



Oi S.A. – Em Recuperação Judicial

CNPJ/MF nº 76.535.764/0001-43

NIRE nº. 33.30029520-8

Companhia Aberta

AVISO AOS DETENTORES DE ADS

Oi S.A. - Em Recuperação Judicial (“Oi” ou “Companhia”) (NYSE:OIBR.C; OTC: OIBRQ), nos termos das Cláusulas 3.1.4 e 6 do Plano de Recuperação Judicial da Oi e suas subsidiárias aprovado pela Assembleia Geral de Credores e homologado pelo Juízo da Recuperação Judicial, e conforme as disposições previstas no artigo 157, §4º, da Lei nº 6.404/76 e na Instrução CVM nº 358/02, informa a seus acionistas e ao mercado em geral que, nesta data, a Companhia anunciou as condições para a oferta de direitos de preferência da Companhia (“Rights Offer”).

A Rights Offer está sendo realizada nos Estados Unidos e em outros lugares fora do Brasil, nos termos do Prospecto datado de 13 de novembro de 2018 e protocolado pela Oi perante a *U.S. Securities and Exchange Commission* (“Prospecto”), em relação Declaração de Registro efetiva.

Principais Condições da Rights Offer

- Para cada titular de ações ordinárias da Companhia (“Ações Ordinárias”) e/ou ações preferenciais da Companhia (“Ações Preferenciais”), a partir das 18h00 (Horário de Brasília) do dia 19 de novembro de 2018 (“Data de Registro de Ações”), serão concedidos 1,333630 direitos de preferência transferíveis para subscrever Ações Ordinárias (“Novas Ações Ordinárias”), para cada Ação Ordinária ou Ação Preferencial detidas pelo seu titular (“Direitos de Ações Ordinárias”).
- Apenas números inteiros de Direitos de Ações Ordinárias serão emitidos e todos os direitos serão reduzidos para o próximo menor número inteiro de Direitos de Ações Ordinárias.
- Cada Direito de Ação Ordinária dará ao seu titular o direito de subscrever uma Nova Ação Ordinária ao preço de subscrição de R\$ 1,24 (“Preço de Subscrição das Ações Ordinárias”), em dinheiro.
- Os titulares de Ações Ordinárias terão o direito de exercer seus Direitos de Ações Ordinárias durante o período iniciando às 10h00 (Horário de Brasília) do

dia 22 de novembro de 2018 até às 18h00 (Horário de Brasília) do dia 26 de dezembro de 2018 (“Data Limite para Exercício dos Direitos de Ação”).

- Para cada titular de *American Depositary Shares*, cada uma representando cinco Ações Ordinárias (“ADSs Ordinários”), a partir das 17h00 (Horário da Cidade de New York) do dia 21 de novembro de 2018 (“Data de Corte dos Direitos de ADS”), serão concedidos 1,333630 direitos de preferência transferíveis para subscrever ADSs Ordinários, para cada ADS Ordinário detido pelo seu titular (“Direitos de ADSs Ordinários”).
- Para cada titular de *American Depositary Shares*, cada uma representando uma Ação Preferencial (“ADSs Preferenciais”), a partir da Data de Corte dos Direitos de ADS, será concedido 0,266726 Direitos de ADS Ordinário.
- Apenas números inteiros de Direitos de ADSs Ordinários serão emitidos e todos os direitos serão reduzidos para o próximo menor número inteiro de Direitos de ADSs Ordinários.
- Cada Direito de ADS Ordinário dará ao titular o direito de subscrever um ADS Ordinário ao preço de subscrição, em dólares americanos, ao equivalente a R\$ 6,20 (“Preço de Subscrição dos ADSs”), que é igual a 5 vezes o preço de Subscrição de Ações Ordinárias de R\$ 1,24, em dinheiro. A taxa de conversão aplicável para determinar o preço em dólares americanos equivalente ao Preço de Subscrição dos ADSs será a taxa de conversão atribuída pelo The Bank of New York Mellon, como Agente de Direitos de ADS (“Agente de Direitos de ADS”), na época em que o agente de custódia brasileiro das Ações Ordinárias e das Ações Preferenciais que lastreiam os ADSs Ordinários e ADSs Preferenciais (“Custodiante de ADS”) exercer seus Direitos de Ações Ordinárias.
- Para subscrever validamente ADSs Ordinários, você precisará depositar junto ao Agente de Direitos de ADS, em dinheiro, US\$ 2,03 por cada ADS Ordinário subscrito ou solicitado (“Valor de Depósito de ADS”), que é equivalente a US\$ 1,69 (o preço em dólares americanos equivalente a cinco vezes o Preço de Subscrição de Ações Ordinárias baseado na cotação de fechamento, para venda, de dólares americanos contra com o Real, conforme informada pelo Banco Central Brasileiro em 26 de outubro de 2018, a data em que o Conselho de Administração da Oi autorizou a Rights Offer) por ADS Ordinário subscrito ou solicitado, *acrescido* de 20% desse valor para cobrir (1) as flutuações da taxa de câmbio entre 26 de outubro de 2018 e a data em que o Agente de Direitos de ADS converter a moeda em relação ao exercício pelo Custodiante de ADS dos Direitos de Ação Ordinária que lastreiam os Direitos de ADSs Ordinários, (2) a taxa de emissão do Custodiante de ADS de US\$ 0,05 por cada Novo ADS Ordinário, e (3) quaisquer outras taxas, despesas ou impostos aplicáveis.
- Os titulares de Direitos de ADSs poderão exercer seus Direitos de ADSs Ordinários durante o período iniciando às 09h00 (Horário da Cidade de New York) do dia 26 de novembro de 2018 até às 17h00 (Horário da Cidade de New York) do dia 17 de dezembro de 2018 (“Data Limite para Exercício dos Direitos de ADSs Ordinários”). Corretores e outros intermediários de valores mobiliários podem estabelecer suas próprias datas e horários de corte para receber instruções de exercício, que poderão ser anteriores ao Prazo de Exercício dos Direitos de

ADSs Ordinários. Dessa forma, titulares de Direitos de ADS Ordinário que os detêm através de corretores e outros intermediários de valores mobiliários devem contatar tais corretores e intermediários de valores mobiliários para determinar as datas e horários de corte a eles aplicáveis.

- Direitos de Ações Ordinárias e Direitos de ADS Ordinário que não foram exercidos validamente irão expirar sem valor e sem compensação.
- Se nem todas as Novas Ações Ordinárias forem subscritas inicialmente na Rights Offer como resultado da subscrição de Novas Ações Ordinárias às quais os titulares de Direitos de Ações Ordinárias (incluindo o Custodiante de ADS) tenham direito, titulares de Direitos de Ações Ordinárias e de Direitos de ADSs Ordinários que tenham exercido seus Direitos de Ações Ordinárias e seus Direitos de ADSs Ordinários, conforme aplicável, e que tenham manifestado sua intenção de fazê-lo também poderão adquirir até a totalidade das Novas Ações Ordinárias que não tenham sido subscritas inicialmente na Rights Offer (“Sobras de Ações Ordinárias”), ou ADSs Ordinários representando as Sobras de Ações Ordinárias, respectivamente. Se os pedidos de subscrição para as Sobras de Ações Ordinárias (incluindo pedidos de Sobras de Ações Ordinárias feitos pelo Custodiante de ADS) exceder o número disponível de Sobras de Ações Ordinárias, as Sobras de Ações Ordinárias serão alocadas de acordo com o mecanismo *pro rata* descrito no Prospecto. Direitos fracionários para Novas Ações Ordinárias ou Novos ADSs Ordinários serão reduzidos para o número inteiro mais próximo de Novas Ações Ordinárias ou Novos ADSs Ordinários, conforme aplicável ao caso.
- Os Direitos de Ações Ordinárias serão negociados na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão sob o código “OIBR1” entre 10h00 (Horário de Brasília) de 22 de novembro de 2018 e 18h00 (Horário de Brasília) de 17 de dezembro de 2018.
- Os Direitos de ADSs Ordinários serão negociados “quando emitidos” (“*when issued*”) na Bolsa de Valores de Nova York a partir das 9h30 (Horário da Cidade New York) do dia 19 de novembro de 2018, e espera-se que os ADSs Ordinários sejam negociados “Ex-Direito” na Bolsa de Valores de Nova York a partir das 9h30 (Horário da Cidade New York) do dia 20 de novembro de 2018. Espera-se que os ADSs Ordinários sejam negociados para liquidação normal na Bolsa de Valores de Nova York (NYSE:OIBR RT) às 9h30 (Horário da Cidade New York) do dia 27 de novembro de 2018. Negociações de Direitos de ADSs Ordinários encerrarão às 16h00 (Horário da Cidade New York) do dia 12 de dezembro de 2018.

D.F. King & Co., Inc., o agente de informações para a Rights Offer (“Agente de Informações”) espera enviar Formulários de Subscrição confirmando os Direitos de ADS Ordinário para os titulares de ADSs Ordinários e ADSs Preferenciais registradas diretamente com o Depositário de acordo com os Programas de *American Depositary Receipt*, a partir da Data de Corte dos Direitos de ADS em 26 de novembro de 2018, e aqueles Direitos de ADS Ordinário serão inicialmente registrados diretamente com o The Bank of New York Mellon, como Agente de Direitos de ADS.

A Companhia espera depositar os Direitos de ADS relativo aos ADSs Ordinários e aos ADSs Preferenciais detidos por meio do *The Depository Trust Company* (“DTC”) na

Data de Corte de Direitos de ADS, assim que possível ou após 26 de novembro de 2018. Corretores e outros intermediários de valores Mobiliários provavelmente enviarão notificações para você logo em seguida. Perguntas sobre a Rights Offer deverão ser direcionadas ao Agente de Informações:

D.F. King & Co., Inc.
48 Wall Street
New York, NY 10005
Para Bancos e Corretores, ligar: +1 (212) 269-5550
Para outros, ligar: +1 (800) 628-8536

Informação Importante

A oferta de Ações Ordinárias e ADSs Ordinários no exercício dos direitos de preferência está sendo feita de acordo com uma declaração de registro efetiva (incluindo um prospecto) que foi protocolado perante à *U.S. Securities and Exchange Commission* (“SEC”). Antes de você investir, você deve ler o prospecto na declaração de registro e os outros documentos que a Oi arquivar perante a SEC para obter informações mais completas sobre a companhia e sobre a oferta de Ações Ordinárias e ADS Ordinários no exercício dos direitos de preferência. Você pode acessar esses documentos gratuitamente visitando EDGAR no site da SEC (www.sec.gov). Como alternativa, a Oi providenciará o envio do prospecto, se você solicitar, ligando gratuitamente para 1-800-628-8536.

Nota Especial Com Relação a Declarações Prospectivas:

Este Aviso aos Titulares de ADS contém declarações prospectivas. Declarações que não sejam fatos históricos, incluindo declarações crenças e expectativas da Oi, estratégias de negócios, futuras sinergias e economia de custos, custos futuros e liquidez futura são declarações prospectivas. As palavras “será”, “deverá”, “deveria”, “poderia”, “antecipa”, “pretende”, “acredita”, “estima”, “espera”, “prevê”, “planeja”, “metas”, “objetivo”, “projetos”, “aponta” e expressões similares, caso estejam relacionadas à Oi, destinam-se a identificar declarações prospectivas e estão sujeitas a vários riscos e incertezas. Tais declarações são baseadas em diversas premissas e fatores, incluindo condições gerais de economia e de mercado, condições industriais, aprovações societárias, fatores operacionais e outros fatores. Quaisquer mudanças em tais premissas ou fatores poderiam causar diferenças materiais entre os resultados atuais e expectativas atuais. Todas as declarações prospectivas atribuíveis à Oi ou a suas afiliadas, ou pessoas atuando em seu nome, são expressamente qualificadas em seu todo pelos avisos cautelares estabelecidos neste parágrafo. Não deve ser depositada confiança indevida nessas declarações. As declarações prospectivas valem apenas a partir da data em que foram feitas. Exceto se exigido na legislação federal de valores mobiliários do Brasil ou dos EUA ou nas regras e regulação da CVM, da SEC ou de entidades reguladoras de outros países aplicáveis, a Oi e suas afiliadas não possuem qualquer intenção ou obrigação de atualizar ou publicamente anunciar os resultados de quaisquer revisões de quaisquer declarações prospectivas para refletir resultados reais, eventos ou desenvolvimentos futuros, mudanças nas premissas ou mudanças em outros fatores que afetem as declarações prospectivas. No entanto, é aconselhável consultar outras divulgações feitas pela Oi sobre assuntos relacionados em relatórios e comunicações que a Oi archive perante a CVM e a SEC.