

**SUL AMÉRICA S.A.**

CNPJ/MF nº 29.978.814/0001-87

NIRE 33.3.0003299-1

**Companhia Aberta de Capital Autorizado  
CVM Nº 02112-1**

**FATO RELEVANTE**

Em atendimento ao disposto no artigo 2º da Instrução CVM nº 358, de 3 de janeiro de 2002, Sul América S.A. (BM&FBovespa: SULA11) ("Companhia" ou "SulAmérica") comunica aos seus acionistas e ao mercado em geral ter sido informada de que seu acionista ING Insurance International B.V. ("ING") celebrou nessa data um contrato de compra e venda de ações (*Share Purchase Agreement*) ("Contrato de Compra e Venda") com a Swiss Re Direct Investments Company Ltd ("Swiss Re") segundo o qual o ING obrigou-se a vender à Swiss Re 37.693.075 (trinta e sete milhões, seiscentos e noventa e três mil e setenta e cinco) Units ("Units"), representativas de 37.693.075 (trinta e sete milhões, seiscentos e noventa e três mil e setenta e cinco) ações ordinárias e 75.386.150 (setenta e cinco milhões, trezentos e oitenta e seis mil, cento e cinquenta) ações preferenciais de emissão da Companhia.

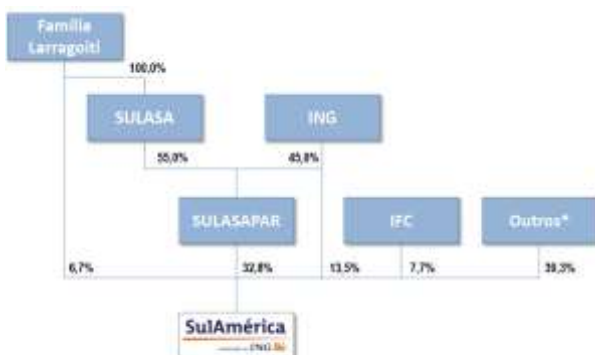
Adicionalmente, a Swiss Re celebrou com os membros da Família Larragoiti, controladores indiretos da Companhia ("Família Larragoiti"), nessa mesma data, contrato para a aquisição de 13.106.928 (treze milhões, cento e seis mil, novecentos e vinte e oito) de Units, representativas de 13.106.928 (treze milhões, cento e seis mil, novecentos e vinte e oito) ações ordinárias e 26.213.856 (vinte e seis milhões, duzentas e treze mil, oitocentos e cinquenta e seis) ações preferenciais, representando cerca de 3,8% do total de ações da Companhia.

Quando ambas as operações forem concluídas, a Swiss Re deterá uma participação de 14,9% do capital total da SulAmérica. Ao mesmo tempo, a participação direta e indireta do ING na SulAmérica, representativa nesta data de 28,1% do capital social total da Companhia, será reduzida para 17,1% e a participação direta e indireta da Família Larragoiti passará a ser de 20,9%.

O objetivo da alienação de parte da participação direta da Família Larragoiti é a geração de recursos destinados à liquidação da operação celebrada entre a Sulasapar Participações S.A. ("Sulasapar"), controladora direta da Companhia, e o ING, anunciada em Fato Relevante datado de 27 de fevereiro de 2013, após a qual a Família Larragoiti deterá uma participação total direta e indireta de cerca de 28% do capital total da SulAmérica.

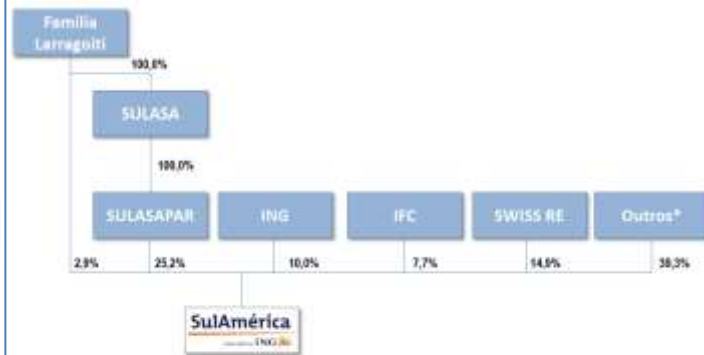
Os quadros abaixo refletem a composição societária da Companhia nesta data e uma vez que tenham sido efetivadas tanto as aquisições pela Swiss Re aqui referidas quanto a citada operação entre Sulasapar e ING:

#### Estrutura atual



\* Tesouraria, membros da administração e freefloat.

#### Estrutura após a conclusão das operações



\* Tesouraria, membros da administração e freefloat.

No contexto dessas operações, a Swiss Re acordou os termos e condições de um acordo de acionistas com a Sulasapar, que lhe assegurará, como titular das Units, o direito de indicar 1 (um) membro para o Conselho de Administração da Companhia, sem quaisquer outros direitos políticos ou compartilhamento de poder decisório. O referido acordo somente entrará em vigor após o cumprimento de determinadas condições acordadas entre as partes.

Conforme foi informado à Companhia, o fechamento do Contrato de Compra e Venda celebrado entre o ING e a Swiss Re, e a consequente alienação das Units à Swiss Re, estão sujeitos ao cumprimento de determinadas condições suspensivas nele previstas, usuais em transações similares, incluindo a aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica - CADE e a conclusão da referida operação entre o ING e a Sulasapar, reportada em Fato Relevante divulgado em 27 de fevereiro de 2013.

Sobre a Swiss Re: O grupo Swiss Re é uma das maiores empresas de resseguros, seguros e outras formas de transferência de riscos baseada em seguros. Atuando diretamente e através de corretores, sua base de clientes globais é formada por seguradoras, corporações de médio e grande porte e empresas do setor público. Oferecendo desde produtos padronizados até coberturas personalizadas em todas as linhas de negócios, a Swiss Re utiliza sua capacidade financeira, seu expertise e capacidade de inovar para permitir a tomada de risco que é a base das atividades e do progresso social. Fundada em 1863, em Zurique, na Suíça, a Swiss Re serve seus clientes em uma rede de mais de 60 escritórios em todo o mundo e é classificada como "AA-" pela Standard & Poor's, "A1" pela Moody's e "A+" pela A.M. Best. As ações da holding do grupo Swiss Re, Swiss Re Ltd, são listadas na bolsa de valores da Suíça (SIX Swiss Exchange), com o *ticker* SREN.

Rio de Janeiro, 18 de novembro de 2013.

Arthur Farne d'Amoed Neto  
Diretor de Relações com Investidores