

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 2008, 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, tendo em vista a atual cotação de suas units e perspectivas de crescimento e rentabilidade, bem como a existência de reservas disponíveis, nos termos da Instrução CVM nº 10. A aquisição será realizada na Bolsa de Valores de São Paulo S.A. – BVSP, 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 1.052.636 (um milhão, cinqüenta e duas mil, seiscentas e trinta e seis) units, representativas de 1.052.636 (um milhão, cinqüenta e duas mil, seiscentas e trinta e seis) ações ordinárias e 2.105.272 (dois milhões, cento e cinco mil, duzentas e setenta e duas) 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 29 de setembro de 2008.

Prazo para aquisição: até 365 dias contados desta data, encerrando-se em 7 de outubro de 2009.

Quantidade de ações em circulação: 35.133.835 (trinta e cinco milhões, cento e trinta e três mil, oitocentas e trinta e cinco) ações ordinárias e 70.175.771 (setenta milhões, cento e setenta e cinco mil, setecentas e setenta e uma) ações preferenciais, representadas na forma de 35.087.878 (trinta e cinco milhões, oitenta e sete mil, oitocentas e setenta e oito) units. A Companhia atualmente não possui ações em tesouraria.

Corretoras autorizadas:

UBS PACTUAL CTVM S.A.
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3729, 9º andar, São Paulo, SP, Brasil, CEP 04538-905

Merrill Lynch S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3400, 16º andar, São Paulo, SP, Brasil, CEP 04538-132

SITA SCCVM S.A.

Rua Rio Grande do Norte, 988, Belo Horizonte, MG, Brasil, CEP 30130-131

SANTANDER BRASIL S.A. CCVM

Rua Hungria 1400, 4º andar, São Paulo, SP, Brasil, CEP 04555-000

UNIBANCO INVESTSHOP CVMC S.A.

Av. Eusébio Matoso, 891, 19º andar, São Paulo, SP, Brasil, CEP 05423-901

Rio de Janeiro, 7 de outubro de 2008.

Arthur Farne d'Amoed Neto

Diretor Vice-presidente Corporativo e de Relações com Investidores