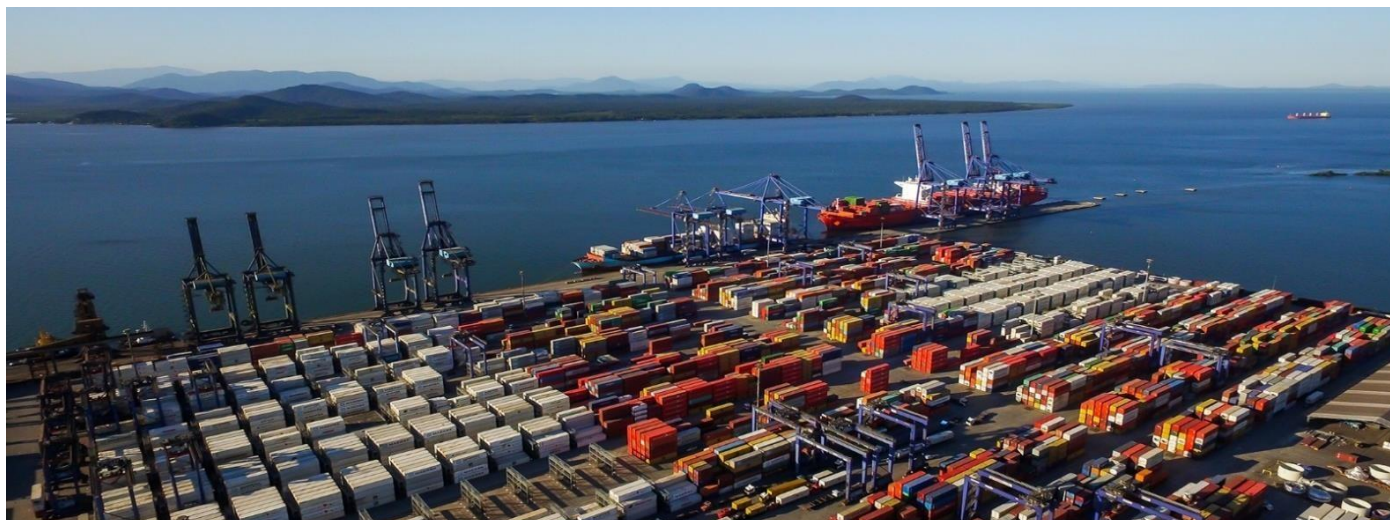


O EBITDA Ajustado da TCP Terminal¹ totalizou R\$ 120,5 milhões em 3T20, 21,8% maior que 2019.



Paranaguá, 13 de novembro 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 3T20 totalizou R\$ 193,2 milhões, crescimento de 10,3% em relação ao 3T19. No acumulado de 2020 a receita líquida totalizou R\$ 558,8 milhões, um aumento de 11,5% em relação ao mesmo período de 2019.
- O EBITDA ajustado totalizou **R\$ 120,5 milhões** no 3T20, um crescimento de **21,8%** em relação ao 3T19.
- O volume de contêineres cheios movimentados na TCP durante o 3T20 caiu 3,2% em relação ao mesmo período do ano anterior, com aumento acumulado de 1,5% em relação ao mesmo período do ano anterior, impactado principalmente pelo volume de importação nos segmentos automotivo e de eletroeletrônicos. O volume total de contêineres (cheios e vazios) no 3T20 foi de **255.444 TEUs**.
- Durante o 3T20, a TCP bateu seu recorde mensal de movimentação de contêineres tendo embarcado 87.455 TEUs desta categoria, superando a movimentação de 85.962 TEUS em abril de 2020. No mesmo período também foi batido o recorde mensal de movimentação de carga refrigerada (como carnes e produtos de origem animal) tendo embarcado 8.461 contêineres desta categoria. É o maior número desde maio de 2019.

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

INDICADORES OPERACIONAIS E DE MERCADO

Indicadores Operacionais	3T20	3T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Volume (# de TEUs)	255.444	243.960	4,7%	730.525	685.949	6,5%
Volume (# de Contêineres)	146.070	137.351	6,3%	410.346	384.844	6,6%
<i>Total Cheios</i>	93.398	96.457	(3,2%)	269.055	265.065	1,5%
<i>Total Vazios</i>	37.845	33.591	12,7%	110.557	99.563	11,0%
<i>Remoções e Transbordos</i>	14.827	7.303	103,0%	30.734	20.216	52,0%
Dwell Time Cheios Importação (dias)	9,0	10,3	(13,0%)	9,8	10,2	(4,6%)
Movimentos por Navio por Hora (MPH)	69,9	73,1	(4,4%)	76,7	74,5	2,9%

Indicadores de Mercado	3T20	3T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar²	529.070	580.646	(8,9%)	1.634.603	1.643.078	(0,5%)
<i>Vol. Mercado Importação (boxes cheios)</i>	195.157	278.794	(30,0%)	694.401	771.409	(10,0%)
<i>Vol. Mercado Exportação (boxes cheios)</i>	333.913	301.851	10,6%	940.202	871.669	7,9%

A área de influência² da TCP apresentou queda de 8,9% em relação ao 3T19, com o volume de contêineres cheios atingindo a marca de 529.070 boxes no 3T20.

O mercado de importação foi o principal responsável pela queda, com redução de 30,0%, influenciado pelo desempenho do setor automotivo e de bens de consumo. Mercado de exportação cresceu 10,6%, impactado sobretudo pelos segmentos do agronegócio e carnes e congelados.

O volume de contêineres cheios movimentado pela TCP apresentou queda de 3,2% em relação ao mesmo trimestre no ano anterior e aumento de 1,5% quando comparado ao acumulado do ano, crescimento acima do mercado. Incluindo a movimentação de contêineres vazios, transbordos e remoções, o volume total movimentado cresceu 6,3% quando comparado ao 3T19.

RESULTADO ECONÔMICO-FINANCEIROS

Receita Bruta

Indicadores de Receita (em R\$ mil)	3T20	3T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Operações de cais	112.246	103.823	8,1%	320.849	288.257	11,3%
Armazenagem e Outros	98.411	85.650	14,9%	292.294	254.403	14,9%
Total da receita bruta	210.657	189.473	11,2%	613.143	542.660	13,0%
<i>R\$ / Box</i>	1.442	1.379	4,5%	1.494	1.410	6,0%
Total das deduções	(17.465)	(14.294)	22,2%	(54.309)	(41.315)	31,5%
Receita operacional líquida	193.193	175.178	10,3%	558.834	501.345	11,5%

No 3T20 a receita bruta da Companhia totalizou R\$ 210,7 milhões, resultado 11,2% acima do mesmo período em 2019. As receitas com operações de cais no 3T20 cresceram 8,1% 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 14,9% em relação ao 3T19. O principal impacto está na receita relacionada à armazenagem de contêineres no pátio, fortemente influenciada pelo aumento do CIF (*Cost, Insurance and Freight*) médio das cargas de importação devido à desvalorização do real. Com isso a receita média por contêiner avançou 4,5% no trimestre. As receitas com operação logística cresceram 1,8% no trimestre, impactadas pela boa performance das operações de carga geral.

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)	3T20	3T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Custos dos serviços prestados	(16.938)	(17.857)	(5,1%)	(49.053)	(51.806)	(5,3%)
Despesas gerais	(6.306)	(8.122)	(22,4%)	(22.079)	(23.827)	(7,3%)
Despesas com pessoal	(30.511)	(26.013)	17,3%	(88.300)	(73.553)	20,1%
Despesas com Combustível, Manutenção e Energia	(13.817)	(15.087)	(8,4%)	(45.134)	(43.709)	3,3%
Provisão Devedores Duvidosos	(77)	68	(212,7%)	(528)	(221)	139,4%
Outras Líquidas	8.592	1.837	367,8%	18.625	5.390	245,6%
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Caixa)	(59.057)	(65.174)	(9,4%)	(186.469)	(187.725)	(0,7%)
Outras Despesas	(14)	(54)	(74,3%)	(62)	(306)	(79,8%)
Depreciação e Amortização	(33.754)	(27.136)	24,4%	(101.240)	(86.493)	17,0%
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Total)	(92.824)	(92.363)	0,5%	(287.770)	(274.523)	4,8%

Os custos operacionais (caixa) tiveram redução de 9,4% em relação ao 3T19, impactados principalmente por conta da redução das despesas gerais e das despesas com combustível, manutenção e energia.

Os custos dos serviços prestados reduziram 5,1% relacionados principalmente com a redução dos custos com agenciamento de cargas, puxada pela redução no volume de importações.

Despesas gerais teve queda de 22,4% no período do 3T20 devido à redução nos gastos com viagens e outros serviços decorrentes das restrições devido ao Covid-19.

Custos com pessoal, aumentaram 17,3% reflexo do aumento no quadro de funcionários para atender às operações realizadas nas unidades de negócio da companhia e reajuste salarial definido em acordo sindical.

Despesas com combustível, manutenção e energia reduziram 8,4% em relação ao 3T19 em decorrência da desmobilização do Depot TCP.

Outras líquidas aumentaram 367,8% impactadas pelos créditos tomados em PIS e COFINS referentes aos investimentos de expansão do terminal.

EBITDA e EBITDA Ajustado

Conciliação EBITDA (em R\$ mil)	3T20	3T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Lucro líquido	(71.385)	42.780	(266,9%)	(35.535)	47.454	(174,9%)
Depreciação e Amortização	33.754	27.136	24,4%	101.240	86.493	17,0%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	(36.773)	21.488	(271,1%)	(18.847)	24.179	(177,9%)
Resultado Financeiro Líquido	208.526	18.547	1024,3%	325.445	155.189	109,7%
EBITDA Contábil	134.122	109.951	22,0%	372.303	313.315	18,8%
Despesas/receitas não recorrentes	1.282	1.755	(27,0%)	11.460	2.274	404,1%
Pagamento de Outorga - Arrendamento APPA	(14.914)	(12.784)	16,7%	(42.914)	(36.322)	18,1%
EBITDA Ajustado	120.489	98.922	21,8%	340.850	279.266	22,1%

Assim, o EBITDA Ajustado da TCP Terminal no 3T20 foi 21,8% melhor em relação ao 3T19.

Os efeitos não recorrentes totalizaram R\$ 1,3 milhões no 3T20, impactados pelas 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)	3T20	3T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Receita Financeira	1.225	2.823	(56,6%)	5.541	9.728	(43,0%)
Despesa Financeira de Dívida (Juros)	(19.914)	(22.775)	(12,6%)	(55.357)	(76.316)	(27,5%)
Contrato de Concessão	(188.729)	5.320	(3647,5%)	(272.283)	(74.877)	263,6%
Outras Despesas Líquidas	(1.108)	(3.915)	(71,7%)	(3.347)	(13.723)	(75,6%)
Resultado Financeiro Líquido	(208.526)	(18.547)	1024,3%	(325.445)	(155.189)	109,7%
(+) Contrato de Concessão	188.729	(5.320)	(3647,5%)	272.283	74.877	263,6%
Resultado Financeiro Ajustado	(19.797)	(23.867)	(17,1%)	(53.162)	(80.311)	(33,8%)

Atualmente, a Companhia possui os seguintes empréstimos e financiamentos:

Empréstimos e Financiamentos (em R\$ mil)	Taxa anual de juros	30/09/2020	31/12/2019
Nota de crédito à exportação	CDI +1,15% a 2,10%	335.603	495.495
Arrendamento	9,87%	2.221	4.528
Total		337.824	500.023
Passivo circulante		159.224	261.873
Passivo não circulante		178.600	238.150

Parcelas Passivo Não Circulante (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	0	0	59.533	59.533	59.534	178.600

Debêntures (em R\$ mil)	Taxa (remuneração)	30/09/2020	31/12/2019
Debêntures 3ª série	IPCA + 7,82%	507.119	466.299
Total		507.119	466.299
Passivo circulante		85.911	49.825
Passivo não circulante		421.208	416.474

Parcelas Passivo Não Circulante (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	0	135.529	285.679	0	0	421.208

A despesa financeira oriunda com os empréstimos e financiamentos no 3T20 caiu 12,6% em relação ao 3T19 devido ao menor nível de endividamento no período. No 3T20, a variação do contrato de concessão foi fortemente impactada pela variação positiva do índice IGP-M em relação ao mesmo período no ano anterior, resultando em aumento no contrato de concessão no 3T20.

Lucro Líquido

Lucro Líquido do Exercício (em R\$ mil)	3T20	3T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Lucro Operacional (EBIT)	100.369	82.815	21,2%	271.064	226.822	19,5%
Resultado Financeiro	(208.526)	(18.547)	1024,3%	(325.445)	(155.189)	109,7%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	36.773	(21.488)	(271,1%)	18.847	(24.179)	(177,9%)
Lucro Líquido do exercício	(71.385)	42.780	(266,9%)	(35.535)	47.454	(174,9%)
(+) Contrato de Concessão Líquido IR/CSLL	124.561	(3.511)	(3647,5%)	179.707	49.419	263,6%
Lucro Líquido Ajustado do exercício	53.177	39.269	35,4%	144.172	96.873	48,8%

O Lucro líquido do exercício no 3T20 foi de R\$ 71,4 milhões negativos. 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 3T20 foi de R\$ 53,2 milhões, 35,4% 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 3T20 aumentou R\$ 130,4 milhões, enquanto no 3T19 houve aumento de R\$ 119,0 milhões.

Atividades de Investimento

O caixa aplicado nas atividades de investimentos da TCP foi de R\$ 12,0 milhões no 3T20, redução de 64,2% em relação ao 3T19.

Atividades de Financiamento

O caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento da TCP Terminal no período de 3T20 foi de R\$ 71,4 milhões.

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	3T20	3T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Lucro líquido do exercício	(71.385)	42.780	(266,9%)	(35.535)	47.454	(174,9%)
Depreciação e Amortização	33.438	27.136	23,2%	100.924	86.494	16,7%
Varição Capital de Giro	(3.823)	25.876	(114,8%)	(26.312)	(13.064)	101,4%
Resultado Financeiro (inclui contrato de concessão)	208.938	17.737	1078,0%	329.337	152.270	116,3%
Imposto de renda diferido	(36.773)	5.466	(772,8%)	(13.285)	6.496	(304,5%)
Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais	130.395	118.995	9,6%	355.129	279.650	27,0%
Investimentos de Expansão	(198)	(11.842)	(98,3%)	(158)	(98.582)	(99,8%)
Investimentos de Manutenção	(11.789)	(21.632)	(45,5%)	(37.881)	(62.723)	(39,6%)
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos	(11.987)	(33.474)	(64,2%)	(38.039)	(161.305)	(76,4%)
Captação de empréstimos	1.883	-	-	97.133	-	-
Amortização empréstimo	(50.000)	(12.500)	300,0%	(247.500)	(150.017)	65,0%
Juros pagos	(7.255)	(14.178)	(48,8%)	(22.269)	(38.154)	(41,6%)
Pagamentos leasing	(1.104)	(1.324)	(16,6%)	(4.529)	(4.296)	5,4%
Amortizações contrato de concessão	(14.915)	(12.785)	16,7%	(42.914)	(36.322)	18,1%
Dividendos pagos e Redução reserva de capital	-	-	-	-	3.100	(100,0%)
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento	(71.391)	(40.787)	75,0%	(220.079)	(225.689)	(2,5%)
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	47.017	44.734	5,1%	97.011	(107.344)	(190,4%)
DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:						
No início do exercício	167.013	99.960	67,1%	117.019	252.038	(53,6%)
No final do exercício	214.030	144.694	47,9%	214.030	144.694	47,9%
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	47.017	44.734	5,1%	97.011	(107.344)	(190,4%)

COVENANTS FINANCEIROS

Covenants da TCP Terminal

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)	3T20	3T19
Dívida Líquida	(630.914)	(837.368)
EBITDA Ajustado (LTM)	444.893	370.171
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM)	1,4x	2,3x

EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	3T20	3T19
Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	(80.099)	(102.676)
EBITDA Ajustado (LTM)	444.893	370.171
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	5,6x	3,6x

O índice de endividamento da TCP Terminal apurado no 3T20, 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, 1,4x contra 2,3x no 3T19. 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 3T20, teve melhor resultado comparado ao mesmo período do ano anterior, 5,6x 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)	3T20	3T19
Dívida Líquida - Combinado	(619.286)	(830.436)
<i>TCP Terminal</i>	(630.914)	(837.368)
<i>TCP Log</i>	11.628	6.932
EBITDA Ajustado (LTM)	450.399	378.150
<i>TCP Terminal</i>	444.893	370.171
<i>TCP Log</i>	5.506	7.980
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	1,4x	2,2x
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	1,4x	2,3x
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	0,5x	1,2x

EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	3T20	3T19
Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado	(79.853)	(102.619)
<i>TCP Terminal</i>	(80.099)	(102.676)
<i>TCP Log</i>	247	58
EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	450.399	378.150
<i>TCP Terminal</i>	444.893	370.171
<i>TCP Log</i>	5.506	7.980
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	5,6x	3,7x
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	5,6x	3,6x
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	22,3x	138,6x

O índice de endividamento das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 3T20, fechou em 1,4x, 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 3T20, aumentou em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 5,6x no 3T20 contra 3,7x apurado no 3T19.