

O EBITDA Ajustado da TCP Terminal¹ totalizou R\$ 164,6 milhões no 2T22, 8,6% maior que 2021.



Paranaguá, 12 de agosto 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 2T22 totalizou R\$ 280,3 milhões, crescimento de 24,3% em relação ao 2T21.
- O EBITDA ajustado totalizou **R\$ 164,6 milhões** no 2T22, um crescimento de 8,6% em relação ao 2T21.
- O volume de contêineres cheios movimentados na TCP durante o 2T22 caiu 3,9% em relação ao mesmo período do ano anterior, impactado principalmente pelo volume de importação no segmento do agronegócio. O volume total de contêineres (cheios, vazios, transbordo e remoção) no 2T22 foi de **295.304 TEUs**.
- Durante o 2T22, o volume de contêineres movimentados no ramal ferroviário continuou em crescimento, puxado pela boa performance da nova base em Ortigueira, com a TCP superando novamente seu recorde mensal de movimentação no ramal ferroviário atingindo a marca de 17.268 TEUs, 23% da movimentação total de contêineres do mês.

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

INDICADORES OPERACIONAIS E DE MERCADO

Indicadores Operacionais	2T22	2T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Volume (# de TEUs)	295.304	278.934	5,9%	562.158	538.900	4,3%
Volume (# de Contêineres)	161.419	155.639	3,7%	307.669	302.311	1,8%
<i>Total Cheios</i>	<i>92.423</i>	<i>96.213</i>	<i>(3,9%)</i>	<i>184.606</i>	<i>186.348</i>	<i>(0,9%)</i>
<i>Total Vazios</i>	<i>37.739</i>	<i>36.202</i>	<i>4,2%</i>	<i>69.910</i>	<i>69.271</i>	<i>0,9%</i>
<i>Remoções e Transbordos</i>	<i>31.257</i>	<i>23.224</i>	<i>34,6%</i>	<i>53.153</i>	<i>46.692</i>	<i>13,8%</i>
Dwell Time Cheios Importação (dias)	10,8	9,4	14,4%	11,6	9,1	27,0%
Movimentos por Navio por Hora (MPH)	90,3	67,3	34,2%	90,8	71,3	27,3%

Indicadores de Mercado	2T22	2T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar²	590.551	660.651	(10,6%)	1.205.434	1.284.027	(6,1%)
<i>Vol. Mercado Importação (boxes cheios)</i>	<i>259.484</i>	<i>316.960</i>	<i>(18,1%)</i>	<i>549.213</i>	<i>626.312</i>	<i>(12,3%)</i>
<i>Vol. Mercado Exportação (boxes cheios)</i>	<i>331.067</i>	<i>343.691</i>	<i>(3,7%)</i>	<i>656.221</i>	<i>657.715</i>	<i>(0,2%)</i>

A área de influência² da TCP apresentou redução de 10,6% em relação ao 2T21, com o volume de contêineres cheios atingindo a marca de 590.551 boxes no 2T22.

O mercado de importação foi o principal responsável pela diminuição, com redução de 18,1%, influenciado pelo desempenho dos segmentos químico e automotivo. Também o mercado de exportação apresentou queda de 3,7%, impactado sobretudo pelo segmento do agronegócio.

O volume de contêineres cheios movimentado pela TCP apresentou queda de 3,9% em relação ao mesmo trimestre no ano anterior e queda de 0,9% comparado ao acumulado do ano. Incluindo a movimentação de contêineres vazios, transbordos e remoções, o volume total movimentado cresceu 3,7% comparado ao 2T21.

RESULTADO ECONÔMICO-FINANCEIROS

Receita Bruta

Indicadores de Receita (em R\$ mil)	2T22	2T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Operações de cais	132.378	119.837	10,5%	257.527	233.253	10,4%
Armazenagem	96.327	49.573	94,3%	176.572	111.170	58,8%
Receitas de pátio	62.609	57.640	8,6%	116.232	107.510	8,1%
Outros	23.147	17.039	35,8%	46.394	32.202	44,1%
Total da receita bruta	314.462	244.089	28,8%	596.725	484.136	23,3%
<i>R\$ / Box</i>	<i>1.948</i>	<i>1.568</i>	<i>24,2%</i>	<i>1.940</i>	<i>1.601</i>	<i>21,1%</i>
Total das deduções	(34.170)	(18.521)	84,5%	(65.537)	(38.128)	71,9%
Receita operacional líquida	280.292	225.568	24,3%	531.187	446.007	19,1%

No 2T22 a receita bruta da Companhia totalizou R\$ 314,5 milhões, resultado 28,8% acima do mesmo período em 2021. As receitas com operações de cais no 2T21 cresceram 10,5% 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 94,3%, 8,6% e 35,8% respectivamente, em relação ao 2T21. 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 24,2% no trimestre. As receitas com operação logística aumentaram 45,0% no trimestre, impactadas pelo bom desempenho 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)	2T22	2T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Custos dos serviços prestados	(23.190)	(17.886)	29,7%	(43.611)	(35.287)	23,6%
Despesas gerais	(10.057)	(6.316)	59,2%	(17.229)	(12.899)	33,6%
Despesas com pessoal	(31.109)	(30.075)	3,4%	(61.454)	(56.732)	8,3%
Despesas com Combustível, Manutenção e Energia	(33.485)	(22.693)	47,6%	(61.091)	(42.027)	45,4%
Provisão Devedores Duvidosos	1.218	37	3202,6%	439	(360)	(222,0%)
Outras Líquidas	(3.961)	20.400	119,4%	(5.711)	26.917	121,2%
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Caixa)	(100.583)	(56.534)	77,9%	(188.658)	(120.387)	56,7%
Outras Despesas	-	-	-	(416)	(7)	5954,6%
Depreciação e Amortização	(32.326)	(32.889)	(1,7%)	(64.486)	(65.910)	(2,2%)
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Total)	(132.910)	(89.423)	48,6%	(253.560)	(186.304)	36,1%

Os custos operacionais (caixa) tiveram aumento de 77,9% em relação ao 2T21, 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 29,7% puxados pelo aumento nos custos relacionados as operações de carga geral.

Outras despesas líquidas apresentaram aumento de 119,4% impactadas pela redução no reconhecimento dos créditos nas linhas de PIS e COFINS.

EBITDA e EBITDA Ajustado

Conciliação EBITDA (em R\$ mil)	2T22	2T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Lucro líquido	42.934	(27.260)	257,5%	85.905	(87.787)	197,9%
Depreciação e Amortização	32.326	32.889	(1,7%)	64.486	65.910	(2,2%)
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	21.522	(13.861)	255,3%	43.204	(44.611)	196,8%
Resultado Financeiro Líquido	82.926	177.265	(53,2%)	148.518	392.101	(62,1%)
EBITDA Contábil	179.708	169.033	6,3%	342.113	325.614	5,1%
Despesas/receitas não recorrentes	2.665	910	192,9%	3.479	2.099	65,7%
Pagamento de Outorga - Direito de Exploração APPA	(17.813)	(18.416)	(3,3%)	(34.901)	(35.966)	(3,0%)
EBITDA Ajustado	164.560	151.527	8,6%	310.691	291.746	6,5%

Assim, o EBITDA ajustado da TCP Terminal no 2T22 foi 8,6% melhor em relação ao 2T21.

Os efeitos não recorrentes totalizaram R\$ 2,7 milhões no 2T22, impactados pelos custos das medidas de prevenção contra o corona vírus e provisões de contingência.

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)	2T22	2T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Receita Financeira	11.686	1.888	519,1%	17.467	3.010	480,3%
Despesa Financeira de Dívida (Juros)	(27.643)	(23.105)	19,6%	(51.086)	(48.993)	4,3%
Direito de Exploração	(65.591)	(155.226)	(57,7%)	(112.232)	(344.483)	(67,4%)
Outras Despesas Líquidas	(1.377)	(821)	67,8%	(2.666)	(1.636)	63,0%
Resultado Financeiro Líquido	(82.926)	(177.265)	(53,2%)	(148.518)	(392.101)	(62,1%)
(+) Direito de Exploração	65.591	155.226	(57,7%)	112.232	344.483	(67,4%)
Resultado Financeiro Ajustado	(17.335)	(22.038)	(21,3%)	(36.286)	(47.619)	(23,8%)

Atualmente, a Companhia possui os seguintes empréstimos e financiamentos:

Empréstimos e Financiamentos (em R\$ mil)	Taxa anual de juros	30/06/2022	31/12/2021
Nota de crédito à exportação	CDI +1,25%	227.814	184.665
Leasing	8,76%	593	1.008
Total		228.407	185.673
Passivo circulante		168.407	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	60.000

Debêntures (em R\$ mil)	Taxa (remuneração)	30/06/2022	31/12/2021
Debêntures 3ª série	IPCA + 7,82%	425.938	385.661
Total		425.938	385.661
Passivo circulante		425.938	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	0

A despesa financeira oriunda dos empréstimos e financiamentos no 2T22 aumentou 19,6% em relação ao 2T21 devido ao crescimento da inflação e da taxa básica de juros no Brasil. No 2T22, a variação do passivo referente ao direito de exploração sofreu queda de 57,7% comparado ao 2T21, reflexo da mudança do índice de reajuste do contrato de concessão.

Lucro Líquido

Lucro Líquido do Exercício (em R\$ mil)	2T22	2T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Lucro Operacional (EBIT)	147.382	136.144	8,3%	277.627	259.703	6,9%
Resultado Financeiro	(82.926)	(177.265)	(53,2%)	(148.518)	(392.101)	(62,1%)
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	(21.522)	13.861	(255,3%)	(43.204)	44.611	(196,8%)
Lucro Líquido do exercício	42.934	(27.260)	257,5%	85.905	(87.787)	197,9%
(+) Direito de Exploração Líquido IR/CSLL	43.290	102.449	(57,7%)	74.073	227.359	(67,4%)
Lucro Líquido Ajustado do exercício	86.224	75.190	14,7%	159.978	139.571	14,6%

O lucro líquido do exercício no 2T22 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 2T22 foi de R\$ 86,2 milhões, 14,7% 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 2T22 aumentou R\$ 211,2 milhões, enquanto no 2T21 houve aumento de R\$ 165,0 milhões.

Atividades de Investimento

O caixa aplicado nas atividades de investimentos da TCP foi de R\$ 36,9 milhões no 2T22, aumento de 258,4% em relação ao 2T21, reflexo da retomada dos projetos de melhoria da infraestrutura do terminal.

Atividades de Financiamento

O caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento da TCP Terminal no período do 2T22 foi de R\$ 19,9 milhões.

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	2T22	2T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Lucro líquido do exercício	42.934	(27.260)	257,5%	85.905	(87.787)	197,9%
Depreciação e Amortização	32.329	32.888	(1,7%)	64.487	65.910	(2,2%)
Variação Capital de Giro	20.845	(6.016)	446,5%	26.659	(19.497)	(236,7%)
Resultado Financeiro (inclui contrato de concessão)	93.582	179.289	(47,8%)	163.977	394.651	(58,5%)
Imposto de renda diferido/corrente	21.523	(13.861)	255,3%	43.204	(44.611)	196,8%
Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais	211.213	165.040	28,0%	384.232	308.666	24,5%
Investimentos de Expansão	-	-	-	-	-	-
Investimentos de Manutenção	(36.858)	(10.284)	258,4%	(56.798)	(18.752)	202,9%
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos	(36.858)	(10.284)	258,4%	(56.798)	(18.752)	202,9%
Captação de empréstimos	100.000	701	14165,3%	100.000	701	14165,3%
Amortização empréstimo	-	-	-	(60.000)	(154.281)	(61,1%)
Juros pagos	-	-	-	(7.923)	(7.390)	7,2%
Pagamentos leasing	(311)	(802)	(61,2%)	(452)	(1.300)	(65,2%)
Amortizações direito de exploração	(17.813)	(18.431)	(3,4%)	(34.901)	(35.981)	(3,0%)
Dividendos pagos e Redução reserva de capital	(101.797)	-	-	(101.797)	-	-
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento	(19.921)	(18.532)	7,5%	(105.073)	(198.251)	(47,0%)
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	154.434	136.224	(13,4%)	222.361	91.662	(142,6%)
DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:						
No início do exercício	284.620	161.312	76,4%	216.693	205.874	5,3%
No final do exercício	439.054	297.536	47,6%	439.054	297.535	47,6%
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	154.434	136.224	(13,4%)	222.361	91.662	(142,6%)

COVENANTS FINANCEIROS

Covenants da TCP Terminal

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)	2T22	2T21
Dívida Líquida	(215.291)	(424.498)
EBITDA Ajustado (LTM)	627.850	529.823
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM)	0,3x	0,8x

EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	2T22	2T21
Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	(86.577)	(94.895)
EBITDA Ajustado (LTM)	627.850	529.823
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	7,3x	5,6x

O índice de endividamento da TCP Terminal apurado no 2T22, 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, 0,3x contra 0,8x no 2T21. 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 2T22, teve melhor resultado comparado ao mesmo período do ano anterior, 7,3x contra 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.

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)	2T22	2T21
Dívida Líquida - Combinado	(193.228)	(409.695)
TCP Terminal	(215.291)	(424.498)
TCP Log	22.063	14.803
EBITDA Ajustado (LTM)	638.201	534.031
TCP Terminal	627.850	529.823
TCP Log	10.351	4.208
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	0,3x	0,8x
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal	0,3x	0,8x
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log	0,5x	0,3x

EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	2T22	2T21
Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado	(85.152)	(94.660)
TCP Terminal	(86.577)	(94.895)
TCP Log	1.425	236
EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	638.201	534.031
TCP Terminal	627.850	529.823
TCP Log	10.351	4.208
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	7,5x	5,6x
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Terminal	7,3x	5,6x
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Log	7,3x	17,9x

O índice de endividamento das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 2T22, fechou em 0,3x, 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 2T22, aumentou em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 7,5x no 2T22 contra 5,6x apurado no 2T21.