

O EBITDA Ajustado da TCP Terminal¹ totalizou R\$ 140,2 milhões em 2021, 25,5% maior que 2020.



Paranaguá, 14 de maio de 2021 – 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 1T21 totalizou R\$ 220,5 milhões, crescimento de 18,4% em relação ao 1T20.
- O EBITDA ajustado totalizou **R\$ 140,2 milhões** no 1T21, um crescimento de **25,5%** em relação ao 1T20.
- O volume de contêineres cheios movimentados na TCP durante o 1T21 cresceu 3,4% em relação ao mesmo período do ano anterior, impactado principalmente pelo volume de importação nos segmentos Bens de Consumo e Eletroeletrônicos e químico/petroquímico. O volume total de contêineres (cheios, vazios, transbordo e remoção) no 1T21 foi de **259.966 TEUs**.
- Durante o 1T21, a TCP bateu seu recorde mensal de movimentação de contêineres tendo embarcado 95.633 TEUs desta categoria, superando a movimentação de 94.406 TEUs em novembro de 2020.

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

INDICADORES OPERACIONAIS E DE MERCADO

Indicadores Operacionais	1T21	1T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Volume (# de TEUs)	259.966	228.575	13,7%	259.966	228.575	13,7%
Volume (# de Contêineres)	146.672	127.569	15,0%	146.672	127.569	15,0%
<i>Total Cheios</i>	<i>90.135</i>	<i>87.165</i>	<i>3,4%</i>	<i>90.135</i>	<i>87.165</i>	<i>3,4%</i>
<i>Total Vazios</i>	<i>33.069</i>	<i>32.435</i>	<i>2,0%</i>	<i>33.069</i>	<i>32.435</i>	<i>2,0%</i>
<i>Remoções e Transbordos</i>	<i>23.468</i>	<i>7.969</i>	<i>194,5%</i>	<i>23.468</i>	<i>7.969</i>	<i>194,5%</i>
Dwell Time Cheios Importação (dias)	8,8	9,8	(10,6%)	8,8	9,8	(10,6%)
Movimentos por Navio por Hora (MPH)	75,3	83,2	(9,5%)	75,3	83,2	(9,5%)

Indicadores de Mercado	1T21	1T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar²	623.376	558.235	11,7%	623.376	558.235	11,7%
<i>Vol. Mercado Importação (boxes cheios)</i>	<i>309.352</i>	<i>260.854</i>	<i>18,6%</i>	<i>309.352</i>	<i>260.854</i>	<i>18,6%</i>
<i>Vol. Mercado Exportação (boxes cheios)</i>	<i>314.024</i>	<i>297.381</i>	<i>5,6%</i>	<i>314.024</i>	<i>297.381</i>	<i>5,6%</i>

A área de influência² da TCP apresentou aumento de 11,7% em relação ao 1T20, com o volume de contêineres cheios atingindo a marca de 623.376 boxes no 1T21.

O mercado de importação foi o principal responsável pelo aumento, com crescimento de 18,6%, influenciado pelo desempenho do segmento de mineração. Já o mercado de exportação cresceu 5,6%, impactado sobretudo pelo segmento do químico/petroquímico.

O volume de contêineres cheios movimentado pela TCP apresentou crescimento de 3,4% em relação ao mesmo trimestre no ano anterior. Incluindo a movimentação de contêineres vazios, transbordos e remoções, o volume total movimentado cresceu 15,0% quando comparado ao 1T20.

RESULTADO ECONÔMICO-FINANCEIROS

Receita Bruta

Indicadores de Receita (em R\$ mil)	1T21	1T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Operações de cais	113.415	101.586	11,6%	113.415	101.586	11,6%
Armazenagem e Outros	126.629	100.852	25,6%	126.629	100.852	25,6%
Total da receita bruta	240.044	202.438	18,6%	240.044	202.438	18,6%
<i>R\$ / Box</i>	<i>1.637</i>	<i>1.587</i>	<i>3,1%</i>	<i>1.637</i>	<i>1.587</i>	<i>3,1%</i>
Total das deduções	(19.606)	(16.309)	20,2%	(19.606)	(16.309)	20,2%
Receita operacional líquida	220.438	186.129	18,4%	220.438	186.129	18,4%

No 1T21 a receita bruta da Companhia totalizou R\$ 240,0 milhões, resultado 18,6% acima do mesmo período em 2020. As receitas com operações de cais no 1T21 cresceram 11,6% 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 25,6% em relação ao 1T20. Os principais impactos foram na receita relacionada à armazenagem de contêineres no pátio, fortemente influenciada pelo aumento do CIF (*Cost, Insurance and Freight*) médio das cargas e aumento de volume de importação e na receita relacionada ao monitoramento de contêineres refrigerados, impactada sobretudo pelo aumento do tempo de permanência dessas cargas no terminal. Com isso a receita média por contêiner avançou 3,1% no trimestre. As receitas com operação logística cresceram 43,2% 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)	1T21	1T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Custos dos serviços prestados	(17,400)	(16,976)	2.5%	(17,400)	(16,976)	2.5%
Despesas gerais	(6,582)	(8,663)	(24.0%)	(6,582)	(8,663)	(24.0%)
Despesas com pessoal	(26,657)	(27,006)	(1.3%)	(26,657)	(27,006)	(1.3%)
Despesas com Combustível, Manutenção e Energia	(19,334)	(16,515)	17.1%	(19,334)	(16,515)	17.1%
Provisão Devedores Duvidosos	(397)	(346)	15.0%	(397)	(346)	15.0%
Outras Líquidas	6,511	4,400	(48.0%)	6,511	4,400	(48.0%)
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Caixa)	(63,859)	(65,106)	(1.9%)	(63,859)	(65,106)	(1.9%)
Outras Despesas	-	-	-	-	-	-
Depreciação e Amortização	(33,022)	(33,543)	(1.6%)	(33,022)	(33,543)	(1.6%)
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Total)	(96,881)	(98,649)	(1.8%)	(96,881)	(98,649)	(1.8%)

Os custos operacionais (caixa) tiveram redução de 1,9% em relação ao 1T20, impactados principalmente por conta da diminuição das despesas gerais e outras líquidas.

Os custos dos serviços prestados cresceram 2,5% puxados pelo aumento do volume movimentado, bem como aumento nos créditos de PIS/COFINS devido ao maior custo operacional.

Despesas gerais teve queda de 24,0% no período do 1T21 devido à redução nos gastos com viagens e outros serviços decorrentes das restrições devido ao Covid-19.

Despesas com combustível, manutenção e energia cresceram 17,1% em relação ao 1T20, puxado sobretudo pelas despesas com energia influenciadas pelo aumento da permanência das cargas refrigeradas no terminal e pelo aumento do custo da energia no mercado.

EBITDA e EBITDA Ajustado

Conciliação EBITDA (em R\$ mil)	1T21	1T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Lucro líquido	(60.529)	23.186	(361,1%)	(60.529)	23.186	(361,1%)
Depreciação e Amortização	33.022	33.543	(1,6%)	33.022	33.543	(1,6%)
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	(30.750)	11.529	(366,7%)	(30.750)	11.529	(366,7%)
Resultado Financeiro Líquido	214.836	52.765	307,2%	214.836	52.765	307,2%
EBITDA Contábil	156.579	121.024	29,4%	156.579	121.024	29,4%
Despesas/receitas não recorrentes	1.189	4.322	(72,5%)	1.189	4.322	(72,5%)
Pagamento de Outorga - Direito de Exploração APPA	(17.550)	(13.640)	28,7%	(17.550)	(13.640)	28,7%
EBITDA Ajustado	140.218	111.706	25,5%	140.218	111.706	25,5%

Assim, o EBITDA Ajustado da TCP Terminal no 1T21 foi 25,5% melhor em relação ao 1T20.

Os efeitos não recorrentes totalizaram R\$ 1,2 milhões no 1T21, principalmente impactados pelas despesas relacionadas às medidas de prevenção contra o Covid-19.

O pagamento de outorga (direito de exploração), refere-se a pagamentos caixa de parcelas fixo e variável previsto no Direito de Exploração e pago para a Autoridade Portuária.

Resultado Financeiro

Indicadores Financeiros (em R\$ mil)	1T21	1T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Receita Financeira	1.090	3.289	(66,9%)	1.090	3.289	(66,9%)
Despesa Financeira de Dívida (Juros)	(26.038)	(22.694)	14,7%	(26.038)	(22.694)	14,7%
Direito de Exploração	(189.256)	(32.211)	487,5%	(189.256)	(32.211)	487,5%
Outras Despesas Líquidas	(632)	(1.149)	(45,0%)	(632)	(1.149)	(45,0%)
Resultado Financeiro Líquido	(214.836)	(52.765)	307,2%	(214.836)	(52.765)	307,2%
(+) Direito de Exploração	189.256	32.211	487,5%	189.256	32.211	487,5%
Resultado Financeiro Ajustado	(25.580)	(20.554)	24,5%	(25.580)	(20.554)	24,5%

Atualmente, a Companhia possui os seguintes empréstimos e financiamentos:

Loans and financing (in R\$ thousand)	Annual Interest Rate	31/03/2021	31/12/2020
Export Credit Note	CDI +1.25%	179,618	338,578
Leasing	8,76% a 10,28%	1,984	2,435
Total		181,602	341,013
Current liabilities		62,102	161,663
Noncurrent liabilities		119,500	179,350

Noncurrent Liabilities Installments (in R\$ thousand)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Balance	0	0	0	59,750	59,750	119,500

Debentures (in R\$ thousand)	Rate (remuneration)	31/03/2021	31/12/2020
Debentures 3rd series	IPCA + 7.82%	517,278	493,997
Total		517,278	493,997
Current liabilities		221,327	199,625
Noncurrent liabilities		295,951	294,372

Noncurrent Liabilities Installments (in R\$ thousand)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Balance	0	0	295,951	0	0	295,951

A despesa financeira oriunda com os empréstimos e financiamentos no 1T21 aumentou 14,7% em relação ao 1T20 devido ao aumento nos juros da dívida atrelada ao IPCA. A variação do passivo referente ao direito de exploração foi fortemente impactada pela variação positiva do índice IGP-M em relação ao mesmo período no ano anterior, resultando em aumento no 1T21.

Lucro Líquido

Lucro Líquido do Exercício (em R\$ mil)	1T21	1T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Lucro Operacional (EBIT)	123.558	87.480	41,2%	123.558	87.480	41,2%
Resultado Financeiro	(214.836)	(52.765)	307,2%	(214.836)	(52.765)	307,2%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	30.750	(11.529)	(366,7%)	30.750	(11.529)	(366,7%)
Lucro Líquido do exercício	(60.529)	23.186	(361,1%)	(60.529)	23.186	(361,1%)
(+) Direito de Exploração Líquido IR/CSLL	124.909	21.260	487,5%	124.909	21.260	487,5%
Lucro Líquido Ajustado do exercício	64.381	44.446	44,9%	64.381	44.446	44,9%

O prejuízo líquido do exercício no 1T21 foi de R\$ 60,5 milhões. Para fins de melhor análise do lucro, a TCP apresenta o lucro líquido ajustado descontando a despesa financeira referente ao direito de exploração, já deduzida de Imposto de Renda e Contribuição Social. O Lucro líquido ajustado no 1T21 foi de R\$ 64,4 milhões, 44,9% 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 1T21 aumentou R\$ 143,6 milhões, enquanto no 1T20 houve aumento de R\$ 104,9 milhões.

Atividades de Investimento

O caixa aplicado nas atividades de investimentos da TCP foi de R\$ 8,5 milhões no 1T21, redução de 36,6% em relação ao 1T20.

Atividades de Financiamento

O caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento da TCP Terminal no período de 1T21 foi de R\$ 179,7 milhões.

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	1T21	1T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Lucro líquido do exercício	(60.529)	23.186	(361,1%)	(60.529)	23.186	(361,1%)
Depreciação e Amortização	33.022	33.544	(1,6%)	33.022	33.544	(1,6%)
Varição Capital de Giro	(13.481)	(27.648)	51,2%	(13.481)	(27.648)	(51,2%)
Resultado Financeiro (inclui contrato de concessão)	215.362	55.173	290,3%	215.362	55.173	290,3%
Imposto de renda diferido	(30.750)	20.634	(249,0%)	(30.750)	20.634	(249,0%)
Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais	143.624	104.889	36,9%	143.624	104.889	36,9%
Investimentos de Expansão	-	(158)	(100,0%)	-	(158)	(100,0%)
Investimentos de Manutenção	(8.468)	(13.194)	(35,8%)	(8.468)	(13.194)	(35,8%)
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos	(8.468)	(13.352)	(36,6%)	(8.468)	(13.352)	(36,6%)
Captação de empréstimos	-	95.000	100,0%	-	95.000	100,0%
Amortização empréstimo	(154.281)	(72.500)	112,8%	(154.281)	(72.500)	112,8%
Juros pagos	(7.390)	(11.481)	(35,6%)	(7.390)	(11.481)	(35,6%)
Pagamentos leasing	(498)	(1.793)	(72,2%)	(498)	(1.793)	(72,2%)
Amortizações direito de exploração	(17.550)	(13.640)	28,7%	(17.550)	(13.640)	28,7%
Dividendos pagos e Redução reserva de capital	-	-	-	-	-	-
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento	(179.719)	(4.414)	3971,6%	(179.719)	(4.414)	3971,6%
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	(44.563)	87.123	(151,1%)	(44.563)	87.123	(151,1%)
DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:						
No início do exercício	205.874	117.019	75,9%	205.874	117.019	75,9%
No final do exercício	161.311	204.142	(21,0%)	161.311	204.142	(21,0%)
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	(44.563)	87.123	(151,1%)	(44.563)	87.123	(151,1%)

COVENANTS FINANCEIROS

Covenants da TCP Terminal

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)	1T21	1T20
Dívida Líquida	(537.569)	(794.341)
EBITDA Ajustado (LTM)	486.950	412.983
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM)	1,1x	1,9x
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	1T21	1T20
Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	(85.668)	(101.586)
EBITDA Ajustado (LTM)	486.950	412.983
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	5,7x	4,1x

O índice de endividamento da TCP Terminal apurado no 1T21, 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, 1,1x contra 1,9x no 1T20. 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 direito de exploração na despesa financeira) ambos dos últimos 12 meses, apurado no 1T21, teve melhor resultado comparado ao mesmo período do ano anterior, 5,7x contra 4,1x.

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)	1T21	1T20
Dívida Líquida - Combinado	(524.168)	(784.358)
<i>TCP Terminal</i>	(537.569)	(794.341)
<i>TCP Log</i>	13.401	9.983
EBITDA Ajustado (LTM)	490.618	421.698
<i>TCP Terminal</i>	486.950	412.983
<i>TCP Log</i>	3.668	8.715
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	1,1x	1,9x
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	1,1x	1,9x
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	0,3x	0,9x
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	1T21	1T20
Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado	(85.463)	(101.405)
<i>TCP Terminal</i>	(85.668)	(101.586)
<i>TCP Log</i>	205	181
EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	490.618	421.698
<i>TCP Terminal</i>	486.950	412.983
<i>TCP Log</i>	3.668	8.715
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	5,7x	4,2x
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	5,7x	4,1x
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	17,9x	48,1x

O índice de endividamento das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 1T21, fechou em 1,1x, representando retração em relação ao mesmo período de 2020. O índice de cobertura de juros das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 1T21, aumentou em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 5,7x no 1T21 contra 4,2x apurado no 1T20.