



Telesp Celular Participações

3T03 - Reunião APIMEC

29/10/03

Ressalvas quanto a Considerações Futuras

Algumas informações apresentam nossa visão de futuro e perspectivas ("alvos"), tais como o crescimento da base de assinantes, a distribuição dos vários serviços a serem oferecidos e os resultados provenientes dos mesmos. Essas informações estão sendo disponibilizadas com o exclusivo intuito de elucidar como pretendemos expandir nossos negócios, portanto elas não têm o objetivo de propiciar projeções para o alcance de tais alvos.

Muitos fatores podem distorcer nossos resultados reais comparativamente aos alvos que estão sendo apresentados a seguir, incluindo fatores políticos e econômicos brasileiros, o desenvolvimento de tecnologias competitivas, o acesso ao capital necessário para o alcance dos objetivos e o surgimento de forte competição nos nossos mercados alvo.

1) Para fins de comparação, o 2T03 está pro forma com 100% de consolidação com TCO.

2) As informações com maiores detalhes sobre as operadoras da TCP estão disponíveis no press release.



The logo for Vivo, consisting of the word "vivo" in a white, lowercase, sans-serif font, oriented vertically on a blue rectangular background.

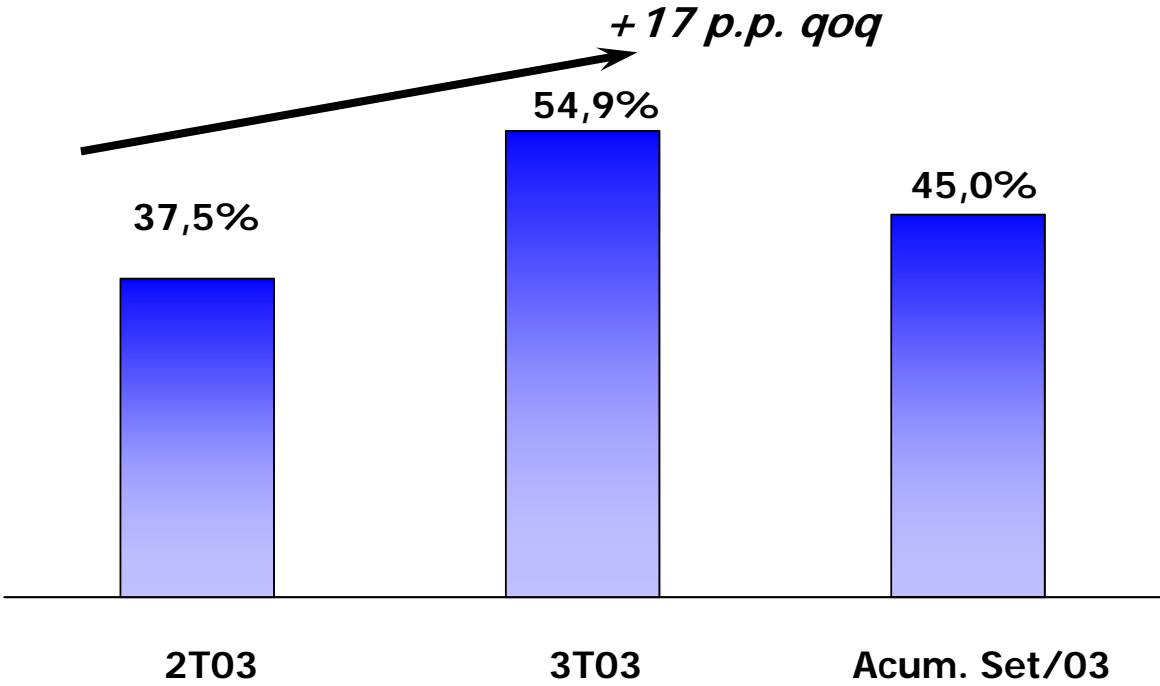
Destques do 3T03

- Melhora do cenário macroeconômico
- Forte crescimento do mercado
- Competição mais racional comparada com 2T03
- 3 competidores em SP ao invés de 4
- Consolidação da marca Vivo
- Entrada *CSP* (Código de Seleção de Prestadora) e *Bill & Keep*
- Crescente participação dos serviços de dados



Liderança Consolidada

Market Share de Adições Líquidas* - TCP



Adições Líquidas TCP	2T03	3T03	Acum. Set/03
	405	788	1.193

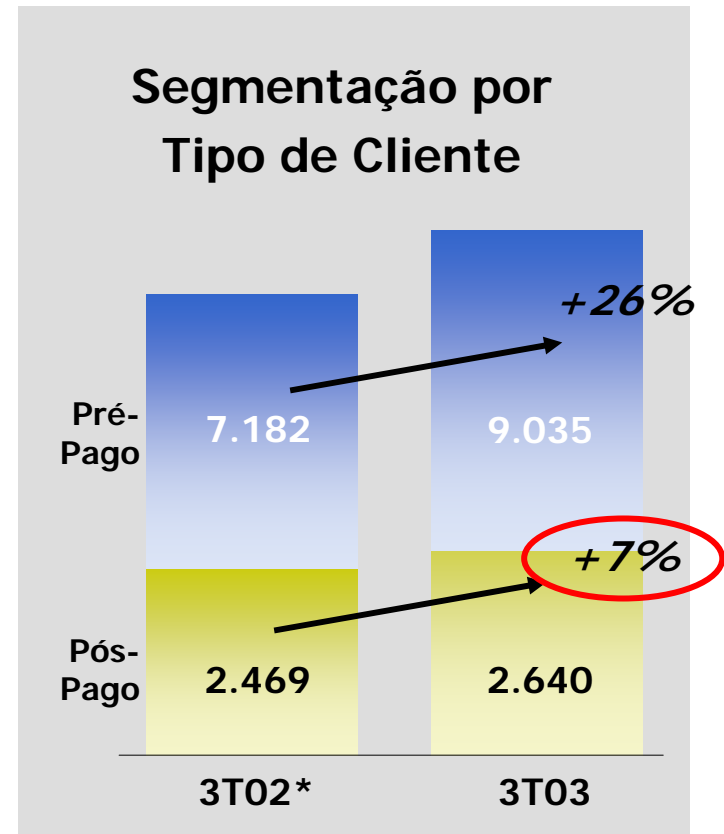
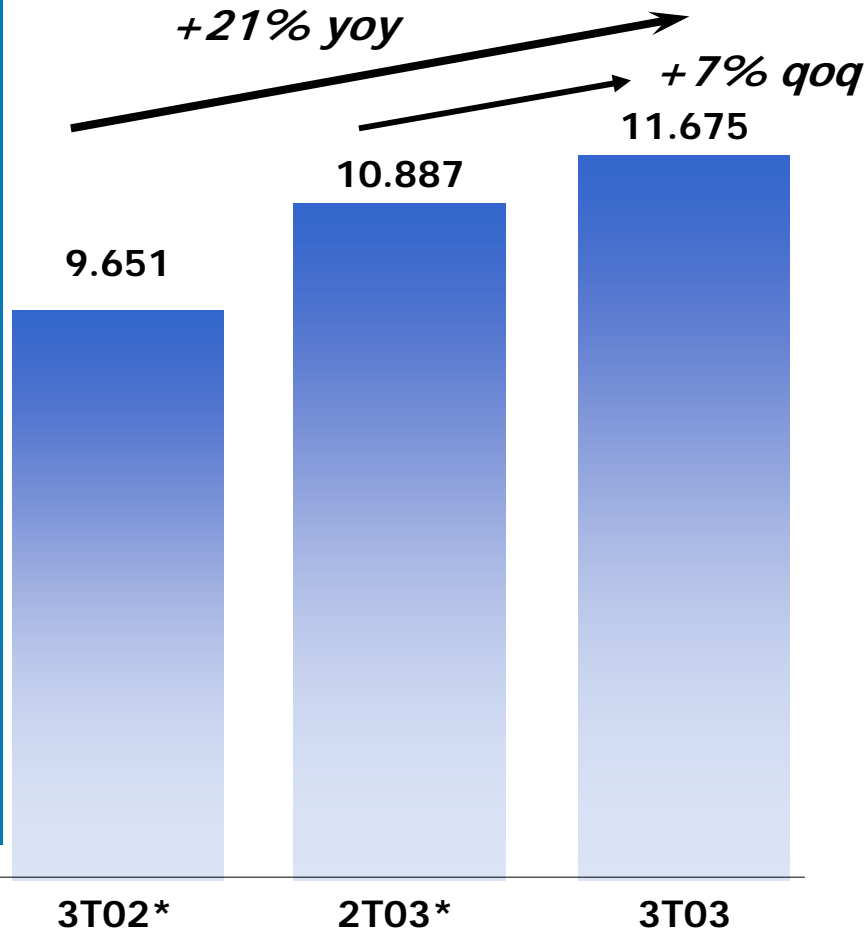
*Fonte: Anatel.

Para o cálculo do market share é considerado os clientes da CTBC.



Sólidos Resultados Comerciais

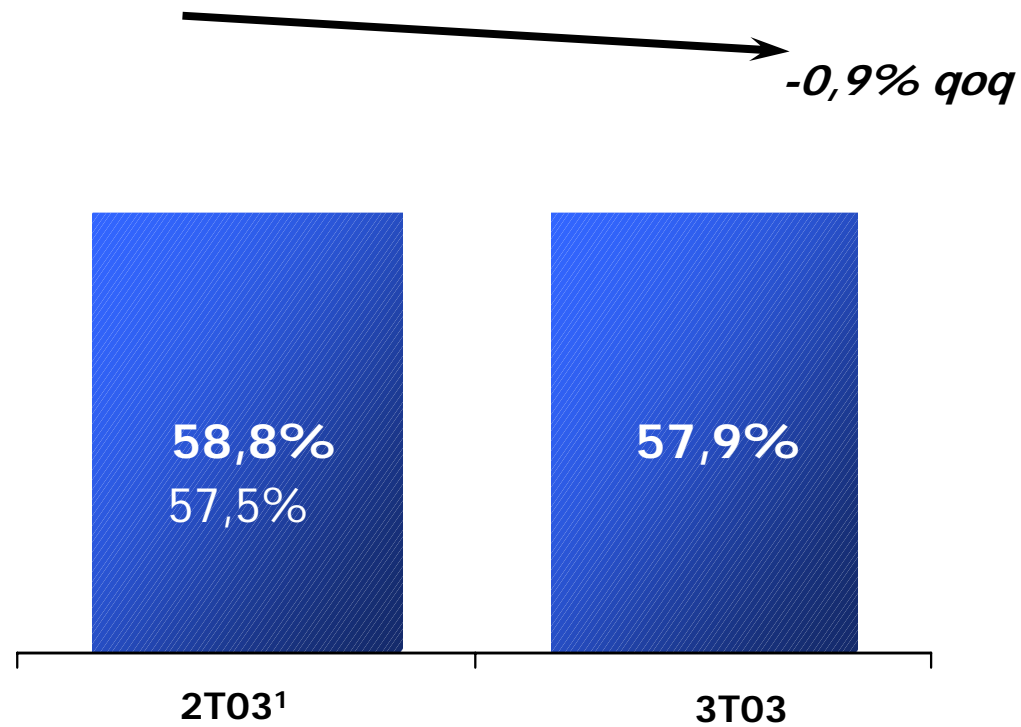
Base de Clientes (milhares)



* Incluir 100% de consolidação pro forma de TCO

The logo for Vivo, consisting of the word "vivo" in a white, lowercase, sans-serif font, oriented vertically on a blue rectangular background.

Consolidação do Market Share ² - TCP



¹ Inclui 100% de consolidação pro forma da TCO no 2T03

² Dados estimados pela TCP



The logo for Vivo, consisting of the word "vivo" in a white, lowercase, sans-serif font, oriented vertically on a blue background.

Liderança no Segmento Corporativo

The logo for Vivo Empresas, featuring the word "vivo" in a blue, lowercase, sans-serif font above the word "EMPRESAS" in a blue, uppercase, sans-serif font.

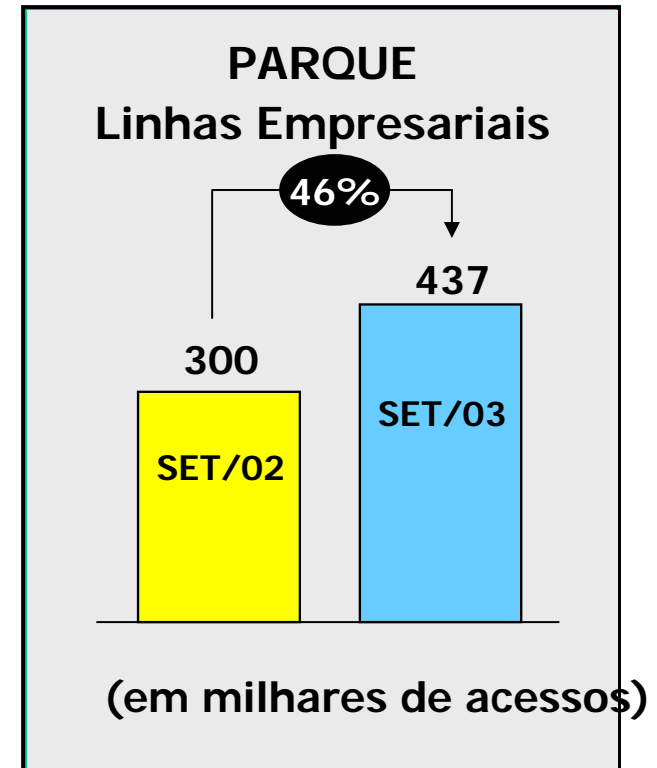
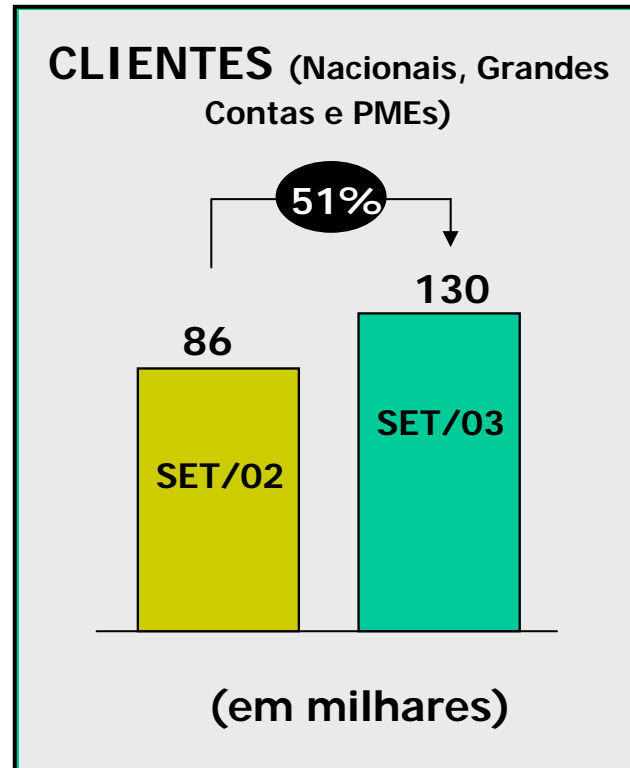
**A MAIOR OPERADORA DO SEGMENTO
EMPRESARIAL DO PAÍS**

- **Estrutura direcionada a empresas**
- **Canais de vendas diretos e indiretos**
- **Marketing segmentado**
- **Força de vendas especializada em dados e soluções integradas**





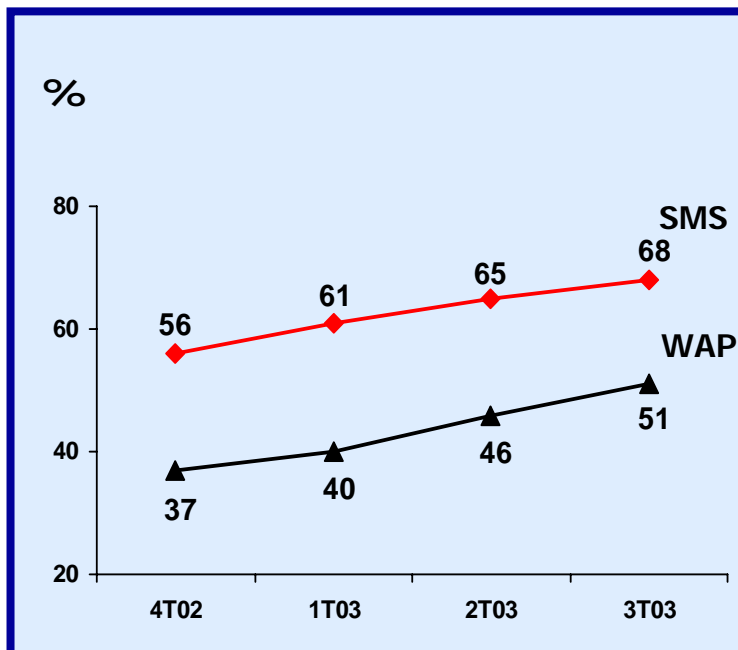
Indicadores de performance TCP



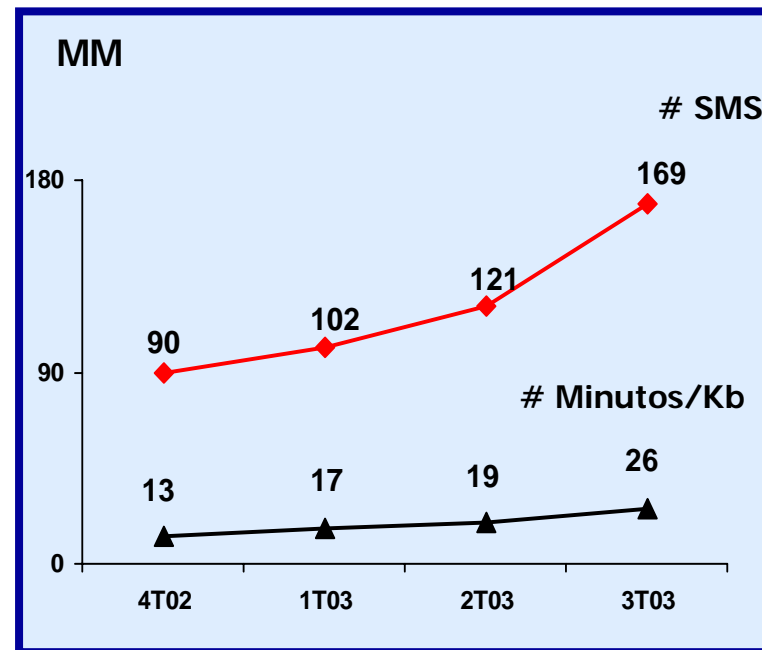


Evolução de SMS e WAP

Base Enabled



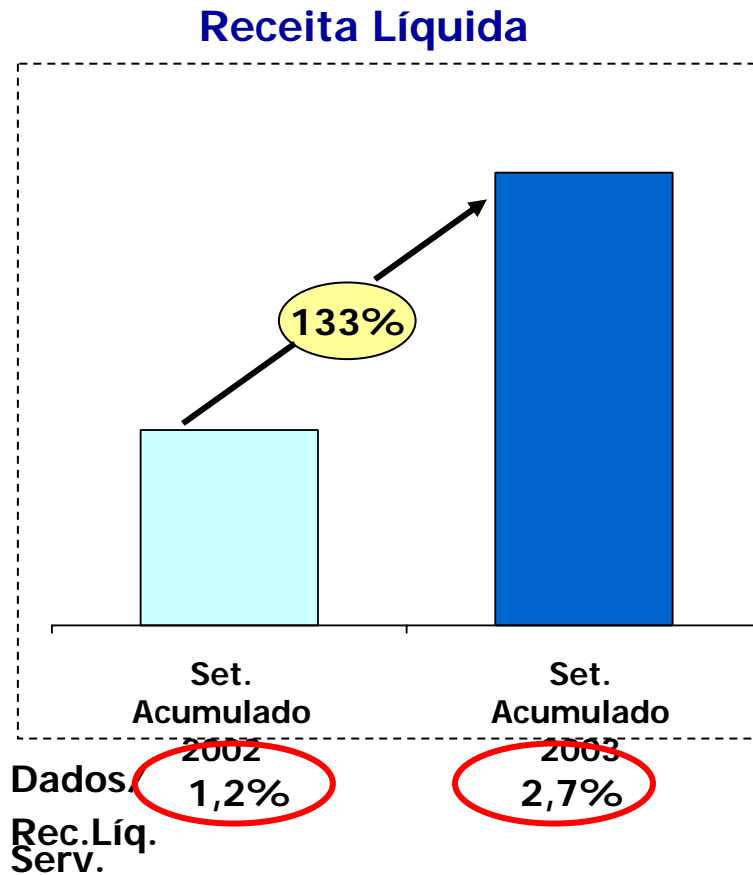
de SMS / Minutos WAP



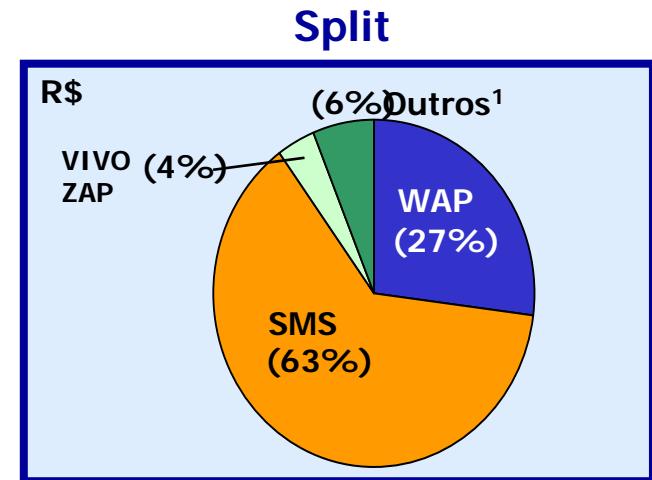
Nota: 1 minuto = 5,7 Kb



Evolução da Receita de Dados



Por Serviço

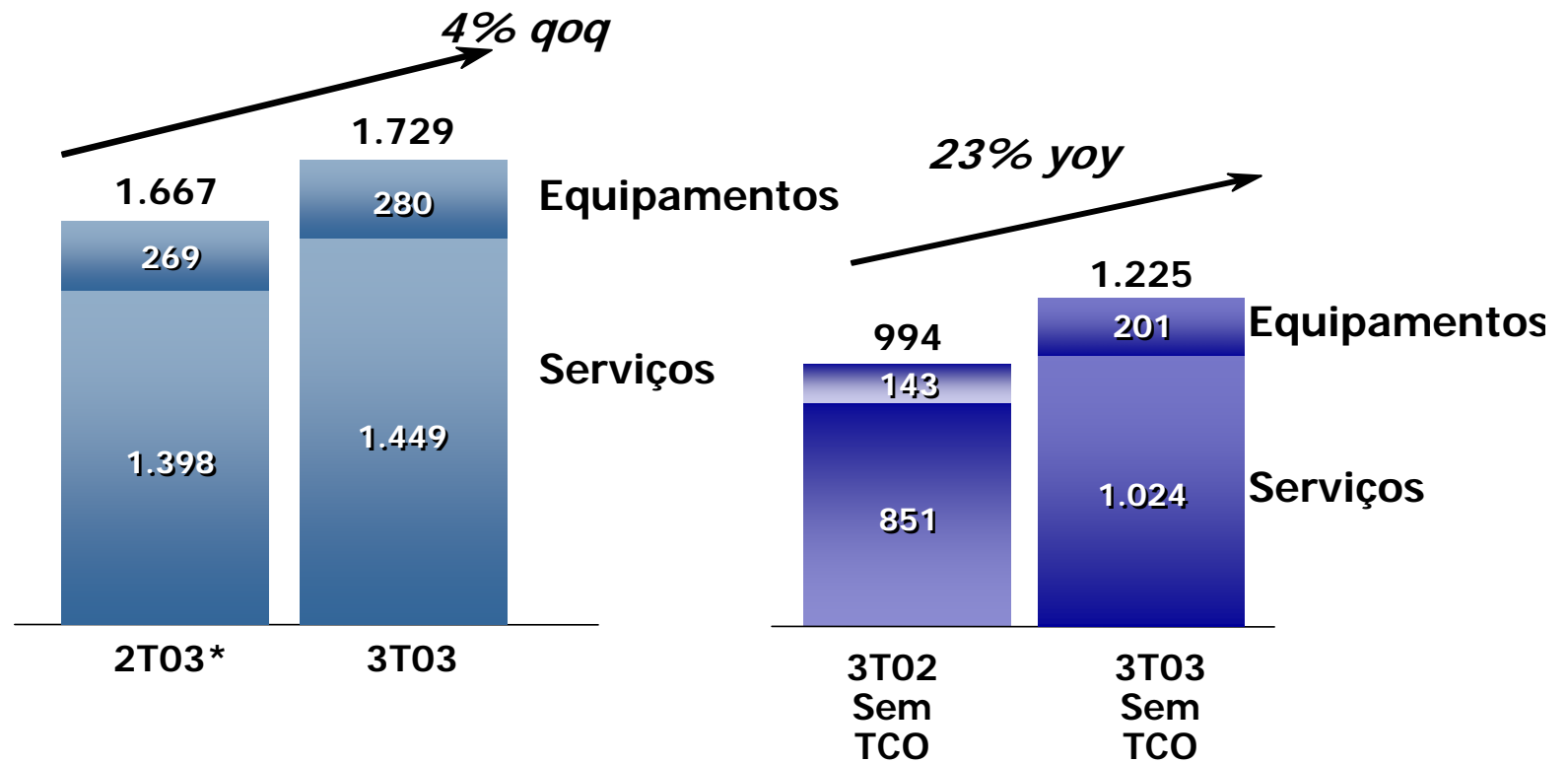


¹ Outros inclui portal de voz, *download*, escritório móvel, equipe móvel, serviço de rastreamento e chat de voz



Crescimento Sustentado da Receita Oper. Líq.

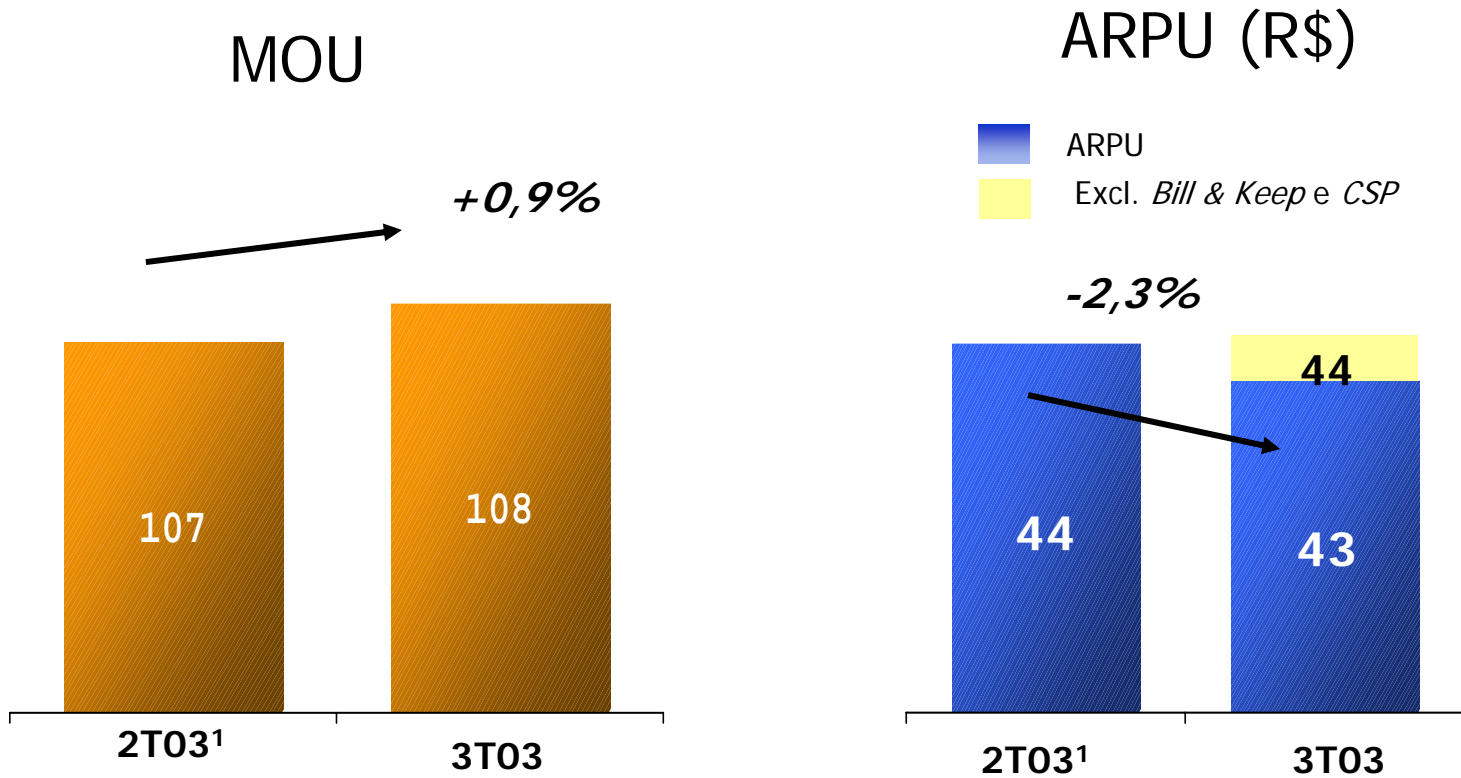
(R\$ milhões)



* Inclui 100% de consolidação pro forma da TCO



MOU e ARPU - TCP



¹ Inclui 100% de consolidação pro forma da TCO no 2T03

Estrutura de Custos Operacionais Controlada

(R\$ milhões)	3T03	2T03 ¹	2T03-3T03
Pessoal	(79)	(79)	0%
Custos dos Serv. Prest	(219)	(259)	-15,4%
Interconexão	(89)	(130)	-31,5%
CMV	(355)	(345)	2,9%
Comercialização	(305)	(296)	3,0%
Marketing	(50)	(60)	-16,7%
G&A	(80)	(97)	-17,5%
Outras rec./ (despesas)	<u>17</u>	<u>13</u>	30,8%
TOTAL CUSTOS OPERACIONAIS	(1.021)	(1.064)	-4,0%

¹ Inclui 100% de consolidação pro forma de TCO no 2T03





Estrutura de Custos Operacionais Controlada

% da Receita Operacional Bruta	3T03	2T03	2T03-3T03 c/TCO
Pessoal	4,6%	4,8%	-0,2 p.p.
Custos dos Serv. Prest	12,7%	15,6%	-2,9 p.p.
Interconexão	5,2%	7,8%	-2,6 p.p.
CMV	20,5%	20,7%	-0,2 p. p
Comercialização	17,6%	17,7%	-0,1 p. p
Marketing	2,9%	3,6%	-0,7 p.p.
G&A	4,6%	5,8%	-1,2 p.p.
Outras rec./ (despesas)	<u>1,0%</u>	<u>0,8%</u>	0,2 p. p.
TOTAL CUSTOS OPERACIONAIS	59,2%	63,8%	-4,6 p.p.

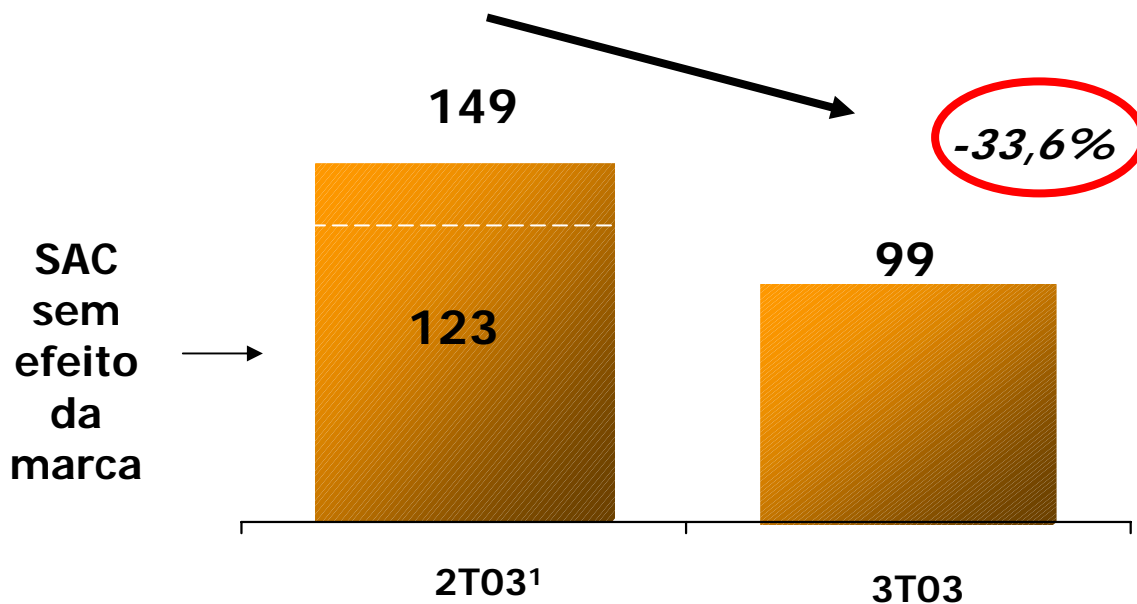
¹ Inclui 100% de consolidação pro forma de TCO no 2T03





Custo de Aquisição de Clientes (SAC) sob Controle

(Em R\$)

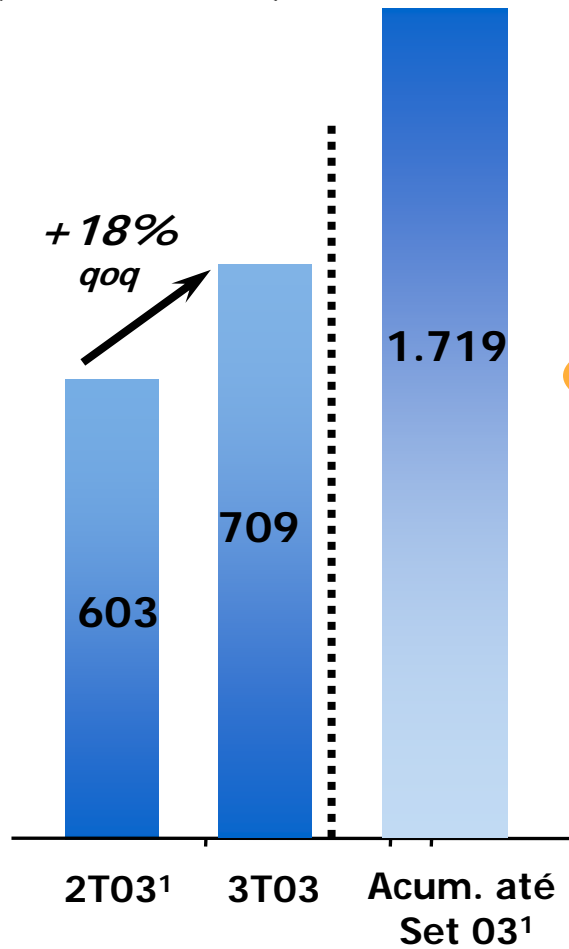


¹ Inclui 100% de consolidação pro forma de TCO no 2T03

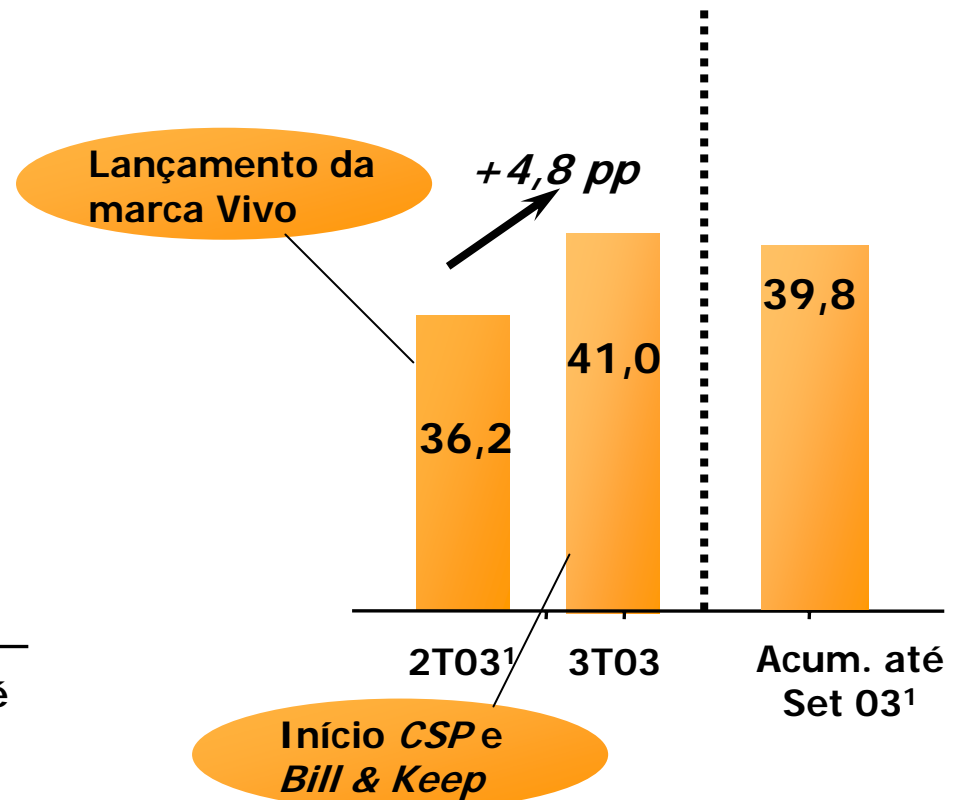


Performance Operacional Consolidada

EBITDA
(R\$ milhões)



Margem EBITDA
(%)



¹ Inclui 100% de consolidação pro forma da TCO no 2T03



Fluxo de Caixa Operacional Crescente – TCP Consolidado

(Em milhões R\$)

	3T03	2T03 ¹	% 2T03-3T03	Acumul. 2003
EBITDA	709	603	17,6%	1.719 ¹
(-) CAPEX	96	96	0%	303
Fluxo de Caixa Operac.	613	507	20,9%	1.416

¹ Inclui 100% de consolidação pro forma da TCO no 2T03



Resultado Financeiro

(Em milhões R\$)	3T03	2T03 ¹	% 2Q03 3Q03
Receitas Financeiras	322	784	-58.9%
Despesas Financeiras	(533)	(1,147)	-53.5%
Resultado Líquido	— (211)	— (363)	-41.9%

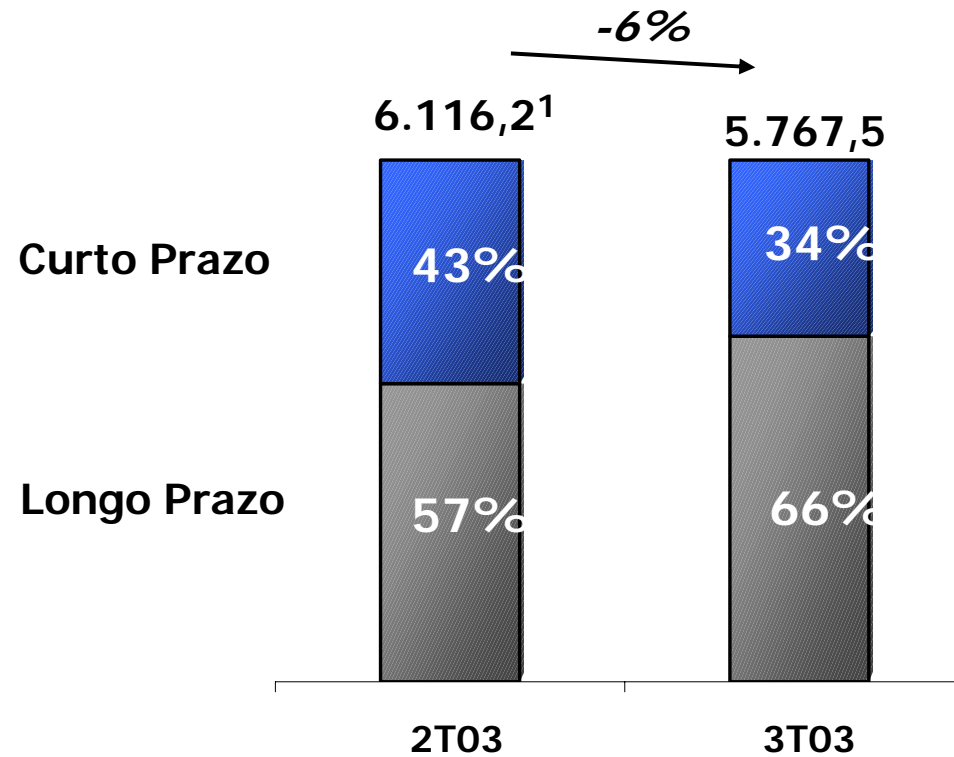
¹ Inclui 100% de consolidação pro forma da TCO no 2T03





Endividamento Bruto

(Em milhões R\$)



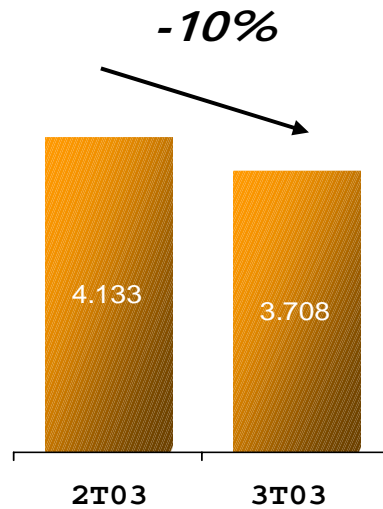
¹ O valor da dívida do 2T03 sofreu alteração pela reclassificação de R\$650,6 milhões devidos à Splice do Brasil S.A. que estavam registrados no contas a pagar



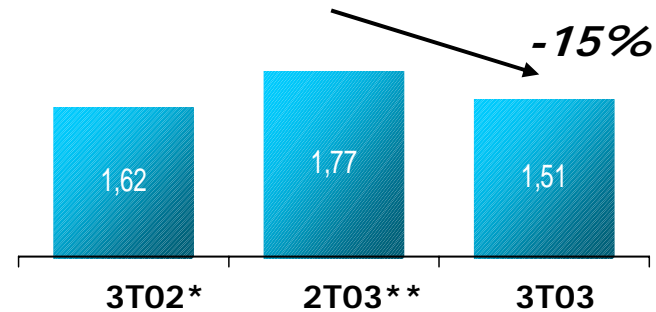
Dívida Líquida

(Em milhões R\$)

Dívida Líquida¹



Dívida Líq¹/EBITDA²



1ª emissão de debêntures:
Rating brAA- (S&P)

* Consolidação pro forma Global Telecom

** EBITDA pro forma TCO

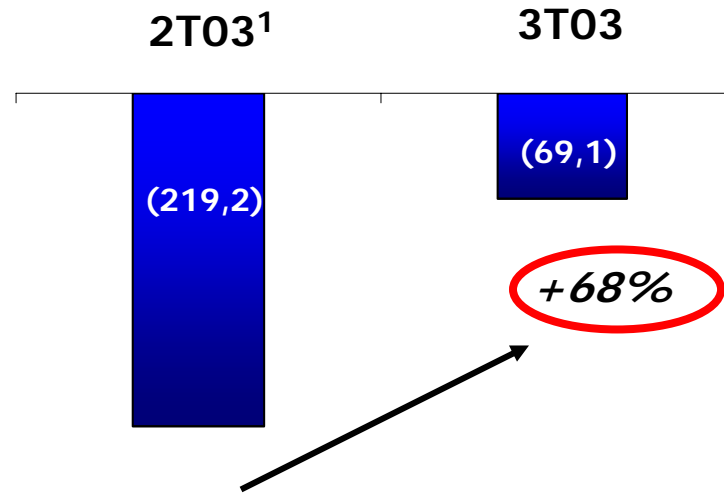
1 Dívida Líquida = Dívida Bruta – Hedge – Caixa

2 EBITDA acumulado em 12 meses



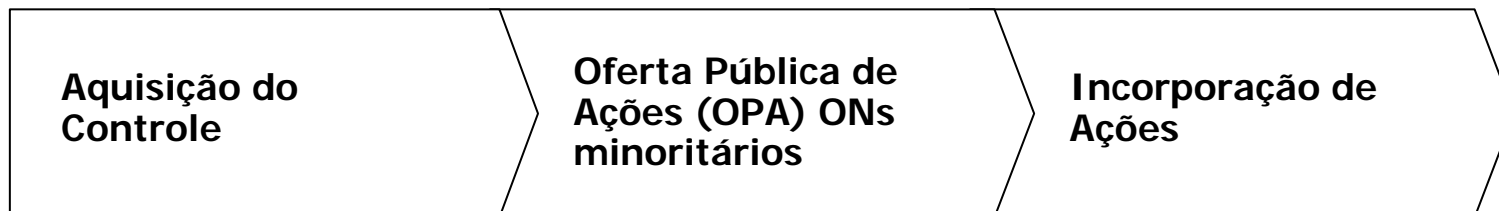
Resultado Líquido

(Em milhões R\$)



¹ Inclui 100% de consolidação pro forma da TCO no 2T03

Atualização sobre Aquisição da TCO



Status

- | | | |
|--|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • Contrato final assinado em 25/Abr • Valor total da transação R\$1.5 bilhão ¹ • Pagamento parcelado até 2008 • Aprovado por AGE em 02/Set | <ul style="list-style-type: none"> • Registro da OPA na CVM e na SEC em 08/Out • Período de adesão a oferta: de 09/Out a 11/Nov - Leilão OPA: 18/Nov - Preço: R\$ 16,58 (data de 23/Set*) à vista • Valor total previsto: R\$735M ² • (considerando 100% de aceitação) | <ul style="list-style-type: none"> • Protocolo de incorporação e todos demais documentos disponibilizados em 28/Out • <i>Filing</i> com SEC e protocolação na CVM realizado em 29/Out Aprovação do registro na SEC é necessária para realização da AGE e efetivação da incorporação • Convocação hoje da AGE da TCP e TCO para 22/Dez • Unificação dos <i>tickers</i> 30 dias após publicação da ata da AGE |
|--|---|--|

¹ Valor de 25/04/03

² Considerando a correção do preço de R\$ 16,58 até a data do leilão

*A ser corrigido até a data de realização do leilão pela TR



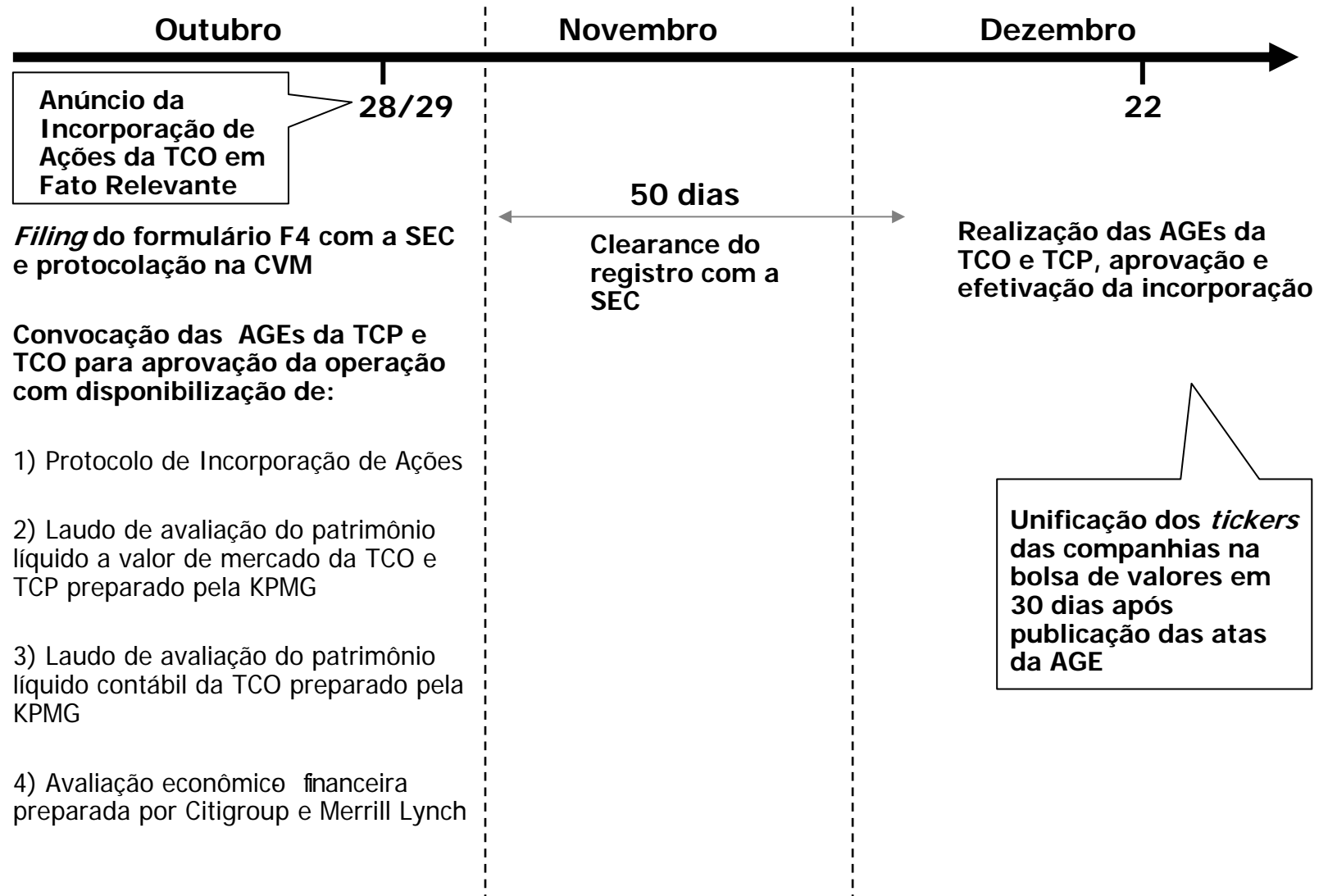


Estrutura da Incorporação de Ações

- A incorporação de ações da TCO pela TCP, fundamentada pela lei 6.404/76, será feita pela troca de todas as ações da TCO pelas da TCP;
- A razão de troca é de 1,27 ações da TCP por cada ação da TCO, conforme anunciado em 16/01 e confirmado como equitativa à data de 27/10 pelas análises econômico-financeiras realizadas pela Merrill Lynch e Citigroup;
- A TCP emitirá ações PN e ON para trocar pelas ações da TCO. Os acionistas PN da TCO receberão ações PN da TCP e os acionistas ON da TCO (que não aceitaram a OPA) receberão ações ON da TCP;
- Como resultado desta emissão de ações, o % de ações PN na TCP seria maior que 2/3. Para assegurar 1/3 ON : 2/3 PN, a TCP fará uma conversão limitada* de suas ações PN por ações ON. A possibilidade de conversão será dada a qualquer acionista PN da TCP à taxa de 1 ação PN para 1 ação ON. A Brasilcel aceita converter ações suficientes para viabilizar a operação.

*Numero de ações a serem convertidas depende da taxa de aceitação da OPA, de forma que no final a composição do capital da TCP seja exatamente 1/3 ON : 2/3 PN

Calendário da Incorporação de Ações



The logo for Vivo, consisting of the word "vivo" in a white, lowercase, sans-serif font, oriented vertically on a blue rectangular background.

Sumário

- ↪ TCP está liderando o crescimento do mercado
- ↪ Sólida Performance Operacional
- ↪ Crescimento Serviços Dados
- ↪ Geração de Caixa Positiva
- ↪ Redução do Endividamento
- ↪ Estrutura Financeira Equilibrada