

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS TIM PARTICIPAÇÕES

3^o TRI 2014



 **TIMP3
NOVO
MERCADO**
BM&FBOVESPA



Você, sem fronteiras.

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

BM&FBOVESPA*

(lote = 1 ação)
TIMP3: R\$ 13,45

NYSE*

(1 ADR = 5 ações ON)
TSU: US\$26,52

(* *preços de fechamento em 4 de novembro de 2014*)

Rio de Janeiro, 4 de novembro de 2014 – A TIM Participações S.A. (BOVESPA: TIMP3; e NYSE: TSU), empresa que controla diretamente a TIM Celular S.A. e a Intelig Telecomunicações Ltda., apresenta seus resultados para o terceiro trimestre de 2014. A TIM Participações S.A. ("TIM Participações" ou "TIM") presta serviços de telecomunicações com presença em âmbito nacional no Brasil.

As seguintes informações financeiras e operacionais consolidadas, exceto quando indicado em contrário são apresentadas segundo as Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS) e em Reais (R\$), em conformidade com a Lei das S.A. Todas as comparações se referem ao terceiro trimestre de 2013 (3T13) e ao segundo trimestre de 2014 (2T14), exceto quando indicado em contrário.

Contatos Relação com Investidores

ri@timbrasil.com.br
[Twitter: @TIM_ri](https://twitter.com/TIM_ri)
www.tim.com.br/ri
(+55 21) 4109-3360 /
4109-4017 / 4109-3751 /
4109-3446

App TIM RI:



Destaques Operacionais

- **O número de usuários de dados cresceu 32% A/A e atingiu 43% da base total**, com 31,4 milhões de usuários de 3G em julho/14 (+68% em comparação anual);
- **O mix de clientes pós-pagos ficou em 16,4% para Agosto/2014**, subindo de 16,1% no 3T13;
- **PDD sob controle em 0,8% da receita bruta**;
- **Melhorias da infraestrutura de rede**, com o projeto *Mobile BroadBand* atingindo 81 cidades e tornando-se a operadora número 1 em quantidade de sites 4G nas capitais;
- **A base de clientes Live TIM atingiu ~120 mil usuários**, adicionando 24,4 mil clientes no 3T14 com 31% das adições líquidas dos mercados de SP e RJ. **Domicílios endereçáveis atingiram ~1,4 milhão de residências**;

Destaques Financeiros

- **A receita líquida de "negócios gerados" cresceu 5% A/A no 3T14**.
- **Receita bruta de dados acelerou seu ritmo para 23% A/A, atingindo R\$1,68 Bi**, ou 29% da receita bruta de serviços móveis;
- **Melhora significativa do desempenho em negócios de telefonia fixa**;
- **Robusto controle de custos, com OPEX total reduzindo em 8% A/A**;
- **Sólido crescimento de EBITDA de 6% A/A, atingindo R\$ 1,33 Bi**. Margem EBITDA ficou em 27,4% e **Margem de Serviço** (excluindo aparelhos) em **34,1%**;
- **Lucro Líquido atingiu R\$348 Mi no 3T14**, um aumento de 10,6% A/A.

Caros Acionistas e Analistas,

Com o encerramento do terceiro trimestre, seguimos confirmando nossa visão em relação à relevante mudança do nosso negócio, com os serviços de dados mostrando evolução contínua em sólido ritmo de crescimento. Com esse direcionamento estratégico chave em mente, nos mantivemos focados na execução de nossas prioridades, e não só fomos capazes de novamente observar grandes avanços no desenvolvimento de nossa infraestrutura, ofertas relacionadas a dados e resultados, mas também fomos bem sucedidos em garantir a nossa posição no futuro da banda larga móvel ao adquirir uma das Licenças de 700MHz de espectro 4G leiloadas pela Anatel em setembro.

Adicionalmente, temos também o prazer de anunciar um progresso significativo no resultado de nossos negócios fixos, com o Live TIM superando 120 mil assinantes e cerca de 1,4 milhão de *homes passed*, sendo reconhecido como o melhor serviço de banda larga do Brasil e a TIM Soluções Corporativas voltando a apresentar crescimento de vendas e EBITDA, integrando soluções fixas e móveis em nosso portfólio de negócios.

Infraestrutura

Todo esforço foi concentrado para garantir que a nossa prioridade estratégica, "Rede e Qualidade", evolua conforme planejado. O Plano de Banda Larga Móvel (MBB) segue em expansão, atingindo 81 cidades e mais de 36% da população urbana; a utilização do espectro de 900MHz em São Paulo tem sido crucial para a melhoria significativa da qualidade dos nossos serviços. A equipe de rede continua a ser reforçada, e com ela a implementação de novos sites e infraestruturas de rede. Com isso, todas as nossas métricas de qualidade permanecem em constante aperfeiçoamento mantendo-se em linha ou acima de todas as médias de mercado.

Leilão do 4G

A TIM garantiu sólida posição como um dos principais players no futuro dos dados móveis no Brasil através da aquisição do tão aguardado espectro LTE em 700MHz no recente leilão promovido pela Anatel. Fomos bem sucedidos em adquirir o bloco escolhido no espectro, a um valor muito próximo do preço mínimo de R\$1,9 bilhão e, dadas as suas características, tais como eficiência técnica, ele será utilizado para expandir nossa posição já muito bem sucedida em 4G, garantindo nossa sustentabilidade e crescimento de longo prazo à medida que o negócio de dados avança.

Inovação Contínua em Ofertas

Nosso portfólio também acompanhou o bem sucedido caminho de transformação no 3T14, com uma grande mudança em nossa oferta pré-paga com a introdução do *Infinity Day* como nossa plataforma de voz padrão, bem como o crescimento bem sucedido do *Infinity Turbo 7*, que trouxe a conveniência de Voz + Internet + SMS em uma cobrança semanal. Nossas novas ofertas

“Controle” para dados também começaram a ganhar força e serviços de SVA continuam a ser um fator chave para o crescimento.

Destaques do Terceiro Trimestre

Como esperado, no 3º trimestre, a receita entrante foi novamente impactada pelas reduções da tarifa de interconexão (VU-M) e também pelo declínio do negócio de SMS observado na indústria como um todo. No entanto, todos os indicadores chave de nosso desempenho no longo prazo mantiveram-se muito saudáveis, com a receita sainte (ou receita de "negócios gerados") apresentando um sólido crescimento, impulsionado, em especial, por serviços de dados que apresentaram excelente evolução em todos aspectos: crescimento da base de clientes, uso de dados e SVA e penetração de smartphones na nossa base. Outro destaque positivo do trimestre foi a incansável atenção à eficiência e ao controle de custos que ajudou a margem EBITDA a aumentar 2,8 p.p. em relação ao 3T13, entregando um impressionante crescimento de 6,4% de EBITDA.

Conclusões & Perspectivas

Em conclusão, nosso terceiro trimestre demonstrou novamente o desempenho resiliente de nossa estratégia de negócios, com sólidos resultados, alimentados por serviços de dados e uma operação eficiente mesmo diante de um cenário de crescimento da receita mais desafiador, enquanto passamos por uma transformação no perfil de receitas.

Enquanto nos preparamos para fechar o ano, a nossa atenção permanece focada em nossa estratégia de longo prazo em busca da liderança de banda larga e serviços digitais, com base em uma infraestrutura robusta, um portfólio em constante evolução e uma operação muito eficiente. Como parte deste processo, redefinimos recentemente nossa Missão, que agora passa a ser "Conectar e cuidar de cada um, para que todos possam fazer mais", e com base nela estamos definindo nosso plano de três anos para o período de 2015 -2017. Esperamos a continuação de uma jornada de muito sucesso, com a convicção de que temos todas as alavancas necessárias para alcançá-lo.

Rodrigo Abreu

Presidente

Potencializando a Inovação: Conceito da Oferta Pague por Dia

No 3º trimestre, a TIM lançou a oferta de voz TIM Day, que consiste em um *token* para utilização durante todo o dia na rede da TIM (local e LD). A oferta fornece até 300 minutos de utilização por R\$0,75 por dia. A oferta é estruturada para cobrar a primeira chamada e deixar toda a utilização do dia sem cobrança adicional. Se um cliente exceder o limite de 300 minutos, o valor de R\$0,25 por chamada ilimitada será cobrado dentro da mecânica do plano Infinity.

TIM Turbo 7: Pacote semanal pré-pago

Lançado no final do 2T14, o Infinity Turbo 7 vem mostrando bom ritmo, com cobertura geral aumentando e encorajando melhoria de ARPU.

Pequeno reposicionamento de preços: Sinal de racionalidade

Visando a um realinhamento de preços, a TIM melhorou seu plano de dados diário para usuários pré-pagos (10MB+SMS), de R\$0,75/dia para R\$0,99/dia. Como oferta secundária, os clientes podem continuar a utilizar separadamente dados ou SMS, pagando R\$0,75/dia (alteração no preço de R\$0,60 no começo de Novembro) para cada serviço.

Acelerando o uso de dados no pré-pago: agregando mais valor aos clientes TIM

Neste trimestre, a TIM continuou a desenvolver produtos inovadores para incentivar a utilização de dados. Em agosto, a Companhia anunciou uma parceria com a Wizard, uma das cadeias de escolas de idioma mais reconhecidas do Brasil. O serviço é oferecido em três diferentes planos nos quais os usuários serão capazes de (i) acessar o material por SMS ou site móvel pagando R\$1,99 por semana; (ii) acessar, adicionalmente, o conteúdo de voz por R\$2,99 por semana ou, (iii) ter acesso ao aplicativo TIM Wizard que combina todos os conteúdos anteriores, além de jogos de aprendizado por R\$3,99 por semana.

Em julho, a TIM lançou novos planos para o negócio *machine-to-machine* (M2M), oferecendo tecnologias 3G e 4G para suprir a demanda de mercados mais específicos. Os novos planos oferecem capacidades que vão de 20MB a 2,5GB por acesso, aproveitando a recente decisão do governo de reduzir os impostos do Fistel para o segmento M2M.

Aparelhos

Neste trimestre, a TIM começou a vender três novos smartphones, a segunda geração do Moto X e do Moto G da Motorola e o G3 da LG. Com preços variando de R\$729 a R\$1.499, esses celulares têm telas touch screen de 5" ou mais, câmeras de até 13MP e memória interna de 16GB. No momento da compra, os clientes estão sendo incentivados a comprar os celulares contratando o plano Liberty+200 (R\$129,90) mais o pacote de dados de 1GB (R\$49,90) para continuar acelerando a utilização de dados. Isso também está alinhado à estratégia da Companhia de habilitar sua base de clientes para acesso de dados, especialmente para utilização da tecnologia 4G, que é compatível com o G3 da LG e com a segunda geração do Moto X. Todos os dispositivos vendidos pela TIM são desbloqueados e podem ser pagos em 12 prestações no cartão de crédito.

Atualização de Marketing: Novo plano de ultra banda larga fixa com velocidade de 70Mbps

A Live TIM lançou um novo plano de ultra banda larga fixa, oferecendo uma velocidade de 70Mbps para download e de 30Mbps para upload. O custo mensal do plano é de R\$119,90 e inclui um modem gratuito com roteador Wi-Fi. Sem nenhuma cláusula de fidelidade, taxa de associação ou custo de instalação, o plano expande ainda mais o portfólio de velocidades da Live TIM, que já inclui 35Mbps (R\$69/mês), 50Mbps (R\$89/mês) e 1Gbps (R\$1.499/mês) de velocidade. Os serviços estão disponíveis nas cidades de São Paulo, Rio de Janeiro, Duque de Caxias e Nova Iguaçu.

Atualização da Operação: Aceleração nas adições líquidas

A Live TIM finalizou o 3T14 com quase 120 mil usuários, adicionando 24,4 mil novos clientes, com a maioria da base dentro da oferta de 35Mbps. Além disso, a oferta de 70Mbps lançada em Julho, já contabiliza 1% da base total de clientes Live TIM. As velocidades são garantidas a uma taxa de 80% da velocidade contratada e a velocidade média atual é de 39,7Mbps por conexão, bem acima da média do mercado de 2,6Mbps. Vale mencionar que os bons resultados alcançados se baseiam, principalmente, na qualidade do serviço, que reflete o nível de satisfação do cliente bem acima da média do mercado.

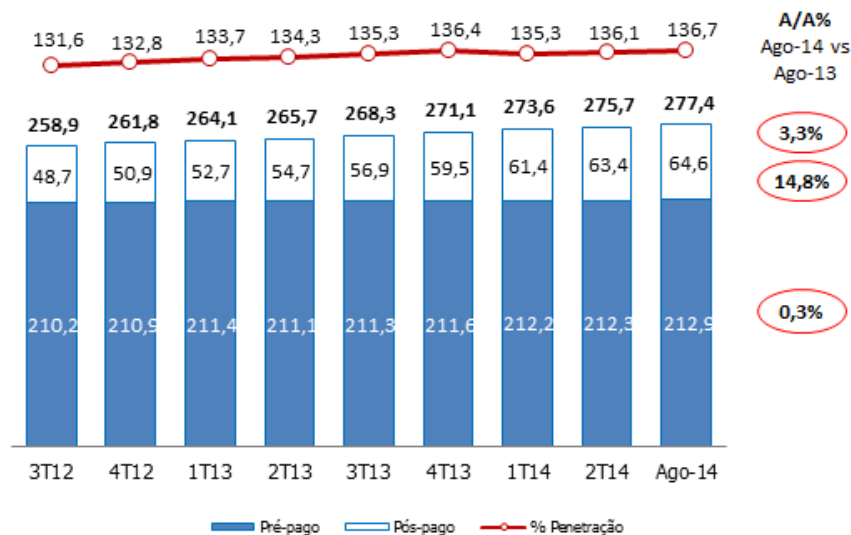
No final do 3T14, a Live TIM tinha aproximadamente 15,6 mil prédios conectados (vs. 7,7 mil no 3T13), indicando um mercado endereçável de mais de 1,3 milhão de clientes em São Paulo e no Rio de Janeiro. Clientes potenciais registrados no site da Live TIM atingiram mais de 776 mil (em comparação a 400 mil no 3T14).

PANORAMA DO MERCADO BRASILEIRO

O mercado móvel brasileiro atingiu 277,41 milhões de linhas em agosto/14, representando um crescimento anual de 3,3%, enquanto a taxa de penetração ficou em 136,7%, acima dos 135,5% no mesmo mês do ano passado. A diminuição do ritmo de crescimento da base de assinantes é resultado de: i) um mercado já altamente penetrado, pessoas utilizando múltiplos cartões SIM e ii) um ambiente econômico menos dinâmico. No entanto, o crescimento do mercado móvel ainda é sustentado pelo negócio *machine-to-machine* (M2M) e a migração do segmento pré-pago para o pós-pago.

Mercado Móvel Brasileiro

(Milhões de linhas)



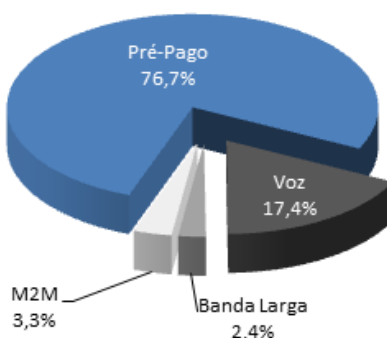
Fonte: Anatel

Considerando os dados mais recentes disponíveis para o 3T14 (julho e agosto), as adições líquidas gerais do mercado totalizaram 1,7 milhões de linhas, 37% menores em comparação com o ano passado, devido à desaceleração em julho/14 devido à Copa do Mundo. Segue abaixo o desempenho dos segmentos pré-pago e pós-pago:

- O segmento pós-pago alcançou 64,6 milhões de linhas em agosto (+14,8% em comparação com agosto/13).
- O segmento pré-pago alcançou 212,9 milhões de linhas (+0,3% em comparação com o ano passado), contabilizando 76,7% do mercado brasileiro total.

Base Total do Mercado

Em Julho/2014

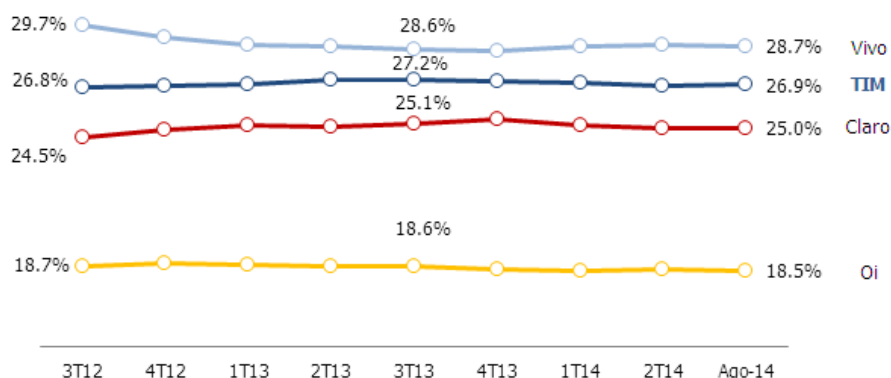


Fonte: Anatel

DESEMPENHO DA TIM

A base de assinantes da TIM finalizou agosto/14 com 74,7 milhões de linhas, um aumento de 2,4% em comparação ao mesmo período do ano passado. A participação no mercado apresentou uma pequena redução, atingindo 26,93% (comparada a 27,17% há um ano atrás).

Market Share Total

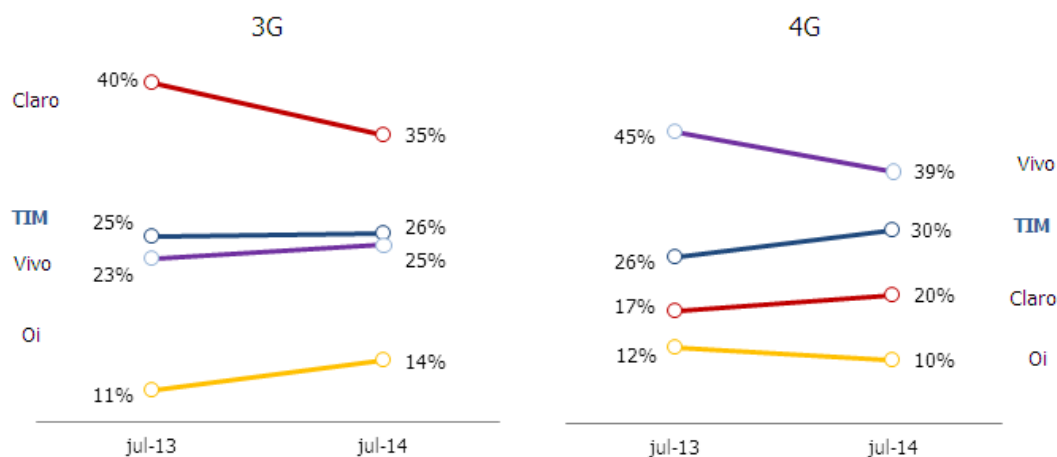


Fonte: Anatel

No que se refere à abertura por tecnologia, em julho/14 (dados mais recentes disponíveis) a base de assinantes da TIM com aparelhos 3G atingiu 31,4 milhões de usuários, um aumento de 67,9% em comparação com o mesmo período do ano passado. A participação no mercado em 3G alcançou 25,61% (em comparação a 25,37% em julho/13).

Em relação à base de assinantes de 4G, a TIM alcançou um marco importante de 1,1 milhão de usuários em julho/14, apresentando uma adição líquida de 111 mil usuários em comparação ao mês anterior, um aumento de 11,2% sobre junho/14. Também é importante destacar que a TIM registrou expansão de *Market Share*, atingindo 29,96% em julho/14 contra 25,73% no mesmo período do ano passado. Uma evidência de que a estratégia da Companhia em 4G está trazendo resultados.

Market Share por Tecnologia



Fonte: Anatel

Em relação às adições brutas, em Julho+Agosto, a TIM registrou 6,7 milhões de novas linhas, uma redução de 3,5% em comparação ao mesmo período do ano passado. Desconexões totalizaram 6,2 milhões de linhas no período, uma diminuição de 0,3% em comparação ao mesmo período do ano passado. Como resultado disso, as adições líquidas totalizaram 501,6 mil (em comparação a 729,1 mil no mesmo período do ano passado), seguindo nossa austera política de desconexão.

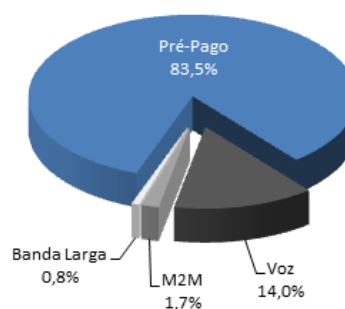
Em agosto/14, a base de clientes pós-pagos atingiu 12,3 milhões de usuários, um crescimento de 4,4% em comparação ao mesmo período do ano passado (13,4% em agosto/13). Nos dois primeiros meses do trimestre, a TIM apresentou adições líquidas de 29 mil usuários no segmento pós-pago (em comparação a 357 mil no mesmo período do ano passado). A divulgação por tecnologia será apresentada com dados de julho/14, os mais recentes disponíveis pela Anatel.

- Usuários pós-pagos de voz e dados (smartphones) atingiram 11,0 milhões (+5,6% A/A)
- O negócio *machine-to-machine* (M2M) atingiu 1,3 milhão de acessos (+5,1% A/A)
- A banda-larga móvel (modems e *tablets*) atingiu 572 mil acessos (-21,7% A/A)

Com relação ao segmento pré-pago, em agosto/14, a TIM alcançou 62,4 milhões de usuários, um aumento de 2,1% em comparação com o ano passado, com o "Infinity Pré" contabilizando 60,3 milhões de usuários ou 96,2% da base pré-paga. A TIM continua a liderar o mercado pré-pago no Brasil, devido à sua posição pioneira inovadora e a seus conceitos transparentes.

Base Total da TIM

Em Julho/2014

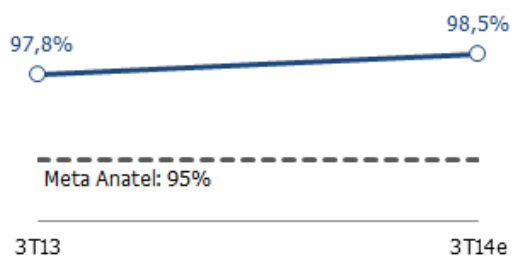


Fonte: Anatel

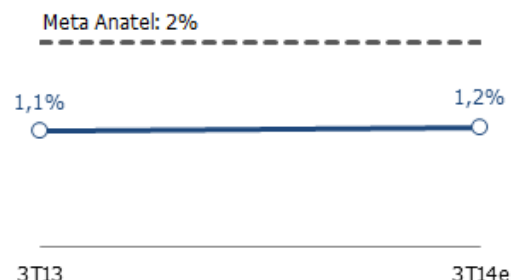
DESENVOLVIMENTO DA QUALIDADE

Quanto aos KPIs de qualidade da rede, consideraremos neste trimestre os indicadores de voz e dados divulgados pela Anatel até abril/14, sendo os números do 3T14 estimativas internas. Todas as métricas apresentadas abaixo ficaram dentro da meta da agência, com relevantes melhorias no indicador de Queda de Dados (3G) no 3T14e em comparação a 3T13.

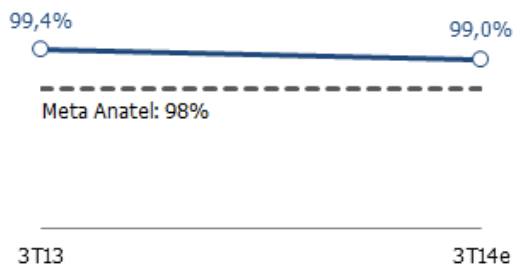
Acessibilidade de Voz



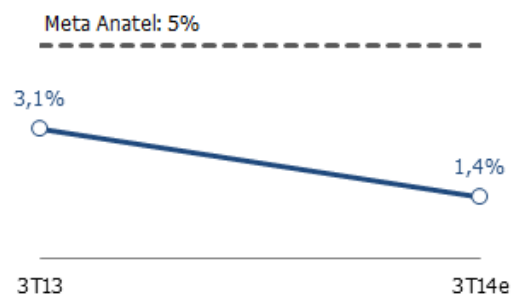
Queda de Voz



Acessibilidade de Dados (3G)



Queda de Dados (3G)



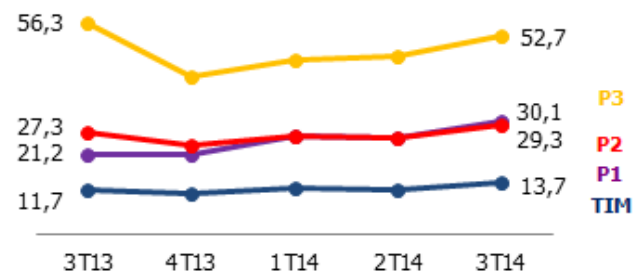
Fonte: Anatel/Companhia

Quanto aos indicadores de qualidade de atendimento, o Grupo TIM (móvel e fixo) manteve a posição menos demandado junto aos órgãos de defesa do consumidor (PROCON - SINDEC¹), com um volume de reclamações 74% menor do que o grupo mais demandado.

No terceiro trimestre de 2014, a TIM continuou a avançar no seu "Plano de Qualidade", com uma abordagem focada em qualidade. O programa está no caminho para chegar em 600 cidades até o final do ano. O plano já demonstrou melhorias nos indicadores de qualidade da rede, juntamente com uma revisão e desenvolvimento de processos de assistência ao

Reclamações no Procon

Reclamações por trimestre em mil (quanto menor melhor)



Fonte: SINDEC - PROCON

¹ SINDEC é o Sistema Nacional de Informações de Proteção ao Cliente, que integra 357 agências (PROCONs). Estima-se que esses PROCONs representem 42% do total de reclamações. Os números consideram negócios móveis e fixos.

cliente. Essas iniciativas resultaram em uma redução significativa de 11% no número médio mensal de reclamações junto à Anatel (Reparo + Completamento de Chamada) no 3T14 em comparação à mesma média do 3T13.

EVOLUÇÃO DA REDE

Em relação da evolução da rede, mais de 1,8 mil TRXs (elementos de voz), combinados com aproximadamente 133 mil elementos de dados e 1,5 km de fibra ótica foram implementados. A implementação desses elementos juntamente com outras melhorias na rede – como adensamento de sites, expansão de WiFi e *small cells*, desenvolvimento de infraestrutura de *backhauling*, ajuste fino dos cell-site, entre outros – estão permitindo à Companhia continuar a melhorar sua qualidade de rede.

O projeto Wi-Fi está num ritmo bom. A TIM adicionou 46 novos *hotspots* no terceiro trimestre de 2014, principalmente no estado de São Paulo, o Wi-Fi da TIM se encontra agora disponível em 22 aeroportos de 13 estados.

O plano de Banda-Larga Móvel (MBB) atingiu 83 cidades no 3T14, um acréscimo de 17 cidades em comparação a 2T14. O ganho de produtividade médio para as cidades que concluíram a MBB é notável, comprovando a abordagem de eficiência utilizada pelo projeto, gerenciando Acesso (HSPA+ e *dual carrier*), Transporte (*backhaul* e *backbone* utilizando FTTS e links de microondas de alta capacidade), e IP-Core (*caching*, *peering* e trânsito).

O projeto FTTS, que é um dos pilares do plano MBB, adicionou mais 31 cidades no *rollout* de implementação para este ano.

A cobertura GSM totalizou 94,9% da população urbana no terceiro trimestre de 2014, servindo 3.432 cidades. A cobertura 3G atingiu 73 novas cidades no 3T14, servindo 1.248 cidades ou 79,1% da população urbana do Brasil (em comparação a 78,8% no 3T13). A TIM realizou um excelente plano de implementação no terceiro trimestre de 2014 e manterá o ritmo para aumentar a cobertura 3G no trimestre remanescente de 2014. Como para 4G, a TIM já cobre 35,6% da população urbana brasileira, estável quando comparada ao 2T14.

LEILÃO DE 700 MHz

Em setembro/14, a TIM adquiriu o “Bloco 2” do espectro de 700 Mhz para LTE. É importante observar que a estratégia adotada foi bem-sucedida, visto que a Companhia pagou um preço próximo ao mínimo (1% de prêmio) estabelecido e garantiu presença na futura evolução do setor. O investimento no leilão chegará a aproximadamente R\$ 2,9 bilhões, incluindo custo de limpeza.

É válido mencionar que o espectro de 700 MHz é muito mais eficiente que o de 2.500 MHz, a faixa que, atualmente, está sendo utilizada para o serviço 4G. Além disso, o “Bloco 2”, que a TIM adquiriu, mostra potencial para economia de escala em relação a equipamentos, assim como sinergia dos blocos APT e do dividendo digital europeu.

RESPONSABILIDADE SOCIAL CORPORATIVA

Neste trimestre, o Instituto TIM fez parceria com o projeto Círculo de Matemática do Brasil para o desenvolvimento de um programa de ensino nas escolas públicas do Rio de Janeiro. O projeto foi criado pelos professores Bob e Ellen Kaplan da Universidade de Harvard e visa estimular o ensino de matemática a estudantes de sete a nove anos de idade de maneira divertida e interativa. Cobrindo aproximadamente 60 escolas públicas no Brasil e mais de 7 mil estudantes beneficiados, o projeto está sendo trazido ao Rio de Janeiro pelo Instituto TIM em parceria com a Secretaria Municipal de Educação, que estima que a iniciativa poderia alcançar até 750 estudantes na sua primeira onda.

No que se refere à área ambiental, a TIM foi novamente reconhecida pelo seu compromisso com a sociedade e com as mudanças climáticas, ganhando o selo de ouro do Protocolo GHG – o programa do Centro de Estudos de Sustentabilidade da FGV (Fundação Getúlio Vargas) – pelo terceiro ano consecutivo. O programa visa estimular empresas a publicarem seus inventários de emissão de gases do efeito estufa através da construção de conhecimento técnico e apoio institucional, dando um selo de ouro a empresas que publicam seu relatório integral de emissões auditado por um terceiro independente.

DESEMPENHO FINANCEIRO

RECEITAS OPERACIONAIS

DESCRIÇÃO	3T14	3T13	% A/A	9M 2014	9M 2013	% A/A
R\$ Milhares						
Receita Bruta	7.228.003	7.539.627	-4,1%	21.433.571	21.976.853	-2,5%
Receita Bruta de Serviços	6.081.110	6.312.149	-3,7%	18.276.151	18.574.321	-1,6%
Serviços Móvel e Outras Receitas	5.848.679	6.054.713	-3,4%	17.601.152	17.738.540	-0,8%
Assinatura e Utilização	2.738.456	2.884.968	-5,1%	8.291.440	8.356.460	-0,8%
VAS - Serviços adicionais	1.676.798	1.362.498	23,1%	4.753.901	3.899.451	21,9%
Longa Distância	760.797	832.558	-8,6%	2.347.194	2.492.935	-5,8%
Interconexão	605.718	919.536	-34,1%	2.008.638	2.819.426	-28,8%
Outras Receitas	66.910	55.153	21,3%	199.979	170.269	17,4%
Serviços Fixo e Outras Receitas	232.430	257.437	-9,7%	675.000	835.780	-19,2%
Receita Bruta de Produtos	1.146.893	1.227.478	-6,6%	3.157.420	3.402.532	-7,2%
Impostos e descontos s/ receita total	(2.375.239)	(2.456.469)	-3,3%	(7.103.850)	(7.238.838)	-1,9%
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(2.036.086)	(2.105.377)	-3,3%	(6.146.969)	(6.215.575)	-1,1%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(339.152)	(351.092)	-3,4%	(956.881)	(1.023.263)	-6,5%
Receita Líquida Total	4.852.764	5.083.159	-4,5%	14.329.721	14.738.014	-2,8%
Receita Líquida de Serviços	4.045.023	4.206.773	-3,8%	12.129.182	12.358.746	-1,9%
Receita Líquida de Produtos	807.741	876.386	-7,8%	2.200.539	2.379.269	-7,5%

A receita bruta total no trimestre atingiu R\$7.228 milhões (-4,1% A/A), devido a um forte impacto do corte da VU-M e SMS (a receita de interconexão caiu 34,1% A/A). Entretanto, o desempenho "negócios gerados" (receita móvel líq. ex-entrante) aumentou 2.1% em comparação com o ano passado.

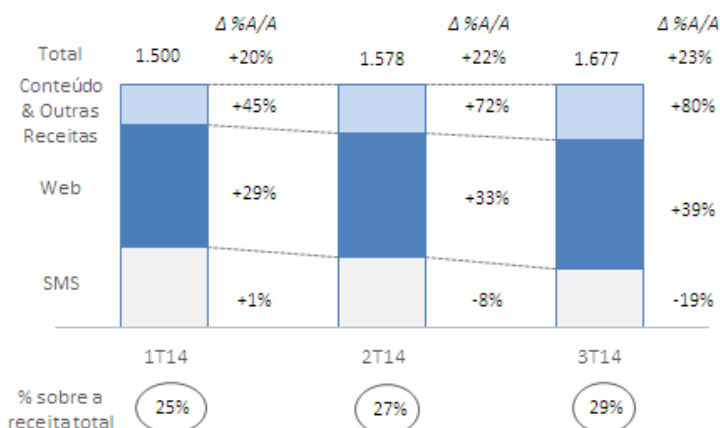
O detalhamento das receitas brutas e os destaques do 3T14 são apresentados a seguir:

A receita bruta de assinatura e utilização móvel atingiu R\$2.738 milhões, -5,1% em comparação com o ano passado, impactada pelo ambiente macroeconômico e pela migração do uso de voz para uso de dados.

A receita bruta de Serviços de Valor Agregado (SVA) totalizou R\$1.677 milhões, novamente um crescimento sólido de dois dígitos de 23,1% na comparação anual, apresentando aceleração em comparação ao primeiro e ao segundo trimestres de 2014, que atingiram +20,4% e +22,4%, respectivamente. A forte adoção de novos planos de dados e o lançamento de sucessivas novas ofertas de SVA foram os fatores que contribuíram para esse desempenho. Usuários de dados atingiram 43% da nossa base total (em comparação a 33% no 3T13).

Receitas de SVA

(R\$Milhões)



Fonte: TIM

Como percentual da receita bruta de serviços móveis, a receita de SVA atingiu 29% no 3T14 quanto comparado aos 23% no 3T14.

A receita bruta de longa distância atingiu R\$761 milhões no 3T14, uma queda de 8,6% A/A, principalmente devido à redução do tráfego de LD para destino fixo.

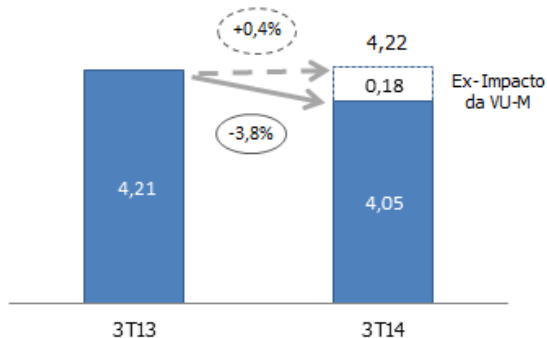
A receita bruta de interconexão no 3T14 caiu 34,1% A/A para R\$606 milhões, devido ao impacto do corte de VU-M e a redução da receita de SMS entrante.

A receita bruta de negócios fixos, incluindo a Intelig, totalizou R\$232 milhões (-9,7% A/A), mostrando uma forte redução no ritmo de queda dos trimestres anteriores (-24,6% A/A no 1T e -22,3% A/A no 2T). Essa performance é resultado do processo de reestruturação da Intelig e do avanço do Live TIM, que segue aumentando sua importância no segmento de receita fixa.

A receita bruta de vendas de produtos caiu 6,6% A/A, atingindo R\$1.147 milhões neste trimestre. Essa performance é explicada principalmente pelo ambiente macroeconômico. O número de aparelhos vendidos no trimestre foi de maneira geral estável ano contra ano, atingindo 3,2 milhões de dispositivos.

Receita Líquida de Serviços

(R\$ bilhão)



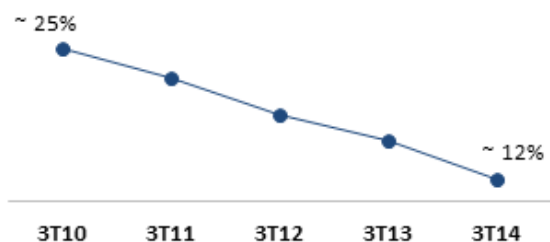
Fonte: TIM

Apesar do impacto da VU-M sobre a Receita Total Líquida de Serviços, conforme gráfico abaixo, a relevância dessa medida reguladora vêm diminuindo significativamente, atingindo o seu patamar mais baixo, de aproximadamente 12%.

A receita líquida total atingiu R\$4.853 milhões no 3T14, uma queda de 4,5% A/A. **A receita total líquida de serviços ficou em R\$4.045 milhões no 3T14**, queda de 3,8% A/A. Para uma melhor compreensão do desempenho operacional dos negócios, se excluirmos os efeitos dos cortes de VU-M, a receita total líquida de serviços teria aumentado 0,4%, totalizando R\$4.225 milhões.

Exposição a VU-M sobre Receita

(% sobre Receita Líquida)



Fonte: Companhia

O ARPU (receita média por usuário) atingiu R\$17,4 no 3T14, uma redução de 6,3% A/A, amplamente impactado pelo corte de VU-M supramencionado. O desempenho dos "negócios gerados" compensou parcialmente o corte da VU-M. Desconsiderando o impacto da VU-M, o ARPU teria caído 2,0% A/A. **O MOU (minutos de utilização) atingiu 136 minutos neste trimestre**, uma redução de 9,5% em comparação com o ano passado. Isso se deve principalmente à redução do tráfego de longa distância.

CUSTO E DESPESAS OPERACIONAIS

DESCRIÇÃO	3T14	3T13	% A/A	9M 2014	9M 2013	% A/A
R\$ Milhares						
Custos da Operação	(3.520.861)	(3.831.158)	-8,1%	(10.349.633)	(11.030.043)	-6,2%
Custo de pessoal	(249.188)	(211.985)	17,5%	(706.778)	(613.188)	15,3%
Comercialização	(1.022.845)	(1.035.454)	-1,2%	(3.028.744)	(2.955.337)	2,5%
Rede e interconexão	(1.065.378)	(1.344.279)	-20,7%	(3.270.433)	(4.018.289)	-18,6%
Gerais e administrativas	(167.330)	(155.809)	7,4%	(495.578)	(466.959)	6,1%
Custo dos produtos vendidos	(853.853)	(906.944)	-5,9%	(2.327.709)	(2.474.736)	-5,9%
Provisão para devedores duvidosos	(58.071)	(55.534)	4,6%	(211.326)	(195.884)	7,9%
Outras receitas (despesas) operacionais	(104.197)	(121.152)	-14,0%	(309.065)	(305.649)	1,1%
Custos da Operação Ex-CMV	(2.667.008)	(2.924.214)	-8,8%	(8.021.925)	(8.555.307)	-6,2%

No 3T14, os custos operacionais totalizaram R\$3.521 milhões, uma redução de 8,1% A/A, explicada, principalmente, por um desempenho forte dos custos de rede & interconexão (-20,7% A/A).

O detalhamento das despesas operacionais no 3T14 é apresentada a seguir:

Despesas com pessoal atingiram R\$249 milhões no 2T14, um crescimento de 17,5% A/A, principalmente devido a um aumento de 700 pessoas ou +6% na comparação com o ano passado. O número total de funcionários atingiu 12.522 no 3T14. A expansão e o programa de internalização de profissionais da rede, juntamente com o crescimento de lojas próprias (de 142 no 3ºT13 para 166 no 3T14) foram a principal fonte de contratação no período. Adicionalmente, a Companhia ajustou salários a uma taxa próxima a inflação, além de outros ajustes de benefícios.

Despesas de vendas e marketing totalizaram R\$1.023 milhões no 3T14, uma redução de 1,2% A/A devido a um gasto menor no custo de comissionamento, envio de contas a clientes e distribuição de aparelhos. Esses efeitos mais do que compensaram o aumento do custo de publicidade no período.

Custos de rede e interconexão atingiram R\$1.065 milhões no 3T14, uma substancial economia de 20,7% em comparação com o ano anterior, causada, principalmente pelo corte de VU-M, pela redução de tráfego de voz/SMS fora da rede e pela redução nos custos de linhas alugadas. O tráfego de voz total diminuiu 7,2% A/A, enquanto o BOU (*bytes of use*) aumentou 40% na comparação entre agosto/13 e agosto/14, acompanhando a performance dos planos de dados.

As despesas gerais e administrativas (G&A) totalizaram R\$167 milhões no 3T14, um aumento de 7,4% A/A, principalmente, devido a despesas com serviços de assessoria jurídica relacionada ao processo de vendas de torres e multas não-dedutíveis mais altas.

O custo dos produtos vendidos alcançou R\$854 milhões no 3T14, uma redução de 5,9% em comparação anual devido ao menor custo unitário e volume estável de aparelhos vendidos.

Provisão para devedores duvidosos aumentou 4,6% A/A no 3T14 para R\$58 milhões. Entretanto, a TIM manteve desempenho referência no mercado apesar da melhora no mix pós-pago, de 16,1% em agosto/13 para 16,4% em agosto/14. Provisão para devedores duvidosos como percentual da receita bruta atingiu em 0,80% (em comparação a 1,08% no 2T14).

Outras despesas operacionais atingiram R\$104 milhões no 3T14, uma redução de 14,0% na comparação com o 3T13, principalmente, devido à incidência de menor imposto sobre serviços móveis (FUST/FUNTTTEL) no trimestre e redução de provisões para contingências.

Custos de aquisição de clientes (onde SAC = subsídio + comissionamento + despesas de publicidade) ficaram em R\$31,1 no 3T14, um aumento de 11,8% A/A em função do aumento em publicidade e promoções. A relação SAC/ARPU (que indica o retorno por cliente) atingiu 1,8x, um aumento em comparação aos 1,5x no mesmo período de 2013.

EBITDA

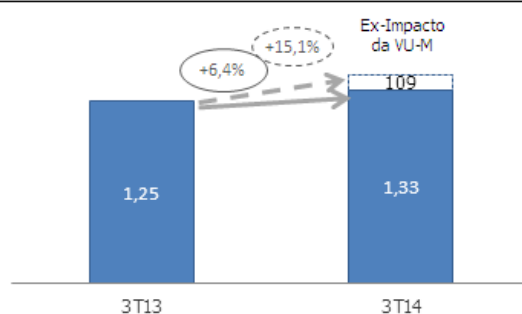
O EBITDA (lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização) totalizou R\$3.980 milhões no 9M14, um aumento de 7,3% quando comparado aos R\$3.708 milhões do mesmo período do ano passado. **No 3T14, o EBITDA atingiu R\$1.332 milhões**, crescendo 6,4% em relação ao 3T13. O bom desempenho do EBITDA tem sido sustentado por uma melhora margem de contribuição² (+5% A/A), à medida que os serviços de valor agregado continuam a desempenhar um papel fundamental, juntamente com um melhor custo de tráfego fora da rede para voz e SMS e economia em linhas alugadas.

A margem de EBITDA também segue mostrando melhoria significativa de 2,6 p.p. no 9M14, atingindo 27,8% vs. 25,2% no 9M13. Na análise trimestral, **a margem de EBITDA atingiu 27,4%, acima dos 24,6% no 3T13.**

Margem de EBITDA sobre serviços (excluindo receitas e custos de aparelhos) ficou em 33,9% no 9M14, 3,1 p.p. acima dos 30,8% registrados no 9M13. **No 3T14, a margem de EBITDA sobre serviços atingiu 34,1%**, um aumento de 3,6 p.p. A/A (30,5%).

EBITDA

(R\$ bilhão)

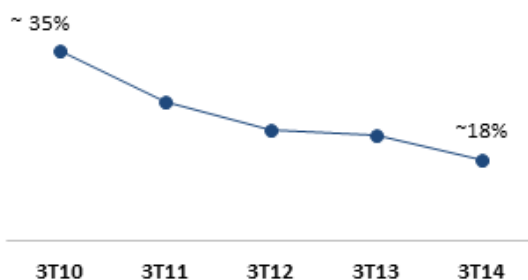


Margem EBITDA	24,6%	27,4%
Margem de Serviços	30,5%	34,1%

Fonte: TIM

Exposição VU-M sobre EBITDA

(% sobre EBITDA)



Fonte: Companhia

Excluindo o impacto da redução da VU-M, o EBITDA teria sido R\$1.441 milhões no 3T14, representando um crescimento anual de 15,1%. Além disso, é importante destacar que a exposição do EBITDA em relação às receitas de VU-M vem caindo constantemente, atingindo 18% do EBITDA neste trimestre, o nível mais baixo até o momento.

² Margem de Contribuição = Receita líquida de serviços - Interconexão

EBIT

EBIT (lucro antes de juros e impostos) totalizou R\$1.730 milhões no 9M14, um aumento de 4,0% em comparação ao mesmo período do ano anterior e com margem de EBIT em 12,1% (vs. 11,3% no 9M13). **Na análise do 3T14, o EBIT atingiu R\$569 milhões, +2,0% A/A, com margem EBIT em 11,7% em comparação aos 11,0% no 3T13.**

A Depreciação e a amortização totalizaram R\$2.250 milhões no 9M14, um aumento de 10,0% em relação ao mesmo período de 2013. No 3T14, a depreciação e a amortização totalizaram R\$763 milhões, um aumento de 9,9% A/A.

RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

O resultado financeiro líquido totalizou -R\$183 milhões no 9M14, uma redução de 9,6% quando comparado aos -R\$202 milhões no 9M13. **No trimestre, o resultado financeiro líquido ficou em -R\$74 milhões ou -17,6% A/A** devido ao aumento na receita financeira (R\$192 milhões, +55,8% A/A), impactada principalmente por juros maiores sobre a posição de caixa. Esse desempenho mais que compensou o aumento das despesas financeiras (R\$267 milhões, +27,8% A/A) como consequência de um aumento nos ajustes monetários e juros sobre empréstimos. Adicionalmente, é importante destacar que o rendimento médio do caixa atingiu 10,95% (em comparação aos 8,41% no 3T13) e que o custo médio da dívida totalizou 9,46% no 3T14 em comparação a 7,91% no 3T13.

IMPOSTOS DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

Impostos de renda e de contribuição social atingiram R\$461 milhões no 9M14, bastante estável quando comparado a R\$454 milhões em setembro de 2013. **Considerando apenas resultados do 3T14, o imposto de renda ficou em R\$147 milhões, menor em 4,0% em relação ao 3T13.** A taxa efetiva de imposto recuou 3,0 p.p. para 29,6% no 3T14 (vs. 32,6% no 3T13). No 9M14, a taxa efetiva de imposto ficou em 29,8%, uma redução de 1,3 p.p. em comparação ao mesmo período do ano passado.

LUCRO LÍQUIDO

O lucro líquido totalizou R\$1.086 milhões no 9M14, um sólido aumento de 7,9% em comparação aos R\$1.007 milhões do 9M13. **No 3T14, a receita líquida totalizou R\$348 milhões (+10,6% A/A), com EPS (Lucros por Ação) de R\$0,14 (em comparação a R\$0,13 no mesmo período do ano passado).**

CAPEX

Investimentos totalizaram R\$2.617 milhões nos nove meses de 2014, uma redução de 5,5% A/A. **No 3T14, o CAPEX totalizou R\$960 milhões,** uma queda de 18,3% A/A. A redução anual é explicada por um descasamento entre os cronogramas de implementação de 2013 e 2014 que ocasionou uma antecipação de investimentos em 2013 em função da Copa do Mundo.

Vale a pena ressaltar que mais de 94% do CAPEX total foram dedicados à infraestrutura, confirmando o compromisso de melhorar a disponibilidade e a qualidade dos serviços.

DÍVIDA, CAIXA E FLUXO DE CAIXA LIVRE

A dívida bruta atingiu R\$6.219 milhões no 3T14, incluindo no 2T14 o primeiro desembolso de R\$1.749 milhões pelo BNDES para ajudar a financiar o CAPEX 2014-15. Excluindo esse efeito, a dívida bruta teria caído 6,5% em comparação aos R\$4.781 milhões até o final do 3T13.

A dívida da Companhia é concentrada em contratos a longo prazo (82% do total), composta principalmente pelo financiamento do BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social) e o EIB (Banco de Investimento Europeu), assim como os empréstimos das outras instituições financeiras locais e internacionais de primeira classe.

Aproximadamente 29% da dívida total são denominados em moeda estrangeira (US\$) sendo 100% hedgeada em moeda local. O custo médio da dívida totalizou 9,46% no 3T14 em comparação aos 7,91% no 3T13 devido a um aumento da taxa de juros. Entretanto, esse aumento do custo foi mais do que compensado pelo aumento do rendimento do caixa no mesmo período, conforme descrito a seguir.

Caixa e equivalentes de caixa totalizaram R\$5.428 milhões ao final do 3T14, um aumento de 63% em comparação ao 3T13 devido ao primeiro desembolso do BNDES conforme mencionado acima. Excluindo esse efeito, caixa e equivalentes de caixa teriam aumentado em 10,3% em comparação ao 3T13. O rendimento médio do caixa atingiu 10,95% (em comparação ao 8,41% no 3T13).

Considerando esses movimentos, a dívida líquida melhorou de R\$1.446 milhões no 3T13 para R\$791 milhões no 3T14. Considerando também o EBITDA dos últimos 12 meses, o indicador dívida líquida/ebitda ficou em 0,14x.

Em relação ao fluxo de caixa operacional livre no 9M14, o mesmo ficou positivo em R\$275 milhões, em comparação ao resultado negativo em R\$163 milhões no 9M13. No 3T14, o FCOL atingiu R\$884 milhões, representando uma queda anual de 16,9%, principalmente, causada por uma redução no contas a pagar devido ao aumento no pagamento de fornecedores.

O fluxo de caixa líquido totalizou -R\$1.212 milhões no 9M14, um aumento de 24% em comparação ao mesmo período do ano passado. No trimestre, o fluxo de caixa líquido ficou positivo em R\$240 milhões, com queda em comparação aos R\$538 milhões no 3T13.

Excluindo o efeito de leasing do projeto de *backbone* no Amazonas (conhecido como LT Amazonas), o fluxo de caixa operacional livre seria de R\$93 milhões no 9M14 e o fluxo de caixa líquido totalizaria -R\$1.402 milhões.

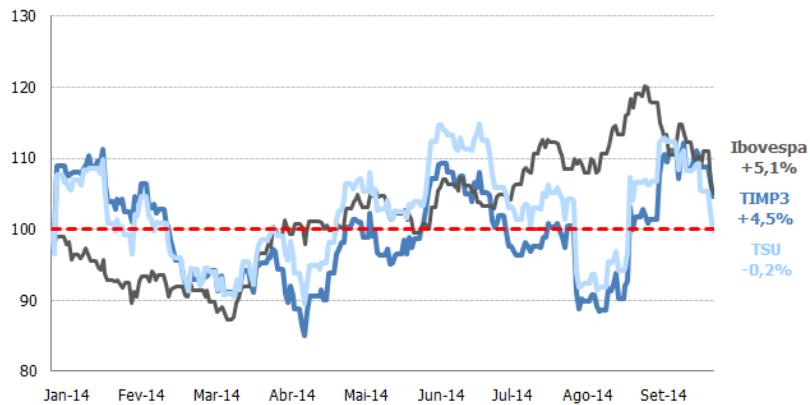
DESEMPENHO DAS AÇÕES

As ações ordinárias da TIM Participações são negociadas na BM&FBOVESPA sob o *ticker* TIMP3 e as ADRs são negociados na Bolsa de Valores de Nova York (NYSE) sob o *ticker* TSU.

A TIMP3 finalizou o 3T14 cotada em R\$12,89, um aumento de 4,5% em relação ao final de 2013 e comparada a uma valorização de 5,1% no Índice Ibovespa (Ibovespa) no mesmo período. As ADRs da Companhia fecharam o 3T14 em US\$26,20, uma desvalorização de 0,2% em relação ao final de 2013.

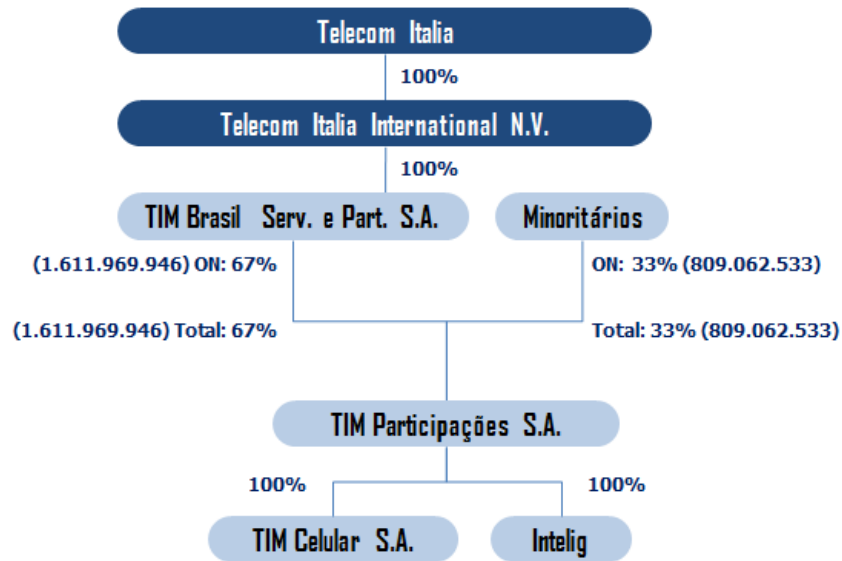
Performance das Ações da TIM

(Base 100 em 30 de Dezembro de 2013; Δ% Set-14 x Dez-13)



Fonte: Bloomberg

ESTRUTURA SOCIETÁRIA



SOBRE A TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

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



A TIM oferece telefonia móvel, fixa e de longa distância, bem como serviços de transmissão de dados, com foco sempre na qualidade dos serviços ofertados aos clientes. Hoje a TIM possui um alcance nacional de aproximadamente 96% da população urbana, presente em 3.432 cidades. A TIM também oferece uma ampla cobertura de dados no país, com base em uma sofisticada rede 3G que atinge mais de 79% da população urbana do país, além de uma rede 4G estado da arte de rápido crescimento. A empresa também possui 450 acordos de rede disponíveis para roaming internacional dos clientes da TIM em mais de 200 países ao redor dos seis continentes.

A marca TIM é fortemente associada à inovação e qualidade. Durante a sua presença no país, a empresa se tornou pioneira na diversidade de produtos e serviços, como MMS e Blackberry no Brasil. Seguindo esta tendência, renovou seu portfólio em 2009 para se posicionar como a operadora com "Planos e Promoções Revolucionárias". A empresa lançou assim duas famílias de planos – 'Infinity' e 'Liberty'. O novo portfólio se baseou em um conceito inovador, com grande incentivo ao uso (cobrança por chamada, cobrança por dia, uso ilimitado), explorando constantemente o conceito de comunidade TIM, que hoje possui mais de 74,7 milhões de linhas no Brasil. Essa inovação continuou com a introdução de planos de dados pré-pagos, planos Liberty Controle e diversas ofertas de Serviços de Valor Adicionado em conteúdos e aplicações, tais como o TIMmusic e o TIMprotect.

Em dezembro de 2009, a empresa concluiu sua fusão de 100% com a Intelig, que presta serviços de telefonia fixa, longa distância e transmissão de dados no Brasil. Esta fusão suporta a expansão da infraestrutura da TIM, uma combinação que permite acelerar o desenvolvimento das redes 3G e 4G, aperfeiçoar os custos de aluguel de instalações e também a se posicionar melhor no mercado de telecomunicações.

De acordo com nossa estratégia comercial de expansão de atividades e fortalecimento da infraestrutura da empresa, a TIM Celular, subsidiária da TIM Participações, adquiriu a TIM Fiber RJ e SP, fundidas na TIM Celular em 2012. Ambas as empresas são fornecedoras de infraestrutura e soluções de comunicação de alta desempenho, que atuam nos principais municípios das regiões metropolitanas dos estados do Rio de Janeiro e São Paulo, englobando um mercado potencial de aproximadamente 8,5 milhões de casas e mais de 550 mil empresas em 21 cidades, ao longo de uma rede de 5,5 mil quilômetros de fibra ótica, que hoje suporta a rápida expansão de nossa infraestrutura de banda larga móvel nessas duas cidades, em adição à ampla construção de nossas próprias redes de fibra ótica nas principais cidades do país à medida em que expandimos nossos serviços de banda larga móvel de alta capacidade. Em Setembro de 2014, a TIM se tornou também uma das vencedoras do mais recente leilão de espectro 4G realizado pela Anatel para a frequência de 700MHz, assegurando o seu futuro como uma das empresas chave no mercado de dados móveis no país.

A TIM Participações é uma companhia aberta, cujas ações estão listadas na bolsa de São Paulo (BM&FBOVESPA) e ADRs (*American Depositary Receipts*) listadas na NYSE (*New York Stock Exchange*). A TIM também está incluída em um seleto grupo de empresas do *Corporate Sustainability Index* (ISE) e é a única empresa de telecomunicações listada no Novo Mercado da BM&FBOVESPA, o mais alto nível de governança corporativa.

- » **Companhia consolidada com cobertura nacional desde 2002**
- » **Rede: excelente cobertura e qualidade em 2G, 3G e 4G**
- » **Ofertas inovadoras alavancando a comunidade TIM**
- » **Marca: associada à inovação**
- » **Sustentabilidade: Mantida no índice ISE para 2014/2015**
- » **Listada no Novo Mercado desde agosto de 2011**

LIMITAÇÃO DE RESPONSABILIDADE

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

ANEXOS

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

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

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

DESCRIÇÃO	3T14	2T14	% T/T	3T13	%A/A
ATIVO	29.327.441	29.242.927	0,3%	26.333.241	11,4%
CIRCULANTE	11.397.070	11.736.915	-2,9%	9.703.866	17,4%
Caixa e equivalentes de caixa	5.427.870	5.324.654	1,9%	3.335.337	62,7%
Aplicações Financeiras	-	-	n.a.	-	n.a.
Contas a receber	3.429.189	3.628.666	-5,5%	3.904.559	-12,2%
Estoques	306.619	365.862	-16,2%	396.149	-22,6%
Impostos e contribuições indiretos a recuperar	1.221.198	1.108.990	10,1%	1.145.878	6,6%
Impostos e contribuições diretos a recuperar	386.047	439.439	-12,2%	380.710	1,4%
Despesas antecipadas	361.906	665.020	-45,6%	364.495	-0,7%
Operações com derivativos	28.089	17.589	59,7%	8.076	247,8%
Leasing	1.525	14.955	-89,8%	-	n.a.
Outros ativos	234.626	171.739	36,6%	168.662	39,1%
NÃO CIRCULANTE	17.930.371	17.506.013	2,4%	16.629.374	7,8%
Realizável a Longo Prazo	3.117.453	2.888.467	7,9%	2.361.868	32,0%
Aplicações financeiras	41.886	40.307	3,9%	27.247	53,7%
Contas a receber	32.520	32.582	-0,2%	41.551	-21,7%
Impostos e contribuições indiretos a recuperar	510.489	538.648	-5,2%	198.574	157,1%
Impostos e contribuições diretos a recuperar	56.569	23.097	144,9%	22.281	153,9%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	948.743	966.656	-1,9%	1.086.231	-12,7%
Depósitos judiciais	945.058	846.895	11,6%	697.586	35,5%
Despesas antecipadas	75.327	84.370	-10,7%	104.100	-27,6%
Operações com derivativos	301.033	151.331	98,9%	171.142	75,9%
Leasing	192.325	191.174	0,6%	-	n.a.
Outros ativos	13.504	13.408	0,7%	13.156	2,6%
Permanente	14.812.918	14.617.545	1,3%	14.267.506	3,8%
Imobilizado	8.393.996	8.223.202	2,1%	7.826.706	7,2%
Intangível	6.418.922	6.394.344	0,4%	6.440.800	-0,3%
PASSIVO	29.327.441	29.242.927	0,3%	26.333.241	11,4%
CIRCULANTE	7.108.019	7.369.120	-3,5%	6.329.636	12,3%
Fornecedores	4.262.636	4.211.439	1,2%	4.179.783	2,0%
Financiamentos e empréstimos	1.248.490	1.136.282	9,9%	682.710	82,9%
Operações com derivativos	27.174	32.842	-17,3%	3.439	690,3%
Leasing	5.878	4.797	22,5%	16.869	-65,2%
Obrigações trabalhistas	261.460	201.322	29,9%	212.131	23,3%
Impostos e contribuições indiretos a recolher	500.133	532.003	-6,0%	545.098	-8,2%
Impostos e contribuições diretos a recolher	150.545	191.394	-21,3%	139.040	8,3%
Dividendos a pagar	53.776	470.969	-88,6%	42.401	26,8%
Autorizações a pagar	105.803	108.963	-2,9%	70.438	50,2%
Outros passivos	492.123	479.110	2,7%	437.728	12,4%
NÃO CIRCULANTE	6.999.561	7.023.965	-0,3%	5.559.262	25,9%
Financiamentos e empréstimos	5.136.548	5.214.937	-1,5%	3.981.880	29,0%
Operações com derivativos	-	20.723	-100,0%	40.370	-100,0%
Leasing	323.654	321.359	0,7%	235.243	37,6%
Impostos e contribuições indiretos a recolher	92	90	2,2%	85	8,5%
Impostos e contribuições diretos a recolher	226.043	223.430	1,2%	181.278	24,7%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	418.056	339.587	23,1%	251.327	66,3%
Provisão para contingências	421.117	416.428	1,1%	395.079	6,6%
Passivo atuarial	1.084	1.084	0,0%	4.486	-75,8%
Obrigações decorrentes de descontinuidade de ativos	296.356	296.356	0,0%	300.700	-1,4%
Outros passivos	176.611	189.972	-7,0%	168.815	4,6%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	15.219.861	14.849.843	2,5%	14.444.342	5,4%
Capital social	9.859.071	9.839.770	0,2%	9.839.770	0,2%
Reservas de capital	1.222.619	1.221.699	0,1%	840.789	45,4%
Reservas de lucros	3.055.464	3.053.996	0,0%	2.760.512	10,7%
Ações em Tesouraria	(3.369)	(3.369)	0,0%	(3.369)	0,0%
Lucro do período	1.086.076	737.746	47,2%	1.006.640	7,9%

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

DESCRIÇÃO	3T14	3T13	% A/A	2T14	%T/T	9M 2014	9M 2013	% A/A
R\$ Milhares								
Receita Bruta	7.228.003	7.539.627	-4,1%	7.162.503	0,9%	21.433.571	21.976.853	-2,5%
Receita Bruta de Serviços	6.081.110	6.312.149	-3,7%	6.014.599	1,1%	18.276.151	18.574.321	-1,6%
Serviços Móvel e Outras Receitas	5.848.679	6.054.713	-3,4%	5.793.628	1,0%	17.601.152	17.738.540	-0,8%
Assinatura e Utilização	2.738.456	2.884.968	-5,1%	2.751.247	-0,5%	8.291.440	8.356.460	-0,8%
VAS - Serviços adicionais	1.676.798	1.362.498	23,1%	1.577.565	6,3%	4.753.901	3.899.451	21,9%
Longa Distância	760.797	832.558	-8,6%	771.408	-1,4%	2.347.194	2.492.935	-5,8%
Interconexão	605.718	919.536	-34,1%	627.616	-3,5%	2.008.638	2.819.426	-28,8%
Outras Receitas	66.910	55.153	21,3%	65.792	1,7%	199.979	170.269	17,4%
Serviços Fixo e Outras Receitas	232.430	257.437	-9,7%	220.971	5,2%	675.000	835.780	-19,2%
Receita Bruta de Produtos	1.146.893	1.227.478	-6,6%	1.147.904	-0,1%	3.157.420	3.402.532	-7,2%
Impostos e descontos	(2.375.239)	(2.456.469)	-3,3%	(2.387.771)	-0,5%	(7.103.850)	(7.238.838)	-1,9%
Impostos e descontos s/ serviços	(2.036.086)	(2.105.377)	-3,3%	(2.030.080)	0,3%	(6.146.969)	(6.215.575)	-1,1%
Impostos e descontos s/ produtos	(339.152)	(351.092)	-3,4%	(357.690)	-5,2%	(956.881)	(1.023.263)	-6,5%
Receita Líquida Total	4.852.764	5.083.159	-4,5%	4.774.732	1,6%	14.329.721	14.738.014	-2,8%
Receita Líquida de Serviços	4.045.023	4.206.773	-3,8%	3.984.519	1,5%	12.129.182	12.358.746	-1,9%
Receita Líquida de Produtos	807.741	876.386	-7,8%	790.214	2,2%	2.200.539	2.379.269	-7,5%
Custos da Operação	(3.520.861)	(3.831.158)	-8,1%	(3.443.836)	2,2%	(10.349.633)	(11.030.043)	-6,2%
Custo de pessoal	(249.188)	(211.985)	17,5%	(229.822)	8,4%	(706.778)	(613.188)	15,3%
Comercialização	(1.022.845)	(1.035.454)	-1,2%	(1.025.703)	-0,3%	(3.028.744)	(2.955.337)	2,5%
Rede e interconexão	(1.065.378)	(1.344.279)	-20,7%	(1.010.578)	5,4%	(3.270.433)	(4.018.289)	-18,6%
Gerais e administrativas	(167.330)	(155.809)	7,4%	(178.396)	-6,2%	(495.578)	(466.959)	6,1%
Custo dos produtos vendidos	(853.853)	(906.944)	-5,9%	(828.012)	3,1%	(2.327.709)	(2.474.736)	-5,9%
Provisão para devedores duvidosos	(58.071)	(55.534)	4,6%	(77.152)	-24,7%	(211.326)	(195.884)	7,9%
Outros	(104.197)	(121.152)	-14,0%	(94.173)	10,6%	(309.065)	(305.649)	1,1%
EBITDA	1.331.903	1.252.001	6,4%	1.330.896	0,1%	3.980.087	3.707.972	7,3%
Margem EBITDA	27,4%	24,6%	2,8p.p.	27,9%	-0,4p.p.	27,8%	25,2%	2,6p.p.
Depreciação & Amortização	(762.628)	(694.075)	9,9%	(757.072)	0,7%	(2.250.014)	(2.044.811)	10,0%
Depreciação	(417.756)	(376.195)	11,0%	(407.479)	2,5%	(1.227.064)	(1.113.788)	10,2%
Amortização	(344.872)	(317.880)	8,5%	(349.594)	-1,4%	(1.022.950)	(931.022)	9,9%
EBIT	569.275	557.926	2,0%	573.824	-0,8%	1.730.073	1.663.161	4,0%
Margem EBIT	11,7%	11,0%	0,8p.p.	12,0%	-0,3p.p.	12,1%	11,3%	0,8p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(74.337)	(90.237)	-17,6%	(72.706)	2,2%	(182.877)	(202.202)	-9,6%
Despesas financeiras	(267.175)	(209.124)	27,8%	(256.616)	4,1%	(701.702)	(528.258)	32,8%
Receitas financeiras	191.905	123.165	55,8%	184.469	4,0%	519.853	329.031	58,0%
Variações cambiais, líquidas	933	(4.279)	-121,8%	(560)	-266,8%	(1.029)	(2.975)	-65,4%
Lucro antes dos impostos	494.938	467.689	5,8%	501.117	-1,2%	1.547.196	1.460.959	5,9%
Imposto de renda e cont. social	(146.608)	(152.674)	-4,0%	(135.504)	8,2%	(461.120)	(454.318)	1,5%
Lucro Líquido	348.330	315.015	10,6%	365.614	-4,7%	1.086.076	1.006.640	7,9%

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

DESCRIÇÃO	3T14	3T13	% A/A	2T14	%T/T	9M 2014	9M 2013	% A/A
EBIT	569.274	557.926	2,0%	573.824	-0,8%	1.730.073	1.663.161	4,0%
Depreciação e amortização	762.628	694.075	9,9%	757.073	0,7%	2.250.014	2.044.811	10,0%
Adições ao ativo permanente	(959.744)	(925.523)	4%	(1.041.062)	-7,8%	(2.613.683)	(2.518.692)	3,8%
Variações nos ativos e passivos operacionais	511.748	987.410	-48,2%	489.535	4,5%	(1.273.897)	(1.102.757)	15,5%
Fluxo de Caixa Operacional Livre antes do leasing	883.906	1.313.888	-32,7%	779.370	13,4%	92.507	86.523	6,9%
Leasing LT Amazonas	-	(249.815)	-100,0%	182.271	-100,0%	182.271	(249.815)	-173,0%
Fluxo de Caixa Operacional Livre após o leasing	883.906	1.064.073	-16,9%	961.641	-8,1%	274.778	(163.292)	-268,3%
Resultado financeiro líquido	(74.336)	(90.238)	-17,6%	(72.707)	2,2%	(182.877)	(202.203)	-9,6%
Impostos (IR e CSSL)	(50.225)	(72.404)	-30,6%	(82.805)	-39,3%	(264.856)	(234.010)	13,2%
Movimentações de ativo/passivo não circulante	(115.827)	7.945	-1557,9%	(109.256)	6,0%	(221.766)	(261.739)	-15,3%
Aumento de capital social	18.972	-	n.a	-	n.a	18.972	-	n.a
Dividendos e JSCP pagos	(422.154)	(371.342)	13,7%	(413.655)	2,1%	(835.850)	(735.809)	13,6%
Fluxo de Caixa Líquido	240.336	538.034	-55,3%	283.218	-15,1%	(1.211.599)	(1.597.053)	-24,1%
Varição no caixa e equivalentes de caixa*	252.615	790.145	-68,0%	80.376	214,3%	(1.402.162)	(1.344.942)	4,3%

* exclui efeitos relacionados ao leasing

Anexo 4
TIM PARTICIPAÇÕES S.A.
Indicadores Operacionais

DESCRIÇÃO	3T14	3T13	% A/A	2T14	%T/T	9M 2014	9M 2013	% A/A
Base Celular Brasil (milhões)	277.409	268.440	3,3%	275.707	0,6%	277.409	268.440	3,3%
Penetração Total estimada	136,7%	135,5%	1,2p.p.	136,1%	0,6p.p.	136,7%	135,5%	1,2p.p.
Municípios Atendidos - TIM GSM	3.432	3.400	0,9%	3.429	0,1%	3.432	3.400	0,9%
Market share	26,9%	27,2%	-0,2p.p.	26,9%	0,0p.p.	26,9%	27,2%	-0,2p.p.
Total de Clientes ('000)	74.705	72.924	2,4%	74.203	0,7%	74.705	72.924	2,4%
Pré-pago	62.436	60.953	2,4%	61.963	0,8%	62.436	60.953	2,4%
Pós-pago	12.269	11.940	2,8%	12.239	0,2%	12.269	11.940	2,8%
Adições Brutas ('000)	6.675	6.921	-3,5%	6.386	4,5%	25.287	25.909	-2,4%
Adições Líquidas ('000)	502	729	-31,2%	551	-9,0%	1.273	2.548	-50,0%
Churn (%)	8,3%	8,6%	-0,3p.p.	7,9%	0,4p.p.	32,5%	32,8%	-0,3p.p.
ARPU (R\$)	17,4	18,6	-6,3%	17,3	0,7%	17,6	18,4	-4,5%
MOU	136	150	-9,5%	137	-1,1%	138	147	-6,6%
SAC (R\$)	31	31	1,9%	29	7,5%	30	29	3,7%
Aparelhos vendidos ('000)	3.178	3.151	0,9%	2.956	7,5%	8.579	9.338	-8,1%
Empregados	12.524	11.822	5,9%	12.483	0,3%	12.524	11.822	5,9%