

DISTRATO AO
INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DE EMISSÃO PÚBLICA DE
DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA
ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, DA SEGUNDA EMISSÃO DE SUL AMÉRICA S.A.

Celebram este "Distrato ao Instrumento Particular de Escritura de Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, da Segunda Emissão de Sul América S.A." ("Distrato"):

- I. como emissora e ofertante das debêntures objeto da Escritura de Emissão (conforme definido abaixo) ("Debêntures"):

SUL AMÉRICA S.A., sociedade por ações com registro de emissor de valores mobiliários perante a Comissão de Valores Mobiliários sob o n.º 21121, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Rua Beatriz Larragoiti Lucas 121, parte, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda ("CNPJ") sob o n.º 29.978.814/0001-87, com seus atos constitutivos registrados perante a Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro ("JUCERJA") sob o NIRE 33.300.032.991, neste ato representada nos termos de seu estatuto social ("Companhia"); e

- II. como agente fiduciário, nomeado na Escritura de Emissão, representando a comunhão dos titulares das Debêntures:

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS, instituição financeira com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas 4200, bloco 4, sala 514, inscrita no CNPJ sob o n.º 17.343.682/0001-38, neste ato representada nos termos de seu estatuto social ("Agente Fiduciário");

(Termos iniciados por letra maiúscula utilizados neste Distrato que não estiverem aqui definidos têm o significado que lhes foi atribuído no "Instrumento Particular de Escritura de Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, da Segunda Emissão de Sul América S.A.", celebrado em 17 de março de 2014, entre a Companhia e o Agente Fiduciário, conforme aditado em 3 de abril de 2014, em 11 de abril de 2014, em 14 de abril de 2014 e em 28 de abril de 2014 ("Escritura de Emissão"), que é parte integrante, complementar e inseparável deste Distrato.)

CONSIDERANDO QUE:

- (A) as partes celebraram a Escritura de Emissão;
- (B) as Debêntures ainda não foram subscritas e integralizadas, de modo que não se faz necessária a realização de assembleia geral de Debenturistas para aprovar as matérias objeto deste Distrato; e

(C) as partes desejam distratar a Escritura de Emissão;
as partes resolvem celebrar este Distrato, de acordo com os seguintes termos e condições:

1. AUTORIZAÇÃO

1.1 A celebração deste Distrato é realizada com base nas deliberações da reunião do conselho de administração da Companhia realizada em 13 de maio de 2014.

2. DISTRATO

2.1 A Companhia e o Agente Fiduciário, neste ato, distratam expressamente a Escritura de Emissão, declarando extinta, para todos os fins de direito, a Escritura de Emissão.

2.2 A Companhia e o Agente Fiduciário declaram que, em razão deste Distrato, não subsistem quaisquer direitos ou obrigações oriundos da Escritura de Emissão, dando-se as partes a mais ampla, geral, rasa, irrevogável e irretratável quitação com relação à Escritura de Emissão e a este Distrato, para nada mais haver ou reclamar uma da outra, seja a que título for.

3. INSCRIÇÃO

3.1 Este Distrato será inscrito na JUCERJA, à margem da inscrição da Escritura de Emissão (e de seus aditamentos).

4. DISPOSIÇÕES GERAIS

4.1 As obrigações assumidas neste Distrato têm caráter irrevogável e irretratável, obrigando as partes e seus sucessores, a qualquer título, ao seu integral cumprimento.

4.2 Qualquer alteração a este Distrato somente será considerada válida se formalizada por escrito, em instrumento próprio assinado por todas as partes.

5. LEI DE REGÊNCIA

5.1 Este Distrato é regido pelas leis da República Federativa do Brasil.

6. FORO

- 6.1 Fica eleito o foro da Comarca da Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, com exclusão de qualquer outro, por mais privilegiado que seja, para dirimir as questões porventura resultantes deste Distrato.

Estando assim certas e ajustadas, as partes, obrigando-se por si e sucessores, firmam este Distrato em 5 (cinco) vias de igual teor e forma, juntamente com 2 (duas) testemunhas abaixo identificadas, que também o assinam.

Rio de Janeiro, 15 de maio de 2014.

(As assinaturas seguem na página seguinte.)

(Restante desta página intencionalmente deixado em branco.)



Distrato ao Instrumento Particular de Escritura de Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, da Segunda Emissão de Sul América S.A., celebrado em 15 de maio de 2014, entre Sul América S.A. e Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários – Página de Assinaturas.

SUL AMÉRICA S.A.

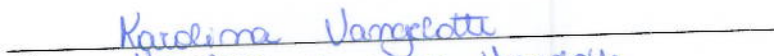


Nome: ~~Arthur Farnes d'Amoed Neto~~
Cargo: Vice Presidente




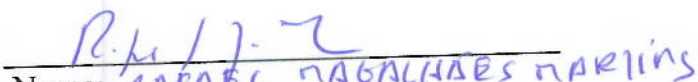
Nome:
Cargo: Laenio Pereira dos Santos
Diretor

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS


Nome: Karolima Gonçalves Vangelotte
Cargo: Procuradora

Testemunhas:


Nome: SYLVIA VERÔNICA MARTINS
Id.: 04419663-2 IFP
CPF/MF: 587.100.607-82


Nome: RAQUEL NAGALHAES MARTINS
Id.: 155.366
CPF/MF: 104821087-11