRV LLC, MSQ BRV Long Only LLC, representados por Marcelo Szekacs de Magalhães, Rio Bravo Fundamental LCC, Rio Bravo Fundamental-Fundo de Investimento em Ações, Rio Bravo Fundamental Macro FI Multimercado, Rio Bravo Fundamental 06 Fundo de Investimento em Ações, Rio Valor Fundo de Investimento em Ações, representados por Mário Harry Lavoura, advogado, FI em Ações GWI Private Investimento no Exterior, GWI FIA, GWI Classic FIA, representados por Odair Christiano Rehder Junior, advogado

A presente é cópia fiel da ata lavrada no livro próprio.

Patrick de Larragoiti Lucas  
Ident. nº 004.785.073-0 (DETRAN) - CPF nº 718.245.297-91  
Presidente da Assembléia