

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 7 de outubro de 2009, 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 posterior utilização no Plano Geral de Opção de Compra de Ações de Emissão da Companhia. A administração entende que tal operação é conveniente e atende aos interesses da Companhia. 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 1.046.872 units, representativas de 1.046.872 ações ordinárias e 2.093.744 ações preferenciais, correspondendo a 3% das units em circulação no mercado e a aproximadamente 1,1% do total de ações de emissão da Companhia em 30 de setembro de 2009.

Prazo para aquisição: até 365 dias contados desta data, encerrando-se em 7 de outubro de 2010.

Quantidade de ações em circulação: 34.941.890 ações ordinárias e 69.791.881 ações preferenciais, constituindo 34.895.740 units.

Quantidade de ações em tesouraria: a Companhia atualmente possui 857.835 ações em tesouraria, sendo 285.945 ações ordinárias e 571.890 ações preferenciais.

Corretoras autorizadas:

BTG PACTUAL CTVM S.A.
Av. Brigadeiro Faria Lima 3.729, 10º andar, parte, São Paulo/SP, CEP 04538-905.

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

ITAÚ CORRETORA DE VALORES S.A.
Av. Brigadeiro Faria Lima 3400, 10º andar, São Paulo/SP, CEP 04538-132

Rio de Janeiro, 7 de outubro de 2009.

Arthur Farne d'Amoed Neto
Diretor de Relações com Investidores