

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

**EXTRATO DO ITEM (1) DA ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO,
REALIZADA EM 16 DE ABRIL DE 2012**

Na qualidade de secretária da reunião do Conselho de Administração, CERTIFICO que o **item (1)**, da Ordem do Dia da Ata da Reunião do Conselho de Administração da Oi S.A. realizada em 16 de abril de 2012, às 17hs, na Praia de Botafogo, nº 300, 11º andar, na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, tem a seguinte redação:

*"Com relação ao **item (1)** da Ordem do Dia, o Sr. Alex Zornig apresentou proposta de política de remuneração aos acionistas da Oi S.A nos exercícios de 2011 a 2014, no valor total de R\$ 8.000.000.000,00, com observância do seguinte cronograma: (i) R\$ 2.000.000.000,00 a serem declarados por ocasião da assembleia geral ordinária que deliberar sobre as demonstrações financeiras relativas ao exercício de 2011, (ii) R\$ 1.000.000.000,00 no mês de agosto de 2012, R\$ 1.000.000.000,00 no mês de agosto de 2013 e R\$ 1.000.000.000,00 no mês de agosto de 2014, e (iii) R\$ 1.000.000.000,00 por ocasião da realização de cada Assembleia Geral Ordinária que deliberar sobre as demonstrações financeiras relativas aos exercícios de 2012, 2013 e 2014. Alex esclareceu aos conselheiros que a política proposta ficará sujeita às condições de mercado, à estabilidade financeira da Oi e ao ambiente legal/regulatório aplicável; e que a existência da política não elimina a possibilidade de haver, em cada exercício, deliberação elevando os valores de dividendos ora propostos. Alex também esclareceu que a política de remuneração ora proposta poderá implementada através da distribuição de dividendos, do pagamento de juros sobre capital próprio, de bonificação, resgate, redução de capital ou, ainda, sob outras formas que possibilitem a distribuição de recursos aos acionistas, observada, para cada um dos exercícios de 2011, 2012, 2013 e 2014, a alavancagem máxima correspondente a 3,0x o índice Dívida Líquida (incluindo a remuneração a ser paga no exercício) / EBITDA (apurado no exercício anterior ao pagamento da remuneração). A proposta foi aprovada por unanimidade"*

Presente a maioria dos membros do Conselho de Administração e apostas as assinaturas dos senhores: José Mauro Mettrau Carneiro da Cunha; João de Deus Pinheiro de Macedo; Julio Cesar Fonseca; e João Carlos de Almeida Gaspar.

Rio de Janeiro, 16 de abril de 2012.

Maria Gabriela Campos da Silva Menezes Côrtes
Secretária

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

**EXTRATO DO ITEM (2) DA ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO,
REALIZADA EM 16 DE ABRIL DE 2012**

Na qualidade de secretária da reunião do Conselho de Administração, CERTIFICO que o **item (2)**, da Ordem do Dia da Ata da Reunião do Conselho de Administração da Oi S.A. realizada em 16 de abril de 2012, às 17hs, na Praia de Botafogo, nº 300, 11º andar, na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, tem a seguinte redação:

*"Passando ao **item (2)** da Ordem do Dia, o Sr. Alex Zornig apresentou proposta de alteração ao Código de Conduta e Transparência da Companhia, para inclusão de uma nova seção (Seção VII) contemplando a divulgação de projeções de resultados futuros (guidance) pela Companhia, com a renumeração das seções seguintes, todavia sem que se esta torne uma obrigação. A proposta foi aprovada por unanimidade. Adicionalmente, ficou esclarecido que a política também ficará sujeita às condições de mercado, à estabilidade financeira da Oi e ao ambiente legal/regulatório aplicável."*

Presente a maioria dos membros do Conselho de Administração e apostas as assinaturas dos senhores: José Mauro Mettrau Carneiro da Cunha; João de Deus Pinheiro de Macedo; Julio Cesar Fonseca; e João Carlos de Almeida Gaspar.

Rio de Janeiro, 16 de abril de 2012.

Maria Gabriela Campos da Silva Menezes Côrtes
Secretária