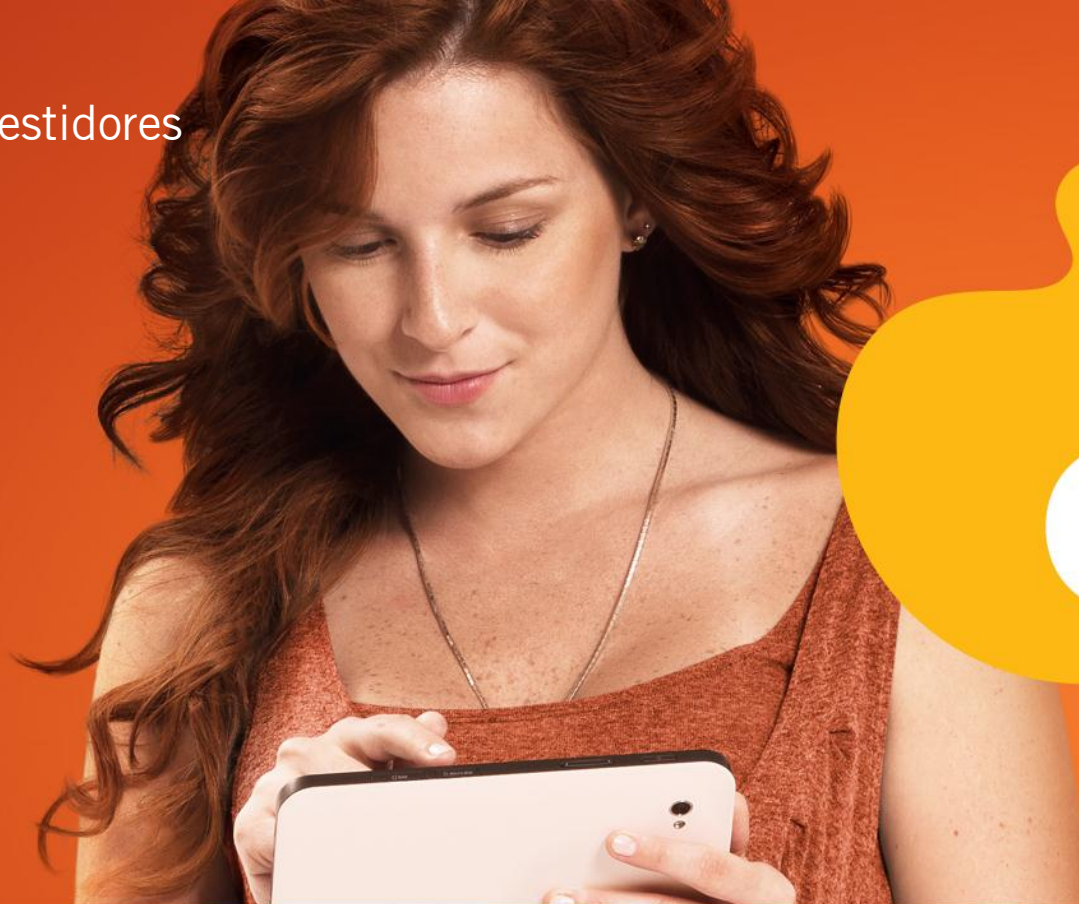


Relações com Investidores



ÁUDIO CONFERÊNCIA

Fevereiro 2013

4T12
2012



RESIDENCIAL

Convergência de serviços
com crescimento de
Banda Larga e TV Paga



MOBILIDADE PESSOAL

Crescimento do pós e
rentabilização do pré



EMPRESARIAL CORPORATIVO

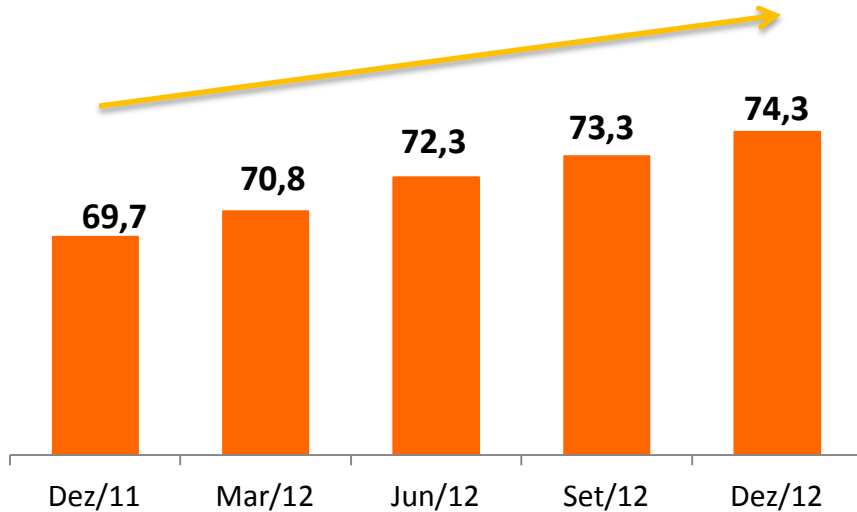
Aumentar a participação no
mercado, entregando
soluções completas

Forte investimento nos últimos trimestres em qualidade, velocidade e alcance da rede, programação, pontos de venda e pessoas

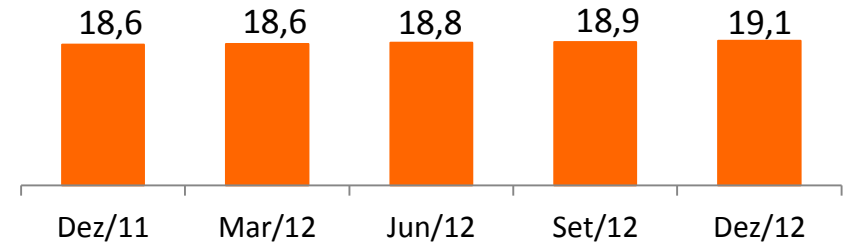
INDICADORES FÍSICOS E FINANCEIROS DE 2012 EM LINHA COM O GUIDANCE DIVULGADO



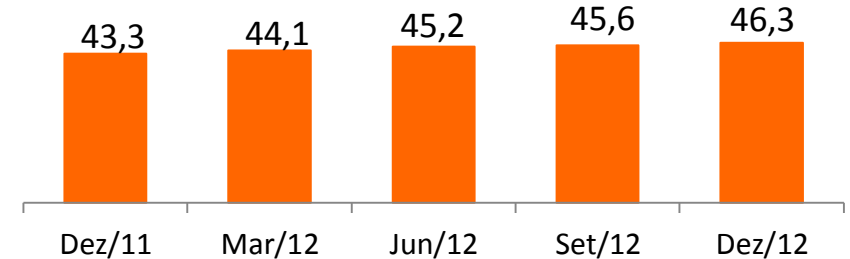
Total de UGRs (Milhões)



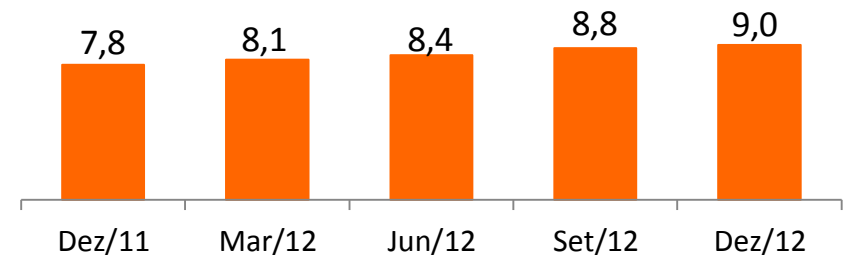
UGRs Residencial* (Milhões)



UGRs Mobilidade Pessoal (Milhões)



UGRs Empresarial/Corporativo (Milhões)



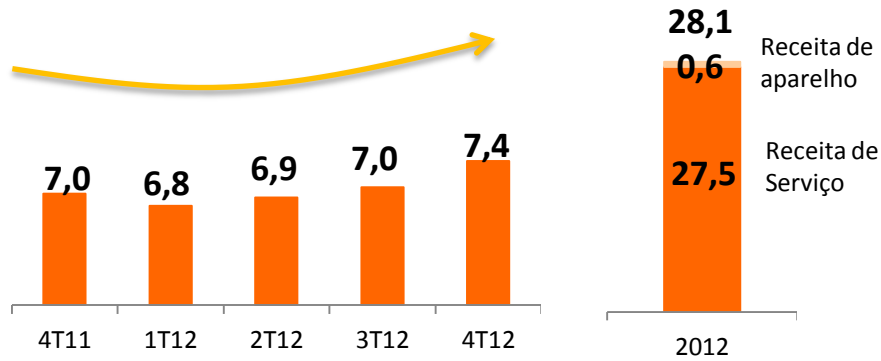
*Inclui Telefone Público

INDICADORES FÍSICOS E FINANCEIROS DE 2012 EM LINHA COM O GUIDANCE DIVULGADO



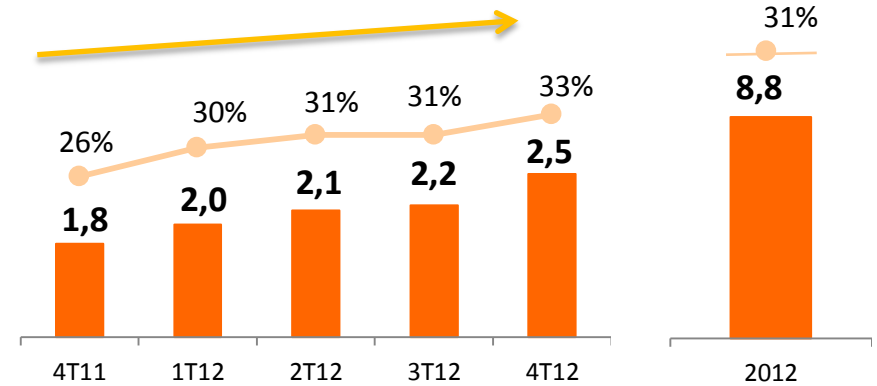
Receita Líquida

(R\$ Bilhões)



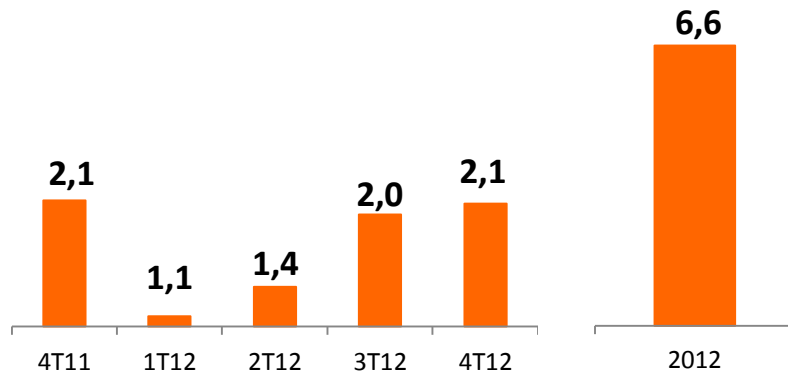
EBITDA e margem EBITDA

(R\$ Bilhões e %)



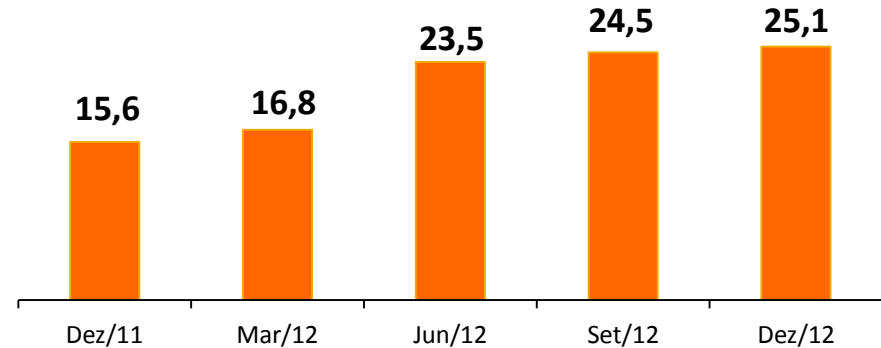
Capex

(R\$ Bilhões)



Dívida Líquida

(R\$ Bilhões)

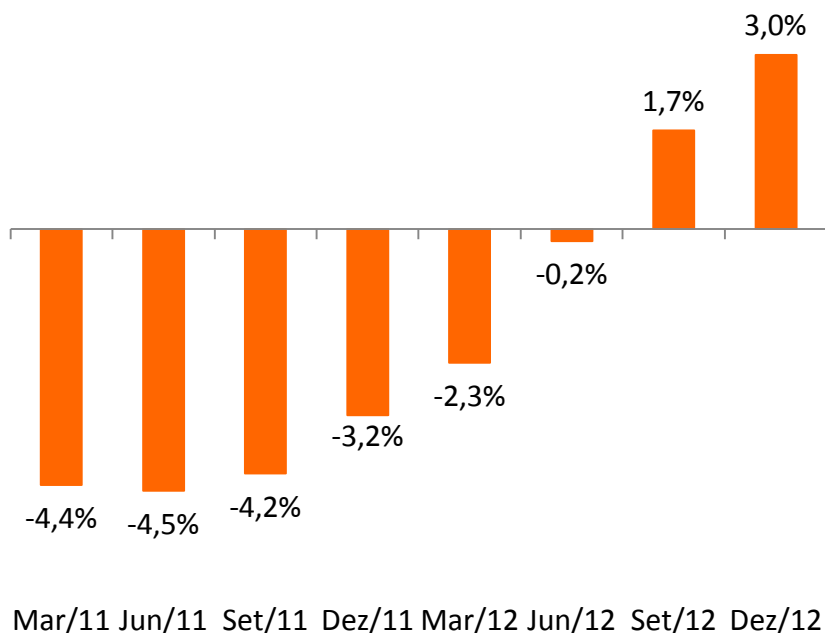


*4T11, 1T12 e 2012 são números Pro-forma

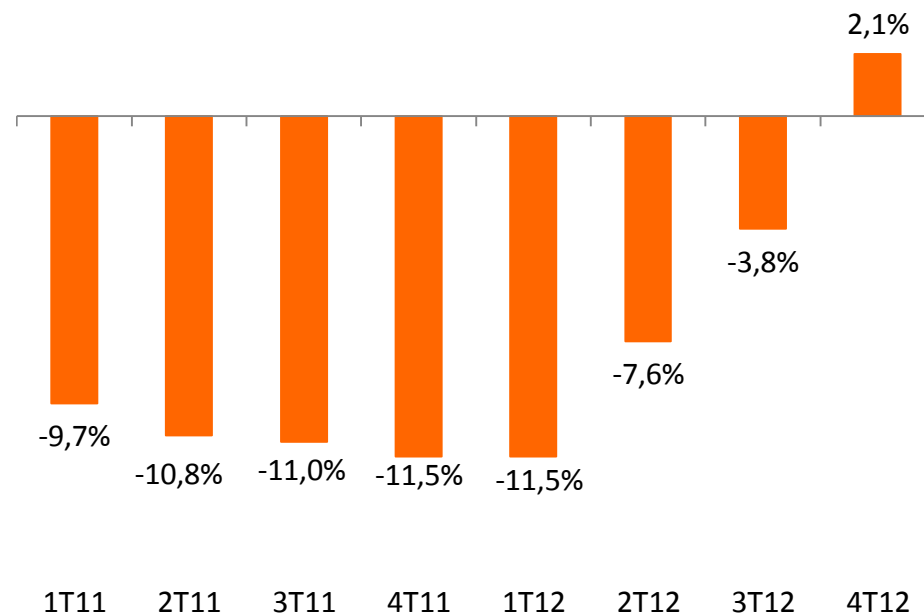
DESTAQUE DO TRIMESTRE – CRESCIMENTO ANUAL DE RECEITA RESIDENCIAL



Variação Anual de UGR's Residencial (%)



Variação Anual da Receita Residencial (%)



Iniciativas adotadas em 2012 reverteram a tendência de queda das UGRs residenciais no 3T12, que refletiu no aumento da receita residencial no 4T12

RESIDENCIAL: AÇÕES ADOTADAS AO LONGO DE 2012 JÁ TRAZEM RESULTADOS POSITIVOS PARA O SEGMENTO...



Fidelização

Convergência

Reposicionamento do portfólio

Ampliação da velocidade de banda larga

Campanhas publicitárias

Expansão de canais

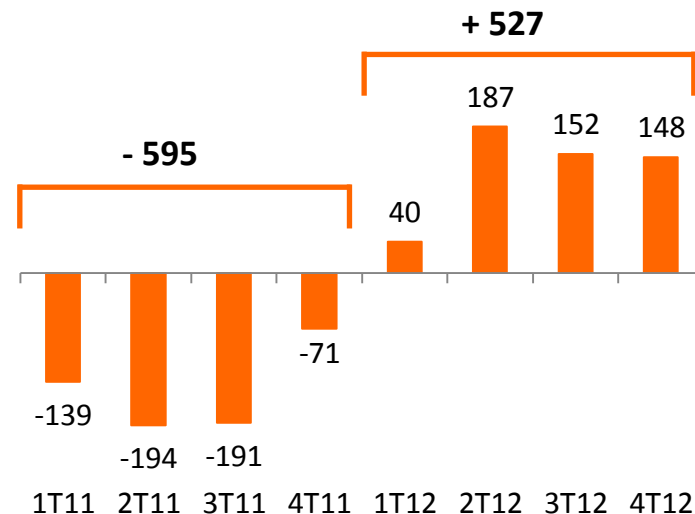
Lojas próprias:
187 (dez/12) x
60 (dez/11)

Porta-a-porta:
6,7 mil (dez/12) x
4,1 mil (dez/11)

Diminuição do *churn*

Alavancagem das vendas

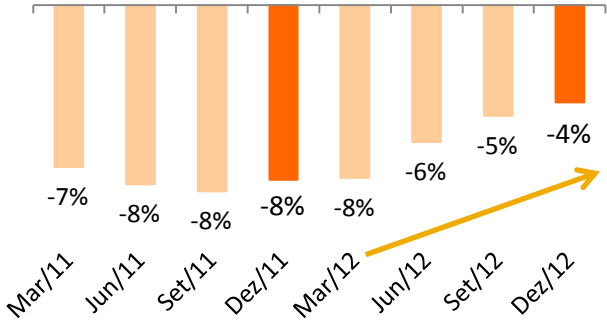
UGRs Adições (Desconexões) líquidas
(Milhares)



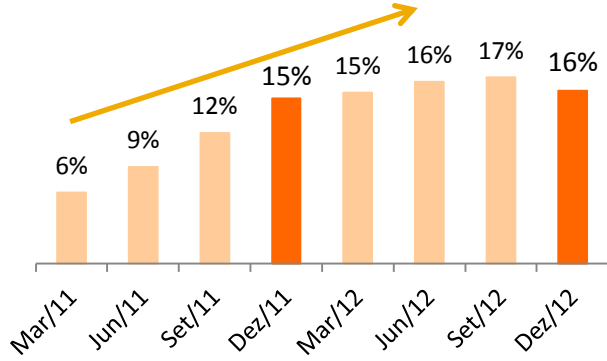


...COM CRESCIMENTO DE UGRS...

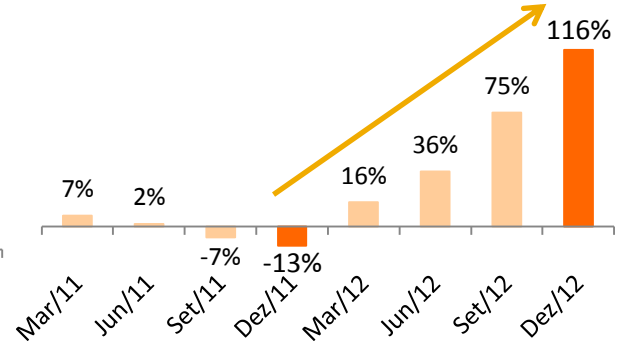
Variação Anual de UGR's Fixa Residencial (%)



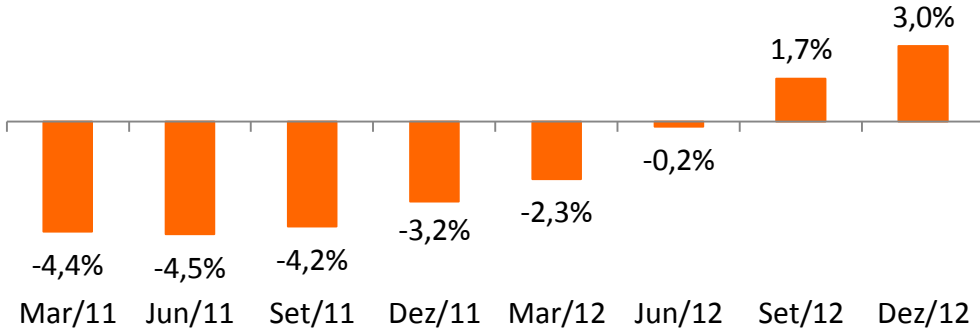
Variação Anual de UGR's Banda Larga Residencial (%)



Variação Anual de UGR's TV Paga (%)



Variação Anual de UGR's Residencial (%)

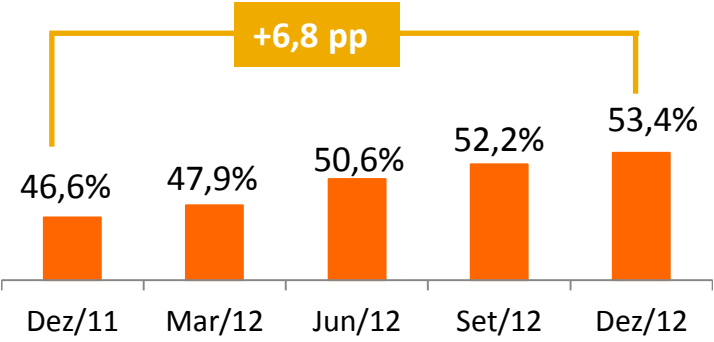


A expansão da base de banda larga e TV paga combinada com a redução do *churn* da fixa, resultaram em crescimento das UGRs

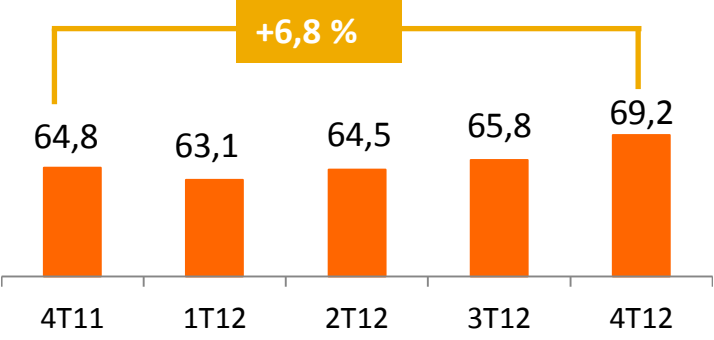


...E FOCO NA CONVERGÊNCIA, TRAZENDO CRESCIMENTO DE ARPU E RECEITA DO SEGMENTO

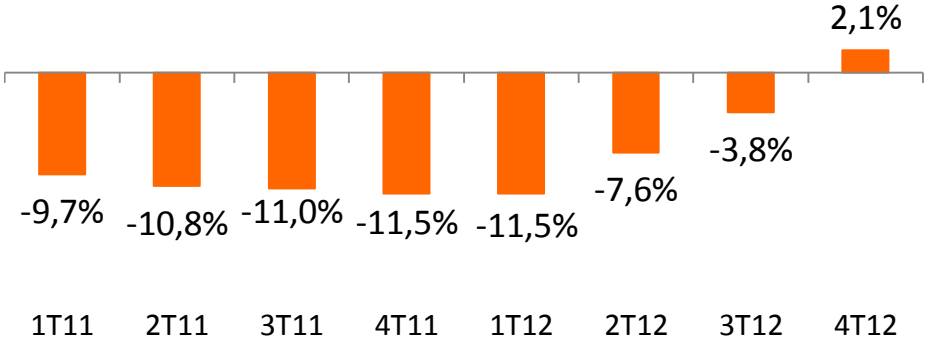
Percentual de residências com mais de 1 produto Oi
(%)



ARPU Residencial
(R\$)



Variação anual da receita Residencial
(%)



MOBILIDADE PESSOAL: FOCO NO CLIENTE DE ALTO VALOR REFLETIU CRESCIMENTO EXPRESSIVO NO PÓS-PAGO...



Fidelização

100% das vendas no 4T12 x
20% das vendas no 1T12

Adequação dos planos dos atuais
clientes

Remodelagem das ofertas

Oi Conta

Oi
Smartphone

Oi Conta
Total

Expansão dos canais

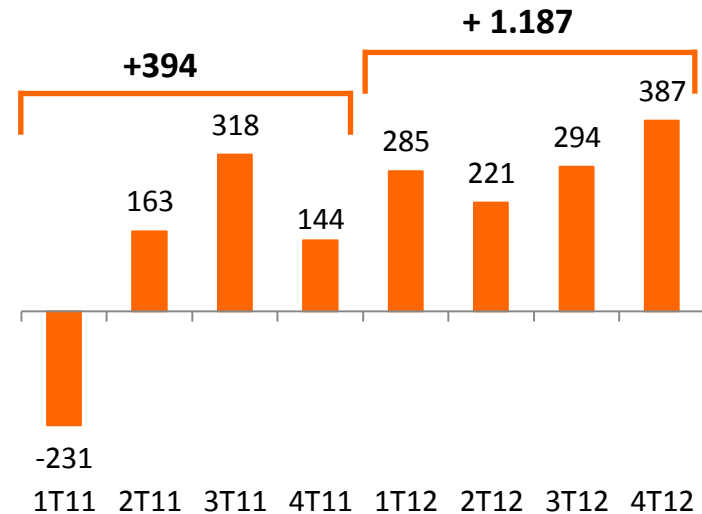
Aumento da cobertura 3G

692 municípios (dez/12) x
272 municípios (dez/11)

Diminuição do
churn

Alavancagem
das vendas

UGRs Pós-pago - Adições (Desconexões) líquidas (Milhares)

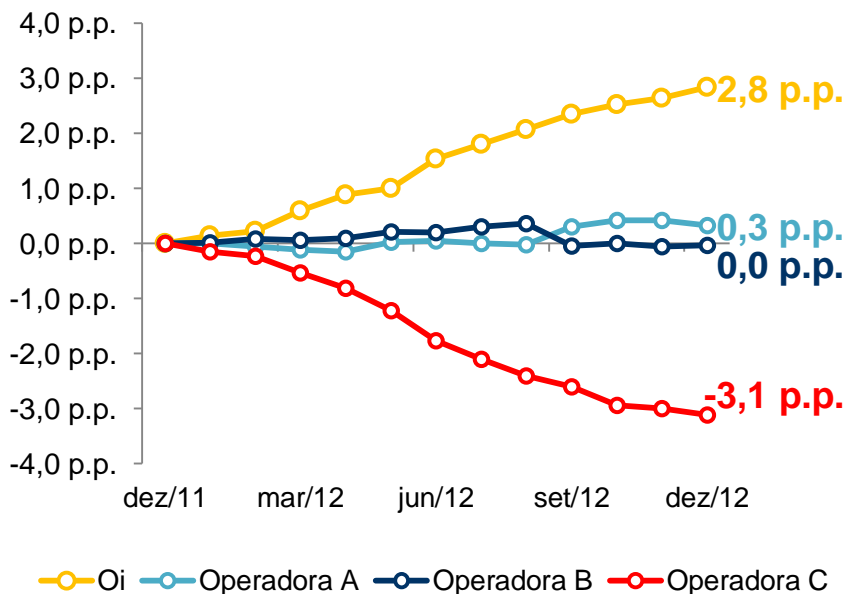


...RESULTANDO EM AUMENTO DE MARKET-SHARE NO SEGMENTO PÓS-PAGO E EVOLUÇÃO DO MIX DA OI...



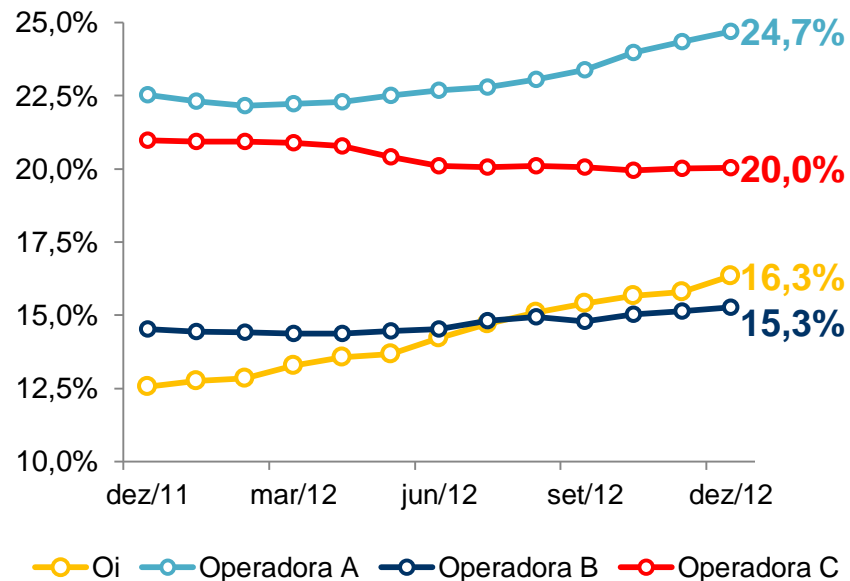
Única operadora com aumento significativo de market-share no segmento Pós-pago em 2012

Evolução do Market Share de UGRs do Pós-pago em 2012



O mix de pós-pago sobre a base de Oi evoluiu significativamente

Evolução do Mix Pós-pago sobre Base em 2012



...E EFICAZ RENTABILIZAÇÃO NO PRÉ-PAGO, COM CRESCIMENTO DA BASE E RECARGA



Planos atrativos

Mesmo ou o dobro do valor da recarga em bônus todo dia

Incentivos de venda de SVAs

SMS como bônus na oferta pré

Venda de pacotes SMS

Internet móvel pré-paga

Expansão dos Canais

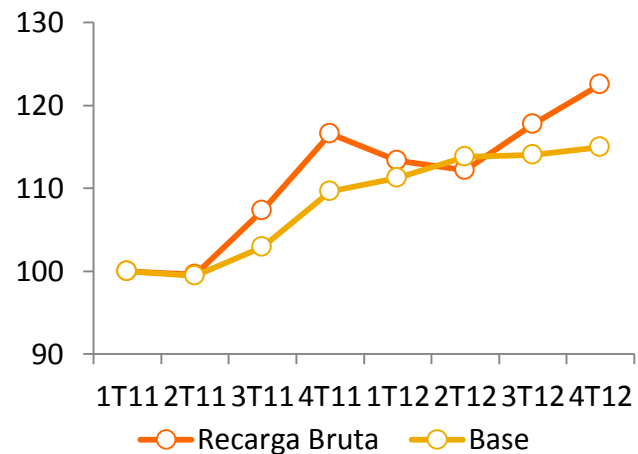
Grandes redes varejistas

Pontos de venda de recarga e chip

Rentabilização da base de pré-pago

Recarga Bruta vs. Base Pré-pago

(Base 100)





Empresarial

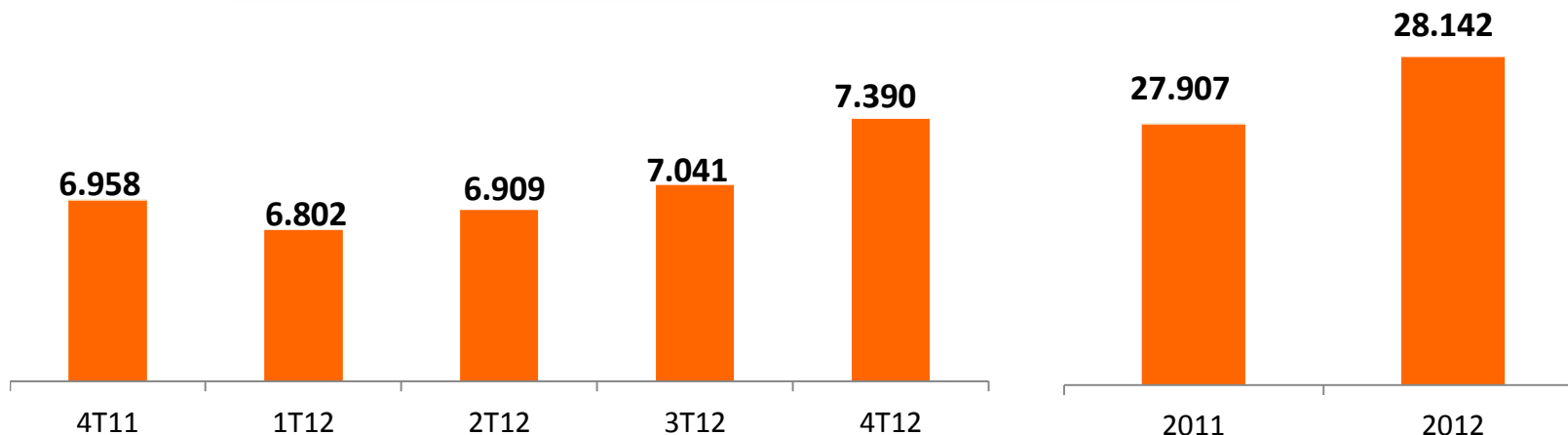
- Manutenção do crescimento da base fixa (voz e dados)
- Rentabilização e redução do *churn* na voz móvel
- Aumento da penetração da internet móvel

Corporativo

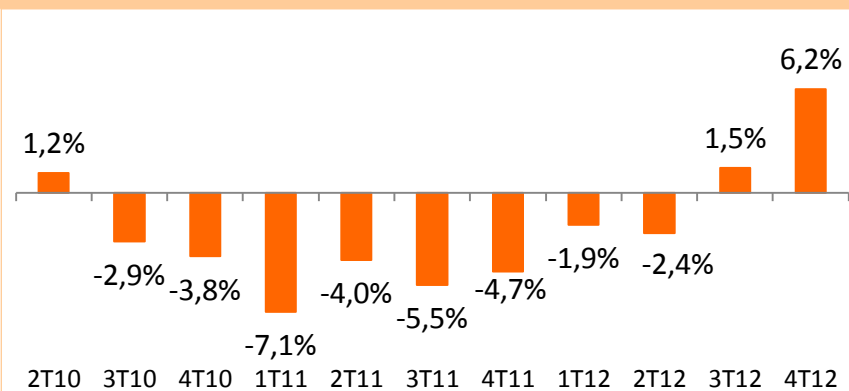
- Expansão da base pós-paga
- Formação da rede VPN
- Crescimento do acesso à internet IP
- Aumento de troncos digitais de telefonia fixa



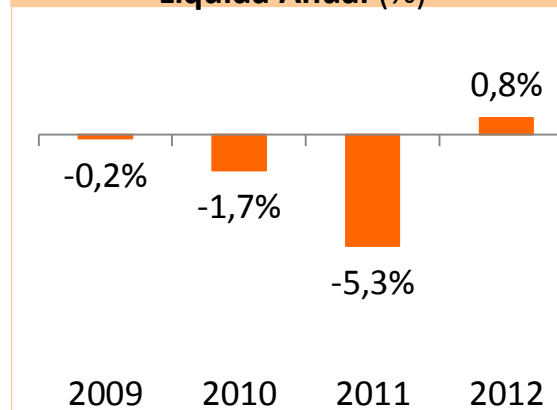
Receita Líquida* (R\$ Milhões)



Variação anual da Receita Líquida Trimestral (%)

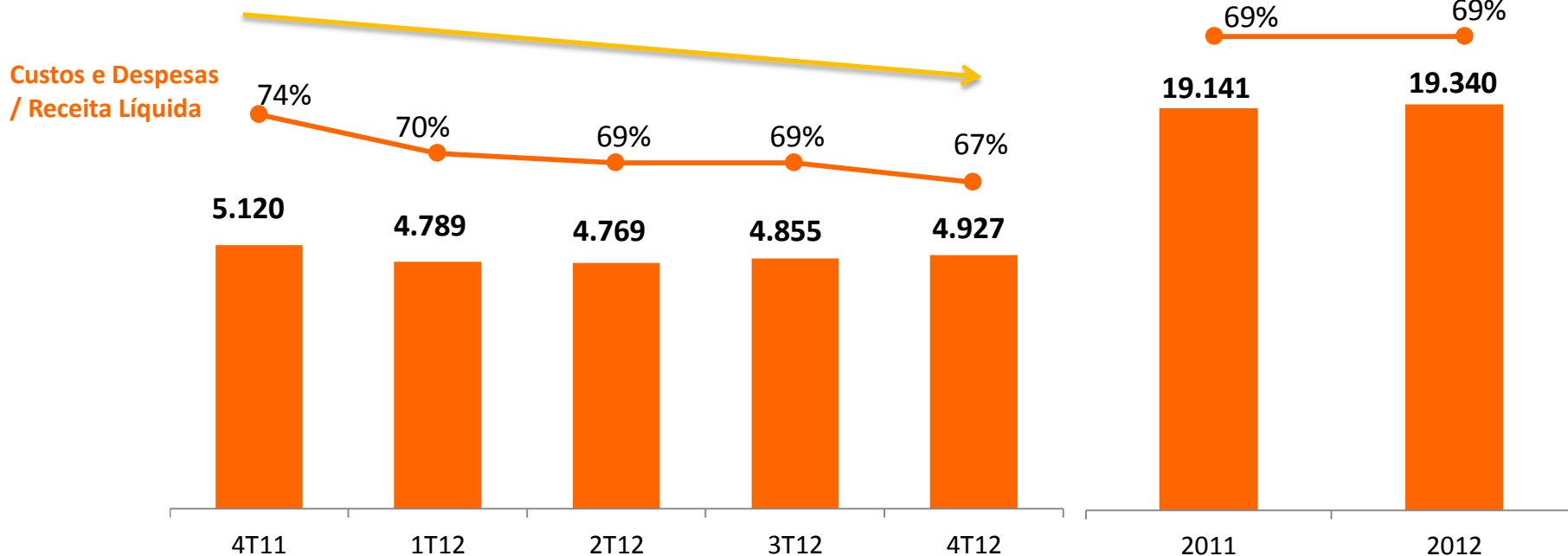


Variação anual da Receita Líquida Anual (%)



Custos e Despesas Operacionais* (R\$ Milhões)

Inflação de 2012: 5,84%**

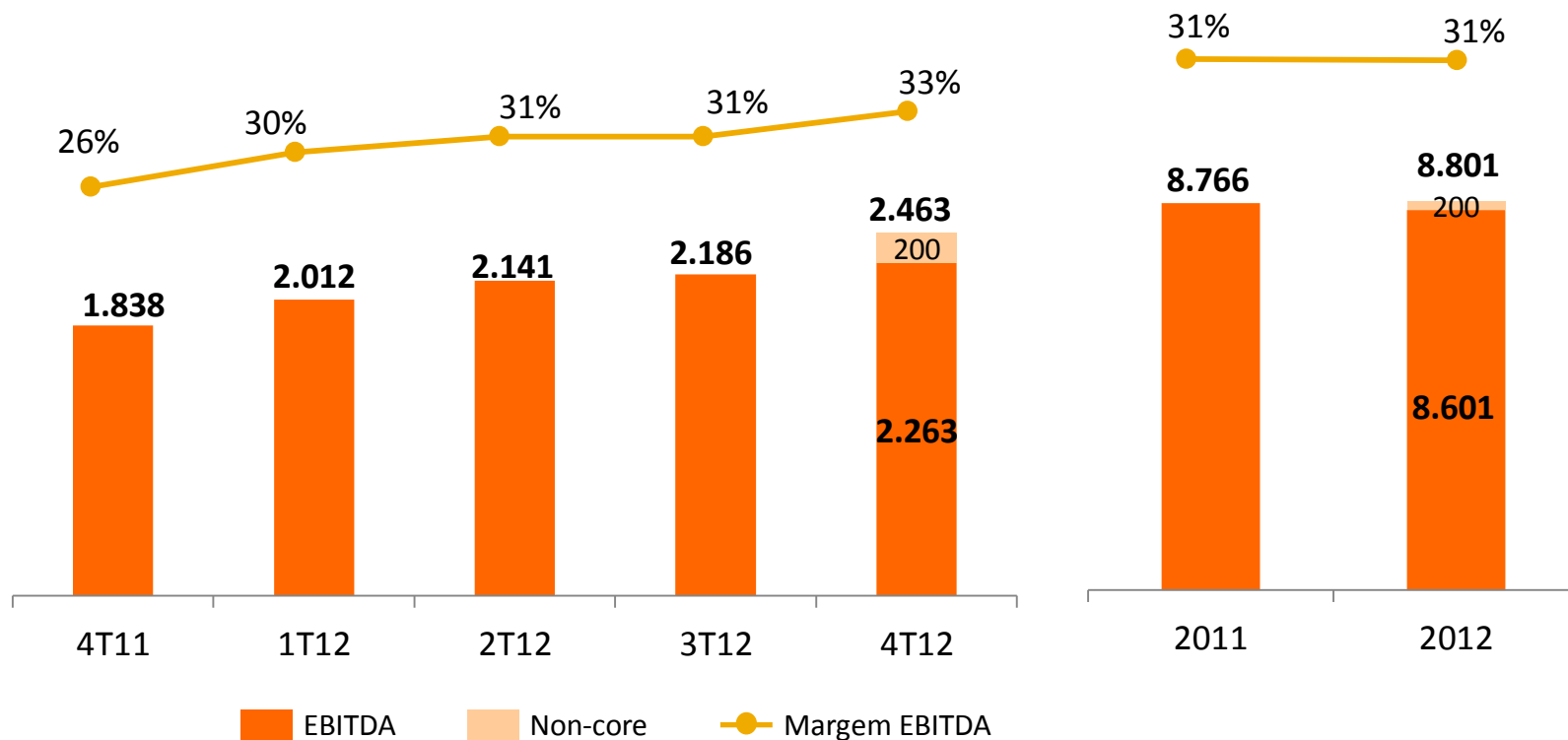


Eficiência na gestão de custos e despesas operacionais garante que os gastos cresçam abaixo da inflação

*4T11, 1T12, 2011 e 2012 são números Pro-forma

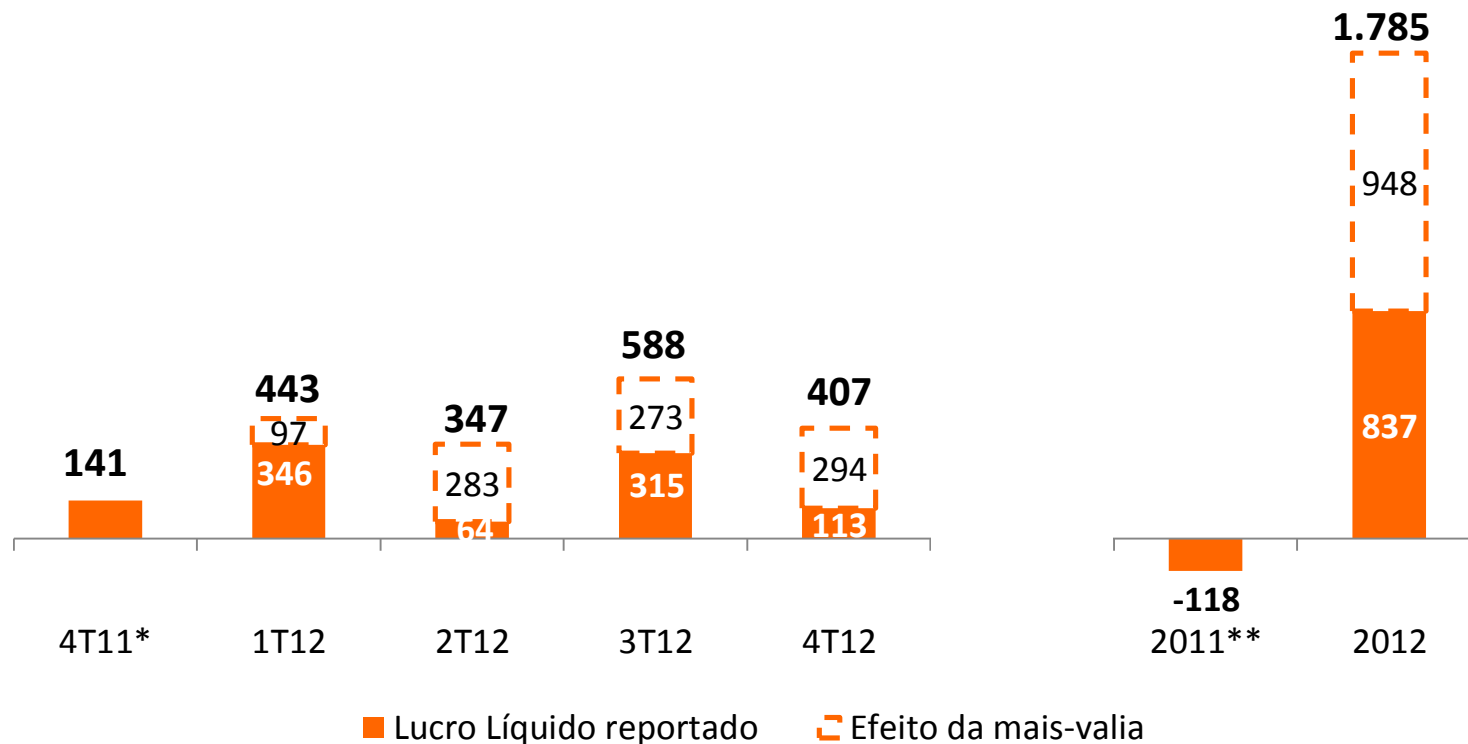
**Inflação representada pelo IPCA

EBITDA e Margem EBITDA* (R\$ Milhões e %)



Crescimento consistente da receita e gestão de custos e despesas influenciaram positivamente o resultado do EBITDA

Lucro líquido Consolidado (R\$ Milhões)

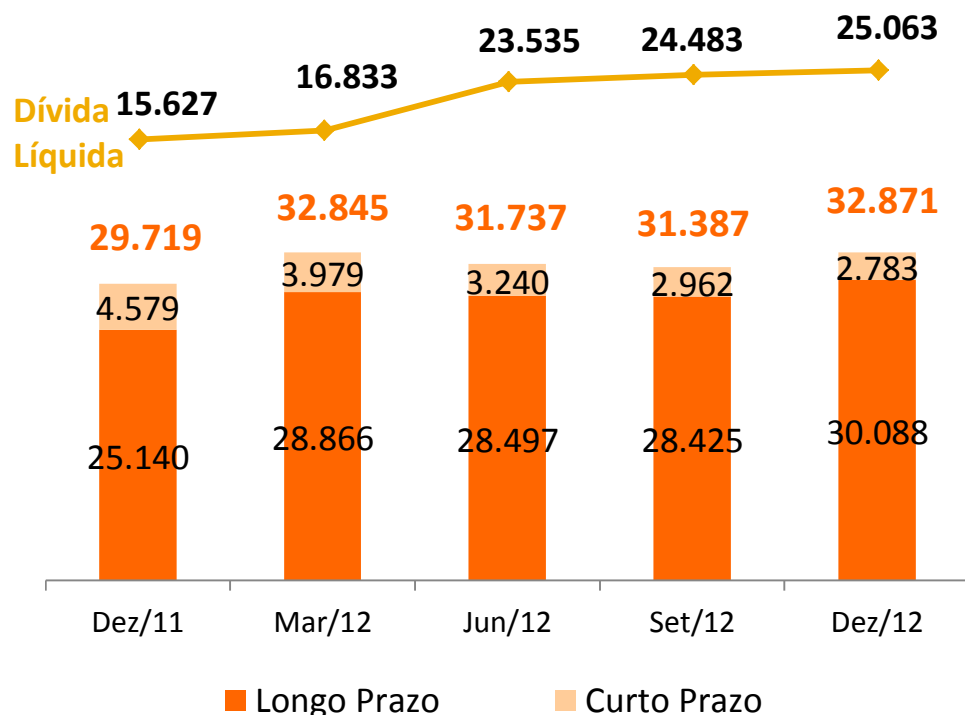


Lucro líquido de R\$1,8 bilhão antes da amortização da mais valia da aquisição da BrT. Pleito de extinção da mais valia, e de sua amortização, está em análise no colegiado da CVM.

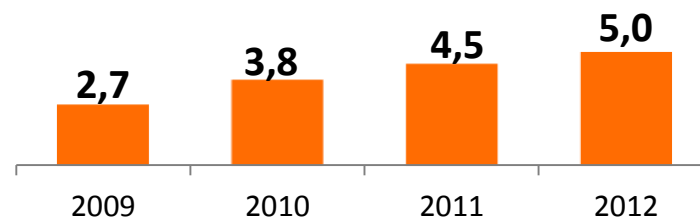
*Resultado BrT

** Lucro Líquido da Telemar Norte Leste. Ao final de 2011, a antiga BRT era consolidada na Telemar, sendo esta a melhor base de comparação com a Oi S.A.

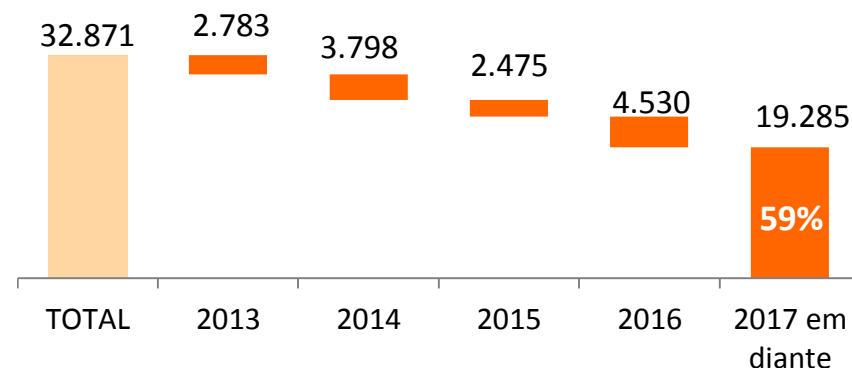
Dívida* (R\$ Milhões)



Prazo Médio da Dívida (anos)



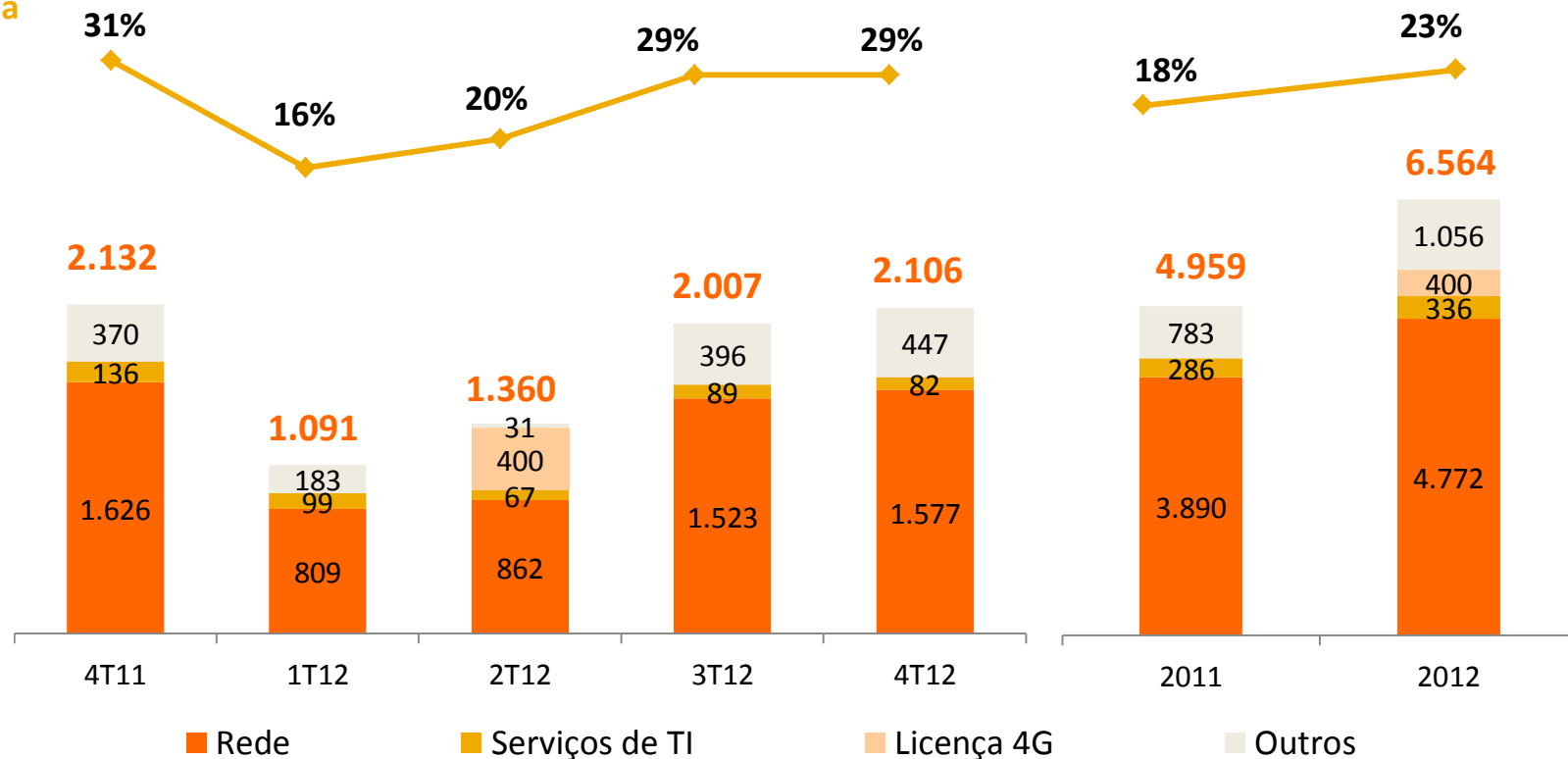
Cronograma de Amortização da Dívida Bruta (R\$ Milhões)



Dívida líquida / EBITDA = 2,85x. Proposta à AGO de pagamento complementar de R\$1 bilhão de dividendos.



Capex / Receita Líquida



No ano de 2012, os investimentos somaram R\$6.564 milhões, sendo 73% destinados ao aumento da capacidade e capilaridade da rede.



Indicador	Guidance	
	Intervalo entre	
Unidades Geradoras de Receita (UGR) - Milhões	75,0	76,5
Receita Líquida de Serviço- R\$ Bilhões	28,0	29,0
EBITDA – R\$ Bilhões	9,0	9,8
Investimentos – R\$ Bilhões	6,0	
Dívida Líquida/EBITDA	Menor ou igual a 3x	

Esta apresentação contém projeções e/ou estimativas de futuros eventos. As projeções aqui disponíveis foram reunidas de maneira criteriosa dentro da atual conjuntura, baseadas em trabalhos em andamento e respectivas estimativas. O uso de termos como: "projeta", "estima", "antecipa", "prevê", "planeja", "espera" entre outros, objetivam sinalizar possíveis tendências que, evidentemente, envolvem incertezas e riscos, cujos resultados futuros podem diferir das expectativas atuais. A Oi não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas em função de tais projeções ou estimativas.

Contatos RI

Bayard Gontijo	55 21 3131-2972	bayard.gontijo@oi.net.br
Marcelo Ferreira	55 21 3131-1314	marcelo.asferreira@oi.net.br
Cristiano Grangeiro	55 21 3131-1629	cristiano.grangeiro@oi.net.br
Patricia Frajhof	55 21 3131-1315	patricia.frajhof@oi.net.br
Leonardo Mantuano	55 21 3131-1316	leonardo.mantuano@oi.net.br

Endereço:



R. Humberto de Campos, 425 – 7º andar
Leblon Rio de Janeiro - RJ



Visite nosso site: www.oi.com.br/ri



Twitter: www.twitter.com/oi_investors