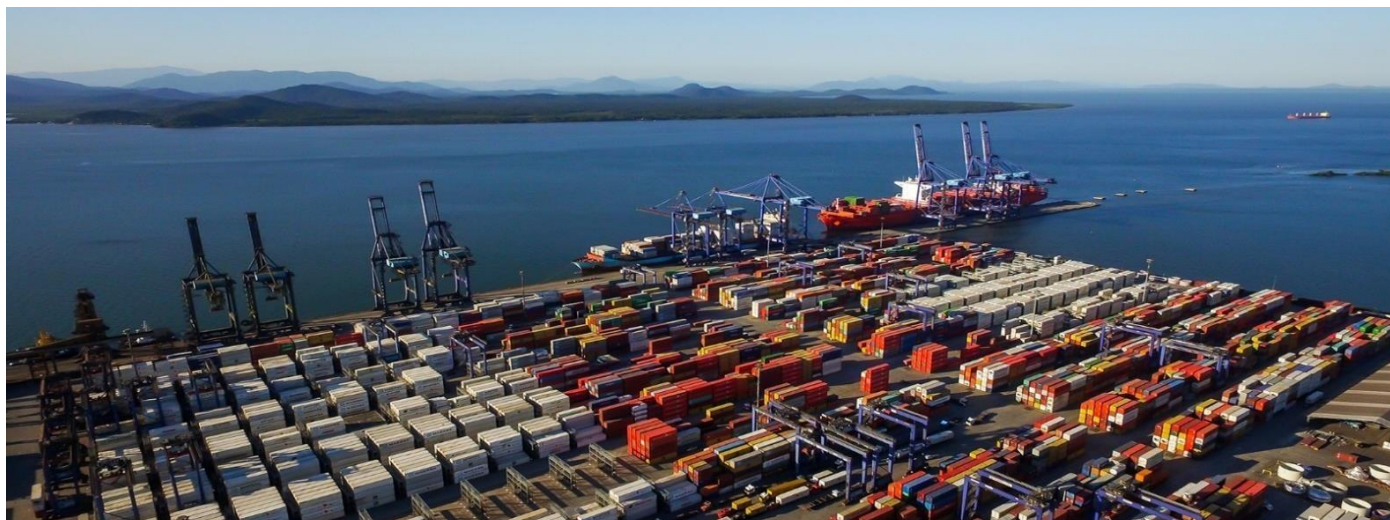


O EBITDA Ajustado da TCP Terminal¹ totalizou R\$ 112,2 milhões no 2T18, 39,7% maior que no 2T17.



Paranaguá, 13 de agosto de 2018 – 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 líquida do terminal em 2T18 totalizou em R\$ 174,2 milhões, um aumento de 24,7% contra 2T17.
- O EBITDA Ajustado totalizou em **R\$ 112,2 milhões**, um crescimento de **38,7%** ante 2T17.
- A movimentação de contêineres cheios foi em linha ao 2T17, com ganho acumulado de 8,0% em relação ao ano anterior, impactado principalmente pelo volume dos segmentos de carnes e congelados e automotivo. O volume total de contêineres (cheios e vazios) movimentado no 2T18 foi de **190.282 TEUs**.
- O terminal registrou um novo recorde de produtividade no mês de maio, atingindo a marca de 32,2 MPH (movimentos por hora) por guindaste no período, aproximando ainda mais a TCP dos terminais mais produtivos do mundo.
- As obras de expansão no terminal estão mais avançadas do que o previsto, desta forma a conclusão deve ocorrer em meados de 2019.
- O novo serviço oferecido para a Ásia, SSA (Sino South America), exclusivo do armador PIL (Pacific International Lines) e inaugurado em fevereiro na TCP, passa a ter frequência semanal de operação a partir do mês de julho.

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

INDICADORES OPERACIONAIS E DE MERCADO

Indicadores Operacionais	2T18	2T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
Volume (# de TEUs)	190.282	201.947	(5,8%)	380.167	371.925	2,2%
Volume (# de Contêineres)	107.670	116.718	(7,8%)	215.184	214.890	0,1%
<i>Total Cheios</i>	<i>78.436</i>	<i>78.438</i>	<i>(0,0%)</i>	<i>157.080</i>	<i>145.428</i>	<i>8,0%</i>
<i>Total Vazios</i>	<i>24.866</i>	<i>30.805</i>	<i>(19,3%)</i>	<i>47.976</i>	<i>57.410</i>	<i>(16,4%)</i>
<i>Remoções e Transbordos</i>	<i>4.368</i>	<i>7.475</i>	<i>(41,6%)</i>	<i>10.128</i>	<i>12.052</i>	<i>(16,0%)</i>
Dwell Time Cheios Importação (dias)	11,9	10,3	15,9%	11,8	10,6	10,5%
Movimentos por Navio por Hora (MPH)	94,9	85,5	11,1%	92,7	83,7	10,8%

Indicadores de Mercado	2T18	2T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar²	529.479	488.203	8,5%	1.048.662	966.233	8,5%
<i>Vol. Mercado Importação (boxes cheios)</i>	<i>249.430</i>	<i>216.683</i>	<i>15,1%</i>	<i>489.833</i>	<i>425.139</i>	<i>15,2%</i>
<i>Vol. Mercado Exportação (boxes cheios)</i>	<i>280.049</i>	<i>271.520</i>	<i>3,1%</i>	<i>558.829</i>	<i>541.095</i>	<i>3,3%</i>

A área de influência² da TCP mantém recuperação similar ao 1T18, com o volume de contêineres cheios atingindo a marca de 529.479 boxes no 2T18, refletindo em crescimento de 8,5% ante 2T17.

O mercado de importação foi o principal responsável pelo crescimento, com incremental de 15,1%, com destaque para os setores automotivos e bens de capital e consumo. Mercado de exportação cresceu 3,1%, impactos positivos dos segmentos de *commodities* e destaques negativos para bens de capital e carnes e congelados.

O volume de contêineres cheios movimentado pela TCP está em linha com o mesmo trimestre no ano anterior e aumento de 8,0% quando comparado ao acumulado do ano, crescimento similar ao mercado. Incluindo a movimentação de contêineres vazios, transbordos e remoções, o volume total movimentado retraiu 7,8% quando comparado ao 2T17.

RESULTADO ECONÔMICO-FINANCEIROS

Receita Bruta

Indicadores de Receita (em R\$ mil)	2T18	2T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
Operações de cais	83.719	82.451	1,5%	163.179	152.470	7,0%
Armazenagem e Outros	108.037	70.497	53,3%	193.473	131.071	47,6%
Total da receita bruta	191.756	152.948	25,4%	356.651	283.541	25,8%
<i>R\$ / Box</i>	<i>1.781</i>	<i>1.310</i>	<i>35,9%</i>	<i>1.657</i>	<i>1.319</i>	<i>25,6%</i>
Total das deduções	(17.507)	(13.218)	32,4%	(32.132)	(24.268)	32,4%
Receita operacional líquida	174.249	139.730	24,7%	324.519	259.273	25,2%

No 2T2018 a receita bruta da Companhia fechou em R\$ 191,8 milhões, um aumento significativo de 25,4% em relação ao mesmo período em 2017. As receitas com operações de cais cresceram 1,5% em comparação com o ano anterior, reflexo direto da queda de volume de contêineres totais e repasse nos preços.

As receitas com Armazenagem e Outros aumentaram 53,3% em relação a 2T17. Uma das receitas que mais contribuíram para esse crescimento foram as relacionadas com armazenagem de contêineres de importação no pátio do TCP. Devido ao maior número de cargas que saíram do terminal após o *free time*, reflexo de um maior volume de importação de cais, ocasionado pela retomada do mercado de importação como um todo. A receita média por contêiner aumentou 35,9% no trimestre.

² Contempla o volume dos portos de Santos, Paranaguá, Itapoá, São Francisco do Sul, Navegantes e Itajaí.

Custos dos Serviços Prestados e Despesas

Indicadores de Custos (em R\$ mil)	2T18	2T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
Custos dos serviços prestados	(16.759)	(14.822)	13,1%	(33.038)	(27.412)	20,5%
Despesas gerais	(7.960)	(8.349)	(4,7%)	(16.941)	(14.887)	13,8%
Despesas com pessoal	(19.251)	(18.200)	5,8%	(41.671)	(35.935)	16,0%
Despesas com Combustível, Manutenção e Energia	(13.104)	(12.168)	7,7%	(26.017)	(24.209)	7,5%
Provisão Devedores Duvidosos	102	209	(51,3%)	239	(683)	(134,9%)
Outras Líquidas	15.262	977	1461,3%	38.844	(4.151)	(1035,8%)
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Caixa)	(41.711)	(52.353)	(20,3%)	(78.584)	(107.279)	(26,7%)
Depreciação e Amortização	(27.784)	(27.128)	2,4%	(55.464)	(53.754)	3,2%
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Total)	(69.495)	(79.482)	(12,6%)	(134.048)	(161.033)	(16,8%)

Os custos operacionais tiveram uma queda de 20,3% em relação ao 2T17, impactado principalmente pelas reversões em Outras Líquidas, composta majoritariamente por créditos de reembolso de seguro. Custos dos serviços prestados o aumento de 13,1% se justifica pela movimentação de cargas especiais esporádica e custos nas operações logísticas, sobretudo no *Depot Express*.

Em despesas gerais, houve queda de 4,7% em comparação ao 2T17. O resultado de despesas gerais foi impactado em R\$ 1,1 milhão por serviços não recorrentes. Sem esse efeito, as despesas gerais apresentariam redução de 17,9% contra 2T17.

O custo com pessoal aumentou 5,8% em relação ao 2T17, em função do aumento de quadro de colaboradores para atender os projetos logísticos dos armazéns de importação, exportação e *Depot Express*. No mesmo sentido, os custos com combustível, manutenção e energia aumentaram 7,7%, impactados sobretudo pela elevação do número de contêineres refrigerados movimentados no período.

EBITDA e EBITDA Ajustado

Conciliação EBITDA (em R\$ mil)	2T18	2T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
Lucro líquido	4,105	53,236	(92.3%)	25,938	40,816	(36.5%)
Depreciação e Amortização	27,784	27,128	2.4%	55,464	53,754	3.2%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	1,481	26,641	(94.4%)	12,009	19,802	(39.4%)
Resultado Financeiro Líquido	99,169	(19,629)	(605.2%)	152,525	37,622	305.4%
EBITDA Contábil	132,538	87,377	51.7%	245,935	151,994	61.8%
Despesas/receitas não recorrentes	(11,518)	1,638	(803.4%)	(21,540)	11,891	(281.1%)
Contingências Exercícios anteriores a 23/02/2018	876	-	-	988	-	-
Contingências Exercícios anteriores a 2º Sem 2011	-	1,386	(100.0%)	-	3,118	(100.0%)
Pagamento de Outorga - Arrendamento APPA	(9,700)	(10,084)	(3.8%)	(19,361)	(19,111)	1.3%
EBITDA Ajustado	112,196	80,316	39.7%	206,022	147,892	39.3%

Assim, o EBITDA Ajustado da TCP Terminal no 2T18 foi 39,7% melhor em relação ao 2T17.

Os custos não recorrentes totalizaram R\$ 11,5 milhões no 2T18, sendo R\$ 12,6 milhões referentes, majoritariamente, ao recebimento de seguro relacionado ao processo de reembolso do sinistro vendaval ocorrido em 2016 e R\$ 1,1 milhão de despesas gerais.

As contingências de exercícios anteriores a fevereiro de 2018 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), refere-se a pagamentos caixa fixo e variável previsto no Contrato de Arrendamento e pago para a Autoridade Portuária.

Resultado Financeiro

Indicadores Financeiros (em R\$ mil)	2T18	2T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
Receita Financeira	7.761	9.990	(22,3%)	19.710	30.781	(36,0%)
Despesa Financeira de Dívida (Juros)	(35.501)	(35.921)	(1,2%)	(67.941)	(82.312)	(17,5%)
Contrato de Concessão	(67.919)	48.210	(240,9%)	(93.640)	35.070	(367,0%)
Outras Despesas Líquidas	(3.510)	(2.651)	32,4%	(10.654)	(21.161)	(49,7%)
Resultado Financeiro Líquido	(99.169)	19.629	(605,2%)	(152.525)	(37.622)	305,4%
(+) Contrato de Concessão	67.919	(48.210)	(240,9%)	93.640	(35.070)	(367,0%)
Resultado Financeiro Ajustado	(31.249)	(28.581)	9,3%	(58.884)	(72.692)	(19,0%)

Atualmente, a Companhia possui os seguintes empréstimos e financiamentos:

Empréstimos e Financiamentos (em R\$ mil)	Taxa anual de juros	30/06/2018	31/12/2017
Nota de crédito à exportação	CDI +1,15% a 3,00%	660.642	545.384
Finem	TJLP + 1,88%	0	28.298
Finame	3,50%	120	222
Total		660.762	573.904
Passivo circulante		161.540	177.690
Passivo não circulante		499.222	396.214

Vencimento das parcelas (em R\$ mil)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	12.500	246.722	60.000	60.000	60.000	60.000	499.222

Debêntures (em R\$ mil)	Taxa (remuneração)	30/06/2018	31/12/2017
Debêntures 1ª série	CDI +3,40%	0	100.513
Debêntures 2ª série	CDI +3,90%	0	60.059
Debêntures 3ª série	IPCA +7,82%	448.526	418.017
Total		448.526	578.589
Passivo circulante		41.521	16.403
Passivo não circulante		407.005	562.186

Vencimento das parcelas (em R\$ mil)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	0	0	121.326	285.679	0	0	407.005

A despesa financeira oriunda com os empréstimos e financiamentos no 2T18 caiu em 1,2% em relação ao período de 2T17. No 2T18, a variação do contrato de concessão foi 240,9% menor em virtude de o índice IGP-M no 2T17 ter variado negativamente gerando decréscimo no contrato de concessão.

No 2T2018 a companhia efetuou o resgate antecipado das debêntures da 1ª e 2ª séries da 1ª emissão de debêntures da emissora efetuando o pagamento total de R\$ 160,1 milhões de principal.

Lucro Líquido

Lucro Líquido do Exercício (em R\$ mil)	2T18	2T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
Lucro Operacional (EBIT)	104.755	60.249	73,9%	190.471	98.240	93,9%
Resultado Financeiro	(99.169)	19.629	(605,2%)	(152.525)	(37.622)	305,4%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	(1.481)	(26.641)	(94,4%)	(12.009)	(19.802)	(39,4%)
Lucro líquido do exercício	4.105	53.236	(92,3%)	25.938	40.816	(36,5%)

O Lucro líquido do exercício no 2T18 foi de R\$ 4,1 milhões.

FLUXO DE CAIXA

Atividades Operacionais

O fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais da TCP Terminal durante o 2T18 aumentou R\$ 86,5 milhões, enquanto no 2T17 houve aumento de R\$ 74,2 milhões.

Atividades de Investimento

O caixa aplicado nas atividades de investimentos da TCP foi de R\$ 102,5 milhões no 2T18, aumento de 149,9% em relação ao 2T17. Os investimentos na expansão do terminal totalizaram R\$ 96,4 milhões, compostos especialmente pela aquisição de materiais e execução do projeto de expansão da TCP.

Atividades de Financiamento

O caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento da TCP Terminal no período de 2018 foi de R\$ 313,7 milhões.

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	2T18	2T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
Lucro líquido do exercício	4.105	53.236	(92,3%)	25.938	40.816	(36,5%)
Depreciação e Amortização	27.784	27.128	2,4%	55.464	53.756	3,2%
Varição Capital de Giro	(38.051)	7.027	(641,5%)	(75.587)	(30.095)	151,2%
Resultado Financeiro (inclui contrato de concessão)	91.833	(20.612)	(545,5%)	142.053	31.282	354,1%
Imposto de renda diferido	866	7.420	(88,3%)	2.667	580	359,8%
Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais	86.537	74.200	16,6%	150.535	96.338	56,3%
Investimentos de Expansão	(96.441)	(36.360)	165,2%	(148.163)	(97.534)	51,9%
Investimentos de Manutenção	(6.028)	(4.647)	29,7%	(12.593)	(12.857)	(2,1%)
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos	(102.469)	(41.007)	149,9%	(160.756)	(110.391)	45,6%
Captação de empréstimos	-	-	-	300.000	-	-
Amortização empréstimo	(294.729)	(157.797)	86,8%	(390.412)	(161.660)	141,5%
Juros pagos	(18.927)	(58.269)	(67,5%)	(20.514)	(61.953)	(66,9%)
Dividendos pagos e Redução reserva de capital	-	-	-	-	-	-
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento	(313.656)	(216.066)	45,2%	(110.926)	(223.613)	(50,4%)
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	(329.588)	(182.872)	80,2%	(121.147)	(237.665)	(49,0%)
DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:						
No início do exercício	614.945	558.361	10,1%	406.503	613.153	(33,7%)
No final do exercício	285.356	375.488	(24,0%)	285.356	375.488	(24,0%)
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	(329.588)	(182.872)	80,2%	(121.147)	(237.665)	(49,0%)

COVENANTS FINANCEIROS

Covenants da TCP Terminal

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)	2T18	2T17
Dívida Líquida	(823.932)	(802.068)
EBITDA Ajustado (LTM)	378.480	293.859
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM)	2,2x	2,7x

EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	2T18	2T17
Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	(110.840)	(117.605)
EBITDA Ajustado (LTM)	378.480	293.859
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	3,4x	2,5x

O índice de endividamento da TCP Terminal apurado no 2T18, representado pela razão do Dívida Líquida sobre o EBITDA Ajustado dos últimos 12 meses, sofreu retração em relação ao índice do mesmo período do ano anterior, 2,2x contra 2,7x no 2T17. 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 2T18, teve melhor resultado comparado ao mesmo período do ano anterior, 3,4x contra 2,5x.

Covenants Combinado (TCP Terminal e TCP Log)

A TCP Terminal é a concessionária, empresa aberta, emissora das Debêntures no mercado. Conforme previsto na escritura das Debêntures, 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)	2T18	2T17
Dívida Líquida - Combinado	(818.265)	(799.696)
TCP Terminal	(823.932)	(802.068)
TCP Log	5.667	2.372
EBITDA Ajustado (LTM)	383.916	295.789
TCP Terminal	378.480	293.859
TCP Log	5.436	1.931
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	2,1x	2,7x
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal	2,2x	2,7x
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log	1,0x	0,8x

EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	2T18	2T17
Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado	(111.037)	(117.639)
TCP Terminal	(110.840)	(117.605)
TCP Log	(198)	(34)
EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	383.916	295.789
TCP Terminal	378.480	293.859
TCP Log	5.436	1.931
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	3,5x	2,5x
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Terminal	3,4x	2,5x
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Log	-	-

O índice de endividamento das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 2T18, fechou em 2,1x, representando retração em relação ao mesmo período de 2017. O índice de cobertura de juros das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 2T18, aumentou em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 3,5x no 2T18 contra 2,5x apurado no 2T17.