



Comunicado | Lisboa | 11 de agosto de 2016

OI DIVULGA OS RESULTADOS DO 2.º TRIMESTRE DE 2016

A PHAROL, SGPS S.A. (PHAROL) informa sobre o comunicado da Oi, S.A. relativo à divulgação dos resultados do segundo trimestre de 2016, conforme documento da empresa em anexo.

PHAROL, SGPS S.A.

Sociedade Aberta
Capital social € 26.895.375
Número de Matrícula na
Conservatória do Registo
Comercial de Lisboa e de
Pessoa Coletiva 503 215 058

A PHAROL está cotada
na Euronext (PHR). Encontra-se
disponível informação sobre a
Empresa na Bloomberg através
do código PHR PL

Luis Sousa de Macedo
Diretor de Relação com Investidores
ir@pharol.pt
Tel.: +351 212 697 698
Fax: +351 212 697 949

pharol.pt

RESULTADOS DO 2T16



Rio de Janeiro,
11 de agosto de 2016



Esta apresentação contém declarações prospectivas, de acordo com o *U.S. Private Securities Litigation Reform Act* de 1995 e a regulamentação brasileira aplicável. São consideradas declarações prospectivas aquelas que não constituem fatos históricos, incluindo afirmações sobre as crenças e expectativas da Oi S.A. – Em Recuperação Judicial (“Oi” ou “Companhia”), estratégias empresariais, sinergias futuras e reduções de custos, custos futuros e liquidez futura, são consideradas declarações prospectivas.

As palavras “antecipa”, “pretende”, “acredita”, “estima”, “espera”, “prevê”, “planeja”, “objetiva” ou expressões semelhantes, relativas à Companhia ou sua administração, têm como objetivo identificar declarações futuras. Não há qualquer garantia de que os eventos esperados, tendências ou resultados esperados irão ocorrer de fato. Tais declarações refletem as visões atuais da administração da Companhia e estão sujeitas a riscos e incertezas. As declarações se baseiam em premissas e fatores, incluindo conjunturas gerais, tanto econômicas como de mercado, condições do setor, aprovações societárias, fatores operacionais e outros fatores. Caso ocorram alterações nas premissas ou fatores, nossos resultados futuros poderão diferir de maneira significativa daquele previsto em nossas expectativas atuais. Todas as declarações prospectivas atribuíveis à Companhia ou às suas afiliadas, ou pessoas agindo em seu nome, são expressamente qualificadas na sua totalidade pelo presente aviso. Não se deve depositar confiança indevida em tais declarações. As declarações prospectivas se referem somente à data em que são preparadas.

Exceto quando tal for obrigatório nos termos da legislação do mercado de capitais brasileira ou norte-americana ou outra legislação e regulamentação da CVM, da Comissão de Valores Mobiliários Norte-Americana [*U.S. Securities and Exchange Commission* - “SEC”] ou de outras autoridades reguladoras em qualquer outra jurisdição relevante, a Companhia e suas afiliadas não são obrigadas nem pretendem atualizar, rever ou publicar quaisquer alterações sobre as previsões e declarações prospectivas referidas nesta apresentação na sequência da alteração de acontecimentos em curso ou futuros ou seus desenvolvimentos, nem de eventuais alterações nos pressupostos ou outros fatores tidos em consideração para efeitos da emissão das declarações prospectivas aqui contidas. Recomenda-se, no entanto, a consulta às divulgações adicionais que a Companhia venha a fazer sobre assuntos relacionados por meio de relatórios ou comunicados que a Companhia venha a arquivar junto à CVM e à SEC.



DESTAQUES DO TRIMESTRE: AVANÇOS OPERACIONAIS E FOCO NA RENTABILIZAÇÃO DA BASE

- **Melhoria de tendência de UGRs em todos os serviços**, com destaque para TV paga, banda larga e pós-pago
- **Residencial**
 - **ARPU residencial cresceu 4,5%** em relação ao 2T15, atingindo **R\$ 82,1**
 - **Crescimento anual do ARPU em todos os serviços**: +2,5% na telefonia fixa, +6,2% na banda larga e +19,0 na TV paga
 - Receita do segmento apresentou uma **reversão da sua tendência**, registrando **crescimento sequencial de +0,7%**
- **Mobilidade Pessoal**
 - **Receita de dados cresceu 20,3%** frente ao 2T15, impulsionada pelo lançamento de novos planos [**Oi Livre e Oi Mais**], aumento da **penetração de aparelhos 3G/4G** e por investimentos na **modernização e ampliação da capacidade da rede**
 - Receita de serviços do segmento apresentou o **segundo melhor desempenho dentre os concorrentes**, confirmando evolução operacional em meio a um cenário macro difícil
- **B2B**
 - Corporativo registrou **melhoria na qualidade da receita**, com maior participação dos **serviços não voz (dados, TI e SVA)**, que já respondem por **67% da receita total do Corporativo**
 - Oferta e app **Oi Mais Empresas** são bem aceitos no mercado. App tem **90% de satisfação** e **65% dos clientes recomendam os serviços**
- **Custos operacionais de rotina** das operações brasileiras **cresceram bem abaixo da inflação** no período, somando R\$ 4.878 milhões neste trimestre [+2,9% comparado ao 2T15], reflexo dos **esforços contínuos no controle de custos**
- **Capex** no Brasil totalizou R\$ 1.215 milhões no trimestre, um **crescimento anual de 16,7%**, com **manutenção dos investimentos na modernização e ampliação da capacidade da rede e TI**, permitindo a **melhoria contínua da qualidade e da experiência dos usuários**



RECEITA AINDA IMPACTADA POR AMBIENTE MACRO. CONTROLE DE CUSTOS COMPENSA PARTE DA PRESSÃO DA INFLAÇÃO E DO AUMENTO DA ATIVIDADE COMERCIAL.

Destaques financeiros

R\$ milhões

	2T16	2T15	Δ Ano	1T16	Δ Tri
Brasil					
Receita Líquida de Serviços¹	6.256	6.486	-3,5%	6.480	-3,5%
Residencial	2.411	2.460	-2,0%	2.394	+0,7%
Mobilidade Pessoal	1.878	1.950	-3,7%	1.974	-4,9%
<i>Clientes²</i>	<i>1.740</i>	<i>1.757</i>	<i>-1,0%</i>	<i>1.784</i>	<i>-2,5%</i>
Corporativo/PMEs	1.908	2.001	-4,6%	2.065	-7,6%
Receita Líquida de Clientes²	6.008	6.131	-2,0%	6.159	-2,4%
OPEX de Rotina	4.878	4.739	+2,9%	4.853	+0,5%
EBITDA de Rotina	1.444	1.816	-20,5%	1.686	-14,3%
Margem EBITDA de Rotina	22,8%	27,7%	-4,9pp	25,8%	-2,9pp
CAPEX	1.215	1.041	+16,7%	1.204	+0,9%
EBITDA de Rotina – Capex	229	775	-70,4%	482	-52,5%
Consolidado					
EBITDA Reportado	1.435	1.899	-24,4%	1.766	-18,7%

1 - Exclui receita de aparelhos; 2 - Exclui receita de aparelhos e de uso de rede.

MELHORIA DE TENDÊNCIA DE NET ADDS EM TODOS OS SERVIÇOS, SUSTENTADA PELA RETOMADA COMERCIAL ASSOCIADA AO LANÇAMENTO DAS NOVAS OFERTAS

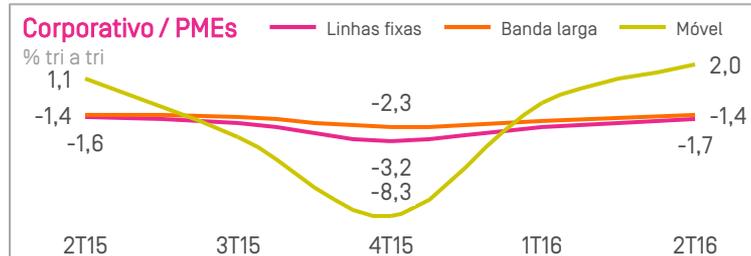
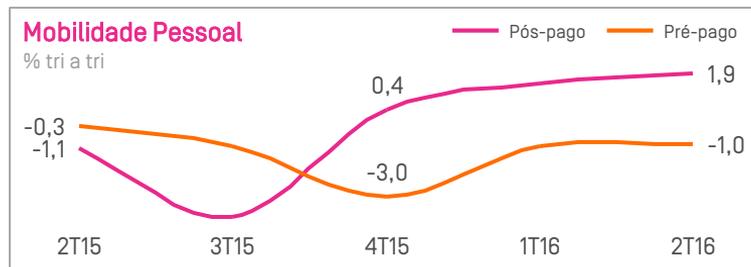
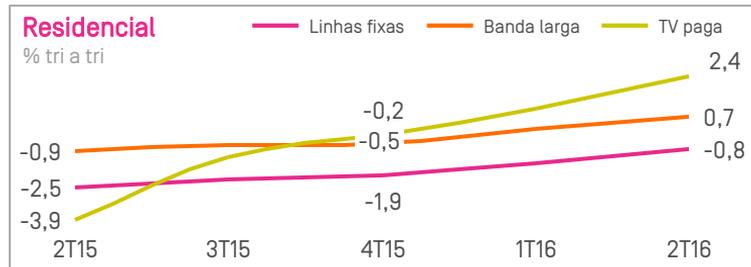


Destaques operacionais

Milhares de UGRs

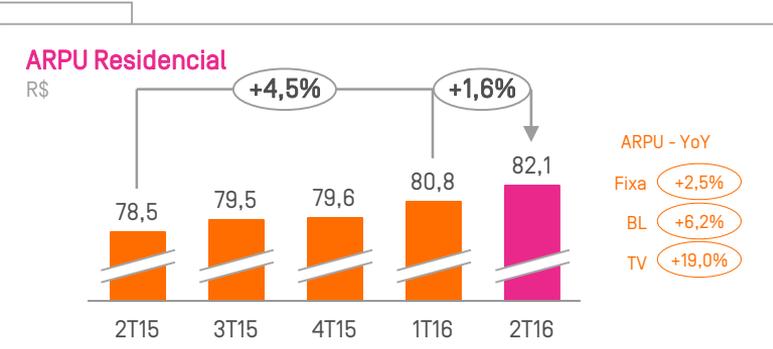
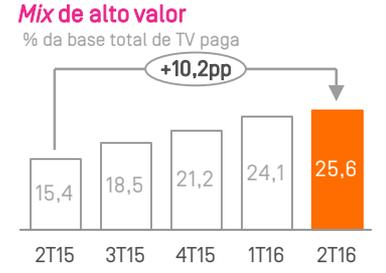
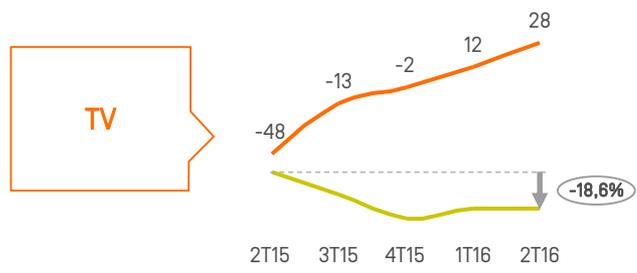
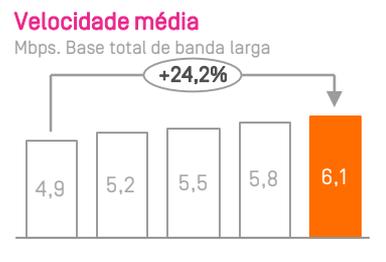
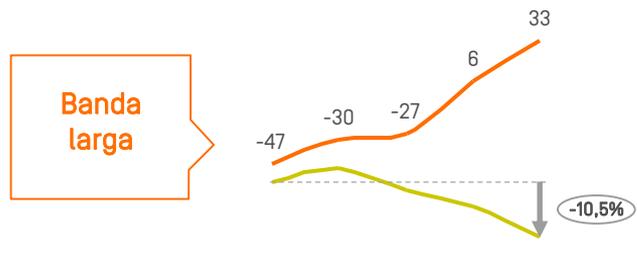
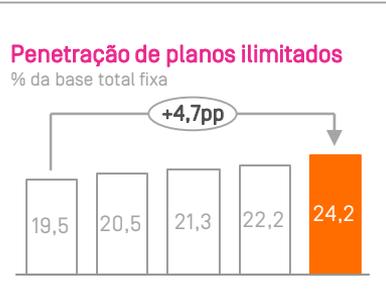
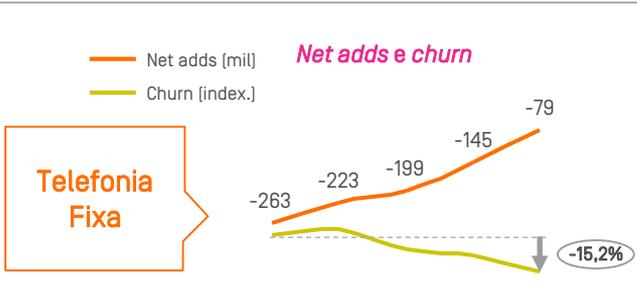
	2T16	Δ Ano	Δ Tri
Total - Brasil	69.198	-5,2%	-0,4%
Residencial	16.153	-3,8%	-0,1%
Telefonia fixa	9.795	-6,2%	-0,8%
Banda larga	5.149	-0,3%	+0,7%
TV paga	1.209	+2,1%	+2,4%
ARPU residencial	82,1	+4,5%	+1,6%
Mobilidade Pessoal	45.319	-5,1%	-0,5%
Pré-pago	38.299	-5,9%	-1,0%
Pós-pago	7.020	-0,2%	+1,9%
Corporativo/PMEs	7.078	-9,0%	-0,5%
Telefonia fixa	4.261	-8,9%	-1,7%
Banda larga	561	-7,0%	-1,4%
Móvel	2.256	-9,7%	+2,0%
Telefones Públicos	648	-0,5%	-0,5%

Δ Tri - Tendência





RETOMADA COMERCIAL COM OFERTAS CONVERGENTES DE ALTO VALOR SUSTENTA QUEDA DE CHURN, GANHO DE NET ADDS E MELHORA DE ARPU



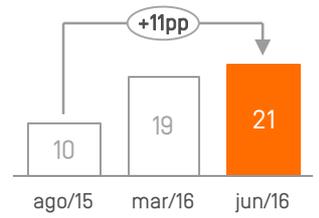
- Reversão da tendência de queda da receita [+0,7% vs. 1T16]
- Maiores níveis de *gross* e melhores taxas de *churn*, sustentados pelo novo portfólio de ofertas, maior qualidade da vendas e ações de retenção
- Concentração das vendas no Oi Total e ofertas de mais alto valor, com consequente aumento do ARPU em todos os produtos
- Velocidade BL em contínua evolução [58% do *gross* com velocidade a partir de 10 Mbps]



OI TOTAL: PRINCIPAL OFERTA CONVERGENTE DO RESIDENCIAL ACELERA PENETRAÇÃO NA BASE FIXA E CONTRIBUI PARA AUMENTO DO ARPU E REDUÇÃO DO CHURN

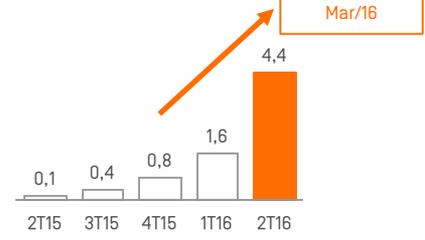
Vendas do Oi Total Residencial para novos clientes

% do gross de Oi Total



Penetração Oi Total

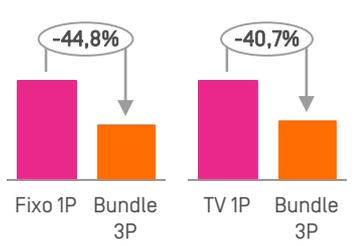
% da base total fixa



Oi Total

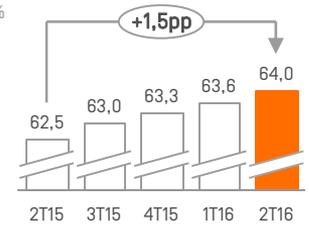
Churn

Indexado. 2T16



Penetração de clientes com mais de um produto Oi

%



Oi Total já oferece 15 Mbps de banda larga como velocidade padrão em todos os planos

OI TOTAL COM BANDA LARGA DE 15 MBPS E 1 PONTO ADICIONAL DE TV GRÁTIS.

COM ESSAS NOVIDADES, NOSSO PLANO CONVERGENTE FICOU AINDA MAIS COMPLETO.

O cliente e sua família podem ter o que mais precisam com muita economia. E tudo em uma única conta.

COMBOS A PARTIR DE:

R\$189,90 /MÊS

No Solução Completa e Residencial, a partir do plano Intermediária.

NOSSA OFERTA COMBINA COM ALGUÉM QUE VOCÊ CONHECE? USE O EU INDICO E TRAGA SEU AMIGO PARA A OI.

Ele vai adorar ter TV e Internet a qualquer hora e em qualquer lugar.

[SAIBA MAIS](#)

#SOMOSTODOSOI

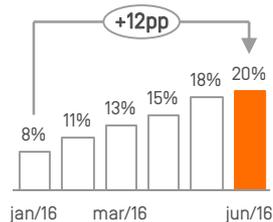


NOVAS OFERTAS E MELHOR MIX DE AQUISIÇÃO PROMOVEM CRESCIMENTO EM PÓS E DADOS, SUSTENTANDO MELHORIA DE TENDÊNCIA DA RECEITA. INSERIDORES COMEÇAM A CRESCER.

• Evolução Oi Mais

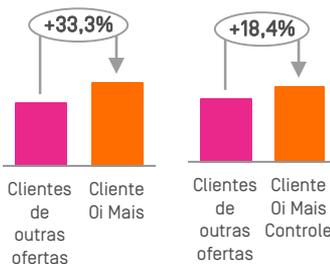
Base Oi Mais e Oi Mais Controle

% da base total pós-pago e controle



ARPU Oi Mais vs. outros planos

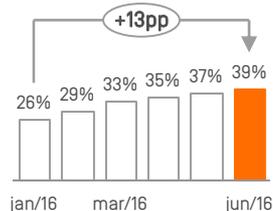
Indexado



• Evolução Oi Livre

Base Oi Livre

% da base total pré-pago



Recarga cliente migrado Oi Livre por Semana

Indexado



• Vendas de ofertas de mais alto valor (*bundles e high-end*)

• 63% de penetração de aparelho 3G/4G na base

Base pós-paga

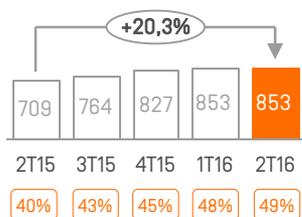
Milhões de UGRs



Receita de dados

R\$ milhões

Dados / Rec. clientes



Base inseridores (pré)

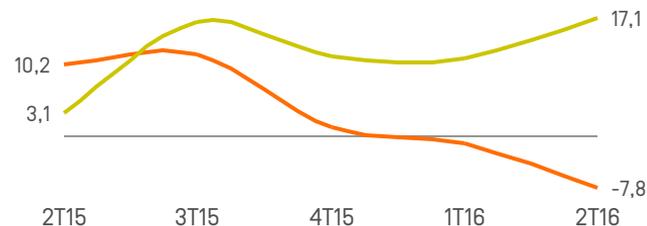
Indexado. Variação mensal.



Receita líquida de clientes¹

% ano a ano

Pós+Controle
Pré



Receita líquida de serviços

% ano a ano



- Receita do pós-pago + Controle cresceu 17% vs 2T15
- Contínuo crescimento da receita de dados [+20,3% vs 2T15]
- Evolução contínua da base pós-paga nos últimos trimestres
- Recargas do pré-pago impactadas pelo cenário macro, correlacionado ao aumento da taxa de desemprego, porém com melhoria de tendência de inseridores



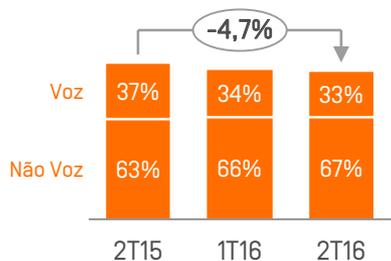
B2B ENFRENTA DESAFIOS NO CENÁRIO MACRO MAS SEGUE APRESENTANDO MELHORIA DA QUALIDADE DA RECEITA COM FOCO NA DIGITALIZAÇÃO E NOS SERVIÇOS DE TI E DADOS

Corporativo: crescimento dos serviços de dados, TI e SVA vem minimizando os impactos da queda dos serviços de voz

PMEs: oferta e App Oi Mais Empresas são bem aceitos no mercado e demonstram sinais de melhora dos principais indicadores

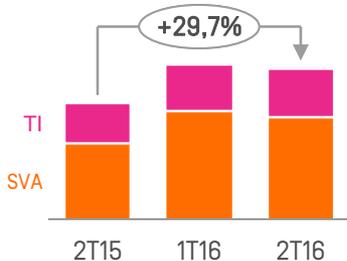
Receita do Corporativo

Indexado.



Serviços não tradicionais¹

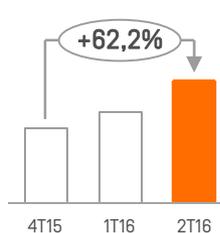
Indexado. Receitas



- Foco em rentabilidade através de serviços de dados e TI/SI (Redes VPN, Cloud, ICTs, SVAs de segurança e gerenciamento etc)
- Crescimento em TI e outros serviços não tradicionais para reduzir dependência de serviços de voz
- Melhoria da experiência do cliente via simplificação e automação da cadeia de entrega e convergência do serviço pós-venda (TI e telecom)
- Receitas não voz já representam 67% da receita total do Corporativo, porém a queda da receita voz ainda é superior ao crescimento da não voz.

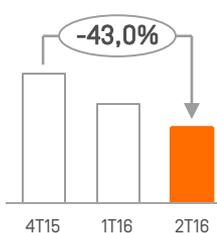
Gross adds²

UGRs (mil)



Contestação³

R\$



ARPU gross - Fixo

R\$



ARPU gross - Móvel

R\$



Aplicativo Oi Mais Empresas

90% dos clientes estão satisfeitos ou muito satisfeitos



87% das solicitações foram concluídas no prazo

65% dos clientes indicariam a Oi para outras empresas

1 - TI = Serviços de Cloud, ICT e Datacenter; SVA = Serviços Gerenciados, Soluções de Segurança e Projetos Especiais

2 - Inclui fixo, banda larga e telefonia móvel.

3 - Inclui fixo e telefonia móvel.

4 - Mês de lançamento da oferta Oi Mais Empresas

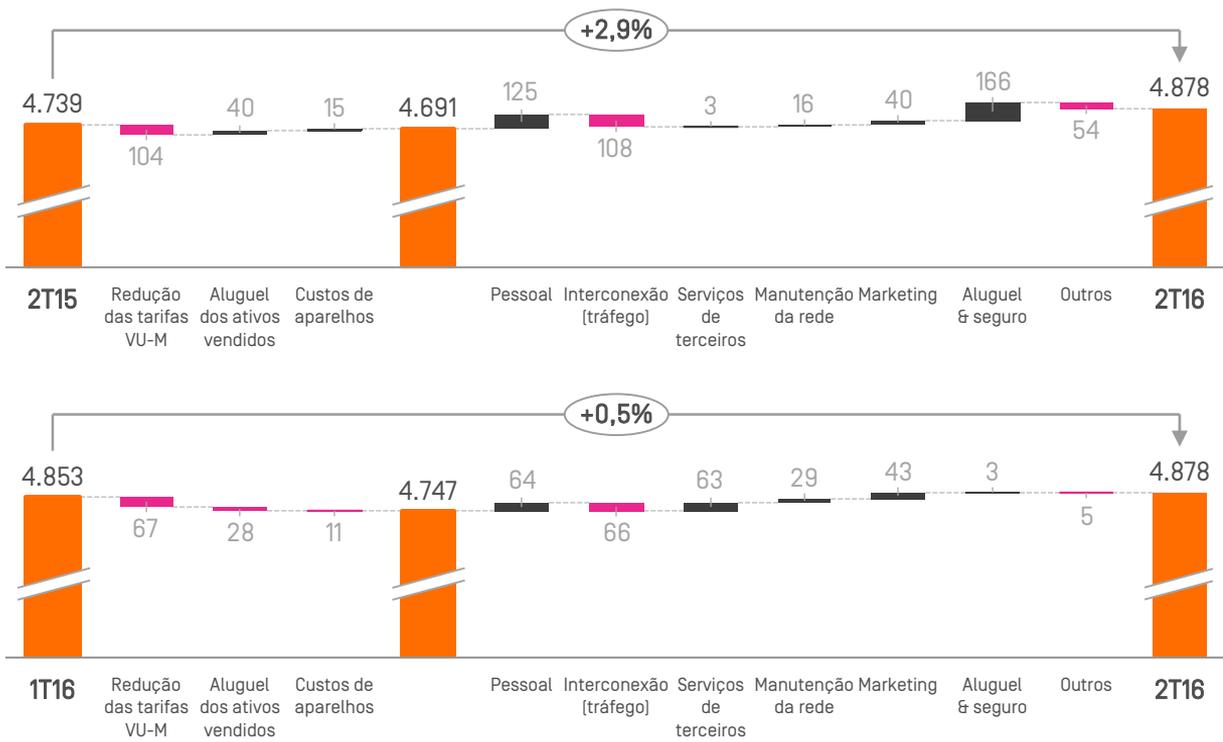


OPEX CRESCE ABAIXO DA INFLAÇÃO COM MANUTENÇÃO DO CONTROLE DE CUSTOS

Custos e despesas operacionais de rotina

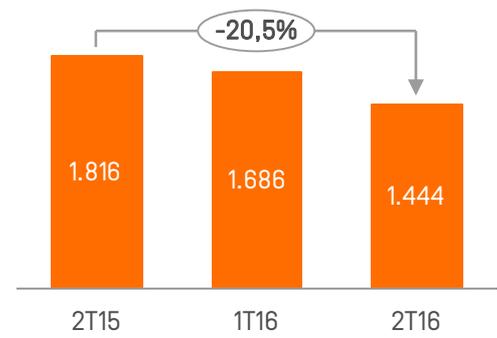
R\$ milhões – Operações brasileiras

Inflação 12 meses: +8,9%



EBITDA de Rotina

R\$ milhões – Operações brasileiras





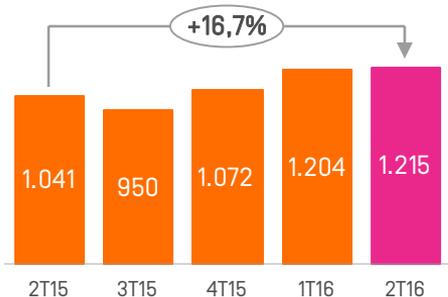
INVESTIMENTOS EM INFRAESTRUTURA PERMITEM ENTREGAR NOVAS OFERTAS COM MELHORIA CONTÍNUA DA QUALIDADE E EXPERIÊNCIA DO CLIENTE

Investimentos na modernização e ampliação da capacidade da rede e TI ...

- Expansão e modernização da rede de transporte:
 - Backbone ótico - OTN 100G
 - Backbone IP
 - Rede IP - Single Edge
- Compartilhamento de rede
- Migração de clientes 2G para 3G e 4G
- Swap de fibra e de capacidade visando maior resiliência da rede
- Consolidação da arquitetura de TI

CAPEX

R\$ milhões - Operações brasileiras



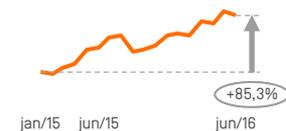
... permitem entregar ofertas mais adequadas às demandas atuais dos consumidores ...



... promovendo mais possibilidades de uso e contínua melhoria na qualidade e experiência dos usuários.

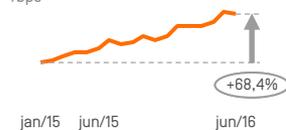
Tráfego de dados

2G/3G/4G. TBytes



Tráfego IP - ADSL

Tbps



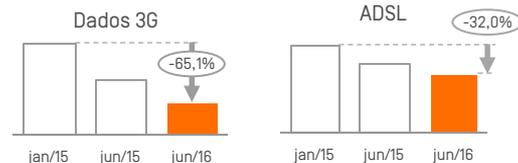
Banda média ADSL

Mbps / usuário



Congestionamento de rede

% congestionamento



Acesso dados

2G/3G/4G



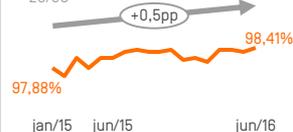
SMP8 - Taxa de conexão de dados

2G/3G



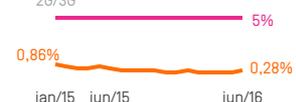
Acesso voz

2G/3G

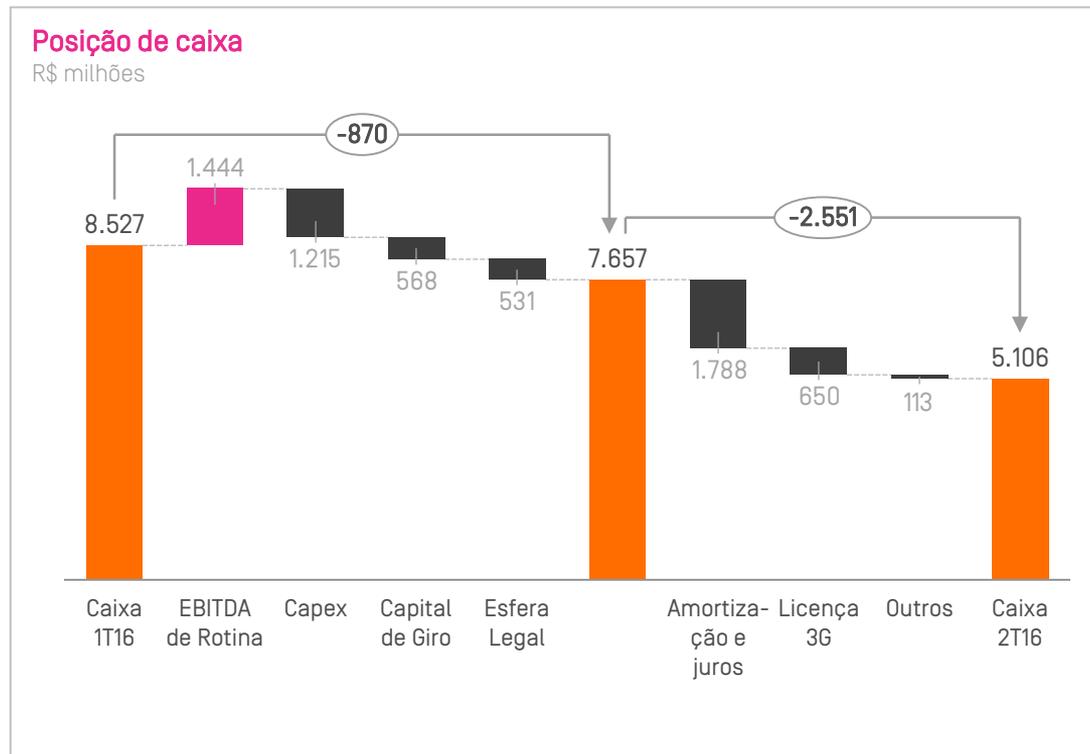
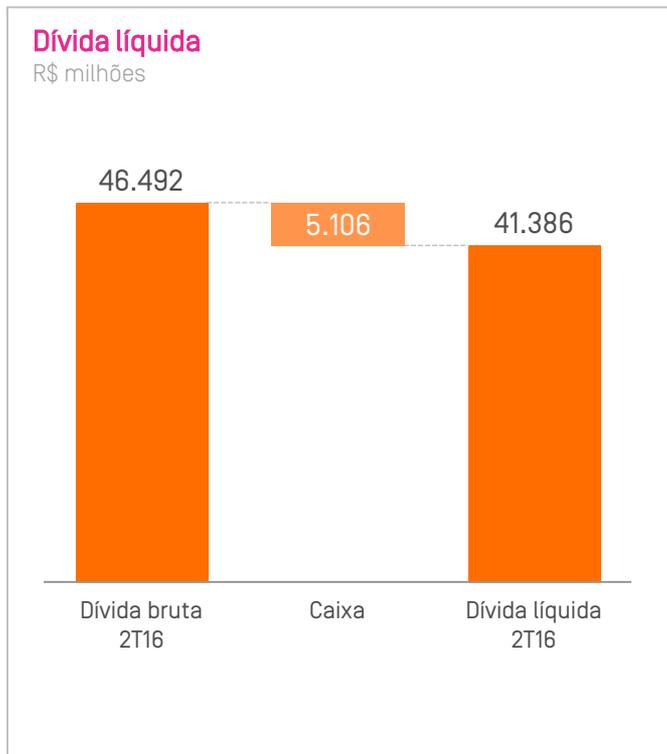


SMP9 - Taxa de queda de conexão de dados

2G/3G



DÍVIDA LÍQUIDA E CAIXA REFLETINDO PRINCIPALMENTE MOVIMENTAÇÃO DE PAGAMENTOS ANTERIORES À PROTEÇÃO PELA RECUPERAÇÃO JUDICIAL





STATUS DO PROCESSO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

