

## Oi S.A. anuncia oferta de Euro bonds

Rio de Janeiro, Rj, Brasil, 11 de junho de 2015: Oi S.A., sociedade anônima constituída sob as leis da República Federativa do Brasil ("Oi") anunciou hoje que iniciou uma oferta de recompra por dinheiro ("Oferta") das séries de notas listadas abaixo (em conjunto, "Antigas Notas") em um valor de principal agregado que não resultará em um preço agregado a ser pago pelas Antigas Notas ofertadas e aceitas no âmbito da Oferta ("Valor de Recompra Agregado") que exceda o valor máximo a ser determinado pela Oi a seu exclusivo critério ("Valor Máximo de Recompra"), sujeito aos termos e as condições estabelecidas no memorando de oferta, datado de 11 de junho de 2015 (o "Documento da Oferta"). A Oferta está condicionada, dentre outras condições, à precificação de uma nova emissão de notas esperada para hoje da Oi Brasil Holdings Coöperatief UA (as "Novas Notas"), que serão garantidas, incondicional e irrevogavelmente, pela Oi, em valor e termos e condições aceitáveis para Oi (a "Oferta das Novas Notas"). A Oferta não está condicionada a aceitação mínima de qualquer série das Antigas Notas. O saldo do valor principal agregado das Antigas Notas em circulação na data de 10 de Junho de 2015 é de aproximadamente €2,1 bilhões.

A Oferta terá início ("Período da Oferta") às 08h30, horário de Londres, da quinta-feira, 11 de junho de 2015, e expirará às 16h00, horário de Londres, do mesmo dia. Exceto se estendida ou terminada antecipadamente, a liquidação da Oferta deverá ocorrer no dia 17 de junho de 2015 ("Data de Liquidação"). As Antigas Notas validamente ofertadas conforme os termos e condições da Oferta ("Ofertas Válidas") podem ser sujeitas a rateio. Ofertas Válidas submetidas por titulares das Antigas Notas que tenham submetido um pedido firme em tamanho equivalente pelas Novas Notas, anteriormente à precificação da Oferta das Novas Notas ("Ofertas Preferidas"), serão aceitas antes de quaisquer outras Ofertas Válidas ("Ofertas Não Preferidas").

As condições de precificação das Novas Notas e o valor de principal agregado das Ofertas Preferidas que a Oi pretende aceitar devem ser anunciadas por volta das 17h00, horário de Londres, da quinta-feira, 11 de junho de 2015, ou assim que seja razoavelmente possível. O Valor Máximo de Recompra, incluindo os valores alocados para cada série das Antigas Notas, o valor de principal agregado das Ofertas Preferidas e das Ofertas Não Preferidas de cada série das Antigas Notas que deverão ser aceitas e a eventual ocorrência de rateio devem ser anunciados por volta das 9h00, horário de Londres, da sexta-feira, 12 de junho de 2015, ou assim que razoavelmente possível. Espera-se que as Ofertas Válidas sejam aceitas, sujeitas a rateio e a outros termos e condições previstos no Documento da Oferta, no momento do anúncio.

O preço de recompra a ser pago por cada €1.000,00 de valor de principal de cada série das Antigas Notas que forem aceitas no âmbito da Oferta está indicado na tabela abaixo. Os titulares das Antigas Notas também farão jus ao pagamento de juros acumulados e não pagos até a Data de Liquidação (excluído esse dia). O pagamento será realizado em Euros na Data de Liquidação.

<u>Antigas Notas</u>	<u>Emissor</u>	<u>Saldo do Valor de Principal em 10 de junho de 2015</u>	<u>ISIN</u>	<u>Preço de Recompra (por €1.000,00)</u>
5.625% <i>Notes due</i> 2016 ("5.625% <i>Notes</i> ")	Portugal Telecom International Finance B.V.	€600.000.000	XS0587805457	€1.033,50
4.375% <i>Notes due</i> 2017 ("4.375% <i>Notes</i> ")	Portugal Telecom International Finance B.V.	€500.000.000	XS0215828913	€1.045,75
5.242% <i>Fixed Rate Notes due</i> 2017 ("5.242% <i>Notes</i> ")	Portugal Telecom International Finance B.V.	€250.000.000	XS0441479804	€1.054,50
5.125% <i>Notes due</i> 2017 ("5.125% <i>Notes</i> ")	Oi S.A.	€739.900.000	XS0569301327	€1.075,75

Você somente poderá ofertar suas Antigas Notas por meio do Merrill Lynch International ("BofA Merrill Lynch"), HSBC Bank plc ("HSBC"), Banco Santander, S.A. ("Santander") ou BB Securities Limited ("BB Securities") (em conjunto, "Dealer Managers"). Você NÃO poderá enviar ofertas ao Euroclear Bank S.A./N.V., como operador do Euroclear System ou Clearstream Banking, *société anonyme*, Luxemburgo. Se o titular não possuir conta em nenhum *Dealer Manager*, tal titular poderá fazê-lo através de seu corretor, *dealer*, banco comercial, *trust company*, outras instituições financeiras ou outro custodiante, que use normalmente. HSBC, como banco de faturamento e fornecimento (em tal atribuição, "Banco de Faturamento e Fornecimento"), irá consolidar as Ofertas Válidas, e aceitar as Antigas Notas para recompra, conforme previsto na Oferta, em nome da Oi, sujeitos a rateio conforme descrito no Documento da Oferta. A Oi se reserva o direito de, a seu exclusivo critério, não aceitar qualquer ou todas as Ofertas Válidas e de encerrar a Oferta por qualquer razão.

O valor principal das Ofertas Preferidas deve ser de no mínimo, €100.000 e múltiplos integrais de €1.000 para valores superiores. Para as Ofertas Não Preferidas (i) para titulares de 5.625% *Notes* ou 5.125% *Notes* o valor principal deve ser de, no mínimo, €100.000 e múltiplos integrais de €1.000 para valores superiores, e (ii) para titulares de 4.375% *Notes* ou 5.242% *Notes* o valor principal deve ser de, no mínimo, €50.000 e múltiplos integrais de €1.000 para valores superiores.

Caso o Valor de Recompra Agregado supere o Valor Máximo de Recompra e o rateio ocorra, a preferência será das Ofertas Preferidas. Essa prioridade será aplicada, para cada Oferta Preferida, de acordo com o montante de Ofertas Válidas com Preço de Recompra igual ao pedido firme de subscrição de Novas Notas feito pelo titular de Antigas Notas, sujeito a certos limites.

Todas as Antigas Notas ofertadas através de Ofertas Válidas realizadas por meio de *Dealer Managers* e aceitas pela Oi serão adquiridas pelo Banco de Faturamento e Fornecimento em nome da Oi. Não há nenhuma carta introdutória para a Oferta. A falha em entregar as Antigas Notas dentro do prazo podem resultar (i) no cancelamento da Oferta Válida do respectivo titular e na sua responsabilização por quaisquer danos que resultarem da sua falha e (ii) no caso de Ofertas Preferidas, no cancelamento de qualquer alocação de Novas Notas no âmbito da Oferta de Novas Notas em relação às ordens de Novas Notas realizado pelo respectivo titular. Os titulares de Antigas Notas não terão direito de cancelarem as ofertas de Antigas Notas realizadas na Oferta. As Antigas Notas aceitas para recompra serão liquidadas mediante a entrega na base "notas *versus* pagamento" de acordo com as práticas

comuns de corretagem para valores mobiliários de renda fixa(i.e. negociação “desk to desk” ou “broke to broke”).

A Oferta somente é feita aos titulares que declaram que alternativamente: (i) não estão nos Estados Unidos da América (conforme previsto na *Rule 903(a)(1)* da *Regulation S* expedida de acordo com o *Securities Act* de 1933, conforme alterada (“*Securities Act*”), ou não são “U.S. person” (conforme definido na *Rule 902(k)* da *Regulation S*) ou (ii) são um *dealer* ou outra instituição fiduciária organizada, incorporada, ou (se pessoa física) residente nos Estados Unidos da América que possuem uma conta discricionária ou conta similar(que não sejam uma *estate* ou *trust*) em benefício ou em nome de uma *non-U.S. person* (conforme previsto na *Rule 902(k)(2)(i)* da *Regulation S*).

D.F. King& Co., Inc. atuará como Agente de Informações da Oferta. Os Documentos da Oferta poderão ser baixados no *website* do Agente de Informações <http://sites.dfkingltd.com/oi> ou solicitados ao Agente de Informações no endereço 85 Gresham Street, London EC2V 7NQ, United Kingdom, ou por telefone no número +44 20 7920 9700 ou por email no endereço [oi@dfkingltd.com](mailto:oi@dfkingltd.com). Os Documentos da Oferta também podem ser solicitados aos *Dealer Managers*. Perguntas sobre a Oferta devem ser endereçadas ao Agente de Informações, *Dealer Managers* ou ao HSBC, como Banco de Faturamento e Fornecimento.

Os *Dealer Managers* da Oferta são:

**Merrill Lynch International**

2 King Edward Street  
London EC1A 1HQ  
United Kingdom  
Tel: +44 207 995 2929  
Att: Kulwant Bhatti

**HSBC Bank Plc**

8 Canada Square  
London E14 5HQ  
United Kingdom  
Tel: +(44) 20 7992-6237  
Att: Liability Management  
Group

**Banco Santander, S.A.**

Avenida de Cantabria, s/n  
28660 Boadilla Del Monte  
Madrid, Spain  
Tel: + 44 20 7756 6909  
Att: Liability Management

**BB Securities Limited**

4th Floor, Pinners Hall  
105-108 Old Broad Street  
London EC2N 1ER  
United Kingdom  
Tel: +(44) 207-367-5832  
Att: Operations Department

**Sobre a Oi S.A.**

A Oi é uma das principais provedoras de serviços de telecomunicação integrados do Brasil.

**Avisos Importantes**

**Este comunicado não é uma oferta para recompra ou uma solicitação para uma oferta de venda das Antigas Notas. A Oferta será feita somente por e de acordo com os Documentos da Oferta, conforme alterados ou complementados de tempos em tempos.**

**A distribuição de materiais relacionados à Oferta e às transações contempladas pela Oferta poderá ser restringida em determinadas jurisdições. A Oferta não terá efeito nas jurisdições onde é proibida. Se materiais relacionados à Oferta estiverem em sua posse, você será exigido pela Oi a se informar e a observar todas essas restrições. Os materiais relacionados à Oferta, incluindo esta comunicação, não constitui, e não pode ser utilizado com relação a, uma oferta ou solicitação em qualquer lugar onde ofertas ou solicitações não são permitidas por lei. Se a jurisdição exigir que a Oferta seja realizada por meio de uma instituição intermediária ou corretora autorizada e os *Dealers Managers* ou suas afiliadas sejam autorizados naquela jurisdição, a Oferta naquela jurisdição deverá ser realizada por meio dos *Dealers Managers* ou tais afiliadas em nome da Oi. Titulares que**

legalmente possam participar da Oferta de acordo com os termos dos Documentos da Oferta são referidos como “Titulares”.

As Novas Notas não foram e não serão objeto de registro sob o *Securities Act* e não poderão ser ofertadas ou vendidas nos Estados Unidos da América sem registro sob o *Securities Act* ou conforme uma isenção aplicável para tal registro. Este anúncio não constitui uma oferta de venda, ou uma solicitação para ofertantes comprarem, um valor mobiliário e não deve constituir uma oferta, solicitação ou venda de valores mobiliários em jurisdições cuja oferta, solicitação ou venda seja ilegal.