
COMISSÃO DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS DOS EUA ("SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION")

Washington, D.C. 20549

FORMULÁRIO TO

DECLARAÇÃO DA OFERTA DE AQUISIÇÃO NOS TERMOS DA SEÇÃO 14(d)(1) OU 13(e)(1)
DA LEI DE MERCADO DE CAPITAIS DE 1934

(Aditamento nº. 3)

OI S.A.

(Razão Social da Companhia em Questão (Emissor))

OI S.A.

(Nome da Declarante (Ofertante))

Ações Preferenciais, sem valor nominal
(inclusive na forma de *American Depositary Shares*)
(Nome das classes dos títulos)

N/A
(Código CUSIP das Ações Preferenciais)
670851 401
(Código CUSIP das ADS Preferenciais)

Flavio Nicolay Guimarães
Investor Relations Officer Rua Humberto de Campos, 425 8º andar
Leblon, Rio de Janeiro, RJ, Brazil 22430-190 Tel: +55 21 3131-2918
(Nome, endereço e número de telefone das pessoas autorizadas a receber avisos e comunicações em nome da Declarante)

Com cópia para:

Mark O. Bagnall
White & Case LLP
Southwest Financial Center, Suite 4900 200 South Biscayne Boulevard Miami, FL 33131
Tel: (305) 371-2700

CÁLCULO DA TAXA DE REGISTRO

Valor da Operação (1)	Valor da Taxa de Registro (2)
US\$121,598,933.98	US\$14,129.80

- (1) Estimado somente para calcular a taxa de registro consoante a Norma 0-11(d) prevista na Lei da Bolsa de Valores de 1934, e alterações subsequentes (o "Exchange Act"). O Valor da Operação foi calculado assumindo-se a compra de todas as ações preferenciais em circulação da Oi, sem valor nominal (as "Ações Preferenciais"), salvo as ações detidas direta ou indiretamente pela Declarante e suas controladas, e todas as *American Depositary Shares*, cada uma representando uma Ação Preferencial (as "ADS Preferenciais"). O Valor da Operação (apurado apenas para efeitos da computação da taxa de registro nos termos da Norma 0-11 do Exchange Act) é calculado como a soma de (1) 42,264,308, o número de ações preferenciais

da Oi detidas diretamente por residentes nos Estados Unidos e conversíveis em ações ordinárias da Oi, sem valor nominal (as “ações ordinárias”), na oferta, multiplicado por US\$ 0.80, a média dos valores mais elevado e mais baixo das ações preferenciais informado pela BM&FBOVESPA S.A. — Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros (“BM&FBOVESPA”) em 27 de agosto de 2015, convertidos para dólares dos Estados Unidos com base na taxa de câmbio de R\$ 3.555/US\$ 1.00, a taxa de venda PTAX divulgada pelo Banco Central do Brasil em 27 de agosto de 2015, e (2) 112,548,061, o números de ADS Preferenciais elegíveis para permuta em American Depositary Share na oferta de conversão, cada uma representando uma Ação Ordinária (as “ADS Ordinárias”), na oferta, multiplicado por US\$ 0.78, a média dos valores mais elevado e mais baixo das ADS Preferenciais divulgados pela Bolsa de Nova York em 27 de agosto de 2015.

- (2) A taxa de registro, calculada de acordo com a Norma 0-11 do Exchange Act e a Assessoria da Taxa de Registro N°. 3 do exercício de 2015, é de US\$ 116.20 por US\$ 1 milhão (proporcional para valores inferiores a US\$ 1 milhão) do Valor da Operação total. Por conseguinte, a taxa de registro será calculada multiplicando o Valor da Operação total por 0.00011620.
- Assinale este campo se qualquer parte da taxa for compensada conforme a Norma 0-11(a)(2) e identifique o registro em relação ao qual a taxa compensada foi anteriormente paga. Identificar o registro anterior pelo número de declaração de registro ou o Formulário ou Ficha e a data do seu registro.

Valor Total Pago Anteriormente: US\$14,129.80

Declarante: Oi S.A.

Formulário de Registro N°. : Formulário TO, N°. 005-83981

Data de Entrega: 02/09/2015

Assinale o campo a seguir caso o registro se refira apenas a comunicação feita antes do início da oferta publica.

Assinalar os campos adequados a seguir para designar eventuais operações a que se refere a declaração:

- oferta pública por terceiro sujeita à Norma 14d-1
- oferta pública de emissor Oferta sujeita à Norma 13e-4
- operação de fechamento de capital sujeita à Norma 13e-3
- alteração do Formulário 13D no âmbito da Norma 13d-2

Assinale o campo a seguir caso o registro se refira a um aditivo final comunicando os resultados da oferta publica:

Se aplicável, assinale o(s) campo(s) a seguir para designar a(s) norma(s) utilizada(s):

- Norma 13e-4(i) (Oferta Pública por Emissor no Exterior)
 - Norma 14d-1(i) (Oferta Pública por Terceiro no Exterior)
-
-

Itens 1 a 11.

Este Aditamento nº. 3 adita e complementa a Declaração de Oferta Pública em Formulário TO registrado com a *Securities and Exchange Commission* (“SEC”), de 2 de setembro de 2015, conforme alterada pelo Aditamento nº. 1 do Formulário TO registrado na SEC em 11 de setembro de 2015 e o Aditamento nº. 2 do Formulário TO registrado na SEC em 23 de setembro de 2015, pela Oi S.A., sociedade anônima constituída de acordo com as leis da República Federativa do Brasil, (“Oi”) (“Formulário TO”). O Formulário TO relaciona-se à oferta, pela Oi S.A. para converter (1) toda e qualquer ação preferencial de emissão da Oi, sem valor nominal (“Ações Preferenciais”), salvo as Ações Preferenciais detidas direta ou indiretamente pela Oi e suas controladas, em ações ordinárias de emissão da Oi, sem valor nominal (“Ações Ordinárias”), na proporção de 0.9211 Ação Ordinária por cada for Ação Preferencial, mais um valor em dinheiro por eventuais frações de ações e (2) toda e qualquer *American Depositary Share*, representando uma Ação Ordinária Preferencial (as “ADS Preferenciais”) em uma *American Depositary Share*, representando uma Ação Ordinária (as “ADS Ordinárias”), mais um valor em dinheiro por eventuais frações de ADS, de acordo com as condições e previstas na Oferta de Conversão datada de 2 de setembro de 2015, (incluída como Anexo “(a)(1)(E) do Formulário TO) e na respectiva Carta de Transferência (incluída como Anexo (a)(1)(B) do Formulário TO). As informações previstas na Oferta de Conversão, o respectivo Suplemento e a Carta de Transferência foram incorporadas a este documento por referência aos Itens 1 a 11 do Formulário TO.

Os Itens 1 a 11 do Formulário TO, na medida em que tais Itens incorporaram por referência as informações incluídas na Oferta de Aquisição, são alterados e complementados da seguinte maneira. A caixa da Capa do Suplemento da Oferta de Conversão (incluída como Anexo (a)(1)(E) para Formulário TO) declara, inadvertidamente, datas-limite incorretas de Aceitação da Oferta pelos detentores de Ações Preferenciais e o prazo para retirada das Ações Preferenciais da Oferta e fica alterada e retificada completamente com segue:

SUJEITO AS EXCEÇÕES E CONDIÇÕES AQUI DESCRITAS, ESTA OFERTA PODE SER ACEITE POR:

DETENTORES DE AMERICAN DEPOSITARY SHARES REPRESENTANDO AÇÕES PREFERENCIAIS DE EMISSÃO DA OI S.A., ATÉ ÀS 17:00, HORÁRIO DE NOVA YORK (18:00, HORÁRIO DO RIO DE JANEIRO), EM 1º DE OUTUBRO DE 2015, E AS ADS PREFERENCIAIS PODEM SER RETIRADAS ATÉ ÀS 17:00, HORÁRIO DE NOVA YORK (18:00, HORÁRIO DO RIO DE JANEIRO) DO DIA 1º DE OUTUBRO DE 2015

E

DETENTORES DE AÇÕES PREFERENCIAIS DE EMISSÃO DA OI S.A. ATÉ 1º DE OUTUBRO DE 2015, SENDO QUE AS AÇÕES PREFERENCIAIS PODERÃO SER RETIRADAS ATÉ ESSA MESMA DATA, SALVO SE A OFERTA FOR PRORROGADA OU ENCERRADA ANTECIPADAMENTE

Item 12 Anexos.

O Item 12 do Formulário TO é alterado e complementado conforme descrito a seguir.

Anexo (a)(1)(E) é alterado pela alteração e a retificação completa da caixa da Capa desse Anexo que passará a ter a seguinte redação:

SUJEITO AS EXCEÇÕES E CONDIÇÕES AQUI DESCRITAS, ESTA OFERTA PODE SER ACEITE POR:

DETENTORES DE AMERICAN DEPOSITARY SHARES REPRESENTANDO AÇÕES PREFERENCIAIS DE EMISSÃO DA OI S.A. ATÉ ÀS 17:00, HORÁRIO DE NOVA YORK (18:00, HORÁRIO DO RIO DE JANEIRO), EM 1º DE OUTUBRO DE 2015, SENDO QUE AS ADS PREFERENCIAIS PODERÃO SER RETIRADAS ATÉ ÀS 17:00, HORÁRIO DE NOVA YORK (18:00, HORÁRIO DO RIO DE JANEIRO) DE 1º DE OUTUBRO DE 2015

E

DETENTORES DE AÇÕES PREFERENCIAIS DE EMISSÃO DA OI S.A. ATÉ 1º DE OUTUBRO DE 2015, SENDO QUE AS AÇÕES PREFERENCIAIS PODERÃO SER RETIRADAS ATÉ ESSA MESMA DATA, SALVO SE A OFERTA FOR PRORROGADA OU ENCERRADA ANTECIPADAMENTE

Item 13 informações Exigidas pelo Formulário 13E-3.

Não se aplica.

ASSINATURA

Após a devida indagação e tanto quanto eu tenho conhecimento, certifico que as informações apresentadas na presente declaração são verdadeiras, completas e corretas.

Data: 28 de setembro de 2015

Oi S.A.

Por: /s/ Marco Norci Schroeder

Nome: Marco Norci Schroeder

Cargo: Diretor

Por: /s/ Eurico De Jesus Teles Neto

Nome: Eurico De Jesus Teles Neto

Cargo: Diretor