

Oi S.A.
CNPJ/MF nº. 76.535.764/0001-43
NIRE 33.30029520-8
COMPANHIA ABERTA

EXTRATO DOS ITENS (3) E (11) DA ATA DA 75ª REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO, REALIZADA EM 25 DE FEVEREIRO DE 2015

Na qualidade de secretário da reunião do Conselho de Administração, CERTIFICO que os **itens (3) e (11)** da Ordem do Dia da Ata da 75ª Reunião do Conselho de Administração da Oi S.A. realizada em 25 de fevereiro de 2015, às 11hs, na Praia de Botafogo, nº 300, 11º andar, sala 1101, Botafogo, na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, possuem a seguinte redação:

*"Passando ao item **(3)** da Ordem do Dia, o Sr. Bruno Saldanha apresentou estudo técnico dos lucros tributáveis futuros da Companhia, que suportará os registros contábeis e a manutenção dos Ativos Fiscais Diferidos, detalhando, a esse respeito, as normas contábeis aplicáveis e o histórico de rentabilidade da Companhia, bem como as premissas adotadas nas projeções futuras de lucros tributáveis, o resultado fiscal projetado da Companhia e a composição das bases dos créditos fiscais diferidos. Em seguida, foi apresentada proposta de manutenção do registro contábil dos créditos fiscais diferidos da Companhia, decorrentes de diferenças temporárias e de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social sobre o lucro líquido, no valor de R\$ 2.892,7 MM, nos termos do disposto na Instrução CVM nº 371, de 27/06/2002. Os Conselheiros aprovaram a proposta por unanimidade."*

*"Por fim, passando ao item **(11)** da Ordem do Dia, o Sr. Bruno Saldanha, apresentou proposta de Aumento de Capital da Companhia, através da capitalização do saldo da Reserva de Investimentos, no valor total de R\$ 1.933.354.005,49, sendo R\$ 154.000,00 destinados ao Capital Social e R\$ 1.933.200.005,49 destinados à Reserva de Capital, sem emissão de novas ações. O Artigo 5º do Estatuto Social da Companhia passa, conseqüentemente, a vigor com a seguinte redação: "Art. 5º - O capital social, subscrito, totalmente integralizado, é de R\$ 21.438.374.154,00 (vinte e um bilhões, quatrocentos e trinta e oito milhões, trezentos e setenta e quatro mil, cento e cinquenta e quatro reais), representado por 858.472.010 (oitocentos e cinquenta e oito milhões, quatrocentos e setenta e duas mil e dez) ações, sendo 286.155.319 (duzentos e oitenta e seis milhões, cento e cinquenta e cinco mil, trezentas e dezenove) ações ordinárias e 572.316.691 (quinhentos e setenta e dois milhões, trezentas e dezesseis mil, seiscentas e noventa e uma) ações preferenciais, todas nominativas e sem*

valor nominal." Os Conselheiros aprovaram a proposta por unanimidade, nos termos do Artigo 168 da Lei das S.A. e dos Artigos 5º e 6º do Estatuto Social da Oi S.A."

Presente a maioria dos membros do Conselho de Administração e apostas as assinaturas dos senhores: José Mauro Mettrau Carneiro da Cunha; Rafael Cardoso Cordeiro; Bruno Gonçalves Siqueira (Supl.); Fernando Magalhães Portella; José Valdir Ribeiro dos Reis; Cristiano Yazbek Pereira; Marcos Rocha de Araujo (Supl.); Marcelo Almeida de Souza; Fernando Marques dos Santos; Armando Galhardo Nunes Guerra Junior; Renato Torres de Faria e Alexandre Jereissati Legey.

Rio de Janeiro, 25 de fevereiro de 2015.

José Augusto da Gama Figueira
Secretário