

# O EBITDA Ajustado da TCP Terminal<sup>1</sup> totalizou R\$ 166,7 milhões em 3T21, 38,3% maior que 2020.



Paranaguá, 16 de novembro 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 3T21 totalizou R\$ 263,9 milhões, crescimento de 36,6% em relação ao 3T20.
- O EBITDA ajustado totalizou R\$ 166,7 milhões no 3T21, um crescimento de 38,3% em relação ao 3T20.
- O volume de contêineres cheios movimentados na TCP durante o 3T21 cresceu 10,8% em relação ao mesmo período do ano anterior, impactado principalmente pelo volume de importação nos segmentos bens de consumo e automotivo. O volume total de contêineres (cheios, vazios, transbordo e remoção) no 3T21 foi de 294.601 TEUs.
- Durante o 3T21, a TCP bateu seu recorde mensal de movimentação de contêineres tendo embarcado 104.497 TEUs desta categoria, superando a movimentação de 99.070 TEUS em maio de 2021. No mesmo período também foi batido o recorde mensal de movimentação de carga refrigerada (como carnes e produtos de origem animal) tendo embarcado 20.709 TEUs desta categoria.

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



#### INDICADORES OPERACIONAIS E DE MERCADO



Indicadores Operacionais	3T21	3T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Volume (# de TEUs)	294.601	255.444	15,3%	833.501	730.525	14,1%
Volume (# de Contêineres)	165.599	146.070	13,4%	467.910	410.346	14,0%
Total Cheios	103.522	93.398	10,8%	289.870	269.055	7,7%
Total Vazios	33.780	37.845	(10,7%)	103.051	110.557	(6,8%)
Remoções e Transbordos	28.297	14.827	90,8%	74.989	30.734	144,0%
Dwell Time Cheios Importação (dias)	9,5	9,0	6,1%	9,2	9,8	(5,5%)
Movimentos por Navio por Hora (MPH)	64,6	69,9	(7,6%)	69,1	76,7	(10,0%)

Indicadores de Mercado	3T21	3T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar <sup>2</sup>	611.786	529.113	15,6%	1.895.813	1.635.133	15,9%
Vol. Mercado Importação (boxes cheios)	281.357	195.157	44,2%	907.669	694.547	30,7%
Vol. Mercado Exportação (boxes cheios)	330.430	333.956	(1,1%)	988.145	940.586	5,1%

A área de influência<sup>2</sup> da TCP apresentou aumento de 15,6% em relação ao 3T20, com o volume de contêineres cheios atingindo a marca de 611.786 boxes no 3T21.

O mercado de importação foi o principal responsável pelo aumento, com crescimento de 44,2%, influenciado pelo desempenho do segmento automotivo e bens de consumo. Já o mercado de exportação reduziu 1,1%, impactado sobretudo pelo segmento de agronegócio.

O volume de contêineres cheios movimentado pela TCP apresentou crescimento de 10,8% em relação ao mesmo trimestre no ano anterior e aumento de 7,7% comparado ao acumulado do ano. Incluindo a movimentação de contêineres vazios, transbordos e remoções, o volume total movimentado cresceu 13,4% quando comparado ao 3T20.

#### RESULTADO ECONÔMICO-FINANCEIROS

#### **Receita Bruta**

Indicadores de Receita (em R\$ mil)	3T21	3T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Operações de cais	136.660	112.246	21,8%	369.912	320.849	15,3%
Armazenagem	66.188	45.606	45,1%	177.358	134.792	31,6%
Receitas de pátio	65.759	35.861	83,4%	173.269	107.760	60,8%
Outros	19.120	16.944	12,8%	51.322	49.742	3,2%
Total da receita bruta	287.726	210.657	36,6%	771.862	613.143	25,9%
R\$ / Box	1.737	1.442	20,5%	1.650	1.494	10,4%
Total das deduções	(23.871)	(17.465)	36,7%	(61.999)	(54.309)	14,2%
Receita operacional líquida	263.855	193.193	36,6%	709.862	558.834	27,0%

No 3T21 a receita bruta da Companhia totalizou R\$ 287,7 milhões, resultado 36,6% acima do mesmo período em 2020. As receitas com operações de cais no 3T21 cresceram 21,8% 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, receitas de pátio e outros aumentaram 45,1%, 83,4% e 12,8% respectivamente, em relação ao 3T20. Os principais impactos foram na receita relacionada à Receitas de pátio, fortemente influenciada pelo aumento do CIF (Cost, Insuranse and Freight) médio das cargas e aumento de volume de importação de cheios 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 20,5% no trimestre. As receitas com operação logística aumentaram 14,3% no trimestre, impactadas pela aumento no volume de importações.

<sup>&</sup>lt;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)	3T21	3T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Custos dos serviços prestados	(17.401)	(16.938)	2,7%	(52.688)	(49.053)	7,4%
Despesas gerais	(8.611)	(6.306)	36,6%	(21.510)	(22.079)	(2,6%)
Despesas com pessoal	(31.110)	(30.511)	2,0%	(87.842)	(88.300)	(0,5%)
Despesas com Combustível, Manutenção e Energia	(29.393)	(13.817)	112,7%	(71.419)	(45.134)	58,2%
Provisão Devedores Duvidosos	(171)	(77)	122,2%	(531)	(528)	0,6%
Outras Líquidas	8.494	8.577	1,0%	35.404	18.562	(90,7%)
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Caixa)	(78.192)	(59.072)	32,4%	(198.586)	(186.532)	6,5%
Outras Despesas	-	1	(100,0%)	-	1	(100,0%)
Depreciação e Amortização	(32.972)	(33.753)	(2,3%)	(98.883)	(101.240)	(2,3%)
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Total)	(111.164)	(92.824)	19,8%	(297.469)	(287.770)	3,4%

Os custos operacionais (caixa) tiveram aumento de 32,4% em relação ao 3T20, impactados principalmente pelas despesas com combustível, manutenção e energia.

Os custos dos serviços prestados cresceram 2,7% puxados pelo aumento do volume movimentado.

Despesas gerais teve alta de 36,6% no 3T21 devido ao crescimento dos gastos com aluguel de máquinas e equipamentos para atendimento das demandas operacionais geradas pelo aumento do tempo de permanência dos contêineres no terminal.

Despesas com combustível, manutenção e energia cresceram 112,7% em relação ao 3T20, 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)	3T21	3T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Lucro líquido	480.182	(71.385)	(772,7%)	392.394	(35.535)	(1204,3%)
Depreciação e Amortização	32.972	33.753	(2,3%)	98.883	101.240	(2,3%)
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	246.088	(36.773)	(769,2%)	201.478	(18.847)	(1169,0%)
Resultado Financeiro Líquido	(573.580)	208.527	(375,1%)	(181.478)	325.445	(155,8%)
EBITDA Contábil	185.663	134.122	38,4%	511.276	372.303	37,3%
Despesas/receitas não recorrentes	(1.151)	1.282	(189,8%)	948	11.460	(91,7%)
Pagamento de Outorga - Direito de Exploração APPA	(17.839)	(14.914)	19,6%	(53.805)	(42.914)	25,4%
EBITDA Ajustado	166.673	120.489	38,3%	458.419	340.850	34,5%

Assim, o EBITDA ajustado da TCP Terminal no 3T21 foi 38,3% melhor em relação ao 3T20.

Os efeitos não recorrentes totalizaram R\$ 1,2 milhões no 3T21, impactados pela restituição de parte dos valores depositados no fundo trabalhista do OGMO.

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)	3T21	3T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Receita Financeira	4.449	1.225	263,1%	7.479	5.541	35,0%
Despesa Financeira de Dívida (Juros)	(30.423)	(19.914)	52,8%	(79.417)	(55.357)	43,5%
Direito de Exploração	600.573	(188.729)	(418,2%)	256.090	(272.283)	(194,1%)
Outras Despesas Líquidas	(1.019)	(1.108)	(8,1%)	(2.674)	(3.347)	(20,1%)
Resultado Financeiro Líquido	573.580	(208.527)	(375,1%)	181.478	(325.445)	(155,8%)
(+) Direito de Exploração	(600.573)	188.729	(418,2%)	(256.090)	272.283	(194,1%)
Resultado Financeiro Ajustado	(26.993)	(19.797)	36,3%	(74.612)	(53.163)	40,3%

Atualmente, a Companhia possui os seguintes empréstimos e financiamentos:

Empréstimos e Financiamentos (em R\$ mil)	Taxa anual de jur	os		30/09/2021		31/12/2020
Nota de crédito à exportação	CDI +1,25%			180.672		338.578
Leasing	8,76% a 10,289	6		2.829		2.435
Total				183.501		341.013
Passivo circulante				63.701		161.663
Passivo não circulante				119.800		179.350
Parcelas Passivo Não Circulante (em R\$ mil	) 2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	0	0	0	59.900	59.900	119.800

Debêntures (em R\$ mil)	Taxa (remuneraç	ão)		30/09/2021		31/12/2020
Debêntures 3ª série	IPCA + 7,82%			565.957		493.997
Total				565.957		493.997
Passivo circulante				191.214		199.625
Passivo não circulante				374.743		294.372
Parcelas Passivo Não Circulante (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	0	0	374.743	0	0	374.743

A despesa financeira oriunda com os empréstimos e financiamentos no 3T21 aumentou 52,8% em relação ao 3T20 devido ao aumento nos juros da dívida atrelada ao IPCA. No 3T21, o passivo referente ao direito de exploração foi recalculado para refletir as novas regras relacionadas ao reajuste das tarifas de arrendamento. Os efeitos não caixa referente ao ajuste impactaram as despesas financeiras com direto de exploração.

#### **Lucro Líquido**

Lucro Líquido do Exercício (em R\$ mil)	3T21	3T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Lucro Operacional (EBIT)	152.691	100.369	52,1%	412.394	271.064	52,1%
Resultado Financeiro	573.580	(208.527)	375,1%	181.478	(325.445)	155,8%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	(246.088)	36.773	(769,2%)	(201.478)	18.847	(1169,0%)
Lucro Líquido do exercício	480.182	(71.385)	772,7%	392.394	(35.535)	1204,3%
(+) Direito de Exploração Líquido IR/CSLL	(396.378)	124.561	(418,2%)	(169.020)	179.707	(194,1%)
Lucro Líquido Ajustado do exercício	83.804	53.176	57.6%	223,375	144.172	54.9%

O lucro líquido do exercício no 3T21 foi de R\$ 480,2 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 3T21 foi de R\$ 83,8 milhões, 57,6% 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 3T21 aumentou R\$ 189,1 milhões, enquanto no 3T20 houve aumento de R\$ 130,4 milhões.

#### Atividades de Investimento

O caixa aplicado nas atividades de investimentos da TCP foi de R\$ 10,7 milhões no 3T21, redução de 11,0% em relação ao 3T20.

# Atividades de Financiamento

O caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento da TCP Terminal no período de 3T21 foi de R\$ 23,4 milhões.

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	3T21	3T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Lucro líquido do exercício	480.182	(71.385)	772,7%	392.394	(35.535)	1204,3%
Depreciação e Amortização	32.972	33.754	(2,3%)	98.882	101.240	(2,3%)
Variação Capital de Giro	(236)	(4.139)	94,3%	(19.733)	(26.628)	(25,9%)
Resultado Financeiro (inclui contrato de concessão)	(569.878)	208.938	(372,7%)	(175.227)	329.337	(153,2%)
Imposto de renda diferido/corrente	246.088	(36.773)	769,2%	201.477	(13.285)	1616,6%
Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais	189.127	130.395	45,0%	497.793	355.129	40,2%
Investimentos de Expansão	-	(198)	(100,0%)		(158)	(100,0%)
Investimentos de Manutenção	(10.671)	(11.789)	(9,5%)	(29.423)	(37.881)	(22,3%)
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos	(10.671)	(11.987)	(11,0%)	(29.423)	(38.039)	(22,7%)
Captação de empréstimos	(701)	1.883	(137,2%)		97.133	(100,0%)
Amortização empréstimo	-	(50.000)	(100,0%)	(154.281)	(247.500)	(37,7%)
Juros pagos	(4.012)	(7.255)	(44,7%)	(11.402)	(22.269)	(48,8%)
Pagamentos leasing	(817)	(1.104)	(26,0%)	(2.117)	(4.529)	(53,3%)
Amortizações direito de exploração	(17.824)	(14.915)	19,5%	(53.805)	(42.914)	25,4%
Dividendos pagos e Redução reserva de capital	-	-	-	-	-	-
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento	(23.354)	(71.391)	(67,3%)	(221.605)	(220.079)	0,7%
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	155.103	47.017	229,9%	246.765	97.011	154,4%
DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:						
No início do exercício	297.536	167.013	78,2%	205.874	117.019	75,9%
No final do exercício	452.639	214.030	111,5%	452.639	214.030	111,5%
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	155.103	47.017	229,9%	246.765	97.011	154,4%



#### COVENANTS FINANCEIROS

#### **Covenants da TCP Terminal**

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)	3T21	3T20
Dívida Líquida	(296.819)	(630.914)
EBITDA Ajustado (LTM)	576.007	444.894
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM)	0,5x	1,4x
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	3T21	3T20
Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	(102.091)	(80.100)
EBITDA Ajustado (LTM)	576.007	444.894
FRITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	5 6v	5.6v

O índice de endividamento da TCP Terminal apurado no 3T21, 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, 0,5x contra 1,4x no 3T20. 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 3T21, teve o mesmo resultado comparado ao mesmo período do ano anterior, 5,6x.

# **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.

vida Líquida / EBITDA Ajustado  - LTM (em R\$ mil)	3T21	3T20
Dívida Líquida - Combinado	(280.715)	(619.286)
TCP Terminal	(296.819)	(630.914)
TCP Log	16.103	11.628
EBITDA Ajustado (LTM)	582.027	450.400
TCP Terminal	576.007	444.894
TCP Log	6.021	5.506
vida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	0,5x	1,4x
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal	0,5x	1,4x
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log	0,4x	0,5x
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log	0,4x	0,5x
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log  ITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	0,4x 3T21	0,5x 3T20
, , , , , ,	<u> </u>	
ITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	3T21	3T20
ITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil) Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado	<b>3T21</b> (101.726)	<b>3T20</b> (79.853)
ITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)  Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado  TCP Terminal	<b>3T21</b> (101.726) (102.091)	<b>3T20</b> (79.853) (80.100)
ITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)  Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado  TCP Terminal  TCP Log	3T21 (101.726) (102.091) 365	3T20 (79.853) (80.100) 247
ITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)  Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado  TCP Terminal  TCP Log  EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	3T21 (101.726) (102.091) 365 582.027	3T20 (79.853) (80.100) 247 450.400
ITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)  Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado  TCP Terminal  TCP Log  EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado  TCP Terminal	3T21 (101.726) (102.091) 365 582.027 576.007	3T20 (79.853) (80.100) 247 450.400 444.894
ITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)  Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado  TCP Terminal  TCP Log  EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado  TCP Terminal  TCP Log	3T21 (101.726) (102.091) 365 582.027 576.007 6.021	3T20 (79.853) (80.100) 247 450.400 444.894 5.506

O índice de endividamento das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 3T21, fechou em 0,5x, 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 3T21, aumentou em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 5,7x no 3T21 contra 5,6x apurado no 3T20.