

Oi S.A.
COMPANHIA ABERTA
CNPJ/MF Nº 76.535.764/0001-43
NIRE 33.3.0029520-8

Ata de Assembleia Geral de Debenturistas da 5ª Emissão de Debêntures Simples e Não Conversíveis em Série Única da Oi S.A., realizada no dia 15 de junho de 2012, em primeira convocação, lavrada na forma de sumário, conforme faculta o § 1º do Artigo 130 da Lei nº 6.404/76.

1. **DATA, HORA E LOCAL:** No dia 15 de junho de 2012, às 15h, na sede da Emissora, localizada na Rua General Polidoro, nº 99, 5º andar/parte - Botafogo - Rio de Janeiro/RJ
2. **PRESENCAS:** Presentes debenturistas representando 97,21% (noventa e sete virgula vinte e um por cento) dos títulos em circulação da 5ª emissão, conforme se verificou pelas assinaturas apostas na Lista de Presença de Debenturistas e pelo Agente Fiduciário. Presentes, ainda, representantes da Emissora e do Agente Fiduciário, Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
3. **ORDEM DO DIA:** Examinar, discutir e deliberar sobre proposta para alteração da Cláusula 4.12 (Resgate Antecipado Facultativo) da Escritura Particular da 5ª Emissão, sendo a 4ª Pública, de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, para Distribuição Pública da Companhia, celebrada em 20 de junho de 2006, devidamente aditada em 17 de dezembro de 2008 e 03 de outubro de 2011 (a "Escritura").
4. **CONVOCAÇÃO:** Edital de Convocação publicado, nos termos do Artigo 124 da Lei n.º 6.404/76, em 1ª convocação, no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro e no jornal Valor Econômico, na edição do dia 31 de maio de 2011, páginas 26 e 5, respectivamente, em conformidade com a Cláusula 4.14 da Escritura de Emissão.
5. **MESA:** Presidente: Sra. Ana Paula Zanetti de Barros Moreira; e Secretária: Sra Juliana Telles, eleitos por aclamação dos presentes.
6. **DELIBERAÇÕES:** Iniciados os trabalhos, o Sr. Presidente, com o auxílio do representante do Agente Fiduciário, verificou os requisitos de convocação e quorum, declarando instalada a presente Assembleia Geral de Debenturistas, com a presença dos debenturistas representando 97,21% (noventa e sete virgula vinte e um por cento) das Debêntures em circulação da 5ª Emissão de Debêntures. Na sequência, foi autorizada pela unanimidade dos presentes a lavratura da presente Ata de Assembleia Geral de Debenturistas na forma de sumário e a sua publicação com omissão das assinaturas dos debenturistas, nos termos do Art. 130, parágrafos 1º e 2º da Lei n.º 6.404/76, respectivamente. Passando ao único item da Ordem do Dia, após discussões e esclarecimentos prestados pela administração da Companhia e nos termos da Proposta da Administração da Oi S.A. datada de 31 de maio de 2012, encaminhada ao Agente Fiduciário, aos debenturistas e à Comissão de Valores Mobiliários via sistema IPE, os debenturistas aprovaram, por unanimidade, a alteração da Cláusula 4.12 da Escritura, que passa a ter a seguinte redação:

“4.12 Resgate Antecipado Facultativo

4.12.1 A Emissora poderá resgatar antecipadamente a totalidade das Debêntures, após a ocorrência de evento que enseje a Aquisição Obrigatória (conforme abaixo definida) e desde

que (i) após 10 (dez) dias contados da data do encerramento do período de alienação das Debêntures no âmbito da Aquisição Obrigatória remanesçam Debêntures em Circulação que representem menos do que 15% (quinze por cento) das Debêntures em Circulação no dia útil imediatamente anterior à data de início do período de alienação das Debêntures no âmbito da Aquisição Obrigatória; e (ii) a Emissora efetue a publicação do “Aviso aos Debenturistas” informando a data e o procedimento de resgate (o “Comunicação de Resgate”) até o 30º (trigésimo) dia corrido contado da data do encerramento do período de alienação das Debêntures no âmbito da Aquisição Obrigatória.

4.12.2. A Emissora poderá, a seu exclusivo critério, e independente do que estabelece a Cláusula 4.12.1, realizar, a partir de 15 de junho de 2012 (“Data de Início do Resgate Antecipado”), resgate antecipado total das Debêntures (“Resgate Antecipado”). A Emissora realizará o Resgate Antecipado das Debêntures por meio de comunicação escrita ao Agente Fiduciário e de publicação de aviso aos Debenturistas a ser realizada no jornal “Valor Econômico” e no “DOERJ” com antecedência mínima de 5 (cinco) dias úteis, não obstante à Cláusula 4.14 da Escritura, o qual deverá descrever os termos e condições do Resgate Antecipado, incluindo: (i) O “Valor de Resgate”, que corresponderá ao pagamento do Valor Nominal Unitário ou saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures a serem resgatadas, acrescido da Remuneração devida e ainda não paga até a data do Resgate Antecipado, calculada nos termos do item 4.2 desta Escritura; (ii) o valor do prêmio de resgate incidente sobre o Valor de Resgate; (iii) a data efetiva para o resgate das Debêntures e pagamento aos Debenturistas (“Data de Resgate”); e (iv) demais informações necessárias à operacionalização do Resgate Antecipado;

(a) A CETIP deverá ser comunicada da realização do Resgate Antecipado com, no mínimo, 2 (dois) dias úteis de antecedência. Sem prejuízo da Comunicação de Resgate Antecipado, o Banco Mandatário deverá receber comunicação formal no dia anterior à data do Resgate Antecipado contendo (i) o valor total do Resgate Antecipado, que corresponderá ao pagamento do Valor de Resgate acrescido do valor do prêmio de resgate incidente sobre o Valor de Resgate; (ii) a data efetiva para o resgate das Debêntures e pagamento aos Debenturistas; e (iii) demais informações necessárias à operacionalização do Resgate Antecipado.;

(b) O valor a ser pago aos Debenturistas a título de Resgate Antecipado será equivalente ao Valor Nominal Unitário ou ao saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures, acrescido da Remuneração devida e ainda não paga até a data do Resgate Antecipado, calculada nos termos do item 4.2 desta Escritura (“Valor de Resgate”), sendo devido, adicionalmente, pela Emissora aos Debenturistas, um prêmio, incidente sobre o Valor de Resgate a ser apurado conforme fórmula a seguir:

$$P = [(1+0,0278)^{(DUr/252)}-1]*(VN+J)$$

onde:

P = prêmio de Resgate Antecipado, calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento;

DUr = número de dias úteis existentes entre a Data de Resgate e a Data de Vencimento da emissão;

VN = saldo do valor nominal unitário da Debênture na Data de Resgate;

J = valor da remuneração devida na Data de Resgate conforme definido no item 4.2.2 desta escritura, calculado com seis casas decimais, sem arredondamento.

4.12.3. Uma vez exercido pela Emissora, a opção de Resgate Antecipado, esta tornar-se-á obrigatória a todos os Debenturistas.

4.12.4. As Debêntures resgatadas antecipadamente serão obrigatoriamente canceladas pela Emissora.

4.12.5. O pagamento das Debêntures resgatadas antecipadamente por meio do Resgate Antecipado será feito (i) por meio dos procedimentos adotados pela CETIP, para as Debêntures registradas no SND, conforme as Debêntures estejam custodiadas na CETIP, e/ ou (ii) mediante depósito em contas-correntes indicadas pelos Debenturistas a ser realizado pelo Banco Mandatário e/ou Agente Escriturador, no caso de titulares das Debêntures que não estejam custodiadas na CETIP.”

Por fim, ficou autorizado o Agente Fiduciário a celebrar o aditamento à Escritura fazendo constar as deliberações aqui dispostas.

7. ENCERRAMENTO: Nada mais havendo a tratar, o Sr. Presidente suspendeu os trabalhos pelo tempo necessário à lavratura desta ata. Reaberta a sessão, lavrou-se a Ata a que se refere esta Assembleia, devidamente aprovada e assinada pela totalidade dos debenturistas presentes, os quais constituíram o quorum necessário para a respectiva aprovação. (ass.) Presidente: Ana Paula Zanetti de Barros Moreira; Secretária: Juliana Telles; Agente Fiduciário: Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda, representado por Carlos Bacha; Emissora: Oi S.A., representada por Rodrigo Martins Gomes Leite; Debenturistas: BB POLO 1 RF LP CREDITO PRIVADO; BB PASA FI RF LP CREDITO PRIVADO, BB UNICRED DO BRASIL FI RF CREDITO PRIVADO, BB UNICRED DO BRASIL FI RF CREDITO PRIVADO, BB UNICRED CENTRAL SP FI RF CREDITO PRIVADO, BB MILENIO 33 FI RF, BB TOP TRADE LP FI MULT, BB PREVIDENCIARIOS RF IMA-B FI, BB URANO 1 FI RF CREDITO PRIVADO LP, BB TOP RF TRADICIONAL FI RF LP, BB TOP DI C FI REF DI, BB TOP RF ARROJADO FI RF LP, BB TOP RF C FI RF, BB TOP DI FI REF LP, BB TOP RF MODERADO FI RF LP, SANTANDER FI FAROL RENDA FIXA CREDITO PRIVADO, SANTANDER FI PREV RENDA FIXA, SANTANDER FI ABSOLUTO TOP RENDA FIXA, SUL AMÉRICA EXCELLENCE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO, BANRISUL MASTER FI REF DI LP, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO YIELD, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO DYNAMIC, BRAM FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IMA GERAL, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI SKY, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO TEAM, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO FMP T-SYSTEM, FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA DOURADO, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IMA GERAL, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO SCORE, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI HIGH, BRADESCO INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO FRT100, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO MÁSTER, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO PREVCUMMINS RF, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO PLUS I, ODP I

FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REF DI CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO MAXIM, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO APREV, FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO ESPARTA, BRAM FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA TARGET, BRADESCO PRIVATE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA, BRAD FUNDO DE INVESTIMENTO PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO JOULE, BRAM PRIVATE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO DINÂMICO, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO FEB II CD, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO MURALHA, BRAM FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO SEGMENTO, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA TARGET I, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO FEB BD, BRAM FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, BRAM FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA FAROL ALM I, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO DUBLIN, BRAM FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LIVRE, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO PLUS, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI PREMIUM, BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA MÁSTER II PREVIDÊNCIA, EROS FUNDO DE INVESTIMENTOS MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO, BALTIMORE FI MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO, BALTIMORE IV FI RF CREDITO PRIVADO, BASF SOCIEDADE DE PREVIDENCIA PRIVADA, CITI PREVIDENCIA C25 FI MULTIMERCADO, CITIPREVIDENCIA CORPORATE C25 FI MULTIMERCADO, CITIPREVIDENCIA CORPORATE FI REF DI, CITIPREVIDENCIA FI REFERENCIADO DI, CITIPREVIDENCIA FI REFERENCIADO DI, COMSHELL WESTERN ASSET FI RF, FI RF CREDITO PRIVADO HBRP IMA-G III, FI RF CREDITO PRIVADO HBRP IMA-S III, GENERATION FI RF CREDITO PRIVADO, IBIRAPUERA FI RF, ICATU SEG NW FIX FI REFERENCIADO DI, LEGG MASON MULTI RETURN FI MULTIMERC, MULTIPREV II FI MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO, NIDO FI RENDA FIXA, WESTERN ASSET CREDIT SPECIAL RF FI CREDITO PRIVADO, WESTERN ASSET DI MAX REF FI, WESTERN ASSET PENSION RF FI CREDITO PRIVADO, WESTERN ASSET PENSION RF FI CREDITO PRIVADO, WESTERN ASSET PREV CREDIT RENDA FIXA FI CREDITO PRIVADO, BANCO DO BRASIL S.A.

Rio de Janeiro, 15 de junho de 2012.

Presidente
Ana Paula Zanetti de Barros Moreira

Secretária
Juliana Telles

Oi S.A.

Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Agente Fiduciário