

**ASSEMBLEIA GERAL DE  
CREDORES – PROPOSTA DE  
ADITAMENTO AO PLANO DE  
RECUPERAÇÃO JUDICIAL**

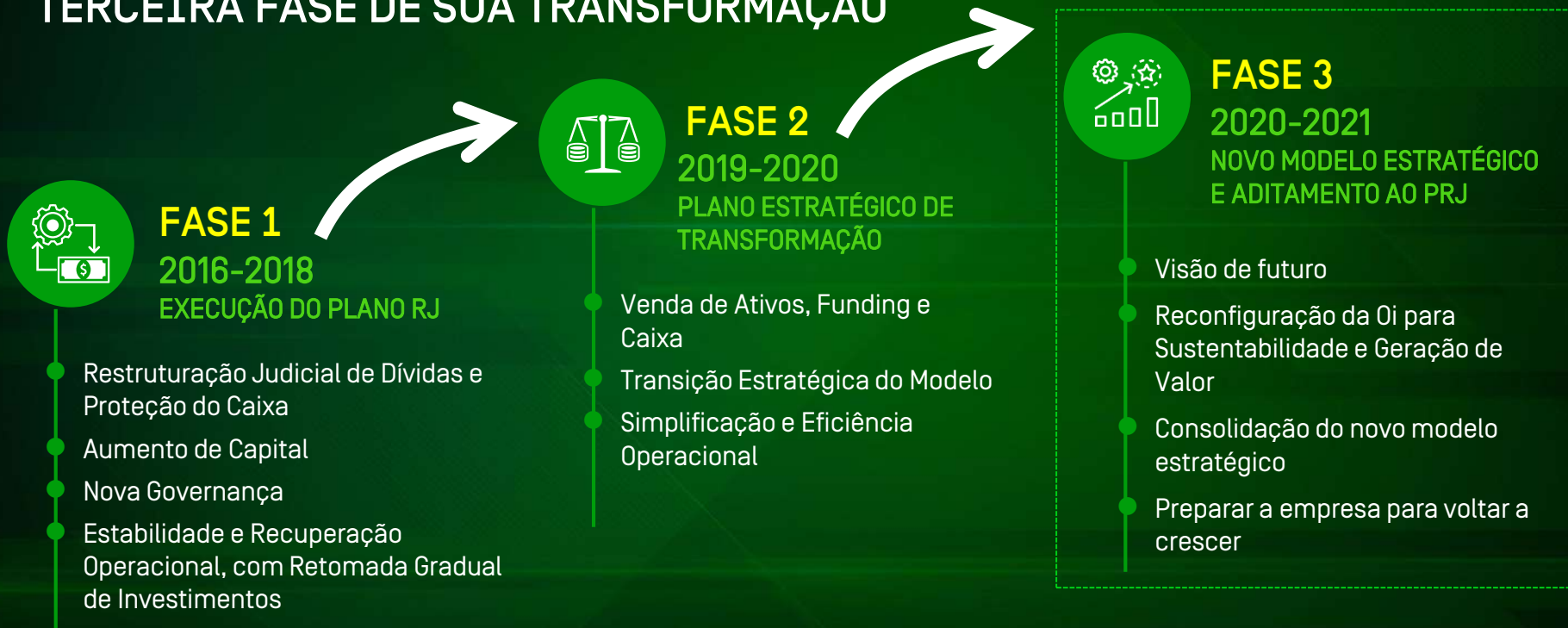
Setembro, 2020



## AGENDA

- 1) PROCESSO DE RECUPERAÇÃO OI E PLANO ESTRATÉGICO DE TRANSFORMAÇÃO
- 2) PROPOSTA DE ADITAMENTO AO PLANO DE RECUPERAÇÃO

# A PARTIR DA APROVAÇÃO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL EM 2017, A OI CONSTRUIU UMA VISÃO DE FUTURO QUE CHEGA AGORA À TERCEIRA FASE DE SUA TRANSFORMAÇÃO





## FASE 3 COM A EVOLUÇÃO NO AMBIENTE, O PAPEL DA OI TAMBÉM DEVE EVOLUIR RUMO A UMA VISÃO SUSTENTÁVEL DE LONGO PRAZO

### AMBIENTE DE EXECUÇÃO DO PLANO

- Mudanças regulatórias ainda em curso
- Mudanças tecnológicas e de consumo – Aceleração do declínio da telefonia fixa, banda larga de cobre e DTH
- Aceleração da demanda por banda larga de alta velocidade, e aumento da competição das grandes telcos e ISPs
- Necessidade de investimentos massivos em infraestrutura de fibra e preparação para 5G
- Covid-19 impactando ambiente econômico, porém com potenciais oportunidades na recuperação
- Necessidade de otimização do modelo financeiro da companhia para o longo prazo

### EVOLUÇÃO DO PAPEL DA OI

VISÃO ESTRATÉGICA DE LONGO PRAZO, RECONFIGURAÇÃO DA CIA, SUSTENTABILIDADE E GERAÇÃO DE VALOR



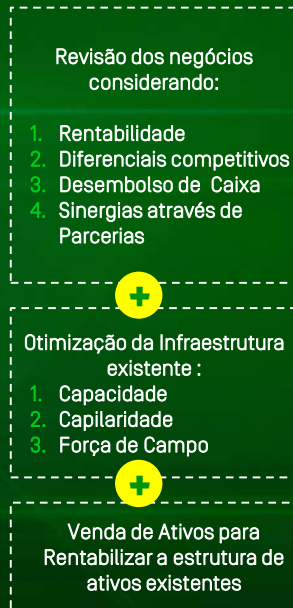
- ✓ Novo modelo de negócios e de empresa
- ✓ Nova estrutura de governança
- ✓ Nova estrutura financeira
- ✓ Nova estrutura operacional
  
- ✓ Foco em infraestrutura de fibra ótica
- ✓ Clientes residenciais, empresariais, corporativos, governo + atacado
- ✓ Modelo de separação estrutural
- ✓ Consolidação da operação móvel
- ✓ Avaliação de parcerias para TV e conteúdo
- ✓ Flexibilidade para execução do plano

# PARA DEFINIR A VISÃO SUSTENTÁVEL DE LONGO PRAZO, FOI REALIZADO UM REDESENHO ESTRATÉGICO DA COMPANHIA...

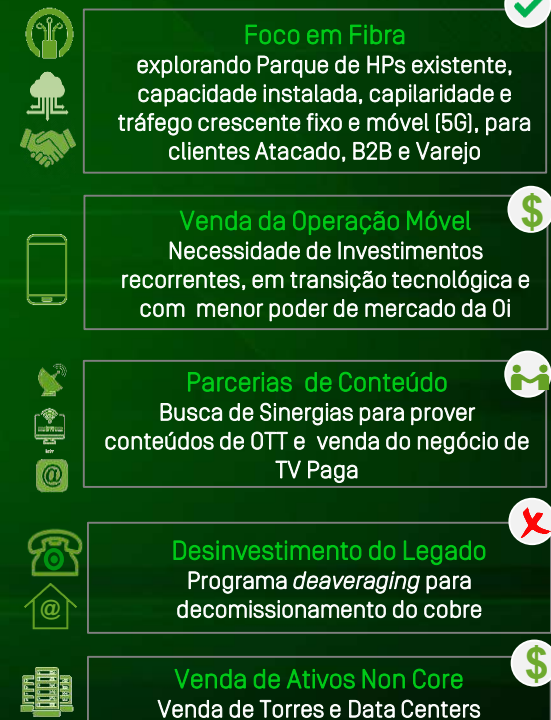
## Visão Analítica de Negócios



## Revisão Estratégica Oi



## Transformação do Negócio



# ... E DEFINIDA ENTÃO UMA NOVA VISÃO, ESTRATÉGIA E EXECUÇÃO



VISÃO

VIABILIZAR A CRIAÇÃO DA MAIOR EMPRESA DE INFRAESTRUTURA DE TELECOM DO PAÍS  
MASSIFICANDO FIBRA ÓTICA, HABILITANDO BANDA LARGA, 5G E SERVIÇOS EMPRESARIAIS



ESTRATÉGIA

**SUSTENTABILIDADE  
DE LONGO PRAZO**

Novo modelo de empresa,  
reorganizada, com capacidade  
de investimento, geração de  
receitas e sustentabilidade  
de longo prazo

**MARCA OI → FOCO NA  
EXPERIÊNCIA DOS CLIENTES**

Inovação e excelência  
no desenvolvimento de  
soluções e relacionamento  
com os nossos clientes

**INFRAESTRUTURA →  
SEPARAÇÃO ESTRUTURAL E  
REDE NEUTRA**

Rede abrangente, robusta,  
granular, com melhor  
previsibilidade de receitas e  
acesso aos mercados  
financeiros



EXECUÇÃO

Empresa mais  
**LEVE e ÁGIL**,  
focada no futuro

Buscando  
**LIDERANÇA** nos  
mercados em que  
atua FTTH, B2B,  
Atacado

Que **FAZ SENTIDO**  
na vida de nossos  
clientes e inova  
sempre

Com **FOCO**  
para uma atuação  
mais **EFETIVA**

Utilizando e  
investindo na  
**MELHOR REDE**  
do Brasil

**EMPRESA QUE GERA VALOR E CONFIANÇA PARA TODOS OS STAKEHOLDERS**  
(CLIENTES, COLABORADORES, ACIONISTAS, CREDORES, PARCEIROS, FORNECEDORES E SOCIEDADE)

# A RECONFIGURAÇÃO DA EMPRESA PASSA PELO MODELO DE SEPARAÇÃO ESTRUTURAL, DESTRAVANDO INVESTIMENTOS E GERANDO VALOR

## ATUAÇÃO OI

### INFRA CO

Rede FTTH (7,1MM + HPs)

Acesso a 388.000 km de rede de fibra<sup>[1]</sup>

Acesso a 43.000 + km de dutos<sup>[1]</sup>

Conexão em fibra a mais de 2300 munic.<sup>[1]</sup>

#### Negócio atacado:

- White label FTTH
- Conectividade e transporte para operadores e ISP
- Habilitadora 5G



- ✓ Estrutura de **rede neutra e independente** robusta e granular
- ✓ Melhor acesso a fontes de financiamento, **pela independência, previsibilidade de receitas e maior exposição a outros operadores**
- ✓ Antecipação de investimento **acelerando cobertura de rede de fibra**



### OI S.A (CLIENT CO) <sup>[2]</sup>

#### Clientes:

- Oi (residencial e empresarial)
- Oi Soluções [Corporativo e governo]
- Atacado cobre

#### Atividades:

- Vendas
- Marketing
- Atendimento
- Inovação/Oito
- Oi Futuro

#### Infraestrutura:

- Plataforma IPTV e OTT
- Cobre
- Backbone, Backhaul, dutos (gerenciado pela InfraCo)<sup>[1]</sup>



- ✓ Cultura de serviço **centrada na experiência do cliente e digital como primeira opção**
- ✓ Foco em excelência na experiência de consumo e **diferenciação de oferta**
- ✓ Menor necessidade de investimento próprio, **alavancando em uma rede ainda mais abrangente de sua coligada**

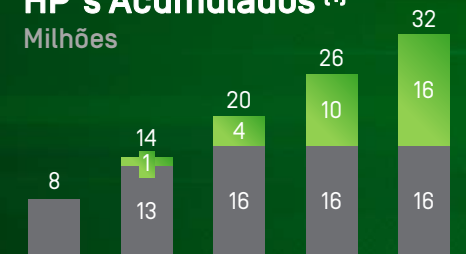
Notas: [1] Contrato de IRU para gerenciamento e exploração da rede de transporte da Oi SA e Telemar, [2]: Empresa remanescente [Oi S.A, Oi Móvel S.A e Telemar Norte Leste] com boas práticas de Governança - Board com 11 membros independentes e um time de gestão com incentivos de longo prazo alinhados à criação de valor para os acionistas.

# A SEPARAÇÃO ESTRUTURAL E CRIAÇÃO DA INFRACO POSSIBILITARÁ A ACELERAÇÃO DO PLANO DE CONSTRUÇÃO DA REDE DE FIBRA...

## COBERTURA DE TODOS HPS ENDEREÇÁVEIS ATÉ 2024

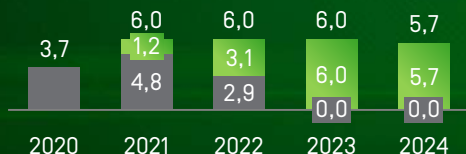
### HP's Acumulados <sup>(1)</sup>

Milhões



**+100% HP'S ACUMULADOS EM 2024**

### Build out HP's



**+140% HP'S CONSTRUÍDOS ATÉ 2024**

InfraCo As Is

## GERAÇÃO DE CAIXA



- 1 Período de investimento inicial com alto CAPEX de expansão de rede, financiado por estrutura de capital eficiente
- 2 Seguido de uma fase de alto retorno, com CAPEX reduzido e EBITDA's crescentes

Nota: Evolução Projetada | Fonte: Modelo de Negócios em discussão no âmbito do Plano Estratégico de Transformação



# ... E PERMITIRÁ UM PROCESSO DE TRANSIÇÃO SUSTENTÁVEL PARA O CRESCIMENTO DE TODAS AS OPERAÇÕES RESULTANTES



## 2020 SUSTENTABILIDADE E ESTRUTURAÇÃO

- Sustentação de posição de mercado na móvel e preparação para alienação a valor atraente
- Criação e separação estrutural da Infra CO
- Aceleração da fibra, com 8,3MM de HPs e 2MM de HCs [dez20]
- Consolidação do Oi Soluções
- Reposicionamento da UN Atacado e do segmento Empresarial – Oi Seu Negócio
- Foco em Eficiência Operacional: redução do cobre [Deaveraging] e redução da ênfase em DTH



## 2021 TRANSFORMAÇÃO E DESENVOLVIMENTO

Infra Co

Crescendo e ampliando Parceiros em FTTH, investindo em fibra e reforçando liderança em serviços de Infraestrutura

Cultura de eficiência na construção e manutenção com racionalização dos investimentos, excelência operacional e otimização logística, sempre abordando a evolução tecnológica

Client Co

Se consolidando como líder em crescimento do FTTH. Novos modelos de abordagem para Negócio Móvel e TV Paga em lógica plug in

Cultura de Inovação e Excelência no desenvolvimento de soluções e relacionamento com clientes varejo, empresarial e corporativo



## 2022 INDEPENDÊNCIA E PARCERIA

*Empresas independentes, complementares e neutras que não concorrem entre si e tem relações comerciais não exclusivas, com favorecimento apenas por critérios isonômicos*

Infra Co

A maior empresa de infraestrutura de telecom do país massificando fibra ótica, habilitando banda larga, 5G e serviços empresariais. Maior relevância de outras linhas de receita como Parcerias e maior fatia com Outras ClientsCo

Client Co

Uma plataforma de tecnologia e serviços que ajuda pessoas e empresas a transformarem suas vidas e seus negócios. Que define suas jornadas pelo comportamento do consumidor, entregando soluções completas de conexão com qualidade e diferenciação, criando novas soluções e serviços através de um ecossistema de parcerias.

# AGENDA

- 1) PROCESSO DE RECUPERAÇÃO OI E PLANO ESTRATÉGICO DE TRANSFORMAÇÃO
- 2) PROPOSTA DE ADITAMENTO AO PLANO DE RECUPERAÇÃO

# DE MANEIRA A POSSIBILITAR A CONTINUIDADE DA EXECUÇÃO DO PLANO ESTRATÉGICO E A BUSCA DA SUSTENTABILIDADE, FAZ-SE NECESSÁRIO UM ADITAMENTO AO PRJ

## DESAFIOS ENFRENTADOS

1 *Timing* para aprovações regulatórias (PGMU 4 e PL 79)

2 Declínio acelerado das atividades legado (cobre e DTH)

3 Desvalorização expressiva do câmbio

4 Velocidade de resgate dos depósitos judiciais

5 Impacto do cenário econômico na venda dos ativos *non-core*

## COMPONENTES DA EXECUÇÃO DO PLANO

### A Foco em Fibra e Infraestrutura

#### Criação de entidade de Infraestrutura:

- Aproveitar a vantagem competitiva da Oi: **maior rede de fibra do país**, com capilaridade em todo Brasil
- Benefício do **longo ciclo de investimento de fibra e infraestrutura**
- **Captação de recursos**, via *equity* ou dívida, para aceleração dos investimentos

### B Otimização das Operações Legadas

- **Agenda regulatória** para redução do “custo regulatório”
- **Atuação operacional eficiente**, auxiliada pelo foco nas competências principais

### C Venda de Ativos como UPI para Maximização de Valor

- **Venda da operação Móvel:**
  - Maximização do valor [processo competitivo]
  - Alívio relativo ao curto ciclo de investimento e Capex para 5G
  - Preço mínimo = R\$ 15bi
- **Venda dos ativos *non-core*** (torres, data centers, imóveis)
- **Venda de participação na Infra Co**
- **Venda de UPI TVCo**

### D Readequação da Estrutura de Capital

- **Desalavancagem** do balanço
- **Pré-pagamento da dívida** financeira com desconto (60%); Possibilidade de menor valor em relação a dívida reestruturada, via leilões reversos
- **Tratar créditos da Anatel** com base na lei 13.988/20, trazendo mais segurança jurídica.
- **Maior flexibilidade para captação de recursos** e financiamento do plano de investimento
- **Possibilidade de acesso à linha de garantias judiciais** para defesa dos direitos das recuperandas em juízo

# A APROVAÇÃO DO ADITAMENTO AO PRJ PELA NOVA ASSEMBLEIA GERAL DE CREDORES (AGC) PERMITIRÁ À OI FORTALECER SUA OPERAÇÃO E DAR MAIS SEGURANÇA AOS CREDORES

- ✓ CONTINUIDADE DA EXECUÇÃO DO PRJ – SUSTENTABILIDADE E GERAÇÃO DE VALOR
- ✓ FLEXIBILIDADE DE EXECUÇÃO E OPÇÕES FUTURAS PARA A COMPANHIA
- ✓ ANTECIPAÇÃO DE PAGAMENTO DE DÍVIDAS, REDUZINDO RISCO DE CREDORES E EM TROCA BENEFICIANDO A COMPANHIA COM MELHORES CONDIÇÕES DE PAGAMENTO
- ✓ CRIAÇÃO DE NOVAS ALTERNATIVAS PARA AS DIVERSAS CLASSES DE CREDORES
- ✓ OTIMIZAÇÃO DA ESTRUTURA DE CAPITAL
- ✓ REDUÇÃO DE RISCO OPERACIONAL UMA VEZ CONCLUÍDAS AS TRANSAÇÕES

# CRIAÇÃO DE 5 UNIDADES PRODUTIVAS ISOLADAS (UPIs)<sup>[1]</sup>

	UPI TORRES	UPI DATA CENTER	UPI ATIVOS MÓVEIS	UPI INFRACO	UPI TVCO
<b>ESCOPO</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 637 torres da móvel e 222 sites indoors (infraestrutura passiva em shoppings, hotéis e outros)</li> <li>✓ Receita com as outras operadoras e com a Oi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 5 data centers</li> <li>✓ Receita/contratos do negócio de colocation/hosting com clientes B2B e Oi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Operação móvel, incluindo rede ativa, clientes e espectro</li> <li>✓ Não inclusos elementos da rede ativa ou passiva de transmissão</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Rede FTTH, equipamentos e operação, contratos do atacado (Oi principal cliente)</li> <li>✓ Contratos de longo prazo (IRUs) para Backbone e Backhaul e dutos da Oi SA e Telemar</li> <li>• Valor mínimo: R\$ 20 Bi (Enterprise Value, data base 31/12/2021), para alienação de 25,5% a 51% do capital, garantindo concorrência pelo controle da InfraCo (51% ON).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Operação de TV, incluindo infra e equipamentos DTH, clientes e obrigações adjacentes aos serviços de DTH e IPTV (SeAC).</li> <li>✓ A Oi mantém plataforma de IPTV e OTT</li> </ul>
<b>VENDA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Oferta vinculante recebida (R\$ 1,067 bi) para 100% das ações;</li> <li>• Direito da Highline do Brasil de igualar maior oferta do Processo competitivo judicial ("Right to match") por ser "Stalking Horse" com a maior proposta vinculante recebida durante processo de M&amp;A conduzido pela Oi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Oferta vinculante recebida de R\$ 325MM (Sendo R\$ 250MM a vista e R\$ 75 MM a prazo) para 100% das ações;</li> <li>• Direito da Piemonte Holding de igualar maior oferta do Processo competitivo judicial ("Right to match") por ser "Stalking Horse" com a maior proposta vinculante recebida durante processo de M&amp;A conduzido pela Oi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Propostas vinculantes recebidas acima do preço mínimo de R\$ 15Bi para 100% das ações. Venda pelo maior valor, ou, a critério da Oi, para oferta até no máximo 5% inferior à maior oferta, caso a mesma apresente menor risco de execução e aprovações</li> <li>• "Right to Top" pode ser definido à oferta com melhores condições até o Edital</li> <li>• Possibilidade de contrato de transmissão de dados "take or pay", por 3, 5 ou 10 anos, com valor presente considerado no valor da proposta, de acordo com critérios previstos no aditamento</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Proposta vencedora com base no maior valor de ação (EV), sendo que, no mínimo, R\$ 6,5 Bi em até 3 parcelas como secundária e até R\$ 5 Bi em primária, garantindo, de qualquer forma, pagamento das obrigações de R\$ 2,4 Bi frente à Oi em até 3 meses do fechamento, além do cumprimento do plano de investimentos da InfraCo.</li> <li>• Maior oferta durante processo de M&amp;A, poderá ter "Right to Top" no processo competitivo judicial. Os interessados poderão oferecer como parte do pagamento pela UPI ativos ou recebíveis líquidos e certos (com desconto de 60%)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Venda de 100% das ações da SPE TV Co pelo preço mínimo de R\$ 20 milhões e assunção de compromissos de pagamento por utilização de capacidade satelital até 2027, desonerando a Oi deste custo anual.</li> <li>• Compartilhamento com a Oi de 50% sobre as receitas líquidas de IPTV prestadas pela TVCo para clientes das recuperandas</li> </ul>

[1] Unidades previstas na LRF, não associadas às obrigações da RJ.

# CONSTITUIÇÃO DA UPI TORRES

## UPI TORRES

### Composição da UPI

- 100% das ações de emissão da SPE Torres
- 637 torres da móvel e 222 sites indoors (infraestrutura passiva em shoppings, hotéis e outros)
- Receita com as outras operadoras e com a Oi

### Preço Mínimo / Condições Pagamento

- R\$ 1,067 bilhão

### Status M&A

- Oferta vinculante recebida

### Considerações

- Highline do Brasil terá direito a última oferta no processo competitivo judicial [“*Stalking Horse*” / “*Right to Match*”], por ter realizado a maior oferta vinculante durante o processo de M&A conduzido pela Companhia

### Cronograma Esperado

- Realização de processo competitivo judicial: outubro-novembro/2020
- Conclusão da alienação (liquidação financeira): dezembro/2020

# CONSTITUIÇÃO DA UPI DATA CENTER

## UPI DATA CENTER

### Composição da UPI

- 100% das ações de emissão da SPE Data Center
- 5 data centers
- Receita/contratos do negócio de *colocation/hosting* com clientes B2B e Oi

### Preço Mínimo / Condições Pagamento

- R\$ 325 milhões, sendo no mínimo R\$ 250 milhões à vista e o valor remanescente de, no mínimo, R\$ 75 milhões em parcelas a serem pagas na forma prevista no Contrato de Compra e Venda

### Status M&A

- Oferta vinculante recebida

### Considerações

- Piemonte Holding terá direito a última oferta no processo competitivo judicial [“*Stalking Horse*” / “*Right to Match*”], por ter realizado a maior oferta vinculante durante o processo de M&A conduzido pela Companhia

### Cronograma Esperado

- Realização de processo competitivo judicial: outubro-novembro/2020
- Conclusão da alienação (liquidação financeira): dezembro/2020

# CONSTITUIÇÃO DA UPI ATIVOS MÓVEIS

## UPI ATIVOS MÓVEIS

### Composição da UPI

- 100% das ações de emissão da SPE Móvel
- Operação móvel, incluindo rede ativa, clientes e espectro
- Não inclusos elementos da rede ativa ou passiva de transmissão

### Preço Mínimo / Condições Pagamento

- R\$ 15 bilhões, mediante (i) pagamento direto aos credores Classe II, (ii) pagamento direto aos detentores das debêntures extraconcursais da Oi Móvel e (iii) pagamento do valor remanescente às Recuperandas
- Valor das ofertas considera a soma do (i) pagamento em dinheiro e (ii) valor presente líquido dos contratos de transmissão de dados “*take or pay*” [prazos de 3, 5 ou 10 anos]

### Status M&A

- Ofertas vinculantes recebidas

### Considerações

- Possibilidade de conceder “*Right to Top*” no processo competitivo judicial ao investidor melhor oferta vinculante no processo de M&A
- Venda pelo maior valor, ou, a critério da Oi, para oferta até no máximo 5% inferior à maior oferta, caso a mesma apresente menor risco de execução e aprovações, mediante não objeção dos credores

### Cronograma Esperado

- Realização de processo competitivo judicial: dezembro/2020
- Conclusão da alienação (liquidação financeira): 4T21



# CONSTITUIÇÃO DA UPI INFRACO

## UPI INFRACO

### Composição da UPI

- 100% das ações de emissão da SPE InfraCo, com alienação de 51% do capital votante e até 51% do capital total da UPI
- Rede FTTH , equipamentos e operação, contratos do atacado [Oi principal cliente]
- Contratos de longo prazo [IRUs] para *Backbone*, *Backhaul* e dutos da Oi SA e Telemar

### Preço Mínimo / Condições Pagamento

- R\$ 20 bilhões [Enterprise Value], data base 31/12/2021
- Transação secundária, no montante mínimo de R\$ 6,5 bilhões, em até três parcelas anuais e iguais corrigidas pela variação da Selic desde 31/12/2021
- Transação primária de até R\$ 5 bilhões [em dinheiro ou ativos]
- Assunção das seguintes obrigações: (i) dívida extraconcursal junto à Telemar no montante de R\$2,4Bi, a ser paga em até 90 dias do fechamento; (ii) realização do plano mínimo de investimentos

### Status M&A

- Processo em andamento, ofertas não vinculantes recebidas

### Considerações

- Melhor oferta vinculante durante o processo de M&A poderá ter direito a “*Right to Top* no processo competitivo judicial
- Recuperandas terão opção de venda das ações que excederem 49% do capital da UPI” InfraCo
  - ✓ Exercício pode ser realizado em até 1 ano da última parcela da UPI InfraCo
  - ✓ Preço por ação equivalente ao preço da alienação parcial da UPI Infraco, corrigido por IGP-M
- Possibilidade de recebimento de ativos e/ou recebíveis líquidos e certos contra a Companhia como parte do pagamento da transação secundária, em condições a serem definidas, valorados para comparação de preço com 60% de desconto

### Cronograma Esperado

- Realização de processo competitivo judicial: 1T21
- Conclusão da alienação [liquidação financeira]: 3T21

# CONSTITUIÇÃO DA UPI TVCO

## UPI TVCO

### Composição da UPI

- Clientes de TV nas tecnologias DTH e IPTV (SeAC)
- Incluindo infra e equipamentos DTH
- Obrigações adjacentes aos serviços (incluindo contrato de capacidade satelital)

### Preço Mínimo / Condições Pagamento

- Preço mínimo: R\$ 20 milhões
- + *revenue share* de 50% sobre as receitas de conteúdo prestadas pela TVCo para clientes IPTV

### Status M&A

- Processo em andamento

### Considerações

- Oi mantém plataforma de IPTV e OTT

### Cronograma Esperado

- Realização de processo competitivo judicial: 1T21
- Conclusão da alienação (liquidação financeira): 4T21

# PROPOSTA ATUALIZADA PARA CREDORES NO ADITAMENTO AO PRJ

## CREDORES NÃO FINANCEIROS

### Trabalhistas (Classe I):

- Pagamento em até 30 dias após homologação pela corte, (limitado a R\$ 50 mil por credor);

### Pequenas Empresas (Classe IV):

- Opção de pagamento linear de até R\$ 150 mil (e renúncia a qualquer reivindicação adicional) em até 90 dias após homologação;

## CREDORES FINANCEIROS

### Credores com Garantia Real (Classe II):

- Obrigação do adquirente da UPI Ativos Móveis de destinar parte dos recursos diretamente para a conta bancária dos Credores com Garantia Real;
- Pagamento antecipado de 100% do valor remanescente dos Créditos. Suspensão das cláusulas contratuais até 30 de maio de 2022 para implementar termos do aditamento ao Plano;
- Pagamento aos titulares extraconcursais de debêntures Oi Movel.

### Opção de Reestruturação I (Classe III):

- Liquidação antecipada dos créditos, com desconto de pré pagamento de 60%, pagamento em até 3 parcelas (2022-24). Condicionada à venda da UPI Ativos Móveis e UPI InfraCo e caixa mínimo ["Cash Sweep"]
- Redução do pré-pagamento com desconto de 60% para 55% para credores que oferecerem Fiança Bancária, no valor máximo dos seus créditos reestruturados (1:1) na forma do PRJ e na condição de a Oi reduzir a sua exposição total em garantias.

## CREDORES ADICIONAIS

### Anatel:

- Pagamento na forma da Lei n. 13.988/20 ou novas normas legais mais benéficas que vierem a ser publicadas.

### Credores Quirografários:

- Opção de quitação de até R\$ 3 mil (renúncia à reivindicação adicional) em até 90 dias após homologação.

### Credores Classe III e IV:

- Possibilidade de pré-pagamento por meio de introdução de mecanismo para leilão reverso de recompra com menor valor e VPL mais favorável à Cia (adesão opcional)

## OFERTA DE NOVOS RECURSOS POR CREDORES DA RJ

### Credores parceiros:

- Opção de abertura de nova linha de crédito de longo prazo de até R\$ 3 Bi para todos os credores quirografários, permitindo, em contrapartida: (a) pagamento do crédito estruturado na forma do PRJ a razão de 1:2, na hipótese de a Oi usar a linha de crédito oferecida; (b) manter as condições originais do PRJ para 2,5x o valor da linha de crédito novo oferecida, sem aplicação do desconto de pré pagamento de 60%; e (c) alterar os termos comerciais aplicáveis.

## OPERAÇÕES PONTE E OUTRAS FORMAS DE CAPTAÇÃO

- Possibilidade de antecipação parcial dos recursos da venda da UPI Ativos Móveis no valor até R\$ 5 Bi; Outros Financiamentos: R\$ 2 Bi (com flexibilidade para garantias) e R\$ 2 Bi (sem flexibilidade para garantias adicionais)
- Flexibilidade para alavancagem adicional garantida pelas ações da Infra Co

## ENCERRAMENTO RJ

- A RJ será encerrada no dia 30 de maio de 2022. A data poderá ser prorrogada por motivo de força maior identificado e aprovado exclusivamente pelo juízo da RJ.

# PROPOSTA ATUALIZADA PARA CREDORES – CLASSE I

## Condições Propostas no Aditamento

### Fundação Atlântico

- Manutenção das condições financeiras previstas no PRJ aprovado em 2017: pagamento em 6 parcelas anuais a partir de 2023
- Ajuste para refletir, a partir da homologação do aditamento, o real índice atuarial definido pela Fundação, na forma da sua governança e da legislação aplicável.

### Trabalhista / Honorários

- Manutenção das condições previstas no PRJ aprovado em 2017: pagamento em 5 parcelas mensais, após 6 meses de carência

### Opção de Adiantamento

- Antecipação da quitação para até 30 dias após homologação do aditamento
- Limitado a R\$ 50 mil/credor
- Saldo remanescente permanece nas condições atuais

# PROPOSTA ATUALIZADA PARA CREDORES – CLASSE II

## Condições Propostas no Aditamento

### Garantia Real [BNDES]

- Pré-pagamento da totalidade dos créditos, sem desconto, com os recursos da alienação da UPI Ativos Móveis
- Caso não ocorra a alienação da UPI Ativos Móveis, créditos permanecem sob as condições previstas no PRJ aprovado em 2017:
  - ✓ Pagamento de juros a partir de 2022
  - ✓ Pagamento de principal ao longo de 9 anos a partir de 2024
- Suspensão das cláusulas contratuais até 31 de maio de 2022 para implementar termos do aditamento ao Plano

# PROPOSTA ATUALIZADA PARA CREDORES – CLASSE III

## Condições Propostas no Aditamento

### Opção de Reestruturação I

- Previsão de pré-pagamento mandatório, em até três rodadas anuais, em caso de alienação da UPI Ativos Móveis e de alienação parcial da UPI InfraCo (“Cash Sweep”):
  - ✓ Desconto de pré-pagamento de 60%
  - ✓ Primeira rodada a ocorrer até o último dia útil do ano em que se observar a efetiva liquidação financeira da UPI Ativos Móveis + efetiva liquidação financeira da primeira parcela da venda parcial da UPI InfraCo
  - ✓ Segunda rodada a ocorrer até o último dia útil do ano em que se observar a efetiva liquidação financeira da segunda parcela da venda parcial da UPI InfraCo, desde que a Companhia mantenha R\$ 2 bi de caixa mínimo após essa rodada e tenha realizado, no mínimo, R\$ 600 milhões em investimentos no exercício social imediatamente anterior
  - ✓ Terceira rodada a ocorrer até o último dia útil do ano em que se observar a efetiva liquidação financeira da terceira parcela da venda parcial da UPI InfraCo ou do exercício da opção de venda das ações excedentes da UPI InfraCo, desde que a Companhia mantenha R\$ 2 bi de caixa mínimo após essa rodada e tenha realizado, no mínimo, R\$ 600 milhões em investimentos no exercício social imediatamente anterior
- Caso não ocorra a alienação da UPI Ativos Móveis e de participação na UPI InfraCo, créditos com as condições previstas no PRJ aprovado em 2017:
  - ✓ Pagamento de juros a partir de 2023
  - ✓ Pagamento de principal ao longo de 12 anos a partir de 2023

# PROPOSTA ATUALIZADA PARA CREDORES – CLASSE III (CONT.)

## Condições Propostas no Aditamento

### Opção Credor Parceiro que Ofereça Novos Recursos

- Opção disponível para credores que disponibilizarem nova linha de crédito:
  - ✓ Manutenção das condições atuais na proporção de 2,5 para cada 1 em nova linha de crédito
  - ✓ Pré-pagamento a valor de face de metade dos valores efetivamente utilizados
- Condições para a nova linha de crédito: 9 anos e juros de Libor + 4,89% a.a. [USD] ou CDI + 4,68% [BRL]
- Montante máximo da opção: R\$ 3 bi

### Opção Fiança Bancária

- Opção disponível para credores que disponibilizarem nova linha de fiança bancária:
  - ✓ Redução do desconto de pré-pagamento para 55%, aplicável na proporção de R\$ 1 de crédito existente para cada R\$ 1 em nova linha de crédito de fiança bancária

# PROPOSTA ATUALIZADA PARA CREDORES – CLASSE III (CONT.)

## Condições Propostas no Aditamento

### *Bondholders* Qualificados<sup>1</sup>

- Ajuste da Indenture para flexibilizar venda de ativos
- Alteração da Clausula de Captação de novos recursos para financiamento da Oi

### *Bondholders* Não Qualificados<sup>1</sup>

- Alteração da Clausula de Captação de novos recursos para financiamento da Oi

### Modalidade Geral de Pagamento

- Manutenção do fluxo de pagamento previsto no PRJ aprovado em 2017: 5 parcelas anuais a partir de 2038
- Alteração da Clausula de Captação de novos recursos para financiamento da Oi

### Fornecedores Parceiros

- Manutenção do fluxo de pagamento previsto no PRJ aprovado em 2017
- Alteração da Clausula de Captação de novos recursos para financiamento da Oi

### Anatel

- Adesão aos termos da Lei 13.988
- Possibilidade de migração para termos de nova legislação que preveja condições mais benéficas

### Opção de Adiantamento

- Para qualquer credor Classe III, possibilidade de antecipação de até R\$ 3 mil/credor [com renúncia do excedente] em até 90 dias após homologação do aditamento – objetivo é proporcionar adiantamento a um número relevante de credores com valor de crédito baixo

[1] *Bondholders* Qualificados e *Bondholders* Não Qualificados conforme definição do PRJ aprovado em 2017: (i) *Bondholders* Qualificados = credores *bondholders* com créditos superiores a US\$ 750 mil; (ii) *Bondholders* Não Qualificados = credores *bondholders* com créditos inferiores a US\$ 750 mil



# PROPOSTA ATUALIZADA PARA CREDORES – CLASSE IV

## Condições Propostas no Aditamento

### Modalidade Geral de Pagamento

- Manutenção do fluxo de pagamento: 5 parcelas anuais a partir de 2038

### Fornecedores Parceiros

- Manutenção do fluxo de pagamento

### Opção de Adiantamento

- Para qualquer credor Classe IV, possibilidade de antecipação de até R\$ 150 mil/credor (com renúncia do excedente) em até 90 dias após homologação do aditamento – objetivo é proporcionar adiantamento a um número relevante de credores com valor de crédito baixo

# PROPOSTA ATUALIZADA PARA CREDORES – OUTRAS CONSIDERAÇÕES

## Condições Propostas no Aditamento

### Leilão Reverso

- Para qualquer credor Classe III ou Classe IV, possibilidade de participação em um ou mais leilões reversos para antecipação do pagamento
- Rodadas de leilões reversos poderão ser realizadas durante um período de 5 anos a partir da data de homologação do Aditamento ao PRJ:
  - ✓ Melhores esforços da Companhia para realizar leilão até 2024
  - ✓ Compromisso de realizar uma rodada de leilão reverso após 2024
- Será considerado vencedor do leilão o credor que oferecer menor percentual em relação ao valor presente líquido dos fluxos de pagamentos futuros
- Companhia poderá optar por utilizar diferentes modalidades de pagamento: dinheiro, novos títulos de crédito ou ações de emissão da Companhia
- Condições a serem especificadas no edital de cada leilão [eventuais restrições e percentual máximo do VPL a ser considerado]

### Encerramento da Recuperação Judicial

- Encerramento da Recuperação Judicial em 30 de Maio de 2022 – a data poderá ser prorrogada por motivo de força maior identificado e aprovado exclusivamente pelo juízo da RJ.

# PROPOSTA ATUALIZADA PARA CREDORES – FINANCIAMENTOS ADICIONAIS PERMITIDOS

	Limite da Linha	Considerações
Novas Linhas de Crédito	R\$ 2 bi	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Possibilidade de captar novas linhas de crédito, com flexibilidade para oferecer garantias</li><li>▪ Conforme previsto no PRJ aprovado em 2017, porém sem destinação restrita</li></ul>
Empréstimo-Ponte [UPI Ativos Móveis]	R\$ 5 bi	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Possibilidade de captar novos recursos através de um empréstimo ponte, a ser contratado em condições de mercado e com autorização para oferecer as ações de emissão da Oi Móvel ou recursos provenientes do processo de venda como garantia</li></ul>
Novos Recursos	R\$ 2 bi	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Possibilidade de captar novos recursos, sem garantias até 31/12/2025</li><li>▪ Possibilidade de refinanciar linhas existentes, sem adicionar novas garantias além das já existentes para a linha refinanciada</li></ul>

# AJUSTES AO ADITAMENTO PROTOCOLADO NO JUÍZO DA 7ª VARA EM 13/08, EM DECORRÊNCIA DA INTERAÇÃO COM OS CREDORES, A SER DELIBERADO NA AGC DE 08/09

## Proposta de Ajustes

### UPI Ativos Móveis – Processo Competitivo

- Ajuste para considerar:
  - ✓ Preço mínimo da UPI Ativos Móveis = R\$ 15,744 Bi + 819M take or pay em contratos de transmissão c/ Infraco
  - ✓ Telefônica Brasil, Tim e Claro como maior oferta vinculante, assignada como *Stalking Horse* c/ “Right to Top”

### UPI InfraCo – Ajuste Endividamento

- Ajuste para considerar que a UPI InfraCo poderá ter outras obrigações, além da dívida extraconcursal junto à Telemar, dentre elas: (i) dívida extraconcursal de até R\$ 1,5 Bi junto às Recuperandas e (ii) outras eventuais dívidas contraídas para financiamento das suas atividades operacionais
- Responsabilidade solidária pelas obrigações do PRJ enquanto permanecer sob o controle da Oi

### UPI InfraCo – Uso de Recebíveis

- Ajuste para considerar que a transação secundária poderá ser feita através da entrega de recebíveis líquidos e certos contra as Recuperandas, até o limite de 50% do valor de cada parcela

### Garantia Real – Ato de Fechamento

- Ajuste para considerar que a quitação integral dos Créditos com Garantia Real constituirá um dos atos de fechamento da alienação da UPI Ativos Móveis

### Leilão Reverso – Realização em Dois Turnos

- Ajuste para considerar que o leilão reverso passará a ser executado em dois turnos, visando a desalavancagem de curto prazo:
  - ✓ Primeiro turno destinado para credores de títulos com maturidade em até 24 meses da data do leilão
  - ✓ Segundo turno destinado para credores com títulos com maturidade após 24 meses da data do leilão
- VPL de referência para limite superior do leilão deverá igual, no mínimo, a 100%

### Novos Recursos – Flexibilidade

- Ajuste para considerar que o montante não captado com a linha de empréstimo-ponte (limite de R\$ 5 Bi) poderá ser captado através de outra captação (limite de R\$ 2 Bi, acrescido do montante não captado no empréstimo ponte), mantendo-se as mesmas limitações para não oferecimento de novas garantias
- Restrição de utilização de recursos de novos financiamentos garantidos por ações da InfraCo para Capex

# O QUE ACONTECE AGORA - CRONOGRAMA ESPERADO



*Nota: cronograma dependente de aprovações judiciais, regulatórias e concorrenciais*

# CONCLUSÃO

- ✓ ATÉ AQUI, A OI CONSEGUIU **ESTABILIZAR SUAS OPERAÇÕES**, REDEFINIR SEU **MODELO ESTRATÉGICO** E ENCONTROU RECURSOS PARA UMA FORTE **ACELERAÇÃO DO NEGÓCIO DA FIBRA ÓTICA**
- ✓ ESTAMOS PROPONDO UM **MODELO AMBICIOSO** PARA ACELERAR O CRESCIMENTO E VIABILIZAR A **MAIOR EMPRESA DE INFRAESTRUTURA DO BRASIL, E A NOVA OI** DE FORMA SUSTENTÁVEL:
  - ✓ OS CLIENTES SE BENEFICIARÃO DE MAIS **QUALIDADE, COBERTURA DE FIBRA E ATENDIMENTO DIFERENCIADO**
  - ✓ A OPERAÇÃO DE REDE NEUTRA TRARÁ UMA **ACELERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS EM FIBRA DE FORMA EFICIENTE PARA O SETOR**
  - ✓ ESTE MODELO PERMITE CONCILIAR **FORTE CRESCIMENTO E SUSTENTABILIDADE FINANCEIRA** PARA A OI E PARA A INFRA CO
- ✓ ALÉM DE GANHOS PARA CLIENTES E O SETOR, ESTE PLANO IRÁ **GERAR VALOR E CONFIANÇA** PARA COLABORADORES, CREDORES, ACIONISTAS, FORNECEDORES, E PARA A SOCIEDADE EM GERAL
- ✓ O TIME DE GESTÃO E O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO ESTÃO **EMPENHADOS EM EXECUTAR** O NOVO MODELO ESTRATÉGICO COM RIGOR E VELOCIDADE

OBRIGADO

