



Oi S.A.

CNPJ/MF No. 76.535.764/0001-43

NIRE No. 33.30029520-8

Companhia Aberta

FATO RELEVANTE

Oi S.A. (“Companhia” ou “Oi”, BM&FBOVESPA: OIBR3 e OIBR4; NYSE: OIBR e OIBR.C) informa aos seus acionistas e ao mercado em geral que o Conselho de Administração da Companhia aprovou a oferta de 2.142.279.524 ações ordinárias, incluindo 399.241.129 ações ordinárias na forma de *American Depositary Shares* (“ADSs”), e 4.284.559.049 ações preferenciais, incluindo 834.432.988 ações preferenciais na forma de ADSs, sem considerar o exercício do Lote Suplementar (definido abaixo) (“Oferta”). As ações foram emitidas pelo preço de R\$2,17 por ação ordinária e R\$2,00 por ação preferencial. As ações ordinárias na forma de ADSs (“ADSs ON”, cada qual representando uma ação ordinária) foram emitidas ao preço de US\$0,970 por ADS ON, e as ações preferenciais na forma de ADSs (“ADSs PN”, cada qual representando uma ação preferencial) foram emitidas ao preço de US\$0,894 por ADS PN. O valor total líquido captado pela Oi com a Oferta, considerando as comissões relativas à Oferta Global e sem considerar as despesas referentes à Oferta Global, é de aproximadamente R\$13,127 bilhões, incluindo os ativos que a Portugal Telecom, SGPS, S.A. (“Portugal Telecom”) contribui à Oi na Oferta.

A Oferta foi registrada no Brasil com esforços de colocação no exterior, incluindo uma oferta registrada nos Estados Unidos da América. A liquidação da oferta registrada nos Estados Unidos da América está prevista para ocorrer em 2 de maio de 2014, sujeita à implementação de condições usuais. A liquidação da Oferta registrada no Brasil está prevista para ocorrer em 5 de maio de 2014, também sujeita à implementação de condições usuais. Outras informações a respeito da Oferta estão contidas nos respectivos documentos.

Aos atuais acionistas da Oi foi garantido direito de prioridade para subscrever ações na Oferta no Brasil. A Telemar Participações S.A., controladora direta da Oi, assim como a Valverde Participações S.A., a AG Telecom Participações S.A., a LF Tel S.A. e a Bratel Brasil S.A., integrantes do grupo de controle indireto da Oi, cederam seu direito de prioridade para subscrição de um total de 1.217.486.338 ações ordinárias e 1.272.122.008 ações preferenciais

à Portugal Telecom, também uma integrante do grupo de controle indireto da Oi, que subscreveu tais ações na Oferta prioritária. A Portugal Telecom subscreveu também 448.130.723 ações preferenciais na Oferta no Brasil. A Portugal Telecom subscreveu no total 1.045.803.934 ações ordinárias e 1.720.252.731 ações preferenciais, equivalentes a R\$5,7 bilhões. A Portugal Telecom integralizará as ações por ela subscritas por meio da contribuição à Oi da totalidade das ações da PT Portugal, sujeita à implementação de determinadas condições previstas no contrato de subscrição celebrado entre a Companhia e a Portugal Telecom. Imediatamente após a liquidação da Oferta, a Portugal Telecom deterá, direta e indiretamente, 37,41% das ações em circulação da Oi (incluindo 40,73% do seu capital votante), excluída a participação indireta detida pela Portugal Telecom na Oi por meio da Telemar Participações S.A., AG Telecom Participações S.A. e LF Tel S.A.

O Caravelas Fundo de Investimentos em Ações (“Caravelas”), um veículo de investimento administrado e gerido pelo Banco BTG Pactual S.A., subscreveu um total de 171.362.482 ações ordinárias e 359.171.518 ações preferenciais, equivalentes a R\$1,09 bilhão na Oferta no Brasil (que corresponde à diferença entre R\$2 bilhões e os valores das ordens de subscrição que foram colocadas na Oferta por acionistas da Telemar Participações S.A.). O Caravelas liquidará as ações por ele subscritas em dinheiro, sujeito à implementação de determinadas condições previstas no contrato de subscrição celebrado entre a Companhia e o Caravelas.

As ações ordinárias e preferenciais da Oi são listadas na BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (“BM&FBOVESPA”) sob os símbolos OIBR3 e OIBR4, respectivamente. A entrega das ações emitidas na Oferta está prevista para 5 de maio 2014, a tempo da liquidação de negociações realizadas na BM&FBOVESPA em 30 de abril de 2014.

Os ADSs ON e os ADSs PN são listados na The New York Stock Exchange (“NYSE”) sob os símbolos OIBR e OIBR.C, respectivamente. A entrega dos ADSs emitidos na Oferta está prevista para 2 de maio de 2014, a tempo da liquidação de negociações realizadas na NYSE em 29 de abril de 2014.

Banco BTG Pactual S.A., Bank of America Merrill Lynch Banco Múltiplo S.A., Banco Barclays S.A., Citigroup Global Markets Brasil, Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A., Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A., BES Investimento do Brasil S.A. – Banco de Investimento, HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo e BB – Banco de Investimento S.A., Banco Bradesco BBI S.A., Banco Caixa Geral – Brasil S.A., Goldman Sachs do Brasil Banco Múltiplo S.A., Banco Itaú BBA S.A., Banco Morgan Stanley S.A. e Banco Santander (Brasil) S.A. atuarão como coordenadores da Oferta; XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. e Banco BNP Paribas Brasil S.A. atuarão como coordenadores contratados. Banco BTG Pactual S.A.—Cayman Branch, BofA Merrill Lynch, Barclays Capital Inc., Citigroup Global Markets Inc., Credit

Suisse Securities (USA) LLC, Banco Espírito Santo de Investimento S.A., HSBC Securities (USA) Inc., Banco do Brasil Securities LLC, Banco Bradesco BBI S.A., Caixa – Banco de Investimento, S.A., Goldman, Sachs & Co., Itau BBA USA Securities Inc., Morgan Stanley & Co. LLC e Santander Investment Securities Inc. estão atuando como *joint bookrunners* da oferta internacional.

O número de ações inicialmente ofertadas poderá ser aumentado, a critério do Banco BTG Pactual S.A. e do Banco BTG Pactual S.A. – Cayman Branch, em até 15% a qualquer tempo no período de 30 dias a partir de 29 de abril de 2014, inclusive (“Lote Suplementar”), observado que o número total de ações emitidas no exercício do Lote Suplementar não resultará na captação de recursos que excedam o montante bruto de R\$742.391.836.420.

A Companhia manterá seus acionistas e o mercado informados de quaisquer eventos subsequentes relacionados à Oferta.

Rio de Janeiro, 29 de abril de 2014.

Oi S.A.

Bayard De Paoli Gontijo

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores