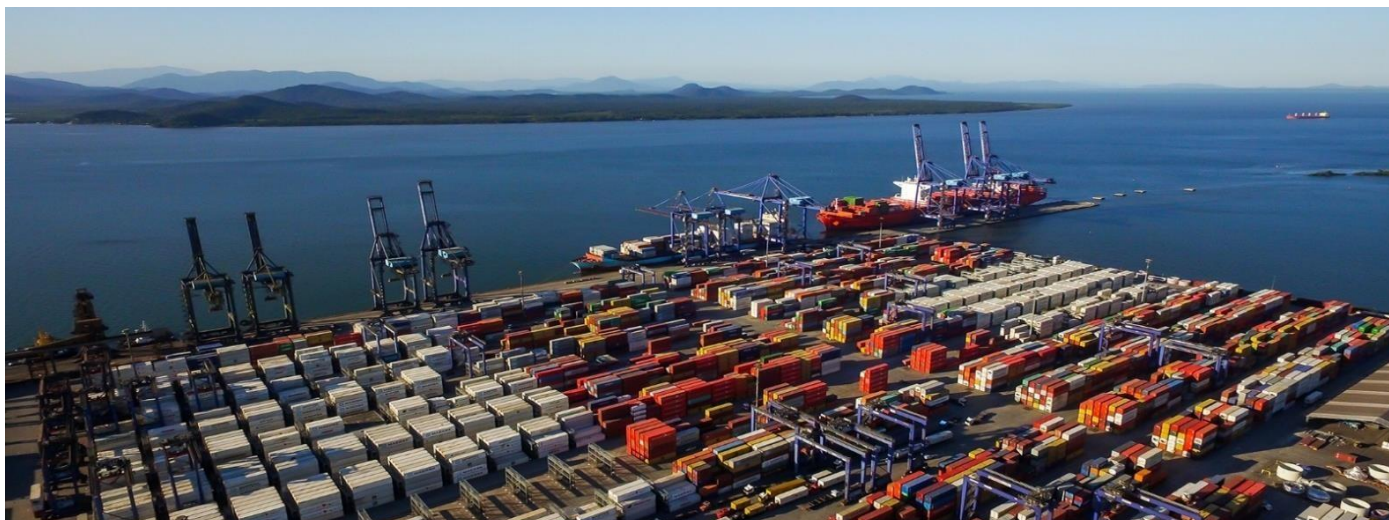


O EBITDA Ajustado da TCP Terminal¹ totalizou R\$ 98,3 milhões em 2T19, 12,4% menor que 2T18.



Paranaguá, 15 de agosto 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 2T19 totalizou R\$ 173,9 milhões. No acumulado de 2019 a receita líquida totalizou R\$ 326,2 milhões, um aumento de 0,5% em relação ao mesmo período de 2018.
- O EBITDA ajustado totalizou **R\$ 98,3 milhões** no 2T19, uma redução de **12,4%** em relação ao 2T18.
- O volume de contêineres cheios movimentados na área de influência² durante o 2T19 aumentou 3,7% em relação ao mesmo período do ano anterior. As exportações tiveram crescimento mais expressivo no período com aumento de 5,6% em relação ao mesmo período do ano anterior, destaque para exportação nos segmentos foram os setores de commodities e carne no agronegócio. O volume total de contêineres (cheios e vazios) cresceu 23,9% em comparação com o 2T18.
- Durante o 2T19, a TCP bateu seu recorde mensal de carga refrigerada (como carnes e produtos de origem animal) tendo embarcado 8.442 contêineres desta categoria. É o maior número desde junho de 2017.
- A obra de expansão está em fase avançada e será concluída no 3T19 antes do prazo estabelecido.

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

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

INDICADORES OPERACIONAIS E DE MERCADO

Indicadores Operacionais	2T19	2T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
Volume (# de TEUs)	237.437	190.282	24,8%	441.989	380.167	16,3%
Volume (# de Contêineres)	133.352	107.670	23,9%	247.493	215.184	15,0%
<i>Total Cheios</i>	<i>89.519</i>	<i>78.436</i>	<i>14,1%</i>	<i>168.608</i>	<i>157.080</i>	<i>7,3%</i>
<i>Total Vazios</i>	<i>36.410</i>	<i>24.866</i>	<i>46,4%</i>	<i>65.972</i>	<i>47.976</i>	<i>37,5%</i>
<i>Remoções e Transbordos</i>	<i>7.423</i>	<i>4.368</i>	<i>69,9%</i>	<i>12.913</i>	<i>10.128</i>	<i>27,5%</i>
Dwell Time Cheios Importação (dias)	10,4	11,9	(12,6%)	10,2	11,8	(13,1%)
Movimentos por Navio por Hora (MPH)	73,0	94,9	(23,1%)	75,2	92,7	(18,9%)

Indicadores de Mercado	2T19	2T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar²	548.674	529.052	3,7%	1.061.991	1.049.900	1,2%
<i>Vol. Mercado Importação (boxes cheios)</i>	<i>252.736</i>	<i>248.830</i>	<i>1,6%</i>	<i>492.213</i>	<i>490.600</i>	<i>0,3%</i>
<i>Vol. Mercado Exportação (boxes cheios)</i>	<i>295.938</i>	<i>280.222</i>	<i>5,6%</i>	<i>569.778</i>	<i>559.300</i>	<i>1,9%</i>

A área de influência³ da TCP apresentou crescimento de 3,7% em relação ao 2T18, com o volume de contêineres cheios atingindo a marca de 548.674 boxes no 2T19.

O mercado de exportação foi o principal responsável pelo crescimento, com aumento de 5,6%, com destaque para os setores *commodities* (especialmente agronegócio) e carne no agronegócio. Mercado de importação cresceu 1,6%, impactado sobretudo pelos segmentos de bens de consumo e produtos químicos.

O volume de contêineres cheios movimentado pela TCP apresentou crescimento de 14,1% em relação ao mesmo trimestre no ano anterior, crescimento acima do mercado. Incluindo a movimentação de contêineres vazios, transbordos e remoções, o volume total movimentado cresceu 23,9% quando comparado ao 2T18.

RESULTADO ECONÔMICO-FINANCEIROS

Receita Bruta

Indicadores de Receita (em R\$ mil)	2T19	2T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
Operações de cais	99.591	83.719	19,0%	184.434	163.179	13,0%
Armazenagem e Outros	88.585	108.037	(18,0%)	168.753	193.473	(12,8%)
Total da receita bruta	188.176	191.756	(1,9%)	353.187	356.651	(1,0%)
<i>R\$ / Box</i>	<i>1.411</i>	<i>1.781</i>	<i>(20,8%)</i>	<i>1.427</i>	<i>1.657</i>	<i>(13,9%)</i>
Total das deduções	(14.270)	(17.507)	(18,5%)	(27.021)	(32.132)	(15,9%)
Receita operacional líquida	173.906	174.249	(0,2%)	326.167	324.519	0,5%

No 2T19 a receita bruta da Companhia totalizou R\$ 188,2 milhões, resultado 1,9% abaixo no mesmo período em 2018. As receitas com operações de cais no 2T19 cresceram 19,0% em comparação com o mesmo trimestre do ano anterior, reflexo direto do aumento de volume de contêineres totais e repasse nos preços.

As receitas com Armazenagem e Outros reduziram 18,0% em relação ao 2T18. O principal impacto foram as receitas relacionadas com armazenagem de contêineres de importação no pátio do TCP, devido ao menor número de cargas que saíram do terminal após o *free time*. Com isso a receita média por contêiner recuou 20,8% no trimestre. As receitas com operação logística tiveram aumento de 4,7% com destaques para as operações no Depot e armazéns alfandegados.

³ Contempla 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)	2T19	2T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
Custos dos serviços prestados	(17.303)	(16.759)	3,2%	(33.949)	(33.038)	2,8%
Despesas gerais	(7.751)	(7.960)	(2,6%)	(15.705)	(16.941)	(7,3%)
Despesas com pessoal	(25.113)	(19.251)	30,5%	(47.539)	(41.671)	14,1%
Despesas com Combustível, Manutenção e Energia	(14.955)	(13.104)	14,1%	(28.622)	(26.017)	10,0%
Provisão Devedores Duvidosos	(101)	102	(199,0%)	(289)	239	(221,0%)
Outras Líquidas	1.840	1.122	63,9%	3.553	19.616	(81,9%)
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Caixa)	(63.382)	(55.850)	13,5%	(122.551)	(97.812)	25,3%
Sinistro Vendaval 2016	(294)	14.139	(102,1%)	(252)	19.228	(101,3%)
Depreciação e Amortização	(29.764)	(27.784)	7,1%	(59.357)	(55.464)	7,0%
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Total)	(93.440)	(69.495)	34,5%	(182.160)	(134.048)	35,9%

Os custos operacionais (caixa) tiveram aumento de 13,5% em relação ao 2T18, impactados principalmente por conta dos aumentos com pessoal, em virtude do aumento no quadro de funcionários para atender às operações realizadas nas unidades de negócio da companhia e reestruturação do quadro administrativo em virtude da nova administração.

Os custos dos serviços prestados aumentaram 3,2% relacionados principalmente sobre a movimentação de contêineres e agenciamento de cargas nos armazéns. Em contrapartida, a companhia conta com a redução relacionado à acordo de internalização do OGMO em 2018. Adicionalmente, houve a reclassificação referente ao custo de aluguéis em virtude da norma IFRS 16 adotada a partir de 2019 (R\$ 2,9 milhões).

Custos com combustível, manutenção e energia aumentaram 14,1% principalmente devido ao aumento do volume total movimentado pelo terminal, bem como despesas relacionadas aos contêineres refrigerados movimentados no período.

EBITDA e EBITDA Ajustado

Conciliação EBITDA (em R\$ mil)	2T19	2T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
Lucro líquido	6.171	4.105	50,3%	4.674	25.938	(82,0%)
Depreciação e Amortização	29.764	27.784	7,1%	59.357	55.464	7,0%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	3.419	1.481	130,8%	2.691	12.009	(77,6%)
Resultado Financeiro Líquido	70.876	99.169	(28,5%)	136.642	152.525	(10,4%)
EBITDA Contábil	110.231	132.538	(16,8%)	203.363	245.935	(17,3%)
Despesas/receitas não recorrentes	558	(10.628)	(105,3%)	519	(20.537)	(102,5%)
Pagamento de Outorga - Arrendamento APPA	(12.476)	(9.700)	28,6%	(23.537)	(19.361)	21,6%
EBITDA Ajustado	98.313	112.210	(12,4%)	180.345	206.036	(12,5%)

Assim, o EBITDA Ajustado da TCP Terminal no 2T19 foi 12,4% menor em relação ao 2T18.

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)	2T19	2T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
Receita Financeira	1.567	7.761	(79,8%)	6.905	19.710	(65,0%)
Despesa Financeira de Dívida (Juros)	(26.132)	(35.501)	(26,4%)	(53.541)	(67.941)	(21,2%)
Contrato de Concessão	(40.648)	(67.919)	(40,2%)	(80.197)	(93.640)	(14,4%)
Outras Despesas Líquidas	(5.663)	(3.510)	61,4%	(9.807)	(10.654)	(7,9%)
Resultado Financeiro Líquido	(70.876)	(99.169)	(28,5%)	(136.642)	(152.525)	(10,4%)
(+) Contrato de Concessão	40.648	67.919	(40,2%)	80.197	93.640	(14,4%)
Resultado Financeiro Ajustado	(30.228)	(31.249)	(3,3%)	(56.444)	(58.884)	(4,1%)

Atualmente, a Companhia possui os seguintes empréstimos e financiamentos:

Empréstimos e Financiamentos (em R\$ mil)	Taxa anual de juros	30/06/2019	31/12/2018
Nota de crédito à exportação	CDI +1,15% a 3,00%	508.916	648.319
Outras dívidas	-	1.372	17
Total		510.288	648.353
Passivo circulante		223.618	163.529
Passivo não circulante		286.670	484.807

Vencimento das parcelas (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	46.670	60.000	60.000	60.000	60.000	286.670

Debêntures (em R\$ mil)	Taxa (remuneração)	30/06/2019	31/12/2018
Debêntures 3ª série	IPCA + 7,82%	474.025	442.236
Total		474.025	442.236
Passivo circulante		60.707	32.075
Passivo não circulante		413.318	410.161

Vencimento das parcelas (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	0	127.639	285.679	0	0	413.318

A despesa financeira oriunda com os empréstimos e financiamentos no 2T19 caiu 26,4% em relação ao período de 2T18. No 2T19, a variação do contrato de concessão foi 40,2% menor em virtude da variação do índice IGP-M em relação ao mesmo período no ano anterior.

Lucro Líquido

Lucro Líquido do Exercício (em R\$ mil)	2T19	2T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
Lucro Operacional (EBIT)	80.467	104.755	(23,2%)	144.006	190.471	(24,4%)
Resultado Financeiro	(70.876)	(99.169)	(28,5%)	(136.642)	(152.525)	(10,4%)
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	(3.419)	(1.481)	130,8%	(2.691)	(12.009)	(77,6%)
Lucro Líquido do exercício	6.171	4.105	50,3%	4.674	25.938	(82,0%)
(+) Contrato de Concessão Líquido IR/CSLL	26.828	44.827	(40,2%)	52.930	61.803	(100,0%)
Lucro Líquido Ajustado do exercício	32.999	48.931	(32,6%)	57.604	87.740	(34,3%)

O Lucro líquido do exercício no 2T19 foi de prejuízo R\$ 6,2 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 2T19 foi de R\$ 33,0 milhões, um decréscimo de 32,6% em relação ao mesmo período do ano anterior.

FLUXO DE CAIXA

Atividades Operacionais

O fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais da TCP Terminal durante o 2T19 aumentou R\$ 111,4 milhões, enquanto no 2T18 houve aumento de R\$ 86,5 milhões. O aumento se deve principalmente em função do capital de giro.

Atividades de Investimento

O caixa aplicado nas atividades de investimentos da TCP foi de R\$ 59,6 milhões no 2T19, redução de 41,8% em relação ao 2T18. Os investimentos na expansão do terminal totalizaram R\$ 21,7 milhões, compostos especialmente pela aquisição de materiais e execução do projeto de expansão da TCP. Entre os investimentos de manutenção, destaca-se a aquisição dos novos portêineres totalizando R\$ 19,1 milhões no 2T19 e R\$ 25,2 milhões no acumulado de 2019. Restará o pagamento de aproximadamente R\$ 33,0 milhões referente a esse projeto.

Atividades de Financiamento

O caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento da TCP Terminal no período de 2T19 foi de R\$ 148,9 milhões.

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	2T19	2T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
Lucro líquido do exercício	6,171	4,105	50.3%	4,674	25,938	(82.0%)
Depreciação e Amortização	29,764	27,784	7.1%	59,358	55,464	7.0%
Varição Capital de Giro	18,543	(38,051)	(148.7%)	(38,940)	(75,587)	(48.5%)
Resultado Financeiro (inclui contrato de concessão)	55,189	91,833	(39.9%)	110,996	142,053	(21.9%)
Imposto de renda diferido	1,758	866	103.0%	1,030	2,667	(61.4%)
Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais	111,425	86,537	28.8%	137,118	150,535	(8.9%)
Investimentos de Expansão	(21,741)	(96,441)	(77.5%)	(86,739)	(148,163)	(41.5%)
Investimentos de Manutenção	(37,868)	(6,028)	528.2%	(41,092)	(12,593)	226.3%
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos	(59,609)	(102,469)	(41.8%)	(127,831)	(160,756)	(20.5%)
Captação de empréstimos	-	-	-	-	300,000	(100.0%)
Amortização empréstimo	(136,410)	(294,729)	(53.7%)	(137,517)	(390,412)	(64.8%)
Juros pagos	(12,600)	(18,927)	(33.4%)	(23,976)	(20,514)	16.9%
Pagamentos leasing	(2,972)	-	-	(2,972)	-	-
Dividendos pagos e Redução reserva de capital	3,100	-	-	3,100	-	-
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento	(148,882)	(313,656)	(52.5%)	(161,365)	(110,926)	45.5%
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	(97,066)	(329,588)	(70.5%)	(152,078)	(121,147)	25.5%
DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:						
No início do exercício	197,026	614,945	(68.0%)	252,038	406,503	(38.0%)
No final do exercício	99,960	285,356	(65.0%)	99,960	285,356	(65.0%)
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	(97,066)	(329,588)	(70.5%)	(152,078)	(121,147)	25.5%

COVENANTS FINANCEIROS

Covenants da TCP Terminal

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)	2T19	2T18
Dívida Líquida	(884.353)	(823.932)
EBITDA Ajustado (LTM)	376.438	378.494
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM)	2,3x	2,2x
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	2T19	2T18
Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	(104.809)	(110.840)
EBITDA Ajustado (LTM)	376.438	378.494
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	3,6x	3,4x

O índice de endividamento da TCP Terminal apurado no 2T19, representado pela razão do Dívida Líquida sobre o EBITDA Ajustado dos últimos 12 meses, sofreu aumento em relação ao índice do mesmo período do ano anterior, 2,3x contra 2,2x no 2T18. O aumento se deu principalmente por conta do aumento da dívida líquida 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 2T19, teve melhor resultado comparado ao mesmo período do ano anterior, 3,6x contra 3,4x.

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)	2T19	2T18
Dívida Líquida - Combinado	(880.328)	(818.265)
<i>TCP Terminal</i>	(884.353)	(823.932)
<i>TCP Log</i>	4.025	5.667
EBITDA Ajustado (LTM)	383.278	383.930
<i>TCP Terminal</i>	376.438	378.494
<i>TCP Log</i>	6.839	5.436
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	2,3x	2,1x
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	2,3x	2,2x
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	1,7x	1,0x
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	2T19	2T18
Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado	(104.727)	(111.037)
<i>TCP Terminal</i>	(104.809)	(110.840)
<i>TCP Log</i>	82	(198)
EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	383.278	383.930
<i>TCP Terminal</i>	376.438	378.494
<i>TCP Log</i>	6.839	5.436
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	3,7x	3,5x
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	3,6x	3,4x
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	83,8x	-

O índice de endividamento das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 2T19, fechou em 2,3x, representando aumento em relação ao mesmo período de 2018. O índice de cobertura de juros das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 2T19, aumentou em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 3,7x no 2T19 contra 3,5x apurado no 2T18.