

Divulgação de Resultados do Terceiro Trimestre de 2008

São Paulo, 21 de Outubro de 2008 – A Net Serviços de Comunicação S.A. (Bovespa: NETC3 e NETC4; Nasdaq: NETC; e Latibex: XNET), maior multi-operadora de serviços via cabo do Brasil e uma das maiores da América Latina com serviços integrados de TV por Assinatura (“NET”), Vídeo Digital (“NET Digital”), Vídeo Digital em Alta Definição (“NET Digital HD”), acesso bidirecional à Internet em Banda Larga (“NET Virtua”) e Voz (“NET Fone via Embratel”), anuncia hoje seus resultados do terceiro trimestre de 2008 (“3T08”).

As seguintes informações financeiras e operacionais, exceto onde indicado em contrário, são apresentadas em Legislação Societária (“LS”) em bases consolidadas, *pro-forma* e não auditadas, considerando-se para efeitos comparativos o resultado da Vivax S.A. (“Vivax”) como se a aquisição tivesse sido efetivada em 1º de janeiro de 2007 no resultado consolidado da Net. As informações financeiras que seguem os Princípios de Contabilidade Geralmente Aceitos nos Estados Unidos da América (“US GAAP”) estão disponíveis em notas de rodapé. As diferenças nas variações em US GAAP para LS podem ser explicadas tanto pela apreciação de 13% da taxa média do Real no período, como pela diferença de regras contábeis. Nesse último caso, as principais variações são discutidas na sessão específica “Principais Diferenças Contábeis entre LS e US GAAP.”

Destaques Financeiros Consolidados (R\$ milhões, exceto onde indicado ao contrário)	3T08	3T07	3T08 x 3T07	9M08	9M07	9M08 x 9M07
Receita Líquida	948	747	27%	2.669	2.103	27%
EBITDA^(a)	247	204	21%	703	589	20%
Margem EBITDA	26%	27%	-	26%	28%	-
Lucro Líquido	(64)	51	n.a.	(4)	112	n.a.
Dívida Líquida	561	550	2%			
Dívida Líquida / EBITDA (últimos 12 meses)	0,61 x	0,72 x	-			
Dívida Líquida / VF ^(b)	0,09 x	0,05 x	-			
Destaques Operacionais						
Domicílios Cabeados (milhares)	9.530	8.978	6%			
Domicílios Cabeados Bi-direcionais (milhares)	7.016	6.092	15%			
Base de Clientes TV por Assinatura (milhares)						
Clientes Conectados	2.923	2.402	22%			
Penetração sobre Domicílios cabeados	31%	27%	-			
Churn Rate – últimos 12 meses	14,5%	14,6%	-			
Digital	848	419	102%			
Base de Clientes de Banda Larga (milhares)						
Clientes Conectados	2.059	1.288	60%			
Penetração sobre Domicílios bidirecionais	29%	21%	-			
Churn Rate – últimos 12 meses	17,1%	16,1%	-			
Base de Clientes de Serviço de Voz (milhares)						
Clientes Conectados	1.532	497	208%			
Penetração sobre Clientes de Banda Larga	74%	39%	-			
Unidades Geradoras de Receita^(c) (milhares)	7.362	4.607	60%			
ARPU do Cliente (R\$/domicílio)^(d)	135,63	128,47	5,6%			

(a) O EBITDA não representa um número contábil nem o fluxo de caixa para os períodos apresentados. Desse modo, não deverá ser considerado como uma medida alternativa para o lucro (prejuízo) líquido, como um indicador de desempenho operacional ou como uma alternativa para o fluxo de caixa como fonte de liquidez. Adicionalmente, a definição de EBITDA pode não ser comparável com a definição de EBITDA de outras companhias

(b) Valor da Firma calculado com base no preço da ação preferencial na data do encerramento dos respectivos trimestres multiplicado pelo número total de ações, somado à dívida líquida no último dia do trimestre.

(c) Somatório dos serviços de TV por Assinatura, Vídeo Digital, Banda Larga e Voz.

(d) Composto pelo somatório da receita bruta de mensalidade, PPV e outras receitas relacionadas à prestação de serviço, dividido pela média de domicílios conectados.

Contato de RI

Adriana Godinho
(5511) 2111-2721
adriana.godinho@netservicos.com.br

Maria Siqueira
(5511) 2111-2873
maria.siqueira@netservicos.com.br

SUMÁRIO EXECUTIVO

Com a estratégia voltada para o crescimento com rentabilidade, entrega de produtos e serviços de qualidade superior aos seus clientes e investimento em projetos para se manter competitiva no longo prazo, a Companhia neste trimestre, apresenta novamente um resultado operacional consistente com essa estratégia. A base de **TV por Assinatura** encerrou o trimestre com **2.923 mil** clientes, **22%** superior comparado ao 3T07. A base de clientes de **Banda Larga** atingiu **2.059 mil** clientes no 3T08, 60% de aumento em relação ao 3T07 e o número de assinantes de **Voz** subiu **208%** frente ao 3T07, com um total de **1.532 mil** clientes. O número de adições líquidas no trimestre foi recorde na história da Companhia.

O resultado financeiro da Companhia também foi consistente com a estratégia de crescimento em curso. A **Receita Líquida** encerrou o trimestre em **R\$ 948,0 milhões**, 27% superior a R\$ 747,4 milhões do 3T07. Este aumento é explicado tanto pelo crescimento do número de clientes, como pelo maior **ARPU** (Receita Mensal Média do Assinante). O **ARPU** no trimestre foi de **R\$ 135,63**, alta de 5,6% ante R\$ 128,47 do 3T07. Mesmo com as boas vendas do NetFone.com, produto de mensalidade mais baixa, o ARPU continuou crescendo, demonstrando a capacidade da Companhia de aumentar sua base de clientes e oferecer produtos de maior valor agregado, melhorando assim a rentabilidade da base de assinantes.

Os **Custos Operacionais** encerraram o trimestre em **R\$ 460,3 milhões**, 26% superior quando comparado a R\$ 365,0 milhões do 3T07. Como percentual da receita manteve-se estável em 48,6%. Os principais motivos para este aumento foram os gastos relacionados ao contínuo investimento em qualidade para o atendimento na central de relacionamento, ao maior consumo de link, devido ao crescimento da base de assinantes de banda larga, e aos custos com programação devido à maior base de TV por assinatura.

As **Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas** totalizaram **R\$ 231,6 milhões**, 37% maior quando comparado a R\$ 168,9 milhões do 3T07. Enquanto que as Despesas Gerais e Administrativas aumentaram 10% em relação ao mesmo período e passaram a representar 11% da Receita Líquida, uma queda em comparação aos 13% do 3T07, as Despesas com Vendas aumentaram 82% ante o 3T07 e passaram a representar 13% da Receita Líquida, ante 9% do 3T07. Esse aumento das Despesas com Vendas foram impulsionadas pelo aumento expressivo das vendas de todos os produtos neste trimestre.

O **EBITDA Antes das Despesas com Vendas** totalizou **R\$ 370,5 milhões**, uma alta de 36% em comparação ao 3T07. A **margem EBITDA antes das Despesas com Vendas** atingiu **39%** em comparação a 36% no 3T07, demonstrando que o forte crescimento da base de assinantes tem sido o principal responsável pela manutenção da margem EBITDA estável em 26%. O EBITDA totalizou R\$ 246,5 milhões neste trimestre, 21% superior a R\$ 204,0 milhões do 3T07.

Devido ao endividamento denominado em dólar que possui em seu balanço, neste cenário de forte desvalorização do real frente ao dólar, a Despesa com Variação Cambial totalizou R\$ 117,3 milhões no trimestre. É importante ressaltar que essa despesa não teve efeito em seu caixa, uma vez que **não realizou nenhuma operação de risco no mercado** cambial e que tanto sua geração, como sua posição de caixa continuam sólidas para lastrear os investimentos necessários à execução de sua estratégia de crescimento acelerado. A Companhia apenas contrata hedge cambial para proteger o valor esperado do volume de importação a ser realizado e do pagamento do juro da dívida pelo prazo estipulado por seu Comitê Financeiro. Outro aspecto relevante a ser considerado é que do total do endividamento em dólar, 43% referem-se ao bônus perpétuo, que não tem risco algum de refinanciamento e os restantes 57% referem-se ao empréstimo contratado junto ao Banco Inbursa, cujo vencimento ocorre entre 2017 e 2019. A Companhia não possui nenhuma obrigação financeira denominada em dólar com amortização no curto ou médio prazo.

Seguindo seu foco em aquisições de ativos estratégicos, no dia 29 de Agosto a NET anunciou o acordo de compra da **ESC 90**, que é uma importante provedora de serviços de TV por assinatura e internet banda larga no País. A **ESC 90** conta com 31 mil assinantes conectados de TV por assinatura e 24 mil assinantes conectados de internet banda larga, atuando sob a marca "NET" nas cidades de Vitória e Vila Velha no Estado do Espírito Santo. Sua rede abrange 106 mil domicílios e tem uma extensão de 593 Km. A efetivação desta aquisição necessita de anuência prévia da ANATEL, e uma vez concretizada melhorará o posicionamento da Companhia perante os competidores, pois aumentará sua área de atuação, dado que não existe nenhuma sobreposição de rede.

DESEMPENHO OPERACIONAL

- A Companhia encerrou o trimestre com **7.362 mil Unidades Geradoras de Receita, UGRs**, um aumento de **60%** em relação ao 3T07. Esse aumento é o resultado do sucesso na execução da estratégia de crescimento acelerado, que vem resultando em um forte crescimento na base de assinantes e que ainda foi impulsionada pelo aumento do mercado potencial para a Companhia através do novo produto, o NetFone.com.
- Em **TV por Assinatura**, as **adições líquidas** no trimestre foram de **213,3 mil** novos clientes, sendo 118% superior ao 3T07. A Companhia encerrou o trimestre com uma base de **2.923 mil clientes**, um crescimento recorde de 22%, em comparação ao 3T07. **A base de clientes conectados de Vídeo Digital** atingiu **848 mil clientes**, uma alta de 102% em relação ao 3T07 e uma penetração de 29% sobre a base total de TV por Assinatura. O **churn rate** (taxa de desconexão) dos últimos 12 meses foi de **14,5%**, uma ligeira queda quando comparado a 14,6% registrado no 3T07. Do total das desconexões, 66% foram solicitadas voluntariamente pelos clientes, sendo a mudança de endereço para áreas em que a companhia não atende o principal motivo destas desconexões.
- O produto **Net Digital HD Max** hoje já conta com aproximadamente 15 mil clientes, mais que o dobro quando comparado ao 2T08. Este é um serviço de TV por assinatura com programação em alta definição acompanhado de gravador digital integrado permitindo assistir a programação no horário mais conveniente ao assinante.
- A Companhia apresentou o novo portfólio de TV por Assinatura, com seleções segmentadas capazes de atender aos mais diversos tipos de pessoas e famílias, sendo o tema da campanha “Para cada cliente, uma NET”. Juntamente com o novo portfólio, adicionou novos canais à grade de programação, tornando a programação ainda mais completa.
- Em **Banda Larga**, as **adições líquidas** no trimestre somaram **261,2 mil** novos clientes tendo a base total atingido **2.059 mil** assinantes, um crescimento de 60% versus a base do 3T07. Com isso, a **penetração** sobre domicílios bidirecionais alcançou a marca de 29% e sobre a base de TV por Assinatura a marca de 70%. O **churn rate** dos últimos 12 meses aumentou de 16,1% para **17,1%** no trimestre, mas já vem apresentando uma melhora em relação aos trimestres anteriores.
- A Companhia ampliou sua parceria com a Embratel iniciando a oferta para pequenas e médias empresas de serviços agregados de TV por Assinatura, Banda Larga e Voz, o “Embratel PME”. Com essa mudança a Companhia passa a oferecer em conjunto com a Embratel os serviços de voz, e assim, passou a contabilizar esses na base do NetFone. O acordo prevê que as receitas dos serviços de voz e banda larga, assim como os custos de interconexão e impostos do Embratel PME, sejam divididas igualmente entre as empresas. Para efeitos comparativos, todo o histórico da base do NetFone foi ajustado, de modo que os números sejam comparáveis.
- As **adições líquidas de Voz** foram de **416 mil** novos clientes no trimestre, 244% superior ao 3T07. A base de clientes encerrou o trimestre com **1.532 mil** clientes, uma alta de 208% em comparação ao mesmo período do ano anterior. A penetração sobre usuários de banda larga atingiu **74%**, mostrando que o produto tem sido considerado como uma alternativa de qualidade com preços competitivos no mercado de voz residencial. Dentro deste contexto, destaca-se o desempenho do NetFone.com, que encerrou o trimestre com 265 mil clientes.

ANÁLISE DOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

1 A **Receita Bruta**¹ no trimestre foi de **R\$ 1.262,4 milhões**, 30% superior ao 3T07 que foi de R\$ 971,5 milhões. Este aumento se deve ao crescimento na base de assinantes e à migração de clientes para produtos de maior valor agregado tanto em TV por Assinatura, como em banda larga.

1.1 A **Receita de Mensalidade**² no trimestre foi de **R\$ 1.114,2 milhões**, 26% superior ao 3T07 que havia sido de R\$ 884,5 milhões. Este aumento é consequência do crescimento no número de UGRs, do aumento realizado nos preços dos novos pacotes e do reajuste anual dos contratos dos atuais clientes por percentuais limitados ao IGP-M. Como percentual da receita bruta, a receita de mensalidade representa 88% no 3T08.

¹ Em US GAAP a Receita Bruta cresceu 48,5%, passando de US\$ 510,2 milhões no 3T07 para US\$ 757,8 milhões no 3T08.

² Em US GAAP a Receita de Mensalidade cresceu 43,9%, passando de US\$ 464,7 milhões no 3T07 para US\$ 669,0 milhões no 3T08.

1.2 A **Receita de Adesão**³ passou de R\$ 12,6 milhões no 3T07 para **R\$ 27,7 milhões** no 3T08, um aumento de 120%, explicado, principalmente, pelo maior volume de adições de clientes ao **Net Fone.com** e ao **Net Digital HD Max**.

1.3 A **Receita de pay-per-view, "PPV"**,⁴ foi de **R\$ 17,4 milhões** no 3T08 ante R\$ 26,9 milhões do 3T07, uma redução de 35%. Essa redução deve-se à mudança no contrato com fornecedores, que agora, em sua maioria, passou a ser de compartilhamento de receita, líquido de custos. Se não houvesse essa mudança, a receita de PPV teria sido de R\$ 49,3 milhões, ou um aumento de 83% em relação ao 3T07. O principal fator para este crescimento foi o aumento de 45% na base do Sócio Premiere, principal produto da linha do PPV.

1.4 As **Outras Receitas**⁵ passaram de R\$ 47,5 milhões no 3T07 para **R\$ 103,1 milhões** no 3T08, um aumento de 117%, devido principalmente ao crescimento da receita do serviço de voz e do Embratel PME.

2 As **Deduções de Vendas**⁶ no trimestre foram de **R\$ 314,5 milhões** ante R\$ 224,1 milhões no 3T07, um aumento de 40,3%. Essa variação é explicada pelo crescimento da base de assinantes e também pelo aumento da receita referente à banda larga, sobre a qual incide uma alíquota maior de ICMS. Como percentual da receita bruta, as Deduções de Vendas passaram de 23,1% no 3T07 para 24,9% no 3T08.

3 Desse modo, a **Receita Líquida**⁷ encerrou o trimestre em **R\$ 948,0 milhões** no 3T08, 27% superior quando comparado a R\$ 747,4 milhões do 3T07.

4 Os **Custos Operacionais**⁸ foram de **R\$ 460,3 milhões** no trimestre, 26% superior ao 3T07 que havia sido de R\$ 365,0 milhões e manteve-se praticamente estável em 48,6% como percentual da receita líquida. As principais variações são explicadas pelos itens abaixo:

4.1 Os custos de **Programação e Franquia**⁹ aumentaram 16%, passando de R\$ 185,3 milhões no 3T07 para **R\$ 215,5 milhões** no 3T08. Além do crescimento da base de assinantes e do reajuste do preço contratual de parte dos programadores limitado ao IGPM, a migração de clientes para produtos de maior valor agregado também contribuiu para este aumento. Como percentual da receita líquida, os custos com **Programação e Franquia** diminuíram de 24,8% no 3T07 para 22,7% no 3T08, principalmente por conta da mudança no contrato com fornecedores de PPV. Vale ressaltar que os contratos com os programadores, inclusive de conteúdo internacional, estão denominados em reais.

4.2 Os custos com **Manutenção de Rede e Assinante**¹⁰ passaram de R\$ 37,9 milhões no 3T07 para **R\$ 42,5 milhões** no 3T08, uma alta de 12%. Este resultado é devido ao reajuste contratual de aluguel de postes, ao aumento dos gastos com serviços de manutenção preventiva de rede e também ao aumento da frota de veículos para as equipes de campo. Como percentual da receita líquida caiu para 4,5% no trimestre em comparação a 5,1% do 3T07.

4.3 Os custos com **Marketing de Fidelização**¹¹ apresentaram uma ligeira queda de 2% quando comparado ao 3T07, passando de R\$ 4,2 milhões para **R\$ 4,1 milhões** no 3T08. Esta queda se deve à menor tiragem do guia de programação impresso. Como percentual da receita líquida passou de 0,6% no 3T07 para 0,4% no 3T08.

4.4 Os custos de **Mão de Obra e Benefícios** subiram 49% passando de R\$ 40,6 milhões no 3T07 para **R\$ 60,3 milhões** no 3T08, explicado principalmente pelo aumento de 53% do quadro de funcionários de serviços de campo (manutenção e instalação de domicílios). Como percentual da receita líquida, esse custo passou de 5,4% no 3T07 para 6,4% no 3T08.

4.5 **Outros Custos Operacionais**¹² aumentaram 42% saindo de R\$ 97,0 milhões no 3T07 para **R\$ 137,8 milhões** neste trimestre. Este resultado se deve aos maiores gastos relacionados ao consumo de *link*, decorrente do crescimento da base de assinantes de banda larga e às maiores despesas com a central de relacionamento. O aumento da demanda pela central é consequência do crescimento da base de assinantes do Net Combo, que agrega complexidade ao atendimento, e dos investimentos realizados para melhorar o relacionamento com os assinantes e seu nível de

³ Em US GAAP a Receita de Adesão subiu 267,3%, passando de US\$ 4,6 milhões no 3T07 para US\$ 17,0 milhões no 3T08.

⁴ Em US GAAP a Receita de PPV caiu 35,4%, passando de US\$ 16,2 milhões no 3T07 para US\$ 10,5 milhões no 3T08.

⁵ Em US GAAP as Outras Receitas cresceram 148,3%, passando de US\$ 24,7 milhões no 3T07 para US\$ 61,4 milhões no 3T08.

⁶ Em US GAAP as Deduções de Vendas cresceram 56,9%, passando de US\$ 120,3 milhões no 3T07 para US\$ 188,7 milhões no 3T08.

⁷ Em US GAAP a Receita Líquida aumentou 45,9%, passando de US\$ 389,9 milhões no 3T07 para US\$ 569,1 milhões no 3T08.

⁸ Em US GAAP os Custos Operacionais aumentaram 45,9% passando de US\$ 189,2 milhões no 3T07 para US\$ 276,0 milhões no 3T08.

⁹ Em US GAAP Programação e Franquia subiram 34,2%, passando de US\$ 96,5 milhões no 3T07 para US\$ 129,5 milhões no 3T08.

¹⁰ Em US GAAP Manutenção de rede e assinantes subiram 32,7%, passando de US\$ 16,8 milhões no 3T07 para US\$ 22,6 milhões no 3T08.

¹¹ Em US GAAP Marketing de Fidelização subiu 12,9%, passando de US\$ 2,2 milhão no 3T07 para US\$ 2,5 milhões no 3T08.

¹² Em US GAAP Outros Custos Operacionais subiram 61,5%, passando de US\$ 53,7 milhões no 3T07 para US\$ 86,7 milhões no 3T08.

satisfação com os serviços prestados. Como percentual da receita líquida, passaram de 13,0% para 14,5% no 3T08.

5 As **Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas**¹³ (VG&A) totalizaram **R\$ 231,6 milhões** neste trimestre, uma alta de 37% quando comparado a R\$ 168,9 milhões do 3T07, explicadas pelas variações abaixo:

5.1 As **Despesas com Vendas**¹⁴ foram de **R\$ 123,9 milhões** no 3T08, 82% de aumento comparado a R\$ 67,9 milhões do 3T07. Este resultado é explicado, principalmente, por maiores despesas com comissões sobre vendas e intensificação de campanhas de marketing. Como percentual da receita líquida, as despesas com vendas passaram de 9,1% no 3T07 para 13,1% no 3T08.

5.2 As **Despesas Gerais e Administrativas**¹⁵ aumentaram 10% passando de R\$ 97,6 milhões no 3T07 para **R\$ 107,4 milhões** neste trimestre, devido principalmente ao aumento nos gastos com manutenção de sistemas, implantação da Unidade de Resposta Audível, URA, e consultorias administrativa, jurídica e comercial. Como percentual da receita líquida reduziu de 13,1% no 3T07 para 11,3% no trimestre, demonstrando que essas despesas estão sendo gerenciadas adequadamente.

5.3 As **Outras Despesas Administrativas**¹⁶ totalizaram R\$ 0,2 milhão, uma redução de 94% quando comparado ao 3T07, que foi de R\$ 3,3 milhões, devido principalmente à constituição de provisões para contingências fiscais e tributárias naquele trimestre, referentes à equalização das práticas contábeis após a aquisição da Vivax

6 A **Provisão para Devedores Duvidosos (PDD)**¹⁷ foi de **R\$ 9,6 milhões** no 3T08, permanecendo praticamente estável em relação ao 3T07. Como percentual da receita bruta, apresentou uma queda e passou a representar menos de 1,0% no 3T08, demonstrando que a carteira de crédito continua boa, mesmo com a entrada em um novo segmento de cliente. Vale destacar que aproximadamente 50% da base de clientes possuem sua fatura em débito automático, o que diminui o risco de inadimplência.

7 O EBITDA¹⁸ (Resultado antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização) totalizou **R\$ 246,5 milhões** neste trimestre com a margem EBITDA ficando em **26%**. Quando comparado ao 3T07, que havia sido de R\$ 204,0 milhões, este resultado é 21% superior. O **EBITDA Antes das Despesas com Vendas** totalizou **R\$ 370,5 milhões**, uma alta de 36% em comparação ao 3T07. A **margem EBITDA antes das Despesas com Vendas** atingiu **39%** em comparação a 36% no 3T07, demonstrando que o forte crescimento da base de assinantes tem sido o principal responsável pela manutenção da margem EBITDA estável nos atuais patamares.

8 As despesas com **Depreciação e Amortização**¹⁹ no 3T08 totalizaram **R\$ 156,7 milhões**, um aumento de 50% comparado a R\$ 104,7 milhões do 3T07. As despesas com depreciação aumentaram 20%, devido principalmente à maior quantidade de *coders* digitais no ativo imobilizado. As despesas de amortização aumentaram 149% devido principalmente ao início da amortização do ágio de aquisição da Vivax.

9 O EBIT²⁰ (Resultado antes de Juros e Impostos) no trimestre foi de **R\$ 89,8 milhões**, uma redução de 10% em comparação a R\$ 99,3 milhões do 3T07, ocorrida principalmente pelo aumento das despesas com Depreciação e Amortização.

¹³ Em US GAAP o SG&A subiu 57,8%, passando de US\$ 89,2 milhões no 3T07 para US\$ 140,7 milhões no 3T08.

¹⁴ Em US GAAP as Despesas com Vendas subiram 108,8%, saindo de US\$ 35,1 milhões no 3T07 para US\$ 73,2 milhões no 3T08.

¹⁵ Em US GAAP as Despesas Gerais e Administrativas subiram 28,9%, passando de US\$ 52,3 milhões no 3T07 para US\$ 67,7 milhões no 3T08.

¹⁶ Em US GAAP as Outras Despesas/Receitas com Vendas, Gerais e Administrativas saíram de US\$ 1,6 milhão negativos no 3T07 para um resultado positivo de US\$ 0,2 milhão no 3T08.

¹⁷ Em US GAAP a PDD subiu 15,8% passando de US\$ 4,9 milhões no 3T07 para US\$ 5,7 milhões no 3T08.

¹⁸ Em US GAAP o EBITDA subiu 37,5%, passando de US\$ 106,7 milhões no 3T07 para US\$ 146,7 milhões no 3T08.

¹⁹ Em US GAAP as Despesas com Depreciação e Amortização cresceram 22,0%, passando de US\$ 62,5 milhões no 3T07 para US\$ 76,2 milhões no 3T08.

²⁰ Em US GAAP o EBIT subiu 72,6%, passando de US\$ 40,3 milhões no 3T07 para US\$ 69,5 milhões no 3T08.

RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

(R\$ mil)	3T08	2T08	3T07
Resultado Financeiro Líquido	(113.773)	(8.797)	(12.833)
Variações monetárias líquidas	(676)	(1.204)	(492)
Varição cambial líquida	(117.277)	25.793	13.256
Despesas Financeiras	(30.965)	(53.600)	(45.974)
Receitas financeiras	35.145	20.214	20.377
Resultado na venda de imobilizado	(1.513)	(2.812)	(6.047)
Outros (não operacionais)	2.465	289	135

1 O **Resultado Financeiro** ficou negativo em **R\$ 113,8 milhões** no 3T08 ante um resultado também negativo de R\$ 12,8 milhões no 3T07. Esse resultado é explicado pelos seguintes fatores:

1.1 A **Varição Monetária Líquida**²¹ totalizou **R\$ 0,7 milhão** ante R\$ 0,5 milhão no 3T07. Este resultado deve-se à atualização monetária relativa à provisão de contingências cíveis.

1.2 A **Varição Cambial Líquida**²² foi negativa em **R\$ 117,3 milhões** no 3T08. Este resultado é explicado pela desvalorização do real frente ao dólar, devido à dívida denominada em dólar. A Companhia não realizou nenhuma operação de risco no mercado cambial e essa despesa teve efeito puramente contábil, não afetando sua posição de caixa.

1.3 As **Despesas Financeiras**²³ apresentaram 33% de redução passando de R\$ 46,0 milhões no 3T07 para **R\$ 31,0 milhões** no 3T08, devido principalmente ao resultado positivo do hedge cambial para proteger o pagamento de juros do bônus perpetuo, do empréstimo junto ao Banco Inbursa e de fornecedores estrangeiros de equipamentos.

1.4 As **Receitas Financeiras**²⁴ subiram 72% passando de R\$ 20,4 milhões no 3T07 para **R\$ 35,1 milhões** no 3T08, devido ao maior saldo médio de caixa no período e de maiores receitas oriundas de juros e multas sobre mensalidade em atraso, como resultado de maiores esforços de cobrança. Faz-se importante mencionar que o caixa da companhia é 100% aplicado em renda fixa em instituições financeiras de primeira linha.

IMPOSTO DE RENDA E LUCRO LÍQUIDO

(R\$ mil)	3T08	2T08	3T07
Imposto de Renda e Contribuição Social	(40.904)	(41.671)	(29.457)
Corrente	(20.250)	(25.576)	(10.941)
Diferido	(20.654)	(16.095)	(18.515)
<i>Constituição de Prejuízo Fiscal e Diferenças Temporárias</i>	(4.766)	(207)	2.731
<i>Amortização de ágio</i>	(15.888)	(15.888)	(21.246)

1 A despesa com **Imposto de Renda e Contribuição Social**²⁵ (corrente e diferido) foi de **R\$ 40,9 milhões** no 3T08, comparado a R\$ 29,5 milhões no 3T07 explicado pelos seguintes fatores:

1.1 A despesa com **Imposto de Renda e Contribuição Social corrente** foram de **R\$ 20,3 milhões** ante R\$ 10,9 milhões do 3T07, 85% superior explicado pelo aumento no lucro operacional das subsidiárias. Vale ressaltar que de acordo com a legislação tributária brasileira, o Imposto de Renda deve ser calculado e recolhido por cada uma das subsidiárias operacionais, o que ocasiona uma distorção no cálculo da taxa efetiva, quando realizado diretamente do resultado consolidado. Desse modo, o valor desta despesa com impacto no caixa, corresponde a uma alíquota média de 16%, em comparação com a alíquota nominal fiscal de 34%.

1.2 A despesa com **Imposto de Renda e Contribuição Social diferido** foi de **R\$ 20,7 milhões** no 3T08 em comparação a R\$ 18,5 milhões no 3T07, explicado principalmente pela reversão de diferença temporária referente à reversão de provisão de contingência.

²¹ Em US GAAP a Varição Monetária passou de um valor positivo de US\$ 0,2 milhão no 3T07 para um valor negativo de US\$ 0,3 milhão no 3T08

²² Em US GAAP a Varição Cambial passou de um valor positivo de US\$ 7,3 milhões no 3T07 para um valor negativo de US\$ 66,0 milhões no 3T08.

²³ Em US GAAP as Despesas Financeiras diminuíram 18,9% passando de US\$ 24,4 milhões no 3T07 para US\$ 19,8 milhões no 3T08.

²⁴ Em US GAAP as Receitas Financeiras subiram 96,5% passando de US\$ 10,7 milhões no 3T07 para US\$ 21,0 milhões no 3T08.

²⁵ Em US GAAP o Imposto de Renda e Contribuição Social passou de US\$ 20,1 milhões no 3T07 para US\$ 2,7 milhões no 3T08.

2 A Companhia encerrou o trimestre com um **Prejuízo Líquido**²⁶ de **R\$ 63,9 milhões**, ante um Lucro Líquido de R\$ 51,1 milhões no 3T07. Apesar do desempenho operacional e financeiro ter apresentado uma melhora em relação ao 3T07, a despesa com variação cambial, sem efeito no caixa, relacionada à dívida denominada em dólar resultou no Prejuízo Líquido apresentado.

LIQUIDEZ, CAPITALIZAÇÃO E DÍVIDA

(R\$ mil)	3T08	2T08	3T07
Empréstimos de curto prazo	80.581	39.155	42.960
Juros	48.027	12.259	35.725
Finame	32.554	26.896	7.235
Empréstimos de longo prazo	1.536.693	1.403.240	1.135.422
Debentures 6ª emissão	580.000	580.000	580.000
Bonus Perpétuo	287.145	238.785	275.832
Finame	116.688	96.075	59.590
CCB	170.000	170.000	220.000
Empréstimo Bilateral	382.860	318.380	-
Dívida Bruta Total	1.617.273	1.442.394	1.178.382
Disponibilidades	1.055.789	966.977	628.718
Dívida Líquida	561.485	475.417	549.664
Dívida em Moeda Estrangeira	682.655	560.310	278.181
<i>% da Dívida Total</i>	<i>42,2%</i>	<i>38,8%</i>	<i>23,6%</i>
Dívida em Moeda Nacional	934.619	882.084	900.201
<i>% da Dívida Total</i>	<i>57,8%</i>	<i>61,2%</i>	<i>76,4%</i>

- O **Endividamento Bruto**, que inclui os juros contabilizados e o principal da dívida, fechou o trimestre em **R\$ 1.617,3 milhões**, um aumento de 37% em relação ao 3T07. Este aumento é explicado pela captação de empréstimo junto ao Banco Inbursa e pela captação, via Finame, de R\$ 26,3 milhões no 2T08. O valor da dívida também aumentou devido à depreciação do real frente ao dólar.

- As **Disponibilidades** aumentaram em 68% passando de R\$ 628,7 milhões no 3T07 para **R\$ 1.055,8 milhões** no 3T08, impactadas positivamente pela captação de empréstimo junto ao Banco Inbursa e Finame. Desconsiderando-se a entrada de recursos desses empréstimos, as disponibilidades teriam aumentado 2,8%, demonstrando que a geração operacional de caixa continua sólida.

- Desse modo, a **Dívida Líquida**²⁷ no trimestre totalizou **R\$ 561,5 milhões**, comparado a R\$ 549,7 milhões do 3T07, aumento de 2%, e a relação Dívida Líquida sobre EBITDA caiu de 0,72x para 0,61x no 3T08.

- O total de **Investimentos (CAPEX)** no 3T08 foi de **R\$ 260,2 milhões**, representando 27% da receita líquida. Do total de investimentos, 67% foram destinados ao capex variável onde são registradas despesas com instalação de domicílios e quebra de nós. Os projetos discricionários representaram 18% do total e foram alocados principalmente em gastos com redundância da rede e em melhorias na infraestrutura em geral. Os 15% restantes compõem a parcela fixa, destinada principalmente à TI. Acumulado até o 3T08, o CAPEX totalizou R\$ 628 milhões, uma alta de 13% quando comparado com o mesmo período do ano anterior, devido principalmente ao maior número de instalações de novos assinantes. A parcela discricionária e fixa somadas caíram 26% no acumulado até o 3T08 em relação ao mesmo período do ano anterior, demonstrando que os maiores investimentos realizados estão relacionados ao maior crescimento apresentado pela Companhia.

- O quadro abaixo apresenta a evolução de alguns dos principais indicadores financeiros da Companhia:

²⁶ Em US GAAP o Lucro Líquido saiu de um valor de US\$ 14,0 milhões no 3T07 para US\$ 2,3 milhões no 3T08.

²⁷ Em US GAAP a Dívida Líquida, que não inclui os juros contabilizados do período, foi de US\$ 268,2 milhões para US\$ 280,7 milhões no 3T08.

Indicadores Financeiros	3T08	2T08	3T07
EBITDA / Despesa de Juros	5,30	6,09	5,56
Liquidez Corrente	1,96	2,07	1,84
Dívida Líquida / EBITDA	0,61	0,54	0,72
Dívida Líquida / Enterprise Value	0,09	0,06	0,05
EBITDA / Clientes Conectados	\$314	\$323	\$318
Receita Líquida / Clientes Conectados	\$1.186	\$1.206	\$1.133

MERCADO DE CAPITAIS

A recente queda no mercado acionário global trouxe reflexos para as ações da Companhia, que são negociadas tanto na Bovespa como na Nasdaq. O volume médio diário caiu para R\$ 24 milhões no trimestre no mercado local, porém subiu para US\$ 9 milhões na bolsa norte-americana. O preço da ação também sofreu queda nos dois mercados, acompanhando seu índice de referência, o Ibovespa.

PRINCIPAIS DIFERENÇAS CONTÁBEIS ENTRE LS E US GAAP

Em US GAAP, todas as Receitas foram positivamente influenciadas pela queda da taxa do dólar em relação ao Real. Por outro lado, todos os custos e despesas foram maiores por conta desse mesmo motivo. A taxa média no 3T08 foi de **R\$ 1,6687** ante **R\$ 1,9178** no 3T07, uma valorização de 13% do Real. Adicionalmente, no processo de conversão dos resultados e balanço de LS para US GAAP, são refletidas as regulamentações contábeis norte americanas de acordo com o FASB (*Financial Accounting Standards Board*) e regras complementares da SEC, que resultou nas diferenças demonstradas no quadro abaixo.

PRINCIPAIS DIFERENÇAS CONTÁBEIS ENTRE LS E US GAAP	3T08
EBITDA em LS (R\$ milhões)	246,5
Ajustes que afetam EBITDA em US GAAP (R\$ milhões)	
Taxa de Adesão	0,6
Diferimento dos Custos com Instalação de Cliente	(1,4)
Custos de Programação	0,5
Despesa Antecipada	(0,1)
Outros	(0,4)
EBITDA em US GAAP (R\$ milhões)	246,0
Diferença do EBITDA (US GAAP - LS)	(0,5)
EBITDA em US GAAP (US\$ milhões)	147,3
Lucro Líquido em LS (R\$ milhões)	(63,9)
Ajustes que afetam o Lucro Líquido em US GAAP (R\$ milhões)	
EBITDA	(0,5)
Depreciação e Amortização	27,5
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	39,6
Outros	0,9
Lucro Líquido em US GAAP (R\$ milhões)	3,6
Diferença do Lucro Líquido (US GAAP - LS)	67,5
Lucro Líquido em US GAAP (US\$ milhões)	2,4

Os somatórios podem não conferir devido a arredondamentos

- Em US GAAP, a **Receita de Adesão** é diferida pelo montante que excede a despesa de captação de cliente. Caso essa diferença seja positiva, esse valor é diferido e reconhecido no resultado de acordo com o prazo médio de permanência do cliente na base. Como consequência dos pacotes que podem até isentar o cliente de pagar a taxa de adesão, no 3T08 essa diferença foi negativa e a Companhia então, não realizou esse diferimento. Entretanto, por conta dos diferimentos realizados em períodos anteriores, foi reconhecida receita de adesão diferida no montante de **R\$ 0,6 milhão** nesse trimestre, sendo esse o motivo da maior receita em US GAAP em comparação ao LS no trimestre.
- Em US GAAP, os **Custos com Instalação de Clientes** são diferidos e abrangem os materiais de instalação, mão de obra e serviços de terceiros na instalação. Em LS, adicionalmente aos itens considerados em US GAAP, também são diferidos os itens telecomunicações de campo e despesas com

veículos. Desse modo, em US GAAP essa rubrica foi inferior em **R\$ 1,4 milhão** em comparação ao LS no trimestre.

- As antigas renegociações de contratos de programação ocorridas a partir de dezembro de 2003 geraram descontos condicionados às liquidações desses contratos. Em LS, estes descontos foram registrados no resultado da data do fechamento dos contratos. Em US GAAP, estes descontos foram diferidos e estão sendo reconhecidos no resultado de acordo com o prazo do contrato renegociado. Desse modo, no 3T08 devido a esse reconhecimento de descontos, o **Custo com Programação** em US GAAP foi inferior em **R\$ 0,5 milhão**.

Em US GAAP as diferenças dos custos com migração dos sistemas de Call Center terceirizados foram apropriados ao resultado do exercício de 2007 enquanto que em LS tais custos foram diferidos e estão sendo amortizados em 36 meses, no 3T08 as receitas totalizaram **R\$ 0,2 milhão**.

- Como consequência das diferenças nos tratamentos contábeis comentadas acima, o **EBITDA em US GAAP** foi **R\$ 0,5 milhão superior ao EBITDA em LS**, totalizando R\$ 246,0 milhões (US\$ 146,7milhões) no 3T08.
- Em US GAAP, os ágios apurados nas aquisições de empresas não são amortizados e de acordo com o SFAS 142 "Goodwill and Intangible Assets", são objeto de um teste anual para verificar se o valor desse ágio é recuperável pelos resultados futuros. Em LS, esses ágios são amortizados mensalmente de forma linear enquanto que em US GAAP temos a amortização na aquisição da Vivax e controladas. Desse modo, em US GAAP as despesas de **Depreciação e Amortização** foram menores e, **R\$ 27,5 milhões** no 3T08.
- Em US GAAP, para cálculo do imposto de renda e contribuição social é utilizada a alíquota efetiva de imposto de renda calculada considerando-se a melhor estimativa do lucro antes do imposto de renda para o exercício social corrente. Em LS consideram-se os **impostos correntes e diferidos** calculados de acordo com o regulamento do imposto de renda vigente. Devido a essa diferença, essa receita foi **R\$ 39,6 milhões** menor em US GAAP.
- Considerando-se essas diferenças de práticas contábeis, em US GAAP o Lucro Líquido foi de R\$ 3,6 milhões (US\$ 2,2 milhões) no 3T08, ante a um prejuízo de R\$ 63,9 milhões apresentados em LS.

PRÓXIMOS EVENTOS

1. Teleconferência – Resultados do 3º Trimestre de 2008

Data: 21 de outubro de 2008

Legislação Societária (em Português):

10:00 (horário de Brasília)

Telefone: (11) 2188-0188

Replay até 28/10/2008: (11) 2188-0188

Código: NET Serviços

Transmissão ao vivo pela internet: <http://ri.netservicos.com.br>

Legislação Societária (em Inglês):

11:00 (horário de Brasília)

Telefone: (1 412) 858-4600

Código: NET Serviços

Replay até 28/10/2008: (1 412) 317-0088

Código replay: 423890#

Transmissão ao vivo pela internet: <http://ri.netservicos.com.br>

2. Apresentações Públicas

São Paulo - APIMEC

Local: Grand Hyatt São Paulo

Av. Nações Unidas, 13.301

Data: 07 de Novembro de 2008

Horário: 8:30 (horário de Brasília)

Rio de Janeiro - APIMEC

Local: Casa Julieta de Serpa

Av. Praia do Flamengo, nº 348

Data: 06 de Novembro de 2008

Horário: 8:30 (horário de Brasília)

3. Datas Previstas para Divulgação dos Próximos Resultados

(4º Trimestre de 2008) --> Fevereiro de 2009

As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento da Net são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da diretoria sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM LS – Pro Forma (Não Auditadas)

NET Serviços de Comunicação S.A. Demonstração de Resultado Consolidado Legislação Societária - (R\$ mil)	3T08	2T08	3T07	9M08	9M07
Receitas					
Mensalidade	1.114.172	1.032.437	884.457	3.120.617	2.495.031
Adesão	27.736	16.843	12.612	50.987	22.945
Outras receitas	120.529	114.788	74.409	339.210	208.189
PPV	17.424	20.709	26.947	72.211	74.395
Outros	103.105	94.079	47.462	266.999	133.794
Receita Bruta	1.262.436	1.164.068	971.479	3.510.813	2.726.165
Cancelamentos e Impostos sobre vendas	(314.488)	(272.936)	(224.084)	(842.230)	(623.033)
Receita Líquida	947.950	891.132	747.395	2.668.583	2.103.133
Custos operacionais	(460.259)	(418.855)	(365.026)	(1.274.215)	(995.971)
Programação e Franquia	(215.478)	(205.886)	(185.343)	(625.756)	(545.844)
Manutenção de Rede e Assinante	(42.527)	(38.514)	(37.854)	(117.092)	(94.894)
Marketing de Fidelização	(4.110)	(3.935)	(4.188)	(11.910)	(11.515)
Mão de Obra e Benefícios	(60.340)	(56.204)	(40.632)	(162.221)	(97.438)
Outros (operacionais)	(137.804)	(114.317)	(97.010)	(357.236)	(246.279)
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(231.556)	(232.979)	(168.877)	(661.951)	(544.859)
Despesas com Vendas	(123.911)	(91.471)	(67.928)	(284.099)	(190.461)
Despesas Gerais e Administrativas	(107.453)	(128.841)	(97.618)	(360.949)	(308.950)
Outras receitas (despesas) líquidas	(192)	(12.667)	(3.331)	(16.902)	(45.449)
Provisão para devedores duvidosos	(9.591)	(7.463)	(9.465)	(28.940)	(29.005)
Ajustes não recorrentes	-	-	-	-	55.323
EBITDA	246.544	231.835	204.027	703.477	588.620
Margem EBITDA	26%	26%	27%	26%	28%
Depreciação e Amortização	(156.737)	(151.221)	(104.683)	(450.684)	(356.245)
Depreciação	(97.010)	(94.010)	(80.685)	(278.635)	(243.707)
Amortização	(59.727)	(57.211)	(23.997)	(172.049)	(112.538)
EBIT	89.805	80.614	99.344	252.792	232.377
Margem EBIT	9%	9%	13%	9%	11%
Variações monetárias líquidas	(676)	(1.204)	(492)	(2.415)	(800)
Variação cambial líquida	(117.277)	25.793	13.256	(86.631)	45.428
Despesas financeiras	(30.965)	(53.600)	(45.974)	(120.277)	(204.137)
Despesas com juros e encargos s/ empréstimos	(43.913)	(32.397)	(33.199)	(106.615)	(103.765)
Despesas com juros outros (fornecedores e impostos)	(2.641)	(5.653)	(3.511)	(12.737)	(24.005)
Outras despesas financeiras	15.589	(15.550)	(9.264)	(925)	(76.368)
Receitas financeiras	35.145	20.214	20.377	73.732	61.851
Outras receitas financeiras	35.145	20.214	20.377	73.732	61.851
Resultado na venda de imobilizado	(1.513)	(2.812)	(6.047)	(3.553)	(3.880)
Outros não operacionais	2.465	289	135	3.080	749
Resultado antes da Equiv., IR e Minoritários	(23.014)	69.294	80.599	116.729	131.588
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	(20.250)	(25.576)	(10.941)	(59.102)	(32.542)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	(20.654)	(16.095)	(18.515)	(61.645)	(141.376)
Resultado antes da Equiv. e Minoritários	(63.918)	27.624	51.142	(4.018)	(42.331)
ajustes não recorrentes	-	-	-	-	154.560
Lucro (Prejuízo) Líquido	(63.918)	27.624	51.142	(4.018)	112.229

NET Serviços de Comunicação S.A.						
Balanço Patrimonial Consolidado						
Legislação Societária (R\$ mil) - não auditado						
	3T08	%	2T08	%	3T07	%
Ativo						
Disponibilidades	1.055.788	18,5%	966.977	17,4%	628.718	12,7%
Contas a receber de assinantes - líquido	153.047	2,7%	151.751	2,7%	140.210	2,8%
Outros Valores a Receber	35.834	0,6%	73.431	1,3%	37.635	0,8%
Impostos a recuperar	74.857	1,3%	56.884	1,0%	29.586	0,6%
Imposto de renda diferido	61.286	1,1%	64.536	1,2%	78.953	1,6%
Despesas antecipadas	28.509	0,5%	26.349	0,5%	26.660	0,5%
Estoques	54.482	1,0%	59.002	1,1%	78.353	1,6%
Total Ativo Circulante	1.463.802	25,6%	1.398.932	25,2%	1.020.115	20,5%
Investimentos	1.718.705	30,1%	1.754.774	31,6%	1.836.028	37,0%
Imobilizado e diferido líquidos	2.129.408	37,3%	1.983.546	35,7%	1.708.252	34,4%
Outros Ativos	398.123	7,0%	412.844	7,4%	403.275	8,1%
Depósitos judiciais	22.180	0,4%	20.963	0,4%	19.279	0,4%
Impostos diferidos e a recuperar	366.120	6,4%	381.071	6,9%	373.189	7,5%
Outros créditos e valores	9.822	0,2%	10.810	0,2%	10.807	0,2%
Total Ativo de Longo Prazo	4.246.236	74,4%	4.151.164	74,8%	3.947.555	79,5%
Total Ativo	5.710.038	100,0%	5.550.096	100,0%	4.967.670	100,0%
Passivo e Patrimônio Líquido						
Fornecedores e programação	325.958	5,7%	302.971	5,5%	271.736	5,5%
Provisão pagamentos a efetuar	11.913	0,2%	11.174	0,2%	2.826	0,1%
Imposto de renda e contribuição social	59.677	1,0%	39.473	0,7%	20.373	0,4%
Empréstimos de curto prazo	55.157	1,0%	33.596	0,6%	20.320	0,4%
Debentures	25.424	0,4%	5.558	0,1%	22.640	0,5%
Obrigações sociais	13.181	0,2%	11.658	0,2%	9.875	0,2%
Outras contas e despesas a pagar	253.954	4,4%	270.578	4,9%	207.426	4,2%
Obrigações Fiscais	85.660	1,5%	80.722	1,5%	66.715	1,3%
Provisões Trab. a Efetuar	130.263	2,3%	104.461	1,9%	80.101	1,6%
Outros Débitos	38.031	0,7%	85.395	1,5%	60.610	1,2%
Total Passivo Circulante	745.265	13,1%	675.007	12,2%	555.196	11,2%
Empréstimos de longo prazo	956.693	16,8%	823.240	14,8%	555.422	11,2%
Debentures	580.000	10,2%	580.000	10,5%	580.000	11,7%
Salários e encargos sociais	13.758	0,2%	11.825	0,2%	0	0,0%
Impostos e contribuições a recolher	4.026	0,1%	4.401	0,1%	4.645	0,1%
Provisão para Contingências	595.031	10,4%	597.472	10,8%	590.402	11,9%
Resultado de exercicios futuros	77.463	1,4%	59.848	1,1%	38.976	0,8%
Outros Débitos	3.417	0,1%	0	0,0%	0	0,0%
Total Exigível a longo prazo	2.230.388	39,1%	2.076.786	37,4%	1.769.445	35,6%
Total Passivo	2.975.652	52,1%	2.751.793	49,6%	2.324.642	46,8%
Capital Social	5.540.346	97,0%	5.540.346	99,8%	5.466.968	110,1%
Reserva de capital	212.142	3,7%	212.142	3,8%	285.520	5,7%
Resultado acumulado	(3.018.103)	-52,9%	(2.954.184)	-53,2%	(3.109.458)	-62,6%
Patrimônio Líquido	2.734.385	47,9%	2.798.303	50,4%	2.643.029	53,2%
Passivo e Patrimônio Líquido Total	5.710.038	100,0%	5.550.096	100,0%	4.967.670	100,0%

NET Serviços de Comunicação S.A.			
Demonstração de Fluxo de Caixa			
Legislação Societária (R\$ mil) - não auditado			
	3T08	2T08	3T07
Saldo inicial de caixa	966.977	602.040	563.381
Resultado do período	(63.918)	27.624	51.142
Itens que não afetam o caixa	325.021	181.499	155.573
Juros e variações monetárias líquidas	124.100	(17.507)	(2.749)
Depreciação e amortização	156.737	151.221	104.683
Imposto de renda e contribuição social diferidos	20.654	16.096	18.525
Provisão para Contingências	(14.758)	(2.720)	(10.295)
Despesa de juros sobre empréstimos líquidos de pagamento	43.618	32.279	33.151
Ganho / Perda com instrumentos de Hedge	-	-	6.183
Resultado na baixa do ativo permanente	(5.330)	2.130	6.048
Participação de acionistas minoritários	-	-	27
Variações do ativo circulante líquido	18.007	(47.773)	(9.533)
Contas a receber	(1.296)	(8.528)	(12.731)
Impostos a recuperar	(20.427)	(14.144)	(5.329)
Despesas antecipadas	(1.124)	(2.712)	2.976
Estoques e outros créditos	4.520	3.487	8.361
Outros Ativos	36.334	(25.876)	(2.810)
Variações do passivo circulante líquido	53.838	110.012	29.419
Contas a pagar a fornecedores e programadores	22.986	2.726	26.415
Obrigações fiscais	25.141	28.887	9.486
Salários e encargos sociais	27.325	32.288	18.037
Provisões e Outras contas a pagar	(21.614)	46.111	(24.519)
Variação do capital circulante líquido total	71.845	62.239	19.886
Fluxo de caixa das atividades de investimento	(261.199)	(195.497)	(190.027)
Aquisições de investimentos	(1.964)	-	(3.818)
Aquisições de imobilizado e diferido	(260.213)	(195.035)	(186.826)
Valor de venda de ativo permanente	978	(462)	617
Fluxo de caixa das atividades de financiamento	17.062	289.073	28.763
Empréstimos e financiamentos - Ingressos	31.470	23.759	37.499
Empréstimos e financiamentos - Pagamentos	(14.408)	(54.206)	(8.736)
Ingressos partes relacionadas	-	319.520	-
Aumento (Redução) das disponibilidades	88.811	364.937	65.337
Saldo final de caixa	1.055.788	966.977	628.718

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM US GAAP – Pro Forma (Não Auditadas)

NET Serviços de Comunicação S.A. Demonstração de Resultado Consolidado US GAAP (US\$ mil) - não auditado	3T08	2T08	3T07	9M08	9M07
Receitas					
Mensalidade	668.986	624.043	464.738	1.853.482	1.253.668
Adesão	16.985	10.737	4.624	32.102	10.953
Receita de adesão - Bruta	16.620	10.190	4.471	30.475	9.380
Receita Líq. De Adesão - Diferido	365	547	153	1.627	1.573
Outras Receitas	71.817	68.957	40.882	200.368	103.585
PPV	10.452	12.450	16.170	42.527	39.419
Outros	61.365	56.507	24.711	157.841	64.165
Receita Bruta	757.788	703.737	510.244	2.085.952	1.368.206
Cancelamento e impostos sobre venda	(188.731)	(165.003)	(120.313)	(500.393)	(312.232)
Receita Líquida	569.057	538.734	389.931	1.585.559	1.055.974
Custos operacionais	(275.953)	(253.777)	(189.184)	(757.536)	(497.861)
Programação e Franquia	(129.483)	(124.316)	(96.501)	(371.336)	(272.723)
Manutenção de Rede e Assinante	(22.262)	(19.180)	(16.779)	(58.377)	(45.750)
Marketing de Fidelização	(2.465)	(2.376)	(2.184)	(7.070)	(5.770)
Mão de Obra e Benefícios	(35.033)	(34.014)	(20.021)	(95.334)	(47.597)
Outros (operacionais)	(86.710)	(73.891)	(53.699)	(225.419)	(126.021)
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(140.709)	(140.423)	(89.154)	(394.619)	(251.045)
Despesas com vendas	(73.211)	(55.355)	(35.064)	(168.144)	(96.533)
Despesas Gerais e Administrativas	(67.662)	(77.628)	(52.485)	(217.031)	(154.073)
Outras receitas (despesas) líquidas	164	(7.440)	(1.605)	(9.444)	(439)
Provisão para devedores duvidosos	(5.726)	(4.446)	(4.943)	(17.002)	(11.984)
EBITDA	146.669	140.088	106.650	416.402	295.084
Margem EBITDA	26%	26%	27%	26%	28%
Depreciação e Amortização	(76.215)	(73.956)	(62.454)	(216.710)	(159.661)
Depreciação	(69.029)	(66.681)	(56.069)	(195.389)	(149.460)
Amortização	(7.186)	(7.275)	(6.385)	(21.321)	(10.201)
Prejuízo líquido na baixa de equipamentos	(950)	(1.674)	(3.938)	(2.180)	(5.031)
EBIT	69.504	64.458	40.258	197.512	130.392
Margem EBIT	12%	12%	10%	12%	12%
Variações monetárias líquidas	(299)	(833)	224	(1.038)	142
Variação cambial líquida	(65.990)	15.501	7.290	(47.785)	23.492
Despesas financeiras	(19.761)	(32.269)	(24.376)	(73.767)	(79.863)
Receitas financeiras	21.014	12.235	10.693	43.805	31.025
Outros não operacionais	539	171	66	897	(3.033)
Resultado antes da Equiv., IR e Minoritários	5.007	59.263	34.156	119.624	102.156
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	(12.056)	(15.436)	(10.826)	(35.098)	(13.615)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	9.366	(16.401)	(9.292)	(29.167)	(31.618)
Resultado antes da Equiv. e Minoritários	2.317	27.426	14.038	55.359	56.923
Minoritários	-	-	(8)	-	(62)
Lucro (Prejuízo) Líquido	2.317	27.426	14.030	55.359	56.861

Net Serviços de Comunicação S.A.						
Balço Patrimonial Consolidado						
US GAAP (US\$ mil) - não auditado						
	3T08	%	2T08	%	3T07	%
Ativo						
Disponibilidades	551.527	16,8%	607.436	16,1%	339.652	11,7%
Investimentos de curto prazo	0	0,0%	0	0,0%	2.360	0,1%
Contas a receber	189.034	5,8%	219.115	5,8%	161.245	5,5%
Estoque	28.461	0,9%	37.064	1,0%	42.926	1,5%
Outros	8.250	0,3%	6.440	0,2%	6.121	0,2%
Imposto de renda a recuperar	39.104	1,2%	35.734	0,9%	16.089	0,6%
Imposto de renda diferido	24.500	0,7%	8.706	0,2%	10.864	0,4%
Despesas antecipadas	14.447	0,4%	16.017	0,4%	14.034	0,5%
Total ativo circulante	855.323	26,1%	930.512	24,7%	593.291	20,4%
Ágio na aquisição de subsidiária	870.143	26,5%	1.046.937	27,8%	903.963	31,1%
Imobilizado líquido	1.078.902	32,9%	1.204.717	32,0%	891.115	30,7%
Outros Ativos	477.337	14,5%	585.755	15,5%	518.641	17,8%
Depósitos judiciais	85.361	2,6%	99.619	2,6%	88.344	3,0%
Impostos diferidos e a recuperar	116.517	3,6%	147.422	3,9%	137.388	4,7%
Intangíveis	267.510	8,2%	328.908	8,7%	285.893	9,8%
Outros créditos e valores	7.949	0,2%	9.806	0,3%	7.016	0,2%
Total Ativos de Longo Prazo	2.426.382	73,9%	2.837.409	75,3%	2.313.719	79,6%
Total Ativo	3.281.705	100,0%	3.767.921	100,0%	2.907.010	100,0%
Passivo e Patrimônio Líquido						
Fornecedores e programação	170.274	5,2%	190.319	5,1%	147.962	5,1%
Imposto de renda e contribuição social	30.330	0,9%	23.781	0,6%	10.078	0,3%
Empréstimos de curto prazo	0	0,0%	16.896	0,4%	0	0,0%
Parcela atual de empréstimo de longo prazo	17.006	0,5%	0	0,0%	3.595	0,1%
Juros a pagar	25.088	0,8%	7.701	0,2%	19.766	0,7%
Receita diferida	98.617	3,0%	109.627	2,9%	81.295	2,8%
Salários e encargos sociais	6.887	0,2%	7.325	0,2%	5.370	0,2%
Outras contas a pagar e provisões	128.111	3,9%	140.360	3,7%	138.082	4,7%
Obrigações Fiscais	44.735	1,4%	50.693	1,3%	36.395	1,3%
Provisões Trab. a Efetuar	68.048	2,1%	65.620	1,7%	43.559	1,5%
Outros Débitos	15.328	0,5%	24.047	0,6%	58.128	2,0%
Total Passivo Circulante	476.313	14,5%	496.009	13,2%	406.148	14,0%
Empréstimos de longo prazo	499.761	15,2%	517.143	13,7%	301.356	10,4%
Debentures	302.983	9,2%	364.344	9,7%	315.406	10,8%
Benefício de adesão e programação - diferidos	46.050	1,4%	44.465	1,2%	29.031	1,0%
Impostos e contas a pagar e provisões	64.514	2,0%	68.791	1,8%	2.446	0,1%
Total Exigível a longo prazo	913.308	27,8%	994.743	26,4%	648.239	22,3%
Provisão para contingencia	341.497	10,4%	413.736	11,0%	364.273	12,5%
Capital Social - ações preferenciais e ordinárias	3.360.986	102,4%	3.360.986	89,2%	3.323.809	114,3%
Capital integralizado adicional	37.503	1,1%	37.503	1,0%	73.539	2,5%
Prejuízos Acumulados	(1.749.242)	-53,3%	(1.751.559)	-46,5%	(1.881.373)	-64,7%
Outros prejuízos acumulado, líquido	(98.660)	-3,0%	216.503	5,7%	(27.625)	-1,0%
Patrimônio Líquido	1.550.587	47,2%	1.863.433	49,5%	1.488.350	51,2%
Passivo e Patrimônio Líquido	3.281.705	100,0%	3.767.921	100,0%	2.907.010	100,0%

Net Serviços de Comunicação S.A.			
Demonstrativo de Fluxo de Caixa Consolidado	3T08	2T08	3T07
US GAAP (US\$ mil) - não auditado			
Saldo inicial de caixa	607.436	341.591	290.198
Resultado do período	2.317	27.426	14.030
Itens que não afetam o caixa	149.800	108.689	88.677
Juros e variações monetárias líquidas	90.364	16.332	21.845
Depreciação e amortização	76.215	73.956	62.453
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(9.367)	16.403	9.292
Provisão para Contingências	(8.282)	(1.655)	(5.356)
Receita de adesão diferida	77	56	-
Amortização da receita diferida	(156)	(891)	(623)
Investimento de curto prazo	-	2.814	31
Baixa com alienação de ativos, líquido	949	1.674	1.035
Variações do capital circulante líquido ativo	(4.958)	(39.999)	(27.359)
Contas a receber	(8.643)	(13.857)	(10.927)
Imposto de renda a recuperar	(11.959)	(6.611)	(17.884)
Despesas antecipadas e outros ativos	15.644	(19.531)	1.452
Variações do capital circulante líquido passivo	45.905	71.436	31.619
Contas a pagar a fornecedores e programadores	(9.797)	7.434	13.515
Obrigações fiscais	13.754	17.292	2.950
Salários e encargos sociais	16.248	26.492	9.492
Provisões e outras contas a pagar	25.700	20.218	5.662
Variação do capital circulante líquido total	40.947	31.437	4.260
Fluxo de caixa das atividades de investimento	(155.393)	(118.201)	(86.917)
Aquisição de imobilizado e diferido	(155.922)	(117.939)	(88.882)
Valor de venda de ativo permanente	529	(262)	1.965
Fluxo de caixa das atividades de financiamento	10.276	(18.773)	15.156
Empréstimos e financiamentos - ingressos	19.052	14.400	33.454
Empréstimos e financiamentos - pagamentos	(8.776)	(33.173)	(4.448)
Aumento de Capital	-	-	(13.850)
Partes relacionadas	-	200.000	-
Efeito da variação cambial no caixa	(103.856)	35.267	14.248
Aumento (Redução) das disponibilidades	(55.909)	265.845	49.454
Saldo final do caixa	551.527	607.436	339.652

2008 Third Quarter Earnings Release

São Paulo, October 21, 2008 – Net Serviços de Comunicação S.A. (Bovespa: NETC3 and NETC4; NASDAQ: NETC; and Latibex: XNET), the largest cable company in Brazil and one of the largest in Latin America with integrated services that include Pay TV (“NET”), Digital Video (“NET Digital”), High Definition Digital Video (“NET Digital HD”), bidirectional broadband internet access (“NET Virtua”) and voice (“NET Fone via Embratel”), today announces its results for the third quarter of 2008 (“3Q08”).

Except where stated otherwise, the following financial and operating information is in accordance with Brazilian corporate legislation (“BR GAAP”) on a consolidated, pro-forma and unaudited basis, including the results of Vivax S.A. (“Vivax”) in Net’s consolidated results, as if the acquisition had actually occurred on January 1, 2007. Financial information according to US GAAP is shown in the footnotes. The differences between the figures in BR GAAP and US GAAP are due to the 13% appreciation in the average exchange rate of the Brazilian Real against the US Dollar in the period and the different accounting principles involved. In the latter case, the main differences are presented in the section “**Main Accounting Differences between BR GAAP and US GAAP.**”

Consolidated Financial Results (R\$ million, excepted otherwise indicated)	3Q08	3Q07	3Q08 x 3Q07	9M08	9M07	9M08 x 9M07
Net Revenue	948	747	27%	2,669	2,103	27%
EBITDA(a)	247	204	21%	703	589	20%
EBITDA Margin	26%	27%	-	26%	28%	-
Net Income	(64)	51	n.a.	(4)	112	n.a.
Net Debt	561	550	2%			
Net Debt / EBITDA (last 12 months)	0.61 x	0.72 x	-			
Net Debt / EV(b)	0.09 x	0.05 x	-			
Operating Highlights						
Homes Passed (thousand)	9,530	8,978	6%			
Bidirectional Homes Passed (thousand)	7,016	6,092	15%			
Pay TV Client base (thousand)						
Connected Clients	2,923	2,402	22%			
Penetration over Homes Passed	31%	27%	-			
Churn Rate – last 12 months	14.5%	14.6%	-			
Digital	848	419	102%			
Broadband Client Base (thousand)						
Connected Clients	2,059	1,288	60%			
Penetration over Bidirectional Homes	29%	21%	-			
Churn Rate – last 12 months	17.1%	16.1%	-			
Voice Service Client Base (thousand)						
Connected Clients	1,532	497	208%			
Penetration over broadband clients base	74%	39%	-			
Revenue Generating Units(c) (thousand)	7,362	4,607	60%			
Client ARPU (R\$/households) (d)	135.63	128.47	5.6%			

(a) EBITDA does not represent an accounting item or cash flow for the periods in question. It should, therefore, not be considered an alternative measure for net income (loss), as an indicator of operating performance or as an alternative to cash flow as a source of liquidity. In addition, the definition of EBITDA may not be comparable to that adopted by other companies.

(b) Enterprise value calculated based on the price of preferred shares at the end of the respective quarters, multiplied by the total number of shares, plus net debt on the same date.

(c) Sum of Pay TV, Digital Video, Broadband and Voice services.

(d) Composed of the sum of gross revenues from subscriptions, PPV and other service-related revenues, divided by the average connected households.

IR Contact

Adriana Godinho
 (5511) 2111-2721
 adriana.godinho@netservicos.com.br

Maria Siqueira
 (5511) 2111-2873
 maria.siqueira@netservicos.com.br

EXECUTIVE SUMMARY

With its strategy focused on growth with profitability, delivery of higher quality products and services to its clients and investments in projects to remain competitive in the long run, the Company once again, in 3Q08, has posted results in line with this strategy. The **Pay TV Service** base closed the quarter with **2,923,000** clients, a **22%** increase versus 3Q07. The **Broadband** client base reached **2,059,000** clients in the quarter, a 60% upturn on 3Q07 and the number of **Voice** clients increased **208%** year-on-year to **1,532,000** clients. Net additions in the quarter were the highest ever in the Company's history.

The Company's financial result was also consistent with the ongoing growth strategy. The quarter closed with **Net Revenue** of **R\$ 948.0 million**, up 27% on the R\$ 747.4 million in 3Q07, due to the increase in number of clients, and the increased **ARPU** (Average Revenue Per User). **ARPU** in 3Q08 was R\$ 135.63, 5.6% higher than the R\$ 128.47 registered in 3Q07. Even with the healthy sales performance of NetFone.com, the product with lower subscription rates, ARPU continued to grow, demonstrating the Company's capacity to increase its client base and offer value-added products, thus increasing the profitability of its client base.

Operating Costs ended the quarter at **R\$ 460.3 million**, increasing by 26% when compared to the R\$ 365.0 million registered in 3Q07. As a percentage of revenue, they remained stable at 48.6%. Main reasons for this increase were the continuous investments made to improve customer services, high usage of the link due to the growth in the broadband client base and higher programming costs due to a larger Pay TV client base.

Selling, General and Administrative Expenses totaled **R\$ 231.6 million**, increasing by 37% over the R\$ 168.9 million registered in 3Q07. While General and Administrative Expenses increased 10% year-on-year, representing 11% of Net Revenue, a 13% decrease year-on-year, Selling Expenses increased by 82%, representing 13% of Net Revenue, versus 9% in 3Q07. This increase in Selling Expenses was due to the substantial increase in the sales of all of the Company's products during the quarter.

EBITDA before Selling Expenses totaled **R\$ 370.5 million**, increasing 36% year-on-year. **EBITDA margin before Selling Expenses** was **39%**, versus 36% in 3Q07, reflecting the significant growth in our client base, which was the key factor behind the EBITDA margin remaining stable at 26%. EBITDA totaled R\$ 246.5 million in the quarter, 21% higher than the R\$ 204.0 million registered in 3Q07.

Due to the US dollar-denominated debt in the Company's balance sheet, the strong weakening of the Brazilian Real against the US Dollar resulted in foreign exchange losses of R\$ 117.3 million in the quarter. However, it must be highlighted that these losses did not affect the Company's cash position as it **did not carry out any risky operations in the foreign exchange market** and that its cash generation and position remain solid to fund the investments necessary for executing its accelerated growth strategy. The Company contracts foreign exchange hedging only for the import volumes estimated and payment of interest on debt over the term set by the Financial Committee. Another important issue to be considered is that, of the total debt in US Dollars, 43% relates to perpetual bonds, which do not represent any refinancing risk, and the remaining 57% relates to a loan from Banco Inbursa, maturing between 2017 and 2019. The Company does not have any short or medium-term debts in US Dollars.

In line with the Company's focus on acquiring strategic assets, on August 29, NET announced the acquisition of **ESC 90**, a leading provider of Pay TV and broadband services in Brazil. **ESC 90** has 31,000 Pay TV clients and 24,000 broadband clients, and operates under the "NET" brand in Vitória and Vila Velha in the state of Espírito Santo. Its 593 km network covers 106,000 homes. This acquisition, which is awaiting ANATEL's approval, will improve the Company's market share by increasing its area of operations without any network overlap.

OPERATING PERFORMANCE

- The Company closed the quarter with **7,362,000 Revenue Generating Units ("RGUs")**, a **60%** increase year-on-year. This increase was driven by the successful execution of the accelerated growth strategy, as reflected by the strong growth in the client base and the higher market potential brought on by the new product, NetFone.com.
- **Pay TV net additions** totaled **213,300** new clients, 118% higher year-on-year. The Company ended the quarter with a subscriber base of **2,923,000 clients**, a record 22% increase over 3Q07. The **Digital Video client base** was **848,000 clients**, growing by 102% over 3Q07 and a 29% penetration over the total Pay TV base. **Churn rate** in the past 12 months was **14.5%**, slightly lower than the 14.6% registered in 3Q07. Of the total number of disconnections, 66% were requested by clients due to address change to areas not covered by the Company.

- The **Net Digital HD Max** product already has around 15,000 clients, more than double over 2Q08. It is a Pay TV service which offers programs in high definition, along with an integrated digital recording system, allowing subscribers to watch the programs at their convenience.
- The Company launched a new Pay TV portfolio with differentiated options that cater to diverse segments of the population and families, with the campaign theme being: "a Net for each client". Along with the new portfolio, new TV channels were added to the program grid to further improve the program schedule.
- **Broadband net additions** totaled **261,200** new clients, and the total base reached **2,059,000** subscribers, representing a 60% rise year-on-year. Accordingly, **penetration** of bidirectional households reached 29% and, of the Pay TV base, 70%. **Churn rate** in the past 12 months rose from 16.1% to **17.2%** in the quarter, but has been improving in comparison with previous quarters.
- The Company expanded its partnership with Embratel by offering value-added services such as Pay TV, Broadband and Voice to small and medium enterprises, under the package "Embratel PME". With this, it now offers voice services jointly with Embratel, and books these clients in the NetFone base. As per the agreement, revenues from voice and broadband services, as well as interconnection costs and taxes related to Embratel PME will be shared equally by the companies. For comparison purposes, the entire NetFone base history was adjusted to make the numbers comparable.
- **Voice net additions** totaled **416,000 new clients**, 244% higher than in 3Q07. The client base closed the quarter with **1,532,000** clients, a 208% year-on-year increase. The penetration over **Broadband** users was **74%**, showing that clients consider the product a quality and competitively priced alternative in the residential voice market. Here, we highlight the performance of NetFone.com, which ended the quarter with 265,000 clients.

ANALYSIS OF CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS

1 **Gross revenue**¹ in the quarter was **R\$ 1,262.4 million**, 30% up on the R\$ 971.5 million registered in 3Q07, chiefly due to the growth of the client base and the migration of clients to higher value-added packages, in Pay TV as well as broadband internet.

1.1 **Subscription revenue**² in the quarter was **R\$ 1,114.2 million**, 26% more than the 3Q07 total of R\$ 884.5 million. This increase was driven by the higher number of RGUs, increase in prices of new packages and by the annual price increase in client's agreements based on the IGP-M inflation index. As a percentage of the quarter's gross revenue, Subscription revenues stood at 88%.

1.2 **Hook-up Revenue**³ rose from R\$ 12.6 million in 3Q07 to **R\$27.7 million** in 3Q08, growing by 120%, mainly due to the increased number of subscribers of **NetFone.com** and **Net Digital HD Max**.

1.3 **Pay-per-view ("PPV")**⁴ **Revenue** was **R\$ 17.4 million** in 3Q08, against R\$ 26.9 million in 3Q07, down 35%. The decrease was due to the changes in suppliers' contracts, most of which have now become shared-revenue contracts, net of costs. Without this change, PPV revenue would have been R\$ 49.3 million, 83% higher than in 3Q07. The key factor was the 45% increase in the *Socio Premiere* base, the flagship PPV product.

1.4 **Other Revenues**⁵ rose from R\$ 47.5 million in 3Q07 to **R\$ 103.1 million** in 3Q08, representing a 117% increase, mainly due to the growth in revenue from voice services and Embratel PME.

2 **Sales Deductions**⁶ in the quarter stood at **R\$ 314.5 million**, 40.3% more than the R\$ 224.1 million in 3Q07. This increase is due to a growth in subscriber base and the increase in broadband revenue, which is taxed at a higher ICMS rate. As a percentage of gross revenue, Sales Deductions rose from 23.1% in 3Q07 to 24.9% in 3Q08.

3 **Net Revenue**⁷ ended the 3Q08 at **R\$ 948.0 million**, 27% higher than the R\$ 747.4 million in 3Q07.

4 **Operating Costs**⁸ totaled **R\$ 460.3 million** in the quarter, against R\$ 365.0 million in 3Q07, increasing by 26%, and a stable 48.6% as a percentage of net revenue. The main variations are explained in the items below:

¹ In US GAAP, Gross Revenue grew by 48.5%, from US\$ 510.2 million in 3Q07 to US\$ 757.8 million in 3Q08.

² In US GAAP, Subscription Revenue grew by 43.9%, from US\$ 464.7 million in 3Q07 to US\$ 669.0 million in 3Q08.

³ In US GAAP, Hook-up Revenue grew by 267.3%, from US\$ 4.6 million in 3Q07 to US\$ 17.0 million in 3Q08.

⁴ In US GAAP, PPV Revenue rose by 35.4%, from US\$ 16.2 million in 3Q07 to US\$ 10.5 million in 3Q08.

⁵ In US GAAP, Other Revenues increased by 148.3%, from US\$ 24.7 million in 3Q07 to US\$ 61.4 million in 3Q08.

⁶ In US GAAP, Sales Deductions grew by 56.9%, from US\$ 120.3 million in 3Q07 to US\$ 188.7 million in 3Q08.

⁷ In US GAAP, Net Revenue rose by 45.9%, from US\$ 389.9 million in 3Q07 to US\$ 569.1 million in 3Q08.

⁸ In US GAAP, Operating Costs grew by 45.9%, from US\$ 189.2 million in 3Q07 to US\$ 276.0 million in 3Q08.

- 4.1 **Programming and Royalties**⁹ costs climbed 16%, from R\$ 185.3 million in 3Q07 to **R\$ 215.5 million** in 3Q08. In addition to the growth in the client base and the contractual adjustment of costs by certain channels, based on the IGP-M index, the migration of clients to higher value-added products contributed to the increase. As a percentage of net revenue, **Programming and Royalties** costs declined from 24.8% in 3Q07 to 22.7% in 3Q08, mainly due to changes in the PPV providers' contracts. It is worth mentioning that the contracts with channels, including international providers, are denominated in Brazilian Reais.
- 4.2 **Network Maintenance and Subscriber Costs**¹⁰ rose from R\$ 37.9 million in 3Q07 to **R\$ 42.5 million** in 3Q08, a 12% increase driven by increased post rentals, higher spending on preventive network maintenance services and the fleet increase for the field teams. As a percentage of net revenue, such costs decreased by 4.5% in the quarter, versus 5.1% in 3Q07.
- 4.3 **Loyalty Marketing costs**¹¹ dropped slightly by 2%, from R\$ 4.2 million in the 3Q07 to **R\$ 4.1 million** in the 3Q08. This decrease was due to the fewer printed program schedules. As a percentage of net revenue, they dropped from 0.6% in 3Q07 to 0.4% in 3Q08.
- 4.4 **Payroll and Benefits** costs rose 49%, from R\$ 40.6 million in 3Q07 to **R\$ 60.3 million** in 3Q08, mainly driven by the 53% growth in field service personnel (maintenance and installation in homes). As a percentage of net revenue, these expenses rose to 6.4% in 3Q08, compared to 5.4% in 3Q07.
- 4.5 **Other Operating Expenses**¹² rose by 42%, from R\$ 97.0 million in 3Q07 to **R\$ 137.8 million** in 3Q08. The results were driven by increased expenses related to bandwidth consumption, due to the growth in the broadband client base and higher call center expenses. The growing demand for call center services results from the growth in the Net Combo subscribers base, which requires specialized client service, and investments towards subscriber loyalty and satisfaction with the services provided. As a percentage of net revenue, these rose from 13.0% in 3Q07 to 14.5% in 3Q08
- 5 **Selling, General and Administrative Expenses**¹³ (SG&A) totaled **R\$ 231.6 million** in the quarter, a 37% increase over the R\$ 168.9 million in 3Q07, due to the following:
- 5.1 **Selling Expenses**¹⁴ were **R\$ 123.9 million** in the quarter, an 82% increase versus the R\$67.9 million in 3Q07. The increase is mainly due to the higher expenses with sales commissions and intense marketing campaigns. As a percentage of net revenue, selling expenses rose from 9.1% in 3Q07 to 13.1% in 3Q08.
- 5.2 **General and Administrative Expenses**¹⁵ rose from R\$ 97.6 million in 3Q07 to **R\$ 107.4 million** this quarter, the 10% increase being mainly due to the increases spending on systems maintenance, implementation of the Interactive Voice Response unit (IVR) and administrative, legal and business consultancy services. As a percentage of net revenue, they declined from 13.1% in 3Q07 to 11.3% in 3Q08, which shows that these expenses are being managed efficiently.
- 5.3 **Other Administrative Expenses**¹⁶ totaled R\$ 0.2 million, decreasing 94% from the R\$ 3.3 million in 3Q07, mainly due to the creation of provisions for tax contingencies in the quarter, relating to the equalization of accounting practices after the acquisition of Vivax.
- 6 **Bad Debt Expenses**¹⁷ were **R\$ 9.6 million** in 3Q08, remaining stable in relation to 3Q07. As a percentage of gross revenue, they decreased to less than 1% in 3Q08, proving the soundness of the credit portfolio despite the addition of a new client segment. Also worth mentioning is that approximately 50% of the client base is charged by auto-debit to the bank account, thereby diminishing the risk of default.
- 7 **EBITDA**¹⁸ (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) totaled **R\$ 246.5 million** in the quarter, 21% higher than the R\$ 204.0 million in 3Q07, with EBITDA margin being 26%. **EBITDA**

⁹ In US GAAP, Programming and Royalties increased by 34.2%, from US\$ 96.5 million in 3Q07 to US\$ 129.5 million in 3Q08.

¹⁰ In US GAAP, Network Expenses increased by 32.7%, from US\$ 16.8 million in 3Q07 to US\$ 22.6 million in 3Q08.

¹¹ In US GAAP, Customer Relations expenses rose by 12.9%, from US\$ 2.2 million in 3Q07 to US\$ 2.5 million in 3Q08.

¹² In US GAAP, Other Operating Expenses increased by 61.5%, from US\$ 53.7 million in 3Q07 to US\$ 86.7 million in 3Q08.

¹³ In US GAAP, SG&A expenses increased by 57.8%, from US\$ 89.2 million in 3Q07 to US\$ 140.7 million in 3Q08.

¹⁴ In US GAAP Selling Expenses rose 108.8%, from US\$ 35.1 million in 3Q07 to US\$ 73.2 million in 3Q08.

¹⁵ In US GAAP, General and Administrative Expenses increased by 28.9%, from US\$ 52.3 million in 3Q07 to US\$ 67.7 million in 3Q08.

¹⁶ In US GAAP, Other Administrative Expenses/Revenues fell from US\$ 1.6 million negative in 3Q07 to a positive US\$ 0.2 million in 3Q08.

¹⁷ In US GAAP, Bad Debt expenses rose 15.8% from US\$ 4.9 million in 3Q07 to US\$ 5.7 million in 3Q08.

¹⁸ In US GAAP, EBITDA grew by 37.5%, from US\$ 106.7 million in 3Q07 to US\$ 146.7 million in 3Q08.

Before Selling Expenses totaled **R\$370.5 million**, up 36% year-on-year. **EBITDA margin before Selling Expenses** was **39%**, versus the 36% in the 3Q07, since the strong growth of the client base has been the main factor behind the stable EBITDA margin at present.

- 8 **Depreciation and Amortization**¹⁹ expenses in 3Q08 totaled **R\$ 156.7 million**, a 50% increase over the R\$ 104.7 million recorded in 3Q07. Depreciation increased by 20%, due to the higher number of digital decoders as part of fixed assets. Amortization expenses rose by 149%, mainly due to the commencement of amortization of goodwill from the Vivax acquisition.
- 9 **EBIT**²⁰ (Earnings Before Interest and Taxes) closed the quarter at **R\$ 89.8 million**, a 10% decrease from the R\$ 99.3 million in 3Q07, mainly due to the increase in Depreciation and Amortization expenses.

NET FINANCIAL RESULT

(R\$ thousand)	3Q08	2Q08	3Q07
Net Financial Result	(113,773)	(8,797)	(12,833)
Monetary Indexation, net	(676)	(1,204)	(492)
Gain (loss) on exchange rate, net	(117,277)	25,793	13,256
Financial expenses	(30,965)	(53,600)	(45,974)
Financial income	35,145	20,214	20,377
Result from the sale of property and equipment	(1,513)	(2,812)	(6,047)
Other (non operating)	2,465	289	135

- 1 **Net Financial Result** was an expense of **R\$ 113.8 million** in 3Q08, versus an expense of R\$ 12.8 million in 3Q07. This result is due to the following factors:

1.1 **Net Monetary Indexation**²¹ totaled **R\$ 0.7 million**, versus R\$ 0.5 million in the 3Q07. Such a result was caused by the monetary restatement of the civil contingency provision.

1.2 **Net Foreign Exchange Gain (Loss)**²² was a loss of **R\$ 117.3 million** in 3Q08, resulting from the depreciation of the Brazilian Real against the US Dollar. The Company did not carry out any risky operation in the foreign exchange market, and this expense solely had an accounting effect, without impacting the Company's cash position.

1.3 **Financial Expenses**²³ declined 33%, from R\$ 46.0 million in 3Q07 to **R\$ 31.0 million** in 3Q08, mainly due to positive results in foreign exchange hedging taken out for payment of interest on perpetual bonds, repayment of the loan from Banco Inbursa and payments to foreign equipment suppliers.

1.4 **Financial Income**²⁴ grew 72%, from R\$ 20.4 million in 3Q07 to **R\$ 35.1 million** in 3Q08, due to the higher average cash balance in the period and higher revenues from interest and fines charged on overdue subscriptions, as a result of greater collection efforts. It is important to mention that 100% of the Company's cash is invested in fixed income securities of top financial institutions.

INCOME TAX AND NET INCOME

(R\$ thousand)	3Q08	2Q08	3Q07
Income Tax and Social Contribution	(40,904)	(41,671)	(29,457)
Current	(20,250)	(25,576)	(10,941)
Deferred	(20,654)	(16,095)	(18,515)
<i>Constitution of Tax Loss Carryforward and and Tem</i>	<i>(4,766)</i>	<i>(207)</i>	<i>2,731</i>
<i>Goodwill Amortization</i>	<i>(15,888)</i>	<i>(15,888)</i>	<i>(21,246)</i>

¹⁹ In US GAAP, Depreciation and Amortization grew by 22.0%, from US\$ 62.5 million in 3Q07 to US\$ 76.2 million in 3Q08.

²⁰ In US GAAP, EBIT grew by 72.6%, from US\$ 40.3 million in 3Q07 to US\$ 69.5 million in 3Q08.

²¹ In US GAAP, Net Monetary Indexation went from a positive amount of US\$ 0.224 million in 3Q07 to a negative amount of US\$ 0.299 million in 3Q08.

²² In US GAAP, Net Foreign Exchange Gain went from US\$7.3 million in 3Q07 to a negative amount of US\$ 66.0 million in 3Q08.

²³ In US GAAP, Financial Expenses fell by 18.9%, from US\$ 24.4 million in 3Q07 to US\$ 19.8 million in 3Q08.

²⁴ In US GAAP, Financial Income grew by 96.5%, from US\$10.7 million in 3Q07 to US\$ 21.0 million in 3Q08.

1. **Income Tax and Social Contribution²⁵ (current and deferred)** expenses in 3Q08 were **R\$ 40.9 million**, versus R\$ 29.5 million in 3Q07, due to the following reasons:

1.1 **Current Income Tax and Social Contribution Tax** were **R\$ 20.3 million**, against R\$ 10.9 million in 3Q07, an 85% increase, due to the rise in the operating income of the subsidiaries. Note that according to Brazilian tax law, Income Tax should be calculated and paid by each of the operating subsidiaries, which causes a distortion in the tax calculation when it is done directly on consolidated results. Thus, the tax amount, which impacts the cash position, averages 16%, against the nominal tax rate of 34%.

1.2 **Deferred Income Tax and Social Contribution Tax** were **R\$ 20.7 million** in 3Q08, against R\$ 18.5 million in 3Q07, mainly due to the temporary difference in the reversal of contingency provisions.

2 The Company closed the quarter with **Net Loss²⁶ of R\$ 63.9 million**, versus Net Income of R\$ 51.1 million in 3Q07. Despite a better operating and financial performance in comparison with 3Q07, the non-cash loss on US Dollar-denominated debt resulted in said Net Loss.

LIQUIDITY, CAPITALIZATION AND DEBT

R\$ Thousand	3Q08	2Q08	3Q07
Short Term Debt	80,581	39,155	42,960
Interests	48,027	12,259	35,725
Finame	32,554	26,896	7,235
Long Term Debt	1,536,693	1,403,240	1,135,422
Debentures 6th issuance	580,000	580,000	580,000
Perpetual Notes	287,145	238,785	275,832
Finame	116,688	96,075	59,590
CCB	170,000	170,000	220,000
Bilateral Loan	382,860	318,380	-
Total Debt	1,617,273	1,442,394	1,178,382
Cash and Cash Equivalents	1,055,789	966,977	628,718
Net Debt	561,485	475,417	549,664
US dollar-denominated debt	682,655	560,310	278,181
<i>% of Total Debt</i>	<i>42.2%</i>	<i>38.8%</i>	<i>23.6%</i>
Brazilian real-denominated debt	934,619	882,084	900,201
<i>% of Total Debt</i>	<i>57.8%</i>	<i>61.2%</i>	<i>76.4%</i>

- **Gross Debt**, which includes interest booked and the principal, closed the quarter at **R\$ 1,617.3 million**, a 37% increase over 3Q07. This increase is due to the loan obtained from Banco Inbursa and the raising of R\$ 26.3 million through Finame. The debt amount also increased due to the depreciation of the Brazilian Real against the US dollar.

- **Cash, cash equivalents and short-term investments** grew 68%, from R\$ 628.7 million in 3Q07 to **R\$ 1,055.8 million** in 3Q08, due to the Banco Inbursa and Finame loans. Excluding said loans, cash would have increased by 2.8%, proving solid cash flow generation.

- Accordingly, **Net Debt²⁷** in the quarter totaled **R\$ 561.5 million**, against R\$ 549.7 million in 3Q07, a 2% increase. Net Debt/EBITDA ratio fell from 0.72x to 0.61x in 3Q08.

- Total **Investments (CAPEX)** in 3Q08 were **R\$ 260.2 million**, representing 27% of net revenue. Of the total, 67% were allocated to Client Installations (variable Capex), where expenses with home installations and node breakings are booked. Discretionary projects, which represented 18% of total investments, were mainly allocated to expenses relating to network redundancy and general improvements to infrastructure. The remaining 15% make up the fixed installment, destined mainly to IT.

²⁵ In US GAAP, Income Tax and Social Contribution declined from US\$ 20.1 million in 3Q07 to US\$ 2.7 million in 3Q08.

²⁶ In US GAAP, Net Income went from US\$ 14.0 million in 3Q07 to US\$ 2.3 million in 3Q08.

²⁷ In US GAAP, Net Debt, which does not include the interest booked in the period, went from US\$ 268.2 million to US\$ 280.7 million in 3Q08.

Year-to-date CAPEX totaled R\$ 628 million, a 13% increase year-on-year, mainly due to the increased number of installations for new subscribers. Total discretionary and fixed installments dropped by 26% till 3Q08 in comparison with same period last year, showing that the higher investments are related to the Company's strong growth.

- The following table shows the evolution of the Company's key financial indicators:

Financial Ratios	3Q08	2Q08	3Q07
EBITDA / Interest Expenses	5.30	6.09	5.56
Current Ratio	1.96	2.07	1.84
Net Debt / EBITDA	0.61	0.54	0.72
Net Debt/ Enterprise Value	0.09	0.06	0.05
EBITDA / Active Subscribers	\$314	\$323	\$318
Net Revenues/Active Subscribers	\$1,186	\$1,206	\$1,133

CAPITAL MARKET

The recent crisis in the global stock markets has reflected in the Company's shares, which are traded on both Bovespa and the NASDAQ. Average daily trading volume in the quarter dropped to R\$ 24 million on the Bovespa but rose to US\$ 9 million on the NASDAQ. NET's share price fell in both markets, accompanying its market index, the Ibovespa.

MAIN ACCOUNTING DIFFERENCES BETWEEN BR GAAP AND US GAAP

In US GAAP, all the Revenues were positively influenced by the fall in the US Dollar in relation to Brazilian Real. On the other hand, all the costs and expenses were higher for the same reason. Average exchange rate in 3Q08 was **R\$ 1.6687**, against **R\$ 1.9178** in 3Q07, a 13% appreciation of the Real. In addition, while converting the results and the balance sheet from Brazilian GAAP (BR GAAP) to US GAAP, the U.S. accounting regulations are reflected according to FASB's (Financial Accounting Standards Board) and SEC's complementary rules, which resulted in the following differences.

MAIN DIFFERENCES BETWEEN BR GAAP AND US GAAP 3Q08

EBITDA em BR GAAP (R\$ million)	246.5
Adjustments that affected EBITDA in US GAAP (R\$ million)	
Hook-up fee	0.6
Subscribers sign-in costs	(1.4)
Programming costs	0.5
Advanced expenses	(0.1)
Other	(0.4)
EBITDA in US GAAP (R\$ million)	246.0
Difference in EBITDA (US GAAP - LS GAAP)	(0.5)
EBITDA in US GAAP (US\$ million)	147.3
Net Income in BR GAAP (R\$ million)	(63.9)
Adjustments that affected Net income in US GAAP (R\$ million)	
EBITDA	(0.5)
Depreciation and Amortization	27.5
Income tax and social contribution	39.6
Other	0.9
Net Income in US GAAP (R\$ million)	3.6
Difference in Net Income (US GAAP - BZ GAAP)	67.5
Net income in US GAAP (US\$ million)	2.4

Sum may not mach due to rounding

- In US GAAP, **Hook-up Revenue** is deferred by the amount that exceeds client sign-in costs. If the difference is positive, this amount shall be booked and amortized according to the average period the subscriber remained as a client. As a result of loyalty packages, which can exempt clients from hook-up fees, the difference was negative in 3Q08 and the Company did not book any amount. However, due to the deferrals made in previous periods, an amount of **R\$ 0.6 million** was recognized as the deferred

hook-up revenue in this quarter, which is the reason for higher revenue in US GAAP in comparison to BR GAAP in the quarter.

- In US GAAP, **Client Installation Costs** are deferred and include installation materials, payroll and third-party installation services. In BR GAAP, in addition to the items considered in US GAAP, field telecommunications items and vehicle expenses are also deferred. Therefore, in US GAAP, this item was **R\$ 1.4 million** lower than in the BR GAAP this quarter.
- Previous negotiations of program contracts from December 2003 generated discounts conditioned on the settlement of these contracts. In BR GAAP, these discounts were already booked on the date the agreement was settled. In US GAAP, these discounts were deferred and have been booked according to the updated term of each agreement. Due to the booking of these discounts, **Programming Costs** in US GAAP were **R\$ 0.5 million** lower than in BR GAAP in 3Q08.
- In US GAAP, the difference in costs resulting from the migration of outsourced call center systems was recognized in the 2007 results, whereas under BR GAAP these costs were deferred and are being amortized over 36 months. In 3Q08, revenue totaled **R\$ 0.2 million**.
- As a result of the above-mentioned differences in accounting procedures, **EBITDA in US GAAP** was **R\$ 0.5 million less than EBITDA under BR GAAP**, totaling R\$ 246.0 million (US\$ 146.7 million) in 3Q08.
- Under US GAAP, goodwill from the acquisition of companies is not amortized and, in accordance with SFAS 142 "*Goodwill and Intangible Assets*", is subject to an annual test to verify if the value of this goodwill is recoverable through future results. Under BR GAAP, goodwill is amortized monthly using the straight-line method, while US GAAP includes the amortization of the acquisition of Vivax and subsidiaries. As a result, **Depreciation and Amortization** Expenses in US GAAP were **R\$ 27.5 million** lower in 3Q08.
- Under US GAAP, the effective income tax rate on the best income estimate for the current fiscal period is used to calculate the amount of income tax and social contribution due. Under BR GAAP, **current and deferred taxes** are calculated in accordance with the prevailing tax regulations. As a result, this revenue was **R\$ 39.6 million lower** in US GAAP.
- Considering all these differences in accounting procedures, Net Income in US GAAP came to R\$ 3.6 million (US\$ 2.2 million) in 3Q08, as against a net loss of R\$ 63.9 million under BR GAAP.

UPCOMING EVENTS

1. Conference Call – 3rd Quarter 2008 Earnings Release

Date: October 21, 2008

BR GAAP (in Portuguese)

08:00 a.m. (Eastern Time)

Telephone: +55 (11) 2188-0188

Replay till October 28, 2008: + 55 (11) 2188-0188

Conference ID: NET Serviços

Live webcast at: <http://ir.netservicos.com.br>

BR GAAP (In English):

09:00 a.m. (Eastern Time)

Telephone: (1 412) 858-4600

Conference ID: NET Serviços

Replay till October 28, 2008: (1 412) 317-0088

Conference ID for replay: 423890#

Live webcast at: <http://ir.netservicos.com.br>

2. Public Meetings

São Paulo - APIMEC

Venue: Grand Hyatt São Paulo

Av. Nações Unidas, 13,301

Date: November 7, 2008

Time: 8:30 a.m. (Brasilia time)

Rio de Janeiro - APIMEC

Venue: Casa Julieta de Serpa

Av. Praia do Flamengo, 340

Date: November 6, 2008

Time: 8:30 a.m. (Brasilia time)

3. Expected Dates for Upcoming Results

4th quarter 2008 --→ February 2009

The forward-looking statements contained in this document relating to business prospects, projections of operating and financial results, and those related to the growth prospects of Net are merely estimates and, as such, are based exclusively on the Management's expectations about the future of the business. These forward-looking statements depend, substantially, on changes in market conditions, performance of the Brazilian economy, the industry and international markets and, therefore, subject to change without prior notice.

FINANCIAL STATEMENTS IN BR GAAP – Pro Forma (Unaudited)

Net Serviços de Comunicação S.A.					
Income Statement					
Brazilian Corporate Law - (R\$ thousands)					
	3Q08	2Q08	3Q07	9M08	9M07
Revenues					
Subscriptions	1,114,172	1,032,437	884,457	3,120,617	2,495,031
Sign-on and hookup-up fees	27,736	16,843	12,612	50,987	22,945
Other Revenues	120,529	114,788	74,409	339,210	208,189
PPV	17,424	20,709	26,947	72,211	74,395
Others	103,105	94,079	47,462	266,999	133,794
Gross Revenues	1,262,436	1,164,068	971,479	3,510,813	2,726,165
Services and other taxes	(314,488)	(272,936)	(224,084)	(842,230)	(623,033)
Net Revenues	947,950	891,132	747,395	2,668,583	2,103,133
Direct Operating Expenses					
Programming & Royalties	(215,478)	(205,886)	(185,343)	(625,756)	(545,844)
Network Expenses	(42,527)	(38,514)	(37,854)	(117,092)	(94,894)
Customers Relations	(4,110)	(3,935)	(4,188)	(11,910)	(11,515)
Payroll and Benefits	(60,340)	(56,204)	(40,632)	(162,221)	(97,438)
Other Costs	(137,804)	(114,317)	(97,010)	(357,236)	(246,279)
Selling, General and Administrative Expenses					
Selling	(123,911)	(91,471)	(67,928)	(284,099)	(190,461)
General & administrative	(107,453)	(128,841)	(97,618)	(360,949)	(308,950)
Other income/ (expense), net	(192)	(12,667)	(3,331)	(16,902)	(45,449)
Bad Debt Expenses					
Non recurring adjustment	-	-	-	-	55,323
EBITDA	246,544	231,835	204,027	703,477	588,620
EBITDA margin	26%	26%	27%	26%	28%
Depreciation and Amortization					
Depreciation	(97,010)	(94,010)	(80,685)	(278,635)	(243,707)
Amortization	(59,727)	(57,211)	(23,997)	(172,049)	(112,538)
EBIT	89,805	80,614	99,344	252,792	232,377
EBIT margin	9%	9%	13%	9%	11%
Monetary indexation, net					
	(676)	(1,204)	(492)	(2,415)	(800)
Loss on exchange rate, net					
	(117,277)	25,793	13,256	(86,631)	45,428
Financial Expenses					
interest, charges, arrears and fine	(43,913)	(32,397)	(33,199)	(106,615)	(103,765)
interest financial expenses others (suppliers and taxes)	(2,641)	(5,653)	(3,511)	(12,737)	(24,005)
other financial expenses	15,589	(15,550)	(9,264)	(925)	(76,368)
Financial Income	35,145	20,214	20,377	73,732	61,851
Other financial income	35,145	20,214	20,377	73,732	61,851
Loss on sale of fixed assets					
	(1,513)	(2,812)	(6,047)	(3,553)	(3,880)
Other (non-operating)					
	2,465	289	135	3,080	749
Income/(loss) bef. Investees, min.ints.					
Current income tax	(20,250)	(25,576)	(10,941)	(59,102)	(32,542)
Deferred income tax	(20,654)	(16,095)	(18,515)	(61,645)	(141,376)
Income/(loss) bef. investees, mmin. Ints					
	(63,918)	27,624	51,142	(4,018)	(42,331)
Non recurring adjustment	-	-	-	-	154,560
Net Income (loss)	(63,918)	27,624	51,142	(4,018)	112,229

NET Serviços de Comunicação S.A.						
Consolidated Balance Sheet						
Brazilian Corporate Law (R\$ thousand) - non-audited						
	3Q08	%	2Q08	%	3Q07	%
Assets						
Cash & cash equivalents	1,055,788	18.5%	966,977	17.4%	628,718	12.7%
Account receivable from subscriber - net	153,047	2.7%	151,751	2.7%	140,210	2.8%
Other receivables	35,834	0.6%	73,431	1.3%	37,635	0.8%
Income tax recoverable	74,857	1.3%	56,884	1.0%	29,586	0.6%
Deferred income tax	61,286	1.1%	64,536	1.2%	78,953	1.6%
Prepaid expenses	28,509	0.5%	26,349	0.5%	26,660	0.5%
Inventories	54,482	1.0%	59,002	1.1%	78,353	1.6%
Total Current Assets	1,463,802	25.6%	1,398,932	25.2%	1,020,115	20.5%
Investments	1,718,705	30.1%	1,754,774	31.6%	1,836,028	37.0%
Net Property & Deferred	2,129,408	37.3%	1,983,546	35.7%	1,708,252	34.4%
Other Assets	398,123	7.0%	412,844	7.4%	403,275	8.1%
Judicial Deposits	22,180	0.4%	20,963	0.4%	19,279	0.4%
Deferred taxes recoverable	366,120	6.4%	381,071	6.9%	373,189	7.5%
Other receivables	9,822	0.2%	10,810	0.2%	10,807	0.2%
Total Long-term Assets	4,246,236	74.4%	4,151,164	74.8%	3,947,555	79.5%
Total Assets	5,710,038	100.0%	5,550,096	100.0%	4,967,670	100.0%
Liabilities and Stockholders' Equity						
Accounts payable to suppliers and programmers	325,958	5.7%	302,971	5.5%	271,736	5.5%
Provision for payables	11,913	0.2%	11,174	0.2%	2,826	0.1%
Income tax payable	59,677	1.0%	39,473	0.7%	20,373	0.4%
Short-term debt	55,157	1.0%	33,596	0.6%	20,320	0.4%
Debentures	25,424	0.4%	5,558	0.1%	22,640	0.5%
Payroll accruals	13,181	0.2%	11,658	0.2%	9,875	0.2%
Other payable accounts	253,954	4.4%	270,578	4.9%	207,426	4.2%
Tax accruals	85,660	1.5%	80,722	1.5%	66,715	1.3%
Payroll provision	130,263	2.3%	104,461	1.9%	80,101	1.6%
Other debts	38,031	0.7%	85,395	1.5%	60,610	1.2%
Total Current Liabilities	745,265	13.1%	675,007	12.2%	555,196	11.2%
Long-term debt	956,693	16.8%	823,240	14.8%	555,422	11.2%
Debentures	580,000	10.2%	580,000	10.5%	580,000	11.7%
Payroll and Benefits	13,758	0.2%	11,825	0.2%	0	0.0%
Taxes and contributions payable	4,026	0.1%	4,401	0.1%	4,645	0.1%
Provision for contingencies	595,031	10.4%	597,472	10.8%	590,402	11.9%
Future periods results	77,463	1.4%	59,848	1.1%	38,976	0.8%
Others Debts	3,417	0.1%	0	0.0%	0	0.0%
Total Long Term Liabilities	2,230,388	39.1%	2,076,786	37.4%	1,769,445	35.6%
Total Liabilities	2,975,652	52.1%	2,751,793	49.6%	2,324,642	46.8%
Capital Stock	5,540,346	97.0%	5,540,346	99.8%	5,466,968	110.1%
Goodwill reserves	212,142	3.7%	212,142	3.8%	285,520	5.7%
Accumulated Losses	(3,018,103)	-52.9%	(2,954,184)	-53.2%	(3,109,458)	-62.6%
Shareholders' Equity	2,734,385	47.9%	2,798,303	50.4%	2,643,029	53.2%
Liabilities and Stockholders' Equity	5,710,038	100.0%	5,550,096	100.0%	4,967,670	100.0%

NET Serviços de Comunicação S.A.			
Consolidated Statement of Cash Flow			
Brazilian Corporate Law (R\$ thousand) - non-audited			
	3Q08	2Q08	3Q07
Cash and cash equivalents, beginning of the period	966,977	602,040	563,381
Results of the period	(63,918)	27,624	51,142
Non-cash items	325,021	181,499	155,573
Exchange losses, monetary indexation and interest expenses, net	124,100	(17,507)	(2,749)
Depreciation and Amortization	156,737	151,221	104,683
Diferred income taxes	20,654	16,096	18,525
Estimated liability for tax, labor and civil claims and assessments	(14,758)	(2,720)	(10,295)
Interest on loans, net	43,618	32,279	33,151
Gain (loss) on Hedge	-	-	6,183
Result on sale of assets, net	(5,330)	2,130	6,048
Minority shareholders	-	-	27
Decrease (Increase) in assets	18,007	(47,773)	(9,533)
Trade accounts receivable	(1,296)	(8,528)	(12,731)
Recoverable income taxes	(20,427)	(14,144)	(5,329)
Prepaid expenses	(1,124)	(2,712)	2,976
Inventories and others assets	4,520	3,487	8,361
Other Assets	36,334	(25,876)	(2,810)
Increase (decrease) in liabilities	53,838	110,012	29,419
Accounts payables to suppliers and programmers	22,986	2,726	26,415
Income taxes payable	25,141	28,887	9,486
Payroll and related charges	27,325	32,288	18,037
Sales taxes, accrued expenses and other liabilities	(21,614)	46,111	(24,519)
Increase (decrease) in workine capital	71,845	62,239	19,886
Cash flow from investing activities	(261,199)	(195,497)	(190,027)
Acquisitions of investments	(1,964)	-	(3,818)
Acquisition of property and equipment	(260,213)	(195,035)	(186,826)
Proceeds from the sale of equipment	978	(462)	617
Cash flow from financing activities	17,062	289,073	28,763
Issuances	31,470	23,759	37,499
Repayments	(14,408)	(54,206)	(8,736)
Related parties transactions	-	319,520	-
Change in cash and cash equivalents	88,811	364,937	65,337
Cash and cash equivalents, end of the period	1,055,788	966,977	628,718

FINANCIAL STATEMENTS IN US GAAP – Pro Forma (Unaudited)

Net Serviços de Comunicação S.A.					
Income Statement					
US GAAP (US\$ thousand) - non-audited					
	3Q08	2Q08	3Q07	9M08	9M07
Revenues					
Subscriptions	668,986	624,043	464,738	1,853,482	1,253,668
Sign-on and hookup revenue, net	16,985	10,737	4,624	32,102	10,953
Gross sign-on and hookup fee revenue	16,620	10,190	4,471	30,475	9,380
Deferred sign-on and hookup fee revenue, net	365	547	153	1,627	1,573
Other Revenues	71,817	68,957	40,882	200,368	103,585
PPV	10,452	12,450	16,170	42,527	39,419
Others	61,365	56,507	24,711	157,841	64,165
Gross Revenues	757,788	703,737	510,244	2,085,952	1,368,206
Services and other taxes	(188,731)	(165,003)	(120,313)	(500,393)	(312,232)
Net Revenues	569,057	538,734	389,931	1,585,559	1,055,974
Direct Operating Expenses					
Programming & Royalties	(129,483)	(124,316)	(96,501)	(371,336)	(272,723)
Network Expenses	(22,262)	(19,180)	(16,779)	(58,377)	(45,750)
Customers Relations	(2,465)	(2,376)	(2,184)	(7,070)	(5,770)
Payroll and Benefits	(35,033)	(34,014)	(20,021)	(95,334)	(47,597)
Others	(86,710)	(73,891)	(53,699)	(225,419)	(126,021)
Selling, General and Administrative Expenses	(140,709)	(140,423)	(89,154)	(394,619)	(251,045)
Selling	(73,211)	(55,355)	(35,064)	(168,144)	(96,533)
General & administrative	(67,662)	(77,628)	(52,485)	(217,031)	(154,073)
Other income/(expense), net	164	(7,440)	(1,605)	(9,444)	(439)
Bad Debt Expenses	(5,726)	(4,446)	(4,943)	(17,002)	(11,984)
EBITDA	146,669	140,088	106,650	416,402	295,084
EBITDA Margin	26%	26%	27%	26%	28%
Depreciation and Amortization					
Depreciation	(69,029)	(66,681)	(56,069)	(195,389)	(149,460)
Amortization	(7,186)	(7,275)	(6,385)	(21,321)	(10,201)
Loss on write-down of equipment, net	(950)	(1,674)	(3,938)	(2,180)	(5,031)
EBIT	69,504	64,458	40,258	197,512	130,392
EBIT Margin	12%	12%	10%	12%	12%
Monetary indexation, net	(299)	(833)	224	(1,038)	142
Loss on exchange rate, net	(65,990)	15,501	7,290	(47,785)	23,492
Financial expenses	(19,761)	(32,269)	(24,376)	(73,767)	(79,863)
Financial income	21,014	12,235	10,693	43,805	31,025
Other (non-operating)	539	171	66	897	(3,033)
Income/(loss) bef. tax, investees, min. ints.	5,007	59,263	34,156	119,624	102,156
Current income tax	(12,056)	(15,436)	(10,826)	(35,098)	(13,615)
Deferred income tax	9,366	(16,401)	(9,292)	(29,167)	(31,618)
Income/(loss) bef. Investees, min.ints.	2,317	27,426	14,038	55,359	56,923
Minority Interest	-	-	(8)	-	(62)
Net Income (Loss)	2,317	27,426	14,030	55,359	56,861

Net Serviços de Comunicação S.A.						
Consolidated Balance Sheet						
US GAAP (US\$ thousand) - non-audited						
	3Q08	%	2Q08	%	3Q07	%
Assets						
Cash & cash equivalents	551,527	16.8%	607,436	16.1%	339,652	11.7%
Short term investments	0	0.0%	0	0.0%	2,360	0.1%
Accounts receivable	189,034	5.8%	219,115	5.8%	161,245	5.5%
Inventories	28,461	0.9%	37,064	1.0%	42,926	1.5%
Other	8,250	0.3%	6,440	0.2%	6,121	0.2%
Income tax recoverable	39,104	1.2%	35,734	0.9%	16,089	0.6%
Deferred income tax	24,500	0.7%	8,706	0.2%	10,864	0.4%
Prepaid expenses	14,447	0.4%	16,017	0.4%	14,034	0.5%
Total current assets	855,323	26.1%	930,512	24.7%	593,291	20.4%
Goodwill on acquisition of subsidiaries	870,143	26.5%	1,046,937	27.8%	903,963	31.1%
Net property and equipment	1,078,902	32.9%	1,204,717	32.0%	891,115	30.7%
Other assets	477,337	14.5%	585,755	15.5%	518,641	17.8%
Judicial Deposits	85,361	2.6%	99,619	2.6%	88,344	3.0%
Deferred and recoverable taxes	116,517	3.6%	147,422	3.9%	137,388	4.7%
Intangible assets	267,510	8.2%	328,908	8.7%	285,893	9.8%
Other receivable	7,949	0.2%	9,806	0.3%	7,016	0.2%
Total Long-term assets	2,426,382	73.9%	2,837,409	75.3%	2,313,719	79.6%
Total assets	3,281,705	100.0%	3,767,921	100.0%	2,907,010	100.0%
Liabilities and Stockholders' Equity						
Accounts payable to suppliers and programmers	170,274	5.2%	190,319	5.1%	147,962	5.1%
Income taxes payable	30,330	0.9%	23,781	0.6%	10,078	0.3%
Short-term debt	0	0.0%	16,896	0.4%	0	0.0%
Current portion of long-term debt	17,006	0.5%	0	0.0%	3,595	0.1%
Interest payable	25,088	0.8%	7,701	0.2%	19,766	0.7%
Deferred Revenue	98,617	3.0%	109,627	2.9%	81,295	2.8%
Payroll and contributions payable	6,887	0.2%	7,325	0.2%	5,370	0.2%
Other payables and accruals	128,111	3.9%	140,360	3.7%	138,082	4.7%
Tax accruals	44,735	1.4%	50,693	1.3%	36,395	1.3%
Payroll provision	68,048	2.1%	65,620	1.7%	43,559	1.5%
Other debts	15,328	0.5%	24,047	0.6%	58,128	2.0%
Total Current Liabilities	476,313	14.5%	496,009	13.2%	406,148	14.0%
Long-term debt	499,761	15.2%	517,143	13.7%	301,356	10.4%
Debentures	302,983	9.2%	364,344	9.7%	315,406	10.8%
Deferred sign-on, hookup fee and programming benefit	46,050	1.4%	44,465	1.2%	29,031	1.0%
Taxes and payables and accruals	64,514	2.0%	68,791	1.8%	2,446	0.1%
Total long-term liabilities	913,308	27.8%	994,743	26.4%	648,239	22.3%
Provision for contingencies	341,497	10.4%	413,736	11.0%	364,273	12.5%
Capital stock - preferred and common shares	3,360,986	102.4%	3,360,986	89.2%	3,323,809	114.3%
Additional paid-in-capital	37,503	1.1%	37,503	1.0%	73,539	2.5%
Accumulated deficit	(1,749,242)	-53.3%	(1,751,559)	-46.5%	(1,881,373)	-64.7%
Accumulated other comprehensive loss, net	(98,660)	-3.0%	216,503	5.7%	(27,625)	-1.0%
Shareholders' equity	1,550,587	47.2%	1,863,433	49.5%	1,488,350	51.2%
Total Liabilities and Shareholders' Equity	3,281,705	100.0%	3,767,921	100.0%	2,907,010	100.0%

Net Serviços de Comunicação S.A. Consolidated Statement of Cash Flows US GAAP (US\$ thousand) - non-audited	3Q08	2Q08	3Q07
Cash and cash equivalents, beginning of the period	607,436	341,591	290,198
Results of the period	2,317	27,426	14,030
Non-cash items	149,800	108,689	88,677
Exchange losses, monetary indexation and interest expense, net	90,364	16,332	21,845
Depreciation and amortization	76,215	73,956	62,453
Deferred income taxes	(9,367)	16,403	9,292
Estimated liability for tax, labor and civil claims and assessments	(8,282)	(1,655)	(5,356)
Deferred sign-on and hook-up fee revenue	77	56	-
Amortization of deferred revenues	(156)	(891)	(623)
Purchase of short investments	-	2,814	31
Write off and disposal of assets, net	949	1,674	1,035
Decrease (Increase) in assets	(4,958)	(39,999)	(27,359)
Trade accounts receivable	(8,643)	(13,857)	(10,927)
Recoverable income taxes	(11,959)	(6,611)	(17,884)
Prepaid expenses and other assets	15,644	(19,531)	1,452
Increase (decrease) in liabilities	45,905	71,436	31,619
Accounts payable to suppliers and programmers	(9,797)	7,434	13,515
Income taxes payable	13,754	17,292	2,950
Payroll and related charges	16,248	26,492	9,492
Sales taxes, accrued expenses and other liabilities	25,700	20,218	5,662
Increase (decrease) in working capital	40,947	31,437	4,260
Cash flow from investing activities	(155,393)	(118,201)	(86,917)
Acquisition of property and equipment	(155,922)	(117,939)	(88,882)
Proceeds from the sale of equipment	529	(262)	1,965
Cash flow from financing activities	10,276	(18,773)	15,156
Issuances	19,052	14,400	33,454
Repayments	(8,776)	(33,173)	(4,448)
Capital increase	-	-	(13,850)
Related partes	-	200,000	-
Effect of exchange rate changes on cash	(103,856)	35,267	14,248
Change in cash and cash equivalents	(55,909)	265,845	49,454
Cash and cash equivalents, end of the period	551,527	607,436	339,652