



Você, sem fronteiras.

Divulgação de Resultado

2T10



Você, sem fronteiras.

TIM PARTICIPAÇÕES S.A. Anuncia seus Resultados Consolidados para o Segundo Trimestre de 2010

BOVESPA¹

(lote = 1 ação)

TCCL3: R\$7,04

TCCL4: R\$5,21

NYSE¹

(1 ADR = 10 PN ações)

TSU: US\$29,81

(1) preços de fechamento de 2 de agosto de 2010

Rio de Janeiro, 2 de agosto de 2010 – A TIM Participações S.A. (BOVESPA: TCCL3 e TCCL4; e NYSE: TSU), a companhia que controla diretamente a TIM Celular S.A. e Intelig Telecomunicações Ltda., anuncia seus resultados para o segundo trimestre de 2010. A TIM Participações S.A. (“TIM Participações” ou “TIM”) fornece serviços de telecomunicação com uma presença nacional.

As seguintes informações financeiras e operacionais, exceto quando indicadas de outra forma, são apresentadas em uma base consolidada e em Reais (R\$), de acordo com a Lei Empresarial Brasileira. Todas as comparações se referem ao segundo trimestre de 2009 (2T09) e ao primeiro trimestre de 2010 (1T10). A análise de Demonstração de Resultados e Balanço se refere a TIM+Intelig e usando os dados de 2009 em uma base pró-forma, exceto quando indicado de outra forma.

Teleconferência 2Q10

Teleconferência em Inglês:

3 de agosto de 2010, às:
09:00 Horário de Brasília
08:00 US ET

Teleconferência em Português:

3 de agosto de 2010, às:
11:00 Horário de Brasília
10:00 US ET

Para outras informações, acesse o site da Companhia:

www.tim.com.br/ir

Contato de Relações de Investidores

ri@timbrasil.com.br
(+55 21) 4009-3742 / 4009-3446 / 4009-3751

Avenida das Américas, 3434
Bloco 01 6º andar – Barra da Tijuca
Rio de Janeiro, RJ - Brasil
CEP 22640-102
Fax: +55 21 4009-3990

Destaque de 2Q10

- **Base de assinantes cresceu 17,4% A/A**, chegando a 44,4 milhões de linhas em junho, com 2,1 milhões de adições líquidas no 2º trimestre de 2010. A **base pós-paga chegou a 6,9 milhões de usuários**, acelerando o crescimento anual e **chegando a 341 mil novas adições no segundo trimestre de 2010** (vs. 42 mil no 2º trimestre de 2009);
- **Recorde de adições brutas com 6,4 milhões de linhas**, mais de 30% A/A;
- Os novos planos estão operando em forte ritmo, com a **base pré-paga** (Infinity) **chegando a 27 milhões de linhas, enquanto a base do pós-pago** (Infinity e Liberty) **chegou a 2,4 milhões de clientes**. A oferta “Chip-avulso” também tem se mostrado muito atrativa, com mais de 70% das adições brutas do pós-pago já estão aderindo à este modelo;
- **O maior MOU já registrado, em 110 minutos** (+50.8% A/A) amplamente influenciado pelo tráfego dentro da própria rede (*on-net*). O tráfego sainte é 2x maior do que o registrado no 2T09 e quase 90% do tráfego intra-rede;
- **Qualidade da Rede em 100% pelo quarto mês seguido**, de acordo com dados da Anatel. A métrica de queda de ligação continuou a mostrar melhorias e alcançou o nível mais baixo desde 2005;
- **A receita líquida de serviços totalizou R\$3.317 milhões no 2º trimestre de 2010, um crescimento de 6,4% A/A**, influenciado pelo desempenho da receita de voz sainte (+13.8% A/A);
- **O ARPU ficou em R\$24,1, sem alteração no T/T. Quanto ao SAC, reduziu para R\$66** (ou queda de 24,2% A/A) – refletindo a eficiência da aquisição e resultando em redução na razão SAC/ARPU para 2,7x (vs. 3,3x no 2T09);
- **OPEX caiu 2,9% A/A para R\$2,644 milhões**. O plano de eficiência continua a ter um papel importante para suportar as atividades comerciais;
- **EBITDA chegou a R\$887 milhões**, um crescimento de 16,1% A/A e amplamente apoiada pela contribuição do serviço de voz. **A margem de EBITDA chegou a 25,1%** (vs. 21,9% no 2T09);
- **Lucro Líquido de R\$101,4 milhões no 2º trimestre de 2010** vs. R\$30.0 milhões no 1º trimestre de 2010;
- **CAPEX totalizou R\$436,4 milhões** (ou 12% da receita líquida total), com ênfase na capacidade do 2G e ampliação do 3G.

Mensagem da Administração

Após um importante primeiro trimestre, estamos plenamente satisfeitos com os resultados do segundo trimestre – particularmente com a liderança em market share incremental no período, acompanhado por um crescimento de 2 dígitos no EBITDA.

- 2,1 milhões de adições líquidas (base de clientes cresce +5% T/T em ambos pré e pós-pago), resultando em um market share incremental de 34,1%.
- Sólido crescimento de 9,5% T/T do EBITDA em um período de grande atividade comercial, resultando em 25,1% de margem EBITDA neste trimestre. Importante observar que nos padrões IFRS, nosso EBITDA atingiu a margem de 28,4% - confirmando as melhorias estruturais provenientes de nosso *turn-around*
- O crescimento de 6,4% A/A na receita de serviços e a margem EBITDA de 25,1% confirmam o *guidance* da companhia para o ano de 2010.

Em poucas palavras, estamos demonstrando habilidade para combinar uma maior base de clientes, maior tráfego, e resultando em níveis mais elevados de EBITDA e receita.

Neste trimestre, nossa base de assinantes atingiu 44,4 milhões de linhas, a maior comunidade de usuários do Brasil. Fomos líderes em adições líquidas no segundo trimestre, com 2,1 milhões – mesmo mantendo uma política austera de desconexões. Destacamos o crescimento no segmento pós-pago, com 341 mil novos usuários neste trimestre, um forte crescimento se comparado aos 42 mil adicionados no 2T09. O modelo de Chip-only no segmento pós-pago vem se mostrando como uma forte alavanca de vendas, hoje com mais de 70% das nossas adições brutas aderindo à este modelo. Os planos **Infinity e Liberty** se firmaram como caso de sucesso mundial, com adição de quase 30 milhões de usuários desde o 2T09.

Como resultado dessa forte comunidade de usuários, **nosso volume de tráfego sainte (outgoing)** cresceu 113% ano-a-ano e atingiu 12,2 bilhões de minutos, com uma média de 110 minutos por usuário (versus 73 no 2T09). **Se olharmos para a Longa Distancia**, podemos dizer que estamos muito felizes com a conquista da posição de liderança em volume de tráfego.

O grande pilar da expansão da base de assinantes e também do forte aumento do volume de tráfego **é sem dúvida a destacada qualidade de nossa rede**, que após a aquisição da Intelig ficou ainda mais robusta. Em junho, a **Anatel confirmou pelo quarto mês consecutivo, o nosso atingimento de 100% das metas de qualidade**, posição que esperamos manter com muito trabalho e investimento. Somente neste trimestre, investimos R\$436 milhões, sendo a maior parte destinada à melhoria e expansão de nossa rede. **No primeiro semestre de 2010 ativamos 4x mais antenas de 3G** do que igual período de 2009 e chegamos agora em 144 municípios cobertos pela nossa rede 3G (versus 59 ao final do ano passado). Mantemos o plano de investimento de R\$2,5 bilhões para o ano de 2010.

Olhando para nosso desempenho financeiro, a receita de serviços registrou aumento de 6,4% ano-a-ano, acelerando ainda mais a marca do trimestre anterior de 5,4%. Se isolarmos o desempenho da **receita de voz *outgoing***, o crescimento chega a **13,8% ano-a-ano**. Apesar de todas as iniciativas comerciais, conseguimos manter nossas despesas operacionais sob forte rigor e controle, registrando uma queda de 3% ano-a-ano. Como resultado, nosso EBITDA alcançou R\$887 milhões, 16% superior ao que registramos no mesmo período de 2009. Nossa margem atingiu 25,1% no trimestre, uma expansão de 3,2 pontos percentuais em relação ao segundo trimestre de 2009.

Iniciamos um novo "Turn-around" com a Intelig no início do ano. Relançamos a marca, através de uma campanha nacional com o slogan "Intelig agora é TIM", além de incentivarmos o uso do código 23 de longa distância da Intelig. Em paralelo aceleramos o processo de integração com a TIM, seja na parte de infra-estrutura ou na de oferta convergente (especialmente para o segmento corporativo). O resultado dessas iniciativas já pode ser observado no crescimento de receita da Intelig, sendo 26% superior ao igual período em 2009, crescimento que será ainda mais acelerado nos próximos trimestres.

Para o segundo semestre de 2010, contamos com uma infra-estrutura proprietária mais sólida, que nos permitirá acelerar nos serviços de dados. Já no mês de julho, lançamos o novo TIM Web, plano de acesso à internet por tempo, um conceito inovador de tarifação onde os planos são baseados em minutos de uso e não mais por quantidade de tráfego utilizado.

Ainda neste semestre, continuaremos acelerando a substituição fixo-móvel e esperamos deslocar receita do setor fixo para o móvel, através de uma proposta conveniente e simples para nossos clientes (ex.: modelo *Chip-only*, tráfego ilimitado local e longa distância dentro da rede TIM).

Acreditamos que a cada trimestre temos uma Companhia melhor, com uma marca cada vez mais forte, uma oferta inovadora e diferenciada, uma rede de qualidade e mantendo o crescimento com rentabilidade.

Luca Luciani

Desempenho Operacional

Panorama do Mercado Brasileiro

Crescimento motivado pela economia mais forte e múltiplos SIM-Card

O mercado de telefonia móvel brasileiro alcançou um total de 185,1 milhões de linhas ao final do 2T10, um crescimento anual de 16,0% (vs. 19,9% no 2T09). A teledensidade no Brasil aumentou para 96% no trimestre, de 83% no mesmo período do ano passado. O crescimento do mercado móvel foi sustentado por: i) uma economia mais forte, com uma maior oferta de crédito e menores taxas de desemprego, ii) aumento das vendas de múltiplos SIM-Card (principalmente no segmento pré-pago), e iii) diferentes políticas de desconexão entre as operadoras.

O total de adições líquidas no segundo trimestre totalizou 6,0 milhões de clientes versus 5,9 milhões no mesmo período do ano passado, um aumento de 1,4% e 17,0% T/T.

Fazendo a abertura da base nos segmentos pré e pós-pago, o primeiro alcançou um total de 152,4 milhões de usuários no trimestre (+16.7% A/A), contabilizando 82,3% do mercado total. Quanto ao pós-pago, o total de usuários chegou a 32,7 milhões, um crescimento de 12,8% em relação ao mesmo período do ano passado.

Desempenho da TIM

Liderança em adições líquidas no trimestre

A base total de clientes terminou o segundo trimestre com 44,4 milhões de linhas, 17,4% maior que no 2T09, e representando um market share de 24,0%. As adições líquidas totais no trimestre foram de 2,1 milhões de linhas, alcançando um total de 34% de *net share* no 2T10 (vs. 24% no 1T10 e 29% no 2T09). A TIM foi líder de adições líquidas no trimestre apesar de utilizar uma política de desconexão austera. Novos planos, como Infinity e Liberty, estão sustentando a melhora do desempenho operacional.

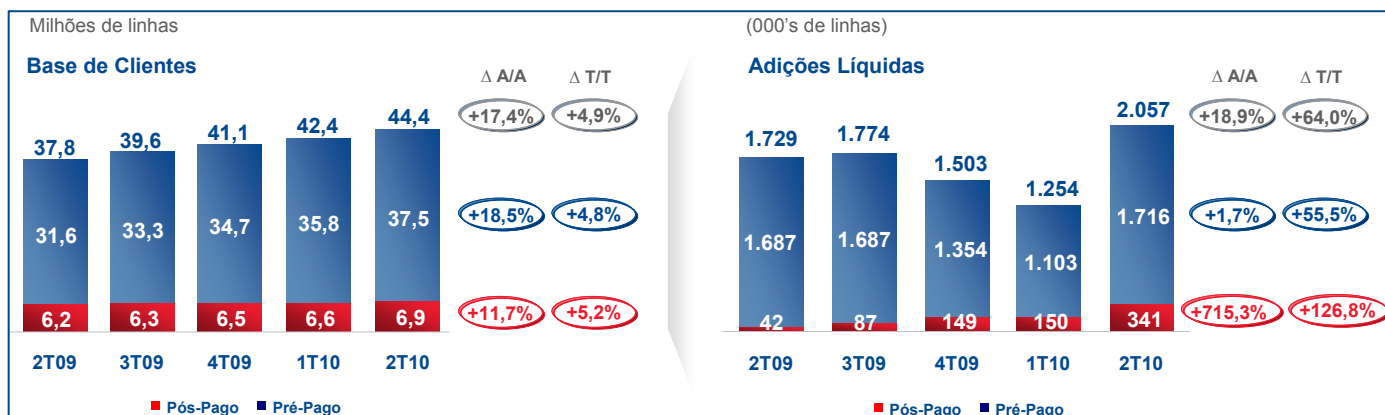
Adições Brutas chegaram a nível recorde...

As adições brutas chegaram a um recorde de 6,4 milhões de linhas em um trimestre, crescendo 31,1% na comparação anual, com o ritmo de crescimento acompanhado por ambos os segmentos pré e pós-pago. É importante destacar que a aderência do chip-avulso no segmento pós-pago já conta com mais de 70% das adições brutas, uma comprovação do grande sucesso desta nova abordagem de modelo para o segmento.

... com >70% no modelo de chip-avulso

Nossas desconexões chegaram a 4,3 milhões, com uma taxa de churn de 10,1% no trimestre, ligeiramente estável no T/T e registrando crescimento A/A. O desempenho do churn reflete a forte atividade comercial da companhia nos últimos trimestres, mantendo as adições brutas e o churn em um ritmo forte, embora a TIM esteja consistentemente reduzindo o SAC a cada trimestre.

Base de clientes



O segmento pós-pago chegou a **6,9 milhões de usuários**, um crescimento de **11,7% A/A** vs. +6,9% no 1T10. Desde o segundo trimestre de 2009, a TIM tem aumentado consistentemente as adições líquidas no segmento pós-pago e registrou neste trimestre **341 mil novas adições** (vs. 42 mil no 2T09), resultando em um **mix de pós-pago em adições líquidas de 16,6%** (vs. 2,4% no 2T09). Os planos Liberty e Infinity (em conjunto com o modelo de Chip avulso) terminaram o trimestre com **2,4 milhões** de clientes pós-pagos.

27 milhões de usuários no plano Liberty

No segmento pré-pago, o total de usuários chegou a **37,5 milhões**, **18,5% maior no A/A** - impactado em grande parte pelo plano Infinity, que ultrapassou 27 milhões de usuários (mais de 70% da base) e promoveu um crescimento de ~80% A/A no MOU pré-pago.

Qualidade de rede no nível mais alto

Rede e Qualidade: Nossa cobertura GSM alcançou 94% da população urbana do país, cobrindo cerca de 3.198 cidades. Apesar do forte aumento de tráfego no 2T10, a TIM atingiu 100% das metas de qualidade de rede de acordo com a Anatel, alcançando um novo piso para a taxa de Queda de Chamada (de 1,06% no 2T09 para 0,71% no 2T10). Este resultado reforça o compromisso da TIM em fornecer o melhor padrão de qualidade no serviço de voz, em conjunto com um aumento consistente do tráfego seguindo uma estratégia intensiva de MOU.

Quanto à cobertura de dados, a TIM fornece a tecnologia GPRS a 100% de sua área de atuação, enquanto cerca de 80% é coberto pela tecnologia EDGE. A Tecnologia de Terceira Geração (3G) teve sua extensão acelerada e agora está presente em 144 cidades - chegando a aproximadamente 50% da população urbana do Brasil. Esperamos acelerar ainda mais a expansão do 3G no 3T10.

Desempenho de Marketing

No 2º trimestre de 2010, a TIM consolidou as ofertas lançadas no ano passado.

Para o segmento *consumer*, a companhia manteve as ofertas de Infinity e Liberty, em conjunto com o "chip avulso", estimulando o uso (local + LD), dentro da comunidade TIM. Além disso, a empresa focou suas atenções no mercado corporativo, criando novas ofertas através de seu canal corporativo e criando novos serviços através da Intelig.

No segmento pós-pago, a TIM manteve as ofertas lançadas no primeiro trimestre de 2010 e criou novos planos como o "TIM Turbo" que oferece taxas promocionais para novos serviços como o "Predileto ilimitado" e "Predileto DDD", onde o cliente paga uma taxa mensal e fala ilimitado com um número escolhido. No mercado corporativo, a TIM lançou o plano Uno, Duo, Tre, uma iniciativa focada no setor de PME que oferece serviços convergentes de telefonia celular, fixa e de internet, e ao mesmo tempo reduzindo custos.

Quanto ao segmento pré-pago, a TIM continua a promover o plano Infinity com a promoção de R\$0,25 centavos por ligação (local e LD). Para o dia das mães (uma data importante para o setor), a companhia se comprometeu a estender a promoção até 2014 caso o Brasil tivesse vencido a Copa do Mundo.

Para os serviços de dados, a TIM criou novas promoções para incentivar o uso de SMS e internet móvel. No "TIM Turbo", os clientes pagam para utilizar serviços de dados ilimitados durante um tempo, de acordo com o plano escolhido. Além disso, em parceria com as outras três principais operadoras de telefonia móvel, a TIM lançou a promoção "Torpedão Campeão" que busca alavancar o uso de SMS no Brasil.

Ainda no segmento de dados, a Companhia fechou uma parceria com a IBM para oferecer o 'IBM Lotus Traveller', uma ferramenta que permite que os clientes acessem o e-mail através do software IBM Lotus Notes. O serviço é direcionado para a área de *top client* (1000 maiores companhias no Brasil) com o objetivo de promover a migração de ferramentas de suporte corporativo aos dispositivos móveis.

Em relação aos aparelhos, a TIM manteve a estratégia de cortar subsídios, focando suas ofertas na prestação de serviços em vez de subsidiar a compra dos celulares. Além disso, o portfólio está sempre sendo renovado com aparelhos inovadores, como o Motorola Quench, o primeiro Smartphone com Motoblur no portfólio da TIM e o Samsung Live Star, que já vem com TV digital.

No campo social, também tivemos campanhas. Em abril, criamos um canal para receber doações para apoiar as vítimas das chuvas que inundaram a cidade do Rio de Janeiro.

Na telefonia fixa, a companhia lançou o "Tim Fixo Pré", um serviço de voz fixo destinado aos usuários pré-pagos (sem taxa mensal ou exigência mínima de recarga). Para promover sua nova oferta, a TIM preparou a promoção "recarga bonificada", onde o cliente recebe 10 vezes o montante da recarga para utilizar em chamadas locais ou intra-rede (fixo e móvel).

Na Intelig, estamos acelerando a integração de ofertas com a TIM. Já lançamos um plano inovador e econômico para o setor PME chamado "Sem Fronteiras". Oferecendo

serviços de voz e dados por um preço competitivo, a companhia pretende quebrar paradigmas e mudar os hábitos de consumo de seus clientes. Além disso, a Intelig lançou uma nova marca com a mensagem "Intelig agora é TIM" permitindo que ambas as companhias expandam seu portfólio de serviços com ofertas convergentes.

Em resumo, o segundo trimestre de 2010 marcou a consolidação da estratégia iniciada em 2009: estimulamos o tráfego intra-rede aproveitando o crescimento da comunidade TIM no Brasil (local e LD), apoiado por uma infra-estrutura mais robusta e reduzindo os subsídios de aparelhos.

Desempenho Financeiro

Dados financeiros selecionados - Receita

DESCRIÇÃO	2T10 TIM+Intelig	2T09 TIM+Intelig	% A / A	1T10 TIM+Intelig	% T / T
R\$ milhares					
Receita Bruta	4.943.645	4.779.798	3,4%	4.639.624	6,6%
Serviços de Telecomunicações	4.550.335	4.206.468	8,2%	4.340.918	4,8%
Serviços de Telecomunicações e Outros - Móvel	4.235.397	3.932.696	7,7%	4.071.807	4,0%
Assinatura e Utilização	2.143.272	1.950.420	9,9%	2.038.987	5,1%
VAS - Serviços adicionais	550.227	483.284	13,9%	484.153	13,6%
Longa Distância	591.452	453.087	30,5%	570.508	3,7%
Interconexão	902.224	978.828	-7,8%	918.789	-1,8%
Outras Receitas	48.222	67.077	-28,1%	59.370	-18,8%
Serviços de Telecomunicações e Outros - Fixo	314.938	273.772	15,0%	269.111	17,0%
Venda de Mercadorias	393.310	573.330	-31,4%	298.706	31,7%
Impostos e descontos	(1.412.904)	(1.293.788)	9,2%	(1.370.181)	3,1%
Receita Líquida Total	3.530.741	3.486.010	1,3%	3.269.443	8,0%
Serviços	3.317.487	3.117.998	6,4%	3.145.930	5,5%
Produtos	213.254	368.012	-42,1%	123.513	72,7%

Receitas Operacionais

Receita bruta de serviços: +8,2% A/A

Receita bruta de serviços registrou um crescimento de 8,2% A/A, chegando a R\$4,550 milhões no trimestre (ou 7,7% na análise da operação móvel). A receita bruta de produtos totalizou R\$393 milhões, uma forte queda de 31,4% A/A. Como resultado, a receita bruta total somou R\$4,944 milhões no segundo trimestre de 2010, um aumento de 3,4% quando comparado ao mesmo período do ano passado.

As principais aberturas e destaques da receita bruta para a operação móvel são apresentadas a seguir:

Elasticidade positiva no tráfego...

Receita de voz outgoing (utilização + LD) continuaram a registrar uma melhora significativa no ano-a-ano, crescendo 13,8% no segundo trimestre de 2010. O desempenho foi suportado pelo tráfego local e LD, resultado da elasticidade positiva do crescimento de tráfego vindo dos planos 'Infinity' e 'Liberty'. A estratégia de voz continua a promover a utilização dentro da comunidade TIM (tanto para ligações locais quanto para LD). O tráfego sainte neste trimestre foi 2x maior quando comparado com o mesmo período do ano passado, sendo quase 90% intra-rede.

Receita outgoing subiu 13,8%

Receita de assinatura e utilização chegou a R\$2.143 milhões neste trimestre, um crescimento anual de 9,9%. O crescimento de receita de uso acompanha o aumento de tráfego intra-rede no período, melhorando assim a receita sem trazer adicionalmente custos de interconexão.

**Promovendo a
Substituição
Fixo-Móvel**

Receita de longa distância alcançou R\$591 milhões no trimestre, um salto de 30,5% quando comparado com o segundo trimestre de 2009, mostrando uma aceleração do crescimento A/A quando comparado com o trimestre anterior. A TIM continua a alavancar o serviço de longa distância para oferecer uma proposta de valor única e distinta para seus clientes. A TIM tem estimulado a substituição fixo-móvel como forma de revelar o valor oculto do tráfego de LD do pré-pago. Seguindo esta abordagem, a companhia foi capaz de alcançar a liderança notável no volume de tráfego de longa distância (com cerca de 27% de participação).

**Exposição à
VU-M continua
a cair (20% do
receita bruta de
serviços)**

Receita de interconexão apresentou queda de 7,8% ano-a-ano para R\$902 milhões, seguindo a queda de tráfego, como consequência de nossa oferta, mas também uma tendência do mercado. As ofertas da TIM têm mudado o perfil de tráfego do cliente, de receptores para ligadores, reduzindo assim a dependência da VU-M. Como consequência, a receita de interconexão agora representa 27% da receita líquida de serviços (vs. 31% do ano passado).

Receitas de VAS totalizaram R\$550 milhões, um crescimento de 13,9% A/A. Em junho, a TIM aumentou seu portfólio de dados lançando o 'TIM Turbo', um pacote de dados para uso de navegação móvel e SMS. A oferta de dados apresentará aceleração no próximo trimestre, em conjunto com a remodelação do portfólio de dados. A receita de VAS representou 12% da receita bruta de serviços no segundo trimestre de 2010.

Receita de aparelho continuou a registrar uma tendência de queda significativa, chegando em R\$393 milhões e 34% abaixo do segundo trimestre de 2009 - seguindo a estratégia de 'Chip Avulso TIM'. A estratégia teve forte aderência entre novas aquisições, com mais de 70% das adições brutas no segmento pós-pago neste trimestre no modelo de chip único. Ainda assim, a TIM registrou um aumento significativo nas adições brutas no segundo trimestre de 2010 (>30% A/A).

**Iniciando um
novo turn-
around**

Receita de Fixo, que inclui a Intelig e TIM fixo, totalizou R\$315 milhões no segundo trimestre de 2010, 15% maior quando comparado com o mesmo período do ano passado. No começo do ano, a Intelig teve sua marca reformulada e a oferta para o segmento corporativo remodelada, suportando o crescimento de receita A/A, que deve continuar a acelerar nos próximos trimestres.

Receita líquida de serviços consolidada chegou a R\$3.317 milhões no trimestre, um aumento de 6,4% quando comparado com o mesmo período do ano passado (vs. um crescimento ano-a-ano de 5,4% no trimestre passado). A melhora se deve em grande parte pela receita de voz *outgoing*.

**Aumento do
utilização
junto com a
manutenção
de qualidade
de rede
elevada**

MOU (minutos de uso) continuou a mostrar expansão anual significativa, chegando a um recorde de 110 minutos no segundo trimestre de 2010, 51% maior que os 73 minutos no mesmo trimestre do ano passado. O aumento foi apoiado por nossas ofertas de voz que conseguiram dobrar nosso tráfego sainte em 1 ano, amplamente apoiadas pelo tráfego intra-rede. O sucesso de nossa estratégia de voz também está refletindo nos custos de interconexão e crescente rentabilidade.



Você, sem fronteiras.

ARPU
creceu T/T
para R\$24,1

ARPU (receita média por usuário) foi de R\$24,1 no trimestre, postando um aumento de 0,7% T/T e mostrando uma elasticidade positiva. A redução anual de 10,1% é explicada pela tendência de mercado de múltiplos *SIM-cards* pré-pagos, o aumento da taxa de penetração em classes com menor renda, e queda da receita de interconexão.

Dados financeiros selecionados - Custos e Gastos Operacionais

DESCRIÇÃO	2T10 TIM+Intelig	2T09 TIM+Intelig	% A / A	1T10 TIM+Intelig	% T / T
R\$ milhares					
Custos da Operação	(2.644.095)	(2.722.130)	-2,9%	(2.459.645)	7,5%
Custo de pessoal	(146.779)	(155.240)	-5,5%	(151.893)	-3,4%
Comercialização	(854.498)	(841.502)	1,5%	(790.155)	8,1%
Rede e interconexão	(1.044.935)	(1.008.787)	3,6%	(1.022.261)	2,2%
Gerais e administrativas	(125.981)	(128.907)	-2,3%	(112.179)	12,3%
Custo dos produtos vendidos	(355.297)	(466.727)	-23,9%	(272.930)	30,2%
Provisão para devedores duvidosos	(90.458)	(95.671)	-5,4%	(92.627)	-2,3%
Outras receitas (despesas) operacionais	(26.147)	(25.296)	3,4%	(17.600)	48,6%

Custos e Gastos Operacionais

OPEX caiu apesar da atividade comercial intensa

Custos e despesas operacionais totais caíram 2,9% A/A para R\$2,644 milhões no trimestre. O plano de eficiência da TIM, a estratégia do chip avulso e uma abordagem mais racional de mercado continuam a exercer um papel importante na redução e custo e apoio das atividades comerciais.

As aberturas de custos e despesas são apresentadas a seguir:

Despesas de pessoal caíram 5,5%, chegando a R\$147 milhões. A queda foi conduzida pela reestruturação da Companhia em direção ao foco comercial e redução de força de trabalho de 13,3% A/A.

Aumento causado por Propaganda, Comissionamento e Fistel

Despesas de Venda e Marketing somaram R\$854 milhões, 1,5% maior quando comparado ao mesmo período do ano passado. As atividades comerciais permaneceram intensas durante o segundo trimestre de 2010, levando a um crescimento nos gastos em publicidade e propaganda, comissionamento e Fistel. O aumento foi parcialmente compensado por uma redução nos serviços terceirizados e despesas relativas à comercialização de aparelhos.

Queda do custo de ITX apesar do robusto incremento de tráfego (2x)

Custo de Rede e Interconexão totalizou R\$ 1.045 milhões no trimestre, um crescimento de 3,6% A/A. O aumento foi concentrado nos custos fixos de rede, seguindo uma expansão da rede 3G mais agressiva e a integração de rede com a Intelig. O aumento foi parcialmente compensado pela redução de custo de interconexão ano-a-ano - entre um aumento robusto de 2x de tráfego sainte na comparação A/A, que foi totalmente concentrado intra-rede e sem trazer nenhum custo de interconexão adicional. Hoje, quase 90% do tráfego é intra-rede (local e LD), onde os clientes estão se beneficiando da maior comunidade no Brasil.

Despesas Gerais e Administrativas (G&A) totalizaram R\$126 milhões no segundo trimestre de 2010, praticamente estável quando comparado com o segundo trimestre de 2009.

Custo de Mercadorias Vendidas reduziu 23,9% A/A para R\$355 milhões no trimestre, explicado principalmente pela estratégia de chip avulso da TIM.

PDD caiu 5% A/A vs. aumento de base pós-pago de 12%

Despesas com Inadimplência reduziram para R\$90 milhões, que representa uma queda de 5,4% A/A, enquanto a base pós-paga aumentou 11,7%. A TIM tem reduzido consistentemente as despesas com inadimplência em cada trimestre, uma comprovação da abordagem racional de mercado com base nas vendas do chip avulso e também uma eficiente política de crédito do cliente. Como consequência, a inadimplência como percentual da receita líquida de serviços atingiu 2,7% neste trimestre, uma queda em relação aos 3,1% observados no 2T09.

SAC em R\$66: queda de 24,2% A/A

Custos de Aquisição de Cliente (SAC = subsídio + comissionamento + despesas totais com propaganda) caíram para R\$66 no trimestre, uma queda significativa de 24,2% A/A. O desempenho reflete nossa eficiência em aquisição, embora ainda postando um aumento significativo nos adições brutas de mais de 30% A/A em ambos os segmentos. **Relação SAC/ARPU em 2,7x** continua a cair (vs. 3,3x no segundo trimestre de 2009).

EBITDA

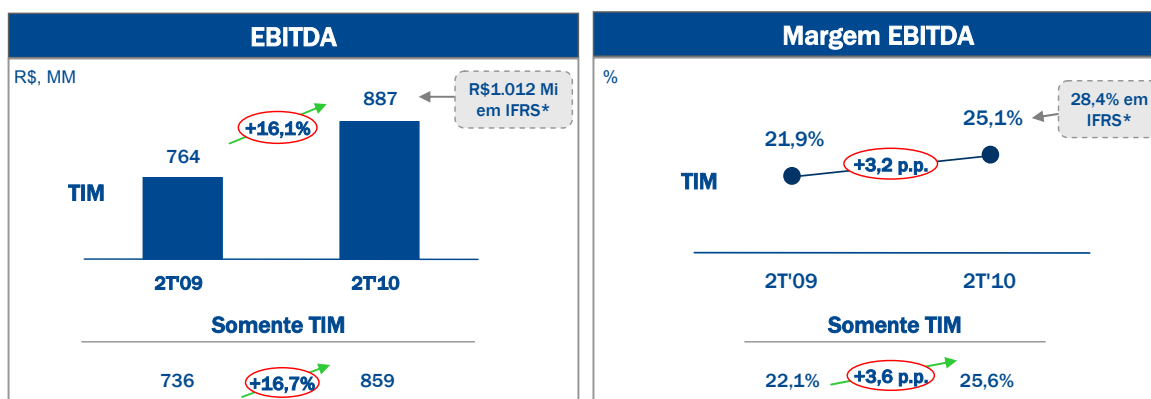
EBITDA (lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização) chegou a R\$887 milhões (ou R\$1.012 milhão em IFRS), o número representa uma expansão de R\$123 milhões A/A ou 16,1% do crescimento no período.

Exposição à VU-M em 28% do EBITDA

A expansão é principalmente explicada pelo desempenho da contribuição do serviço de voz sainte (Receitas de voz - custos de interconexão), que registrou uma taxa de crescimento de 18,7% A/A. Ao mesmo tempo, a TIM continua a incentivar as vendas do chip avulso e redução da dependência da interconexão sobre EBITDA, de 40% para 28% em 1 ano, ainda mantendo a tendência de queda a cada trimestre. Hoje, a TIM possui a dependência mais baixa de VU-M comparada aos principais concorrentes.

Como resultado, a margem EBITDA chegou a 25,1% (ou 28,4% em IFRS), um aumento robusto quando comparado à margem de 21,9% da EBITDA do segundo trimestre de 2009. A melhora é uma evidência do bom equilíbrio entre a abordagem comercial e o foco em rentabilidade.

EBITDA e Margem EBITDA



* Dados IFRS de acordo com relatório pelo acionista controlador

Depreciação e Amortização

Depreciação e amortização contabilizaram R\$672 milhões no segundo trimestre, uma queda de 0,9% quando comparada com o segundo trimestre de 2009 e um aumento de 0,8% T/T.

EBIT

EBIT (lucro antes de juros e impostos) totalizaram R\$214 milhões no segundo trimestre de 2010. Na comparação anual, o EBIT teve desempenho bem acima dos R\$85 milhões registrados no segundo trimestre de 2009 (ou 150,5% de aumento A/A) - seguindo um melhor resultado de EBITDA no trimestre.

Resultado Financeiro Líquido

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$62 milhões no trimestre versus R\$265 milhões positivos registrados há um ano. O resultado do segundo trimestre de 2009 foi impactado pelo ganho de variação cambial de R\$343 milhões, referente a uma dívida da Intelig (sem proteção cambial), no segundo trimestre de 2009. Excluindo este efeito, o número seria negativo em R\$78 milhões.

Imposto de Renda e de Contribuição Social

O Imposto de Renda e de Contribuição Social somaram R\$50,7 milhões, um aumento A/A de 33,5%.

Lucro Líquido

O lucro líquido consolidado (TIM+Intelig) alcançou R\$101,4 milhões no segundo trimestre de 2010, contra um lucro de R\$313,0 milhões no segundo trimestre de 2009, devido ao impacto positivo do ganho cambial no segundo trimestre de 2009 (como descrito acima). Considerando somente TIM (excluindo Intelig), o lucro líquido foi de R\$106,7 milhões (vs ao prejuízo de R\$15,2 milhões no 2T09).

Investimentos (CAPEX)

Os investimentos totalizaram R\$436,4 milhões no segundo trimestre de 2010 (~12% sobre a receita líquida), um aumento de 3,3% A/A. Quando considerada somente a rede, os investimentos aumentaram 23% A/A - concentrados na expansão da capacidade 2G e aceleração da cobertura 3G.

Posição financeira líquida e fluxo de caixa livre

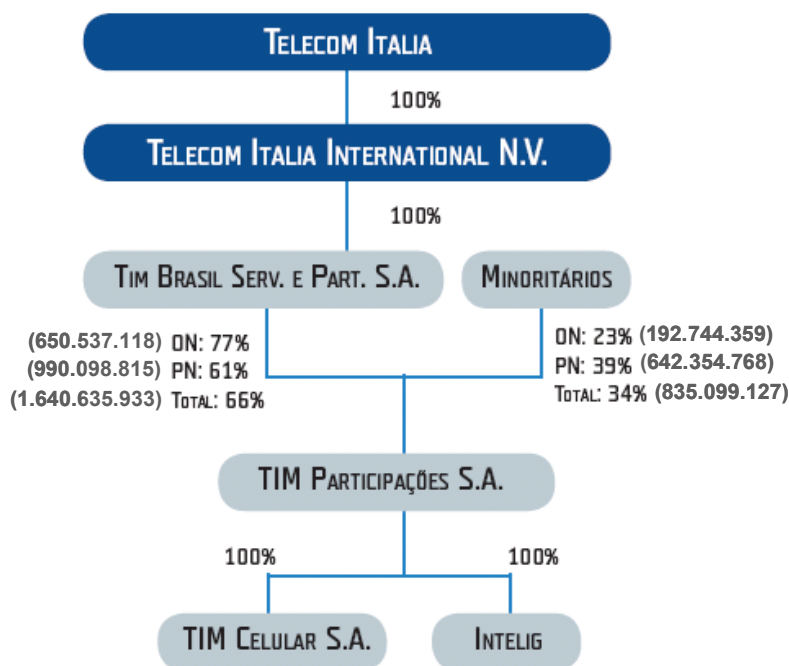
A dívida bruta somou R\$ 4.224 milhões (das quais 62% de longo prazo), maior que os R\$ 3.673 milhões no segundo trimestre de 2009. Tal aumento se deve à nova linha de crédito concedida pelo BNDES e EIB no trimestre passado. A dívida da Companhia é composta por financiamento de longo prazo do BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social), BNB (Bando do Nordeste do Brasil) e EIB (Banco de Investimento Europeu), assim como empréstimos de outras instituições financeiras locais e internacionais.

Aproximadamente 27% de nossa dívida total é denominada em moeda estrangeira (USD e JPY), e é 100% protegida em moeda local. **O custo médio da dívida ficou em 10,0%** no segundo trimestre de 2010, comparada a 10,95% no segundo trimestre de 2009.

O caixa e as disponibilidades alcançaram R\$1.703 milhões, resultando em **posição de dívida líquida de R\$2.520 milhões**, 13% menor (R\$380 milhões) quando comparado ao segundo trimestre de 2009.

O Fluxo de Caixa Livre Operacional foi de R\$229 milhões, um decréscimo de 43,7% comparado ao mesmo período do ano passado. O resultado foi impactado principalmente por um aumento de CAPEX e variação do capital de giro. Adicionalmente, nesse trimestre o fluxo de caixa livre não-operacional teve impacto de R\$204 milhões decorrente do pagamento de dividendos.

Estrutura Societária



NÚMERO DE AÇÕES					
Ordinária	%	Preferencial	%	Total	%
843.281.477	34,06	1.632.453.583	65,94	2.475.735.060	100,00

Sobre a TIM Participações S.A.

A TIM Participações S.A. é uma companhia holding, que presta serviços de telecomunicações em todo o território nacional através de suas subsidiárias, TIM Celular S.A. e Intelig Telecomunicações LTDA. A TIM Participações é uma empresa controlada pela TIM Brasil Serviços e Participações S.A., subsidiária do grupo Telecom Itália. A TIM iniciou suas operações no Brasil em 1998 e se consolidou como uma empresa nacional a partir de 2002, tornando-se a primeira operadora móvel a ter presença em todos os estados do Brasil.

A TIM atua como operadora de serviços de telefonia móvel, fixa, longa distância e transmissão de dados, sempre com o foco na qualidade dos serviços prestados aos seus clientes. Através da tecnologia GSM, a TIM possui um alcance nacional de aproximadamente 94% da população urbana, sendo a maior cobertura GSM do Brasil, com presença em 3.198 cidades. A TIM conta também com uma extensa cobertura de dados em todo país, sendo 100% GPRS, ~80% com EDGE, além de possuir uma sofisticada rede de Terceira Geração (3G) disponível para mais de 50% da população urbana do Brasil. A Companhia também possui acordos de roaming internacional para clientes TIM; são mais de 450 redes disponíveis em mais de 200 países nos seis continentes.

A marca TIM possui uma forte associação aos atributos de inovação e qualidade. Ao longo de sua trajetória no país, tornou-se a pioneira no lançamento de diversos produtos e serviços, como a introdução do MMS e do Blackberry no Brasil. Dando continuidade a essa trajetória, a Companhia renovou seu portfólio de ofertas em 2009, buscando se posicionar como a operadora que faz "Planos e Promoções que Revolucionam". A TIM lançou duas famílias de planos – 'Infinity' e 'Liberty' além do sofisticado plano 'Da Vinci'. O novo portfólio é baseado em um conceito inovador, com grande incentivo ao uso (tarifação por chamada, uso ilimitado) e sempre explorando o conceito de comunidade TIM, com mais de 44 milhões de linhas em todo país.

Em dezembro de 2009, a empresa concluiu o processo de incorporação de 100% da Intelig. A empresa atua como provedora de telefonia fixa, longa distância e transmissão de dados no Brasil. Anunciada em abril do mesmo ano, a incorporação ampliará a infra-estrutura de rede da TIM, uma combinação que permite acelerar o desenvolvimento da rede 3G, otimizar custos de aluguel de meios, e também melhorar nosso posicionamento competitivo no mercado de telefonia.

TIM Participações é uma empresa de capital aberto que possui ações listadas na Bolsa de Valores de São Paulo e ADRs (American Depositary Receipts) negociadas na Bolsa de Valores de Nova York (NYSE). A TIM também é integrante de um seleto grupo de empresas que compõem a carteira do ISE (Índice de Sustentabilidade Empresarial) da BM&FBOVESPA.



- » **Empresa integrada com uma cobertura nacional desde 2002**
- » **Rede: maior cobertura GSM e qualidade comprovada**
- » **Ofertas inovadoras: novos conceitos aproveitando a comunidade TIM**
- » **Marca: associada a inovação e atributos de qualidade**
- » **Sustentabilidade: mantida no índice ISE de 2010**

Considerações Futuras

Este documento pode conter algumas previsões acerca de eventos futuros. Tais previsões não constituem fatos consumados e refletem as crenças e expectativas dos administradores da Companhia. Os termos "antecipa", "acredita", "estima", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "projeta", "objetiva", bem como outros similares, visam identificar tais previsões que, evidentemente, envolvem riscos ou incertezas futuras previstas ou não pela Companhia. Portanto, os resultados operacionais futuros da Companhia podem divergir das atuais expectativas e o leitor não deve basear-se exclusivamente nas informações aqui contidas. As previsões apenas refletem as opiniões na data em que foram formuladas e a Companhia não está obrigada a atualizá-las à luz de novas informações ou acontecimentos futuros.

Anexos

- Anexo 1: Balanço Patrimonial
- Anexo 2: Demonstrações de Resultados
- Anexo 3: Demonstrações de Resultados 2009 Pro-forma TIM+Intelig
- Anexo 4: Demonstração de Fluxo de Caixa
- Anexo 5: EBITDA
- Anexo 6: Indicadores Operacionais Consolidados
- Anexo 7: Glossário

As demonstrações financeiras completas, incluindo as notas explicativas, estão disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia: www.tim.com.br/ri

Anexo 1
TIM PARTICIPAÇÕES S.A.
Balanco Patrimonial (BR GAAP)
 (R\$ Milhares)

DESCRIÇÃO	2T10	1T10	% T / T	2T09*
ATIVO	16.589.558	16.513.559	0,5%	14.518.318
CIRCULANTE	6.113.448	5.844.023	4,6%	4.812.942
Caixa e equivalentes de caixa	1.686.980	1.505.403	12,1%	763.029
Aplicações Financeiras	16.457	16.016	2,8%	10.083
Contas a receber	2.649.504	2.334.461	13,5%	2.470.139
Estoques	227.941	276.933	-17,7%	439.149
Impostos e contribuições a recuperar	898.433	870.942	3,2%	627.150
Imposto de renda e contribuição social diferidos	16.211	19.820	-18,2%	27.501
Despesas antecipadas	476.752	639.105	-25,4%	416.782
Operações com derivativos	57.452	54.231	5,9%	25.566
Outros ativos	83.718	127.112	-34,1%	33.543
NÃO CIRCULANTE	10.476.110	10.669.536	-1,8%	9.705.376
Realizável a Longo Prazo				
Aplicações financeiras	16.641	15.084	10,3%	9.945
Contas a receber	30.065	35.353	-15,0%	-
Impostos e contribuições a recuperar	269.419	229.597	17,3%	262.309
Imposto de renda e contribuição social diferidos	181.303	196.886	-7,9%	110.763
Depósitos judiciais	334.499	306.786	9,0%	160.876
Despesas antecipadas	15.869	14.181	11,9%	11.808
Operações com derivativos	31.822	31.831	0,0%	65.313
Outros ativos	11.934	11.934	0,0%	7.017
Permanente				
Imobilizado	5.136.565	5.296.068	-3,0%	4.452.588
Intangível	4.356.039	4.430.349	-1,7%	4.494.753
Diferido	91.954	101.467	-9,4%	130.004
PASSIVO	16.589.558	16.513.559	0,5%	14.518.318
CIRCULANTE	4.752.642	4.864.890	-2,3%	3.822.239
Fornecedores	2.241.615	2.272.529	-1,4%	1.789.795
Financiamentos e empréstimos	1.596.944	1.369.945	16,6%	1.103.743
Operações com derivativos	51.514	53.037	-2,9%	103.633
Obrigações trabalhistas	117.311	117.293	0,0%	114.955
Impostos, taxas e contribuições	601.989	711.909	-15,4%	579.988
Dividendos a pagar	23.711	224.601	-89,4%	25.438
Outros passivos	119.558	115.576	3,4%	104.687
NÃO CIRCULANTE	3.382.856	3.296.003	2,6%	3.064.884
Financiamentos e empréstimos	2.556.475	2.648.527	-3,5%	2.471.151
Operações com derivativos	108.118	93.467	15,7%	85.410
Provisão para contingências	209.696	207.376	1,1%	256.298
Passivo atuarial	7.401	7.464	-0,8%	6.291
Impostos, taxas e contribuições	198.696	37.295	432,8%	-
Obrigações decorrentes de descontinuidade de ativos	252.865	243.156	4,0%	225.337
Outros passivos	49.605	58.718	-15,5%	20.397
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8.454.060	8.352.666	1,2%	7.631.195
Capital social	8.149.096	8.149.096	0,0%	7.632.371
Reservas de capital	15.569	15.569	0,0%	15.569
Reservas de lucros	158.050	158.050	0,0%	142.516
Lucro (Prejuízo) no período	131.345	29.951	338,5%	(159.261)

* TIM sem Intelig

Anexo 2

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

Demonstrações de Resultados Pro-forma TIM sem Intelig (BR GAAP)

(R\$ Milhares)

DESCRIÇÃO	2T10 TIM	2T09 TIM	% A / A	1T10 TIM	% T / T
Receita Líquida	3.351.635	3.335.487	0,5%	3.120.220	7,4%
Serviços	3.138.381	2.967.475	5,8%	2.996.708	4,7%
Produtos	213.254	368.012	-42,1%	123.512	72,7%
EBITDA	859.274	736.016	16,7%	805.853	6,6%
Margem EBITDA	25,6%	22,1%	3,6 p.p	25,8%	-0,2 p.p

Demonstrações de Resultados TIM+Intelig (BR GAAP)

(R\$ Milhares)

DESCRIÇÃO	2T10 TIM+Intelig	2T09 TIM+Intelig	% A / A	1T10 TIM+Intelig	% T / T
Receita Bruta	4.943.645	4.779.798	3,4%	4.639.624	6,6%
Serviços de Telecomunicações	4.550.335	4.206.468	8,2%	4.340.918	4,8%
Serviços de Telecomunicações e Outros - Móvel	4.235.397	3.932.696	7,7%	4.071.807	4,0%
Assinatura e Utilização	2.143.272	1.950.420	9,9%	2.038.987	5,1%
VAS - Serviços adicionais	550.227	483.284	13,9%	484.153	13,6%
Longa Distância	591.452	453.087	30,5%	570.508	3,7%
Interconexão	902.224	978.828	-7,8%	918.789	-1,8%
Outras Receitas	48.222	67.077	-28,1%	59.370	-18,8%
Serviços de Telecomunicações e Outros - Fixo	314.938	273.772	15,0%	269.111	17,0%
Venda de Mercadorias	393.310	573.330	-31,4%	298.706	31,7%
Impostos e descontos	(1.412.904)	(1.293.788)	9,2%	(1.370.181)	3,1%
Receita Líquida Total	3.530.741	3.486.010	1,3%	3.269.443	8,0%
Serviços	3.317.487	3.117.998	6,4%	3.145.930	5,5%
Produtos	213.254	368.012	-42,1%	123.513	72,7%
Custos da Operação	(2.644.095)	(2.722.130)	-2,9%	(2.459.645)	7,5%
Custo de pessoal	(146.779)	(155.240)	-5,5%	(151.893)	-3,4%
Comercialização	(854.498)	(841.502)	1,5%	(790.155)	8,1%
Rede e interconexão	(1.044.935)	(1.008.787)	3,6%	(1.022.261)	2,2%
Gerais e administrativas	(125.981)	(128.907)	-2,3%	(112.179)	12,3%
Custo dos produtos vendidos	(355.297)	(466.727)	-23,9%	(272.930)	30,2%
Provisão para devedores duvidosos	(90.458)	(95.671)	-5,4%	(92.627)	-2,3%
Outras receitas (despesas) operacionais	(26.147)	(25.296)	3,4%	(17.600)	48,6%
EBITDA	886.646	763.880	16,1%	809.798	9,5%
Margem EBITDA	25,1%	21,9%	14,6%	24,8%	1,4%
Depreciação e amortização	(672.470)	(678.387)	-0,9%	(667.215)	0,8%
Depreciação	(377.677)	(373.021)	1,2%	(374.665)	0,8%
Amortização	(294.793)	(305.366)	-3,5%	(292.550)	0,8%
EBIT	214.176	85.493	150,5%	142.583	50,2%
Margem EBIT	6,1%	2,5%	147,3%	4,4%	39,1%
Resultado Financeiro Líquido	(62.100)	265.439	-	(73.709)	-15,7%
Despesas financeiras	(297.750)	(28.631)	940,0%	(290.149)	2,6%
Receitas financeiras	235.650	294.070	-19,9%	216.440	8,9%
Lucro antes dos impostos	152.076	350.932	-56,7%	68.874	120,8%
Imposto de renda e contribuição social	(50.682)	(37.956)	33,5%	(38.923)	30,2%
Lucro líquido	101.394	312.976	-67,6%	29.951	238,5%

Anexo 3

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

Demonstrações de Resultados 2009 (BR GAAP)

Pro-forma TIM+Intelig

(R\$ Milhares)

DESCRIÇÃO	1T09	2T09	3T09	4T09	2009
Receita Bruta	4.457.639	4.779.798	4.822.618	4.958.063	19.018.118
Serviços de Telecomunicações	4.080.107	4.206.468	4.334.353	4.635.564	17.256.492
Serviços de Telecomunicações e Outros - Móvel	3.838.438	3.932.696	4.050.855	4.360.276	16.182.265
Assinatura e Utilização	1.869.488	1.950.420	2.019.782	2.228.491	8.068.181
VAS - Serviços adicionais	429.683	483.284	495.580	488.640	1.897.187
Longa Distância	454.439	453.087	468.051	567.543	1.943.120
Interconexão	1.036.307	978.828	993.839	997.975	4.006.949
Outras Receitas	48.521	67.077	73.603	77.627	266.828
Serviços de Telecomunicações e Outros - Fixo	241.669	273.772	283.498	275.288	1.074.227
Venda de Mercadorias	377.532	573.330	488.265	322.499	1.761.626
Impostos e descontos	(1.283.952)	(1.293.788)	(1.382.966)	(1.415.912)	(5.376.618)
Receita Líquida	3.173.687	3.486.010	3.439.652	3.542.151	13.641.500
Serviços	2.984.998	3.117.998	3.185.519	3.386.469	12.674.984
Produtos	188.689	368.012	254.133	155.682	966.516
Custos da Operação	(2.555.232)	(2.722.130)	(2.667.310)	(2.560.514)	(10.505.186)
Custo de pessoal	(175.744)	(155.240)	(161.138)	(153.361)	(645.483)
Comercialização	(719.572)	(841.502)	(887.604)	(919.214)	(3.367.892)
Rede e interconexão	(1.067.668)	(1.008.787)	(1.055.408)	(1.083.522)	(4.215.385)
Gerais e administrativas	(118.442)	(128.907)	(117.699)	(123.980)	(489.028)
Custo dos produtos vendidos	(324.451)	(466.727)	(335.308)	(203.340)	(1.329.826)
Provisão para devedores duvidosos	(138.235)	(95.671)	(102.887)	(82.353)	(419.146)
Outras receitas (despesas) operacionais	(11.120)	(25.296)	(7.266)	5.256	(38.426)
EBITDA	618.455	763.880	772.342	981.637	3.136.314
Margem EBITDA	19,5%	21,9%	22,5%	27,7%	23,0%
Depreciação e amortização	(671.968)	(678.387)	(693.589)	(648.742)	(2.692.686)
Depreciação	(367.900)	(373.021)	(379.906)	(375.262)	(1.496.089)
Amortização	(304.068)	(305.366)	(313.683)	(273.480)	(1.196.597)
EBIT	(53.513)	85.493	78.753	332.895	443.628
Margem EBIT	-1,7%	2,5%	2,3%	9,4%	3,3%
Resultado Financeiro Líquido	(68.797)	265.439	88.603	(31.912)	253.333
Despesas financeiras	(286.507)	(28.631)	(74.618)	(198.497)	(588.253)
Receitas financeiras	217.710	294.070	163.221	166.585	841.586
Lucro antes dos impostos	(122.310)	350.932	167.356	300.983	696.961
Imposto de renda e contribuição social	(42.929)	(37.956)	27.579	47.790	(5.516)
Lucro (prejuízo) líquido	(165.239)	312.976	194.935	348.773	691.445

Anexo 4

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

Demonstrativo de Fluxo de Caixa (BR GAAP)

(R\$ Milhares)

	2T10	2T09*	%	2T10	%
EBIT	214.176	88.565	141,8%	142.583	50,2%
Depreciação e amortização	672.470	647.450	3,9%	667.215	0,8%
Adições ao ativo permanente	(436.350)	(422.499)	3,3%	(575.847)	-24,2%
Variações nos ativos e passivos operacionais	(221.272)	93.024	-	(949.786)	-76,7%
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL LIVRE	229.024	406.540	-43,7%	(715.835)	-
Impostos (IR e CSSL)	(31.491)	(27.234)	15,6%	(26.034)	21,0%
Dividendos e Juros sobre o capital próprio pagos	(200.891)	(167.927)	19,6%	(51)	N.A.
Resultado financeiro líquido	(62.100)	(65.857)	-5,7%	(73.709)	-15,7%
Depósitos judiciais	(24.831)	(8.842)	180,8%	(77.565)	-68,0%
Impostos, Taxas e Contribuições LP	161.401	-	-	8.154	1879,4%
Outras movimentações	(33.958)	(19.378)	75,2%	11.383	-
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO	37.154	117.302	-68,3%	(873.656)	-

* TIM sem Intelig

Anexo 5

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

EBITDA

(R\$ Milhares)

Reconciliação do EBITDA	2T10	2T09*	% A / A	1T10	% T / T
Lucro Líquido	101.394	312.976	-67,6%	29.951	238,5%
(+) Provisão para IR e CS	(50.682)	(37.956)	33,5%	(38.923)	30,2%
(+) Resultado Financeiro Líquido	(62.100)	265.439	-	(73.709)	-15,7%
EBIT	214.176	85.493	150,5%	142.583	50,2%
(+) Amortização e Depreciação	(672.470)	(678.387)	-0,9%	(667.215)	0,8%
EBITDA	886.646	763.880	16,1%	809.798	9,5%

* Pro-forma TIM+Intelig

Anexo 6

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

Indicadores Operacionais Consolidados

TIM sem Intelig

	2T10	2T09	1T10	% A / A	% T / T
Base Celular Brasil (milhões)	185,1	159,6	179,1	16,0%	3,4%
Penetração Total estimada	95,9%	83,5%	93,0%	12,5 p.p.	2,9 p.p.
Municípios Atendidos - TIM GSM	3.198	2.944	2.970	8,6%	7,7%
Market share	24,0%	23,7%	23,6%	0,3 p.p.	0,3 p.p.
Total de Clientes ('000)	44.413	37.826	42.356	17,4%	4,9%
Pré-pago	37.469	31.610	35.754	18,5%	4,8%
Pós-pago	6.944	6.216	6.602	11,7%	5,2%
Adições Brutas ('000)	6.366	4.855	5.462	31,1%	16,5%
Adições Líquidas ('000)	2.057	1.729	1.254	-	64,0%
Churn	10,1%	8,6%	10,0%	1,5 p.p.	0,1 p.p.
ARPU (R\$)	24,1	26,8	24,0	-10,1%	0,7%
MOU	110	73	100	50,8%	10,5%
SAC (R\$)	66	88	78	-24,2%	-15,3%
Investimentos (R\$ milhões)	436,4	422,5	575,8	3,3%	-24,2%
Empregados	8.815	10.172	8.950	-13,3%	-1,5%

Anexo 7

Glossário

Termos Financeiros

CAPEX (*capital expenditure*) – investimento de capital.
Capital de giro = Ativo Circulante Operacional – Passivo Circulante Operacional.
Dívida / EBITDA = Índice usado para medir a capacidade que a Companhia tem de pagar sua dívida com a geração de caixa operacional no período.
Dívida líquida = Dívida bruta – disponibilidades.
EBIT = Resultado operacional antes de juros e impostos.
EBITDA = Resultado operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização.
Fluxo de caixa operacional = EBITDA – CAPEX.
Margem EBITDA = EBITDA / Receita Operacional Líquida.
PDD – Provisão para devedores duvidosos, onde é provisionado um montante estimado de contas de realização duvidosa.
PL – Patrimônio Líquido.
Subsídio = (receita líquida de mercadorias – custo de mercadorias vendidas + descontos dados por fornecedores) / adições brutas.

Tecnologia e Serviços

CSP – Código de Seleção de Prestadora.
EDGE (*Enhanced Data rates for Global Evolution*) – Velocidades elevadas de transmissão de dados para a evolução global. Técnicas desenvolvidas para aumentar a velocidade de transmissão de dados, criando uma verdadeira banda larga para os aparelhos que utilizam a tecnologia GSM. Os primeiros celulares EDGE disponíveis oferecem velocidades que podem atingir até 200 Kbps, dependendo do modelo do aparelho.
GSM (*Global System for Mobile Communications*) – Sistema global avançado de tecnologia de comunicação móvel. O GSM é hoje o padrão mais popular implantado mundialmente.
SMP – Serviço Móvel Pessoal.
SMS (*Short Message Service*) – Serviço de mensagens curtas de texto para aparelhos celulares, possibilitando o envio e recebimento de mensagens alfanuméricas.
3G/HSDPA (*High-Speed Downlink Packet Access*) – tecnologia 3G capaz de conduzir maiores velocidades de transmissão de dados, permitindo ao usuário móvel a utilização da internet em banda larga, com altas velocidades para downloads.

Indicadores Operacionais

Adições brutas – Total de novos clientes adquiridos no período
Adições líquidas = adições brutas – desconexões.
ARPU (*Average Revenue per user*) – Receita líquida de serviços por base média de clientes no período.
ARPM (*Average Revenue per Minute*) – ARPU / MOU
Taxa de churn – Taxa percentual que mede o número de clientes. desconectados durante um determinado período de tempo.
Clientes – Número de acessos em serviço.
Market share – Participação do mercado estimado = n°. de clientes da Companhia / n°. de clientes da área de atuação.
MOU (*minutes of use*) – média mensal em minutos do tráfego por cliente = (Total de minutos originados + minutos entrantes) / média mensal de clientes do período.
Penetração do mercado = (n°. de clientes da companhia + n°. estimado de clientes das concorrentes) / cada 100 habitantes da área de atuação da Companhia.
SAC – Custo de aquisição por cliente = (despesas de publicidade e propaganda + comissões + subsídio) / adições brutas.
VU-M – Valor de autorização de uso móvel.