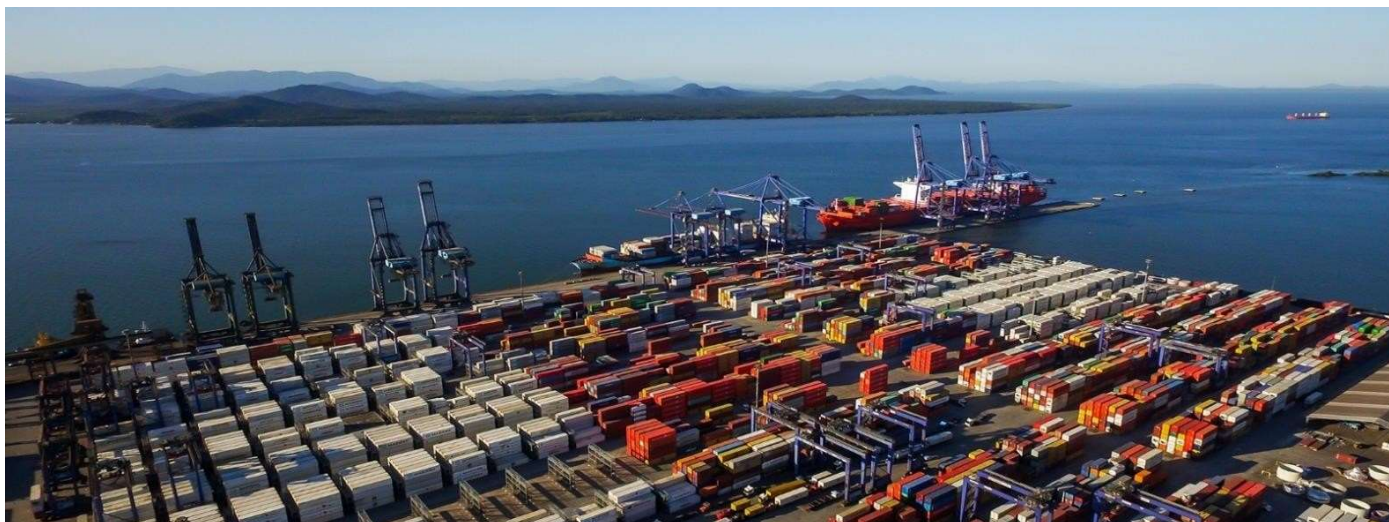


# O EBITDA Ajustado da TCP Terminal<sup>1</sup> totalizou R\$ 383,3 milhões em 2019, 4,7% menor que 2018.



Paranaguá, 23 de março de 2020 – 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 4T19 totalizou R\$ 167,5 milhões, crescimento de 5,2% em relação ao 4T18. No acumulado de 2019 a receita líquida totalizou R\$ 668,8 milhões, um aumento de 1,7% em relação ao mesmo período de 2018.
- O EBITDA ajustado totalizou **R\$ 104,0 milhões** no 4T19, um crescimento de **14,5%** em relação ao 4T18.
- O volume de contêineres cheios movimentados na TCP durante o 4T19 aumentou 8,0% em relação ao mesmo período do ano anterior, com aumento acumulado de 7,1% em relação ao mesmo período do ano anterior, impactado principalmente pelo volume de exportação nos segmentos de agronegócio carnes e automotivo. O volume total de contêineres (cheios e vazios) no 4T19 foi de **229.293 TEUs**.
- A TCP concluiu as obras de expansão, antes do prazo, do seu terminal de acordo com os compromissos assumidos no Contrato de Arrendamento nº 20/1998 e aditivo, tendo as obras e investimentos realizados pela Companhia sido recebidos formalmente pela APPA - Administração dos Portos de Paranaguá e Antonina; e (ii) obteve todas as licenças ambientais, operacionais e de alfandegamento, que permite a plena operação da área expandida..

---

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

## INDICADORES OPERACIONAIS E DE MERCADO

Indicadores Operacionais	4T19	4T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
<b>Volume (# de TEUs)</b>	<b>229.293</b>	<b>211.015</b>	<b>8,7%</b>	<b>915.242</b>	<b>813.256</b>	<b>12,5%</b>
<b>Volume (# de Contêineres)</b>	<b>129.182</b>	<b>119.351</b>	<b>8,2%</b>	<b>514.026</b>	<b>461.468</b>	<b>11,4%</b>
<i>Total Cheios</i>	<i>89.467</i>	<i>82.804</i>	<i>8,0%</i>	<i>354.532</i>	<i>331.078</i>	<i>7,1%</i>
<i>Total Vazios</i>	<i>31.225</i>	<i>31.059</i>	<i>0,5%</i>	<i>130.788</i>	<i>106.361</i>	<i>23,0%</i>
<i>Remoções e Transbordos</i>	<i>8.490</i>	<i>5.488</i>	<i>54,7%</i>	<i>28.706</i>	<i>24.029</i>	<i>19,5%</i>
Dwell Time Cheios Importação (dias)	10,2	10,2	0,1%	10,2	11,2	(8,5%)
Movimentos por Navio por Hora (MPH)	77,2	77,6	(0,5%)	75,2	86,7	(13,3%)

Indicadores de Mercado	4T19	4T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
<b>Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar<sup>2</sup></b>	<b>597.004</b>	<b>576.168</b>	<b>3,6%</b>	<b>2.240.083</b>	<b>2.181.544</b>	<b>2,7%</b>
<i>Vol. Mercado Importação (boxes cheios)</i>	<i>275.611</i>	<i>256.262</i>	<i>7,6%</i>	<i>1.047.020</i>	<i>1.011.263</i>	<i>3,5%</i>
<i>Vol. Mercado Exportação (boxes cheios)</i>	<i>321.393</i>	<i>319.906</i>	<i>0,5%</i>	<i>1.193.062</i>	<i>1.170.281</i>	<i>1,9%</i>

A área de influência<sup>2</sup> da TCP apresentou crescimento de 3,6% em relação ao 4T18, com o volume de contêineres cheios atingindo a marca de 597.004 boxes no 4T19.

O mercado de exportação foi o principal responsável pelo crescimento, com aumento de 7,6%, com destaque para os setores *commodities* (especialmente agronegócio) e bens de consumo. Mercado de importação cresceu 0,5%, impactado sobretudo pelos segmentos de agronegócio e bens de capital.

O volume de contêineres cheios movimentado pela TCP apresentou crescimento de 8,0% em relação ao mesmo trimestre no ano anterior e aumento de 7,1% quando comparado ao acumulado do ano, crescimento acima do mercado. Incluindo a movimentação de contêineres vazios, transbordos e remoções, o volume total movimentado cresceu 8,2% quando comparado ao 4T18.

## RESULTADO ECONÔMICO-FINANCEIROS

### Receita Bruta

Indicadores de Receita (em R\$ mil)	4T19	4T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
Operações de cais	98.281	87.721	12,0%	386.538	347.198	11,3%
Armazenagem e Outros	82.925	90.936	(8,8%)	337.329	377.797	(10,7%)
<b>Total da receita bruta</b>	<b>181.207</b>	<b>178.657</b>	<b>1,4%</b>	<b>723.867</b>	<b>724.995</b>	<b>(0,2%)</b>
<i>R\$ / Box</i>	<i>1.403</i>	<i>1.497</i>	<i>(6,3%)</i>	<i>1.408</i>	<i>1.571</i>	<i>(10,4%)</i>
<b>Total das deduções</b>	<b>(13.734)</b>	<b>(19.413)</b>	<b>(29,3%)</b>	<b>(55.049)</b>	<b>(67.591)</b>	<b>(18,6%)</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>167.473</b>	<b>159.244</b>	<b>5,2%</b>	<b>668.818</b>	<b>657.405</b>	<b>1,7%</b>

No 4T19 a receita bruta da Companhia totalizou R\$ 181,2 milhões, resultado 1,4% acima do mesmo período em 2018. As receitas com operações de cais no 4T19 cresceram 12,0% 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 8,8% em relação ao 4T18. 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 6,3% no trimestre. As receitas com operação logística tiveram aumento de 3,9% com destaques para as operações nos armazéns alfandegados.

<sup>2</sup> 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)	4T19	4T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
Custos dos serviços prestados	(16.163)	(16.356)	(1,2%)	(67.969)	(68.807)	(1,2%)
Despesas gerais	(10.514)	(2.261)	365,0%	(34.342)	(25.301)	35,7%
Despesas com pessoal	(27.546)	(22.292)	23,6%	(101.098)	(83.177)	21,5%
Despesas com Combustível, Manutenção e Energia	(15.160)	(13.538)	12,0%	(58.869)	(52.998)	11,1%
Provisão Devedores Duvidosos	(187)	(28)	578,6%	(408)	1.314	(131,0%)
Outras Líquidas	19.191	2.844	574,9%	24.583	5.248	368,4%
<b>Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Caixa)</b>	<b>(50.379)</b>	<b>(51.631)</b>	<b>(2,4%)</b>	<b>(238.103)</b>	<b>(223.721)</b>	<b>6,4%</b>
Sinistro Vendaval 2016	(14)	(840)	(98,4%)	(321)	5.532	(105,8%)
Depreciação e Amortização	(30.837)	(27.959)	10,3%	(117.330)	(111.301)	5,4%
<b>Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Total)</b>	<b>(81.230)</b>	<b>(80.429)</b>	<b>1,0%</b>	<b>(355.753)</b>	<b>(329.490)</b>	<b>8,0%</b>

Os custos operacionais (caixa) tiveram redução de 2,4% em relação ao 4T18, impactados principalmente por conta da redução com outras líquidas, com crédito na recuperação de PIS e COFINS.

Os custos dos serviços prestados reduziram 1,2% 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).

Despesas gerais teve aumento de 365,0% no período do 4T19 em razão de crédito de sinistros no período de 4T18.

Custos com pessoal, aumentaram 23,6% 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.

Custos com combustível, manutenção e energia aumentaram 12,0% principalmente devido ao aumento do volume total movimentado pelo terminal.

## EBITDA e EBITDA Ajustado

Conciliação EBITDA (em R\$ mil)	4T19	4T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
<b>Lucro líquido</b>	<b>(286)</b>	<b>46.156</b>	<b>(100,6%)</b>	<b>47.168</b>	<b>61.137</b>	<b>(22,8%)</b>
Depreciação e Amortização	30.837	27.959	10,3%	117.330	111.301	5,4%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	1.840	23.002	(92,0%)	26.019	28.650	(9,2%)
Resultado Financeiro Líquido	84.690	9.656	777,1%	239.878	238.127	0,7%
<b>EBITDA Contábil</b>	<b>117.080</b>	<b>106.773</b>	<b>9,7%</b>	<b>430.395</b>	<b>439.215</b>	<b>(2,0%)</b>
Despesas/receitas não recorrentes	390	(5.576)	(107,0%)	2.663	3.518	(24,3%)
Pagamento de Outorga - Arrendamento APPA	(13.427)	(10.292)	30,5%	(49.749)	(40.604)	22,5%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>104.043</b>	<b>90.904</b>	<b>14,5%</b>	<b>383.309</b>	<b>402.130</b>	<b>(4,7%)</b>

Assim, o EBITDA Ajustado da TCP Terminal no 4T19 foi 14,5% melhor em relação ao 4T18.

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)	4T19	4T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
Receita Financeira	1.927	5.555	(65,3%)	11.655	31.904	(63,5%)
Despesa Financeira de Dívida (Juros)	(23.805)	(23.874)	(0,3%)	(100.121)	(121.648)	(17,7%)
Contrato de Concessão	(57.752)	12.709	(554,4%)	(132.629)	(130.878)	1,3%
Outras Despesas Líquidas	(5.059)	(4.047)	25,0%	(18.782)	(17.504)	7,3%
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(84.690)</b>	<b>(9.656)</b>	<b>777,1%</b>	<b>(239.878)</b>	<b>(238.127)</b>	<b>0,7%</b>
(+) Contrato de Concessão	57.752	(12.709)	(554,4%)	132.629	130.878	1,3%
<b>Resultado Financeiro Ajustado</b>	<b>(26.937)</b>	<b>(22.365)</b>	<b>20,4%</b>	<b>(107.248)</b>	<b>(107.249)</b>	<b>(0,0%)</b>

Atualmente, a Companhia possui os seguintes empréstimos e financiamentos:

Empréstimos e Financiamentos (em R\$ mil)	Taxa anual de juros	31/12/2019	31/12/2018
Nota de crédito à exportação	CDI +1,15% a 3,00%	495.495	648.319
Outras dívidas	-	4.528	17
<b>Total</b>		<b>500.023</b>	<b>648.353</b>
Passivo circulante		261.873	163.529
Passivo não circulante		238.150	484.807

Parcelas Passivo Não Circulante (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	0	58.150	60.000	60.000	60.000	<b>238.150</b>

Debêntures (em R\$ mil)	Taxa (remuneração)	31/12/2019	31/12/2018
Debêntures 3ª série	IPCA + 7,82%	466.299	442.236
<b>Total</b>		<b>466.299</b>	<b>442.236</b>
Passivo circulante		49.825	32.075
Passivo não circulante		416.474	410.161

Parcelas Passivo Não Circulante (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	0	130.795	285.679	0	0	<b>416.474</b>

A despesa financeira oriunda com os empréstimos e financiamentos no 4T19 caiu 0,3% em relação ao período de 4T18 devido ao menor nível de endividamento no período. No 4T19, a variação do contrato de concessão foi 554,4% maior em virtude da variação negativa do índice IGP-M em relação ao mesmo período no ano anterior, resultando em redução no contrato de concessão no 4T18.

## Lucro Líquido

Lucro Líquido do Exercício (em R\$ mil)	4T19	4T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
Lucro Operacional (EBIT)	86.243	78.814	9,4%	313.064	327.914	(4,5%)
Resultado Financeiro	(84.690)	(9.656)	777,1%	(239.878)	(238.127)	0,7%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	(1.840)	(23.002)	(92,0%)	(26.019)	(28.650)	(9,2%)
<b>Lucro Líquido do exercício</b>	<b>(286)</b>	<b>46.156</b>	<b>(100,6%)</b>	<b>47.168</b>	<b>61.137</b>	<b>(22,8%)</b>
(+) Contrato de Concessão Líquido IR/CSLL	38.116	(8.388)	(554,4%)	87.535	86.380	(100,0%)
<b>Lucro Líquido Ajustado do exercício</b>	<b>37.830</b>	<b>37.768</b>	<b>0,2%</b>	<b>134.703</b>	<b>147.517</b>	<b>(8,7%)</b>

O Lucro líquido do exercício no 4T19 foi de R\$ 0,3 milhões negativo. 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 4T19 foi de R\$ 37,8 milhões, similar ao mesmo período do ano anterior.

## FLUXO DE CAIXA

### Atividades Operacionais

O fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais da TCP Terminal durante o 4T19 aumentou R\$ 105,3 milhões, enquanto no 4T18 houve aumento de R\$ 132,6 milhões.

### Atividades de Investimento

O caixa aplicado nas atividades de investimentos da TCP foi de R\$ 77,3 milhões no 4T19, redução de 24,7% em relação ao 4T18. Os investimentos na expansão do terminal totalizaram R\$ 24,1 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\$ 33,8 milhões no 4T19 e R\$ 62,9 milhões no acumulado de 2019.

### Atividades de Financiamento

O caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento da TCP Terminal no período de 4T19 foi de R\$ 55,9 milhões.

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	4T19	4T18	Delta (%)	Acum. 19	Acum. 18	Delta (%)
Lucro líquido do exercício	(286)	46.156	(100,6%)	47.168	61.137	(22,8%)
Depreciação e Amortização	31.082	27.958	11,2%	117.576	111.302	5,6%
Variação Capital de Giro	(7.203)	41.063	(117,5%)	(20.267)	(5.135)	294,7%
Resultado Financeiro (inclui contrato de concessão)	81.508	11.563	604,9%	233.778	253.301	(7,7%)
Imposto de renda diferido	432	5.888	(92,7%)	6.928	2.204	214,3%
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais</b>	<b>105.533</b>	<b>132.628</b>	<b>(20,4%)</b>	<b>385.183</b>	<b>422.809</b>	<b>(8,9%)</b>
Investimentos de Expansão	(24.120)	(92.138)	(73,8%)	(122.702)	(316.436)	(61,2%)
Investimentos de Manutenção	(53.198)	(11.040)	381,9%	(115.921)	(36.328)	219,1%
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos</b>	<b>(77.318)</b>	<b>(103.178)</b>	<b>(25,1%)</b>	<b>(238.623)</b>	<b>(352.764)</b>	<b>(32,4%)</b>
Captação de empréstimos	-	-	-	-	300.000	(100,0%)
Amortização empréstimo	-	(35.409)	(100,0%)	(150.017)	(425.872)	(64,8%)
Juros pagos	(41.435)	(26.086)	58,8%	(79.589)	(58.035)	37,1%
Pagamentos leasing	(1.028)	-	-	(5.324)	-	-
Amortizações contrato de concessão	(13.427)	(10.292)	30,5%	(49.749)	(40.603)	22,5%
Dividendos pagos e Redução reserva de capital	-	-	-	3.100	-	-
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento</b>	<b>(55.890)</b>	<b>(71.787)</b>	<b>(22,1%)</b>	<b>(281.579)</b>	<b>(224.510)</b>	<b>25,4%</b>
<b>Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(27.675)</b>	<b>(42.337)</b>	<b>(34,6%)</b>	<b>(135.019)</b>	<b>(154.465)</b>	<b>(12,6%)</b>
<b>DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:</b>						
No início do exercício	144.694	294.375	(50,8%)	252.038	406.503	(38,0%)
No final do exercício	117.019	252.038	(53,6%)	117.019	252.038	(53,6%)
<b>Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(27.675)</b>	<b>(42.337)</b>	<b>(34,6%)</b>	<b>(135.019)</b>	<b>(154.465)</b>	<b>(12,6%)</b>



## COVENANTS FINANCEIROS

### Covenants da TCP Terminal

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)	4T19	4T18
Dívida Líquida	(849.303)	(838.536)
EBITDA Ajustado (LTM)	383.309	402.130
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM)</b>	<b>2,2x</b>	<b>2,1x</b>
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	4T19	4T18
Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	(107.248)	(107.249)
EBITDA Ajustado (LTM)	383.309	402.130
<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)</b>	<b>3,6x</b>	<b>3,7x</b>

O índice de endividamento da TCP Terminal apurado no 4T19, 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, 2,2x contra 2,1x no 4T18. 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 4T19, teve resultado similar comparado ao mesmo período do ano anterior, 3,6x contra 3,7x.

### 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.

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)	4T19	4T18
Dívida Líquida - Combinado	(840.871)	(834.077)
<i>TCP Terminal</i>	<i>(849.303)</i>	<i>(838.536)</i>
<i>TCP Log</i>	<i>8.432</i>	<i>4.458</i>
EBITDA Ajustado (LTM)	391.854	406.979
<i>TCP Terminal</i>	<i>383.309</i>	<i>402.130</i>
<i>TCP Log</i>	<i>8.545</i>	<i>4.849</i>
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado</b>	<b>2,1x</b>	<b>2,0x</b>
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	<i>2,2x</i>	<i>2,1x</i>
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	<i>1,0x</i>	<i>1,1x</i>
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	4T19	4T18
Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado	(107.120)	(107.351)
<i>TCP Terminal</i>	<i>(107.248)</i>	<i>(107.249)</i>
<i>TCP Log</i>	<i>128</i>	<i>(102)</i>
EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	391.854	406.979
<i>TCP Terminal</i>	<i>383.309</i>	<i>402.130</i>
<i>TCP Log</i>	<i>8.545</i>	<i>4.849</i>
<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)</b>	<b>3,7x</b>	<b>3,8x</b>
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	<i>3,6x</i>	<i>3,7x</i>
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	<i>66,7x</i>	-

O índice de endividamento das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 4T19, fechou em 2,1x, 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 4T19, reduziu em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 3,7x no 4T19 contra 3,8x apurado no 4T18.