

Divulgação de Resultado

1T10



Você, sem fronteiras.

TIM PARTICIPAÇÕES S.A. Anuncia seus Resultados Consolidados para o Primeiro Trimestre de 2010

BOVESPA¹

(lote = 1 ação)
TCSL3: R\$ 6,20
TCSL4: R\$ 4,58

NYSE¹

(1 ADR = 10 ações PN)
TSU: US\$ 26,53

(1) preços no fechamento de 03 de maio de 2010

Teleconferência de Resultados do 1T10

Teleconferência em Português:

04 de maio de 2010, às:
09h00 Horário de Brasília
08h00 Horário de Nova York

Teleconferência em Inglês:

04 de maio de 2010, às:
11h00 Horário de Brasília
10h00 Horário de Nova York

Para maiores informações,
acesse o site da Companhia:
www.tim.com.br/ri

Contatos de Relações com Investidores

ri@timbrasil.com.br
(+55 21) 4009-3742 / 4009-3446
/ 4009-3751

Avenida das Américas, 3434
Bloco 01 6º andar – Barra da
Tijuca
Rio de Janeiro, RJ - Brasil
CEP 22640-102
Fax: +55 21 4009-3990

Rio de Janeiro, 03 de maio de 2010 – TIM Participações S.A. (BOVESPA: TCSL3 e TCSL4; e NYSE: TSU), companhia que controla diretamente a TIM Celular S.A. e Intelig Telecomunicações Ltda., anuncia seus resultados para o primeiro trimestre de 2010. A TIM Participações S.A. ("TIM Participações" ou "TIM") presta serviços de telecomunicações em todo o Brasil.

As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto onde indicado de outra forma, são apresentadas em base consolidada em Reais (R\$), de acordo com a Legislação Societária Brasileira. Todas as comparações referem-se ao primeiro trimestre de 2009 (1T09) e quarto trimestre de 2009 (4T09). A análise da Demonstração de Resultados e Contas de Balanço se referem à TIM+Intelig, para números de 2009 em base pro forma, exceto onde indicado de outra forma.

Destaques 1T10

- **Sinais positivos de nossa Abordagem de Marketing:** (i) base Infinity ultrapassando 23 milhões de linhas, representando 2/3 da base do pré-pago total; (ii) 70% de adições brutas de pós-pago vieram das nossas ofertas Infinity e Liberty, (iii) alta adesão ao 'Chip avulso' (>60% de adições brutas de pós-pago consumer);
- **A Base de assinantes cresceu 17,3% A/A**, atingindo 42,4 milhões de linhas no mês de Março. **Adições brutas de 5,5 Mln recorde para o 1T (+42,4% A/A)**;
- **A Base de pós-pago atingiu 6,6 milhões de usuários (+6,9% A/A)** invertendo a tendência do 4T09 (-1,8% A/A). **Tendência de crescimento do mix pós-pago nas adições líquidas**, de 2,4% no 2T09 para 20,8% no mês de Março. Adições brutas em pós-pago cresceram 46,7% A/A;
- **Forte MOU de 100 minutos (+42,4% A/A)**. Novas ofertas estimulando o uso intra-rede (local e LD), mantendo custos de interconexão sob controle;
- **A Qualidade de Serviços da Rede atingiu 100% das metas da Anatel em Março**, preservando a qualidade do serviço apesar do grande aumento do uso;
- **A receita líquida de serviços atingiu R\$3.146 milhões, um crescimento de +5,4% A/A (ou +5,3% somente TIM)**. Considerando dados em IFRS (reportado pelo acionista controlador), **o crescimento (somente TIM) seria de +6,2% A/A. Crescimento de 2 dígitos na receita de voz sainte (+12,3% A/A)**;
- **O SAC 'comparável ao mercado' caiu para R\$78 (-24,6% A/A)** – seguindo a nova abordagem de mercado (Chip Avulso e racionalização do comissionamento) permitindo uma redução do SAC/ARPU para 3.3x;
- **OPEX caiu 3,7% A/A – manutenção do plano de eficiência para financiar a intensa atividade comercial**. Composição: CMV (-16%), Inadimplência (-33%), G&A e Pessoal (-8%), Rede e Interconexão (-4%) e Desp. Comercial (+10%);
- **EBITDA com forte crescimento de 30,9% A/A para R\$810 milhões**. A Margem EBITDA atingiu 24,8% (ou 25,8% TIM somente), uma grande melhora comparada aos 19,5% no 1T09 (ou 20,1% TIM somente). Considerando os números em IFRS, a margem (somente TIM) seria de ~29% no 1T10;
- **O Lucro líquido foi R\$30,0 milhões no 1T10** vs perda de R\$165,2 milhões A/A;
- **CAPEX totalizou R\$575,8 milhões (3x vs 1T09)** – para acelerar a integração da Intelig, ampliação da rede 3G e melhoria na capacidade 2G.

Mensagem da Administração

Após 1 ano de trabalho, estamos orgulhosos de anunciar que agora temos uma companhia muito melhor, não somente por causa dos sólidos resultados econômicos e financeiros reportado no primeiro trimestre, mas também devido ao fortalecimento dos fundamentos da companhia: alta qualidade, forte inovação, maior produtividade e ainda mais eficiência.

- **Nossa rede atingiu 100%** dos requisitos de qualidade da Anatel em março. Para nós isto representa um grande marco, porque mantivemos a qualidade de rede em alto padrão de qualidade **ao mesmo tempo em que** observamos **um aumento significativo do volume de tráfego por usuário** em 42% ano-a-ano (volume de tráfego total cresceu 64% ano-a-ano);
- **O plano Infinity atingiu mais de 23 milhões** de usuários, a maior comunidade de usuários do Brasil. No pós-pago conseguimos parar a erosão da base e agora estamos crescendo a um bom ritmo (150 mil usuários novos neste trimestre), ainda estável mesmo comparado ao forte período sazonal do 4T09;
- Continuamos **como o número 2 em valor** (receita de serviços e EBITDA), mantendo a preposição de valor alinhada com o crescimento;
- Nossa **receita de serviços começou apresentar evolução anual** neste trimestre (+5.4%), invertendo a tendência estável que vimos ao longo de 2009. Para a **receita de voz outgoing** também registramos um crescimento de dois dígitos (+12%) como resultado da estratégia focada em voz;
- Nossa **participação de mercado em receita de serviço** deve continuar acima de 26% - enquanto a participação de mercado por usuários ficou em 23,7%;
- **Forte crescimento do EBITDA** de 32% A/A para o segmento Móvel ou 31% A/A considerando a Intelig, enquanto **margem EBITDA** atingiu 25,8% (**subindo 570 bps A/A**) ou 24.8% considerando a Intelig (+530 bps A/A). Tal melhora é um sinal claro do bom balanço entre o aumento das receitas de serviço e o programa de eficiência nos custos em andamento.

Definitivamente somos uma **companhia melhor** depois destes 12 meses. Em um lado – **operacional** – observamos uma grande mudança nos elementos chave do negócio, onde melhoramos destacadamente em Inovação e Qualidade em Geral (rede e relacionamento), enquanto mantivemos o ritmo sustentável de crescimento da nossa base de assinantes.

Estamos consolidando os planos Infinity e Liberty lançados ano passado com muito bons resultados. Com o **Infinity**, cruzamos a **barreira dos 23 milhões de usuários** com uma notável contribuição a nossos resultados. Com o Liberty, a inovadora estratégia “chip avulso” mostrou outro conjunto de resultados encorajadores, onde quase 2/3 das adições brutas em pós-pago vieram com esta abordagem.

Todas estas realizações foram possíveis através da **extraordinária contribuição do ganho de produtividade** de nossos canais de vendas, onde quase dobramos no pós-pago e aumentamos significativamente no pré-pago.

Na perspectiva de rede, as melhorias mencionadas anteriormente foram apoiadas pelo fortalecimento e confiabilidade de nossa rede. Ativamos neste trimestre quatro vezes mais antenas 2G e 3G comparado ao mesmo período de 2009. A fase do desenvolvimento da cobertura 3G está acelerando e dobramos o número de cidades cobertas comparado a um ano atrás.

Outro "Turn-around"– A Intelig está sendo um ativo crucial para a TIM, permitindo interromper o forte aumento de custos com alugueis de meios (*leased lines*), em função do aumento do tráfego de dados e também ajudando a construir uma plataforma de rede robusta. **Neste trimestre iniciamos a fase da** integração, que engloba dentre outras ações:

- . Transferir o departamento de rede para a TIM
- . Transferir a força de vendas direta da TIM para a Intelig
- . Focar em serviços fixos e convergentes
- . Adotar uma abordagem econômica no lado operacional
- . Aumentar o Top-of-Mind com o CSP 23
- . Parceria com companhias de elétricas locais (ex: AES)
- . Iniciar força de vendas indiretas

Para finanças – também vemos evidências positivas após este período de um ano, e estamos satisfeitos em ver o ano começando a um ritmo tão bom. Começando com as **receitas de serviço, o crescimento de 5,3%** em relação ao ano anterior (somente TIM) é um bom sinal de aderência a nossa oferta e elasticidade positiva no aumento do tráfego. Descendo na análise, o **EBITDA mostrou grande desempenho com crescimento de 32%** em relação ao ano anterior, muito influenciado pela abordagem agressiva do plano de eficiência.

O ano de 2010 começou ótimo. Temos um ano desafiador pela frente, mas agora **estamos prontos**. Acredito que estamos no país certo, com muitas boas oportunidades inexploradas no setor de Telecom (especialmente fixo) e agora com uma companhia mais forte.

Incentivar a substituição de Fixo-Móvel continuará sendo uma de nossas prioridades estratégicas, junto com o lançamento agressivo do 3G (a mais alta velocidade em São Paulo), a renovação dos negócios da Intelig, o fortalecimento de nossa rede e continuar inovando são nossos objetivos para os próximos trimestres.

Luca Luciani

Desempenho Operacional

Panorama do Mercado Brasileiro

O mercado de telefonia móvel brasileiro atingiu 179,1 milhões de linhas ao final do 1T10 (+16,6% A/A), uma desaceleração de crescimento A/A se comparado ao 1T09 (+22,1%). A teledensidade no Brasil aumentou para 93% no trimestre, em comparação aos 82% no mesmo período do ano passado. É importante mencionar que grande parte do crescimento do mercado foi suportado por: i) venda de múltiplos SIM-Cards (maior parte no segmento pré-pago), ii) diferentes políticas de desconexão realizadas pelo mercado.

Adições líquidas do mercado cresceram 28% A/A em bases comparáveis

As adições líquidas do mercado totalizaram 5,2 milhões no primeiro trimestre contra 4,0 milhões no mesmo período do ano passado. Este número representa um aumento significativo de 70% (ou um crescimento orgânico de 28% – excluindo a limpeza de base feita pela TIM de quase um milhão de linhas em fevereiro de 2009). Na comparação com o trimestre passado, o 1T10 apresentou uma queda de 16,6%, tendo em vista que o quarto trimestre é sazonalmente um período de grande atividade comercial.

Decompondo a base nos segmentos pré-pago e pós-pago, o primeiro atingiu 147,7 milhões de usuários no trimestre (+17,8% A/A), representando 82,5% do mercado total. Já no pós-pago, o total de usuários atingiu 31,4 milhões, um aumento de 11,0% contra o mesmo período do ano passado.

O Desempenho da TIM

Nossa base total de assinantes encerrou o primeiro trimestre com 42.4 milhões de linhas, 17,3% acima do 1T09, e representando uma participação de mercado de 23,6%. O total de adições líquidas no período chegou a 1,3 milhões de linhas, ou 24,3% do total de adições líquidas do mercado. Este desempenho se compara ao resultado divulgado do 1T09 de adições líquidas de -306k linhas ou ~700k linhas em comparação orgânica.

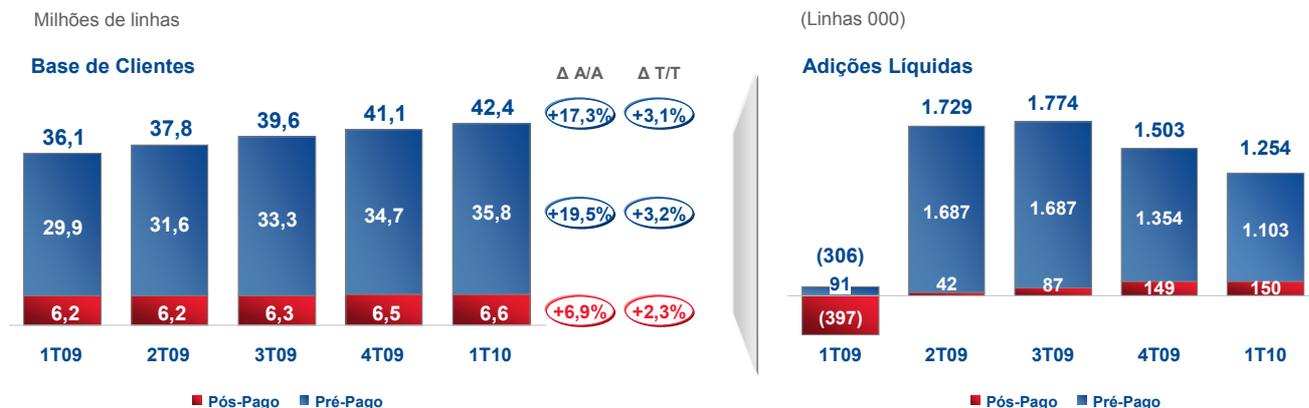
Adições brutas de 5,5 Mln mostram a melhor série do T1 ...

Como resultado do reposicionamento da Companhia e da excelente resposta aos nossos novos planos, as adições brutas registraram um forte crescimento 42,4% na comparação anual, atingindo 5,5 milhões de adições brutas (vs 3,8 milhões de linhas no 1T09), sendo recorde no 1T. No segmento pós-pago, o crescimento das adições brutas foi ainda mais alto, 46,7% A/A. Vale a pena destacar a grande aderência ao modelo de Chip avulso, que já representa 61% das adições brutas no pós-pago *consumer* do 1T10, mostrando o grande sucesso deste novo modelo para o segmento.

... Chip Avulso no pós-pago consumer já representa 61% de adições brutas

Nossas desconexões atingiram 4,2 milhões, levemente acima dos 4,1 milhões de linhas relatados no ano passado. No entanto, se olharmos a taxa de *churn*, ela atingiu 10,2% no período, uma melhora na comparação anual e trimestral (contra 11,5% e 11,4% respectivamente).

Base de Assinantes



Adições líquidas estáveis no pós-pago T/T apesar da sazonalidade do 4T

O segmento pós-pago atingiu 6,6 milhões de usuários (ou um crescimento de 6,9% A/A) invertendo a tendência de queda A/A observada no 4T09, -1,8%. As adições líquidas do pós-pago totalizaram 150k linhas no 1T10 (T/T estável mesmo se comparado a um trimestre sazonalmente muito forte). Este resultado reafirma nossa tendência de crescimento em adições líquidas no pós-pago, partindo de um mix de 2,4% no 2T09 para 20,8% no mês de março de 2010.

> 23 milhões de usuários no Plano Infinity

No **segmento pré-pago, o total de usuários atingiu 35,8 milhões**, 19,5% a cima do 1T09 – largamente impactado pelo plano Infinity, que atingiu a marca dos 23 milhões de usuários, e já representando ~2/3 de nossa base pré total.

Rede & Qualidade: Nossa cobertura GSM atingiu 93,4% da população urbana do país, servindo a cerca de 2.970 cidades. Nos indicadores de qualidade do SMP da Anatel, a TIM atingiu no mês de março, 100% das metas de qualidade de serviço de rede. Resultados que reforçam o comprometimento da TIM em fornecer serviços de voz de qualidade em meio a um consistente crescimento de tráfego, seguindo nossa estratégia de incentivo ao uso.

Já em relação à nossa cobertura de dados, a TIM oferece tecnologia GPRS para 100% de sua área de atuação, enquanto 75% também possuem a cobertura por tecnologia EDGE. Quanto à nossa tecnologia de Terceira Geração (3G), a TIM está presente em mais de 116 cidades – alcançando ~47% da população urbana do Brasil. A expansão da nossa tecnologia 3G baseia-se em estratégia de 'right on spot', apoiada por uma infra-estrutura própria.

Desempenho de Mercado

No 1T10, a TIM seguiu a mesma abordagem go-to-market vista nos trimestres anteriores, e focou em consolidar suas ofertas lançadas ano passado: Infinity e Liberty, junto com os incentivos do modelo de 'Chip Avulso'. Essencialmente, são ofertas direcionadas ao estímulo ao uso (local + LD) sob conceito de comunidade.

Resultados positivos vindos de nossas ofertas

Já podemos ver **resultados construtivos desta estratégia**, como: (i) Base Infinity ultrapassando a marca de 23 milhões de linhas, e representando 2/3 da base total de pré-pago, (ii) 70% das adições brutas vindo do Infinity e Liberty, (iii) alta aderência ao modelo de 'Chip Avulso' (>60% das adições brutas de pós-pago) – resultando em fortes adições de pós-pago no período mesmo comparado ao 4T09. Os pilares de nossa estratégia se mantêm como pontos-chave: ampliar nossa comunidade através de ofertas diferenciadas e com grande compromisso com a qualidade da rede e atendimento – associado à um crescimento rentável.

Para o segmento pós-pago, a TIM lançou a oferta 'Infinity Zero', um plano inovador sem assinatura mensal - o cliente só paga pela utilização mensal e ainda pode contar com os benefícios do plano Infinity (cobrança por chamada, para chamadas locais e LD usando o código CSP41). Ainda no segmento, a TIM também lançou no trimestre o plano 'Liberty+100', com preço de assinatura mensal promocional de R\$ 49,00. Este plano inclui os mesmos benefícios do plano Liberty (chamadas ilimitadas dentro da comunidade TIM), mas também inclui 100 minutos para chamadas fora da rede TIM e também inclui chamadas ilimitadas para usuários de Rádio. A oferta se baseia no modelo de Chip Avulso.

Para o segmento pré-pago, a TIM manteve o incentivo à oferta Infinity através da promoção de 25 centavos (local e longa distância usando o CSP 41), impulsionando o uso e crescimento da base de clientes. A Companhia lançou também outro produto inovador para o segmento, o 'TIM Fixo Pré', uma oferta de voz fixa sem assinatura ou recarga mínima obrigatória. Este novo produto reforça o portfólio de produtos convergentes da TIM, adicionando uma atrativa e simples solução para telefonia fixa residencial.

Para a Intelig, a TIM começou a fase de recuperação da empresa, lançando o 10º aniversário da Intelig com a campanha 'Promoção Aniversário 10 Anos Intelig 23', oferecendo chamadas de longa distância (para o Brasil e outros 23 países) por apenas R\$ 0,10 por minuto. Também no 1T10, a Intelig lançou o 'Intelig Combo', que oferece telefonia fixa junto com o primeiro plano de banda larga de alta velocidade com tecnologia BPL (Banda Larga por Linha de Energia), através uma parceria com a AES Eletropaulo.

Para serviço de dados, a TIM continua a incentivar o uso de conexão de dados através de planos de micro-browsing. No trimestre, a Companhia começou a oferecer planos de dados diários para clientes pré-pago. O plano permite aos clientes utilizar até 40MB em seus aparelhos por apenas R\$ 2,90, o preço mais baixo do mercado.

Ainda em serviço de dados, a TIM completou seu portfólio de acesso a internet em Janeiro, lançando o serviço '**TIM Wi-Fi**', disponível exclusivamente para clientes TIM pós-pago. A nova oferta consiste em acesso a internet por Wi-Fi em locais públicos através da parceria

(Vex). Existem três pacotes limitados válidos: Wi-Fi Dia (acesso por 24h), Wi-Fi Semana (7 dias de acesso) e Wi-Fi Mês (30 dias de acesso).

Em relação à aparelhos, a TIM começou a vender aparelhos desbloqueados parcelados em 12x sem juros, seguindo a estratégia do 'Chip Avulso' iniciada em 2009. Clientes podem adquirir aparelhos desbloqueados, em 12 prestações, de nosso completo e inovador portfólio de aparelhos. Durante este trimestre, a Companhia lançou o novo 'Motorola Quench', com tecnologia Android, e o Samsung Blue Earth, um aparelho *eco-friendly*.

Também tivemos algumas campanhas sociais específicas, intensificando o compromisso da TIM com a sustentabilidade e com a sociedade. Em janeiro nós criamos um canal nacional de doações através de SMS para ajudar as vítimas das tempestades ocorridas em Angra dos Reis (RJ) e São Luiz do Paraitinga (SP).

Outra iniciativa da TIM no 1T10 foi patrocinar a segunda edição da campanha 'Earth Hour' no Brasil, um evento internacional que pretende alertar para o aquecimento global desligando as luzes por uma hora predeterminada. A TIM convidou 14 milhões de clientes, através de SMS, para participar dessa iniciativa, também postando a contagem regressiva no Twitter e também promoveu um concurso cultural.

Em resumo, o primeiro trimestre de 2010 aprimorou ainda mais a abordagem de 2009: inovação, estímulo à utilização dentro da comunidade TIM (Local + LD), com excelente qualidade de rede e compromisso com a sociedade.

Desempenho Financeiro

Dados financeiros selecionados – Receita

DESCRIÇÃO	1T10 TIM+Intelig	1T09 TIM+Intelig	% A / A	4T09 TIM+Intelig	% T / T
R\$ milhares					
Receita Bruta	4.639.624	4.457.639	4,1%	4.958.063	-6,4%
Serviços de Telecomunicações	4.340.918	4.080.107	6,4%	4.635.564	-6,4%
Serviços de Telecomunicações - Móvel	4.071.807	3.838.438	6,1%	4.360.276	-6,6%
Assinatura e Utilização	2.038.987	1.869.488	9,1%	2.228.491	-8,5%
Longa Distância	570.508	454.439	25,5%	567.543	0,5%
Interconexão	918.789	1.036.307	-11,3%	997.975	-7,9%
VAS - Serviços adicionais	484.153	429.683	12,7%	488.640	-0,9%
Outras receitas	59.370	48.521	22,4%	77.627	-23,5%
Serviços de Telecomunicações - Fixa	269.111	241.669	11,4%	275.288	-2,2%
Receita de Mercadorias	298.706	377.532	-20,9%	322.499	-7,4%
Impostos e Descontos	(1.370.181)	(1.283.952)	6,7%	(1.415.912)	-3,2%
Impostos e descontos s/ serviços	(1.194.988)	(1.095.109)	9,1%	(1.249.095)	-4,3%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(175.193)	(188.843)	-7,2%	(166.817)	5,0%
Receita Líquida	3.269.443	3.173.687	3,0%	3.542.151	-7,7%
Serviços	3.145.930	2.984.998	5,4%	3.386.469	-7,1%
Produtos	123.513	188.689	-34,5%	155.682	-20,7%

Receitas Operacionais

Receita Bruta de serviço Móvel: +6,1% A/A

Receita bruta de serviços alcançou \$4.341 milhões no primeiro trimestre de 2010, subindo 6,4% em relação ao ano anterior (ou 6,1% quando comparado somente a operação móvel). Quanto à Receita bruta de produto, 1T10 alcançou R\$ 299 milhões, uma queda significativa de 20,9% em comparação ao ano anterior – resultando em Receita bruta totais de R\$4.640 milhões no 1T10, aumento de 4,1% versus o mesmo período no ano passado.

Os principais detalhamentos e destaques da Receita bruta para a operação móvel estão apresentados a seguir:

Notável melhoria na receita de voz 'outgoing': 12,3% A/A

Receita de outgoing voz (uso+LD) melhorou 12,3% em relação ao ano anterior graças aos serviços locais e LD e mostrando uma elasticidade positiva da nossa estratégia de voz. O resultado vem demonstrando uma aceleração em relação ao crescimento anual do 4T09 (+3,1%) e ainda maior se comparado à queda de 4,4% observada no 1Q09.

Receita de uso e assinatura alcançou R\$2.039 milhões este trimestre, um crescimento anual de 9,1%, acelerando em relação ao crescimento anual do 4Q09 (+0,7%). A melhora vem seguindo o ótimo desempenho dos planos Infinity e Liberty que mostraram o equilíbrio ideal entre o crescimento da base com maior padrão de uso. Vale à pena notar que o segmento pré-pago mostrou crescimento de Receita de dois dígitos neste trimestre.

Promovendo a substituição F-M

Receita de longa distância atingiu R\$571 milhões no trimestre, um forte crescimento de 25,5% em comparação ao ano anterior e acelerando novamente versus a comparação trimestral do ano anterior de +13,7%). O crescimento de Receita em LD é mais uma

evidência da elasticidade positiva vinda de nossas novas ofertas (que promovem o conceito de comunidade, também para ligações de LD). O tráfego de LD cresceu 5 vezes na comparação anual, sinais de migração de tráfego de F-F para M-M e tráfego novo vindo do segmento pré-pago.

Reduzindo a MTR para 21% da receita bruta de serviços

Receita de interconexão diminuiu 11,3% em comparação ao ano anterior para R\$919 milhões, seguindo a queda de 8,1% no tráfego entrante. Esta tendência continua principalmente devido à substituição de tráfego F-M e o uso cada vez maior de ligações dentro das próprias redes (para a TIM e mercado como um todo). As novas ofertas permitiram que a Companhia reduzisse a dependência da VU-M, que agora representa menos de 21% da receita bruta de serviços (vs. 25% um ano atrás).

Receita VAS registrou R\$484 milhões, um crescimento de 12,7% quando comparados ao mesmo período do ano passado. Como resultado, a receita bruta de VAS contabilizou 11% da receita de serviços. O crescimento veio principalmente de serviços inovadores via browsing móvel (ou seja, e-mails, social networking e etc).

Forte adesão à estratégia de Chip-avulso

A Receita de aparelhos diminuiu 20,9% para R\$299 milhões. A queda reflete o sucesso da oferta 'TIM Chip-avulso' para o pós-pago, que agora representa mais de 60% das adições brutas no segmento *consumer*. É importante destacar que no 1T10, as adições brutas cresceram mais de 40% em ambos os segmentos, pós-pago e pré-pago. Quanto ao volume de aparelhos vendidos, 1T10 diminuiu 1,1% vs. 1T09, enquanto o preço também caiu 21.8% no mesmo período.

Receita de Fixo

Inclui receita da Intelig e TIM fixo, **a receita bruta** totalizou R\$269 milhões no trimestre, aumentando 11,4% quando comparados ao pro-forma no 1T09. O aumento foi principalmente devido pelo maior uso de voz LD (como um resultado da nova campanha de marketing da Intelig) e crescimento de dados vindo do segmento corporativo.

Receita líquidos de serviços: +5,4% A/A

A Receita líquida total de serviços alcançou R\$3.146 milhões, um crescimento de +5,4% A/A (ou +5,3% somente TIM). Considerando dados em IFRS (reportado pelo acionista controlador), **o crescimento (somente TIM) seria de +6,2% A/A. Crescimento de dois dígitos na receita de voz sainte (+12,3% A/A).** O desempenho é devido ao forte crescimento do tráfego de voz associado com uma elasticidade positiva – e ainda representando uma melhoria significativa na tendência de estagnação verificada no ano anterior. A **Receita líquida de aparelhos** registrou R\$ 124 milhões, uma grande queda de 34,5% quando comparado ao 1T09, seguindo a estratégia TIM Chip-avulso. A **Receita líquida total** somou R\$ 3.269 milhões neste trimestre, um crescimento de 3,0% quando comparado ao 1T09.

Qualidade de Rede 100% vs. MOU de +42% A/A

MOU (minutos de uso) cresceu para 100 minutos no 1T10, ou +42,4% vs. 70 minutos registrados no 1T09 e igual a performance do trimestre passado (4T), apesar do impacto sazonal. O crescimento significativo do tráfego observado no período foi concentrado dentro de nossa rede (mantendo os custos de interconexão sob controle). Tal forte crescimento de tráfego foi seguido por um CAPEX mais alto (3x maior que no 1T09) e uma abordagem técnica rigorosa na rede, objetivando uma excelente qualidade de rede - como confirmado pelo índice da Anatel de 100% em março.

**ARPU em
R\$24,0
reduzindo a
tendência de
queda A/A**

ARPU (receita média por usuário) registrou R\$ 24,0 no 1T10, uma redução de 8,6% em relação ao ano anterior, seguindo a tendência do mercado móvel. Esta tendência é explicada pelo efeito do múltiplo SIM Card, aumento da teledensidade em classes de renda menores além de recorrentes quedas de receita entrante (*incoming*). No entanto, a TIM está reduzindo gradualmente a erosão ARPU anual (de 11,7% no 1T09 para 8,6% no 1T10), como resultado de melhor aquisição de qualidade do cliente (suportado por nossas ofertas) e uma consistente política de desconexão.

Dados financeiros selecionados – Custos e Despesas Operacionais

DESCRIÇÃO	1T10 TIM+Intelig	1T09 TIM+Intelig	% A / A	4T09 TIM+Intelig	% T / T
R\$ milhares					
Custos da Operação	(2.459.645)	(2.555.232)	-3,7%	(2.560.514)	-3,9%
Custo de pessoal	(151.893)	(175.744)	-13,6%	(153.361)	-1,0%
Comercialização	(790.155)	(719.572)	9,8%	(919.214)	-14,0%
Rede e interconexão	(1.022.261)	(1.067.668)	-4,3%	(1.083.522)	-5,7%
Gerais e administrativas	(112.179)	(118.442)	-5,3%	(123.980)	-9,5%
Custo dos produtos vendidos	(272.930)	(324.451)	-15,9%	(203.340)	34,2%
Provisão para devedores duvidosos	(92.627)	(138.235)	-33,0%	(82.353)	12,5%
Outras receitas (despesas) operacionais	(17.600)	(11.120)	58,3%	5.256	-

Custos e Despesas Operacionais

Queda OPEX apesar da intensa atividade comercial

Custos e despesas operacionais totais somaram R\$ 2.460 milhões no 1T10, uma queda de 3,7% em comparação ao ano anterior – mantendo o plano de eficiência e reduzindo custos discricionários para financiar a intensa atividade comercial. No front comercial, a TIM manteve o principal pilar de sua abordagem: i) ofertas atraentes com incentivos em ligações dentro da própria rede (evitando pressão de custos de interconexão); ii) Estratégia Chip-avulso (objetivando em reduzir subsídios e inadimplência) e iii) canais de vendas seletivas (melhorando a produtividade).

Os Detalhamentos do Custos e Despesas são apresentados a seguir:

Despesas pessoais caíram para R\$ 152 milhões, uma redução significativa de 13,6% quando comparada ao 1T09. A queda é explicada pela reestruturação da companhia (diminuindo as camadas de gerenciamento e foco comercial) e redução de força de trabalho no período (-12.3% A/A).

Despesas de Vendas e Marketing continuam crescendo

Despesas de Venda e Marketing alcançaram R\$ 790 milhões, 9,8% maior quando comparado ao mesmo período do último ano, principalmente devido a: **1) comissionamento na aquisição** – refletindo em aumento de adições brutas (mais de 40% em ambos os segmentos); **2) comissionamento de recarga** – seguindo aumento de receita do pré-pago; **3) taxas de FISTEL** – resultado do crescimento da base de assinantes e maiores adições líquidas no período. A TIM também manteve despesas de propaganda e publicidade em alto patamar (porém igual a comparação do ano passado) para dar suporte à novas ofertas e também maior conscientização de marca.

Queda de custo de Interconexão em meio ao significativo crescimento de tráfego

Custo de Rede e Interconexão diminuiu 4,3% no A/A para R\$1.022 milhões neste trimestre. Apesar do significativo aumento de tráfego (MOU +42% em comparação ao ano anterior) e base de crescimento de cliente (+17,3%), a TIM conseguiu reduzir o custo de interconexão – principalmente devido ao crescimento geral de tráfego foi concentrado dentro de nossa rede. Quanto ao custo fixo de rede, registramos um aumento com relação ao ano anterior seguindo a desenvolvimento da rede 3G no trimestre e integração da rede com a Intelig. A TIM ainda controla o andamento do crescimento de custos de linha alugadas seguindo uma abordagem seletiva em comercialização de banda larga móvel.

Despesas Gerais e Administrativas (G&A) somaram R\$112 milhões no 1T10, diminuindo 5,3% em comparação com o ano anterior, principalmente devido a uma redução com serviços terceirizados. A redução sobre as G&A é um dos esforços da Companhia em cortar custos discricionários.

Custos de Produtos Vendidos caiu 15,9% em comparação ao ano anterior para \$273 milhões no trimestre. A redução reflete a queda no volume de venda de aparelhos e redução no preço médio dos aparelhos.

Despesas com Inadimplência reduziram para R\$93 milhões (-33,0% em comparação ao ano anterior) enquanto a base de cliente pós-pago no período cresceu +6,9%. A tendência de queda da Inadimplência consistentes em comparação ao ano passado é uma evidência de abordagem racional de modelo mercadológico, baseada em uma eficiente pontuação de crédito do cliente e sucesso da estratégia do TIM Chip-avulso. Como resultado, a inadimplência como uma porcentagem de Receita de serviço líquida, alcançou 2,9% neste trimestre, uma queda significativa vs. os 4,6% no 1T09.

Custos de Aquisição de Cliente (SAC) em uma **base comparável de mercado** (SAC= subsídio + comissionamento + despesas completas com propaganda) permaneceu em R\$78 no 1T10, 24,6% menor quando comparado ao mesmo período do ano passado. O resultado evidencia que nossa nova abordagem de mercado visa um sistema de comissionamento racional e menor subsídio de aparelho - em meio a uma forte adição bruta de +42,4% em comparação ao ano passado - permitindo que a TIM reduzisse a **proporção SAC/ARPU** para 3.3x no 1T10 vs. 4.0x no 1T09.

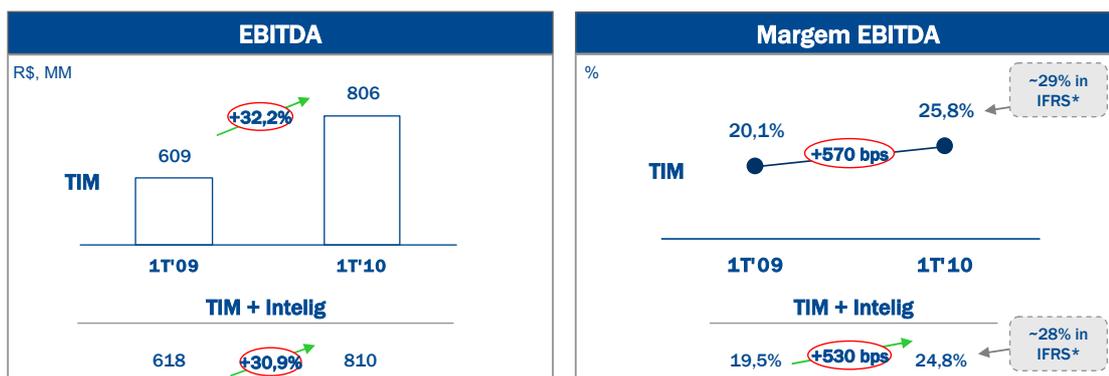
A inadimplência caiu 33% A/A racional

SAC (comp. de mercado) em R\$78 queda de 24.6% A/A

EBITDA

EBITDA (resultado antes de juros, impostos, depreciação e amortização) **com forte crescimento de 30,9% A/A para R\$810 milhões. A Margem EBITDA atingiu 24,8% (ou 25,8% TIM somente)**, uma grande melhora comparada aos 19,5% no 1T09 (ou 20,1% TIM somente). Considerando os números em IFRS, a margem (somente TIM) seria de ~29% no 1T10. A forte melhora de margem no comparativo A/A foi suportada por um forte crescimento da receita de serviços no trimestre e redução de OPEX apesar da intensa atividade comercial e crescimento do tráfego.

EBITDA e margem EBITDA



* Dados IFRS de acordo com reportado pelo acionista controlador

Depreciação e Amortização

A **Depreciação e amortização** contabilizaram R\$667 milhões no primeiro trimestre, uma queda de 0,7% quando comparadas ao 1T09 e um aumento de 2,8% T/T.

EBIT

O **EBIT (resultado operacional antes de juros e impostos)** totalizou R\$143 milhões no 1T10. Na comparação anual, o EBIT apresentou resultado bem superior à perda de R\$54 milhões, registrada no 1T09 – seguindo um melhor resultado no EBITDA do trimestre.

Resultado Financeiro Líquido

As **Despesas financeiras líquidas** totalizaram R\$74 milhões no trimestre, 7,1% acima quando comparadas ao 1T09 principalmente devido a um maior endividamento (R\$ 4.079 milhões vs. R\$3.473 no 1T09), mas parcialmente compensado por menor custo médio de dívida.

Imposto de Renda e Contribuição Social

O **Imposto de Renda e Contribuição Social** atingiram R\$38,9 milhões, uma queda de 9,3% A/A explicada por uma menor base fiscal no 1T09 (proveniente de liquidação de contratos de hedge).

Lucro Líquido

O **Lucro Líquido alcançou** R\$30,0 milhões no 1T10, contra uma perda de R\$165,2 milhões no 1T09, em função da melhoria no crescimento da receita de serviços e maior eficiência em custos.

Investimentos (CAPEX)

Investimentos totalizaram R\$575,8 milhões no 1T10, aproximadamente três vezes a quantia investida em 1T09 – continuando a focar nos esforços da Companhia para melhorar ainda mais a qualidade do serviço, a capacidade da rede 2G e também expandir a cobertura 3G, que em Abril ampliou o número de cidades para 116.

Posição financeira líquida e fluxo de caixa livre

A **Dívida Bruta totalizou R\$ 4.079 milhões** (dos quais 67% em longo prazo), um aumento em relação à R\$3.473 milhões no 1T09. Tal aumento é devido ao desembolso das linhas de crédito proveniente do BNDES e BEI. A dívida da Companhia é composta por financiamentos de longo prazo com o BNDES (Banco Nacional do Desenvolvimento), BNB (Banco do Nordeste do Brasil) e com BEI (Banco Europeu de Investimento), bem como empréstimos de outras instituições financeiras locais e internacionais.

Aproximadamente 27% de nossa dívida total está expressa em moeda estrangeira (USD e JPY), e estão 100% protegidos por hedge em moeda local. **Custo médio da dívida ficou em 9,9%** no 1T10 comparado aos 12,5% no 1T09.

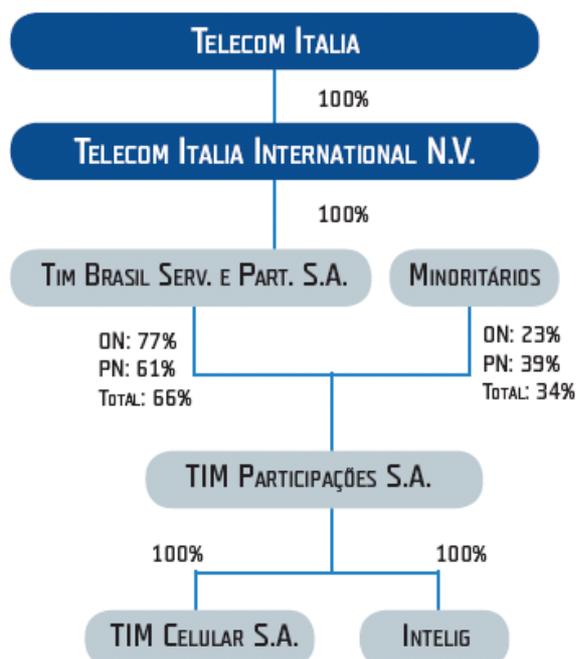
O caixa e as disponibilidades alcançaram R\$ 1.521 milhões, resultando em uma posição de dívida líquida (dívida bruta menos disponibilidades) de R\$ 2.557.

O Fluxo de Caixa Operacional Livre foi de -R\$716 milhões – EBITDA de R\$810 milhões, uma variação sazonal negativa do capital de giro em R\$950 milhões e R\$576 milhões de CAPEX no período. Como resultado, a TIM gerou um fluxo de caixa líquido de -R\$874 milhões no 1T10.

Dividendos

A assembléia geral de acionistas, realizada em 27 de abril de 2010, aprovou a distribuição de dividendos, no montante de R\$204,1 milhões (e equivalente a R\$0,1251 por ações preferenciais e R\$1,251 por ADR). O valor integral será distribuído como dividendos aos acionistas preferenciais da Companhia. Os acionistas que compraram ações até 27 de abril de 2010, inclusive, terão os direitos a dividendos. O pagamento do referido dividendo será em 25 de junho de 2010.

Estrutura Societária



Sobre a TIM Participações S.A.

A TIM Participações S.A. é uma companhia holding, que presta serviços de telecomunicações em todo o território nacional através de suas subsidiárias, TIM Celular S.A. e Intelig Telecomunicações LTDA. A TIM Participações é uma empresa controlada pela TIM Brasil Serviços e Participações S.A., subsidiária do grupo Telecom Itália. A TIM iniciou suas operações no Brasil em 1998 e se consolidou como uma empresa nacional a partir de 2002, tornando-se a primeira operadora móvel a ter presença em todos os estados do Brasil.

A TIM atua como operadora de serviços de telefonia móvel, fixa, longa distância e transmissão de dados, sempre com o foco na qualidade dos serviços prestados aos seus clientes. Através da tecnologia GSM, a TIM possui um alcance nacional de aproximadamente 94% da população urbana, sendo a maior cobertura GSM do Brasil, com presença em 2.970 cidades. A TIM conta também com uma extensa cobertura de dados em todo país, sendo 100% GPRS, 75% com EDGE, além de possuir uma sofisticada rede de Terceira Geração (3G) disponível para mais de 35% da população urbana do Brasil. A Companhia também possui acordos de roaming internacional para clientes TIM; são mais de 430 redes disponíveis em mais de 200 países nos seis continentes.

A marca TIM possui uma forte associação aos atributos de inovação e qualidade. Ao longo de sua trajetória no país, tornou-se a pioneira no lançamento de diversos produtos e serviços, como a introdução do MMS e do Blackberry no Brasil. Dando continuidade a essa trajetória, a Companhia renovou seu portfólio de ofertas em 2009, buscando se posicionar como a operadora que faz "Planos e Promoções que Revolucionam". A TIM lançou duas famílias de planos – 'Infinity' e 'Liberty' além do sofisticado plano 'Da Vinci'. O novo portfólio é baseado em um conceito inovador, com grande incentivo ao uso (tarifação por chamada, uso ilimitado) e sempre explorando o conceito de comunidade TIM, com mais de 42 milhões de linhas em todo país.

Em dezembro de 2009, a empresa concluiu o processo de incorporação de 100% da Intelig. A empresa atua como provedora de telefonia fixa, longa distância e transmissão de dados no Brasil. Anunciada em abril do mesmo ano, a incorporação ampliará a infra-estrutura de rede da TIM, uma combinação que permite acelerar o desenvolvimento da rede 3G, otimizar custos de aluguel de meios, e também melhorar nosso posicionamento competitivo no mercado de telefonia.

TIM Participações é uma empresa de capital aberto que possui ações listadas na Bolsa de Valores de São Paulo e ADRs (American Depositary Receipts) negociadas na Bolsa de Valores de Nova York (NYSE). A TIM também é integrante de um seletor grupo de empresas que compõem a carteira do ISE (Índice de Sustentabilidade Empresarial) da BM&FBOVESPA.



- » **Empresa integrada com uma cobertura nacional desde 2002**
- » **Rede: maior cobertura GSM e qualidade comprovada**
- » **Ofertas inovadoras: novos conceitos aproveitando a comunidade TIM**
- » **Marca: associada a inovação e atributos de qualidade**
- » **Sustentabilidade: mantida no índice ISE de 2010**

Considerações Futuras

Este documento pode conter algumas previsões acerca de eventos futuros. Tais previsões não constituem fatos consumados e refletem as crenças e expectativas dos administradores da Companhia. Os termos "antecipa", "acredita", "estima", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "projeta", "objetiva", bem como outros similares, visam identificar tais previsões que, evidentemente, envolvem riscos ou incertezas futuras previstas ou não pela Companhia. Portanto, os resultados operacionais futuros da Companhia podem divergir das atuais expectativas e o leitor não deve basear-se exclusivamente nas informações aqui contidas. As previsões apenas refletem as opiniões na data em que foram formuladas e a Companhia não está obrigada a atualizá-las à luz de novas informações ou acontecimentos futuros.

Anexos

- Anexo 1: Balanço Patrimonial
- Anexo 2: Demonstrações de Resultados
- Anexo 3: Demonstrações de Resultados 2009 Pro-forma TIM+Intelig
- Anexo 4: Demonstração de Fluxo de Caixa
- Anexo 5: EBITDA
- Anexo 6: Indicadores Operacionais Consolidados
- Anexo 7: Glossário

As demonstrações financeiras completas, incluindo as notas explicativas, estão disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia: www.tim.com.br/ri

Anexo 1

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

Balanco Patrimonial (BR GAAP)

(R\$ Milhares)

DESCRIÇÃO	1Q10	4Q09	% T / T	1Q09*
ATIVO	16.513.559	17.449.734	-5,4%	14.260.713
CIRCULANTE	5.844.023	6.766.521	-13,6%	4.299.775
Caixa e equivalentes de caixa	1.505.403	2.413.032	-37,6%	450.953
Aplicações Financeiras	16.016	146.145	-89,0%	5.271
Contas a receber	2.334.461	2.480.143	-5,9%	2.259.895
Estoques	276.933	406.434	-31,9%	431.159
Impostos e contribuições a recuperar	870.942	906.153	-3,9%	560.052
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19.820	32.709	-39,4%	38.223
Despesas antecipadas	639.105	238.270	168,2%	509.499
Operações com derivativos	54.231	49.237	10,1%	10.094
Outros ativos	127.112	94.398	34,7%	34.628
NÃO CIRCULANTE	10.669.536	10.683.213	-0,1%	9.960.938
Realizável a Longo Prazo				
Aplicações financeiras	15.084	16.567	-9,0%	9.009
Contas a receber	35.353	41.269	-14,3%	-
Impostos e contribuições a recuperar	229.597	221.738	3,5%	228.732
Imposto de renda e contribuição social diferidos	196.886	196.886	0,0%	110.763
Depósitos judiciais	306.786	227.521	34,8%	150.659
Despesas antecipadas	14.181	9.847	44,0%	13.073
Operações com derivativos	31.831	29.027	9,7%	124.086
Outros ativos	11.934	11.863	0,6%	7.268
Permanente				
Imobilizado	5.296.068	5.323.174	-0,5%	4.566.173
Intangível	4.430.349	4.494.342	-1,4%	4.611.658
Diferido	101.467	110.979	-8,6%	139.517
PASSIVO	16.513.559	17.449.734	-5,4%	14.260.713
CIRCULANTE	4.864.890	5.736.889	-15,2%	3.774.434
Fornecedores	2.272.529	3.099.983	-26,7%	1.533.194
Financiamentos e empréstimos	1.369.945	1.417.363	-3,3%	1.242.698
Operações com derivativos	53.037	48.122	10,2%	23.826
Obrigações trabalhistas	117.293	106.811	9,8%	117.663
Impostos, taxas e contribuições	711.909	724.105	-1,7%	561.484
Dividendos a pagar	224.601	224.652	0,0%	193.294
Outros passivos	115.576	115.853	-0,2%	102.275
NÃO CIRCULANTE	3.296.003	3.390.130	-2,8%	2.839.837
Financiamentos e empréstimos	2.648.527	2.742.595	-3,4%	2.306.232
Operações com derivativos	93.467	113.200	-17,4%	34.895
Provisão para contingências	207.376	208.167	-0,4%	254.560
Passivo atuarial	7.464	7.527	-0,8%	6.353
Impostos, taxas e contribuições	37.295	29.141	28,0%	-
Obrigações decorrentes de descontinuidade de ativos	243.156	237.094	2,6%	217.375
Outros passivos	58.718	52.406	12,0%	20.422
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8.352.666	8.322.715	0,4%	7.646.442
Capital social	8.149.096	8.149.096	0,0%	7.613.610
Reservas de capital	15.569	15.569	0,0%	34.330
Reservas de lucros	158.050	158.050	0,0%	142.516
Lucro (Prejuízo) do período	29.951	-	-	(144.014)

* TIM sem Intelig

Anexo 2

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

Demonstrações de Resultados Pro-forma TIM sem Intelig (BR GAAP)

(R\$ Milhares)

DESCRIÇÃO	1T10 TIM	1T09 TIM	% A / A	4T09 TIM	% T / T
Receita Líquida	3.120.220	3.034.625	2,8%	3.404.131	-8,3%
Serviços	2.996.708	2.845.936	5,3%	3.248.450	-7,7%
Produtos	123.512	188.689	-34,5%	155.681	-20,7%
EBITDA	805.853	609.451	32,2%	958.537	-15,9%
Margem EBITDA	25,8%	20,1%	5,7 p.p	28,2%	-2,3 p.p

Demonstrações de Resultados TIM+Intelig (BR GAAP)

(R\$ Milhares)

DESCRIÇÃO	1T10 TIM+Intelig	1T09 TIM+Intelig	% A / A	4T09 TIM+Intelig	% T / T
Receita Bruta	4.639.624	4.457.639	4,1%	4.958.063	-6,4%
Serviços de Telecomunicações	4.340.918	4.080.107	6,4%	4.635.564	-6,4%
Serviços de Telecomunicações - Móvel	4.071.807	3.838.438	6,1%	4.360.276	-6,6%
Assinatura e Utilização	2.038.987	1.869.488	9,1%	2.228.491	-8,5%
Longa Distância	570.508	454.439	25,5%	567.543	0,5%
Interconexão	918.789	1.036.307	-11,3%	997.975	-7,9%
VAS - Serviços adicionais	484.153	429.683	12,7%	488.640	-0,9%
Outras receitas	59.370	48.521	22,4%	77.627	-23,5%
Serviços de Telecomunicações - Fixa	269.111	241.669	11,4%	275.288	-2,2%
Receita de Mercadorias	298.706	377.532	-20,9%	322.499	-7,4%
Impostos e Descontos	(1.370.181)	(1.283.952)	6,7%	(1.415.912)	-3,2%
Impostos e descontos s/ serviços	(1.194.988)	(1.095.109)	9,1%	(1.249.095)	-4,3%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(175.193)	(188.843)	-7,2%	(166.817)	5,0%
Receita Líquida	3.269.443	3.173.687	3,0%	3.542.151	-7,7%
Serviços	3.145.930	2.984.998	5,4%	3.386.469	-7,1%
Produtos	123.513	188.689	-34,5%	155.682	-20,7%
Custos da Operação	(2.459.645)	(2.555.232)	-3,7%	(2.560.514)	-3,9%
Custo de pessoal	(151.893)	(175.744)	-13,6%	(153.361)	-1,0%
Comercialização	(790.155)	(719.572)	9,8%	(919.214)	-14,0%
Rede e interconexão	(1.022.261)	(1.067.668)	-4,3%	(1.083.522)	-5,7%
Gerais e administrativas	(112.179)	(118.442)	-5,3%	(123.980)	-9,5%
Custo dos produtos vendidos	(272.930)	(324.451)	-15,9%	(203.340)	34,2%
Provisão para devedores duvidosos	(92.627)	(138.235)	-33,0%	(82.353)	12,5%
Outras receitas (despesas) operacionais	(17.600)	(11.120)	58,3%	5.256	-
EBITDA	809.798	618.455	30,9%	981.637	-17,5%
Margem EBITDA	24,8%	19,5%	5,3 p.p	27,7%	-2,9 p.p
Depreciação e amortização	(667.215)	(671.968)	-0,7%	(648.742)	2,8%
Depreciação	(374.665)	(367.900)	1,8%	(375.262)	-0,2%
Amortização	(292.550)	(304.068)	-3,8%	(273.480)	7,0%
EBIT	142.583	(53.513)	-	332.895	-57,2%
Margem EBIT	4,4%	-1,7%	-	9,4%	-5,0 p.p
Resultado Financeiro Líquido	(73.709)	(68.797)	7,1%	(31.912)	131,0%
Despesas financeiras	(290.149)	(286.507)	1,3%	(198.497)	46,2%
Receitas financeiras	216.440	217.710	-0,6%	166.585	29,9%
Lucro antes dos impostos	68.874	(122.310)	-	300.983	-77,1%
Imposto de renda e contribuição social	(38.923)	(42.929)	-9,3%	47.790	-
Lucro (prejuízo) líquido	29.951	(165.239)	-	348.773	-91,4%

Anexo 3

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

Demonstrações de Resultados de 2009 (BR GAAP)

Pro-forma TIM+Intelig

(R\$ Milhares)

DESCRIÇÃO	1T09	2T09	3T09	4T09	2009
Receita Bruta	4.457.639	4.779.798	4.822.618	4.958.063	19.018.118
Serviços de Telecomunicações	4.080.107	4.206.468	4.334.353	4.635.564	17.256.492
Serviços de Telecomunicações - Móvel	3.838.438	3.932.696	4.050.855	4.360.276	16.182.265
Assinatura e Utilização	1.869.488	1.950.420	2.019.782	2.228.491	8.068.181
Longa Distância	454.439	453.087	468.051	567.543	1.943.120
Interconexão	1.036.307	978.828	993.839	997.975	4.006.949
VAS - Serviços adicionais	429.683	483.284	495.580	488.640	1.897.187
Outras receitas	48.521	67.077	73.603	77.627	266.828
Serviços de Telecomunicações - Fixa	241.669	273.772	283.498	275.288	1.074.227
Receita de Mercadorias	377.532	573.330	488.265	322.499	1.761.626
Impostos e Descontos	(1.283.952)	(1.293.788)	(1.382.966)	(1.415.912)	(5.376.618)
Impostos e descontos s/ serviços	(1.095.109)	(1.088.470)	(1.148.834)	(1.249.095)	(4.581.508)
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(188.843)	(205.318)	(234.132)	(166.817)	(795.110)
Receita Líquida	3.173.687	3.486.010	3.439.652	3.542.151	13.641.500
Serviços	2.984.998	3.117.998	3.185.519	3.386.469	12.674.984
Produtos	188.689	368.012	254.133	155.682	966.516
Custos da Operação	(2.555.232)	(2.722.130)	(2.667.310)	(2.560.514)	(10.505.186)
Custo de pessoal	(175.744)	(155.240)	(161.138)	(153.361)	(645.483)
Comercialização	(719.572)	(841.502)	(887.604)	(919.214)	(3.367.892)
Rede e interconexão	(1.067.668)	(1.008.787)	(1.055.408)	(1.083.522)	(4.215.385)
Gerais e administrativas	(118.442)	(128.907)	(117.699)	(123.980)	(489.028)
Custo dos produtos vendidos	(324.451)	(466.727)	(335.308)	(203.340)	(1.329.826)
Provisão para devedores duvidosos	(138.235)	(95.671)	(102.887)	(82.353)	(419.146)
Outras receitas (despesas) operacionais	(11.120)	(25.296)	(7.266)	5.256	(38.426)
EBITDA	618.455	763.880	772.342	981.637	3.136.314
Margem EBITDA	19,5%	21,9%	22,5%	27,7%	23,0%
Depreciação e amortização	(671.968)	(678.387)	(693.589)	(648.742)	(2.692.686)
Depreciação	(367.900)	(373.021)	(379.906)	(375.262)	(1.496.089)
Amortização	(304.068)	(305.366)	(313.683)	(273.480)	(1.196.597)
EBIT	(53.513)	85.493	78.753	332.895	443.628
Margem EBIT	-1,7%	2,5%	2,3%	9,4%	3,3%
Resultado Financeiro Líquido	(68.797)	265.439	88.603	(31.912)	253.333
Despesas financeiras	(286.507)	(28.631)	(74.618)	(198.497)	(588.253)
Receitas financeiras	217.710	294.070	163.221	166.585	841.586
Lucro antes dos impostos	(122.310)	350.932	167.356	300.983	696.961
Imposto de renda e contribuição social	(42.929)	(37.956)	27.579	47.790	(5.516)
Lucro (prejuízo) líquido	(165.239)	312.976	194.935	348.773	691.445

Anexo 4

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

Demonstração de Fluxo de Caixa (BR GAAP)

(R\$ Milhares)

	1T10	4T09	%	1T09*
EBIT	142.583	325.133	-56,1%	(31.771)
Depreciação e amortização	667.215	630.450	5,8%	641.222
Adições ao ativo permanente	(575.847)	(995.631)	-42,2%	(194.444)
Variações nos ativos e passivos operacionais	(949.786)	1.148.647	-	(1.665.550)
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL LIVRE	(715.835)	1.108.599	-	(1.250.543)
Impostos (IR e CSSL)	(26.034)	(56.571)	-54,0%	(31.702)
Dividendos e Juros sobre o capital próprio pagos	(51)	(62)	-17,7%	(70)
Aumento de capital social	-	516.725	-	-
Efeito aquisição Intelig (incorporação HOLDCO)	-	(632.774)	-	-
Resultado financeiro líquido	(73.709)	(59.580)	23,7%	(69.314)
Depósitos judiciais	(77.565)	(17.364)	346,7%	(4.268)
Outras movimentações	19.538	828	2259,6%	8.966
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO	(873.656)	859.801	-	(1.346.931)

* TIM sem Intelig

Anexo 5

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

EBITDA

(R\$ Milhares)

Reconciliação do EBITDA	1T10	1T09*	% A / A	4T09*	% T / T
Lucro Líquido	29.951	(165.239)	-	348.773	-91,4%
(+) Provisão para IR e CS	(38.923)	(42.929)	-9,3%	47.790	-
(+) Resultado Financeiro Líquido	(73.709)	(68.797)	7,1%	(31.912)	131,0%
EBIT	142.583	(53.513)	-	332.895	-57,2%
(+) Amortização e Depreciação	(667.215)	(671.968)	-0,7%	(648.742)	2,8%
EBITDA	809.798	618.455	30,9%	981.637	-17,5%

* Pro-forma TIM+Intelig

Anexo 6

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

Indicadores Operacionais Consolidados

TIM sem Intelig

	1T10	1T09	4T09	% A / A	% T / T
Base Celular Brasil (milhões)	179,1	153,7	174,0	16,6%	3,0%
Penetração Total estimada	93,0%	80,6%	90,6%	12,5 p.p.	2,5 p.p.
Municípios Atendidos - TIM GSM	2.970	2.772	2.958	7,1%	0,4%
Market share	23,6%	23,5%	23,6%	0,2 p.p.	0,0 p.p.
Total de Clientes ('000)	42.356	36.096	41.102	17,3%	3,1%
Pré-pago	35.754	29.923	34.651	19,5%	3,2%
Pós-pago	6.602	6.174	6.452	6,9%	2,3%
Adições Brutas ('000)	5.462	3.836	6.059	42,4%	-9,9%
Adições Líquidas ('000)	1.254	-306	1.503	-	-16,6%
Churn	10,2%	11,4%	11,5%	-1,2 p.p.	-1,2 p.p.
ARPU (R\$)	24,0	26,2	27,0	-8,6%	-11,1%
MOU	100	70	99	42,4%	0,4%
SAC Comparação Mercado (R\$)	78	104	82	-24,6%	-4,3%
Investimentos (R\$ milhões)	575,8	194,4	995,6	196,2%	-42,2%
Empregados	8.950	10.209	9.231	-12,3%	-3,0%

Anexo 7

Glossário

Termos Financeiros

CAPEX (*capital expenditure*) – investimento de capital.
Capital de giro = Ativo Circulante Operacional – Passivo Circulante Operacional.
Dívida / EBITDA = Índice usado para medir a capacidade que a Companhia tem de pagar sua dívida com a geração de caixa operacional no período.
Dívida líquida = Dívida bruta – disponibilidades.
EBIT = Resultado operacional antes de juros e impostos.
EBITDA = Resultado operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização.
Fluxo de caixa operacional = EBITDA – CAPEX.
Margem EBITDA = EBITDA / Receita Operacional Líquida.
PDD – Provisão para devedores duvidosos, onde é provisionado um montante estimado de contas de realização duvidosa.
PL – Patrimônio líquido.
Subsídio = (receita líquida de mercadorias – custo de mercadorias vendidas + descontos dados por fornecedores) / adições brutas.

Tecnologia e Serviços

CSP – Código de Seleção de Prestadora.
EDGE (*Enhanced Data rates for Global Evolution*) – Velocidades elevadas de transmissão de dados para a evolução global. Técnicas desenvolvidas para aumentar a velocidade de transmissão de dados, criando uma verdadeira banda larga para os aparelhos que utilizam a tecnologia GSM. Os primeiros celulares EDGE disponíveis oferecem velocidades que podem atingir até 200 Kbps, dependendo do modelo do aparelho.
GSM (*Global System for Mobile Communications*) – Sistema global avançado de tecnologia de comunicação móvel. O GSM é hoje o padrão mais popular implantado mundialmente.
SMP – Serviço Móvel Pessoal.
SMS (*Short Message Service*) – Serviço de mensagens curtas de texto para aparelhos celulares, possibilitando o envio e recebimento de mensagens alfanuméricas.
3G/HSDPA (*High-Speed Downlink Packet Access*) – tecnologia 3G capaz de conduzir maiores velocidades de transmissão de dados, permitindo ao usuário móvel a utilização da internet em banda larga, com altas velocidades para downloads.

Indicadores Operacionais

Adições brutas – Total de novos clientes adquiridos no período
Adições líquidas = adições brutas – desconexões.
ARPU (*Average Revenue per user*) – Receita líquida de serviços por base média de clientes no período.
ARPM (*Average Revenue per Minute*) – ARPU / MOU
Taxa de churn – Taxa percentual que mede o número de clientes. desconectados durante um determinado período de tempo.
Clientes – Número de acessos em serviço.
Market share – Participação do mercado estimado = n°. de clientes da Companhia / n°. de clientes da área de atuação.
MOU (*minutes of use*) – média mensal em minutos do tráfego por cliente = (Total de minutos originados + minutos entrantes) / média mensal de clientes do período.
Penetração do mercado = (n°. de clientes da companhia + n°. estimado de clientes das concorrentes) / cada 100 habitantes da área de atuação da Companhia.
SAC – Custo de aquisição por cliente = (despesas de publicidade e propaganda + comissões + subsídio) / adições brutas.
VU-M – Valor de autorização de uso móvel.