



TELEFÔNICA BRASIL S.A.  
Companhia Aberta  
CNPJ MF 02.558.157/0001-62 - NIRE 35.3.001.5881-4

## **FATO RELEVANTE**

A Telefônica Brasil S.A. ("Companhia") vem a público, na forma e para os fins da Instrução CVM nº 358/02, em complemento ao Fato Relevante de 28 de agosto de 2014, informar que o Conselho de Administração da Vivendi S.A., em reunião realizada em 28 de agosto de 2014, aceitou conceder exclusividade à Telefónica, S.A. e à Companhia, pelo prazo de 03 (três) meses, para dar andamento às negociações relativas à aquisição da integralidade do capital social da Global Village Telecom S.A. ("Operação").

Anexo a este Fato Relevante encontra-se uma apresentação descritiva dos principais passos propostos para a estruturação da Operação, bem como algumas projeções a respeito dos dados financeiros a ela relativos. Ressalte-se, contudo, que as informações contidas na apresentação são baseadas em estudos preliminares.

São Paulo, 29 de agosto de 2014.

Alberto Manuel Horcajo Aguirre  
Diretor de Relações com Investidores  
Tel: +55 11 3430-3687 Email: [ir.br@telefonica.com](mailto:ir.br@telefonica.com)  
[www.telefonica.com.br/ri](http://www.telefonica.com.br/ri)

*Telefônica*

---

# Criando a Telco Integrada Líder no Brasil

---

29 de agosto de 2014

---

Telefônica Brasil  
Relações com Investidores

# Disclaimer

Este documento contém declarações que constituem declarações prospectivas sobre a Telefônica Brasil S.A. (daqui pra frente, "a Companhia" ou Telefônica Brasil ou VIVO) incluindo projeções financeiras e estimativas e suas hipóteses subjacentes, declarações relativas a projetos, objetivos e expectativas que podem se referir, entre outros, à intenção, crença ou perspectivas atuais da base de clientes, estimativas referentes, entre outros, ao crescimento futuro das diferentes linhas de negócios e dos negócios globais, participação de mercado, resultados financeiros e outros aspectos da atividade e situação relacionados à Companhia.

As declarações prospectivas contidas neste documento podem ser identificadas, em alguns casos, pelo uso de palavras como "espera", "antecipa", "pretende", "acredita" e expressões semelhantes, ou pelo contrário das mesmas, ou pela natureza prospectiva das discussões sobre estratégia, planos ou intenções. Tais declarações prospectivas, por sua natureza, não são garantias de desempenho futuro e envolvem riscos e incertezas, e outros fatores importantes que podem fazer com que os desenvolvimentos e resultados reais sejam diferentes daqueles expressos nas nossas declarações prospectivas. Estes riscos e incertezas incluem aqueles discutidos ou identificados nos documentos de divulgação arquivados pela Telefônica Brasil e com os Reguladores dos Mercados de Capitais pertinentes.

Analistas e investidores, bem como qualquer outra pessoa ou entidade que tenha que tomar decisões, ou preparar ou publicar opiniões sobre os valores mobiliários emitidos pela Companhia, são alertados a não utilizar essas declarações prospectivas, que referem-se somente a informações a partir da data desta apresentação.

Salvo na medida exigida pela lei aplicável, a Telefônica Brasil não assume qualquer obrigação de divulgar publicamente os resultados de quaisquer revisões destas declarações prospectivas que possam ser feitas para refletir eventos ou circunstâncias posteriores à data desta apresentação, incluindo, sem limitação, mudanças nos negócios da Telefônica Brasil, ou estratégias de aquisição, ou para refletir a ocorrência de eventos imprevistos.

Este documento pode conter informações resumidas ou informações que não foram auditadas. Neste sentido, esta informação está sujeita a, e deve ser lido em conjunto com, todas as outras informações disponíveis ao público, incluindo, se for necessário, qualquer documento de divulgação publicado pela Telefônica Brasil.

Por fim, afirma-se que nem esta apresentação ou qualquer informação aqui contida constitui uma oferta de compra, venda ou troca, ou uma solicitação de uma oferta de compra, venda ou troca de valores mobiliários, ou qualquer conselho ou recomendação com relação a tal valores mobiliários.

# Resumo da Transação

## Principais Termos

- Telefónica e Telefônica Brasil entraram em um acordo exclusivo com a Vivendi em relação à sua proposta vinculativa para aquisição de 100% da GVT
- Valor implícito total para 100% da GVT de EUR7.45 bilhões, através de uma combinação de dinheiro e participação acionária na Telefônica Brasil ampliada
  - (i) EUR4.66 bi em dinheiro, financiado através de um aumento de capital na Telefônica Brasil
  - (ii) 12.0% de participação acionária na Telefônica Brasil ampliada (posterior ao aumento de capital)
- Telefónica ofereceu à Vivendi a oportunidade de trocar uma participação de 4,5% na Telefônica Brasil ampliada em troca de uma participação votante de 8,3% na Telecom Italia, detida pela Telefónica
- Vivendi deverá decidir no momento da assinatura dos contratos definitivos se deseja receber as ações da Telecom Italia
- Cooperação entre a Telefónica e as subsidiárias globais da Vivendi para a distribuição de conteúdo de mídia
- Transação deverá gerar um valor significativo, com sinergias de, no mínimo, EUR4.7 bi VPL

## Principais Datas Previstas

- Período de exclusividade de 3 meses
- Assinatura dos termos definitivos após a revisão do Conselho dos Empregados da Vivendi
- Aprovação dos acionistas da Telefônica Brasil solicitada em Assembleia Geral
- Transação deverá ser concluída em meados de 2015, após autorização das autoridades competentes

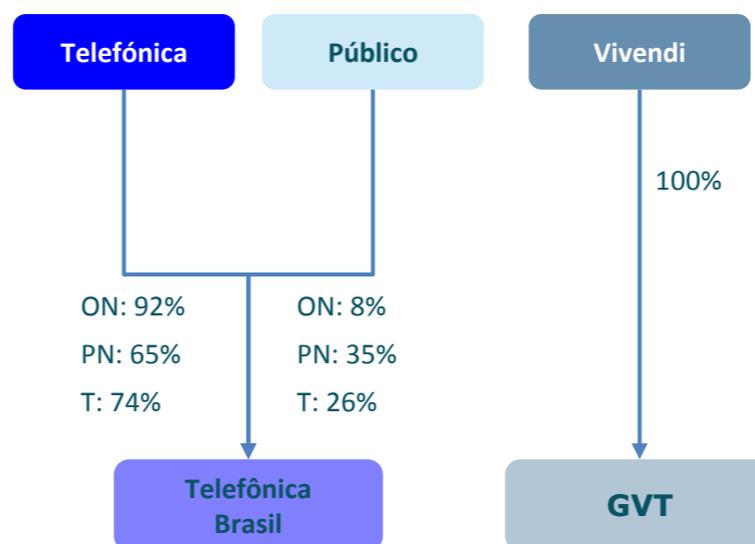
# Estrutura da Transação Proposta

## Resumo da Transação

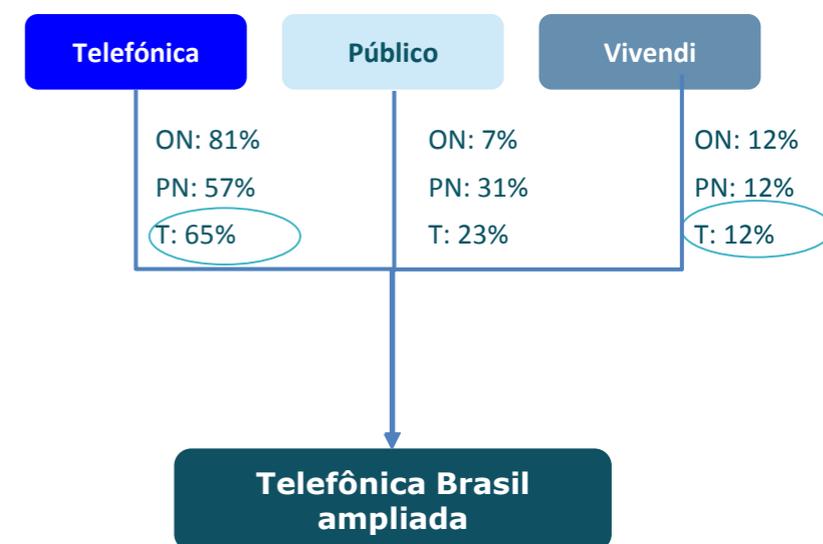
### Valor total de EUR7.45bi

- Aquisição da GVT pela Telefônica Brasil por uma combinação de dinheiro e participação acionária na Telefônica Brasil ampliada
  - EUR4.66bi em dinheiro, financiado através de um aumento de capital na Telefônica Brasil
  - 12.0% de participação acionária na Telefônica Brasil ampliada (posterior ao aumento de capital)
- Vivendi pode solicitar que a Telefônica troque 1.110m de ações ordinárias da Telecom Italia (8,3% do capital votante) que detém por 4,5% de participação na Telefônica Brasil ampliada.

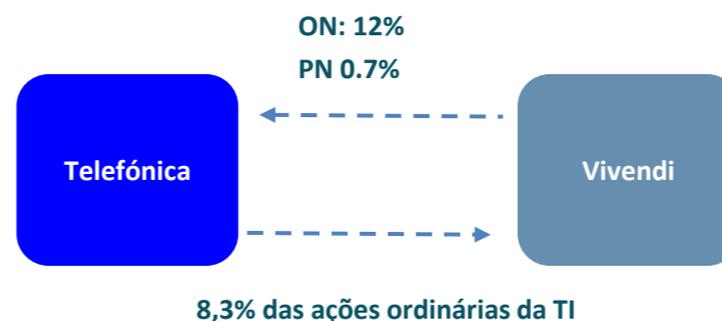
## 1 Estrutura Pré-Transação



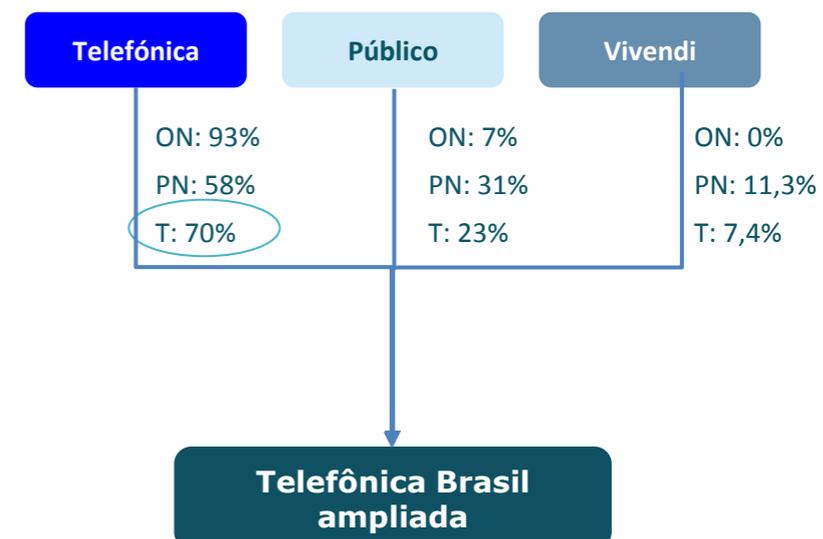
## 2 Pós Aumento de Capital e Contribuição em Espécie



## 3 Opcional: Troca de Ações entre TI/TEF Brasil



## 4 Opcional: Estrutura Acionária Final



# Racional da Transação

1

## Negócio *Standalone* da GVT tem alta atratividade

- Forte NGN (*next generation network*) com mais de 10,4m de *homes passed* em 152 cidades/21 estados brasileiros
- Mais de 2,5m de clientes UBL (86% > 10Mbps), dos quais 92% estão fora de São Paulo
- Crescimento sustentável de dois dígitos (26% CAGR 10-13 de receita) com potencial adicional
- Forte histórico gerencial sustentado por impressionante desempenho operacional e financeiro

2

## Criação de um Operador Integrado Líder com *Footprint* Nacional e Foco em Segmentos de Alto Valor

- Operador integrado líder com *footprint* nacional e 29% de participação nas receitas
  - ▶ Líder em móvel e UBL, bem posicionado em segmentos de alto valor em ambos os serviços
  - ▶ Permite que a Telefônica Brasil ofereça produtos *quad-play* de alta qualidade
- Perfil de crescimento acelerado tanto na Telefónica quanto na Telefônica Brasil
- Posicionamento competitivo reforçado:
  - ▶ Móvel: agrupamento de serviços e apoio na implantação de LTE, aproveitando a extensa rede de fibra da GVT
  - ▶ Fixa em São Paulo: otimização da implantação de fibra através da transferência de melhores práticas operacionais à VIVO
  - ▶ Corporativo/SME: melhora na rentabilidade, posicionamento competitivo e qualidade dos serviços ao migrar para infraestrutura própria

# Racional da Transação (Continuação)

3

## Cristalização de Valor Através de Sinergias Significativas

>EUR4.7 bi

- VPL das sinergias totais de, no mínimo, EUR4.7bi, líquido dos custos de integração
  - ▶ Ganhos de sinergia a partir do primeiro ano
  - ▶ *Run-rate* anual de sinergias operacionais e de receitas de, no mínimo, EUR450 m; c70% das sinergias *run-rate* no ano de 2017
- Sinergias de receita (20% do total):
  - ▶ Sinergias de venda cruzada para clientes com perfil similar, corporativo e atacado
  - ▶ Melhoria na satisfação e fidelização dos clientes
- Sinergias de OpEx e CapEx (49% do total):
  - ▶ Aproveitamento da rede de fibra da GVT para a implantação de LTE
  - ▶ Custos diretos mais baixos como resultado de maior escala
- Valor incremental de sinergias financeiras, fiscais e outras sinergias adicionais (31% do total)
- Equipe gerencial altamente experiente com um histórico comprovado de integração

4

## Criação de Valor para os Acionistas da Telefônica Brasil

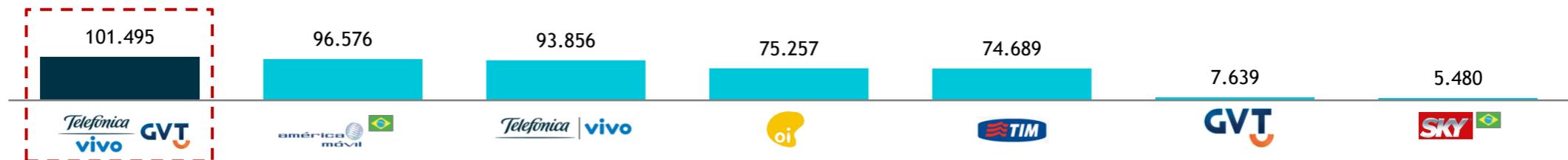
- Aceleração do perfil de crescimento
- Cria um valor significativo para os acionistas da Telefônica Brasil
- Rentabilidade melhorada e maior geração de fluxo de caixa para a entidade ampliada
- Aumento da flexibilidade financeira, sem alavancagem incremental
- Mantém flexibilidade para participar de potenciais evoluções no setor

## 2 Telco Integrada Líder no Brasil

### Total de acessos - 1T 2014 (000's)

VIVO/GVT: #1

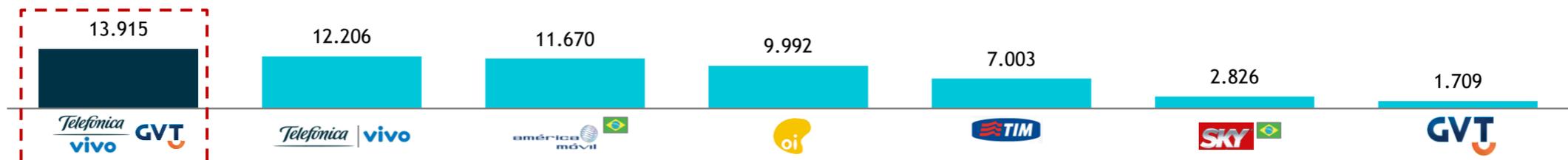
VIVO: #2  
GVT: #5



### Receitas líquidas - 2013 (€mm)

VIVO/GVT: #1

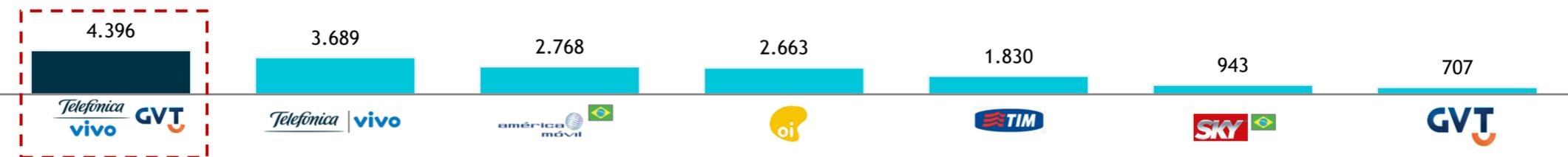
VIVO: #1  
GVT: #6



### EBITDA - 2013 (€mm)

VIVO/GVT: #1

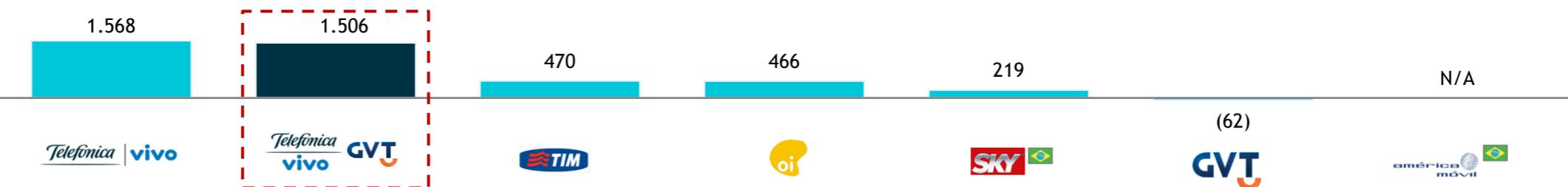
VIVO: #1  
GVT: #6



### (EBITDA-Capex) - 2013 (000's)

VIVO/GVT: #1

VIVO: #1  
GVT: #5



Fonte: Arquivamentos das Companhias, Anatel e Teleco; Conversão para € usando a taxa média R\$/€ de 2013

1. Considera os segmentos varejo e corporativo; Considera apenas a América Móvil do Brasil; Considera Oi standalone

## 2 Telco Integrada Líder no Brasil (continuação)

### Voz móvel- 1T 2014 (000's)

VIVO/GVT: #1

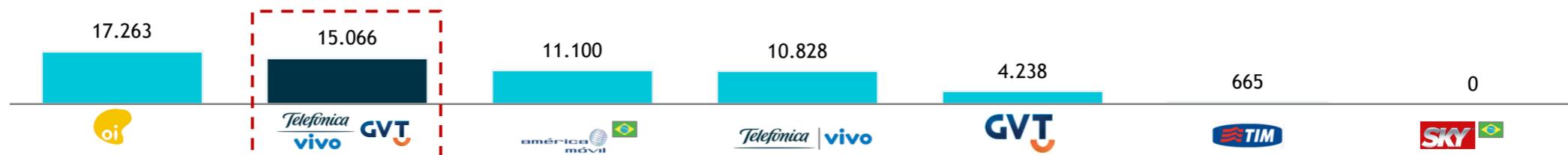
VIVO: #1  
GVT: N/A



### Acessos de voz fixa - 1T 2014 (000's)

VIVO/GVT: #2

VIVO: #3  
GVT: #4



### Acessos de banda larga fixa- 1T 2014 (000's)

VIVO/GVT: #2

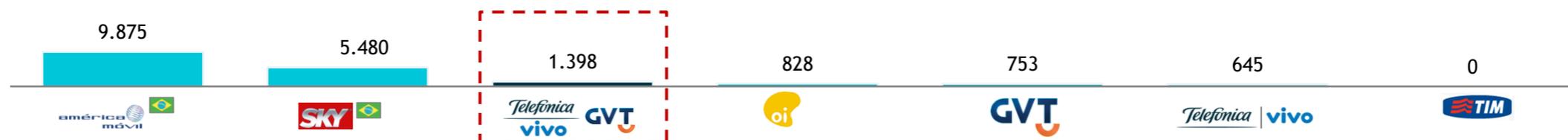
VIVO: #3  
GVT: #4



### Acessos de TV Paga- 1T2014 (000's)

VIVO/GVT: #3

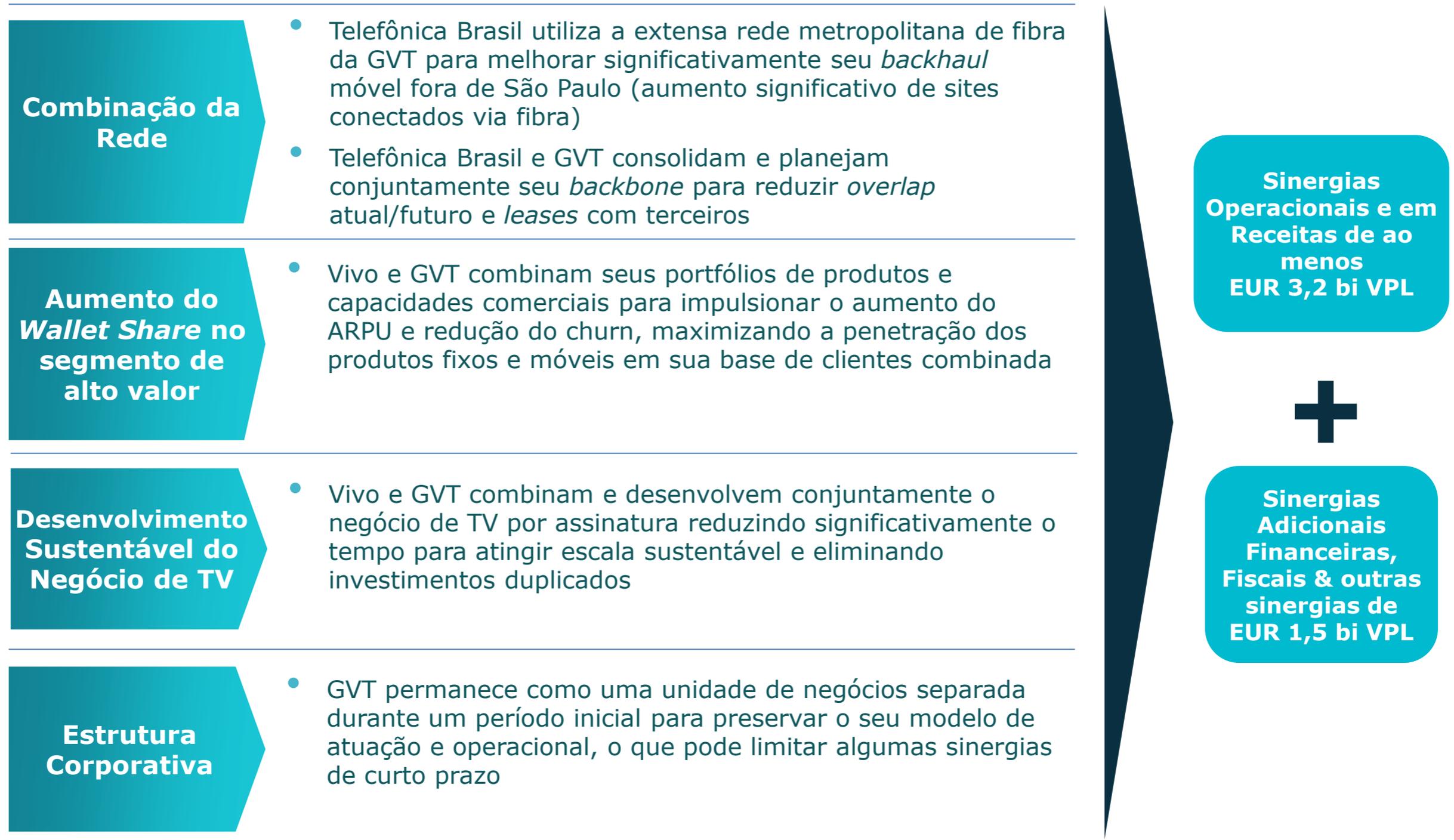
VIVO: #5  
GVT: #4



Fonte: Arquivamentos das Companhias, Anatel e Teleco; Conversão para € usando a taxa média R\$/€ de 2013

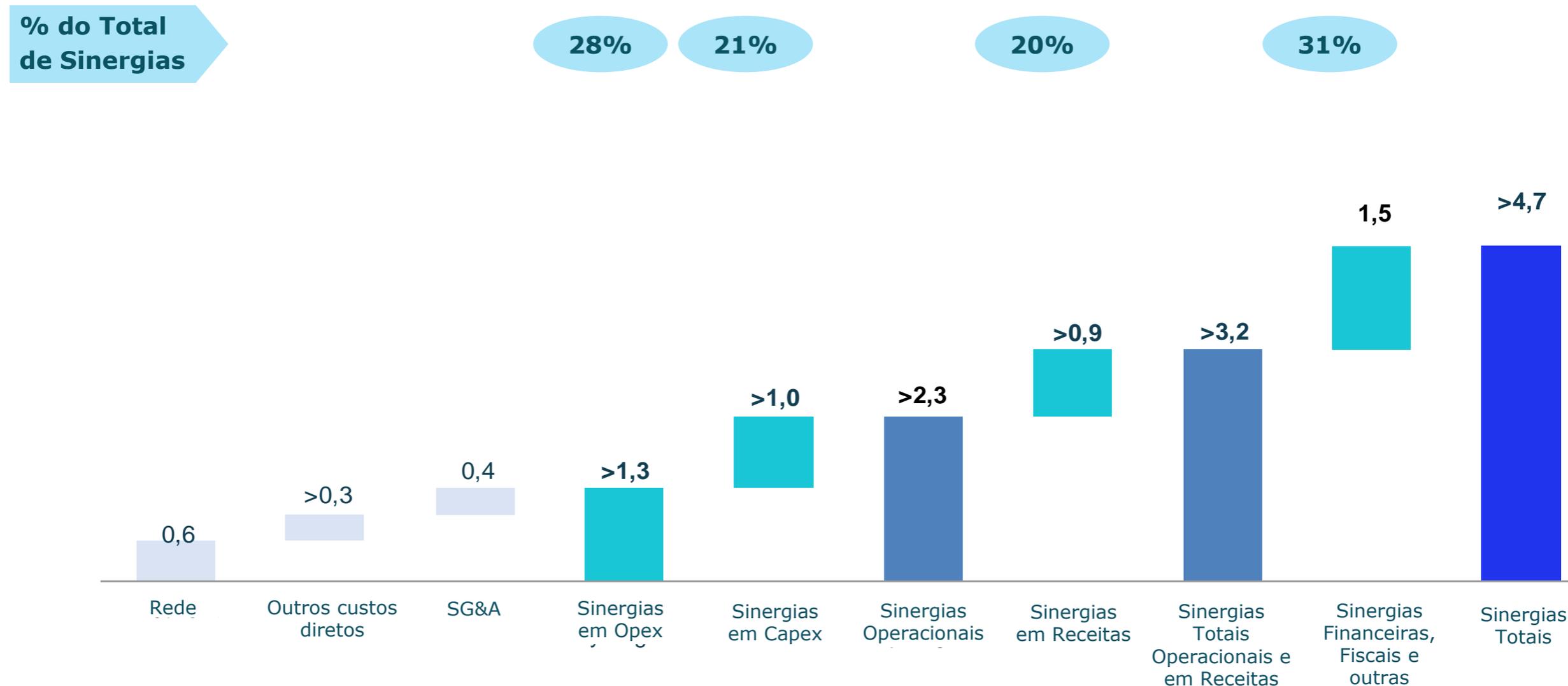
1. Considera os segmentos varejo e corporativo; Considera apenas a América Móvil do Brasil; Considera Oi standalone

### 3 Sinergias Identificadas de ao menos EUR 4,7 bi de VPL



### 3 Sinergias de ao menos EUR4,7 bi VPL

Bilhões de euros

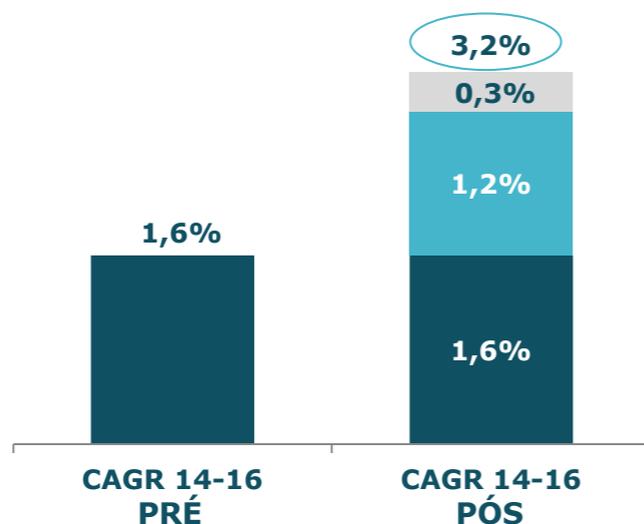


- **VPL de ao menos EUR4,7 bi:**
  - ▶ **Economias líquidas a partir do primeiro ano**
  - ▶ **Run-rate de sinergias operacionais e em receita de ao menos EUR450 milhões a partir de 2020; c70% de run-rate até 2017**

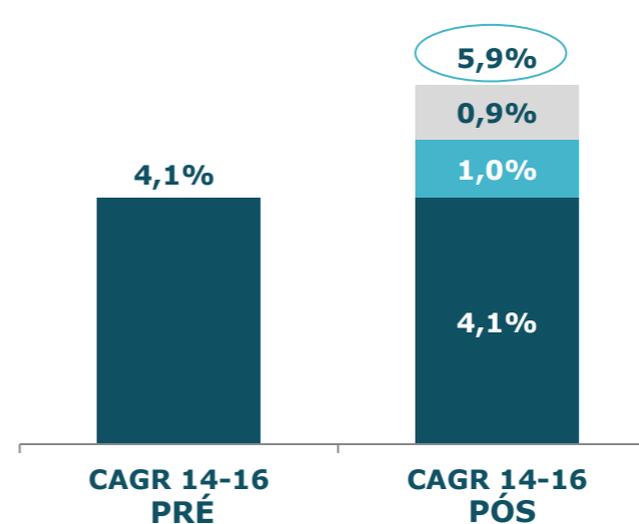
# 4 Transação Atrativa para os acionistas da Telefônica Brasil

Impacto Financeiro Pro forma na Telefônica Brasil a partir de estimativa do Consenso de Analistas

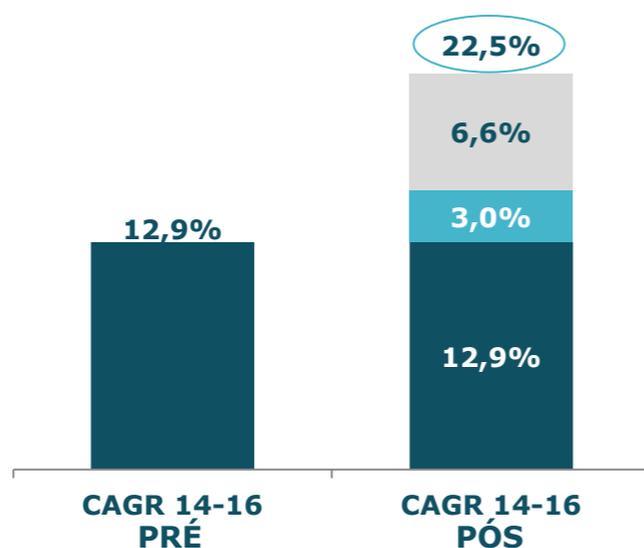
## Receitas



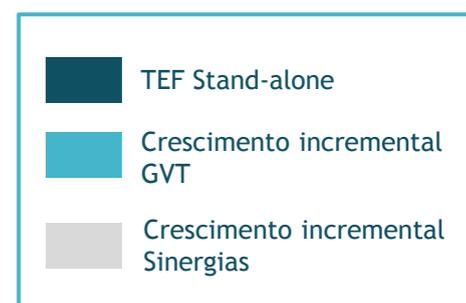
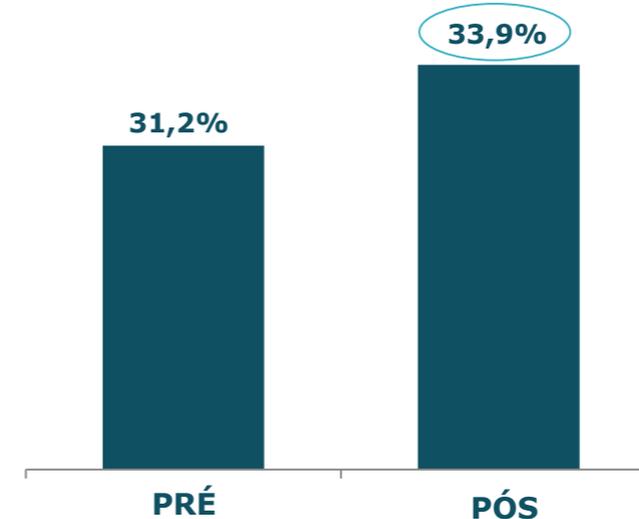
## EBITDA



## FCF Operacional (1)



## Margem EBITDA (2)



Fonte: Consenso de analistas, não ajustado por diferenças em políticas contábeis

1. Definido como EBITDA-Capex
2. Pós 2015 inclui *run-rate* de sinergias

## 6 Transação Inteiramente Financiada com emissão de Ações

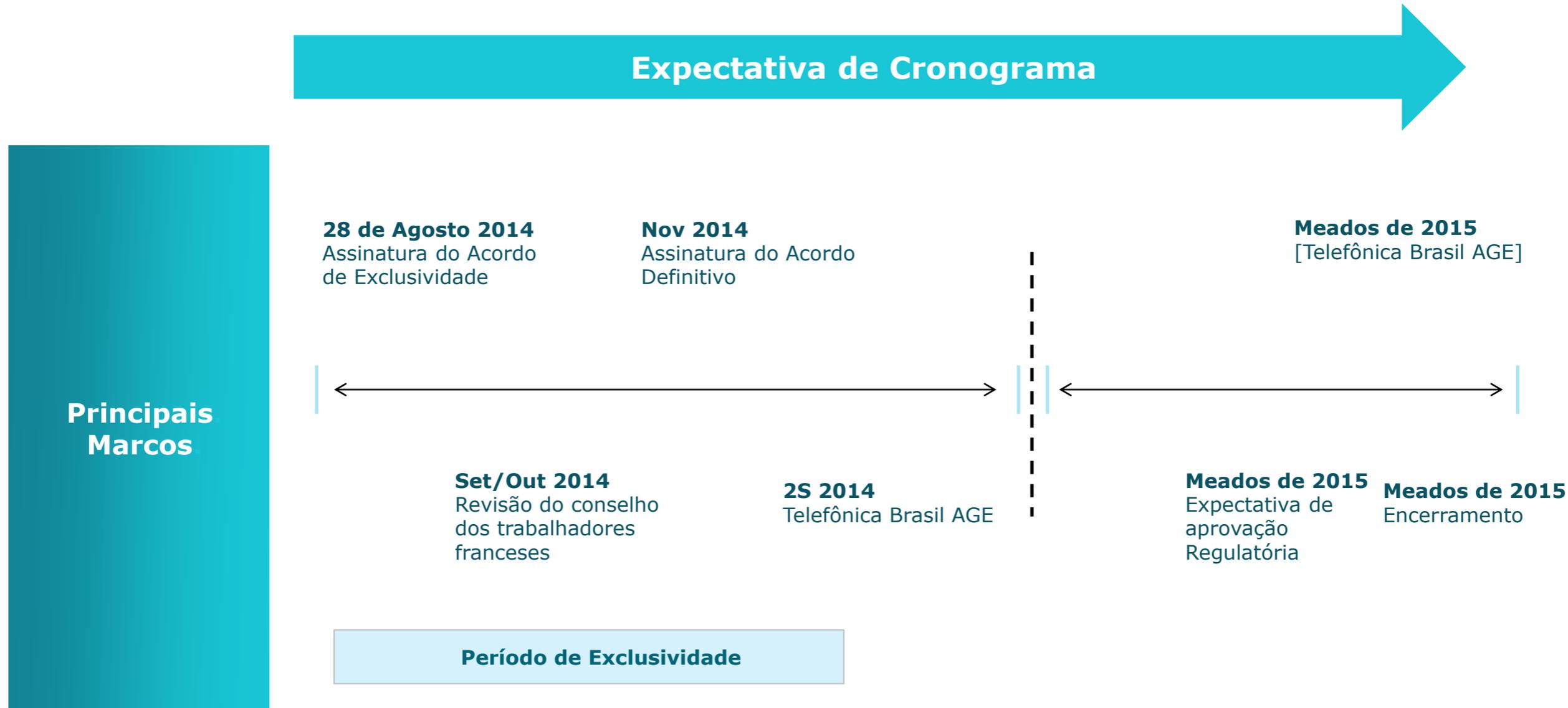
### Compromisso de Caixa da Telefónica

- Transação inteiramente financiada com emissão de ações tanto pela Telefónica SA quanto pela Telefônica Brasil
- A contrapartida em dinheiro à Vivendi será inteiramente financiada via aumento de capital na Telefônica Brasil
  - ▶ Telefónica irá subscrever sua cota proporcional de 73,9%, ou EUR 3,4 bi, que será financiada via aumento de capital na Telefónica

### Principais Considerações

- Transação irá reforçar os resultados e balanço patrimonial da Telefônica Brasil
  - ▶ Consolidação financeira da GVT e criação de valor por sinergias

# Expectativa de Cronograma da Transação



# Considerações Finais: A combinação perfeita

- Um movimento estratégico natural para melhorar o posicionamento no mercado e perfil de crescimento, melhorando a flexibilidade financeira
- Garante à Telefônica Brasil liderança sustentável em número de assinantes e qualidade de rede
- Criando uma Telco integrada líder no Brasil com presença nacional e perfil de clientes de alto valor, no maior mercado de telecomunicações da América Latina
- Relevante criação de valor através de ao menos EUR 4,7 bi de VPL em sinergias
- Criação de valor substancial aos acionistas da Telefônica Brasil
  - ▶ Operação permite um melhor perfil de crescimento e diferencial competitivo no mercado, ao mesmo tempo em que mantém a flexibilidade financeira da companhia para participação em possíveis evoluções do setor
  - ▶ Reforço na geração de fluxo de caixa a longo prazo

*Telefónica*

---