

O EBITDA Ajustado da TCP Terminal¹ totalizou R\$ 150,5 milhões em 4T21, 28,0% maior que 2020.



Paranaguá, 18 de março de 2022 – 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 4T21 totalizou R\$ 251,7 milhões, crescimento de 28,7% em relação ao 4T20. No acumulado de 2021 a receita líquida totalizou R\$ 961,5 milhões, um aumento de 27,5% em relação ao mesmo período de 2020.
- O EBITDA ajustado totalizou **R\$ 150,5 milhões** no 4T21, um crescimento de **28,0%** em relação ao 4T20.
- O volume de contêineres cheios movimentados na TCP durante o 4T21 cresceu 0,9% em relação ao mesmo período do ano anterior, impactado principalmente pelo volume de importação no segmento automotivo. O volume total de contêineres (cheios, vazios, transbordo e remoção) no 4T21 foi de **267.912 TEUs**.
- Durante o 4T21, a TCP bateu seu recorde de movimentação de contêineres tendo embarcado **1.101.413 TEUs**, superando o total de movimentação de 983.384 TEUS em 2020.

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

INDICADORES OPERACIONAIS E DE MERCADO

Indicadores Operacionais	4T21	4T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Volume (# de TEUs)	267.912	252.859	6,0%	1.101.413	983.384	12,0%
Volume (# de Contêineres)	150.519	141.325	6,5%	618.429	551.671	12,1%
<i>Total Cheios</i>	<i>98.247</i>	<i>97.350</i>	<i>0,9%</i>	<i>388.116</i>	<i>366.405</i>	<i>5,9%</i>
<i>Total Vazios</i>	<i>27.683</i>	<i>31.259</i>	<i>(11,4%)</i>	<i>130.734</i>	<i>141.816</i>	<i>(7,8%)</i>
<i>Remoções e Transbordos</i>	<i>24.589</i>	<i>12.716</i>	<i>93,4%</i>	<i>99.579</i>	<i>43.450</i>	<i>129,2%</i>
Dwell Time Cheios Importação (dias)	11,1	8,7	27,6%	9,7	9,5	2,1%
Movimentos por Navio por Hora (MPH)	87,0	84,9	2,5%	73,6	78,8	(6,6%)

Indicadores de Mercado	4T21	4T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar²	605.915	635.244	(4,6%)	2.501.728	2.270.377	10,2%
<i>Vol. Mercado Importação (boxes cheios)</i>	<i>286.041</i>	<i>280.007</i>	<i>2,2%</i>	<i>1.193.709</i>	<i>974.555</i>	<i>22,5%</i>
<i>Vol. Mercado Exportação (boxes cheios)</i>	<i>319.874</i>	<i>355.237</i>	<i>(10,0%)</i>	<i>1.308.018</i>	<i>1.295.822</i>	<i>0,9%</i>

A área de influência² da TCP apresentou redução de 4,6% em relação ao 4T20, com o volume de contêineres cheios atingindo a marca de 605.915 boxes no 4T21.

O mercado de exportação foi o principal responsável pela diminuição, com redução de 10,0%, influenciado pelo desempenho do segmento agronegócio e papel e celulose. Já o mercado de importação cresceu 2,2%, impactado sobretudo pelo segmento de automotivo.

O volume de contêineres cheios movimentado pela TCP apresentou crescimento de 0,9% em relação ao mesmo trimestre no ano anterior e aumento de 5,9% comparado ao acumulado do ano. Incluindo a movimentação de contêineres vazios, transbordos e remoções, o volume total movimentado cresceu 6,5% quando comparado ao 4T20.

RESULTADO ECONÔMICO-FINANCEIROS

Receita Bruta

Indicadores de Receita (em R\$ mil)	4T21	4T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Operações de cais	124.011	118.035	5,1%	493.923	438.884	12,5%
Armazenagem	84.185	39.510	113,1%	261.543	174.302	50,1%
Receitas de pátio	51.893	38.481	34,9%	225.162	146.241	54,0%
Outros	18.057	17.533	3,0%	69.379	67.275	3,1%
Total da receita bruta	278.146	213.558	30,2%	1.050.008	826.701	27,0%
<i>R\$ / Box</i>	<i>1.848</i>	<i>1.511</i>	<i>22,3%</i>	<i>1.698</i>	<i>1.499</i>	<i>13,3%</i>
Total das deduções	(26.456)	(18.013)	46,9%	(88.455)	(72.322)	22,3%
Receita operacional líquida	251.690	195.545	28,7%	961.552	754.379	27,5%

No 4T21 a receita bruta da Companhia totalizou R\$ 278,2 milhões, resultado 30,2% acima do mesmo período em 2020. As receitas com operações de cais no 4T21 cresceram 5,1% 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, receitas de pátio e outros aumentaram 113,1%, 34,9% e 3,0% respectivamente, em relação ao 4T20. Os principais impactos foram na receita relacionada à armazenagem, fortemente influenciada pelo aumento do CIF (*Cost, Insurance 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 22,3% no trimestre. As receitas com operação logística aumentaram 19,6% no trimestre, impactadas pela aumento no volume de importações.

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)	4T21	4T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Custos dos serviços prestados	(21.455)	(17.312)	23,9%	(74.143)	(66.365)	11,7%
Despesas gerais	(8.622)	(7.073)	21,9%	(30.132)	(29.152)	3,4%
Despesas com pessoal	(33.815)	(31.283)	8,1%	(121.656)	(119.583)	1,7%
Despesas com Combustível, Manutenção e Energia	(21.425)	(15.907)	34,7%	(92.844)	(61.041)	52,1%
Provisão Devedores Duvidosos	(565)	(132)	328,7%	(1.096)	(660)	66,1%
Outras Líquidas	(6.570)	8.846	(174,3%)	28.834	27.408	5,2%
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Caixa)	(92.451)	(62.861)	47,1%	(291.037)	(249.393)	16,7%
Outras Despesas	-	(463)	(100,0%)	-	(462)	(100,0%)
Depreciação e Amortização	(32.471)	(33.775)	(3,9%)	(131.354)	(135.015)	(2,7%)
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Total)	(124.922)	(97.100)	(28,7%)	(422.391)	(384.870)	9,7%

Os custos operacionais (caixa) tiveram aumento de 47,1% em relação ao 4T20, impactados principalmente pelas despesas com combustível, manutenção e energia. 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.

Os custos dos serviços prestados cresceram 23,9% puxados pelo aumento do volume movimentado.

Despesas gerais teve alta de 21,9% no 4T21 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.

EBITDA e EBITDA Ajustado

Conciliação EBITDA (em R\$ mil)	4T21	4T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Lucro líquido	24.030	(61.311)	139,2%	416.424	(96.845)	(530,0%)
Depreciação e Amortização	32.471	33.775	(3,9%)	131.354	135.015	(2,7%)
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	12.131	(31.527)	138,5%	213.609	(50.374)	(524,0%)
Resultado Financeiro Líquido	90.607	191.283	(52,6%)	(90.871)	516.728	(117,6%)
EBITDA Contábil	159.239	132.221	20,4%	670.515	504.524	32,9%
Despesas/receitas não recorrentes	7.732	1.620	377,4%	8.680	13.080	(33,6%)
Pagamento de Outorga - Direito de Exploração APPA	(16.485)	(16.253)	1,4%	(70.290)	(59.167)	18,8%
EBITDA Ajustado	150.486	117.587	28,0%	608.905	458.437	32,8%

Assim, o EBITDA ajustado da TCP Terminal no 4T21 foi 28,0% melhor em relação ao 4T20.

Os efeitos não recorrentes totalizaram R\$ 7,7 milhões no 4T21, impactados pela contingência trabalhista, acordo trabalhista com OGMO e bônus de segurança dos colaboradores referente ao enfrentamento a pandemia.

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)	4T21	4T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Receita Financeira	5.453	1.045	422,0%	12.932	6.586	96,4%
Despesa Financeira de Dívida (Juros)	(26.020)	(27.578)	(5,7%)	(105.436)	(82.935)	27,1%
Direito de Exploração	(67.309)	(163.804)	(58,9%)	188.781	(436.087)	(143,3%)
Outras Despesas Líquidas	(2.732)	(946)	188,7%	(5.406)	(4.293)	25,9%
Resultado Financeiro Líquido	(90.607)	(191.283)	(52,6%)	90.871	(516.728)	(117,6%)
(+) Direito de Exploração	67.309	163.804	(58,9%)	(188.781)	436.087	(143,3%)
Resultado Financeiro Ajustado	(23.298)	(27.479)	(15,2%)	(97.910)	(80.642)	21,4%

Atualmente, a Companhia possui os seguintes empréstimos e financiamentos:

Empréstimos e Financiamentos (em R\$ mil)	Taxa anual de juros	31/12/2021	31/12/2020
Nota de crédito à exportação	CDI +1,25%	184.665	338.578
Leasing	8,76%	1.008	2.435
Total		185.673	341.013
Passivo circulante		65.723	161.663
Passivo não circulante		119.950	179.350

Parcelas Passivo Não Circulante (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	0	0	0	59.975	59.975	119.950

Debêntures (em R\$ mil)	Taxa (remuneração)	31/12/2021	31/12/2020
Debêntures 3ª série	IPCA + 7,82%	385.661	493.997
Total		385.661	493.997
Passivo circulante		385.661	199.625
Passivo não circulante		0	294.372

A despesa financeira oriunda com os empréstimos e financiamentos no 4T21 reduziu 5,7% em relação ao 4T20 devido ao menor nível de endividamento da empresa. No 4T21, a variação do passivo referente ao direito de exploração foi impactada pelas novas regras relacionadas às tarifas de arrendamento resultando em uma queda quando comparada ao resultado do mesmo período em 2020.

Lucro Líquido

Lucro Líquido do Exercício (em R\$ mil)	4T21	4T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Lucro Operacional (EBIT)	126.768	98.446	28,8%	539.161	369.509	45,9%
Resultado Financeiro	(90.607)	(191.283)	52,6%	90.871	(516.728)	117,6%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	(12.131)	31.527	(138,5%)	(213.609)	50.374	(524,0%)
Lucro Líquido do exercício	24.030	(61.311)	139,2%	416.424	(96.845)	530,0%
(+) Direito de Exploração Líquido IR/CSLL	44.424	108.111	(58,9%)	(124.596)	287.817	(143,3%)
Lucro Líquido Ajustado do exercício	68.454	46.800	46,3%	291.828	190.972	52,8%

O lucro líquido do exercício no 4T21 foi de R\$ 24,0 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 4T21 foi de R\$ 68,5 milhões, 46,3% 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 4T21 aumentou R\$ 3,2 milhões, enquanto no 4T20 houve aumento de R\$ 150,5 milhões.

A variação no capital de giro teve alta de 999,5% no 4T21 devido ao pagamento do IRPJ e CSLL relacionados ao recálculo do passivo referente ao direito de exploração para refletir as novas regras relacionadas ao reajuste das tarifas de arrendamento.

Atividades de Investimento

O caixa aplicado nas atividades de investimentos da TCP foi de R\$ 20,1 milhões no 4T21, aumento de 110,3% em relação ao 4T20.

Atividades de Financiamento

O caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento da TCP Terminal no período de 4T21 foi de R\$ 219,1 milhões.

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	4T21	4T20	Delta (%)	Acum. 21	Acum. 20	Delta (%)
Lucro líquido do exercício	24.030	(61.311)	139,2%	416.424	(96.845)	530,0%
Depreciação e Amortização	32.472	33.775	(3,9%)	131.354	135.015	(2,7%)
Variação Capital de Giro	(158.381)	17.607	999,5%	(178.114)	(9.021)	1874,4%
Resultado Financeiro (inclui contrato de concessão)	92.979	191.684	(51,5%)	(82.248)	521.021	(115,8%)
Imposto de renda diferido/corrente	12.131	(31.291)	138,8%	213.608	(44.576)	579,2%
Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais	3.231	150.464	(97,9%)	501.024	505.594	(0,9%)
Investimentos de Expansão	-	(624)	(100,0%)	-	(782)	(100,0%)
Investimentos de Manutenção	(20.049)	(8.911)	125,0%	(49.472)	(46.792)	5,7%
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos	(20.049)	(9.535)	110,3%	(49.472)	(47.574)	4,0%
Captação de empréstimos	-	(2.533)	(100,0%)	-	94.600	(100,0%)
Amortização empréstimo	(128.414)	-	-	(282.695)	(247.500)	14,2%
Juros pagos	(74.018)	(37.829)	95,7%	(85.420)	(60.098)	42,1%
Pagamentos leasing	(211)	(878)	(76,0%)	(2.328)	(5.407)	(56,9%)
Amortizações direito de exploração	(16.485)	(16.253)	1,4%	(70.290)	(59.167)	18,8%
Dividendos pagos e Redução reserva de capital	-	(91.592)	-	-	(91.592)	-
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento	(219.128)	(149.085)	47,0%	(440.733)	(369.164)	19,4%
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	(235.946)	(8.156)	2793,1%	10.819	88.856	(87,8%)
DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:						
No início do exercício	452.639	214.030	111,5%	205.874	117.019	75,9%
No final do exercício	216.693	205.874	5,3%	216.693	205.874	5,3%
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	(235.946)	(8.156)	2792,7%	10.819	88.855	(87,8%)

COVENANTS FINANCEIROS

Covenants da TCP Terminal

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)	4T21	4T20
Dívida Líquida	(354.641)	(629.137)
EBITDA Ajustado (LTM)	608.905	458.437
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM)	0,6x	1,4x

EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	4T21	4T20
Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	(97.910)	(80.642)
EBITDA Ajustado (LTM)	608.905	458.437
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	6,2x	5,7x

O índice de endividamento da TCP Terminal apurado no 4T21, 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, 0,6x contra 1,4x no 4T20. 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 4T21, teve melhor resultado comparado ao mesmo período do ano anterior, 6,2x contra 5,7x.

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)	4T21	4T20
Dívida Líquida - Combinado	(336.388)	(616.620)
<i>TCP Terminal</i>	<i>(354.641)</i>	<i>(629.137)</i>
<i>TCP Log</i>	<i>18.253</i>	<i>12.517</i>
EBITDA Ajustado (LTM)	615.720	462.785
<i>TCP Terminal</i>	<i>608.905</i>	<i>458.437</i>
<i>TCP Log</i>	<i>6.814</i>	<i>4.347</i>
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	0,5x	1,3x
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	<i>0,6x</i>	<i>1,4x</i>
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	<i>0,4x</i>	<i>0,3x</i>

EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	4T21	4T20
Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado	(97.315)	(80.418)
<i>TCP Terminal</i>	<i>(97.910)</i>	<i>(80.642)</i>
<i>TCP Log</i>	<i>595</i>	<i>224</i>
EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	615.720	462.785
<i>TCP Terminal</i>	<i>608.905</i>	<i>458.437</i>
<i>TCP Log</i>	<i>6.814</i>	<i>4.347</i>
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	6,3x	5,8x
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	<i>6,2x</i>	<i>5,7x</i>
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	<i>11,4x</i>	<i>19,4x</i>

O índice de endividamento das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 4T21, 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 4T21, aumentou em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 6,3x no 4T21 contra 5,8x apurado no 4T20.