



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 disposto no art. 157, § 4º, Lei nº 6.404/76 (“LSA”), e na Resolução CVM nº 44/2021, em continuidade aos Fatos Relevantes divulgados em 27 de outubro de 2022, 31 de dezembro de 2022, 2 e 3 de fevereiro de 2023 e 2 de março de 2023, vem informar aos seus acionistas e ao mercado em geral que, nesta data, a Companhia celebrou o *Note Purchase Agreement*, que estabelece os termos e condições para o crédito na modalidade “debtor in possession”, no valor de US\$ 275.000.000 (duzentos e setenta e cinco milhões de dólares) (“Financiamento DIP”), conforme descrito no DIP Term Sheet anexo ao Fato Relevante de 2 de março de 2023 (“Note Purchase Agreement”) com um grupo de credores financeiros (“Noteholders”) que representam a maioria dos (i) detentores de 10%/12% Senior PIK Toggle Notes com vencimento em 2025 emitidas pela Oi, em 27 de julho de 2018, e garantidas, conjunta e solidariamente, por Telemar Norte Leste S.A. – Em Recuperação Judicial (“TMAR”), Oi Móvel S.A. – Em Recuperação Judicial (“Oi Móvel”), tendo a TMAR e Oi Móvel sido incorporadas na Companhia em 03 de maio de 2021 e 22 de fevereiro de 2022, respectivamente, Oi Brasil Holdings Coöperatief U.A. – Em Recuperação Judicial (“Oi Coop”) e Portugal Telecom International Finance B.V. – Em Recuperação Judicial (“PTIF”) e (ii) titulares de créditos contra a Companhia decorrentes de acordos com Agências de Crédito à Exportação (*Export Credit Agencies*) (“ECA Holders” e, com os Noteholders, os “Credores Financeiros”).

A Companhia continua negociando a documentação definitiva do acordo de apoio à reestruturação e lock-up acordado com a maioria dos Credores Financeiros, conforme informado no Fato Relevante da Companhia divulgado em 2 de março de 2023 (respectivamente, a “RSA” e os “Credores RSA”), para facilitar a implementação de uma proposta de reestruturação financeira de longo prazo para apoiar as operações em andamento da Companhia (a “Reestruturação Proposta”) no contexto do processo de recuperação judicial da Companhia e de suas controladas PTIF e Oi Coop, ajuizada em

1º de março de 2023 perante a 7ª Vara Empresarial da Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro ("Recuperação Judicial"). A Companhia acredita que a Reestruturação Proposta reforçará de forma abrangente o seu balanço patrimonial e gerará valor a longo prazo a todos os acionistas da Oi.

Conforme detalhado no material divulgado juntamente com o Fato Relevante divulgado em 2 de março de 2023, o Financiamento DIP – cujos termos e condições foram aprovados pelo Juízo da 7ª Vara Empresarial da Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro (Juízo da Recuperação Judicial da Companhia) – será garantido por alienação fiduciária de ações de titularidade da Companhia na V.tal – Rede Neutra de Telecomunicações S.A., terá um custo de 14% (quatorze por cento) ao a.a, sendo 6% PIK e 8% *cash*, o que, incluindo *fees* e taxas, representa, no vencimento, um custo *all in* de 23% (vinte e três por cento) a.a., em dólares norte-americanos ou equivalente em real e vencimento de 15 (quinze) meses.

Em conexão com as negociações do Note Purchase Agreement e a Reestruturação Proposta, a Companhia e seus representantes e assessores jurídicos e financeiros (coletivamente os "Representantes da Companhia") compartilharam determinadas informações confidenciais e relevantes ("Informações Confidenciais") com certos Credores Financeiros e seus assessores jurídicos e financeiros (coletivamente os "Representantes dos Credores Financeiros"), bem como realizaram reuniões com tais Credores Financeiros e Representantes de Credores Financeiros.

De acordo com os termos e condições dos Acordos de Confidencialidade celebrados entre a Companhia e certos Credores Financeiros, a Companhia concordou em tornar pública determinadas Informações Confidenciais fornecidas pela Companhia e/ou por Representantes da Companhia para os Credores Financeiros em questão relativamente às discussões para concordar com os termos da Reestruturação Proposta ("Materiais").

Os Materiais consistem em apresentações e demais documentos e informações preparados pela Companhia e/ou por Representantes da Companhia em relação à Reestruturação Proposta, os quais estão anexos a este Fato Relevante.

Todas as informações contidas nos Materiais são precisas na data de entrega pela Companhia e pelos Representantes da Companhia aos Credores Financeiros e aos Representantes dos Credores Financeiros, não foram atualizadas desde a data de entrega e não devem ser utilizadas para qualquer finalidade que não seja necessária para a implementação do Note Purchase Agreement e da Reestruturação Proposta. As informações incluídas neste Fato Relevante e os Materiais disponibilizados estão sendo tornados públicos para cumprir as obrigações de divulgação da Companhia previstas nos Acordos de Confidencialidade.

A Companhia continuará as negociações com os Credores Financeiros e outros para implementar a Reestruturação Proposta e celebrar os respectivos documentos definitivos e manterá seus acionistas e o mercado em geral informados sobre qualquer desenvolvimento a respeito do objeto deste Fato Relevante.

Rio de Janeiro, 21 de abril de 2023.

Oi S.A. – Em Recuperação Judicial

Cristiane Barretto Sales

Diretora de Finanças e de 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. Salvo conforme exigido pela legislação de valores mobiliários do Brasil e pelas regras e regulação da CVM ou pelos entes reguladores de outras jurisdições aplicáveis, a Oi e suas afiliadas não são obrigadas nem pretendem atualizar ou anunciar publicamente os resultados de qualquer revisão sobre as declarações prospectivas para refletir resultados reais, futuros eventos ou desenvolvimentos, mudanças nas suposições ou mudanças em outros fatores que afetem as declarações prospectivas. Recomenda-se, no entanto, a consulta às divulgações adicionais que a Oi venha a fazer sobre assuntos relacionados por meio de relatórios ou comunicados que a Oi venha a arquivar junto à CVM.

Nova Oi

**Atualização da Visão
de Longo Prazo
compartilhada com
credores e sujeita a
*blow out***





disclaimer

Esta apresentação contém números não auditados e declarações prospectivas, conforme definido nos regulamentos brasileiros aplicáveis. Declarações que não são fatos históricos, incluindo declarações sobre as crenças e expectativas da Oi, estratégias de negócios, sinergias futuras, economia de custos, custos futuros e liquidez futura são consideradas declarações prospectivas.

Palavras como "irá", "deveria", "iria", "deverá", "antecipa", "pretende", "acredita", "estima", "espera", "planeja", "metas", "objetivo" e expressões similares, se relacionadas à Oi ou à sua administração, destinam-se a identificar declarações prospectivas. Não há garantia de que eventos, tendências ou resultados esperados ocorrerão efetivamente. Tais declarações refletem a visão atual da administração da Oi e estão sujeitas a muitos riscos e incertezas. Essas declarações são baseadas em suposições e fatores, incluindo condições gerais de mercado e econômicas, condições do setor, aprovações corporativas, fatores operacionais e outros. Quaisquer alterações em tais pressupostos ou fatores podem afetar os resultados, que, por sua vez, podem diferir materialmente das expectativas atuais. Todas as declarações prospectivas atribuíveis à Oi ou suas afiliadas, ou a pessoas que atuam em seu nome, qualificam-se inteiramente como declarações de advertência, conforme estabelecido neste parágrafo. Nunca se deve depositar confiança desproporcionada em tais declarações. As declarações prospectivas fazem referência apenas à data em que foram divulgadas.

Exceto conforme exigido pela legislação de valores mobiliários no Brasil e pelas normas e regulamentos emitidos pela CVM, ou órgãos reguladores em outras jurisdições aplicáveis, a Oi e suas afiliadas não são obrigadas, e não pretendem, atualizar ou anunciar publicamente revisões de qualquer uma das declarações prospectivas para refletir resultados reais, eventos ou desenvolvimentos futuros, mudanças em suposições ou em quaisquer outros fatores que afetem as declarações prospectivas. Recomendamos, no entanto, que você tome conhecimento de divulgações adicionais feitas pela Oi sobre assuntos relacionados, consultando relatórios e/ou avisos que a Oi poderá arquivar na CVM.



AGENDA

- 4 ■ Contexto
- 5 ■ Sumário Executivo
- 6 ■ Projeções Financeiras e Operacionais
- 10 ■ Anexos

- No Fato Relevante de 31 de dezembro de 2022, a Oi divulgou ao mercado uma visão de longo prazo de seus negócios, que foi criada com base em informações disponíveis até set-22. Esse plano de longo prazo foi apresentado aos credores e, posteriormente, divulgado ao mercado, devido ao fim dos acordos de confidencialidade celebrados entre as partes envolvidas.
- Desde essa divulgação anterior, no final de 2022, foram considerados vários desenvolvimentos que justificam uma atualização na nossa visão de longo prazo, incluindo: (i) a evolução das negociações com os credores que resultaram num acordo, em 2 de março de 2023, com a maioria dos *Bondholders* e ECAs sobre os principais termos e condições comerciais para uma reestruturação das suas dívidas financeiras; (ii) o deferimento, em 16 de março de 2023, do pedido de recuperação judicial; (iii) a incorporação das projeções mais recentes sobre o cenário macroeconômico e ambiente competitivo; (iv) a disponibilidade de indicadores operacionais finais e financeiros não-auditados para o ano de 2022, além de uma visão atualizada do orçamento de 2023; e (v) premissas atualizadas sobre os resultados esperados das negociações sobre futuras obrigações de *Take-or-Pay* no contexto da recuperação judicial e os resultados regulatórios esperados e os custos associados.
- Diante de tudo isso, a Oi divulga agora ao mercado uma versão atualizada de sua visão de longo prazo sobre seus negócios, que foi compartilhada com credores restritos como parte de suas discussões de reestruturação de dívidas em andamento, estando então sujeita a *blow out* segundo os acordos de confidencialidade em vigor.

A visão de longo prazo atualizada desconsidera benefícios potenciais/planejados advindos de monetização em transações não-operacionais e devem ser tratadas como “*add-ons*” aos presentes números apresentados neste modelo.

Monetização da participação na V.tal e em outras subsidiárias



Arbitragem da Venda de Ativos da UPI Móvel

O Plano de longo prazo revisado projeta que a Nova Oi gere Fluxo de Caixa Operacional (EBITDA – CAPEX) relevante, de R\$1,6 bilhão até 2026, combinando crescimento sustentado com maior eficiência

- CAGR 2023–26 *mid single-digit*, quando a receita esperada atinge R\$13 bilhões, impulsionada principalmente pelo crescimento contínuo da Fibra
- Iniciativas de eficiência para otimizar a estrutura de custos, incluindo redução/renegociação de custos relacionados à receita e G&A, além da eliminação progressiva do custos relacionados ao legado e maior escala de Fibra, contribuindo para uma margem de 19% em 2026 e c.26% no longo prazo
- Alocação inteligente de capex e redução do custo unitário de fibra, trazendo Capex/Receita para c.6% em 2026, dos quais uma proporção significativa é alocada às ONTs [capex de crescimento]

A Nova Oi possui uma posição e ativos sólidos para capturar oportunidades de valor em cada uma de suas unidades de negócio

- Casas Conectadas da Oi Fibra quase dobrando até 2026, alavancando-se na maior cobertura de *homes passed* do Brasil
- Transição da Oi Soluções para uma maior proporção de negócios TIC, com crescimento de receita de dois dígitos entre 2023–26 [c.50% do *mix* de receita em 2026E]
- Maior rentabilidade com a redução da concessão, com potenciais oportunidades regulatórias relevantes até 2025
- Forte potencial para destravar valor através das subsidiárias da Oi [V.tal como a maior rede de fibra neutra do Brasil]

Endereçar obrigações não-caixa de longo prazo também permite à Companhia capturar potenciais benefícios relacionados à sustentabilidade

- Negociações em andamento para reduzir substancialmente o custo futuro de obrigações *Take-or-Pay* não utilizadas [cabos submarinos, satélites DTH, e torres]

A REVISÃO DO PLANO PROJETA PARA A NOVA OI GERAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL RELEVANTE DE R\$1,6 BI ATÉ 2026, COMBINANDO CRESCIMENTO SUSTENTADO COM MAIOR EFICIÊNCIA



NOVA OI

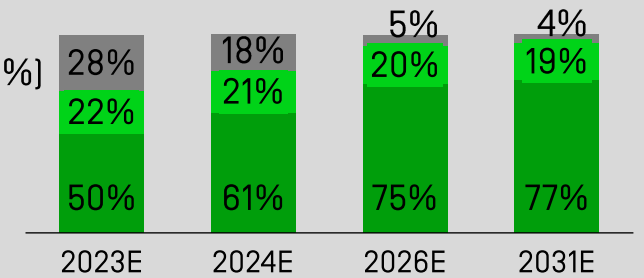
1º ano sem a
Concessão do Legado

| R\$ milhões | 2023E | 2024E | 2026E | 2031E |
|---------------------------------|---------|---------|---------|--------|
| Receita Líquida | 10.605 | 10.954 | 12.935 | 15.137 |
| CAGR ¹ | - | +3,3% | +6,8% | +3,2% |
| EBITDA ² | 185 | 863 | 2.427 | 3.982 |
| CAGR ¹ | - | +367,5% | +136,0% | +10,4% |
| Margem EBITDA | 1,7% | 7,9% | 18,8% | 26,3% |
| CAPEX | 894 | 794 | 807 | 599 |
| Capex/Receita | 8,4% | 7,2% | 6,2% | 4,0% |
| EBITDA - Capex | (709) | 70 | 1.620 | 3.383 |
| Margem EBITDA - Capex | -6,7% | 0,6% | 12,5% | 22,4% |
| EBITDA Caixa | (1.331) | (425) | 2.127 | 3.682 |
| EBITDA Caixa, Pré-Contingências | (705) | 298 | 2.561 | 4.017 |

Receitas

CAGR 2023-26 de *mid single-digit*, quando as receitas chegarão a R\$13 bilhões, impulsionadas principalmente pelo crescimento contínuo da Fibra.

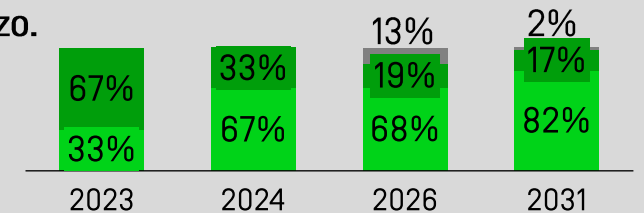
Composição de Receitas[%]



EBITDA

Disciplina de custos, medidas de eficiência, eliminação progressiva do negócio legado e maior escala na Fibra para contribuir com uma margem de 19% em 2026 e c.26% no longo prazo.

Composição do EBITDA⁴[%]



Capex

Alocação de capex revisada, reduzindo o capex/receita para c.6% em 2026, apesar do crescimento dos gastos com ONT.

Nota: Fluxo de Caixa Operacional = EBITDA - Capex. 1 - Comparação A/A entre 2024 e 2023, CAGR de três anos para 23-26 e de cinco anos para 26-31. 2 - EBITDA contábil, incluindo IFRS-15 e 16, contingências, despesas legais e tributárias e outros efeitos. 3 - Inclui Novas Receitas. 4 - Legado e Outros contribuindo negativamente para o EBITDA em 2023E e 2024E.

A OI FIBRA É O MOTOR DE CRESCIMENTO DA NOVA OI, COM POSIÇÃO E ATIVOS ÚNICOS PARA CAPTURAR A GRANDE DEMANDA POR CONECTIVIDADE DE FIBRA NO BRASIL...



OI FIBRA

| Oi Fibra | 2023E | 2024E | 2026E | 2031E |
|--|-------|-------|-------|--------|
| Indicadores Operacionais | | | | |
| Casas Conectadas ('000) | 4,725 | 5,688 | 7,738 | 8,000 |
| Take-up [%] | 20.4% | 21.4% | 24.2% | 25.0% |
| Indicadores Financeiros, R\$ mi | | | | |
| Receita Líquida ¹ | 5,331 | 6,675 | 9,708 | 11,699 |
| EBITDA ² | 148 | 593 | 1,856 | 3,282 |
| Margem EBITDA | 2.8% | 8.9% | 19.1% | 28.1% |
| EBITDA - Capex | [479] | 22 | 1,216 | 2,842 |
| Margem EBITDA - Capex | -9.0% | 0.3% | 12.5% | 24.3% |
| EBITDA Caixa, Pré-Contingências | 148 | 494 | 1,675 | 3,282 |

Crescimento acelerado alavancado pela maior cobertura de *homes passed* do Brasil

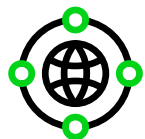


Casas conectadas quase dobrando a base de clientes atual e melhora no nível de *take-up*



Crescimento expressivo de dois dígitos, com CAGR 2023-26 de 22%, levando a um EBITDA - Capex de R\$1,2 bilhão em 2026

... ENQUANTO A OI SOLUÇÕES GERA FLUXO DE CAIXA POSITIVO ATRAVÉS DE UMA GRANDE BASE DE CLIENTES B2B E DE UM PORTFÓLIO FORTE E CRESCENTE EM SOLUÇÕES TIC



OI SOLUÇÕES

| Oi Soluções, R\$ milhões | 2023E | 2024E | 2026E | 2031E |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Receita Líquida | 2,284 | 2,281 | 2,529 | 2,821 |
| TIC | 684 | 795 | 1.198 | 1.574 |
| % TIC | 29.9% | 34.9% | 47.4% | 55.8% |
| Telecom | 1.600 | 1.486 | 1.331 | 1.248 |
| EBITDA ¹ | 293 | 290 | 533 | 664 |
| Margem EBITDA | 12.8% | 12.7% | 21.1% | 23.5% |
| EBITDA - Capex | 131 | 134 | 386 | 526 |
| Margem EBITDA - Capex | 5.7% | 5.9% | 15.3% | 18.6% |
| EBITDA Caixa, Pré-Contingências | 293 | 290 | 533 | 664 |

Transformação em um player de TIC, se beneficiando de uma base de clientes B2B significativa



Negócios de TIC com CAGR 2023-26 de 21%, representando c.50% do *mix* de receita em 2026. Serviços de alto valor, prestados através de relacionamentos de longo prazo com grandes companhias, dando previsibilidade à receita.



Contratos de longo prazo e operação *capex-light* entregando FCO positivo, que atinge R\$0,4 bi em 2026.

Melhora nos resultados através da oferta de serviços de valor agregado em parceria com *players* de tecnologia relevantes, se beneficiando do relacionamento com nossos mais de 40 mil clientes B2B

ATRAVÉS DA GESTÃO DE CUSTOS LEGADOS E DESAFIOS REGULATÓRIOS SERÁ POSSÍVEL MINIMIZAR OS IMPACTOS DO LEGADO NO EBITDA ATÉ 2025. A POTENCIAL GERAÇÃO DE VALOR ATRAVÉS DAS SUBSIDIÁRIAS TAMBÉM CONTRIBUIRÁ PARA A TRANSIÇÃO PARA RESULTADOS POSITIVOS EM 2026



LEGADO E OUTROS

| Legado & Outros, R\$ mi | 2023E | 2024E | 2026E | 2031E |
|--|----------------|--------------|------------|-----------|
| Receita Líquida ¹ | 2,990 | 1,998 | 697 | 617 |
| das quais, Legacy | 1.419 | 886 | - | - |
| das quais, TV DTH | 1.055 | 507 | - | - |
| EBITDA² | [815] | [156] | 352 | 72 |
| Margem EBITDA | -27.3% | -7.8% | 50.6% | 11.6% |
| EBITDA - Capex | [920] | [223] | 332 | 52 |
| Margem EBITDA - Capex | -30.8% | -11.2% | 47.7% | 8.4% |
| EBITDA Caixa, Pré-Contingências | [1,146] | [486] | 352 | 72 |



Eficiências advindas da migração esperada para o modelo de autorização em 2024, combinada com a eliminação gradual do consumo do Legado a partir de 2025



Possíveis melhorias provenientes de receitas residuais do STFC após 2025 não incluídas, podendo levar a pequenas melhorias na receita, numa perspectiva de uma base de clientes de voz fixa muito menor sob o modelo de autorização

Subsidiárias integrais da Oi:

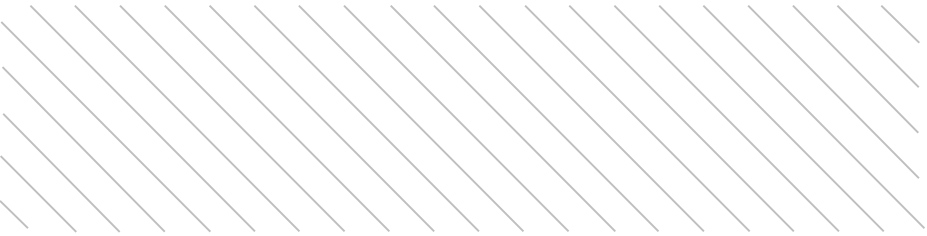


[operações de campo de rede]



[call center]

Anexos



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO CONSOLIDADA APRESENTADA AOS CREDORES



| Nova Oi [Regime de Caixa], R\$ milhões | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E | 2026E | 2027E | 2028E | 2029E | 2030E | 2031E |
|--|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Receita Líquida ¹ | 10,371 | 10,605 | 10,954 | 11,714 | 12,935 | 14,068 | 14,493 | 14,706 | 14,919 | 15,137 |
| Opex | [9,340] | [11,310] | [10,656] | [11,447] | [10,374] | [10,281] | [10,668] | [10,823] | [10,959] | [11,120] |
| EBITDA Caixa, Pré-Contingências | 1,031 | [705] | 298 | 267 | 2,561 | 3,788 | 3,825 | 3,883 | 3,961 | 4,017 |
| Contingências | [1,234] | [627] | [723] | [622] | [433] | [387] | [360] | [345] | [338] | [336] |
| EBITDA Caixa ² | [204] | [1,331] | [425] | [356] | 2,127 | 3,401 | 3,465 | 3,538 | 3,623 | 3,682 |
| Capex | [3,842] | [894] | [794] | [782] | [807] | [658] | [614] | [613] | [611] | [599] |
| EBITDA Caixa - Capex [FCO] | [4,046] | [2,225] | [1,219] | [1,138] | 1,320 | 2,742 | 2,851 | 2,925 | 3,012 | 3,083 |
| Dívida Não-Financeira | [2,232] | [3,128] | [307] | [1,141] | [1,190] | [1,121] | [1,197] | [236] | [218] | [225] |
| FCO - Dívida Não-Financeira | [6,278] | [5,353] | [1,525] | [2,279] | 131 | 1,621 | 1,655 | 2,689 | 2,794 | 2,858 |
| Outros, Operacional/Não-operacional | 451 | [974] | [433] | [864] | [492] | 951 | 1,361 | 1,311 | 1,282 | 1,311 |
| Recursos provenientes da Venda de Ativos | 21,792 | 3,577 | 167 | 25 | 40 | - | - | - | - | - |

- Os recursos das vendas de ativos não consideram entradas potenciais / planejadas de certas transações de monetização não operacionais, que devem ser tratadas adicionalmente aos números atuais apresentados nesta visão:



c.34% das ações da V.tal³



Subsidiárias

Nota: números não auditados. 1 - As operações legadas e DTH cessam em 2025, resultados de 2026 em diante decorrem de Serede, Tahto e Outros. 2 - EBITDA Caixa, excluindo os efeitos do IFRS-15 e 16 e outros itens não-caixa, como contingências e passivos tributários. 3 - De acordo com a última informação pública e sujeita a potencial diluição.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO POR UNIDADE DE NEGÓCIO APRESENTADA AOS CREDORES



| Nova Oi [Regime de Caixa], R\$ milhões | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E | 2026E | 2027E | 2028E | 2029E | 2030E | 2031E |
|--|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Receita Líquida | 10,371 | 10,605 | 10,954 | 11,714 | 12,935 | 14,068 | 14,493 | 14,706 | 14,919 | 15,137 |
| Oi Fibra | 4,001 | 5,331 | 6,675 | 8,181 | 9,708 | 10,806 | 11,183 | 11,357 | 11,527 | 11,699 |
| Oi Soluções | 2,342 | 2,284 | 2,281 | 2,369 | 2,529 | 2,630 | 2,701 | 2,737 | 2,778 | 2,821 |
| Legado e Outros ¹ | 4,029 | 2,990 | 1,998 | 1,164 | 697 | 632 | 609 | 612 | 614 | 617 |
| Opex | [9,340] | [11,310] | [10,656] | [11,447] | [10,374] | [10,281] | [10,668] | [10,823] | [10,959] | [11,120] |
| Oi Fibra | [3,561] | [5,184] | [6,181] | [7,345] | [8,033] | [7,962] | [8,047] | [8,179] | [8,286] | [8,416] |
| Oi Soluções | [1,597] | [1,990] | [1,991] | [2,087] | [1,996] | [2,032] | [2,082] | [2,103] | [2,129] | [2,158] |
| Legado e Outros | [4,183] | [4,136] | [2,484] | [2,014] | [345] | [286] | [539] | [541] | [543] | [545] |
| EBITDA Caixa², Pré-Contingências | 1,031 | [705] | 298 | 267 | 2,561 | 3,788 | 3,825 | 3,883 | 3,961 | 4,017 |
| Oi Fibra | 440 | 148 | 494 | 835 | 1,675 | 2,844 | 3,135 | 3,178 | 3,240 | 3,282 |
| Oi Soluções | 745 | 293 | 290 | 282 | 533 | 598 | 619 | 634 | 649 | 664 |
| Legado e Outros | [154] | [1,146] | [486] | [851] | 352 | 346 | 71 | 71 | 71 | 72 |
| Margem EBITDA Caixa, Pré-Contingências | 9.9% | -6.6% | 2.7% | 2.3% | 19.8% | 26.9% | 26.4% | 26.4% | 26.5% | 26.5% |
| Oi Fibra | 11.0% | 2.8% | 7.4% | 10.2% | 17.3% | 26.3% | 28.0% | 28.0% | 28.1% | 28.1% |
| Oi Soluções | 31.8% | 12.8% | 12.7% | 11.9% | 21.1% | 22.7% | 22.9% | 23.2% | 23.4% | 23.5% |
| Legado e Outros | -3.8% | -38.3% | -24.3% | -73.1% | 50.6% | 54.7% | 11.6% | 11.6% | 11.6% | 11.6% |
| Capex | [3,842] | [894] | [794] | [782] | [807] | [658] | [614] | [613] | [611] | [599] |
| Oi Fibra | [3,084] | [627] | [570] | [584] | [640] | [495] | [452] | [453] | [452] | [441] |
| Oi Soluções | [431] | [162] | [156] | [150] | [147] | [143] | [142] | [140] | [138] | [138] |
| Legado e Outros | [328] | [104] | [67] | [47] | [20] | [20] | [20] | [20] | [20] | [20] |
| EBITDA Caixa, Pré-Contingências - Capex | [2,811] | [1,599] | [496] | [515] | 1,754 | 3,129 | 3,211 | 3,270 | 3,350 | 3,419 |
| Oi Fibra | [2,644] | [479] | [76] | 251 | 1,035 | 2,349 | 2,684 | 2,724 | 2,788 | 2,842 |
| Oi Soluções | 314 | 131 | 134 | 132 | 386 | 455 | 477 | 494 | 511 | 526 |
| Legado e Outros | [482] | [1,250] | [553] | [898] | 332 | 326 | 51 | 51 | 51 | 52 |

Nota: números não auditados. 1 – As operações legadas e DTH cessam em 2025, e resultados de 2026 em diante decorrem de Serede, Tahto e Outros. 2 – EBITDA Caixa, excluindo os efeitos do IFRS-15 e 16 e outros itens não-caixa, como contingências e passivos tributários.

OUTRAS PROJEÇÕES FINANCEIRAS E OPERACIONAIS APRESENTADAS AOS CREDORES



| | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E | 2026E | 2027E | 2028E | 2029E | 2030E | 2031E |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Oi Fibra - Indicadores operacionais | | | | | | | | | | |
| Casas Conectadas ('000) | 3.905 | 4.725 | 5.688 | 6.626 | 7.738 | 8.000 | 8.000 | 8.000 | 8.000 | 8.000 |
| Take-up [%] | 19,8% | 20,4% | 21,4% | 22,4% | 24,2% | 25,0% | 25,0% | 25,0% | 25,0% | 25,0% |

| Oi Fibra - Composição do Capex, R\$ milhões | | | | | | | | | | |
|--|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| Capex Fibra | 3.084 | 627 | 570 | 584 | 640 | 495 | 452 | 453 | 452 | 441 |
| Optical Network Terminal (ONT) | 562 | 328 | 314 | 324 | 365 | 237 | 196 | 196 | 197 | 197 |
| Outros | 2.522 | 299 | 256 | 261 | 275 | 258 | 256 | 257 | 256 | 244 |

| Oi Soluções, R\$ milhões | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Receita Líquida | 2.342 | 2.284 | 2.281 | 2.369 | 2.529 | 2.630 | 2.701 | 2.737 | 2.778 | 2.821 |
| TIC | 585 | 684 | 795 | 1.012 | 1.198 | 1.326 | 1.413 | 1.464 | 1.519 | 1.574 |
| % TIC | 25,0% | 29,9% | 34,9% | 42,7% | 47,4% | 50,4% | 52,3% | 53,5% | 54,7% | 55,8% |
| Telecom | 1.757 | 1.600 | 1.486 | 1.357 | 1.331 | 1.305 | 1.288 | 1.273 | 1.260 | 1.248 |

| Legado e Outros, R\$ milhões | | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| Receita Líquida | 4.029 | 2.990 | 1.998 | 1.164 | 697 | 632 | 609 | 612 | 614 | 617 |
| Legado | 2.384 | 1.419 | 886 | 522 | - | - | - | - | - | - |
| DTH | 1.241 | 1.055 | 507 | - | - | - | - | - | - | - |
| Outros | 403 | 517 | 605 | 641 | 697 | 632 | 609 | 612 | 614 | 617 |

FLUXO DE CAIXA APRESENTADO AOS CREDORES



| Fluxo de Caixa para Serviço da Dívida, R\$ milhões | 2023E | 2024E | 2025E | 2026E | 2027E | 2028E | 2029E | 2030E | 2031E |
|--|---------|-------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|
| EBITDA Caixa ¹ | (1,331) | (425) | (356) | 2,127 | 3,401 | 3,465 | 3,538 | 3,623 | 3,682 |
| Capex | (894) | (794) | (782) | (807) | (658) | (614) | (613) | (611) | (599) |
| Dívida Não-Financeira | (3,128) | (307) | (1,141) | (1,190) | (1,121) | (1,197) | (236) | (218) | (225) |
| Outros, Operacional/Não-operacional ² | (974) | (433) | (864) | (492) | 951 | 1,361 | 1,311 | 1,282 | 1,311 |
| Recursos provenientes da Venda de Ativos | 3,577 | 167 | 25 | 40 | - | - | - | - | - |

- Os recursos das vendas de ativos não consideram entradas potenciais / planejadas de certas transações, como a monetização da participação da V.tal ou de outras subsidiárias, que devem ser tratadas adicionalmente aos números atuais apresentados nesta visão.

| | | | | | | | | | |
|-----------------------|---------|-------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|
| Dívida Não-Financeira | (3,128) | (307) | (1,141) | (1,190) | (1,121) | (1,197) | (236) | (218) | (225) |
| Globenet ³ | (2,425) | - | (694) | (767) | (707) | (778) | - | - | - |
| Torres | - | - | - | (194) | (200) | (206) | (212) | (218) | (225) |
| TV DTH ⁴ | (357) | (307) | (275) | (57) | (43) | (41) | (24) | - | - |
| Outras | (346) | - | (172) | (172) | (172) | (172) | - | - | - |

Notas: números não auditados. Não inclui recursos de eventuais vendas de ativos. 1 – EBITDA Caixa, excluindo os efeitos do IFRS-15 e 16 e outros itens não-caixa, como receitas diferidas, contingências e passivos tributários. 2 – Inclui dividendos de subsidiárias. 3 – Amortização do LTLA em 2023 não-caixa, dada a compensação com os proventos recebidos com a venda V.tal. 4 – Inclui os contratos de satélites com Hispamar e Hughes a partir de 2026.

FLUXO DE CAIXA ORÇADO PARA 15 MESES APRESENTADO AOS CREDORES



| R\$ milhões | abr-23 | mai-23 | jun-23 | jul-23 | ago-23 | set-23 | out-23 | nov-23 | dez-23 | jan-24 | fev-24 | mar-24 | abr-24 | mai-24 | jun-24 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Caixa do Início do Período | 1.442 | 1.984 | 2.858 | 2.557 | 2.719 | 2.469 | 2.204 | 2.027 | 1.849 | 1.648 | 1.518 | 3.630 | 3.424 | 3.097 | 2.931 |
| Fluxo de Caixa Operacional | [334] | [153] | [98] | [89] | [119] | [82] | [67] | [50] | 7 | [142] | [141] | [99] | [188] | [79] | [108] |
| Recebimentos | 1.113 | 1.138 | 1.100 | 1.132 | 1.137 | 1.152 | 1.158 | 1.197 | 1.272 | 1.226 | 1.232 | 1.263 | 1.212 | 1.265 | 1.226 |
| Oi | 933 | 1.010 | 974 | 1.008 | 1.012 | 1.029 | 1.033 | 1.061 | 1.124 | 1.081 | 1.086 | 1.125 | 1.055 | 1.137 | 1.100 |
| Serede | 147 | 95 | 89 | 87 | 87 | 87 | 86 | 96 | 107 | 106 | 107 | 98 | 118 | 89 | 87 |
| Tahto | 33 | 34 | 36 | 38 | 38 | 36 | 39 | 40 | 41 | 39 | 39 | 39 | 39 | 39 | 39 |
| Pagamentos | [1.448] | [1.292] | [1.197] | [1.221] | [1.256] | [1.233] | [1.225] | [1.247] | [1.264] | [1.368] | [1.372] | [1.361] | [1.401] | [1.344] | [1.334] |
| Pessoal | [249] | [153] | [148] | [142] | [136] | [134] | [139] | [166] | [203] | [181] | [183] | [161] | [214] | [136] | [132] |
| Fornecedores [Opex e Capex] ¹ | [987] | [983] | [890] | [920] | [955] | [930] | [914] | [912] | [884] | [979] | [980] | [982] | [985] | [988] | [991] |
| Transações com subsidiárias ² | [62] | [63] | [63] | [64] | [64] | [61] | [64] | [63] | [63] | [59] | [59] | [59] | [59] | [59] | [59] |
| Serede | [31] | [31] | [30] | [30] | [29] | [29] | [29] | [28] | [28] | [26] | [26] | [26] | [26] | [26] | [26] |
| Tahto | [31] | [31] | [33] | [34] | [35] | [32] | [36] | [36] | [36] | [33] | [33] | [33] | [33] | [33] | [33] |
| Impostos | [172] | [117] | [121] | [121] | [127] | [132] | [134] | [131] | [140] | [165] | [167] | [175] | [159] | [177] | [168] |
| Depósitos Judiciais | [6] | [5] | [4] | [5] | [4] | [4] | [4] | [4] | [4] | [21] | [21] | [21] | [21] | [21] | [21] |
| Contingências | [34] | [34] | [34] | [34] | [34] | [34] | [34] | [34] | [34] | [21] | [21] | [21] | [21] | [21] | [21] |
| Não Core | [38] | 1.118 | [52] | [50] | [46] | [40] | [52] | [47] | [40] | 106 | [46] | [34] | [46] | [22] | [22] |
| Venda de Ativos | 1 | 201 | 3 | 6 | 10 | 4 | 3 | 9 | 13 | 152 | - | - | - | 24 | 24 |
| Recebíveis Sistel ³ | - | 200 | - | - | - | - | - | - | - | 152 | - | - | - | - | - |
| Imóveis | 1 | 1 | 3 | 6 | 10 | 4 | 3 | 9 | 13 | - | - | - | - | 24 | 24 |
| Venda e Leaseback ⁴ | - | 981 | [26] | [26] | [26] | [26] | [26] | [26] | [26] | [23] | [23] | [23] | [23] | [23] | [23] |
| Outros ⁵ | [39] | [64] | [29] | [29] | [29] | [18] | [29] | [29] | [27] | [23] | [23] | [11] | [23] | [23] | [23] |
| Fluxo de Caixa de Financiamento | 915 | [91] | [152] | 302 | [85] | [143] | [57] | [81] | [168] | [94] | 2.298 | [73] | [93] | [65] | [66] |
| Obrigação Não Financeira | [30] | [30] | [30] | [33] | [26] | [26] | [26] | [26] | [25] | [26] | [26] | [26] | [26] | [26] | [26] |
| LTLA | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SES | [30] | [30] | [30] | [33] | [26] | [26] | [26] | [26] | [25] | [26] | [26] | [26] | [26] | [26] | [26] |
| Pagamentos Restritos | - | [0] | [88] | [14] | [12] | [105] | [12] | [12] | [107] | [1] | [0] | [0] | [0] | [2] | [5] |
| Bond 2026 | - | - | - | [3] | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Outras reivindicações | - | - | [88] | [11] | [12] | [105] | [12] | [12] | [107] | - | - | - | - | - | - |
| BRB | - | [0] | [0] | [0] | [0] | [0] | [0] | [0] | [0] | [1] | [0] | [0] | [0] | [2] | [5] |
| Investimentos carve out⁶ | [85] | [27] | [22] | [17] | [17] | [15] | [12] | [25] | [34] | [31] | [33] | [24] | [44] | [15] | [13] |
| Financeiro | 1.029 | [34] | [12] | 365 | [30] | 3 | [7] | [19] | [2] | [37] | 2.356 | [23] | [23] | [23] | [23] |
| Emissão e Amortização de Dívida | 1.034 | - | - | 387 | - | - | - | - | - | - | 2.392 | - | - | - | - |
| Juros em dinheiro | - | [10] | [9] | [10] | [11] | [13] | [13] | [13] | [14] | [14] | [13] | - | - | - | - |
| Outros | [5] | [24] | [3] | [12] | [19] | 15 | 6 | [5] | 12 | [23] | [23] | [23] | [23] | [23] | [23] |
| Caixa do Final do período⁷ | 1.984 | 2.858 | 2.557 | 2.719 | 2.469 | 2.204 | 2.027 | 1.849 | 1.648 | 1.518 | 3.630 | 3.424 | 3.097 | 2.931 | 2.735 |

Nota: Fluxo de Caixa Direto. 1 – Recuperação judicial impactando principalmente dívida financeira. 2 – Acordos comerciais entre empresas em condições de plena concorrência. 3 – Produto líquido da venda ou cessão de recebíveis da Sistel (R\$270 mi em mai/23 e R\$200 mi em jan/24). 4 – Transação Highline. 5 – Despesas de gestão de passivos e outras obrigações contratuais. 6 – Empréstimos e adiantamentos à Serede. 7 – Posição de caixa ao final de 2022 em R\$3.223. 15