



Você, sem fronteiras.

Divulgação de Resultado

3T10

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

BOVESPA¹

(lote = 1 ação)
TCSL3: R\$7,00
TCSL4: R\$5,57

NYSE¹

(1 ADR = 10 ações PN)
TSU: US\$32,21

(1) preços de fechamento de 28 de outubro de 2010

Teleconferência 3T10

Teleconferência em Inglês:

29 de outubro de 2010, às:
12h30 Horário de Brasília
10h30 US ET

Teleconferência em Português:

29 de outubro de 2010, às:
14h30 Horário de Brasília
12h30 US ET

Para maiores informações, visite o site da Companhia:
www.tim.com.br/ir

Contatos de Relacionamento com o Investidor

ri@timbrasil.com.br
(+55 21) 4009-3446 / 4009-3751 / 4009-4017

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

Rio de Janeiro, 29 de outubro de 2010 – A TIM Participações S.A. (BOVESPA: TCSL3 e TCSL4; e NYSE: TSU), controladora direta da TIM Celular S.A. e da Intelig Telecomunicações Ltda., anuncia seus resultados para o terceiro trimestre de 2010. A TIM Participações S.A. ("TIM Participações" ou "TIM") fornece serviços de telecomunicação de abrangência nacional.

As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto quando indicadas de outra forma, são apresentadas em uma base consolidada de acordo com os padrões contábeis BrGaap e em Reais (R\$), de acordo com a Lei brasileira das Sociedades Anônimas. Todas as comparações fazem referência ao terceiro trimestre de 2009 (3T09) e ao segundo trimestre de 2010 (2T10). A análise de Demonstração de Resultados e Balanço faz referência à TIM+Intelig e usa os dados de 2009 em uma base Pro-forma, exceto quando indicado de outra forma.

Destaques do 3T10

- **A base de assinantes teve crescimento de 19% A/A**, chegando a 46,9 milhões de linhas em setembro, acompanhado por uma evolução no EBITDA de +20% e Fluxo de Caixa Operacional Livre de +54% no mesmo período;
- **Recuperamos a 2ª posição** de *market share* no segmento pré-pago e **confirmamos a 2ª posição em Receita e EBITDA**;
- **Os novos planos Infinity e Liberty representam mais de 75% da base de clientes**. O Infinity pré-pago chegou a 32 milhões de linhas, e o segmento Liberty/Infinity pós-pago registrou 3 milhões de clientes (+24% T/T);
- **SAC caiu para R\$59 (-30,6% A/A) alcançando nova baixa recorde** – refletindo a eficiência da aquisição (razão SAC/ARPU para 2,5x contra 3,2x no 3T09);
- **MOU mantém tendência de crescimento neste trimestre - em 123 minutos** (+37,2% A/A) e uma forte evidência de sucesso com base na comunidade. No 3T10, cerca de 90% do tráfego estava concentrado na rede da TIM;
- **Qualidade da rede a 100% pelo sétimo mês consecutivo** de acordo com dados da Anatel. Vale mencionar que a empresa registrou **a menor taxa de queda de chamadas** da sua história em Setembro (0,60%);
- **Receita bruta de serviços de R\$4.736 milhões no 3T10**, com crescimento de 9,3% A/A, influenciada pelo desempenho da receita de voz sainte (+14,0% A/A);
- **OPEX** apresentou leve alta de 2% A/A para R\$2.724 milhões. O plano de eficiência continua tendo papel importante no apoio às atividades comerciais;
- **A inadimplência a 2,0%** da receita líquida de serviço alcançou o nível mais baixo já visto;
- **EBITDA chegou a R\$924 milhões**, um crescimento de 20% A/A amplamente apoiado pela contribuição do serviço de voz. **A margem EBITDA alcançou 25,3%** (contra 22,5% no 3T09);
- **Lucro Líquido de R\$124,7 milhões no 3T10** contra R\$101,4 milhões no 2T10;
- **CAPEX cresceu 28% no 9M10, alcançando R\$1.475 milhões**, com ênfase na expansão do 3G e ampliação e capacidade do 2G;
- **Fluxo de caixa operacional livre de R\$603 milhões no 3Q10** (+54% vs. R\$392MM ou cerca de 17% das receitas líquidas);



A TIM foi eleita a **Prestadora de Serviços Wireless do Ano na América Latina**, pela Revista *World Finance*.

Mensagem da Administração

No terceiro trimestre, a TIM demonstrou ser capaz de aliar o crescimento da base de clientes em 19% ao crescimento do EBITDA em 20% em uma comparação anual, **representando o cumprimento da fase de *turnaround* da companhia e uma mudança para uma abordagem mais inovadora, dinâmica, agressiva e focada em qualidade**. Outra forte evidência do crescimento sustentável é o fluxo de caixa de livre operacional no 3T10, que teve crescimento anual de 54%, totalizando R\$603 milhões.

- A qualidade da rede alcançou 100% das metas da Anatel pelo sétimo mês consecutivo, e o índice de queda de ligação é o mais baixo já visto, de 0,60%.
- Os minutos de uso alcançaram 123 min/usuário/mês e continuarão a crescer rapidamente a cada trimestre. Acreditamos que essa seja uma tendência inevitável, iniciada com os planos Liberty e Infinity e será ainda mais fortalecida com a substituição Fixo-Móvel.
- Embora a base de clientes em geral tenha crescido 19% anuais (sendo 15% no pós-pago), o custo de aquisição do assinante (CAA) continua em queda significativa ano após ano (-31% A/A). Quanto à inadimplência, ela permaneceu sob estrito controle e estável no nível mais baixo já visto (2,0% das receitas líquidas de serviço).

Neste trimestre, ficamos **orgulhosos com o crescimento da base de clientes**. Como no segundo trimestre, a TIM liderou novamente a adição líquida, com 40% de adições incrementais. Vale mencionar que em setembro, a TIM foi responsável por cerca de 50% das adições líquidas do mercado. Tal desempenho reforça nossa visão de que os planos Infinity e Liberty continuam a oferecer o melhor custo-benefício para os clientes.

Somos muito gratos aos usuários de São Paulo, por **levarem a TIM à segunda posição no mercado mais competitivo e importante do país**. Do mesmo modo, temos o prazer de confirmar nossa liderança no nordeste, alcançada no segundo trimestre. Ressalto também que retomamos a segunda posição nacional no segmento pré-pago, com sólido ARPU.

Nossos investimentos chegaram a R\$463 milhões neste trimestre, a maioria alocada na expansão da nossa cobertura e capacidade 2G, assim como no aumento da cobertura 3G, que deve alcançar 60% da população urbana até o fim de 2010. **Planejamos fechar 2010 com 3x mais antenas 3G que em 2009.**

A voz tem sido nossa principal atividade e a principal responsável pela melhoria de nossos resultados ultimamente. Entretanto, do terceiro trimestre em diante, a TIM irá **além da voz**, ao completar os planos de dados com os lançamentos do Infinity Web, do Liberty Web e de Smartphones.

O que está por vir?

- **Manutenção** da tendência crescente de nossa base de clientes com melhoria contínua da rentabilidade e continuação da estratégia de voz de MOU intensivo para forçar a migração de voz para o Móvel.
- **Aceleração** da penetração de dados via expansão do *smartphone*, resultando no aumento da receita conduzida por novos negócios. Esperamos alcançar mais de 50 milhões de usuários em 4T10.
- **Posicionamento** positivo, pois temos confiança em nosso padrão que combina crescimento com sustentabilidade no longo prazo.

Esses passos nos permitirão consolidar a segunda posição em termos de Valor (*market share* de receita) e EBITDA.

Finalmente, tenho muito orgulho de liderar uma companhia que foi eleita a **Melhor Prestadora de Serviços Wireless do Ano na América Latina**, pela Revista *World Finance*.

Luca Luciani

Desempenho Operacional

Panorama do Mercado Brasileiro

Crescimento motivado pela oferta on-net e múltiplos SIM cards

O mercado de telefonia móvel brasileiro alcançou 191,5 milhões de linhas no final do 3T10, um crescimento anual de 15,3% (contra 16,0% em 3T09). A tele-densidade no Brasil aumentou para 99% no 3T10, de 87% no mesmo período do ano passado. O crescimento do mercado móvel foi sustentado por: i) uma economia mais forte e estável, com sólida expansão da renda e consumo das famílias ii) aumento das vendas de múltiplos SIM-Cards (principalmente no segmento pré-pago), e iii) ofertas dentro da própria rede (*on-net*).

O total de adições líquidas no terceiro trimestre somou 6,3 milhões, contra 6,5 milhões no mesmo período do ano passado, uma redução de 3% A/A e +5% T/T.

Abrindo a base nos segmentos pré e pós-pago, o primeiro alcançou 157,3 milhões de usuários no trimestre (+15,2% A/A), contabilizando 82,1% do mercado total. Quanto ao pós-pago, o total de usuários chegou a 34,2 milhões, um crescimento de 15,7% em relação ao mesmo período do ano passado.

Desempenho da TIM

Liderança nas adições líquidas pelo segundo trimestre consecutivo

A base total de clientes terminou o terceiro trimestre com 46,9 milhões de linhas, 18,5% maior que no 3T09, e representando uma parcela de mercado de 24,5%. As adições líquidas totais no período foram de 2,5 milhões de linhas, alcançando um total de 40% do total de adições líquidas no trimestre (contra 34% no 2T10 e 27% no 3T09). A TIM foi líder de adições líquidas pelo segundo trimestre consecutivo, confirmando a aceitação do mercado para os planos Infinity e Liberty. Além disso, a empresa recuperou a segunda posição em participação na base total pré-paga.

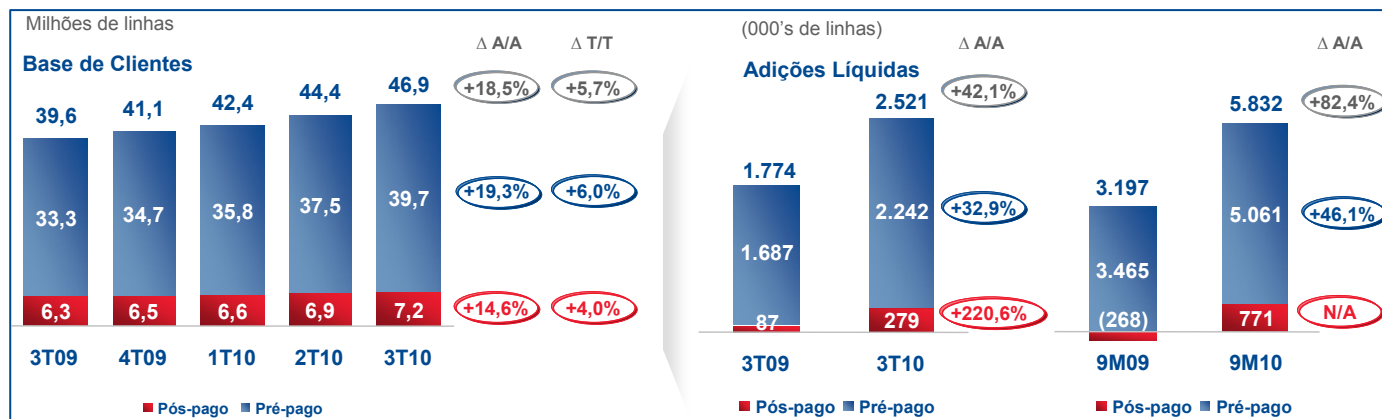
Adições brutas chegaram a nível recorde...

Neste trimestre, a TIM renovou seu recorde de adições brutas, alcançando 7,5 milhões de linhas, alta de 25,8% A/A, com ritmo de crescimento seguido por ambos os segmentos pré e pós-pago. Vale destacar que a aderência do chip avulso no segmento pós-pago já representa 70% das adições brutas, uma comprovação do grande sucesso desta nova abordagem para o segmento.

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

Nossas desconexões chegaram a 4,9 milhões, uma taxa de 11,1% no trimestre (contra 10,1% no 2T10 ou 10,9% no 3T09). A forte atividade comercial da TIM nos últimos trimestres resultou em um volume de desconexões mais elevado – advindo do segmento pré-pago. Além disso, esse crescimento é compensado, em parte, por um nível mais baixo no segmento pós-pago, onde nossas ofertas de chip avulso não só geram mais valor aos clientes, como também preveniram o aumento de inadimplência.

Base de clientes



O segmento pós-pago chegou a 7,2 milhões de usuários, um crescimento de 14,6% A/A contra +11,7% no 2T10. Desde o 2T09, a TIM tem aumentado consistentemente as adições líquidas no segmento pós-pago, que registrou neste trimestre um aumento de 279k novas adições (contra 87k em 3Q09). Os planos Infinity e Liberty (em conjunto com o modelo de Chip avulso) terminaram o trimestre com 3 milhões de clientes pós-pagos.

No segmento pré-pago, o total de usuários chegou a 39,7 milhões, alta de 19,3% A/A – devido, em grande parte, ao impacto do plano Infinity, que ultrapassou 32 milhões de usuários (mais de 80% da base) e promoveu um crescimento de cerca de 50% A/A no MOU pré-pago.

Rede e Qualidade: Nossa cobertura GSM alcançou 94% da população urbana do país, cobrindo 3.200 cidades. Apesar do forte aumento do tráfego nos últimos trimestres, a TIM consolidou sua liderança no indicador de qualidade de rede da Anatel, atingindo 100% das metas nos últimos 7 meses consecutivos. Além disso, em setembro, a TIM alcançou um novo piso de 0,60% para a taxa de Queda de Chamada (contra 1,21% no 3T09). Este resultado reforça o compromisso da TIM em fornecer o melhor padrão de qualidade no serviço de voz, em conjunto com uma estratégia intensiva de MOU.

Quanto à cobertura de dados, a TIM fornece a tecnologia GPRS a 100% de sua área de atuação, e cerca de 80% é coberta pela tecnologia EDGE. A Tecnologia de Terceira Geração (3G) teve sua extensão acelerada e agora está presente em 181 cidades – chegando a 51,6% da população urbana no Brasil. Esperamos acelerar ainda mais a expansão do 3G para cobrir aproximadamente 60% da população urbana até o fim de 2010 (cerca de 300 cidades).

32 milhões de usuários no plano Infinity

Qualidade da rede no nível mais alto

Desempenho de Marketing

No 3º trimestre de 2010, a TIM adicionou às suas já conhecidas ofertas incomparáveis de voz outra linha de ofertas diferenciadas para os serviços de dados.

No segmento de voz, e para o segmento *consumer*, a companhia manteve as ofertas de Infinity e Liberty, em conjunto com a estratégia do "chip avulso", estimulando o uso (local + LD) através do conceito de comunidade. Além disso, a empresa focou suas atenções no mercado corporativo, continuando com as ofertas lançadas no 2T10 e criando novas ofertas através de seu canal corporativo e promovendo novos serviços pela Intelig.

No segmento pós-pago, a TIM manteve as ofertas lançadas no início do ano, e criou novos planos, como o 'Infinity Família', que oferece ligações grátis e ilimitadas entre quarto números TIM, inclusive ligações para o 'TIM Fixo'.

No mercado corporativo, a TIM lançou o 'TIM Empresa Mundi', uma oferta inovadora que consiste em pacotes de minutos, incluindo ligações locais e de longa distância (nacionais e para mais de 20 países através do código 41), todos a uma tarifa única e com nenhuma taxa de roaming.

Quanto ao segmento pré-pago, a TIM também intensificou a propaganda do Dia dos Pais para promover o plano Infinity, que tem tarifa de 25 centavos por ligação (local ou LD para números TIM).

Para os serviços de dados, a TIM lançou recentemente novas ofertas conforme a estratégia para incentivar serviços, tais como:

Novo 'TIM Web', um plano de acesso à internet que foi remodelado, pois antes era cobrado por megabytes e agora se baseia no tempo de conexão. Acreditamos que essa seja uma forma mais transparente para que nossos clientes possam monitorar sua conta e uso mais facilmente. Promocionalmente, o acesso à internet é grátis das 0h às 8h.

'Liberty Web', plano de dados pós-pago lançado no Dia dos Pais, que consiste oferecer smartphones desbloqueados de primeira linha para usuários novos ou não. Para este combo promocional, os clientes têm seis meses de acesso livre e ilimitado à Internet. Os aparelhos smartphone podem ser pagos em 12 parcelas com cartão de crédito.

'Infinity Web' é um acesso diário e ilimitado à internet por uma taxa fixa (R\$0,50 por dia). A TIM incentiva a migração de usuários de *lan houses* para a internet móvel, com conceito "a qualquer hora e local" por uma tarifa mais competitiva. Vale dizer que os aparelhos neste plano estão a um preço bem competitivo, e que a opção de compra via cartão de crédito torna mais fácil para o público-alvo (classe de renda mais baixa) encaixar em seu orçamento.

Com 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, que continuam a serem vendidos com base na abordagem do chip avulso em 12 parcelas. Além disso, o portfólio está sempre sendo renovado com aparelhos inovadores, como o iPhone 4.

Novo TIM Web: cobrança por tempo ao invés de por tráfego

Infinity Web: o substituto para a lan-house

TIM foi a primeira a vender o iPhone 4

Na telefonia fixa, a companhia expandiu seu portfólio 'TIM Fixo' com um novo plano chamado 'TIM Fixo Mais', que consiste em uma taxa mensal de R\$39,90 (R\$20 para clientes portados) por 1.000 minutos para qualquer ligação de Fixo para Fixo. Além disso, a TIM adicionou promocionalmente para todos os seus clientes pós-pagos fixos, (novos e atuais) tarifas grátis para três números móveis da TIM até o fim do ano.

Na Intelig, continuamos com o *turnaround*. Neste trimestre, lançamos o "Se Liga 23", uma oferta que foca o segmento residencial fornecendo ligações de longa distância nacionais e internacionais com o código 23. Com essa promoção, o cliente pode fazer ligações de longa distância de fixo para fixo a R\$0,23 por minuto a qualquer hora do dia, quebrando paradigmas e mudando os hábitos de uso de seus clientes. Quanto à parte corporativa, promovemos um novo plano chamado "Sem Fronteiras 23" para o segmento PME, que cobra a mesma tarifa de ligação local para DDD, além de estender as ligações grátis para qualquer linha móvel da TIM (economia de até 50%).

Em resumo, o terceiro trimestre marcou nosso posicionamento no mercado de dados (lançamentos do Infinity e Liberty Web), **e a consolidação de nossa estratégia de voz** estimulando o tráfego intra-rede entre a maior base comunitária no Brasil, e apoiada por uma infra-estrutura mais robusta.

Desempenho Financeiro

Dados financeiros selecionados – Receita

DESCRIÇÃO	3T10 TIM+Intelig	3T09 TIM+Intelig	% A/A	2T10 TIM+Intelig	% T/T
R\$ Milhares					
Receita Bruta	5.173.491	4.822.619	7,3%	4.943.645	4,6%
Serviços de Telecomunicações	4.735.912	4.334.354	9,3%	4.550.335	4,1%
Serviços de Telecomunicações e Outros - Móvel	4.396.985	4.050.855	8,5%	4.235.397	3,8%
Assinatura e Utilização	2.250.890	2.019.782	11,4%	2.143.272	5,0%
VAS - Serviços adicionais	564.887	495.580	14,0%	550.227	2,7%
Longa Distância	586.280	468.051	25,3%	591.452	-0,9%
Interconexão	922.687	993.839	-7,2%	902.224	2,3%
Outras Receitas	72.241	73.603	-1,9%	48.222	49,8%
Serviços de Telecomunicações e Outros - Fixo	338.927	283.499	19,6%	314.938	7,6%
Venda de Mercadorias	437.579	488.265	-10,4%	393.310	11,3%
Impostos e descontos	(1.525.468)	(1.382.966)	10,3%	(1.412.904)	8,0%
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(1.349.037)	(1.148.834)	17,4%	(1.232.848)	9,4%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(176.431)	(234.132)	-24,6%	(180.056)	-2,0%
Receita Líquida Total	3.648.023	3.439.653	6,1%	3.530.741	3,3%
Serviços	3.386.876	3.185.520	6,3%	3.317.487	2,1%
Produtos	261.147	254.133	2,8%	213.254	22,5%

Receitas Operacionais

Receita bruta de serviços: +9,3% A/A

A receita bruta de serviços registrou um crescimento de 9,3% A/A (ou 4,1% T/T), chegando a R\$4.736 milhões no trimestre. A receita bruta de produtos totalizou R\$438 milhões, uma queda de 10,4% A/A (ou +11,3% T/T). Como resultado, a receita bruta total somou R\$5.173 milhões no 3T10, um aumento de 7,3% quando comparado ao mesmo período do ano passado e +4,6% contra o 2T10.

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

Elasticidade positiva no tráfego

A receita de voz **sainte (utilização+LD)** continuou a registrar uma melhora significativa ano após ano, crescendo 14,0% no 3T10. O desempenho foi apoiado pelos serviços locais e de LD, como resultado da elasticidade positiva do crescimento de tráfego vistos nos nossos planos inovadores ('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 subiu 80% quando comparado ao mesmo período do ano passado, sendo quase 90% intra-rede.

Receita outgoing subiu 14.0%

- **A receita de assinatura e utilização** chegou a R\$2.251 milhões neste trimestre, um crescimento anual de 11,4%. O crescimento da receita de uso acompanha o forte aumento do tráfego intra-rede no período, melhorando assim a receita sem

trazer custos adicionais de interconexão. Além disso, nossos planos corporativos inovadores mais recentes (i.e. Liberty Empresa) também foram fundamentais para esse crescimento, já que nossa base de clientes está aumentando após uma atividade publicitária e de propaganda intensa.

Líder no tráfego de LD

- **A receita de longa distância** alcançou R\$586 milhões no trimestre, um salto de 25,3% comparado ao 3T09. A TIM continua a alavancar seu serviço de longa distância ao oferecer uma proposta de valor única e distinta para seus clientes. A substituição fixo-móvel continua a revelar o valor oculto do tráfego de LD pré-pago. Seguindo esta abordagem, a companhia foi capaz de alcançar a liderança notável no volume de tráfego de LD (com mais de 40% de participação no T2).

Receita de ITX continua a cair (28% da receita bruta de serviços)

A receita de interconexão caiu 7,2% A/A para R\$923 milhões, seguindo a queda de tráfego entrante, como consequência da tendência do mercado. As ofertas da TIM têm mudado o perfil de tráfego do cliente, de recebedores para saintes, reduzindo assim a dependência da VU-M. Como consequência, a receita de interconexão agora representa 28% da receita líquida de serviços (contra 32% do ano passado).

As receitas de VAS totalizaram R\$565 milhões, um crescimento de 14,0% A/A. Até o final deste trimestre, a TIM ampliou seu portfólio de dados lançando planos com foco tanto no segmento pré-pago quanto no pós-pago. O impacto positivo destas ofertas inovadoras (aumento de dados como % de receita de bruta de serviço) deve se tornar visível nos trimestres futuros, em conjunto com a consolidação dos planos.

A receita de aparelho totalizou R\$438 milhões (-10,4% contra o 3T09). A queda anual diminuiu de intensidade desde que a TIM começou a promover a venda de chip avulso no 3T09 – acompanhando os planos Infinity e Liberty. A estratégia tem tido alta aceitação entre novos clientes, e mais de 70% das adições brutas de pós-pago foram no modelo de chip avulso.

Aceleração do turn-around da Intelig

A receita de fixo, que inclui a Intelig e TIM fixo, totalizou R\$339 milhões no 3T10, 19,6% maior quando comparado ao mesmo período do ano passado. No início do ano, a Intelig teve sua marca reformulada e a oferta para o segmento corporativo remodelada, apoiando ao crescimento de receita A/A, que deve continuar em aceleração nos próximos trimestres.

A receita líquida de serviços consolidada chegou a R\$3.387 milhões no trimestre, um aumento de 6,3% quando comparado com o mesmo período do ano passado. A melhora se deve em grande parte a receita de voz sainte.

Forte crescimento de uso aliado à qualidade de rede

MOU (minutos de uso) continuou a mostrar expansão anual e trimestral significativa, chegando a um recorde de 123 minutos no 3T10, alta de 37% contra 90 minutos no 3T09. A importância desta realização pode ser notada se observarmos que somente neste trimestre realizamos mais de 50% do tráfego sainte do ano inteiro de 2009. Este é um resultado claro de nosso compromisso de ter uma infra-estrutura de rede robusta, permitindo que incentivemos a estratégia intensa de MOU, mantendo um alto padrão de qualidade.

ARPU mais baixo compensado por uma melhor contribuição

O **ARPU (receita média por usuário)** foi de R\$23,40 no trimestre, postando uma redução anual de 10,0%. O ARPU do pré-pago sofreu o impacto da queda do tráfego sainte, devido à substituição F-M. Para o pós-pago, embora o ARPU tenha apresentado uma queda A/A, o MARPU (contribuição ARPU) registrou uma variação positiva, já que nossas ofertas atraíram um perfil de receita mais saudável (i.e. evitando custos como inadimplência, subsídios e interconexão).

Dados financeiros selecionados – Custos e Gastos Operacionais

DESCRIÇÃO	3T10 TIM+Intelig	3T09 TIM+Intelig	% A/A	2T10 TIM+Intelig	% T/T
R\$ Milhares					
Custos da Operação	(2.724.031)	(2.667.312)	2,1%	(2.644.095)	3,0%
Custo de pessoal	(138.636)	(161.138)	-14,0%	(146.779)	-5,5%
Comercialização	(935.324)	(887.604)	5,4%	(854.498)	9,5%
Rede e interconexão	(1.075.302)	(1.055.408)	1,9%	(1.044.935)	2,9%
Gerais e administrativas	(122.653)	(117.699)	4,2%	(125.981)	-2,6%
Custo dos produtos vendidos	(385.698)	(335.308)	15,0%	(355.297)	8,6%
Provisão para devedores duvidosos	(69.397)	(102.887)	-32,6%	(90.458)	-23,3%
Outras receitas (despesas) operacionais	2.979	(7.268)	-	(26.147)	-

Custos e Gastos Operacionais

OPEX alavancado por atividades comerciais mais intensas

Os custos e despesas operacionais totais tiveram leve aumento de 2,1% A/A para R\$2.724 milhões no 3T10, como resultado de uma atividade comercial mais intensa (maior adição líquida e propaganda de novos planos) embora continuemos a proporcionar mais eficiência nas operações (ex. inadimplência e pessoal).

As aberturas de custos e despesas são apresentadas a seguir:

As despesas de pessoal totalizaram R\$139 milhões, caindo 14,0% quando comparado ao mesmo período do ano passado. A queda foi conduzida pela reestruturação da Companhia em direção ao foco comercial e redução da força de trabalho (-2,9% A/A).

As despesas de Venda e Marketing somaram R\$935 milhões, 5,4% maior quando comparado ao mesmo período do ano passado. As atividades comerciais se intensificaram neste trimestre, causando outra alta em termos de adições brutas e ainda promovendo o lançamento de ofertas de dados. Estes eventos levaram a um crescimento dos gastos de propaganda / publicidade e Fistel. O aumento foi parcialmente compensado por uma redução nos serviços terceirizados e despesas relativas à comercialização de aparelhos.

Aumento conduzido pela Propaganda de novos planos de dados e Fistel

Queda do custo de ITX apesar do significativo incremento de tráfego

O custo de Rede e Interconexão alcançou R\$1.075 milhões no 3T10, um leve crescimento de 1,9% A/A. O aumento concentrou-se nos custos fixos da rede, acompanhando uma expansão agressiva do 3G e a integração da rede com a Intelig. O

aumento foi compensado em parte pela redução do custo de interconexão A/A – apesar de um aumento significativo do tráfego sainte (+80% A/A) que se concentrou totalmente em nossa rede e não trouxe nenhum custo de interconexão adicional. Hoje, aproximadamente 90% do tráfego é intra-rede (local e LD), onde os clientes estão se beneficiando da maior comunidade no Brasil.

As despesas Gerais e Administrativas (G&A) totalizaram R\$123 milhões no 3T10, um aumento de 4,2% A/A, porém, uma queda da parcela da receita líquida de serviço (3,6% no 3T10 contra 3,7% em 3T09).

O custo de Mercadorias Vendidas aumentou em 15% A/A para R\$386 milhões no trimestre, explicado principalmente pelo efeito do carregamento no diferimento do subsídio das vendas dos últimos trimestres. Exceto por este efeito, nosso CDMV seria 11% mais baixo que há um ano.

As despesas com Inadimplência caíram para R\$69 milhões, uma redução de 32,6% A/A, apesar do aumento da base pós de 14,6%. Esta é uma redução consistente da inadimplência a cada trimestre, uma comprovação da abordagem racional com base nas vendas de chips avulsos e uma política eficiente de crédito do cliente. Como resultado, neste trimestre a Inadimplência como porcentagem da receita líquida de serviço alcançou seu menor nível na história da TIM de 2,0%, uma queda em relação aos 3,2% registrados no 3T09.

Nível de inadimplência abaixo de 2% da receita de serv.

Os custos de Aquisição de Cliente (SAC = subsídio + comissionamento + despesas totais com propaganda) caíram para R\$59 no trimestre, uma queda significativa de 30,6% A/A. O desempenho reflete nossa eficiência na aquisição, embora ainda haja uma alta recorde nas adições brutas. **A relação SAC/ARPU em 2,5x** continua em queda (contra 3,2x no 3T09).

SAC/ARPU em queda mesmo após o recorde em vendas

EBITDA

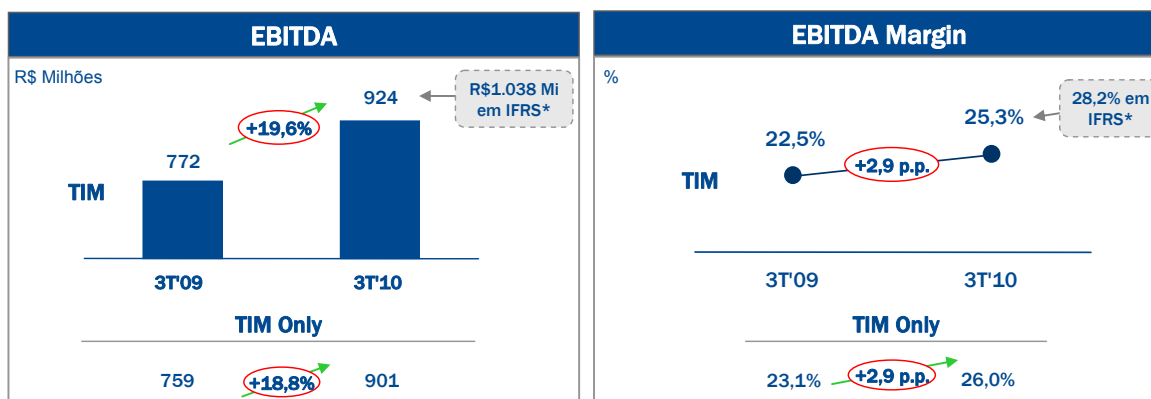
EBITDA (lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização) chegou a R\$924 milhões (ou R\$1.038 milhão em IFRS), o número representa uma expansão de R\$152 milhões, ou 19,6% contra o 3T09.

A expansão se explica principalmente pelo desempenho 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 de chip avulso, e reduzir a dependência da interconexão sobre EBITDA, de 36% no 3T09 para 28% no 3T10.

Como resultado, a margem EBITDA alcançou 25,3% (ou 28,2% em IFRS), um forte crescimento se comparado à margem EBITDA no 3T09 de 22,5%. A melhora é uma comprovação do bom equilíbrio entre a abordagem comercial e o foco em rentabilidade.

Forte crescimento de EBITDA de 20% A/A

EBITDA e Margem EBITDA



* Dados IFRS de acordo com o reportado pelo acionista controlador

Depreciação e Amortização

A **depreciação e amortização** contabilizaram R\$667 milhões no segundo trimestre, uma queda de 3,8% quando comparada ao 3T09.

EBIT

O **EBIT (lucro antes de juros e impostos)** totalizou R\$257 milhões no 3T10. Na comparação anual, o EBIT teve desempenho bem acima dos R\$79 milhões registrados no 3T09 (ou 3x acima A/A) – seguindo um melhor resultado de EBITDA no trimestre.

Crescimento do EBIT de mais de 3x A/A

Resultado Financeiro Líquido

As **despesas financeiras líquidas** totalizaram R\$62 milhões no trimestre versus R\$89 milhões positivos registrados há um ano. O resultado positivo no 3T09 foi impactado pelo ganho de variação cambial de R\$165 milhões de uma dívida não protegida da Intelig. Excluindo esse efeito, o número seria negativo em R\$76 milhões. Para comparação trimestral, os dados do 3T10 vieram em linha com os resultados do 2T10.

Imposto de Renda e de Contribuição Social

O **Imposto de Renda e de Contribuição Social** somou R\$70,6 milhões, contra um crédito de R\$27,6 registrado há um ano. O resultado do 3T09 foi impactado pela reversão da provisão de imposto de nossa subsidiária, TIM Celular, em R\$38,5 milhões e pela reversão de provisão de Imposto de Renda e de Contribuição Social em R\$14,5 milhões devido à inclusão ao benefício fiscal REFIS.

Lucro Líquido

O **Lucro Líquido consolidado alcançou R\$124,7 milhões no 3T10**, contra um lucro de R\$194,9 milhões no 3T09 uma queda de 36%, devido somente ao impacto positivo do

ganho cambial no 3T09 (conforme mencionado anteriormente). Em uma comparação trimestral, o lucro líquido cresceu em 23%.

Investimentos (CAPEX)

Os investimentos totalizaram R\$463,2 milhões no 3T10 (cerca de 13% da receita líquida), uma queda de 13,6% A/A. Se considerarmos os dados do 9M, em 2010, o Capex alcançou R\$1.475 milhões, o que representa um aumento de 28% na comparação anual. Considerando somente a rede, os investimentos aumentaram 14% A/A, concentrados na expansão da capacidade 2G e aceleração da cobertura 3G.

Posição financeira líquida e fluxo de caixa livre

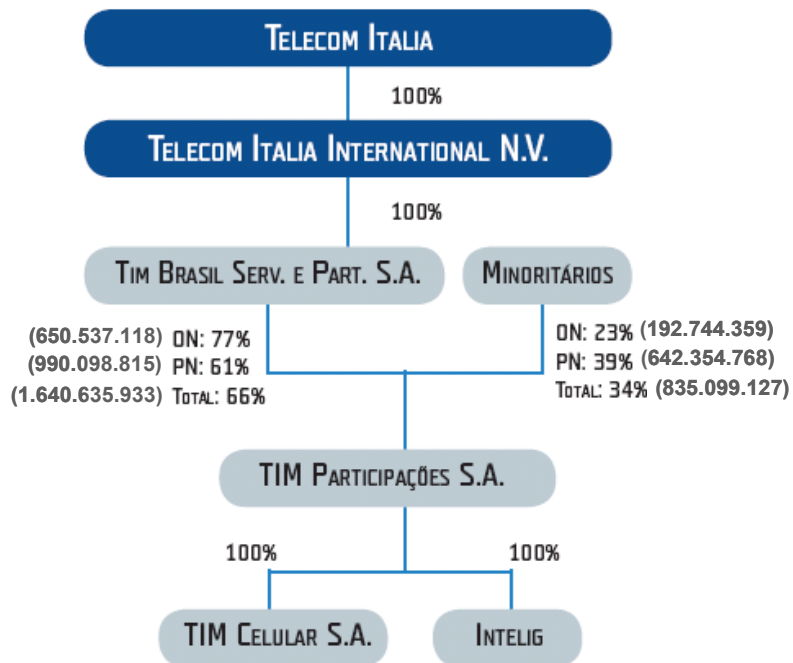
A dívida bruta somou R\$ 3.448 milhões (dos quais 73% de longo prazo), um pouco menor que os R\$3.503 milhões do 3T09, porém uma redução considerável se comparado ao 2T10 (R\$4.224 milhões). Tal redução se deve à amortização de R\$878 milhões em dívidas neste trimestre. A dívida da companhia é composta por financiamentos de longo prazo do BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social), BNB (Banco do Nordeste do Brasil) e EIB (Banco de Investimento Europeu), além de empréstimos de outras instituições financeiras locais e internacionais.

Aproximadamente 22% de nossa dívida total é denominada em moeda estrangeira (USD), e ela 100% protegida em moeda local. **O custo médio da dívida ficou em 10,0%** no 3T10 comparado a 9,74% no 3T09.

O caixa e as disponibilidades alcançaram R\$ 1.369 milhões, resultando numa **dívida líquida de R\$ 2.079 milhões**, 18% menos do que no 3T09 (R\$464 milhões).

O Fluxo de Caixa Livre Operacional foi de R\$603 milhões, um aumento de 53,9% comparado ao mesmo período do ano passado (sem os dados da Intelig) e suportados principalmente por uma expansão A/A do EBITDA de R\$152 milhões. Como resultado, o fluxo de caixa líquido chegou a R\$441 milhões contra R\$356 no 3T09.

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	3T10	2T10	% T/T	3T09*
ATIVO	15.841.470	16.589.558	-4,5%	14.510.688
CIRCULANTE	5.566.170	6.113.448	-9,0%	5.029.958
Caixa e equivalentes de caixa	1.353.836	1.686.980	-19,7%	944.142
Aplicações Financeiras	15.289	16.457	-7,1%	15.426
Contas a receber	2.690.308	2.649.504	1,5%	2.428.809
Estoques	222.709	227.941	-2,3%	397.483
Impostos e contribuições a recuperar	894.204	898.433	-0,5%	777.809
Imposto de renda e contribuição social diferidos	14.704	16.211	-9,3%	14.471
Despesas antecipadas	284.330	476.752	-40,4%	329.894
Operações com derivativos	6.967	57.452	-87,9%	63.329
Outros ativos	83.823	83.718	0,1%	58.595
NÃO CIRCULANTE	10.275.300	10.476.110	-1,9%	9.480.730
Realizável a Longo Prazo				
Aplicações financeiras	17.442	16.641	4,8%	11.989
Contas a receber	28.862	30.065	-4,0%	-
Impostos e contribuições a recuperar	295.217	269.419	9,6%	199.577
Imposto de renda e contribuição social diferidos	157.278	181.303	-13,3%	110.763
Depósitos judiciais	347.873	334.499	4,0%	177.153
Despesas antecipadas	15.268	15.869	-3,8%	10.770
Operações com derivativos	22.815	31.822	-28,3%	25.675
Outros ativos	17.751	11.934	48,7%	7.904
Permanente				
Imobilizado	5.063.823	5.136.565	-1,4%	4.450.295
Intangível	4.226.529	4.356.039	-3,0%	4.366.112
Diferido	82.442	91.954	-10,3%	120.492
PASSIVO	15.841.470	16.589.558	-4,5%	14.510.688
CIRCULANTE	3.999.723	4.752.642	-15,8%	4.253.949
Fornecedores	2.107.670	2.241.615	-6,0%	1.995.329
Financiamentos e empréstimos	926.216	1.596.944	-42,0%	1.434.510
Operações com derivativos	1.872	51.514	-96,4%	42.503
Obrigações trabalhistas	132.397	117.311	12,9%	115.212
Impostos, taxas e contribuições	671.103	601.989	11,5%	546.743
Dividendos a pagar	15.159	23.711	-36,1%	20.566
Outros passivos	145.306	119.558	21,5%	99.086
NÃO CIRCULANTE	3.254.622	3.382.856	-3,8%	2.559.944
Financiamentos e empréstimos	2.414.644	2.556.475	-5,5%	2.020.745
Operações com derivativos	135.459	108.118	25,3%	94.455
Provisão para contingências	169.024	209.696	-19,4%	187.366
Passivo atuarial	7.338	7.401	-0,9%	6.229
Impostos, taxas e contribuições	197.763	198.696	-0,5%	-
Obrigações decorrentes de descontinuidade de ativos	259.171	252.865	2,5%	230.769
Outros passivos	71.223	49.605	43,6%	20.380
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8.587.125	8.454.060	1,6%	7.696.795
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	166.395	158.050	5,3%	147.305
Lucro (prejuízo) do período	256.065	131.345	95,0%	(98.450)

* TIM sem Intelig

Anexo 2

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

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

(R\$ Milhares)

DESCRIÇÃO	3T10 TIM	3T09 TIM	% A/A	2T10 TIM	% T/T
Receita Líquida	3.462.210	3.283.280	5,4%	3.351.635	3,3%
Serviços	3.201.063	3.029.147	5,7%	3.138.381	2,0%
Produtos	261.147	254.133	2,8%	213.254	22,5%
EBITDA	901.262	758.781	18,8%	859.274	4,9%
Margem EBITDA	26,0%	23,1%	2,9 p.p	25,6%	0,4 p.p

Demonstrações de Resultados TIM+Intelig (BR GAAP)

(R\$ Milhares)

DESCRIÇÃO	3T10 TIM+Intelig	3T09 TIM+Intelig	% A/A	2T10 TIM+Intelig	% T/T
Receita Bruta	5.173.491	4.822.619	7,3%	4.943.645	4,6%
Serviços de Telecomunicações	4.735.912	4.334.354	9,3%	4.550.335	4,1%
Serviços de Telecomunicações e Outros - Móvel	4.396.985	4.050.855	8,5%	4.235.397	3,8%
Assinatura e Utilização	2.250.890	2.019.782	11,4%	2.143.272	5,0%
VAS - Serviços adicionais	564.887	495.580	14,0%	550.227	2,7%
Longa Distância	586.280	468.051	25,3%	591.452	-0,9%
Interconexão	922.687	993.839	-7,2%	902.224	2,3%
Outras Receitas	72.241	73.603	-1,9%	48.222	49,8%
Serviços de Telecomunicações e Outros - Fixo	338.927	283.499	19,6%	314.938	7,6%
Venda de Mercadorias	437.579	488.265	-10,4%	393.310	11,3%
Impostos e descontos	(1.525.468)	(1.382.966)	10,3%	(1.412.904)	8,0%
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(1.349.037)	(1.148.834)	17,4%	(1.232.848)	9,4%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(176.431)	(234.132)	-24,6%	(180.056)	-2,0%
Receita Líquida Total	3.648.023	3.439.653	6,1%	3.530.741	3,3%
Serviços	3.386.876	3.185.520	6,3%	3.317.487	2,1%
Produtos	261.147	254.133	2,8%	213.254	22,5%
Custos da Operação	(2.724.031)	(2.667.312)	2,1%	(2.644.095)	3,0%
Custo de pessoal	(138.636)	(161.138)	-14,0%	(146.779)	-5,5%
Comercialização	(935.324)	(887.604)	5,4%	(854.498)	9,5%
Rede e interconexão	(1.075.302)	(1.055.408)	1,9%	(1.044.935)	2,9%
Gerais e administrativas	(122.653)	(117.699)	4,2%	(125.981)	-2,6%
Custo dos produtos vendidos	(385.698)	(335.308)	15,0%	(355.297)	8,6%
Provisão para devedores duvidosos	(69.397)	(102.887)	-32,6%	(90.458)	-23,3%
Outras receitas (despesas) operacionais	2.979	(7.268)	-	(26.147)	-
EBITDA	923.992	772.341	19,6%	886.646	4,2%
Margem EBITDA	25,3%	22,5%	2,9 p.p.	25,1%	0,2 p.p.
Depreciação e amortização	(667.219)	(693.589)	-3,8%	(672.470)	-0,8%
Depreciação	(373.641)	(379.906)	-1,6%	(377.677)	-1,1%
Amortização	(293.578)	(313.683)	-6,4%	(294.793)	-0,4%
EBIT	256.773	78.752	226,1%	214.176	19,9%
Margem EBIT	7,0%	2,3%	4,7 p.p.	6,1%	1,0 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(61.451)	88.603	-	(62.100)	-1,0%
Despesas financeiras	(184.063)	(74.618)	146,7%	(297.750)	-38,2%
Receitas financeiras	122.612	163.221	-24,9%	235.650	-48,0%
Lucro antes dos impostos	195.322	167.355	16,7%	152.076	28,4%
Imposto de renda e contribuição social	(70.602)	27.579	-	(50.682)	39,3%
Lucro líquido	124.720	194.934	-36,0%	101.394	23,0%

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 - 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
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
VAS - Serviços adicionais	429.683	483.284	495.580	488.640	1.897.187
Outras receitas	48.521	67.077	73.603	77.627	266.828
Serviços de Telecomunicações - Fixa	241.669	273.772	283.498	275.288	1.074.227
Receita 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)
Impostos e descontos s/ serviços	(1.095.109)	(1.088.470)	(1.148.834)	(1.249.095)	(4.581.508)
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(188.843)	(205.318)	(234.132)	(166.817)	(795.110)
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)

	3T10	3T09*	% A/A	2T10	%
EBIT	256.772	95.098	170,0%	214.176	19,9%
Depreciação e amortização	667.219	663.685	0,5%	672.470	-0,8%
Adições ao ativo permanente	(463.156)	(535.915)	-13,6%	(436.350)	6,1%
Variações nos ativos e passivos operacionais	141.682	168.691	-16,0%	(221.272)	-
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL LIVRE	602.517	391.559	53,9%	229.024	163,1%
Impostos (IR e CSSL)	(45.069)	40.609	-	(31.491)	43,1%
Dividendos e Juros sobre o capital próprio pagos	(207)	(12)	1625,0%	(200.891)	N.A.
Resultado financeiro líquido	(61.450)	(61.865)	-0,7%	(62.100)	-1,0%
Depósitos judiciais	(9.906)	(14.944)	-33,7%	(24.831)	-60,1%
Impostos, Taxas e Contribuições LP	(933)	-	-	161.401	-
Outras movimentações	(43.895)	957	-	(33.958)	29,3%
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO	441.057	356.304	23,8%	37.154	1087,1%

* TIM sem Intelig

Anexo 5

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

EBITDA

(R\$ Milhares)

Reconciliação do EBITDA	3T10	3T09*	% A/A	2T10	% T/T
Lucro Líquido	124.720	194.934	-36,0%	101.394	23,0%
(+) Provisão para IR e CS	(70.602)	27.579	-	(50.682)	39,3%
(+) Resultado Financeiro Líquido	(61.451)	88.603	-	(62.100)	-1,0%
EBIT	256.773	78.752	226,1%	214.176	19,9%
(+) Amortização e Depreciação	(667.219)	(693.589)	-3,8%	(672.470)	-0,8%
EBITDA	923.992	772.341	19,6%	886.646	4,2%

* Pro-forma TIM+Intelig

Anexo 6

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

Indicadores Operacionais Consolidados

TIM sem Intelig

	3T10	3T09	2T10	% A/A	% T/T
Base Celular Brasil (milhões)	191,5	166,1	185,1	15,3%	3,4%
Penetração Total estimada	99,0%	86,7%	95,9%	12,3 p.p.	3,1 p.p.
Municípios Atendidos - TIM GSM	3.200	2.958	3.198	8,2%	0,1%
Market share	24,5%	23,8%	24,0%	0,7 p.p.	0,5 p.p.
Total de Clientes ('000)	46.934	39.600	44.413	18,5%	5,7%
Pré-pago	39.712	33.297	37.469	19,3%	6,0%
Pós-pago	7.222	6.303	6.944	14,6%	4,0%
Adições Brutas ('000)	7.463	5.930	6.366	25,8%	17,2%
Adições Líquidas ('000)	2.521	1.774	2.057	42,1%	22,6%
Churn	11,1%	10,9%	10,1%	0,2 p.p.	1,0 p.p.
ARPU (R\$)	23,4	26,0	24,1	-10,0%	-2,9%
MOU	123	90	110	37,2%	12,1%
SAC (R\$)	59	85	66	-30,6%	-11,5%
Investimentos (R\$ milhões)	463,2	535,9	436,4	-13,6%	6,1%
Empregados	9.081	9.349	8.815	-2,9%	3,0%

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.