

Embratel Participações Divulgação de Resultado

Resultado do Terceiro Trimestre de 2004¹



Rio de Janeiro, Brasil – 18 de outubro de 2004

Embratel Participações S.A.
(Embratel Participações ou a “Empresa” ou “Embrapar”)
NYSE: EMT; BOVESPA: EBTP3, EBTP4

A Empresa que detém 98,8% da
Empresa Brasileira de Telecomunicações S.A.
 (“Embratel”).

¹ Os números financeiros estão em Reais e baseados nas demonstrações financeiras consolidadas em “Legislação Societária”

Destaques

- A receita líquida no terceiro trimestre de 2004 foi de R\$1,8 bilhão, ficando estável comparado ao terceiro trimestre de 2003. Acumulada em 2004, a receita líquida foi de R\$5,5 bilhões, um aumento de 5,9% comparado ao mesmo período de 2003.
- A receita local atingiu 9,2% da receita líquida do terceiro trimestre de 2004. Em relação ao segundo trimestre de 2004, a receita local cresceu 5,7%. A receita local deste trimestre cresceu cerca de 500% comparado ao mesmo período de 2003. Acumulada em 2004 representou 8,3% da receita líquida.
- EBITDA no terceiro trimestre de 2004 foi de R\$241 milhões. O EBITDA foi reduzido por provisões de aproximadamente R\$107 milhões, que estão relacionadas principalmente a contingências civis e trabalhistas.
- O prejuízo líquido no terceiro trimestre de 2004 foi de R\$67 milhões. Acumulado em 2004, o prejuízo líquido atingiu R\$126 milhões.
- Os investimentos do terceiro trimestre de 2004 foram de R\$120 milhões. Acumulado em 2004, os investimentos foram de R\$414 milhões.

Tabela 1				% Var	% Var			
R\$ milhões	3T03	2T04	3T04	Ano	Trim.	9M03	9M04	% Var
Receita Líquida	1.794,9	1.806,8	1.774,9	-1,1%	-1,8%	5.169,3	5.474,4	5,9%
EBITDA	518,8	347,3	240,8	-53,6%	-30,7%	1.300,7	1.036,5	-20,3%
<i>Margem Ebitda</i>	28,9%	19,2%	13,6%	-15,3 pp	-5,7 pp	25,2%	18,9%	-6,2 pp
Resultado operacional (EBIT)	232,7	57,8	(43,4)	nm	nm	435,7	169,8	-61,0%
Lucro/(prejuízo) líquido	15,5	(64,2)	(66,6)	nm	3,8%	154,5	(126,2)	nm

Observação: Em diversas partes deste documento, o lucros e perdas do terceiro trimestre de 2003 foi ajustado para que refletisse a reclassificação de certas despesas relacionadas a operações financeiras, tais como impostos (PIS/Cofins sobre receita financeira e CPMF), despesas bancárias e custos com cartas de crédito, abaixo da linha operacional sob a conta despesa financeira. Esta reclassificação deu-se no 3º trimestre de 2003. Anteriormente, estas despesas eram classificadas como serviço de terceiros e/ou impostos dentro do grupo de "despesas gerais & administrativas".

Serviços de Voz

Tabela 2				% Var	% Var			
R\$ milhões	3T03	2T04	3T04	Ano	Trim.	9M03	9M04	% Var
Receita de voz líquida	1.270,8	1.165,7	1.124,3	-11,5%	-3,6%	3.602,1	3.577,4	-0,7%
Longa distância nacional	1.066,9	978,0	948,8	-11,1%	-3,0%	2.957,5	3.011,2	1,8%
Longa distância internacional	203,9	187,7	175,5	-13,9%	-6,5%	644,7	566,2	-12,2%

Longa Distância Nacional

A receita de longa distância nacional no terceiro trimestre de 2004 foi de R\$949 milhões. Acumulado em 2004, a receita de longa distância foi de R\$3,0 bilhões.

Comparado ao segundo trimestre de 2004, a receita de longa distância nacional apresentou uma queda de 3,0%. A concorrência e a redução do número de áreas locais contribuíram para esta queda, que superou o crescimento das receitas decorrente do aumento das tarifas. Um menor número de áreas locais reduz o tamanho do mercado de longa distância, contudo, apesar de representar alguma perda de receita para a Embratel, o impacto final na margem bruta é positivo.

A receita de longa distância do terceiro trimestre de 2004 apresentou uma queda de 11,1% comparado ao terceiro trimestre de 2003, devido a perda de tráfego de voz básica, em função da competição.

Acumulado no ano a receita de longa distância nacional atingiu R\$3,0 bilhões, representando um aumento de 1,8% comparado aos nove primeiros meses de 2003. Este crescimento é atribuído à introdução do código de seleção da prestadora para o mercado de longa distância do SMP no segundo semestre de 2003.

Longa Distância Internacional

A receita de longa distância internacional foi de R\$176 milhões no terceiro trimestre de 2004. Acumulada em 2004, a receita de longa distância internacional atingiu R\$566 milhões.

A receita de longa distância internacional caiu 6,5% quando comparado ao segundo trimestre de 2004 e 13,9% em relação ao terceiro trimestre de 2003. A redução das tarifas (redução de 8,2% em julho) e a concorrência de provedores legais e ilegais, que estimamos deter entre 30-39% do mercado de longa distância internacional, foram as principais causas da queda no terceiro trimestre de 2004.

A receita de longa distância internacional acumulada em 2004 foi de R\$566 milhões, comparado aos R\$645 milhões dos nove primeiros meses de 2003. Esta queda é resultado das reduções de preços e da competição.

Serviços de Dados

Tabela 3				% Var	% Var			
R\$ milhões	3T03	2T04	3T04	Ano	Trim.	9M03	9M04	% Var
Comunicação de dados líquida	437,3	431,9	425,0	-2,8%	-1,6%	1.330,6	1.272,0	-4,4%

A receita de comunicação de dados da Embratel foi de R\$425 milhões no terceiro trimestre de 2004 e de R\$1.272 milhões nos primeiros nove meses de 2004.

A receita de dados apresentou uma queda de 1,6% comparado ao segundo trimestre de 2004 devido ao fato de que contratos com alguns provedores de Internet ainda estarem em negociação e ainda não foram renovados. A receita com aluguel de linhas para provedores aumentou no terceiro trimestre de 2004 devido ao aumento da demanda das operadoras celulares. Comparado ao terceiro trimestre de 2003 as receitas de dados caíram 2,8%.

A rede física da Embratel continua a crescer. O número de linhas equivalentes (circuitos de 64kbit equivalente) cresceram 36% comparado ao terceiro trimestre de 2003.

Nos primeiros nove meses de 2004, as receitas de dados atingiram R\$1.272 milhões enquanto que no mesmo período do ano anterior as receitas foram de R\$1.331 milhões. Os principais motivos para esta queda foram reduções de preços e o fraco desempenho do mercado de provedores de Internet de uma forma geral.

Durante o terceiro trimestre de 2004, o serviço de Internet grátis da Embratel, Click 21, ampliou a sua área de atuação e expandiu a sua área de cobertura para mais 137 cidades. O Click 21 também aumentou o número de clientes em cerca de 25% no mesmo período. Com o aumento da aceitação do Click 21 – graças ao prêmio de melhor qualidade de acesso, a Embratel está construindo de forma rápida uma importante ferramenta de relacionamento que poderá ser utilizada para alavancar a oferta de outros produtos de seu portfólio.

Serviços Locais

Tabela 4				% Var	% Var			
R\$ milhões	3T03	2T04	3T04	Ano	Trim.	9M03	9M04	% Var
Serviços Locais	27,3	154,9	163,6	498,7%	5,7%	51,8	455,0	778,3%

A Embratel encerrou o terceiro trimestre de 2004 com uma receita local de R\$164 milhões, refletindo um crescimento de 5,7% em relação ao segundo trimestre de 2004. Este aumento de receita do terceiro trimestre sobre o segundo trimestre deve-se a venda de serviços locais para clientes corporativos e residenciais. Em relação ao terceiro

trimestre de 2003 a receita local subiu cerca de 500%, devido ao crescimento dos serviços locais da Embratel e à aquisição da Vésper.

Acumulado no ano, a receita de serviço local foi de R\$455 milhões, comparado aos R\$52 milhões no mesmo período do ano anterior.

EBITDA

Tabela 5									
R\$ milhões	3T03	2T04	3T04	% Var Ano	% Var Trim.	9M03	9M04	% Var	
Receita Líquida	1.794,9	1.806,8	1.774,9	-1,1%	-1,8%	5.169,3	5.474,4	5,9%	
Custos e Despesas									
Interconexão & facilidades	(826,4)	(848,1)	(822,3)	-0,5%	-3,0%	(2.364,6)	(2.513,2)	6,3%	
Outros custos de serviços	(126,9)	(178,4)	(178,4)	40,6%	0,0%	(372,4)	(517,6)	39,0%	
Despesas de vendas	(184,3)	(214,9)	(216,4)	17,4%	0,7%	(582,4)	(647,4)	11,2%	
Despesas gerais & administrativas	(188,9)	(315,0)	(229,1)	21,3%	-27,3%	(609,3)	(782,6)	28,4%	
Outras receitas/(despesas) operacionais	50,4	96,8	(88,0)	nm	nm	60,1	22,9	-61,9%	
EBITDA	518,8	347,3	240,8	-53,6%	-30,7%	1.300,7	1.036,5	-20,3%	
<i>Margem Ebitda</i>	<i>28,9%</i>	<i>19,2%</i>	<i>13,6%</i>	<i>-15,3 pp</i>	<i>-5,7 pp</i>	<i>25,2%</i>	<i>18,9%</i>	<i>-6,2 pp</i>	

No terceiro trimestre de 2004, o EBITDA foi de R\$241 milhões, enquanto que no terceiro trimestre de 2003 e no segundo trimestre de 2004 foi de R\$519 milhões e R\$347 milhões, respectivamente. No terceiro trimestre de 2004, a margem EBITDA foi de 13,6%. A margem EBITDA foi afetada por provisões de R\$107 milhões.

Os custos de interconexão, como percentual da receita líquida, caíram para 46,3% no terceiro trimestre de 2004 comparado aos 46,9% do trimestre anterior. Os custos de interconexão foram afetados por vários fatores que tiveram um efeito líquido favorável. A tarifa de acesso local (TU-RL) caiu em julho devido ao reajuste tarifário anual, contribuindo para a redução dos custos. Contudo, em setembro, tanto as tarifas de acesso quanto às de interconexão de longa distância aumentaram 5,32% devido ao reajuste parcial para a base em IGP-DI. A redução do número de áreas locais, que começou em junho e terminou em setembro deste ano, contribuiu para reduzir os custos de interconexão.

As despesas de pessoal (incluindo a participação dos empregados nos resultados) no terceiro trimestre de 2004 caíram para 11,1% da receita líquida quando comparado aos 15,6% do segundo trimestre de 2004.

Os serviços de terceiros representaram 12,3% da receita líquida do terceiro trimestre, comparado aos 14,5% do segundo trimestre de 2004 e 12,4% do terceiro trimestre de 2003. A empresa está em processo de revisão e renegociação de uma série de contratos de terceiros. A provisão para devedores duvidosos permaneceu estável em 3,7% da receita bruta (4,9% da receita líquida).

No terceiro trimestre de 2004 foram provisionados R\$107 milhões. Aproximadamente 1/3 deste montante foi classificado em "Impostos" e estão relacionados com alguns impostos que a empresa acredita conservadoramente, que possam se tornar devidos. Os outros 2/3

deste montante estão classificados como "Outras receitas operacionais ("despesas"). Estas provisões estão relacionadas a contingências civis e trabalhistas.

EBIT

No terceiro trimestre de 2004, a perda de EBIT foi de R\$43 milhões, comparado com lucro de R\$233 milhões no mesmo trimestre de 2003 e um lucro de R\$58 milhões no segundo trimestre de 2004. A redução do EBIT é resultado de receitas menores, custos de interconexão maiores e das provisões mencionadas acima. Acumulado no ano o EBIT foi um lucro de R\$170 milhões comparado aos R\$436 milhões de lucro nos 9 primeiros meses de 2003.

Resultado Líquido

Tabela 6 R\$ milhões	3T03	2T04	3T04	% Var Ano	% Var Trim.	9M03	9M04	% Var
Lucro/(prejuízo) líquido	15,5	(64,2)	(66,6)	nm	3,8%	154,5	(126,2)	nm
Ações ao final do período (1000)	332.669.911	331.974.095	332.791.157	0,0%	0,2%	332.669.911	332.791.157	0,0%
Lucro/(prejuízo) por 1000 ações (R\$)	0,05	(0,19)	(0,20)	nm	3,5%	0,46	(0,38)	nm

A Embratel registrou um prejuízo líquido de R\$67 milhões no terceiro trimestre de 2004 comparado ao lucro de R\$15 milhões no terceiro trimestre de 2003 e ao prejuízo de R\$64 milhões no trimestre anterior.

Nos primeiros nove meses de 2004 a Embratel registrou uma perda de R\$126 milhões comparado a um lucro de R\$155 milhões no mesmo período do ano anterior.

Dívida

A Embratel encerrou o trimestre com uma dívida total de R\$3,6 bilhões. A amortização de dívida, líquida de novas captações (todas relacionadas ao acordo de refinanciamento), foi de aproximadamente R\$455 milhões no trimestre. A dívida líquida caiu para R\$2,8 bilhões. A dívida de curto prazo totalizou R\$1,5 bilhão. Aproximadamente 86,5% da dívida de curto prazo era denominada em Reais ou estava protegida contra variações cambiais. (tabela 7)

A Embratel está reestruturando a parte da dívida de custo mais elevado, associada ao programa de refinanciamento de março de 2003, por novas dívidas com custo mais baixo. A empresa está autorizada pelo seu Conselho de Administração a refinar até US\$600 milhões. As opções de financiamento consideradas são *commercial paper* local, empréstimos sindicalizados e bancários.

Tabela 7 Embratel Participações SA	30/Jun/2004				30/Set/2004			
	Em R\$ milhões	%	Custo Médio da Dívida	Prazo	Em R\$ milhões	%	Custo Médio da Dívida	Prazo
Dívida hedgeada e em Reais de curto prazo	1.014,7	80,2%	101,51% CDI	até 1 ano	1.269,9	86,5%	111,69% CDI	até 1 ano
Dívida não hedgeada de curto prazo	250,8	19,8%	US\$ + 4,57%	até 1 ano	197,6	13,5%	US\$ + 4,83%	até 1 ano
Dívidas de curto prazo - Total	1.265,5	30,7%			1.467,6	40,3%		
Dívida hedgeada e em Reais de longo prazo	1.102,9	38,6%	97,34% CDI	até 4,5 anos	727,3	33,4%	89,41% CDI	até 4,3 anos
Dívida não hedgeada de longo prazo	1.753,1	61,4%	US\$ + 8,39%	até 8,9 anos	1.450,2	66,6%	US\$ + 8,69%	até 8,7 anos
Dívidas de longo prazo - Total	2.856,0	69,3%			2.177,6	59,7%		
Total dívida hedgeada e em Reais	2.117,6	51,4%	99,30% CDI	até 4,5 anos	1.997,3	54,8%	103,58% CDI	até 4,3 anos
Total dívida não hedgeada	2.003,9	48,6%	US\$ + 7,91%	até 8,9 anos	1.647,9	45,2%	US\$ + 8,23%	até 8,7 anos
Total da dívida	4.121,5	100,0%	US\$ + 4,77%	até 8,9 anos	3.645,1	100,0%	US\$ + 5,21%	até 8,7 anos

Investimentos

Os investimentos no terceiro trimestre de 2004 totalizaram R\$120 milhões. Nos primeiros nove meses de 2004, os investimentos foram de R\$414 milhões. Os investimentos foram alocados em: infra-estrutura local, acesso e serviços – 22,5% (incluindo PPIs e Vésper); serviços de dados e Internet – 26,7%; infra-estrutura de rede – 4,0%, outros – 21,7% e Star One – 25,1%.

A Embratel é a provedora de telecomunicações premium do Brasil e oferece uma vasta gama de serviços de telecomunicações avançados sobre sua rede estado-da-arte. É líder em serviços de dados e Internet no país e está estrategicamente posicionada para se tornar a única operadora local com abrangência nacional para empresas. Os serviços oferecidos incluem: telefonia de voz avançada, serviço de dados em alta velocidade, Internet, comunicação de dados por satélites, redes corporativas e serviços locais para empresas. A Embratel está em posição singular para ser a empresa com uma rede fim-a-fim (all-distance) da América do Sul. A rede da Embratel possui cobertura nacional com 32.466 km de cabos de fibra óptica..

###

(Tabelas:

8 – Demonstrativo de Resultado Trimestral, 9 – Demonstrativo de resultado Acumulado em 9 Meses, 10 – Custos Trimestrais, 11 – Custos Acumulados em 9 Meses, 12 - Balanço Patrimonial 13 – Fluxo de Caixa)

Tabela 8								
Embratel Participações SA								
Demonstrativo de Resultado Consolidado - Legislação Societária								
R\$ milhares	Trimestre findo em						Variação %	
	30/Set/2003	%	30/Jun/2004	%	30/Set/2004	%	No Ano	No Trim.
Receita								
Receita bruta	2.359.208		2.387.426		2.338.754		-0,9%	-2,0%
Impostos e outras deduções	(564.344)		(580.614)		(563.824)		-0,1%	-2,9%
Receita líquida	1.794.864	100,0%	1.806.812	100,0%	1.774.930	100,0%	-1,1%	-1,8%
Receita de voz líquida	1.270.769	70,8%	1.165.725	64,5%	1.124.250	63,3%	-11,5%	-3,6%
Longa distância nacional	1.066.901	59,4%	978.024	54,1%	948.798	53,5%	-11,1%	-3,0%
Longa distância internacional	203.868	11,4%	187.701	10,4%	175.452	9,9%	-13,9%	-6,5%
Comunicação de dados líquida	437.343	24,4%	431.948	23,9%	425.022	23,9%	-2,8%	-1,6%
Serviços locais	27.331	1,5%	154.866	8,6%	163.624	9,2%	498,7%	5,7%
Outros serviços	59.421	3,3%	54.273	3,0%	62.034	3,5%	4,4%	14,3%
Receita líquida	1.794.864	100,0%	1.806.812	100,0%	1.774.930	100,0%	-1,1%	-1,8%
Custos de serviços	(953.285)	-53,1%	(1.026.486)	-56,8%	(1.000.664)	-56,4%	5,0%	-2,5%
Interconexão & facilidades	(826.391)	-46,0%	(848.056)	-46,9%	(822.282)	-46,3%	-0,5%	-3,0%
Pessoal	(52.627)	-2,9%	(63.787)	-3,5%	(61.935)	-3,5%	17,7%	-2,9%
Serviços de terceiros	(52.513)	-2,9%	(70.764)	-3,9%	(47.568)	-2,7%	-9,4%	-32,8%
Outros	(21.754)	-1,2%	(43.879)	-2,4%	(68.879)	-3,9%	216,6%	57,0%
Despesas de vendas	(184.341)	-10,3%	(214.879)	-11,9%	(216.365)	-12,2%	17,4%	0,7%
Pessoal	(58.242)	-3,2%	(67.511)	-3,7%	(74.740)	-4,2%	28,3%	10,7%
Serviços de terceiros	(43.318)	-2,4%	(55.548)	-3,1%	(52.800)	-3,0%	21,9%	-4,9%
Provisão para devedores duvidosos	(80.766)	-4,5%	(90.516)	-5,0%	(86.943)	-4,9%	7,6%	-3,9%
Outros	(2.015)	-0,1%	(1.304)	-0,1%	(1.882)	-0,1%	-6,6%	44,3%
Despesas gerais & administrativas	(188.867)	-10,5%	(314.963)	-17,4%	(229.090)	-12,9%	21,3%	-27,3%
Pessoal & Participação dos empregados	(38.114)	-2,1%	(149.759)	-8,3%	(60.195)	-3,4%	57,9%	-59,8%
Serviços de terceiros	(125.841)	-7,0%	(134.881)	-7,5%	(117.798)	-6,6%	-6,4%	-12,7%
Taxas	(13.755)	-0,8%	(19.490)	-1,1%	(49.557)	-2,8%	260,3%	154,3%
Outros	(11.157)	-0,6%	(10.833)	-0,6%	(1.540)	-0,1%	-86,2%	-85,8%
Outras receitas/(despesas) operacionais	50.434	2,8%	96.829	5,4%	(87.983)	-5,0%	nm	nm
EBITDA	518.805	28,9%	347.313	19,2%	240.828	13,6%	-53,6%	-30,7%
Depreciação & amortização	(286.070)	-15,9%	(289.479)	-16,0%	(284.247)	-16,0%	-0,6%	-1,8%
Resultado operacional (EBIT)	232.735	13,0%	57.834	3,2%	(43.419)	-2,4%	nm	nm
Receita financeira, variações cambiais e monetárias	71.252	4,0%	122.094	6,8%	18.794	1,1%	-73,6%	-84,6%
Receita financeira	73.140	4,1%	83.052	4,6%	51.988	2,9%	-28,9%	-37,4%
Variações cambiais e monetárias ativas	(1.888)	-0,1%	39.042	2,2%	(33.194)	-1,9%	1658,2%	nm
Despesa financeira, variações cambiais e monetárias	(269.141)	-15,0%	(322.044)	-17,8%	(22.462)	-1,3%	-91,7%	-93,0%
Despesa financeira	(130.349)	-7,3%	(163.564)	-9,1%	(129.884)	-7,3%	-0,4%	-20,6%
Variações cambiais e monetárias passivas	(138.792)	-7,7%	(158.480)	-8,8%	107.422	6,1%	nm	nm
Outras receitas/(despesas) não operacionais	(4.551)	-0,3%	(3.122)	-0,2%	(5.759)	-0,3%	26,5%	84,5%
Resultado extraordinário - ILL	-	0,0%	106.802	5,9%	-	0,0%	nm	-100,0%
Lucro antes de IR e participações minoritárias	30.295	1,7%	(38.436)	-2,1%	(52.846)	-3,0%	nm	37,5%
Imposto de renda a contribuição social	(6.406)	-0,4%	(18.657)	-1,0%	(4.112)	-0,2%	-35,8%	-78,0%
Participações minoritárias	(8.396)	-0,5%	(7.102)	-0,4%	(9.651)	-0,5%	14,9%	35,9%
Lucro/(prejuízo) líquido	15.493	0,9%	(64.195)	-3,6%	(66.609)	-3,8%	nm	3,8%
Ações ao final do período (1000)	332.669.911		331.974.095		332.791.157			
Lucro/(prejuízo) por 1000 ações (R\$)	0,05		(0,19)		(0,20)			

Tabela 9					
Embratel Participações SA					
Demonstrativo de Resultado Consolidado - Legislação Societária					
R\$ milhares	Nove meses findos em				Variação % No Ano
	30/Set/2003	%	30/Set/2004	%	
Receita					
Receita bruta	6.712.929		7.225.937		7,6%
Impostos e outras deduções	(1.543.649)		(1.751.545)		13,5%
Receita líquida	5.169.280	100,0%	5.474.392	100,0%	5,9%
Receita de voz líquida	3.602.135	69,7%	3.577.409	65,3%	-0,7%
Longa distância nacional	2.957.452	57,2%	3.011.248	55,0%	1,8%
Longa distância internacional	644.683	12,5%	566.161	10,3%	-12,2%
Comunicação de dados líquida	1.330.610	25,7%	1.271.976	23,2%	-4,4%
Serviços locais	51.802	1,0%	454.954	8,3%	778,3%
Outros serviços	184.733	3,6%	170.053	3,1%	-7,9%
Receita líquida	5.169.280	100,0%	5.474.392	100,0%	5,9%
Custos de serviços	(2.737.028)	-52,9%	(3.030.776)	-55,4%	10,7%
Interconexão & facilidades	(2.364.630)	-45,7%	(2.513.167)	-45,9%	6,3%
Pessoal	(157.377)	-3,0%	(185.757)	-3,4%	18,0%
Serviços de terceiros	(166.657)	-3,2%	(172.240)	-3,1%	3,3%
Outros	(48.364)	-0,9%	(159.612)	-2,9%	230,0%
Despesas de vendas	(582.411)	-11,3%	(647.399)	-11,8%	11,2%
Pessoal	(174.376)	-3,4%	(206.139)	-3,8%	18,2%
Serviços de terceiros	(129.905)	-2,5%	(163.939)	-3,0%	26,2%
Provisão para devedores duvidosos	(271.272)	-5,2%	(271.360)	-5,0%	0,0%
Outros	(6.858)	-0,1%	(5.961)	-0,1%	-13,1%
Despesas gerais & administrativas	(609.263)	-11,8%	(782.572)	-14,3%	28,4%
Pessoal & Participação dos empregados	(140.602)	-2,7%	(266.821)	-4,9%	89,8%
Serviços de terceiros	(376.746)	-7,3%	(403.109)	-7,4%	7,0%
Taxas	(55.451)	-1,1%	(85.186)	-1,6%	53,6%
Outros	(36.464)	-0,7%	(27.456)	-0,5%	-24,7%
Outras receitas/(despesas) operacionais	60.076	1,2%	22.877	0,4%	-61,9%
EBITDA	1.300.654	25,2%	1.036.522	18,9%	-20,3%
Depreciação & amortização	(864.993)	-16,7%	(866.731)	-15,8%	0,2%
Resultado operacional (EBIT)	435.661	8,4%	169.791	3,1%	-61,0%
Receita financeira, variações cambiais e monetárias	92.143	1,8%	220.704	4,0%	139,5%
Receita financeira	182.462	3,5%	210.623	3,8%	15,4%
Variações cambiais e monetárias ativas	(90.319)	-1,7%	10.081	0,2%	nm
Despesa financeira, variações cambiais e monetárias	(86.916)	-1,7%	(546.454)	-10,0%	528,7%
Despesa financeira	(365.968)	-7,1%	(437.259)	-8,0%	19,5%
Variações cambiais e monetárias passivas	279.052	5,4%	(109.195)	-2,0%	nm
Outras receitas/(despesas) não operacionais	(166.024)	-3,2%	(10.085)	-0,2%	-93,9%
Resultado extraordinário - ILL	-	0,0%	106.802	2,0%	nm
Lucro antes de IR e participações minoritárias	274.864	5,3%	(59.242)	-1,1%	nm
Imposto de renda a contribuição social	(95.088)	-1,8%	(42.220)	-0,8%	-55,6%
Participações minoritárias	(25.237)	-0,5%	(24.734)	-0,5%	-2,0%
Lucro/(prejuízo) líquido	154.539	3,0%	(126.196)	-2,3%	nm
Ações ao final do período (1000)	332.669.911		332.791.157		
Lucro/(prejuízo) por 1000 ações (R\$)	0,46		(0,38)		

Tabela 10									
Embratel Participações SA									
Demonstrativo de Resultado Consolidado - Legislação Societária		Trimestre findo em				Variação %			
R\$ milhares		30/Set/2003	%	30/Jun/2004	%	30/Set/2004	%	No Ano	No Trim.
Receita									
Receita bruta		2.359.208		2.387.426		2.338.754		-0,9%	-2,0%
Impostos e outras deduções		(564.344)		(580.614)		(563.824)		-0,1%	-2,9%
Receita líquida		1.794.864	100,0%	1.806.812	100,0%	1.774.930	100,0%	-1,1%	-1,8%
Interconexão & facilidades		(826.391)	-46,0%	(848.056)	-46,9%	(822.282)	-46,3%	-0,5%	-3,0%
Pessoal & Participação dos empregados		(148.983)	-8,3%	(281.057)	-15,6%	(196.870)	-11,1%	32,1%	-30,0%
Serviços de terceiros		(221.672)	-12,4%	(261.193)	-14,5%	(218.166)	-12,3%	-1,6%	-16,5%
Provisão para devedores duvidosos		(80.766)	-4,5%	(90.516)	-5,0%	(86.943)	-4,9%	7,6%	-3,9%
Taxas		(13.755)	-0,8%	(19.490)	-1,1%	(49.557)	-2,8%	260,3%	154,3%
Outros		(34.926)	-1,9%	(56.016)	-3,1%	(72.301)	-4,1%	107,0%	29,1%
Total Custos / Despesas Operacionais		(1.326.493)	-73,9%	(1.556.328)	-86,1%	(1.446.119)	-81,5%	9,0%	-7,1%
Outras receitas/(despesas) operacionais		50.434	2,8%	96.829	5,4%	(87.983)	-5,0%	nm	nm
EBITDA		518.805	28,9%	347.313	19,2%	240.828	13,6%	-53,6%	-30,7%
Lucro/(prejuízo) líquido		15.493	0,9%	(64.195)	-3,6%	(66.609)	-3,8%	nm	3,8%
Ações ao final do período (1000)		332.669.911		331.974.095		332.791.157			
Lucro/(prejuízo) por 1000 ações (R\$)		0,05		(0,19)		(0,20)			

Tabela 11							
Embratel Participações SA							
Demonstrativo de Resultado Consolidado - Legislação Societária		Nove meses findos em				Variação %	
R\$ milhares		30/Set/2003	%	30/Set/2004	%	No Ano	
Receita							
Receita bruta		6.712.929		7.225.937		7,6%	
Impostos e outras deduções		(1.543.649)		(1.751.545)		13,5%	
Receita líquida		5.169.280	100,0%	5.474.392	100,0%	5,9%	
Interconexão & facilidades		(2.364.630)	-45,7%	(2.513.167)	-45,9%	6,3%	
Pessoal & Participação dos empregados		(472.355)	-9,1%	(658.717)	-12,0%	39,5%	
Serviços de terceiros		(673.308)	-13,0%	(739.288)	-13,5%	9,8%	
Provisão para devedores duvidosos		(271.272)	-5,2%	(271.360)	-5,0%	0,0%	
Taxas		(55.451)	-1,1%	(85.186)	-1,6%	53,6%	
Outros		(91.686)	-1,8%	(193.029)	-3,5%	110,5%	
Total Custos / Despesas Operacionais		(3.928.702)	-76,0%	(4.460.747)	-81,5%	13,5%	
Outras receitas/(despesas) operacionais		60.076	1,2%	22.877	0,4%	-61,9%	
EBITDA		1.300.654	25,2%	1.036.522	18,9%	-20,3%	
Lucro/(prejuízo) líquido		154.539	3,0%	(126.196)	-2,3%	nm	
Ações ao final do período (1000)		332.669.911		332.791.157			
Lucro/(prejuízo) por 1000 ações (R\$)		0,46		(0,38)			

Tabela 12

Embratel Participações SA

Balço Patrimonial Consolidado - Legislaço Societária

R\$ milhares

30/Set/2003 30/Jun/2004 30/Set/2004

	30/Set/2003	30/Jun/2004	30/Set/2004
Ativo			
Caixa e equivalentes a caixa	685.132	968.820	803.740
Contas a receber de serviços, líquidas	1.546.835	1.691.438	1.567.421
Tributos diferidos e a recuperar (CP)	516.651	888.799	847.640
Outros ativos circulantes	236.530	287.514	306.784
Ativo Circulante	2.985.148	3.836.571	3.525.585
Tributos diferidos e a recuperar	1.197.007	919.273	973.405
Depósitos judiciais	348.533	407.846	412.503
Outros ativos de longo prazo	38.345	42.276	46.667
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.583.885	1.369.395	1.432.575
Investimentos	81.564	43.601	40.202
Imobilizado, líquido	7.226.552	6.930.185	6.759.611
Ativo diferido	-	99.468	96.630
Ativo Permanente	7.308.116	7.073.254	6.896.443
Total do Ativo	11.877.149	12.279.220	11.854.603
Passivo e Patrimônio Líquido			
Empréstimos e financiamentos (CP)	1.445.443	1.265.505	1.467.569
Contas a pagar e despesas provisionadas	1.518.537	1.689.567	1.689.634
Impostos, taxas e contribuições (CP)	313.276	445.034	489.363
Dividendos a pagar e juros sobre o capital próprio	19.626	12.336	12.357
Dividendos e juros sobre o capital próprio propostos	-	-	-
Pessoal, encargos e benefícios sociais	110.944	104.991	112.399
Participação de empregados nos resultados	37.888	51.188	33.330
Provisão para contingências	50.504	86.272	182.770
Passivo atuarial - Telos (CP)	65.390	65.469	69.407
Dívidas com empresas relacionadas	12.536	4.731	-
Outras obrigações (CP)	137.464	153.734	137.772
Passivo Circulante	3.711.608	3.878.827	4.194.601
Empréstimos e financiamentos	2.531.140	2.855.999	2.177.565
Passivo atuarial - Telos	323.662	321.053	319.723
Impostos, taxas e contribuições	53.025	51.934	51.872
Recursos Capitalizáveis e Outras obrigações	15.813	5.531	5.531
Exigível a longo prazo	2.923.640	3.234.517	2.554.691
Resultado de Exercícios Futuros	113.933	131.368	124.653
Participações minoritárias	249.404	232.082	241.745
Capital social realizado	2.273.913	2.273.913	2.273.913
Reserva de lucros	1.912.113	2.620.022	2.620.022
Ações em tesouraria	(40.680)	(27.415)	(18.178)
Lucros acumulados	733.218	(64.094)	(136.844)
Patrimônio Líquido	4.878.564	4.802.426	4.738.913
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	11.877.149	12.279.220	11.854.603
Total financiamento	3.976.583	4.121.504	3.645.134
Dívida líquida	3.291.451	3.152.684	2.841.394
Dívida líquida / Patrimônio líquido	0,67	0,66	0,60
Total da Dívida / Ebitda anualizado (4 últ. trim.)	2,4	2,3	2,4
Dívida Líquida / Ebitda anualizado (4 últ. trim.)	2,0	1,8	1,9
Ebitda anualizado / Despesa financeira - não inclui var. monet. e cambial (4 últ. trim.)	3,5	3,1	2,6
Ebitda anualizado / Despesa financeira líquida - inclui var. monet. e cambial (4 últ. trim.)	nm	2,6	3,1

Tabela 13

Embratel Participações SA

Demonstrativo de Fluxo de Caixa Consolidado - Legislação Societária

R\$ milhares

	2T04	3T04	9M03	9M04
Fluxo de caixa de atividades operacionais				
Lucro /(Prejuízo) Líquido	(64.195)	(66.609)	154.539	(126.196)
Depreciação/Amortização	289.479	284.247	864.993	866.731
(Ganhos)/Perdas monetárias e cambiais	184.180	(225.873)	(652.389)	(13.925)
Efeitos de Swap Hedge	(38.254)	110.008	361.977	91.937
Participações minoritárias - fluxo de caixa	7.102	9.651	25.237	24.734
Perda/(Ganho) na baixa de ativos permanentes	15.240	16.504	46.130	42.280
Baixa do Ágio	-	-	101.489	-
Outras atividades operacionais	(6.612)	(6.612)	(19.836)	(21.331)
Variações no capital circulante e de longo prazo, líquidas	(163.919)	194.592	(367.147)	(83.106)
Fluxo de caixa líquido de atividades operacionais	223.021	315.908	514.993	781.124
Fluxo de caixa de atividades de investimento				
Adições de investimento/Goodwill	-	-	32	(807)
Adições de ativo fixo	(190.747)	(119.732)	(282.797)	(444.267)
Ativo diferido - fluxo de caixa	-	(64)	119.038	(100.429)
Fluxo de caixa líquido de atividades de investimento	(190.747)	(119.796)	(163.727)	(545.503)
Fluxo de caixa de atividades financeiras				
Empréstimos obtidos e pagos	(121.405)	(351.760)	(651.290)	(968.909)
Liquidação de Swap Hedge	(9.617)	(11.639)	146.142	(68.981)
Dividendos Pagos	(54)	32	(14.340)	(101.876)
Outras atividades financeiras	(8.463)	2.175	(33.637)	(11.611)
Fluxo de caixa líquido de atividades financeiras	(139.539)	(361.192)	(553.125)	(1.151.377)
Aumento no caixa e equivalente a caixa	(107.265)	(165.080)	(201.859)	(915.756)
Caixa e equivalentes a caixa no início do período	1.076.085	968.820	886.991	1.719.496
Caixa e equivalentes a caixa no final do período	968.820	803.740	685.132	803.740

-----//-----