

# Divulgação de Resultados

## TIM Participações S.A.



Blue Man Group

 **TIMP3**  
**NOVO**  
**MERCADO**  
BM&FBOVESPA



Você, sem fronteiras.

## TIM PARTICIPAÇÕES S.A. Anuncia seu Resultado Consolidado para o Primeiro Trimestre de 2012

### BOVESPA<sup>1</sup>

(lote = 1 ação)  
TIMP3: R\$11,08

### NYSE<sup>1</sup>

(1 ADR = 5 ações ON)  
TSU: US\$29,70

(1) *preços de fechamento de 26 de Abril de 2012*

**Rio de Janeiro, 26 de Abril de 2012** - TIM Participações S.A. (BOVESPA: TIMP3; e NYSE: TSU), a empresa que controla diretamente TIM Celular S.A. e Intelig Telecomunicações Ltda., e indiretamente TIM Fiber SP Ltda e TIM Fiber RJ S.A., anuncia seus resultados para o primeiro trimestre de 2012. TIM Participações S.A. ("TIM Participações" ou "TIM") fornece serviços de telecomunicações com uma presença em âmbito nacional no Brasil.

As seguintes informações financeiras e operacionais consolidadas, salvo indicação em contrário, são apresentadas de acordo com as *Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS)* e em Reais (R\$), de acordo com a legislação societária brasileira. Todas as comparações referem-se ao primeiro trimestre de 2011 (1T11) e quarto trimestre de 2011 (4T11), salvo indicação em contrário.

### 1T12 Teleconferência

#### Teleconferência em português:

27 de Abril de 2012, às  
10:30 Horário de Brasília  
09:30 US EST [horário da costa leste dos EUA]

#### Teleconferência em inglês:

27 de Abril de 2012, às  
12:30 Horário de Brasília  
11:30 US EST [horário da costa leste dos EUA]

Para mais informações, por favor acesse o website da empresa: [www.tim.com.br/ri](http://www.tim.com.br/ri)

#### Contatos de Relações 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 1T12: Continuando a entregar resultados sólidos

- **Base de assinantes alcançou 67,2 milhões de usuários, +27,2% A/A**, suportada pelo crescimento tanto de planos pré-pagos como pós-pagos (+27,5% e +25,3% A/A respectivamente);
- **Total de adições brutas alcançou 9,9 milhões de linhas**, resultando em forte adição líquida de 3,1 milhões de novas linhas;
- **Rec. líquida total de R\$4,5 bilhões com crescimento de 19,1% A/A** seguido pelo crescimento de 15,9% A/A da rec. líq. de serv.;
- **Rec. bruta de dados +56,1% no 1T12 (A/A) para R\$1 bilhão**, alcançando 18,1% da rec móvel total (vs 13,8% no 1T11);
- **Penetração de smartphones alcançou 31,1% da base total** (contra 12,6% no 1T11);
- **A Receita de voz sainte** cresceu em um ritmo forte, **+14,6% A/A**;
- **EBITDA alcançou R\$1.168 milhões**, +13,2% A/A e a margem EBITDA registrou 26,2% (margem EBITDA de serv. estável em 31,1%);
- **EBIT foi R\$512 milhões** como consequência da política de subsídio zero (+46,4% A/A);
- **O Lucro líq totalizou R\$276 milhões no 1T12**, um aumento de +29,5% contra o mesmo período do ano passado (depois de um cresc. de 86% no IR);
- **CAPEX totalizou R\$543 milhões neste tri**, +83% contra 1T11;
- **Melhora contínua: SAC caiu 12% contra 1T11**, alcançando R\$32,1. **PDD fechou em 0,86% da receita bruta**, uma redução frente ao trimestre anterior (VS. 0,92 no 4Q11);
- **Expansão de rede 3G**: +68 novas cidades, 1.030 antenas conectadas em fibra (FTTS);
- **O lançamento da TIM Fiber está estritamente de acordo** com o calendário oficial. Pré-lançamento deve começar em Maio.

## Mensagem da Administração

**Sólido crescimento mesmo com a competição.** Chegamos ao primeiro trimestre de 2012 com sólida evidência de que os negócios estão em uma **aceleração contínua**, colhendo os frutos da expansão da comunidade e do conceito inovador de *go-to-market*. Este foi mais um trimestrais com fortes resultados, em que conseguimos manter o crescimento da base de clientes, melhorando a rentabilidade.

### Crescimento do Negócio Impulsionado pela Expansão Móvel

A abordagem móvel da TIM continua a ser o principal elemento para a expansão dos negócios. Sem nenhum legado na telefonia fixa, insistimos no conceito do uso ilimitado de voz e dados, e o resultado da nossa estratégia pode ser visto a seguir:

- **Expansão da base de clientes:** Conseguimos uma maior adição bruta com menor *churn*, tanto no pré quanto no pós pago, resultando numa robusta adição líquida de 3,1 milhões. A base total de clientes alcançou 67,2 milhões de usuários, 27% maior que 1T11. Com isso nosso Market Share chegou a 26,80% um crescimento de 1,7 pp quando comparado aos 25,11% do 1T11.
- **Remodelando a receita:** O mercado permaneceu competitivo nos últimos meses, e a TIM continua a responder com inovação (não em concorrência de preços) acelerando a remodelagem do mix de receita de voz e dados. A receita de dados cresceu 56% A/A impulsionada pela elevada penetração de smartphones/webphones na base de clientes (31% em março de 2012). Considerando a redução da VU-M, que começou em março deste ano, e o aumento da pressão em voz (ex. LD), a remodelagem da receita é o mais importante passo estratégico a se tomar. A receita bruta total alcançou R\$6,6 bilhões no trimestre, um crescimento de 21,5% A/A.
- **Aumento da rentabilidade:** A TIM demonstrou a capacidade de acelerar a rentabilidade em meio a uma intensa atividade comercial e de marketing. Mesmo com os esforços de acelerar o crescimento da base de clientes e uso da internet, o EBITDA no primeiro trimestre atingiu R\$1,2 bilhão, um relevante crescimento anual de 13,2%. Quanto ao EBIT, o aumento foi ainda mais forte, este totalizou R\$512 milhões com crescimento anual 46% .
- **As métricas operacionais continuam a mostrar uma melhora resiliente**, com reduções no SAC (custo de aquisição de clientes) em 21,3%, refletindo a eficiência na aquisição de clientes pré pago e pós pago. A PDD também teve um grande desempenho, ficando em 0,86% da receita bruta total (vs 0,92% no 4T11).

## Rede: Elevados Investimentos e Integração da Rede TIM Fiber

Neste trimestre, foram investidos R\$ 543 milhões, ou seja, um aumento de 83% versus o mesmo período de 2011, tentando compensar a sazonalidade dos primeiros meses para suportar a aceleração em dados. Adicionalmente, nós aceleramos a integração das redes TIM Fiber – TIM – Intelig como forma de estarmos prontos para aproveitar as sinergias já no segundo trimestre.

O projeto *fiber-to-the-site* (FTTS) já conectou mais de 1.000 *sites* em SP e Rio. (avançando dos atuais 8Mbps para 100Mbps); nós planejamos chegar a 1.800 *sites* até dezembro de 2012. Além disso, o *Wi-Fi 3G offloading* está ocorrendo conforme o planejado e deverá atingir mais de 10.000 *hotspots* até o final de 2012. Esses projetos são fundamentais para apoiar a nossa abordagem de dados com foco na qualidade e na eficiência (no que se refere a custos).

## Perspectivas de Negócios

- **Corte na VU-M:** Iniciado em março, terá impacto total nos resultados do 2T12 de aproximadamente R\$43 milhões/mês na receita e R\$22 milhões/mês no EBITDA. O corte na VU-M e a erosão no MOU, no fixo-móvel, irão reduzir estruturalmente a contribuição recebida. No entanto, acreditamos que a estratégia é compensar esta perda alavancado a voz sainte e o desempenho do serviço de dados.

- **Expansão da Comunidade:** A importância da expansão da base de clientes (construção do conceito de comunidade) continuará a ser uma das nossas prioridades. Esperamos que nossas ofertas inovadoras e diferenciadas sejam os vetores desse crescimento.

- **Liberty Passport, Liberty Controle e Infinity Web Modem:** Internet para todos será a mais relevante alavanca do crescimento, suportada pela solução FTTS já existente, amplo portfólio de aparelhos, competitividade e *upselling* da base de clientes.

- **Pré Lançamento da Ultra Banda Larga Fixa.** O calendário de lançamento está sendo cumprido rigorosamente , com o pré lançamento por volta do início de maio e lançamento comercial programado para o 3T12. Mais de 1.000 edifícios já foram conectados e mais de 3.000 autorizados para conexões.

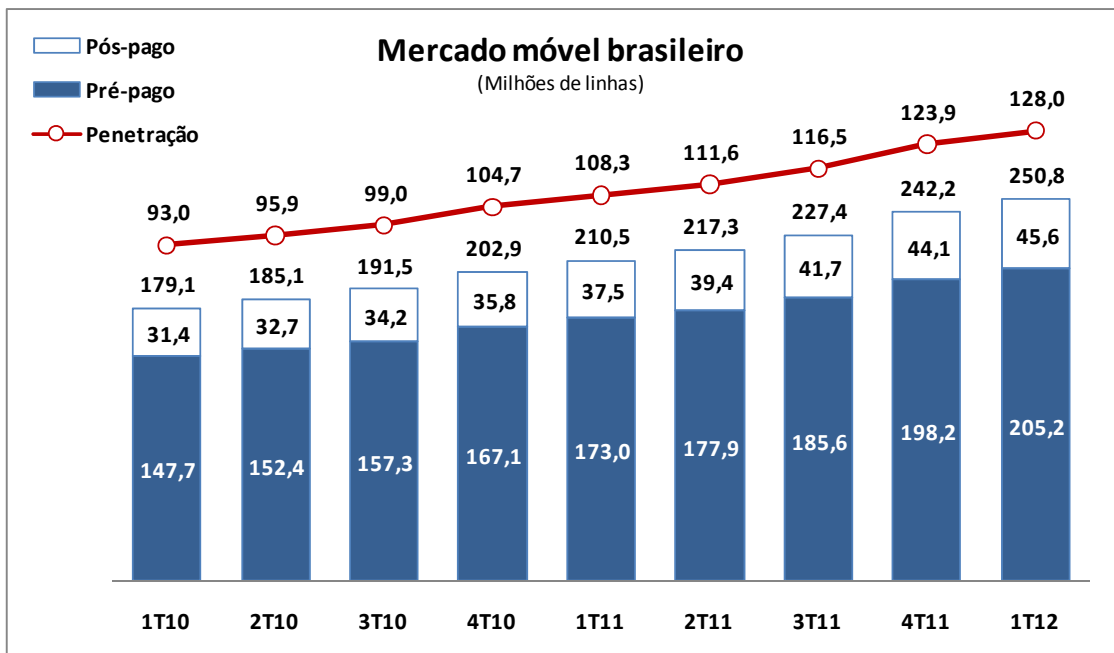
Em suma, o primeiro trimestre mostrou uma sólida e contínua série de melhorias do negócio, em que a TIM conseguiu equilibrar o forte crescimento da base de clientes com a crescente rentabilidade. A substituição fixo-móvel e a internet para todos estão confirmadas como nossas maiores oportunidades. A partir de agora, nossa operação móvel tem um excelente suporte da rede Intelig e da integração da rede TIM Fiber, permitindo-nos reforçar ainda mais a plataforma de dados.

**Luca Luciani**

## Desempenho de Mercado

### Visão Geral do Mercado Brasileiro

O mercado de telefonia celular brasileiro alcançou 250,8 milhões de linhas ao fim do 1T12, representando um crescimento anual de 19,2% (contra 17,5% no 1T11) e uma taxa de penetração de 128,0%, contra 108,3% no 1T11. O crescimento do mercado de telefonia celular foi sustentado por: i) estímulo de chamadas *on-net* (que cria o efeito de vendas múltiplas de Chips (SIM-Card) no segmento pré-pago), e ii) demanda crescente por serviços de dados, especialmente através de smart/webphones e M2M.



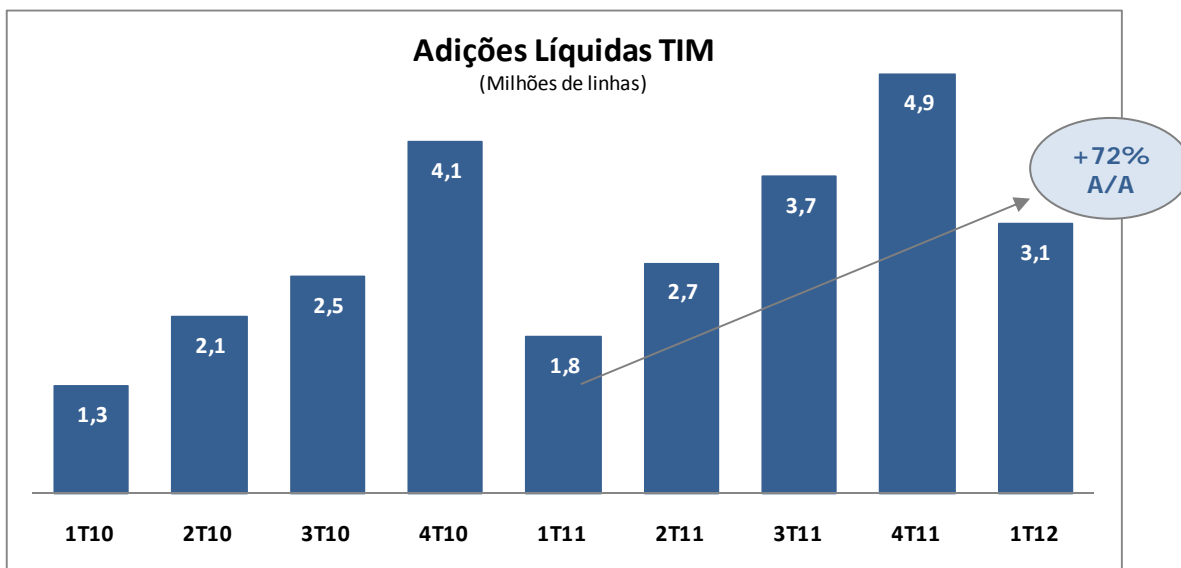
**Adições líquidas do mercado no 1T12 cresceram 13,6% A/A**

**Outro recorde em adições líquidas no 1T12.** As adições líquidas do mercado no 1T12 totalizaram 8,6 milhões, um aumento de 13,6% contra 7,6 milhões registrados no mesmo período do ano passado, sendo o maior volume já registrado para um primeiro trimestre. Dividindo o mercado nos segmentos pré e pós pagos, o primeiro alcançou 205,2 milhões de usuários (+18,6% A/A), e representa 81,8% do total do mercado brasileiro. Quanto ao segmento pós pago, os usuários totais alcançaram 45,6 milhões, um aumento de 21,5% contra março de 2011.

## Desempenho da TIM

Adições líquidas da TIM tiveram crescimento acentuado de 72% A/A

A base total de assinantes terminou o primeiro trimestre com 67,2 milhões de linhas, 27,2% acima do 1T11, totalizando um *market share* de 26,8%. As adições líquidas no 1T12 foram de 3,1 milhões de linhas resultando em 36,5% do *market share* incremental, um aumento notável de 72,1% comparado ao 1T11. Este desempenho consistente no *market share* de adições líquidas confirma que os planos Infinity e Liberty são as melhores opções no mercado brasileiro ainda mais agora em conjunto com nossas ofertas de dados inovadoras.

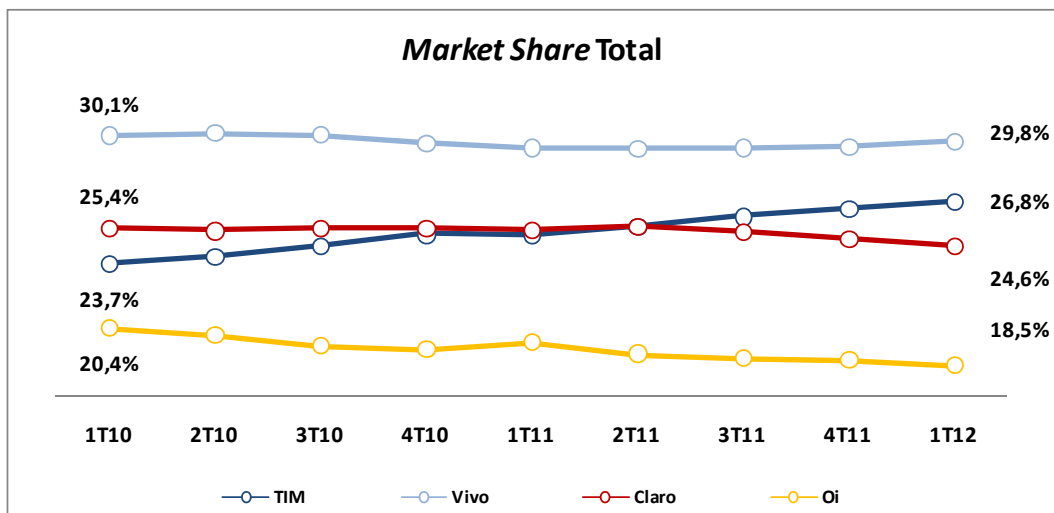


Novamente um recorde em adições brutas

No 1T12, a TIM **obteve o maior volume de adições brutas para um primeiro trimestre**, alcançando 9,9 milhões de novas linhas, crescimento de 16,6% contra 1T11.

Melhorias também no churn

As **desconexões** alcançaram 6,8 milhões no trimestre, com uma taxa de *churn* de 10,5% (contra 11,7% no 4T11), em linha com o *benchmark* do mercado. A política de desconexão para o segmento pré pago se aplica a usuários sem recarga nos últimos 180 dias ou 90 dias sem nenhum tráfego.



A base de pós pago cresceu 25% contra 16% no 1T11

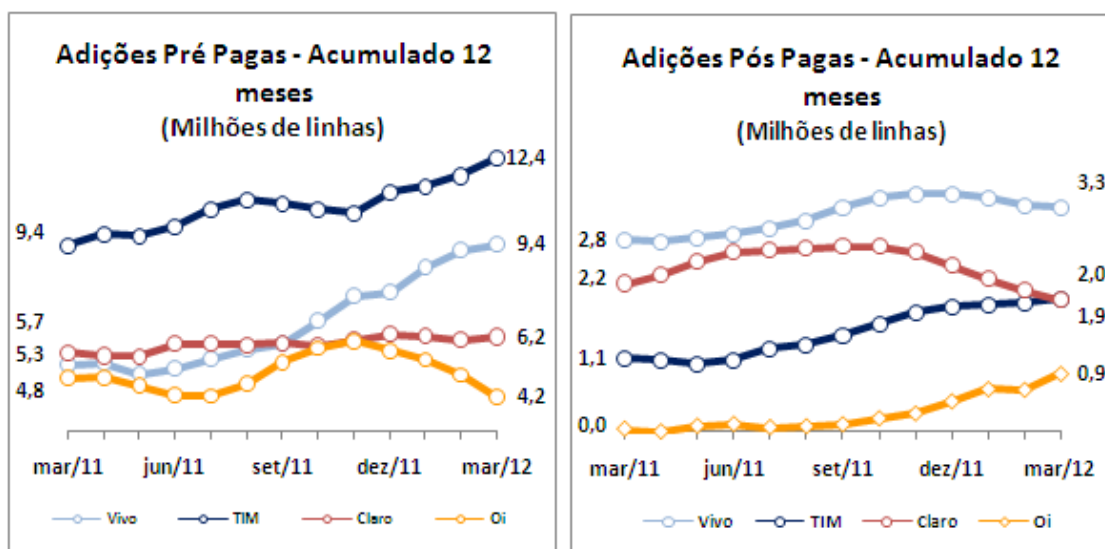
**Base de clientes pós pagos atingiu 9,7 milhões de usuários**, um crescimento de 25,3% A/A contra +16,4% no 1T11. Neste trimestre, a TIM **adicionou 348 mil clientes no pós pago (contra 223 mil no 1T11)**, graças aos planos de voz Liberty e Infinity, que terminaram o trimestre com mais de 70% de base pós paga, e alavancado também por planos de dados para modems. Além disso, é importante destacar **que as adições líquidas no acumulado de 12 meses para o pós pago mostram que a TIM já ultrapassou o segundo player** confirmando nosso progresso neste segmento.

Liberty Passport

Outra razão para as adições brutas mais elevadas e o *churn* mais baixo no pós pago é demonstrada pelos indicadores de qualidade SMP da Anatel. No SMP 11, que se refere a problemas com faturamento por mil contas emitidas, a TIM novamente se destacou nos números de março como o *player* com a menor taxa do setor, 50% abaixo da taxa do segundo *player*. Este é um sinal do sólido esforço da empresa em provar um sistema transparente e simples de cobrança, facilitando a vida dos clientes e fornecendo um grande incentivo à comunicação ilimitada. Uma evidência disto foi o lançamento do Liberty Passport, que possibilita aos clientes que viajam ao exterior terem o mesmo benefício oferecido no Brasil, o pacote ilimitado.

56 milhões de usuários no plano Infinity

**No segmento pré pago, o número total de usuários alcançou 57,6 milhões**, crescimento de 27,5% A/A, amplamente alavancado pelo plano Infinity Pré, que alcançou 56 milhões de usuários (97% da base). A TIM continua a impulsionar o crescimento do mercado no segmento pré pago como resultado de sua oferta original e transparente. Além disso, a empresa vem constantemente acrescentando ofertas e serviços inovadores a sua família Infinity (Infinity Torpedo, Infinity Web Modem e Infinity Mais), permanecendo assim como a melhor escolha do mercado para os clientes.



**Rede & Qualidade: Nossa cobertura GSM** alcançou 94,4% da população urbana, atendendo a 3.305 cidades. Apesar de um aumento contínuo do tráfego neste trimestre (+26,4% A/A) e uma substancial troca de linhas alugadas para o *backhaul* própria (da TIM Fiber no RJ e em SP), a TIM manteve sua forte posição no indicador de qualidade de rede da Anatel, obtendo elevada pontuação da agência reguladora brasileira. É importante

TIM Fiber troca de linhas alugadas a toda velocidade

observar que após a conclusão da substituição das linhas alugadas, nós poderemos fornecer serviços ainda melhores, especialmente em relação a dados.

Quanto à cobertura de dados, a TIM fornece tecnologia GPRS a 100% da sua área de cobertura, sendo ~81% coberta pela tecnologia EDGE. A tecnologia **de terceira geração (3G) teve a sua oferta ampliada para 68 novas cidades neste trimestre. A tecnologia 3G está presente em 512 cidades - alcançando aproximadamente 67% da população urbana no Brasil.** Nós esperamos continuar acelerando a cobertura 3G nos próximos trimestres. Como mencionado acima, a troca das linhas alugadas pelo *backhaul* da TIM Fiber, irá gerar uma experiência de Internet móvel muito melhor em nossas antenas no Rio de Janeiro e em São Paulo sendo conectadas com nossa própria fibra óptica.



## Desempenho de Marketing

**No primeiro trimestre de 2012, a TIM seguiu inovando em sua abordagem de marketing**, evitando atalhos e mantendo a simplicidade como o principal foco.

As atividades de marketing neste trimestre podem ser descritas como segue:

*Uma  
plataforma  
sólida*

**No segmento pré pago**, a TIM continuou a reforçar o plano Infinity e os diferenciais de simplicidade e conveniência contra os outros *players*. As ferramentas chave usadas neste trimestre foram ações específicas criadas para a temporada de férias e celebrações de carnaval.

A TIM esteve presente nas três maiores celebrações de carnaval do país (Rio, Salvador e Recife), patrocinando eventos e festas, tendo pontos de vendas estrategicamente localizados para oferecer cartões SIM e recargas durante as festividades.

*Roaming  
internacional:  
mais uma  
oferta  
inovadora*

**Com relação ao segmento pós pago**, mantendo uma abordagem muito inovadora, a TIM lançou o **Liberty Passport**, uma oferta focada em usuários em roaming internacional que buscavam uso ilimitado de dados e voz fora do Brasil, junto com os já conhecidos benefícios do plano Liberty.

A oferta consiste em dois sistemas ativados automaticamente quando ocorre roaming fora do Brasil: (i) dados - no qual os usuários podem acessar serviços de dados ilimitados por um valor fixo por dia (ii) voz - no qual os usuários podem receber chamadas ilimitadas e têm 50 minutos para ligar para números locais ou números TIM no Brasil. A ativação automática impede que ocorram surpresas desagradáveis no recebimento da conta, o que é muito comum para brasileiros viajando ao exterior.

**Com relação a serviços de dados**, a TIM começou a promover mais intensamente o **Infinity Web Modem**, uma oferta pré paga que foi lançada em dezembro do ano passado e tem como público alvo usuários de dados com alto tráfego que utilizam smartphones, tablets ou mini-modems. Ainda no segmento de dados, a oferta "combo" Liberty Web + iPad 2 está sendo amplamente explorada.

*Construindo  
uma  
carteira  
completa de  
ofertas de  
dados*

Complementando as ofertas pré pagas de dados, a TIM lançou "Blackberry Ilimitado", um serviço de dados ilimitado para os usuários de Blackberry pagando um valor fixo por dia. O serviço dá acesso ao BBM, e-mail, navegação, redes sociais e YouTube para dispositivos móveis por apenas R\$1,00 por dia.

A TIM lançou também várias outras ações no contexto de serviços de valor agregado: (i) reforçando a estratégia do uso crescente de dados através de smartphones/webphones, a única operadora a oferecer maciçamente o aplicativo de redes sociais e-Buddy; (ii) com foco no período do Carnaval, a TIM lançou um aplicativo específico chamado "Carnaval TIM", no qual os usuários podiam obter todas as fontes de informações (dicas, programações, mapas etc.) sobre as festividades; e (iii) sempre investindo em serviços

*Contrato de  
exclusividade  
para iPad2*

inovadores, a TIM criou uma ferramenta móvel para educação através da qual os clientes podem aprender inglês com um curso interativo por SMS.

**No segmento corporativo**, a TIM lançou novas ofertas combo com foco nos produtos da Apple, combinando planos Liberty Empresa com iPhones, iPads e mini-modems. Liberty Passport foi lançado também para clientes corporativos com o mesmo conceito descrito acima.

Para grandes corporações, a TIM lançou um novo aplicativo de automação da força de campo para gerenciar e monitorar equipes de campo em uma plataforma web.

**No segmento de aparelhos**, a TIM continua a reforçar sua trajetória inovadora e após ter lançado o iPad2 no último trimestre, a TIM lançou os novos aparelhos Nokia Lumia em grandes eventos em todo o país. Os aparelhos Lumia vieram em dois modelos diferentes, 710 e 800, com sistema operacional Windows e com preços muito competitivos (Lumia 710 - 12 x R\$75 e Lumia 800 - 12 x R\$128, ambos no cartão de crédito). Outro grande lançamento neste trimestre foi o Motorola Razr, que funciona com sistema operacional Android. O aparelho vem com novas características para aprimorar a experiência do usuário, e também com preço competitivo (12 x R\$157 no cartão de crédito).

## Desempenho Financeiro

### Dados financeiros selecionados – Receitas

DESCRIÇÃO	1T12	1T11	% A/A	4T11	%T/T
R\$ Milhares					
<b>Receita Bruta</b>	<b>6.610.442</b>	<b>5.440.095</b>	<b>21,5%</b>	<b>6.784.887</b>	<b>-2,6%</b>
<b>Receita Bruta de Serviços</b>	<b>5.937.199</b>	<b>5.007.167</b>	<b>18,6%</b>	<b>6.120.644</b>	<b>-3,0%</b>
<b>Serviços Móvel e Outras Receitas</b>	<b>5.521.145</b>	<b>4.644.475</b>	<b>18,9%</b>	<b>5.722.337</b>	<b>-3,5%</b>
Assinatura e Utilização	2.704.643	2.371.264	14,1%	2.813.444	-3,9%
VAS - Serviços adicionais	999.543	640.353	56,1%	958.043	4,3%
Longa Distância	802.578	690.159	16,3%	841.413	-4,6%
Interconexão	968.127	896.620	8,0%	1.034.265	-6,4%
Outras Receitas	46.255	46.079	0,4%	75.172	-38,5%
<b>Serviços Fixo e Outras Receitas</b>	<b>416.054</b>	<b>362.692</b>	<b>14,7%</b>	<b>398.307</b>	<b>4,5%</b>
<b>Receita Bruta de Produtos</b>	<b>673.243</b>	<b>432.928</b>	<b>55,5%</b>	<b>664.243</b>	<b>1,4%</b>
<b>Impostos e descontos s/ receita total</b>	<b>(2.142.123)</b>	<b>(1.687.831)</b>	<b>26,9%</b>	<b>(2.074.321)</b>	<b>3,3%</b>
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(1.921.781)	(1.543.979)	24,5%	(1.861.219)	3,3%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(220.343)	(143.852)	53,2%	(213.102)	3,4%
<b>Receita Líquida Total</b>	<b>4.468.318</b>	<b>3.752.264</b>	<b>19,1%</b>	<b>4.710.566</b>	<b>-5,1%</b>
<b>Receita Líquida de Serviços</b>	<b>4.015.418</b>	<b>3.463.187</b>	<b>15,9%</b>	<b>4.259.425</b>	<b>-5,7%</b>
<b>Receita Líquida de Produtos</b>	<b>452.900</b>	<b>289.076</b>	<b>56,7%</b>	<b>451.141</b>	<b>0,4%</b>

### Receita Operacional

*Receita bruta em +21,5% A/A*

A receita bruta total alcançou R\$6.610 milhões no trimestre, um aumento de 21,5% A/A, sustentada por um crescimento de receita bruta de serviços de 18,6% A/A e por um crescimento de receita bruta de produtos de 55,5% A/A.

Os principais detalhamentos de receita bruta no 1T12 são apresentados a seguir:

*Receita de voz sainte cresceu 15% A/A*

Receita bruta de **voz sainte** (assinatura e utilização + LD) continua a crescer em um ritmo consistente, aumentando 14,6% A/A neste trimestre. O desempenho é resultado de **sólidos incentivos dos planos Infinity e Liberty para alavancar o uso de terminações diferentes** (M-F, local e LD *on-net*). Entretanto, é importante destacar que o ritmo do crescimento da receita bruta de voz sainte está diminuindo principalmente devido à comoditização de chamadas LD *on-net*. **O volume de tráfego sainte saltou 29,2% no 1T12** quando comparado ao ano anterior. O detalhamento de voz é o apresentado a seguir:

- **A receita bruta de assinatura e utilização** alcançou R\$2.705 milhões neste trimestre, um crescimento anual de 14,1% sustentado pelo crescimento de assinantes de 27,2%, que resulta em um tráfego sainte significativamente mais elevado.
- **A receita bruta de longa distância** alcançou R\$803 milhões no trimestre, um crescimento de 16,3% quando comparado ao 1T11, auxiliado também pelo tráfego pós pago e pela enorme comunidade.

*Mantendo a liderança de LD*

*A receita de ITX não foi inteiramente impactada pela redução da VU-M*

**A receita bruta de interconexão** cresceu 8,0% A/A para R\$968 milhões, considerando um mês de impacto de corte na VU-M, que iniciou em março. Este resultado foi determinado principalmente pela contribuição da oferta Infinity Torpedo, que oferece aos clientes SMS ilimitado a qualquer operadora móvel, resultando em aumento de SMS enviados, mas também recebidos. Apesar do aumento da receita de interconexão, a **dependência da VU-M continua a cair consistentemente, alcançando 16,3%** da receita bruta de serviços contra 16,9% no 4T11 ou 17,9% no 1T11, abrindo caminho para o impacto integral de cortes da VU-M no próximo trimestre.

*VAS (Serviços de Valor Agregado) já representa 17% da receita total de serviços*

**A receita bruta de VAS** alcançou R\$1 Bi, um crescimento forte e consistente de 56,1% A/A uma aceleração em comparação ao 4T11 (+49,2% A/A) e ao 1T11 (+32,3% A/A). Tal crescimento é resultado da forte adesão aos planos Infinity e Liberty Web, incluindo o Infinity Web Modem que foi lançado em dezembro, e também da contribuição positiva do Infinity Torpedo. Neste trimestre, a **receita bruta de VAS alcançou 18,1% da receita bruta de serviços móvel** contra 16,7% no 4T11 e 13,8% no 1T11. Usuários únicos diários atingiram **2,8 Mi** no Infinity Web e **5,8 Mi** no Infinity Torpedo

*Smartphones já são mais de 31,1% da base de clientes*

**A receita bruta de aparelhos totalizou** R\$673 milhões, um aumento de 55,5% em comparação ao 1T11. Esse aumento foi determinado principalmente pela melhora do *mix* de aparelhos, com **mais de 77,4% das vendas totais sendo smartphones ou webphones (contra ~39% há um ano)** e pelo crescimento do preço médio de 52%. Vale a pena destacar que a penetração de smartphones/webphones ultrapassou 31% de nossa base de clientes (contra 12,6% no mesmo período no ano passado).

**A receita bruta fixa**, que inclui Intelig, TIM Fixo e TIM Fiber, totalizou R\$416 milhões no 1T12, incremento de 14,7% quando comparado ao mesmo período do ano passado. O aumento anual é devido principalmente aos esforços da Intelig após um ritmo mais lento por causa da integração da TIM Fiber e da receita de linha alugada da TIM Fiber, que foram incluídos apenas em Novembro de 2011 após sua aquisição.

*Receita líquida mantém o ritmo forte*

**A receita líquida total alcançou R\$4.468 milhões** no trimestre, um aumento de 19,1%, e a receita líquida de serviços cresceu 15,9% A/A alcançando R\$4.015 milhões.

**ARPU (receita média por usuário) alcançou R\$19,1**, uma redução de 8,0%, principalmente devido à queda de chamadas entrantes e ao *mix* da base de assinantes, na qual o segmento pré pago continua a crescer muito mais rápido do que o pós-pago (8x).

**MOU (minutos de uso) alcançou 126 minutos** no 1T12, estável quando comparado ao 1T11, principalmente devido ao crescimento forte da base de assinantes.

- **MOU sainte** ficou em 115 minutos no 1T12, mantendo o ritmo do crescimento e aumentando 2,4% contra 1T11. O tráfego sainte total aumentou 29,2% contra 1T11.

- **MOU entrante** alcançou 11 minutos no 1T12, queda acentuada de 17,5% quando comparado ao mesmo período do ano passado. Em bases absolutas, o tráfego entrante total aumentou 4,0% A/A.

## Despesas e Custos Operacionais

DESCRIÇÃO	1T12	1T11	% A/A	4T11	%T/T
<b>R\$ Milhares</b>					
<b>Custos da Operação</b>	<b>(3.299.666)</b>	<b>(2.719.710)</b>	<b>21,3%</b>	<b>(3.396.538)</b>	<b>-2,9%</b>
Custo de pessoal	(175.997)	(153.444)	14,7%	(164.652)	6,9%
Comercialização	(1.015.274)	(896.208)	13,3%	(1.079.699)	-6,0%
Rede e interconexão	(1.301.199)	(1.109.388)	17,3%	(1.283.947)	1,3%
Gerais e administrativas	(132.180)	(124.307)	6,3%	(133.745)	-1,2%
Custo dos produtos vendidos	(533.460)	(332.583)	60,4%	(544.674)	-2,1%
Provisão para devedores duvidosos	(56.640)	(41.979)	34,9%	(62.451)	-9,3%
Outras receitas (despesas) operacionais	(84.917)	(61.803)	37,4%	(127.370)	-33,3%

**Os custos e despesas operacionais totais** sofreram aumento de 21,3% em uma comparação A/A para R\$3.300 milhões no 1T12. A expansão é **explicada principalmente pelo crescimento sólido nas vendas de aparelhos e da base de assinantes.**

O detalhamento de custos e despesas no 1T12 são apresentadas a seguir:

**Despesas com pessoal** alcançaram R\$176 milhões no 1T12, um crescimento de 14,7% em comparação com o mesmo período do ano passado, explicado principalmente pelo aumento no número de empregados em 7,4% A/A para 10,8 mil (TIM Fiber e Intelig).

*Sustentando o crescimento da base de clientes*

**As despesas com vendas e marketing** alcançaram R\$1.015 milhão, 13,3% maiores se comparadas ao mesmo período do ano passado e impactado em grande parte pelos impostos Fistel que cresceram 34% A/A e propaganda e comissionamento depois de um crescimento da base de assinantes de 27,2% A/A.

**Os custos de rede e interconexão** alcançaram R\$1.301 milhão no 1T12, um aumento de 17,3% comparado ao mesmo período do ano passado. Esse resultado foi impactado em grande parte pelo crescimento da interconexão fixa e móvel causado por (i) Infinity Torpedo, que alavancou o uso de SMS com um conceito de "pague por dia" para pré pago. (ii) Aumento de minutos sainte na medida em que a base de assinantes cresceu 27,2% A/A. A mudança de linhas alugadas para a infra estrutura própria (TIM Fiber) estará presente no 2º trimestre.

**As despesas gerais e administrativas** foram de R\$132.2 milhões no 1T12, um aumento de 6,3% quando comparado ao mesmo período do ano passado.

**Custo dos produtos vendidos alcançou** R\$533,5 milhões no trimestre, um aumento de R\$127,4 milhões contra o mesmo período do ano passado (ou +60,4% A/A). Tal

crescimento é resultado da estratégia de fortalecimento do uso de dados e o aumento da penetração de smartphones e webphones. Dos 2,3 milhões de aparelhos vendidos neste trimestre 77,4% eram smart/webphones. Os mini modems e cartões SIM também contribuíram para o aumento do custo de aparelhos.

*PDD em 0,86% da receita bruta*

**As despesas de provisão para devedores duvidosos (PDD)** como % da receita bruta representaram 0,86% (contra 0,92% no 4T11) somando R\$56,4 milhões. Aumento anual de 34,9% é devido principalmente ao aumento da base de pós-pago de 25,3% A/A.

**Outras despesas operacionais** alcançaram R\$84,9 milhões no 1T12, R\$23,1 milhões a mais que no mesmo período do ano passado, principalmente devido ao aumento de FUST/FUNTEL.

*Queda acentuada de SAC/ARPU mesmo após recorde de vendas*

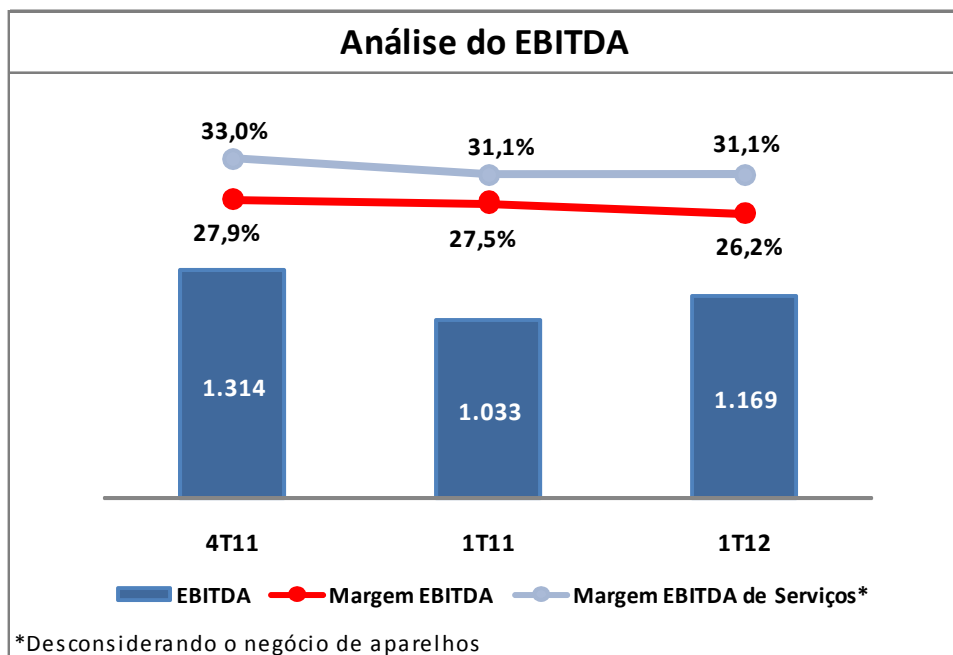
**O custo de aquisição de clientes (SAC) por adição bruta (onde SAC = subsídio + comissão + despesas totais de publicidade)** caiu para R\$32,1 no 1T12, uma queda significativa de 12% A/A. O desempenho reflete a eficiência na aquisição de clientes pré e pós pago, **mesmo entregando um recorde nas adições brutas para um primeiro trimestre**, que cresceu +16,6% A/A. Relação SAC/ARPU foi de 1,7x (contra 1,8x no 1T11).

## EBITDA

*Crescimento de EBITDA de dois dígitos*

**EBITDA (Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização) alcançou** R\$1.169 milhões no 1T12, representando uma expansão de 13,2% (ou +R\$136 milhões) sobre o 1T11. Tal crescimento é resultado de fortes receitas de voz sainte e dados, que é ligeiramente atenuado por um excepcional crescimento de assinantes, que exigiu despesas comerciais e de rede mais elevadas.

**A margem EBITDA** no 1T12 foi de 26,2% no 1T12, uma redução em comparação com 27,5% no 1T11. A redução anual é explicada em grande parte pelo crescimento de receita com aparelhos de +55,5% A/A que diluíram a margem EBITDA. Entretanto, tal crescimento na venda de produtos é justificável pelo forte crescimento de uso de dados. Se removermos negócios com produtos (receitas e custos), **a margem EBITDA de serviços** está alinhada com o 1T11 em 31,1%.



**Depreciação e amortização** somaram R\$656,6 milhões no 1T12, uma queda de 3,8% A/A, uma tendência contínua que se iniciou em 2010 com a política da TIM de não oferecer subsídios para aparelhos.

## EBIT

*EBIT com crescimento sólido de 46%*

**EBIT (Lucros antes de juros e impostos)** totalizou R\$512 milhões no 1T11, um aumento de 46,4% em uma comparação anual, e representando uma forte expansão de R\$162,3 milhões seguindo um crescimento de EBITDA e D&A mais baixo.

## Resultado Financeiro Líquido

O **resultado financeiro líquido** totalizou R\$42,2 milhões, um aumento de 29,3% se comparado aos R\$32,6 milhões no mesmo período do ano passado.

No 1T12, as despesas financeiras sofreram expansão de 18,7% alcançando R\$106,3 milhões, impactados por um crescimento da dívida bruta de 12,7% (para R\$3,7 bilhões) e também por um aumento em juros e correção monetária sobre impostos e contingências. Quanto à receita financeira, esta cresceu 15,5% alcançando R\$79,3 milhões explicados por: (i) um aumento na posição de caixa de 11,8% A/A (para R\$1.774 milhões) o que levou consequentemente a uma maior rentabilidade nos juros sobre caixa e equivalentes, e (ii) um aumento na correção monetária. A variação cambial líquida foi de R\$15,2 milhões (contra R\$11,7 milhões no 1T11).

## Imposto sobre Renda e Contribuição Social

**Imposto sobre Renda e Contribuição Social** alcançou R\$193,4 milhões no 1T12 (contra R\$103,7 milhões no 1T11), incluindo R\$34 milhões de deferimento dos passivos tributários gerado pela depreciação do custo atribuído dos ativos da Intelig.(com efeito não recorrente)

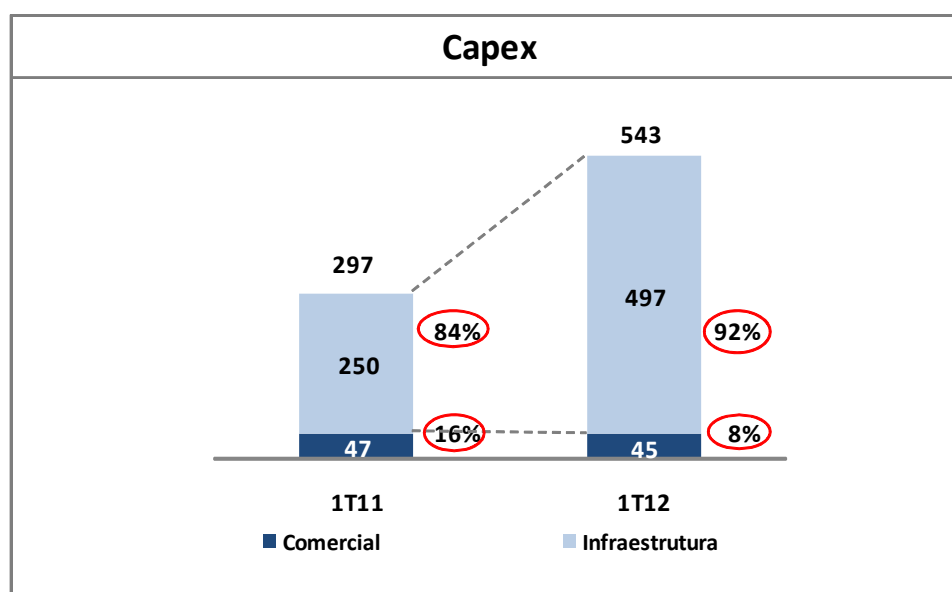
## Lucro Líquido

O **lucro líquido consolidado alcançou** R\$276,4 milhões no 1T12, +29,5% contra R\$213,5 milhões no 1T11. A expansão é explicada principalmente por conta de melhorias operacionais, conforme descrito acima, que foi ligeiramente atenuada por impostos mais elevados.

*Resultado reflete o forte desempenho operacional*

## CAPEX

**Os Investimentos** totalizaram R\$542,7 milhões no 1T12, um aumento de 83% contra o mesmo período do ano passado. Dos quais, mais de 90% direcionados para infraestrutura.



## Posição financeira líquida e fluxo de caixa livre

A **Dívida Bruta** atingiu R\$3.673 milhões, um aumento de 12,7% se comparado aos R\$3.259 milhões no 1T11. As razões para este crescimento foram empréstimos levantados: (i) no 3T11, totalizando US\$220 milhões, (ii) junto à TIM Fiber, que representaram R\$92 milhões, e (iii) no 1T12, totalizando R\$123 milhões. A dívida da empresa está concentrada em contratos de longo prazo (70% do total) compostos principalmente de financiamentos do BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social), BEI (Banco de Investimento Europeu), Santander e BNP Paribas, bem como empréstimos de outras instituições financeiras locais e internacionais.

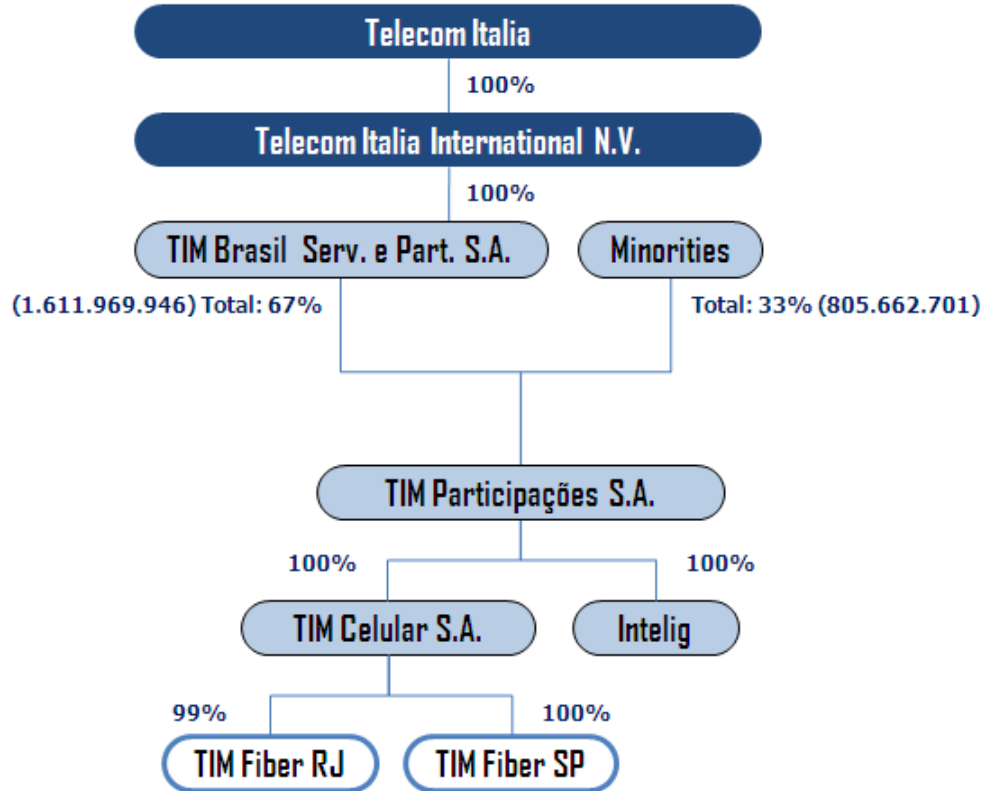


Aproximadamente 33% da dívida total está contratada em moeda estrangeira (USD), com 100% de hedge em moeda local. O custo médio da dívida totalizou 9,58% no 1T12 comparado a 10,60% no 1T11.

**Caixa e equivalentes de caixa** alcançaram R\$ 1.774 milhões, levando a posição líquida de dívida para R\$ 1.899 milhões ou 13,6% maior que no 1T11. Dívida líquida/EBITDA acumulado de 12 meses em uma proporção de 0,40x.

**O fluxo de caixa operacional livre**, no 1T12, foi negativo em R\$1.277 milhão (contra R\$549 milhões negativos no 1T11). O resultado é explicado por um CAPEX mais elevado no 1T12 (+83%), pagamentos maior de Fistel, e variação sazonal do capital de giro.

## Composição Acionária



## Sobre a TIM Participações S.A.

A TIM Participações S.A. é uma holding que presta serviços de telecomunicação em todo o Brasil através de suas subsidiárias, TIM Celular S.A., Intelig Telecomunicações LTDA, TIM Fiber RJ S.A. e TIM Fiber SP Ltda. TIM Participações é uma subsidiária da TIM Brasil Serviços e Participações S.A., uma empresa do grupo Telecom Italia. TIM iniciou suas operações no Brasil em 1998 e consolidou sua presença nacional em 2002, tornando-se a primeira operadora móvel 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 3.305 cidades. A TIM também presta serviços de cobertura de dados extensivos no país, 100% dos quais usando GPRS, ~81% usando EDGE, além de possuir uma sofisticada rede de Terceira Geração (3G) atendendo 67% da população urbana do país. A Empresa possui contratos de roaming internacional com mais de 471 redes disponíveis em mais de 208 países, em seis continentes.

A marca TIM está fortemente associada a inovação e qualidade. Durante sua presença no país, ela tornou-se pioneira em diversos produtos e serviços, como MMS e Blackberry no Brasil. Continuando essa tendência, ela renovou sua carteira em 2009, posicionando-se como operadora que cria “Planos e Promoções que Revolucionam”. A TIM lançou duas famílias de planos - 'Infinity' e 'Liberty'. A nova carteira baseia-se num conceito inovador, com muito incentivo ao uso (cobrança por chamada, uso ilimitado), explorando constantemente o conceito de comunidade TIM com 67,2 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. Esta incorporação sustenta a expansão da infraestrutura TIM, numa combinação que permite acelerar o desenvolvimento da rede 3G, otimizando custos de locação de instalações, e melhorando nosso posicionamento competitivo no mercado de telecomunicações.

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

A TIM Participações é uma empresa de capital aberto, cujas ações são negociadas na Bolsa de Valores de São Paulo (BM&FBOVESPA) e com ADRs (American Depositary Receipts) negociados na Bolsa de Valores de Nova York (NYSE). A TIM também faz parte do seletor grupo de empresas do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) 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 2011/2012**

## Limitação de Responsabilidade

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

## Anexos

Anexo 1: Balanço Patrimonial

Anexo 2: Demonstração do Resultado do 1T12 (2011 como divulgado - TIM + Nov/Dez TIM Fiber)

Anexo 3: Demonstração do Resultado do 1T12 (2011 pro forma - TIM+ 12 meses TIM Fiber)

Anexo 4: Demonstrações de Fluxo de Caixa do 1T12

Anexo 5: Indicadores Operacionais

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

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

DESCRIÇÃO	1T12	4T11	% T/T	1T11	%A/A
<b>ATIVO</b>	<b>22.578.483</b>	<b>23.438.221</b>	<b>-3,7%</b>	<b>18.852.890</b>	<b>19,8%</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>7.430.968</b>	<b>8.287.126</b>	<b>-10,3%</b>	<b>6.110.877</b>	<b>21,6%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	1.773.727	3.262.855	-45,6%	1.580.009	12,3%
Aplicações Financeiras	426	1.872	-77,3%	7.083	-94,0%
Contas a receber	3.412.684	3.285.782	3,9%	2.732.850	24,9%
Estoques	377.363	273.171	38,1%	302.467	24,8%
Impostos e contribuições indiretos a recuperar	654.668	608.025	7,7%	558.910	17,1%
Impostos e contribuições diretos a recuperar	313.308	616.235	-49,2%	232.906	34,5%
Despesas antecipadas	746.860	114.502	552,3%	606.165	23,2%
Operações com derivativos	66.846	55.889	19,6%	5.920	1029,2%
Outros ativos	85.086	68.794	23,7%	84.567	0,6%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>15.147.516</b>	<b>15.151.096</b>	<b>0,0%</b>	<b>12.742.013</b>	<b>18,9%</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>2.867.600</b>	<b>2.752.738</b>	<b>4,2%</b>	<b>2.731.749</b>	<b>5,0%</b>
Aplicações financeiras	20.780	25.873	-19,7%	14.338	44,9%
Contas a receber	83.096	59.712	39,2%	39.066	112,7%
Impostos e contribuições indiretos a recuperar	402.922	376.479	7,0%	207.991	93,7%
Impostos e contribuições diretos a recuperar	24.271	22.739	6,7%	158.951	-84,7%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.456.345	1.488.235	-2,1%	1.694.971	-14,1%
Depósitos judiciais	731.118	607.627	20,3%	493.252	48,2%
Despesas antecipadas	90.997	92.874	-2,0%	87.100	4,5%
Operações com derivativos	42.903	65.315	-34,3%	18.303	134,4%
Outros ativos	15.168	13.884	9,2%	17.776	-14,7%
<b>Permanente</b>					
Imobilizado	6.554.978	6.624.081	-1,0%	5.576.244	17,6%
Intangível	5.724.938	5.774.276	-0,9%	4.434.020	29,1%
<b>PASSIVO</b>	<b>22.578.483</b>	<b>23.438.221</b>	<b>-3,7%</b>	<b>18.852.890</b>	<b>19,8%</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>5.535.243</b>	<b>6.795.629</b>	<b>-18,5%</b>	<b>5.048.115</b>	<b>9,6%</b>
Fornecedores	2.692.296	3.709.301	-27,4%	2.552.396	5,5%
Financiamentos e empréstimos	1.073.451	1.090.174	-1,5%	996.400	7,7%
Operações com derivativos	88.791	77.055	15,2%	1.769	4920,2%
Obrigações trabalhistas	163.860	145.803	12,4%	142.213	15,2%
Impostos e contribuições indiretos a recolher	695.994	705.669	-1,4%	520.493	33,7%
Impostos e contribuições diretos a recolher	199.172	454.124	-56,1%	141.005	41,3%
Dividendos a pagar	326.311	326.348	0,0%	511.676	-36,2%
Autorizações a pagar	-	(0)	-100,0%	-	0,0%
Outros passivos	295.369	287.155	2,9%	182.162	62,1%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>3.808.594</b>	<b>3.685.855</b>	<b>3,3%</b>	<b>3.290.510</b>	<b>15,7%</b>
Financiamentos e empréstimos	2.536.533	2.570.409	-1,3%	2.121.239	19,6%
Operações com derivativos	83.841	89.078	-5,9%	163.359	-48,7%
Impostos e contribuições indiretos a recolher	233.961	142.953	63,7%	125.964	85,7%
Impostos e contribuições diretos a recolher	169.972	167.447	1,5%	138.981	22,3%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	110.535	77.055	43,4%	81.799	35,1%
Provisão para contingências	242.050	229.521	5,5%	262.848	-7,9%
Passivo atuarial	318	318	0,0%	9.103	-96,5%
Obrigações decorrentes de descontinuidade de ativos	267.081	261.918	2,0%	247.371	8,0%
Outros passivos	164.303	147.155	11,7%	139.845	17,5%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>13.234.646</b>	<b>12.956.737</b>	<b>2,1%</b>	<b>10.514.265</b>	<b>25,9%</b>
Capital social	9.839.770	9.839.770	0,0%	8.149.096	20,7%
Reservas de capital	385.958	384.488	0,4%	380.560	1,4%
Reservas especiais	-	-	0,0%	15.569	-100,0%
Reservas de lucros	2.735.848	2.735.848	0,0%	1.755.585	55,8%
Prejuízos acumulados	-	-	0,0%	-	0,0%
Ações em Tesouraria	(3.369)	(3.369)	0,0%	-	0,0%
Lucro do período	276.439	-	0,0%	213.456	29,5%

Anexo 2  
**TIM PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**Demonstrações do Resultado 1T12**  
**2011 como Divulgado (TIM + Nov/Dez TIM Fiber)**  
(Milhares de R\$)

DESCRIÇÃO	1T12	1T11	% A/A	4T11	%T/T
<b>R\$ Milhares</b>					
<b>Receita Bruta</b>	<b>6.610.442</b>	<b>5.440.095</b>	<b>21,5%</b>	<b>6.784.887</b>	<b>-2,6%</b>
<b>Receita Bruta de Serviços</b>	<b>5.937.199</b>	<b>5.007.167</b>	<b>18,6%</b>	<b>6.120.644</b>	<b>-3,0%</b>
Serviços Móvel e Outras Receitas	5.521.145	4.644.475	18,9%	5.722.337	-3,5%
Assinatura e Utilização	2.704.643	2.371.264	14,1%	2.813.444	-3,9%
VAS - Serviços adicionais	999.543	640.353	56,1%	958.043	4,3%
Longa Distância	802.578	690.159	16,3%	841.413	-4,6%
Interconexão	968.127	896.620	8,0%	1.034.265	-6,4%
Outras Receitas	46.255	46.079	0,4%	75.172	-38,5%
<b>Serviços Fixo e Outras Receitas</b>	<b>416.054</b>	<b>362.692</b>	<b>14,7%</b>	<b>398.307</b>	<b>4,5%</b>
<b>Receita Bruta de Produtos</b>	<b>673.243</b>	<b>432.928</b>	<b>55,5%</b>	<b>664.243</b>	<b>1,4%</b>
<b>Impostos e descontos s/ receita total</b>	<b>(2.142.123)</b>	<b>(1.687.831)</b>	<b>26,9%</b>	<b>(2.074.321)</b>	<b>3,3%</b>
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(1.921.781)	(1.543.979)	24,5%	(1.861.219)	3,3%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(220.343)	(143.852)	53,2%	(213.102)	3,4%
<b>Receita Líquida Total</b>	<b>4.468.318</b>	<b>3.752.264</b>	<b>19,1%</b>	<b>4.710.566</b>	<b>-5,1%</b>
<b>Receita Líquida de Serviços</b>	<b>4.015.418</b>	<b>3.463.187</b>	<b>15,9%</b>	<b>4.259.425</b>	<b>-5,7%</b>
<b>Receita Líquida de Produtos</b>	<b>452.900</b>	<b>289.076</b>	<b>56,7%</b>	<b>451.141</b>	<b>0,4%</b>
<b>Custos da Operação</b>	<b>(3.299.666)</b>	<b>(2.719.710)</b>	<b>21,3%</b>	<b>(3.396.538)</b>	<b>-2,9%</b>
Custo de pessoal	(175.997)	(153.444)	14,7%	(164.652)	6,9%
Comercialização	(1.015.274)	(896.208)	13,3%	(1.079.699)	-6,0%
Rede e interconexão	(1.301.199)	(1.109.388)	17,3%	(1.283.947)	1,3%
Gerais e administrativas	(132.180)	(124.307)	6,3%	(133.745)	-1,2%
Custo dos produtos vendidos	(533.460)	(332.583)	60,4%	(544.674)	-2,1%
Provisão para devedores duvidosos	(56.640)	(41.979)	34,9%	(62.451)	-9,3%
Outras receitas (despesas) operacionais	(84.917)	(61.803)	37,4%	(127.370)	-33,3%
<b>EBITDA</b>	<b>1.168.652</b>	<b>1.032.553</b>	<b>13,2%</b>	<b>1.314.028</b>	<b>-11,1%</b>
Margem EBITDA	26,2%	27,5%	-1 bps	27,9%	-2 bps
<b>Depreciação &amp; Amortização</b>	<b>(656.629)</b>	<b>(682.800)</b>	<b>-3,8%</b>	<b>(638.590)</b>	<b>2,8%</b>
Depreciação	(360.766)	(343.723)	5,0%	(354.740)	1,7%
Amortização	(295.863)	(339.078)	-12,7%	(283.849)	4,2%
<b>EBIT</b>	<b>512.024</b>	<b>349.753</b>	<b>46,4%</b>	<b>675.438</b>	<b>-24,2%</b>
Margem EBIT	11,5%	9,3%	2 bps	14,3%	-3 bps
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(42.178)</b>	<b>(32.616)</b>	<b>29,3%</b>	<b>(100.817)</b>	<b>-58,2%</b>
Despesas financeiras	(106.291)	(89.560)	18,7%	(163.926)	-35,2%
Receitas financeiras	79.310	68.641	15,5%	107.597	-26,3%
Variações cambiais, líquidas	(15.198)	(11.697)	29,9%	(44.489)	-65,8%
<b>Lucro antes dos impostos</b>	<b>469.845</b>	<b>317.137</b>	<b>48,2%</b>	<b>574.621</b>	<b>-18,2%</b>
Imposto de renda e contribuição social	(193.407)	(103.681)	86,5%	(173.463)	11,5%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>276.439</b>	<b>213.456</b>	<b>29,5%</b>	<b>401.158</b>	<b>-31,1%</b>

Anexo 3  
TIM PARTICIPAÇÕES S.A.  
**Demonstrações do Resultado 1T12**  
2011 pro forma (TIM + 12 meses TIM Fiber)  
(Milhares de R\$)

DESCRIÇÃO	1T12	1T11	% A/A	4T11	%T/T
<b>R\$ Milhares</b>					
<b>Receita Bruta</b>	<b>6.610.442</b>	<b>5.489.126</b>	<b>20,4%</b>	<b>6.801.143</b>	<b>-2,8%</b>
<b>Receita Bruta de Serviços</b>	<b>5.937.199</b>	<b>5.056.198</b>	<b>17,4%</b>	<b>6.136.900</b>	<b>-3,3%</b>
Serviços Móvel e Outras Receitas	5.521.145	4.644.419	18,9%	5.722.319	-3,5%
Assinatura e Utilização	2.704.643	2.371.208	14,1%	2.813.426	-3,9%
VAS - Serviços adicionais	999.543	640.353	56,1%	958.043	4,3%
Longa Distância	802.578	690.159	16,3%	841.413	-4,6%
Interconexão	968.127	896.620	8,0%	1.034.265	-6,4%
Outras Receitas	46.255	46.079	0,4%	75.172	-38,5%
<b>Serviços Fixo e Outras Receitas</b>	<b>416.054</b>	<b>411.779</b>	<b>1,0%</b>	<b>414.581</b>	<b>0,4%</b>
<b>Receita Bruta de Produtos</b>	<b>673.243</b>	<b>432.928</b>	<b>55,5%</b>	<b>664.243</b>	<b>1,4%</b>
<b>Impostos e descontos s/ receita total</b>	<b>(2.142.123)</b>	<b>(1.696.751)</b>	<b>26,2%</b>	<b>(2.077.811)</b>	<b>3,1%</b>
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(1.921.781)	(1.552.899)	23,8%	(1.864.708)	3,1%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(220.343)	(143.852)	53,2%	(213.102)	3,4%
<b>Receita Líquida Total</b>	<b>4.468.318</b>	<b>3.792.375</b>	<b>17,8%</b>	<b>4.723.332</b>	<b>-5,4%</b>
<b>Receita Líquida de Serviços</b>	<b>4.015.418</b>	<b>3.503.299</b>	<b>14,6%</b>	<b>4.272.192</b>	<b>-6,0%</b>
<b>Receita Líquida de Produtos</b>	<b>452.900</b>	<b>289.076</b>	<b>56,7%</b>	<b>451.141</b>	<b>0,4%</b>
<b>Custos da Operação</b>	<b>(3.299.666)</b>	<b>(2.724.897)</b>	<b>21,1%</b>	<b>(3.396.115)</b>	<b>-2,8%</b>
Custo de pessoal	(175.997)	(163.544)	7,6%	(167.736)	4,9%
Comercialização	(1.015.274)	(896.344)	13,3%	(1.079.958)	-6,0%
Rede e interconexão	(1.301.199)	(1.100.439)	18,2%	(1.279.035)	1,7%
Gerais e administrativas	(132.180)	(128.223)	3,1%	(135.049)	-2,1%
Custo dos produtos vendidos	(533.460)	(332.583)	60,4%	(544.674)	-2,1%
Provisão para devedores duvidosos	(56.640)	(41.835)	35,4%	(62.454)	-9,3%
Outras receitas (despesas) operacionais	(84.917)	(61.928)	37,1%	(127.209)	-33,2%
<b>EBITDA</b>	<b>1.168.652</b>	<b>1.067.478</b>	<b>9,5%</b>	<b>1.327.217</b>	<b>-11,9%</b>
Margem EBITDA	26,2%	28,1%	-2 bps	28,1%	-2 bps
<b>Depreciação &amp; Amortização</b>	<b>(656.629)</b>	<b>(690.854)</b>	<b>-5,0%</b>	<b>(641.480)</b>	<b>2,4%</b>
Depreciação	(360.766)	(351.619)	2,6%	(357.579)	0,9%
Amortização	(295.863)	(339.234)	-12,8%	(283.902)	4,2%
<b>EBIT</b>	<b>512.024</b>	<b>376.625</b>	<b>36,0%</b>	<b>685.736</b>	<b>-25,3%</b>
Margem EBIT	11,5%	9,9%	2 bps	14,5%	-3 bps
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(42.178)</b>	<b>(31.717)</b>	<b>33,0%</b>	<b>(101.500)</b>	<b>-58,4%</b>
Despesas financeiras	(106.291)	(89.711)	18,5%	(164.804)	-35,5%
Receitas financeiras	79.310	69.685	13,8%	107.789	-26,4%
Variações cambiais, líquidas	(15.198)	(11.691)	30,0%	(44.485)	-65,8%
<b>Lucro antes dos impostos</b>	<b>469.845</b>	<b>344.907</b>	<b>36,2%</b>	<b>584.237</b>	<b>-19,6%</b>
Imposto de renda e contribuição social	(193.407)	(113.153)	70,9%	(176.734)	9,4%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>276.439</b>	<b>231.754</b>	<b>19,3%</b>	<b>407.502</b>	<b>-32,2%</b>



Anexo 4  
TIM PARTICIPAÇÕES S.A.  
Demonstrações de Fluxo de Caixa  
(Milhares de R\$)

DESCRIÇÃO	1T12	1T11	% A/A	4T11	%T/T
<b>EBIT</b>	<b>512.024</b>	<b>349.753</b>	<b>46,4%</b>	<b>675.438</b>	<b>-24,2%</b>
Depreciação e amortização	656.629	682.800	-3,8%	638.590	2,8%
Adições ao ativo permanente	(542.669)	(296.530)	83,0%	(1.150.184)	-52,8%
Variações nos ativos e passivos operacionais	(1.902.739)	(1.285.426)	48,0%	1.011.640	-288,1%
<b>Fluxo de Caixa Operacional Livre</b>	<b>(1.276.755)</b>	<b>(549.403)</b>	<b>132,4%</b>	<b>1.175.484</b>	<b>-208,6%</b>
Impostos (IR e CSSL)	(128.037)	(67.829)	88,8%	(94.252)	35,8%
Dividendos e pagos	(37)	(61)	-39,3%	(38)	-3%
Aquisição Fiber RJ e Fiber SP	-	-	0,0%	(1.529.588)	-100%
Caixa líquido proveniente da aquisição da TIM Fiber RJ TIM Fiber SP	-	-	0,0%	(70.671)	-100%
Aumento de capital social	-	-	0,0%	1.722.222	-100%
Custo na emissão de ações	-	-	0,0%	(47.116)	-100%
Resultado financeiro líquido	(42.178)	(32.616)	29,3%	(100.817)	-58,2%
Depósitos judiciais	(123.491)	(107.733)	14,6%	(38.049)	224,6%
Impostos, Taxas e Contribuições LP	93.533	68.244	37,1%	21.135	342,6%
Outras movimentações	19.034	1.891	906,4%	(21.207)	-189,8%
<b>Fluxo de Caixa Líquido</b>	<b>(1.457.931)</b>	<b>(687.507)</b>	<b>112,1%</b>	<b>1.017.662</b>	<b>-243,3%</b>

Anexo 5  
TIM PARTICIPAÇÕES S.A.  
Indicadores Operacionais

DESCRIÇÃO	1T12	1T11	% A/A	4T11	%T/T
<b>Base Celular Brasil (milhões)</b>	<b>250.826</b>	<b>210.509</b>	<b>19,2%</b>	<b>242.232</b>	<b>3,5%</b>
Penetração Total estimada	128,0%	108,3%	19,7pp	123,9%	4,1p.p.
Municípios Atendidos - TIM GSM	3.305	3.208	3,0%	3.294	0,3%
Market share	26,8%	25,1%	1,7pp	26,5%	0,3p.p.
<b>Total de Clientes ('000)</b>	<b>67.217</b>	<b>52.849</b>	<b>27,2%</b>	<b>64.083</b>	<b>4,9%</b>
Pré-pago	57.564	45.147	27,5%	54.778	5,1%
Pós-pago	9.653	7.701	25,3%	9.305	3,7%
Adições Brutas ('000)	9.880	8.476	16,6%	11.836	-16,5%
Adições Líquidas ('000)	3.134	1.821	72,1%	4.873	-35,7%
Churn	6.746	6.655	1,4%	6.963	-3,1%
<b>ARPU (R\$)</b>	<b>19,1</b>	<b>20,8</b>	<b>-8,0%</b>	<b>21,9</b>	<b>-12,8%</b>
<b>MOU</b>	<b>126</b>	<b>126</b>	<b>0,2%</b>	<b>131</b>	<b>-3,6%</b>
SAC (R\$)	32	36	-12,0%	28	13,4%
Aparelhos vendidos ('000)	2.284	2.262	1,0%	2.847	-19,8%
<b>Investimentos (R\$ milhões)</b>	<b>543</b>	<b>297</b>	<b>83,0%</b>	<b>1.150</b>	<b>-52,8%</b>
Empregados*	10.761	10.016	7,4%	10.562	1,9%

\* Incluído os funcionários da TIM Fiber em 1T12 e 4T11.