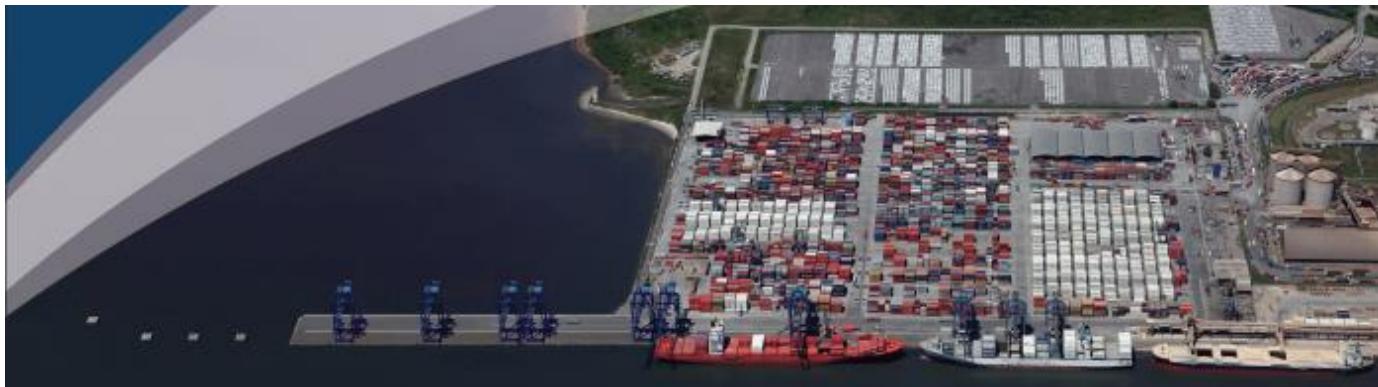


O EBITDA Ajustado da TCP Terminal¹ totalizou em R\$72,3 milhões, 12,1% maior que o 3T15.



Paranaguá, 14 de novembro de 2016 – As informações trimestrais (ITR) e as demonstrações financeiras padronizadas (DFP) são apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, em observância às disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, nas normas IFRS e nas normas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

DESTAQUES DO PERÍODO

- A receita bruta do terminal no 3T16 totalizou em **R\$132,7 milhões**, um crescimento de **5,4%** contra o mesmo período de 2015.
- O EBITDA Ajustado totalizou em **R\$72,3 milhões**, um crescimento de **12,1%** contra o mesmo período de 2015. No acumulado até o 3T16, a TCP demonstra um crescimento de EBITDA Ajustado de **8,2%**.
- No dia 13 de Abril de 2016, a TCP Terminal obteve a prorrogação antecipada de seu contrato de concessão. Mediante um plano de expansão do terminal, a TCP Terminal obteve direito a mais 25 anos em seu contrato de concessão, com término agora em 2048, contra Plano de Investimentos de R\$ 1,1 bilhão, sendo R\$ 550 milhões até 2018. A contratação da obra já está realizada, aguardando obtenção do licenciamento ambiental.
- A produtividade (Movimentos por Hora) do 3T16 finalizou em 81, um aumento de 4% contra o 3T15.
- Apesar de um mercado desafiador na área de influência da TCP, com queda de volume acumulado de 5,3% no fechamento do 3T16 em relação ao 3T5, a TCP Terminal aumentou sua participação de mercado.

¹ TCP Terminal, não considera os resultados da TCP Log e TCP Participações.

INDICADORES OPERACIONAIS E DE MERCADO

Indicadores Operacionais	3T16	3T15	Delta (%)	Acum. 16	Acum. 15	Delta (%)
Volume (# de TEUs)	197.224	212.087	(7,0%)	583.232	602.479	(3,2%)
Volume (# de Contêineres)	113.800	123.056	(7,5%)	334.637	350.375	(4,5%)
<i>Total Cheios</i>	76.601	80.360	(4,7%)	222.306	231.523	(4,0%)
<i>Total Vazios</i>	32.684	38.624	(15,4%)	98.383	103.538	(5,0%)
<i>Remoções e Transbordos</i>	4.515	4.072	10,9%	13.948	15.314	(8,9%)
Dwell Time Cheios Importação (dias)	10,4	10,6	(2,0%)	10,7	11,2	(4,3%)
Movimentos por Navio por Hora (MPH)	80,9	77,7	4,1%	83,6	79,0	5,9%

Indicadores de Mercado	3T16	3T15	Delta (%)	Acum. 16	Acum. 15	Delta (%)
Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar²	503.988	526.877	(4,3%)	1.432.741	1.513.395	(5,3%)

O mercado portuário tem sido desafiador ao longo de 2016. O número de movimentações de contêineres cheios na Área de Influência² da TCP Terminal caiu 4,3% no 3T16 em comparação com o 3T15. No acumulado, a queda é ainda maior, com a movimentação de 1.432.741 contêineres cheios contra 1.513.395 contêineres cheios em 2015, uma queda de 5,3%. O volume de contêineres de importação foi a principal causa dessa queda, reflexo da situação macroeconômica do Brasil.

Apesar da queda do volume de contêineres do mercado, a TCP Terminal conseguiu aumentar sua participação de mercado (*market share*), uma vez que a queda de volume da TCP foi inferior à queda do mercado.

A TCP Terminal destaca diferenciais competitivos que foram relevantes para o crescimento de *market share*: (i) acesso da ferrovia dentro do terminal, o que possibilita custos menores para seus clientes, (ii) quatro armazéns, sendo dois no interior, em Curitiba e em Ponta Grossa, além de um armazém recém expandido exclusivo para importação e outro exclusivo para exportação, ambos em Paranaguá, com foco na consolidação e desconsolidação de cargas dentro do terminal.

RESULTADO ECONÔMICO-FINANCEIROS

Receita Bruta

Indicadores de Receita (em R\$ mil)	3T16	3T15	Delta (%)	Acum. 16	Acum. 15	Delta (%)
Operações de cais	61.891	65.316	(5,2%)	223.254	220.106	1,4%
Armazenagem e Outros	70.838	60.560	17,0%	162.518	152.236	6,8%
Total da receita bruta	132.729	125.876	5,4%	385.772	372.342	3,6%
<i>R\$ / Box</i>	1.166	1.023	14,0%	1.153	1.063	8,5%
Total das deduções	(11.411)	(11.996)	(4,9%)	(39.819)	(48.000)	(17,0%)
Receita operacional líquida	121.318	113.880	6,5%	345.953	324.342	6,7%

A receita bruta da TCP Terminal no 3T16 totalizou em R\$ 132,7 milhões, um crescimento de 5,4% em relação ao 3T15. As receitas com operações de cais no 3T16 tiveram queda de 5,2% em comparação com o 3T15, reflexo da queda de volume e o *mix* de preços.

² Fonte Datamar: Considera somente a movimentação de contêineres cheios de importação e de exportação em navegação de longo curso. O mercado de concorrência da TCP é definido pelos seguintes portos: Porto de Santos, Porto de Paranaguá, Itapoá, São Francisco, Navegantes e Itajaí. Datamar divulga as informações de volume com 30 dias após fechamento do mês.

As receitas com Armazenagem e Outros no 3T16 tiveram um aumento de 17,0% em relação ao 3T15. O aumento se deve ao aumento nas receitas com monitoramento *reefer*, armazenagem de pátio e armazém e posicionamento de cargas para órgãos intervenientes.

Custos dos Serviços Prestados e Despesas

Indicadores de Custos (em R\$ mil)	3T16	3T15	Delta (%)	Acum. 16	Acum. 15	Delta (%)
Custos dos serviços prestados	(16.086)	(13.244)	21,5%	(40.468)	(37.216)	8,7%
Despesas gerais	(11.740)	(8.015)	46,5%	(19.013)	(19.676)	(3,4%)
Depreciação e Amortização	(32.482)	(27.234)	19,3%	(92.496)	(81.610)	13,3%
Despesas com pessoal	(14.922)	(14.456)	3,2%	(46.704)	(40.999)	13,9%
Despesas com Combustível, Manutenção e Energia	(9.585)	(8.687)	10,3%	(32.240)	(28.693)	12,4%
Recuperação de despesas (PIS/COFINS)	4.683	3.428	36,6%	13.062	9.399	39,0%
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas	(80.132)	(68.208)	17,5%	(217.859)	(198.795)	9,6%

Os custos dos serviços prestados sofreram um aumento de 21,5% no período do 3T16 em relação ao 3T15. No ano de 2016 a TCP Terminal passou a prestar facilidades nas operações aos clientes como a contratação de transportadoras para dar mais agilidade na disponibilização de contêineres vazios aos exportadores. Adicionalmente o terminal instalou um armazém anexo ao armazém de importação em Paranaguá com operação voltada para as operações de estufagem de contêineres para exportação.

Em despesas gerais o aumento no trimestre foi de 46,5% em função dos custos, não recorrentes, principalmente do processo de registro de companhia aberta. Esses custos totalizaram no terceiro trimestre R\$ 5,3 milhões e incluem: (i) taxas pagas à CVM e (ii) gastos com consultorias, honorários advocatícios, bancos e viagens durante o trimestre. Excluindo-se esse efeito a queda em despesas gerais é de 19,6% em relação ao 3T15.

O custo com pessoal sofreu aumento de 3,2% em relação ao 3T15 por conta do aumento de quadro em relação ao mesmo período em 2015, principalmente pelo aumento na contratação de mão de obra para as operações de estufagem de contêineres para exportação em Paranaguá iniciadas em 2016.

O custo com combustíveis, manutenção e energia no período de 3T16 em relação ao 3T15 sofreram aumento de 10,3%, sobretudo por conta dos efeitos inflacionários e aumento do volume de exportação dentro do *mix* de movimentação do terminal.

EBITDA e EBITDA Ajustado

Conciliação EBITDA (em R\$ mil)	3T16	3T15	Delta (%)	Acum. 16	Acum. 15	Delta (%)
Lucro líquido	3.234	8.783	(63,2%)	(16.692)	23.529	(170,9%)
Depreciação e Amortização	32.482	27.234	19,3%	92.496	81.610	13,3%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	1.052	4.729	(77,7%)	(9.156)	12.134	(175,5%)
Resultado Financeiro Líquido	36.900	32.160	14,7%	153.942	89.884	71,3%
EBITDA Contábil	73.667	72.906	1,0%	220.589	207.157	6,5%
Despesas/receitas não recorrentes	5.294	38	13732,9%	7.450	70	10502,9%
Contingências de Exercícios anteriores a 2º Sem 2011	2.682	351	664,9%	(1.976)	1.894	(204,4%)
Pagamento de Outorga - Arrendamento APPA	(9.374)	(8.837)	6,1%	(27.310)	(25.405)	7,5%
EBITDA Ajustado	72.269	64.458	12,1%	198.754	183.717	8,2%

O EBITDA Ajustado da TCP Terminal do 3T16 foi 12,1% melhor em relação ao 3T15 após desconsiderar os custos não recorrentes conforme explanado anteriormente. Contingências de exercícios anteriores a 2º semestre de 2011 são despesas que serão indenizadas à Companhia, dentro dos limites e condições estabelecidos pelo Contrato de Compra e Venda celebrado por determinados acionistas, não havendo, portanto, impacto para a TCP Terminal. O pagamento de outorga – arrendamento APPA refere-se a pagamentos caixa fixo e variável do Contrato de Arrendamento com a autoridade portuária.

Resultado Financeiro

Indicadores Financeiros (em R\$ mil)	3T16	3T15	Delta (%)	Acum. 16	Acum. 15	Delta (%)
Receita Financeira	4.051	2.969	36,5%	6.198	8.941	(30,7%)
Despesa Financeira de Dívida (Juros)	(29.957)	(28.629)	4,6%	(82.930)	(77.518)	7,0%
Contrato de Concessão	(9.623)	(5.685)	69,3%	(68.452)	(18.551)	269,0%
Outras Despesas Líquidas	(1.371)	(814)	68,3%	(8.758)	(2.755)	217,8%
Resultado Financeiro Líquido	(36.900)	(32.160)	14,7%	(153.942)	(89.884)	71,3%
(+) Contrato de Concessão	9.623	5.685	69,3%	68.452	18.551	269,0%
Resultado Financeiro Ajustado	(27.277)	(26.475)	3,0%	(85.490)	(71.333)	19,8%

Atualmente a TCP Terminal possui os seguintes empréstimos e financiamentos em seu balanço:

Empréstimos e Financiamentos (em R\$ mil)	Taxa anual de juros	30/09/2016	31/12/2015
Nota de crédito à exportação	CDI +1,15% a 3,00%	767.963	692.588
Finem	TJLP + 1,88%	46.905	57.707
Finame	3,50%	480	634
Total		815.348	750.929
Passivo circulante		243.107	84.607
Passivo não circulante		572.241	666.322

A despesa financeira oriunda com os empréstimos e financiamentos no 3T16 aumentou em 4,6% em relação ao mesmo período de 2015.

Outro efeito relevante foi o aumento da despesa financeira com o contrato de concessão. Em 13 de Abril de 2016, a TCP Terminal teve o seu contrato de concessão renovado antecipadamente por mais 25 anos. O valor do contrato financeiro dessa maneira sofreu um reajuste e mensalmente a TCP Terminal reconhece a variação do IGP-M sobre o valor desse contrato como despesa financeira.

Lucro Líquido

Lucro Líquido do Exercício (em R\$ mil)	3T16	3T15	Delta (%)	Acum. 16	Acum. 15	Delta (%)
Lucro Operacional (EBIT)	41.186	45.673	(9,8%)	128.094	125.548	2,0%
Resultado Financeiro	(36.900)	(32.160)	14,7%	(153.942)	(89.884)	71,3%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	(1.052)	(4.729)	(77,7%)	9.156	(12.134)	(175,5%)
Lucro líquido do exercício	3.234	8.783	(63,2%)	(16.692)	23.529	(170,9%)

O lucro líquido da TCP Terminal do 3T16 em relação ao 3T15 retraiu 63,2% em função do resultado operacional menor em relação ao mesmo período do ano anterior e aumento da despesa financeira com o contrato de concessão que teve o saldo aumentado principalmente pelo fator da renovação antecipada do contrato de concessão. No acumulado 2016 o resultado operacional está próximo ao resultado acumulado do mesmo período do ano anterior, com crescimento de 2%, porém com o resultado financeiro muito superior em função da despesa financeira sobre o contrato de concessão o resultado acumulado no ano é de prejuízo de R\$ 16,7 milhões.

FLUXO DE CAIXA

Atividades Operacionais

No 3T16 o fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais da TCP Terminal aumentou R\$ 70,4 milhões enquanto no 3T15 houve aumento de R\$ 73,0 milhões. A aumento de caixa operacional do período foi impactada pela movimentação de contêineres e repasse de preços.

Atividades de Investimento

O caixa aplicado nas atividades de investimentos da TCP Terminal foi de R\$ 17,8 milhões no período de 3T16 com aumento de 14,9% em relação ao período de 3T15. No 3T16, os investimentos de expansão totalizaram R\$ 8,0 milhões tendo custos iniciais com a expansão do novo cais 218 e retroárea e implantação do novo software operacional (Navis) como principais investimentos.

Atividades de Financiamento

O caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento da TCP Terminal no período de 3T16 foi de R\$ 8,0 milhões, reflexo de amortização das dívidas existentes e pagamento de juros.

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	3T16	3T15	Delta (%)	Acum. 16	Acum. 15	Delta (%)
Lucro líquido do exercício	3.234	8.783	(63,2%)	(16.692)	23.529	(170,9%)
Depreciação e Amortização	32.482	27.234	19,3%	92.496	81.610	13,3%
Varição Capital de Giro	2.876	8.395	(65,7%)	(7.877)	(7.922)	(0,6%)
Resultado Financeiro (inclui contrato de concessão)	30.767	25.378	21,2%	125.797	70.596	78,2%
Imposto de renda diferido	1.052	3.225	(67,4%)	(9.156)	10.282	(189,0%)
Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais	70.411	73.015	(3,6%)	184.568	178.095	3,6%
Investimentos de Expansão	(8.049)	(6.454)	24,7%	(43.878)	(35.745)	22,8%
Investimentos de Manutenção	(9.751)	(9.043)	7,8%	(25.429)	(26.448)	(3,9%)
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos	(17.801)	(15.497)	14,9%	(69.307)	(62.192)	11,4%
Captação de empréstimos	-	-	-	74.100	-	-
Amortização empréstimo	(3.835)	(3.774)	1,6%	(36.466)	(11.334)	221,7%
Juros pagos	(4.173)	(1.243)	235,7%	(56.145)	(48.023)	16,9%
Dividendos pagos e Redução reserva de capital	-	(16.038)	(100,0%)	-	(22.959)	(100,0%)
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento	(8.008)	(21.055)	(62,0%)	(18.511)	(82.316)	(77,5%)
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	44.602	36.463	22,3%	96.749	33.587	188,1%
DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:						
No início do exercício	89.533	59.277	51,0%	37.386	62.153	(39,8%)
No final do exercício	134.135	95.740	40,1%	134.135	95.740	40,1%
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	44.602	36.463	22,3%	96.749	33.587	188,1%

COVENANTS FINANCEIROS

Covenants da TCP Terminal

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)	3T16	4T15
Dívida Líquida	(681.212)	(707.858)
EBITDA Ajustado (LTM)	271.096	256.059
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM)	2,5x	2,8x
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	3T16	4T15
Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	(110.655)	(96.498)
EBITDA Ajustado (LTM)	271.096	256.059
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	2,4x	2,7x

O índice de endividamento da TCP Terminal, representado pela razão do Dívida Líquida sobre o EBITDA Ajustado dos últimos 12 meses, apurado no 3T16 sofreu retração em relação ao índice do mesmo período do ano anterior, 2,5x ante 2,8x no fechamento de 2015. A queda se deu principalmente por conta do aumento do resultado operacional da Companhia no período.

O índice que calcula a capacidade de pagamento de juros da TCP Terminal, representado pela razão do EBITDA Ajustado pelo Resultado Financeiro Ajustado (excluindo os encargos com contrato de concessão na despesa financeira) ambos dos últimos 12 meses, apurado no 3T16, assim como o índice de endividamento, sofreu retração em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 2,4x no 3T16 ante 2,7x no fechamento de 2015.

Covenants Combinado (TCP Terminal e TCP Log)

A TCP Terminal é a concessionária, empresa aberta, emissora das Debêntures de mercado. Conforme previsto na escritura das Debentures, a emissão possui *covenants* específicos que contemplam a fiadora garantidora TCP Log. Os índices abaixo, portanto, utilizam os resultados da TCP Terminal e TCP Log combinados.

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)	3T16	4T15
Dívida Líquida - Combinado	(678.918)	(707.060)
<i>TCP Terminal</i>	(681.212)	(707.858)
<i>TCP Log</i>	2.294	798
EBITDA Ajustado (LTM)	275.078	270.499
<i>TCP Terminal</i>	271.096	256.059
<i>TCP Log</i>	3.982	14.439
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	2,5x	2,6x
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	2,5x	2,8x
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	0,6x	0,1x

EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	3T16	4T15
Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado	(110.465)	(96.163)
<i>TCP Terminal</i>	(110.655)	(96.498)
<i>TCP Log</i>	190	335
EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	275.078	270.499
<i>TCP Terminal</i>	271.096	256.059
<i>TCP Log</i>	3.982	14.439
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	2,5x	2,8x
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	2,4x	2,7x
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	20,9x	43,1x

O índice de endividamento das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 3T16 sofreu retração em relação ao índice do mesmo período do ano anterior, 2,5x ante 2,6x no fechamento de 2015. A queda se deu principalmente por conta do aumento do resultado operacional do terminal no período.

O índice de cobertura de juros das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 3T16 sofreu retração em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 2,5x no 3T16 ante 2,8x no fechamento de 2015.