

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS
TIM PARTICIPAÇÕES

1º TRI 2014



A TIM PARTICIPAÇÕES S.A. Anuncia seus Resultados Consolidados do Primeiro Trimestre de 2014

BM&FBOVESPA*

(lote = 1 ação)
TIMP3: R\$ 12.46

NYSE*

(1 ADR = 5 ações ON)
TSU: US\$ 28.11

(*) preços de fechamento em
8 de maio de 2014

Rio de Janeiro, 8 de maio de 2014 – A TIM Participações S.A. (BOVESPA: TIMP3; e NYSE: TSU), empresa que controla diretamente a TIM Celular S.A. e a Intelig Telecomunicações Ltda., apresenta seus resultados para o primeiro trimestre de 2014. A TIM Participações S.A. (“TIM Participações” ou “TIM”) presta serviços de telecomunicações com presença em âmbito nacional no 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 se referem ao primeiro trimestre de 2013 (1T13) e ao quarto trimestre de 2013 (4T13), exceto quando indicado em contrário.

Principais Destaques Operacionais

- **A base de usuários de dados cresceu 20% A/A, alcançando 36% da base total**, com 26,6 milhões de usuários 3G (+85% A/A).
- **A base de clientes pós-pago cresceu 12% A/A**, ou 16% excluindo mini-modems e M2M;
- **Posição de liderança no mercado de aparelhos com 37% do total de vendas das operadoras**;
- **Payback móvel(SAC/ARPU) permaneceu estável em 1,6x**;
- **A base de clientes Live TIM chegou a 75 mil usuários**, adicionando 14,7 mil clientes. **Domicílios endereçáveis ultrapassaram 1,1 Mi**;
- **Expansão do projeto Fiber-To-The-Site (FTTS):** inclusão de 31 novas cidades em 2014.

Principais Destaques Financeiros

- Receita líquida de serviços móveis cresceu 1,4% A/A, enquanto **as receitas líquidas de “negócios gerados” (sainte+SVA) cresceram 9% A/A**. A receita líquida se manteve estável fortemente impactada pelo corte da VU-M;
- **A Receita Bruta de Dados cresceu 20% A/A, alcançando R\$1,5 Bi**, ou 25,2% da receita bruta de serviços móveis (vs. 21,4% no 1T13);
- **O EBITDA totalizou R\$1,32 Bi (+8% A/A)** com margem EBITDA de 28,0% e **Margem de Serviços (excluindo aparelhos) de 33,2%**;
- **O Lucro Líquido totalizou R\$372,1 Mi**, um crescimento de 22% A/A;
- **Os investimentos totalizaram R\$612,9 milhões no 1T**, um crescimento relevante de 30%, sendo aproximadamente 95% destinados à infraestrutura.

Contatos Relações com Investidores

ri@timbrasil.com.br

Twitter: @TIM_ri

www.tim.com.br/ri

(+55 21) 4109-3360 / 4109-4017 / 4109-3751 / 4109-3446

App TIM RI:



MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Caro Analista e Acionista,

Há apenas um ano escrevi minha primeira mensagem a vocês e ao mercado, logo após ter assumido a liderança da companhia, uma das maiores e mais relevantes empresas do país. Lembro que em minha mensagem disse estar muito motivado e determinado em fazer parte de uma equipe extremamente competente e compromissada com o sucesso presente e futuro da TIM. Lembro ainda de comunicar, naquela ocasião, o início de um novo percurso de crescimento para a companhia baseado em quatro grandes pilares estratégicos: Qualidade de Rede e Infraestrutura; Evolução da Oferta e Inovação; Relacionamento Institucional e Transparência; e Pessoas / Organização / Cultura e Valores.

Após quatro trimestres completos, tenho a satisfação de informá-los que o percurso iniciado tem sido bastante recompensador, com resultados significativos atingidos em cada uma de nossas prioridades. Em particular, cabe ressaltar mais uma vez o atingimento de indicadores positivos, durante o último trimestre, tanto nos resultados financeiros quanto nas métricas operacionais e de mercado.

Sigo assim igualmente motivado e comprometido, e com a certeza que estamos construindo sólidas plataformas que garantirão a sustentabilidade do nosso negócio no longo prazo.

Qualidade de Rede e Infraestrutura:

No último trimestre, pudemos verificar que após grande esforço dedicado a melhoria da infraestrutura e qualidade, já há sinais encorajadores de melhoria em todos os principais índices de qualidade de rede, com redução de reclamações de cliente e grande aumento de capacidade, em particular nas cidades onde já completamos o projeto chamado "Mobile BroadBand", que já cobriu cerca de 50 municípios até o primeiro trimestre de 2014 e chegará a mais de 100 cidades até o final do ano, beneficiando mais da metade do nosso tráfego total. Estamos levando a fibra ótica até mais de 85% das nossas antenas nessas localidades e verificamos que, após a entrada em funcionamento do projeto, há um salto na qualidade de experiência de uso da Internet dos nossos usuários, com a velocidade de conexão passando de uma média de ~800 kilobits/segundo para mais de 2,1 megabits/segundo. Aliada ao aumento de capacidade, foi concluída recentemente também a internalização de todas as atividades de monitoramento de nossa infraestrutura de rede, possibilitando respostas mais ágeis, maior controle e eficiência e o aumento da disponibilidade de rede de maneira geral.

Investimentos:

Encerramos o trimestre com R\$613 milhões em investimentos, um aumento de quase 30% se comparado a igual período de 2013, investimento esses realizados com um foco redirecionado para a expansão e otimização de nossa cobertura e capacidade 3G, além da contínua instalação do plano de cobertura 4G, alinhados à estratégia de privilegiar a infraestrutura voltada ao crescimento

dos serviços e receitas de dados. Ao final de 2014, estimamos chegar a cerca de R\$3.8 bilhões de investimento total, dos quais mais de 90% dedicados aos elementos de infraestrutura.

Evolução da Oferta e Oportunidade no Mundo dos dados:

Seguimos firmes na construção de nossa plataforma de serviços de dados e temos a convicção de que a TIM está muito bem posicionada para capturar boa parte do crescimento de dados e acesso à Internet através da substituição fixo-móvel. Como já ressaltado, o Brasil apresenta características demográficas que privilegiam o uso do acesso móvel (seja por infraestrutura seja por capacidade de consumo), e esperamos ainda um crescimento significativo de nossa base de usuários de dados e receitas geradas pelos serviços de acesso a Internet e demais serviços de valor adicionado. Do total de nossa base de assinantes hoje, apenas 37% são usuários de dados, uma grande evolução a partir dos 31% no mesmo período de 2013, mas com um potencial de crescimento ainda muito grande. Possibilitando esse crescimento segue a nossa estratégia de equipar a base com aparelhos que permitam o acesso a dados, e hoje quase 60% da base já os possui. Seguimos na liderança em vendas de aparelhos e aumentamos o nosso foco na inovação dos serviços, incluindo as ofertas de música, segurança da informação, serviços financeiros, redes sociais e diversos tipos de conteúdo.

Operações Fixas e Presença em Clientes Corporativos

Aproveitando as sinergias de infraestrutura obtidas a partir da instalação de fibra ótica para as redes móveis, continuamos a observar um sólido desempenho nos indicadores de negócio de nossa operação de banda larga fixa, a TIM Fiber, e seu serviço Live TIM. No primeiro trimestre de 2014 ultrapassamos a marca de 1,1 milhão de domicílios cobertos, obtivemos excelentes indicadores de satisfação dos usuários com as ofertas e qualidade dos serviços, e encerramos o trimestre com mais de 75 mil usuários, atingindo um *market share* de 40% nas conexões acima de 34 megabits por segundo nas cidades de São Paulo e Rio de Janeiro.

No atendimento aos clientes corporativos, adotamos, a partir do primeiro trimestre, um novo posicionamento de marca Intelig, que agora passa a ser comunicada como "TIM Soluções Corporativas", o que reflete um maior foco na retomada do segmento e nas possibilidades de crescimento trazidas por um maior aproveitamento da infraestrutura de fibra ótica e serviços da companhia, em particular no acesso à última milha. O processo de reposicionamento inclui ainda a expansão geográfica para além do eixo Rio-São Paulo, o ganho de participação no mercado corporativo e a melhoria no desempenho financeiro das operações.

O mesmo foco e atenção diferenciada ao segmento é reforçado também no posicionamento junto aos clientes corporativos e empresariais de serviços móveis.

Resultados financeiros:

Apesar da continuidade de um cenário macroeconômico de menor crescimento, e do importante impacto representado tanto na receita quanto no EBITDA pela queda das tarifas de interconexão móveis (VU-M) em seu terceiro ano de redução, a empresa conseguiu apresentar mais uma vez resultados financeiros bastante positivos, fruto de uma gestão cuidadosa da eficiência, custos e oportunidades de melhoria operacional. Como dado operacional importante quanto ao

desempenho orgânico do negócio, destacamos ainda o crescimento da receita gerada pelos nossos usuários (tráfego gerado) em quase 9% quando comparada ao mesmo trimestre do ano anterior. Somente para efeito de comparação, quando isolado o efeito de queda da VU-M, observamos um crescimento de receitas em linha com o esperado. Como principais indicadores do desempenho financeiro positivo, destaco o crescimento do EBITDA e do lucro líquido sobre igual período de 2013, que atingiram 8% e 22% respectivamente.

Perspectivas para os próximos trimestres:

Para os próximos trimestres, esperamos uma continuidade do cenário de crescimento mais desafiador dado um ambiente de intensa competição, e reforçamos o nosso compromisso de seguir investindo na cobertura e qualidade de rede e capacidade de inovação como elementos diferenciadores e fundamentais para a manutenção do crescimento. Seguiremos focados no portfolio de novas ofertas, com o lançamento de serviços que visam facilitar e democratizar o uso de dados móveis, como os serviços financeiros e serviços de valor adicionado. Fortaleceremos também nossas ofertas Infinity e Liberty, com novos pacotes de voz e dados.

No ambiente regulatório, esperamos mais definições, no curto prazo, para o leilão de 4G em 700Mhz, um importante marco para nossa indústria e para o desenvolvimento da banda larga no Brasil, e estaremos preparados para a participação nessa nova e importante etapa da evolução dos serviços de dados no país.

Concluindo, seguimos firmes no propósito de manter os resultados positivos da empresa a partir da execução de nosso plano estratégico, sempre observando de maneira intensa nossos valores de Qualidade, Transparência e Inovação.

Rodrigo Abreu

Presidente

MARKETING E DESENVOLVIMENTOS INSTITUCIONAIS

Internet: Atendendo às necessidades dos clientes

No 1T, devido ao crescente uso de dados, a TIM lançou novas opções de pacotes de dados para clientes pré-pagos. Hoje, além dos 10MB de franquia diária disponíveis nos planos Infinity Web e no Infinity Web+Torpedo, os clientes também tem a opção de 30MB diários por R\$1 por dia no plano Infinity Web (para uso exclusivo de internet) ou R\$1,25 no plano Infinity Web+Torpedo (internet e SMS 'on net' e 'off net' ilimitado – o preço combinado é cobrado independentemente do serviço usado). Os planos originais Infinity Web e Infinity Web+Torpedo com 10MB de franquia ainda estão disponíveis por R\$0,60 e R\$0,75 cada, respectivamente, por dia de uso. Em todos os planos mencionados, a velocidade máxima é de 500 Kbps.

Uma nova App Store: Expandindo o portfólio de serviços

Neste trimestre, a TIM remodelou sua própria *app store* chamada de "TIM App Shop" lançada em 2009. A nova loja, que está disponível para todas as plataformas (Android, IOS, Blackberry e outras) e tem mais de 55 mil aplicativos, traz novos conteúdos como jogos, redes sociais, notícias, previsão do tempo e esportes (em português e inglês). O acesso à app store custa R\$1,99 por semana para downloads ilimitados dentro do período de sete dias, sem nenhuma taxa de tráfego de dados. O processo de pagamento é facilitado pelo novo método que exclui a necessidade de cartão de crédito, uma vez que a tarifa é deduzida dos créditos do cliente pré-pago ou cobrada diretamente na fatura mensal do cliente pós-pago.

E um novo serviço de valor agregado:

Em 1T, a TIM adicionou um novo produto à sua família de serviços de valor agregado, o TIM Protect Backup. Ele foi projetado para garantir a segurança dos dispositivos e informações do cliente. Os clientes podem armazenar documentos, fotos, música e vídeos na nuvem e acessá-los em qualquer dispositivo através do aplicativo TIM Protect Backup ou no site www.timprotect.com.br/backup em uma plataforma simples e confiável. O armazenamento na nuvem também possibilita o compartilhamento de conteúdo via e-mail e redes sociais. A TIM oferece 4 planos cobrados mensalmente: 5GB de capacidade por R\$ 5,90; 10GB por R\$ 7,90; 30GB por R\$ 14,90; e 100GB por R\$ 29,90, deduzidos dos créditos do cliente pré-pago ou cobrados diretamente na fatura mensal do cliente pós-pago.

TIMmusic: Agora disponível em mini-modens

Lançado no 2T13 o TIMmusic, o aplicativo de músicas ilimitadas se consolidou como líder na oferta de música digital no Brasil. Até o primeiro trimestre de 2014, o aplicativo tinha conquistado cerca de 400.000 usuários que haviam baixado mais de 32 milhões de músicas. A partir deste trimestre, a TIM disponibiliza o aplicativo para modems no TIM Communicator, permitindo que usuários de computadores aproveitem todas as vantagens do TIMmusic. Novos clientes tem um período de testes grátis por 7 dias para os clientes pré-pagos e de 1 mês para clientes pós-pagos. O preço após este período é o mesmo para qualquer dispositivo: R\$0,50 por dia para pré-pagos ou R\$2,90 por semana, e para pós-pagos, é cobrada uma tarifa de R\$12,90 apenas no mês utilizado ou R\$9,90 todo mês.

Segmento Corporativo

A TIM lançou o plano “MDM TIM+KNOX” em parceria com a Navita e a Samsung. A oferta oferece um “contêiner virtual” em aparelhos e tablets que isola dados corporativos de dados pessoais, permitindo às empresas monitorar, proteger e gerenciar remotamente de maneira mais eficiente e segura. A TIM é a primeira operadora no mercado a oferecer este serviço para grandes usuários corporativos, compatível com aparelhos Samsung usando o sistema Android OS e tendo o KNOX instalado. O preço varia de acordo com o número de linhas ativadas e pode ser adaptado às necessidades do cliente.

Aparelhos: Melhor custo-benefício. Smartphones que suportam o crescimento de dados

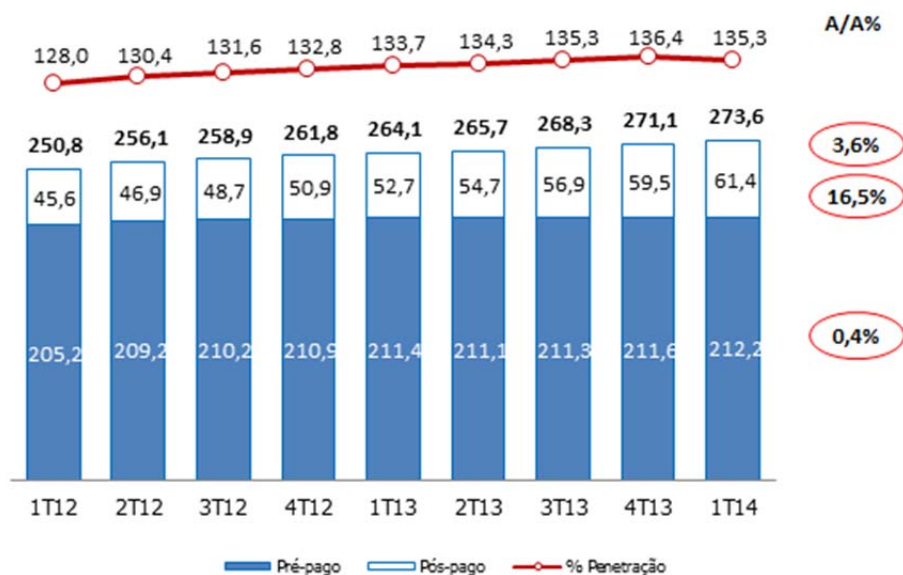
Neste trimestre, a TIM começou a vender o Moto G, o novo smartphone da Motorola que vem equipado com o sistema operacional Android 4.3 Jellybean. O aparelho tem design elegante e uma tela de 4.5” que oferece uma melhor visualização de filmes, fotos, vídeo-chamadas e mais. O preço é de R\$699 e pode ser pago em 12 parcelas usando cartão de crédito para clientes novos e antigos. Todos os aparelhos vendidos pela TIM são desbloqueados.

VISÃO GERAL DO MERCADO BRASILEIRO

O mercado brasileiro de telefonia móvel alcançou 273,6 milhões de linhas ao final do primeiro trimestre de 2014, representando um crescimento anual de 3,6% (contra 5,3% em 1T13) e uma taxa de penetração de 135,3%, em comparação com 133,7% em 1T13. A redução do ritmo de crescimento de assinantes foi resultado de: i) um mercado já altamente penetrado, pessoas usando múltiplos cartões SIM e ii) um ambiente econômico menos dinâmico. No entanto, o crescimento do mercado de telefonia móvel ainda é suportado pelo segmento *machine-to-machine (M2M)* e a migração de planos pré-pagos para pós-pagos.

Mercado móvel brasileiro

(Milhões de linhas)

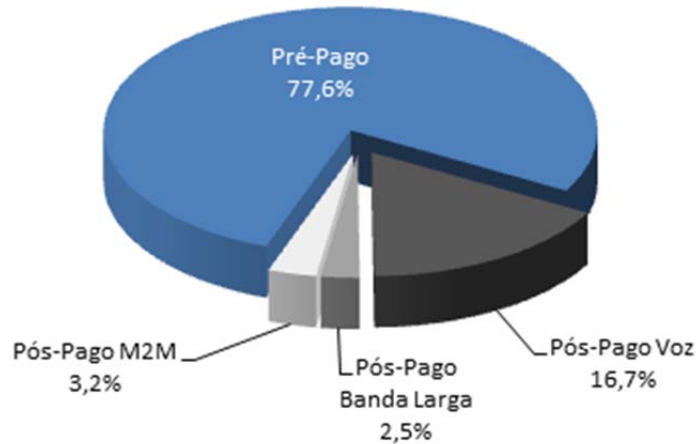


Fonte: Anatel

As adições líquidas no mercado geral retomaram o crescimento e aceleraram, totalizando 2,5 milhões de linhas, um crescimento de 10,6% contra 2,2 milhões registrados no mesmo período do ano passado, principalmente devido a:

- O segmento pós-pago alcançou 61,4 milhões de linhas (+16,5% comparado a março de 2013). É importante notar que o pós-pago de voz chegou a 45,8 milhões de linhas (+18,8% A/A) representando 74,6% do total de pós-pagos, enquanto o M2M (machine-to-machine) chegou a 8,7 milhões (+20,5% A/A).
- O segmento pré-pago alcançou 212,2 milhões de linhas (+0,4% A/A), representando 77,6% do mercado total brasileiro.

Base Total do Mercado



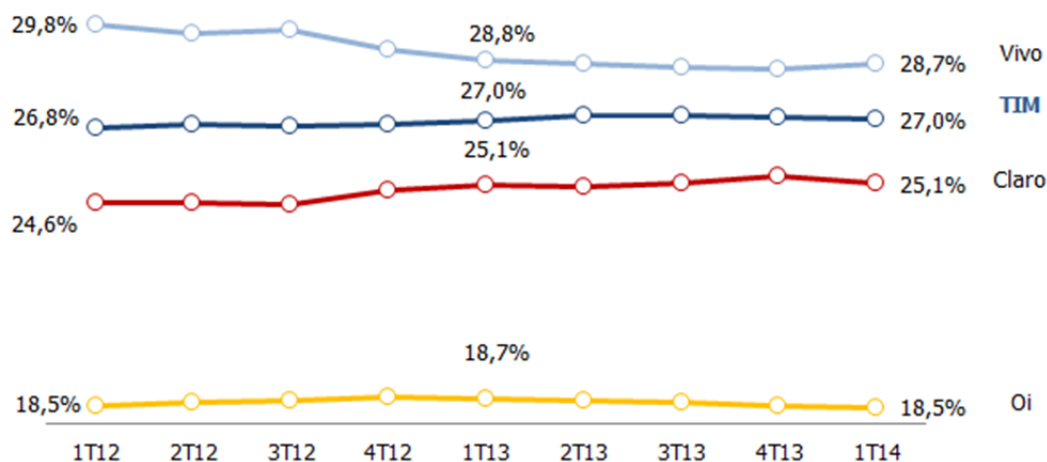
Fonte: Anatel

DESEMPENHO DA TIM

A base total de assinantes TIM fechou o primeiro trimestre de 2014 com 73,9 milhões de linhas, 3,8% a mais do que 1T13, e em linha com o crescimento do mercado brasileiro de 3,6% A/A. A participação de mercado apresentou pequena expansão alcançando 27,02% (contra 26,98% do ano anterior).

A base total de assinantes da TIM com aparelhos 3G fechou o primeiro trimestre de 2014 com 26,6 milhões de usuários, um crescimento de 85,1% comparado com o mesmo período do ano passado e acima do crescimento de mercado total de 71,9%. A participação de mercado em 3G alcançou a 25,23% (contra 23,44% no 1T13).

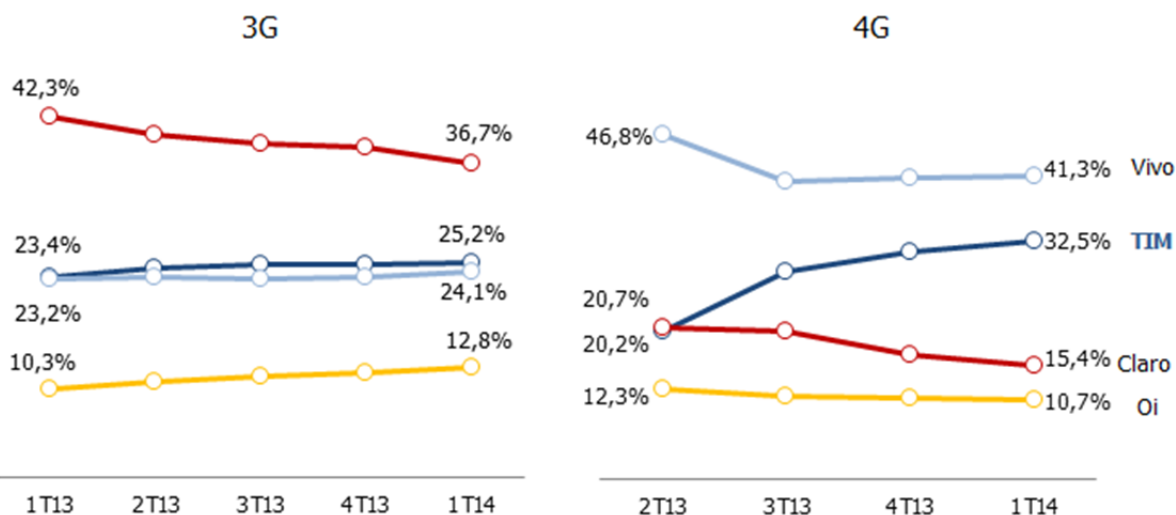
Market Share Total



Fonte: Anatel

Com relação à base de assinantes 4G, a TIM alcançou 675 mil usuários no 1T14, postando um crescimento substancial de 66,9% em relação ao trimestre anterior. A participação de mercado cresceu para 32,53% (contra 20% no 2T13, quando o 4G foi lançado), mostrando que a estratégia da Empresa em 4G está sendo lucrativa (investimento mais baixo no leilão, junto com baixos custos de implantação de rede).

Market Share por Tecnologia



Fonte: Anatel

Com relação aos valores de adições brutas no 1T14, a TIM registrou 9,2 milhões de novas linhas, mesma quantidade registrada no 1T13. As desconexões chegaram a 8,7 milhões de linhas no trimestre (ou +4,1% A/A), contra 8,4 milhões no 1T13, resultando em adições líquidas de 485,6

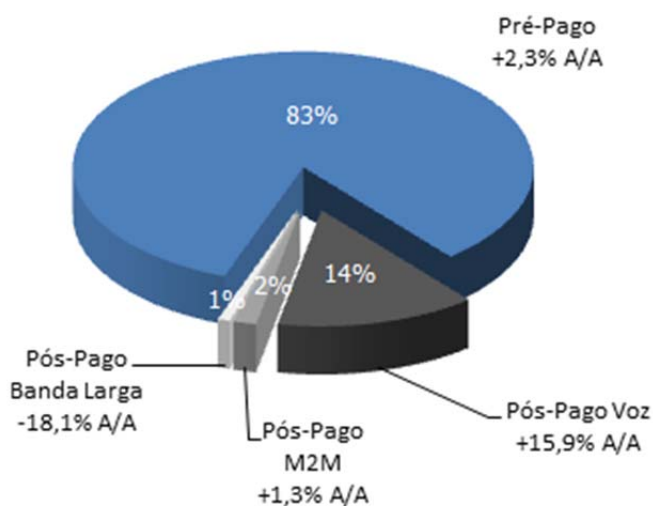
mil (contra 856,2 mil no mesmo período do ano passado), com uma taxa de desconexão de 11,9% (vs. 11,9% no 1T13). A taxa de desconexão da empresa ainda está sendo impactada por uma política austera.

A base de clientes pós-pagos alcançou 12,2 milhões de usuários, um crescimento anual de 11,9% (contra 13,2% no 1T13). Neste trimestre, a TIM apresentou adições líquidas negativas de 55,7 mil clientes pós-pagos (contra 208,7 mil adições líquidas positivas no 1T13).

- Os usuários de voz e dados (smartphones) chegaram a 10,4 milhões (+15,9% A/A)
- O segmento M2M (*machine-to-machine*) chegou a 1,2 milhão de acessos (+1,3% A/A)
- A banda-larga móvel (mini-modems e tablets) chegou a 635,9 mil acessos (-18,1% A/A)

Já no segmento pré-pago, os usuários totalizaram 61,7 milhões, um aumento de 2,3% A/A, com mais de 59,9 milhões de usuários Infinity Pré ou 97,1% da base neste segmento. A TIM continua a liderar o mercado pré-pago no Brasil, devido ao seu pioneirismo e conceitos transparentes.

Base Total da TIM

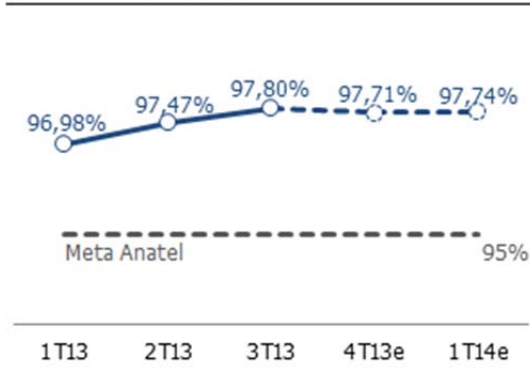


Fonte: Anatel

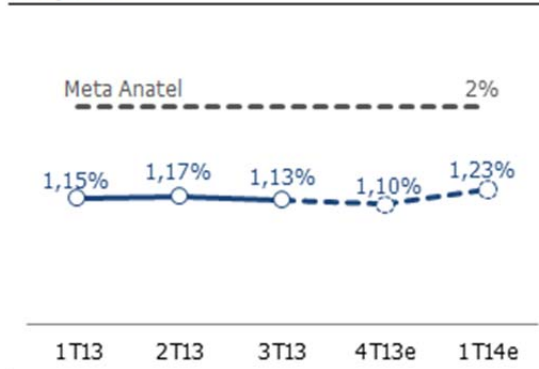
DESENVOLVIMENTOS DE QUALIDADE

Quanto aos KPI's de qualidade de rede, este trimestre, divulgaremos os indicadores de dados e voz auditados pela Anatel até Outubro de 2013, sendo os números do 4T13 e do 1T14 estimados pela TIM. Entre o 1T13 e o 1T14, as métricas, apresentadas abaixo, ficaram dentro da meta da Anatel, com relevantes melhorias na qualidade em dois dos quatro indicadores no 1T14 em comparação com o 1T13.

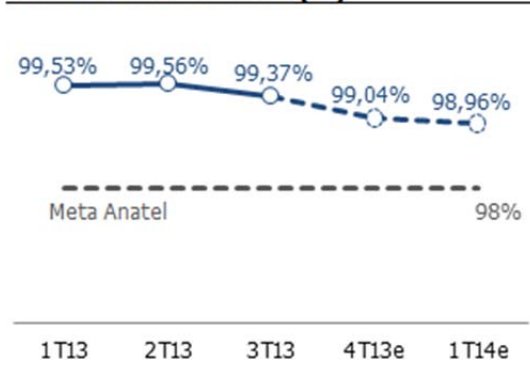
Acessibilidade de Voz



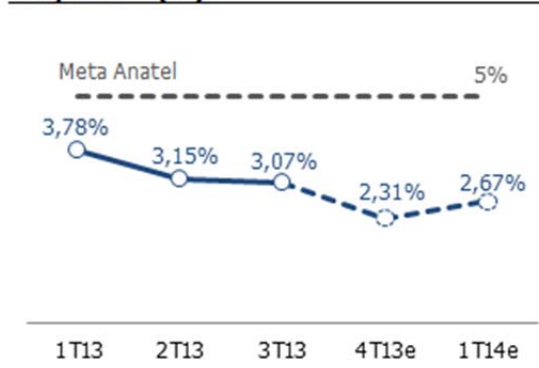
Drop Voz



Acessibilidade de Dados (3G)



Drop Dados (3G)



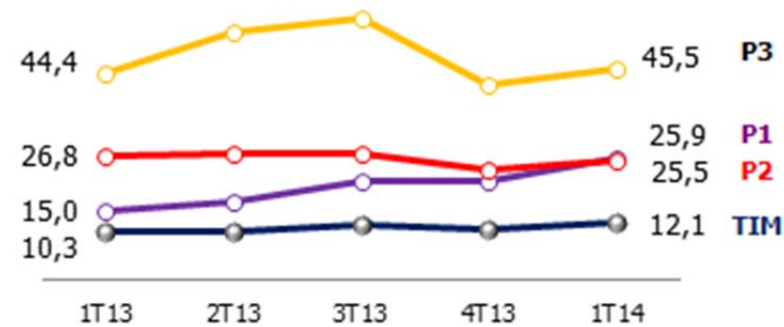
Fonte: Anatel/Companhia

Com relação aos indicadores de qualidade de atendimento, a TIM manteve sua boa posição, sendo o grupo de telecomunicações com menos reclamações nos órgãos de defesa do consumidor registrados no SINDEC¹ (PROCON) com um volume de reclamações 73% menor do que a empresa mais demandada.

¹ SINDEC é o Sistema Nacional de Defesa do Consumidor, o qual integra 257 agências (PROCONs). É estimado que os PROCONs representem 48% das reclamações totais. Dados consideram os negócios móvel e fixo.

Reclamações no Procon

Reclamações por trimestre em mil - quanto menor melhor



Fonte: SINDEC - Procon

No primeiro trimestre de 2014, a empresa continuou implementando seu Plano de Qualidade, focando nas cidades que mais necessitam de melhorias, acelerando o desenvolvimento de rede e mudando a percepção de qualidade. Comparando com 2013, nós aumentamos o número de cidades sob o escopo do plano de qualidade de 195 para 599 cidades. No 1T14, a TIM atingiu 37% da meta de cidades.

Este programa está em andamento e já mostrou melhorias nos indicadores de qualidade de rede, acompanhado por revisão e desenvolvimento de processos de serviço ao cliente. Estas iniciativas resultaram em uma significativa redução de 37% na média mensal de reclamações sobre a rede na Anatel (reparos de rede + finalização de chamadas) no primeiro trimestre de 2014, quando comparado com a mesma média no primeiro trimestre de 2013.

Mantendo os esforços para garantir a transparência, a iniciativa "TIM Portas Abertas" continuará em 2014. O website e o aplicativo para celular publicam o mapa de cobertura e os indicadores de melhoria de qualidade para todo o país, ao mesmo tempo em que solicita que os usuários expressem suas opiniões. Ao longo do primeiro trimestre, recebemos mais de 500 mil contribuições por mês. Cada opinião dos clientes é considerada e quando a qualidade é melhorada, uma resposta é enviada ao cliente. Desde que o programa começou, mais de 380 mil contribuições foram respondidas, aumentando a qualidade percebida para cerca de 76% dos clientes-alvo.

EVOLUÇÃO DA REDE

Quanto à evolução da rede, no 1T14, mais de 1.200 TRXs (elementos de voz) foram implementados, enquanto cerca de 13 mil elementos de canais de dados e 1,8 mil km de fibra óptica foram adicionados. A adição desses elementos, junto com outros equipamentos de rede, está permitindo a melhoria da qualidade dos serviços de rede da Companhia.

Nossa cobertura GSM atingiu 94,8% da população urbana no primeiro trimestre de 2014, servindo 3.404 cidades. A cobertura 3G alcançou 35 novas cidades em 1T14, chegando a 1.035 cidades, ou

78% da população urbana no Brasil. Continuaremos aumentando nossa cobertura 3G em 2014. Com relação à cobertura 4G, a TIM cobre atualmente 27 % da população urbana brasileira.

O projeto Wi-Fi também está acelerando. A TIM adicionou mais 190 novos hotspots no primeiro trimestre de 2014. O WI-Fi da TIM está disponível em 22 aeroportos de 13 estados. São Paulo possui a maior cobertura.

O Plano de Banda-larga Móvel fechou o primeiro trimestre de 2014 alcançando 53 cidades, acrescentando 14 cidades no trimestre. O ganho médio de *throughput* para as cidades que completaram o processo é notável de ~800Kbps para ~2,1Mbps, corroborando a abordagem eficiente usada no projeto, englobando Acesso (HSPA+ e portadora dupla), Transporte (backhaul e backbone usando FTTS e links microwave de alta capacidade), e IP-Core (caching, peering e transit).

O projeto FTTS (Fiber-To-The-Site), que é um dos pilares do Plano MBB, foi reestruturado em 2014 para incluir 31 novas cidades no *rollout* deste ano. Os 5% restantes de 2013 foram incluídos na meta de 2014. No primeiro trimestre, nós concluímos mais de 11% do projeto, reforçando o compromisso da empresa de melhorar a percepção de qualidade da rede.

BANDA-LARGA FIXA: LIVE TIM

A Live TIM fechou o primeiro trimestre de 2014 com mais de 75 mil usuários, adicionando 14,7 mil novos usuários neste trimestre. A grande maioria dos clientes está na oferta de 35Mbps e o restante no plano de 50Mbps – a velocidade é garantida a uma taxa de 80% e a velocidade média atual é de 38,9Mbps por conexão, acima da exigência mínima da Anatel e da média do mercado de 2,7Mbps. Também é importante destacar que os bons resultados alcançados se baseiam, principalmente, na alta qualidade do serviço oferecido, que se reflete nos índices de satisfação dos clientes num nível bem acima da média do mercado.

Ao final de 1T14, a Live TIM tinha mais de 11.900 prédios conectados (contra 5.200 no 1T13), apontando um mercado endereçável de mais de 1,1 milhão de clientes em São Paulo e no Rio de Janeiro. O número de clientes em potencial registrados no site da Live TIM chegou a mais de 597 mil (contra 237 mil em 1T13).

RESPONSABILIDADE SOCIAL CORPORATIVA

Neste trimestre, o “Instituto TIM” abriu inscrições para professores de ensino fundamental que queiram participar do Projeto “TIM Faz Ciência”, que distribuirá material impresso e virtual sobre o ensino de ciências. A iniciativa é focada em professores de quarta e quinta série de escolas públicas. Os materiais serão entregues sem custo e os professores poderão participar de cursos online para aprender mais sobre a proposta. Dois mil professores farão parte da ação que poderá trazer benefícios a aproximadamente 60.000 crianças em 2014.

O Instituto TIM também iniciou uma parceria com o Instituto Nacional de Matemática Pura e Aplicada, através de um Memorando de Acordo que oferece, entre outras coisas, apoio à 10ª Olimpíada Brasileira de Matemática em Escolas Públicas (OBMEP), realizada anualmente pela instituição. A TIM é a primeira empresa a apoiar a iniciativa, que irá ajudar também a produzir vídeo-aulas para o site chamado de “Portal da Matemática”.

RECEITA OPERACIONAL

DESCRIÇÃO	1T14	1T13	% A/A	4T13	%T/T
R\$ Milhares					
Receita Bruta	7.043.065	7.024.216	0,3%	7.684.901	-8,4%
Receita Bruta de Serviços	6.180.443	6.125.517	0,9%	6.490.893	-4,8%
Serviços Móvel e Outras Receitas	5.958.845	5.831.734	2,2%	6.254.887	-4,7%
Assinatura e Utilização	2.801.736	2.694.316	4,0%	2.953.344	-5,1%
VAS - Serviços adicionais	1.499.538	1.245.483	20,4%	1.454.202	3,1%
Longa Distância	814.990	830.331	-1,8%	840.030	-3,0%
Interconexão	775.304	1.005.954	-22,9%	941.325	-17,6%
Outras Receitas	67.277	55.649	20,9%	65.985	2,0%
Serviços Fixo e Outras Receitas	221.599	293.783	-24,6%	236.007	-6,1%
Receita Bruta de Produtos	862.622	898.699	-4,0%	1.194.008	-27,8%
Impostos e descontos s/ receita total	(2.340.841)	(2.313.501)	1,2%	(2.501.624)	-6,4%
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(2.080.803)	(2.038.855)	2,1%	(2.148.580)	-3,2%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(260.038)	(274.646)	-5,3%	(353.045)	-26,3%
Receita Líquida Total	4.702.224	4.710.715	-0,2%	5.183.276	-9,3%
Receita Líquida de Serviços	4.099.640	4.086.662	0,3%	4.342.314	-5,6%
Receita Líquida de Produtos	602.584	624.053	-3,4%	840.963	-28,3%

A receita bruta do trimestre totalizou R\$7.043 milhões (+0,3% A/A), impulsionada pela receita de serviços móveis (+2,2% A/A), altamente impactada pelos “negócios gerados” (sainte+SVA) em +7,3% A/A. Este desempenho contrabalanceou o impacto negativo da redução da VU-M nas receitas (total de receitas de interconexão -22,9% A/A) e desempenho do negócio fixo (-24,6% A/A).

O detalhamento das receitas brutas e destaques do 1T14 são apresentados a seguir:

A receita bruta de assinatura e utilização chegou a R\$2.802 milhões neste trimestre, mostrando um desempenho resiliente com 4,0% de aumento A/A, graças à melhoria no uso tanto do serviço pré-pago quanto pós-pago, e uma melhoria no mix de pós-pago que chegou a 16,5% da base total contra 15,3% no 1T13.

A receita bruta de Serviços de Valor Agregado (SVA) totalizou R\$1.500 milhões no primeiro trimestre de 2014, com um sólido crescimento de dois dígitos (+20,4% A/A). Este desempenho é resultado de uma forte e contínua adesão aos planos de dados Infinity e Liberty, levando os usuários de dados a representar 36% da base total de clientes (vs. 31% no 1T13). Além disso, um forte estímulo ao uso elevou as receitas de conteúdo e serviços. Em percentual da receita bruta de serviços móveis, a receita de SVA chegou a 25,2% no primeiro trimestre de 2014 contra 21,4% no 1T13.

A receita bruta de longa distância alcançou R\$815 milhões no primeiro trimestre de 2014, um pequeno queda de -1,8% A/A, movido principalmente pela redução no uso de tráfego de LD.

A receita bruta de interconexão no primeiro trimestre de 2014 caiu 22,9% A/A para R\$775 milhões. A receita de interconexão foi negativamente impactada por dois cortes da VU-M: o primeiro de aproximadamente 11% em Abril de 2013 e o segundo corte de ~25% em Fevereiro de 2014. Além disso, o negócio de SMS também reduziu seu ritmo, impactando a receita entrante.

A receita bruta do segmento fixo, o que inclui a Intelig, TIM Fixo e Live TIM, totalizou R\$222 milhões neste trimestre, um declínio acentuado de -24,6% se comparado ao mesmo período do ano anterior. Este resultado é principalmente devido ao processo de reestruturação da Intelig em andamento.

As vendas de aparelhos caíram 4,0% A/A, alcançando R\$863 milhões neste trimestre. Este desempenho é principalmente explicado pela redução de 8,2% A/A na quantidade de aparelhos vendidos durante o trimestre, seguindo um ambiente macroeconômico em desaceleração.

A receita total líquida alcançou R\$ 4.702 milhões no primeiro trimestre de 2014, se mantendo estável na comparação anual. A receita líquida de serviços móveis foi de R\$ 4.100 milhões no 1T14, também estável comparada ao 1T13. Para uma melhor compreensão do desempenho operacional do negócio, se excluirmos o efeito do corte da VU-M, a receita líquida de serviços móveis totais seriam de R\$ 4.242 milhões (+3,8% vs. 1T13).

O ARPU (Receita Média por Usuário) alcançou R\$18 no primeiro trimestre de 2014, caindo -2,7% A/A, principalmente devido ao corte da VU-M mencionado. Novamente, se excluirmos o efeito do corte da VU-M, o ARPU sem este efeito teria crescido 0,8% A/A, devido ao bom desempenho do negócio de dados.

O MOU (minutos de uso) alcançou 140 minutos neste trimestre, uma diminuição de -3,1% A/A se comparado ao 1T13, principalmente devido à diminuição do tráfego LD.

CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS

DESCRIÇÃO	1T14	1T13	% A/A	4T13	%T/T
R\$ Milhares					
Custos da Operação	(3.384.936)	(3.486.942)	-2,9%	(3.684.504)	-8,1%
Custo de pessoal	(227.767)	(200.579)	13,6%	(218.688)	4,2%
Comercialização	(980.196)	(946.656)	3,5%	(982.561)	-0,2%
Rede e interconexão	(1.194.478)	(1.352.476)	-11,7%	(1.294.011)	-7,7%
Gerais e administrativas	(149.852)	(159.075)	-5,8%	(157.766)	-5,0%
Custo dos produtos vendidos	(645.844)	(655.634)	-1,5%	(876.105)	-26,3%
Provisão para devedores duvidosos	(76.103)	(72.631)	4,8%	(44.167)	72,3%
Outras receitas (despesas) operacionais	(110.695)	(99.891)	10,8%	(111.205)	-0,5%
Custos da Operação Ex-CMV	(2.739.092)	(2.831.308)	-3,3%	(2.808.399)	-2,5%

No primeiro trimestre de 2014, os custos e despesas operacionais totalizaram R\$3.385 milhões, uma diminuição de 2,9% A/A, explicada principalmente por um bom desempenho dos custos de rede e interconexão (-11,7% A/A). Sem custos de aparelhos, o total de despesas operacionais teria reduzido em 3,3% A/A.

O detalhamento dos custos e das despesas do primeiro trimestre de 2014 são apresentadas a seguir:

As despesas com pessoal alcançaram R\$228 milhões no primeiro trimestre de 2014, um crescimento de 13,6% se comparado com o mesmo período do ano anterior, devido ao ajuste anual da inflação, ao processo de *insource* de rede e ao crescimento no número de lojas próprias de 133 para 162 no 1T14. O total de funcionários chegou a 12.225 pessoas (+5,6% contra 1T13).

As despesas com vendas e marketing somaram R\$980 milhões no primeiro trimestre de 2014, um aumento de 3,5% contra o mesmo período do ano passado e impactado principalmente por altos gastos com publicidade (+6% A/A) e custos relacionados a abertura de novas lojas próprias. Por outro lado, a política de desconexão no pré-pago ajudou a TIM a manter uma base de clientes precisa e a mostrar uma tendência estável para taxas FISTEL (R\$258 milhões no primeiro trimestre de 2014).

Os custos de rede e Interconexão alcançaram R\$1.194 milhões no primeiro trimestre de 2014, uma queda de 11,7% em uma comparação anual, motivada pelo corte da VU-M e redução do tráfego *off-net* de voz e mensagens de texto.

- O custo de linhas alugadas (EILD) manteve um desempenho estável na comparação anual. Esse desempenho é amplamente impactado pelo desenvolvimento de infraestrutura própria e o uso da rede da TIM Fiber, junto com um aumento de dois dígitos no tráfego de dados.
- Quanto ao custo de interconexão (-23% A/A), o corte da VU-M ajudou a trazer economia na interconexão móvel. Como dito anteriormente, no primeiro trimestre de 2014 houve dois impactos dos cortes de VU-M: o primeiro de ~11% em abril de 2013 e o segundo de ~25%

em fevereiro de 2014. Além do corte da VU-M reduzir os custos de interconexão da companhia, também vale notar uma mudança no mix de tarifas devido a uma redução de uso *off-net* (voz e SMS).

As Despesas Gerais e Administrativas (G&A) somaram R\$150 milhões no primeiro trimestre de 2014, uma diminuição de 5,8% A/A.

O custo de Produtos Vendidos alcançou R\$646 milhões no primeiro trimestre de 2014, uma queda de 1,5% se comparado ao mesmo período do ano passado, enquanto as receitas com aparelhos reduziu 3,4% A/A devido a uma menor quantidade de aparelhos vendidos. A empresa manteve a estratégia de aumentar a penetração de smartphones como forma de estimular o uso de dados e aprimorar a experiência do cliente na internet. Vale mencionar que mais de 83% dos aparelhos vendidos neste trimestre foram de *smart/webphones*.

A Provisão para Devedores Duvidosos subiu 4,8% A/A no primeiro trimestre de 2014 para R\$76 milhões, representando 1,08% como percentual da receita bruta (praticamente estável contra 1,03% no 1T13). É de fato um desempenho forte e eficiente em um trimestre apesar da melhoria do mix pós-pago (15,3% em 1T13 contra 16,5% no primeiro trimestre de 2014).

Outras despesas operacionais alcançaram R\$111 milhões no primeiro trimestre de 2014, um aumento de 10,8% se comparado ao 1T13 devido, principalmente, aos custos mais altos com impostos FUST/FUNTEL e perdas com contingências.

Os custos de aquisição de Assinantes (SAC = subsídio + comissão + total de despesas com publicidade) chegaram a R\$29,6 no primeiro trimestre de 2014, um aumento de 3,2% A/A devido a um leve aumento de despesas com publicidade e promoções. No entanto, a relação SAC/ARPU (indicando o retorno por cliente) permaneceu estável em 1,6x contra o mesmo período de 2013.

EBITDA

O EBITDA (Lucros antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização) alcançou R\$1.317 milhões no primeiro trimestre de 2014, um sólido aumento de 7,6% se comparado ao mesmo período do ano passado. O aumento foi alcançado através de uma melhor margem de contribuição² (+7% A/A): serviços de valor agregado tiveram um papel de destaque, junto com custos de tráfego *off-net* melhores, tanto para voz quanto para SMS. Sem considerar os impactos do corte da VU-M, o EBITDA teria sido de R\$ 1.387 milhões ou 13,4% de crescimento anual.

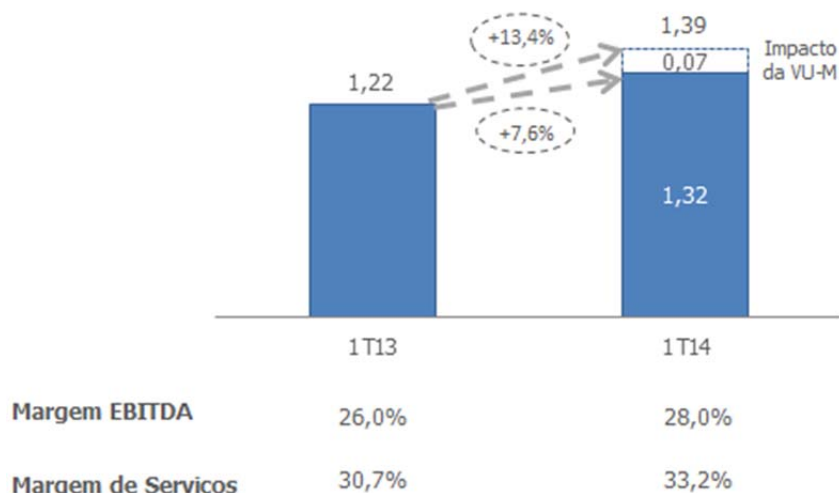
A margem EBITDA também mostrou uma melhoria significativa de 2 p.p. no 1T14, alcançando 28,0% contra 26,0% no 1T13. Além disso, a margem aumentou devido a uma desaceleração das receitas de aparelhos de 3,4% A/A.

² Margem de Contribuição = Receita Líquida de Serviços - Interconexão

A margem EBITDA de serviços (excluindo receitas e custos com aparelhos) chegou a 33,2% no primeiro trimestre de 2014, um aumento vs. 30,7% no 1T13.

EBITDA

(R\$ bilhão)



Fonte: TIM

EBIT

EBIT (Lucros antes de Juros e Impostos) totalizou R\$586,9 milhões no primeiro trimestre de 2014, um aumento de 7,8% em uma comparação anual. A margem EBIT chegou a 12,5% contra 11,6% no 1T13.

Resultado Financeiro Líquido

O resultado financeiro líquido totalizou -R\$35,8 milhões no 1T14, uma melhora de 49,6% se comparado aos -R\$71,1 milhões no 1T13. Este desempenho pode ser explicado por:

- Maiores receitas financeiras, totalizando R\$143,5 milhões no primeiro trimestre de 2014 (+R\$46,8 milhões em relação ao 1T13 ou +48,4%), seguindo uma melhor posição de caixa de R\$3,6 bilhões no primeiro trimestre de 2014 contra R\$2,8 bilhões no 1T13, e juros maiores sobre o caixa (taxa de juros cresceu 3,5 p.p. no período);
- Leve aumento de 6,5% A/A nas despesas financeiras, chegando a R\$177,9 milhões no primeiro trimestre de 2014. O efeito combinado do aumento da dívida bruta (de R\$4,3 bilhões no 1T13 para R\$4,9 bilhões no 1T14) com o aumento na taxa de juros foi substancialmente compensado pelos efeitos positivos da marcação a mercado.

Imposto de Renda e Contribuição Social

O Imposto de Renda e Contribuição Social totalizaram R\$179 milhões no primeiro trimestre de 2014, um aumento de 7,1% comparado aos R\$167 milhões do 1T13, mesmo com um aumento +16,5% no Lucro Antes de Impostos. A taxa efetiva de imposto diminuiu 2,8 p.p. na comparação anual, chegando a 32,5% (contra 35,3% no 1T13).

Lucro Líquido

O lucro líquido totalizou R\$372 milhões no primeiro trimestre de 2014, um aumento significativo de 21,6% contra R\$306 milhões no mesmo período do ano passado, com LPA (Lucro por Ação) chegando a R\$0,15 (contra R\$0,13 no 1T13).

CAPEX

Os investimentos totalizaram R\$613 milhões nos primeiros três meses de 2014, um aumento significativo de 30,3% contra o mesmo período do ano passado. Esta variação pode ser parcialmente explicada pela menor base de comparação do 1T13, que foi impactada por processos de renovação de contratos de longo prazo com fornecedores de rede. Vale observar que quase 95% do Capex total foi dedicado à infraestrutura, confirmando o compromisso de melhorar a disponibilidade e qualidade dos serviços.

Dívida total, Caixa e Fluxo de Caixa Livre

A dívida bruta somou R\$4.934 milhões no primeiro trimestre de 2014, um aumento de 14,0% se comparado aos R\$4.328 milhões ao final do 1T13, devido ao impacto de um novo empréstimo do BNDES direcionado para financiar investimentos.

A dívida da empresa está concentrada em contratos de longo prazo (78% do total) composto principalmente por financiamentos do BNDES, do BIE (Banco de Investimento Europeu) e o Banco do Brasil, bem como empréstimos de outras grandes instituições financeiras nacionais e internacionais.

Aproximadamente 35% da dívida total está contratada em moeda estrangeira (USD), com 100% de hedge em moeda local. O custo médio da dívida totalizou 9,04% no 1T14 comparado a 7,52% no 1T13 devido a um aumento na taxa de juros do mercado.

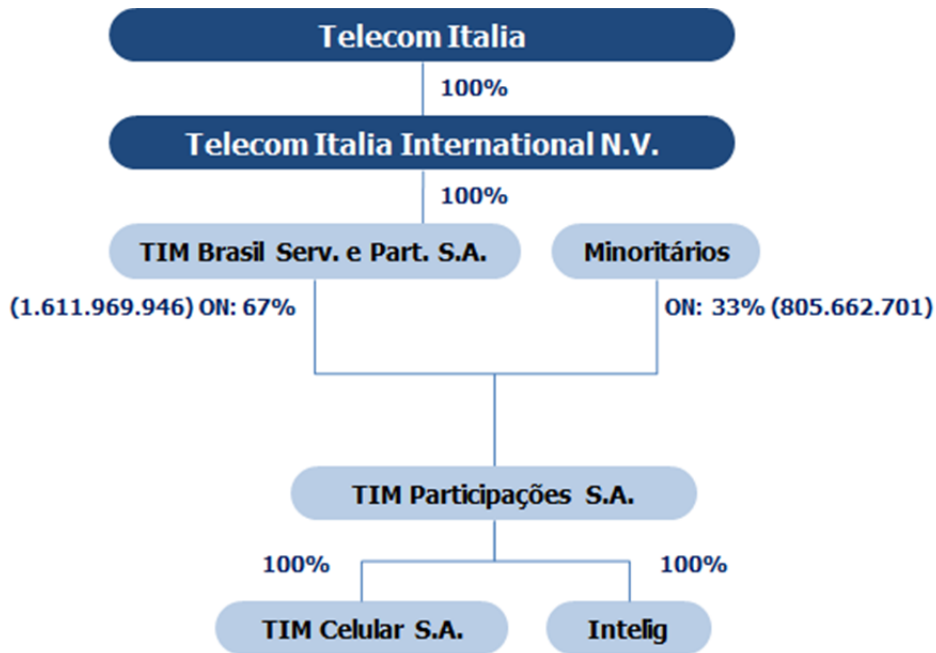
Caixa e equivalentes de caixa chegaram a R\$3.619 milhões no primeiro trimestre de 2014 (+30,5% contra R\$2.773 milhões no 1T13) com uma média de rendimento de caixa de 10,4% (comparado com 7,00% no 1T13).

A posição líquida da dívida ficou em R\$1.314 milhões em março de 2014 contra R\$1.555 milhões no final do 1T13.

O Fluxo de Caixa Operacional Livre no primeiro trimestre de 2014 ficou negativo em R\$1.571 milhões, 14,3% a mais que os R\$1.374 milhões negativos no 1T13, incluindo um impacto negativo de R\$ 230 milhões relacionado a pagamento de FISTEL que ocorreu totalmente no 1T14, enquanto que esse pagamento foi apenas parcialmente realizado no 1T13, sendo a outra parte feita no 2T13.

O Fluxo de Caixa Líquido do período foi de -R\$1.735 milhões, praticamente em linha com os -R\$1.706 milhões do 1T13, ou R\$ 201 milhões melhor se considerarmos o efeito do pagamento do FISTEL mencionado acima.

ESTRUTURA SOCIETÁRIA



SOBRE A TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

TIM Participações S.A. é uma empresa holding que presta serviços de telecomunicações por todo o Brasil através de suas subsidiárias, a TIM Celular S.A. e a Intelig Telecomunicações LTDA. A TIM Participações é uma subsidiária da TIM Brasil Serviços e Participações S.A., uma empresa do Grupo Telecom Italia. A TIM iniciou suas operações no Brasil em 1998 e consolidou sua área de cobertura nacional em 2002, tornando-se assim a primeira operadora móvel a estar presente em todos os estados brasileiros.



A TIM oferece telefonia móvel, fixa e de longa distância, bem como serviços de transmissão de dados, com foco sempre na qualidade dos serviços ofertados aos clientes. Graças à tecnologia GSM technology, TIM tem um alcance nacional de quase 95% da população urbana – a maior cobertura GSM no Brasil, presente em 3.404 cidades. A TIM também oferece uma ampla cobertura de dados no país, 100% da qual usa GPRS, além de uma sofisticada rede 3G que atinge mais de 78,1% da população urbana do país. A empresa também tem 450 redes disponíveis para roaming internacional para os clientes da TIM em mais de 200 países ao redor dos seis continentes.

A marca TIM é fortemente associada com inovação e qualidade. Durante a sua presença no país, ela se tornou uma pioneira em diversidade de produtos e serviços, como MMS e Blackberry no Brasil. Seguindo esta tendência, ela renovou seu portfólio em 2009 para se posicionar como a operadora com “Planos e Promoções Revolucionárias”. Ela lançou assim duas famílias de planos – ‘Infinity’ e ‘Liberty’. O novo portfólio é baseado em um conceito inovador, com grande incentivo ao uso (cobrança por chamada, uso ilimitado) e constantemente explora o conceito de comunidade TIM, que hoje é de 73,9 milhões de linhas no Brasil.

Em dezembro de 2009, a empresa concluiu sua fusão de 100% com a Intelig, que presta serviços de telefonia fixa, longa distância e transmissão de dados no Brasil. Esta fusão suporta a expansão da infraestrutura da TIM, uma combinação que permite acelerar o desenvolvimento da rede 3G network, aperfeiçoar os custos de aluguel de instalações e também a se posicionar melhor no mercado de telecomunicações.

De acordo com nossa estratégia comercial de expansão de atividades e fortalecimento da infraestrutura da empresa, a TIM Celular, sua subsidiária integralmente detida, adquiriu a TIM Fiber RJ e SP, ambas fundidas na TIM Celular em 2012. Ambas as empresas são fornecedoras de infraestrutura e soluções de comunicação de alta desempenho, que atuam nos principais municípios das regiões metropolitanas dos estados do Rio de Janeiro e São Paulo, englobando um mercado potencial de aproximadamente 8,5 milhões de casas e mais de 550 mil empresas em 21 cidades, ao longo de uma rede de 5,5 mil quilômetros de fibra óptica.

A TIM Participações é uma companhia aberta, cujas ações estão listadas na bolsa de São (BM&FBOVESPA) e ADRs (American Depositary Receipts) estão listados na bolsa New York Stock Exchange (NYSE). A TIM está também incluída num seletor grupo de empresas do *Corporate Sustainability Index* (ISE) e a única empresa de telecomunicações no segmento do Novo Mercado da BM&FBOVESPA.

- » **Companhia consolidada com cobertura nacional desde 2002**
- » **Rede: excelente cobertura GSM e qualidade comprovada**
- » **Ofertas inovadoras alavancando a comunidade TIM**
- » **Marca: associada à inovação**
- » **Sustentabilidade: Mantida no índice ISE para 2014/2015**
- » **Listada no Novo Mercado desde agosto de 2011**

LIMITAÇÃO DE RESPONSABILIDADE

Este documento pode conter demonstrações prospectivas. Tais demonstrações não são declarações de fatos históricos e refletem as convicções e expectativas da gerência da empresa. As palavras "antecipa", "acredita", "estima", "espera", "prevê", "planeja", "prognostica", "projeta", "objetiva" e outras palavras similares procuram identificar estas declarações, que necessariamente envolvem riscos conhecidos e desconhecidos e previsões incertas, ou não, feitas pela empresa. No entanto, os futuros resultados operacionais da empresa podem diferir das expectativas atuais e os leitores desta versão não devem basear suas conclusões exclusivamente nas informações aqui dadas. Declarações prospectivas refletem apenas a opinião na data em que foram feitas e a empresa não é obrigada a atualizá-las tendo em vista novas informações ou desenvolvimentos futuros.

ANEXOS

- Anexo 1: Balanço Patrimonial
- Anexo 2: Demonstrações Financeiras do Resultado do 1T14
- Anexo 3: Demonstrações de Fluxo de caixa do 1T14
- Anexo 4: Indicadores Operacionais

As demonstrações financeiras completas, incluindo Notas Explicativas, estão disponíveis no site de Relações com Investidores da empresa: www.tim.com.br/ri.

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

DESCRIÇÃO	1T14	4T13	% T/T	1T13	%A/A
ATIVO	27.286.046	28.138.167	-3,0%	25.422.296	7,3%
CIRCULANTE	10.060.148	10.740.804	-6,3%	9.403.942	7,0%
Caixa e equivalentes de caixa	3.619.273	5.287.642	-31,6%	2.772.714	30,5%
Aplicações Financeiras	-	-	-	280	-100,0%
Contas a receber	3.511.424	3.513.029	0,0%	3.933.159	-10,7%
Estoques	329.425	296.829	11,0%	336.850	-2,2%
Impostos e contribuições indiretos a recuperar	1.021.137	913.215	11,8%	912.615	11,9%
Impostos e contribuições diretos a recuperar	419.453	370.626	13,2%	340.276	23,3%
Despesas antecipadas	962.191	206.354	366,3%	893.055	7,7%
Operações com derivativos	20.397	11.969	70,4%	101.970	-80,0%
Outros ativos	176.846	141.140	25,3%	113.022	56,5%
NÃO CIRCULANTE	17.225.897	17.397.362	-1,0%	16.018.354	7,5%
Realizável a Longo Prazo	2.709.009	2.753.940	-1,6%	2.675.051	1,3%
Aplicações financeiras	36.062	28.681	25,7%	21.270	69,5%
Contas a receber	32.120	35.959	-10,7%	46.162	-30,4%
Impostos e contribuições indiretos a recuperar	537.934	536.757	0,2%	204.827	162,6%
Impostos e contribuições diretos a recuperar	22.627	22.537	0,4%	21.846	3,6%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.024.822	1.064.721	-3,7%	1.237.646	-17,2%
Depósitos judiciais	767.547	720.261	6,6%	950.872	-19,3%
Despesas antecipadas	91.577	96.906	-5,5%	107.994	-15,2%
Operações com derivativos	183.003	234.894	-22,1%	70.304	160,3%
Outros ativos	13.317	13.224	0,7%	14.132	-5,8%
Permanente	14.516.888	14.643.422	-0,9%	13.343.302	8,8%
Imobilizado	7.994.895	8.207.242	-2,6%	7.378.354	8,4%
Intangível	6.521.993	6.436.181	1,3%	5.964.949	9,3%
PASSIVO	27.286.046	28.138.167	-3,0%	25.422.296	7,3%
CIRCULANTE	6.895.158	8.048.103	-14,3%	6.130.486	12,5%
Fornecedores	3.845.958	5.255.337	-26,8%	2.916.737	31,9%
Financiamentos e empréstimos	1.104.618	966.658	14,3%	906.469	21,9%
Operações com derivativos	19.491	44.418	-56,1%	46.498	-58,1%
Leasing	10.422	9.557	9,1%	-	0,0%
Obrigações trabalhistas	202.645	170.556	18,8%	162.704	24,5%
Impostos e contribuições indiretos a recolher	582.849	580.625	0,4%	772.926	-24,6%
Impostos e contribuições diretos a recolher	213.740	115.103	85,7%	193.491	10,5%
Dividendos a pagar	396.838	396.879	0,0%	373.205	6,3%
Autorizações a pagar	73.119	77.216	-5,3%	376.177	-80,6%
Outros passivos	445.478	431.753	3,2%	382.279	16,5%
NÃO CIRCULANTE	5.422.565	5.495.424	-1,3%	5.150.568	5,3%
Financiamentos e empréstimos	3.678.695	3.779.998	-2,7%	3.498.150	5,2%
Operações com derivativos	8.222	-	-	49.162	-83,3%
Leasing	315.618	313.113	0,8%	-	0,0%
Impostos e contribuições indiretos a recolher	88	86	2,0%	346.202	-100,0%
Impostos e contribuições diretos a recolher	220.502	226.668	-2,7%	177.516	24,2%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	345.054	337.770	2,2%	215.870	59,8%
Provisão para contingências	397.756	372.075	6,9%	372.728	6,7%
Passivo atuarial	1.084	1.084	0,0%	4.471	-75,8%
Obrigações decorrentes de descontinuidade de ativos	294.448	299.813	-1,8%	300.538	-2,0%
Outros passivos	161.098	164.818	-2,3%	185.931	-13,4%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	14.968.322	14.594.640	2,6%	14.141.241	5,8%
Capital social	9.839.770	9.839.770	0,0%	9.839.770	0,0%
Reservas de capital	1.219.190	1.217.640	0,1%	387.971	214,2%
Reservas especiais	-	-	0,0%	-	0,0%
Reservas de lucros	3.540.599	3.540.599	0,0%	3.610.802	-1,9%
Prejuízos acumulados	-	-	0,0%	-	0,0%
Ações em Tesouraria	(3.369)	(3.369)	0,0%	(3.369)	0,0%
Lucro do período	372.132	-	-	306.067	21,6%

Anexo 2
TIM PARTICIPAÇÕES S.A.
Demonstrações Financeiras do Resultado do 1T14
(Milhares de R\$)

DESCRIÇÃO	1T14	1T13	% A/A	4T13	%T/T
R\$ Milhares					
Receita Bruta	7.043.065	7.024.216	0,3%	7.684.901	-8,4%
Receita Bruta de Serviços	6.180.443	6.125.517	0,9%	6.490.893	-4,8%
Serviços Móvel e Outras Receitas	5.958.845	5.831.734	2,2%	6.254.887	-4,7%
Assinatura e Utilização	2.801.736	2.694.316	4,0%	2.953.344	-5,1%
VAS - Serviços adicionais	1.499.538	1.245.483	20,4%	1.454.202	3,1%
Longa Distância	814.990	830.331	-1,8%	840.030	-3,0%
Interconexão	775.304	1.005.954	-22,9%	941.325	-17,6%
Outras Receitas	67.277	55.649	20,9%	65.985	2,0%
Serviços Fixo e Outras Receitas	221.599	293.783	-24,6%	236.007	-6,1%
Receita Bruta de Produtos	862.622	898.699	-4,0%	1.194.008	-27,8%
Impostos e descontos	(2.340.841)	(2.313.501)	1,2%	(2.501.624)	-6,4%
Impostos e descontos s/ serviços	(2.080.803)	(2.038.855)	2,1%	(2.148.580)	-3,2%
Impostos e descontos s/ produtos	(260.038)	(274.646)	-5,3%	(353.045)	-26,3%
Receita Líquida Total	4.702.224	4.710.715	-0,2%	5.183.276	-9,3%
Receita Líquida de Serviços	4.099.640	4.086.662	0,3%	4.342.314	-5,6%
Receita Líquida de Produtos	602.584	624.053	-3,4%	840.963	-28,3%
Custos da Operação	(3.384.936)	(3.486.942)	-2,9%	(3.684.504)	-8,1%
Custo de pessoal	(227.767)	(200.579)	13,6%	(218.688)	4,2%
Comercialização	(980.196)	(946.656)	3,5%	(982.561)	-0,2%
Rede e interconexão	(1.194.478)	(1.352.476)	-11,7%	(1.294.011)	-7,7%
Gerais e administrativas	(149.852)	(159.075)	-5,8%	(157.766)	-5,0%
Custo dos produtos vendidos	(645.844)	(655.634)	-1,5%	(876.105)	-26,3%
Provisão para devedores duvidosos	(76.103)	(72.631)	4,8%	(44.167)	72,3%
Outros	(110.695)	(99.891)	10,8%	(111.205)	-0,5%
EBITDA	1.317.288	1.223.773	7,6%	1.498.773	-12,1%
Margem EBITDA	28,0%	26,0%	2,0p.p.	28,9%	-0,9p.p.
Depreciação & Amortização	(730.313)	(679.439)	7,5%	(723.061)	1,0%
Depreciação	(401.829)	(364.335)	10,3%	(388.709)	3,4%
Amortização	(328.484)	(315.103)	4,2%	(334.352)	-1,8%
EBIT	586.975	544.335	7,8%	775.712	-24,3%
Margem EBIT	12,5%	11,6%	0,9p.p.	15,0%	-2,5p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(35.834)	(71.085)	-49,6%	(100.517)	-64,4%
Despesas financeiras	(177.911)	(167.024)	6,5%	(221.442)	-19,7%
Receitas financeiras	143.479	96.670	48,4%	122.360	17,3%
Variações cambiais, líquidas	(1.403)	(731)	91,9%	(1.435)	-2,2%
Lucro antes dos impostos	551.141	473.250	16,5%	675.195	-18,4%
Imposto de renda e cont. social	(179.008)	(167.183)	7,1%	(176.221)	1,6%
Lucro Líquido	372.132	306.067	21,6%	498.974	-25,4%

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

DESCRIÇÃO	1T14	1T13	% A/A	4T13
EBIT	586.975	544.334	7,8%	775.712
Depreciação e amortização	730.313	679.439	7,5%	723.060
Adições ao ativo permanente	(612.877)	(470.318)	30%	(1.042.215)
Variações nos ativos e passivos operacionai	(2.275.180)	(2.127.394)	6,9%	1.673.279
Fluxo de Caixa Operacional Livre	(1.570.769)	(1.373.939)	14,3%	2.129.836
Resultado financeiro líquido	(35.834)	(71.084)	-49,6%	(87.944)
Impostos (IR e CSSL)	(131.826)	(133.747)	-1,4%	(69.425)
Movimentações de ativo/passivo não circula	3.317	(127.309)	-102,6%	(36.092)
Aumento de capital social	-	-	0,0%	-
Dividendos e JSCP pagos	(41)	(36)	13,9%	901
Fluxo de Caixa Líquido	(1.735.153)	(1.706.115)	1,7%	1.937.276

Anexo 4
TIM PARTICIPAÇÕES S.A.
Indicadores Operacionais

DESCRIÇÃO	1T14	1T13	% A/A	4T13	%T/T
Base Celular Brasil (milhões)	273.583	264.053	3,6%	271.100	0,9%
Penetração Total estimada	135,3%	133,7%	1,6p.p.	136,5%	-1,1p.p.
Municípios Atendidos - TIM GSM	3.404	3.390	0,4%	3.404	0,0%
Market share	27,0%	27,0%	0,0p.p.	27,1%	-0,1p.p.
Total de Clientes ('000)	73.917	71.232	3,8%	73.431	0,7%
Pré-pago	61.687	60.306	2,3%	61.146	0,9%
Pós-pago	12.230	10.926	11,9%	12.285	-0,5%
Adições Brutas ('000)	9.203	9.244	-0,5%	10.435	-11,8%
Adições Líquidas ('000)	486	856	-43,3%	539	-9,9%
Churn ('000)	8.730	8.388	4,1%	9.896	-11,8%
ARPU (R\$)	18,0	18,5	-2,7%	19,2	-6,4%
MOU	140	144	-3,1%	149	-5,8%
SAC (R\$)	30	29	3,2%	24	22,0%
Aparelhos vendidos ('000)	2.444	2.662	-8,2%	3.173	-23,0%
Empregados	12.225	11.580	5,6%	12.167	0,5%