

SUL AMÉRICA S.A.
CNPJ/MF nº 29.978.814/0001-87
NIRE 3330003299-1

**Companhia Aberta de Capital Autorizado
CVM nº 21121**

**Ata da Reunião do Conselho de Administração realizada em 25 de novembro de
2013.**

Em 25.11.2013, às 10 h, na sede da Companhia, na Rua Beatriz Larragoiti Lucas 121, parte, Rio de Janeiro, RJ, reuniu-se o Conselho de Administração, regularmente convocado, com a presença da maioria de seus membros, para deliberar sobre a seguinte Ordem do Dia:

(i) Homologar a conversão de 52.243.050 ações ordinárias de emissão da Companhia em 52.243.050 ações preferenciais.

(ii) Consignar que, em razão da conversão acima, o capital social da Companhia, composto por 1.022.205.493 ações, passará a ser dividido em 512.362.664 ações ordinárias e 509.842.829 ações preferenciais. O Estatuto Social da Companhia será alterado para refletir a nova expressão do capital social, na primeira assembleia geral de acionistas que se realizar após esta data.

(iii) A conversão ora homologada foi realizada com base no disposto no artigo 51 do Estatuto Social da Companhia, tal como no aprovado na Reunião do Conselho de Administração realizada em 13.11.2013 e nos termos definidos pelo Aviso aos Acionistas publicado em 14.11.2013.

Discutida a matéria, foi a mesma aprovada pela unanimidade dos Conselheiros presentes. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, lavrando-se a presente ata que, após lida e aprovada, vai por todos assinada.

Rio de Janeiro, 25 de novembro de 2013.

Assinaturas: Patrick de Larragoiti Lucas, Presidente; Johannes Martinus Maria Boers, Vice-Presidente; Carlos Infante Santos de Castro, Isabelle Rose Marie de Ségur Lamoignon, Jorge Hilário Gouvêa Vieira e Roberto Teixeira da Costa, Conselheiros.

A presente é cópia fiel da ata lavrada em livro próprio.

Patrick Antonio Claude de Larragoiti Lucas
Ident. nº 004.785.073-0 (DETRAN) e CPF/MF nº 718.245.297-91
Presidente do Conselho de Administração
