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

Sul América S.A. (BM&FBovespa: SULA11) ("Companhia" e, em conjunto com suas controladas, "SulAmérica"), em atendimento ao disposto no artigo 157, §4º, da Lei nº 6.404/76, e na Instrução CVM nº 358/02 e, em complemento ao Comunicado ao Mercado divulgado em 22.10.2014, vem a público informar que, em conjunto com suas controladas Saepar Serviços e Participações S.A. ("SAEPAR") e Sul América Companhia Nacional de Seguros ("SALIC"), firmou, nesta data, Contrato de Compra e Venda de Ações com a Axa Corporate Solutions Brasil e América Latina Resseguros S.A. ("AXA"), tendo por objeto a compra pela AXA de 100% das ações representativas do capital social da Sul América Companhia de Seguros Gerais ("SASG"), sociedade seguradora que atualmente opera exclusivamente no ramo de seguro DPVAT e, concluída reorganização societária a ser submetida à aprovação da Superintendência de Seguros Privados ("SUSEP"), reunirá, também, a carteira de grandes riscos do segmento de ramos elementares do conglomerado SulAmérica ("Carteira" e "Operação").

A Carteira será composta por apólices que oferecem cobertura nos ramos de incêndio, transportes, responsabilidade civil, riscos nomeados, riscos operacionais, riscos de engenharia, riscos diversos e cascos. Em conjunto, essa Carteira gerou receita de prêmios de R\$220,5 milhões em 2014. O patrimônio líquido estimado para a SASG ao final da mencionada reorganização será de aproximadamente R\$75 milhões.

O valor global acordado entre as partes para a Operação é de R\$135 milhões, estando sujeito a ajustes conforme a variação patrimonial da Carteira e da SASG até a data de fechamento da Operação.

No contexto da Operação, SulAmérica e AXA Corporate Solutions firmaram os princípios de acordo de cooperação comercial que visa ampliar a colaboração recíproca já existente na distribuição de produtos que complementem seus respectivos portfólios, em especial os ramos compreendidos pela Carteira objeto da transação. Adicionalmente, a SulAmérica prestará para a AXA determinados serviços pertinentes à operação da Carteira, inicialmente por prazo de 12 (doze) meses, podendo ser estendido por decisão da AXA.

A operação está alinhada com os objetivos estratégicos da Companhia e os recursos líquidos que vierem a ser obtidos quando de seu fechamento contribuirão para suportar o crescimento orgânico da Companhia nos demais segmentos em que atua.

O fechamento da Operação está condicionado ao cumprimento de determinadas condições precedentes previstas no Contrato de Compra e Venda de Ações e à aprovação prévia dos órgãos reguladores competentes.

SOBRE A SULAMÉRICA

A SulAmérica é a maior seguradora independente do País. Desde outubro de 2007 é listada na BM&FBovespa no nível 2 de Governança Corporativa. No primeiro trimestre de 2015, a companhia registrou receitas totais de R\$ 4,1 bilhões e lucro líquido de R\$ 101,4 milhões. Fundada em 1895, a companhia atua em várias linhas de seguros, como saúde e odontológico, automóveis e outros ramos elementares e vida. Com mais de sete milhões clientes, a SulAmérica atua ainda em previdência privada, investimentos e capitalização.

SOBRE A AXA CORPORATE SOLUTIONS

Com 1,5 mil funcionários e uma rede global que abrange mais de 150 países, AXA Corporate Solutions é uma empresa do Grupo AXA dedicada a fornecer o serviço de gestão de riscos e seguros para grandes corporações, incluindo Property & Casualty e para mercados específicos – Marine, Aviação e Espaço. Em 2014, a empresa obteve uma receita de 2,1 bilhões de Euros; seu escopo de clientes abrange mais de 90% de CAC40, 80% de DAX e 90% das companhias aéreas internacionais. A sede da AXA Corporate Solutions para a América Latina está localizada em São Paulo.

Rio de Janeiro, 21 de maio de 2015.

Arthur Farne d'Amoed Neto
Vice-presidente de Controle e de Relações com Investidores
Diretor de Relações com Investidores