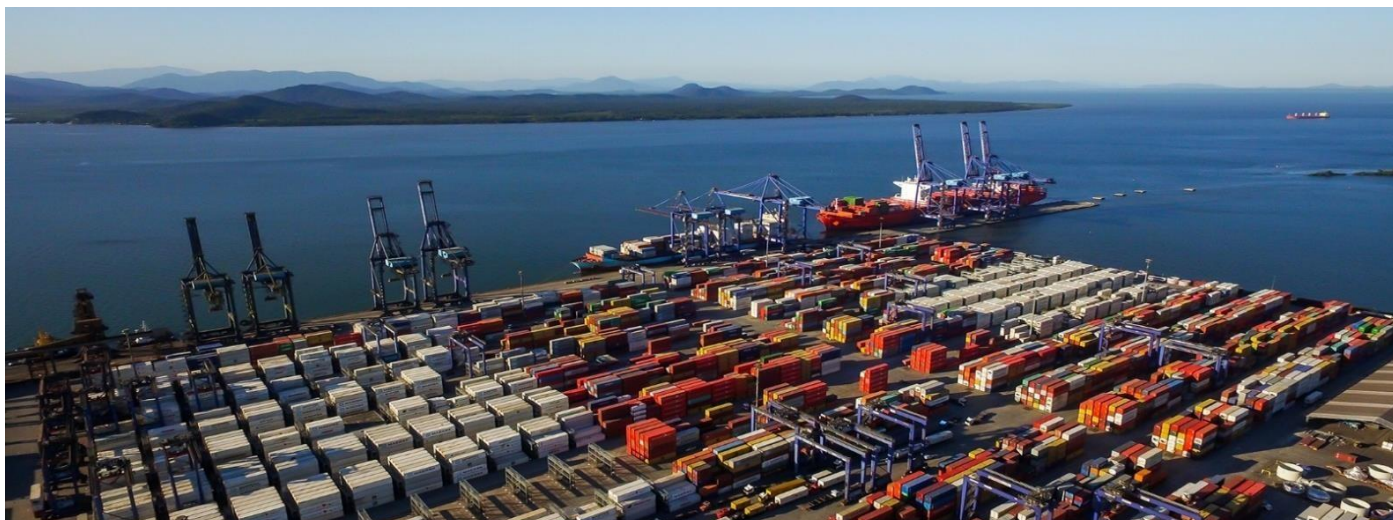


# O EBITDA Ajustado da TCP Terminal<sup>1</sup> totalizou R\$ 105,2 milhões no 3T18, 18,8% maior que no 3T17.



Paranaguá, 14 de novembro 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 3T18 totalizou em R\$ 173,6 milhões, um aumento de 15,5% contra 3T17.
- O EBITDA Ajustado totalizou em **R\$ 105,2 milhões**, um crescimento de **18,8%** ante 3T17.
- A movimentação de contêineres cheios foi 6,1% superior ao 3T17, com ganho acumulado de 7,3% em relação ao ano anterior, impactado principalmente pelo volume dos segmentos de carnes e congelados e automotivo, mercados onde a TCP aumentou sua participação. O volume total de contêineres (cheios e vazios) movimentado no 3T18 foi de **222.074 TEUs**.
- Em setembro a TCP registrou a maior movimentação de contêineres cheios da sua história, com 31.036 unidades. Além disso, o Terminal também exportou um volume recorde de contêineres cheios, com aproximadamente 19 mil contêineres/mês, o melhor índice de 2018.
- A TCP Log – subsidiária logística da TCP, registrou um recorde na movimentação de contêineres pela ferrovia, com 5.403 unidades operadas no mês de agosto. Este é o melhor resultado desde maio de 2015, quando o total de contêineres movimentados no modal foi de 5.428 unidades. A parceria com a Brado tem funcionado bem e a expectativa é de crescimento de volume operado por ferrovia nos próximos meses.

<sup>1</sup> TCP Terminal isoladamente, não considerando os resultados da TCP Log e TCP Participações.

## INDICADORES OPERACIONAIS E DE MERCADO

Indicadores Operacionais	3T18	3T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
<b>Volume (# de TEUs)</b>	<b>222.074</b>	<b>213.867</b>	<b>3,8%</b>	<b>602.241</b>	<b>585.792</b>	<b>2,8%</b>
<b>Volume (# de Contêineres)</b>	<b>126.933</b>	<b>122.626</b>	<b>3,5%</b>	<b>342.117</b>	<b>337.516</b>	<b>1,4%</b>
<i>Total Cheios</i>	<i>91.194</i>	<i>85.927</i>	<i>6,1%</i>	<i>248.274</i>	<i>231.355</i>	<i>7,3%</i>
<i>Total Vazios</i>	<i>27.326</i>	<i>29.834</i>	<i>(8,4%)</i>	<i>75.302</i>	<i>87.244</i>	<i>(13,7%)</i>
<i>Remoções e Transbordos</i>	<i>8.413</i>	<i>6.865</i>	<i>22,5%</i>	<i>18.541</i>	<i>18.917</i>	<i>(2,0%)</i>
Dwell Time Cheios Importação (dias)	11,1	10,0	10,9%	11,5	10,4	10,6%
Movimentos por Navio por Hora (MPH)	83,9	77,3	8,4%	89,7	81,6	10,0%

Indicadores de Mercado	3T18	3T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
<b>Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar<sup>2</sup></b>	<b>555.044</b>	<b>555.139</b>	<b>(0,0%)</b>	<b>1.604.925</b>	<b>1.521.369</b>	<b>5,5%</b>
<i>Vol. Mercado Importação (boxes cheios)</i>	<i>264.168</i>	<i>244.871</i>	<i>7,9%</i>	<i>754.764</i>	<i>670.009</i>	<i>12,6%</i>
<i>Vol. Mercado Exportação (boxes cheios)</i>	<i>290.876</i>	<i>310.268</i>	<i>(6,3%)</i>	<i>850.160</i>	<i>851.360</i>	<i>(0,1%)</i>

A área de influência<sup>2</sup> da TCP apresentou movimentação similar ao 3T17, com o volume de contêineres cheios atingindo a marca de 555.044 boxes no 3T18.

O mercado de importação foi o principal responsável pelo crescimento, com incremental de 7,9%, com destaque para os setores automotivos e bens de capital e consumo. Mercado de exportação caiu 6,3%, impactado sobretudo pelos segmentos de agronegócio e carnes e congelados.

O volume de contêineres cheios movimentado pela TCP apresentou crescimento de 6,1% em relação ao mesmo trimestre no ano anterior e aumento de 7,3% quando comparado ao acumulado do ano, crescimento acima do mercado. Incluindo a movimentação de contêineres vazios, transbordos e remoções, o volume total movimentado cresceu 3,5% quando comparado ao 3T17.

## RESULTADO ECONÔMICO-FINANCEIROS

### Receita Bruta

Indicadores de Receita (em R\$ mil)	3T18	3T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
Operações de cais	96.299	89.054	8,1%	259.478	241.525	7,4%
Armazenagem e Outros	93.388	75.301	24,0%	286.861	206.372	39,0%
<b>Total da receita bruta</b>	<b>189.688</b>	<b>164.355</b>	<b>15,4%</b>	<b>546.339</b>	<b>447.897</b>	<b>22,0%</b>
<i>R\$ / Box</i>	<i>1.494</i>	<i>1.340</i>	<i>11,5%</i>	<i>1.597</i>	<i>1.327</i>	<i>20,3%</i>
<b>Total das deduções</b>	<b>(16.045)</b>	<b>(13.996)</b>	<b>14,6%</b>	<b>(48.178)</b>	<b>(38.264)</b>	<b>25,9%</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>173.642</b>	<b>150.360</b>	<b>15,5%</b>	<b>498.161</b>	<b>409.633</b>	<b>21,6%</b>

No 3T18 a receita bruta da Companhia fechou em R\$ 189,7 milhões, um aumento significativo de 15,4% em relação ao mesmo período em 2017. As receitas com operações de cais cresceram 8,1% 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 24,0% em relação a 3T17. 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 11,5% no trimestre. Destaque para as receitas com operação logística, que tiveram aumento de

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

60,8% com destaques para as operações nos armazéns alfandegados e operações com carga de projeto (carga não containerizada).

### **Custos dos Serviços Prestados e Despesas**

<b>Indicadores de Custos (em R\$ mil)</b>	<b>3T18</b>	<b>3T17</b>	<b>Delta (%)</b>	<b>Acum. 18</b>	<b>Acum. 17</b>	<b>Delta (%)</b>
Custos dos serviços prestados	(19.413)	(15.545)	24,9%	(52.451)	(42.957)	22,1%
Despesas gerais	(6.099)	(8.380)	(27,2%)	(23.040)	(23.267)	(1,0%)
Despesas com pessoal	(19.215)	(18.755)	2,5%	(60.886)	(54.691)	11,3%
Despesas com Combustível, Manutenção e Energia	(13.443)	(13.319)	0,9%	(39.460)	(37.528)	5,1%
Provisão Devedores Duvidosos	1.103	781	41,2%	1.342	98	1274,7%
Outras Líquidas	(16.458)	1.597	(1130,5%)	2.056	(2.554)	(180,5%)
<b>Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Caixa)</b>	<b>(73.525)</b>	<b>(53.621)</b>	<b>37,1%</b>	<b>(172.439)</b>	<b>(160.899)</b>	<b>7,2%</b>
Sinistro Vendaval 2016	(13.610)	-	-	6.720	-	-
Depreciação e Amortização	(27.878)	(27.340)	2,0%	(83.342)	(81.094)	2,8%
<b>Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Total)</b>	<b>(115.013)</b>	<b>(80.961)</b>	<b>42,1%</b>	<b>(249.061)</b>	<b>(241.994)</b>	<b>2,9%</b>

Os custos operacionais tiveram aumento de 37,1% em relação ao 3T17, impactado principalmente por despesas em Outras Líquidas impactadas em R\$ 10,3 milhões não recorrente referente a acordo trabalhista com mão de obra avulsa, em que houve internalização parcial desta mão de obra, e R\$ 6,4 milhões referente a processos trabalhistas de exercícios anteriores. Excluindo esses efeitos, os custos operacionais cresceram 6,0% em comparação com o trimestre do ano anterior.

Os custos dos serviços prestados aumentaram 24,9% relacionados principalmente sobre a movimentação de contêineres e de carga de projeto.

Em despesas gerais, houve queda de 27,2% em comparação ao 3T17 impactado sobretudo pela redução de avarias e indenizações a terceiros, assim como redução de custos administrativos.

O custo com pessoal aumentou 2,5% em relação ao 3T17, resultado do mix de reajuste salarial e quadro de funcionários nos períodos analisados. Custos com combustível, manutenção e energia aumentaram 0,9%.

### **EBITDA e EBITDA Ajustado**

<b>Conciliação EBITDA (em R\$ mil)</b>	<b>3T18</b>	<b>3T17</b>	<b>Delta (%)</b>	<b>Acum. 18</b>	<b>Acum. 17</b>	<b>Delta (%)</b>
<b>Lucro líquido</b>	<b>(10.957)</b>	<b>31.480</b>	<b>(134,8%)</b>	<b>14.981</b>	<b>72.296</b>	<b>(79,3%)</b>
Depreciação e Amortização	27.878	27.340	2,0%	83.342	81.094	2,8%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	(6.361)	15.593	(140,8%)	5.648	35.395	(84,0%)
Resultado Financeiro Líquido	75.946	22.326	240,2%	228.471	59.948	281,1%
<b>EBITDA Contábil</b>	<b>86.507</b>	<b>96.739</b>	<b>(10,6%)</b>	<b>332.442</b>	<b>248.733</b>	<b>33,7%</b>
Despesas/receitas não recorrentes	29.620	2.531	1070,2%	9.068	17.540	(48,3%)
Pagamento de Outorga - Arrendamento APPA	(10.950)	(10.726)	2,1%	(30.311)	(29.837)	1,6%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>105.177</b>	<b>88.545</b>	<b>18,8%</b>	<b>311.199</b>	<b>236.437</b>	<b>31,6%</b>

Assim, o EBITDA Ajustado da TCP Terminal no 3T18 foi 18,8% melhor em relação ao 3T17.

Os custos não recorrentes totalizaram R\$ 29,6 milhões no 3T18, sendo R\$ 12,9 milhões referentes, majoritariamente, à desmobilização dos equipamentos relacionados ao sinistro vendaval ocorrido em 2016 e R\$ 10,3 milhões referente ao acordo de internalização de mão de obra avulsa. Adicionalmente, houveram R\$ 6,4 milhões referentes a processos trabalhistas de exercícios passados.

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)	3T18	3T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
Receita Financeira	6.638	10.778	(38,4%)	26.348	41.560	(36,6%)
Despesa Financeira de Dívida (Juros)	(29.833)	(33.123)	(9,9%)	(97.774)	(115.436)	(15,3%)
Contrato de Concessão	(49.947)	2.751	(1915,7%)	(143.587)	37.821	(479,7%)
Outras Despesas Líquidas	(2.804)	(2.731)	2,7%	(13.458)	(23.893)	(43,7%)
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(75.946)</b>	<b>(22.326)</b>	<b>240,2%</b>	<b>(228.471)</b>	<b>(59.948)</b>	<b>281,1%</b>
(+) Contrato de Concessão	49.947	(2.751)	(1915,7%)	143.587	(37.821)	(479,7%)
<b>Resultado Financeiro Ajustado</b>	<b>(25.999)</b>	<b>(25.077)</b>	<b>3,7%</b>	<b>(84.884)</b>	<b>(97.769)</b>	<b>(13,2%)</b>

Atualmente, a Companhia possui os seguintes empréstimos e financiamentos:

Empréstimos e Financiamentos (em R\$ mil)	Taxa anual de juros	30/09/2018	31/12/2017
Nota de crédito à exportação	CDI +1,15% a 3,00%	662.180	545.384
Finem	TJLP + 1,88%	0	28.298
Finame	3,50%	68	222
<b>Total</b>		<b>662.248</b>	<b>573.904</b>
Passivo circulante		176.218	177.690
Passivo não circulante		486.030	396.214

Vencimento das parcelas (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	246.030	60.000	60.000	60.000	60.000	<b>486.030</b>

Debêntures (em R\$ mil)	Taxa (remuneração)	30/09/2018	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%	465.667	418.017
<b>Total</b>		<b>465.667</b>	<b>578.589</b>
Passivo circulante		57.084	16.403
Passivo não circulante		408.583	562.186

Vencimento das parcelas (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	0	122.904	285.679	0	0	<b>408.583</b>

A despesa financeira oriunda com os empréstimos e financiamentos no 3T18 caiu em 9,9% em relação ao período de 3T17. No 3T18, a variação do contrato de concessão foi 1915,7% menor em virtude de o índice IGP-M no 3T17 ter variado negativamente gerando decréscimo no contrato de concessão.

## Lucro Líquido

Lucro Líquido do Exercício (em R\$ mil)	3T18	3T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
Lucro Operacional (EBIT)	58.629	69.399	(15,5%)	249.100	167.639	48,6%
Resultado Financeiro	(75.946)	(22.326)	240,2%	(228.471)	(59.948)	281,1%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	6.361	(15.593)	(140,8%)	(5.648)	(35.395)	(84,0%)
<b>Lucro Líquido do exercício</b>	<b>(10.957)</b>	<b>31.480</b>	<b>(134,8%)</b>	<b>14.981</b>	<b>72.296</b>	<b>(79,3%)</b>
(+) Contrato de Concessão Líquido IR/CSLL	32.965	(1.816)	(1915,7%)	94.768	(24.962)	(99,9%)
<b>Lucro Líquido Ajustado do exercício</b>	<b>22.009</b>	<b>29.665</b>	<b>(25,8%)</b>	<b>109.749</b>	<b>47.334</b>	<b>131,9%</b>

O Lucro líquido do exercício no 3T18 foi negativo em R\$ 11,0 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 3T18 foi de R\$ 22,0 milhões.

## FLUXO DE CAIXA

### Atividades Operacionais

O fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais da TCP Terminal durante o 3T18 aumentou R\$ 109,3 milhões, enquanto no 3T17 houve aumento de R\$ 99,5 milhões.

### Atividades de Investimento

O caixa aplicado nas atividades de investimentos da TCP foi de R\$ 88,8 milhões no 3T18, aumento de 147,4% em relação ao 3T17. Os investimentos na expansão do terminal totalizaram R\$ 76,1 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\$ 11,5 milhões.

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	3T18	3T17	Delta (%)	Acum. 18	Acum. 17	Delta (%)
Lucro líquido do exercício	(10.957)	31.480	(134,8%)	14.981	72.296	(79,3%)
Depreciação e Amortização	27.880	27.338	2,0%	83.344	81.093	2,8%
Varição Capital de Giro	29.389	20.699	42,0%	(46.198)	(9.397)	391,6%
Resultado Financeiro (inclui contrato de concessão)	69.374	15.241	355,2%	211.427	46.523	354,5%
Imposto de renda diferido	(6.351)	4.708	(234,9%)	(3.684)	5.288	(169,7%)
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais</b>	<b>109.335</b>	<b>99.465</b>	<b>9,9%</b>	<b>259.870</b>	<b>195.804</b>	<b>32,7%</b>
Investimentos de Expansão	(76.135)	(24.913)	205,6%	(224.298)	(122.446)	83,2%
Investimentos de Manutenção	(12.695)	(11.000)	15,4%	(25.288)	(23.857)	6,0%
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos</b>	<b>(88.830)</b>	<b>(35.913)</b>	<b>147,4%</b>	<b>(249.586)</b>	<b>(146.303)</b>	<b>70,6%</b>
Captação de empréstimos	-	-	-	300.000	-	-
Amortização empréstimo	(51)	(7.927)	(99,4%)	(390.463)	(169.587)	130,2%
Juros pagos	(11.435)	(2.882)	296,8%	(31.949)	(64.835)	(50,7%)
Dividendos pagos e Redução reserva de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento</b>	<b>(11.486)</b>	<b>(10.809)</b>	<b>6,3%</b>	<b>(122.412)</b>	<b>(234.422)</b>	<b>(47,8%)</b>
<b>Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>9.019</b>	<b>52.744</b>	<b>(82,9%)</b>	<b>(112.128)</b>	<b>(184.921)</b>	<b>(39,4%)</b>
<b>DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:</b>						
No início do exercício	285.356	375.488	(24,0%)	406.503	613.153	(33,7%)
No final do exercício	294.375	428.232	(31,3%)	294.375	428.232	(31,3%)
<b>Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>9.019</b>	<b>52.744</b>	<b>(82,9%)</b>	<b>(112.128)</b>	<b>(184.921)</b>	<b>(39,4%)</b>

## COVENANTS FINANCEIROS

### Covenants da TCP Terminal

<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)</b>	<b>3T18</b>	<b>3T17</b>
Dívida Líquida	(833.540)	(771.877)
EBITDA Ajustado (LTM)	395.112	310.131
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM)</b>	<b>2,1x</b>	<b>2,5x</b>

<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)</b>	<b>3T18</b>	<b>3T17</b>
Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	(111.762)	(115.405)
EBITDA Ajustado (LTM)	395.112	310.131
<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)</b>	<b>3,5x</b>	<b>2,7x</b>

O índice de endividamento da TCP Terminal apurado no 3T18, 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 2,5x no 3T17. 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 3T18, teve melhor resultado comparado ao mesmo período do ano anterior, 3,5x contra 2,7x.

### 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.

<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)</b>	<b>3T18</b>	<b>3T17</b>
Dívida Líquida - Combinado	(829.141)	(769.617)
<i>TCP Terminal</i>	<i>(833.540)</i>	<i>(771.877)</i>
<i>TCP Log</i>	<i>4.399</i>	<i>2.259</i>
EBITDA Ajustado (LTM)	399.428	313.322
<i>TCP Terminal</i>	<i>395.112</i>	<i>310.131</i>
<i>TCP Log</i>	<i>4.316</i>	<i>3.191</i>
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado</b>	<b>2,1x</b>	<b>2,5x</b>
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	<i>2,1x</i>	<i>2,5x</i>
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	<i>1,0x</i>	<i>1,4x</i>

<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)</b>	<b>3T18</b>	<b>3T17</b>
Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado	(111.901)	(115.572)
<i>TCP Terminal</i>	<i>(111.762)</i>	<i>(115.405)</i>
<i>TCP Log</i>	<i>(139)</i>	<i>(167)</i>
EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	399.428	313.322
<i>TCP Terminal</i>	<i>395.112</i>	<i>310.131</i>
<i>TCP Log</i>	<i>4.316</i>	<i>3.191</i>
<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)</b>	<b>3,6x</b>	<b>2,7x</b>
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	<i>3,5x</i>	<i>2,7x</i>
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

O índice de endividamento das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 3T18, 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 3T18, aumentou em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 3,6x no 3T18 contra 2,7x apurado no 3T17.