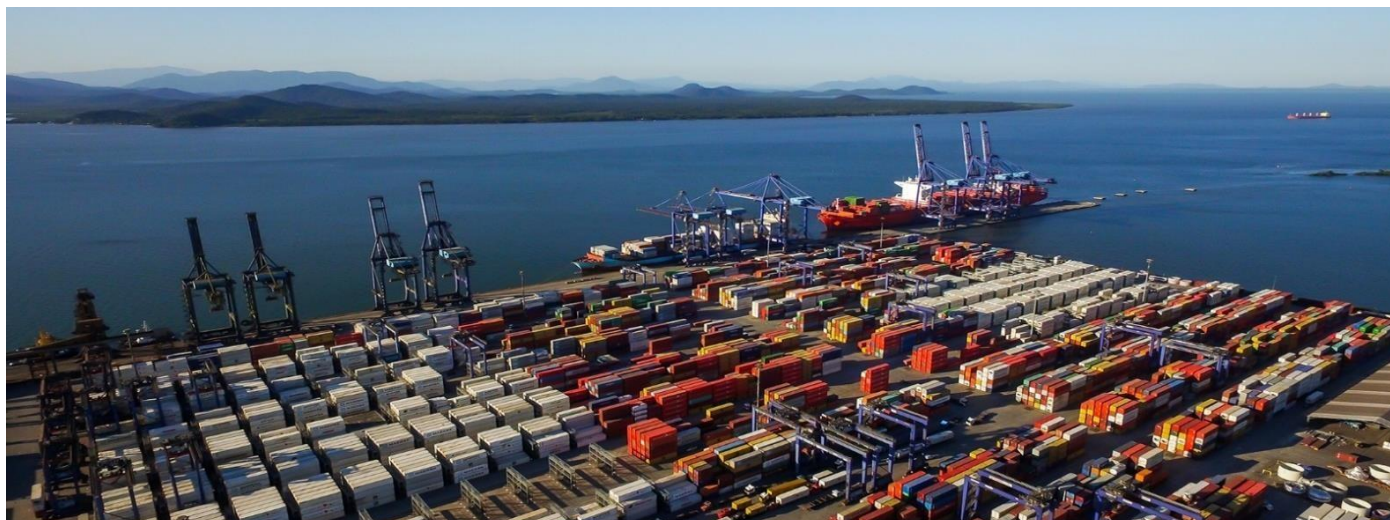


O EBITDA Ajustado da TCP Terminal¹ totalizou R\$ 98,9 milhões em 3T19, 6,0% menor que 3T18.



Paranaguá, 14 de novembro 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 3T19 totalizou R\$ 175,2 milhões. No acumulado de 2019 a receita líquida totalizou R\$ 501,3 milhões, um aumento de 0,6% em relação ao mesmo período de 2018.
- O EBITDA ajustado totalizou **R\$ 98,9 milhões** no 3T19, uma redução de **6,0%** em relação ao 3T18.
- O volume de contêineres cheios movimentados na área de influência² durante o 3T19 aumentou 4,5% em relação ao mesmo período do ano anterior. As importações tiveram crescimento mais expressivo no período com aumento de 5,3% em relação ao mesmo período do ano anterior, destaque para importação nos segmentos foram os setores de commodities e bens de consumo. O volume total de contêineres (cheios e vazios) cresceu 8,2% em comparação com o 3T18.
- Durante o 3T19, a TCP bateu seu recorde mensal de cargas tendo embarcado 83.985 TEUs. Do total, 12.252 TEUs foram movimentados na ferrovia, ultrapassando o recorde anterior registrado em outubro de 2018.
- A TCP inaugurou no 3T19 as obras de ampliação do novo cais de atração e do berço 218 do Terminal com investimentos superiores a R\$ 600 milhões, sendo a maior obra do setor portuário do Brasil nos últimos anos. Com a finalização das obras, o cais da TCP passou de 879 metros para 1.099 metros de extensão e de 40,75 metros para 50 metros de largura, o que permitiu o início de operação do quarto berço do Terminal, que conta com dois novos portêineres fabricados pela empresa chinesa ZPMC (Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd).

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	3T19	3T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
Volume (# de TEUs)	243.960	222.074	9,9%	685.949	602.241	13,9%
Volume (# de Contêineres)	137.351	126.933	8,2%	384.844	342.117	12,5%
<i>Total Cheios</i>	<i>96.457</i>	<i>91.194</i>	<i>5,8%</i>	<i>265.065</i>	<i>248.274</i>	<i>6,8%</i>
<i>Total Vazios</i>	<i>33.591</i>	<i>27.326</i>	<i>22,9%</i>	<i>99.563</i>	<i>75.302</i>	<i>32,2%</i>
<i>Remoções e Transbordos</i>	<i>7.303</i>	<i>8.413</i>	<i>(13,2%)</i>	<i>20.216</i>	<i>18.541</i>	<i>9,0%</i>
Dwell Time Cheios Importação (dias)	10,3	11,1	(6,8%)	10,2	11,5	(11,1%)
Movimentos por Navio por Hora (MPH)	73,1	83,9	(12,8%)	74,5	89,7	(17,0%)

Indicadores de Mercado	3T19	3T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar²	580.219	555.476	4,5%	1.642.651	1.605.376	2,3%
<i>Vol. Mercado Importação (boxes cheios)</i>	<i>278.383</i>	<i>264.402</i>	<i>5,3%</i>	<i>770.998</i>	<i>755.001</i>	<i>2,1%</i>
<i>Vol. Mercado Exportação (boxes cheios)</i>	<i>301.836</i>	<i>291.074</i>	<i>3,7%</i>	<i>871.653</i>	<i>850.375</i>	<i>2,5%</i>

A área de influência³ da TCP apresentou crescimento de 4,5% em relação ao 3T18, com o volume de contêineres cheios atingindo a marca de 580.219 boxes no 3T19.

O mercado de importação foi o principal responsável pelo crescimento, com aumento de 5,3%, com destaque para os setores *commodities* (especialmente agronegócio) e bens de consumo. Mercado de exportação cresceu 3,7%, impactado sobretudo pelos segmentos de carne no agronegócio e bens de capital (especialmente siderurgia).

O volume de contêineres cheios movimentado pela TCP apresentou crescimento de 5,8% 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 8,2% quando comparado ao 3T18.

RESULTADO ECONÔMICO-FINANCEIROS

Receita Bruta

Indicadores de Receita (em R\$ mil)	3T19	3T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
Operações de cais	103.823	96.299	7,8%	288.257	259.478	11,1%
Armazenagem e Outros	85.650	93.388	(8,3%)	254.403	286.861	(11,3%)
Total da receita bruta	189.473	189.688	(0,1%)	542.660	546.339	(0,7%)
<i>R\$ / Box</i>	<i>1.379</i>	<i>1.494</i>	<i>(7,7%)</i>	<i>1.410</i>	<i>1.597</i>	<i>(11,7%)</i>
Total das deduções	(14.294)	(16.045)	(10,9%)	(41.315)	(48.178)	(14,2%)
Receita operacional líquida	175.178	173.642	0,9%	501.345	498.161	0,6%

No 3T19 a receita bruta da Companhia totalizou R\$ 189,5 milhões, resultado 0,1% abaixo do mesmo período em 2018. As receitas com operações de cais no 3T19 cresceram 7,8% 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 8,3% em relação ao 3T18. O principal impacto foram as receitas relacionadas com contêineres refrigerados, devido ao menor período de permanência destes no terminal em relação ao mesmo período do ano anterior. Com isso a receita média por contêiner recuou 7,7% no trimestre. As receitas com operação logística tiveram aumento de 1,9% com destaques para as operações nos 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)	3T19	3T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
Custos dos serviços prestados	(17.857)	(19.413)	(8,0%)	(51.806)	(52.451)	(1,2%)
Despesas gerais	(8.122)	(6.099)	33,2%	(23.827)	(23.040)	3,4%
Despesas com pessoal	(26.013)	(19.215)	35,4%	(73.553)	(60.886)	20,8%
Despesas com Combustível, Manutenção e Energia	(15.087)	(13.443)	12,2%	(43.709)	(39.460)	10,8%
Provisão Devedores Duvidosos	68	1.103	(93,8%)	(221)	1.342	(116,4%)
Outras Líquidas	1.783	(17.211)	(110,4%)	5.336	2.405	121,9%
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Caixa)	(65.227)	(74.278)	(12,2%)	(187.778)	(172.090)	9,1%
Sinistro Vendaval 2016	-	(12.857)	(100,0%)	(252)	6.371	(104,0%)
Depreciação e Amortização	(27.136)	(27.878)	(2,7%)	(86.493)	(83.342)	3,8%
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Total)	(92.363)	(115.013)	(19,7%)	(274.524)	(249.061)	10,2%

Os custos operacionais (caixa) tiveram redução de 12,2% em relação ao 3T18, impactados principalmente por conta da redução com outras líquidas, com crédito na recuperação de PIS e COFINS e em razão de despesa com acordo trabalhista com trabalhadores avulsos realizada no 3T18.

Os custos dos serviços prestados reduziram 8,0% relacionados principalmente ao 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\$ 3,6 milhões).

Custos com pessoal, aumentaram 35,4% reflexo 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.

Despesas gerais teve aumento de 33,2% no período do 3T19 em razão de crédito de sinistros no período de 3T18.

Custos com combustível, manutenção e energia aumentaram 12,2% principalmente devido ao aumento do volume total movimentado pelo terminal.

EBITDA e EBITDA Ajustado

Conciliação EBITDA (em R\$ mil)	3T19	3T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
Lucro líquido	42.780	(10.957)	(490,5%)	47.454	14.981	216,8%
Depreciação e Amortização	27.136	27.878	(2,7%)	86.493	83.342	3,8%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	21.488	(6.361)	(437,8%)	24.179	5.648	328,1%
Resultado Financeiro Líquido	18.547	75.946	(75,6%)	155.188	228.471	(32,1%)
EBITDA Contábil	109.951	86.507	27,1%	313.315	332.442	(5,8%)
Despesas/receitas não recorrentes	1.755	29.632	(94,1%)	2.274	9.095	(75,0%)
Pagamento de Outorga - Arrendamento APPA	(12.784)	(10.950)	16,8%	(36.322)	(30.311)	19,8%
EBITDA Ajustado	98.922	105.189	(6,0%)	279.266	311.226	(10,3%)

Assim, o EBITDA Ajustado da TCP Terminal no 3T19 foi 6,0% menor em relação ao 3T18.

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)	3T19	3T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
Receita Financeira	2.823	6.638	(57,5%)	9.728	26.348	(63,1%)
Despesa Financeira de Dívida (Juros)	(22.775)	(29.833)	(23,7%)	(76.316)	(97.774)	(21,9%)
Contrato de Concessão	5.320	(49.947)	(110,7%)	(74.877)	(143.587)	(47,9%)
Outras Despesas Líquidas	(3.915)	(2.804)	39,6%	(13.723)	(13.458)	2,0%
Resultado Financeiro Líquido	(18.547)	(75.946)	(75,6%)	(155.188)	(228.471)	(32,1%)
(+) Contrato de Concessão	(5.320)	49.947	(110,7%)	74.877	143.587	(47,9%)
Resultado Financeiro Ajustado	(23.867)	(25.999)	(8,2%)	(80.311)	(84.884)	(5,4%)

Atualmente, a Companhia possui os seguintes empréstimos e financiamentos:

Empréstimos e Financiamentos (em R\$ mil)	Taxa anual de juros	30/09/2019	31/12/2018
Nota de crédito à exportação	CDI +1,15% a 3,00%	492.082	648.319
Outras dívidas	-	2.818	17
Total		494.900	648.353
Passivo circulante		256.900	163.529
Passivo não circulante		238.000	484.807

Vencimento das parcelas (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	247.500	58.000	60.000	60.000	60.000	485.500

Debêntures (em R\$ mil)	Taxa (remuneração)	30/09/2019	31/12/2018
Debêntures 3ª série	IPCA + 7,82%	487.161	442.236
Total		487.161	442.236
Passivo circulante		72.265	32.075
Passivo não circulante		414.896	410.161

Vencimento das parcelas (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	0	129.217	285.679	0	0	414.896

A despesa financeira oriunda com os empréstimos e financiamentos no 3T19 caiu 23,7% em relação ao período de 3T18 devido ao menor nível de endividamento no período. No 3T19, a variação do contrato de concessão foi 110,7% menor em virtude da variação negativa do índice IGP-M em relação ao mesmo período no ano anterior.

Lucro Líquido

Lucro Líquido do Exercício (em R\$ mil)	3T19	3T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
Lucro Operacional (EBIT)	82.815	58.629	41,3%	226.821	249.100	(8,9%)
Resultado Financeiro	(18.547)	(75.946)	(75,6%)	(155.188)	(228.471)	(32,1%)
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	(21.488)	6.361	(437,8%)	(24.179)	(5.648)	328,1%
Lucro Líquido do exercício	42.780	(10.957)	(490,5%)	47.454	14.981	216,8%
(+) Contrato de Concessão Líquido IR/CSLL	(3.511)	32.965	(110,7%)	49.419	94.768	(100,0%)
Lucro Líquido Ajustado do exercício	39.269	22.009	78,4%	96.873	109.749	(11,7%)

O Lucro líquido do exercício no 3T19 foi de R\$ 42,8 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 3T19 foi de R\$ 39,3 milhões, um crescimento de 78,4% 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 3T19 aumentou R\$ 106,2 milhões, enquanto no 3T18 houve aumento de R\$ 109,3 milhões. A queda se deve principalmente em função do capital de giro e resultado financeiro.

Atividades de Investimento

O caixa aplicado nas atividades de investimentos da TCP foi de R\$ 33,5 milhões no 3T19, redução de 62,3% em relação ao 3T18. Os investimentos na expansão do terminal totalizaram R\$ 11,8 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\$ 3,9 milhões no 3T19 e R\$ 29,1 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 3T19 foi de R\$ 28,0 milhões.

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	3T19	3T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
Lucro líquido do exercício	42.780	(10.957)	(490,5%)	47.454	14.981	216,8%
Depreciação e Amortização	27.136	27.880	(2,7%)	86.494	83.344	3,8%
Varição Capital de Giro	25.876	29.389	(12,0%)	(13.064)	(46.198)	(71,7%)
Resultado Financeiro (inclui contrato de concessão)	4.952	69.374	(92,9%)	115.948	211.427	(45,2%)
Imposto de renda diferido	5.466	(6.351)	(186,1%)	6.496	(3.684)	(276,3%)
Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais	106.210	109.335	(2,9%)	243.328	259.870	(6,4%)
Investimentos de Expansão	(11.842)	(76.135)	(84,4%)	(98.582)	(224.298)	(56,0%)
Investimentos de Manutenção	(21.632)	(12.695)	70,4%	(62.723)	(25.288)	148,0%
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos	(33.474)	(88.830)	(62,3%)	(161.305)	(249.586)	(35,4%)
Captação de empréstimos	-	-	-	-	300.000	(100,0%)
Amortização empréstimo	(12.500)	(51)	24409,8%	(150.017)	(390.463)	(61,6%)
Juros pagos	(14.178)	(11.435)	24,0%	(38.154)	(31.949)	19,4%
Pagamentos leasing	(1.324)	-	-	(4.296)	-	-
Dividendos pagos e Redução reserva de capital	-	-	-	3.100	-	-
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento	(28.002)	(11.486)	143,8%	(189.367)	(122.412)	54,7%
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	44.734	9.019	396,0%	(107.344)	(112.128)	(4,3%)
DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:						
No início do exercício	99.960	285.356	(65,0%)	252.038	406.503	(38,0%)
No final do exercício	144.694	294.375	(50,8%)	144.694	294.375	(50,8%)
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	44.734	9.019	396,0%	(107.344)	(112.128)	(4,3%)

COVENANTS FINANCEIROS

Covenants da TCP Terminal

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)	3T19	3T18
Dívida Líquida	(837.368)	(833.540)
EBITDA Ajustado (LTM)	370.171	395.139
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM)	2,3x	2,1x

EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	3T19	3T18
Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	(102.676)	(111.762)
EBITDA Ajustado (LTM)	370.171	395.139
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	3,6x	3,5x

O índice de endividamento da TCP Terminal apurado no 3T19, 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 2,1x no 3T18. O aumento se deu principalmente por conta da queda do EBITDA Ajustado 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 3T19, teve melhor resultado comparado ao mesmo período do ano anterior, 3,6x contra 3,5x.

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)	3T19	3T18
Dívida Líquida - Combinado	(830.436)	(829.141)
<i>TCP Terminal</i>	(837.368)	(833.540)
<i>TCP Log</i>	6.932	4.399
EBITDA Ajustado (LTM)	378.150	399.455
<i>TCP Terminal</i>	370.171	395.139
<i>TCP Log</i>	7.980	4.316
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	2,2x	2,1x
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	2,3x	2,1x
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	1,2x	1,0x

EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	3T19	3T18
Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado	(102.618)	(111.901)
<i>TCP Terminal</i>	(102.676)	(111.762)
<i>TCP Log</i>	58	(139)
EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	378.150	399.455
<i>TCP Terminal</i>	370.171	395.139
<i>TCP Log</i>	7.980	4.316
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	3,7x	3,6x
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	3,6x	3,5x
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	138,6x	-

O índice de endividamento das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 3T19, fechou em 2,2x, 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 3T19, aumentou em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 3,7x no 3T19 contra 3,6x apurado no 3T18.