

Divulgação de Resultados

TIM Participações S.A.



TIM PARTICIPAÇÕES S.A. Divulga seu Resultado Consolidado para o Terceiro Trimestre de 2012

BOVESPA¹

(lote = 1 ação)
TIMP3: R\$ 7,30

NYSE¹

(1 ADR = 5 ações ON)
TSU: US\$16,88

(1) preços de fechamento em 30 de Outubro de 2012

Rio de Janeiro, 30 de Outubro de 2012 - TIM Participações S.A. (BOVESPA: TIMP3; e NYSE: TSU), a empresa que controla diretamente TIM Celular S.A. e Intelig Telecomunicações Ltda., anuncia seus resultados para o terceiro trimestre de 2012. TIM Participações S.A. ("TIM Participações" ou "TIM") fornece serviços de telecomunicações com uma presença em âmbito nacional no Brasil.

As seguintes informações financeiras e operacionais consolidadas, salvo quando indicado o contrário, são apresentadas de acordo com as *Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS)* e em Reais (R\$), de acordo com a legislação societária brasileira. Todas as comparações referem-se ao terceiro trimestre de 2011 (3T11) e segundo trimestre de 2012 (2T12), salvo indicação em contrário.

Destaques 3T12: Fundamentos intactos, apesar de danos à imagem

- **A empresa que mais cresce:** *Market share* incremental acumulado no ano de 32% (ou 5,3 mi de linhas);
- **Liderando o crescimento do mercado de voz pós pago:** Crescimento anual de 24,8% para 8,2 mi de linhas, **confirmando também a liderança no segmento pré-pago (17% de crescimento A/A)**;
- **MOU total atingiu 139 minutos:** +7% A/A, estabelecendo um novo recorde para a Companhia, motivado principalmente por um aumento sólido de linhas pós-pagas de voz;
- **ARPU alcançou R\$18,9:** Queda de 11% A/A (contra 15,3% no 2T12). Na comparação trimestral, o ARPU cresceu 3,5%;
- **Crescimento de dados permaneceu sólido:** crescimento anual em 35% com penetração de *smart/webphones* atingindo 39% da base total;
- **Crescimento da receita líquida** foi de 8% A/A atingindo R\$4.722 mi;
- **EBITDA ajustado** (por eventos não recorrentes) foi R\$1.244 mi, +7,5% A/A e em aceleração contra +6% no 2T12. **O EBITDA reportado alcançou R\$1.202 mi** (ou 4% A/A);
- **Margem EBITDA ajustada foi 26,3%** (contra 26,5% no 3T11), enquanto a margem EBITDA reportada foi 25,5%;
- **Investimentos totais (CAPEX)** alcançaram R\$772 mi (-9,6% contra 3T11), dos quais 92% em infraestrutura. No acumulado do ano, o Capex alcançou R\$2.371 mi (+26,3% vs 9M11);
- **Lançamento Live TIM:** 120.500 clientes potenciais se cadastraram no website para o serviço de ultra banda larga. Os edifícios conectados alcançaram mais de três mil.

3T12 Teleconferência

Teleconferência em português:

31 de Outubro de 2012 às:
09:30 Horário de Brasília
07:30 AM US EST [horário da costa leste dos EUA]

Teleconferência em inglês:

31 de Outubro de 2012 às:
12:00 Horário de Brasília
10:00 AM US EST [horário da costa leste dos EUA]

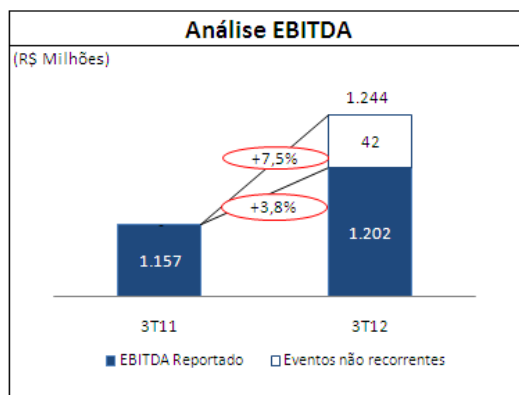
Para mais informações, acesse o site da empresa:

www.tim.com.br/ri

Contatos de Relações com Investidores

ri@timbrasil.com.br
(+55 21) 4109-3360 / 4109-4017 / 4109-3751 / 4109-3446

Avenida das Américas, 3434
Bloco 1, 6º Andar – Barra da Tijuca
Rio de Janeiro, RJ - Brasil
CEP 22640-102
Fax: +55 21 4109-3990



Mensagem da Administração

Prezados analistas e acionistas,

O terceiro trimestre foi bem duro, marcado por uma severa suspensão de vendas, alegação de queda proposital de chamadas, retomada de discussões relacionadas a pagamento de impostos e contingências. Esses eventos, embora não sejam necessariamente relacionados com os fundamentos do negócio, acabaram tendo pesado impacto na nossa imagem e em menor escala, na parte financeira. Durante este período, o qual eu julgo estar superado, a TIM tomou todas as ações necessárias para assegurar que os fundamentos do negócio não fossem impactados e a administração permaneceu focada na estratégia principal. É óbvio que tais eventos representaram uma grande oportunidade para tomarmos algumas lições. Seguindo a nossa divulgação dos resultados do terceiro trimestre, vocês verão que nosso forte time de administração está obtendo sucesso na manutenção do negócio no caminho certo.

Lições Aprendidas

É natural que depois de um período de forte crescimento alguns ajustes finos e correções sejam necessários. Ao longo de nosso caminho de sucesso nós nos deparamos com alguns percalços. Tomamos os eventos recentes como uma oportunidade para reunirmos o time e repensarmos nossa estratégia quanto à rede e à qualidade, fazendo mudanças relevantes, começando por algumas mudanças na administração, até revisão de processos (planejamento, implementação e controle).

Plano de Rede Agressivo

A TIM se comprometeu a um plano de rede bastante agressivo junto às Anatel e ao Mercado para o período de 2012-2014 o qual foi entregue à Anatel. Em relação a 2012, o compromisso é de aumentar a capacidade de Voz e Dados em 31% e 136%, respectivamente, com base nos números de 2011. O projeto *Fiber-to-the-Site* (FTTS), crucial para o transporte de dados, deve atingir 38.000 km até o final desse ano, a TIM está em velocidade acelerada para cumprir com esses compromissos. Nossos investimentos totais devem chegar a R\$9,5 bilhões até 2014, sendo ~86% em infraestrutura.

Fundamentos Continuam Extremamente Sólidos

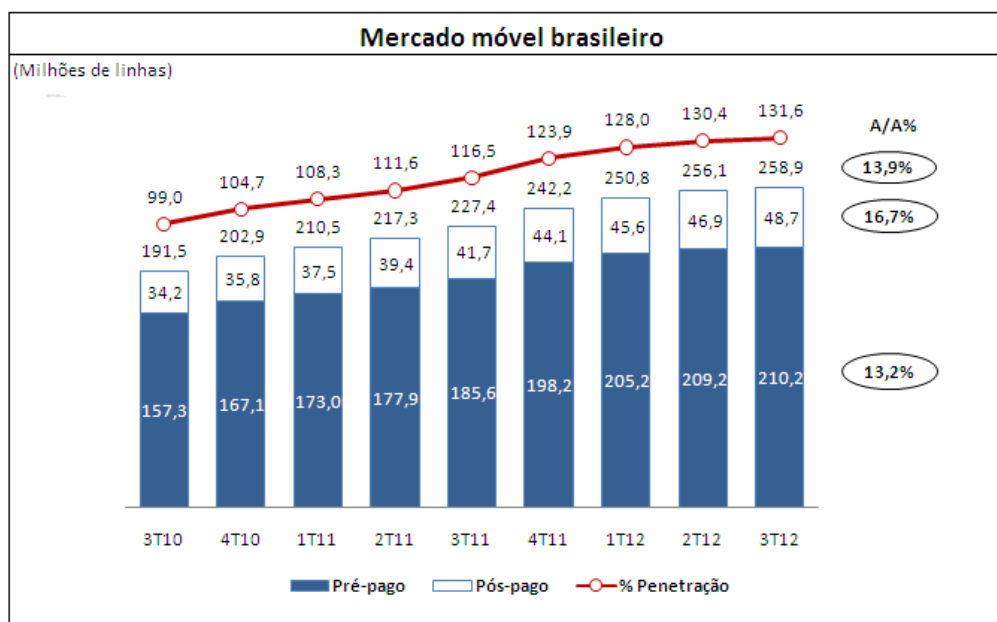
Nós estamos trabalhando duro para assegurarmos que os fundamentos do negócio continuem intactos. Embora modesto, o ambiente macro-econômico mostrou algumas melhoras nesse terceiro trimestre, e a competição continua racional. A TIM está conseguindo manter o foco nos pilares essenciais do negócio: liderando o crescimento da base de clientes, forte crescimento nos serviços de dados, e acelerando o negócio TIM Fiber.

Andrea Mangoni
CEO

Desempenho Operacional

Visão Geral do Mercado Brasileiro

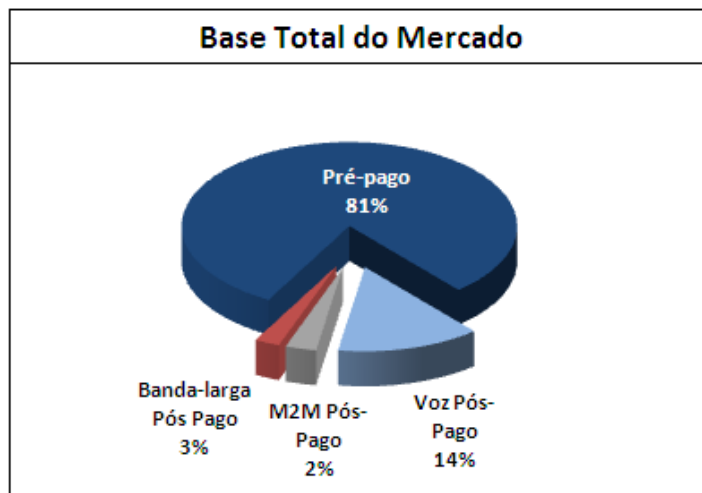
O mercado celular Brasileiro alcançou 258,9 milhões de linhas ao fim do 3º trimestre, representando um crescimento anual de 13,9% (contra 18,7% no 3T11) e uma taxa de penetração de 131,6%, contra 116,5% no 3T11. O crescimento do mercado de telefonia celular foi sustentado por: i) estímulo de chamadas locais e de longa distância *on net* (que criam o efeito de venda de múltiplos Chips (SIM-Card) no segmento pré-pago), ii) segmento *machine-to-machine* e iii) demanda crescente por serviços de dados, especialmente em smart/webphones.



Desaceleração das adições líquidas do mercado

As adições líquidas mensais do mercado desaceleraram no 3T12 para um total de 2,7 milhões, uma diminuição de 73% contra 10,0 milhões registrados no mesmo período do ano passado, principalmente por conta da proibição de vendas imposta pela Anatel de 23 de julho a 3 de agosto e do processo de *clean-up* da Companhia.

- O mercado pré pago alcançou 210,2 milhões de linhas (+13,2% A/A), representando 81,2% do mercado brasileiro total.
- O mercado pós pago alcançou 48,7 milhões de linhas (aumento de 16,7% contra setembro 2011). É importante destacar que o segmento pós pago de uso humano (excluindo *machine-to-machine*) chegou a 42,4 milhões de linhas (87% do total), enquanto o segmento *machine-to-machine* permaneceu em 6,3 milhões.



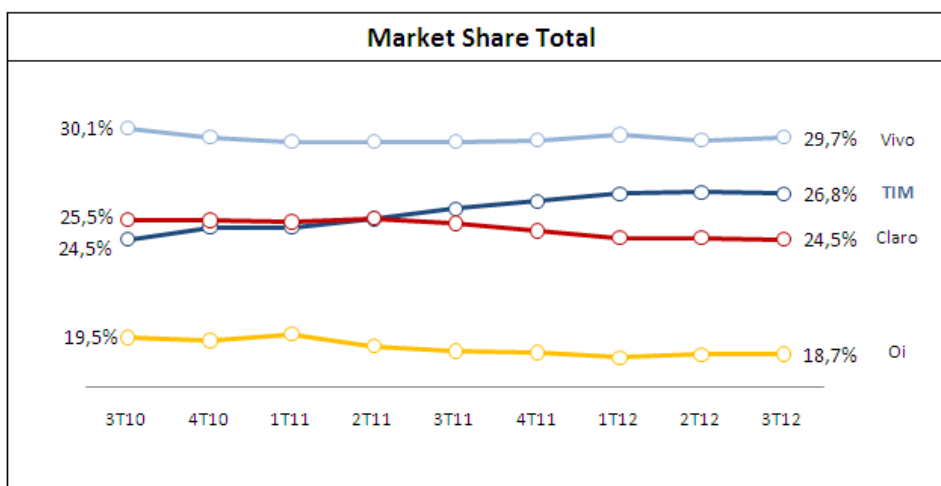
Fonte: Anatel

Desempenho da TIM

A base total de assinantes terminou o terceiro trimestre com **69,4 milhões de linhas**, aumento de **17,2%** contra o 3T11, acima do crescimento do mercado de 13,9% e representando um *market share* de 26,8% (contra 26,0% no ano anterior).

As **adições líquidas totais foram de 535 mil linhas** com 19,6% de *market share* incremental (contra 36,8% no 3T11). Tais números foram impactados pela proibição de vendas e pela desconexão de linhas M2M.

Embora a medida cautelar da Anatel tenha gerado um impacto importante nas adições líquidas no período, a **TIM conseguiu manter seu *market share* estável**. Para a TIM, essa foi uma mensagem muito clara dos clientes mostrando que nossa proposta de valor permanece intacta, e é uma das melhores no mercado.



Fonte: Anatel

Churn impactado por Desconexão de M2M

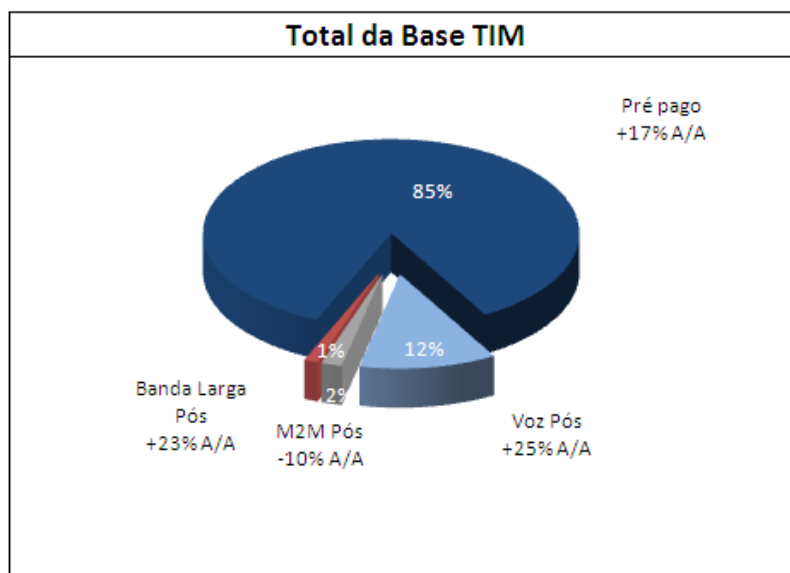
Pós pago de uso humano cresceu 24% A/A

As desconexões alcançaram 8,2 milhões de linhas no trimestre, com uma taxa de *churn* de 11,9%, melhorando em comparação com 12,1% do 2T12 e estável versus o 3T11. A taxa de *churn* no 3T12 foi impactada por desconexões de M2M (279,8 mil linhas no trimestre) e por nossa política de desconexão austera para o segmento pré-pago, que se aplica para usuários sem recargas por 180 dias e sem tráfego por 90 dias.

A base de clientes de pós-pago atingiu 10,3 milhões de usuários, um crescimento de 18,6% A/A contra +19,6% no 3T11. Neste trimestre, a TIM adicionou 261 mil clientes no segmento pós-pago (contra 632 mil no 3T11). É importante destacar que, **Considerando somente linhas de uso humano, a TIM adicionou 541 mil, um crescimento de 24% na comparação anual versus 13,9% de crescimento do mercado.**

Separando nossa base pós-pago em acessos M2M e Humanos (Voz e Banda Larga), o primeiro alcançou 1,2 milhões de usuários e os acessos Humanos de Voz alcançaram 8,2 milhões de usuários, enquanto os acessos de Banda Larga alcançaram 836 mil usuários.

Quanto ao segmento pré-pago, os usuários totalizaram 59,1 milhões, crescimento de 17,0% A/A alavancado em grande parte pelo plano Infinity Pré, que alcançou mais de 57 milhões de usuários ou 98% da base nesse segmento. A TIM continua a liderar o segmento pré pago no Brasil, devido à oferta original e transparente. Ainda, a empresa adicionou continuamente ofertas com características inovadoras à sua família Infinity (isto é: "Infinity Torpedo", "Infinity Web Modem", "Infinity Mais" e "Infinity Torcedor"), permanecendo, assim, a melhor escolha de valor no mercado.



Fonte: TIM

Atualização sobre Rede & Live TIM

TIM estabeleceu um plano de rede muito agressivo

Rede & Qualidade: O terceiro trimestre foi um período muito severo com relação ao ambiente regulatório e dos consequentes danos à imagem. A Anatel impôs proibição de vendas em 18 estados além do Distrito Federal, alegando problemas de qualidade, que a TIM considerou uma ação desproporcional que não representa a realidade da Companhia. Para superar tal situação, a TIM apresentou um plano de rede completo, visando a aumentar a capacidade da voz (TRX) em ~75% de 2011 a 2014 e aumento da capacidade de dados (nodeB) em 433% no mesmo período, além de 53.000 km de *back-bone / backhaul* de fibra até o final de 2014.

Nossa cobertura GSM alcançou 94,5% da população urbana, atendendo 3.320 cidades. Quanto à cobertura de dados, a TIM fornece tecnologia GPRS a 100% de sua área de cobertura, sendo aproximadamente 99% coberta pela tecnologia EDGE. A tecnologia de terceira geração (**3G**) **teve o seu lançamento acelerado com 74 novas cidades neste trimestre. A tecnologia 3G está presente em 629 cidades - alcançando praticamente 70% da população urbana no Brasil.** Esperamos continuar acelerando a cobertura 3G nos próximos trimestres.

O projeto *Fiber-To-The-Site* (FTTS) está ativo e já alcançou 80% dos locais conectados com fibra nas cidades de São Paulo e Rio de Janeiro, seguindo a grande capilaridade do *backhaul* da TIM Fiber.

O projeto Wi-Fi continua a sua fase de lançamento. Até setembro, a TIM incluiu mais três aeroportos, totalizando 15, em uma parceria com a Infraero. Em seguida ao projeto da comunidade da Rocinha lançado no Rio de Janeiro no ano passado, a TIM trouxe conectividade Wi-Fi ao bairro de Paraisópolis, uma das regiões com maior densidade populacional em São Paulo.

Projeto Paraisópolis Wi-Fi em São Paulo

LIVE TIM

Depois do lançamento comercial do serviço ultra banda larga em São Paulo e recentemente no Rio de Janeiro, Live TIM já conectou 3.026 edifícios (de 7.101 autorizados) e já possui 120.500 clientes potenciais registrados no website.

Banda larga fixa com lançamento acelerado

Seguindo a fase de lançamento e com a intenção de chamar a atenção do cliente, Live TIM realizou uma promoção muito agressiva, reduzindo os preços de pacotes de R\$89,90 (para 35Mbps) para R\$35,00 e de R\$129,90 (para 50 Mbps) para R\$50,00, e o pacote inclui ainda um modem Wi-Fi grátis e não há taxa de instalação. Definitivamente a melhor proposta em termos de valor. Esses preços serão válidos até a Copa do Mundo no Brasil em 2014. Esta oferta estará disponível até o final de 2012, logo após essa data deverá retornar a um valor próximo ao original.

Lançamento e oferta Live TIM

Em consequência da promoção acima, as vendas diárias de Live TIM aceleraram quase 5x após sua introdução.

A TIM também está antecipando o novo regulamento de qualidade da banda larga da Anatel, que aumentará o limite mínimo de velocidade média entregue de 10%, praticado pelo mercado, para 60% efetiva.

Desempenho de Marketing

Aumentando Campanhas Institucionais

No terceiro trimestre de 2012, buscando reforçar sua imagem, a TIM lançou uma campanha institucional baseada em histórias de clientes. Os filmes mostram emocionalmente como os planos Infinity e Liberty estão trazendo mais oportunidades para as pessoas, e terminam enfatizando que a TIM continuará "revolucionando" o mercado móvel e mantendo seu compromisso com a qualidade dos serviços, permitindo aos seus clientes se comunicarem mais, fazer mais e ir mais longe.

Além disso, a TIM manteve sua abordagem inovadora de marketing:

No segmento de consumidor, a TIM reforçou os conceitos Infinity e Liberty para pré-pago e pós-pago, respectivamente, com foco em aumentar uso de voz e dados.

Os clientes Infinity e Liberty Controle ganharam um serviço pioneiro, permitindo recarga através do próprio celular. Pelo *244#, o cliente compra créditos através de qualquer cartão de crédito pré-cadastrado, sem nenhum custo adicional.

Mantendo o caminho da inovação

No segmento pós-pago, a TIM lançou a campanha "**Liberte Seu Amigo**", uma abordagem "assinante busca assinante" na qual clientes atuais ganham prêmios como descontos em aparelhos e seis meses de Internet grátis ao indicar amigos para adquirir o plano TIM Liberty. Os indicados ganharão dois meses do plano Liberty + 50 grátis.

Em Julho, a TIM assinou um contrato de patrocínio com o Vasco da Gama (time de futebol do Rio de Janeiro) e agora tem seu logo na camisa do time que já conquistou o Campeonato Brasileiro por 4 vezes. A parceria traz também um benefício original para os torcedores que vão ao estádio do Vasco: a TIM instalará uma moderna rede Wi-Fi no estádio, que oferecerá acesso a Internet de alta qualidade aos torcedores e jornalistas. Atualmente a TIM patrocina 9 times de futebol do Campeonato Brasileiro.

O TIM BETA, plano pré-pago do segmento jovem, além de voz, dados e SMS ilimitados por dia de uso, segue dando benefícios. Depois do sucesso da primeira edição do show BETA Live, a TIM repetiu a dose e apresentou um segundo evento, que aconteceu dia 27 de setembro. Graças à parceria com a Google, o show BETA Live foi transmitido também ao vivo pelo canal da TIM beta no YouTube.

39% dos usuários já utilizam web/ smartphones

Com relação a aparelhos, a TIM continua a promover o aumento do número de clientes com acesso a Internet, alcançando 39% da base total no 3T12, versus 19.5% no 3T11. A TIM disponibilizou o melhor portfólio de aparelhos do mercado, mantendo a política de subsídio zero. Para a campanha do dia dos pais, os clientes que compraram o plano Liberty +50 ou planos pós-pagos superiores tiveram preços promocionais para certos aparelhos. Por exemplo, o iPhone 4 8GB teve o preço reduzido para R\$1.399 e o Samsung S II Lite, que é vendido exclusivamente pela TIM, para R\$999. Todos os aparelhos podem ser comprados em até 12 prestações usando cartões de crédito.

No segmento corporativo, a Intelig, em linha com a estratégia da TIM Intelligence, reposicionou o plano **TIM Flex** focado em grandes corporações. Nesta oferta, os clientes têm chamadas locais ilimitadas para números móveis da TIM e para três membros da família. O TIM Flex oferece também serviço e suporte personalizados.

Ainda com relação a negócios corporativos, a Empresa fortaleceu o uso do código DDD 41 e lançou a oferta **41 Imbatível**, que tem baixo custo para chamadas interurbanas. A empresa é também a primeira a oferecer conectividade IPv6 em grande escala, para suporte a serviços de acesso a Internet.

O projeto TIM Wi-Fi ganhou suporte adicional com a parceria com a Linktel, uma empresa especializada em serviços de comunicação multimídia, para compartilhamento da infraestrutura de rede wireless por todo o país. Com o acordo, a TIM expandirá sua cobertura Wi-Fi em mais de 1.500 hotspots. A rede da Linktel está disponível em 16 estados e abrange diversos shopping centers, hotéis, aeroportos e restaurantes. Assim como a rede existente da TIM Wi-Fi, o serviço fornecido em parceria com a Linktel não terá custo adicional para clientes Infinity e Liberty Web.

Em setembro, a TIM lançou um novo centro de distribuição no Ceará (nordeste do Brasil) com 577 m². Esta instalação melhorará a logística de chips/aparelhos para os estados do Ceará e do Piauí, que serão os únicos dois estados atendidos por este centro de distribuição. Antes desta nova instalação, todos os produtos vinham do centro de distribuição de Pernambuco, que faz a distribuição para outros 6 estados da região nordeste do Brasil. A logística em um país de dimensões continentais como o Brasil é certamente um fator que pode gerar uma vantagem competitiva.

*Novo centro
de distribuição
no Ceará*

A TIM também fez algumas importantes campanhas sociais, mantendo a parceria com a Pastoral da Criança, uma entidade focada na redução da mortalidade infantil e melhora da qualidade de vida para crianças e suas famílias. A TIM desenvolveu um aplicativo que permite que voluntários enviem relatórios por SMS para a Pastoral da Criança para monitoramento de cidades do interior do Brasil. O aplicativo aumentará a agilidade da resposta aos problemas em tais municípios.

*Zelandando por
todas os
stakeholders*

A TIM, participa do projeto do governo federal chamado "Banda Larga 0800" (banda larga gratuita). Esta é uma iniciativa pioneira que permite que os clientes acessem a Internet usando um telefone celular sem ter que pagar pelo serviço. Ela funciona da mesma maneira que serviços de voz gratuitos existentes: quem paga a conta é o proprietário da página acessada. A parceria com o Ministério das Comunicações neste projeto reforça o compromisso da TIM em trabalhar para promover a inclusão digital para o maior número possível de consumidores.

Desempenho Financeiro

Dados financeiros selecionados - Receitas

DESCRIÇÃO	3T12	3T11	% A/A	2T12	%T/T	YTD 2012	% A/A
R\$ Milhares							
Receita Bruta	7.023.138	6.381.506	10,1%	6.780.536	3,6%	20.414.115	13,6%
Receita Bruta de Serviços	6.122.330	5.669.667	8,0%	5.924.891	3,3%	17.984.420	11,7%
Serviços Móvel e Outras Receitas	5.783.084	5.293.621	9,2%	5.511.726	4,9%	16.815.955	12,3%
Assinatura e Utilização	2.800.713	2.606.041	7,5%	2.705.363	3,5%	8.210.719	10,2%
VAS - Serviços adicionais	1.121.694	833.623	34,6%	1.030.655	8,8%	3.151.892	42,7%
Longa Distância	808.359	829.403	-2,5%	766.462	5,5%	2.377.399	1,6%
Interconexão	996.439	974.291	2,3%	948.318	5,1%	2.912.883	3,5%
Outras Receitas	55.879	50.262	11,2%	60.928	-8,3%	163.062	5,4%
Serviços Fixo e Outras Receitas	339.246	376.046	-9,8%	413.165	-17,9%	1.168.465	3,7%
Receita Bruta de Produtos	900.808	711.839	26,5%	855.644	5,3%	2.429.695	29,5%
Impostos e descontos s/ receita total	(2.300.713)	(2.010.118)	14,5%	(2.233.230)	3,0%	(6.676.081)	19,3%
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(2.022.081)	(1.783.050)	13,4%	(1.940.743)	4,2%	(5.884.620)	17,6%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(278.632)	(227.068)	22,7%	(292.487)	-4,7%	(791.461)	33,1%
Receita Líquida Total	4.722.425	4.371.388	8,0%	4.547.306	3,9%	13.738.034	11,0%
Receita Líquida de Serviços	4.100.249	3.886.617	5,5%	3.984.148	2,9%	12.099.800	9,1%
Receita Líquida de Produtos	622.176	484.771	28,3%	563.158	10,5%	1.638.234	27,8%

Receita Operacional

Receita bruta com crescimento de 10,1% A/A

A receita bruta total alcançou R\$ 7.023 milhões no trimestre, um aumento de 10,1% A/A, sustentada por um crescimento da receita bruta de serviços de 8,0% A/A e por um crescimento de receita bruta de produtos de 26,5% A/A (crucial para o crescimento de dados). Em relação ao acumulado do ano, o crescimento dos 9 meses foi de 13,6% A/A.

Os principais destaques e detalhamentos de receita bruta no 3T12 são apresentados a seguir:

O volume de tráfego sainte teve um excelente crescimento anual de +31,4% neste trimestre, com aceleração em comparação ao trimestres recentes. O detalhamento da receita bruta é o seguinte:

- **A receita bruta de assinatura e utilização** alcançou R\$ 2.801 milhões neste trimestre, um crescimento anual de 7,5% suportado pelo crescimento de assinantes de 17,2% e tráfego sainte mais elevado.
- **A receita bruta móvel de longa distância** alcançou R\$808 milhões no trimestre, uma queda de 2,5% quando comparada ao 3T11, mas um aumento de 5,5% contra o 2T12, impactado pela finalização da migração das receitas da Intelig e pela comoditização do serviço de LD, especialmente no segmento pré pago. No 2T12, a queda anual foi de 6,6%.

SMS entrante compensa a redução de VU-M

A receita bruta de interconexão aumentou 2,3% A/A para R\$996 milhões. A oferta Torpedo Infinity contribuiu para compensar o impacto de corte de VU-M (iniciado em

março), oferecendo aos clientes SMS ilimitado para qualquer operadora móvel e resultando em aumento de SMS entrante e receita.

Crescimento anual de dados de 35%

A receita bruta de VAS alcançou R\$ 1.122 milhões, um crescimento estável e forte de 34,6% A/A. Tal crescimento é resultado da forte adesão aos planos de dados Infinity e Liberty Web, incluindo o Infinity Web Modem que foi lançado no último mês de dezembro (nesse plano os clientes pagam R\$ 1,99 por dia), e também da contribuição positiva do Infinity Torpedo. Neste trimestre **a receita bruta de VAS alcançou 19,4% da receita bruta de serviços móveis** contra 15,7% no 3T11. **Os usuários únicos diários do Infinity Web alcançaram 4,1 milhões** ao final do trimestre.

Smartphones já representam 39,0% da base total

A receita bruta de aparelhos totalizou R\$901 milhões, um aumento de 26,5% em comparação ao 3Q11. Este aumento foi determinado principalmente pela melhora do mix de aparelhos, com **72% das vendas totais sendo smartphones ou webphones (contra aprox. 71% há um ano)** um crescimento do preço médio de 59% por conta de telefones mais sofisticados. Além disso, o mix de vendas somente de smartphones está aumentando significativamente. Vale a pena destacar que a penetração de **web /smartphones alcançou 39,0%** da base total (contra 19,5% no 3Q11). Tal desempenho em aparelhos dá sustentação ao crescimento contínuo de dados.

Desempenho no segmento fixo abaixo da expectativa

A receita bruta no segmento fixo, que inclui Intelig, TIM Fixo e TIM Fiber, totalizou R\$339 milhões no 3T12, queda de 9,8% quando comparado ao mesmo período do ano passado. Os principais fatores para este resultado foram o fraco desempenho operacional principalmente impactado pela migração do código de longa distância. A empresa mudou a diretoria da Intelig durante o 3T12, com o objetivo de retomar o ritmo de crescimento da Intelig e melhorar a operação.

A receita líquida total alcançou R\$ 4.722 milhões no trimestre, um aumento de 8% A/A, retomando a aceleração em comparação aos 7% A/A registrados no 2T12. Para o acumulado de 9 meses de 2012, a receita líquida alcançou 11% A/A.

ARPU cresceu 3,5% na comparação trimestre a trimestre.

ARPU (receita média por usuário) alcançou R\$18,9 no 3T12, um aumento de 3,5% trimestre a trimestre e caindo 11% A/A (contra -15% no 2T12), impactado pelo corte de VU-M e pela comoditização de chamadas interurbanas.

MOU recorde de 139

MOU (minutos de uso) alcançou 139 minutos no 3T12, 7% maior quando comparado ao 3T11, um novo recorde para a Companhia, principalmente devido a um forte aumento do tráfego sainte de 31,4% A/A, seguindo a plataforma Infinity e Liberty.

- **MOU sainte** foi de 127 minutos no 3T12, alcançando nível recorde e aumentando em 9,3% contra 3Q11. Este desempenho é explicado por um aumento sólido de 25% da base de clientes do segmento de voz pós-pago.
- **MOU entrante** alcançou 11 minutos no 3T12, queda acentuada de 15,9% quando comparado ao mesmo período do ano passado. O tráfego entrante total aumentou 1,1% A/A.

Despesas e Custos Operacionais

DESCRIÇÃO	3T12	3T11	% A/A	2T12	%T/T	YTD 2012	% A/A
R\$ Milhares							
Custos da Operação	(3.520.489)	(3.213.950)	9,5%	(3.332.903)	5,6%	(10.153.043)	12,4%
Custo de pessoal	(170.138)	(158.351)	7,4%	(186.441)	-8,7%	(532.576)	13,8%
Comercialização	(938.184)	(1.010.953)	-7,2%	(922.302)	1,7%	(2.878.445)	0,9%
Rede e interconexão	(1.353.194)	(1.197.827)	13,0%	(1.309.694)	3,3%	(3.961.773)	15,1%
Gerais e administrativas	(152.854)	(110.262)	38,6%	(126.310)	21,0%	(410.972)	11,4%
Custo dos produtos vendidos	(690.398)	(597.708)	15,5%	(631.464)	9,3%	(1.855.321)	22,2%
Provisão para devedores duvidosos	(80.009)	(60.825)	31,5%	(62.050)	28,9%	(198.699)	17,5%
Outras receitas (despesas) operacionais	(135.713)	(78.024)	73,9%	(94.641)	43,4%	(315.256)	46,8%
Outras receitas (despesas) operacionais ajustadas*	(93.582)	(78.024)	19,9%	(94.641)	-1,1%	(273.125)	27,2%

*Ajustado para eventos não recorrentes

Despesas e Custos Operacionais totais aumentaram 9,5% na comparação ano a ano, chegando a R\$3.520 milhões no 3T12, **impactado por eventos não recorrentes para provisão de perdas com créditos de publicidade e para procedimentos administrativos da Anatel entre 2007 e 2009, que totalizam R\$42,1 milhões.** Sem tais eventos, Opex total teria crescido 8,2% para R\$3.478 milhões.

O detalhamento de custos e despesas no 3T12 é apresentado a seguir:

Aumento do custo de mão de obra devido à expansão dos negócios

As despesas com pessoal alcançaram R\$170 milhões no 3T12, um crescimento de 7,4% quando comparadas ao mesmo período do ano passado, em consequência de um aumento de lojas próprias e expansão dos negócios.

As despesas com Vendas & Marketing atingiram R\$ 938 milhões, queda de 7,2% quando comparadas ao mesmo período do ano passado. Este desempenho é resultado de uma despesa menor com FISTEL e despesas de comissão mais baixas devido ao período de proibição de vendas.

Os custos de rede e interconexão alcançaram R\$1.353 milhões no 3T12, um aumento de 13,0% quando comparado ao mesmo período do ano passado, principalmente devido a um aumento no tráfego de voz sainte de 31% A/A. Ainda que tenhamos tido uma economia de custo pela redução de VU-M neste trimestre, o aumento em SMS sainte (resultado de nossa oferta Infinity Torpedo) compensou este impacto. Quanto às linhas alugadas, este custo foi incrementado em 5% A/A.

As despesas gerais e administrativas (G&A) atingiram R\$152,9 milhões no 3T12, um aumento de 38,6% quando comparadas ao 3T11, principalmente devido a um aumento dos custos relacionados ao projeto de lojas próprias e serviços de terceiros.

Smart/web phones representam 72% das vendas totais

O Custo dos Bens Vendidos alcançou R\$690,4 milhões no trimestre, um aumento de 15,5% em comparação com o mesmo período do ano passado, seguindo o crescimento da receita de aparelhos mencionado acima. A TIM continua seguindo a estratégia de aumentar a penetração de aparelhos com acesso a Internet como uma maneira de fortalecer o uso dos dados sem oferecer subsídios.

Dívidas de recuperação duvidosa em 1,1% da receita bruta

As despesas com devedores duvidosos como % da receita bruta ficaram em 1,1% (contra 0,95% no 3T11) alcançando R\$ 80 milhões (contra R\$ 61 milhões no 3T11). O principal fator para tal foi o crescimento da base de pós pago aliada a um nível maior de inadimplência de dívidas antigas.

Outras despesas operacionais alcançaram R\$135,7 milhões no 3T12, ou +73,9% em comparação ao mesmo período do ano passado, principalmente devido ao aumento de FUST/FUNTTTEL e aos dois eventos não recorrente, totalizando R\$42 milhões (provisão de perda de crédito de propaganda no valor de R\$16,1 milhões e a provisão para os processos administrativos da ANATEL, totalizando R\$26 milhões).

Abordagem eficiente de Go-to-market

O custo de aquisição por assinante (SAC = subsídio + comissão + despesas totais de publicidade) caiu para R\$33,6 no 3T12, uma queda consistente de 7,1% A/A. O desempenho reflete a eficiência continuada na aquisição de clientes pré-pago e pós-pago, contribuindo para um melhor desempenho de resultado P&L em um cenário de competição mais acirrada. A relação SAC/ARPU ficou em 1,8x (contra 1,7x no 3T11).

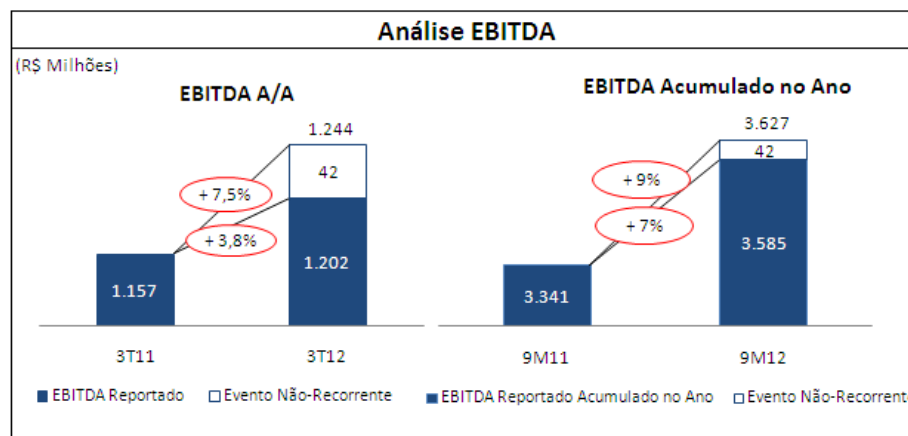
EBITDA

Eventos não recorrentes impactando o EBITDA

EBITDA (Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização) alcançou R\$1.202 milhões no 3T12, representando uma expansão de 3,8% em comparação com o 3T11.

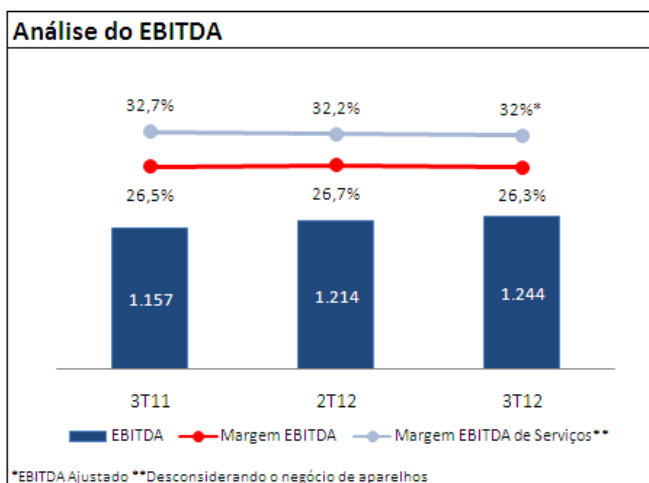
Ajustando EBITDA para os eventos não recorrentes de R\$42,1 milhões, o EBITDA orgânico alcançou R\$1.244, ou um crescimento de 7,5% A/A, retomando o crescimento em comparação com os 6% no 2T12 principalmente devido ao bom desempenho de serviços de dados, crescimento da base de clientes e de tráfego, ainda afetado pelo corte da VU-M.

O quadro abaixo mostra o impacto dos eventos não recorrentes no EBITDA.



Fonte: TIM

A margem EBITDA no 3T12 foi de 25,5%, impactada pelos eventos não recorrentes mencionados acima. A margem ajustada de EBITDA permaneceu estável na comparação anual em 26,3%. A margem de EBITDA em serviços (excluindo negócios com aparelhos) foi de 32% (versus 32,7% no 3T11), excluindo o negócio de aparelhos.



Fonte: TIM

Depreciação e amortização representaram R\$ 657 milhões no 3T12, um aumento de 1,9% A/A. Separadamente, a depreciação caiu 0,8% A/A, enquanto a amortização aumentou 5,2% A/A.

DESCRIÇÃO	3T12	3T11	% A/A	2T12	%T/T	YTD 2012	% A/A
R\$ Milhares							
EBITDA	1.201.936	1.157.438	3,8%	1.214.403	-1,0%	3.584.992	7,3%
EBITDA Ajustado*	1.244.066	1.157.438	7,5%	1.214.403	2,4%	3.627.122	8,6%
Margem EBITDA	25,5%	26,5%	-1,0p.p.	26,7%	-1,3p.p.	26,1%	-0,9p.p.
Margem EBITDA ajustada*	26,3%	26,5%	-0,1p.p.	26,7%	-0,4p.p.	26,4%	0,0p.p.
Depreciação & Amortização	(656.887)	(644.560)	1,9%	(664.233)	-1,1%	(1.977.749)	1,5%
Depreciação	(351.936)	(354.599)	-0,8%	(366.887)	-4,1%	(1.079.588)	3,7%
Amortização	(304.952)	(289.961)	5,2%	(297.346)	2,6%	(898.160)	-1,0%
EBIT	545.048	512.878	6,3%	550.171	-0,9%	1.607.243	15,5%
Margem EBIT	11,5%	11,7%	-0,2p.p.	12,1%	-0,6p.p.	11,7%	0,5p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(28.930)	(61.450)	-52,9%	(63.588)	-54,5%	(134.696)	-2,4%
Despesas financeiras	(139.687)	(124.046)	12,6%	(78.452)	78,1%	(324.429)	13,9%
Receitas financeiras	58.107	69.675	-16,6%	95.179	-38,9%	232.596	14,6%
Variações cambiais, líquidas	52.649	(7.079)	-843,8%	(80.315)	-165,6%	(42.863)	-23,6%
Lucro antes dos impostos	516.118	451.429	14,3%	486.583	6,1%	1.472.547	17,4%
Imposto de renda e contribuição social	(198.088)	(134.796)	47,0%	(139.796)	41,7%	(531.290)	42,1%
Lucro Líquido	318.030	316.632	0,4%	346.787	-8,3%	941.257	7,0%
Lucro Líquido ajustado*	369.285	316.632	16,6%	346.787	6,5%	992.512	12,8%

*Ajustado para eventos não recorrentes

EBIT

EBIT (Lucros antes de juros e impostos) totalizou R\$ 545,0 milhões no 3T12, um aumento de 6,3% A/A, representando uma expansão de R\$ 32,2 milhões na sequência de um aumento em Amortização de 5,2%. A margem de EBIT alcançou 11,5%.

Resultado Financeiro Líquido

O **resultado financeiro líquido** totalizou -R\$28,9 milhões, uma diminuição de 52,9% se comparado ao resultado de -R\$61,5 milhões no mesmo período do ano passado.

No 3T12, as despesas financeiras cresceram 12,6%, alcançando R\$139.7 milhões, impactadas por um aumento no ajuste monetário, enquanto a receita financeira teve queda de 16,6%, alcançando R\$58.1 milhões, explicada por uma diminuição nos juros sobre investimentos devido a uma queda na taxa de CDI e a uma posição de caixa 8,6% menor ano contra ano.

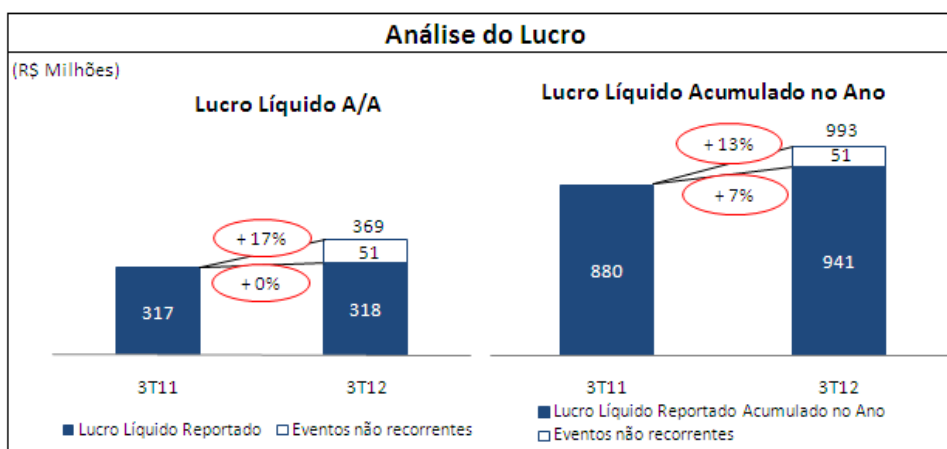
A variação cambial líquida foi positiva em R\$52,6 milhões (contra -R\$7.1 milhões no 3Q11) justificado por um efeito contábil positivo devido a "cupom cambial" usado para calcular a posição *mark-to-market* de nossas operações de *hedge*.

Imposto de Renda e Contribuição Social

Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro representaram R\$ 198,1 milhões no 3T12, um aumento de 47,0% em comparação aos R\$ 134,8 milhões no 3Q11, principalmente devido ao aumento do lucro tributável na TIM Celular e a outros impactos de cálculo dos incentivos regionais de redução do IRPJ – SUDENE/SUDAM

Lucro Líquido

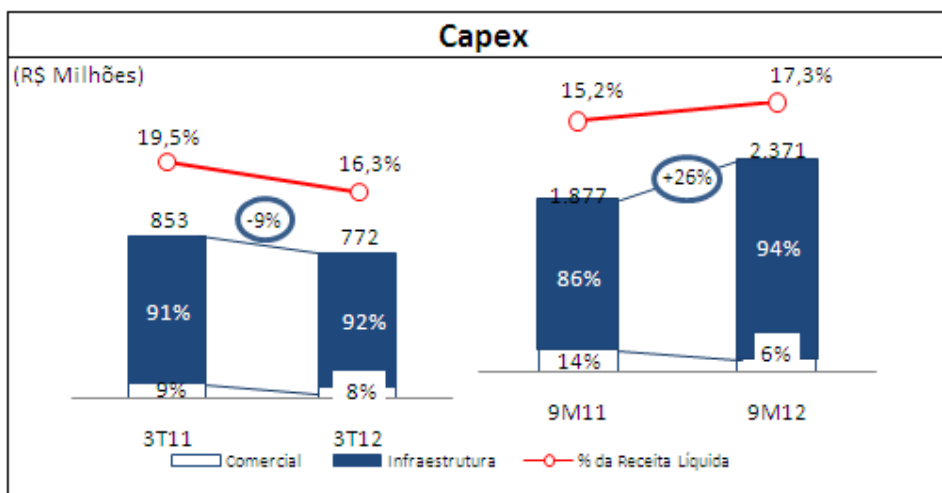
O **Lucro Líquido Consolidado** alcançou R\$318,0 milhões no 3T12, +0,4% em comparação aos R\$ 316,6 milhões no 3Q11. Se ajustássemos a receita líquida para os eventos não recorrentes de R\$42,1 milhões mais R\$9,1 milhões referente a correção monetária deste valor, o resultado final seria R\$369,3 milhões (ou 16,6% em comparação ao 3T11).



Fonte: TIM

CAPEX

Os **Investimentos** totalizaram R\$ 772 milhões no 3T12, uma diminuição de 9,6% em comparação com o mesmo período do ano passado. **É importante destacar que 92% do Capex total foi alocado em infraestrutura.** No acumulado dos 9 meses, o Capex totalizou R\$2,4 bilhões, um crescimento de 26,3% A/A.



Fonte: TIM

Posição financeira líquida e fluxo de caixa livre

A **Dívida Bruta** somou R\$ 3.496 milhões, uma diminuição de 2,6% se comparado aos R\$3,588 milhões no 3T11. A dívida da Companhia está concentrada em contratos de longo prazo (66% do total) compostos principalmente de financiamentos do BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social), EIB (Banco de Investimento Europeu), Santander e BNP Paribas, bem como empréstimos de outras instituições financeiras locais e internacionais.

Aproximadamente 43% da dívida total está contratada em moeda estrangeira (USD), com 100% de hedge em moeda local. O custo médio da dívida totalizou 7,81% no 3T12 comparado a 10,52% no 3T12.

Caixa e equivalentes de caixa alcançaram R\$ 1.947 milhões, levando a posição líquida de dívida para R\$ 1.550 milhões ou 6,2% mais elevada que no 3T11. **Dívida líquida/EBITDA acumulado de 12 meses resulta em uma proporção de 0,3x.**

O **Fluxo de Caixa Operacional Livre**, no 3T12, ficou positivo em R\$ 827 milhões, um aumento de 21,0% quando comparado ao 3T11. Esse resultado é explicado principalmente por um Capex mais baixo (-9,6%), uma margem operacional maior e a uma maior variação positiva do capital de giro.

Eventos Não Recorrentes

No terceiro trimestre, a TIM adicionou uma provisão para procedimentos administrativos da Anatel instaurados entre 2007 e 2009 no valor de R\$ 26,1 mi. Desde que o assunto passou pela avaliação administrativa e é agora está sendo analisada pelo Conselho Diretor da Anatel, a probabilidade de perda mudou de possível para provável.

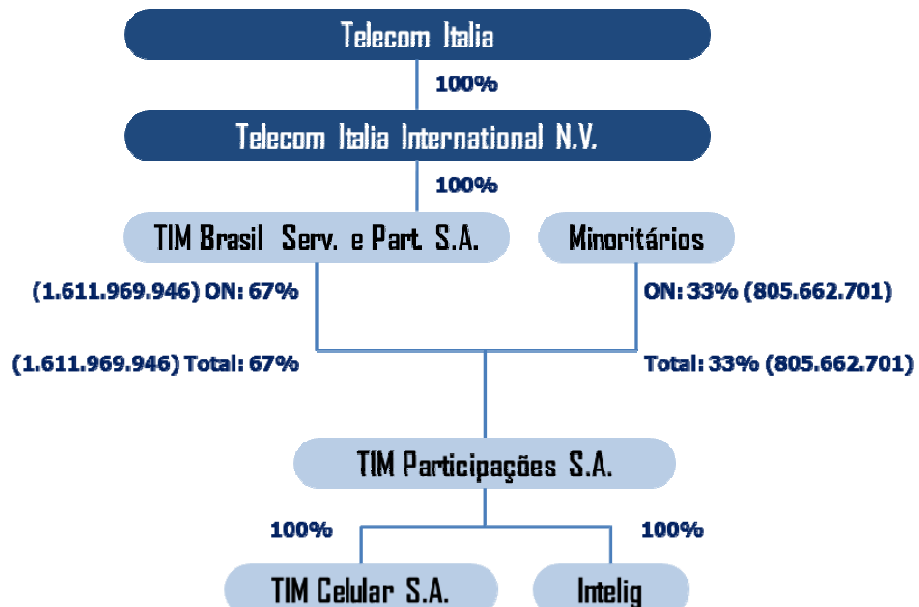
O segundo evento não recorrente do trimestre refere-se à não-utilização de créditos para anúncios no Jornal do Brasil e Gazeta Mercantil (empresas controladas pela CBM, uma subsidiária do grupo Docas). Com a falência dos jornais e as tentativas frustradas de recuperar esse valor, o crédito de publicidade de R\$ 16,1 mi tornou-se inútil. A Companhia tomará medidas judiciais visando o reembolso de crédito.

Contingências e Provisões

TIM esclarece que todas as premissas de avaliação de risco adotadas pela Companhia, que resultaram em provisões para contingências relatados nas suas demonstrações financeiras, incluindo as relacionadas com a tributos, foram realizados em estrita conformidade com todas as normas contábeis aplicáveis, designadamente as emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis através de "CPC 25" (equivalente ao IAS 37), aprovado pela Resolução CVM n.º 594/2009.

É importante notar também que, desde 2006, a Companhia está sujeita a controles e procedimentos listados na Lei Federal dos EUA conhecido como "Sarbanes-Oxley" (SOX), e tem os controles internos submetidos a auditores independentes. Não houve um único ano em nossa história, que perdas efetivas ultrapassaram o nível de provisão realizada até agora, servindo como um indicador de que as decisões tomadas pela empresa, com base também em informações de consultores externos e sujeitos a revisão pelos auditores independentes foram adequadas.

Composição Acionária



Sobre a TIM Participações S.A.

A TIM Participações S.A. é uma holding que presta serviços de telecomunicação em todo o Brasil através de suas subsidiárias, TIM Celular S.A., Intelig Telecomunicações LTDA. TIM Participações é uma subsidiária da TIM Brasil Serviços e Participações S.A., uma empresa do grupo Italia Telecom. TIM lançou suas operações no Brasil em 1998 e consolidou sua presença nacional em 2002, tornando-se a primeira operadora sem-fio presente em todos os estados brasileiros.

A TIM fornece serviços de telefonia móvel, fixa e de longa distância, além de transmissão de dados, voltados sempre para a qualidade dos serviços oferecidos aos clientes. Graças à tecnologia GSM, a TIM tem um alcance nacional de aproximadamente 94.5% da população urbana – a mais ampla cobertura GSM no Brasil, presente em 3.320 cidades. A TIM também presta serviços de cobertura de dados extensivos no país, 100% dos quais usando GPRS, aproximadamente 99% usando EDGE, além de possuir uma sofisticada rede de Terceira Geração (3G) atendendo 69% da população urbana do país. A Empresa possui 391 contratos de roaming internacional para clientes TIM disponíveis em mais de 208 países, em seis continentes.

A marca TIM está fortemente associada a inovação e qualidade. Durante sua presença no país, ela tornou-se pioneira em diversos produtos e serviços, como MMS e Blackberry no Brasil. Continuando essa tendência, ela renovou sua carteira em 2009, posicionando-se como operadora que cria “Planos e Promoções que Revolucionam”. A TIM lançou duas famílias de planos - 'Infinity' e 'Liberty'. A nova carteira baseia-se em um conceito inovador, com muito incentivo ao uso (cobrança por chamada, uso ilimitado), explorando constantemente o conceito de comunidade TIM com 69,4 milhões de linhas no Brasil.

Em dezembro de 2009, a empresa concluiu a incorporação de 100% da Intelig, que fornece serviços de telefonia fixa e longa distância e de transmissão de dados no Brasil. Tal incorporação sustenta a expansão da infraestrutura TIM, numa combinação que permite acelerar o desenvolvimento da rede 3G, otimizando custos de locação de instalações, e melhorando nosso posicionamento competitivo no mercado de telecomunicações.

Em conformidade com sua estratégia comercial de expansão das atividades e fortalecimento da infraestrutura da Empresa, a sua subsidiária integral TIM Celular, adquiriu a TIM Fiber RJ e SP. Ambas são provedoras de infraestrutura e soluções para comunicação de alta performance, que atendem os principais municípios das regiões metropolitanas dos Estados do Rio de Janeiro e de São Paulo, abrangendo um mercado potencial de aproximadamente 8,5 milhões de domicílios e mais de 550 mil empresas em 21 cidades, através de uma rede de fibra óptica de 5,5 mil Km.

A TIM Participações é uma sociedade aberta, cujas ações são negociadas na Bolsa de Valores de São Paulo (BM&FBOVESPA) e com ADRs (American Depositary Receipts) negociados na Bolsa de Valores de Nova York (NYSE). A TIM também faz parte do seletor grupo de empresas do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) e é única empresa de telecomunicações no segmento Novo Mercado da BM&FBOVESPA.



- » **Companhia integrada com presença nacional desde 2002**
- » **Rede: excelente cobertura GSM e qualidade reconhecida**
- » **Ofertas inovadoras: novos conceitos alavancando a comunidade TIM**
- » **Marca: associada a inovação**
- » **Sustentabilidade: Mantida no índice ISE para 2011/2012**
- » **Listada no Novo Mercado desde Agosto 2011**

Limitação de Responsabilidade

Este documento pode conter declarações prospectivas. Tais declarações não são declarações de fatos históricos e refletem crenças e expectativas da administração da Empresa. As palavras "antecipa", "acredita", "estima", "espera", "prevê", "planeja", "prediz", "projeta", "objetiva" e palavras similares pretendem identificar tais declarações, que envolvem necessariamente riscos e incertezas conhecidos e desconhecidos, previstos ou não, pela Empresa. Portanto, os resultados operacionais futuros da Empresa podem ser diferentes das atuais expectativas e os leitores não devem basear suas considerações exclusivamente nas informações aqui contidas. As declarações prospectivas refletem somente opiniões na data em que foram feitas e a Empresa não é obrigada a atualizá-las à luz de novas informações ou desenvolvimentos futuros.

Anexos

- Anexo 1: Balanço Patrimonial
- Anexo 2: Demonstrações Financeiras do Resultado do 3T12
- Anexo 3: Demonstrações de Fluxo de Caixa do 3T12
- Anexo 4: Indicadores Operacionais

As Demonstrações Financeiras Completas, incluindo Notas Explicativas, estão disponíveis no Site de Relações com Investidores da Empresa: www.tim.com.br/ri

Anexo 1
TIM PARTICIPAÇÕES S.A.
Balço Patrimonial
(Milhares de R\$)

DESCRIÇÃO	3T12	2T12	% T/T	3T11	%A/A
ATIVO	23.517.491	22.518.785	4,4%	20.130.433	16,8%
CIRCULANTE	7.810.022	6.806.653	14,7%	7.069.286	10,5%
Caixa e equivalentes de caixa	1.945.075	1.299.787	49,6%	2.129.869	-8,7%
Aplicações Financeiras	1.726	232	645,2%	42	4018,1%
Contas a receber	3.955.782	3.559.645	11,1%	3.152.122	25,5%
Estoques	325.179	314.515	3,4%	353.191	-7,9%
Impostos e contribuições indiretos a recuperar	675.546	626.190	7,9%	592.047	14,1%
Impostos e contribuições diretos a recuperar	375.851	371.665	1,1%	510.512	-26,4%
Despesas antecipadas	310.732	521.908	-40,5%	234.751	32,4%
Operações com derivativos	110.919	25.966	327,2%	7.656	1348,8%
Outros ativos	109.212	86.747	25,9%	89.096	22,6%
NÃO CIRCULANTE	15.707.469	15.712.132	0,0%	13.061.147	20,3%
Realizável a Longo Prazo	2.893.726	3.012.073	-3,9%	2.716.863	6,5%
Aplicações financeiras	22.350	24.038	-7,0%	19.397	15,2%
Contas a receber	77.268	83.532	-7,5%	54.700	41,3%
Impostos e contribuições indiretos a recuperar	452.839	451.539	0,3%	311.778	45,2%
Impostos e contribuições diretos a recuperar	21.370	24.357	-12,3%	55.835	-61,7%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.326.402	1.374.131	-3,5%	1.549.052	-14,4%
Depósitos judiciais	806.845	774.907	4,1%	569.467	41,7%
Despesas antecipadas	95.399	94.868	0,6%	92.912	2,7%
Operações com derivativos	77.421	170.864	-54,7%	49.950	55,0%
Outros ativos	13.832	13.838	0,0%	13.772	0,4%
Permanente	12.813.743	12.700.059	0,9%	10.344.284	23,9%
Imobilizado	7.034.164	6.853.867	2,6%	5.866.218	19,9%
Intangível	5.779.579	5.846.192	-1,1%	4.478.066	29,1%
PASSIVO	23.517.491	22.518.785	4,4%	20.130.433	16,8%
CIRCULANTE	6.131.057	5.272.745	16,3%	5.177.057	18,4%
Fornecedores	3.461.999	2.968.642	16,6%	2.901.207	19,3%
Financiamentos e empréstimos	1.243.591	1.062.237	17,1%	871.722	42,7%
Operações com derivativos	48.401	38.666	25,2%	923	5146,5%
Obrigações trabalhistas	173.517	158.264	9,6%	159.639	8,7%
Impostos e contribuições indiretos a recolher	586.964	545.881	7,5%	543.930	7,9%
Impostos e contribuições diretos a recolher	205.485	129.348	58,9%	317.429	-35,3%
Dividendos a pagar	35.908	35.996	-0,2%	25.422	41,2%
Autorizações a pagar	28.298	22.858	23,8%	100.945	-72,0%
Outros passivos	346.895	310.853	11,6%	255.839	35,6%
NÃO CIRCULANTE	3.716.411	3.892.297	-4,5%	3.775.866	-1,6%
Financiamentos e empréstimos	2.337.309	2.559.315	-8,7%	2.657.992	-12,1%
Operações com derivativos	55.369	114.438	-51,6%	115.328	-52,0%
Impostos e contribuições indiretos a recolher	242.544	238.404	1,7%	125.530	93,2%
Impostos e contribuições diretos a recolher	174.209	172.219	1,2%	163.734	6,4%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	123.728	118.937	4,0%	78.277	58,1%
Provisão para contingências	315.836	240.586	31,3%	228.717	38,1%
Passivo atuarial	318	318	0,0%	8.977	-96,5%
Obrigações decorrentes de descontinuidade de ativos	289.101	278.068	4,0%	254.771	13,5%
Outros passivos	177.996	170.011	4,7%	142.540	24,9%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	13.670.023	13.353.743	2,4%	11.177.510	22,3%
Capital social	9.839.770	9.839.770	0,0%	8.164.665	20,5%
Reservas de capital	387.154	387.428	-0,1%	380.560	1,7%
Reservas especiais	-	-	0,0%	-	0,0%
Reservas de lucros	2.505.211	2.506.688	-0,1%	1.755.585	42,7%
Prejuízos acumulados	-	-	0,0%	-	0,0%
Ações em Tesouraria	(3.369)	(3.369)	0,0%	(3.369)	0,0%
Lucro do período	941.257	623.226	51,0%	880.070	7,0%

Anexo 2
 TIM PARTICIPAÇÕES S.A.
Demonstrações Financeiras do Resultado do 3T12
 (Milhares de R\$)

DESCRIÇÃO	3T12	3T11	% A/A	2T12	%T/T	YTD 2012	% A/A
R\$ Milhares							
Receita Bruta	7.023.138	6.381.506	10,1%	6.780.536	3,6%	20.414.115	13,6%
Receita Bruta de Serviços	6.122.330	5.669.667	8,0%	5.924.891	3,3%	17.984.420	11,7%
Serviços Móvel e Outras Receitas	5.783.084	5.293.621	9,2%	5.511.726	4,9%	16.815.955	12,3%
Assinatura e Utilização	2.800.713	2.606.041	7,5%	2.705.363	3,5%	8.210.719	10,2%
VAS - Serviços adicionais	1.121.694	833.623	34,6%	1.030.655	8,8%	3.151.892	42,7%
Longa Distância	808.359	829.403	-2,5%	766.462	5,5%	2.377.399	1,6%
Interconexão	996.439	974.291	2,3%	948.318	5,1%	2.912.883	3,5%
Outras Receitas	55.879	50.262	11,2%	60.928	-8,3%	163.062	5,4%
Serviços Fixo e Outras Receitas	339.246	376.046	-9,8%	413.165	-17,9%	1.168.465	3,7%
Receita Bruta de Produtos	900.808	711.839	26,5%	855.644	5,3%	2.429.695	29,5%
Impostos e descontos s/ receita total	(2.300.713)	(2.010.118)	14,5%	(2.233.230)	3,0%	(6.676.081)	19,3%
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(2.022.081)	(1.783.050)	13,4%	(1.940.743)	4,2%	(5.884.620)	17,6%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(278.632)	(227.068)	22,7%	(292.487)	-4,7%	(791.461)	33,1%
Receita Líquida Total	4.722.425	4.371.388	8,0%	4.547.306	3,9%	13.738.034	11,0%
Receita Líquida de Serviços	4.100.249	3.886.617	5,5%	3.984.148	2,9%	12.099.800	9,1%
Receita Líquida de Produtos	622.176	484.771	28,3%	563.158	10,5%	1.638.234	27,8%
Custos da Operação	(3.520.489)	(3.213.950)	9,5%	(3.332.903)	5,6%	(10.153.043)	12,4%
Custo de pessoal	(170.138)	(158.351)	7,4%	(186.441)	-8,7%	(532.576)	13,8%
Comercialização	(938.184)	(1.010.953)	-7,2%	(922.302)	1,7%	(2.878.445)	0,9%
Rede e interconexão	(1.353.194)	(1.197.827)	13,0%	(1.309.694)	3,3%	(3.961.773)	15,1%
Gerais e administrativas	(152.854)	(110.262)	38,6%	(126.310)	21,0%	(410.972)	11,4%
Custo dos produtos vendidos	(690.398)	(597.708)	15,5%	(631.464)	9,3%	(1.855.321)	22,2%
Provisão para devedores duvidosos	(80.009)	(60.825)	31,5%	(62.050)	28,9%	(198.699)	17,5%
Outras receitas (despesas) operacionais	(135.713)	(78.024)	73,9%	(94.641)	43,4%	(315.256)	46,8%
EBITDA	1.201.936	1.157.438	3,8%	1.214.403	-1,0%	3.584.992	7,3%
Margem EBITDA	25,5%	26,5%	-1,0p.p.	26,7%	-1,3p.p.	26,1%	-0,9p.p.
Depreciação & Amortização	(656.887)	(644.560)	1,9%	(664.233)	-1,1%	(1.977.749)	1,5%
Depreciação	(351.936)	(354.599)	-0,8%	(366.887)	-4,1%	(1.079.588)	3,7%
Amortização	(304.952)	(289.961)	5,2%	(297.346)	2,6%	(898.160)	-1,0%
EBIT	545.048	512.878	6,3%	550.171	-0,9%	1.607.243	15,5%
Margem EBIT	11,5%	11,7%	-0,2p.p.	12,1%	-0,6p.p.	11,7%	0,5p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(28.930)	(61.450)	-52,9%	(63.588)	-54,5%	(134.696)	-2,4%
Despesas financeiras	(139.687)	(124.046)	12,6%	(78.452)	78,1%	(324.429)	13,9%
Receitas financeiras	58.107	69.675	-16,6%	95.179	-38,9%	232.596	14,6%
Variações cambiais, líquidas	52.649	(7.079)	-843,8%	(80.315)	-165,6%	(42.863)	-23,6%
Lucro antes dos impostos	516.118	451.429	14,3%	486.583	6,1%	1.472.547	17,4%
Imposto de renda e contribuição social	(198.088)	(134.796)	47,0%	(139.796)	41,7%	(531.290)	42,1%
Lucro Líquido	318.030	316.632	0,4%	346.787	-8,3%	941.257	7,0%
<i>Reconciliação a Valores Orgânicos</i>							
EBITDA Reportado	1.201.936	1.157.438	3,8%	1.214.403	-1,0%	3.584.992	7,3%
(+) Provisão p/ Perda de Crédito - Public.	16.114	-	-	-	-	16.114	-
(+) Provisão Processos Adm. - Anatel	26.016	-	-	-	-	26.016	-
EBITDA Ajustado	1.244.066	1.157.438	7,5%	1.214.403	2,4%	3.627.122	8,6%
Margem EBITDA Ajustada	26,3%	26,5%	-0,1p.p.	26,7%	-0,4p.p.	26,4%	-0,6p.p.
Lucro Líquido Reportado	318.030	316.632	0,4%	346.787	-8,3%	941.257	7,0%
(+) Provisões + Atualização Monetária	51.255	-	-	-	-	51.255	-
Lucro Líquido Ajustado	369.285	316.632	16,6%	346.787	6,5%	992.512	12,8%

Anexo 3
TIM PARTICIPAÇÕES S.A.
Demonstrações de Fluxo de Caixa
(Milhares de R\$)

DESCRIÇÃO	3T12	3T11	% A/A	2T12	%T/T
EBIT	545.048	512.878	6,3%	550.171	-0,9%
Depreciação e amortização	656.887	644.560	1,9%	664.233	-1,1%
Adições ao ativo permanente	(771.655)	(853.217)	-9,6%	(1.056.893)	-27,0%
Variações nos ativos e passivos operacionais	397.184	379.692	4,6%	147.364	169,5%
Fluxo de Caixa Operacional Livre	827.464	683.913	21,0%	304.875	171,4%
Impostos (IR e CSSL)	(145.568)	(59.177)	146,0%	(65.065)	123,7%
Dividendos e pagos	(89)	(80)	10,8%	(519.475)	-100%
Resultado financeiro líquido	(28.930)	(61.450)	-52,9%	(63.588)	-54,5%
Depósitos judiciais	(31.938)	(39.370)	-18,9%	(43.789)	-27,1%
Impostos, Taxas e Contribuições LP	6.130	15.930	-61,5%	6.690	-8,4%
Outras movimentações	101.209	(226)	-44855,8%	1.260	7931,9%
Fluxo de Caixa Líquido	728.279	539.541	35,0%	(379.092)	-292,1%

Anexo 4
TIM PARTICIPAÇÕES S.A.
Indicadores operacionais

DESCRIÇÃO	3T12	3T11	% A/A	2T12	%T/T
Base Celular Brasil (milhões)	258.861	227.352	13,9%	256.131	1,1%
Penetração Total estimada	131,6%	116,5%	15,1p.p.	130,4%	1,1p.p.
Municípios Atendidos - TIM GSM	3.320	3.259	1,9%	3.312	0,2%
Market share	26,8%	26,0%	0,8p.p.	26,9%	-0,1p.p.
Total de Clientes ('000)	69.408	59.210	17,2%	68.874	0,8%
Pré-pago	59.146	50.559	17,0%	58.873	0,5%
Pós-pago	10.262	8.651	18,6%	10.001	2,6%
Adições Brutas ('000)	8.727	10.186	-14,3%	9.814	-11,1%
Adições Líquidas ('000)	535	3.685	-85,5%	1.656	-67,7%
Churn ('000)	8.193	6.501	26,0%	8.158	0,4%
ARPU (R\$)	18,9	21,2	-11,0%	18,3	3,5%
MOU	139	130	6,7%	127	8,8%
SAC (R\$)	34	36	-7,1%	26	31,4%
Aparelhos vendidos ('000)	2.512	3.164	-20,6%	2.511	0,1%
Investimentos (R\$ milhões)	772	853	-9,6%	1.057	-27,0%
Empregados	11.333	10.248	10,6%	10.948	3,5%