

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 das Assembléias Gerais Ordinária e Extraordinária realizadas em 31 de março de 2011, lavrada na forma de sumário.

Data, Hora e Local: Em 31.03.2011, às 15 h, 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:

Em Assembléia Geral Ordinária:

- I. tomar as contas dos administradores, examinar, discutir e votar as demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31.12.2010;
- II. aprovar a destinação do resultado do exercício social encerrado em 31.12.2010;
- III. eleger os membros do Conselho de Administração; e
- IV. fixar a remuneração dos administradores (Conselho de Administração e Diretoria).

Em Assembléia Geral Extraordinária:

- I. aprovar aumento do capital social da Companhia, no valor de R\$52.051.403,08, sem emissão de ações, mediante capitalização de reservas, e a conseqüente alteração do artigo 5º do Estatuto Social; e
- II. aprovar, conforme proposta do Conselho de Administração, a alteração do Plano Geral de Opção de Compra de Ações de Emissão da Companhia.

Presenças: Acionistas representando mais de 2/3 do capital votante e, ainda, Thomaz Luiz Cabral de Menezes, Diretor Presidente, Arthur Farme d'Amoed Neto, Vice-presidente Corporativo e de Relações com Investidores, Sergio Antonio Borriello, Vice-presidente Financeiro e de Controladoria, Wanda de Mello Coelho, Superintendente de Governança Corporativa e o representante dos auditores independentes, KPMG Auditores Independentes, José Rubens Alonso.

Publicações: As demonstrações financeiras, o relatório da administração e o parecer dos auditores independentes foram publicados em 25.02.2011 no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro, parte V, págs. 35 a 55, e no jornal Valor Econômico, caderno nacional, págs. A17 a A28.

Convocação: Publicada no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro e no jornal Valor Econômico, caderno nacional, edições dos dias 01, 02 e 03.03.2011.

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

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

Em Assembléia Geral Ordinária:

I. Aprovadas, sem ressalvas ou reservas, por unanimidade de votos, as contas dos administradores e as demonstrações financeiras, bem como examinado o parecer dos auditores independentes, referentes ao exercício social encerrado em 31.12.2010.

II. Aprovada, por unanimidade, a proposta da administração para que o lucro líquido apurado no exercício social encerrado em 31.12.2010, no montante de R\$614.020.582,00 seja destinado da seguinte forma: (i) R\$30.701.029,10 para constituição da Reserva Legal; (ii) R\$323.188.931,49 para a constituição da Reserva para Expansão dos Negócios Sociais; (iii) R\$145.829.888,23 para distribuição do dividendo obrigatório e R\$145.829.888,22 para distribuição de dividendo complementar (compreendendo o montante de R\$31.529.155,04 referente à realização da Reserva de Lucros a Realizar), totalizando R\$291.659.776,45 correspondente a 50% do lucro líquido anual ajustado, a ser pago à razão de R\$0,35059794 por ação ordinária ou preferencial não representada por unit e R\$1,05179382 por cada unit, a partir do dia 18.04.2011 com base nas posições acionárias em 31.03.2011.

III. (Re)eleitos, por maioria, os seguintes membros para compor 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 2012: (i) reeleito 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) reeleito 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 reeleito como seu suplente, **Arthur John Kalita**, norte americano, casado, administrador de empresas, passaporte 452041779 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) reeleito Conselheiro, **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; (iv) reeleito 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; (v) reeleita Conselheira, **Isabelle Rose Marie de Ségur Lamoignon**, brasileira, divorciada, seguradora, identidade 3.772.982-9 (IFP/RJ) e CPF 029.102.447-50, residente e domiciliada no Rio de Janeiro, RJ, com endereço na Rua Beatriz Larragoiti Lucas 121, 6º andar; (vi) reeleito 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; (vii) reeleito Conselheiro, **Pierre Claude Perrenoud**, suíço, casado, administrador de empresas, passaporte X4757022 emitido pela Suíça e CPF 056.932.027-55, residente e domiciliado em Bleicherweg 39, CH-8027, Zurich, Suíça; (viii) reeleito 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 eleito como seu suplente, **Francisco Werneck de Albuquerque Maranhão**, brasileiro, casado, advogado, identidade 10.247.388-1 (IFP/RJ) e CPF 025.945.917-85, residente e domiciliado no Rio de Janeiro, RJ, com endereço na Rua Humaitá 275, 16º andar; e (ix) reeleito Conselheiro, **Roberto Teixeira da Costa**, brasileiro, casado, economista, identidade 3.246.995-0 (IFP/SP) e CPF 007.596.358-20, residente e domiciliado em São Paulo, SP, com endereço na Rua Pedro Avancine 73, parte.

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 os Srs. Pierre Claude Perrenoud, Roberto Teixeira da Costa e Guilherme Affonso Ferreira. O Sr. Francisco Werneck de Albuquerque Maranhão, eleito como suplente do conselheiro Robert William Crispin, deverá subscrever o Termo de Anuência dos Administradores do Regulamento de Práticas Diferenciadas de Governança Corporativa Nível 2 da BOVESPA, bem como aderir à Política de Divulgação e Negociação da Companhia. Os demais membros, tendo sido reeleitos, já haviam subscreto tal Termo e aderido à referida Política, não havendo necessidade de fazê-lo novamente.

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 artigo 152 da Lei 6.404/76, todos os benefícios e verbas de representação, devendo ser atribuída aos respectivos administradores como estabelecido no Estatuto Social.

Em Assembléia Geral Extraordinária:

I. Aprovado, por unanimidade, o aumento do capital social da Companhia, no valor de R\$52.051.403,08, sem emissão de ações, mediante capitalização de parte do saldo da

conta "reserva para expansão de negócios sociais", no montante de R\$51.860.663,51, e da totalidade do saldo da conta "reserva de incentivos fiscais", no montante de R\$190.739,57, bem como a consequente alteração do artigo 5º do Estatuto Social, que passa a vigorar com a seguinte redação:

"Artigo 5º - *O capital social é de R\$1.237.882.346,85 (um bilhão, duzentos e trinta e sete milhões, oitocentos e oitenta e dois mil, trezentos e quarenta e seis reais e oitenta e cinco centavos), dividido em 843.887.793 (oitocentos e quarenta e três milhões, oitocentas e oitenta e sete mil, setecentas e noventa e três) ações, sendo 466.113.588 (quatrocentos e sessenta e seis milhões, cento e treze mil, quinhentas e oitenta e oito) ações ordinárias e 377.774.205 (trezentos e setenta e sete milhões, setecentas e setenta e quatro mil, duzentas e cinco) ações preferenciais, todas nominativas e sem valor nominal.*

Parágrafo Único - *Cada ação ordinária dá direito a um voto nas deliberações das Assembléias Gerais."*

Em vista da alteração estatutária deliberada acima, foi aprovada a consolidação do Estatuto Social que constitui o Anexo 1 desta ata.

II. Aprovada, por maioria, a alteração do Plano Geral de Opção de Aquisição de Ações de Emissão da Companhia, conforme proposta do Conselho de Administração.

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

Documento anexo: Estatuto Social consolidado.

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 artigo 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 artigo 130 da Lei 6.404/76.

Presenças: Patrick de Larragoiti Lucas, Presidente da Assembléia, Henrique Vargas Beloch, Secretário da Assembléia; Acionistas: Sulasapar Participações S.A., representada por Mariana Berardinelli, advogada; ING Insurance International B V; representado por Francisco Werneck de A. Maranhão e Marcelo Viveiros de Moura; Patrick de Larragoiti Lucas, Isabelle Rose Marie de Segur Lamoignon, Carlos Infante Santos Castro, Joaquim de Mello Magalhães, Michael Roger Sasso, Carmen Roberta Waller, Louis Antoine de S. de Charbonnières, Gerard Joaquim Sanchez de Larragoiti, Gabriel Antoine de S. de Charbonnières, Christiane Claude de Larragoiti Lucas, Laênio Pereira dos Santos, Roberto

Teixeira da Costa, Selma Taylor, Harilda Eridan S. de Larragoiti, Paulo Sergio de Azevedo Matos Filho, Ema Sanchez de Larragoiti, ISHARES MSCI BR FREE IND FUND; ING BEWAAR MAATSCHAPPIJ I BV; VANGUARD EM MARK ST INDEX FUND; ISHARES MSCI EM MARK IND FUND; NORGE BANK; BLACKROCK INST TRUST COMPANY; DUPONT PENSION TRUST; RUSSEL INVESTMENT COMPANY PLC; VANGUARD T I S I F D S E V A N S F; FUTURE FUND BOARD OF GUARDIANS; COLLEGE RETIR EQUITIES FUND; JP MOR GL EM MKT INC TRUST PLC; SSGA M B I N L QP COM TR FUND; VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC; ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY; CAISSE DEPOT ET PLAC DU QUEBEC; RAILWAYS PENS TR COMP LIMITED; THE MONET AUTH OF SINGAPORE; EMERGING MARKETS INDEX FUND E; PRINCIPAL LIFE INSUR COMPANY; VANGUARD E U S C I F ASOVIEIF; DUPONT CAPIT EMERG MARK FUND; ADVANCED T A J P M S PORTFOLIO; JPMORGAN BRAZIL INV TRUST PLC; WASHINGTON STATE INV BOARD; ISHARES MSCI BRIC INDEX FUND; STATE O C PUB EMPL RET SYSTEM; EMERGING MKTS EQUITY FUND; OGI ASSOCIATES LLC; EMERGING M IND NON LEND FUND B; WEISS MULTI STRAT PARTN II LLC; LMA F A O B O M 5 S PORTFOLIO; GAM EQUITY TWO INC; STICHTING PENS VOOR HUISARTSEN; CATHOLIC HEALTH INITIATIVES; GLOBAL X BRAZIL FINANCIALS ETF; IBM DIV GLOBAL EQUITY FUND; TEACHERS R S O T S OF ILLINOIS; STATE O C RET PL AND TRT FUN; STICHTING BEDR VOOR MEDIA PNO; LAUDUS INT MARKETSMATER FUND; EMERGING MARK EQUITY TRUST 4; STICHTING P MED SPECIALISTEN; THE NORTH MUTUAL LIFE INSUR CO; PUBLIC E RE ASS OF NEW MEXICO; AT T UNION WELF BENEFIT TRUST; WEST VIRG INV MANAGEMENT BOARD; STATE STREET EMERGING MARKETS; GMO M R F O S G M P ONSH L P; GMO TR ON BEH OF GMO C FUND; IN R A D T F S R P A T R A TR; GMO REAL RET ASS ALL FUND L P; JAPAN T S B L R STB EM MARK HI; STICHTING F C M M EM EQ ACTIVE; TRW AUT DEF BENEF MASTER TRUST; AMERICAN A INC MAS F B P TRUST; FIRE A P E R S C OF BALTIMORE; EMERGING M S FREE EQ IND FUND; STATE O WYOM WYOM ST TREASURER; ETHICAL INT EQUITY FUND; BGI EM MARK STR INSIG FUND LTD; JOHN H FUN II INT EQ IND FUND; TIAA C F T CREF EM MARK EQ I F; EMERGING M S INS NON LEND FUND; FORD M C OF CAN L PENS TRUST; THE EMM UMBRELLA FUNDS; AQR EMERGING EQUITIES FUND LP; ABU DH RET PENS AND BENEF FUND; INTEGRA EMERG MARK EQUITY FUND; NORTHERN TRUST INV FUNDS PLC; FIDELITY I T F S G E U I FUND; NORTHERN T NON UC COM CON FUND; AMERICAN LEGACY FOUNDATION; PYRAMIS GL EX U S IND FUND LP; FIRST INIT INSURANCE LTD; WHEELS COMMON INVESTMENT FUND; HARMONY OVERSEAS EQUITY POOL; IN R A D T F S R P A T R A TR representados por Leonardo Zucolotto Galdioli, advogado

Rio de Janeiro, 31 de março de 2011.

Patrick de Larragoiti Lucas
Ident. 004785073-0 DETRAN e CPF 718.245.297-91
Presidente da Assembleia