

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

4º Trimestre de 2011 | TIM Participações S.A.

TIMP3



Blue Man Group



Você, sem fronteiras.

A TIM PARTICIPAÇÕES S.A. Anuncia seu Resultado Consolidado para o Quarto Trimestre de 2011

BOVESPA¹

(lote = 1 ação)

TIMP3: R\$9.58

NYSE¹

(1 ADR = 5 ações ON)

TSU: US\$27.88

(1) preço no fechamento em 15 de fevereiro de 2012

Rio de Janeiro, 15 de fevereiro de 2012 – TIM Participações S.A. (BOVESPA: TIMP3; e NYSE: TSU), controladora direta da TIM Celular S.A. e Intelig Telecomunicações Ltda., anuncia seus resultados para o quarto trimestre de 2011 e ano fiscal 2011. TIM Participações S.A. (“TIM Participações” ou “TIM”) presta serviços de telecomunicação com presença em todo Brasil.

As seguintes informações financeiras e operacionais Consolidadas, exceto quando indicado em contrário, são apresentadas segundo as Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS) e em Reais (R\$), em conformidade com a Lei das S.A. Todas as comparações são feitas com o quarto trimestre de 2010 (4T10) e terceiro trimestre de 2011 (3T11), exceto quando indicado em contrário. A análise da Demonstração do Resultado do Exercício refere-se às operações da TIM e da Intelig, excluindo os efeitos das aquisições da TIM Fiber em novembro de 2011 - exceto quando indicado em contrário. Para o Balanço Patrimonial, a análise inclui a TIM Fiber.

Teleconferência do 4T11

Teleconferência em português:

16 de fev de 2012, às
10:30 horário de Brasília
07:30 AM US EST

Teleconferência em inglês:

16 de fev de 2012, às 13:30,
horário de Brasília
10:30 AM US EST

Informações adicionais disponíveis
no endereço:

www.tim.com.br/ri

Contato para Relacionamento com Investidores

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

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

Destaques no 4T11: Negócio em contínua aceleração:

- **A base de assinantes alcançou 64,1 milhões de usuários, +25,6% no ano**, apoiada pelo crescimento tanto pré pago como pós pago (+25,8% e +24,4% no ano respectivamente);
- **As adições brutas alcançaram 11,8 milhões de linhas (recorde histórico)**, resultando numa forte adição líquida de 4,9 milhões de novas linhas. Em 2011, as adições brutas totalizaram 39.8 milhões e as adições líquidas 13.1 milhões de usuários;
- **Receita líquida de R\$4,7 bilhões e crescimento anual de 19.4%** e aumento anual de 16.8% na receita líquida de serviços;
- **Expansão no 4T11 de 49.2% (A/A) na receita bruta de dados chegando a R\$958 milhões**, atingindo 17% da receita móvel total (contra 14% em 4T10); usuários únicos diários do Infinity Web ultrapassaram a marca de 2,7 milhões;
- **A penetração dos smartphones ultrapassou 27% da base total** (contra 8% em setembro de 2010);
- **Receitas de Voz sainte (+18% no ano)** continua crescendo em ritmo forte;
- **O EBITDA atingiu R\$1.305 milhões**, +8,7% ao ano e a margem EBITDA registrou 27,8%;
- **O EBIT alcançou R\$673 milhões** (+30,8% no ano);
- **O lucro líquido totalizou R\$405 milhões em 4T11, e R\$1.285 milhões em 2011**, aumento de +66% comparado ao lucro líquido orgânico em 2010;
- **O CAPEX (ex-TIM Fiber) totalizou R\$1.129 milhões neste trimestre e R\$2.983 milhões em 2011**, ou 17.5% da receita líquida;
- **O Fluxo de Caixa Operacional Livre em 2011 totalizou R\$1,65 bilhão** com crescimento de 21% comparado a 2010.
- **O dividendo total proposto para 2011 foi de R\$533 milhões** (comparado a R\$497 milhões em 2010);
- **Liderança em qualidade de rede segundo indicadores da Anatel nos últimos 12 meses.**

Mensagem da Administração

O quarto trimestre de 2011 mostrou que todos os esforços e estratégia postos em prática há três anos, resultaram em uma criação de valor excepcional para a empresa. Nesses três anos, começamos um processo que está remodelando o mercado brasileiro de telecomunicações, permitindo que as pessoas falem mais, sem qualquer restrição de tempo ou localidade. Nosso lema de "*voice is good*" provou ser correto e em 2011, aceleramos o serviço de dados com o conceito de "Internet para todos".

Para nós, o Brasil é uma grande comunidade e, nesse sentido, nossas comunidades Infinity e Liberty chegaram a 60 milhões de pessoas (ou 94% da nossa base total de assinantes).

Três Anos em Síntese

Nestes últimos anos, conseguimos recuperar o crescimento da base de assinantes, melhorando a rentabilidade.

- **Expansão da base de clientes:** Encerramos 2011 com mais de 64 milhões de usuários, um **crescimento notável de 56%** versus os 41 milhões de usuários no final de 2009. Quanto à adição líquida anual, 2011 marcou o recorde de todos os tempos, alcançando 13,1 milhões de novos usuários;
- **Ganho de market share: a TIM liderou o market share incremental** nos últimos dois anos, com 34% e 33% em 2010 e 2011, respectivamente. Com isso, a TIM recuperou a segunda posição e terminou 2011 com um market share de 26,5%;
- **Aceleração do crescimento da receita:** Junto com o crescimento da base de cliente mencionado acima, a TIM também conseguiu acelerar o crescimento da receita em 25% nos últimos três anos (no 4Q11, o crescimento da receita foi de 18% versus 4T10), **colocando a TIM como a empresa com crescimento mais rápido na indústria;**
- **Crescimento sólido de geração de caixa:** Um dos destaques neste período foi que a **TIM mostrou a capacidade de acelerar a rentabilidade em meio a uma intensa atividade comercial e de marketing.** Nosso crescimento de 31% no EBITDA nestes três anos foi superior ao crescimento de 25% nas receitas, mostrando que o *plano de eficiência* teve um papel fundamental no *turn-around* da Companhia.

No lado operacional, a TIM também teve uma melhoria contínua nos últimos três anos. A relação **SAC/ARPU** ficou em 2,1x no 4Q11 (vs. 3,0x no 4T10), enquanto o **PDD** sobre a receita bruta ficou em 0,92% (versus 1,7% no 4T10);

Rede: Reforçando os Fundamentos

Desde 2009, a TIM investiu mais de R\$ 8,5 bilhões no negócio. Além disso, a TIM adquiriu duas das mais relevantes estruturas de *backbone* e *backhauling* no país, a Intelig (2009) e AES Atimus (2011). O sólido crescimento do negócio citado anteriormente só foi possível devido ao nosso compromisso com alta qualidade de rede. Atestada também pela Anatel como a rede líder em qualidade.

Perspectivas de Negócios:

Agora que a empresa foi reposicionada, obteve o crescimento acelerado, construiu uma sólida infraestrutura e adotou o mais alto nível de governança corporativa, **temos uma visão muito construtiva para o futuro próximo**. Este sentimento positivo com a nossa operação é principalmente devido a alguns fatos:

- O Brasil é um mercado grande e atraente;
- Móvel ao invés de fixo: Continua a remodelação do mercado de telecomunicações (substituição fixo-móvel em voz e dados, crescimento da internet móvel);
- Negócio continua em ritmo de sólido crescimento (base de clientes, receita e lucratividade);
- Evolução da rede para *fiber-to-the-site* (FTTS) e arquitetura de dados avançada;
- Criação de valor adicional em R\$4.8 bilhões através da TIM Fiber.

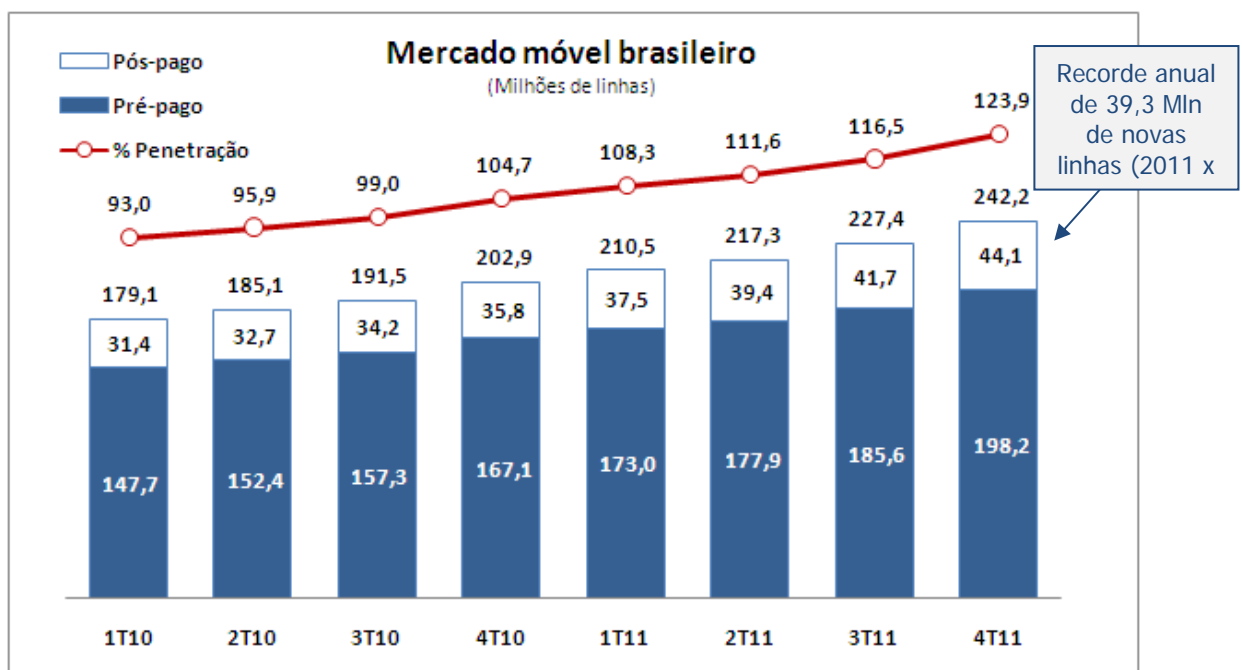
Nossa estratégia continuará coerente e original, baseada na simplicidade e inovação. Sem nenhum legado no negócio fixo, esperamos crescer a um ritmo mais rápido que os concorrentes. Porém, crescimento com rentabilidade continuará a ser o nosso foco principal.

Luca Luciani

Desempenho de Mercado

Panorama do Mercado Brasileiro

O mercado móvel brasileiro atingiu 242,2 milhões de linhas ao final de 4T11, representando um crescimento anual de 19,3% (16,7% em 4T10) e uma taxa de penetração de 123,9% (104,7% em 4T10). O crescimento do mercado móvel foi sustentado por: i) estímulo de chamadas *on net* (que criaram o efeito de vendas múltiplas de Cartões SIM dentro do segmento pré-pago), e ii) demanda crescente por serviços de dados, especialmente em smart/webphones e M2M.



As adições anuais líquidas de mercado em 4T11 cresceram 29,4%

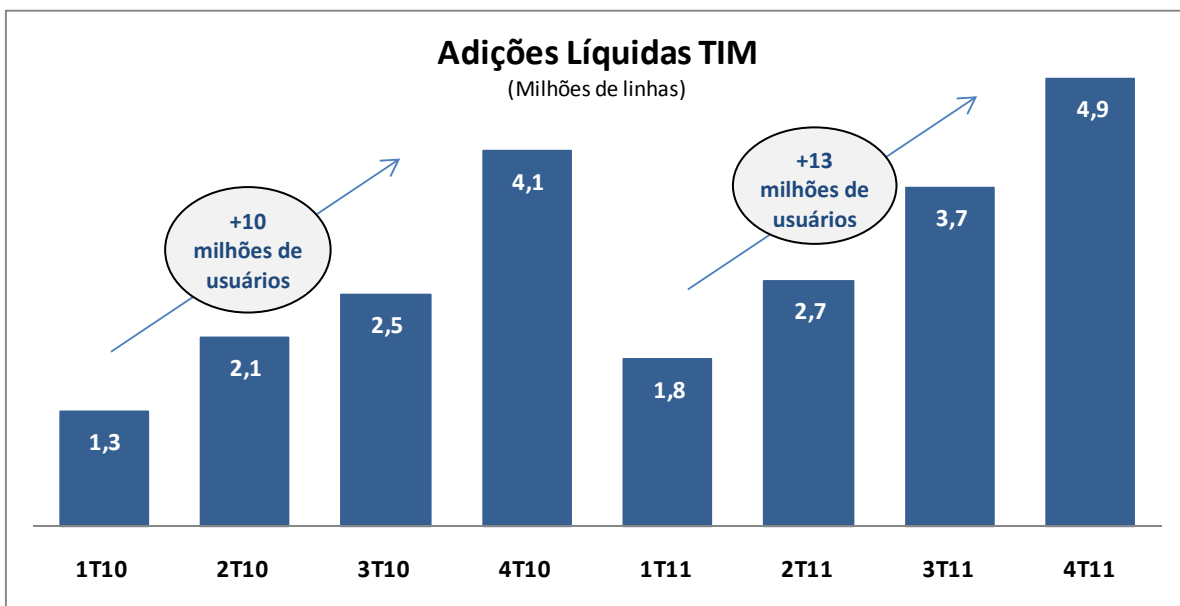
O melhor quarto trimestre de todos os tempos. As adições líquidas do mercado em 4T11 totalizaram 14,8 milhões, um aumento notável de 29,4% contra 11,5 milhões registrados no mesmo período do ano passado. Detalhando o mercado nos segmentos pré pago e pós pago, o primeiro alcançou 198,2 milhões de usuários (+18,6% no ano), e contabiliza 81,8% de todo mercado brasileiro. No segmento pós pago, o total de usuários atingiu 44,1 milhões, um aumento de 22,9% comparado a dezembro de 2010.

Outro recorde anual foram as adições líquidas que em 2011 totalizaram 39,3 milhões, superando o recorde de 2008 (29,7 milhões) e os 29 milhões de 2010. Detalhando o mercado nos segmentos pré pago e pós pago, o primeiro teve um ganho de 31,1 milhões de usuários (+32,2% no ano), e contabiliza 79,1% de todo mercado brasileiro. No segmento pós-pago, as adições líquidas em 2011 atingiram 8,2 milhões, um aumento de 49,7% comparado a dezembro de 2010.

Desempenho da TIM

A TIM foi líder em adições líquidas no 4T com 4,2 milhões

A base total de assinantes encerrou o quarto trimestre com 64,1 milhões de linhas, 25,6% a mais quando comparada a 4T10, representando um *market share* de 26,5%. As adições líquidas totais em 4T11 chegaram a 4,9 milhões de linhas, assumindo a liderança no trimestre com 32,7% do *market share* adicional e 43% se olharmos dezembro somente. Com desempenho consistente no *market share* de adições líquidas, a TIM foi único operador com ganho de fatia de mercado em 2011 (1,58 p.p.), confirmando os planos Infinity e Liberty como as melhores opções no mercado brasileiro.

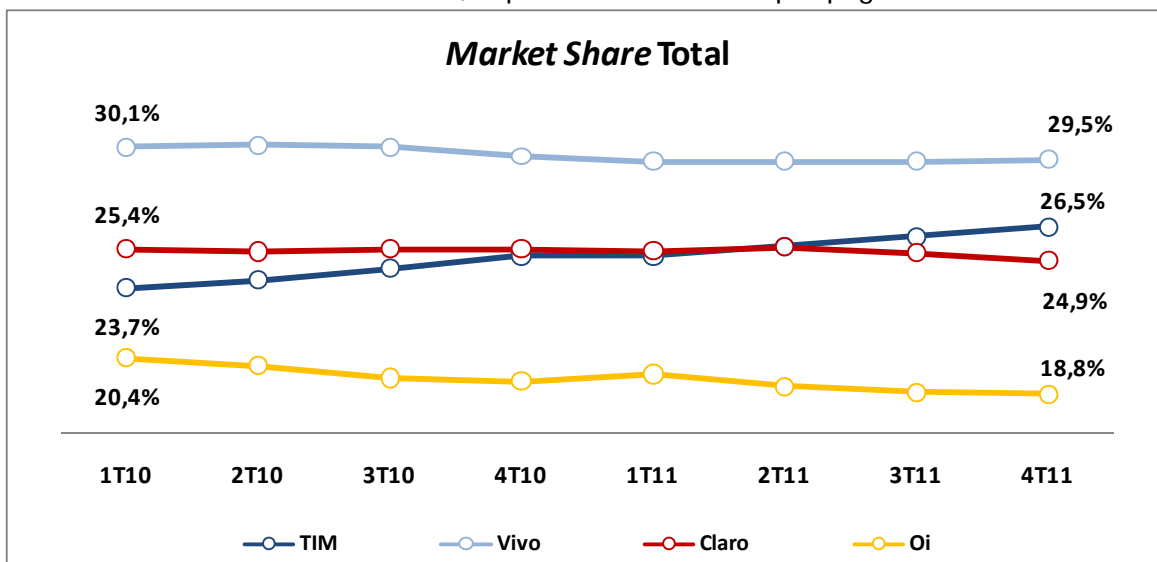


Aumento recorde em adições brutas

Em 4T11, a TIM atingiu o maior volume de adições brutas, com 11,8 milhões de linhas novas, 20,7% a mais comparado a 4T10.

Política consistente de churn

As desconexões totalizaram 7,0 milhões no trimestre, com uma taxa de *churn* de 11,7% (contra 11,0% em 4T10 ou 11,6% em 3T11). O ligeiro aumento do *churn* é explicado por uma regra de desconexão rigorosa para evitar despesas com Fistel, desnecessárias num cenário de forte atividade comercial, especialmente do lado pré pago.



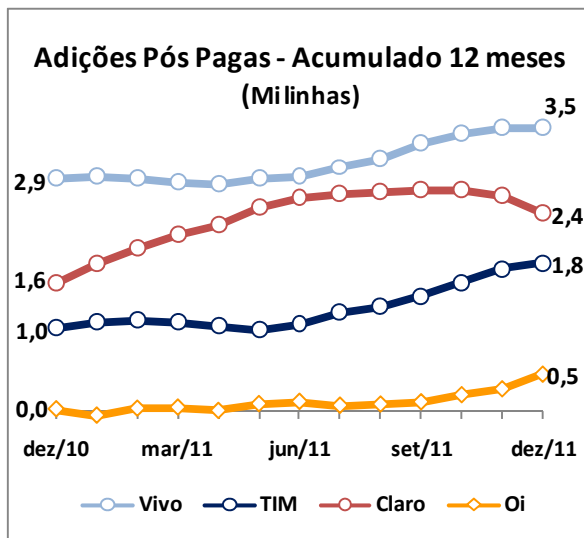
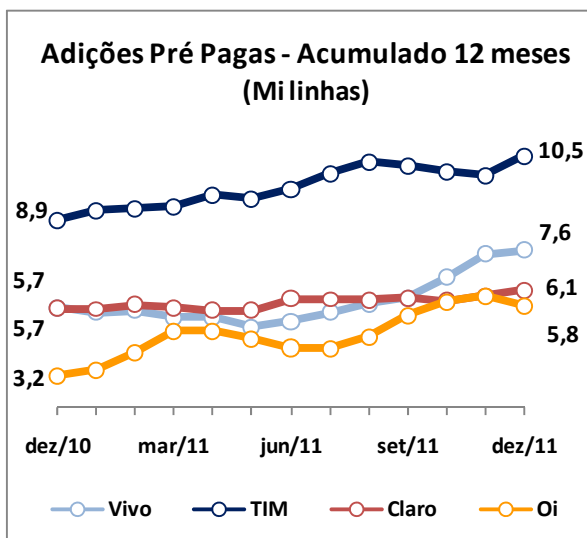
A base pós paga cresceu 24% contra 16% em 4T10

A base de clientes pós pago atingiu 9,3 milhões de usuários, um crescimento anual de 24,4% comparado a +15,7% em 4T10. Neste trimestre, a **TIM adicionou 655 mil clientes pós pago** (contra 243 mil em 4T10 e 632 mil em 3T11), graças aos planos de voz Liberty e Infinity, que encerraram o trimestre com quase 70% da base pós-paga, também alavancados pelos planos de dados para mini modems (*dongles*).

Outra razão para o aumento de adições brutas e redução de *churn* pós pago é mostrada nos indicadores de qualidade SMP Anatel. No SMP 11, que é o indicador relativo a problemas de cobrança para cada 100 mil contas emitidas, a TIM se destacou nos indicadores de dezembro como *operador* com a menor taxa do setor. Isso é um forte sinal de que o esforço da empresa para fornecer um esquema de cobrança transparente e simples facilita a vida dos seus clientes e proporciona um enorme incentivo para a comunicação ilimitada.

53 milhões de usuários no plano Infinity

Na frente pré paga, o total de usuários atingiu 54,8 milhões, um aumento anual de 25,8% no segmento - amplamente alavancado pelo plano Infinity Pré, que atingiu 53 milhões de usuários (97% da base neste segmento). A TIM continua a impulsionar o crescimento do mercado no segmento pré pago, já que a empresa vem adicionando uma sequência inovadora de planos e serviços ao seu conceito Infinity (i.e. Infinity Torpedo, Infinity Web e Infinity Mais), e, portanto continua sendo a melhor escolha do mercado para os clientes.



Sobre os números de 2011, a TIM registrou um recorde anual para adições brutas (39,8 milhões de linhas) resultando um volume de 13,1 milhões de adições líquidas (11,2 milhões em pré, e 1,8 milhões em pós-pago). A taxa anual de *churn* atingiu 47,9%, um aumento, comparado aos 42,4% registrados em 2010, principalmente devido à forte atividade comercial no mercado pré pago.

Liderança em qualidade de rede

Rede e Qualidade: Nossa cobertura GSM atingiu 94,4% da população urbana, atendendo 3.294 cidades. Apesar de um acentuado e contínuo aumento de tráfego nos últimos trimestres (+27,6% anualizados), a TIM manteve posição de liderança no indicador de

qualidade de rede da Anatel, sendo o único *operador* a obter 100% das metas em 8 dos últimos 12 meses. Esse resultado reforça o compromisso da TIM em fornecer qualidade superior de serviços, incrementando a substituição fixo-móvel (estratégia intensiva de MOU) e acelerando as ofertas de dados.

Para cobertura de dados, a TIM está presente com 100% de tecnologia GPRS, dos quais ~80% com cobertura com tecnologia EDGE. A Tecnologia de Terceira Geração (**3G**) **teve sua implantação acelerada e agora está presente em 488 cidades – alcançando 66,6% da população urbana no Brasil**. Esperamos manter uma aceleração contínua da cobertura 3G nos próximos trimestres.

Desempenho de Marketing

Em 2011, a **TIM continuou a se concentrar em sua plataforma de ofertas**, evitando estratégias de atalho, ou adição de elementos complexos aos planos existentes.

A abordagem de Marketing neste trimestre é descrita abaixo:

No pré-pago, a TIM reforça o plano Infinity e os diferenciais (de simplicidade e conveniência em relação aos demais operadoras).

Plataforma de ofertas sólida

Além disso, a TIM adicionou outro canal para usuários do Infinity Pré e Infinity Controle recarregarem suas contas. De agora em diante, será possível recarregar no site da TIM, usando cartão de crédito, com diversas quantias de R\$12 a R\$100.

No pós-pago, o foco no tratamento regional da família Liberty foi mantido e a plataforma cresceu com o lançamento do Liberty Torpedo (oferta de envio de SMS).

Quanto a serviços de valor adicionado, a TIM lançou um plano objetivando aumentar o uso de SMS entre usuários pós-pago, chamado Liberty Torpedo mencionado acima. Com esse novo plano os clientes podem enviar mensagens de texto para qualquer número no Brasil (dentro e fora da rede), pagando R\$9,90 por mês. Essa oferta combina o conceito de ilimitado com a transparência na cobrança (evitando sustos na conta).

Universalização da Internet: Liberty Web Light com PNBL

Na frente da internet, a **TIM estendeu o Liberty Web Light** - projetado para o Plano Nacional de Banda Larga (PNBL) para 300 cidades brasileiras. Com esse plano, os usuários têm conexão ilimitada via mini-modem com velocidade de até 1 Mbps por R\$35 mensais, evitando surpresas na conta mensal, com uso ilimitado por um preço fixo. É importante destacar que não haverá custos adicionais ao exceder o teto de consumo (500 Mbps mensais).

Ainda sobre dados, a TIM lançou uma extensão da oferta Infinity Web visando tablets e *dongles* (mini modems). A nova oferta chama-se **Infinity Web Modem** e o usuário paga R\$1,99 por dia para ter acesso ilimitado à internet com um teto mais elevado, o que a torna muito interessante para usuários que preferem o pré-pago.

Compartilhamento de marcas em cartão de crédito: em parceria, TIM e Banco Itaú apresentaram um cartão de crédito com compartilhado de marcas com programa de fidelidade exclusivo para Clientes TIM, que distribui pontos que são trocados por aparelhos e milhas aéreas, além dos benefícios tradicionais dos cartões Itaú.

No segmento empresarial, a TIM lançou uma solução integrada exclusiva (MDM TIM) que permite que as empresas administrem smartphones e tablets "*over the air*". O serviço permite que administradores de TI controlem remotamente dispositivos, garantindo segurança e acesso adequado a informações sensíveis.

Para manter-se à frente da concorrência no mercado empresarial, a TIM acaba de modernizar sua rede para fornecer apoio à nova versão de Protocolo da Internet, o IPv6 (nova geração do Protocolo Internet). Esse movimento permite que a Empresa se torne uma das pioneiras do país na oferta comercial desse serviço. Esse upgrade para o IPv6 significa a continuidade e expansão dos serviços para atender a exigência crescente de serviços de voz e dados que consomem endereços IP em larga escala.

*Acordo
exclusivo
para iPad2*

No lado dos aparelhos, a TIM continua a reforçar seu caminho inovador. A empresa lançou o iPad2 em todo território nacional. O aparelho está disponível mediante pagamento mensal de R\$199 (iPad2 3G com 16GB já incluído o Liberty Web Tablet). Esse pacote permite que os clientes paguem com cartão de crédito em 12 parcelas sem juro.

Em 16 de dezembro, num evento presenciado por um grande público, a Empresa lançou o novíssimo iPhone 4S. A TIM vende o iPhone 4S nas versões 16GB, 32GB e 64GB, por valores de R\$ 1.899 a R\$ 2.499.

Para serviços fixos, a empresa lançou o 'TIM Fixo Ilimitado', que uniu a conveniência do seu plano de telefonia fixa pós pago com os benefícios de uma comunicação livre e ilimitada já incorporada à marca TIM. No TIM Fixo Ilimitado, o usuário paga apenas R\$ 39,90 mensais e pode falar livremente com telefones locais e de longa distância via CSP 41, com quaisquer números fixos de todo país. Além disso, o cliente pode fazer chamadas ilimitadas para números móveis TIM na mesma cidade.

Desempenho Financeiro

Dados financeiros selecionados – Receita

Tim Participações - Consolidado (Ex - TIM Fiber)

	4T11	4T10	% A/A	3T11	%T/T	2011	2010	% A/A
RS Milhares								
Receita Bruta	6.756.090	5.565.433	21,4%	6.381.506	5,9%	24.728.769	20.319.295	21,7%
Receita Bruta de Serviços	6.091.847	5.097.335	19,5%	5.669.667	7,4%	22.188.252	18.761.385	18,3%
Serviços Móvel e Outras Receitas	5.722.375	4.739.065	20,7%	5.293.621	8,1%	20.691.642	17.480.139	18,4%
Assinatura e Utilização	2.813.482	2.478.825	13,5%	2.606.041	8,0%	10.264.753	8.911.976	15,2%
VAS - Serviços adicionais	958.043	642.263	49,2%	833.623	14,9%	3.166.437	2.241.530	41,3%
Longa Distância	841.413	626.101	34,4%	829.403	1,4%	3.181.215	2.374.341	34,0%
Interconexão	1.034.265	935.666	10,5%	974.291	6,2%	3.849.408	3.679.365	4,6%
Outras Receitas	75.172	56.210	33,7%	50.262	49,6%	229.829	272.927	-15,8%
Serviços Fixo e Outras Receitas	369.472	358.270	3,1%	376.046	-1,7%	1.496.610	1.281.246	16,8%
Receita Bruta de Produtos	664.243	468.098	41,9%	711.839	-6,7%	2.540.517	1.557.910	63,1%
Impostos e descontos s/ receita total	(2.067.976)	(1.639.784)	26,1%	(2.010.118)	2,9%	(7.665.244)	(5.861.846)	30,8%
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(1.854.873)	(1.470.347)	26,2%	(1.783.050)	4,0%	(6.857.476)	(5.189.759)	32,1%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(213.102)	(169.437)	25,8%	(227.068)	-6,2%	(807.768)	(672.087)	20,2%
Receita Líquida Total	4.688.115	3.925.648	19,4%	4.371.388	7,2%	17.063.525	14.457.450	18,0%
Receita Líquida de Serviços	4.236.974	3.626.988	16,8%	3.886.617	9,0%	15.330.776	13.571.626	13,0%
Receita Líquida de Produtos	451.141	298.661	51,1%	484.771	-6,9%	1.732.748	885.824	95,6%

Receita Operacional

Receita bruta com serviços anuais de + 19.5%

A **receita bruta total** totalizou R\$6.756 milhões no trimestre, aumentando 21,4% no ano. A receita bruta de serviço aumentou 19,5% quando comparadas ao mesmo período no ano passado, alcançando R\$6.091 milhões em 4T11. Já para receita bruta de produtos, a quantia total chegou a R\$664 milhões, um forte aumento anual de 41,9%.

Crescimento de dois dígitos em 2011

No ano de 2011 completo, a receita bruta total alcançou R\$24.729 milhões, um aumento de 21,7% comparado a 2010. A receita bruta com serviços cresceu 18,3% comparadas ao ano anterior, alcançando R\$22.188 milhões em 2011. A receita bruta com produtos totalizou R\$2.541 milhões, um forte aumento anual de 63,1%.

Os principais itens e destaques da receita bruta em 4T11 são apresentados abaixo:

Elasticidade positiva no tráfego...

A **receita bruta sainte** (uso e taxa mensal + LD) manteve o forte ritmo dos trimestres anteriores, crescendo 17,7% neste trimestre. O desempenho resulta dos **sólidos incentivos dos planos Infinity e Liberty para alavancar o uso de diferentes terminações** (M-F, local e LD on-net). O **volume de tráfego sainte saltou 31,1% em 4T11** quando comparado ao ano anterior. O detalhamento de voz é mostrado abaixo:

... com crescimento anual da receita sainte de voz de 17%

- **A receita bruta com uso e assinatura mensais** alcançou R\$2.813 milhões neste trimestre, um crescimento anual de 13,5% sustentado pelo crescimento de assinantes de 25,6%, que resulta num aumento de tráfego sainte significativamente maior.

Manutenção de liderança LD

- **A receita bruta de longa distância** alcançou R\$841 milhões no trimestre, um crescimento de 34,4% comparado a 4T10, que também foi ajudado pelo tráfego pós pago seguido o crescimento da base pós pago. A receita com longa distância ainda foi afetada positivamente pela migração de tráfego do CSP 23 da Intelig para o CSP 41 da TIM como visto no último trimestre.

A receita ITX confirmou a inversão da tendência de erosão

A receita bruta de interconexão cresceu 10,5% no ano chegando a R\$1.034 milhões, e acelerando a partir do crescimento anual no 3T11 em 5%. Esse resultado foi devido principalmente a: (1) crescimento acelerado no segmento pós pago; (2) contribuição da oferta Infinity Torpedo, que dá aos clientes SMS ilimitado para qualquer operadora móvel, resultando num aumento de SMS enviados e recebidos, e (3) Infinity Mais, uma oferta na qual o cliente paga R\$0,50 centavos por ligação para número fixo, resultando num aumento de tráfego de fixo para móvel. Apesar do aumento na linha de receita com interconexões, a **dependência de VU-M prossegue caindo consistentemente, alcançando 17,0%** da receita bruta com serviços contra 18,4% em 3T11 ou 19,7% em 4T10.

Aceleração adicional dos serviços VAS

A receita bruta de VAS alcançou R\$958 milhões, um aumento anual consistente e forte de 49,2% e acelerando a partir do crescimento visto em 3T11 (+47,6% anuais) e 2T11 (+33,5% anuais). Essa aceleração resulta da forte adesão aos planos de dados Infinity e Liberty Web e também à contribuição positiva do Infinity Torpedo. Os **usuários únicos diários superaram 2,7 milhões de linhas** no Infinity Web e **5,3 milhões de usuários** no Infinity Torpedo.

Os smartphones já somam mais de 27% do CB

A receita bruta com aparelhos totalizou R\$664 milhões, um aumento de 41,9% comparado a 4Q10. Esse aumento foi impulsionado principalmente pelo aumento do mix de aparelhos, com **mais de 70% das vendas totais sendo de smartphones ou webphones (contra ~40% há um ano)**. Vale destacar que a penetração de smartphones passou de 26,6% da nossa base de clientes (contra 8% no mesmo período do ano passado).

Migração do tráfego LD Intelig com CSP 41

A receita bruta fixa, que inclui Intelig e TIM Fixo, totalizou R\$369 milhões em 4T11, 3,1% maior quando comparada ao mesmo período do ano passado. A redução no trimestre (-1,7%) é explicada pela **migração de tráfego LD do CSP Intelig para TIM**, à luz da antecipação de exigências regulatórias.

Receitas líquidas com ritmo sólido

A receita líquida total alcançou R\$4.688 milhões no trimestre, um aumento de 19,4%. A receita líquida com serviços apresentou um crescimento anual de 16,8% chegando a R\$4.237 milhões.

Elevação da ARPU para o trimestre

A ARPU (receita média por usuário) alcançou R\$21,9 mostrando uma **redução anual mais baixa de 5,8%** (contra -9,5% anuais em 3T11). Essa redução foi apoiada pela expansão de receita com dados e aceleração do crescimento da base pós-paga. Na comparação trimestral, a ARPU cresceu 3,3% em comparação a 3T11.

O **MOU (minutos de uso)** continuou apresentando crescimento anual, alcançando 131 minutos em 4T11, um aumento de 1,7% comparado aos 129 minutos em 4T10.

- O **MOU sainte** alcançou 119 minutos em 4T11, representando um crescimento de 4,5% quando comparado a 4T10. O tráfego total de saída aumentou 31% comparado a 4T10.
- O **MOU entrante** alcançou 13 minutos em 4T11, uma queda acentuada de 19,1% comparado ao mesmo período do ano passado. Em termos absolutos, o tráfego de entrada total aumentou em 1,5% no ano.

Dados financeiros selecionados – Custo e despesa operacional

Tim Participações - Consolidado (Ex - TIM Fiber)

DESCRIÇÃO	4T11	4T10	% A/A	3T11	%T/T	2011	2010	% A/A
RS Milhares								
Custos da Operação	(3.382.802)	(2.724.308)	24,2%	(3.218.984)	5,1%	(12.435.030)	(10.263.854)	21,2%
Custo de pessoal	(158.037)	(146.204)	8,1%	(158.351)	-0,2%	(626.212)	(586.722)	6,7%
Comercialização	(1.079.169)	(903.187)	19,5%	(1.010.953)	6,7%	(3.933.223)	(3.483.164)	12,9%
Rede e interconexão	(1.286.974)	(1.084.544)	18,7%	(1.202.861)	7,0%	(4.746.385)	(4.227.042)	12,3%
Gerais e administrativas	(124.888)	(123.797)	0,9%	(110.262)	13,3%	(493.783)	(484.609)	1,9%
Custo dos produtos vendidos	(544.674)	(383.985)	41,8%	(597.708)	-8,9%	(2.062.552)	(1.026.091)	101,0%
Provisão para devedores duvidosos	(62.235)	(58.016)	7,3%	(60.825)	2,3%	(231.313)	(310.498)	-25,5%
Outras receitas (despesas) operacionais	(126.825)	(24.575)	416,1%	(78.024)	62,5%	(341.561)	(145.728)	134,4%

Custo e Despesa Operacionais

Os custos e despesas operacionais totais aumentaram 24,2% ao ano chegando a R\$3.383 milhões em 4T11. A expansão é explicada **principalmente pelo sólido crescimento na venda de aparelhos e crescimento da base de assinantes.**

Os custos e despesas detalhados em 4T11 são apresentados abaixo:

As **despesas com pessoal** alcançaram R\$158 milhões em 4T11, um crescimento de 8,1% em comparação com o mesmo período do ano passado, em grande parte explicado pelo aumento no número de funcionários.

As **despesas com vendas e marketing** totalizaram R\$1.079 milhões, 19,5% a mais quando comparadas ao mesmo período no ano passado e em grande parte afetadas por tributação do Fistel e comissionamento devido ao crescimento da base de assinantes. Em bases unitárias, o item vendas e administrativo ficou em R\$91 por adições brutas contra R\$97 em 4T10.

Grande impacto do crescimento de usuários

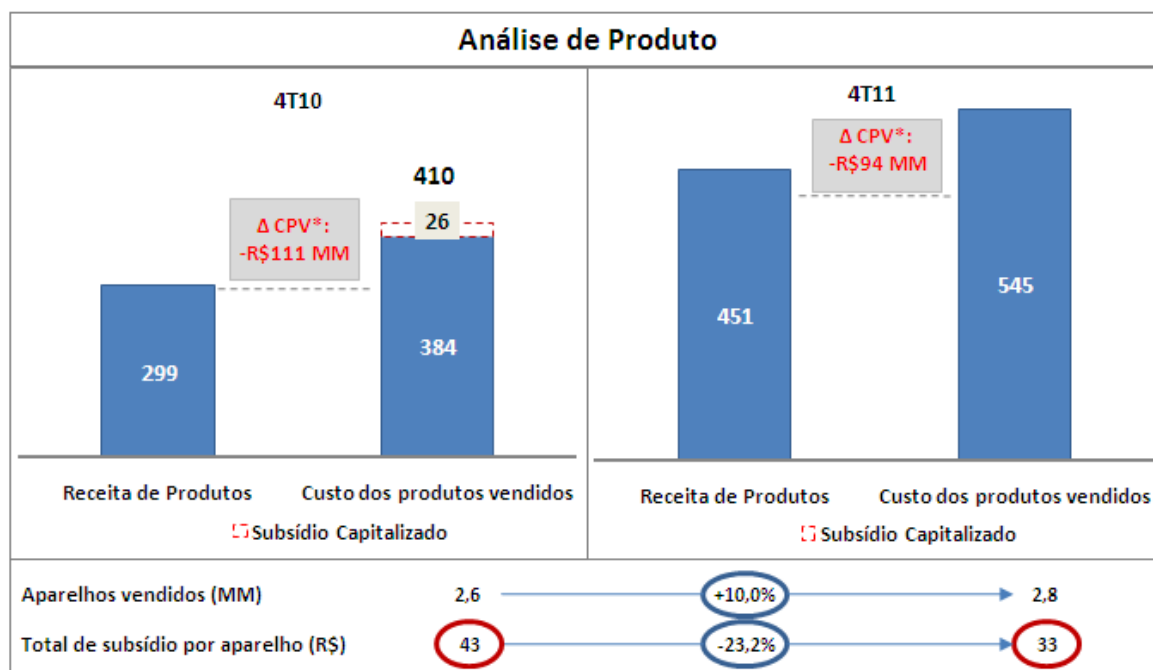
Exposição VU-M de 11,9% do EBITDA

O **custo de rede e interconexão** totalizou R\$1.287 milhões em 4T11, um aumento de 18,7% quando comparado ao mesmo período do ano passado. Esse resultado foi amplamente afetado pelo crescimento de interconexões tanto fixas como móveis a partir (i) do aumento de minutos sainte com a disparada da base de assinantes, e (ii) do Infinity Torpedo, que pressiona o uso de SMS num conceito "pague por dia" para pré pagos. **É importante destacar que a exposição total de interconexão de rede sobre**

EBITDA caiu para 11,9% em 4T11 (contra 21,4% em 4T10). Além disso, leilões recentes vencidos pela Intelig exigiram custos incrementais com as linhas arrendadas para fornecimento do serviço, contribuindo assim com o aumento dos custos da rede.

As despesas gerais e administrativas (G&A) totalizaram R\$125 milhões em 4T11, estáveis quando comparadas ao mesmo período do ano passado. A relação com a receita líquida era de 2,7% em 4T11 contra 3,2% em 3T11, um ganho de eficiência de 0,5% diretamente na margem EBITDA.

O Custo dos Produtos Vendidos alcançou R\$545 milhões no trimestre, um aumento de R\$161 milhões em comparação com o mesmo período do ano passado. Para um melhor entendimento, normalizamos os números em 4T10, considerando o impacto do subsídio capitalizado (mostrado no gráfico abaixo). A receita com aparelhos menos custo de aparelhos permaneceu em –R\$94 milhões em 4T11, principalmente devido ao subsídio de Cartões SIM e mini-modem e o mix de smartphones.



4T10 ainda ficou sob o impacto da capitalização subsidiada, totalizando R\$26 milhões. Considerando esse efeito, o CPV aumentou 33,0% enquanto a receita com produtos cresceu 51,1%, representando uma redução anual de 23,2% no delta CPV.

Dívidas ruins mantida a 0,92% da receita bruta

As despesas com provisão para devedores duvidosos reportaram um ligeiro aumento numa comparação anual de 7,3%, chegando a R\$62 milhões, entre um aumento da base pós paga anual de 24,5%. Ainda com o pequeno crescimento da PDD de um ano a outro, neste trimestre a despesa com devedores duvidosos como porcentagem da receita bruta atingiu o menor nível para um quarto trimestre em todos os tempos, chegando a 0,92%, abaixo de 1,04% em 4T10.

Queda acentuada de SAC/ARPU mesmo após vendas recorde

Outras despesas operacionais alcançaram R\$127 milhões em 4T11, R\$102 milhões a mais do que o mesmo período no ano passado, principalmente devido ao ajuste retroativo aproximado de R\$70 milhões feito com base no cálculo do FUST/FUNTTTEL que são despesas concentradas neste trimestre.

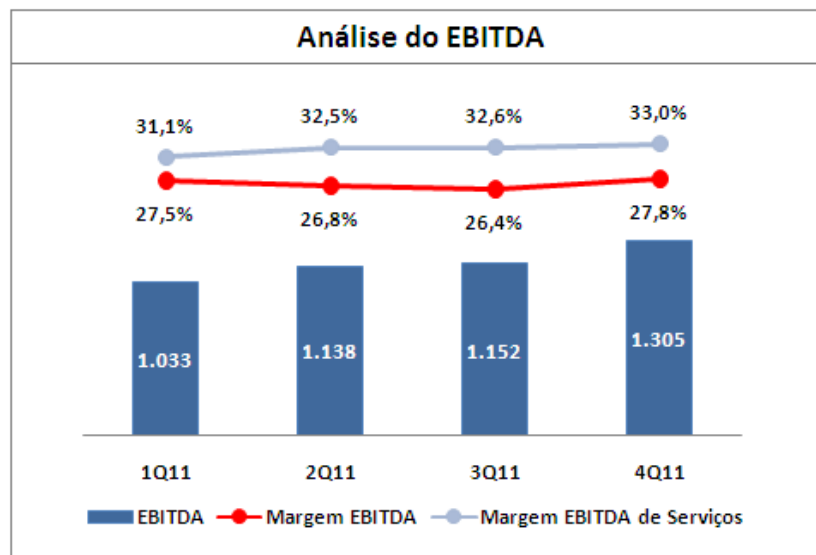
Os Custos de Aquisição de Assinante por adições brutas (onde SAC = subsídio + comissionamento + despesas totais de publicidade) caíram para R\$28,3 em 4T11, uma queda significativa de 21,3% no ano. O desempenho reflete a eficiência na aquisição de clientes pré-pagos e pós-pagos, **ainda que entregando um recorde nas adições brutas** de +26,4% anual e +32,7% anual, respectivamente. A relação SAC/ARPU alcançou 1,3x (contra 1,5x em 4T10).

EBITDA

O crescimento do EBITDA manteve o ritmo

O **EBITDA (Lucros Antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização)** alcançou R\$1.305 milhões em 4T11, representando uma expansão de R\$104 milhões sobre 4T10 (ou +8,7%). Como visto na seção anterior, esse crescimento resultou da sólida receita sainte de dados e foi levemente compensado pelo notável crescimento de assinantes, que exigiu maiores despesas comerciais e com rede.

A **margem EBITDA** em 4T11 ficou em 27,8% em 4T11, um aumento em comparação com os 27,1% em 3T11 e uma diminuição em comparação com os 30,6% em 4T10. A redução anual é em grande parte explicada pelo aumento na venda de aparelhos que diluiu a margem EBITDA.



Ao analisar o ano de 2011 completo, o EBITDA chegou a R\$4.628 milhões, ou 10,4% a mais que 2010. Novamente, o destaque principal foi o desempenho para a receita, com aumento anual de 41% nos serviços de dados e de 19% sainte. A margem de EBITDA em 2011 chegou a 27,1%, uma redução em relação a 29,0% em 2010, principalmente devido ao desempenho nas vendas de aparelhos (+95,6% no ano) que diluiu a margem.

A **depreciação e amortização** contabilizaram R\$632 milhões no quarto trimestre, uma queda de 7,9% no ano, em grande parte explicada pela redução da capitalização de subsídios de aparelhos. Em 2011, a depreciação e amortização chegou a R\$2.563 milhões, ou uma redução de 14% no ano.

EBIT

*Crescimento
do EBIT perto
de 31%*

O **EBIT (lucro antes de juros e impostos)** totalizou R\$673 milhões em 4T11. Na comparação anual o EBIT ficou 30,8% maior, representando uma forte expansão de R\$158 milhões após um resultado do EBITDA maior e menor depreciação e amortização. Em 2011, o EBIT ficou 71% maior que em 2010, chegando a R\$2.065 milhões.

Resultado Financeiro Líquido

O **resultado financeiro líquido** totalizou R\$96 milhões, aumentando 69,0% quando comparado aos R\$57 milhões no mesmo período do ano passado. No ano completo, o resultado financeiro chegou a R\$234 milhões, uma queda de 4,65% em relação a 2010.

As despesas financeiras de 4T11 aumentaram 68,2% chegando a R\$162 milhões, afetadas pelo aumento de 10% da dívida (para R\$3,7 bilhões) e também pelo aumento de ajustes de juros e monetários sobre tributos e contingências. A receita financeira, em 4T11, cresceu 58,7% chegando a R\$110 milhões, o que é explicado pelo aumento dos juros sobre o disponível e alguns ajustes monetários. A variação de FX líquido chegou a R\$44 milhões (contra R\$30 em 4T10). O aumento é justificado pelo aumento de despesas com hedge.

Impostos sobre Renda e Contribuição Social

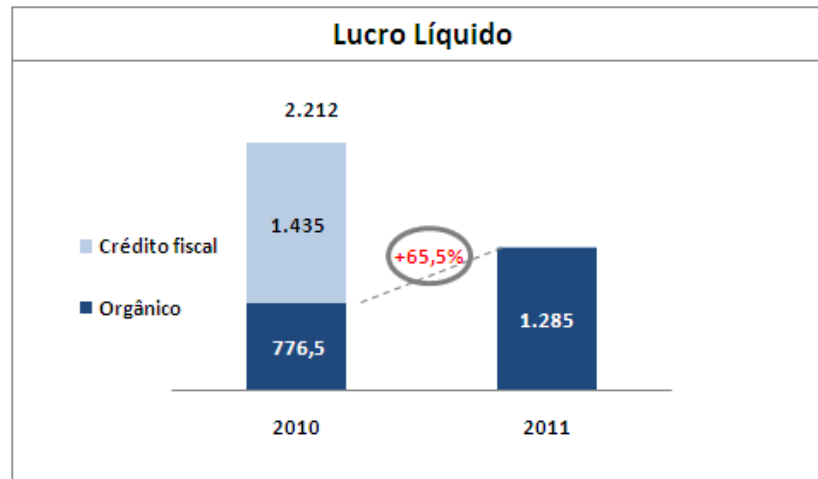
Os **Impostos sobre Renda e Contribuição Social** chegaram a R\$172 milhões em 4T11, ou uma taxa efetiva de 30,9%. Os dados 4T10, atingiram R\$1.427 milhões em crédito devido a utilização do ativo fiscal diferido no valor de R\$1.435 milhões (a partir de prejuízos fiscais e diferenças temporárias) .

Lucro Líquido

*Resultado
+65%
comparado
ao ano
passado*

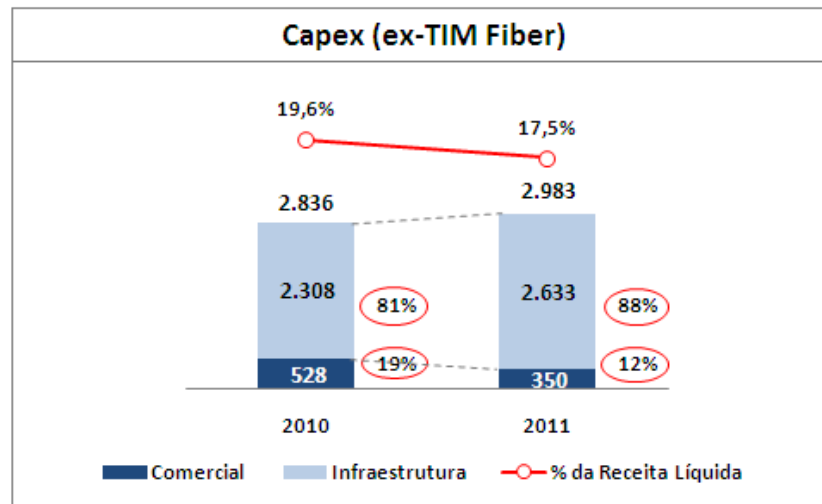
O **Lucro Líquido Consolidado** alcançou R\$405 milhões em 4T11 e R\$1.285 milhões em 2011, +65,4% em comparação com R\$777 milhões (orgânicos) em 2010.

O LAIR (lucro antes dos impostos) totalizou R\$577 milhões em 4T11, um aumento de 26,0% comparado a 4T10 mostrando o impacto positivo do Lucro Líquido a partir de um resultado operacional melhor vindo da expansão de R\$104 milhões do EBITDA.



CAPEX

Investimentos (ex-TIM Fiber) totalizaram R\$1.129 milhões em 4T11. No acumulado de 2011, o Capex registrou R\$2.983 milhões, ou 17,5% da receita líquida.



Posição financeira líquida e fluxo de caixa livre (incluindo a TIM Fiber)

A Dívida Bruta totalizou R\$ 3.706 milhões, um aumento de 9,7% em comparação com R\$3.378 milhões em 4T10. A razão do aumento foram empréstimos levantados no 3T11, totalizando US\$ 220 milhões, e empréstimos da TIM Fiber, que contabilizaram R\$92 milhões. A dívida da Empresa concentra-se em contratos de longo prazo (70% do total) compostos por financiamento do BNDES, Banco Europeu de Investimentos (BEI), Santander, e BNP Paribas, além de empréstimos de outras instituições financeiras locais e internacionais.

Aproximadamente 28% de toda dívida está em moeda estrangeira (dólares), com 100% de hedge em moeda local. O custo médio da dívida totalizou 10,39% em 4T11 contra 10,0% em 4T10.

A **Disponibilidade** atingiu R\$3.265 milhões, resultando em uma posição da dívida líquida de R\$441 milhões ou 55,2% menos que em 4T10.

O **Fluxo de Caixa Operacional Livre**, no 4T11, foi positivo em R\$1.175 milhões, uma redução de 6,1% em comparação a 4T10. O resultado é explicado por um capex mais elevado e pelo impacto negativo da mudança no capital de giro. Para o ano completo, a FCOL chegou a R\$1.648 milhões, ou +20,5% em comparação com 2010, devido à expansão do EBITDA e redução da depreciação e amortização.

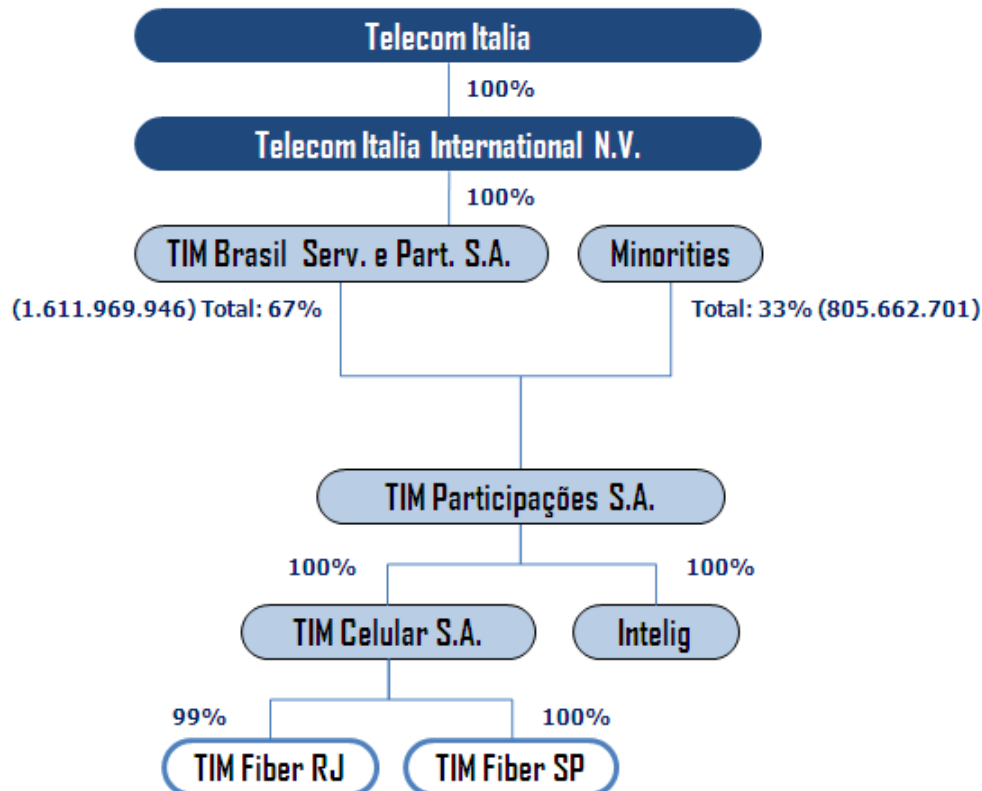
Guidance para 2011

DESCRIÇÃO	Guidance	Realizado
Receita Líquida (A/A)	7% / 8%	+18% ✓
EBITDA (R\$ Bln)	> 4,5	4,63 ✓
Capex (R\$ Bln)	~ 2,9	3,0 ✓

Dividendos

A administração propõe a distribuição de **R\$533,4 milhões**, contra R\$496,6 milhões em 2010. A quantia proposta para distribuição equivale a R\$0,2207 por ação e R\$1,1035 por ADR (1ON = 5ADR). A proposta será analisada e deliberada na assembléia anual de acionistas da Empresa, em abril de 2012.

Composição Acionária



Sobre a TIM Participações S.A.

A TIM Participações S.A. é a controladora prestadora de serviços de telecomunicação em todo Brasil por meio de suas subsidiárias, TIM Celular S.A., Intelig Telecomunicações LTDA., TIM Fiber RJ S.A. e TIM Fiber SP Ltda.. A TIM Participações é subsidiária da TIM Brasil Serviços e Participações S.A., empresa do grupo Telecom Italia. A 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 94.4% da população urbana – a mais ampla cobertura GSM no Brasil, presente em 3.294 cidades. A TIM também presta serviços de cobertura de dados extensivos no país, 100% do qual usando GPRS, ~80% usando EDGE, além de possuir uma sofisticada rede de Terceira Geração (3G) atendendo 64.1% da população urbana do país. A Empresa possui contratos de roaming internacional com mais de 527 redes disponíveis em mais de 200 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”. Ela lançou duas famílias de planos – ‘Infinity’ e ‘Liberty’. A nova carteira baseia-se num conceito inovador, com muito incentivo ao uso (cobrança por chamada, uso ilimitado), explorando constantemente o conceito de comunidade TIM com 64,1 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. A incorporação, anunciada em abril do ano passado, 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 telecomunicação.

Em 2011, em conformidade com sua estratégia comercial de expansão das atividades e fortalecimento da infraestrutura da Companhia, a sua subsidiária integral TIM Celular, adquiriu a TIM Fiber RJ e SP, Rio. Ambas são provedoras de infraestrutura e soluções para comunicação de alta performance, que atendem os principais municípios das regiões metropolitanas 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 ótica de 5,5 mil Km.

A TIM Participações é uma sociedade aberta, cuja ação é listada na Bolsa de Valores de São Paulo (BM&FBOVESPA) e com ADRs (American Depositary Receipts) listados na Bolsa de Valores de Nova York (NYSE). A TIM também faz parte do seletor grupo de empresas do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) da BM&FBOVESPA.



- » Empresa 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 e atributos de qualidade
- » Sustentabilidade: Mantida no índice ISE para 2010/2011

Limitação de Responsabilidade

Este documento pode incluir declarações prospectivas. Essas 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 essas declarações, que envolvem necessariamente riscos e incertezas conhecidos e desconhecidos, previstos ou não, pela Empresa. Portanto, os resultados operacionais futuros da Empresa podem diferir das atuais expectativas e os leitores não devem basear suas considerações exclusivamente nas informações aqui contidas. Estas 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: Demonstração do Resultado do Exercício 4T11 (TIM *Stand Alone*)
- Anexo 3: Demonstração do Resultado do Exercício 4T11 (TIM + TIM Fiber Nov. e Dez.)
- Anexo 4: Demonstração do Resultado do Exercício 2011 (12m pro-forma TIM + TIM Fiber)
- Anexo 5: Demonstrações de Fluxo de Caixa 2011
- Anexo 6: 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.
Balanco Patrimonial
 (milhares de R\$)

DESCRIÇÃO	4T11	3T11	% T/T	4T10	%A/A
ATIVO	23.438.221	20.097.289	16,6%	19.370.852	21,0%
CIRCULANTE	8.287.126	7.071.209	17,2%	6.338.127	30,8%
Caixa e equivalentes de caixa	3.262.855	2.129.869	53,2%	2.376.232	37,3%
Aplicações Financeiras	1.872	42	4366,7%	18.177	-89,7%
Contas a receber	3.285.782	3.152.122	4,2%	2.660.618	23,5%
Estoques	273.171	353.191	-22,7%	228.654	19,5%
Impostos e contribuições indiretos a recuperar	608.025	592.047	2,7%	494.036	23,1%
Impostos e contribuições diretos a recuperar	616.235	510.512	20,7%	361.929	70,3%
Despesas antecipadas	114.502	236.674	-51,6%	93.768	22,1%
Operações com derivativos	55.889	7.656	630,0%	6.122	813,0%
Outros ativos	68.794	89.096	-22,8%	98.592	-30,2%
NÃO CIRCULANTE	15.151.096	13.026.080	16,3%	13.032.726	16,3%
Realizável a Longo Prazo	2.752.738	2.716.863	1,3%	2.633.153	4,5%
Aplicações financeiras	25.873	19.397	33,4%	13.692	89,0%
Contas a receber	59.712	54.700	9,2%	36.812	62,2%
Impostos e contribuições indiretos a recuperar	376.479	311.778	20,8%	188.111	100,1%
Impostos e contribuições diretos a recuperar	22.739	55.835	-59,3%	139.366	-83,7%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.488.235	1.549.052	-3,9%	1.732.732	-14,1%
Depósitos judiciais	607.627	569.467	6,7%	385.519	57,6%
Despesas antecipadas	92.874	92.912	0,0%	102.413	-9,3%
Operações com derivativos	65.315	49.950	30,8%	16.746	290,0%
Outros ativos	13.884	13.772	0,8%	17.763	-21,8%
Permanente					
Imobilizado	6.624.081	5.866.218	12,9%	5.863.723	13,0%
Intangível	5.774.276	4.442.999	30,0%	4.535.849	27,3%
PASSIVO	23.438.221	20.097.289	16,6%	19.370.852	21,0%
CIRCULANTE	6.795.629	5.143.913	32,1%	5.691.089	19,4%
Fornecedores	3.709.301	2.901.207	27,9%	3.103.469	19,5%
Financiamentos e empréstimos	1.090.174	871.722	25,1%	957.549	13,9%
Operações com derivativos	77.055	923	8252,5%	2.071	3620,7%
Obrigações trabalhistas	145.803	159.639	-8,7%	125.292	16,4%
Impostos e contribuições indiretos a recolher	705.669	553.206	27,6%	544.375	29,6%
Impostos e contribuições diretos a recolher	454.124	317.429	43,1%	265.328	71,2%
Dividendos a pagar	326.348	25.422	1183,7%	511.737	-36,2%
Autorizações a pagar	(0)	58.526	-100,0%	-	0,0%
Outros passivos	287.155	255.839	12,2%	181.268	58,4%
NÃO CIRCULANTE	3.685.855	3.775.866	-2,4%	3.378.954	9,1%
Financiamentos e empréstimos	2.570.409	2.657.992	-3,3%	2.277.121	12,9%
Operações com derivativos	89.078	115.328	-22,8%	164.482	-45,8%
Impostos e contribuições indiretos a recolher	142.953	125.530	13,9%	57.721	147,7%
Impostos e contribuições diretos a recolher	167.447	163.734	2,3%	138.981	20,5%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	77.055	78.277	-1,6%	83.708	-7,9%
Provisão para contingências	229.521	228.717	0,4%	249.057	-7,8%
Passivo atuarial	318	8.977	-96,5%	9.166	-96,5%
Obrigações decorrentes de descontinuidade de ativos	261.918	254.771	2,8%	255.737	2,4%
Outros passivos	147.155	142.540	3,2%	142.982	2,9%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	12.956.737	11.177.510	15,9%	10.300.809	25,8%
Capital social	9.839.770	8.164.665	20,5%	8.149.096	20,7%
Reservas de capital	384.488	380.560	1,0%	380.560	1,0%
Reservas especiais	-	-	0,0%	15.569	-100,0%
Reservas de lucros	2.735.848	1.755.585	55,8%	270.945	909,7%
Prejuízos acumulados	-	-	0,0%	-	0,0%
Ações em Tesouraria	(3.369)	(3.369)	0,0%	1.484.640	-100,2%
Lucro do período	-	880.070	-100,0%	-	0,0%

Anexo 2
 TIM PARTICIPAÇÕES S.A.
Demonstração do Resultado do Exercício 4T
TIM Stand Alone
 (milhares de R\$)

DESCRIÇÃO	4T11	4T10	% A/A	3T11	%T/T	2011	2010	% A/A
RS Milhares								
Receita Bruta	6.756.090	5.565.433	21,4%	6.381.506	5,9%	24.728.769	20.319.295	21,7%
Receita Bruta de Serviços	6.091.847	5.097.335	19,5%	5.669.667	7,4%	22.188.252	18.761.385	18,3%
Serviços Móvel e Outras Receitas	5.722.375	4.739.065	20,7%	5.293.621	8,1%	20.691.642	17.480.139	18,4%
Assinatura e Utilização	2.813.482	2.478.825	13,5%	2.606.041	8,0%	10.264.753	8.911.976	15,2%
VAS - Serviços adicionais	958.043	642.263	49,2%	833.623	14,9%	3.166.437	2.241.530	41,3%
Longa Distância	841.413	626.101	34,4%	829.403	1,4%	3.181.215	2.374.341	34,0%
Interconexão	1.034.265	935.666	10,5%	974.291	6,2%	3.849.408	3.679.365	4,6%
Outras Receitas	75.172	56.210	33,7%	50.262	49,6%	229.829	272.927	-15,8%
Serviços Fixo e Outras Receitas	369.472	358.270	3,1%	376.046	-1,7%	1.496.610	1.281.246	16,8%
Receita Bruta de Produtos	664.243	468.098	41,9%	711.839	-6,7%	2.540.517	1.557.910	63,1%
Impostos e descontos s/ receita total	(2.067.976)	(1.639.784)	26,1%	(2.010.118)	2,9%	(7.665.244)	(5.861.846)	30,8%
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(1.854.873)	(1.470.347)	26,2%	(1.783.050)	4,0%	(6.857.476)	(5.189.759)	32,1%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(213.102)	(169.437)	25,8%	(227.068)	-6,2%	(807.768)	(672.087)	20,2%
Receita Líquida Total	4.688.115	3.925.648	19,4%	4.371.388	7,2%	17.063.525	14.457.450	18,0%
Receita Líquida de Serviços	4.236.974	3.626.988	16,8%	3.886.617	9,0%	15.330.776	13.571.626	13,0%
Receita Líquida de Produtos	451.141	298.661	51,1%	484.771	-6,9%	1.732.748	885.824	95,6%
Custos da Operação	(3.382.802)	(2.724.308)	24,2%	(3.218.984)	5,1%	(12.435.030)	(10.263.854)	21,2%
Custo de pessoal	(158.037)	(146.204)	8,1%	(158.351)	-0,2%	(626.212)	(586.722)	6,7%
Comercialização	(1.079.169)	(903.187)	19,5%	(1.010.953)	6,7%	(3.933.223)	(3.483.164)	12,9%
Rede e interconexão	(1.286.974)	(1.084.544)	18,7%	(1.202.861)	7,0%	(4.746.385)	(4.227.042)	12,3%
Gerais e administrativas	(124.888)	(123.797)	0,9%	(110.262)	13,3%	(493.783)	(484.609)	1,9%
Custo dos produtos vendidos	(544.674)	(383.985)	41,8%	(597.708)	-8,9%	(2.062.552)	(1.026.091)	101,0%
Provisão para devedores duvidosos	(62.235)	(58.016)	7,3%	(60.825)	2,3%	(231.313)	(310.498)	-25,5%
Outras receitas (despesas) operacionais	(126.825)	(24.575)	416,1%	(78.024)	62,5%	(341.561)	(145.728)	134,4%
EBITDA	1.305.313	1.201.341	8,7%	1.152.404	13,3%	4.628.495	4.193.596	10,4%
Margem EBITDA	27,8%	30,6%	-3 bps	26,4%	1 bps	27,1%	29,0%	-2 bps
Depreciação & Amortização	(632.365)	(686.801)	-7,9%	(639.526)	-1,1%	(2.563.544)	(2.993.461)	-14,4%
Depreciação	(348.620)	(344.370)	1,2%	(354.599)	-1,7%	(1.390.083)	(1.448.654)	-4,0%
Amortização	(283.745)	(342.431)	-17,1%	(284.928)	-0,4%	(1.173.461)	(1.544.807)	-24,0%
EBIT	672.947	514.540	30,8%	512.878	31,2%	2.064.951	1.200.135	72,1%
Margem EBIT	14,4%	13,1%	1 bps	11,7%	3 bps	12,1%	8,3%	4 bps
Resultado Financeiro Líquido	(95.996)	(56.791)	69,0%	(61.450)	56,2%	(234.036)	(245.457)	-4,7%
Despesas financeiras	(161.745)	(96.136)	68,2%	(124.046)	30,4%	(446.598)	(380.501)	17,4%
Receitas financeiras	110.237	69.471	58,7%	69.675	58,2%	313.161	231.671	35,2%
Variações cambiais, líquidas	(44.489)	(30.125)	47,7%	(7.079)	528,5%	(100.600)	(96.627)	4,1%
Lucro antes dos impostos	576.951	457.749	26,0%	451.429	27,8%	1.830.914	954.678	91,8%
Imposto de renda e contribuição social	(171.869)	1.426.899	-112,0%	(134.796)	27,5%	(545.763)	1.257.038	-143,4%
Lucro Líquido	405.082	1.884.648	-78,5%	316.632	27,9%	1.285.152	2.211.716	-41,9%

Anexo 3
 TIM PARTICIPAÇÕES S.A.
Demonstrações do Resultado do Exercício
TIM + TIM Fiber novembro e dezembro
 (milhares de R\$)

DESCRIÇÃO	4T11	4T10	% A/A	3T11	%T/T	2011	2010	% A/A
R\$ Milhares								
Receita Bruta	6.784.887	5.565.433	21,9%	6.381.506	6,3%	24.757.565	20.319.295	21,8%
Receita Bruta de Serviços	6.120.644	5.097.335	20,1%	5.669.667	8,0%	22.217.049	18.761.385	18,4%
Serviços Móvel e Outras Receitas	5.722.337	4.739.065	20,7%	5.293.621	8,1%	20.691.604	17.480.139	18,4%
Assinatura e Utilização	2.813.444	2.478.825	13,5%	2.606.041	8,0%	10.264.715	8.911.976	15,2%
VAS - Serviços adicionais	958.043	642.263	49,2%	833.623	14,9%	3.166.437	2.241.530	41,3%
Longa Distância	841.413	626.101	34,4%	829.403	1,4%	3.181.215	2.374.341	34,0%
Interconexão	1.034.265	935.666	10,5%	974.291	6,2%	3.849.408	3.679.365	4,6%
Outras Receitas	75.172	56.210	33,7%	50.262	49,6%	229.829	272.927	-15,8%
Serviços Fixo e Outras Receitas	398.307	358.270	11,2%	376.046	5,9%	1.525.445	1.281.246	19,1%
Receita Bruta de Produtos	664.243	468.098	41,9%	711.839	-6,7%	2.540.517	1.557.910	63,1%
Impostos e descontos s/ receita total	(2.074.321)	(1.639.784)	26,5%	(2.010.118)	3,2%	(7.671.589)	(5.861.846)	30,9%
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(1.861.219)	(1.470.347)	26,6%	(1.783.050)	4,4%	(6.863.821)	(5.189.759)	32,3%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(213.102)	(169.437)	25,8%	(227.068)	-6,2%	(807.768)	(672.087)	20,2%
Receita Líquida Total	4.710.566	3.925.648	20,0%	4.371.388	7,8%	17.085.976	14.457.450	18,2%
Receita Líquida de Serviços	4.259.425	3.626.988	17,4%	3.886.617	9,6%	15.353.228	13.571.626	13,1%
Receita Líquida de Produtos	451.141	298.661	51,1%	484.771	-6,9%	1.732.748	885.824	95,6%
Custos da Operação	(3.396.538)	(2.724.308)	24,7%	(3.218.984)	5,5%	(12.448.766)	(10.263.854)	21,3%
Custo de pessoal	(164.652)	(146.204)	12,6%	(158.351)	4,0%	(632.828)	(586.722)	7,9%
Comercialização	(1.079.699)	(903.187)	19,5%	(1.010.953)	6,8%	(3.933.753)	(3.483.164)	12,9%
Rede e interconexão	(1.283.947)	(1.084.544)	18,4%	(1.202.861)	6,7%	(4.743.358)	(4.227.042)	12,2%
Gerais e administrativas	(133.745)	(123.797)	8,0%	(110.262)	21,3%	(502.640)	(484.609)	3,7%
Custo dos produtos vendidos	(544.674)	(383.985)	41,8%	(597.708)	-8,9%	(2.062.552)	(1.026.091)	101,0%
Provisão para devedores duvidosos	(62.451)	(58.016)	7,6%	(60.825)	2,7%	(231.529)	(310.498)	-25,4%
Outras receitas (despesas) operacionais	(127.370)	(24.575)	418,3%	(78.024)	63,2%	(342.105)	(145.728)	134,8%
EBITDA	1.314.028	1.201.341	9,4%	1.152.404	14,0%	4.637.210	4.193.596	10,6%
Margem EBITDA	27,9%	30,6%	-3 bps	26,4%	2 bps	27,1%	29,0%	-2 bps
Depreciação & Amortização	(638.590)	(686.801)	-7,0%	(639.526)	-0,1%	(2.569.768)	(2.993.461)	-14,2%
Depreciação	(354.740)	(344.370)	3,0%	(354.599)	0,0%	(1.396.202)	(1.448.654)	-3,6%
Amortização	(283.849)	(342.431)	-17,1%	(284.928)	-0,4%	(1.173.566)	(1.544.807)	-24,0%
EBIT	675.438	514.540	31,3%	512.878	31,7%	2.067.442	1.200.135	72,3%
Margem EBIT	14,3%	13,1%	1 bps	11,7%	3 bps	12,1%	8,3%	4 bps
Resultado Financeiro Líquido	(100.817)	(56.791)	77,5%	(61.450)	64,1%	(238.857)	(245.457)	-2,7%
Despesas financeiras	(163.926)	(96.136)	70,5%	(124.046)	32,1%	(448.779)	(380.501)	17,9%
Receitas financeiras	107.597	69.471	54,9%	69.675	54,4%	310.521	231.671	34,0%
Variações cambiais, líquidas	(44.489)	(30.125)	47,7%	(7.079)	528,5%	(100.600)	(96.627)	4,1%
Lucro antes dos impostos	574.621	457.749	25,5%	451.429	27,3%	1.828.584	954.678	91,5%
Imposto de renda e contribuição social	(173.463)	1.426.899	-112,2%	(134.796)	28,7%	(547.357)	1.257.038	-143,5%
Lucro Líquido	401.158	1.884.648	-78,7%	316.632	26,7%	1.281.228	2.211.716	-42,1%

Anexo 4
TIM PARTICIPAÇÕES S.A.
Demonstração do Resultado do Exercício 2011
12 meses pro-forma (TIM + TIM Fiber)
(milhares de R\$)

DESCRIÇÃO	1T11	2T11	3T11	4T11	2011
R\$ Milhares					
Receita Bruta	5.489.126	6.202.563	6.434.771	6.801.143	24.927.603
Receita Bruta de Serviços	5.056.198	5.471.056	5.722.932	6.136.900	22.387.086
Serviços Móvel e Outras Receitas	4.644.419	5.031.139	5.293.554	5.722.319	20.691.430
Assinatura e Utilização	2.371.208	2.473.933	2.605.974	2.813.426	10.264.541
VAS - Serviços adicionais	640.353	734.418	833.623	958.043	3.166.437
Longa Distância	690.159	820.239	829.403	841.413	3.181.215
Interconexão	896.620	944.232	974.291	1.034.265	3.849.408
Outras Receitas	46.079	58.316	50.262	75.172	229.829
Serviços Fixo e Outras Receitas	411.779	439.918	429.378	414.581	1.695.656
Receita Bruta de Produtos	432.928	731.507	711.839	664.243	2.540.517
Impostos e descontos s/ receita total	(1.696.751)	(1.909.005)	(2.020.475)	(2.077.811)	(7.704.042)
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(1.552.899)	(1.685.259)	(1.793.407)	(1.864.708)	(6.896.273)
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(143.852)	(223.746)	(227.068)	(213.102)	(807.768)
Receita Líquida Total	3.792.375	4.293.557	4.414.296	4.723.332	17.223.561
Receita Líquida de Serviços	3.503.299	3.785.797	3.929.525	4.272.192	15.490.813
Receita Líquida de Produtos	289.076	507.760	484.771	451.141	1.732.748
Custos da Operação	(2.724.897)	(3.113.279)	(3.220.874)	(3.396.115)	(12.455.165)
Custo de pessoal	(163.544)	(165.834)	(168.427)	(167.736)	(665.541)
Comercialização	(896.344)	(947.170)	(1.011.378)	(1.079.958)	(3.934.849)
Rede e interconexão	(1.100.439)	(1.133.724)	(1.190.065)	(1.279.035)	(4.703.263)
Gerais e administrativas	(128.223)	(137.698)	(114.169)	(135.049)	(515.140)
Custo dos produtos vendidos	(332.583)	(587.588)	(597.708)	(544.674)	(2.062.552)
Provisão para devedores duvidosos	(41.835)	(66.279)	(60.829)	(62.454)	(231.398)
Outras receitas (despesas) operacionais	(61.928)	(74.986)	(78.299)	(127.209)	(342.422)
EBITDA	1.067.478	1.180.278	1.193.422	1.327.217	4.768.395
Margem EBITDA	28,1%	106,4%	27,0%	28,1%	27,7%
Depreciação & Amortização	(690.854)	(617.363)	(648.519)	(641.480)	(2.598.216)
Depreciação	(351.619)	(351.496)	(363.435)	(357.579)	(1.424.129)
Amortização	(339.234)	(265.867)	(285.084)	(283.902)	(1.174.087)
EBIT	376.625	562.916	544.902	685.736	2.170.179
Margem EBIT	9,9%	217,4%	12,3%	14,5%	12,6%
Resultado Financeiro Líquido	(31.717)	(42.834)	(61.094)	(101.500)	(237.146)
Despesas financeiras	(89.711)	(71.469)	(124.983)	(164.804)	(450.967)
Receitas financeiras	69.685	65.962	70.957	107.789	314.393
Variações cambiais, líquidas	(11.691)	(37.328)	(7.068)	(44.485)	(100.572)
Lucro antes dos impostos	344.907	520.081	483.808	584.237	1.933.033
Imposto de renda e contribuição social	(113.153)	(146.332)	(147.021)	(176.734)	(583.241)
Lucro Líquido	231.754	373.749	336.787	407.502	1.349.792

Anexo 5
TIM PARTICIPAÇÕES S.A.
Demonstração dos Fluxos de Caixa 2011
 (milhares de R\$)

DESCRIÇÃO	4T11	4T10	% A/A	3T11	%T/T	2011	2010	% A/A
EBIT	675.438	514.539	31,3%	512.878	31,7%	2.067.441	1.200.134	72,3%
Depreciação e amortização	638.590	686.801	-7,0%	639.528	-0,1%	2.569.770	2.993.461	-14,2%
Adições ao ativo permanente	(1.150.184)	(1.100.238)	4,5%	(838.248)	37,2%	(3.002.377)	(2.835.761)	5,9%
Variações nos ativos e passivos operacionais	1.011.640	1.150.502	-12,1%	369.756	173,6%	13.744	9.806	40,2%
Fluxo de Caixa Operacional Livre	1.175.484	1.251.604	-6,1%	683.914	71,9%	1.648.578	1.367.640	20,5%
Impostos (IR e CSSL)	(94.252)	(88.059)	7,0%	(59.177)	59,3%	(333.740)	(190.653)	75,1%
Dividendos e pagos	(38)	(33)	15,2%	(80)	-53%	(486.353)	(201.182)	141,7%
Aquisição Fiber RJ e Fiber SP	(1.529.588)	-	0,0%	-	0%	(1.529.588)	-	0,0%
Caixa líquido proveniente da aquisição da TIM Fiber RJ TIM Fiber SP	(70.671)	-	0,0%	-	0%	(70.671)	-	0,0%
Aumento de capital social	1.722.222	-	0,0%	-	0%	1.722.222	-	0,0%
Custo na emissão de ações	(47.116)	-	0,0%	-	0%	(47.116)	-	0,0%
Resultado financeiro líquido	(100.817)	(56.791)	77,5%	(61.450)	64,1%	(238.857)	(245.457)	-2,7%
Depósitos judiciais	(38.049)	(33.399)	13,9%	(39.370)	-3,4%	(221.996)	(145.701)	52,4%
Impostos, Taxas e Contribuições LP	21.135	(1.061)	-2091,6%	15.930	32,7%	113.698	167.561	-32,1%
Outras movimentações	(20.648)	23.086	-189,4%	(225)	9071,3%	(13.014)	(52.306)	-75,1%
Fluxo de Caixa Líquido	1.017.662	1.095.347	-7,1%	539.542	88,6%	543.162	699.902	-22,4%

Anexo 6
TIM PARTICIPAÇÕES S.A.
Indicadores Operacionais

DESCRIÇÃO	4T11	4T10	% A/A	3T11	%T/T	2011	2010	% A/A
Base Celular Brasil (milhões)	242.232	202.944	19,4%	227.352	6,5%	242.232	202.944	19,4%
Penetração Total estimada	123,9%	104,7%	19,2pp	116,5%	7,4p.p.	123,9%	104,7%	19,2p.p.
Municípios Atendidos - TIM GSM	3.294	3.203	2,8%	3.259	1,1%	3.294	3.203	2,8%
Market share	26,5%	25,1%	1,3pp	26,0%	0,4p.p.	26,5%	25,1%	1,3p.p.
Total de Clientes ('000)	64.083	51.028	25,6%	59.210	8,2%	64.083	51.028	25,6%
Pré-pago	54.778	43.549	25,8%	50.559	8,3%	54.778	43.549	25,8%
Pós-pago	9.305	7.479	24,4%	8.651	7,6%	9.305	7.479	24,4%
Adições Brutas ('000)	11.836	9.317	27,0%	10.186	16,2%	39.755	28.608	39,0%
Adições Líquidas ('000)	4.873	4.081	19,4%	3.685	32,2%	13.056	9.913	31,7%
Churn	6.963	5.236	33,0%	6.500	7,1%	26.699	18.695	42,8%
ARPU (R\$)	21,9	23,3	-5,8%	21,2	3,3%	21,4	23,7	-9,8%
MOU	131	129	1,7%	130	1,1%	129	116	10,8%
SAC (R\$)	28	36	-21,3%	36	-21,8%	34	54	-38,2%
Aparelhos vendidos ('000)	2.847	2.589	10,0%	3.164	-10,0%	11.780	8.012	47,0%
Investimentos (R\$ milhões)	1.150	1.100	4,5%	837	37,4%	3.002	2.836	5,9%
Empregados*	10.562	9.712	8,8%	9.821	7,5%	10.562	9.712	8,8%

*Incluído os funcionários da TIM Fiber em 4T11 e 2011.