

# O EBITDA Ajustado da TCP Terminal<sup>1</sup> totalizou R\$ 146,1 milhões no 1T22, 4,2% maior que 2021.



Paranaguá, 16 de maio 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 1T22 totalizou R\$ 250,9 milhões, crescimento de 13,8% em relação ao 1T21.
- O EBITDA ajustado totalizou **R\$ 146,1 milhões** no 1T22, um crescimento de 4,2% em relação ao 1T21.
- O volume de contêineres cheios movimentados na TCP durante o 1T22 cresceu 2,3% em relação ao mesmo período do ano anterior, impactado principalmente pelo volume de exportação no segmento de carnes e congelados. O volume total de contêineres (cheios, vazios, transbordo e remoção) no 1T22 foi de **266.854 TEUs**.
- Durante o 1T22, a TCP bateu seu recorde mensal de movimentação de contêineres no ramal ferroviário, tendo movimentado 14.714 TEUs, 20% da movimentação total de contêineres do mês.

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

## INDICADORES OPERACIONAIS E DE MERCADO

Indicadores Operacionais	1T22	1T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Volume (# de TEUs)	266.854	259.966	2,6%	266.854	259.966	2,6%
Volume (# de Contêineres)	146.250	146.672	(0,3%)	146.250	146.672	(0,3%)
<i>Total Cheios</i>	92.183	90.135	2,3%	92.183	90.135	2,3%
<i>Total Vazios</i>	32.171	33.069	(2,7%)	32.171	33.069	(2,7%)
<i>Remoções e Transbordos</i>	21.896	23.468	(6,7%)	21.896	23.468	(6,7%)
Dwell Time Cheios Importação (dias)	12,4	8,8	40,4%	12,4	8,8	40,4%
Movimentos por Navio por Hora (MPH)	91,3	75,3	21,2%	91,3	75,3	21,2%

Indicadores de Mercado	1T22	1T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar <sup>2</sup>	614.884	623.376	(1,4%)	614.884	623.376	(1,4%)
<i>Vol. Mercado Importação (boxes cheios)</i>	289.729	309.352	(6,3%)	289.729	309.352	(6,3%)
<i>Vol. Mercado Exportação (boxes cheios)</i>	325.155	314.024	3,5%	325.155	314.024	3,5%

A área de influência<sup>2</sup> da TCP apresentou redução de 1,4% em relação ao 1T21, com o volume de contêineres cheios atingindo a marca de 614.884 boxes no 1T22.

O mercado de importação foi o principal responsável pela diminuição, com redução de 6,3%, influenciado pelo desempenho dos segmentos químico e alimentício. Já o mercado de exportação cresceu 3,5%, impactado sobretudo pelo segmento de carnes e congelados.

O volume de contêineres cheios movimentado pela TCP apresentou crescimento de 2,3% em relação ao mesmo trimestre no ano anterior. Incluindo a movimentação de contêineres vazios, transbordos e remoções, o volume total movimentado permaneceu no mesmo patamar comparado ao 1T21.

## RESULTADO ECONÔMICO-FINANCEIROS

### Receita Bruta

Indicadores de Receita (em R\$ mil)	1T22	1T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Operações de cais	125.148	113.415	10,3%	125.148	113.415	10,3%
Armazenagem	80.244	61.597	30,3%	80.244	61.597	30,3%
Receitas de pátio	53.623	49.871	7,5%	53.623	49.871	7,5%
Outros	23.247	15.163	53,3%	23.247	15.163	53,3%
<b>Total da receita bruta</b>	<b>282.262</b>	<b>240.046</b>	<b>17,6%</b>	<b>282.262</b>	<b>240.046</b>	<b>17,6%</b>
<i>R\$ / Box</i>	1.930	1.637	17,9%	1.930	1.637	17,9%
Total das deduções	(31.367)	(19.607)	60,0%	(31.367)	(19.607)	60,0%
Receita operacional líquida	250.895	220.440	13,8%	250.895	220.440	13,8%

No 1T22 a receita bruta da Companhia totalizou R\$ 282,3 milhões, resultado 17,6% acima do mesmo período em 2021. As receitas com operações de cais no 1T21 cresceram 10,3% 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 30,3%, 7,5% e 53,3% respectivamente, em relação ao 1T21. Os principais impactos foram na receita relacionada à armazenagem, fortemente influenciada pelo aumento do CIF (*Cost, Insurance and Freight*) médio das cargas 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 17,9% no trimestre. As receitas com operação logística aumentaram 30,5% no trimestre, impactadas pelo bom desempenho das operações de carga 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)	1T22	1T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Custos dos serviços prestados	(20.421)	(17.400)	17,4%	(20.421)	(17.400)	17,4%
Despesas gerais	(7.173)	(6.582)	9,0%	(7.173)	(6.582)	9,0%
Despesas com pessoal	(30.345)	(26.657)	13,8%	(30.345)	(26.657)	13,8%
Despesas com Combustível, Manutenção e Energia	(27.607)	(19.334)	42,8%	(27.607)	(19.334)	42,8%
Provisão Devedores Duvidosos	(778)	(397)	95,9%	(778)	(397)	95,9%
Outras Líquidas	(1.750)	6.518	126,9%	(1.750)	6.518	126,9%
<b>Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Caixa)</b>	<b>(88.075)</b>	<b>(63.852)</b>	<b>37,9%</b>	<b>(88.075)</b>	<b>(63.852)</b>	<b>37,9%</b>
Outras Despesas	(416)	(7)	5954,6%	(416)	(7)	5954,6%
Depreciação e Amortização	(32.160)	(33.021)	(2,6%)	(32.160)	(33.021)	(2,6%)
<b>Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Total)</b>	<b>(120.651)</b>	<b>(96.881)</b>	<b>24,5%</b>	<b>(120.651)</b>	<b>(96.881)</b>	<b>24,5%</b>

Os custos operacionais (caixa) tiveram aumento de 37,9% em relação ao 1T21, impactados principalmente pelas despesas com combustível, manutenção e energia. Puxado sobretudo pelas despesas com combustível, influenciadas pelo aumento da permanência das cargas refrigeradas no terminal e pelo aumento do custo do óleo diesel no mercado.

Os custos dos serviços prestados cresceram 17,4% puxados pelo aumento nos custos relacionados as operações de carga geral.

Outras despesas líquidas apresentaram aumento de 126,9% impactadas pela redução no reconhecimento dos créditos nas linhas de PIS e COFINS.

Despesas com pessoal cresceram 13,8% comparadas com o 1T21, reflexo do reajuste salarial firmado nos acordos sindicais fechados no período.

## EBITDA e EBITDA Ajustado

Conciliação EBITDA (em R\$ mil)	1T22	1T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
<b>Lucro líquido</b>	<b>42.971</b>	<b>(60.528)</b>	<b>171,0%</b>	<b>42.971</b>	<b>(60.528)</b>	<b>171,0%</b>
Depreciação e Amortização	32.160	33.021	(2,6%)	32.160	33.021	(2,6%)
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	21.681	(30.750)	170,5%	21.681	(30.750)	170,5%
Resultado Financeiro Líquido	65.592	214.837	(69,5%)	65.592	214.837	(69,5%)
<b>EBITDA Contábil</b>	<b>162.405</b>	<b>156.580</b>	<b>3,7%</b>	<b>162.405</b>	<b>156.580</b>	<b>3,7%</b>
Despesas/receitas não recorrentes	814	1.189	(31,5%)	814	1.189	(31,5%)
Pagamento de Outorga - Direito de Exploração APPA	(17.088)	(17.550)	(2,6%)	(17.088)	(17.550)	(2,6%)
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>146.131</b>	<b>140.219</b>	<b>4,2%</b>	<b>146.131</b>	<b>140.219</b>	<b>4,2%</b>

Assim, o EBITDA ajustado da TCP Terminal no 1T22 foi 4,2% melhor em relação ao 1T21.

Os efeitos não recorrentes totalizaram R\$ 0,8 milhões no 1T22, impactados pelos custos das medidas de prevenção contra o corona vírus.

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)	1T22	1T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Receita Financeira	5.781	1.122	415,1%	5.781	1.122	415,1%
Despesa Financeira de Dívida (Juros)	(23.443)	(25.888)	(9,4%)	(23.443)	(25.888)	(9,4%)
Direito de Exploração	(46.641)	(189.256)	(75,4%)	(46.641)	(189.256)	(75,4%)
Outras Despesas Líquidas	(1.289)	(815)	58,2%	(1.289)	(815)	58,2%
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(65.592)</b>	<b>(214.837)</b>	<b>(69,5%)</b>	<b>(65.592)</b>	<b>(214.837)</b>	<b>(69,5%)</b>
(+) Direito de Exploração	46.641	189.256	(75,4%)	46.641	189.256	(75,4%)
<b>Resultado Financeiro Ajustado</b>	<b>(18.951)</b>	<b>(25.581)</b>	<b>(25,9%)</b>	<b>(18.951)</b>	<b>(25.581)</b>	<b>(25,9%)</b>

Atualmente, a Companhia possui os seguintes empréstimos e financiamentos:

Empréstimos e Financiamentos (em R\$ mil)	Taxa anual de juros	31/03/2022	31/12/2021
Nota de crédito à exportação	CDI +1,25%	121.123	184.665
Leasing	8,76%	887	1.008
<b>Total</b>		<b>122.010</b>	<b>185.673</b>
Passivo circulante		62.010	65.723
Passivo não circulante		60.000	119.950

Parcelas Passivo Não Circulante (em R\$ mil)	2022	2023	2024	2025	2026	Total
Saldo	0	0	60.000	0	0	<b>60.000</b>

Debêntures (em R\$ mil)	Taxa (remuneração)	31/03/2022	31/12/2021
Debêntures 3ª série	IPCA + 7,82%	404.852	385.661
<b>Total</b>		<b>404.852</b>	<b>385.661</b>
Passivo circulante		404.852	385.661
Passivo não circulante		0	0

Parcelas Passivo Não Circulante (em R\$ mil)	2022	2023	2024	2025	2026	Total
Saldo	0	0	0	0	0	<b>0</b>

A despesa financeira oriunda dos empréstimos e financiamentos no 1T22 reduziu 9,4% em relação ao 1T21 devido ao menor nível de endividamento da empresa. No 1T22, a variação do passivo referente ao direito de exploração sofreu queda de 75,4% comparado ao 1T22, reflexo da mudança do índice de reajuste do contrato de concessão.

## Lucro Líquido

Lucro Líquido do Exercício (em R\$ mil)	1T22	1T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Lucro Operacional (EBIT)	130.244	123.559	5,4%	130.244	123.559	5,4%
Resultado Financeiro	(65.592)	(214.837)	(69,5%)	(65.592)	(214.837)	(69,5%)
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	(21.681)	30.750	(170,5%)	(21.681)	30.750	(170,5%)
<b>Lucro Líquido do exercício</b>	<b>42.971</b>	<b>(60.528)</b>	<b>171,0%</b>	<b>42.971</b>	<b>(60.528)</b>	<b>171,0%</b>
(+) Direito de Exploração Líquido IR/CSLL	30.783	124.909	(75,4%)	30.783	124.909	(75,4%)
<b>Lucro Líquido Ajustado do exercício</b>	<b>73.754</b>	<b>64.381</b>	<b>14,6%</b>	<b>73.754</b>	<b>64.381</b>	<b>14,6%</b>

O lucro líquido do exercício no 1T22 foi de R\$ 42,9 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 1T22 foi de R\$ 73,8 milhões, 14,6% 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 1T22 aumentou R\$ 173,0 milhões, enquanto no 1T21 houve aumento de R\$ 143,6 milhões.

### Atividades de Investimento

O caixa aplicado nas atividades de investimentos da TCP foi de R\$ 19,9 milhões no 1T22, aumento de 135,5% em relação ao 1T21.

### Atividades de Financiamento

O caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento da TCP Terminal no período do 1T22 foi de R\$ 85,2 milhões.

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	1T22	1T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Lucro líquido do exercício	42.971	(60.528)	171,0%	42.971	(60.528)	171,0%
Depreciação e Amortização	32.158	33.022	(2,6%)	32.158	33.022	(2,6%)
Varição Capital de Giro	5.814	(13.481)	143,1%	5.814	(13.481)	(143,1%)
Resultado Financeiro (inclui contrato de concessão)	70.395	215.362	(67,3%)	70.395	215.362	(67,3%)
Imposto de renda diferido/corrente	21.681	(30.750)	170,5%	21.681	(30.750)	170,5%
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais</b>	<b>173.019</b>	<b>143.625</b>	<b>20,5%</b>	<b>173.019</b>	<b>143.625</b>	<b>20,5%</b>
Investimentos de Expansão	-	-	-	-	-	-
Investimentos de Manutenção	(19.940)	(8.468)	135,5%	(19.940)	(8.468)	135,5%
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos</b>	<b>(19.940)</b>	<b>(8.468)</b>	<b>135,5%</b>	<b>(19.940)</b>	<b>(8.468)</b>	<b>135,5%</b>
Captação de empréstimos	-	-	-	-	-	-
Amortização empréstimo	(60.000)	(154.281)	(61,1%)	(60.000)	(154.281)	(61,1%)
Juros pagos	(7.923)	(7.390)	7,2%	(7.923)	(7.390)	7,2%
Pagamentos leasing	(141)	(498)	(71,7%)	(141)	(498)	(71,7%)
Amortizações direito de exploração	(17.088)	(17.550)	(2,6%)	(17.088)	(17.550)	(2,6%)
Dividendos pagos e Redução reserva de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento</b>	<b>(85.152)</b>	<b>(179.719)</b>	<b>(52,6%)</b>	<b>(85.152)</b>	<b>(179.719)</b>	<b>(52,6%)</b>
<b>Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>67.927</b>	<b>(44.562)</b>	<b>252,4%</b>	<b>67.927</b>	<b>(44.562)</b>	<b>252,4%</b>
<b>DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:</b>						
No início do exercício	216.693	205.874	5,3%	216.693	205.874	5,3%
No final do exercício	284.620	161.312	76,4%	284.620	161.312	76,4%
<b>Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>67.927</b>	<b>(44.562)</b>	<b>252,4%</b>	<b>67.927</b>	<b>(44.562)</b>	<b>252,4%</b>

## COVENANTS FINANCEIROS

### Covenants da TCP Terminal

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)	1T22	1T21
Dívida Líquida	(242.242)	(537.568)
EBITDA Ajustado (LTM)	614.817	486.950
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM)</b>	<b>0,4x</b>	<b>1,1x</b>

  

EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	1T22	1T21
Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	(91.280)	(85.669)
EBITDA Ajustado (LTM)	614.817	486.950
<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)</b>	<b>6,7x</b>	<b>5,7x</b>

O índice de endividamento da TCP Terminal apurado no 1T22, 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, 0,4x contra 1,1x no 1T21. 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 1T22, teve melhor resultado comparado ao mesmo período do ano anterior, 6,7x 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)	1T22	1T21
Dívida Líquida - Combinado	(223.474)	(524.154)
TCP Terminal	(242.242)	(537.568)
TCP Log	18.767	13.414
EBITDA Ajustado (LTM)	622.618	490.618
TCP Terminal	614.817	486.950
TCP Log	7.801	3.668
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado</b>	<b>0,4x</b>	<b>1,1x</b>
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal	0,4x	1,1x
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log	0,4x	0,3x

  

EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	1T22	1T21
Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado	(90.324)	(85.464)
TCP Terminal	(91.280)	(85.669)
TCP Log	956	205
EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	622.618	490.618
TCP Terminal	614.817	486.950
TCP Log	7.801	3.668
<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)</b>	<b>6,9x</b>	<b>5,7x</b>
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Terminal	6,7x	5,7x
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Log	8,2x	17,9x

O índice de endividamento das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 1T22, fechou em 0,4x, representando retração em relação ao mesmo período de 2021. O índice de cobertura de juros das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 1T22, aumentou em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 6,9x no 1T22 contra 5,7x apurado no 1T21.