



Comunicado | Lisboa | 28 de Março de 2011

## Actualização sobre investimento e parceria estratégica com a Oi - conclusão da transacção

No seguimento do anúncio da Portugal Telecom ("PT") do investimento e parceria estratégica com a Oi e da conclusão do aumento de capital realizado pela Oi, a PT informa que adquiriu uma posição directa e indirecta de 25,28% na Telemar Norte Leste ("TMAR") pelo montante de 8,32 mil milhões de reais.

Em resultado dos aumentos de capital realizados como parte do investimento da PT na Oi, a dívida líquida pró-forma de 2010 da Tele Norte Leste ("TNL") foi reduzida em 6,0 mil milhões de reais, para 12,7 mil milhões de reais, e o rácio de cobertura do EBITDA pela dívida líquida pró-forma está actualmente em 1,2x, melhorando assim significativamente o perfil financeiro da Oi.

Como anunciado anteriormente, os direitos de governo da sociedade atribuídos à PT permitirão a consolidação proporcional da sua posição directa e indirecta de 25,6% na Telemar Participações S.A. ("TmarPart"), que consolida integralmente a TNL e a TMAR. Esta consolidação proporcional ocorrerá a partir de 1 de Abril de 2011.

O investimento da PT na Oi é estruturado da seguinte forma: (1) uma posição de 35% na AG Telecom Participações S.A. ("AG"); (2) uma posição de 35% na LF Tel S.A. ("LF"); (3) uma posição de 12,07% na TmarPart; (4) uma posição de 10,49% na TNL, e (5) uma posição de 9,43% na TMAR. Esta combinação de investimentos resulta numa posição directa e indirecta de 25,28% na TMAR, dos quais cerca de dois terços são detidos directamente em empresas cotadas, tal como detalhado abaixo:

(Milhares acções)	PT		AG		LF		TmarPart		TNL		Outros		Total	
	# Acções	% Acções	# Acções	% Acções	# Acções	% Acções	# Acções	% Acções	# Acções	% Acções	# Acções	% Acções	# Acções	% Acções
<b>AG</b>														
Ordinárias		35,0%		n/a		0,0%		0,0%		0,0%		65,0%		100,0%
<b>LF</b>														
Ordinárias		35,0%		0,0%		n/a		0,0%		0,0%		65,0%		100,0%
<b>TmarPart</b>														
Ordinárias		12,1%		19,3%		19,3%		n/a		0,0%		49,2%		100,0%
<b>TNL</b>														
Ordinárias	20.752	11,3%	-	0,0%	-	0,0%	103.814	56,4%	n/a	n/a	59.442	32,3%	184.008	100,0%
Preferenciais	28.299	10,0%	11.413	4,0%	11.413	4,0%	-	0,0%	n/a	n/a	232.342	82,0%	283.466	100,0%
Total	49.051	10,5%	11.413	2,4%	11.413	2,4%	103.814	22,2%	n/a	n/a	291.784	62,4%	467.474	100,0%
<b>TMAR</b>														
Ordinárias	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	150.971	98,0%	3.061	2,0%	154.032	100,0%
Preferenciais	32.476	17,1%	11.240	5,9%	11.240	5,9%	13.079	6,9%	91.250	48,0%	30.956	16,3%	190.241	100,0%
Total	32.476	9,4%	11.240	3,3%	11.240	3,3%	13.079	3,8%	242.221	70,4%	34.017	9,9%	344.273	100,0%

Portugal Telecom, SGPS, SA  
Avenida Fontes Pereira de Melo, 40  
1069-300 Lisboa  
Portugal

Sociedade aberta  
Capital social 26.895.375 euros  
Número de Matrícula na  
Conservatória do Registo Comercial  
de Lisboa e de Pessoa Colectiva  
503 215 058

A Portugal Telecom está cotada  
na Euronext e na New York Stock  
Exchange. Encontra-se disponível  
informação sobre a Empresa na  
Reuters através dos códigos PTC.LS e  
PT e na Bloomberg através do código  
PTC PL

Nuno Vieira  
Director de Relação com  
Investidores  
nuno.t.vieira@telecom.pt  
Tel.: +351 21 500 1701  
Fax: +351 21 500 0800



Posição económica da PT na TMAR	
Através AG	3,1%
Através LF	3,1%
Através TmarPart	2,3%
Através TNL	7,4%
Directa na TMAR	9,4%
<b>Total</b>	<b>25,3%</b>

A PT também concluiu a aquisição de uma posição de 16,2% na CTX por 116 milhões de reais. Em resultado desta aquisição, a PT obteve uma posição directa e indirecta (via AG e LF) de 42,0% na CTX, que será consolidada proporcionalmente a partir de 1 de Abril de 2011. A CTX consolida integralmente a Contax. Como divulgado anteriormente, o próximo passo desta transacção inclui a fusão da Dedic/GPTI com a Contax. De acordo com os regulamentos do mercado Brasileiro, será criado um comité independente para analisar o rácio de troca proposto e elaborar uma recomendação ao Conselho de Administração da Contax. A fusão está sujeita à aprovação do Conselho de Administração das duas empresas.

A conclusão das duas transacções anunciadas hoje ocorrerá até ou a 1 de Abril de 2011.

Após a fusão, considerando o rácio de troca proposto, a CTX adquirirá 49,7 milhões de reais em acções da Contax detidas pela PT, a PT irá subscrever um aumento de capital na CTX usando as acções da Contax e a Contax pagará 162,6 milhões de reais de empréstimos entre empresas que a Dedic/GPTI detém com a PT. Em resultado, a PT deterá uma posição directa e indirecta de 44,4% na CTX, que será então consolidada proporcionalmente.

Após a conclusão das transacções com a Oi e com a Contax, a PT consolidará proporcionalmente 25,6% da Oi e 44,4% da CTX e o investimento total nas transacções será de 8,2 mil milhões de reais, com um múltiplo EV/ 2010 EBITDA implícito de 5,8x.

No seguimento destas transacções, a PT continuará a beneficiar de um balanço sólido e de uma significativa flexibilidade financeira, com um perfil de cash flow consistente com a sua política de remuneração accionista atractiva e uma notação de investment grade.