

PROTOCOLO E JUSTIFICAÇÃO DE INCORPORAÇÃO DA TNL PCS S.A. PELA OI MÓVEL S.A.

TNL PCS S.A., sociedade anônima com sede na Rua dos Jangadeiros, nº 48, Ipanema, na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 04.164.616/0001-59 e com seus atos societários arquivados na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro sob o NIRE 33.3.0026725-5, neste ato representada na forma do seu Estatuto Social ("TNL PCS"); e,

OI MÓVEL S.A., sociedade anônima com sede na Cidade de Brasília, Distrito Federal, no Setor Comercial Norte, Quadra 03, Bloco A, Edifício Estação Telefônica, térreo, parte 2, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 05.423.963/0001-11 e com seus atos societários arquivados na Junta Comercial do Distrito Federal (JCDF) sob o NIRE 53.3.0000698-9, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social ("Oi Móvel");

TNL PCS e Oi Móvel, conjuntamente, denominadas simplesmente como "Partes";

CONSIDERANDO QUE:

- (i) a TNL PCS é uma sociedade anônima controlada diretamente pela Telemar Norte Leste S.A. ("Telemar") e indiretamente pela Oi S.A. ("Oi"), e tem por objeto, dentre outros, a prestação de serviços de telecomunicações, em quaisquer de suas formas, tais como, mas não se limitando, ao Serviço Móvel Pessoal - SMP, Serviço Telefônico Fixo Comutado - STFC, Serviço de Comunicação Eletrônica de Massa, Serviço de DTH (*Direct to Home*), TV a cabo, Serviço de Acesso Condicionado (SeAC) e outros, incluindo-se as atividades necessárias ou úteis à execução desses serviços, na conformidade das concessões, autorizações e permissões que lhe forem outorgadas;
- (ii) a Oi Móvel é uma sociedade anônima controlada diretamente pela Telemar e indiretamente pela Oi e tem por objeto, dentre outros, a prestação de serviços de telecomunicações, no Brasil e no estrangeiro, em quaisquer de suas modalidades e âmbitos, inclusive a prestação do Serviço Móvel Pessoal - SMP, do Serviço Móvel Celular - SMC, do Serviço Telefônico Fixo Comutado - STFC, do Serviço de Comunicação Multimídia - SCM, do Serviço de Comunicação Eletrônica de Massa, do Serviço DTH (*Direct to Home*) e de TV a Cabo, e do Serviço de Acesso Condicionado (SeAC);
- (iii) a incorporação da TNL PCS pela Oi Móvel constitui etapa de um processo de reestruturação societária e patrimonial das sociedades controladas, direta ou indiretamente, pela Oi ("Companhias Oi"); e

- (iv) a unificação das operações de mobilidade, dados móveis e TV das Regiões I, II e III, mediante a consolidação das Partes em uma única companhia e a verticalização das atividades das operadoras em uma sociedade, trará consideráveis benefícios de ordem administrativa e econômica, através da concentração dos serviços de mobilidade, dados móveis e de TV em uma só companhia com abrangência nacional, com a redução de custos e geração de ganhos de sinergia, possibilitando maior eficiência na oferta dos referidos serviços.

Resolvem as Partes, tendo entre si certo e ajustado, celebrar o presente Protocolo e Justificação de Incorporação da TNL PCS S.A. pela Oi Móvel S.A. ("Protocolo e Justificação"), de acordo os artigos 224, 225 e 227 da Lei nº 6.404/76 ("Lei das S.A."), nos seguintes termos e condições:

CLÁUSULA PRIMEIRA - OPERAÇÃO PROPOSTA E JUSTIFICAÇÃO

1.1. Operação Proposta. A operação consiste na incorporação da TNL PCS pela Oi Móvel, com a versão da integralidade do patrimônio da TNL PCS para a Oi Móvel, que sucederá aquela a título universal, em todos os seus bens, direitos e obrigações, nos termos dos artigos 227 e seguintes da Lei das S.A. ("Incorporação").

1.2. Justificação da Incorporação. A Incorporação em tela tem como objetivos simplificar a estrutura acionária das companhias envolvidas e unificar as operações de mobilidade, dados móveis e TV das Regiões I, II e III, mediante a consolidação das Partes em uma única companhia e a verticalização das atividades das operadoras em uma sociedade, o que trará consideráveis benefícios de ordem administrativa e econômica, através da concentração dos serviços de mobilidade, dados móveis e de TV em uma só companhia com abrangência nacional, com a redução de custos e a geração de ganhos de sinergia, possibilitando maior eficiência na oferta dos referidos serviços.

1.3. Os saldos das contas credoras e devedoras da TNL PCS passarão para as correspondentes contas nos livros contábeis da Oi Móvel, fazendo-se as necessárias adaptações. Desta forma, o acervo da TNL PCS, representado por seu ativo e passivo, passará ao patrimônio da Oi Móvel, e a sociedade TNL PCS se extinguirá.

CLÁUSULA SEGUNDA – CRITÉRIO DE AVALIAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DA TNL PCS

2.1. Avaliação do Patrimônio Líquido da TNL PCS. O patrimônio líquido da TNL PCS foi avaliado com base em seu valor contábil, conforme demonstrações financeiras não auditadas da TNL PCS e elaboradas na data-base de 30/11/2013 ("Data-Base"). Em observância ao disposto nos artigos 226 e 227 da Lei das S.A., foi escolhida a empresa

especializada Apsis Consultoria e Avaliações Ltda., com sede na Rua da Assembleia, nº. 35, 12º andar, na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 08.681.365/0001-30 ("Apsis"), para proceder à avaliação do acervo líquido da TNL PCS, o qual será incorporado pela Oi Móvel. A escolha e a contratação da Apsis deverão ser ratificadas e aprovadas pela acionista da TNL PCS e da Oi Móvel. Conforme previsto no laudo de avaliação constante do Anexo I ("Laudo Patrimonial"), o valor contábil do patrimônio líquido da TNL PCS foi avaliado, na Data-Base, em R\$ 5.653.724.923,57 (cinco bilhões, seiscentos e cinquenta e três milhões, setecentos e vinte e quatro mil, novecentos e vinte e três reais e cinquenta e sete centavos).

2.2. Avaliação a Preços de Mercado. Tendo em vista que a Telemar Norte Leste S.A. ("TMAR") é controladora da Companhia e da TNL PCS, ficam dispensadas a elaboração e a apresentação de laudo de avaliação do patrimônio líquido da TNL PCS e da Companhia, a preços de mercado, previsto no artigo 264, da Lei das S.A.

2.3. Tratamento das Variações Patrimoniais. As variações patrimoniais ocorridas na TNL PCS a partir da Data-Base serão apropriadas na Oi Móvel, à conta de Lucros Acumulados e a conta de Reserva de Incentivos Fiscais.

CLÁUSULA TERCEIRA – AÇÕES DE UMA SOCIEDADE DETIDAS POR OUTRA E AÇÕES EM TESOURARIA

3.1. Tratamento das Ações de uma Sociedade Detidas por Outra. Com a aprovação da Incorporação e a consequente extinção da TNL PCS, a totalidade das ações de emissão da TNL PCS será cancelada. Não há ações de emissão da Oi Móvel detidas pela TNL PCS, nem tampouco ações de emissão da TNL PCS detidas pela Oi Móvel.

3.2. Tratamento das Ações em Tesouraria. A TNL PCS e a Oi Móvel não possuem ações mantidas em tesouraria.

CLÁUSULA QUARTA – NÚMERO, ESPÉCIE E CLASSE DE AÇÕES A SEREM ATRIBUÍDAS

4.1. Número, Espécie e Classe de Ações a Serem Atribuídas. Tendo em vista que a 99,99% das ações de emissão da TNL PCS e a totalidade das ações de emissão da Oi Móvel são detidas pela Telemar, será atribuída a esta, em decorrência da Incorporação, 1 (uma) ação ordinária de emissão da Oi Móvel para cada lote de 636,393979 (seiscentas e trinta e seis unidade e fração) ações ordinárias de emissão da TNL PCS ("Relação de Substituição").

4.2. CrITÉrios Utilizados para Determinar a Relação de Substituição da Incorporação. A Relação de Substituição da Incorporação foi determinada entre as administrações da TNL PCS e da Oi Móvel tendo como premissas o valor patrimonial da ação da Oi Móvel.

4.3. Frações de Ações. As frações de ações de emissão da Oi Móvel serão arredondadas para cima, para o número inteiro mais próximo, se a fração resultante for igual ou superior a 0,5 (cinco décimos) de ação; ou para baixo, para o número inteiro mais próximo, se a fração resultante for inferior a 0,5 (cinco décimos) de ação.]

CLÁUSULA QUINTA – AUMENTO DO CAPITAL SOCIAL DA OI MÓVEL

5.1. Aumento do Capital Social da Oi Móvel. A Incorporação resultará em um aumento do capital social da Oi Móvel no valor de R\$ 5.141.853.854,59 (cinco bilhões, cento e quarenta e um milhões, oitocentos e cinquenta e três mil, oitocentos e cinquenta e quatro reais e cinquenta e nove centavos), mediante a absorção do acervo líquido da TNL PCS, conforme o Laudo Patrimonial e nos termos do art. 227, §1º, da Lei das S.A. Serão emitidas 9.736.138 (nove milhões, sessenta e trinta e seis mil, cento e trinta e oito) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, da Oi Móvel ("Ações"), que serão atribuídas à Telemar, em substituição a suas ações da TNL PCS que serão canceladas.

5.2. Acervo Líquido da TNL PCS. O valor contábil do acervo líquido do patrimônio da TNL PCS a ser incorporado pela Oi Móvel é de R\$ 5.653.724.923,57 (cinco bilhões, seiscentos e cinquenta e três milhões, setecentos e vinte e quatro mil, novecentos e vinte e três reais e cinquenta e sete centavos), sendo R\$ 5.141.853.854,59 (cinco bilhões, cento e quarenta e um milhões, oitocentos e cinquenta e três mil, oitocentos e cinquenta e quatro reais e cinquenta e nove centavos) destinados ao aumento do capital social da Oi Móvel e R\$ 511.871.068,98 (quinhentos e onze milhões, oitocentos e setenta e um mil, sessenta e oito reais e noventa e oito centavos) serão destinados à reserva de incentivos fiscais.

5.3. Composição do capital social da Oi Móvel após a Incorporação. Em decorrência da Incorporação e do aumento de capital mencionado na Cláusula 5.1, supra, o capital social da Oi Móvel passará a ter o valor de R\$ 7.478.235.241,74 (sete bilhões, quatrocentos e setenta e oito milhões, duzentos e trinta e cinco mil, duzentos e quarenta e um reais e setenta e quatro centavos), representado por 14.209.581 (quatorze milhões, duzentas e nove mil e quinhentas e oitenta e uma) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

CLÁUSULA SEXTA – PROJETO DE ALTERAÇÃO DO ESTATUTO SOCIAL DA OI MÓVEL

6.1 Alteração Estatuária da Oi Móvel. Em decorrência da Incorporação, o Estatuto Social da Oi Móvel deverá ser alterado, de forma a refletir a alteração do valor do seu capital social. Dessa forma, será submetida à acionista da Oi Móvel a seguinte proposta de alteração do artigo do Estatuto Social:

"Artigo 5º - O capital social é de R\$ 7.478.235.241,74 (sete bilhões, quatrocentos e setenta e oito milhões, duzentos e trinta e cinco mil, duzentos e quarenta e um reais e setenta e quatro centavos), representado por 14.209.581 (quatorze milhões, duzentas e nove mil e quinhentas e oitenta e uma) ações ordinárias nominativas, com direito a voto e sem valor nominal.

Parágrafo Único - Cada ação ordinária dá direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral."

CLÁUSULA SÉTIMA - APROVAÇÃO PELAS ASSEMBLEIAS GERAIS DE ACIONISTAS DA TNL PCS E DA OI MÓVEL

7.1. Assembleias Gerais. Para a aprovação da Incorporação serão realizadas Assembleias Gerais Extraordinárias de Acionistas da TNL PCS e da Oi Móvel, que deliberarão sobre a Incorporação.

CLÁUSULA OITAVA - DISPOSIÇÕES GERAIS

8.1. Direito de Retirada. Consoante o disposto no artigo 137 da Lei das S.A., é garantido o direito de retirada aos acionistas da TNL PCS, na qualidade de sociedade incorporada, que forem dissidentes da deliberação que aprovar a Incorporação. Tendo em vista que a TNL PCS tem como únicas acionistas a Telemar e a BrT Serviços de Internet S.A. ("BrTSI") e que a BrTSI é subsidiária integral da Telemar, a incorporação contemplada neste Protocolo e Justificação será aprovada pelas acionistas das sociedades, que já concordaram com a operação, não haverá o exercício do direito de recesso em decorrência da Incorporação.

8.2. Extinção da TNL PCS. Com a efetivação da Incorporação, a TNL PCS será extinta, e a Oi Móvel absorverá os bens, direitos, haveres, obrigações e responsabilidades da TNL PCS.

8.3. Autorização aos Administradores da Oi Móvel. Uma vez aprovada a Incorporação pelas Assembleias Gerais de Acionistas das Partes, os administradores da Oi Móvel estarão autorizados a praticar todos e quaisquer atos necessários à efetivação e formalização da Incorporação, inclusive com a transferência, para a Oi Móvel, dos elementos patrimoniais, ativos e passivos, da TNL PCS, independentemente de qualquer outro ato dos administradores da TNL PCS.

8.4. Sobrevivência de Cláusulas Válidas. Caso alguma cláusula, disposição, termo ou condição deste Protocolo e Justificação venha ser considerado inválido, as demais cláusulas, disposições, termos e condições não afetados por essa invalidação permanecerão válidos.

8.5. Foro. Fica eleito o Foro Central da Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro para dirimir todas as questões oriundas do presente Protocolo e Justificação, com a renúncia de qualquer outro, por mais privilegiado que seja ou venha a ser.

E, por estarem justas e contratadas, assinam este Protocolo e Justificação em 6 (seis) vias de igual teor e forma e para um só efeito, juntamente com duas testemunhas abaixo identificadas.

Rio de Janeiro, 29 de Janeiro de 2014.

TNL PCS S.A.

Nome: Eurico de Jesus Tele Neto
Cargo: Diretor

Nome: Bayard De Paoli Gontijo
Cargo: Diretor

OI MÓVEL S.A.

Nome: Eurico de Jesus Tele Neto
Cargo: Diretor

Nome: Bayard De Paoli Gontijo
Cargo: Diretor

Testemunhas:

Nome: Carolina Ohana Marques da Cunha
CPF: 073.315.917-62

Nome: Rosimere Barcellos Gonçalves
CPF: 971.911.837-72

15. OFÍCIO DE NOTAS-FERNANDA DE FREITAS LEITÃO-TABEIA
RECONHECO POR SEMELHANÇA a(s) firma(s) de:

EURICO DE JESUS TELES NETO

SELO(S): SOC47586

FETJ0.84FUNPERJ 0,21FUNDPERJ 0,21 FUNARPEN0.16 PMCM

RJ, 29 de Janeiro de 2014 - Rua do Ouvidor, 89, Centro (02)

Em Testemunho

MAT:94-1260-CLAUDIO JOSE DE BRITTO-ESCREVENTE



DOCS - 641237x1 - 72121

15. OFÍCIO DE NOTAS-FERNANDA DE FREITAS LEITÃO-TABEIA

RECONHECO POR SEMELHANÇA a(s) firma(s) de:

BAYARD DE PAOLI GONTIJO

SELO(S): SOC47594

FETJ0.84FUNPERJ 0,21FUNDPERJ 0,21 FUNARPEN0.16 PMCM

RJ, 29 de Janeiro de 2014 - Rua do Ouvidor, 89, Centro (02)

Em Testemunho

MAT:94-1260-CLAUDIO JOSE DE BRITTO-ESCREVENTE



Anexo I

**Laudo de Avaliação do Patrimônio Líquido da
TNL PCS S.A.**