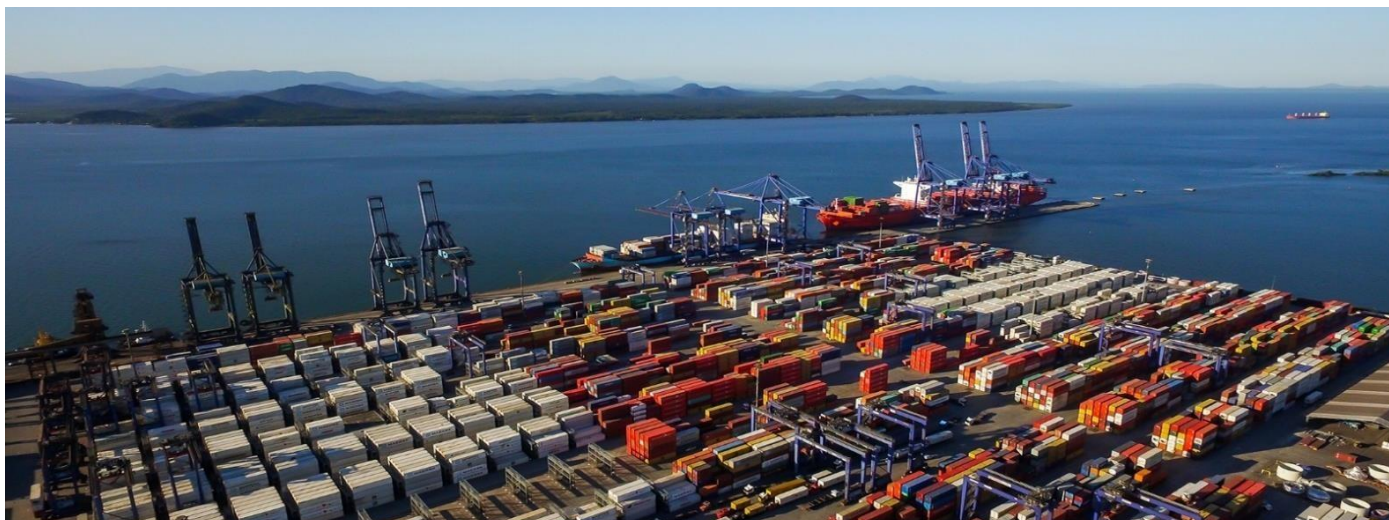


O EBITDA Ajustado da TCP Terminal¹ totalizou R\$ 108,7 milhões em 2T20, 10,5% maior que 2019.



Paranaguá, 14 de agosto 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 2T20 totalizou R\$ 179,5 milhões, crescimento de 3,2% em relação ao 2T19. No acumulado de 2020 a receita líquida totalizou R\$ 365,6 milhões, um aumento de 12,1% em relação ao mesmo período de 2019.
- O EBITDA ajustado totalizou **R\$ 108,7 milhões** no 2T20, um crescimento de **10,5%** em relação ao 2T19.
- O volume de contêineres cheios movimentados na TCP durante o 2T20 caiu 1,1% em relação ao mesmo período do ano anterior, com aumento acumulado de 4,2% em relação ao mesmo período do ano anterior, impactado principalmente pelo volume de exportação nos segmentos de agronegócio e carnes e congelados. O volume total de contêineres (cheios e vazios) no 2T20 foi de **246.506 TEUs**.
- Durante o 2T20, a TCP bateu seu recorde mensal de movimentação de contêineres tendo embarcado 85.926 TEUs desta categoria, superando a movimentação de 84.601 TEUS em janeiro de 2020.

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

INDICADORES OPERACIONAIS E DE MERCADO

Indicadores Operacionais	2T20	2T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Volume (# de TEUs)	246.506	237.437	3,8%	475.081	441.989	7,5%
Volume (# de Contêineres)	136.707	133.352	2,5%	264.276	247.493	6,8%
<i>Total Cheios</i>	<i>88.492</i>	<i>89.519</i>	<i>(1,1%)</i>	<i>175.657</i>	<i>168.608</i>	<i>4,2%</i>
<i>Total Vazios</i>	<i>40.277</i>	<i>36.410</i>	<i>10,6%</i>	<i>72.712</i>	<i>65.972</i>	<i>10,2%</i>
<i>Remoções e Transbordos</i>	<i>7.938</i>	<i>7.423</i>	<i>6,9%</i>	<i>15.907</i>	<i>12.913</i>	<i>23,2%</i>
Dwell Time Cheios Importação (dias)	10,5	10,4	1,1%	10,2	10,2	(0,4%)
Movimentos por Navio por Hora (MPH)	77,0	73,0	5,5%	80,1	75,2	6,5%

Indicadores de Mercado	2T20	2T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar²	547.645	549.115	(0,3%)	1.105.533	1.062.432	4,1%
<i>Vol. Mercado Importação (boxes cheios)</i>	<i>238.483</i>	<i>253.138</i>	<i>(5,8%)</i>	<i>499.244</i>	<i>492.615</i>	<i>1,3%</i>
<i>Vol. Mercado Exportação (boxes cheios)</i>	<i>309.162</i>	<i>295.977</i>	<i>4,5%</i>	<i>606.289</i>	<i>569.817</i>	<i>6,4%</i>

A área de influência² da TCP apresentou queda de 0,3% em relação ao 2T19, com o volume de contêineres cheios atingindo a marca de 547.645 boxes no 2T20.

O mercado de importação foi o principal responsável pela queda, com redução de 5,8%, influenciado pelo desempenho do setor automotivo. Mercado de exportação cresceu 4,5%, impactado sobretudo pelos segmentos do agronegócio e carnes e congelados.

O volume de contêineres cheios movimentado pela TCP apresentou queda de 1,1% em relação ao mesmo trimestre no ano anterior e aumento de 4,2% quando comparado ao acumulado do ano, crescimento acima do mercado. Incluindo a movimentação de contêineres vazios, transbordos e remoções, o volume total movimentado cresceu 2,5% quando comparado ao 2T19.

RESULTADO ECONÔMICO-FINANCEIROS

Receita Bruta

Indicadores de Receita (em R\$ mil)	2T20	2T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Operações de cais	107.017	99.591	7,5%	208.603	184.434	13,1%
Armazenagem e Outros	93.032	88.584	5,0%	193.883	168.753	14,9%
Total da receita bruta	200.049	188.175	6,3%	402.486	353.187	14,0%
<i>R\$ / Box</i>	<i>1.463</i>	<i>1.411</i>	<i>3,7%</i>	<i>1.523</i>	<i>1.427</i>	<i>6,7%</i>
Total das deduções	(20.536)	(14.269)	43,9%	(36.845)	(27.021)	36,4%
Receita operacional líquida	179.513	173.906	3,2%	365.641	326.167	12,1%

No 2T20 a receita bruta da Companhia totalizou R\$ 200,0 milhões, resultado 6,3% acima do mesmo período em 2019. As receitas com operações de cais no 2T20 cresceram 7,5% 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 aumentaram 5,0% em relação ao 2T19. O principal impacto foram as receitas relacionadas com contêineres refrigerados, devido ao maior período de permanência destes no terminal em relação ao mesmo período do ano anterior e o aumento no volume. Com isso a receita média por contêiner avançou 3,7% no trimestre. As receitas com operação logística tiveram queda de 16,7% impactadas pelo encerramento das atividades no armazém de São José dos Pinhais e no Depot.

² 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)	2T20	2T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Custos dos serviços prestados	(15.138)	(17.303)	(12,5%)	(32.114)	(33.949)	(5,4%)
Despesas gerais	(7.110)	(7.751)	(8,3%)	(15.774)	(15.705)	0,4%
Despesas com pessoal	(30.783)	(25.113)	22,6%	(57.789)	(47.539)	21,6%
Despesas com Combustível, Manutenção e Energia	(14.803)	(14.955)	(1,0%)	(31.317)	(28.622)	9,4%
Provisão Devedores Duvidosos	(106)	(101)	5,0%	(451)	(289)	56,2%
Outras Líquidas	5.606	1.840	204,7%	10.033	3.553	182,4%
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Caixa)	(62.334)	(63.382)	(1,7%)	(127.412)	(122.551)	4,0%
Outras Despesas	(21)	(294)	(93,0%)	(48)	(252)	(80,9%)
Depreciação e Amortização	(33.943)	(29.763)	14,0%	(67.486)	(59.357)	13,7%
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Total)	(96.298)	(93.439)	3,1%	(194.946)	(182.160)	7,0%

Os custos operacionais (caixa) tiveram redução de 1,7% em relação ao 2T19, impactados principalmente por conta da redução dos custos dos serviços prestados.

Os custos dos serviços prestados reduziram 12,5% relacionados principalmente com a redução dos custos com agenciamento de cargas, puxada pela redução no volume de importações.

Despesas gerais teve queda de 8,3% no período do 2T20 devido à redução nos gastos com viagens e outros serviços decorrentes das restrições devido ao Covid-19.

Custos com pessoal, aumentaram 22,6% reflexo do aumento no quadro de funcionários para atender às operações realizadas nas unidades de negócio da companhia, reajuste salarial definido em acordo sindical e reestruturação do quadro administrativo em virtude da nova administração.

Outras líquidas aumentaram 204,7% impactadas pelos créditos tomados em PIS e COFINS referentes aos investimentos de expansão do terminal.

EBITDA e EBITDA Ajustado

Conciliação EBITDA (em R\$ mil)	2T20	2T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Lucro líquido	12.664	6.171	105,2%	35.850	4.674	667,1%
Depreciação e Amortização	33.943	29.763	14,0%	67.486	59.357	13,7%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	6.397	3.419	87,1%	17.926	2.691	566,2%
Resultado Financeiro Líquido	64.154	70.876	(9,5%)	116.919	136.642	(14,4%)
EBITDA Contábil	117.158	110.230	6,3%	238.181	203.363	17,1%
Despesas/receitas não recorrentes	5.856	558	949,0%	10.179	519	1862,5%
Pagamento de Outorga - Arrendamento APPA	(14.359)	(12.476)	15,1%	(27.999)	(23.537)	19,0%
EBITDA Ajustado	108.655	98.313	10,5%	220.360	180.345	22,2%

Assim, o EBITDA Ajustado da TCP Terminal no 2T20 foi 10,5% melhor em relação ao 2T19.

Os efeitos não recorrentes totalizaram R\$ 5,9 milhões no 2T20, impactados pelos custos relacionados a reestruturação do quadro administrativo da Companhia e despesas relacionadas às medidas de prevenção contra o Covid-19.

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)	2T20	2T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Receita Financeira	1.026	1.567	(34,5%)	4.316	6.905	(37,5%)
Despesa Financeira de Dívida (Juros)	(12.749)	(26.132)	(51,2%)	(35.443)	(53.541)	(33,8%)
Contrato de Concessão	(51.342)	(40.648)	26,3%	(83.553)	(80.197)	4,2%
Outras Despesas Líquidas	(1.089)	(5.663)	(80,8%)	(2.239)	(9.807)	(77,2%)
Resultado Financeiro Líquido	(64.154)	(70.876)	(9,5%)	(116.919)	(136.642)	(14,4%)
(+) Contrato de Concessão	51.342	40.648	26,3%	83.553	80.197	4,2%
Resultado Financeiro Ajustado	(12.812)	(30.228)	(57,6%)	(33.365)	(56.444)	(40,9%)

Atualmente, a Companhia possui os seguintes empréstimos e financiamentos:

Empréstimos e Financiamentos (em R\$ mil)	Taxa anual de juros	31/06/2020	31/12/2019
Nota de crédito à exportação	CDI +1,15% a 3,00%	389.204	495.495
Outras dívidas	-	1.522	4.528
Total		390.726	500.023
Passivo circulante		212.276	261.873
Passivo não circulante		178.450	238.150

Parcelas Passivo Não Circulante (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	0	0	59.483	59.483	59.484	178.450

Debêntures (em R\$ mil)	Taxa (remuneração)	31/06/2020	31/12/2019
Debêntures 3ª série	IPCA + 7,82%	490.777	466.299
Total		490.777	466.299
Passivo circulante		71.147	49.825
Passivo não circulante		419.630	416.474

Parcelas Passivo Não Circulante (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	0	133.951	285.679	0	0	419.630

A despesa financeira oriunda com os empréstimos e financiamentos no 2T20 caiu 51,2% em relação ao 2T19 devido ao menor nível de endividamento no período. No 2T20, a variação do contrato de concessão foi 26,3% maior em virtude da variação positiva do índice IGP-M em relação ao mesmo período no ano anterior, resultando em aumento no contrato de concessão no 2T20.

Lucro Líquido

Lucro Líquido do Exercício (em R\$ mil)	2T20	2T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Lucro Operacional (EBIT)	83.215	80.467	3,4%	170.695	144.006	18,5%
Resultado Financeiro	(64.154)	(70.876)	(9,5%)	(116.919)	(136.642)	(14,4%)
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	(6.397)	(3.419)	87,1%	(17.926)	(2.691)	566,2%
Lucro Líquido do exercício	12.664	6.171	105,2%	35.850	4.674	667,1%
(+) Contrato de Concessão Líquido IR/CSLL	33.886	26.828	26,3%	55.145	52.930	(100,0%)
Lucro Líquido Ajustado do exercício	46.549	32.999	41,1%	90.995	57.604	58,0%

O Lucro líquido do exercício no 2T20 foi de R\$ 12,7 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 2T20 foi de R\$ 46,5 milhões, 41,1% maior que o mesmo período do ano anterior.

FLUXO DE CAIXA

Atividades Operacionais

O fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais da TCP Terminal durante o 2T20 aumentou R\$ 119,8 milhões, enquanto no 2T19 houve aumento de R\$ 123,9 milhões.

Atividades de Investimento

O caixa aplicado nas atividades de investimentos da TCP foi de R\$ 12,7 milhões no 2T20, redução de 78,7% em relação ao 2T19.

Atividades de Financiamento

O caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento da TCP Terminal no período de 2T20 foi de R\$ 144,3 milhões.

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	2T20	2T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Lucro líquido do exercício	12.664	6.171	105,2%	35.850	4.674	667,1%
Depreciação e Amortização	33.942	29.764	14,0%	67.486	59.358	13,7%
Varição Capital de Giro	5.159	18.543	(72,2%)	(22.489)	(38.940)	(42,2%)
Resultado Financeiro (inclui contrato de concessão)	65.226	67.665	(3,6%)	120.399	134.533	(10,5%)
Imposto de renda diferido	2.854	1.758	62,3%	23.488	1.030	2180,4%
Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais	119.845	123.901	(3,3%)	224.734	160.655	39,9%
Investimentos de Expansão	198	(21.741)	(100,9%)	41	(86.739)	(100,0%)
Investimentos de Manutenção	(12.898)	(37.868)	(65,9%)	(26.093)	(41.092)	(36,5%)
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos	(12.700)	(59.609)	(78,7%)	(26.052)	(127.831)	(79,6%)
Captação de empréstimos	250	-	-	95.250	-	-
Amortização empréstimo	(125.000)	(136.410)	(8,4%)	(197.500)	(137.517)	43,6%
Juros pagos	(3.533)	(12.600)	(72,0%)	(15.014)	(23.976)	(37,4%)
Pagamentos leasing	(1.632)	(2.972)	(45,1%)	(3.425)	(2.972)	15,2%
Amortizações contrato de concessão	(14.359)	(12.476)	15,1%	(27.999)	(23.537)	19,0%
Dividendos pagos e Redução reserva de capital	-	3.100	(100,0%)	-	3.100	(100,0%)
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento	(144.274)	(161.358)	(10,6%)	(148.688)	(184.902)	(19,6%)
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	(37.129)	(97.066)	(61,7%)	49.994	(152.078)	(132,9%)
DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:						
No início do exercício	204.142	197.026	3,6%	117.019	252.038	(53,6%)
No final do exercício	167.013	99.960	67,1%	167.013	99.960	67,1%
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	(37.129)	(97.066)	(61,7%)	49.994	(152.078)	(132,9%)

COVENANTS FINANCEIROS

Covenants da TCP Terminal

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)	2T20	2T19
Dívida Líquida	(714.490)	(884.353)
EBITDA Ajustado (LTM)	423.325	376.438
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM)	1,7x	2,3x

EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	2T20	2T19
Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	(84.169)	(104.809)
EBITDA Ajustado (LTM)	423.325	376.438
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	5,0x	3,6x

O índice de endividamento da TCP Terminal apurado no 2T20, 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, 1,7x contra 2,3x no 2T19. Além da redução da dívida líquida da Companhia, o aumento no EBITDA Ajustado impactou positivamente o índice.

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 2T20, teve melhor resultado comparado ao mesmo período do ano anterior, 5,0x contra 3,6x.

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)	2T20	2T19
Dívida Líquida - Combinado	(703.836)	(880.328)
<i>TCP Terminal</i>	<i>(714.490)</i>	<i>(884.353)</i>
<i>TCP Log</i>	<i>10.654</i>	<i>4.025</i>
EBITDA Ajustado (LTM)	430.367	383.278
<i>TCP Terminal</i>	<i>423.325</i>	<i>376.438</i>
<i>TCP Log</i>	<i>7.043</i>	<i>6.839</i>
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	1,6x	2,3x
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	<i>1,7x</i>	<i>2,3x</i>
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	<i>0,7x</i>	<i>1,7x</i>

EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	2T20	2T19
Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado	(83.991)	(104.727)
<i>TCP Terminal</i>	<i>(84.169)</i>	<i>(104.809)</i>
<i>TCP Log</i>	<i>178</i>	<i>82</i>
EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	430.367	383.278
<i>TCP Terminal</i>	<i>423.325</i>	<i>376.438</i>
<i>TCP Log</i>	<i>7.043</i>	<i>6.839</i>
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	5,1x	3,7x
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	<i>5,0x</i>	<i>3,6x</i>
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	<i>39,6x</i>	<i>83,8x</i>

O índice de endividamento das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 2T20, fechou em 1,6x, 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 2T20, aumentou em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 5,1x no 2T20 contra 3,7x apurado no 2T19.