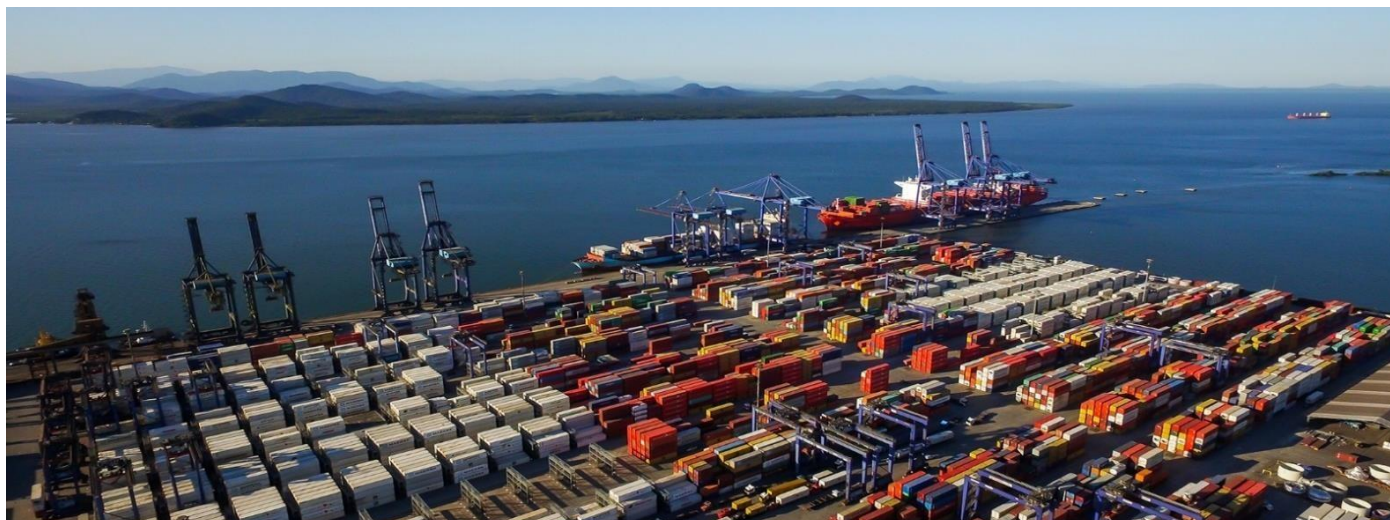


# O EBITDA Ajustado da TCP Terminal<sup>1</sup> totalizou R\$ 111,7 milhões em 2020, 36,2% maior que 2019.



Paranaguá, 29 de junho 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 1T20 totalizou R\$ 186,1 milhões, um aumento de 22,2% em relação ao 1T19.
- O EBITDA ajustado totalizou **R\$ 111,7 milhões** no 1T20, um aumento de **36,2%** em relação ao 1T19.
- O volume de contêineres cheios movimentados na área de influência<sup>2</sup> está aumentando 8,7% em relação ao mesmo período do ano anterior, contrariando as expectativas de queda do mercado. Durante o período, a TCP tem conseguido aumentar seu volumes de contêineres acima do ritmo do mercado (10,2% superior ao 1T19), resultando em aumento na participação de mercado, através de conversão de carga e fornecimento de serviços logísticos integrados, destaque para exportação nos segmentos foram os setores de commodities e carne no agronegócio. O volume total de contêineres (cheios e vazios) cresceu 11,8% em comparação com o 1T19.
- A operação via modal ferroviário vem se expandindo constantemente, atingindo uma movimentação de 34.100 Contêineres no 1T20 (16,1% superior ao 1T19).

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

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

## INDICADORES OPERACIONAIS E DE MERCADO

Indicadores Operacionais	1T20	1T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
<b>Volume (# de TEUs)</b>	<b>228.575</b>	<b>204.552</b>	<b>11,7%</b>	<b>228.575</b>	<b>204.552</b>	<b>11,7%</b>
<b>Volume (# de Contêineres)</b>	<b>127.569</b>	<b>114.141</b>	<b>11,8%</b>	<b>127.569</b>	<b>114.141</b>	<b>11,8%</b>
<i>Total Cheios</i>	<i>87.165</i>	<i>79.089</i>	<i>10,2%</i>	<i>87.165</i>	<i>79.089</i>	<i>10,2%</i>
<i>Total Vazios</i>	<i>32.435</i>	<i>29.562</i>	<i>9,7%</i>	<i>32.435</i>	<i>29.562</i>	<i>9,7%</i>
<i>Remoções e Transbordos</i>	<i>7.969</i>	<i>5.490</i>	<i>45,2%</i>	<i>7.969</i>	<i>5.490</i>	<i>45,2%</i>
Dwell Time Cheios Importação (dias)	9,8	10,0	(1,8%)	9,8	10,0	(1,8%)
Movimentos por Navio por Hora (MPH)	83,2	77,4	7,5%	83,2	77,4	7,5%

Indicadores de Mercado	1T20	1T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
<b>Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar<sup>2</sup></b>	<b>557.888</b>	<b>513.317</b>	<b>8,7%</b>	<b>557.888</b>	<b>513.317</b>	<b>8,7%</b>
<i>Vol. Mercado Importação (boxes cheios)</i>	<i>260.761</i>	<i>239.477</i>	<i>8,9%</i>	<i>260.761</i>	<i>239.477</i>	<i>8,9%</i>
<i>Vol. Mercado Exportação (boxes cheios)</i>	<i>297.127</i>	<i>273.840</i>	<i>8,5%</i>	<i>297.127</i>	<i>273.840</i>	<i>8,5%</i>

A área de influência<sup>3</sup> da TCP apresentou aumento de 8,7% em relação ao 1T19, com o volume de contêineres cheios atingindo a marca de 557.888 boxes no 1T20.

Ambos os mercados de importação e exportação tiveram um forte crescimento. O mercado de importação cresceu 8,9%, com destaque para os setores eletroeletrônicos e químico. Mercado de exportação cresceu 8,5%, impactado sobretudo pelos segmentos de *commodities* (principalmente agronegócio) e carnes e congelados.

O volume de contêineres cheios movimentado pela TCP apresentou crescimento de 10,2% 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 11,8% quando comparado ao 1T19.

## RESULTADO ECONÔMICO-FINANCEIROS

### Receita Bruta

Indicadores de Receita (em R\$ mil)	1T20	1T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Operações de cais	101.586	84.844	19,7%	101.586	84.844	19,7%
Armazenagem e Outros	100.851	80.169	25,8%	100.851	80.169	25,8%
<b>Total da receita bruta</b>	<b>202.437</b>	<b>165.013</b>	<b>22,7%</b>	<b>202.437</b>	<b>165.013</b>	<b>22,7%</b>
<i>R\$ / Box</i>	<i>1.587</i>	<i>1.446</i>	<i>9,8%</i>	<i>1.587</i>	<i>1.446</i>	<i>9,8%</i>
<b>Total das deduções</b>	<b>(16.308)</b>	<b>(12.752)</b>	<b>27,9%</b>	<b>(16.308)</b>	<b>(12.752)</b>	<b>27,9%</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>186.129</b>	<b>152.261</b>	<b>22,2%</b>	<b>186.129</b>	<b>152.261</b>	<b>22,2%</b>

No 1T20 a receita bruta da Companhia fechou em R\$ 202,4 milhões, resultado 22,7% acima do mesmo período em 2019. As receitas com operações de cais cresceram 19,7% 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 25,8% em relação ao 1T19. O principal impacto foram as receitas relacionadas com armazenagem de contêineres de importação no pátio do TCP e com o escaneamento de contêineres, influenciadas pelo aumento nas importações no período e repasse nos preços. Com isso a receita média por contêiner cresceu 9,8% no trimestre. As receitas com operação logística tiveram aumento de 3,4% com destaques para as operações nos armazéns alfandegados.

<sup>3</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)	1T20	1T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Custos dos serviços prestados	(16.976)	(16.646)	2,0%	(16.976)	(16.646)	2,0%
Despesas gerais	(8.663)	(7.955)	8,9%	(8.663)	(7.955)	8,9%
Despesas com pessoal	(27.006)	(22.426)	20,4%	(27.006)	(22.426)	20,4%
Despesas com Combustível, Manutenção e Energia	(16.514)	(13.667)	20,8%	(16.514)	(13.667)	20,8%
Provisão Devedores Duvidosos	(346)	(188)	83,6%	(346)	(188)	83,6%
Outras Líquidas	4.427	1.713	158,4%	4.427	1.713	158,4%
<b>Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Caixa)</b>	<b>(65.078)</b>	<b>(59.169)</b>	<b>10,0%</b>	<b>(65.078)</b>	<b>(59.169)</b>	<b>10,0%</b>
Sinistro Vendaval 2016	(27)	42	(166,0%)	(27)	42	(166,0%)
Depreciação e Amortização	(33.544)	(29.594)	13,3%	(33.544)	(29.594)	13,3%
<b>Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Total)</b>	<b>(98.649)</b>	<b>(88.721)</b>	<b>11,2%</b>	<b>(98.649)</b>	<b>(88.721)</b>	<b>11,2%</b>

Os custos operacionais (caixa) tiveram aumento de 10,0% em relação ao 1T19, crescimento em linha com o aumento do volume e da inflação no período.

Os custos dos serviços prestados aumentaram 2,0% 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.

Custos com combustível, manutenção e energia aumentaram 20,8% 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)	1T20	1T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
<b>Lucro líquido</b>	<b>23.186</b>	<b>(1.497)</b>	<b>(1648,4%)</b>	<b>23.186</b>	<b>(1.497)</b>	<b>(1648,4%)</b>
Depreciação e Amortização	33.544	29.594	13,3%	33.544	29.594	13,3%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	11.529	(728)	(1682,6%)	11.529	(728)	(1682,6%)
Resultado Financeiro Líquido	52.765	65.765	(19,8%)	52.765	65.765	(19,8%)
<b>EBITDA Contábil</b>	<b>121.023</b>	<b>93.133</b>	<b>29,9%</b>	<b>121.023</b>	<b>93.133</b>	<b>29,9%</b>
Despesas/receitas não recorrentes	4.322	(40)	(11003,6%)	4.322	(40)	(11003,6%)
Pagamento de Outorga - Arrendamento APPA	(13.640)	(11.062)	23,3%	(13.640)	(11.062)	23,3%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>111.706</b>	<b>82.032</b>	<b>36,2%</b>	<b>111.706</b>	<b>82.032</b>	<b>36,2%</b>

Assim, o EBITDA Ajustado da TCP Terminal no 1T20 foi 36,2% maior em relação ao 1T19.

Os efeitos não recorrentes totalizaram R\$ 4,3 milhões no 1T20, impactado pelo pagamento referente ao acordo de internalização do OGMO.

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)	1T20	1T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Receita Financeira	3.290	5.338	(38,4%)	3.290	5.338	(38,4%)
Despesa Financeira de Dívida (Juros)	(22.694)	(27.409)	(17,2%)	(22.694)	(27.409)	(17,2%)
Contrato de Concessão	(32.212)	(39.549)	(18,6%)	(32.212)	(39.549)	(18,6%)
Outras Despesas Líquidas	(1.149)	(4.145)	(72,3%)	(1.149)	(4.145)	(72,3%)
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(52.765)</b>	<b>(65.765)</b>	<b>(19,8%)</b>	<b>(52.765)</b>	<b>(65.765)</b>	<b>(19,8%)</b>
(+) Contrato de Concessão	32.212	39.549	(18,6%)	32.212	39.549	(18,6%)
<b>Resultado Financeiro Ajustado</b>	<b>(20.553)</b>	<b>(26.216)</b>	<b>(21,6%)</b>	<b>(20.553)</b>	<b>(26.216)</b>	<b>(21,6%)</b>

Atualmente, a Companhia possui os seguintes empréstimos e financiamentos:

Empréstimos e Financiamentos (em R\$ mil)	Taxa anual de juros	31/03/2020	31/12/2019
Nota de crédito à exportação	CDI +1,15% a 3,00%	513.071	495.495
Outras dívidas	-	2.841	4.528
<b>Total</b>		<b>515.912</b>	<b>500.023</b>
Passivo circulante		337.612	261.873
Passivo não circulante		178.300	238.150

Parcelas Passivo Não Circulante (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	0	0	59.434	59.433	59.433	<b>178.300</b>

Debêntures (em R\$ mil)	Taxa (remuneração)	31/03/2020	31/12/2019
Debêntures 3ª série	IPCA + 7,82%	482.571	466.299
<b>Total</b>		<b>482.571</b>	<b>466.299</b>
Passivo circulante		64.519	49.825
Passivo não circulante		418.052	416.474

Parcelas Passivo Não Circulante (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	0	132.373	285.679	0	0	<b>418.052</b>

A despesa financeira oriunda com os empréstimos e financiamentos no 1T20 caiu em 17,2% em relação ao período de 1T19. No 1T20, a variação do contrato de concessão foi 18,6% menor em virtude de o índice IGP-M em relação ao mesmo período no ano anterior.

## Lucro Líquido

Lucro Líquido do Exercício (em R\$ mil)	1T20	1T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Lucro Operacional (EBIT)	87.480	63.540	37,7%	87.480	63.540	37,7%
Resultado Financeiro	(52.765)	(65.765)	(19,8%)	(52.765)	(65.765)	(19,8%)
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	(11.529)	728	(1682,6%)	(11.529)	728	(1682,6%)
<b>Lucro Líquido do exercício</b>	<b>23.186</b>	<b>(1.497)</b>	<b>(1648,4%)</b>	<b>23.186</b>	<b>(1.497)</b>	<b>(1648,4%)</b>
(+) Contrato de Concessão Líquido IR/CSLL	21.260	26.103	(18,6%)	21.260	26.103	(100,0%)
<b>Lucro Líquido Ajustado do exercício</b>	<b>44.446</b>	<b>24.605</b>	<b>80,6%</b>	<b>44.446</b>	<b>24.605</b>	<b>80,6%</b>

O Lucro líquido do exercício no 1T20 foi de R\$ 23,2 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 1T20 foi de R\$ 44,5 milhões, um crescimento de 80,6% 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 1T20 aumentou R\$ 104,9 milhões, enquanto no 1T19 houve aumento de R\$ 36,8 milhões.

### Atividades de Investimento

O caixa aplicado nas atividades de investimentos da TCP foi de R\$ 13,4 milhões no 1T20, redução de 80,4% em relação ao 1T19.

### Atividades de Financiamento

O caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento da TCP Terminal no período de 1T20 foi de R\$ 4,4 milhões.

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	1T20	1T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Lucro líquido do exercício	23.186	(1.497)	(1648,4%)	23.186	(1.497)	(1648,4%)
Depreciação e Amortização	33.544	29.594	13,3%	33.544	29.594	13,3%
Varição Capital de Giro	(27.647)	(57.483)	(51,9%)	(27.647)	(57.483)	(51,9%)
Resultado Financeiro (inclui contrato de concessão)	55.172	66.868	(17,5%)	55.172	66.868	(17,5%)
Imposto de renda diferido	20.634	(728)	(2934,3%)	20.634	(728)	(2934,3%)
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais</b>	<b>104.889</b>	<b>36.754</b>	<b>185,4%</b>	<b>104.889</b>	<b>36.754</b>	<b>185,4%</b>
Investimentos de Expansão	(158)	(64.998)	(99,8%)	(158)	(64.998)	(99,8%)
Investimentos de Manutenção	(13.194)	(3.224)	309,3%	(13.194)	(3.224)	309,3%
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos</b>	<b>(13.352)</b>	<b>(68.222)</b>	<b>(80,4%)</b>	<b>(13.352)</b>	<b>(68.222)</b>	<b>(80,4%)</b>
Captação de empréstimos	95.000	-	-	95.000	-	-
Amortização empréstimo	(72.500)	(1.107)	6449,2%	(72.500)	(1.107)	6449,2%
Juros pagos	(11.481)	(11.376)	0,9%	(11.481)	(11.376)	0,9%
Pagamentos leasing	(1.793)	-	-	(1.793)	-	-
Amortizações contrato de concessão	(13.640)	(11.061)	23,3%	(13.640)	(11.061)	23,3%
Dividendos pagos e Redução reserva de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento</b>	<b>(4.414)</b>	<b>(23.544)</b>	<b>(81,3%)</b>	<b>(4.414)</b>	<b>(23.544)</b>	<b>(81,3%)</b>
<b>Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>87.123</b>	<b>(55.012)</b>	<b>(258,4%)</b>	<b>87.123</b>	<b>(55.012)</b>	<b>(258,4%)</b>
<b>DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:</b>						
No início do exercício	117.019	252.038	(53,6%)	117.019	252.038	(53,6%)
No final do exercício	204.142	197.026	3,6%	204.142	197.026	3,6%
<b>Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>87.123</b>	<b>(55.012)</b>	<b>(258,4%)</b>	<b>87.123</b>	<b>(55.012)</b>	<b>(258,4%)</b>

## COVENANTS FINANCEIROS

### Covenants da TCP Terminal

<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)</b>	<b>1T20</b>	<b>1T19</b>
Dívida Líquida	(794.341)	(912.913)
EBITDA Ajustado (LTM)	412.983	390.335
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM)</b>	<b>1,9x</b>	<b>2,3x</b>

<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)</b>	<b>1T20</b>	<b>1T19</b>
Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	(101.586)	(105.830)
EBITDA Ajustado (LTM)	412.983	390.335
<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)</b>	<b>4,1x</b>	<b>3,7x</b>

O índice de endividamento da TCP Terminal apurado no 1T20, 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, 1,9x contra 2,3x no 1T19. O redução se deu principalmente por conta da queda 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 1T20, teve melhor resultado comparado ao mesmo período do ano anterior, 4,1x 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.

<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)</b>	<b>1T20</b>	<b>1T19</b>
Dívida Líquida - Combinado	(784.358)	(909.088)
<i>TCP Terminal</i>	<i>(794.341)</i>	<i>(912.913)</i>
<i>TCP Log</i>	<i>9.983</i>	<i>3.825</i>
EBITDA Ajustado (LTM)	421.698	396.375
<i>TCP Terminal</i>	<i>412.983</i>	<i>390.335</i>
<i>TCP Log</i>	<i>8.715</i>	<i>6.039</i>
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado</b>	<b>1,9x</b>	<b>2,3x</b>
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	<i>1,9x</i>	<i>2,3x</i>
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	<i>0,9x</i>	<i>1,6x</i>

<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)</b>	<b>1T20</b>	<b>1T19</b>
Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado	(101.405)	(105.847)
<i>TCP Terminal</i>	<i>(101.586)</i>	<i>(105.830)</i>
<i>TCP Log</i>	<i>181</i>	<i>(17)</i>
EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	421.698	396.375
<i>TCP Terminal</i>	<i>412.983</i>	<i>390.335</i>
<i>TCP Log</i>	<i>8.715</i>	<i>6.039</i>
<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)</b>	<b>4,2x</b>	<b>3,7x</b>
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	<i>4,1x</i>	<i>3,7x</i>
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	<i>48,1x</i>	-

O índice de endividamento das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 1T20, fechou em 1,9x, representando retração em relação ao mesmo período de 2019. O índice de cobertura de juros das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 1T20, aumentou em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 4,2x no 1T20 contra 3,7x apurado no 1T19.