

TIM PARTICIPAÇÕES

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3º TRI 2013



Você, sem fronteiras.



TIM PARTICIPAÇÕES S.A. Anuncia seus Resultados Consolidados para o Terceiro Trimestre de 2013

BM&FBOVESPA¹

(Lote = 1 ação)
TIMP3: R\$11,48

NYSE¹

(1 ADR = 5 ações ON)
TSU: US\$ 26.29

(1) *preços de fechamento em 29 de outubro de 2013*

Contato de Relações com Investidores
ri@timbrasil.com.br

Twitter: @TIM_ri
www.tim.com.br/ir
(+55 21) 4109-3360 / 4109-4017 / 4109-3751 / 4109-3446

App TIM RI:



Rio de Janeiro, 29 de outubro de 2013 - TIM Participações S.A. (BOVESPA: TIMP3; e NYSE: TSU), empresa que controla diretamente a TIM Celular S.A. e a Intelig Telecomunicações Ltda., anuncia seus resultados para o terceiro trimestre de 2013. A TIM Participações S.A. ("TIM Participações" ou "TIM") fornece serviços de telecomunicações com presença de âmbito nacional no Brasil.

As seguintes informações financeiras e operacionais consolidadas, exceto quando indicado o 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 terceiro trimestre de 2012 (3T12) e ao segundo trimestre de 2013 (2T13), exceto quando indicado de outro modo.

Bom Desempenho do Negócio no 3T

- **A base de clientes do pós-pago cresceu 16,4% A/A**, enquanto o pós-pago "ex-dados" cresceu +22,5% A/A;
- O uso de voz também está em um ritmo sólido, **o MOU atingiu 150 minutos (+8,4% A/A)**;
- **Reconfirmando a tendência do ARPU**: o ARPU alcançou R\$ 18,6 no 3T13, um crescimento de 2,6% T/T, contra uma queda de 1,6% A/A;
- **A Receita Líquida Total cresceu 7,6% A/A**, alcançando R\$ 5.083 milhões, enquanto a **Receita Líquida de Serviços cresceu 2,6% A/A**;
- **A Receita Líquida de Aparelhos alcançou R\$ 876,4 milhões (+40,9% A/A)**, impulsionada por um melhor mix de venda de smartphones (~67% das vendas totais);
- **Crescimento sólido da Receitas de Dados de +21,5% A/A para R\$1,36 bilhão**, suportado pela penetração de smart/webphones, que alcançou ~52% da base total;
- **Forte Eficiência Comercial levou o SAC a R\$30,5**, menos 9,1% vs. R\$33,6 no 3T12, enquanto a **PDD permaneceu em 0,7%** da receita bruta, mediante crescimento do pós-pago de 16,4% A/A;
- **O Custo das Linhas Alugadas (EILD) ficou estável no trimestre**, apesar da resolução 590 da Anatel não estar completamente implementada;
- **O EBITDA atingiu R\$1.252 milhões, um crescimento de +4,2% A/A**, com margem de EBITDA de 24,6% e margem de serviços (ex-negócio de aparelhos) de 30,5%;
- **A base de clientes Live TIM alcançou 42,6 mil usuários**, adicionando 16,2 mil clientes no trimestre. **Domicílios endereçáveis alcançaram 881 mil**, um aumento de 10% no trimestre;
- **Avanços do Projeto Fiber-To-The-Site: 90% da 1ª fase concluída**. O projeto agora atinge 38 cidades;
- **Os investimentos cresceram 52,3% A/A, alcançando aprox. R\$1,2 bilhão**. No ano, o Capex cresceu 16,8% A/A, totalizando R\$2,8 bilhões.

Mensagem da Administração

Nos últimos nove meses, apesar das dificuldades no ambiente macroeconômico e do corte na VU-M, o nosso negócio continua mostrando uma resiliência muito boa. Suportada por uma abordagem inovadora, com ofertas transparentes e com o melhor custo benefício, a TIM está conseguindo melhorar sua sólida posição, liderando o crescimento do mercado e alcançando sua maior participação de mercado de todos os tempos.

No terceiro trimestre, as prioridades estratégicas colocadas em prática há alguns trimestres, estão apresentando resultados positivos, tanto operacionais quanto financeiro.

No lado operacional, nós já vemos melhorias relevantes nos principais indicadores-chave de desempenho do negócio, tais como:

- **Reaceleração do pós-pago** com o percentual de adição líquida superando o segmento pré-pago. Como consequência, o mix de pós-pago na base de clientes cresceu para 16,4% ante 14,8% um ano atrás;
- **O plano de rede** manteve-se sob um *roll-out* muito rigoroso, proporcionando uma expansão relevante do backhaul e do backbone, crucial para o crescimento de dados e para a melhoria da qualidade. O plano também está impulsionando a redução dos custos, ao substituir as linhas de terceiros por linhas próprias;
- **Aumento do uso de serviços de voz e dados**, devido às plataformas únicas do Infinity e Liberty. Os minutos de uso subiram para 150' e os usuários únicos de dados atingiram 24,5 milhões (um aumento de 23% em relação ao 3T12);
- **Equipando a base de clientes com smartphones** tem provado ser uma ferramenta muito poderosa para impulsionar o uso de dados. Em 2013, a TIM foi a operadora que mais vendeu smartphones e tablets do mercado brasileiro, mesmo sem a política de subsídio de aparelhos.

Quanto ao lado financeiro, o segmento móvel continua apresentando um bom crescimento, apesar de estar sendo pressionado pelo corte da VU-M. O desempenho do negócio fixo (Intelig) está melhorando gradualmente, a medida que estamos chegando ao final do processo de seu redimensionamento. Vale notar que a eficiência continua sendo crucial no desempenho das despesas operacionais.

- **Dados continua a crescer em um ritmo sólido** atingindo 22,5% da receita bruta de serviços móveis, graças à ofertas inovadoras e o desempenho da venda de aparelhos;
- **O ARPU confirma a sua nova tendência** neste trimestre, com crescimento de 2,6% na comparação trimestral;

- **O custo de linhas alugadas continua se beneficiando** da migração para infraestrutura própria, contra infraestrutura alugada de terceiros;
- **A provisão para devedores duvidosos atingiu seu nível mais baixo** de 0,7 sobre a receita bruta, e o **custo de aquisição de clientes continua sob controle estrito** - apesar do forte crescimento no segmento pós-pago e do desempenho da venda de aparelhos.

Conclusões e Perspectivas

Estamos confiantes de que o grande esforço dedicado à rede, fortalecendo o backhaul e o backbone, será fundamental para alavancar os serviços de dados para os mais de 72 milhões de clientes, juntamente com uma oferta inovadora. Esperamos que a primeira fase do projeto Fiber-to-the-site seja concluída até o final do ano, quando 38 das principais cidades terão um aumento significativo da capacidade de transporte.

Adicionalmente, a TIM tem investido mais de R\$50 milhões em uma nova plataforma de CRM. A plataforma nova irá aumentar a capacidade da resposta imediata às chamadas dos clientes, ganhando eficiência e qualidade no serviço de atendimento ao cliente. Um dos principais benefícios é a redução do número atual de softwares de atendimento ao cliente, de nove diferentes sistemas utilizados pelos atendentes para apenas um.

A base de clientes pré-pago continuará com um crescimento modesto, enquanto o pós-pago pode dominar o cenário de crescimento a partir de agora, especialmente no plano híbrido 'Liberty Controle'. Também esperamos que os serviços de dados mantenham o crescimento sólido, apoiado por um forte sistema de venda de smartphones e ofertas inovadoras.

Rodrigo Abreu

Presidente

Acontecimentos de Marketing e Institucional

No 3º trimestre, a TIM continuou sua trajetória de trazer inovações relevantes para o mercado e melhorando a qualidade do serviço.

Segmento Pré-pago: Uma plataforma muito sólida

No 3T, a TIM lançou uma campanha na TV com foco nos benefícios de ser um cliente Infinity, com o slogan "Só Infinity é Infinity de verdade". Entre os benefícios, a campanha destacou a maior comunidade pré-paga no Brasil, o portfólio de serviços (incluindo SMS ilimitado, chamadas ilimitadas on-net e off-net, uso diário ilimitado de internet) e as parcerias com os mais importantes times de futebol do Brasil.

A maior comunidade pré-paga do Brasil

Além desses patrocínios, a TIM desenvolveu chips exclusivos para cada time patrocinado, incluindo conteúdo de VAS grátis, com notícias, atualização sobre os jogos em tempo real, entre outros. Durante o 3T13, a TIM anunciou dois novos times patrocinados (Atlético Mineiro e Cruzeiro), totalizando 14 times, e renovou a patrocínio com o Corinthians, uma das maiores torcidas de futebol no Brasil.

Outra inovação para os usuários do pré-pago

Recentemente, a TIM lançou uma oferta para o Pré-pago chamada "Recarga Troco R\$2,00". Essa oferta única permite que os clientes comprem uma recarga de R\$2,00 e tenham 2 dias seguidos de chamadas on-net ilimitadas, tanto locais quanto de longa distância. Essa oferta especial é válida somente para o plano Infinity e pode ser encontrada exclusivamente nos pontos de recargas.

Pós-pago: Forte momento para os usuários humanos (apenas linhas ex-dados)

No 3T, a TIM focou no novo plano chamado Liberty Express, por R\$ 69,90/mês, incluindo chamadas ilimitadas on-net, SMS ilimitado, internet ilimitada (200 MB de cap de velocidade) e um crédito de R\$30,00 para ser usado em outros serviços (i.e chamadas off-net). O cliente também tem a opção de crédito adicional ("Crédito Extra"), que permite recarregar automaticamente R\$20,00 quando seu crédito estiver abaixo de R\$5,00.

iPhone 4: o novo aparelho de entrada da Apple

Aparelhos: Pavimentando o caminho para o crescimento de dados

A fim de equipar os clientes com smartphones, a TIM lançou neste trimestre outra oferta especial. Após ser a maior vendedora de iPhone por muitos anos, especialmente nos smartphones de entrada tais como o iPhone 3GS, a TIM diminuiu o preço do iPhone 4 8GB, transformando-o no novo aparelho de entrada da Apple. O preço novo é de R\$999 e pode ser pago em 12 parcelas usando o cartão de crédito para novos ou já clientes Liberty. Os clientes pré-pagos podem pagar o aparelho em 3 vezes no cartão de crédito. Todos os aparelhos vendidos pela TIM são desbloqueados e sem contrato de fidelidade (sem política de subsídios).

Inovação em VAS: Aplicativo MOOVIT e Serviços de Proteção TIM

Serviços de valor agregado: Outro conjunto de serviços de dados inovadores

A TIM continua impulsionando VAS e incentivando o uso da internet. No terceiro trimestre a TIM iniciou uma parceria com a MOOVIT. A MOOVIT é uma plataforma de

crowdsourcing, onde o usuário pode encontrar as melhores rotas de transporte público para se locomover nas maiores cidades brasileiras. O benefício dessa parceria nova é o tráfego livre de internet até dezembro e os clientes também podem encontrar lojas e pontos de recarga TIM usando o aplicativo.

Outro lançamento inovador foi o TIM Protect e a “Chamada Imperdível” - uma família de serviços que visa garantir a segurança dos usuários TIM, protegendo seus aparelhos móveis e suas informações pessoais. A Empresa, também já oferecia seguro para os aparelhos dos clientes.

“Chamada Imperdível” é a campanha onde o usuário pré-pago recebe uma chamada premiada e pode ganhar até R \$ 3 mil por mês de forma vitalícia, para tanto, o usuário têm que possuir um crédito válido disponível em seu telefone.

Marketing em banda larga fixa: Live TIM

Após ser destaque para o serviço de ultra banda larga desde seu lançamento em meados de 2012, **a Live TIM lançou no 3T um novo serviço para o negócio corporativo no segmento de PME.** O novo serviço consiste em dois pacotes de links dedicados de 10Mbps (R\$999,90) e de 30Mbps (R\$1.199,90), ambos com IP estático e conexão simétrica. Essa nova oferta visa competir contra a qualidade fraca dos links dedicados oferecidos no mercado, que possuem uma velocidade média de somente 4 Mbps. Além disso, a TIM acredita que este novo serviço trará melhor custo benefício para todo o mercado de PME do Rio de Janeiro e de São Paulo.

*Live TIM no
segmento
PME*

Frente Social

Neste trimestre, a TIM iniciou uma parceria com o Ministério da Ciência e Tecnologia para construir um sistema de monitoramento das condições meteorológicas nas áreas de alto risco de inundação ou deslizamentos. Esse sistema usará as BTSs da TIM para instalar equipamentos de monitoramento e usará nossa rede para transmitir a informação coletada para o Centro Nacional de Monitoramento e Alertas de Desastres Naturais (Cemaden).

Em agosto passado, em uma reunião com o Ministro da Ciência e Tecnologia, Marco Antonio Raupp, o Presidente da TIM apresentou o novo Instituto TIM. A nova iniciativa da Empresa tem como objetivo principal criar e levantar recursos estratégicos para a democratização da ciência e inovação, promovendo o desenvolvimento humano, usando a tecnologia móvel como um suporte chave.

Entre outros projetos relevantes para a comunidade brasileira, vale destacar que o Instituto participa do Círculo de Matemática do Brasil e da Pastoral da Criança.

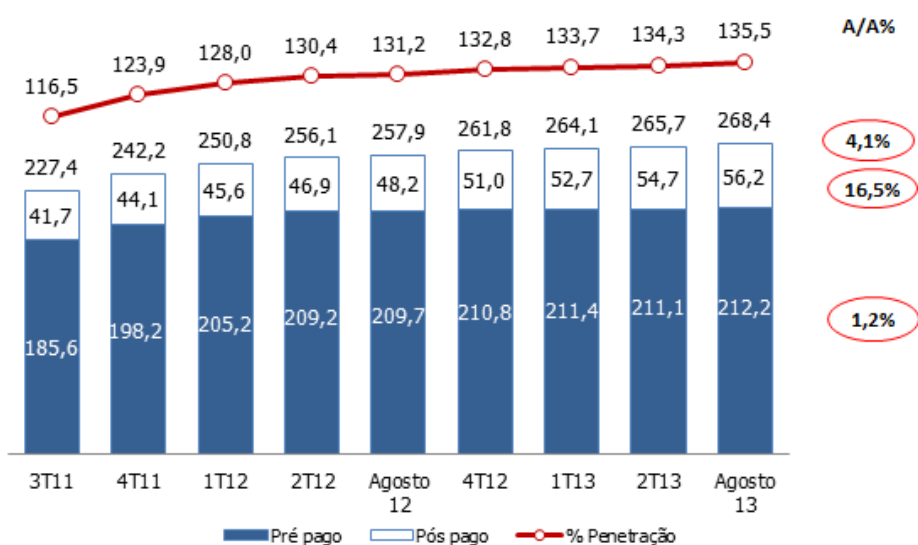
Desempenho Operacional

Visão geral do mercado brasileiro em Ago-2013 (últimos dados divulgados pela Anatel)

O mercado móvel brasileiro atingiu **268,4 milhões de linhas** no final de Agosto, representando um crescimento anual de 4,1% (contra 15,1% no final de Agosto de 2012). Tal redução é explicada principalmente pela alta taxa de penetração, 135,5%.

Mercado móvel brasileiro

(Milhões de linhas)



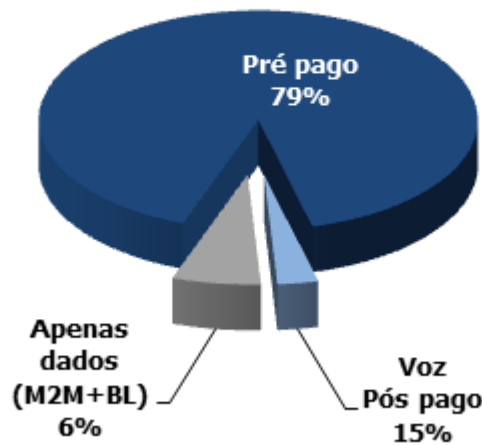
Fonte: Anatel

As adições líquidas do mercado mostraram aceleração em julho e agosto, totalizando 2,7 milhões de linhas novas, uma aumento de 52,5% contra 1,8 milhões registradas em julho e agosto de 2012, devido à proibição de vendas que ocorreu no ano passado.

- O mercado pré-pago alcançou **212,2 milhões de linhas** (+1,2% contra Ago-2012), representando 79,1% do mercado brasileiro total (contra 81,3% em Ago-2012).
- O mercado pós-pago alcançou **56,2 milhões de linhas** (+16,5% contra Ago-2012). Importante destacar que o segmento humano do pós-pago (excluindo M2M) alcançou 48,3 milhões de linhas ou 85,8% do pós-pago total (contra 86,9% em Ago-2012).

O crescimento continua no segmento pós-pago

Base Total do Mercado



Fonte: Anatel

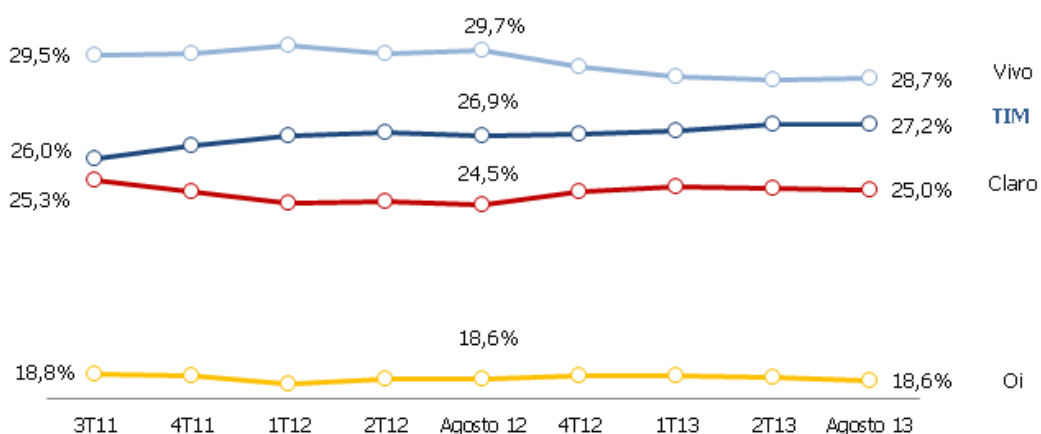
Desempenho da TIM

O crescimento da TIM continua no topo

A base total de usuários da TIM terminou agosto com **72,9 milhões de linhas, +5,1% contra o mesmo período do ano passado**, e acima do crescimento do mercado total de 4,1%, alcançando market share de 27,2% (contra 26,9% em Ago-2012).

Em julho e agosto, a TIM registrou **adições brutas** de 6,9 milhões de linhas (contra 5,7 milhões em julho e agosto de 2012) resultando em 729 mil de adições líquidas, seguindo uma estrita política de desconexão.

Market Share Total



Fonte: Anatel

As desconexões alcançaram 6,2 milhões de linhas em julho e agosto, com uma taxa de churn de 8,6% para os dois meses, um aumento contra a taxa de 7,6% observada no mesmo período de 2012. A taxa de churn continua sendo impactada por uma política de desconexão mais austera para o segmento pré-pago.

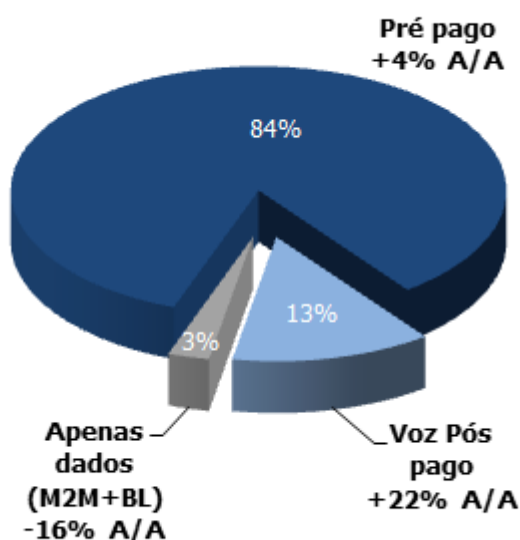
A base de clientes pós-pago atingiu 11,7 milhões de usuários, um crescimento de 13,4% A/A (contra +23,2% em Ago-2012). Em julho e agosto, a TIM adicionou 357 mil clientes pós-pagos (contra 360 mil em julho e agosto de 2012).

Pós-pago de uso humano liderando o crescimento

- As linhas de voz pós-pagas alcançaram 9,8 milhões de usuários (+21,9% A/A)
- O negócio *machine-to-machine* alcançou 1,2 milhões de usuários (-17,4% A/A)
- A banda larga móvel alcançou 714 mil usuários (-13,4% A/A)

Quanto ao segmento pré-pago, os usuários totalizaram 61,2 milhões, mais 3,6% A/A, devido principalmente ao plano Infinty Pré, que alcançou 59,4 milhões de usuários ou 97,5% da base nesse segmento. A TIM continua liderando no segmento pré-pago no Brasil, devido a conceitos únicos e transparentes. A Empresa vem continuamente adicionando ofertas e recursos inovadores à sua família Inifity (isto é: "Infinity Torpedo", "Infinity Web Modem", "Infinity Mais" e "Infinity Torcedor"), permanecendo assim, como a escolha mais valiosa do mercado.

Base Total da TIM



Fonte: TIM

Desempenho da TIM no 3T13 (dados internos)

Conforme explicado acima, os últimos dados divulgados pela Anatel referem-se a Agosto de 2013. A fim de permitir a comparação com o 3T12, encontram-se abaixo os dados referentes ao terceiro trimestre de 2013, segundo fonte interna da companhia:

- A base total de clientes alcançou 72,9 milhões de usuários (+5,0% A/A);
- O total de adições brutas registrado foi de 10,2 milhões de linhas no trimestre (contra 8,7 milhões no 3T12), resultando em adições líquidas de 697 mil (contra 535 mil no 3T12);
- As desconexões atingiram 9,5 milhões de linhas no trimestre, com uma taxa de churn de 13,1%, um aumento contra 11,9% no 3T12;
- A base de clientes pós-pagos alcançou 11,9 milhões de usuários (+16,4% A/A) com adições líquidas de 547 mil no trimestre (contra 261 mil no 3T12);
 - As linhas de voz alcançaram 10,0 milhões de usuários (+22,5% A/A)
 - O negócio *machine-to-machine* alcançou 1,2 milhões de usuários (-2,3% A/A)
 - A banda larga móvel alcançou 701 mil de usuários (-16,0% A/A)
- A base de clientes pré-pagos totalizou 61,0 milhões de usuários (+3,1% A/A) com adições líquidas de 150 mil no trimestre (contra 274 mil no 3T12).

Rede e Qualidade

Melhorias de qualidade progredindo como planejado

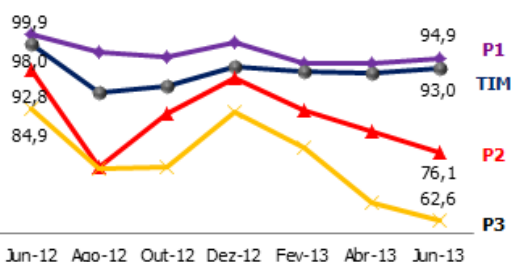
A empresa com menos reclamações no PROCON

Como a Anatel ainda não divulgou o 4º ciclo de avaliação trimestral de qualidade (o último ciclo apresenta os números até abril), a TIM está se baseando em medidas internas de qualidade de rede para monitorar seus KPI's de qualidade. **Os resultados até agora estão mostrando um desempenho sólido e positivo em quase todos os indicadores de qualidade de rede.** A performance da taxa de acesso à rede de voz, da taxa de queda da rede de voz e da taxa de desconexão da rede de dados demonstram que os indicadores estão de acordo com a meta da Anatel, com apenas a taxa de acesso à rede de dados estando abaixo da meta do regulador.

Com relação aos indicadores de qualidade de atendimento, a TIM manteve sua boa posição, sendo **a empresa com menos reclamações nas agências do PROCON registradas no SINDEC¹ e a segunda melhor operadora no Índice de Desempenho no Atendimento medido pela Anatel.** Considerando as reclamações no call center da Anatel, a TIM também detém uma posição de destaque, sendo a segunda operadora menos reclamada. O quadro abaixo mostra a evolução desses três indicadores:

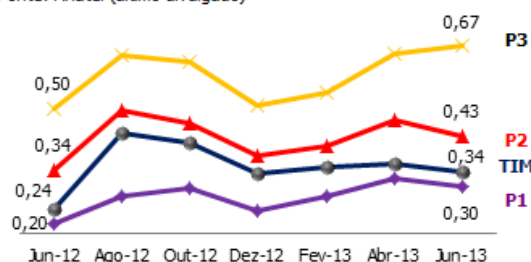
Anatel IDA – Índ. de Desempenho no Atendimento

Pontos - quanto maior melhor; Fonte: Anatel (último divulgado)



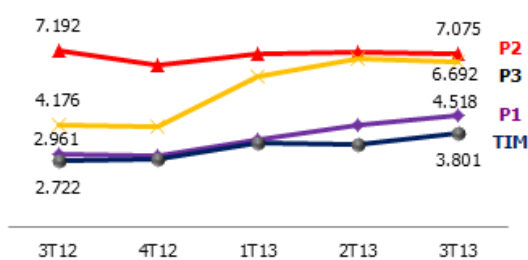
Ranking de Reclamações da Anatel

Índice de reclamações sobre 1.000 acessos (quanto menor melhor); Fonte: Anatel (último divulgado)



Reclamações no Procon

Média # reclamações - quanto menor melhor; Fonte: SINDEC



Vale destacar que em abril, a TIM iniciou um programa específico para melhorar a qualidade da rede e a satisfação dos clientes, focando inicialmente em um grupo de cidades, que representam quase 50% do tráfego total de voz. As principais atividades dessa força tarefa

¹ SINDEC é o Sistema Nacional de Informações de Defesa do Consumidor, que integra 257 PROCONS. Estima-se que estes PROCONS representem 48% do total das demandas.

são: construir um diagnóstico técnico para cada uma das cidades selecionadas, analisando as oportunidades-chaves de melhoria, estabelecendo o controle das falhas críticas com base em um monitoramento online do CRC e melhorando o atendimento ao cliente relacionado à rede.

Este programa está progredindo conforme planejado e já tem apresentado melhorias nos indicadores de qualidade de rede, principalmente no que diz respeito aos serviços de voz. Além disso, foram desenvolvidas algumas revisões nos processos de atendimento ao cliente. Essas iniciativas resultaram em uma redução significativa de 19% nas reclamações de rede na Anatel (reparo da rede + complemento de chamadas) em Setembro de 2013, quando comparado à média mensal do 1T13 (antes do ponto de partida deste programa).

Adicionalmente, a **TIM tem investido mais de R\$50 milhões em uma nova plataforma de CRM.** A plataforma nova irá aumentar a capacidade da resposta imediata às chamadas dos clientes, ganhando eficiência e qualidade no serviço de atendimento ao cliente. Um dos principais benefícios é a redução do número atual de softwares de atendimento ao cliente, de nove diferentes sistemas utilizados pelos atendentes para apenas um. Essa plataforma estará 100% disponível para clientes pré-pagos até o final deste ano e também para clientes pós-pagos em 2014.

Quanto à evolução da rede, durante o 3T13 mais de 7 mil TRXs (elementos de voz) foram implementados, enquanto 54 mil elementos dos canais de dados e 2,5 mil km de fibra ótica também foram adicionados, atingindo ~45 mil km de fibra ótica. Todas essas adições de elementos estão permitindo que a Empresa melhore a qualidade de sua rede.

Nossa cobertura GSM alcançou 94,8% da população urbana, atendendo a 3.400 cidades. **A cobertura de 3G alcançou 27 novas cidades neste trimestre, totalizando 925 cidades ou aproximadamente 76% da população urbana no Brasil.** Esperamos continuar acelerando a cobertura 3G nos próximos trimestres. Quanto à cobertura 4G, a TIM atualmente cobre 19,1% da população urbana brasileira.

O projeto de Wi-Fi também está acelerando. A TIM adicionou 40 novos hotspots no 3T. O Wi-Fi da TIM está disponível em 22 aeroportos de 13 estados. São Paulo possui a maior cobertura.

No projeto Fiber-To-The-Site, o foco está mudando da primeira para a segunda fase, a medida que ultrapassamos 90% dos sites conectados com fibra própria nas 38 principais cidades brasileiras (novas cidades foram adicionadas ao plano original de 14). A segunda fase consiste em preparar os sites para utilizar a fibra disponível adaptando a parte eletrônica, iluminando os cabos óticos e deslocando o tráfego para o novo backhaul. **Mais de 60% dos sites terminaram a fase 2 e estão indo para a fase 3,** o que implica na conclusão dos ajustes nos cell sites para usar corretamente o novo backhaul de alta capacidade e terminar os testes de integridade de todo o site. As iniciativas do tão falado plano de Banda Larga Móvel estão descritas abaixo:

3G cobre mais de 76% da população urbana

O projeto FTTS alcançou 60% da fase 2

Iniciativas móveis do BB levam a rede da TIM a um nível superior

- HSPA+ e melhorias para Portadora Dupla (permitindo que o acesso à rede atingisse até 21Mbps por portadora, e 42 Mbps na combinação de duas operadoras);
- Evolução do Backhaul (Fiber-To-The-Site e links de Microwave de alta capacidade);
- Caching transparente (armazenamento do conteúdo mais popular da Internet para entregá-lo da rede da operadora de forma mais rápida e com menos latência, ao invés de sempre acessá-lo de uma fonte remota);
- Aumento dos acordos de Peering (processo pelo qual duas redes se conectam e trocam tráfego diretamente, aumentando a redundância e a capacidade – distribuindo o tráfego pelas diversas redes);

Recife foi a primeira cidade a passar por todas as fases do projeto MBB. **Os resultados dos testes internos de campo são bastante encorajadores e mostram uma melhoria significativa no *throughput* e na latência.**

Ainda no segmento do transporte da rede, a TIM lançou outra extensão do backbone da LT Amazonas entre Tucuruí (PA) e Manaus (AM). Agora, **a TIM concluiu mais de 1.700 quilômetros de fibra deste incrível backbone, cruzando a densa floresta tropical da Amazônia.** A Empresa espera começar a usá-lo comercialmente no próximo trimestre (4T13).

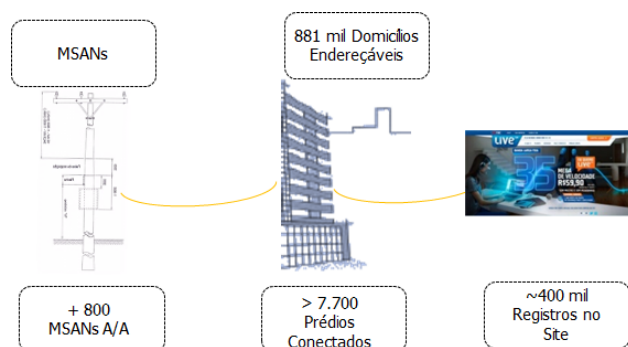
ATUALIZAÇÃO DE BANDA LARGA FIXA: LIVE TIM

Live TIM: um robusto aumento trimestral de 61,0%

O Live TIM manteve a posição de liderança para o serviço de Ultra Banda larga no Rio e em São Paulo. Adições líquidas no 3T13 alcançaram 16,2 mil clientes levando a uma base total de 42,6 mil, um robusto aumento de 61,0% com comparação ao 2T13. Este desempenho proeminente é principalmente explicado pela satisfação do cliente fortalecendo um efeito boca a boca.

Ao fim do 3T13, a Live TIM teve mais de 7.700 edifícios conectados e aproximadamente 400 mil clientes em potencial registrados no site Live TIM.

Por fim, **a área de cobertura da rede encerrou o 3T13 com 881 mil domicílios endereçáveis, 10% a mais** que no 2T13. Esta evolução está alinhada com nossa expectativa de alcançar 1 milhão de domicílios cobertos até o fim de 2013.



Desempenho Financeiro

DADOS FINANCEIROS SELECIONADOS - RECEITAS

DESCRIÇÃO	3T13	3T12	% A/A	2T13	%T/T
R\$ Milhares					
Receita Bruta	7.539.627	7.023.138	7,4%	7.413.009	1,7%
Receita Bruta de Serviços	6.312.149	6.122.330	3,1%	6.136.654	2,9%
Serviços Móvel e Outras Receitas	6.054.713	5.783.084	4,7%	5.852.094	3,5%
Assinatura e Utilização	2.884.968	2.800.713	3,0%	2.777.176	3,9%
VAS - Serviços adicionais	1.362.498	1.121.694	21,5%	1.291.470	5,5%
Longa Distância	832.558	808.359	3,0%	830.045	0,3%
Interconexão	919.536	996.439	-7,7%	893.936	2,9%
Outras Receitas	55.153	55.879	-1,3%	59.466	-7,3%
Serviços Fixo e Outras Receitas	257.437	339.246	-24,1%	284.560	-9,5%
Receita Bruta de Produtos	1.227.478	900.808	36,3%	1.276.354	-3,8%
Impostos e descontos s/ receita total	(2.456.469)	(2.300.713)	6,8%	(2.468.868)	-0,5%
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(2.105.377)	(2.022.081)	4,1%	(2.071.343)	1,6%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(351.092)	(278.632)	26,0%	(397.525)	-11,7%
Receita Líquida Total	5.083.159	4.722.425	7,6%	4.944.141	2,8%
Receita Líquida de Serviços	4.206.773	4.100.249	2,6%	4.065.311	3,5%
Receita Líquida de Produtos	876.386	622.176	40,9%	878.830	-0,3%

RECEITA OPERACIONAL

Crescimento consistente das receitas

A receita bruta total chegou a R\$7.540 milhões no trimestre (+7,4% A/A), suportadas pelas vendas de produtos (+36,3% A/A) e pela receita de serviços móveis (+4,7% A/A) entre um ambiente macroeconômico mais difícil, um cenário competitivo e a redução da VU-M. Ambas as performances compensaram o impacto negativo do negócio fixo.

O detalhamento da receita bruta e os destaques do 3T13 são apresentados a seguir:

A receita bruta de assinatura e utilização alcançou R\$ 2.885 milhões neste trimestre, um aumento de 3,0% A/A devido ao aumento no *mix* de pós-pago para 16,4% da base total (contra 14,8% no 3T12), junto com um melhor perfil de uso apoiado pelo aumento do MOU (+8,4% A/A).

A receita bruta móvel de longa distância alcançou R\$833 milhões, um aumento de +3,0% A/A, devido, principalmente, à melhoria no *mix* de base do pós-pago e o resiliente *market share* de aproximadamente 50% do tráfego² de longa distância.

50% do tráfego de LD

² A Anatel divulga o *market share* de longa distância a cada seis meses, e o último número oficial se refere ao do exercício social de 2012.

*SMS
compensando
parcialmente
a queda da
VU-M*

A receita bruta de interconexão caiu 7,7% A/A para R\$919,5 milhões sendo negativamente impactadas pelo corte, em abril, de ~11% na VU-M, que foi parcialmente compensado pelas receitas entrantes das ofertas de SMS.

*Dados
mantiveram
o ritmo de
crescimento
constante*

A receita bruta de VAS alcançou R\$1.362 milhões, ainda com um sólido crescimento de dois dígitos de 21,5% A/A. Tal desempenho é resultado da forte adesão aos planos de dados Infinity e Liberty, e também a contribuição positiva do Infinity/Liberty Torpedo. **Em percentual da receita bruta de serviços móveis, a receita de VAS alcançou 22,5% no 3T13** contra 19,4% no 3T12.

Liderando a inovação de mercado e visando manter o VAS em patamar de crescimento sólido, **a TIM acaba de lançar uma nova oferta de VAS**, agregando o Infinity Web e as ofertas SMS em uma oferta única: **INFINITY WEB + TORPEDO com navegação ilimitada e SMS por R\$0,75 por dia** (ao invés dos R\$0,50 por cada serviço).

*70% das
vendas são
de aparelhos
smartphone*

Tal desempenho de VAS é amplamente influenciado pela **venda de aparelhos, que totalizou R\$1.227 milhões**, um aumento de 36,3% contra o do 3T12. Esse desempenho é explicado principalmente pela melhoria no *mix* de aparelhos, com **quase 70% das vendas totais correspondendo à smartphones**. O preço médio cresceu 8,7% devido a um perfil mais elevado dos aparelhos vendidos. Vale destacar que essa penetração de **web/smartphone é de quase 52%** da base total (contra 39% no 3T12).

A receita bruta do segmento fixo, o que inclui Intelig, TIM Fixo e Live TIM, **totalizou R\$ 257 milhões** no 3T13, um declínio acentuado de 24,1% quando comparado ao mesmo período do ano passado, mas mostrando uma tendência de recuperação nos últimos trimestres (no 6M13 a queda anual foi de 30,3%). Esse resultado deve-se principalmente ao processo de reestruturação contínua do negócio da Intelig.

A receita líquida total atingiu R\$5.083 milhões no trimestre, um crescimento de 7,6% A/A.

O ARPU (receita médio por usuário) alcançou R\$18,6 no 3T13, uma melhoria de 2,6% contra o último trimestre (2T13) e uma leve diminuição de 1,6% A/A contra o do 3T12 (-11%). Este desempenho resiliente contínuo foi conduzido principalmente por adições pós-pagas mais elevadas, melhor *mix* da base de clientes, crescimento sólido do negócio de dados e desempenho do MOU.

*MOU chegou a
150 minutos*

MOU (minutos de uso) alcançou 150 minutos no 3T13, mais 8,4% quando comparado ao 3T12, principalmente devido ao aumento do *mix* de pós-pago.

CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS

DESCRIÇÃO	3T13	3T12	% A/A	2T13	%T/T
R\$ Milhares					
Custos da Operação	(3.831.158)	(3.521.044)	8,8%	(3.711.943)	3,2%
Custo de pessoal	(211.985)	(170.138)	24,6%	(200.623)	5,7%
Comercialização	(1.035.454)	(938.184)	10,4%	(973.227)	6,4%
Rede e interconexão	(1.344.279)	(1.354.272)	-0,7%	(1.321.534)	1,7%
Gerais e administrativas	(155.809)	(152.854)	1,9%	(152.075)	2,5%
Custo dos produtos vendidos	(906.944)	(690.398)	31,4%	(912.158)	-0,6%
Provisão para devedores duvidosos	(55.534)	(80.009)	-30,6%	(67.720)	-18,0%
Outras receitas (despesas) operacionais	(121.152)	(135.191)	-10,4%	(84.605)	43,2%
Custos da Operação Ex-CMV	(2.924.214)	(2.830.647)	3,3%	(2.799.785)	4,4%

No 3T13, os custos e despesas operacionais totais aumentaram em 8,8% em uma comparação anual, para R\$3.831 milhões, **explicada principalmente por fortes vendas de aparelhos e despesas comerciais**. Para o Opex relacionado somente aos serviços (sem custos de aparelhos), o total das despesas operacionais cresceu 3,3% A/A (contra 8,2% no 3T12).

Os destaques de custos e despesas no 3T13 são apresentados a seguir:

As Despesas com pessoal alcançaram R\$212 milhões no 3T13, um crescimento de 25% quando comparadas ao mesmo período do ano passado, em consequência das 27 lojas novas em comparação ao 3T12, das quais 8 foram abertas somente no 3T13, e da expansão dos negócios (*call center*, rede e etc.), levando o total de empregados a alcançar 11.822 pessoas (+489 empregados do que no 3T12).

As Despesas com vendas & marketing atingiram R\$1.035 milhões, 10,4% maior do que quando comparadas ao mesmo período do ano passado. Esse desempenho é principalmente explicado pelo maior *mix* de pós-pagos sobre as adições brutas, já que possui maior comissão por venda. É também notável o aumento das adições líquidas em uma comparação anual (+30%), levando os custos FISTEL a um crescimento de 12,4% A/A.

Os custos de rede e interconexão atingiram R\$ 1.344 milhões no 3T13, uma redução de 0,7% em uma comparação anual, impulsionada pela estratégia da TIM de aumentar a infraestrutura própria, em meio ao crescimento do tráfego de 14% e também pela menor tarifa de VU-M.

- Os Custos de linhas alugadas (EILD) tiveram um desempenho estável em uma comparação anual. Tal desempenho é amplamente afetado pelo desenvolvimento de uma infraestrutura própria. **Vale mencionar o fato de que uma das incumbentes, o grupo Oi, está questionando a Resolução nº 590 da Anatel nos tribunais, já que suas disposições podem fazer com que a Anatel imponha uma redução de**

preço para o aluguel de redes. Tal redução é crucial para que os competidores continuem a expandir a cobertura e a servir os usuários em um país com dimensões continentais.

- Quanto ao custo de interconexão, se por um lado o corte da VU-M ajudou a trazer economias no custo de interconexão, o aumento de SMS sainte (seguindo a oferta do infinity Torpedo) compensou parcialmente o impacto da VU-M.

As Despesas Gerais e Administrativas (G&A) totalizaram R\$ 156 milhões no 3T13, um pequeno aumento de 1,9% A/A (+2,5% T/T). Este desempenho deve-se principalmente a fortes despesas com serviços terceirizados apresentadas no 3T12.

O Custo dos Bens Vendidos alcançou R\$907 milhões no trimestre, um aumento de 31,4% contra o mesmo período do ano passado, seguindo o crescimento da receita de aparelhos de 36,3% A/A. A TIM continua seguindo a estratégia de aumentar a penetração dos smartphones, como forma de impulsionar o uso de dados e melhorar a experiência de navegação dos clientes. **É importante destacar que a TIM permanece sem política de subsídio de aparelhos.**

Provisão para Devedores Duvidosos no nível mais baixo da indústria

Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) alcançou R\$55,5 milhões e **0,7% como percentual da receita bruta** (contra 1,1% no 3T12). Este é, de fato, um desempenho forte e eficiente, especialmente em meio a um pior cenário macroeconômico. Recentemente, a TIM pôs em prática ações para prevenir os riscos com inadimplência, como os planos da família *express*, em que a assinatura mensal é paga por débito automático em cartão de crédito.

Outras despesas operacionais atingiram R\$ 121 milhões no 3T13, ou -10,4% contra o mesmo período do ano passado, devidas principalmente ao efeito de eventos não recorrentes no 3T12.

Razão SAC/ARPU em nível elevado

Custos de Aquisição de Assinantes (onde SAC = subsídio + comissionamento + despesas com publicidade totais) alcançaram R\$30,5 no 3T13, uma redução de 9,1% A/A. O desempenho elevado reflete a eficiência na abordagem utilizada pela TIM, especialmente com um *mix* mais elevado de pós-pago sobre adições brutas. A razão SAC/ARPU, que indica o retorno por cliente está em 1,64 vezes (o mais baixo do setor no Brasil).

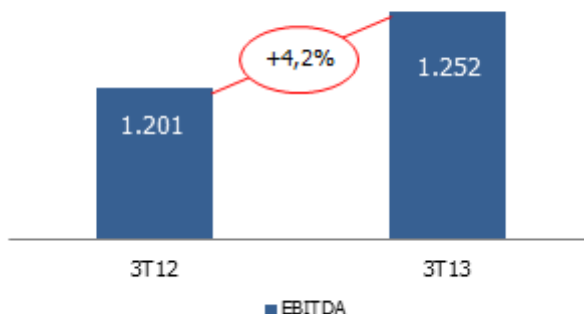
EBITDA

EBITDA (Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização) **alcançou R\$1.252 milhões** no 3T13, representando uma expansão de 4,2% em comparação ao 3T12. Excluindo-se os efeitos não-recorrentes do 3T12, o EBITDA orgânico cresceu 0,7% A/A.

A margem de EBITDA ficou em 24,6%, principalmente devido a um desempenho mais forte do negócio de aparelhos, que dilui a margem consolidada. Por outro lado, **a margem EBITDA de serviços** (excluindo receitas e custos com aparelhos) chegou a 30,5% (contra 31,0% no 3T12).

EBITDA

(R\$ Milhão)



Fonte: TIM

Depreciação e Amortização

Depreciação e amortização contabilizaram R\$694 milhões no 3T13, um aumento de 4,6% A/A. Em separado, a depreciação aumentou 5,8% A/A, enquanto a amortização aumentou 3,2% A/A.

EBIT

O EBIT (Lucro antes de juros e impostos) totalizou R\$557,9 milhões no 3T13, um aumento de 3,7% em comparação anual.

Resultado Financeiro Líquido

O Resultado financeiro líquido no 3T13 totalizou -R\$90,2 milhões, um aumento acentuado contra -R\$29,5 milhões no mesmo período do ano passado, explicado principalmente por:

- As despesas financeiras atingiram a R\$156,0 milhões, com um aumento de 11,3% A/A e explicadas por uma dívida bruta maior (R\$4,8 bilhões no 3T13 contra R\$3,5 bilhões no 3T12), taxas de juros mais elevadas (7,9% no 3T13 contra 7,8% no 3T12), somadas à atualização monetária sobre contingências.
- As receitas financeiras compensaram parcialmente as despesas financeiras, totalizando R\$91,4 milhão no 3T13 (+57,3% A/A) devido a uma posição de caixa mais elevada (R\$3,3 bilhões contra R\$1,9 bilhão em 3T12), assim como rendimento de caixa mais elevado (8,4% no 3T13 contra 7,8% no 3T12).
- A variação cambial líquida chegou a -R\$25,6 milhões (contra +R\$52,6 milhões no 3T12). Vale a pena destacar que o 3T12 teve um efeito positivo não-caixa devido ao "cupom cambial" usado para calcular a posição *mark-to-market* das nossas operações de hedge.

Imposto de Renda e Contribuição Social

Imposto de Renda e Contribuição Social foram R\$ 152,7 milhões no 3T13, um aumento contra R\$ 135,3 milhões no 3T12 (os números do ano passado foram positivamente impactados pelo ágio da TIM Fiber em ~R\$40milhões). A alíquota efetiva para 9M13 ficou em 31%.

Lucro Líquido

O lucro líquido totalizou R\$ 315,0 milhões no 3T13, -15,6 % contra R\$373,2 milhões no 3T12 e EPS (lucro por ação) alcançou R\$ 0,13 (contra R\$0,15 no 3T12), amplamente impactado pelos resultados financeiros líquidos.

CAPEX

Os investimentos totalizaram R\$1.175 milhões no 3T13, um aumento de 52,3% contra o mesmo período do ano passado. **94,4% do Capex total foram dedicados a infraestrutura**, confirmando nosso compromisso de melhoria da qualidade.

Total da dívida, caixa e fluxo de caixa livre

A dívida bruta somou R\$4.781 milhões, um aumento de 36,8% se comparado aos R\$3.496 milhões no 3T12, devido a desembolsos do BNDES totalizando R\$1.330 desde Dezembro do ano passado e ao projeto LT Amazonas de *backbone* de fibra com efeito contábil de leasing (de acordo com a IFRS: Regra 4 IFRIC) totalizando o efeito adicional de R\$252 milhões em nossa dívida.

A dívida da Companhia está concentrada em contratos de longo prazo (81,0% do total) compostos principalmente de financiamentos do BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social), EIB (Banco Europeu de Investimento) e Banco do Brasil, bem como empréstimos de outras instituições financeiras locais e internacionais.

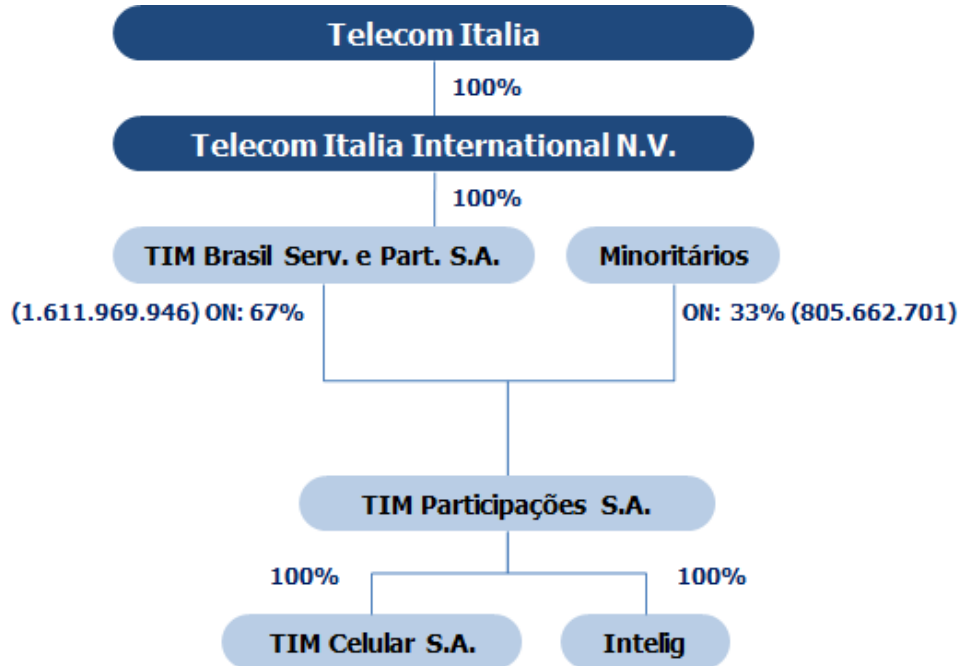
Aproximadamente 35% da dívida total está contratada em moeda estrangeira (USD), com 100% de hedge em moeda local. **O custo médio da dívida totalizou 7,91% no 3T13 comparado a 7,81% no 3T12.**

Caixa e equivalentes de caixa alcançaram R\$3.335 milhões (contra R\$1.947 milhão no 3T12) com um rendimento médio do caixa de 8,41% no 3T13.

A Posição Líquida da Dívida ficou em R\$1.446 milhões ou 6,7% mais baixa do que no 3T12. A Dívida líquida/EBITDA acumulada em 12 meses resultou em uma proporção de 0,28x (contra 0,29x no 3T12).

O Fluxo de Caixa Operacional Livre, alcançou R\$1.314 milhão, um aumento de 55,8% em relação ao 3T12, devido a uma melhor performance do contas a receber e um aumento no prazo de pagamento de fornecedores. Os valores em aberto relativos ao contrato de leasing da LT Amazonas (R\$252 milhões), apesar de serem considerados no Capex, ainda não tiveram impacto efetivo no caixa da Companhia no 3T13.

Estrutura Societária



Sobre a TIM Participações S.A.

A TIM Participações S.A. é uma holding que presta serviços de telecomunicação em todo o Brasil através das suas subsidiárias, TIM Celular S.A. e Intelig Telecomunicações LTDA. TIM Participações é uma subsidiária da TIM Brasil Serviços e Participações S.A., uma companhia do grupo Telecom Italia. A TIM lançou suas operações no Brasil em 1998 e consolidou sua presença nacional em 2002, portanto, tornando-se a primeira operadora sem-fio a estar presente em todos os estados brasileiros.

A TIM fornece serviços de telefonia móvel, fixa e de longa distância bem como serviços de transmissão de dados, sempre com foco na qualidade dos serviços oferecidos aos clientes. Graças à tecnologia GSM, a TIM tem um alcance nacional de aproximadamente 95% da população urbana – a mais ampla cobertura GSM no Brasil, presente em 3.397 cidades. A TIM também presta serviços de cobertura de dados extensivos no país, 100% dos quais usando GPRS, além de possuir uma sofisticada rede de Terceira Geração (3G) atendendo 76% da população urbana do país. A Empresa possui 450 redes disponíveis para roaming internacional para clientes TIM em mais de 200 países, em seis continentes.

A marca TIM é fortemente associada à inovação e qualidade. Durante sua presença no Brasil, tornou-se pioneira em diversos produtos e serviços, tais como MMS e Blackberry no Brasil. Continuando essa tendência, renovou seu portfólio em 2009 posicionando-se como a operadora que cria “Planos e Promoções que Revolucionam”. A TIM lançou duas famílias de planos – ‘Infinity’ e ‘Liberty’. O novo portfólio baseia-se em um conceito inovador, com muito incentivo ao uso (cobrança por chamada, uso ilimitado), explora constantemente o conceito de comunidade TIM, com 72,9 milhões de linhas no Brasil.

Em dezembro de 2009, a companhia concluiu a incorporação de 100% da Intelig, que fornece serviços de telefonia fixa, de longa distância e de transmissão de dados no Brasil. Tal incorporação sustenta a expansão da infraestrutura TIM, em uma 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 Companhia, sua subsidiária integral TIM Celular adquiriu a TIM Fiber RJ e SP, ambas incorporadas pela TIM Celular em 2012. Ambas as Companhias são provedoras de infraestrutura e soluções para comunicação de alta performance, que atendem os principais municípios das áreas metropolitanas dos estados do Rio de Janeiro e São Paulo, abrangendo um mercado potencial de aproximadamente 8,5 milhões de domicílios e mais de 550 mil companhias em 21 cidades, através de uma rede de fibra ótica de 5,5 mil km.

A TIM Participações é uma sociedade aberta, 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 seleto grupo de empresas do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) e é a única empresa de telecomunicações no segmento 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 2013/2014**
- » **Listada no Novo Mercado desde agosto de 2011**

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: Demonstrações Financeiras do Resultado do 3T13 (3º trimestre de 2013)
- Anexo 3: Demonstrações de Fluxo de Caixa do 3T13 (3º trimestre de 2013)
- Anexo 4: Indicadores Operacionais

As Demonstrações Financeiras Completas, inclusive 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	3T13	2T13	% T/T	3T12	%A/A
ATIVO	26.333.241	25.780.052	2,1%	23.559.173	11,8%
CIRCULANTE	9.703.866	9.248.415	4,9%	7.810.022	24,2%
Caixa e equivalentes de caixa	3.335.337	2.536.591	31,5%	1.945.075	71,5%
Aplicações Financeiras	-	297	-100,0%	1.726	-100,0%
Contas a receber	3.904.559	4.022.529	-2,9%	3.955.782	-1,3%
Estoques	396.149	382.252	3,6%	325.179	21,8%
Impostos e contribuições indiretos a recuperar	1.145.878	1.011.901	13,2%	675.546	69,6%
Impostos e contribuições diretos a recuperar	380.710	420.094	-9,4%	375.851	1,3%
Despesas antecipadas	364.495	632.103	-42,3%	310.732	17,3%
Operações com derivativos	8.076	118.980	-93,2%	110.919	-92,7%
Outros ativos	168.662	123.668	36,4%	109.212	54,4%
NÃO CIRCULANTE	16.629.374	16.531.637	0,6%	15.749.151	5,6%
Realizável a Longo Prazo	2.361.868	2.740.134	-13,8%	2.894.949	-18,4%
Aplicações financeiras	27.247	23.830	14,3%	22.350	21,9%
Contas a receber	41.551	42.011	-1,1%	77.268	-46,2%
Impostos e contribuições indiretos a recuperar	198.574	200.200	-0,8%	452.839	-56,1%
Impostos e contribuições diretos a recuperar	22.281	22.047	1,1%	21.370	4,3%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.086.231	1.148.782	-5,4%	1.327.625	-18,2%
Depósitos judiciais	697.586	1.006.398	-30,7%	806.845	-13,5%
Despesas antecipadas	104.100	105.978	-1,8%	95.399	9,1%
Operações com derivativos	171.142	177.597	-3,6%	77.421	121,1%
Outros ativos	13.156	13.292	-1,0%	13.832	-4,9%
Permanente	14.267.506	13.791.503	3,5%	12.854.202	11,0%
Imobilizado	7.826.706	7.555.494	3,6%	7.131.488	9,7%
Intangível	6.440.800	6.236.009	3,3%	5.722.714	12,5%
PASSIVO	26.333.241	25.780.052	2,1%	23.559.173	11,8%
CIRCULANTE	6.329.636	6.207.053	2,0%	6.131.057	3,2%
Fornecedores	4.179.783	3.441.552	21,5%	3.461.999	20,7%
Financiamentos e empréstimos	682.710	978.757	-30,2%	1.243.591	-45,1%
Operações com derivativos	3.439	17.520	-80,4%	48.401	-92,9%
Leasing	16.869	-	0,0%	-	0,0%
Obrigações trabalhistas	212.131	171.614	23,6%	173.517	22,3%
Impostos e contribuições indiretos a recolher	545.098	547.636	-0,5%	586.964	-7,1%
Impostos e contribuições diretos a recolher	139.040	158.622	-12,3%	205.485	-32,3%
Dividendos a pagar	42.401	409.091	-89,6%	35.908	18,1%
Autorizações a pagar	70.438	71.449	-1,4%	28.298	148,9%
Outros passivos	437.728	410.812	6,6%	346.895	26,2%
NÃO CIRCULANTE	5.559.262	5.444.743	2,1%	3.716.411	49,6%
Financiamentos e empréstimos	3.981.880	3.793.379	5,0%	2.337.309	70,4%
Operações com derivativos	40.370	27.799	45,2%	55.369	-27,1%
Leasing	235.243	-	0,0%	-	0,0%
Impostos e contribuições indiretos a recolher	85	351.812	-100,0%	242.544	-100,0%
Impostos e contribuições diretos a recolher	181.278	179.259	1,1%	174.209	4,1%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	251.327	233.609	7,6%	123.728	103,1%
Provisão para contingências	395.079	377.467	4,7%	315.836	25,1%
Passivo atuarial	4.486	4.486	0,0%	2.836	58,2%
Obrigações decorrentes de descontinuidade de ativos	300.700	300.657	0,0%	289.101	4,0%
Outros passivos	168.815	176.275	-4,2%	175.478	-3,8%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	14.444.342	14.128.256	2,2%	13.711.705	5,3%
Capital social	9.839.770	9.839.770	0,0%	9.839.770	0,0%
Reservas de capital	840.789	839.718	0,1%	387.154	117,2%
Reservas especiais	-	-	0,0%	-	0,0%
Reservas de lucros	2.760.512	2.760.512	0,0%	2.501.827	10,3%
Prejuízos acumulados	-	-	0,0%	-	0,0%
Ações em Tesouraria	(3.369)	(3.369)	0,0%	(3.369)	0,0%
Lucro do período	1.006.640	691.625	45,5%	986.322	2,1%

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

DESCRIÇÃO	3T13	3T12	% A/A	2T13	%T/T	YTD 2013	% A/A
R\$ Milhares							
Receita Bruta	7.539.627	7.023.138	7,4%	7.413.009	1,7%	21.976.853	7,7%
Receita Bruta de Serviços	6.312.149	6.122.330	3,1%	6.136.654	2,9%	18.574.321	3,3%
Serviços Móvel e Outras Receitas	6.054.713	5.783.084	4,7%	5.852.094	3,5%	17.738.540	5,5%
Assinatura e Utilização	2.884.968	2.800.713	3,0%	2.777.176	3,9%	8.356.460	1,8%
VAS - Serviços adicionais	1.362.498	1.121.694	21,5%	1.291.470	5,5%	3.899.451	23,7%
Longa Distância	832.558	808.359	3,0%	830.045	0,3%	2.492.935	4,9%
Interconexão	919.536	996.439	-7,7%	893.936	2,9%	2.819.426	-3,2%
Outras Receitas	55.153	55.879	-1,3%	59.466	-7,3%	170.269	4,4%
Serviços Fixo e Outras Receitas	257.437	339.246	-24,1%	284.560	-9,5%	835.780	-28,5%
Receita Bruta de Produtos	1.227.478	900.808	36,3%	1.276.354	-3,8%	3.402.532	40,0%
Impostos e descontos s/ receita total	(2.456.469)	(2.300.713)	6,8%	(2.468.868)	-0,5%	(7.238.838)	8,4%
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(2.105.377)	(2.022.081)	4,1%	(2.071.343)	1,6%	(6.215.575)	5,6%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(351.092)	(278.632)	26,0%	(397.525)	-11,7%	(1.023.263)	29,3%
Receita Líquida Total	5.083.159	4.722.425	7,6%	4.944.141	2,8%	14.738.014	7,3%
Receita Líquida de Serviços	4.206.773	4.100.249	2,6%	4.065.311	3,5%	12.358.746	2,1%
Receita Líquida de Produtos	876.386	622.176	40,9%	878.830	-0,3%	2.379.269	45,2%
Custos da Operação	(3.831.158)	(3.521.044)	8,8%	(3.711.943)	3,2%	(11.030.043)	8,7%
Custo de pessoal	(211.985)	(170.138)	24,6%	(200.623)	5,7%	(613.188)	15,1%
Comercialização	(1.035.454)	(938.184)	10,4%	(973.227)	6,4%	(2.955.337)	2,7%
Rede e interconexão	(1.344.279)	(1.354.272)	-0,7%	(1.321.534)	1,7%	(4.018.289)	1,4%
Gerais e administrativas	(155.809)	(152.854)	1,9%	(152.075)	2,5%	(466.959)	13,6%
Custo dos produtos vendidos	(906.944)	(690.398)	31,4%	(912.158)	-0,6%	(2.474.736)	33,4%
Provisão para devedores duvidosos	(55.534)	(80.009)	-30,6%	(67.720)	-18,0%	(195.884)	-1,4%
Outras receitas (despesas) operacionais	(121.152)	(135.191)	-10,4%	(84.605)	43,2%	(305.649)	-2,5%
EBITDA	1.252.001	1.201.381	4,2%	1.232.198	1,6%	3.707.972	3,4%
Margem EBITDA	24,6%	25,4%	-0,8p.p.	24,9%	-0,3p.p.	25,2%	-1,0p.p.
Depreciação & Amortização	(694.075)	(663.479)	4,6%	(671.297)	3,4%	(2.044.811)	2,2%
Depreciação	(376.195)	(355.547)	5,8%	(373.258)	0,8%	(1.113.788)	2,1%
Amortização	(317.880)	(307.932)	3,2%	(298.039)	6,7%	(931.022)	2,3%
EBIT	557.926	537.902	3,7%	560.901	-0,5%	1.663.161	4,9%
Margem EBIT	11,0%	11,4%	-0,4p.p.	11,3%	-0,4p.p.	11,3%	-0,3p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(90.237)	(29.452)	206,4%	(40.881)	120,7%	(202.202)	48,0%
Despesas financeiras	(156.011)	(140.209)	11,3%	(122.692)	27,2%	(402.409)	23,3%
Receitas financeiras	91.389	58.107	57,3%	83.643	9,3%	254.254	9,3%
Variações cambiais, líquidas	(25.615)	52.649	-148,7%	(1.831)	1298,7%	(54.048)	26,1%
Lucro antes dos impostos	467.689	508.450	-8,0%	520.020	-10,1%	1.460.959	0,8%
Imposto de renda e contribuição social	(152.674)	(135.263)	12,9%	(134.462)	13,5%	(454.318)	-1,9%
Lucro Líquido	315.015	373.186	-15,6%	385.558	-18,3%	1.006.640	2,1%

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

DESCRIÇÃO	3T13	3T12	% A/A	2T13	%T/T	YTD 2013	% A/A
EBIT	557.926	537.902	3,7%	560.901	-0,5%	1.663.161	4,9%
Depreciação e amortização	694.075	663.479	4,6%	671.297	3,4%	2.044.811	2,2%
Adições ao ativo permanente	(925.523)	(771.655)	19,9%	(1.122.851)	-17,6%	(2.518.692)	6,2%
Variações nos ativos e passivos operacionais	987.410	413.321	138,9%	37.227	2552,4%	(1.102.757)	-10,9%
Fluxo de Caixa Operacional Livre	1.313.888	843.047	55,8%	146.574	796,4%	86.523	-496,2%
Resultado Financeiro Líquido	(87.942)	(29.452)	198,6%	(40.881)	115,1%	(199.907)	46,3%
Impostos (IR e CSSL)	(72.404)	(145.567)	-50,3%	(27.859)	159,9%	(234.010)	-27,5%
Outros movimentações de Ativo/Passivo não Circulante	7.945	60.339	-86,8%	(142.381)	-105,6%	(261.739)	153,5%
Aumento de capital social	-	-	0,0%	-	0,0%	-	-100,0%
Dividendos e JSCP pagos	(371.342)	(88)	421879,5%	(364.431)	1,9%	(735.809)	41,6%
Fluxo de Caixa Líquido	790.145	728.279	8,5%	(428.978)	-284,2%	(1.344.942)	21,3%

Anexo 4
TIM PARTICIPAÇÕES S.A.
Indicadores Operacionais

DESCRIÇÃO	3T13	3T12	% A/A	2T13	%T/T
Base Celular Brasil (milhões)*	268.440	258.861	3,7%	265.741	1,0%
Penetração Total estimada*	135,5%	131,6%	3,9p.p.	134,3%	1,2p.p.
Municípios Atendidos - TIM GSM	3.397	3.320	2,3%	3.393	0,1%
Market share*	27,2%	26,8%	0,4p.p.	27,2%	0,0p.p.
Total de Clientes ('000)	72.878	69.408	5,0%	72.195	0,9%
Pré-pago	60.955	59.146	3,1%	60.803	0,3%
Pós-pago	11.923	10.262	16,2%	11.393	4,7%
Adições Brutas ('000)	10.204	8.727	16,9%	9.744	4,7%
Adições Líquidas ('000)	697	535	30,4%	963	-27,6%
Churn ('000)	9.507	8.193	16,0%	8.781	8,3%
ARPU (R\$)	18,6	18,9	-1,6%	18,1	2,6%
MOU	150	139	8,4%	148	1,7%
SAC (R\$)	31	34	-9,1%	27	12,1%
Aparelhos vendidos ('000)	3.151	2.512	25,4%	3.525	-10,6%
Empregados	11.822	11.333	4,3%	11.522	2,6%

*Os dados do 3T13 referem-se a Agosto (últimos divulgados pela Anatel)