



Você, sem fronteiras.



Divulgação de Resultados
TIM Participações S.A.

TIM PARTICIPAÇÕES S.A. Anuncia seus Resultados Consolidados para o Quarto Trimestre e para 2012

BM&FBOVESPA¹

(lote = 1 ação)
TIMP3: R\$ 8,75

NYSE¹

(1 ADR = 5 Ações ON)
TSU: US\$ 21,69

(1) preços de fechamento de 5 de fevereiro de 2013

Rio de Janeiro, 5 de fevereiro 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 do quarto trimestre e do ano de 2012. 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 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 quarto trimestre e ao exercício integral de 2011 (4T11, 2011) e ao terceiro trimestre de 2012 (3T12), exceto onde indicado de outro modo.

Ano desafiador respaldado por uma sólida base de negócios

• Confiança dos clientes inalterada: Melhor custo benefício

- Manutenção da liderança no Pré pago, com 4,8 Mi de adições líquidas (ou 38,1% de participação), atingindo 59,6 Mi de linhas em 2012;
- Forte aceleração no Pós pago voz, *net share* de 34% em Dezembro;
- MOU atingiu 150 min no 4T12 (+14,5% A/A), um novo recorde para a Companhia. O MOU médio de 2012 ficou em 136 min;
- Penetração de *Smart/webphone* atingiu 43% da base total (vs. 27% em 2011)

• O ARPU atingiu R\$20 no 4T12, um aumento de 5,1% T/T e redução de 9,5% A/A (vs. -11,0% no 3T12);

• A receita líquida total cresceu 10% A/A em 2012, garantido por um crescimento de 7% A/A 4T12;

• Crescimento anual da receita bruta de dados em 2012 atingiu 39%, alcançando 19% sobre o total de receitas de serviços móveis;

• A PDD foi mantida em 0,71% sobre a receita bruta no trimestre e 0,90% no ano de 2012;

• O EBITDA orgânico de 2012 (ajustado por eventos não recorrentes no 3T) ficou em R\$5.052 milhões (+8,5% A/A), auxiliado por um crescimento de +8,2% no 4T. Excluindo os eventos não recorrentes, o EBITDA reportado atingiu R\$5.010 milhões;

• Margem EBITDA orgânica 2012 ficou em 27%, apoiada pela margem de 28,4% no 4T. A Margem EBITDA reportada ficou em 26,7%;

• O lucro líquido orgânico de 2012 atingiu R\$1,5bi (+17,4%A/A), suportado por um crescimento de 16,3% no 4T;

• O total de investimentos em 2012 atingiu R\$3,8 bi, sendo R\$3,4 bi orgânico e R\$0,4 bi referentes as licenças de 4G. 93% do Capex total foi voltado para infraestrutura;

• Atualização Live TIM: 500k *homes-passed*, ~160k clientes em potencial inscritos no site e aprox. 10k clientes ativos;

• O dividendo total a ser proposto para 2012 totalizou R\$743 milhões (vs. R\$533 milhões em 2011).

Teleconferência 4T12

Teleconferência em português:

6 de fevereiro de 2013, às:
10:00 h horário de Brasília
07:00 h horário dos EUA (EST)

Teleconferência em inglês:

6 de fevereiro de 2013, às:
13:00 h horário de Brasília
10:00 h horário dos EUA (EST)

Para maiores informações, acesse o site de RI:
www.tim.com.br/ri

Contatos de Relações com Investidores

ri@timbrasil.com.br
(+55 21) 4109-3360 / 4109-4017 / 4109-3751 / 4109-3446

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

Mensagem da Administração

Caros Analistas e Acionistas,

O ano de 2012 foi um ano bastante difícil e desafiador, começando com uma mudança na gestão, desaceleração da macroeconomia, aumento na competição, seguido de um escrutínio regulatório e alegações contingenciais. Não obstante, a TIM demonstrou uma impressionante capacidade de navegar em um período turbulento, apoiada por fundamentos sólidos do negócio, uma estratégia de marketing inovadora, uma força de vendas surpreendente, e claro, um forte compromisso dos seus mais de 11 mil funcionários. Muitas empresas teriam entrado em colapso, mas a TIM, ao contrário, saiu dessa experiência ainda mais forte, com uma equipe sólida e com um maior senso de responsabilidade e compromisso para servir melhor os nossos mais de 70 milhões de clientes.

Liderando o crescimento das telecomunicações no Brasil

Nós acreditamos que os planos Infinity e Liberty foram fatores chave na expansão dos serviços de telecomunicações no Brasil. Através de uma oferta muito transparente e inovadora, a TIM tem a melhor relação custo-benefício do mercado. Apesar do impacto na imagem vivido no segundo semestre de 2012, a TIM conseguiu manter a liderança de mercado em termos de crescimento da base de clientes por dez trimestres consecutivos, juntamente com outras conquistas relevantes:

- Continuou na **posição de liderança no segmento Pré pago**;
- Assumiu a **segunda posição no segmento voz Pós pago** (excluindo o negócio *machine-to-machine*);
- **150 minutos por usuário**, atingindo um novo recorde, e mais de **21 milhões de usuários do serviço de dados**.

Lições dos tempos difíceis

Nos últimos meses, em que a TIM se recuperou de um intenso escrutínio regulatório e um conseqüente dano na imagem, tiramos lições importantes para melhorar nosso negócio. Dentre outras ações, nós reestruturamos a gestão da rede, reorganizamos o

departamento de qualidade, para reportar diretamente ao CEO e aumentamos os investimentos em infra-estrutura.

Conclusão & Perspectivas para 2013

Temos certeza de que agora, que nós temos todas as condições de manter o foco no crescimento sustentável do negócio, tendo a inovação e a transparência como nossos valores principais. Esses são elementos chave para dar suporte à substituição fixo-móvel, e juntamente com o aumento do uso do serviço de dados, proporcionarão as bases para o nosso crescimento de longo prazo.

A Administração

Desempenho de Marketing

Em 2012, as plataformas, Infinity e Liberty, foram fundamentais para suportar a reputação do negócio. A TIM quebrou novas barreiras através de inovações para expandir as possibilidades de telecomunicações.

Reconstruindo a reputação da marca ...

No quarto trimestre, **procurando reforçar sua imagem**, a TIM lançou uma campanha institucional chamada "*Trem Azul*" que compara a Companhia a um trem que está trabalhando constantemente para permitir que os clientes se comuniquem mais, façam mais e consigam ir mais longe.

... através da transparência

Em uma iniciativa inovadora e sem precedentes no mercado móvel brasileiro, **a TIM lançou um site focado em qualidade, demonstrando o compromisso da companhia com a transparência**. O site visa compartilhar com todos, os desenvolvimentos em serviços de atendimento aos clientes e na rede. Além disso, mostra um mapa de cobertura real, tutoriais de tecnologia, e um plano detalhado de rede que foi submetido à Anatel.

No 4º Trimestre, a TIM participou da 7ª Semana Nacional de Reconciliação no Rio de Janeiro, sendo a **única operadora móvel a fechar acordos em 100% das audiências** realizadas nesta força tarefa, promovida pelo Tribunal de Justiça do Estado.

Permanência no Índice de Sustentabilidade de Bovespa

Boas práticas tais como as supramencionadas ajudaram a TIM a se manter no **Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) pelo quinto ano consecutivo**.

Com relação à abordagem de comercialização no segmento de varejo, a TIM lançou em novembro a nova promoção *Infinity Day*. Depois de lançar o conceito de cobrança por chamada, a Companhia inovou cobrando por dia de utilização: R\$0,50 por dia para chamadas locais ilimitadas e R\$0,50 adicionais para chamadas ilimitadas de longa distância de TIM para TIM. A Anatel suspendeu a promoção através de uma liminar após o lançamento, e recentemente em 13 de janeiro, decidiu liberar a promoção.

No Pós pago, um novo plano chamado 'Liberty Controle Express' foi lançado, permitindo o pagamento da franquia exclusivamente através da fatura do cartão de crédito. Esse novo plano mantém os benefícios de chamadas ilimitadas da plataforma Liberty para qualquer TIM no Brasil e simplifica o processo de aquisição de um plano Pós pago – o único requisito é ter um cartão de crédito.

Outro marco: 70 milhões de clientes

Em Dezembro, a TIM atingiu 70,3 milhões de clientes. Para celebrar esta realização, preparou uma surpresa em uma loja no Rio de Janeiro recompensando nosso cliente de número 70 milhões com uma viagem com acompanhante para Las Vegas, e um smartphone com um ano grátis no TIM Liberty + 400, com chamadas ilimitadas locais e de longa distância usando o código 41 para números TIM e mais de 400 minutos em chamadas para outras operadoras.

*Melhorando o
portfólio de
aparelhos,
focando na
penetração de
dados*

Com relação aos aparelhos, a TIM **mantém a estratégia de democratizar o acesso à internet móvel** e incluiu em seu portfólio um novo smartphone, o Samsung Galaxy Pocket. O dispositivo opera com o Android OS e possibilita acesso a vários recursos em alta velocidade por um custo acessível, a partir de R\$349. A TIM também lançou neste trimestre o Motorola RAZR™ HD, o primeiro smartphone pronto para a rede 4G, fabricado localmente e que combina design com autonomia excepcional de bateria por R\$1.699. **Todos os dispositivos são vendidos desbloqueados, sem fidelização e com os benefícios dos planos Infinity e Liberty.**

Em dezembro, **a TIM realizou vários eventos para o esperado lançamento do iPhone 5**, inclusive sorteios do aparelho, prêmios e descontos para clientes registrados no site da TIM. Em todas as lojas onde a TIM realizou esses eventos todo o estoque foi vendido. Ofertas de iPhone 5 16GB começam a partir de R\$249 por mês - R\$49 com relação ao plano 'Liberty + 50' e R\$200 correspondente a uma das doze prestações do aparelho.

A TIM e a Telebrás anunciaram uma parceria para expandir o Programa Nacional de Banda Larga (PNBL), em linha com a estratégia da companhia de melhoria da rede. O acordo, que contempla compartilhamento de infraestrutura, fornecerá banda larga de alta velocidade e qualidade para as regiões norte e nordeste do Brasil.

*Live TIM
reacelerando*

Com relação à Live TIM, **a oferta de ultra banda larga fixa continua acelerando a expansão da cobertura** e está disponível agora também em Duque de Caxias, um município do Rio de Janeiro. A Live TIM possibilitou o primeiro reconhecimento para a companhia: A TIM foi eleita a empresa do ano do setor de telecomunicações na América Latina pela firma de consultoria Frost & Sullivan.

*Melhorando o
treinamento
das forças de
vendas*

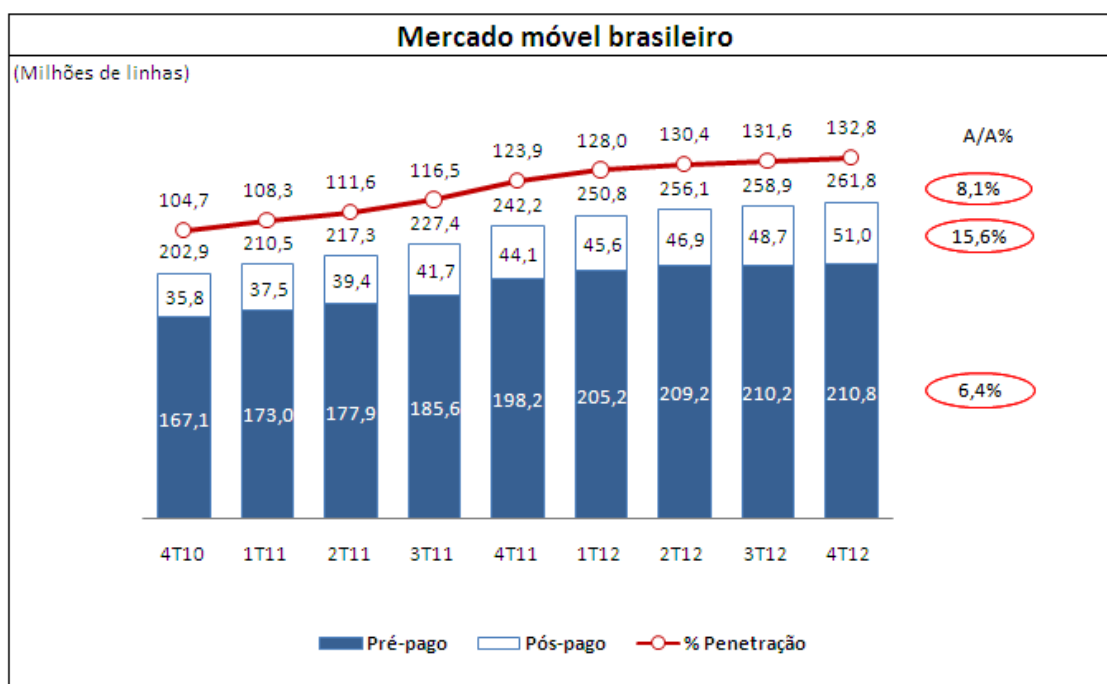
Nesse trimestre, a TIM manteve a estratégia de lançamento de novas lojas próprias focando em clientes Pós pagos e na qualidade de atendimento. Essa estratégia foi concretizada pela abertura de uma loja em Campo Grande, zona oeste do Rio de Janeiro, uma das áreas que mais cresce no estado, e outra loja em São Paulo, dentre outras. A companhia também desenvolveu um programa de lojas-escola para melhorar o treinamento da força de vendas e continuar a expandir o modelo de serviço focado em interatividade, inovação e qualidade.

No lado social, a TIM promoveu intervenções urbanas e workshops com artistas internacionais como Stomp em uma comunidade localizada na zona sul de São Paulo chamada Paraisópolis. Esses eventos foram uma preparação para o PercPan (fórum de percussão internacional). A realização do evento está alinhada à estratégia da TIM de democratizar ações, serviços e produtos para todo o público.

Operational Performance

VISÃO GERAL DO MERCADO BRASILEIRO

O mercado móvel brasileiro atingiu **261,8 milhões de linhas** no final de 2012, representando um crescimento anual de 8,1% (vs. 19,4% no 4T11) e uma taxa de penetração de 132,8%, em comparação aos 123,9% no 4T11. O crescimento do mercado móvel foi suportado: i) pelo estímulo tanto de chamadas *on-net* locais quanto de longa distância (que criam o efeito de venda de múltiplos Chips (SIM-Card) no segmento Pré pago), ii) pelo segmento *machine-to-machine* (M2M), e iii) pela demanda crescente por serviços de dados, especialmente em smart/web fones.



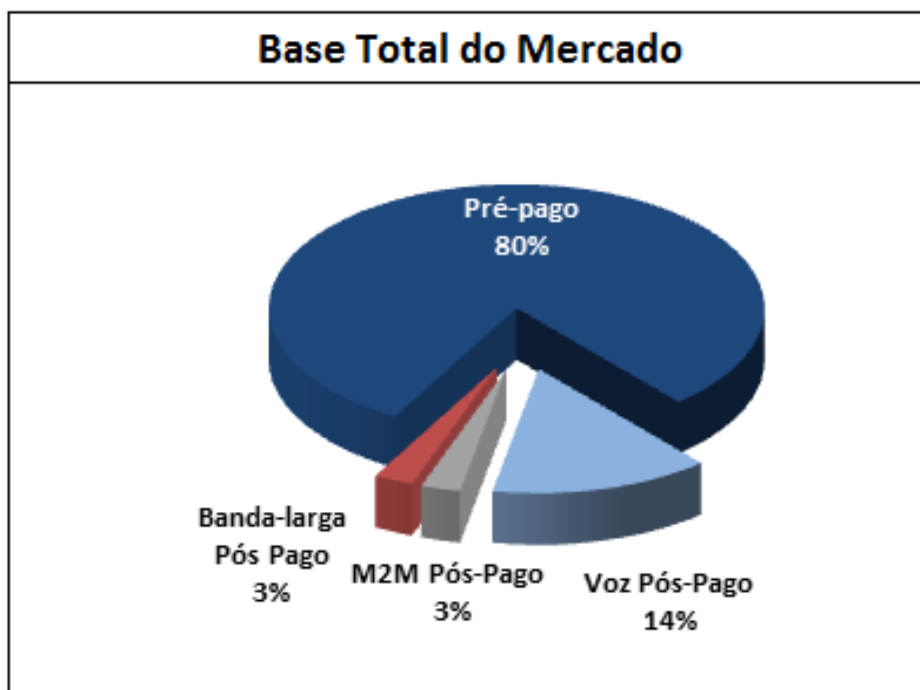
Fonte: Anatel

Desaceleração das adições líquidas do mercado

As adições líquidas mensais do mercado continuaram diminuindo o ritmo no **4T12**, mesmo com o efeito da sazonalidade, para um total de 2,9 milhões, uma redução de 80% versus 14,9 milhões registrados no mesmo período do ano anterior, principalmente devido ao processo de limpeza de base das operadoras.

- O mercado **Pré pago** atingiu **210,8 milhões de linhas** (+6,4% A/A), representando 80,5% do mercado total brasileiro.
- O mercado **Pós pago** atingiu **51,0 milhões de linhas** (aumento de +15,6% versus Dezembro de 2011). **É importante enfatizar que o Pós pago humano (excluindo M2M)** atingiu 44,2 milhões de linhas (87% do total), enquanto o M2M permaneceu em 6,7 milhões.

Em todo o ano de 2012, as adições líquidas do mercado totalizaram 19,5 milhões, uma desaceleração de -50,3% versus 2011 (39,3 milhões).

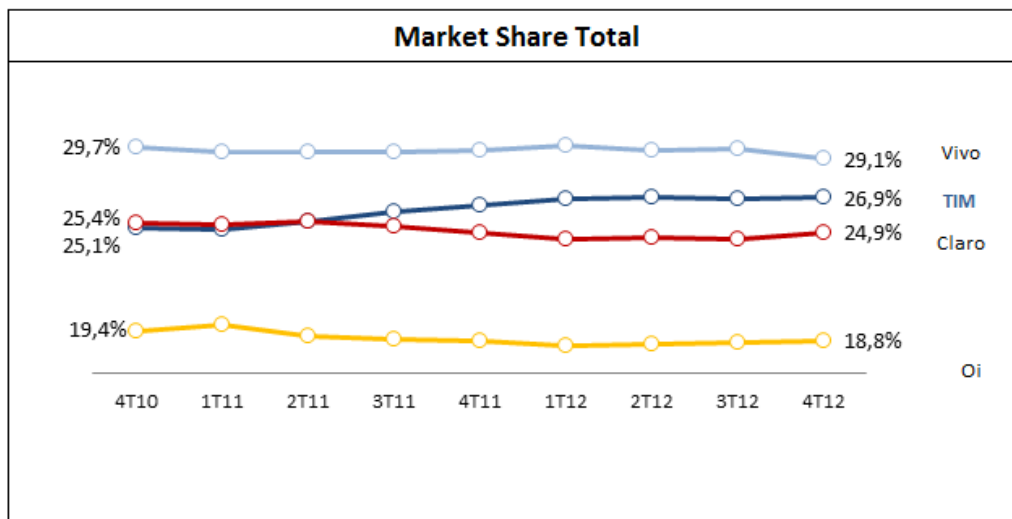


Fonte: Anatel

DESEMPENHO DA TIM

A base total de clientes fechou o quarto trimestre com 70,3 milhões de linhas, crescimento de 9,8% em comparação ao 4T11, acima do crescimento total de mercado de 8,1% e representando uma participação de mercado de 26,9% (versus 26,5% um ano atrás).

Com relação aos números de 2012, a TIM registrou adições brutas de 38,4 milhões de linhas (vs. 39,8 milhões em 2011), o que resultou em um volume de 6,3 milhões de adições líquidas totais (sendo 0,9 milhões apenas no 4T e participação de mercado incremental de 32,0%). Estes números foram impactados pela proibição de vendas da Anatel e pela rígida política de desconexão.



Fonte: Anatel

Estrita política de desconexão

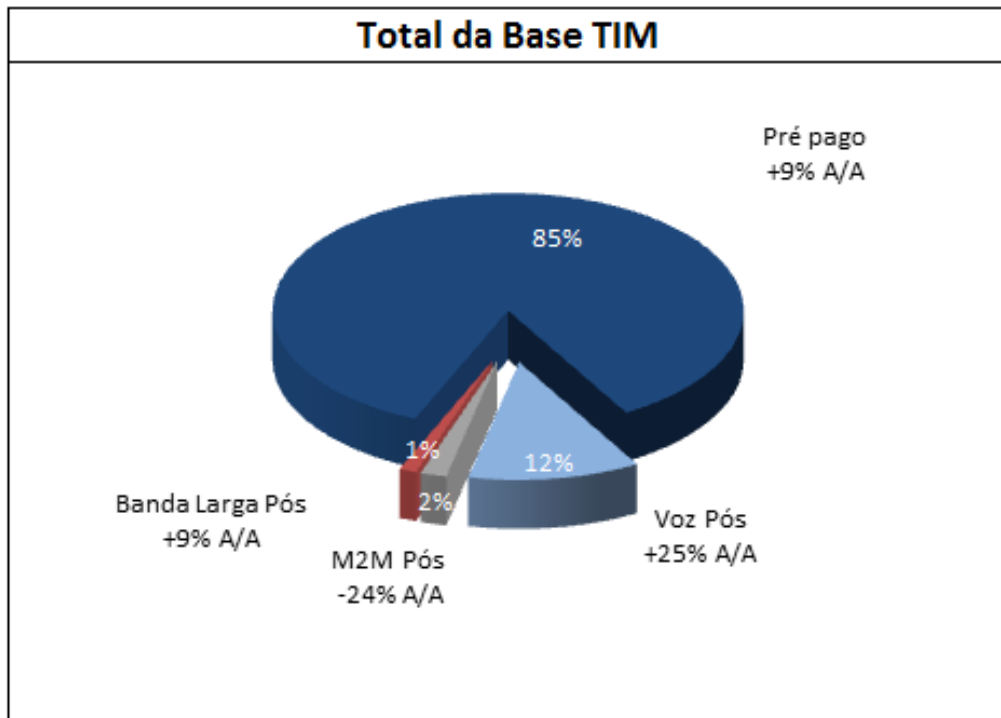
As desconexões atingiram 9,0 milhões de linhas no trimestre, com uma taxa de *churn* de 13,0%, um aumento de 11,7% em relação ao 4T11. A taxa de *churn* do 4T12 foi impactada pela nossa austera política de desconexão para o segmento Pré pago.

Pós pago de uso humano liderou o crescimento

A base de clientes Pós pagos atingiu 10,7 milhões de usuários, um crescimento de 15,5% A/A (vs. +24,4% no 4T11). Nesse trimestre, a TIM adicionou 482 mil clientes Pós pagos (vs. 655 mil no 4T11).

- Os acessos humanos atingiram 8,7 milhões de usuários (+25% A/A)
- Os acessos M2M atingiram 1,2 milhões de usuários (-24% A/A)
- Banda larga móvel atingiu 827 mil usuários (+8,6% A/A)

Quanto ao segmento Pré pago, os usuários totalizaram 59,6 milhões, apresentando um crescimento de 8,8% A/A, e em grande parte alavancado pelo plano Infinity Pré, que atingiu mais de 58 milhões de usuários ou 98% da base nesse segmento. A TIM continua a liderar o segmento Pré pago no Brasil, devido a conceitos únicos e transparentes. Além disso, a companhia adicionou sequencialmente ofertas e recursos inovadores à família Infinity (ou seja: "Infinity Torpedo", "Infinity Web Modem", "Infinity Mais" e "Infinity Torcedor"), logo, permanecendo a escolha mais valiosa do mercado.

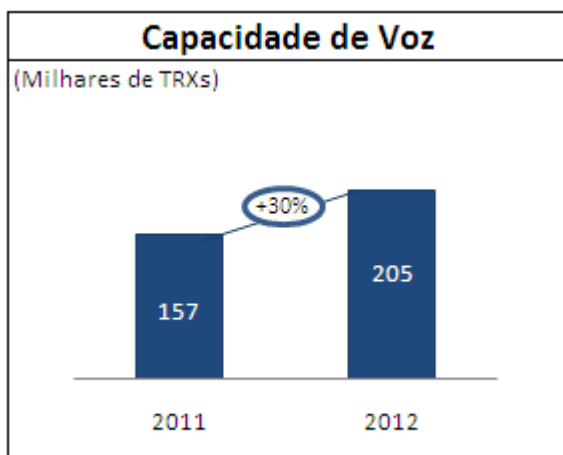


Fonte: TIM

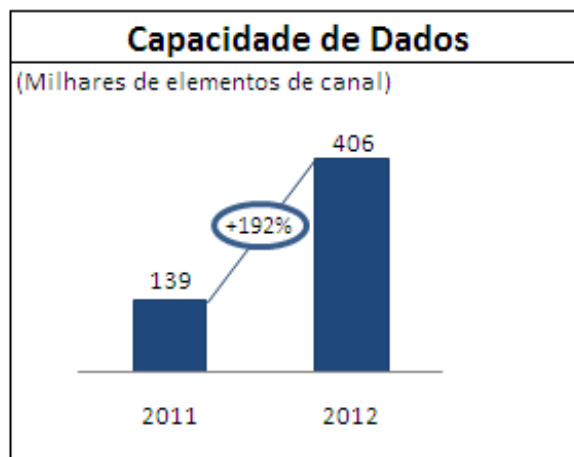
Rede e Qualidade

Durante o quarto trimestre a Anatel realizou a primeira avaliação de métricas após a proibição de vendas. A TIM obteve algumas melhorias nos principais KPIs de SMP, considerando o período curto após a entrega do Plano de Melhoria à Anatel. Todos os SMPs 5, 7, 8 e 9 fecharam 2012 melhores que a meta da Anatel para cada um. Quanto à implantação da rede alcançamos quase todos os KPI's da Anatel em 2012.

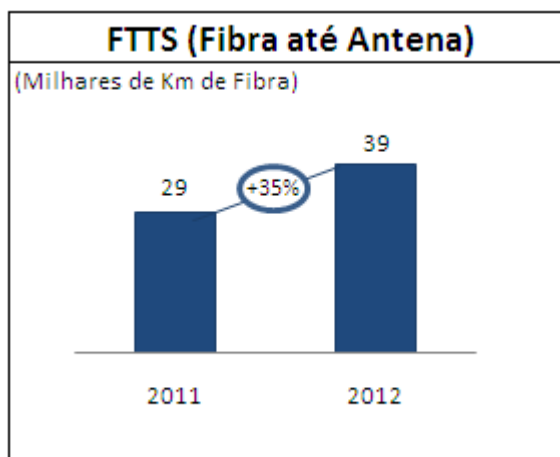
Plano de melhoria em andamento



Fonte: TIM



Fonte: TIM



Fonte: TIM

A TIM terminou 2012 com quase 39 mil km de fibra (*backbone* e *backhauling*), 3% acima da meta da Anatel e 35% mais que os 29 mil km de fibra em 2011. Também fechamos 2012 com 205 mil TRXs (+30% A/A) e 406 mil elementos de canal (+192% A/A), todos acima da meta da Anatel. Apenas o número de sites conectados a BTSs e fibra ficou abaixo da meta da Anatel. Com relação ao número de BTSs, tivemos problemas para obter licenças para implantá-los, atrasando nosso cronograma original. Por último, não pudemos conectar mais sites com fibra devido à greve da Receita Federal no Brasil, que impacta o fornecimento de alguns equipamentos relacionados a este projeto.

Nossa cobertura GSM atingiu 94,7% da população urbana, atendendo 3.383 cidades. Quanto à cobertura de dados, a TIM fornece tecnologia GPRS a 100% de sua área de cobertura, sendo aproximadamente 94% coberta pela tecnologia EDGE. A Tecnologia de Terceira Geração (**3G**) **teve o seu roll-out acelerado com 83 novas cidades nesse trimestre, totalizando 224 novas cidades durante o ano. A tecnologia 3G está presente em 712 cidades – alcançando quase 72% da população urbana no Brasil.** Esperamos continuar acelerando a cobertura 3G nos próximos trimestres.

O projeto “Fiber-to-the-site” (FTTS) está encaminhado e já atingiu quase 91% dos sites conectados com fibras próprias nas cidades de São Paulo e Rio de Janeiro, seguindo a grande capilaridade do backhaul da TIM Fiber. Nas outras 12 cidades que estão no escopo do projeto, o desenvolvimento está acelerando e já está 72% completo.

O projeto Wi-Fi continua sua fase de lançamento. Ao final de 2012, a TIM já cobria 15 aeroportos em uma parceria com a Infraero, a comunidade da Rocinha e a comunidade de Paraisópolis. Entramos em 2013 trabalhando para levar conexão Wi-Fi a 7 novos aeroportos e outras áreas de grande densidade nas capitais.

ATUALIZAÇÃO DA BANDA LARGA FIXA: LIVE TIM

A Live TIM conectou aproximadamente 4,2 mil prédios (de aproximadamente 8,5 mil autorizados) e tem aproximadamente 160 mil clientes potenciais registrados no site.

Cobertura de banda larga fixa em expansão

Durante o 4º trimestre, a Live TIM manteve a oferta agressiva lançada no 3º trimestre, com preços de R\$35 para o pacote de 35Mbps e de R\$50 para o pacote de 50Mbps, sem taxa de instalação e com um modem/roteador de wi-fi gratuitos. A oferta foi descontinuada em 31 de dezembro, e alcançou a sua meta de sacudir o mercado e criar um efeito “boca a boca” que está ajudando a Live TIM a adquirir o reconhecimento e a confiança do cliente. Durante o período da oferta, o total de vendas atingiu 13 mil conexões e a base de clientes fechou o ano em 10 mil usuários.

Focando na qualidade da banda larga fixa, a Live TIM antecipou a regulação sobre a qualidade de banda larga fixa e garantiu 60% das velocidades nominais do contrato. No entanto, para o pacote de 35Mbps, a Live TIM está entregando uma média de 37,3Mbps e para o pacote de 50Mbps, a entrega média é em torno de 52,5Mbps.

Desempenho Financeiro

DADOS FINANCEIROS SELECIONADOS – RECEITAS

DESCRIÇÃO	4T12	4T11	% A/A	3T12	%T/T	2012	2011	% A/A
R\$ Milhares								
Receita Bruta	7.341.697	6.784.887	8,2%	7.023.138	4,5%	27.755.813	24.757.565	12,1%
Receita Bruta de Serviços	6.365.666	6.120.644	4,0%	6.122.330	4,0%	24.350.086	22.217.049	9,6%
Serviços Móvel e Outras Receitas	6.063.872	5.722.337	6,0%	5.783.084	4,9%	22.879.828	20.691.604	10,6%
Assinatura e Utilização	2.874.541	2.813.444	2,2%	2.802.124	2,6%	11.086.671	10.264.715	8,0%
VAS - Serviços adicionais	1.242.801	958.043	29,7%	1.131.834	9,8%	4.404.832	3.166.437	39,1%
Longa Distância	840.503	841.413	-0,1%	808.378	4,0%	3.217.921	3.181.215	1,2%
Interconexão	1.056.255	1.034.265	2,1%	996.439	6,0%	3.969.138	3.849.408	3,1%
Outras Receitas	49.773	75.172	-33,8%	44.309	12,3%	201.264	229.829	-12,4%
Serviços Fixo e Outras Receitas	301.794	398.307	-24,2%	339.246	-11,2%	1.470.259	1.525.445	-3,6%
Receita Bruta de Produtos	976.031	664.243	46,9%	900.808	8,4%	3.405.726	2.540.517	34,1%
Impostos e descontos s/ receita total	(2.315.784)	(2.074.321)	11,6%	(2.300.713)	0,7%	(8.991.865)	(7.671.589)	17,2%
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(2.045.508)	(1.861.219)	9,9%	(2.022.081)	1,2%	(7.930.128)	(6.863.821)	15,5%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(270.276)	(213.102)	26,8%	(278.632)	-3,0%	(1.061.738)	(807.768)	31,4%
Receita Líquida Total	5.025.913	4.710.566	6,7%	4.722.425	6,4%	18.763.947	17.085.976	9,8%
Receita Líquida de Serviços	4.320.158	4.259.425	1,4%	4.100.249	5,4%	16.419.958	15.353.228	6,9%
Receita Líquida de Produtos	705.755	451.141	56,4%	622.176	13,4%	2.343.989	1.732.748	35,3%

RECEITAS OPERACIONAIS

A receita bruta total no trimestre atingiu R\$7.342 milhões (+8,2% A/A), suportado por um crescimento na receita bruta de serviço de 4,0% A/A e pelo crescimento da receita bruta de produtos de 46,9% A/A, mas negativamente impactada pelo desempenho da receita do negócio fixo.

Para 2012 a receita bruta totalizou R\$27.756 milhões, um aumento de 12,1% quando comparado com 2011. A receita bruta de serviço atingiu R\$24.350 milhões ou um crescimento de 9,6% vs. 2011 (+10,6% A/A para serviços móveis e -3,6% A/A para serviços fixos). Quanto à receita bruta de produtos, o valor total atingiu R\$3.406 milhões ou um aumento de 34,1% vs. 2011, devido principalmente à penetração de web/smart fone seguida por um crescimento sólido da receita de dados.

Os principais detalhamentos e destaques da receita bruta no 4T12 estão apresentados abaixo:

Volume de tráfego sainte teve um desempenho excelente com crescimento de +33,6% nesse trimestre. O detalhamento da receita bruta é o seguinte:

- **A receita bruta de assinatura e utilização** alcançou R\$2.875 milhões neste trimestre, um crescimento anual de 2,2% suportado pelo crescimento de assinantes de 9,8% e crescimento do tráfego sainte. Essa desaceleração reflete um ambiente macroeconômico fraco no Brasil, maior competição, e uma dura comparação com o desempenho excelente do 4T11.

Receita bruta de 2012 +12,1% vs 2011

- **A receita bruta móvel de longa distância** alcançou R\$841 milhões no trimestre, estável na comparação anual, e impactada pela comoditização do serviço de LD, especialmente no segmento Pré pago.

SMS entrante compensando a redução na VU-M

A receita bruta de interconexão aumentou 2,1% A/A para R\$1.056 milhões. A oferta Infinity Torpedo (SMS) contribuiu para compensar o impacto do corte na VU-M (iniciado em março), fornecendo aos clientes SMS ilimitado para qualquer operadora móvel e resultando em um aumento de SMS entrante e da receita.

Crescimento anual de dados de 30%

A receita bruta de VAS atingiu R\$1.243 milhões, um crescimento constante e sólido de 29,7% A/A. Esse desempenho é resultado de uma forte adesão aos planos de dados, Infinity e Liberty Web, e também à contribuição positiva do Infinity Torpedo. Nesse trimestre, a **receita bruta de VAS atingiu 20,5% da receita bruta de serviços móveis** contra 16,7% no 4T11. **Os usuários diários únicos do Infinity Web atingiram 4,0 milhões** no final do trimestre.

Smart/web fone já representa 43,1% da base total

A receita bruta de aparelhos totalizou R\$976 milhões, um aumento de 46,9% versus 4T11. Esse aumento foi impulsionado principalmente pelo aprimoramento do mix de aparelhos, com **65% das vendas totais sendo de web/smart fones (vs. ~70% em um ano atrás)**. O preço médio aumentou 54,4% devido à venda de telefones *high profile*. Vale destacar que a **penetração de web/smart fone atingiu 43,1%** da base total (vs. 26,6% no 4T11).

A receita bruta de negócios fixos, incluindo Intelig, TIM Fixo e Live TIM, totalizou R\$302 milhões no 4T12, 24,2% menor quando comparado ao mesmo período do último ano. Esse resultado é devido ao início da reestruturação da Intelig, que está remodelando seu negócio, e à migração da receita de longa distância da Intelig para a TIM Celular.

Cumprimento do guidance da receita líq. de 2012

A receita líquida total atingiu R\$5.026 milhões no trimestre, um aumento de 7% A/A. **Considerando o resultado do ano de 2012, a receita total foi de R\$18.764 milhões ou um crescimento de 10% A/A e em linha com nosso guidance anual.** Embora tenha enfrentado um ano muito duro, a companhia conseguiu cumprir as suas promessas, demonstrando que os fundamentos do negócio permanecem sólidos.

O ARPU (receita média por usuário) atingiu R\$20 no 4T12, um aumento de 5,1% T/T e caindo 9,5% A/A (vs. -11,0% no 3T12), impactada pelo corte na VU-M e pela comoditização das chamadas de longa distância.

Recorde de registro de MOU: 150 minutos

O MOU (minutos de uso) atingiu 150 minutos no 4T12, 14,5% maior quando comparado com o 4T11 e um novo recorde para a Companhia, devido, principalmente, a um forte aumento de tráfego sainte de 33,6% A/A, devido às plataforma Infinity e Liberty.

- **O MOU Sainte** alcançou 139 minutos no 4T12, atingindo o seu nível mais alto e crescendo 17,2% versus o 4T11. Esse desempenho é explicado por um sólido aumento de 25% da base de clientes de voz Pós pago.

- **O MOU Entrante** atingiu 11 minutos no 4T12, uma queda acentuada de 11,6% quando comparado com o mesmo período de 2011. O tráfego total de entrada aumentou 0,7% A/A.

CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS

DESCRIÇÃO	4T12	4T11	% A/A	3T12	%T/T	2012	% A/A
R\$ Milhares							
Custos da Operação	(3.600.872)	(3.393.208)	6,1%	(3.520.489)	2,3%	(13.753.914)	10,7%
Custo de pessoal	(196.456)	(164.652)	19,3%	(170.138)	15,5%	(729.032)	15,2%
Comercialização	(963.407)	(1.079.699)	-10,8%	(939.266)	2,6%	(3.842.934)	-2,3%
Rede e interconexão	(1.391.703)	(1.280.617)	8,7%	(1.352.113)	2,9%	(5.352.395)	13,3%
Gerais e administrativas	(140.421)	(133.745)	5,0%	(152.854)	-8,1%	(551.393)	9,7%
Custo dos produtos vendidos	(749.657)	(544.674)	37,6%	(690.398)	8,6%	(2.604.978)	26,3%
Provisão para devedores duvidosos	(52.274)	(62.451)	-16,3%	(80.009)	-34,7%	(250.972)	8,4%
Outras receitas (despesas) operacionais	(106.955)	(127.370)	-16,0%	(135.713)	-21,2%	(422.211)	23,4%

No 4T12, os custos e as despesas operacionais totais aumentaram 6,1% em uma comparação ano contra ano anterior para R\$3.601 milhões, **explicado principalmente pelas fortes vendas de aparelhos e custos de rede/interconexão.**

O detalhamento dos custos e despesas no 4T12 é apresentado a seguir:

Aumento no custo de mão de obra devido à expansão do negócio

As despesas com pessoal atingiram R\$196 milhões no 4T12, um crescimento de 19,3% quando comparado com o mesmo período de 2011, em consequência de um aumento de lojas próprias (+62% vs. 4T11) e a expansão do negócio, levando o total de funcionários a atingir 11.650 pessoas (+1.088 funcionários do que em 2011).

As despesas com Vendas & Marketing foram de R\$963 milhões, 10,8% menores quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Esse desempenho ocorreu principalmente devido a eficiências nos custos de comissionamento e um menor custo com pagamentos de FISTEL, devido a uma política de desconexão mais rígida.

O custo de rede e interconexão atingiu R\$1.392 milhões no 4T12, um aumento de 8,7% quando comparado com o mesmo período do último exercício, devido principalmente a um aumento no total de tráfego de voz sainte de 33,6% A/A. Apesar de termos tido uma economia de custos com a redução da VU-M neste trimestre, o aumento em SMS enviados (como resultado da nossa oferta Infinity Torpedo) compensou esse impacto. Quanto às linhas alugadas, o custo começou a estabilizar em uma base A/A devido à expansão da nossa própria rede nas principais cidades brasileiras.

As Despesas Gerais e Administrativas (G&A) totalizaram R\$140,4 milhões no 4T12, um aumento de 5,0% comparando com o mesmo período do ano anterior, devido principalmente a um aumento dos custos relacionados a serviços de terceiros.

Smart/Web fones representaram 65% do total de vendas

PDD como % da receita bruta em nível baixo recorde – Novamente!

Abordagem eficiente de "Go-to-market"

Forte compromisso com o guidance

O custo dos Aparelhos Vendidos atingiu R\$749,7 milhões no trimestre, um aumento de 37,6% comparando com o mesmo período do ano anterior, seguindo o crescimento da receita de aparelhos mencionado acima. A TIM continua seguindo a estratégia de aumentar a penetração de aparelhos com acesso a Internet como uma maneira de fortalecer o uso de dados sem oferecer subsídios.

As despesas com devedores duvidosos como % da receita bruta ficou em 0,71% (vs. 0,92% no 4T11), atingindo R\$52 milhões (vs. R\$62 milhões no 4T11). Esse desempenho explica-se por um plano de ação dirigido para clientes inadimplentes durante o 4T12, especialmente clientes corporativos e, claro, a transparência dos planos da TIM. Como resultado, a despesa com devedores duvidosos como % da receita bruta atingiu o nível mais baixo até hoje.

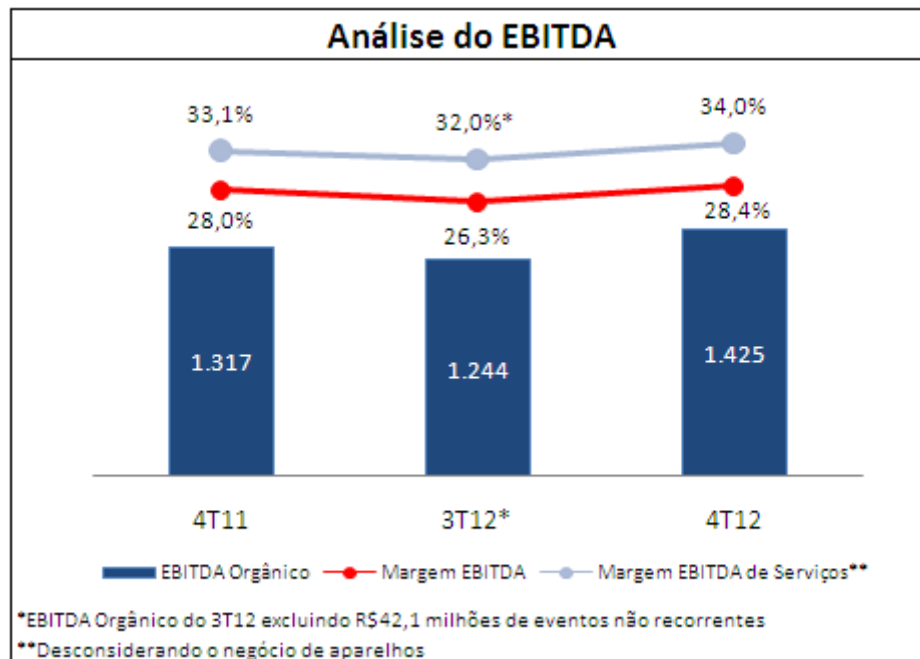
Outras despesas operacionais atingiram R\$107,0 milhões no 4T12, ou -16,0% vs. o mesmo período do ano anterior, devido principalmente à ajustes retroativos realizados na base de cálculo do FUST/FUNTTTEL do 4T11.

O custo de aquisição por assinante (onde SAC = subsídio + comissão + despesas totais de publicidade) caiu para R\$27,0 no 4T12, uma queda consistente de 4,6% A/A. O desempenho reflete a eficiência contínua na aquisição de clientes no Pré pago e Pós pago, contribuindo para um melhor desempenho de resultado P&L em um ambiente de competição mais acirrada.

EBITDA

O EBITDA (Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização) atingiu R\$1.425 milhões no 4T12, representando uma expansão de 8,2% sobre o 4T11, re-acelerando a partir dos 7,5% A/A no 3T12.

A margem EBITDA no 4T12 ficou em 28,4%, um aumento de 0,4 p.p. comparando com o 4T11. Esse resultado mostrou o compromisso da TIM com o guidance divulgado no início de 2012 e uma forte eficiência em termos de SAC e despesas com devedores duvidosos. **A margem EBITDA sobre serviços** (excluindo receita e custos com aparelhos) representou 34,0% (vs. 33,1% no 4T11).

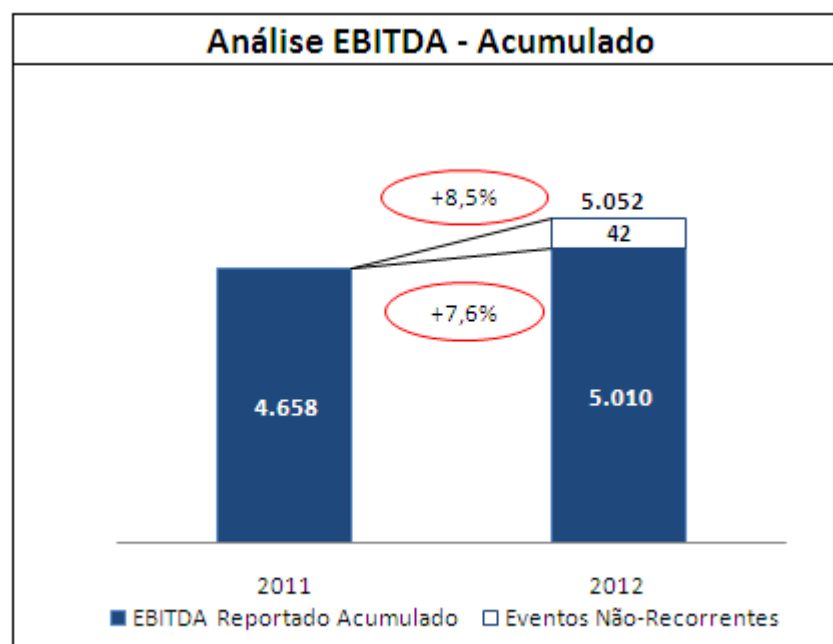


Fonte: TIM

EBITDA ajustado de 2012 cresceu 8,5% A/A

Quanto a 2012, o EBITDA reportado totalizou R\$5.010 milhões ou um aumento de 7,6% A/A. Ao excluir R\$42,1 milhões de eventos não recorrentes do 3T12, o **EBITDA ajustado atingiu R\$5.052 milhões ou um crescimento de 8,5% quando comparado ao resultado de 2011**, próximo ao nosso *guidance* anual de 10%, apesar de um cenário mais duro do que esperado para 2012.

O gráfico abaixo mostra o impacto de eventos não recorrentes sobre o EBITDA de 2012.



Fonte: Companhia

A margem EBITDA reportada em 2012 ficou em 26,7% vs. 27,3% em 2011. **A margem EBITDA ajustada atingiu 26,9%**, 0,34 p.p. menor que 2011. **A margem EBITDA ajustada de serviços**, excluindo o negócio de aparelhos, ficou em 32,4% (estável vs. 32,5% no 2011).

Cabe notar as tendências positivas que vimos durante os trimestres anteriores em custos de rede, uma consequência do nosso projeto FTTS e da aquisição da AES Atimus em 2011. Esperamos que o benefício advindo da renegociação de contratos EILD ocorra durante 2013, contribuindo positivamente para a margem EBITDA.

Depreciação e amortização representaram R\$688 milhões no 4T12, um aumento de 6,3% A/A. Separadamente, a depreciação aumentou 3,1% A/A, enquanto a amortização aumentou 10,3% A/A. **Quanto a 2012, depreciação e amortização** totalizaram R\$2.689 milhões, um aumento de 3,6% em uma base anual.

EBIT

EBIT (Lucro antes de juros e impostos) totalizou R\$737,2 milhões no 4T12, um aumento de 10,0% em uma comparação anual, e representando uma expansão de R\$66,8 milhões seguindo um aumento em amortização de 10,3%. A Margem EBIT atingiu 14,7%. **EBIT em 2012 representou R\$2.321 milhões**, um aumento de 12,6% A/A.

Resultado Financeiro Líquido

O resultado financeiro líquido, no 4T12, totalizou –R\$33,3 milhões, uma queda de 67,0% se comparado aos –R\$100,8 milhões do mesmo período do ano anterior. Quanto a 2012, o resultado financeiro totalizou –R\$168,0 milhões (-29,7% A/A).

No 4T12, as despesas financeiras foram reduzidas em 36,7%, atingindo R\$103,7 milhões. Quanto a 2012, as despesas financeiras caíram 4,6% para R\$428,1 milhões, com ambos os números sendo impactados por uma redução na correção monetária. Por outro lado, as receitas financeiras caíram 33,6%, atingindo R\$71,4 milhões, e considerando todo o ano de 2012 caíram 2,1% para R\$304,0 milhões, com ambas sendo explicadas por uma redução dos juros sobre investimentos devido a uma queda na taxa do CDI.

A variação cambial líquida ficou negativa em R\$1,0 milhão (vs. –R\$44,5 milhões no 4T11). A variação total em 2012 ficou negativa em R\$43,9 milhões (vs. –R\$100,6 milhões em 2011). Esses valores incluem o efeito do accrual e da taxa de juros futuros sobre as operações de hedge, estando o componente cambial completamente protegido.

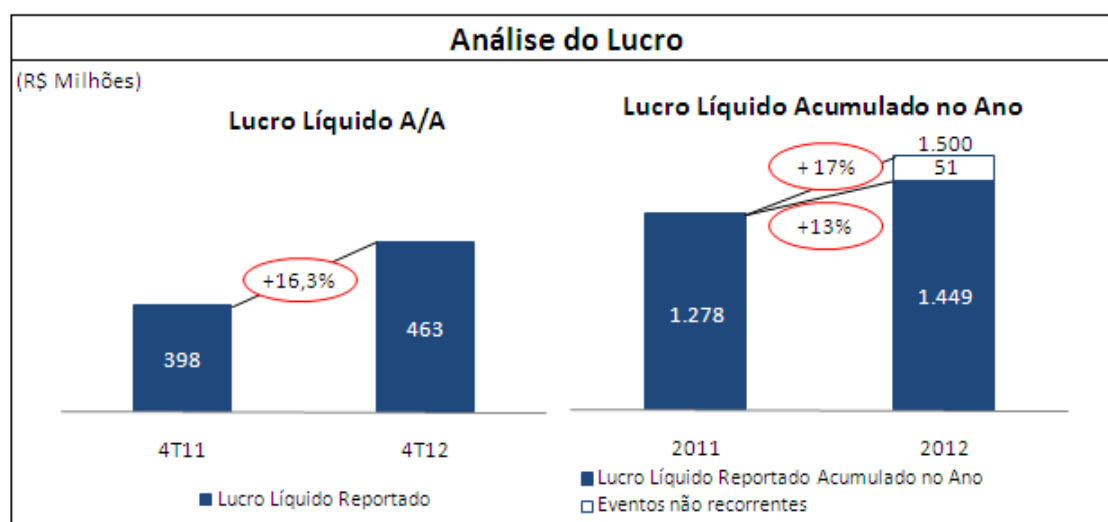
Imposto de Renda e Contribuição Social

Imposto de renda e contribuição social somaram R\$241,3 milhões no 4T12, um aumento de 40,5% vs. R\$171,7 milhões no 4T11, principalmente devido ao aumento do lucro tributável na TIM Celular e a outros impactos de cálculo dos incentivos regionais de redução do IRPJ – SUDENE/SUDAM. O valor total de Imposto de Renda e Contribuição Social em 2012 foi de R\$704,6 milhões (+29,1% A/A). **A taxa anual efetiva ficou em 32,7% (vs. 29,9% em 2011).**

Lucro Líquido

O Lucro Líquido Consolidado atingiu R\$462,6 milhões no 4T12, +16,3% versus R\$397,8 milhões no 4T11.

Para o exercício integral de 2012, o lucro líquido orgânico atingiu R\$1.449 (+13,4% A/A). Incluindo os R\$42,1 milhões dos eventos não recorrentes, mais R\$9,1 milhões em ajustes monetários, o **lucro líquido ajustado em 2012** totalizou R\$1.500 milhões (+17,4% A/A).

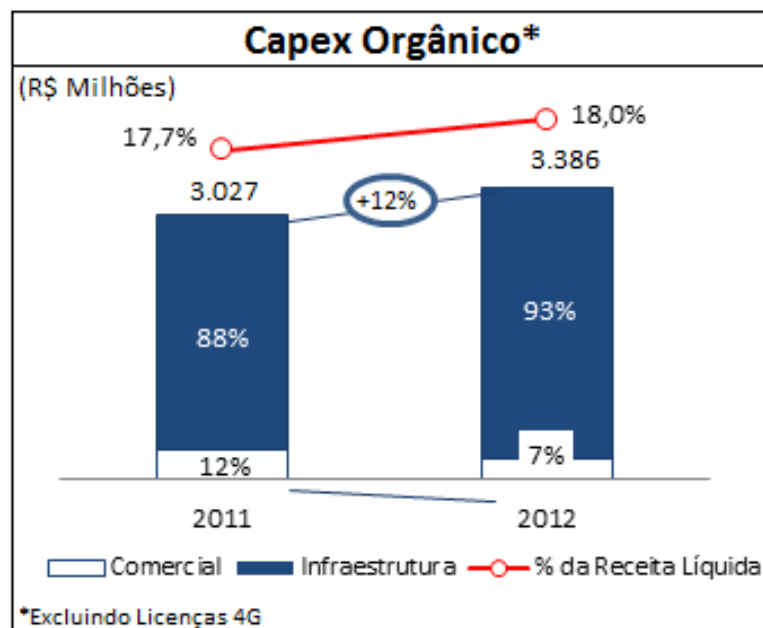


Fonte: TIM

CAPEX

Os investimentos totalizaram R\$1.394 milhões no 4T12, um aumento de 21,2% vs. o mesmo período do ano anterior. Os investimentos orgânicos, excluindo as licenças de 4G, representaram R\$1.017 milhões no trimestre, uma queda de 11,6% A/A.

Quanto a 2012, os investimentos atingiram R\$3.765 milhões (ou +24,4% A/A), enquanto o capex orgânico representou R\$3.386 bilhões, um aumento de 11,9% A/A. **É importante destacar que 93% do Capex orgânico total foi alocado em infraestrutura.**



Fonte: TIM

Posição financeira líquida e fluxo de caixa livre

A Dívida Bruta totalizou R\$4.279 milhões, um aumento de 15,5% se comparado com os R\$3.706 milhões do 4T11, devido a uma nova dívida de R\$1 bilhão adquirida do BNDES em Dezembro de 2012. A dívida da Companhia está concentrada em contratos de longo prazo (79% do total) compostos por financiamentos do BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social), EIB (Banco Europeu de Investimento), Banco do Brasil e BNP Paribas, bem como empréstimos de outras instituições financeiras locais e internacionais.

Aproximadamente 35% da dívida total é denominada em moeda estrangeira (USD), e está 100% protegida por hedge em moeda local. **O custo médio da dívida totalizou 7,69% no 4T12 comparado aos 10,39% no 4T11.** Com relação ao exercício integral de 2012, o custo médio da dívida totalizou 8,47% versus 10,63% em 2011.

Caixa e equivalentes de caixa atingiram R\$4.431 milhões, levando a posição líquida de dívida para -R\$151 milhões ou 35,7% maior que no 4T11. **Dívida líquida/EBITDA acumulado em 12 meses resultou em uma proporção de -0,03x.**

O Fluxo de Caixa Operacional Livre, no 4T12, ficou positivo em R\$1.849 milhões, um aumento de 67,9% quando comparado com o 4T11. O resultado é explicado principalmente por uma variação positiva do capital de giro devido à postergação de pagamentos da licença 4G (90% será realizado em 2013). No ano de 2012, o fluxo de caixa operacional livre atingiu R\$1.824 milhões (+12,4% A/A).

Guidance para 2012

DESCRIÇÃO R\$ Milhões	2011	2012	Guidance	% Atingimento
Receita Líquida Total	17,1	18,8	18,8 (+10%)	100%
EBITDA Orgânico	4,6	5,1	5,1 (+10%)	100%
Capex Orgânico	3,0	3,4	3,0	113%

Dividendos

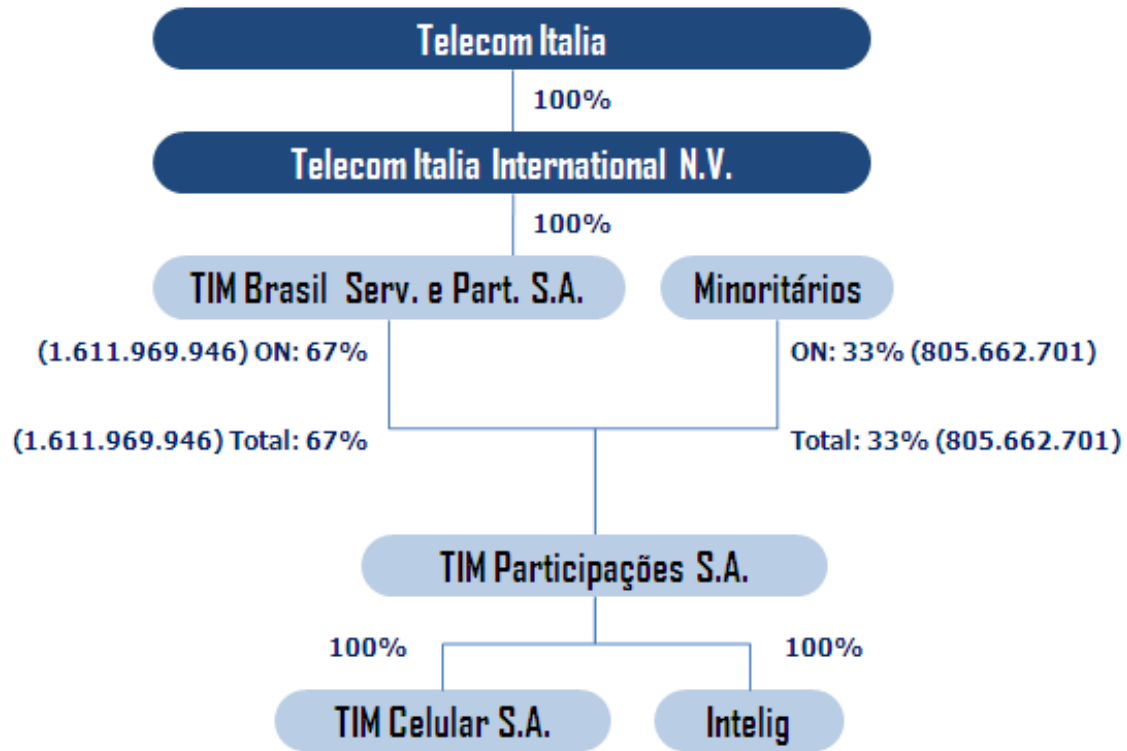
A diretoria irá propor ao Conselho de Administração a distribuição total de R\$743 milhões, versus R\$533,4 milhões em 2011. O total a ser distribuído é equivalente a R\$0,3073 por ação ordinária (ON) e R\$1,5366 por *American Depositary Receipt* (ADR) – 1 ON = 5 ADR. A proposta será apresentada ao Conselho de Administração para posterior aprovação na assembléia de acionistas da Companhia, que ocorrerá em Abril de 2013.

Eventos não-recorrentes em 2012

No terceiro trimestre, a TIM adicionou uma provisão para procedimentos administrativos da Anatel instaurados entre 2007 e 2009 no valor de R\$ 26,1 milhões. Desde que o assunto passou pela avaliação administrativa e está sendo analisado pelo Conselho Diretor da Anatel, a probabilidade de perda mudou de possível para provável.

O segundo evento não recorrente do trimestre refere-se à não-utilização de créditos para anúncios no Jornal do Brasil e Gazeta Mercantil (empresas controladas pela CBM, uma subsidiária do grupo Docas). Com a falência dos jornais e as tentativas frustradas de recuperar esse valor, o crédito de publicidade de R\$ 16,1 mi tornou-se inútil. A Companhia tomará medidas judiciais visando o reembolso do crédito.

Estrutura Acionária



Sobre a TIM Participações S.A.

A TIM Participações S.A. é uma holding que presta serviços de telecomunicação em todo o Brasil através 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 94,7% da população urbana – a mais ampla cobertura GSM no Brasil, presente em 3.383 cidades. A TIM também presta serviços de cobertura de dados extensivos no país, 100% dos quais usando GPRS, aproximadamente 94% usando EDGE, além de possuir uma sofisticada rede de Terceira Geração (3G) atendendo 72% da população urbana do país. A Empresa possui 450 redes disponíveis para roaming internacional para clientes TIM em mais de 208 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 70,3 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 2012/2013**
- » **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 4T12 (4º trimestre de 2012)
- Anexo 3: Demonstrações Financeiras do Resultado de 2012
- Anexo 4: Demonstrações Financeiras do Resultado do 4T12
- Anexo 5: 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	4T12	3T12	% T/T	4T11	%A/A
ATIVO	26.036.061	23.559.173	10,5%	23.533.424	10,6%
CIRCULANTE	9.967.717	7.810.022	27,6%	8.285.816	20,3%
Caixa e equivalentes de caixa	4.429.780	1.945.075	127,7%	3.262.855	35,8%
Aplicações Financeiras	810	1.726	-53,1%	1.872	-56,7%
Contas a receber	3.650.871	3.955.782	-7,7%	3.285.782	11,1%
Estoques	269.145	325.179	-17,2%	273.171	-1,5%
Impostos e contribuições indiretos a recuperar	906.101	675.546	34,1%	608.025	49,0%
Impostos e contribuições diretos a recuperar	331.225	375.851	-11,9%	616.235	-46,3%
Despesas antecipadas	180.371	310.732	-42,0%	113.192	59,3%
Operações com derivativos	104.712	110.919	-5,6%	55.889	87,4%
Outros ativos	94.702	109.212	-13,3%	68.794	37,7%
NÃO CIRCULANTE	16.068.344	15.749.152	2,0%	15.247.608	5,4%
Realizável a Longo Prazo	2.512.645	2.894.950	-13,2%	2.754.121	-8,8%
Aplicações financeiras	21.834	22.350	-2,3%	25.873	-15,6%
Contas a receber	61.305	77.268	-20,7%	59.712	2,7%
Impostos e contribuições indiretos a recuperar	215.261	452.839	-52,5%	376.479	-42,8%
Impostos e contribuições diretos a recuperar	21.658	21.370	1,3%	22.739	-4,8%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.179.102	1.327.625	-11,2%	1.489.618	-20,8%
Depósitos judiciais	821.311	806.845	1,8%	607.627	35,2%
Despesas antecipadas	94.038	95.399	-1,4%	92.874	1,3%
Operações com derivativos	84.095	77.421	8,6%	65.315	28,8%
Outros ativos	14.040	13.832	1,5%	13.884	1,1%
Permanente	13.555.699	12.854.202	5,5%	12.493.487	8,5%
Imobilizado	7.566.510	7.131.488	6,1%	6.732.239	12,4%
Intangível	5.989.189	5.722.715	4,7%	5.761.248	4,0%
PASSIVO	26.036.061	23.559.173	10,5%	23.533.424	10,6%
CIRCULANTE	7.375.222	6.131.057	20,3%	6.826.025	8,0%
Fornecedores	4.293.121	3.461.999	24,0%	3.709.301	15,7%
Financiamentos e empréstimos	951.013	1.243.591	-23,5%	1.090.174	-12,8%
Operações com derivativos	42.061	48.401	-13,1%	77.055	-45,4%
Obrigações trabalhistas	133.283	173.517	-23,2%	145.803	-8,6%
Impostos e contribuições indiretos a recolher	635.061	586.964	8,2%	693.645	-8,4%
Impostos e contribuições diretos a recolher	204.917	205.485	-0,3%	454.124	-54,9%
Dividendos a pagar	373.241	35.908	939,4%	326.348	14,4%
Autorizações a pagar	369.582	28.298	1206,0%	42.420	771,2%
Outros passivos	372.942	346.895	7,5%	287.155	29,9%
NÃO CIRCULANTE	4.827.969	3.716.411	29,9%	3.754.044	28,6%
Financiamentos e empréstimos	3.439.082	2.337.309	47,1%	2.570.409	33,8%
Operações com derivativos	36.144	55.369	-34,7%	89.078	-59,4%
Impostos e contribuições indiretos a recolher	246.180	242.544	1,5%	142.953	72,2%
Impostos e contribuições diretos a recolher	175.892	174.209	1,0%	167.447	5,0%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	123.890	123.728	0,1%	145.244	-14,7%
Provisão para contingências	311.287	315.836	-1,4%	229.521	35,6%
Passivo atuarial	4.486	318	1308,7%	2.785	61,1%
Obrigações decorrentes de descontinuidade de ativos	298.808	289.101	3,4%	261.918	14,1%
Outros passivos	192.200	177.996	8,0%	144.688	32,8%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	13.832.870	13.711.705	0,9%	12.953.355	6,8%
Capital social	9.839.770	9.839.770	0,0%	9.839.770	0,0%
Reservas de capital	387.000	387.154	0,0%	384.488	0,7%
Reservas especiais	-	-	0,0%	-	0,0%
Reservas de lucros	3.609.468	2.501.828	44,3%	2.732.466	32,1%
Prejuízos acumulados	-	-	0,0%	-	0,0%
Ações em Tesouraria	(3.369)	(3.369)	0,0%	(3.369)	0,0%
Lucro do período	-	986.322	-100,0%	-	0,0%

Anexo 2
TIM PARTICIPAÇÕES S.A.
Demonstrações Financeiras do Resultado do 4T12
(Milhares de R\$)

DESCRIÇÃO	4T12	4T11	% A/A	3T12	%T/T	2012	% A/A
R\$ Milhares							
Receita Bruta	7.341.697	6.784.887	8,2%	7.023.138	4,5%	27.755.813	12,1%
Receita Bruta de Serviços	6.365.666	6.120.644	4,0%	6.122.330	4,0%	24.350.086	9,6%
Serviços Móvel e Outras Receitas	6.063.872	5.722.337	6,0%	5.783.084	4,9%	22.879.828	10,6%
Assinatura e Utilização	2.874.541	2.813.444	2,2%	2.802.124	2,6%	11.086.671	8,0%
VAS - Serviços adicionais	1.242.801	958.043	29,7%	1.131.834	9,8%	4.404.832	39,1%
Longa Distância	840.503	841.413	-0,1%	808.378	4,0%	3.217.921	1,2%
Interconexão	1.056.255	1.034.265	2,1%	996.439	6,0%	3.969.138	3,1%
Outras Receitas	49.773	75.172	-33,8%	44.309	12,3%	201.264	-12,4%
Serviços Fixo e Outras Receitas	301.794	398.307	-24,2%	339.246	-11,2%	1.470.259	-3,6%
Receita Bruta de Produtos	976.031	664.243	46,9%	900.808	8,4%	3.405.726	34,1%
Impostos e descontos s/ receita total	(2.315.784)	(2.074.321)	11,6%	(2.300.713)	0,7%	(8.991.865)	17,2%
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(2.045.508)	(1.861.219)	9,9%	(2.022.081)	1,2%	(7.930.128)	15,5%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(270.276)	(213.102)	26,8%	(278.632)	-3,0%	(1.061.738)	31,4%
Receita Líquida Total	5.025.913	4.710.566	6,7%	4.722.425	6,4%	18.763.947	9,8%
Receita Líquida de Serviços	4.320.158	4.259.425	1,4%	4.100.249	5,4%	16.419.958	6,9%
Receita Líquida de Produtos	705.755	451.141	56,4%	622.176	13,4%	2.343.989	35,3%
Custos da Operação	(3.600.872)	(3.393.208)	6,1%	(3.520.489)	2,3%	(13.753.914)	10,7%
Custo de pessoal	(196.456)	(164.652)	19,3%	(170.138)	15,5%	(729.032)	15,2%
Comercialização	(963.407)	(1.079.699)	-10,8%	(939.266)	2,6%	(3.842.934)	-2,3%
Rede e interconexão	(1.391.703)	(1.280.617)	8,7%	(1.352.113)	2,9%	(5.352.395)	13,3%
Gerais e administrativas	(140.421)	(133.745)	5,0%	(152.854)	-8,1%	(551.393)	9,7%
Custo dos produtos vendidos	(749.657)	(544.674)	37,6%	(690.398)	8,6%	(2.604.978)	26,3%
Provisão para devedores duvidosos	(52.274)	(62.451)	-16,3%	(80.009)	-34,7%	(250.972)	8,4%
Outras receitas (despesas) operacionais	(106.955)	(127.370)	-16,0%	(135.713)	-21,2%	(422.211)	23,4%
EBITDA	1.425.041	1.317.358	8,2%	1.201.936	18,6%	5.010.033	7,6%
Margem EBITDA	28,4%	28,0%	0,4p.p.	25,5%	2,9p.p.	26,7%	-0,6p.p.
Depreciação & Amortização	(687.875)	(647.023)	6,3%	(664.542)	3,5%	(2.688.588)	3,6%
Depreciação	(368.140)	(357.148)	3,1%	(355.547)	3,5%	(1.458.563)	4,3%
Amortização	(319.735)	(289.876)	10,3%	(308.995)	3,5%	(1.230.025)	2,7%
EBIT	737.166	670.335	10,0%	537.394	37,2%	2.321.445	12,6%
Margem EBIT	14,7%	14,2%	0,4p.p.	11,4%	3,3p.p.	12,4%	0,3p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(33.269)	(100.817)	-67,0%	(28.930)	15,0%	(167.965)	-29,7%
Despesas financeiras	(103.687)	(163.926)	-36,7%	(139.687)	-25,8%	(428.116)	-4,6%
Receitas financeiras	71.438	107.597	-33,6%	58.107	22,9%	304.034	-2,1%
Variações cambiais, líquidas	(1.020)	(44.489)	-97,7%	52.649	-101,9%	(43.883)	-56,4%
Lucro antes dos impostos	703.898	569.518	23,6%	508.463	38,4%	2.153.480	18,1%
Imposto de renda e contribuição social	(241.332)	(171.742)	40,5%	(135.263)	78,4%	(704.592)	29,1%
Lucro Líquido	462.566	397.775	16,3%	373.200	23,9%	1.448.888	13,4%

Reconciliação a Valores Orgânicos

EBITDA Reportado	1.425.041	1.317.358	8,2%	1.201.936	18,6%	5.010.033	7,6%
(+) Provisão p/ Perda de Crédito - Public.	-	-	-	16.114		16.114	
(+) Provisão Processos Adm. - Anatel	-	-	-	26.016		26.016	
EBITDA Ajustado	1.425.041	1.317.358	8,2%	1.244.066	14,5%	5.052.163	8,5%
Margem EBITDA Ajustada	28,4%	28,0%	0,4p.p.	26,3%	2,0p.p.	26,9%	-0,3p.p.
Lucro Líquido Reportado	462.566	397.775	16,3%	373.200	23,9%	1.448.888	13,4%
(+) Provisões + Atualização Monetária	-	-	-	51.255		51.255	
Lucro Líquido Ajustado	462.566	397.775	16,3%	424.455	9,0%	1.500.143	17,4%

Anexo 3
TIM PARTICIPAÇÕES S.A.
Demonstrações Financeiras do Resultado de 2012
(Milhares de R\$)

DESCRIÇÃO	1T12	2T12	3T12	4T12	2012
RS Milhares					
Receita Bruta	6.610.442	6.780.536	7.023.138	7.341.697	27.755.813
Receita Bruta de Serviços	5.937.199	5.924.891	6.122.330	6.365.666	24.350.086
Serviços Móvel e Outras Receitas	5.521.145	5.511.726	5.783.084	6.063.872	22.879.828
Assinatura e Utilização	2.704.643	2.705.363	2.802.124	2.874.541	11.086.671
VAS - Serviços adicionais	999.543	1.030.655	1.131.834	1.242.801	4.404.832
Longa Distância	802.578	766.462	808.378	840.503	3.217.921
Interconexão	968.127	948.318	996.439	1.056.255	3.969.138
Outras Receitas	46.255	60.928	44.309	49.773	201.264
Serviços Fixo e Outras Receitas	416.054	413.165	339.246	301.794	1.470.259
Receita Bruta de Produtos	673.243	855.644	900.808	976.031	3.405.726
Impostos e descontos s/ receita total	(2.142.139)	(2.233.230)	(2.300.713)	(2.315.784)	(8.991.865)
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(1.921.796)	(1.940.743)	(2.022.081)	(2.045.508)	(7.930.128)
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(220.343)	(292.487)	(278.632)	(270.276)	(1.061.738)
Receita Líquida Total	4.468.303	4.547.306	4.722.425	5.025.913	18.763.947
Receita Líquida de Serviços	4.015.403	3.984.148	4.100.249	4.320.158	16.419.958
Receita Líquida de Produtos	452.900	563.158	622.176	705.755	2.343.989
Custos da Operação	(3.299.651)	(3.332.903)	(3.520.489)	(3.600.872)	(13.753.914)
Custo de pessoal	(175.997)	(186.441)	(170.138)	(196.456)	(729.032)
Comercialização	(1.017.959)	(922.302)	(939.266)	(963.407)	(3.842.934)
Rede e interconexão	(1.298.885)	(1.309.694)	(1.352.113)	(1.391.703)	(5.352.395)
Gerais e administrativas	(131.808)	(126.310)	(152.854)	(140.421)	(551.393)
Custo dos produtos vendidos	(533.460)	(631.464)	(690.398)	(749.657)	(2.604.978)
Provisão para devedores duvidosos	(56.640)	(62.050)	(80.009)	(52.274)	(250.972)
Outras receitas (despesas) operacionais	(84.902)	(94.641)	(135.713)	(106.955)	(422.211)
EBITDA	1.168.652	1.214.403	1.201.936	1.425.041	5.010.033
Margem EBITDA	26,2%	26,7%	25,5%	28,4%	26,7%
Depreciação & Amortização	(664.283)	(671.887)	(664.542)	(687.875)	(2.688.588)
Depreciação	(364.377)	(370.498)	(355.547)	(368.140)	(1.458.563)
Amortização	(299.906)	(301.390)	(308.995)	(319.735)	(1.230.025)
EBIT	504.369	542.516	537.394	737.166	2.321.445
Margem EBIT	11,3%	11,9%	11,4%	14,7%	12,4%
Resultado Financeiro Líquido	(42.178)	(63.588)	(28.930)	(33.269)	(167.965)
Despesas financeiras	(106.291)	(78.452)	(139.687)	(103.687)	(428.116)
Receitas financeiras	79.310	95.179	58.107	71.438	304.034
Variações cambiais, líquidas	(15.198)	(80.315)	52.649	(1.020)	(43.883)
Lucro antes dos impostos	462.191	478.928	508.463	703.898	2.153.480
Imposto de renda e contribuição social	(190.804)	(137.193)	(135.263)	(241.332)	(704.592)
Lucro Líquido	271.387	341.735	373.200	462.566	1.448.888

Reconciliação a Valores Orgânicos

EBITDA Reportado	1.168.652	1.214.403	1.201.936	1.425.041	5.010.033
(+) Provisão p/ Perda de Crédito - Public.	-	-	16.114	-	16.114
(+) Provisão Processos Adm. - Anatel	-	-	26.016	-	26.016
EBITDA Ajustado	1.168.652	1.214.403	1.244.066	1.425.041	5.052.163
Margem EBITDA Ajustada	26,2%	26,7%	26,3%	28,4%	26,9%
Lucro Líquido Reportado	271.387	341.735	373.200	462.566	1.448.888
(+) Provisões + Atualização Monetária	-	-	51.255	-	51.255
Lucro Líquido Ajustado	271.387	341.735	424.455	462.566	1.500.143

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

DESCRIÇÃO	4T12	4T11	% A/A	3T12	%T/T	2012	2011	% A/A
EBIT	737.166	670.335	10,0%	537.394	37,2%	2.321.445	2.062.339	12,6%
Depreciação e amortização	687.875	647.023	6,3%	664.542	3,5%	2.688.588	2.595.968	3,6%
Adições ao ativo permanente	(1.393.509)	(1.150.184)	21,2%	(771.655)	80,6%	(3.764.726)	(3.027.113)	24,4%
Variações nos ativos e passivos operacionais	1.817.214	934.001	94,6%	412.820	340,2%	578.943	(7.994)	-7342,2%
Fluxo de Caixa Operacional Livre	1.848.746	1.101.176	67,9%	843.101	119,3%	1.824.250	1.623.199	12,4%
Resultado Financeiro Líquido	(33.268)	(100.817)	-67,0%	(28.930)	15,0%	(167.965)	(238.857)	-29,7%
Impostos (IR e CSSL)	(91.230)	(113.753)	-19,8%	(145.567)	-37%	(414.013)	(309.399)	33,8%
Outros movimentações de Ativo/Passivo não Circulante	(19.941)	173.549	-111,5%	59.764	-133,4%	(122.446)	(2.975)	4015,6%
Aumento de capital social	-	(42.455)	-100,0%	-	0,0%	(4.661)	(42.455)	-89,0%
Dividendos e JSCP pagos	(3.681)	(38)	9580,8%	(89)	4053,8%	(523.282)	(486.353)	7,6%
Fluxo de Caixa Líquido	1.700.626	1.017.662	67,1%	728.279	133,5%	591.883	543.160	9,0%

Anexo 5
TIM PARTICIPAÇÕES S.A.
Indicadores Operacionais

DESCRIÇÃO	4T12	4T11	% A/A	3T12	%T/T	2012	2011	% A/A
Base Celular Brasil (milhões)	261.775	242.232	8,1%	258.861	1,1%	261.775	242.232	8,1%
Penetração Total estimada	132,8%	123,9%	8,9p.p.	131,6%	1,2p.p.	132,8%	123,9%	8,9p.p.
Municípios Atendidos - TIM GSM	3.383	3.294	2,7%	3.330	1,6%	3.383	3.294	2,7%
Market share	26,9%	26,5%	0,4p.p.	26,8%	0,1p.p.	26,9%	26,5%	0,4p.p.
Total de Clientes ('000)	70.343	64.083	9,8%	69.408	1,3%	70.343	64.083	9,8%
Pré-pago	59.599	54.778	8,8%	59.146	0,8%	59.599	54.778	8,8%
Pós-pago	10.744	9.305	15,5%	10.262	4,7%	10.744	9.305	15,5%
Adições Brutas ('000)	9.880	11.836	-16,5%	8.727	13,2%	38.408	39.755	-3,4%
Adições Líquidas ('000)	935	4.873	-80,8%	535	75,0%	6.260	13.056	-52,0%
Churn ('000)	8.945	6.963	28,5%	8.193	9,2%	32.148	26.699	20,4%
ARPU (R\$)	19,9	21,9	-9,5%	18,9	5,1%	19,1	21,4	-11,0%
MOU	150	131	14,5%	139	8,4%	136	129	5,5%
SAC (R\$)	27	28	-4,6%	34	-19,6%	29	34	-12,3%
Aparelhos vendidos ('000)	2.919	2.847	2,5%	2.512	16,2%	10.227	11.780	-13,2%
Investimentos (R\$ milhões)	1.394	1.150	21,2%	772	80,5%	3.765	3.027	24,4%
Empregados	11.650	10.562	10,3%	11.333	2,8%	11.650	10.562	10,3%