

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

SUL AMÉRICA S.A. (BM&FBovespa: SULA11) ("Companhia"), em atendimento ao disposto no parágrafo 4º, do artigo 157 da Lei das Sociedades por Ações, nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976 ("Lei nº 6.404/76") e na Instrução CVM nº 358/02, comunica aos seus acionistas e ao mercado geral que, em 16 de maio de 2014, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a realização de emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em até duas séries, da espécie quirografária ("Debêntures"), composta por 50.000 (cinquenta mil) debêntures com valor nominal unitário de R\$ 10.000,00 (dez mil reais), na data de emissão, perfazendo o valor total da emissão de R\$ 500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais), na data de emissão.

As Debêntures da primeira série e as Debêntures da segunda série terão vencimento em 15 de maio de 2019 e 15 de maio de 2022, respectivamente. As Debêntures serão objeto de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação, nos termos da Lei n.º 6.385, de 7 de dezembro de 1976, conforme alterada, da Instrução CVM 476, de 16 de janeiro de 2009 ("ICVM 476"), conforme alterada, destinadas exclusivamente a investidores qualificados, conforme definidos na ICVM 476, tendo como instituições intermediárias o Banco Itaú BBA S.A. e o BB – Banco de Investimento S.A. ("Coordenadores").

A efetiva realização da oferta restrita está sujeita a condições favoráveis do mercado de capitais. A oferta restrita está automaticamente dispensada de registro de distribuição pública na CVM, nos termos do artigo 6º da ICVM 476. As Debêntures serão registradas para distribuição no mercado primário por meio do MDA – Módulo de Distribuição de Ativos ("MDA"), e para negociação no mercado secundário por meio do Módulo CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários ("CETIP21"), ambos administrados e operacionalizados pela CETIP S.A. – Mercados Organizados ("CETIP").

A ata da Reunião do Conselho de Administração da Companhia, que aprovou os termos e condições da oferta, conforme o disposto no artigo 59, parágrafo 1º, da Lei 6.404/76, está disponível no site da Companhia (www.sulamerica.com.br/ri) no site da CVM (www.cvm.gov.br) e da BM&FBovespa (www.bovespa.com.br).

Este fato relevante tem caráter exclusivamente informativo, nos termos da regulamentação em vigor e não constitui nem deve ser interpretado como qualquer esforço de venda das Debêntures.

Rio de Janeiro, 16 de maio de 2014.

SUL AMÉRICA S.A.
Arthur Farme d'Amoed Neto
Diretor de Relações com Investidores