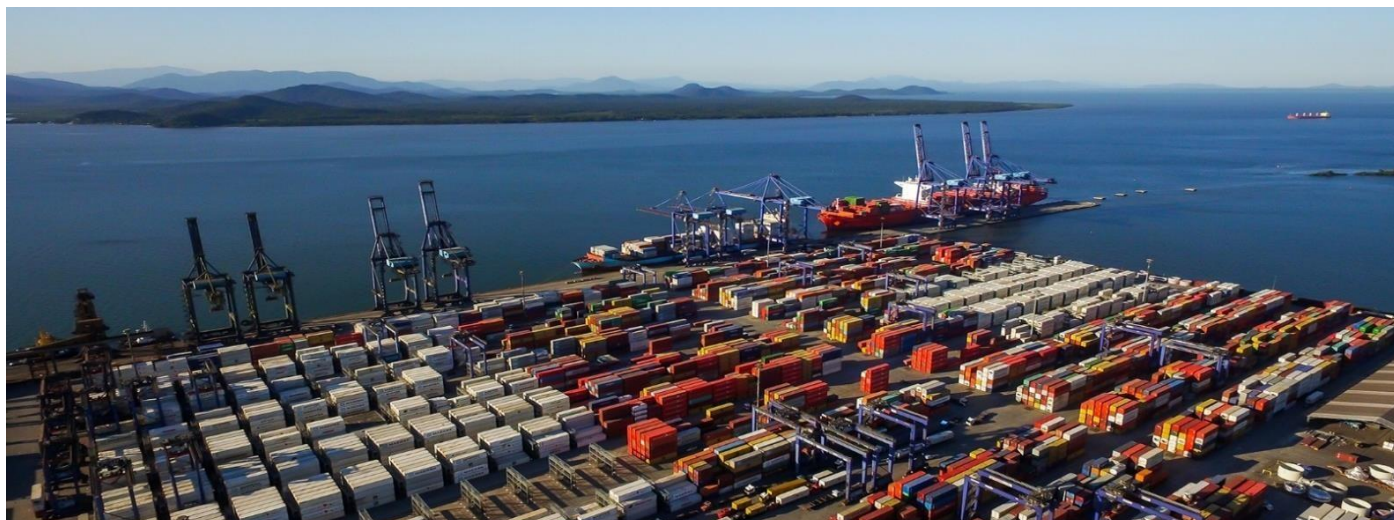


O EBITDA Ajustado da TCP Terminal¹ totalizou R\$ 402,1 milhões em 2018, 25,5% maior que 2017.



Paranaguá, 12 de março de 2019 – 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 no 4T18 totalizou R\$ 159,2 milhões, um aumento de 8,3% em relação ao 4T17.
- O EBITDA ajustado totalizou **R\$ 90,9 milhões** no 4T18, um aumento de **8,3%** em relação ao 4T17.
- O volume de contêineres cheios movimentado foi 2,8% superior ao 4T17, com ganho acumulado de 6,2% em relação ao ano anterior, impactado principalmente pelo volume de carne no agronegócio e segmentos automotivos, mercados onde a TCP aumentou sua participação de mercado. O volume total de contêineres (cheios e vazios) movimentados no 4T18 foi de **211.015 TEUs**. No ano de 2018 a TCP movimentou **813.256 TEUs**.
- TCP Log - subsidiária de logística da TCP, registrou recorde na movimentação de contêineres pela ferrovia, com 6.156 unidades operadas no mês de outubro. A parceria com a Brado funciona bem e a expectativa é de crescimento de volume operado por ferrovia.
- A TCP foi indicada como uma das finalistas do Lloyd's List Global Awards 2018, prêmio de referência mundial no segmento de comércio marítimo, que destaca anualmente as melhores práticas e empresas do setor. A TCP competiu na categoria *Deal of the Year* com o caso de Aquisição de Terminal da China Merchants Port (CMPort), a maior operadora de terminais de contêiner do mundo, presente em 18 países com 34 portos e movimentando mais de 105 milhões de TEUs em 2017.

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

INDICADORES OPERACIONAIS E DE MERCADO

Indicadores Operacionais	4T18	4T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
Volume (# de TEUs)	211.015	202.991	4,0%	813.256	788.783	3,1%
Volume (# de Contêineres)	119.351	115.200	3,6%	461.468	452.716	1,9%
<i>Total Cheios</i>	<i>82.804</i>	<i>80.540</i>	<i>2,8%</i>	<i>331.078</i>	<i>311.895</i>	<i>6,2%</i>
<i>Total Vazios</i>	<i>31.059</i>	<i>28.819</i>	<i>7,8%</i>	<i>106.361</i>	<i>116.063</i>	<i>(8,4%)</i>
<i>Remoções e Transbordos</i>	<i>5.488</i>	<i>5.841</i>	<i>(6,0%)</i>	<i>24.029</i>	<i>24.758</i>	<i>(2,9%)</i>
Dwell Time Cheios Importação (dias)	10,2	10,5	(3,2%)	11,2	10,4	7,1%
Movimentos por Navio por Hora (MPH)	77,6	98,7	(21,4%)	86,7	85,8	1,0%

Indicadores de Mercado	4T18	4T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar²	576.168	561.806	2,6%	2.181.544	2.083.175	4,7%
<i>Vol. Mercado Importação (boxes cheios)</i>	<i>256.262</i>	<i>252.100</i>	<i>1,7%</i>	<i>1.011.263</i>	<i>922.109</i>	<i>9,7%</i>
<i>Vol. Mercado Exportação (boxes cheios)</i>	<i>319.906</i>	<i>309.707</i>	<i>3,3%</i>	<i>1.170.281</i>	<i>1.161.067</i>	<i>0,8%</i>

A área de influência² da TCP apresentou crescimento de 2,6% em relação ao 4T17, com o volume de contêineres cheios atingindo a marca de 576.168 boxes no 4T18.

O mercado de exportação foi o principal responsável pelo crescimento, com incremental de 3,3%, com destaque para os setores *commodities* (especialmente madeira) e bens de capital e consumo. Mercado de importação cresceu 1,7%, impactado sobretudo pelos segmentos de agronegócio e químicos.

O volume de contêineres cheios movimentado pela TCP apresentou crescimento de 2,8% em relação ao mesmo trimestre no ano anterior e aumento de 6,2% quando comparado ao acumulado do ano, crescimento acima do mercado. Incluindo a movimentação de contêineres vazios, transbordos e remoções, o volume total movimentado cresceu 3,6% quando comparado ao 4T17.

RESULTADO ECONÔMICO-FINANCEIROS

Receita Bruta

Indicadores de Receita (em R\$ mil)	4T18	4T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
Operações de cais	87.721	84.884	3,3%	347.198	326.409	6,4%
Armazenagem e Outros	90.936	75.846	19,9%	377.797	282.218	33,9%
Total da receita bruta	178.657	160.731	11,2%	724.995	608.627	19,1%
<i>R\$ / Box</i>	<i>1.497</i>	<i>1.395</i>	<i>7,3%</i>	<i>1.571</i>	<i>1.344</i>	<i>16,9%</i>
Total das deduções	(19.413)	(13.626)	42,5%	(67.591)	(51.890)	30,3%
Receita operacional líquida	159.244	147.105	8,3%	657.405	556.738	18,1%

No 4T18 a receita bruta da Companhia fechou em R\$ 178,7 milhões, um aumento significativo de 11,2% em relação ao mesmo período em 2017. As receitas com operações de cais cresceram 3,3% em comparação com o ano anterior, reflexo direto do aumento de volume de contêineres totais e repasse nos preços.

As receitas com Armazenagem e Outros aumentaram 19,9% em relação a 4T17. 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 7,3% no trimestre. Destaque para as receitas com operação logística, que tiveram aumento de 37,4% com destaques para as operações nos armazéns alfandegados e operações com carga de projeto (carga não containerizada).

²Contempla 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)	4T18	4T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
Custos dos serviços prestados	(16.356)	(16.045)	1,9%	(68.807)	(59.002)	16,6%
Despesas gerais	(2.261)	(9.884)	(77,1%)	(25.301)	(33.151)	(23,7%)
Despesas com pessoal	(22.292)	(20.536)	8,5%	(83.177)	(75.227)	10,6%
Despesas com Combustível, Manutenção e Energia	(13.538)	(11.614)	16,6%	(52.998)	(49.142)	7,8%
Provisão Devedores Duvidosos	(28)	666	(104,1%)	1.314	764	72,1%
Outras Líquidas	2.591	1.531	69,2%	4.060	(1.022)	(497,1%)
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Caixa)	(51.884)	(55.882)	(7,2%)	(224.909)	(216.781)	3,7%
Sinistro VendaVal 2016	(586)	-	-	6.720	-	-
Depreciação e Amortização	(27.959)	(27.530)	1,6%	(111.301)	(108.625)	2,5%
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Total)	(80.429)	(83.412)	(3,6%)	(329.490)	(325.405)	1,3%

Os custos operacionais tiveram queda de 7,2% em relação ao 4T17, impactados principalmente por menor despesas gerais. A companhia reconheceu R\$ 7,6 milhões de créditos a receber de indenizações de determinados acionistas. Adicionalmente, a companhia teve R\$ 2,0 milhões de despesas não recorrentes em outras líquidas referentes à provisões de contingência. Excluindo esses efeitos, os custos operacionais recorrentes cresceram 2,9% em comparação com o trimestre do ano anterior.

Os custos dos serviços prestados aumentaram 1,9% relacionados principalmente sobre a movimentação de contêineres e de carga de projeto, com redução relacionado à acordo de internalização do OGMO.

O custo com pessoal aumentou 8,5% em relação ao 4T17, resultado do *mix* de reajuste salarial e quadro de funcionários nos períodos analisados. Custos com combustível, manutenção e energia aumentaram 16,6% principalmente devido ao aumento do número de contêineres refrigerados movimentados no período.

EBITDA e EBITDA Ajustado

Conciliação EBITDA (em R\$ mil)	4T18	4T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
Lucro líquido	46.156	6.086	658,3%	61.137	78.382	(22,0%)
Depreciação e Amortização	27.959	27.530	1,6%	111.301	108.625	2,5%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	23.002	2.856	705,3%	28.650	38.252	(25,1%)
Resultado Financeiro Líquido	9.656	54.750	(82,4%)	238.127	114.698	107,6%
EBITDA Contábil	106.773	91.223	17,0%	439.215	339.957	29,2%
Despesas/receitas não recorrentes	(5.576)	2.891	(292,9%)	3.518	20.431	(82,8%)
Pagamento de Outorga - Arrendamento APPA	(10.292)	(10.201)	0,9%	(40.604)	(40.038)	1,4%
EBITDA Ajustado	90.904	83.913	8,3%	402.130	320.350	25,5%

Assim, o EBITDA Ajustado da TCP Terminal no 4T18 foi 8,3% melhor em relação ao 4T17.

Os efeitos não recorrentes totalizaram R\$ 5,6 milhões positivos no 4T18, dos quais (i) R\$ 7,6 milhões de Despesas Gerais referentes à créditos a receber de indenizações e (ii) R\$ 2,0 milhões referentes a Outras Líquidas relacionadas a despesas com provisões de contingências.

O pagamento de outorga (arrendamento), refere-se a pagamentos caixa de parcelas fixo e variável previsto no Contrato de Arrendamento e pago para a Autoridade Portuária.

Resultado Financeiro

Indicadores Financeiros (em R\$ mil)	4T18	4T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
Receita Financeira	5.555	7.776	(28,6%)	31.904	49.336	(35,3%)
Despesa Financeira de Dívida (Juros)	(23.874)	(30.905)	(22,7%)	(121.648)	(146.341)	(16,9%)
Contrato de Concessão	12.709	(27.871)	(145,6%)	(130.878)	9.950	(1415,4%)
Outras Despesas Líquidas	(4.047)	(3.750)	7,9%	(17.504)	(27.643)	(36,7%)
Resultado Financeiro Líquido	(9.656)	(54.750)	(82,4%)	(238.127)	(114.698)	107,6%
(+) Contrato de Concessão	(12.709)	27.871	(145,6%)	130.878	(9.950)	(1415,4%)
Resultado Financeiro Ajustado	(22.365)	(26.879)	(16,8%)	(107.249)	(124.648)	(14,0%)

Atualmente, a Companhia possui os seguintes empréstimos e financiamentos:

Empréstimos e Financiamentos (em R\$ mil)	Taxa anual de juros	31/12/2018	31/12/2017
Nota de crédito à exportação	CDI +1,15% a 3,00%	648.319	545.384
Finem	TJLP + 1,88%	0	28.298
Finame	3,50%	17	222
Total		648.336	573.904
Passivo circulante		163.529	177.690
Passivo não circulante		484.807	396.214

Vencimento das parcelas (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	244.807	60.000	60.000	60.000	60.000	484.807

Debêntures (em R\$ mil)	Taxa (remuneração)	31/12/2018	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%	442.236	418.017
Total		442.236	578.589
Passivo circulante		32.075	16.403
Passivo não circulante		410.161	562.186

Vencimento das parcelas (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	0	124.482	285.679	0	0	410.161

A despesa financeira oriunda com os empréstimos e financiamentos no 4T18 caiu em 22,7% em relação ao período de 4T17. No 4T18, a variação do contrato de concessão foi 145,6% menor em virtude de o índice IGP-M no 4T18 ter variado negativamente gerando decréscimo no contrato de concessão.

Lucro Líquido

Lucro Líquido do Exercício (em R\$ mil)	4T18	4T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
Lucro Operacional (EBIT)	78.814	63.693	23,7%	327.914	231.332	41,8%
Resultado Financeiro	(9.656)	(54.750)	(82,4%)	(238.127)	(114.698)	107,6%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	(23.002)	(2.856)	705,3%	(28.650)	(38.252)	(25,1%)
Lucro Líquido do exercício	46.156	6.086	658,3%	61.137	78.382	(22,0%)
(+) Contrato de Concessão Líquido IR/CSLL	(8.388)	18.395	(145,6%)	86.380	(6.567)	(100,0%)
Lucro Líquido Ajustado do exercício	37.768	24.482	54,3%	147.517	71.816	105,4%

O Lucro líquido do exercício no 4T18 foi de R\$ 46,2 milhões. Para fins de melhor análise do lucro, a TCP apresenta o lucro líquido ajustado descontando a despesa financeira do contrato de concessão, já deduzida de Imposto de Renda e Contribuição Social. O Lucro líquido ajustado no 4T18 foi de R\$ 37,8 milhões, no ano o Lucro Líquido ajustado cresceu 105,4% atingindo o montante de R\$ 147,5 milhões.

FLUXO DE CAIXA

Atividades Operacionais

O fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais da TCP Terminal durante o 4T18 aumentou R\$ 122,3 milhões, enquanto no 4T17 houve aumento de R\$ 93,7 milhões.

Atividades de Investimento

O caixa aplicado nas atividades de investimentos da TCP foi de R\$ 103,2 milhões no 4T18, aumento de 181,2% em relação ao 4T17. Os investimentos na expansão do terminal totalizaram R\$ 92,1 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\$ 61,5 milhões.

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	4T18	4T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
Lucro líquido do exercício	46.156	6.086	658,3%	61.137	78.382	(22,0%)
Depreciação e Amortização	27.958	27.532	1,5%	111.302	108.625	2,5%
Varição Capital de Giro	41.063	11.242	265,3%	(5.135)	1.845	(378,3%)
Resultado Financeiro (inclui contrato de concessão)	1.271	48.503	(97,4%)	212.698	95.026	123,8%
Imposto de renda diferido	5.888	360	1535,6%	2.204	5.648	(61,0%)
Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais	122.336	93.723	30,5%	382.206	289.526	32,0%
Investimentos de Expansão	(92.138)	(27.875)	230,5%	(316.436)	(150.321)	110,5%
Investimentos de Manutenção	(11.040)	(8.816)	25,2%	(36.328)	(32.673)	11,2%
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos	(103.178)	(36.691)	181,2%	(352.764)	(182.994)	92,8%
Captação de empréstimos	-	-	-	300.000	-	-
Amortização empréstimo	(35.409)	(7.905)	347,9%	(425.872)	(177.491)	139,9%
Juros pagos	(26.086)	(70.856)	(63,2%)	(58.035)	(135.691)	(57,2%)
Dividendos pagos e Redução reserva de capital	-	-	-	-	-	-
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento	(61.495)	(78.761)	(21,9%)	(183.907)	(313.183)	(41,3%)
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	(42.337)	(21.729)	94,8%	(154.465)	(206.650)	(25,3%)
DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:						
No início do exercício	294.375	428.232	(31,3%)	406.503	613.153	(33,7%)
No final do exercício	252.038	406.503	(38,0%)	252.038	406.503	(38,0%)
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	(42.337)	(21.729)	94,8%	(154.465)	(206.650)	(25,3%)

COVENANTS FINANCEIROS

Covenants da TCP Terminal

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)	4T18	4T17
Dívida Líquida	(838.536)	(745.990)
EBITDA Ajustado (LTM)	402.130	320.350
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM)	2,1x	2,3x

EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	4T18	4T17
Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	(107.249)	(124.648)
EBITDA Ajustado (LTM)	402.130	320.350
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	3,7x	2,6x

O índice de endividamento da TCP Terminal apurado no 4T18, 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, 2,1x contra 2,3x no 4T17. 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 4T18, teve melhor resultado comparado ao mesmo período do ano anterior, 3,7x contra 2,6x.

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)	4T18	4T17
Dívida Líquida - Combinado	(834.077)	(742.225)
<i>TCP Terminal</i>	<i>(838.536)</i>	<i>(745.990)</i>
<i>TCP Log</i>	<i>4.458</i>	<i>3.765</i>
EBITDA Ajustado (LTM)	406.979	324.569
<i>TCP Terminal</i>	<i>402.130</i>	<i>320.350</i>
<i>TCP Log</i>	<i>4.849</i>	<i>4.219</i>
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	2,0x	2,3x
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	<i>2,1x</i>	<i>2,3x</i>
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	<i>1,1x</i>	<i>1,1x</i>

EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	4T18	4T17
Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado	(107.351)	(124.815)
<i>TCP Terminal</i>	<i>(107.249)</i>	<i>(124.648)</i>
<i>TCP Log</i>	<i>(102)</i>	<i>(168)</i>
EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	406.979	324.569
<i>TCP Terminal</i>	<i>402.130</i>	<i>320.350</i>
<i>TCP Log</i>	<i>4.849</i>	<i>4.219</i>
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	3,8x	2,6x
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	<i>3,7x</i>	<i>2,6x</i>
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	-	-

O índice de endividamento das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 4T18, fechou em 2,0x, 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 4T18, aumentou em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 3,8x no 4T18 contra 2,6x apurado no 4T17.