



Oi S.A.

CNPJ/MF nº 76.535.764/0001-43

NIRE 33.300.29520-8

Companhia Aberta

COMUNICADO AO MERCADO

Divulgação de Comunicado da PT Portugal

Oi S.A. (“Oi”, Bovespa: OIBR3, OIBR4; NYSE: OIBR e OIBR.C) vem informar aos seus acionistas e ao mercado em geral que a sua controlada PT Portugal SGPS S.A. divulgou o seguinte Comunicado nesta data, a pedido da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários:

“A PT Portugal, SGPS, S.A. (“PT Portugal”), a pedido da Comissão de Mercado de Valores Mobiliários (“CMVM”) e no âmbito da perspectivada operação de venda entre a Oi, S.A. (“Oi”) e a Altice, vem informar o seguinte:

Nos termos acordados com a Altice, os valores mobiliários representativos de dívida denominados €400,000,000.00 6.25 per cent Notes due 2016 (ISIN PTPTCYOM0008), inicialmente emitidas pela Portugal Telecom, SGPS, S.A. (“PT SGPS”) e actualmente da responsabilidade, enquanto emitente e principal devedora, da PT Portugal, que se encontram admitidas à negociação em mercado regulamentado a funcionar em Portugal (“Notes”), ficarão no universo das empresas Oi e beneficiando da garantia desta. Esta operação, implicará a substituição da actual sociedade emitente, PT Portugal, pela Portugal Telecom International Finance, B.V., sociedade que será integralmente detida pela Oi.

Recorde-se que esta emissão foi objecto de uma liability management exercise que envolveu a realização de um processo de consent solicitation junto dos titulares das Notes em causa, tendo destes sido obtido o consentimento para, entre outros aspectos, (i) substituir a PT SGPS pela PT Portugal, como emitente e principal devedora das Notes; (ii) adicionar uma garantia incondicional e irrevogável apresentada pela Oi; e (iii) renunciar a quaisquer direitos decorrentes de todo e qualquer Event of Default e Potential Event of Default (conforme definidos na documentação relativa à emissão das Notes) que pudessem resultar do aumento do

capital social da Oi e/ou da combinação dos negócios dos Grupos PT e Oi que, nos termos divulgados, se previam executar.

Este processo foi concluído no dia 18 de Março de 2014, tendo as alterações aprovadas pelos titulares das Notes produzido os seus efeitos no dia 5 de Maio de 2014, conforme igualmente divulgado ao mercado.

No âmbito do referido processo, a cláusula 18, sob a epígrafe ‘Substituição’, dos Termos e Condições das Notes passou a ter a seguinte redacção: ‘O Trustee [Citicorp Trustee Company Limited] pode acordar, a todo o tempo, sem o consentimento dos obrigacionistas, dos Titulares dos Recibos ou dos Titulares dos Cupões, (a) a substituição, em lugar do Emitente relevante (ou do anterior substituto nos termos desta Cláusula), pelo (i) Garante, ou (ii) qualquer Subsidiária do Garante (sendo essa entidade substituída doravante designada por “Nova Sociedade”), como principal devedora nos termos da Trust Deed, das Notes, dos Recibos e dos Cupões; e/ou (b) a substituição, em lugar do Garante da Nova Sociedade (sendo neste caso uma Subsidiária do Garante), como garante nos termos da Trust Deed, das Notes, dos Recibos e dos Cupões (...).’

Sem prejuízo do exposto, o processo de substituição encontra-se ainda em fase de análise financeira e legal de acordo com o quadro legal e contratual aplicável nas jurisdições relevantes, não tendo sido tomada ainda qualquer decisão quer relativamente à eventual substituição do emitente, nem quanto à forma a seguir nessa circunstância. Independentemente do disposto na cláusula 18 citada, a PT Portugal assegurará que o Trustee tomará as medidas adequadas à protecção de todos os investidores.

De qualquer forma, nenhuma decisão relativa à eventual substituição do emitente será tomada antes que ocorra uma deliberação por parte da Assembleia Geral da PT SGPS sobre a aprovação do contrato celebrado com a Altice, uma vez que essa aprovação, é, conforme já divulgado ao mercado pela PT SGPS, condição suspensiva da eficácia do referido contrato.

A PT Portugal manterá os investidores informados sobre o desenrolar desta operação e suas implicações.”

Rio de Janeiro, 18 de janeiro de 2015.

Oi S.A.

Bayard De Paoli Gontijo

Diretor Presidente, de Finanças e de Relações com Investidores