



Comunicado | Lisboa | 14 de agosto de 2020

Facto Relevante divulgado pela Oi

A PHAROL, SGPS S.A. informa sobre Facto Relevante divulgado pela Oi, S.A., de acordo com o 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: +351 212 697 649

pharol.pt



OI S.A. – EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

CNPJ/ME Nº 76.535.764/0001-43

NIRE 33.3.0029520-8

COMPANHIA ABERTA

FATO RELEVANTE

Oi S.A. – Em Recuperação Judicial (“Oi” ou “Companhia”), em cumprimento ao art. 157, §4º, da Lei nº 6.404/76 e ao disposto na Instrução CVM nº 358/02, vem informar aos seus acionistas e ao mercado em geral que celebrou acordos de confidencialidade com determinados detentores das 10%/12% Senior PIK Toggle Notes com vencimento em 2025 emitidas pela Oi e garantidas, conjunta e solidariamente, por Telemar Norte Leste S.A. – Em Recuperação Judicial, Oi Móvel S.A. – Em Recuperação Judicial, Oi Brasil Holdings Coöperatief U.A. – Em Recuperação Judicial e Portugal Telecom International Finance B.V. – Em Recuperação Judicial (“Acordos de Confidencialidade” e “Notas”, respectivamente), para fins de compartilhamento de determinadas informações materiais não públicas (“Informações Confidenciais”) para promover as discussões em relação à alteração da proposta de Aditamento ao Plano de Recuperação Judicial (“Aditamento ao Plano”) apresentada perante a 7ª Vara Empresarial da Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro (“Juízo da Recuperação Judicial”) e uma possível alteração na escritura de emissão das Notas (“Escritura de Emissão”) visando permitir a consumação das operações previstas no Aditamento ao Plano.

Após a assinatura dos Acordos de Confidencialidade, os representantes da Companhia e seus assessores jurídicos e financeiros (os “Representantes da Companhia”) reuniram-se por telefone com os representantes dos *Noteholders* e seus assessores jurídicos (os “Representantes dos Noteholders”) para discutir o Aditamento e os termos para alteração da Escritura de Emissão. Embora certas mudanças tenham sido acordadas e refletidas na versão revisada do Aditamento apresentado ao Juízo da Recuperação Judicial em 13 de agosto de 2020, nenhum acordo definitivo sobre qualquer proposta foi alcançado e as partes pretendem continuar as discussões sobre os termos de uma modificação aceitável na Escritura de Emissão. De acordo com os Acordos de Confidencialidade, a Companhia concordou em tornar pública, após um período estabelecido nos Acordos de Confidencialidade, determinadas Informações Confidenciais fornecidas pela Companhia aos Representantes dos *Noteholders* em relação às discussões e/ou negociações acerca do Aditamento ao Plano (os “Materiais”).

Os Materiais consistem em uma apresentação preparada pela Companhia e anexada ao presente Fato Relevante em relação ao Aditamento ao Plano e a divulgação de certas modificações

potenciais à Escritura de Emissão¹ discutidas com os Noteholders e os Representantes dos Noteholders.

Essas modificações potenciais incluem o seguinte: (a) uma proibição geral de investimentos que não sejam em Subsidiárias Restritas que sejam Subsidiárias Garantidoras; (b) o acréscimo de disposições exigindo que cada UPI seja uma Subsidiária Garantidora e uma Subsidiária Restrita de acordo com a Escritura de Emissão (sujeito a mecanismos de liberação); (c) outras certas limitações adicionais sobre a ocorrência de Endividamento; e (d) outros ajustes à Escritura de Emissão consistentes com o Aditamento ao Plano. Além disso, as partes discutiram, mas não chegaram a um acordo sobre a antecipação da obrigação de realização do Leilão Reverso em relação aos Credores Quirografários contemplada no Aditamento ao Plano. Todas as informações contidas nos Materiais são precisas na data de entrega a essas partes interessadas, não foram atualizadas desde a data de entrega e não devem ser utilizadas para quaisquer fins. As informações incluídas neste Fato Relevante e os Materiais anexos estão sendo disponibilizados publicamente para cumprir as obrigações de divulgação da Companhia previstas nos Acordos de Confidencialidade.

Rio de Janeiro, 13 de agosto de 2020.

Oi S.A. – Em Recuperação Judicial

Camille Loyo Faria

Diretora de Finanças e Relações com Investidores

Nota Especial com relação a Declarações Prospectivas:

Este Fato Relevante contém declarações prospectivas. Declarações que não sejam fatos históricos, incluindo declarações crenças e expectativas da Companhia, estratégias de negócios, futuras sinergias, 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”, “prevê” e expressões similares, conforme relacionadas à Companhia ou sua administração, destinam-se a identificar declarações prospectivas. Não há garantias de que os eventos esperados, tendências ou resultados estimados ocorrerão de fato. Tais declarações refletem a opinião atual da administração da Companhia e estão sujeitas a vários riscos e incertezas. Essas declarações são baseadas em diversas premissas e fatores, incluindo condições gerais de economia e de mercado, condições do setor, aprovações societárias, fatores operacionais e outros fatores. Quaisquer mudanças em tais premissas ou fatores poderiam causar diferenças materiais entre os resultados reais e as expectativas atuais. Todas as declarações prospectivas atribuíveis à Companhia 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 Companhia e suas afiliadas não possuem

¹ Os termos definidos aqui utilizados, mas não definidos no presente documento, terão o significado previsto na Escritura de Emissão.

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 Companhia sobre assuntos relacionados a relatórios e comunicações que a Companhia archive perante a CVM e a SEC.

PRESENTATION TO CREDITORS

UPDATE ON PLAN AMENDMENT



August 2020

INFRACO: PROJECTION SUMMARY



| Payment to Creditors (R\$ mm) | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Structured Debt | 3.101 | 2.372 | 2.014 | 1.424 | (2.294) | (2.173) | (2.052) | (1.931) | (1.810) |
| Withdrawal | 3.233 | 3.121 | 3.336 | 3.316 | - | - | - | - | - |
| Interest | (132) | (390) | (616) | (816) | (849) | (728) | (607) | (486) | (365) |
| Amortization | - | (359) | (706) | (1.077) | (1.445) | (1.445) | (1.445) | (1.445) | (1.445) |
| Other Debt | 3.667 | 134 | (279) | (130) | 1.086 | 410 | 169 | 45 | (120) |
| Withdrawal | 3.780 | 441 | 89 | 268 | 1.567 | 1.005 | 847 | 798 | 699 |
| Interest | (114) | (307) | (369) | (398) | (480) | (596) | (679) | (752) | (819) |
| Amortization | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Outstanding Debt and Leverage (R\$ mm) | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
| Structured Debt | 3.233 | 5.995 | 8.625 | 10.865 | 9.419 | 7.974 | 6.529 | 5.084 | 3.639 |
| Other Debt | 3.780 | 4.221 | 4.311 | 4.579 | 6.146 | 7.151 | 7.998 | 8.796 | 9.495 |
| Gross Debt (Face Value) | 7.014 | 10.217 | 12.936 | 15.443 | 15.565 | 15.125 | 14.527 | 13.880 | 13.134 |
| Cash EoP | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| Net Debt (Face Value) | 6.014 | 9.217 | 11.936 | 14.443 | 14.565 | 14.125 | 13.527 | 12.880 | 12.134 |

Note: Information consistent with the EY Report dated as of June 19, 2020

REMAINCO: DEBT SERVICE BREAKDOWN



| Payment to Creditors (R\$ mm) | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|-------------------------------|--------------|----------------|------------|------------|-------------|---------------|--------------|-----------|----------------|----------------|
| Class I | - | [29] | - | [165] | [165] | [166] | [166] | [166] | [166] | - |
| Class II | - | [4.594] | - | - | - | - | - | - | - | - |
| BNDES | - | [4.594] | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Interest | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortization | - | [4.594] | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Class III | [1.316] | [1.453] | [3.835] | [5.597] | [5.881] | [11.401] | [2.368] | [1.547] | [515] | [161] |
| Banks | - | - | [1.323] | [1.604] | [1.580] | - | - | - | - | - |
| Interest | - | - | - | [148] | [196] | - | - | - | - | - |
| Amortization | - | - | [1.323] | [1.457] | [1.384] | - | - | - | - | - |
| ECAs | - | - | [1.125] | [1.282] | [1.258] | - | - | - | - | - |
| Interest | - | - | - | [50] | [73] | - | - | - | - | - |
| Amortization | - | - | [1.125] | [1.232] | [1.186] | - | - | - | - | - |
| Bonds | [870] | [988] | [941] | [945] | [949] | [9.134] | - | - | - | - |
| Interest | [870] | [988] | [941] | [945] | [949] | [961] | - | - | - | - |
| Amortization | - | - | - | - | - | [8.173] | - | - | - | - |
| Non-qualified bondholders | - | - | - | - | [39] | [76] | [75] | [123] | [168] | [161] |
| Interest | - | - | - | - | [17] | [32] | [29] | [27] | [20] | [11] |
| Amortization | - | - | - | - | [22] | [45] | [45] | [96] | [148] | [150] |
| Other Creditors | [446] | [464] | [446] | [1.766] | [2.055] | [2.191] | [2.293] | [1.424] | [348] | - |
| Class IV | - | [7] | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Not Subject to RJ | 2.489 | [4.009] | [2] | [3] | [10] | 10.379 | 1.306 | 10 | [1.026] | [2.705] |
| USD Debentures | 2.500 | [4.004] | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Withdrawal | 2.500 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Interest | - | [455] | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortization | - | [3.549] | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Other Financing Needs | - | - | - | - | - | 10.392 | 1.306 | 10 | [1.026] | [2.705] |
| Withdrawal | - | - | - | - | - | 10.880 | 2.388 | 1.255 | 288 | - |
| Interest | - | - | - | - | - | [487] | [1.082] | [1.245] | [1.314] | [1.262] |
| Amortization | - | - | - | - | - | - | - | - | - | [1.442] |

Note: Information consistent with “Annex 2.6 - Economic-Financial Report” dated as of June 19, 2020

REMAINCO: OUTSTANDING DEBT



| Outstanding Debt and Leverage (R\$ mm) | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| BNDES | 4.258 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Banks | 9.343 | 9.568 | 6.616 | 3.314 | - | - | - | - | - | - |
| ECAs | 9.101 | 8.742 | 5.685 | 2.831 | - | - | - | - | - | - |
| Bonds | 9.283 | 8.763 | 8.400 | 8.452 | 8.469 | - | - | - | - | - |
| Non-qualified bondholders | 508 | 509 | 518 | 552 | 547 | 508 | 468 | 376 | 228 | 77 |
| General Offer | 5.708 | 5.108 | 4.946 | 4.980 | 5.099 | 5.186 | 5.255 | 5.338 | 5.425 | 5.517 |
| USD Debentures | 3.774 | | | | | | | | | |
| Other Financing Needs | - | - | - | - | - | 10.880 | 13.268 | 14.523 | 14.810 | 13.368 |
| Gross Debt (Face Value) | 41.975 | 32.691 | 26.163 | 20.130 | 14.116 | 16.574 | 18.991 | 20.236 | 20.464 | 18.962 |
| Cash EoP | 3.468 | 9.765 | 8.044 | 4.918 | 3.383 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 |
| Net Debt (Face Value) | 38.507 | 22.925 | 18.120 | 15.212 | 10.733 | 14.574 | 16.990 | 18.236 | 18.464 | 16.962 |
| Gross Debt (Fair Value) | 27.008 | 19.648 | 16.950 | 13.925 | 10.475 | 13.178 | 15.775 | 17.199 | 17.610 | 16.297 |
| Cash EoP | 3.468 | 9.765 | 8.044 | 4.918 | 3.383 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 |
| Net Debt (Fair Value) | 23.540 | 9.883 | 8.906 | 9.007 | 7.092 | 11.178 | 13.775 | 15.199 | 15.611 | 14.297 |

Note: Information consistent with “Annex 2.6 - Economic-Financial Report” dated as of June 19, 2020

