



REPUBLICAÇÃO DO AVISO AO MERCADO PUBLICADO EM 03 DE ABRIL DE 2014 PARA INCLUSÃO DAS INSTITUIÇÕES CONSORCIADAS



AVISO AO MERCADO

OI S.A.

Companhia Aberta de Capital Autorizado
CNPJ nº 76.535.764/0001-43 - NIRE 33.3.0029520-8 - Código CVM nº 11312
Rua do Lavradio, nº 71, 2º andar, Centro, Rio de Janeiro - RJ - Brasil



1.917.028.657 Ações Ordinárias
Código ISIN das Ações Ordinárias: BROIBRACN01
Código de Negociação das Ações Ordinárias na BM&FBOVESPA: OIBR3

3.834.057.315 Ações Preferenciais
Código ISIN das Ações Preferenciais: BROIBRACNPR8
Código de Negociação das Ações Preferenciais na BM&FBOVESPA: OIBR4

Nos termos do disposto na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 358, de 3 de janeiro de 2002, conforme alterada ("Instrução CVM 358"), e do artigo 53 da Instrução da CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada ("Instrução CVM 400"), a Oi S.A. ("Companhia"), em conjunto com o Banco BTG Pactual S.A. ("BTG Pactual" ou "Coordenador Líder" ou "Agente Estabilizador"), o Bank of America Merrill Lynch Banco Múltiplo S.A. ("BoFA Merrill Lynch"), o Banco Barclays S.A. ("Barclays"), o Citigroup Global Markets Brasil, Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Citi"), o Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A. ("Credit Suisse"), o BES Investimento do Brasil S.A. - Banco de Investimento ("BESI") e o HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo ("HSBC") e, em conjunto com o BTG Pactual, o BoFA Merrill Lynch, o Barclays, o Citi, o Credit Suisse, o BESI e o HSBC, "Coordenadores Globais da Oferta", o BB - Banco de Investimento S.A. ("BB Investimentos"), o Banco Bradesco BBI, o Banco Caixa Geral - Brasil S.A. ("Caixa Geral"), o Goldman Sachs do Brasil Banco Múltiplo S.A. ("Goldman Sachs"), o Banco Itaú BBA e o Morgan Stanley S.A. ("Morgan Stanley"), "Coordenadores", e, em conjunto com os Coordenadores Globais da Oferta, "Coordenadores da Oferta", vêm a público comunicar que em 19 de fevereiro de 2014 foi requerido perante a CVM o registro da oferta pública de distribuição primária de, inicialmente, (i) 1.917.028.657 ações ordinárias de emissão da Companhia, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames ("Ações Ordinárias") e (ii) 3.834.057.315 ações preferenciais de emissão da Companhia, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames ("Ações Preferenciais") e, em conjunto com as Ações Ordinárias, "Ações", incluindo ações sob a forma de American Depositary Shares ("ADSs"), representadas por American Depositary Receipts ("ADRs"), todas livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames, a ser realizadas simultaneamente no Brasil e no exterior ("Oferta Global" ou "Oferta").

1. OFERTA GLOBAL

A presente Oferta Global é parte da operação anunciada pela Companhia a seus acionistas e ao mercado, por meio do fato relevante publicado em 02 de outubro de 2013 ("Fato Relevante"), que culminará na reunião dos acionistas da Companhia, da Portugal Telecom SGPS S.A. ("Portugal Telecom") e da Telmar Participações S.A. ("TmarPart") e combinará as atividades e negócios desenvolvidos pela Companhia, no Brasil, e pela Portugal Telecom, em Portugal e nos países da África onde atua, no sentido de consolidar a aliança industrial entre a Companhia e a Portugal Telecom, iniciada em 2010 e desenvolvida desde aquela data ("Aliança Industrial") (sendo tais operações, em conjunto com a Oferta Global, a "Operação Societária"). Após a Oferta Global, serão realizadas assembleias para deliberar a incorporação de ações de emissão da Companhia pela TmarPart e a incorporação da Portugal Telecom pela TmarPart, que passará, para fins deste Aviso ao Mercado, a ser denominada "CorpCo", sendo seu capital social composto exclusivamente por ações ordinárias a serem listadas (i) no Brasil, no Novo Mercado, segmento especial de listagem da BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros ("BM&FBOVESPA"); (ii) nos Estados Unidos da América, na New York Stock Exchange ("NYSE"), e (iii) em Portugal, na NYSE Euronext Lisbon ("Euronext"). A conclusão da Operação Societária, bem como de todas as demais operações societárias vinculadas à Operação Societária, estão sujeitas à implementação de diversas condições, incluindo aprovações das operações societárias pelos órgãos societários competentes de cada uma das sociedades envolvidas, obtenção de autorizações legais e regulatórias, consentimentos de credores e terceiros, dentre outras condições. Para mais informações sobre a Operação Societária, ver item "Sumário da Companhia - Operação Societária" do Prospecto Preliminar. A Oferta Global compreenderá, simultaneamente: (i) a oferta brasileira ("Oferta Brasileira"), que consistirá na oferta pública de distribuição primária de Ações (exceto na forma de ADS) ("Ações da Oferta Brasileira"), a ser realizada no Brasil, em mercado de balcão não organizado, em conformidade com a Instrução CVM 400, sob a coordenação dos Coordenadores da Oferta e com a participação da XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("XP Investimentos") e do Banco BNP Paribas Brasil S.A. ("BNP Paribas") e, em conjunto com o XP Investimentos, os "Coordenadores Contratados" e de determinadas instituições consorciadas autorizadas a operar no mercado de capitais brasileiro, credenciadas junto à BM&FBOVESPA, estas convidadas a participar da Oferta Brasileira exclusivamente para efetuar esforços de colocação das Ações da Oferta Brasileira junto aos Investidores Não-Institucionais (conforme definidos no item 4 abaixo) "Instituições Consorciadas" e, em conjunto com os Coordenadores da Oferta e com os Coordenadores Contratados, "Instituições Participantes da Oferta Brasileira". Serão realizadas, simultaneamente, esforços de colocação das Ações da Oferta Brasileira no exterior, pelo BTG Pactual US Capital LLC, pelo Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated, pelo Barclays Capital Inc., pelo Citigroup Global Markets Inc., pelo Credit Suisse Securities (USA) LLC, pelo Banco Espírito Santo de Investimento S.A., pelo HSBC Securities (USA) Inc., pelo Banco do Brasil Securities LLC, pela Bradesco Securities, Inc., pelo Caixa - Banco de Investimento, S.A., pelo Goldman, Sachs & Co., pelo Itaú BBA USA Securities, Inc., pelo Morgan Stanley & Co. LLC e pelo Santander Investment Securities Inc. (em conjunto, "Agentes de Colocação Internacional"), exclusivamente junto a investidores nos demais países, exceto o Brasil e os Estados Unidos da América, de acordo com a legislação aplicável no país de domicílio de cada investidor e desde que invistam no Brasil de acordo com os mecanismos de investimento da Lei nº 4.131, de 3 de setembro de 1962, conforme alterada ("Lei 4.131"), ou da Resolução do Conselho Monetário Nacional ("CMN") nº 2.689, de 26 de janeiro de 2000, conforme alterada ("Resolução CMN 2.689"), e da Instrução da CVM nº 325, de 27 de janeiro de 2000, conforme alterada ("Instrução CVM 325") e "Investidores Estrangeiros", respectivamente); e (ii) a oferta internacional, sob a coordenação do Banco BTG Pactual S.A. - Cayman Branch, do Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated, do Barclays Capital Inc., do Citigroup Global Markets Inc., do Credit Suisse Securities (USA) LLC, do Banco Espírito Santo de Investimento S.A. e do HSBC Securities (USA) Inc. (em conjunto, "Coordenadores Globais da Oferta Internacional"), do Banco do Brasil Securities LLC, da Bradesco Securities, Inc., do Caixa - Banco de Investimento, S.A., do Goldman, Sachs & Co., do Itaú BBA USA Securities, Inc., do Morgan Stanley & Co. LLC e do Santander Investment Securities Inc. (em conjunto com os Coordenadores Globais da Oferta Internacional, "Coordenadores da Oferta Internacional") e com a participação de outras instituições financeiras contratadas, que consistirá na oferta pública de distribuição primária de Ações a ser realizada nos Estados Unidos da América ("Ações da Oferta Internacional"), sob a forma de ADSs, representadas por ADRs, a serem listados e admitidos à negociação na NYSE, em conformidade com o U.S. Securities Act of 1933, conforme alterado ("Securities Act") ("Oferta Internacional"). Cada ADS representará 1 Ação Preferencial ou 1 Ação Ordinária, conforme o caso. Poderá haver realocação das Ações e ADSs entre a Oferta Brasileira e a Oferta Internacional, em função da demanda verificada no Brasil e no exterior no curso da Oferta Global, nos termos do *Intersyndicate Agreement*, a ser celebrado entre os Coordenadores da Oferta e os Coordenadores da Oferta Internacional. A Oferta Global será registrada: (i) no Brasil junto à CVM, em conformidade com a Instrução CVM 400, em relação à Oferta Brasileira; e (ii) nos Estados Unidos da América junto à U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC"), em conformidade com o Securities Act, em relação à Oferta Internacional. **No âmbito da Oferta Global, a alocação das Ações Ordinárias e das Ações Preferenciais será feita com base na proporção de emissão de no mínimo 1/3 (um terço) de ações ordinárias e no máximo 2/3 (dois terços) de ações preferenciais de emissão da Companhia, nos termos de seu estatuto social ("Proporção Estatutária"). Contudo, tendo em vista que a oferta encontra-se inserida no contexto da Operação Societária (a qual, caso aprovada por todos os órgãos competentes e desde que todas as condições e aprovações societárias e regulamentares sejam implementadas e todos os consentimentos de credores e terceiros sejam obtidos, conforme acima mencionado, terá como resultado a reunião dos negócios da Companhia com os negócios da Portugal Telecom em uma companhia a ser listada no Novo Mercado), todos os acionistas da Companhia passarão a deter somente ações ordinárias de emissão da CorpCo ao final da Operação Societária, conforme descrito no Fato Relevante. 1.1. Ações Suplementares:** Nos termos do artigo 24 da Instrução CVM 400, a quantidade de Ações inicialmente ofertada, (i) sem considerar as Ações Adicionais (conforme definidas no item 1.2 abaixo); e (ii) respeitada a Proporção Estatutária, poderá ser acrescida em até 15%, ou seja, em até 862.662.895 Ações, sendo até 287.554.298 Ações Ordinárias e até 575.108.597 Ações Preferenciais, incluindo Ações sob a forma de ADSs, representadas por ADRs, a serem emitidas pelas Companhias, nas mesmas condições e ao mesmo preço das Ações inicialmente ofertadas ("Ações Suplementares"), conforme opção a ser outorgada pela Companhia ao BTG Pactual no Contrato de Colocação Brasileiro (conforme definido no item 3 abaixo) ("Opção de Ações Suplementares"). As Ações Suplementares serão destinadas exclusivamente a atender a um eventual excesso de demanda que venha a ser constatado no decorrer da Oferta Global. O Agente Estabilizador terá o direito exclusivo, mas não a obrigação, a partir da data de assinatura do Contrato de Colocação Brasileiro (conforme definido no item 3 abaixo), inclusive, e por um período de até 30 dias a partir da data de publicação do Anúncio de Início da Oferta Pública de Distribuição Primária de Ações Ordinárias e Preferenciais de Emissão da Oi S.A. ("Anúncio de Início"), inclusive, de exercer a Opção de Ações Suplementares no todo ou em parte, em uma ou mais vezes, após notificação por escrito aos demais Coordenadores da Oferta, desde que a decisão de sobrealocação, no momento em que for fixado o Preço por Ação Preferencial (conforme definido no item 2 abaixo), seja tomada em comum acordo entre os Coordenadores da Oferta. A estabilização das Ações Ordinárias somente será realizada de forma acessória e vinculada ao processo de estabilização das Ações Preferenciais, de modo a garantir a manutenção da Proporção Estatutária quando do exercício da Opção de Ações Suplementares. 1.2. Ações Adicionais: Nos termos do artigo 14, parágrafo 2º, da Instrução CVM 400, a quantidade de Ações inicialmente ofertada (sem considerar as Ações Suplementares) poderá, a critério da Companhia, em comum acordo com os Coordenadores da Oferta e com os Coordenadores da Oferta Internacional, ser acrescida em até 20%, ou seja, em até 1.150.217.194 Ações a serem emitidas pela Companhia, sendo até 383.405.731 Ações Ordinárias e até 766.811.463 Ações Preferenciais (respeitada, dessa forma, a Proporção Estatutária), incluindo Ações sob a forma de ADSs, representadas por ADRs, nas mesmas condições e ao mesmo preço das Ações inicialmente ofertadas ("Ações Adicionais").

2. APROVAÇÕES SOCIETÁRIAS

A realização da Oferta Global, mediante aumento do capital social da Companhia, com exclusão do direito de preferência dos seus acionistas, nos termos do artigo 172, inciso I, da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações") e do artigo 9º do estatuto social da Companhia, mas com a concessão de prioridade aos atuais acionistas da Companhia, nos termos do artigo 21 da Instrução CVM 400, foi aprovada em reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 19 de fevereiro de 2014, cuja ata foi publicada no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro ("DOERJ") e no jornal "Valor Econômico", nas edições de 25 de março de 2014, e registrada na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro ("JUCERJA"), sob o nº 000026011938, em 10 de março de 2014. A realização da Oferta Global foi ratificada nas reuniões do Conselho de Administração da Companhia realizadas em 1º de abril de 2014 e 3 de abril de 2014, cujas atas foram publicadas no DOERJ e no jornal "Valor Econômico" nesta data e registradas na JUCERJA em 07 de abril de 2014 sob os nºs 2612573 e 2612827, respectivamente. Além disso, o capital autorizado da Companhia foi aumentado com a consequente alteração do artigo 6º do Estatuto Social da Companhia, conforme aprovado em assembleia geral extraordinária de acionistas da Companhia realizada em 27 de março de 2014, cuja ata será publicada no DOERJ e no jornal "Valor Econômico" e será registrada na JUCERJA. O Preço por Ação Preferencial (conforme definido no item 2 abaixo) e o aumento do capital social da Companhia, dentro do limite do capital autorizado previsto em seu estatuto social e com a emissão de ações ordinárias e preferenciais de acordo com a Proporção Estatutária, serão aprovados em reunião do Conselho de Administração da Companhia a ser realizada entre a conclusão do Procedimento de *Bookbuilding* (conforme definido no item 2 abaixo) e a publicação do Anúncio de Início, cuja ata será registrada na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro e publicada no jornal "Valor Econômico" na data de publicação do Anúncio de Início e no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro, no dia útil subsequente. A fixação do Preço por Ação Ordinária (conforme definido no item 2 abaixo) com base no Preço por Ação Preferencial e apurado de acordo com a taxa de conversão de 1 Ação Preferencial para 0,9211 Ação Ordinária reflete a proporção a ser utilizada no âmbito da incorporação de ações da Companhia pela TmarPart, conforme acordada no Memorando de Entendimentos celebrado no âmbito da Operação Societária em 1º de outubro de 2013 e divulgado por meio Comunicado ao Mercado publicado em 02 de outubro de 2013, cuja celebração foi ratificada em reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 18 de dezembro de 2013.

3. REGIME DE DISTRIBUIÇÃO DA OFERTA GLOBAL

A Oferta Brasileira será realizada nos termos do Contrato de Coordenação, Colocação e Garantia Firme de Liquidação de Ações Ordinárias e Preferenciais de Emissão da Oi S.A., a ser celebrado entre a Companhia, os Coordenadores da Oferta e a BM&FBOVESPA, esta última na qualidade de interveniente-ânue "Contrato de Colocação Brasileiro"). A Oferta Internacional e os esforços de colocação das Ações no exterior no âmbito da Oferta Brasileira serão realizados nos termos do *Underwriting and Placement Agreement*, a ser celebrado entre a Companhia, os Agentes de Colocação Internacional e os Coordenadores da Oferta Internacional ("Contrato de Colocação Internacional"). As Ações que forem objeto de esforços de colocação no exterior no âmbito da Oferta Brasileira pelos Agentes de Colocação Internacional serão obrigatoriamente subscritas e integralizadas no Brasil, em moeda corrente nacional, nos termos do artigo 19, parágrafo 4º, da Lei nº 6.385, de 7 de dezembro de 1976, conforme alterada. Após (i) o encerramento do Período de Reserva da Oferta Prioritária e a Data de Reserva da Oferta Prioritária para Pessoas Vinculadas (conforme definidos no item 4.1 abaixo); (ii) o encerramento do Período de Reserva da Oferta de Varejo e a Data de Reserva da Oferta de Varejo para Pessoas Vinculadas (conforme definidos no item 4.2 abaixo); (iii) a conclusão do Procedimento de *Bookbuilding* (conforme definido no item 2 abaixo); (iv) a assinatura do Contrato de Colocação Brasileiro e do Contrato de Colocação Internacional; (v) a concessão do registro da Oferta Brasileira pela CVM,

nos termos da Instrução CVM 400, e da Oferta Internacional pela SEC, nos termos do *Securities Act*; (vi) a publicação do Anúncio de Início e (vii) a disponibilização do Prospecto Definitivo da Oferta Pública de Distribuição Primária de Ações Ordinárias e Preferenciais de Emissão da Oi S.A. (em conjunto com seus anexos e com os documentos que serão a ele incorporados por referência, incluindo o formulário de referência da Companhia, elaborado nos termos da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada ("Instrução CVM 480") e "Formulário de Referência", respectivamente) ("Prospecto Definitivo"), as Ações da Oferta Brasileira (considerando as Ações Adicionais, mas sem considerar as Ações Suplementares) serão colocadas no Brasil pelos Coordenadores da Oferta, em mercado de balcão não organizado, em regime de garantia firme de liquidação, de forma individual e não solidária, a ser prestada por cada um dos Coordenadores da Oferta, na proporção e até os respectivos limites individuais de garantia firme de liquidação previstos no Contrato de Colocação Brasileiro, e observadas as disposições do item 6 abaixo. O Contrato de Colocação Brasileiro estará disponível para consulta e obtenção de cópias junto aos Coordenadores da Oferta e à CVM, a partir da data de publicação do Anúncio de Início, nos endereços indicados no item 15 abaixo. Não será admitida distribuição parcial no âmbito da Oferta Global, sendo possível que a Oferta venha a ser cancelada caso não haja investidores suficientes interessados em subscrever a totalidade das Ações objeto da Oferta. Caso as Ações (sem considerar as Ações Suplementares e as Ações Adicionais) não sejam integralmente subscritas (no âmbito da Oferta até a data de conclusão do Procedimento de *Bookbuilding* em razão de insuficiência de investidores interessados, a Oferta Global será cancelada, sendo todos os Pedidos de Reserva e intenções de investimento automaticamente canceladas, e os valores eventualmente depositados serão devolvidos sem juros ou correção monetária e com dedução dos valores relativos aos eventuais tributos incidentes no prazo de três dias úteis contados da data de divulgação do cancelamento.

4. PROCEDIMENTO DA OFERTA BRASILEIRA

As Instituições Participantes da Oferta Brasileira realizaram a colocação das Ações da Oferta Brasileira, nos termos da Instrução CVM 400 e do Contrato de Colocação Brasileiro, observado, ainda, o esforço de dispersão acionária previsto no Regulamento de Listagem do Nível 1 de Governança Corporativa da BM&FBOVESPA ("Regulamento Nível 1"), por meio de três ofertas distintas, a saber: a. uma oferta prioritária integralmente destinada aos titulares de ações de emissão da Companhia, na Primeira Data de Corte (conforme definida no item 4.1 abaixo) e aos titulares de ADRs que cumprirem o procedimento de Cancelamento e Devolução, conforme abaixo descrito e definido ("Acionistas"), bem como aos Cessionários (conforme abaixo definidos), que realizarem os Pedidos de Reserva da Oferta Prioritária durante o Período de Reserva da Oferta Prioritária ou na Data de Reserva da Oferta Prioritária para Pessoas Vinculadas (conforme definidos no item 4.1 abaixo), conforme o caso ("Oferta Prioritária"); b. uma oferta destinada a pessoas físicas e jurídicas residentes e domiciliadas ou com sede no Brasil e clubes de investimento registrados na BM&FBOVESPA, nos termos da regulamentação em vigor, observados o valor mínimo de investimento de R\$3.000,00 (três mil reais) e o valor máximo de investimento de R\$300.000,00 (trezentos mil reais) por Investidor Não-Institucional ("Valores Mínimo e Máximo do Pedido de Reserva da Oferta de Varejo") ("Investidores Não-Institucionais"), que realizarem Pedido de Reserva da Oferta de Varejo durante o Período de Reserva ou na Data de Reserva da Oferta de Varejo para Pessoas Vinculadas, conforme o caso (conforme definidos no item 4.2 abaixo) ("Oferta de Varejo"); e c. uma oferta destinada a pessoas físicas e jurídicas residentes e domiciliadas ou com sede no Brasil e clubes de investimento registrados na BM&FBOVESPA, em qualquer caso, que não sejam considerados Investidores Não-Institucionais, além de fundos de investimentos, fundos de pensão, entidades administradoras de recursos de terceiros registradas na CVM, entidades autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, condomínios destinados à aplicação em carteira de títulos e valores mobiliários registrados na CVM e/ou na BM&FBOVESPA, seguradoras, entidades abertas e fechadas de previdência complementar e de capitalização, investidores qualificados nos termos da regulamentação da CVM ("Investidores Institucionais Brasileiros") e a Investidores Estrangeiros (em conjunto, "Investidores Institucionais") ("Oferta Institucional"). Os Coordenadores da Oferta, com a expressa anuência da Companhia, elaborarão plano de distribuição das Ações, nos termos do artigo 33, parágrafo 3º, da Instrução CVM 400 e do Regulamento Nível 1, no que diz respeito ao esforço de dispersão acionária, e de acordo com a Proporção Estatutária, o qual levará em conta a criação de uma base acionária diversificada de acionistas e relações da Companhia com clientes e outras considerações de natureza comercial ou estratégica dos Coordenadores da Oferta e da Companhia, observado que os Coordenadores da Oferta (i) assegurarão a adequação do investimento ao perfil de risco de seus clientes e o tratamento justo e equitativo a todos os investidores, em conformidade com o artigo 21 da Instrução CVM 400; (ii) realizarão os esforços de dispersão acionária previstos no Regulamento Nível 1; e (iii) assegurarão o recebimento prévio pelas Instituições Participantes da Oferta Brasileira dos exemplares do Prospecto Preliminar da Oferta Pública de Distribuição Primária de Ações Ordinárias e Preferenciais de Emissão da Oi S.A. (em conjunto com seus anexos e com os documentos que serão a ele incorporados por referência, incluindo o Formulário de Referência, "Prospecto Preliminar" e, em conjunto com o Prospecto Definitivo, "Prospectos") e assegurarão o recebimento prévio pelas Instituições Participantes da Oferta Brasileira dos exemplares do Prospecto Definitivo para leitura obrigatória, de modo que suas eventuais dúvidas possam ser esclarecidas junto aos Coordenadores da Oferta. A Oferta Prioritária não será realizada, conduzida e/ou estendida aos Acionistas residentes e/ou domiciliados ou com sede no exterior cuja participação possa violar as leis da jurisdição em que sejam residentes e/ou domiciliados. Caberá exclusivamente aos Acionistas residentes e/ou domiciliados ou com sede no exterior analisar, verificar e decidir sobre sua adequação para participar na Oferta Prioritária. **No âmbito da Oferta Global, a alocação das Ações Ordinárias e das Ações Preferenciais será feita com base na proporção Estatutária. Dessa forma, após a alocação das Ações no âmbito da Oferta Prioritária conforme Pedidos de Reserva da Oferta Prioritária entregues pelos Acionistas, a alocação de Ações Ordinárias e de Ações Preferenciais no âmbito da Oferta de Varejo e da Oferta Institucional será feita pelas Instituições Participantes da Oferta Brasileira de forma proporcional à quantidade remanescente de Ações Ordinárias e Ações Preferenciais, conforme aplicável, de forma a manter a Proporção Estatutária. Diante disso, uma vez que os Pedidos de Reserva da Oferta de Varejo e as intenções de investimento da Oferta Institucional serão realizados em valor do investimento em Real, os investidores da Oferta de Varejo e da Oferta Institucional podem ser atendidos com Ações Ordinárias e/ou Ações Preferenciais, conforme necessário para atendimento da Proporção Estatutária. Para mais informações, veja o fator de risco "Os investidores da Oferta de Varejo e da Oferta Institucional podem ser atendidos com Ações Ordinárias e/ou Ações Preferenciais, conforme necessário para atendimento da Proporção Estatutária, sendo os Pedidos de Reserva da Oferta de Varejo e intenções de investimento da Oferta Institucional realizados em valor do investimento em Reais" constante da seção "Fatores de Risco - Riscos Relacionados à Oferta Global e às Ações" do Prospecto Preliminar. 4.1. Oferta Prioritária:** A Oferta Prioritária será realizada nos termos do artigo 21 da Instrução CVM 400, de forma a assegurar a participação dos Acionistas, tomando por base a identificação dos Acionistas titulares de ações ordinárias e/ou ações preferenciais de emissão da Companhia na custódia da BM&FBOVESPA ou do Banco do Brasil S.A., instituição depositária das ações de emissão da Companhia, conforme o caso, (a) ao final do dia 09 de abril de 2014 ("Primeira Data de Corte"); e (b) considerando a quantidade de ações de suas respectivas custódias ao final do dia 17 de abril de 2014 ("Segunda Data de Corte"). A Oferta Prioritária destina-se exclusivamente aos Acionistas e Cessionários. Portanto, para fins de cálculo do Limite de Subscrição Proporcional (conforme definido abaixo) de cada Acionista, será considerada apenas a quantidade de ações ordinárias e/ou ações preferenciais de emissão da Companhia detida pelo Acionista na Segunda Data de Corte. No contexto da Oferta Prioritária, até a totalidade das Ações ofertadas (sem considerar as Ações Adicionais e as Ações Suplementares) ("Ações da Oferta Prioritária") será distribuída e destinada prioritariamente à colocação pública junto aos Acionistas que venham a realizar solicitações de reserva mediante o preenchimento de formulário específico para (i) Ações Ordinárias ("Pedido de Reserva para Acionistas ON"); e/ou (ii) Ações Preferenciais ("Pedido de Reserva para Acionistas PN" e, em conjunto com o Pedido de Reserva para Acionistas ON, "Pedido de Reserva da Oferta Prioritária"), durante o período compreendido entre 10 de abril de 2014, inclusive, e 24 de abril de 2014, inclusive ("Período de Reserva da Oferta Prioritária"), e junto aos Acionistas que sejam Pessoas Vinculadas (conforme definido abaixo) e que venham a realizar Pedido de Reserva da Oferta Prioritária no dia 10 de abril de 2014, **data esta que antecederá em sete dias úteis a conclusão do Procedimento de Bookbuilding ("Data de Reserva da Oferta Prioritária para Pessoas Vinculadas")**, sendo que aqueles que realizarem seus Pedidos de Reserva na Data de Reserva da Oferta Prioritária para Pessoas Vinculadas não terão seus Pedidos de Reserva cancelados mesmo no caso de excesso de demanda superior em 1/3 (um terço) à quantidade de Ações inicialmente ofertada (sem considerar as Ações Suplementares e as Ações Adicionais). Para os fins da Oferta e nos termos do artigo 55 da Instrução CVM 400, são consideradas pessoas vinculadas à Oferta Global os investidores que sejam (i) controladores e/ou administradores da Companhia e/ou das Instituições Participantes da Oferta Brasileira, dos Agentes de Colocação Internacional e/ou dos Coordenadores da Oferta Internacional; (ii) outras pessoas vinculadas à Oferta Global; e (iii) cônjuges ou companheiros, ascendentes, descendentes ou colaterais até o 2º grau das pessoas mencionadas nos itens (i) e (ii) acima ("Pessoas Vinculadas"). Será assegurado a cada um dos Acionistas que realizar Pedido de Reserva da Oferta Prioritária durante o Período de Reserva da Oferta Prioritária ou na Data de Reserva da Oferta Prioritária para Pessoas Vinculadas, conforme o caso, o direito de subscrever Ações da Oferta Prioritária em quantidade equivalente ao percentual de participação acionária do respectivo Acionista, por espécie de ação, no total de ações ordinárias e/ou ações preferenciais, conforme o caso, do capital social total da Companhia, na Segunda Data de Corte, aplicado sobre a quantidade de Ações Ordinárias da Oferta Prioritária e/ou Ações Preferenciais da Oferta Prioritária, conforme o caso, desprezando-se eventuais frações de Ações e as ações de emissão da Companhia em tesouraria ("Limite de Subscrição Proporcional"). Como parte da Operação Societária, a Portugal Telecom poderá subscrever inicialmente, sem considerar eventuais sobras, Ações da Oferta Prioritária em quantidade equivalente a um investimento de até R\$5.709.90 milhões ("Limite de Subscrição da Portugal Telecom"), mediante o recebimento de direitos de prioridade cedidos pelos Acionistas TmarPart, Bratel Brasil S.A., Valverde Participações S.A., AG Telmar Participações S.A. e LF Tel S.A. no capital social da Companhia para a Portugal Telecom. A Portugal Telecom integralizará, em bens, as Ações da Oferta Prioritária que subscrever, respeitado o Limite de Subscrição da Portugal Telecom, contribuindo à Companhia a totalidade dos (i) ativos operacionais anteriormente pertencentes, direta ou indiretamente, à Portugal Telecom, exceto as participações direta ou indiretamente detidas por ela na Companhia, na Contax Participações S.A. e na Bratel B.V.; e (ii) passivos da Portugal Telecom na data da contribuição considerados no Laudo de Avaliação ("Ativos"). Nos termos da Lei das Sociedades por Ações, os Ativos foram objeto de avaliação por empresa especializada independente, sendo o respectivo laudo submetido à deliberação e aprovado pela assembleia geral extraordinária da Companhia em 27 de março de 2014 ("Laudo de Avaliação"). Os Acionistas que desejarem subscrever Ações em quantidade superior aos seus respectivos Limites de Subscrição Proporcional ou ao Limite de Subscrição da Portugal Telecom, conforme o caso, poderão (a) participar do rateio de sobras, no âmbito da Oferta Prioritária, conforme descrito neste item 4.1; (b) participar da Oferta de Varejo, se forem Investidores Não-Institucionais, desde que atendam às condições aplicáveis à Oferta de Varejo descritas no item 4.2 abaixo, ou ainda; (c) participar da Oferta Institucional, se forem Investidores Institucionais, desde que atendam às condições aplicáveis à Oferta Institucional descritas no item 4.3 abaixo. Cada Acionista detentor de uma ação ordinária de emissão da Companhia, inclusive a Portugal Telecom, conforme evidenciado pela sua posição de custódia na Primeira Data de Corte, terá direito de subscrever até 3,72413620 Ações Ordinárias no âmbito da Oferta Prioritária ("Ações Ordinárias da Oferta Prioritária") para cada ação ordinária de emissão da Companhia por ele detida na Segunda Data de Corte. Caso a quantidade de Ações Ordinárias resultante seja fracionária, o valor do investimento será limitado ao valor correspondente ao maior número inteiro de Ações Ordinárias da Oferta Prioritária, desprezando-se eventuais frações de Ações.

Cada Acionista detentor de uma ação preferencial de emissão da Companhia, inclusive a Portugal Telecom, conforme evidenciado pela sua posição de custódia na Primeira Data de Corte, terá direito de subscrever até 3,40723409 Ações Preferenciais no âmbito da Oferta Prioritária ("Ações Preferenciais da Oferta Prioritária") que, em conjunto com as Ações Ordinárias da Oferta Prioritária, "Ações da Oferta Prioritária") para cada ação preferencial de emissão da Companhia por ele detida na Segunda Data de Corte. Caso a quantidade de Ações Preferenciais resultante seja fracionária, o valor do investimento será limitado ao valor correspondente ao maior número inteiro de Ações Preferenciais da Oferta Prioritária, desprezando-se eventuais frações de Ações. Exclusivamente para o Acionista que for detentor de apenas uma ação ordinária e/ou uma ação preferencial de emissão da Companhia na Segunda Data de Corte, conforme evidenciado pela sua posição de custódia na Primeira Data de Corte, será outorgado o direito de subscrever uma Ação Ordinária da Oferta Prioritária e/ou uma Ação Preferencial da Oferta Prioritária, de acordo com as regras de alocação das Ações desta oferta. **Caso a totalidade dos Acionistas exerça a sua prioridade para a subscrição das Ações da Oferta Prioritária, a totalidade das Ações ofertadas (sem considerar as Ações Suplementares e as Ações Adicionais) será destinada exclusivamente à Oferta Prioritária, de forma que a Oferta de Varejo e a Oferta Institucional poderão vir a não ser realizadas. Para informações adicionais sobre os riscos relativos à abrangência da Oferta Prioritária, veja o fator de risco "Caso a totalidade dos Acionistas exerça a sua prioridade para a subscrição das Ações da Oferta Prioritária, a totalidade das Ações ofertadas (sem considerar as Ações Suplementares e as Ações Adicionais) será destinada exclusivamente à Oferta Prioritária, de forma que a Oferta de Varejo e a Oferta Institucional poderão vir a não ser realizadas."** constante da seção "Fatores de Risco - Riscos Relacionados à Oferta Global e às Ações" do Prospecto Preliminar. O Acionista que não exercer seu direito de prioridade no âmbito da Oferta Prioritária subscrevendo quantidade de Ações inferior à sua respectiva proporção na posição acionária, poderá ser diluído. Para informações adicionais sobre a potencial diluição à qual os Acionistas da Companhia encontram-se sujeitos no âmbito da Oferta Global, veja o fator de risco "Os investidores na Oferta Global poderão sofrer diluição imediata no valor de seus investimentos nas nossas Ações" constante da seção "Fatores de Risco - Riscos relacionados à Oferta Global e às Ações" e a seção "Diluição", ambos do Prospecto Preliminar. Encerrado o recebimento de intenções de investimento e/ou pedidos de reserva do aumento de capital da Companhia, a Portugal Telecom poderá não consumir a Operação Societária, o investimento na Oferta e todas as demais operações societárias vinculadas à Operação Societária se o percentual de participação que a Portugal Telecom vier a deter na CorpCo, em bases totalmente diluídas (excluindo as ações em tesouraria) após a incorporação de ações da Companhia pela CorpCo e a incorporação da Portugal Telecom, for igual ou inferior a 36,6% do capital total. Adicionalmente, a Companhia poderá não consumir a Operação Societária e todas as demais operações societárias vinculadas à Operação Societária, inclusive a Oferta, se o percentual de participação que a Portugal Telecom vier a deter na CorpCo, em bases totalmente diluídas (excluindo as ações em tesouraria) após a incorporação de ações da Companhia pela CorpCo e a incorporação da Portugal Telecom, for superior a 39,6% do capital total. Em caso de cancelamento da Oferta, aplicar-se-ão os procedimentos previstos para a hipótese nos itens 4.1(j), 4.2(j) e 4.3(f) abaixo. **Veja o fator de risco "A Oferta Global e a Operação Societária como um todo poderão não ser concluídas se após a fixação do Preço por Ação e o encerramento das intenções de investimento e/ou pedidos de reserva chegar-se à conclusão de que, após a conclusão da Operação Societária, a Portugal Telecom restará com percentual de participação societária igual ou inferior a 36,6% ou superior a 39,6% no capital social total da CorpCo"**, constante da seção "Fatores de Risco - Riscos Relacionados à Oferta Global e às Ações" do Prospecto Preliminar. Os Acionistas que apresentarem Pedidos de Reserva da Oferta Prioritária deverão indicar nos respectivos Pedidos de Reserva da Oferta Prioritária o valor de seu investimento nas Ações, observado o respectivo Limite de Subscrição Proporcional ou o Limite de Subscrição da Portugal Telecom, conforme o caso. Observado o Limite de Subscrição Proporcional ou o Limite de Subscrição da Portugal Telecom, mas considerando a possibilidade de subscrição de sobras, não haverá valores mínimo ou máximo de investimento para a Oferta Prioritária. Os Acionistas poderão ceder (nesse caso, "Acionistas Cedentes"), total ou parcialmente, os seus respectivos direitos de subscrição no âmbito da Oferta Prioritária, bem como os Pedidos de Reserva da Oferta Prioritária por eles já executados para terceiros, Acionistas ou não ("Cessionários") desde que: (i) o(s) Acionista(s) Cedente(s) e o(s) Cessionário(s) celebrem termo de cessão dos direitos de subscrição, conforme modelo anexo ao Prospecto Preliminar ("Termo de Cessão de Direitos de Prioridade"); e (ii) exclusivamente no dia 09 de abril de 2014, até às 17h, uma via do Termo de Cessão de Direitos de Prioridade devidamente firmado, com firma reconhecida, e, no caso de pessoas jurídicas, acompanhado de cópia dos documentos que comprovem os respectivos poderes de representação, seja entregue a qualquer dos Coordenadores da Oferta. **Ocorrendo a cessão dos direitos de subscrição ou dos Pedidos de Reserva da Oferta Prioritária nos termos acima, passam a aplicar-se aos Cessionários as disposições aplicáveis aos Acionistas no âmbito da Oferta inclusive no que diz respeito a pedidos de sobras na Oferta Prioritária.** Observada a possibilidade de reservas de sobras, conforme descrito nos itens (d) e (e) abaixo, as Ações da Oferta Prioritária que eventualmente não forem alocadas na Oferta Prioritária serão destinadas à colocação junto aos Investidores Não-Institucionais, respeitando-se o limite de alocação de Ações para a Oferta de Varejo. No caso de tais Ações não serem objeto de subscrição por Investidores Não-Institucionais no âmbito da Oferta de Varejo, estas Ações serão destinadas à Oferta Institucional. Os Acionistas deverão verificar junto às Instituições Participantes da Oferta Brasileira, anteriormente à realização de seus Pedidos de Reserva da Oferta Prioritária, eventuais exigências de abertura e manutenção de conta pelo respectivo Acionista junto a cada Instituição Participante da Oferta Brasileira. Os Pedidos de Reserva da Oferta Prioritária serão efetuados por Acionistas de maneira irrevogável e irretirável, exceto pelo disposto nos itens (a), (b), (j), (k) e (l) abaixo, observadas as condições do próprio instrumento de Pedido de Reserva da Oferta Prioritária, de acordo com as seguintes condições: a. observado o Limite de Subscrição Proporcional ou o Limite de Subscrição da Portugal Telecom, conforme o caso, bem como os procedimentos de alocação da Oferta Prioritária, cada Acionista interessado em participar da Oferta Prioritária, incluindo os Acionistas que sejam Pessoas Vinculadas, deverá efetuar Pedido de Reserva da Oferta Prioritária junto a uma única Instituição Participante da Oferta Brasileira, nos locais mencionados no item 15 abaixo, mediante o preenchimento de Pedido de Reserva da Oferta Prioritária durante o Período de Reserva da Oferta Prioritária e/ou na Data de Reserva da Oferta Prioritária para Pessoas Vinculadas, conforme o caso. O Acionista poderá estipular um preço máximo por Ação como condição de eficácia de seu Pedido de Reserva da Oferta Prioritária, conforme o previsto no parágrafo 3º do artigo 45 da Instrução CVM 400. Caso o Acionista opte por estipular um preço máximo por Ação, o Pedido de Reserva da Oferta Prioritária por Ação Preferencial ou o Preço por Ação Ordinária (conforme definidos no item 2 abaixo), conforme o caso, seja fixado em valor superior ao estipulado, o seu Pedido de Reserva da Oferta Prioritária será automaticamente cancelado pela respectiva Instituição Participante da Oferta que o houver recebido, sendo que as Ações objeto do Pedido de Reserva da Oferta Prioritária serão realocadas para a própria Oferta Prioritária; b. o Acionista que for Pessoa Vinculada deverá efetuar Pedido de Reserva da Oferta Prioritária junto a uma única Instituição Participante da Oferta Brasileira, indicando, obrigatoriamente, no respectivo Pedido de Reserva da Oferta Prioritária, sua qualidade de Pessoa Vinculada. Com exceção dos Pedidos de Reserva da Oferta Prioritária realizados pelos Acionistas que sejam Pessoas Vinculadas na Data de Reserva da Oferta Prioritária para Pessoas Vinculadas, qualquer outro Pedido de Reserva da Oferta Prioritária efetuado por Acionistas que sejam Pessoas Vinculadas será automaticamente cancelado pela Instituição Participante da Oferta Brasileira que houver recebido o respectivo Pedido de Reserva da Oferta Prioritária na eventualidade de haver excesso de demanda superior em 1/3 (um terço) à quantidade de Ações inicialmente ofertada (sem considerar as Ações Suplementares e as Ações Adicionais), nos termos do artigo 55 da Instrução CVM 400; c. será assegurado a cada um dos Acionistas que realizar Pedido de Reserva da Oferta Prioritária, incluindo a Portugal Telecom, o direito de subscrever Ações até o Limite de Subscrição Proporcional ou até o Limite de Subscrição da Portugal Telecom, conforme o caso; d. será assegurado a todos os Acionistas, incluindo a Portugal Telecom, que attingirem o Limite de Subscrição Proporcional ou o Limite de Subscrição da Portugal Telecom, conforme o caso, o direito de subscrever Ações por meio da indicação no Pedido de Reserva da Oferta Prioritária do interesse do Acionista de subscrever eventuais sobras, observado o disposto no item (e) abaixo. Caso a quantidade de Ações resultante da subscrição das sobras seja um número fracionário de Ações, o valor do investimento será limitado ao valor correspondente ao número inteiro de Ações, desprezando-se eventuais frações de Ações; e. após a alocação das Ações da Oferta Prioritária de acordo com o Limite de Subscrição Proporcional ou com o Limite de Subscrição da Portugal Telecom, conforme o caso, as Ações da Oferta Prioritária que eventualmente não forem alocadas nos procedimentos serão alocadas entre os próprios Acionistas que manifestarem interesse em subscrever as sobras da Oferta Prioritária, em rodadas para atendimento do pedido de tais sobras que serão realizadas separadamente para cada uma das espécies de Ações, conforme descrito a seguir: (i) **Ações Ordinárias:** (i) Os Acionistas titulares de ações ordinárias que exercerem seu direito de prioridade e manifestarem, no respectivo Pedido de Reserva para Acionistas ON, sua intenção de subscrever as Ações Ordinárias remanescentes ("Sobras de Ações Ordinárias da Oferta Prioritária") terão assegurado o direito de subscrever as Sobras de Ações Ordinárias da Oferta Prioritária de forma que tais sobras sejam integralmente rateadas entre esses Acionistas; (ii) Para fins de cálculo da quantidade de Sobras de Ações Ordinárias da Oferta Prioritária que cada Acionista terá direito de subscrever na primeira rodada de rateio e nas rodadas subsequentes, conforme aplicável, serão observados os respectivos Limites de Subscrição Proporcional, calculados considerando a quantidade de Ações Ordinárias subscrita por cada Acionista na alocação inicial das Ações da Oferta Prioritária e, conforme aplicável, a quantidade de Ações Preferenciais subscrita por cada Acionista em cada rodada de rateio subsequente, respectivamente; (iii) Definido o Limite de Subscrição Proporcional aplicável em cada rodada de rateio conforme descrito no item (ii) acima, o Limite de Subscrição Proporcional será multiplicado pela quantidade de Ações Ordinárias subscritas em cada rodada de rateio e aplicado considerando (x) o saldo de Sobras de Ações Ordinárias da Oferta Prioritária verificado em cada rodada de rateio; e (y) o valor de investimento indicado por cada Acionista no seu respectivo Pedido de Reserva para Acionistas ON, e, assim, sucessivamente, até que se esgote o saldo de pedidos de subscrição de Sobras de Ações Ordinárias da Oferta Prioritária. (2) **Ações Preferenciais:** (i) Os Acionistas titulares de ações preferenciais que exercerem seu direito de prioridade e manifestarem, no respectivo Pedido de Reserva para Acionistas PN, sua intenção de subscrever as Ações Preferenciais remanescentes ("Sobras de Ações Preferenciais da Oferta Prioritária") terão assegurado o direito de subscrever as Sobras de Ações Preferenciais da Oferta Prioritária, de forma que tais sobras sejam integralmente rateadas entre esses Acionistas; (ii) Para fins de cálculo da quantidade de Sobras de Ações Preferenciais da Oferta Prioritária que cada Acionista terá direito de subscrever na primeira rodada de rateio e nas rodadas subsequentes, conforme aplicável, serão observados os respectivos Limites de Subscrição Proporcional, calculados considerando a quantidade de Ações Preferenciais subscrita por cada Acionista na alocação inicial das Ações da Oferta Prioritária e, conforme aplicável, a quantidade de Ações Preferenciais subscrita por cada Acionista em cada rodada de rateio subsequente, respectivamente; (iii) Definido o Limite de Subscrição Proporcional aplicável em cada rodada de rateio conforme descrito no item (ii) acima, o Limite de Subscrição Proporcional será multiplicado pela quantidade de Ações Preferenciais subscritas em cada rodada de rateio e aplicado considerando (x) o saldo de Sobras de Ações Preferenciais da Oferta Prioritária verificado em cada rodada de rateio; e (y) o valor de investimento indicado por cada Acionista no seu respectivo Pedido de Reserva para Acionistas PN, e, assim, sucessivamente, até que se esgote o saldo de pedidos de subscrição de Sobras de Ações Preferenciais da Oferta Prioritária. f. a quantidade de Ações da Oferta Prioritária a ser subscrita e o respectivo valor de integralização serão informados ao Acionista até às 12:00 horas do primeiro dia útil subsequente à data de publicação do Anúncio de Início, pela Instituição Participante da Oferta Brasileira (ou pelo Banco do Brasil S.A., instituição financeira escrituradora das ações de emissão da Companhia, no caso dos Ativos da Portugal Telecom) junto à qual o Acionista tiver efetuado seu Pedido de Reserva da Oferta Prioritária, por meio de seu respectivo endereço eletrônico, telefone,



← continuação

9. DIREITOS, VANTAGENS E RESTRIÇÕES DAS AÇÕES

As Ações Ordinárias conferirão aos seus titulares os mesmos direitos, vantagens e restrições conferidos aos titulares de ações ordinárias de emissão da Companhia, nos termos previstos em seu estatuto social e na Lei das Sociedades por Ações, dentre os quais se destacam os seguintes: (i) direito a um voto por ação ordinária nas deliberações das assembleias gerais da Companhia; (ii) observadas as disposições aplicáveis da Lei das Sociedades por Ações, direito ao dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício social, equivalente a 25% do lucro líquido, ajustado nos termos do artigo 202 da Lei das Sociedades por Ações, e dividendos adicionais eventualmente distribuídos por deliberação da assembleia geral a partir da data de publicação do Anúncio de Início; (iii) no caso de liquidação da Companhia, direito ao recebimento dos pagamentos relativos ao remanescente do seu capital social, na proporção da sua participação no capital social da Companhia; (iv) fiscalização da gestão da Companhia, nos termos previstos na Lei das Sociedades por Ações; (v) direito de preferência na subscrição de novas ações, conforme conferido pela Lei das Sociedades por Ações; e (vi) direito de participar dos dividendos e demais distribuições que vierem a ser declarados a partir da data de publicação do Anúncio de Início. As Ações Preferenciais conferirão aos seus titulares os mesmos direitos, vantagens e restrições conferidos aos titulares de ações preferenciais de emissão da Companhia, nos termos previstos em seu estatuto social e na Lei das Sociedades por Ações, dentre os quais se destacam os seguintes: (i) não possuem direito de voto, salvo quando previsto em lei ou de acordo com o previsto em seu estatuto social; (ii) prioridade no reembolso do capital, em caso de liquidação da Companhia; (iii) participação integral nos resultados da Companhia a partir da data de publicação do Anúncio de Início, respeitado o disposto no item (iv) a seguir; (iv) prioridade no recebimento de dividendo mínimo e não cumulativo de (a) 6% (seis por cento) ao ano calculado sobre o valor resultante da divisão do capital social pelo número total de ações de emissão da Companhia; ou (b) de 3% (três por cento) ao ano, calculado sobre o valor resultante da divisão do patrimônio líquido contábil pelo número total de ações de emissão da Companhia, o que for maior; e (v) direito de voto em separado nas decisões relativas a contratação de entidades estrangeiras vinculadas aos acionistas controladores, nos casos específicos de contratos de prestação de serviços de gestão, inclusive assistência técnica.

10. NEGOCIAÇÃO NA BM&FBOVESPA, NYSE E EURONEXT

Desde 16 de novembro de 2001, as ações preferenciais de emissão da Companhia sob a forma de ADSs são negociadas na NYSE sob o código "OIBR". Desde 23 de novembro de 2009, as ações ordinárias de emissão da Companhia sob a forma de ADSs são negociadas na NYSE sob o código "OIBR.C". O programa de *American Depositary Receipts* da Companhia foi aprovado (i) pela CVM, em 14 de agosto de 2009 para as ações ordinárias de emissão da Companhia e em 16 de novembro de 2011 para as ações preferenciais de emissão da Companhia; e (ii) pela SEC, em 23 de novembro de 2009 para as ações ordinárias de emissão da Companhia e em 16 de novembro de 2011 para as ações preferenciais de emissão da Companhia. As ações ordinárias "OIBR3" e ações preferenciais "OIBR4" da Companhia começaram a ser negociadas na BM&FBOVESPA em 09 de abril de 2012. No dia 07 de novembro de 2012, foi realizada assembleia geral extraordinária da Companhia, pela qual se aprovou a reforma de seu estatuto social, com o intuito de adequá-lo às regras do Regulamento do Nível 1, possibilitando o ingresso na Companhia no Nível 1 de governança corporativa da BM&FBOVESPA. Em 14 de dezembro de 2012, a Companhia divulgou Comunicado ao Mercado, pelo qual informou a formalização do ingresso das suas ações no Nível 1 de Governança Corporativa da BM&FBOVESPA, passando suas ações a integrar a Carteira do IGC - Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada - a partir do dia 17 de dezembro de 2012.

11. RESTRIÇÃO À VENDA DE AÇÕES (LOCK-UP)

A Companhia, os acionistas controladores e os membros do conselho de administração e da diretoria da Companhia (em conjunto, "**Pessoas Sujeitas às Restrições de Transferência de Valores Mobiliários**") obrigam-se-ão, nos termos de acordos de restrição à emissão e alienação de valores mobiliários de emissão da Companhia ("**Acordos de Lock-up**"), quanto a (i) não emissão, oferta, venda, oneração, contratação a venda, alienação de qualquer opção ou contrato de compra ou venda, outorga de qualquer opção ou direito de compra ou qualquer outra forma de alienação, direta ou indireta, das ações ordinárias e preferenciais de emissão da Companhia (ou da CorpCo, tendo em vista que as ações de emissão da Companhia serão substituídas no âmbito da Operação Societária), incluindo qualquer valor mobiliário conversível em, ou permutável por, ou que represente o direito de receber ações ordinárias e preferenciais de emissão da Companhia (ou da CorpCo, tendo em vista que as ações de emissão da Companhia serão substituídas no âmbito da Operação Societária) ("**Valores Mobiliários Sujeitos ao Acordo de Lock-up**"); (ii) não divulgação pública de intenção de realizar uma emissão, oferta, venda, oneração ou qualquer outra forma de alienação, direta ou indireta; (iii) a não celebração de qualquer contrato de swap ou qualquer outra forma de acordo por meio do qual seja transferido, no todo ou em parte, qualquer direito econômico sobre os Valores Mobiliários Sujeitos ao Acordo de Lock-up; (iv) a não exigência ou exercício de qualquer direito de exigir o registro de qualquer ação de emissão da Companhia, incluindo as Ações, pelas Pessoas Sujeitas às Restrições de Transferência de Valores Mobiliários, no período de 90 dias contados da data do Prospecto Definitivo, exceto em certas situações específicas, incluindo as transferências, diretas ou indiretas, de Valores Mobiliários Sujeitos ao Acordo de Lock-up realizadas (1) na forma de doações de boa-fé, desde que o beneficiário dessa doação, previamente ao recebimento de Valores Mobiliários Sujeitos ao Acordo de Lock-up, firme um Acordo de Lock-up com termos e condições idênticos àquele assinado pelo doador; (2) em favor do respectivo acionista ou quotista da Pessoa Sujeita às Restrições de Transferência de Valores Mobiliários, desde que o cessionário dessa transferência, previamente ao recebimento de Valores Mobiliários Sujeitos ao Acordo de Lock-up, firme um Acordo de Lock-up com termos e condições idênticos àquele assinado pelo cedente; (3) sob a forma de empréstimo, no âmbito das atividades de estabilização do preço das Ações, nos termos do Contrato de Estabilização; (4) no âmbito de atividades de formador de mercado, conforme contrato de Prestação de Serviços previamente existente; e (5) no âmbito da Operação Societária, em que ações de emissão da Companhia ou da Portugal Telecom serão substituídas por ações da CorpCo, substituição essa que em nenhuma hipótese será considerada transferência sujeita a restrição. Se a Pessoa Sujeita às Restrições de Transferência de Valores Mobiliários for um conselheiro ou diretor da Companhia, tal pessoa concorda que essas restrições aplicam-se ainda aos valores mobiliários que vier a adquirir na Oferta Global. A venda ou a percepção de uma possível venda de um volume substancial de ações de emissão da Companhia poderá prejudicar o valor de negociação das Ações. **Para mais informações, veja o fator de risco "A emissão, a venda ou a percepção de uma potencial emissão ou venda de quantidades significativas de Ações após a conclusão da Oferta Global pode afetar adversamente o preço de mercado das ações de nossa emissão."** constante da seção "Fatores de Risco - Riscos Relacionados à Oferta Global e às Ações" do Prospecto Preliminar.

12. INSTITUIÇÃO ESCRITURADORA DAS AÇÕES ORDINÁRIAS E PREFERENCIAIS E INSTITUIÇÃO DEPOSITÁRIA DOS ADS

A instituição financeira contratada para a prestação de serviços de (i) escrituração, custódia e transferência das ações ordinárias e preferenciais de emissão da Companhia é o Banco do Brasil S.A.; e (ii) custódia das ações ordinárias e preferenciais de emissão da Companhia para fins do programa de ADR da Companhia é o The Bank of New York Mellon. A instituição financeira depositária para fins do programa de ADR da Companhia é o The Bank of New York Mellon.

13. CRONOGRAMA DA OFERTA

Segue abaixo um cronograma indicativo das etapas da Oferta Brasileira, informando seus principais eventos a partir da data de protocolo do pedido de registro da Oferta Global na CVM:

Ordem dos Eventos	Eventos	Data Prevista ⁽¹⁾
1	Protocolo do pedido de registro da Oferta Global na CVM Divulgação de fato relevante acerca da realização da Oferta Global nos websites da Companhia, da CVM e da BM&FBOVESPA	19 de fevereiro de 2014
2	Publicação do fato relevante acerca da realização da Oferta Global no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro e no jornal "Valor Econômico"	20 de fevereiro de 2014
3	Publicação deste Aviso ao Mercado (sem os logotipos das Instituições Consorciadas) Disponibilização do Prospecto Preliminar Início das apresentações de <i>roadshow</i> ⁽²⁾ Início do Procedimento de <i>Bookbuilding</i>	03 de abril de 2014
4	Primeira Data de Corte Data para Cessão de Direito de Prioridade	09 de abril de 2014
5	Replicação deste Aviso ao Mercado (com os logotipos das Instituições Consorciadas) Início do Período de Reserva da Oferta Prioritária Data de Reserva da Oferta Prioritária para Pessoas Vinculadas Início do Período de Reserva da Oferta de Varejo Data de Reserva da Oferta de Varejo para Pessoas Vinculadas	10 de abril de 2014
6	Segunda Data de Corte	17 de abril de 2014
7	Encerramento do Período de Reserva da Oferta Prioritária Encerramento do Período de Reserva da Oferta de Varejo	24 de abril de 2014
8	Encerramento das apresentações de <i>roadshow</i> Encerramento do Procedimento de <i>Bookbuilding</i> Fixação do Preço por Ação Preferencial Assinatura do Contrato de Colocação Brasileiro, do Contrato de Colocação Internacional e de outros documentos relacionados à Oferta Global Início do prazo para o exercício da Opção de Ações Suplementares	28 de abril de 2014
9	Concessão do registro da Oferta Global pela CVM Publicação do Anúncio de Início Disponibilização do Prospecto Definitivo Início da negociação das Ações da Oferta Internacional na NYSE	29 de abril de 2014
10	Início da negociação das Ações na BM&FBOVESPA	30 de abril de 2014
11	Data de Liquidação das Ações da Oferta Internacional na NYSE	02 de maio de 2014
12	Data de Liquidação das Ações da Oferta Brasileira na BM&FBOVESPA	05 de maio de 2014
13	Data limite para o exercício da Opção de Ações Suplementares	29 de maio de 2014
14	Data limite para a liquidação das Ações Suplementares	03 de junho de 2014
15	Data limite para a publicação do Anúncio de Encerramento	29 de outubro de 2014

⁽¹⁾ Todas as datas futuras previstas são meramente indicativas e estão sujeitas a alterações, suspensões, prorrogações e antecipações, a critério da Companhia e dos Coordenadores da Oferta. Qualquer modificação no cronograma da distribuição deverá ser comunicada à CVM e poderá ser considerada modificação da Oferta Global, nos termos dos artigos 25 e 27 da Instrução CVM 400. Ainda, caso ocorram alterações das circunstâncias, revogação ou modificação da Oferta, tal cronograma poderá ser alterado.

⁽²⁾ A Companhia, os Coordenadores da Oferta, os Coordenadores Contratados e os Coordenadores da Oferta Internacional realizarão apresentações aos investidores (*roadshow*), no Brasil e no exterior, no período compreendido entre a data em que o Prospecto Preliminar for divulgado e a data em que for determinado o Preço por Ação Preferencial.

Será admitido o recebimento de reservas, a partir desta data, para subscrição das Ações da Oferta Brasileira, que somente serão confirmadas pelo subscritor após o início do Período de Colocação. Este Aviso ao Mercado foi intencionalmente publicado sem a indicação das Instituições Consorciadas em 3 de abril de 2014 e está sendo republicado nesta data, data do início do Período de Reserva da Oferta Prioritária e do Período de Reserva da Oferta de Varejo, Data de Reserva da Oferta Prioritária para Pessoas Vinculadas e Data de Reserva da Oferta de Varejo para Pessoas Vinculadas, com objetivo de apresentar uma relação completa das Instituições Consorciadas participantes da Oferta Brasileira. A partir desta data, poderão ser obtidas informações adicionais sobre as Instituições Consorciadas no website da BM&FBOVESPA (www.bmfbovespa.com.br). Na hipótese de suspensão, cancelamento, modificação ou revogação da Oferta Global, este cronograma será alterado. Quaisquer comunicados ao mercado relativos a esses eventos relacionados à Oferta Global serão informados por meio de publicação de comunicado no jornal "Valor Econômico" e na página da Companhia na rede mundial de computadores (www.oi.com.br). Para informações sobre os prazos, termos, condições e forma para devolução e reembolso dos valores dados em contrapartida às Ações, nos casos de suspensão, cancelamento, modificação ou revogação da Oferta Global, consulte as seções "Informações sobre a Oferta Global - Procedimento da Oferta Brasileira", "Informações sobre a Oferta Global - Alteração das Circunstâncias, Revogação ou Modificação", "Informações sobre a Oferta Global - Suspensão e Cancelamento" e "Informações sobre a Oferta Global - Inadequação da Oferta Brasileira" do Prospecto Preliminar.

14. INFORMAÇÕES SOBRE A COMPANHIA

De acordo com o artigo 2º do seu estatuto social, a Companhia tem por objeto a exploração de serviços de telecomunicações e atividades necessárias, ou úteis à execução desses serviços, na conformidade das concessões, autorizações e permissões que lhe forem outorgadas. Nos termos do parágrafo único do mencionado artigo, na consecução de seu objeto, a Companhia poderá incorporar ao seu patrimônio bens e direitos de terceiros, bem como: (i) participar do capital de outras empresas; (ii) constituir subsidiárias integrais para execução de atividades compreendidas no seu objeto e que se recomende sejam descentralizadas; (iii) promover a importação de bens e serviços necessários à execução de atividades compreendidas no seu objeto; (iv) prestar serviços de assistência técnica a empresas de telecomunicações, executando atividades de interesse comum; (v) efetuar atividades de estudos e pesquisas visando ao desenvolvimento do setor de telecomunicações; (vi) celebrar contratos e convênios com outras empresas exploradoras de serviços de telecomunicações ou quaisquer pessoas ou entidades, objetivando a assegurar a operação dos serviços, sem prejuízo das suas atribuições e responsabilidades; e (vii) exercer outras atividades afins ou correlatas ao seu objeto social.

15. INFORMAÇÕES ADICIONAIS

A Companhia, os Coordenadores da Oferta alertam aos investidores que estes deverão basear suas decisões de investimento única e exclusivamente nas informações constantes dos Prospectos, que incluem seus anexos e documentos incorporados por referência, dentre os quais o Formulário de Referência da Companhia. Os Coordenadores da Oferta recomendam fortemente que os Investidores Não-Institucionais interessados em participar da Oferta Brasileira leiam, atenta e cuidadosamente, os termos e condições estipulados nos Pedidos de Reserva, especialmente os procedimentos relativos ao pagamento do Preço por Ação e à liquidação da Oferta Brasileira, bem como as informações constantes do Prospecto Preliminar, incluindo seus anexos e documentos incorporados por referência, dentre os quais o Formulário de Referência da Companhia, especialmente as seções que tratam sobre os riscos aos quais a Companhia está exposta. O Prospecto Preliminar contém informações adicionais e complementares a este Aviso ao Mercado, que possibilitam aos investidores uma análise detalhada dos termos e condições da Oferta Brasileira e dos riscos a ela inerentes. Os investidores que desejarem obter exemplar do Prospecto Preliminar ou informações adicionais sobre a Oferta Brasileira ou, ainda, realizar reserva de Ações, deverão dirigir-se, a partir da data de publicação deste Aviso ao Mercado, aos seguintes endereços e páginas da rede mundial de computadores da Companhia e das Instituições Participantes da Oferta Brasileira indicadas abaixo ou junto à CVM ou BM&FBOVESPA.

- COMPANHIA**
Oi S.A.
Rua do Lavradio, nº 71, 2º andar, Centro, 22280-002 - Rio de Janeiro, RJ, Brasil
At.: Sr. Bayard de Paoli Gontijo
Tel.: +55 21 3131-2918
Fax: +55 21 3131-1383
website: <http://ri.oi.com.br/idioma=0&tipo=50669&conta=288id=188192>

COORDENADORES GLOBAIS DA OFERTA

- COORDENADOR LÍDER E AGENTE ESTABILIZADOR**
BANCO BTG PACTUAL S.A.
Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.477, 14º andar, 04538-133 - São Paulo, SP, Brasil
At.: Sr. Fabio Nazari
Tel.: +55 11 3383-2000
Fax: +55 11 3383-2001
website: <https://www.btgpactual.com/home/InvestmentBank.aspx/InvestmentBanking/MercadoCapitais> (em tal página clicar em "2014" no menu à esquerda e a seguir em "Prospecto Preliminar" logo abaixo de "Distribuição Pública Primária de Ações Ordinárias e Preferenciais de Emissão da Oi S.A.")

- BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH BANCO MÚLTIPLO S.A.**
Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.400, 18º andar, 04538-132 - São Paulo, SP, Brasil
At.: Sr. Bruno Saraiva
Tel.: +55 11 2188-4000
Fax: +55 11 2188-4009
website: <http://www.merrilllynch-brasil.com.br> (neste website, no item "Global Markets & Investment Banking Group", clicar em "Oi" e, a seguir, clicar em "Prospecto Preliminar")

- BANCO BARCLAYS S.A.**
Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 4.440, 12º andar, 04538-132 - São Paulo, SP, Brasil
At.: Sr. André Laloni
Tel.: +55 11 3757-7555
Fax: +55 11 3757-7338
website: <https://live.barcap.com/publicpc/ECM/br.html> (neste website clicar no item "Oi S.A. - Prospecto Preliminar")

- CITIGROUP GLOBAL MARKETS BRASIL, CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**
Avenida Paulista, nº 1.111, 14º andar (parte), 01311-920 - São Paulo, SP, Brasil
At.: Sr. Persio Dangot
Tel.: +55 11 4009-3000
Fax: +55 11 4009-3080
website: <https://www.brasil.citibank.com/corporate/prospectos.html> (neste website acessar "Corretora" e depois clicar em "Prospecto Preliminar da Oferta Pública de Distribuição Primária de Ações Ordinárias e Preferenciais de Emissão da Oi S.A.")

- BANCO DE INVESTIMENTOS CREDIT SUISSE (BRASIL) S.A.**
Rua Leopoldo Couto de Magalhães Junior, nº 700, 10º andar, 04542-000 - São Paulo, SP, Brasil
At.: Sr. Marcelo Millen
Tel.: +55 11 3701-6800
Fax: +55 11 3701-6912
website: <http://br.credit-suisse.com/ofertas> (neste website, clicar em "Oi S.A." e, a seguir, clicar em "Prospecto Preliminar")

- BES INVESTIMENTO DO BRASIL S.A. - BANCO DE INVESTIMENTO**
Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.729, 8º e 9º andares, 04538-905 - São Paulo, SP, Brasil
At.: Sr. Marcio Suzuki
Tel.: +55 11 3074-7444
Fax: +55 11 3074-7462
website: <http://www.espiritosantoib.com.br> (neste website, acessar "Mercado de Capitais", logo abaixo "2014" e a seguir em "Prospecto Preliminar de Ações - Oi S.A.")

- HSBC BANK BRASIL S.A. - BANCO MÚLTIPLO**
Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.064, 4º andar, 01452-000 - São Paulo, SP, Brasil
At.: Sr. Matias Santa Cruz
Tel.: +55 11 3847-5004
Fax: +55 11 3847-5021
website: www.hsbc.com.br/ofertaspublicas (neste website clicar em "Prospecto Preliminar - Oi S.A.")

- COORDENADORES**
BB - BANCO DE INVESTIMENTO S.A.
Rua Senador Dantas, nº 105, 36º andar, 20031-923 - Rio de Janeiro, RJ, Brasil
At.: Sr. Marcelo de Souza Sobreira
Tel.: +55 21 3808-3625
Fax: +55 21 2262-3862
website: www.bb.com.br/ofertapublica (neste website, em "Ofertas em Andamento", acessar "Oi S.A." e depois "Leia o Prospecto Preliminar").

- BANCO BRADESCO BBI S.A.**
Avenida Paulista, nº 1.450, 8º andar, 01310-917 - São Paulo, SP, Brasil
At.: Sr. Glenn Mallett
Tel.: +55 11 2178-4800
Fax: +55 11 2178-4880
website: <http://www.bradescobbi.com.br> (neste website entrar em "Ofertas Públicas", acessar "Oi S.A." e, posteriormente, "Prospecto Preliminar")

- BANCO CAIXA GERAL - BRASIL S.A.**
Rua Joaquim Floriano, nº 960, 16º e 17º andar, 04534-004 - São Paulo, SP, Brasil
At.: Sr. Marcelo Leitão
Tel.: +55 11 3514-9420
Fax: +55 11 3073-9420
website: <http://www.cbqbrasil.com.br/Divulgacao-Informacoes/Ofertas-publicas-distribuicao/Paginas/Ofertas-publicas.aspx> (neste website, clicar em "Prospecto Preliminar" logo acima de "Prospecto Preliminar de Distribuição Pública de Ações da Oi S.A.")

- GOLDMAN SACHS DO BRASIL BANCO MÚLTIPLO S.A.**
Rua Leopoldo Couto de Magalhães Junior, nº 700, 17º andar, 04542-000 - São Paulo, SP, Brasil
At.: Sr. Pedro Leite da Costa
Tel.: +55 11 3371-0700
Fax: +55 11 3371-0704
website: <http://www2.goldmansachs.com/worldwide/brazil/area/Investment-banking.html> (neste website, acessar "Oi S.A." e, em seguida, clicar em "De Acordo" e em seguida clicar em "Prospecto Preliminar")

- BANCO ITAÚ BBA S.A.**
Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.400, 3º a 8º e 11º a 12º andares, 04538-132 - São Paulo, SP, Brasil
At.: Sra. Renata Dominguez
Tel.: +55 11 3708-8000
Fax: +55 11 3708-8107
website: <http://www.itaubba.com.br/portugues/atividades/prospectos-to-iubb.asp> (em tal página acessar "Oferta Pública de Distribuição Primária da Oi - Prospecto Preliminar")

- BANCO MORGAN STANLEY S.A.**
Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.600, 6º andar, 7º andar - parte e 8º andar, 04538-132 - São Paulo, SP, Brasil
At.: Sr. Marcelo Porto
Tel.: +55 11 3048-6000
Fax: +55 11 3048-6099
website: www.morganstanley.com.br/prospectos (neste website, no item "Prospectos Locais", acessar o link "Prospecto Preliminar" no subitem "Oi S.A.")

- BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.**
Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 2.041 e nº 2.235, Bloco A, 04543-011 - São Paulo, SP, Brasil
At.: Sr. Cleomar Parisi
Tel.: +55 11 3012-7162
Fax: +55 11 3553-0063
website: www.santander.com.br/prospectos (neste website, acessar no item "Oferta pública de distribuição primária de ações de emissão da Oi S.A." o link "Download do Prospecto Preliminar")

- COORDENADORES CONTRATADOS**
XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Avenida das Américas, nº 3.434, Bloco 7, 2º andar, 22631-003 - Rio de Janeiro, RJ, Brasil
At.: Sr. Paulo Carvalho de Gouveia
Tel.: +55 21 3265-3915
Fax: +55 21 3265-3949
website: www.xpi.com.br/conteudo/oferta-publica.aspx (neste website, clicar em "Oi S.A." e acessar o link "Prospecto Preliminar")

- BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.**
Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 510, 13º andar, 04543-906 - São Paulo, SP, Brasil
At.: Sr. Leandro Almeida
Tel.: +55 11 3841-3626
Fax: +55 11 3841-3300
website: www.bnpparibas.com.br (neste website, acessar "Prospectos" e depois clicar em "Prospecto Preliminar da Oferta Pública de Ações da Oi")

- INSTITUIÇÕES CONSORCIADAS**
Este Aviso ao Mercado está sendo republicado nesta data, data de início do Período de Reserva da Oferta Prioritária e do Período de Reserva da Oferta de Varejo, Data de Reserva da Oferta Prioritária para Pessoas Vinculadas e Data de Reserva da Oferta de Varejo para Pessoas Vinculadas, com a identificação das Instituições Consorciadas. A partir desta data, poderão ser obtidas informações adicionais sobre as Instituições Consorciadas nas dependências das Instituições Consorciadas ou no website da BM&FBOVESPA (www.bmfbovespa.com.br).

- COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS - CVM**
Rua Sete de Setembro, nº 111, 5º andar, 20050-006 - Rio de Janeiro, RJ, Brasil
Tel.: +55 21 3233-8686
ou
Rua Cincinato Braga nº 340, 2º, 3º e 4º andares, 01333-010 - São Paulo, SP, Brasil
Tel.: +55 11 2146-2006
website: www.cvm.gov.br (neste website acessar, na página inicial, "ITR, DFP, IAN, IPE, FC, FR e outras Informações" e digitar "Oi" no campo disponível. Em seguida, acessar "Oi S.A.", "Prospecto de Distribuição Pública" e clicar no link referente ao último Prospecto Preliminar disponível)

- BM&FBOVESPA S.A. - BOLSA DE VALORES, MERCADORIAS E FUTUROS**
Rua XV de Novembro, nº 275 - São Paulo, SP, Brasil
Tel.: +55 11 2565-4000
website: <http://www.bmfbovespa.com.br/Cias-Listadas/Empresas-Listadas/ResumoInformacoesRelevantes.aspx?codigoCvm=11312&idioma=pt-br> (neste website, acessar "Prospecto de Distribuição Pública" e clicar no link referente ao último Prospecto Preliminar disponível)

Este Aviso ao Mercado não constitui uma oferta de subscrição ou venda (i) das ADSs ou das ações ordinárias e preferenciais por elas representadas nos Estados Unidos da América ou em qualquer outra jurisdição em que a venda seja proibida. A Oferta Global está sujeita a registro: (i) perante a CVM em conformidade com a Instrução CVM 400; e (ii) perante a SEC, em conformidade com o Securities Act. Não será realizado nenhum registro da Oferta ou das Ações em qualquer agência ou órgão regulador do mercado de capitais de qualquer outro país, exceto o Brasil e os Estados Unidos da América. As ADSs não poderão ser ofertadas ou vendidas no exterior sem registro ou concessão de dispensa de tal registro. Qualquer oferta pública no exterior será feita com a utilização de prospecto, o qual conterá informações detalhadas sobre a Companhia e sua administração, bem como sobre suas demonstrações financeiras. Os Coordenadores da Oferta Internacional não têm qualquer responsabilidade sobre a distribuição pública das Ações da Oferta Brasileira no Brasil, bem como em relação às informações contidas neste Aviso ao Mercado. Em 27 de março de 2014, a CVM, por meio do Ofício/CVMS/RE/nº 129/2014, suspendeu, pelo prazo de até 30 dias, a presente Oferta, cujo pedido de registro se encontra em análise, devido à publicação, em 26 de março de 2014, de matérias jornalísticas nos websites Exame.com, R7 Notícias e Estadão.com.br. ("**Reportagens**"), contendo declarações proferidas pelo Sr. Zeinal Bava, Diretor Presidente da Companhia, em infração ao disposto no artigo 48, inciso IV, da Instrução CVM 400.

A Companhia e o Coordenador Líder protocolizaram junto à CVM pedido de revogação da suspensão da Oferta ("**Pedido de Reconsideração**") e a Companhia adotou as medidas para reparar o impacto negativo ao mercado decorrente da divulgação das Reportagens, por meio da disponibilização de Fato Relevante via sistema IPE em 27 de março de 2014 e de sua publicação no jornal Valor Econômico de 28 de março de 2014, orientando os investidores e demais interessados na Oferta a desconsiderarem as declarações contidas nas Reportagens em suas decisões de investimento, pautando-as somente nas informações contidas no Prospecto da Oferta e no Formulário de Referência da Companhia, dando especial atenção às seções "Fatores de Risco".

Em 1º de abril de 2014, a CVM, por meio do Ofício/CVMS/RE/nº 153/2014, deferiu o Pedido de Reconsideração acima mencionado e determinou a revogação da suspensão da Oferta que, portanto, está sendo lançada com a publicação deste Aviso ao Mercado.

A COMPANHIA DESTACA E REITERA QUE OS INVESTIDORES E O MERCADO EM GERAL NÃO DEVEM CONSIDERAR AS AFIRMAÇÕES CONTIDAS EM REPORTAGENS NA MÍDIA EM SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO NA OFERTA E DEVERÃO BASEAR SUAS DECISÕES DE INVESTIMENTO ÚNICA E EXCLUSIVAMENTE NAS INFORMAÇÕES CONSTANTES DOS PROSPECTOS, INCLUINDO SEUS ANEXOS E DOCUMENTOS A ELE INCORPORADOS POR REFERÊNCIA, DENTRE OS QUAIS O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA COMPANHIA.

LEIA O PROSPECTO PRELIMINAR E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA BRASILEIRA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES "SUMÁRIO DA COMPANHIA - PRINCIPAIS FATORES DE RISCO RELACIONADOS À COMPANHIA" E "FATORES DE RISCO - RISCOS RELACIONADOS À OFERTA GLOBAL E ÀS AÇÕES", DO PROSPECTO PRELIMINAR, BEM COMO AS SEÇÕES "4. FATORES DE RISCO" E "5. RISCOS DE MERCADO" DO FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA, INCORPORADO POR REFERÊNCIA AO PROSPECTO PRELIMINAR, PARA CIÊNCIA E AVALIAÇÃO DE CERTOS FATORES DE RISCO QUE DEVEM SER CONSIDERADOS COM RELAÇÃO À COMPANHIA, À OFERTA E AO INVESTIMENTO NAS AÇÕES. TAIS DOCUMENTOS SÃO OS ÚNICOS QUE DEVEM SER CONSIDERADOS PELOS POTENCIAIS INVESTIDORES PARA A TOMADA DE DECISÃO DE INVESTIMENTO NAS AÇÕES DA COMPANHIA E CONTEM TODAS AS INFORMAÇÕES RELEVANTES REFERENTES A ELA PARA OS FINS DA OFERTA. A LEITURA DO PROSPECTO POSSIBILITA UMA ANÁLISE DETALHADA E SUFICIENTE DOS TERMOS E CONDIÇÕES DA OFERTA E DOS RISCOS A ELA INERENTES.

O REGISTRO DA OFERTA BRASILEIRA NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU EM JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DA COMPANHIA, BEM COMO SOBRE AS AÇÕES A SEREM DISTRIBUÍDAS.

Não há inadequação específica da Oferta Global a qualquer grupo ou categoria de investidor. **A Oferta Global será realizada por meio da Oferta Prioritária, da Oferta de Varejo e da Oferta Institucional, as quais possuem como públicos-alvo Acionistas, Investidores Não-Institucionais e Investidores Institucionais, respectivamente.** O investidor deve verificar qual das ofertas acima mencionadas é adequada ao seu perfil, conforme descritas acima. No entanto, o investimento em renda variável, como é o caso das Ações representa um investimento de risco e, assim, os investidores que pretendam investir nas Ações estão sujeitos a perdas patrimoniais e riscos, inclusive aqueles relacionados às Ações, à Companhia, ao setor de atuação da Companhia, aos Acionistas e ao ambiente macroeconômico do Brasil descritos nos Prospectos e no Formulário de Referência a eles incorporado por referência e que devem ser cuidadosamente considerados antes da tomada de decisão de investimento. O investimento em ações é um investimento em renda variável, não sendo, portanto, adequado a investidores avessos aos riscos relacionados à volatilidade do mercado de capitais.



A(O) presente oferta pública (programa) foi elaborada(o) de acordo com as normas de Regulação e Melhores Práticas para as Ofertas Públicas de Distribuição e Aquisição de Valores Mobiliários. O registro ou análise prévia da presente Oferta Pública não implica, por parte da ANBIMA, garantia da veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade da companhia emissora, do(s) ofertante(s), das instituições participantes, bem como sobre os valores mobiliários a serem distribuídos. Este selo não implica recomendação de investimento.