

# O EBITDA Ajustado da TCP Terminal<sup>1</sup> totalizou R\$ 151,5 milhões em 2021, 39,5% maior que 2020.



Paranaguá, 13 de agosto 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 2T21 totalizou R\$ 225,6 milhões, crescimento de 25,7% em relação ao 2T20.
- O EBITDA ajustado totalizou **R\$ 151,5 milhões** no 2T21, um crescimento de **39,5%** em relação ao 2T20.
- O volume de contêineres cheios movimentados na TCP durante o 2T21 cresceu 13,2% em relação ao mesmo período do ano anterior, impactado principalmente pelo volume de importação nos segmentos automotivo e bens de capital. O volume total de contêineres (cheios, vazios, transbordo e remoção) no 2T21 foi de **278.934 TEUs**.
- Durante o 2T21, a TCP bateu seu recorde mensal de movimentação de contêineres tendo embarcado 99.070 TEUs desta categoria, superando a movimentação de 96.633 TEUs em março de 2021.

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

## INDICADORES OPERACIONAIS E DE MERCADO

Indicadores Operacionais	2T21	2T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
<b>Volume (# de TEUs)</b>	<b>278.934</b>	<b>246.506</b>	<b>13,2%</b>	<b>538.900</b>	<b>475.081</b>	<b>13,4%</b>
<b>Volume (# de Contêineres)</b>	<b>155.639</b>	<b>136.707</b>	<b>13,8%</b>	<b>302.311</b>	<b>264.276</b>	<b>14,4%</b>
<i>Total Cheios</i>	<i>96.213</i>	<i>88.492</i>	<i>8,7%</i>	<i>186.348</i>	<i>175.657</i>	<i>6,1%</i>
<i>Total Vazios</i>	<i>36.202</i>	<i>40.277</i>	<i>(10,1%)</i>	<i>69.271</i>	<i>72.712</i>	<i>(4,7%)</i>
<i>Remoções e Transbordos</i>	<i>23.224</i>	<i>7.938</i>	<i>192,6%</i>	<i>46.692</i>	<i>15.907</i>	<i>193,5%</i>
Dwell Time Cheios Importação (dias)	9,4	10,5	(10,6%)	9,1	10,2	(10,6%)
Movimentos por Navio por Hora (MPH)	67,3	77,0	(12,6%)	71,3	80,1	(11,0%)

Indicadores de Mercado	2T21	2T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
<b>Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar<sup>2</sup></b>	<b>660.651</b>	<b>547.785</b>	<b>20,6%</b>	<b>1.284.027</b>	<b>1.106.020</b>	<b>16,1%</b>
<i>Vol. Mercado Importação (boxes cheios)</i>	<i>316.960</i>	<i>238.536</i>	<i>32,9%</i>	<i>626.312</i>	<i>499.390</i>	<i>25,4%</i>
<i>Vol. Mercado Exportação (boxes cheios)</i>	<i>343.691</i>	<i>309.249</i>	<i>11,1%</i>	<i>657.715</i>	<i>606.630</i>	<i>8,4%</i>

A área de influência<sup>2</sup> da TCP apresentou aumento de 20,6% em relação ao 2T20, com o volume de contêineres cheios atingindo a marca de 660.651 boxes no 2T21.

O mercado de importação foi o principal responsável pelo aumento, com crescimento de 32,9%, influenciado pelo desempenho do segmento automotivo. Já o mercado de exportação cresceu 11,1%, impactado sobretudo pelo segmento de bens de capital.

O volume de contêineres cheios movimentado pela TCP apresentou crescimento de 8,7% em relação ao mesmo trimestre no ano anterior e aumento de 6,1% comparado ao acumulado do ano. Incluindo a movimentação de contêineres vazios, transbordos e remoções, o volume total movimentado cresceu 13,8% quando comparado ao 2T20.

## RESULTADO ECONÔMICO-FINANCEIROS

### Receita Bruta

Indicadores de Receita (em R\$ mil)	2T21	2T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Operações de cais	119.837	107.017	12,0%	233.253	208.603	11,8%
Armazenagem e Outros	124.254	93.031	33,6%	250.883	193.883	29,4%
<b>Total da receita bruta</b>	<b>244.091</b>	<b>200.048</b>	<b>22,0%</b>	<b>484.135</b>	<b>402.486</b>	<b>20,3%</b>
<i>R\$ / Box</i>	<i>1.568</i>	<i>1.463</i>	<i>7,2%</i>	<i>1.601</i>	<i>1.523</i>	<i>5,2%</i>
<b>Total das deduções</b>	<b>(18.522)</b>	<b>(20.536)</b>	<b>(9,8%)</b>	<b>(38.128)</b>	<b>(36.845)</b>	<b>3,5%</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>225.569</b>	<b>179.512</b>	<b>25,7%</b>	<b>446.007</b>	<b>365.641</b>	<b>22,0%</b>

No 2T21 a receita bruta da Companhia totalizou R\$ 244,1 milhões, resultado 22,0% acima do mesmo período em 2020. As receitas com operações de cais no 2T21 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 aumentaram 33,6% em relação ao 2T20. 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 aumentou 7,2% no trimestre. As receitas com operação logística diminuíram 2,6% no trimestre, impactadas pela diminuição na estufagem de cargas geral.

<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)	2T21	2T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Custos dos serviços prestados	(17.886)	(15.138)	18,2%	(35.287)	(32.114)	9,9%
Despesas gerais	(6.316)	(7.110)	(11,2%)	(12.899)	(15.774)	(18,2%)
Despesas com pessoal	(30.075)	(30.783)	(2,3%)	(56.732)	(57.789)	(1,8%)
Despesas com Combustível, Manutenção e Energia	(22.693)	(14.802)	53,3%	(42.027)	(31.317)	34,2%
Provisão Devedores Duvidosos	37	(106)	(134,9%)	(360)	(451)	(20,1%)
Outras Líquidas	20.400	5.585	(265,2%)	26.911	9.985	(169,5%)
<b>Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Caixa)</b>	<b>(56.535)</b>	<b>(62.355)</b>	<b>(9,3%)</b>	<b>(120.394)</b>	<b>(127.460)</b>	<b>(5,5%)</b>
Outras Despesas	-	-	-	-	-	-
Depreciação e Amortização	(32.889)	(33.943)	(3,1%)	(65.910)	(67.486)	(2,3%)
<b>Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Total)</b>	<b>(89.424)</b>	<b>(96.297)</b>	<b>(7,1%)</b>	<b>(186.304)</b>	<b>(194.946)</b>	<b>(4,4%)</b>

Os custos operacionais (caixa) tiveram redução de 9,3% em relação ao 2T20, impactados principalmente por conta do crédito de PIS/COFINS (outras líquidas).

Os custos dos serviços prestados cresceram 18,2% puxados pelo aumento do volume movimentado.

Despesas gerais teve queda de 11,2% no período do 2T21 devido à redução nos gastos com viagens e outros serviços decorrentes das restrições devido ao Covid-19.

Despesas com combustível, manutenção e energia cresceram 53,3% em relação ao 2T20, 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)	2T21	2T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
<b>Lucro líquido</b>	<b>(27.260)</b>	<b>12.664</b>	<b>(315,3%)</b>	<b>(87.788)</b>	<b>35.850</b>	<b>(344,9%)</b>
Depreciação e Amortização	32.889	33.943	(3,1%)	65.910	67.486	(2,3%)
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	(13.861)	6.397	(316,7%)	(44.611)	17.926	(348,9%)
Resultado Financeiro Líquido	177.266	64.153	176,3%	392.102	116.919	235,4%
<b>EBITDA Contábil</b>	<b>169.034</b>	<b>117.158</b>	<b>44,3%</b>	<b>325.613</b>	<b>238.181</b>	<b>36,7%</b>
Despesas/receitas não recorrentes	910	5.856	(84,5%)	2.099	10.179	(79,4%)
Pagamento de Outorga - Direito de Exploração APPA	(18.416)	(14.359)	28,3%	(35.966)	(27.999)	28,5%
Pagamento arrendamento de contratos incluídos no IFRS11	-	-	-	-	-	-
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>151.528</b>	<b>108.655</b>	<b>39,5%</b>	<b>291.746</b>	<b>220.360</b>	<b>32,4%</b>

Assim, o EBITDA Ajustado da TCP Terminal no 2T21 foi 39,5% melhor em relação ao 2T20.

Os efeitos não recorrentes totalizaram R\$ 910 mil no 2T21, 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)	2T21	2T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Receita Financeira	1.940	1.027	89,0%	3.030	4.316	(29,8%)
Despesa Financeira de Dívida (Juros)	(22.956)	(12.749)	80,1%	(48.994)	(35.443)	38,2%
Direito de Exploração	(155.226)	(51.342)	202,3%	(344.483)	(83.553)	312,3%
Outras Despesas Líquidas	(1.024)	(1.089)	(6,0%)	(1.656)	(2.239)	(26,0%)
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(177.266)</b>	<b>(64.153)</b>	<b>176,3%</b>	<b>(392.102)</b>	<b>(116.919)</b>	<b>235,4%</b>
(+) Direito de Exploração	155.226	51.342	202,3%	344.483	83.553	312,3%
<b>Resultado Financeiro Ajustado</b>	<b>(22.039)</b>	<b>(12.812)</b>	<b>72,0%</b>	<b>(47.619)</b>	<b>(33.365)</b>	<b>42,7%</b>

Atualmente, a Companhia possui os seguintes empréstimos e financiamentos:

Empréstimos e Financiamentos (em R\$ mil)	Taxa anual de juros	30/06/2021	31/12/2020
Nota de crédito à exportação	CDI +1,25%	181.739	338.578
Leasing	8,76% a 10,28%	1.902	2.435
<b>Total</b>		<b>183.641</b>	<b>341.013</b>
Passivo circulante		63.991	161.663
Passivo não circulante		119.650	179.350

Parcelas Passivo Não Circulante (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	0	0	0	59.825	59.825	<b>119.650</b>

Debêntures (em R\$ mil)	Taxa (remuneração)	30/06/2021	31/12/2020
Debêntures 1ª série	CDI + 3,40%		0
Debêntures 2ª série	CDI + 3,90%		0
Debêntures 3ª série	IPCA + 7,82%	538.394	493.997
<b>Total</b>		<b>538.394</b>	<b>493.997</b>
Passivo circulante		240.865	199.625
Passivo não circulante		297.529	294.372

Parcelas Passivo Não Circulante (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	0	0	297.529	0	0	<b>297.529</b>

A despesa financeira oriunda com os empréstimos e financiamentos no 2T21 aumentou 80,1% em relação ao 2T20 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 2T21.

## Lucro Líquido

Lucro Líquido do Exercício (em R\$ mil)	2T21	2T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Lucro Operacional (EBIT)	136.145	83.215	63,6%	259.703	170.695	52,1%
Resultado Financeiro	(177.266)	(64.153)	176,3%	(392.102)	(116.919)	235,4%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	13.861	(6.397)	(316,7%)	44.611	(17.926)	(348,9%)
<b>Lucro Líquido do exercício</b>	<b>(27.260)</b>	<b>12.664</b>	<b>(315,3%)</b>	<b>(87.788)</b>	<b>35.850</b>	<b>(344,9%)</b>
(+) Direito de Exploração Líquido IR/CSLL	102.449	33.886	202,3%	227.359	55.145	312,3%
<b>Lucro Líquido Ajustado do exercício</b>	<b>75.190</b>	<b>46.549</b>	<b>61,5%</b>	<b>139.570</b>	<b>90.995</b>	<b>53,4%</b>

O prejuízo líquido do exercício no 2T21 foi de R\$ 27,3 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 2T21 foi de R\$ 75,2 milhões, 61,5% 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 2T21 aumentou R\$ 165,0 milhões, enquanto no 2T20 houve aumento de R\$ 119,8 milhões.

### Atividades de Investimento

O caixa aplicado nas atividades de investimentos da TCP foi de R\$ 10,3 milhões no 2T21, redução de 19,0% em relação ao 2T20.

### Atividades de Financiamento

O caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento da TCP Terminal no período de 2T21 foi de R\$ 18,5 milhões.

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	2T21	2T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Lucro líquido do exercício	(27.260)	12.664	(315,3%)	(87.788)	35.850	(344,9%)
Depreciação e Amortização	32.888	33.942	(3,1%)	65.910	67.486	(2,3%)
Variação Capital de Giro	(6.016)	5.159	216,6%	(19.497)	(22.489)	(13,3%)
Resultado Financeiro (inclui contrato de concessão)	179.289	65.226	174,9%	394.651	120.399	227,8%
Imposto de renda diferido	(13.861)	2.854	(585,7%)	(44.611)	23.488	(289,9%)
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais</b>	<b>165.041</b>	<b>119.845</b>	<b>37,7%</b>	<b>308.665</b>	<b>224.734</b>	<b>37,3%</b>
Investimentos de Expansão	-	198	(100,0%)	-	41	(100,0%)
Investimentos de Manutenção	(10.284)	(12.898)	(20,3%)	(18.752)	(26.093)	(28,1%)
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos</b>	<b>(10.284)</b>	<b>(12.700)</b>	<b>(19,0%)</b>	<b>(18.752)</b>	<b>(26.052)</b>	<b>(28,0%)</b>
Captação de empréstimos	701	250	100,0%	701	95.250	100,0%
Amortização empréstimo	-	(125.000)	(100,0%)	(154.281)	(197.500)	(21,9%)
Juros pagos	-	(3.533)	(100,0%)	(7.390)	(15.014)	(50,8%)
Pagamentos leasing	(802)	(1.632)	(50,9%)	(1.300)	(3.425)	(62,0%)
Amortizações direito de exploração	(18.431)	(14.359)	28,4%	(35.981)	(27.999)	28,5%
Dividendos pagos e Redução reserva de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento</b>	<b>(18.532)</b>	<b>(144.274)</b>	<b>(87,2%)</b>	<b>(198.251)</b>	<b>(148.688)</b>	<b>33,3%</b>
<b>Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>136.225</b>	<b>(37.129)</b>	<b>(466,9%)</b>	<b>91.662</b>	<b>49.994</b>	<b>83,3%</b>
<b>DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:</b>						
No início do exercício	161.311	204.142	(21,0%)	205.874	117.019	75,9%
No final do exercício	297.536	167.014	78,2%	297.536	167.013	78,2%
<b>Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>136.225</b>	<b>(37.129)</b>	<b>(466,9%)</b>	<b>91.662</b>	<b>49.994</b>	<b>83,3%</b>

## COVENANTS FINANCEIROS

### Covenants da TCP Terminal

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)	2T21	2T20
Dívida Líquida	(424.498)	(714.489)
EBITDA Ajustado (LTM)	529.823	423.325
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM)</b>	<b>0,8x</b>	<b>1,7x</b>
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	2T21	2T20
Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	(94.896)	(84.169)
EBITDA Ajustado (LTM)	529.823	423.325
<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)</b>	<b>5,6x</b>	<b>5,0x</b>

O índice de endividamento da TCP Terminal apurado no 2T21, 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, 0,8x contra 1,7x no 2T20. 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 2T21, teve melhor resultado comparado ao mesmo período do ano anterior, 5,6x contra 5,0x.

### 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)	2T21	2T20
Dívida Líquida - Combinado	(409.695)	(703.835)
<i>TCP Terminal</i>	(424.498)	(714.489)
<i>TCP Log</i>	14.803	10.654
EBITDA Ajustado (LTM)	534.030	430.367
<i>TCP Terminal</i>	529.823	423.325
<i>TCP Log</i>	4.208	7.043
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado</b>	<b>0,8x</b>	<b>1,6x</b>
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	<i>0,8x</i>	<i>1,7x</i>
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	<i>0,3x</i>	<i>0,7x</i>
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	2T21	2T20
Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado	(94.660)	(83.991)
<i>TCP Terminal</i>	(94.896)	(84.169)
<i>TCP Log</i>	236	178
EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	534.030	430.367
<i>TCP Terminal</i>	529.823	423.325
<i>TCP Log</i>	4.208	7.043
<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)</b>	<b>5,6x</b>	<b>5,1x</b>
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	<i>5,6x</i>	<i>5,0x</i>
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	<i>17,9x</i>	<i>39,6x</i>

O índice de endividamento das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 2T21, fechou em 0,8x, 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 2T21, aumentou em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 5,6x no 2T21 contra 5,1x apurado no 2T20.