



Comunicado | Lisboa | 29 de abril de 2014

Aumento de capital da Oi

A Portugal Telecom, SGPS, S.A. ("PT") anuncia ter sido concluído o período de subscrição de ações no âmbito do aumento de capital da Oi S.A. ("Oi").

A liquidação do aumento de capital encontra-se prevista para o dia 5 de maio de 2014, devendo nessa data a PT proceder à liquidação em espécie das ações por si subscritas no referido aumento de capital.

Serão emitidas no âmbito do aumento de capital 2.142.279.524 ações ordinárias ao preço de 2,17 Reais por ação e 4.284.559.049 ações preferenciais (PN) ao preço de 2,00 Reais por ação, totalizando um encaixe de cerca de 13,1 mil milhões de Reais, considerando as comissões e sem considerar as despesas referentes à Oferta Global.

Tendo em consideração o valor da avaliação independente dos Ativos PT realizada pelo Banco Santander (Brasil), S.A. de 5.709,9 milhões de Reais, a PT subscreeu 1.045.803.934 ações ordinárias e 1.720.252.731 ações preferenciais emitidas pela Oi.

Deste modo, imediatamente após a liquidação do aumento de capital a PT irá deter, direta e indiretamente, 37,4% do capital social da Oi, incluindo 40,7% do capital social com direito de voto da Oi (excluindo a participação indireta detida através da Telemar Participações S.A. ("TmarPart"), AG Telecom Participações S.A. e LF Tel S.A na Oi). Numa base totalmente diluída, assumindo a conclusão das diversas operações societárias anunciadas tendo em vista a fusão entre a PT, a Oi, a TmarPart e as sociedades brasileiras controladoras da TmarPart ("Combinação de Negócios"), incluindo a incorporação de ações da Oi na TmarPart e imediatamente após da fusão por incorporação da PT na TmarPart, a participação direta e indireta dos acionistas da PT na TmarPart ("Participação Resultante") será de uma posição mínima de 37,3% do capital.

A Participação Resultante cumpre com a condição a esse respeito a que se encontrava sujeito o compromisso de subscrição da PT, encontrando-se dentro dos limites definidos no Memorando de Entendimentos celebrado no dia 1 de outubro de 2013.

A ação PT manter-se-á cotada até à conclusão da fusão com a TmarPart. Em resultado dessa fusão, os acionistas da PT irão receber 3,64 ações da TmarPart por cada ação da PT. Adicionalmente, e sujeito a aprovação pela Assembleia Geral, os acionistas da PT receberão, antes da conclusão da Combinação de Negócios, um dividendo de 10 cêntimos de euro por ação.

O fato relevante divulgado hoje pela Oi descrevendo com maior detalhe os resultados do aumento de capital encontra-se em anexo.

Portugal Telecom, SGPS SA
Avenida Fontes Pereira de Melo, 40
1069-300 Lisboa
Portugal

Sociedade aberta
Capital social 26.895.375 euros
Número de Matrícula na
Conservatória do Registo Comercial
de Lisboa e de Pessoa Coletiva
503 215 058

A Portugal Telecom está cotada
na Euronext e na New York Stock
Exchange. Encontra-se disponível
informação sobre a Empresa na
Reuters através dos códigos PTC.LS e
PT e na Bloomberg através do código
PTC PL

Nuno Vieira
Diretor de Relação com
Investidores
nuno.t.vieira@telecom.pt
Tel.: +351 21 500 1701
Fax: +351 21 500 0800



Aviso Importante:

O presente comunicado não constitui um documento de oferta de venda nem uma oferta de venda ou solicitação de uma oferta de compra de valores mobiliários ou uma solicitação de qualquer voto ou aprovação, e não constitui uma oferta, solicitação ou venda em qualquer jurisdição na qual tal oferta, solicitação ou venda seja ilegal antes do registo ou qualificação sob a legislação de valores mobiliários da referida jurisdição.

O presente comunicado contém informação relativa (1) à proposta de contribuição das ações da PT Portugal, SGPS, S.A. no âmbito do aumento de capital proposto a realizar pela Oi S.A. ("Oi") (o "Aumento de Capital da Oi"), (2) à proposta de incorporação de ações da Oi na Telemar Participações S.A. ("TPart"), entidade que irá resultar da combinação dos negócios ("CorpCo"), e/ou (3) à proposta de fusão por incorporação da Portugal Telecom, SGPS, S.A. ("PT") na CorpCo (estas operações constituindo, com as outras operações que lhes estão relacionadas, a "Combinação dos Negócios").

Aviso importante aos investidores no âmbito do Aumento de Capital da Oi: A oferta da Oi no âmbito do Aumento de Capital da Oi é realizada em conformidade com um prospeto de referência em vigor. Uma versão preliminar da adenda ao prospeto com informação mais detalhada sobre a oferta da Oi foi arquivada pela Oi junto da U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC"). Antes de investir, aconselhamos a leitura da versão preliminar da adenda supracitada ao prospeto e da demais informação arquivada pela Oi junto da SEC para uma informação mais completa sobre a Oi e o Aumento de Capital da Oi. Quando disponíveis, pode aceder gratuitamente a estes documentos na secção EDGAR do site da SEC em www.sec.gov. A Oi pode igualmente enviar-lhe uma cópia da adenda supracitada se fizer o pedido por telefone ao ligar gratuitamente para o número 1-855-672-2332.

Aviso importante sobre a Combinação dos Negócios: No âmbito da transação proposta de incorporação das ações da Oi na CorpCo e da proposta de fusão da PT na CorpCo, a CorpCo ou uma sua holding deverá arquivar junto da SEC (1) um Registration Statement sob o Formulário F-4, contendo o (s) prospeto (s) que poderão ser remetidos aos acionistas da Oi ou da PT (à exceção dos acionistas que podem ser qualificados de "non-US persons" nos termos da regulamentação da SEC), e (2) outros documentos relativos à proposta de Combinação dos Negócios.

Aconselhamos os investidores e detentores de valores mobiliários a ler atentamente o (s) prospeto (s) supracitados e outros documentos relativos à proposta de Combinação dos Negócios, quando estes forem disponibilizados, pois os mesmos poderão conter informações importantes no que diz respeito à proposta de Combinação de Negócios.

Os investidores e detentores de valores mobiliários podem obter gratuitamente cópia dos documentos relativos as operações propostas no âmbito da Combinação dos Negócios (quando disponíveis) arquivados pela PT, a Oi e, caso aplicável, pela CorpCo junto da SEC no site da SEC em www.sec.gov. Uma cópia dos mesmos documentos (quando disponíveis) poderá também ser obtida gratuitamente na PT, na Oi ou na CorpCo.

Declarações referentes a factos futuros: Este comunicado contém declarações referentes a factos futuros. Constituem declarações referentes a factos futuros as declarações que não se referem a factos ocorridos no passado, nomeadamente declarações que se referem a convicções e expectativas da administração da PT, da Oi ou da CorpCo, estratégias de negócio, sinergias futuras e poupança de custos, custos futuros e liquidez futura. Os termos "irá", "será", "poderá", "deverá", "poderia", "deveria", "prevê", "antecipa", "pretende", "acredita", "estima",



“espera”, “tem como objetivo” e expressões similares atribuíveis à PT, à Oi ou à CorpCo, têm por objetivo indicar declarações referentes a factos futuros e estão sujeitas a diversos riscos e incertezas. Não há nenhuma garantia de que os eventos, tendências ou resultados esperados venham a ocorrer. Essas declarações refletem a visão atual da administração da PT, da Oi e da CorpCo e estão sujeitas a diversos riscos e incertezas. Essas declarações estão baseadas em diversas premissas e fatores, inclusive condições gerais da economia, do mercado, da indústria, aprovações societárias, fatores operacionais ou de outra natureza. Quaisquer alterações nessas premissas ou fatores poderão ter como consequência resultados práticos materialmente diferentes das expectativas atuais. Quaisquer declarações referentes a factos futuros atribuíveis à Portugal Telecom, à Oi ou à CorpCo, a entidades afiliadas com a PT, a Oi ou a CorpCo, ou a pessoas que atuem por conta de uma das entidades supracitadas, são expressamente qualificadas na sua totalidade pelo presente aviso. Advertem-se os investidores para não depositarem uma confiança indevida nessas declarações. As declarações referentes a factos futuros reportam-se somente à data em que foram feitas. Exceto quando tal for obrigatório nos termos da legislação do mercado de capitais norte-americana ou demais legislação e regulamentação da SEC ou de outras autoridades regulatórias nas demais jurisdições aplicáveis, a PT, a Oi ou a CorpCo e as suas entidades afiliadas não são obrigadas nem pretendem rever ou publicar quaisquer alterações sobre as previsões e declarações referentes a factos futuros referidas nesta comunicação na sequência da alteração de acontecimentos em curso ou futuros ou seus desenvolvimentos, nem de eventuais alterações nos pressupostos ou outros fatores tidos em consideração para efeitos da emissão das declarações referentes a factos futuros aqui contidas. Advertem-se, no entanto, os investidores para o facto de deverem consultar as divulgações adicionais que a PT, a Oi ou a CorpCo venham a fazer sobre assuntos relacionados em relatórios ou comunicados arquivados na SEC.



Oi S.A.

CNPJ/MF No. 76.535.764/0001-43

NIRE No. 33.30029520-8

Companhia Aberta

FATO RELEVANTE

Oi S.A. (“Companhia” ou “Oi”, BM&FBOVESPA: OIBR3 e OIBR4; NYSE: OIBR e OIBR.C) informa aos seus acionistas e ao mercado em geral que o Conselho de Administração da Companhia aprovou a oferta de 2.142.279.524 ações ordinárias, incluindo 396.589.982 ações ordinárias na forma de *American Depositary Shares* (“ADSs”), e 4.284.559.049 ações preferenciais, incluindo 828.881.795 ações preferenciais na forma de ADSs, sem considerar o exercício do Lote Suplementar (definido abaixo) (“Oferta”). As ações foram emitidas pelo preço de R\$2,17 por ação ordinária e R\$2,00 por ação preferencial. As ações ordinárias na forma de ADSs (“ADSs ON”, cada qual representando uma ação ordinária) foram emitidas ao preço de US\$0,970 por ADS ON, e as ações preferenciais na forma de ADSs (“ADSs PN”, cada qual representando uma ação preferencial) foram emitidas ao preço de US\$0,894 por ADS PN. O valor total líquido captado pela Oi com a Oferta, considerando as comissões relativas à Oferta Global e sem considerar as despesas referentes à Oferta Global, é de aproximadamente R\$13,127 bilhões, incluindo os ativos que a Portugal Telecom, SGPS, S.A. (“Portugal Telecom”) contribuiu à Oi na Oferta.

A Oferta foi registrada no Brasil com esforços de colocação no exterior, incluindo uma oferta registrada nos Estados Unidos da América. A liquidação da oferta registrada nos Estados Unidos da América está prevista para ocorrer em 2 de maio de 2014, sujeita à implementação de condições usuais. A liquidação da Oferta registrada no Brasil está prevista para ocorrer em 5 de maio de 2014, também sujeita à implementação de condições usuais. Outras informações a respeito da Oferta estão contidas nos respectivos documentos.

Aos atuais acionistas da Oi foi garantido direito de prioridade para subscrever ações na Oferta no Brasil. A Telemar Participações S.A., controladora direta da Oi, assim como a Valverde Participações S.A., a AG Telecom Participações S.A., a LF Tel S.A. e a Bratel Brasil S.A., integrantes do grupo de controle indireto da Oi, cederam seu direito de prioridade para subscrição de um total de 1.217.486.338 ações ordinárias e 1.272.122.008 ações preferenciais

à Portugal Telecom, também uma integrante do grupo de controle indireto da Oi, que subscreveu tais ações na Oferta prioritária. A Portugal Telecom subscreveu também 448.130.723 ações preferenciais na Oferta no Brasil. A Portugal Telecom subscreveu no total 1.045.803.934 ações ordinárias e 1.720.252.731 ações preferenciais, equivalentes a R\$5,7 bilhões. A Portugal Telecom integralizará as ações por ela subscritas por meio da contribuição à Oi da totalidade das ações da PT Portugal, sujeita à implementação de determinadas condições previstas no contrato de subscrição celebrado entre a Companhia e a Portugal Telecom. Imediatamente após a liquidação da Oferta, a Portugal Telecom deterá, direta e indiretamente, 37,41% das ações em circulação da Oi (incluindo 40,73% do seu capital votante), excluída a participação indireta detida pela Portugal Telecom na Oi por meio da Telemar Participações S.A., AG Telecom Participações S.A. e LF Tel S.A.

O Caravelas Fundo de Investimentos em Ações (“Caravelas”), um veículo de investimento administrado e gerido pelo Banco BTG Pactual S.A., subscreveu um total de 171.362.482 ações ordinárias e 359.171.518 ações preferenciais, equivalentes a R\$1,09 bilhão na Oferta no Brasil (que corresponde à diferença entre R\$2 bilhões e os valores das ordens de subscrição que foram colocadas na Oferta por acionistas da Telemar Participações S.A.). O Caravelas liquidará as ações por ele subscritas em dinheiro, sujeito à implementação de determinadas condições previstas no contrato de subscrição celebrado entre a Companhia e o Caravelas.

As ações ordinárias e preferenciais da Oi são listadas na BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (“BM&FBOVESPA”) sob os símbolos OIBR3 e OIBR4, respectivamente. A entrega das ações emitidas na Oferta está prevista para 5 de maio 2014, a tempo da liquidação de negociações realizadas na BM&FBOVESPA em 30 de abril de 2014.

Os ADSs ON e os ADSs PN são listados na The New York Stock Exchange (“NYSE”) sob os símbolos OIBR e OIBR.C, respectivamente. A entrega dos ADSs emitidos na Oferta está prevista para 2 de maio de 2014, a tempo da liquidação de negociações realizadas na NYSE em 29 de abril de 2014.

Banco BTG Pactual S.A., Bank of America Merrill Lynch Banco Múltiplo S.A., Banco Barclays S.A., Citigroup Global Markets Brasil, Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A., Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A., BES Investimento do Brasil S.A. – Banco de Investimento, HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo e BB – Banco de Investimento S.A., Banco Bradesco BBI S.A., Banco Caixa Geral – Brasil S.A., Goldman Sachs do Brasil Banco Múltiplo S.A., Banco Itaú BBA S.A., Banco Morgan Stanley S.A. e Banco Santander (Brasil) S.A. atuarão como coordenadores da Oferta; XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. e Banco BNP Paribas Brasil S.A. atuarão como coordenadores contratados. Banco BTG Pactual S.A.—Cayman Branch, BofA Merrill Lynch, Barclays Capital Inc., Citigroup Global Markets Inc., Credit

Suisse Securities (USA) LLC, Banco Espírito Santo de Investimento S.A., HSBC Securities (USA) Inc., Banco do Brasil Securities LLC, Banco Bradesco BBI S.A., Caixa – Banco de Investimento, S.A., Goldman, Sachs & Co., Itau BBA USA Securities Inc., Morgan Stanley & Co. LLC e Santander Investment Securities Inc. estão atuando como *joint bookrunners* da oferta internacional.

O número de ações inicialmente ofertadas poderá ser aumentado, a critério do Banco BTG Pactual S.A. e do Banco BTG Pactual S.A. – Cayman Branch, em até 15% a qualquer tempo no período de 30 dias a partir de 29 de abril de 2014, inclusive (“Lote Suplementar”), observado que o número total de ações emitidas no exercício do Lote Suplementar não resultará na captação de recursos que excedam o montante bruto de R\$742.035.333,77.

A Companhia manterá seus acionistas e o mercado informados de quaisquer eventos subsequentes relacionados à Oferta.

Rio de Janeiro, 29 de abril de 2014.

Oi S.A.

Bayard De Paoli Gontijo

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores