

Divulgação de Resultados

3T08



Viver sem fronteiras

TIM PARTICIPAÇÕES S.A. Anuncia seus Resultados Consolidados para o Terceiro Trimestre de 2008

BOVESPA¹

(lote = 1 ação)
TCSL3: R\$5,76
TCSL4: R\$3,15

NYSE¹

(1 ADR = 10 ações preferenciais)
TSU: US\$14,94

(1) Preços no fechamento em 4 de novembro de 2008

Rio de Janeiro, 5 de Novembro de 2008 – A TIM Participações S.A. (BOVESPA: TCSL3 e TCSL4; e NYSE: TSU), a empresa que controla diretamente a TIM Celular S.A. e, indiretamente, a TIM Nordeste S.A., anuncia os seus resultados para o terceiro trimestre de 2008 (3T08). A TIM Participações S.A. (“TIM Participações” ou “TIM”) presta, por meio das suas subsidiárias operadoras, serviços de telecomunicações em todo o Brasil. A TIM foi a primeira operadora móvel brasileira presente em todo o território nacional e é a maior operadora GSM da América do Sul. As informações financeiras e operacionais a seguir são apresentadas, ressalvadas as indicações em contrário, em base consolidada e em Reais (R\$), em conformidade com a legislação societária brasileira. Todas as comparações são referentes ao terceiro trimestre de 2007 (3T07), ressalvadas as indicações em contrário.

Destaques do 3T08

Teleconferência – 3T08

Teleconferência em inglês:

5 de Novembro de 2008, às 11:00h
Horário de Brasília
(8:00h Horário de Nova Iorque)

Teleconferência em português:

5 de Novembro de 2008, às 12:30h
Horário de Brasília
(9:30 Horário de Nova Iorque)

Para mais informações, favor visitar a página da empresa no endereço: www.timpartri.com.br

Contatos de RI:

Rogério Tostes
rtostes@timbrasil.com.br
(55 21) 4009-3742

Fabio Levy
flcosta@timbrasil.com.br
(55 21) 4009-3446

Diego Aragão
dmaragao@timbrasil.com.br
(55 21) 4009-4017

- A **base total de clientes** fechou o 3T08 com **35,2 milhões** de usuários, um crescimento de 20,7%, ano-a-ano. A participação de mercado ficou 25,0%, sendo que em termos de receita essa participação era de 28%;
- A TIM manteve o **ARPU** estável em **R\$29,7** (vs. R\$29,8 no 2T08);
- O **MOU** aumentou para **101 min/mês** (vs. 94 no 3T07 e 100 no 2T08);
- A **receita líquida de serviços** cresceu **6,5%** ano-a-ano, e 3,2% em relação ao trimestre anterior para R\$3.066 milhões;
- As **receitas de VAS** totalizaram **R\$403 milhões**, registrando crescimento de 25,2% ano-a-ano, representando **10%** do total da receita bruta de serviços (comparada a 8% no 3T07);
- O **EBITDA** totalizou **R\$800 milhões** e **margem** de **23,8%**, superior aos 17,1% registrados no 3Q07 e aos 22,2% do EBITDA ajustado do 3T07;
- As despesas com **PDD** voltaram aos níveis esperados (**4,7%** da receita líquida de serviços). As despesas totais ficaram em **R\$143 milhões** no 3T08;
- O **SAC** foi de **R\$110** no 3T08, representando uma queda de 14% em relação aos R\$129 registrados no 3T07;
- A TIM fechou o 3T08 com um **lucro líquido de R\$22,5 milhões**;
- Os **Investimentos** totalizaram **R\$511 milhões** no 3T08, representando 15% da receita líquida;
- Em setembro, a TIM lançou o **TIM Fixo**, já disponível em mais de 300 cidades e em todos os estados brasileiros. Mais um importante passo em direção à estratégia convergente;
- A TIM gerou um **fluxo de caixa livre positivo de R\$468 milhões** no trimestre.

Mensagem da Administração

Apresentamos a seguir, os resultados do terceiro trimestre de 2008. Neste trimestre verificamos que as ações implementadas no primeiro semestre já começaram surtir efeitos positivos. A provisão para inadimplência voltou ao patamar esperado e já representa 4.7% da receita líquida de serviço, melhoramos a dinâmica de nossas promoções, seguimos com foco no crescimento seletivo da base e também notamos melhoria na gestão de custos.

Neste trimestre, não observamos mais o relevante impacto do canal televendas e da promoção "7 centavos". Os indicadores operacionais ARPU em R\$29.7 e MOU em 101 minutos seguem sólidos e dentre os melhores da indústria, o que demonstra quão seletivo e rentável tem sido o crescimento de nossa base, aliado a uma política restrita de desconexão - para nós revenue-share é o mais importante. Além disso, mantemos uma posição competitiva no mercado, sobretudo com ofertas de tarifas intra-rede no móvel e no fixo e os subsídios de aparelhos para o segmento pós-pago.

Hoje, nosso portfólio de produtos não é mais somente móvel. Iniciamos em 12 de Setembro, um passo importante em nossa estratégia de convergência e inovação, com o lançamento do TIM Fixo. Nossos clientes já podem desfrutar de serviços completos em telecomunicações (telefonia móvel, banda larga e telefonia fixa) em uma única empresa. Estamos convictos de que qualquer operadora que queira ser vitoriosa em nosso segmento não pode prescindir dessas ofertas convergentes. Nossa receita de serviço de valor agregado já representa 10% de nossa receita bruta de serviços.

Tivemos também avanços nas questões regulatórias, com a introdução da portabilidade numérica no fixo e no móvel e a aprovação do PGO, ainda no âmbito da ANATEL, que introduz além de outros temas, a regulamentação mais clara para o unbundling. Nossos novos serviços em telefonia fixa e banda larga serão uma alternativa ao mundo fixo, sobretudo a partir do compartilhamento da rede fixa. Agora podemos demonstrar que a estratégia de convergência iniciada em 2007 está começando a dar resultados.

O lucro líquido atingiu R\$22.5 milhões, comparado com prejuízo de R\$34.0 milhões no segundo trimestre. Por fim, apresentamos uma sólida posição financeira, com dívida bruta em R\$4.1 bilhões e posição em caixa de R\$1.4 bilhão. Nossa dívida líquida sobre a geração de caixa (EBITDA) dos últimos 12 meses, aponta para uma confortável razão de 0.95x – já incluindo a licença de 3G. Aproximadamente 24% de nossa dívida está denominada em moeda estrangeira e possuímos proteção para 100% do total exposto a variação cambial.

Mario Cesar Pereira de Araujo

Desempenho Operacional

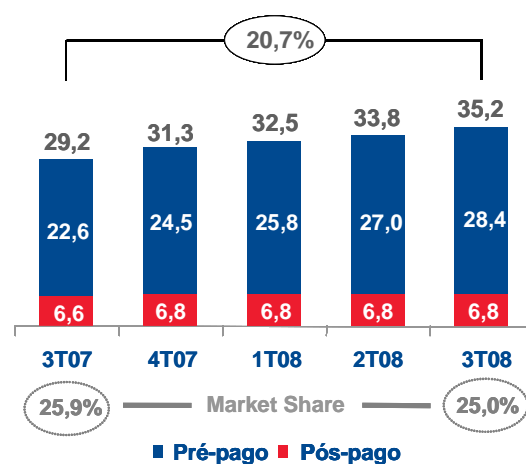
O mercado brasileiro de telefonia celular registrou um forte crescimento no trimestre, encerrando o 3T08 com 140,8 milhões de linhas, 24,9% acima das 112,8 milhões de linhas registradas no 3T07. A taxa de penetração atingiu 73,2%, estimulada principalmente por promoções agressivas nos segmentos pré-pago e pós-pago, com altos subsídios, vendas excepcionais de chips avulsos e bônus para ligações intra-rede. **Os números do acumulado no ano** mostram que o Brasil acrescentou 19,8 milhões de assinantes à sua base (um crescimento de 54% em relação ao mesmo período de 2007).

As adições líquidas totais chegaram a 7,6 milhões no 3T08, ficando 25% acima do terceiro trimestre de 2007 (6,1 milhões). O resultado é explicado pelas atividades comerciais intensas das operadores durante 2008 e também pelo sucesso das vendas de chips avulsos.

A base total de assinantes da TIM fechou o trimestre com 35,2 milhões de clientes, 20,7% acima do 3T07, mantendo uma participação de mercado acima de 25,0% (queda de 0,9 p.p. ano-a-ano), enquanto a participação nas receitas de serviço, nosso foco principal, ficou em 28% ao final de setembro segundo estimativas internas.

O segmento pré-pago alcançou 28,4 milhões de usuários (25,8% acima do 3T07) enquanto a base de assinantes do segmento pós-pago fechou o trimestre com 6,8 milhões de usuários (3,5% maior em relação ao 3T07). **Quanto ao mix de clientes, o pós-pago representou 19,4% do total da base de assinantes**, ainda superior aos 18,8% da média da concorrência. Aumentamos ainda mais o foco no segmento pós-pago através de abordagem criteriosa na aquisição com foco no valor e qualidade.

A TIM acrescentou 1,4 milhão de novos clientes à sua base no 3T, 17% menos do que no mesmo período de 2007 (1,7 milhão), sendo responsável por 18% das adições líquidas do mercado no trimestre. Este desempenho reflete a política de subsídios conservadora adotada pela TIM e as regras rígidas de desconexão. A taxa de cancelamento alcançou 9,4% (versus 8,4% do 3T07) no trimestre.



Após o lançamento no 2T08 da tecnologia de terceira geração sob a marca "TIM 3G+", a companhia está presente nas principais cidades do Brasil. A cobertura GSM alcançou 93% da população urbana do país, atendendo 2.800 cidades (8,9% acima do 3T07).

Atividades de Marketing

No terceiro trimestre lançamos a oferta '**Bônus Tarifa Zero**' para o segmento pós-pago (seguindo à promoção para o Dia dos Pais). A promoção consistia na oferta de tarifa grátis para ligações locais intra-rede (de 60 minutos a 2.000 minutos, de acordo com o plano do usuário). Além disso, os clientes podiam escolher, gratuitamente, um amplo catálogo de opções de aparelho celular novo, dependendo do plano.

Ainda em relação ao Dia dos Pais, a TIM lançou a promoção '**Use e Ganhe**' para o segmento pré-pago. A oferta consiste em um bônus de R\$60,00 nas ligações locais intra-rede para cada R\$6,00 utilizados em ligações locais e longa distância. A TIM ainda direciona sua estratégia promocional para estimular as recargas de clientes no segmento pré-pago.

Em setembro, estabelecemos mais um marco na estratégia de convergência da Companhia: a oferta de serviço fixo sob a marca '**TIM Fixo**', presente em mais de 300 cidades e cobrindo todos os Estados brasileiros. A oferta no valor de R\$29,90, inclui 250 minutos para ligações locais F2F, identificador de chamadas, caixa postal, tarifa especial para usuários móveis TIM e outros benefícios como recebimento SMS, conferência e chamadas em espera.

O '**TIM Fixo**' foi um importante passo na direção de nossa estratégia convergente iniciada em 2006. Agora somos um concorrente alternativo no mundo fixo, com um preço competitivo, solução inovadora e com baixo custo adicional. O TIM Fixo tem um papel importante na fase de introdução da portabilidade numérica fixa.

Com relação ao '**TIM Web**', melhoramos a oferta atual para alcançar diferentes necessidades dos clientes, incluindo um pacote novo com velocidade de 600Kbps.

Após o lançamento pioneiro do notebook 100% conectado do Brasil, através de parceria com a HP, a TIM anunciou outra exclusiva parceria com a ASUS para oferecer **o primeiro "Netbook" do Brasil com banda larga móvel**, por meio de nosso modem USB.

Ao final do segundo trimestre, a TIM lançou outro serviço inovador, sob a marca '**TIM TV**', um serviço de TV móvel que oferece alguns dos principais canais de conteúdo, como a MTV, CNN Internacional, Discovery, Cartoon Network e outros. A oferta inicial possui doze canais de TV, oferecidos por meio de três pacotes de tempo (30 min., 120 min. e acesso de 1 dia).

Com relação ao VAS tradicional, em agosto, a promoção '**TIM Torpedo**' voltou para impulsionar a oferta SMS. A promoção consiste em um pacote de R\$3,99 para 50 torpedos.

Em termos gerais, a TIM tem focado em simplicidade e inovação para oferecer soluções de comunicação móvel completas para uma grande variedade de perfis de consumidores. Com esta estratégia, a TIM procura facilitar a vida do cliente, fortalecer e agregar valor à sua marca e capturar as oportunidades de crescimento.

Desempenho Financeiro

Dados Financeiros Selecionados – Receita

		3T07	Var. % Ano	2T08	Var. % Trim.
R\$ milhares					
Receita Bruta	4.680.558	4.436.365	5,5%	4.454.459	5,1%
Serviços de Telecomunicações	4.170.502	3.937.156	5,9%	4.053.363	2,9%
Utilização e Assinatura	2.094.482	2.025.237	3,4%	2.053.784	2,0%
Longa Distância	513.158	461.317	11,2%	482.966	6,3%
Uso de rede	1.136.041	1.106.707	2,7%	1.088.339	4,4%
VAS - Serviços adicionais	402.924	321.927	25,2%	397.054	1,5%
Outras receitas	23.897	21.968	8,8%	31.220	-23,5%
Receita de Mercadorias	510.056	499.209	2,2%	401.096	27,2%
Impostos e Descontos	(1.322.764)	(1.272.978)	3,9%	(1.268.384)	4,3%
Impostos e descontos s/ serviços	(1.104.757)	(1.059.215)	4,3%	(1.082.699)	2,0%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(218.007)	(213.763)	2,0%	(185.685)	17,4%
Receita Líquida	3.357.794	3.163.387	6,1%	3.186.075	5,4%
Serviços	3.065.745	2.877.941	6,5%	2.970.664	3,2%
Produtos	292.049	285.446	2,3%	215.411	35,6%

Nota: (1) Dados Consolidados

Receitas Operacionais

A **receita bruta total** alcançou R\$4,68 bilhões, 5,5% acima do 3T07 e 5,1% superior em relação ao 2T08. Os principais destaques vêm apresentados a seguir:

As receitas de assinatura e uso alcançaram R\$2.094 milhões. Em bases anuais, o crescimento de 3,4% foi sustentado pela expansão da base de assinantes e pelo desempenho do MOU, mas parcialmente compensado pela redução na receita de assinatura, declínio no mix pós-pago, e, principalmente, pelos últimos resquícios da promoção 7 centavos que se encerrou totalmente em meados de setembro.

Vale ressaltar que o MOU alcançou 101 min/mês no 3T08, 7,5% acima dos 94 min/mês registrados no 3T07. A TIM continua a utilizar promoção de tráfego como forma de alavancar a utilização sainte no longo prazo, como exemplo, o MOU sainte cresceu 19% em relação ao 3T07.

As receitas de longa distância alcançaram R\$513 milhões (um aumento de 11,2% A/A e de 6,3% T/T), principalmente devido a promoções focadas no segmento pré-pago que mostrou forte elasticidade-preço, impactando a participação no mercado de longa distância (LD) e aumentando o tráfego pelo código 41.

*MOU sainte
subiu 19%
ano-a-ano*

As receitas de interconexão cresceram 2,7% A/A e 4,4% T/T, totalizando R\$1.136 milhões. Neste trimestre interconexão apresentou uma tendência de recuperação, basicamente devido ao alinhamento das promoções. No 3T08 também tivemos um impacto positivo devido ao reajuste médio de 2% nas tarifas de interconexão. O MOU entrante permaneceu inalterado em relação ao trimestre anterior e caindo 16% A/A. A receita bruta de interconexão representou 24% do total da receita bruta (comparada a 25% no ano passado).

Receitas de VAS: 10% da receita bruta de serviços

A receita bruta de VAS, incluindo a transmissão de dados, ficaram em R\$403 milhões no trimestre. O crescimento ano-a-ano alcançou 25,2%, representando 10% do total da receita bruta de serviços (comparados a 8% no mesmo período do ano passado).

A TIM manteve suas ofertas de VAS, estimulando o uso por meio da oferta de pacotes de dados atraentes, uma carteira completa de *smart-phones* e parcerias abrangentes de conteúdo. O lançamento do 3G no 2T08 foi uma peça-chave para melhorar nossas ofertas de dados, com maior velocidade e qualidade para nosso acesso de banda larga.

O desempenho de 1,5% de crescimento no trimestre pode ser explicado pelas novas ofertas de SMS que têm como objetivo estimular mais ainda o tráfego de dados.

Serviços inovadores (incluindo banda larga) representaram 72% da receita total de VAS no trimestre, comparados a 49% e 59% no 3T07 e 2T08, respectivamente. O desempenho foi impactado por nossa oferta TIM Web, também alavancado pelo 3G e pacote de dados ilimitados. O crescimento da receita A/A dos serviços inovadores atingiu 83%.

A receita líquida total alcançou R\$3.358 milhões no trimestre, representando um crescimento de 6,1% e 5,4% em relação ao 3T07 e 2T08, respectivamente. O crescimento foi sustentado em grande parte por serviços locais, longa distância e serviços de valor agregado.

A receita líquida de aparelhos totalizou R\$292 milhões no 3T08, representando uma pequena elevação de 2,3% em bases anuais. No 3T07, tivemos um efeito não-recorrente de R\$55 milhões nas receitas de aparelhos, devido ao cancelamento de recebíveis. Considerando este efeito não-recorrente, nossas receitas líquidas de aparelhos teriam registrado uma queda de 14,1% ano-a-ano (como resultado de menor preço médio).

Receita de aparelhos registrou aumento significativo de 35,6% T/T, acompanhando o crescimento das vendas de aparelhos (21% T/T) e melhor mix de portfolio – refletindo uma abordagem mais agressiva em relação às vendas de aparelhos no segmento pós-pago (iniciada com a campanha do Dia dos Pais). As vendas de chips avulsos representaram mais de 50% do total de adições brutas.

ARPU permaneceu estável

No 3T08, a TIM registrou **uma receita média por usuário (ARPU)** de R\$29,7, permanecendo estável em relação aos R\$29,8 registrados no último trimestre. No comparativo ano-a-ano, a queda de 13% é parcialmente explicada pelo crescimento de 26% no segmento pré-pago (seguindo a tendência do mercado) e pela queda do mix pós-pago.

Dados financeiros selecionados – Custos e Despesas Operacionais ¹

	3T08	3T07	Var. % Ano	2T08	Var. % Trim.
R\$ milhares					
Custos da Operação	(2.557.960)	(2.621.251)	-2,4%	(2.549.414)	0,3%
Custo de pessoal	(152.654)	(149.427)	2,2%	(168.697)	-9,5%
Comercialização	(715.019)	(674.699)	6,0%	(665.621)	7,4%
Rede e interconexão	(1.077.171)	(996.524)	8,1%	(1.072.570)	0,4%
Gerais e administrativas	(101.496)	(102.812)	-1,3%	(107.984)	-6,0%
Custo dos produtos vendidos	(378.071)	(420.674)	-10,1%	(324.831)	16,4%
Provisão para devedores duvidosos	(143.251)	(275.371)	-48,0%	(203.327)	-29,5%
Outras receitas (despesas) operacionais	9.702	(1.744)	-656,3%	(6.384)	-252,0%

Nota: (1) Dados Consolidados

Custos e Despesas Operacionais

No 3T08, os custos e despesas operacionais totalizaram R\$2.558 milhões, uma queda de 2,4% em relação ao 3T07. O controle de custos eficiente foi devido ao menor PDD, custo de produtos vendidos e despesas G&A, que compensaram a elevação nas despesas de comercialização, rede/interconexão.

As despesas com pessoal totalizaram R\$153 milhões no 3T08, um aumento de 2,2% em relação ao 3T07. As despesas com pessoal representaram 4,5% da receita líquida no 3T08.

As despesas de comercialização totalizaram R\$715 milhões, 6,0% maiores em relação ao 3T07. O aumento é explicado por maiores despesas com comissões de recarga (dado que a base pré-paga cresceu 25,8% A/A), maior provisão para a taxa anual Fistel e maior despesas com serviços terceirizados, relacionados a uma atividade comercial mais intensa no período (adições brutas subiram 14% em bases anuais).

Os custos de rede e de interconexão ficaram em R\$1.077 milhões no 3T08, permanecendo inalterados em relação ao 2T08 e 8,1% superiores aos R\$997 milhões registrados no 3T07. O aumento no ano refere-se principalmente à elevação nos custos fixos da rede (locação de linhas, manutenção da rede e transmissão de dados alavancada pelos serviços 3G). Os custos de interconexão permaneceram inalterados na comparação ano-a-ano a despeito da elevação no volume de tráfego sainte em 45% A/A, demonstrando um melhor mix de tráfego, altamente concentrado no tráfego intra-rede.

As despesas gerais e administrativas (G&A) encerraram o 3T08 no valor de R\$101 milhões, com um pequeno declínio de 1,3% em relação ao 3T07, mas com uma queda significativa de 6,0% em relação ao 2T08. Na comparação entre trimestres, isto se deveu principalmente a uma redução nos serviços terceirizados (especialmente de consultoria) e em outras despesas relacionadas a serviços administrativos. No 3T08, as despesas gerais e administrativas representaram 3,0% da receita líquida total, em comparação aos 3,4% do 2T08 e os 3,3% do 3T07.

O custo de produtos vendidos (basicamente aparelhos e modem) alcançou R\$ 378 milhões no 3T08, com redução de 10,1% em relação ao 3T07, basicamente devido a uma queda no preço médio de aparelhos (depreciação do US\$ e economia de escala), que compensaram parcialmente o aumento no volume de vendas de aparelhos.

Quando comparado ao 2T08, este custo registrou um aumento de 16,4% devido a um crescimento de 21% no volume de aparelhos vendidos no período. O aumento no trimestre reflete uma abordagem mais agressiva com aparelhos, com o objetivo de intensificar as aquisições no segmento pós-pago e o programa de retenção em todo o país, em antecipação à introdução da portabilidade numérica e o lançamento de novos entrantes.

Neste trimestre, **as despesas com inadimplência** retornaram ao nível esperado (ou seja, 4,7% da receita líquida de serviços) e sem impacto adicional do canal de televendas. As despesas totais atingiram R\$143 milhões no 3T08 versus R\$203 milhões no 2T08 e R\$275 milhões no 3T07, que representaram 6,8% e 9,6% da receita líquida de serviços, respectivamente. Vale mencionar que os números do 3T07 sofreram o impacto não-recorrente do cancelamento de recebíveis da vendas de aparelhos (naquela ocasião R\$119 milhões foram contabilizados como despesas com inadimplência).

Outras receitas operacionais líquidas totalizaram R\$9,3 milhões no 3T08, versus despesas de R\$2.2 milhões no 3T07, parcialmente explicados por maiores multas e outras receitas operacionais.

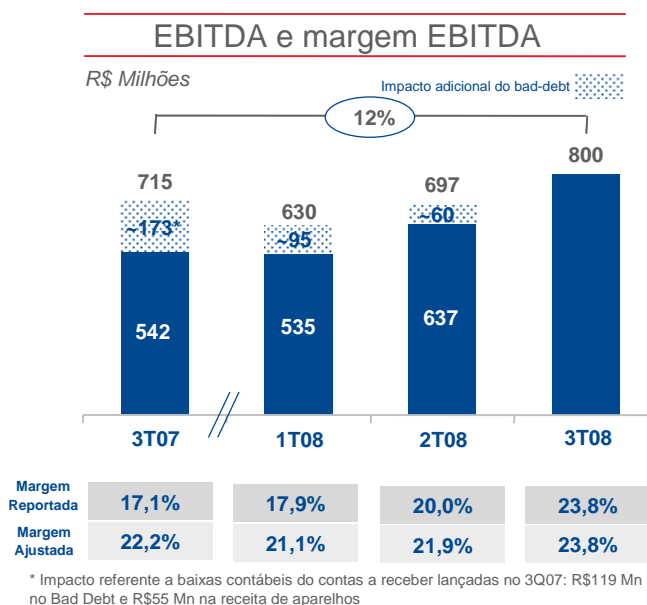
O custo de aquisição de clientes (SAC) alcançou R\$110 no 3T08, uma queda de 14% em relação aos R\$129 registrados no 3T07 basicamente devido a uma abordagem segmentada consistente, com comissões e subsídios baseados em rentabilidade. É importante mencionar que no mesmo período a TIM registrou um aumento de 14,4% nas adições brutas. A relação **SAC/ARPU** ficou em 3,7 meses no 3T08 (contra 3,8 no 3T07 e abaixo dos 4,0 meses do 2T08).

EBITDA

O **EBITDA** do terceiro trimestre (resultado operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização) totalizou R\$800 milhões, R\$258 milhões acima do 3T07 (R\$542 milhões) e R\$163 milhões acima do 2T08 (R\$637 milhões).

- **Na comparação anual**, o aumento do EBITDA foi fruto do crescimento da receita (ligações locais, longa distância e VAS) e controle de custos. No 3T07, o EBITDA foi negativamente impactado pelo efeito não-recorrente do cancelamento de recebíveis de aparelhos no valor de R\$173 milhões. Considerando o EBITDA ajustado do 3T07, o crescimento ano-a-ano teria sido de 11,8% (R\$715 milhões).
- **Em bases trimestrais**, o ganho do EBITDA pode ser explicado pelo desempenho da receita, recuperação da inadimplência e controle de custos.

A **margem EBITDA** alcançou 23,8% no trimestre (6,7 p.p. e 3,8 p.p. acima dos resultados do 3T07 e 2T08, respectivamente). Ajustando-se o 3T07, a margem EBITDA naquele trimestre seria de 22,2% (ou 1,6 p.p. abaixo do 3T08).



Depreciação e Amortização

A linha de **depreciação e amortização** totalizou R\$618,0 milhões, 8,6% acima dos R\$569,3 milhões registrados no 3T07. O aumento é principalmente explicado pela expansão dos ativos intangíveis como TI (software) e a licença 3G.

EBIT

EBIT (resultado operacional antes de juros e impostos) totalizou R\$181,8 milhões no 3T08, comparado a um resultado operacional negativo de R\$27,1 milhões no 3T07 e um EBIT positivo de R\$40,3 milhões no 2T08, seguindo a recuperação da margem EBITDA.

Resultado Financeiro Líquido

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$118,4 milhões no trimestre, 46,3% acima dos R\$80,9 milhões registrados no 3T07, impactadas por um aumento nas despesas com juros, relacionado ao VPL da aquisição de licença 3G (R\$35,7 milhões no 3T08, que começou a ser contabilizado no 2T08).

Imposto de Renda e Contribuição Social

O imposto de renda e a contribuição social são calculados com base no rendimento de cada subsidiária considerada separadamente, ajustado pelas adições e exclusões previstas na lei tributária. No 3T08, as despesas com imposto de renda e contribuição social totalizaram R\$39,6 milhões.

Resultado Líquido

A TIM terminou o trimestre com um **lucro líquido** de R\$22,5 milhões, recuperando-se de um prejuízo de R\$126,9 milhões no 3T07 e R\$34,1 milhões no 2T08.

Investimentos

Os investimentos totalizaram R\$511 milhões, representando 15% da receita líquida, sendo que R\$417 milhões (82% do total) são provenientes de TI e Rede, como consequência da expansão de nossa cobertura e instalação da rede 3G. Nos primeiros nove meses do ano, os investimentos (incluindo a licença 3G) totalizaram R\$2,5 bilhões. No 3T08, iniciamos no Rio de Janeiro o projeto de implantação da rede metropolitana que substituirá um grande volume de linhas alugadas, em decorrência da entrada do 3G/HSPA.

Posição financeira e fluxo de caixa livre

A dívida bruta somou R\$4.105 milhões (41% no LP), permanecendo estável em relação ao 2T08 e já incluindo a licença 3G. A dívida da Companhia é composta financiamentos de longo prazo junto ao BNDES e ao BNB (Banco do Nordeste do Brasil), e por empréstimos junto a outras instituições financeiras locais. Aproximadamente 24% de nossa dívida total está expressa em moeda estrangeira e com proteção de 100% contra a flutuação cambial por meio de instrumentos de swap.

O caixa e as disponibilidades alcançaram R\$1.363 milhões, basicamente devido a um fluxo de caixa líquido positivo gerado no 3T08 (R\$468 milhões). A dívida líquida da Companhia totalizou R\$2.743 milhões, versus R\$3.210 milhões ao final do 2T08.

O fluxo de caixa operacional livre foi positivo em R\$633 milhões, resultado de um EBITDA de R\$800 milhões, uma variação de capital de giro de R\$344 milhões e capex de R\$511 milhões. O fluxo de caixa não-operacional ficou em R\$165 milhões negativos. **No 3T08, a TIM gerou um fluxo de caixa livre positivo de R\$468 milhões.**

Mudança na prática contábil para dividendos prescritos

No exercício de 2008, a companhia e suas controladas decidiram por modificar o tratamento contábil efetuando o registro dos dividendos prescritos diretamente no patrimônio líquido, semelhante a uma contribuição acionária.

Esta mudança tem como objetivo adequar-se ao tratamento contábil das melhores práticas internacionais de contabilidade.

Nenhum impacto no resultado de 2008 ocorreu em função desta mudança de prática contábil, considerando que o registro destes dividendos prescritos ocorreu no mês de setembro de 2008. O impacto pró-forma no resultado de 2007 decorrente desta mudança de prática contábil foi uma redução R\$5,1 milhões no consolidado.

Composição Acionária

COMPOSIÇÃO ACIONARIA	Ordinárias	%	Preferenciais	%	Total	%
TIM BRASIL SERVICOS E PARTICIPACOES S/A	649.205.378	81,32	987.987.984	63,93	1.637.193.362	69,85
OUTROS	149.145.599	18,68	557.487.576	36,07	706.633.175	30,15
TOTAL	798.350.977	100	1.545.475.560	100	2.343.826.537	100

Eventos Recentes

- **TIM Fixo:** Em 12 de setembro, demos um passo importante em direção à nossa estratégia de convergência com o lançamento do TIM Fixo. Ele não é só uma maneira de capturar outras fontes de receitas, mas também de suprir todas as necessidades de comunicação dos nossos clientes. Esperamos atingir aproximadamente 60% da população brasileira e estamos acompanhando de perto as oportunidades que surgirão com a introdução da portabilidade numérica.
- **Implantação da rede metropolitana:** O projeto tem como objetivo reduzir a dependência em linhas alugadas e dar suporte à expansão do tráfego, especialmente após o lançamento do 3G/HSPA. Ele teve início no Rio de Janeiro, devido à grande demanda de tráfego e facilidade da infra-estrutura local para a passagem de fibra ótica.
- **BNDES:** No 3T08, o BNDES aprovou uma linha de crédito de R\$1,5 bilhão para a TIM, com vistas a um plano de investimento em rede e tecnologia de informação para o período entre 2008 e 2013.

Sobre a TIM Participações S.A.

Por meio de suas controladas, a TIM Participações é a maior prestadora de serviços de telefonia móvel pessoal do Brasil, utilizando a tecnologia GSM (Global System for Mobile Communications). A Companhia atua através de suas controladas TIM Celular S.A. e TIM Nordeste S.A.



Focada no crescimento sustentável e rentável, a TIM concentra suas operações nos clientes de valor em todos os segmentos de atuação – seja do mercado corporativo, planos pós-pagos ou pré-pagos. Para isso, tem investido intensamente na qualidade e diferenciação dos produtos e serviços oferecidos, ao mesmo tempo em que busca desenvolver ofertas inovadoras e de baixo custo.

A TIM Participações é controlada pela TIM Brasil Serviços e Participações S.A., subsidiária do Grupo Telecom Italia.

Desde o início de suas atividades no Brasil, o Grupo Telecom Italia tem focado fortemente em sua marca, que hoje é reconhecida nacionalmente, sendo sinônimo de inovação e primeira opção, principalmente para os clientes do segmento de negócios.

A TIM Participações possui a mais extensa rede de transmissão de dados por celular no País, utilizando o GPRS (General Packet Radio Service)/ EDGE (Enhanced Data rates for Global Evolution) tecnologia que permite a conexão à Internet de qualquer dispositivo móvel (laptop, PDA - Personal Digital Assistants - ou celular) sem a necessidade de um modem, a qualquer hora e de qualquer lugar coberto pela rede GSM da Companhia. O 3G irá melhorar as transmissões de dados possibilitando a competição no mercado de banda larga.

As ações da TIM Participações são negociadas nas Bolsas de Valores de São Paulo (Bovespa: TCCL3 e TCCL4) e de Nova York (NYSE: TSU).

- **Maior operadora móvel GSM em número de clientes.**
- **Maior rede móvel de transmissão de dados.**
- **Lançamento da tecnologia 3G sem a necessidade de mudanças de SIM Card ou de planos de tarifa.**
- **Lançamento de serviço de telefonia fixa, através da marca 'TIM Fixo'.**
- **Uma empresa convergente que fornece serviços de telefonia móvel, fixa e de internet banda-larga.**

Considerações

Este documento pode conter algumas previsões acerca de eventos futuros. Tais previsões não constituem fatos ocorridos no passado e refletem apenas 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 futuros das operações da Companhia podem divergir das atuais expectativas e o leitor não deve se basear exclusivamente nas posições aqui realizadas. Estas previsões emitem a opinião unicamente na data em que são feitas e a Companhia não se obriga a atualizá-las à luz de novas informações ou de desdobramentos futuros.

ANEXOS

Anexo 1:	Balanço Patrimonial (BR GAAP)
Anexo 2:	Demonstração de Resultado (BR GAAP)
Anexo 3:	Demonstração de Fluxo de Caixa (BR GAAP)
Anexo 4:	Demonstração do Cálculo do EBITDA (BR GAAP)
Anexo 5:	Indicadores Operacionais Consolidados
Anexo 6:	Glossário

As Demonstrações Financeiras Completas, incluindo as Notas Explicativas, estão disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia: www.timpartri.com.br

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

DESCRIÇÃO	Set/2008	Jun/2008	%
ATIVO	15.171.455	14.887.678	1,9%
CIRCULANTE	5.165.853	4.796.951	7,7%
Caixa e equivalentes de caixa	1.334.437	853.912	56,3%
Aplicações Financeiras	28.361	50.234	-43,5%
Contas a receber	2.649.900	2.687.491	-1,4%
Estoques	334.441	257.021	30,1%
Impostos e contribuições a recuperar	495.852	507.182	-2,2%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	4.204	-
Despesas antecipadas	297.550	398.554	-25,3%
Outros ativos	25.312	38.353	-34,0%
NÃO CIRCULANTE	10.005.602	10.090.727	-0,8%
Realizável a Longo Prazo			
Aplicações financeiras	10.907	7.122	53,1%
Impostos e contribuições a recuperar	229.470	220.184	4,2%
Depósitos judiciais	137.510	123.143	11,7%
Despesas antecipadas	11.409	9.085	25,6%
Outros ativos	7.268	7.268	0,0%
Permanente			
Investimentos	3.942	4.357	-9,5%
Imobilizado	4.681.720	4.706.276	-0,5%
Intangível	4.764.834	4.844.205	-1,6%
Diferido	158.542	169.087	-6,2%
PASSIVO	15.171.455	14.887.678	1,9%
CIRCULANTE	5.340.102	5.073.519	5,3%
Fornecedores	2.109.642	1.922.331	9,7%
Financiamentos e empréstimos	1.245.360	1.262.823	-1,4%
Obrigações trabalhistas	134.983	115.875	16,5%
Impostos, taxas e contribuições	547.843	485.359	12,9%
Autorizações a pagar	1.163.848	1.128.150	3,2%
Dividendos e JSCP a pagar	22.097	31.880	-30,7%
Outros passivos	116.329	127.101	-8,5%
NÃO CIRCULANTE	2.190.692	2.205.670	-0,7%
Financiamentos e empréstimos	1.696.227	1.723.483	-1,6%
Provisão para contingências	258.638	251.883	2,7%
Passivo atuarial	7.377	7.377	0,0%
Obrigações decorrentes de descontinuidade de ativos	207.781	202.258	2,7%
Outros passivos	20.669	20.669	0,0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.640.661	7.608.489	0,4%
Capital social	7.613.610	7.613.610	0,0%
Reservas de capital	34.330	34.330	0,0%
Reservas de lucros	102.546	102.546	0,0%
Lucros Acumulados	2.986	-	-
Lucro (Prejuízo) do período	(112.811)	(141.997)	-20,6%

Anexo 2

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.
Demonstração de Resultado (BR GAAP)

(R\$ Milhares)

DESCRIÇÃO	3T08	3T07	%	9M08	9M07	%
Receita Bruta	4.680.558	4.436.365	5,5%	13.353.931	12.547.209	6,4%
Serviços de Telecomunicações	4.170.502	3.937.156	5,9%	12.120.913	11.199.039	8,2%
Utilização e Assinatura	2.094.482	2.025.237	3,4%	6.100.314	5.609.665	8,7%
Longa Distância	513.158	461.317	11,2%	1.485.454	1.367.788	8,6%
Uso de rede	1.136.041	1.106.707	2,7%	3.325.558	3.315.172	0,3%
VAS - Serviços adicionais	402.924	321.927	25,2%	1.127.046	841.690	33,9%
Outras receitas	23.897	21.968	8,8%	82.541	64.724	27,5%
Receita de Mercadorias	510.056	499.209	2,2%	1.233.018	1.348.170	-8,5%
Impostos e Descontos	(1.322.764)	(1.272.978)	3,9%	(3.817.104)	(3.481.081)	9,7%
Impostos e descontos s/ serviços	(1.104.757)	(1.059.215)	4,3%	(3.246.841)	(2.877.700)	12,8%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(218.007)	(213.763)	2,0%	(570.263)	(603.381)	-5,5%
Receita Líquida	3.357.794	3.163.387	6,1%	9.536.827	9.066.128	5,2%
Serviços	3.065.745	2.877.941	6,5%	8.874.072	8.321.339	6,6%
Produtos	292.049	285.446	2,3%	662.755	744.789	-11,0%
Custos da Operação	(2.557.960)	(2.621.251)	-2,4%	(7.564.968)	(7.116.229)	6,3%
Custo de pessoal	(152.654)	(149.427)	2,2%	(483.976)	(458.231)	5,6%
Comercialização	(715.019)	(674.699)	6,0%	(1.978.781)	(1.865.121)	6,1%
Rede e interconexão	(1.077.171)	(996.524)	8,1%	(3.194.288)	(2.805.019)	13,9%
Gerais e administrativas	(101.496)	(102.812)	-1,3%	(333.259)	(323.385)	3,1%
Custo dos produtos vendidos	(378.071)	(420.674)	-10,1%	(966.137)	(1.060.701)	-8,9%
Provisão para devedores duvidosos	(143.251)	(275.371)	-48,0%	(618.279)	(616.744)	0,2%
Outras receitas (despesas) operacionais	9.702	(1.744)	-	9.752	12.972	-24,8%
EBITDA	799.834	542.136	47,5%	1.971.859	1.949.899	1,1%
Margem EBITDA	23,8%	17,1%	6,7 p.p	20,7%	21,5%	-0,8 p.p
Depreciação e amortização	(617.988)	(569.252)	8,6%	(1.786.360)	(1.721.503)	3,8%
Depreciação	(335.624)	(338.563)	-0,9%	(982.043)	(1.051.396)	-6,6%
Amortização	(282.364)	(230.689)	22,4%	(804.317)	(670.107)	20,0%
EBIT	181.846	(27.116)	-	185.499	228.396	-18,8%
Margem EBIT	5,4%	-0,9%	6,3 p.p	1,9%	2,5%	-0,6 p.p
Outras receitas (despesas) não operacionais	(1.378)	(10.931)	-87,4%	(3.445)	(14.641)	-76,5%
Resultado Financeiro Líquido	(118.360)	(80.892)	46,3%	(233.588)	(225.610)	3,5%
Despesas financeiras	(208.219)	(141.507)	47,1%	(579.315)	(356.151)	62,7%
Receitas financeiras	89.859	60.615	48,2%	345.727	130.541	164,8%
Lucro (prejuízo) antes dos impostos	62.108	(118.939)	-	(51.534)	(11.855)	334,7%
Imposto de renda e contribuição social	(39.579)	(8.010)	394,1%	(67.934)	(100.577)	-32,5%
Lucro (prejuízo) líquido	22.529	(126.949)	-	(119.468)	(112.432)	6,3%

Anexo 3

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

Demonstrações de Fluxo de Caixa (BR GAAP) (R\$ Milhares)

	3T08	3T07
EBIT	181.846	(27.116)
Depreciação e amortização	617.988	569.252
Adições ao ativo permanente	(510.724)	(344.492)
Variações nos ativos e passivos operacionais	343.677	27.862
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL LIVRE	632.787	225.506
Impostos (IR e CSSL)	(35.375)	4.603
Dividendos e Juros sobre o capital próprio pagos	(140)	(204)
Resultado financeiro líquido	(118.360)	(80.892)
Outras movimentações	(11.238)	35.960
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO	467.674	184.973

Anexo 4

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

EBITDA (R\$ Milhares)

Reconciliação do EBITDA	3T08	3T07
Lucro (Prejuízo) Líquido	22.529	(126.949)
(+) Provisão para IR e CS	(39.579)	(8.010)
(+/-) Resultado Não-Operacional	(1.378)	(10.931)
(+/-) Resultado Financeiro Líquido	(118.360)	(80.892)
EBIT	181.846	(27.116)
(+) Amortização e Depreciação	(617.988)	(569.252)
EBITDA	799.834	542.136

Anexo 5

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

Indicadores Operacionais Consolidados

	3T08	2T08	3T07	Var. % Trim	Var. % Anual
População estimada da área (milhões)	198,8	198,1	189,8	0,3%	4,7%
Municípios Atendidos - GSM	2.765	2.733	2.538	1,2%	8,9%
Base Celular Brasil (milhões)	140,8	133,2	112,8	5,7%	24,9%
Penetração Total estimada	70,8%	67,2%	59,4%	3,6 p.p.	11,4 p.p.
Market share	25,0%	25,4%	25,9%	-0,5 p.p.	-0,9 p.p.
Total de Clientes	35.206.430	33.814.899	29.159.522	4,1%	20,7%
Pré-pago	28.386.108	26.993.482	22.570.834	5,2%	25,8%
Pós-pago	6.820.322	6.821.417	6.588.688	0,0%	3,5%
Adições Brutas	4.572.776	4.045.917	3.996.155	13,0%	14,4%
Adições Líquidas	1.391.531	1.281.900	1.681.220	8,6%	-17,2%
Churn	9,4%	8,4%	8,4%	0,9 p.p	1,0 p.p
ARPU TOTAL	R\$29,7	R\$29,8	R\$34,0	-0,6%	-12,7%
MOU TOTAL	101	100	94	0,6%	7,4%
Investimentos (R\$ milhões)	510,7	1.706,3	344,5	-70,1%	48,3%
Empregados	10.173	10.253	9.854	-0,8%	3,2%

Anexo 6

Glossário
Termos Financeiros

EBIT = Resultado operacional antes de juros e impostos

EBITDA = Resultado operacional antes de juros, impostos depreciação e amortização.

Margem EBITDA = EBITDA/Receita Operacional Líquida

CAPEX – (*capital expenditure*) investimento de capital

Subsídio = (receita líquida de mercadorias – custo de mercadorias vendidas + descontos dados por fornecedores) / adições brutas

Dívida líquida = Dívida bruta – disponibilidades

PL – Patrimônio líquido.

Tecnologia e Serviços

TDMA (*Time Division Multiple Access*) – Tecnologia de acesso por múltipla divisão de tempo.

GSM (*Global System for Mobile Communications*) – Sistema global avançado de tecnologia de comunicação móvel. Sistema que armazena e codifica os dados do celular, como ligações e dados do usuário, permitindo o reconhecimento de um assinante em qualquer país a partir da rede GSM. O GSM é hoje o padrão mais popular implementado mundialmente.

EDGE (*Enhanced Data rates for Global Evolution*) – Velocidades elevadas de transmissão de dados para a evolução global. Técnica desenvolvida para aumentar a velocidade de transmissão de dados por celular, 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 utilizado.

SMS (*Short Message Service*) – Serviço de mensagens curtas de texto para aparelhos celulares possibilitando o envio e recebimento de mensagens alfanuméricas.

Indicadores operacionais

Clientes – número de linhas móveis em serviço

Adições brutas – total de novos clientes adquiridos no período

Adições Líquidas = adições brutas – desconexões

Market share: participação do mercado estimado = nº de clientes da Companhia / nº de clientes da área de atuação

Marginal Market share: participação de adições líquidas da companhia no total estimado de adições líquidas na área de atuação

Penetração do mercado = nº de clientes da companhia + nº de clientes estimados das concorrentes / cada 100 habitantes da área de atuação da Companhia

Churn rate – taxa percentual que mede o número de clientes desconectados durante um determinado período de tempo.

ARPU (*Average Revenue per user*) – Receita líquida de serviços por base média de clientes no período.

Blended ARPU – ARPU da base total de clientes (pré-pagos)

ARPU pós-pago – ARPU dos clientes do serviço pós-pago

ARPU pré-pago – ARPU dos clientes do serviço pré-pago

MOU (*minutes of use*) – média mensal, em minutos, do tráfego por cliente = (Total de minutos originados + minutos entrantes) / média mensal de clientes do período

MOU pós-pago – MOU dos usuários do serviço pós-pago.

MOU pré-pago – MOU dos usuários do serviço pré-pago.

SAC – Custo de aquisição por cliente = (despesas de publicidade e propaganda + comissões + taxa Fistel + comodatário + custos de retenção)