

O EBITDA Ajustado da TCP Terminal¹ totalizou R\$ 183,2 milhões no 3T22, 9,9% maior que 2021.



Paranaguá, 11 de novembro 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 3T22 totalizou R\$ 298,5 milhões, crescimento de 13,1% em relação ao 3T21.
- O EBITDA ajustado totalizou **R\$ 183,2 milhões** no 3T22, um crescimento de 9,9% em relação ao 3T21.
- Durante o 3T22, a TCP bateu seu recorde mensal de movimentação de contêineres tendo embarcado 111.862 TEUs desta categoria, superando a movimentação de 108.635 TEUs em maio de 2022. O volume total de contêineres (cheios, vazios, transbordo e remoção) no 3T22 foi de **309.153 TEUs**.
- Durante o 3T22, 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 17.962 TEUs, 22% 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	3T22	3T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Volume (# de TEUs)	309.153	294.601	4,9%	871.311	833.501	4,5%
Volume (# de Contêineres)	168.305	165.599	1,6%	475.974	467.910	1,7%
<i>Total Cheios</i>	<i>100.863</i>	<i>103.521</i>	<i>(2,6%)</i>	<i>285.469</i>	<i>289.869</i>	<i>(1,5%)</i>
<i>Total Vazios</i>	<i>38.347</i>	<i>33.780</i>	<i>13,5%</i>	<i>108.257</i>	<i>103.051</i>	<i>5,1%</i>
<i>Remoções e Transbordos</i>	<i>29.095</i>	<i>28.298</i>	<i>2,8%</i>	<i>82.248</i>	<i>74.990</i>	<i>9,7%</i>
Dwell Time Cheios Importação (dias)	10,2	9,5	7,5%	11,1	9,2	20,3%
Movimentos por Navio por Hora (MPH)	91,3	64,6	41,3%	91,0	69,1	31,7%

Indicadores de Mercado	3T22	3T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar²	610.416	611.786	(0,2%)	1.815.851	1.895.813	(4,2%)
<i>Vol. Mercado Importação (boxes cheios)</i>	<i>284.140</i>	<i>281.357</i>	<i>1,0%</i>	<i>833.353</i>	<i>907.669</i>	<i>(8,2%)</i>
<i>Vol. Mercado Exportação (boxes cheios)</i>	<i>326.276</i>	<i>330.430</i>	<i>(1,3%)</i>	<i>982.497</i>	<i>988.145</i>	<i>(0,6%)</i>

A área de influência² da TCP apresentou redução de 0,2% em relação ao 3T21, com o volume de contêineres cheios atingindo a marca de 610.416 boxes no 3T22.

O mercado de exportação foi o principal responsável pela diminuição, com redução de 1,3%, influenciado pelo desempenho dos segmentos do agronegócio e madeira. Por outro lado, o mercado de importação cresceu 1,0%, impactado sobretudo pelo segmento químico e alimentício.

O volume de contêineres cheios movimentado pela TCP apresentou queda de 2,6% em relação ao mesmo trimestre no ano anterior e queda de 1,5% comparado ao acumulado do ano. Incluindo a movimentação de contêineres vazios, transbordos e remoções, o volume total movimentado cresceu 1,6% comparado ao 3T21.

RESULTADO ECONÔMICO-FINANCEIROS

Receita Bruta

Indicadores de Receita (em R\$ mil)	3T22	3T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Operações de cais	144.619	136.660	5,8%	402.145	369.912	8,7%
Armazenagem	115.438	66.188	74,4%	292.009	177.358	64,6%
Receitas de pátio	63.875	65.759	(2,9%)	180.107	173.269	3,9%
Outros	22.124	19.120	15,7%	68.518	51.322	33,5%
Total da receita bruta	346.055	287.726	20,3%	942.779	771.862	22,1%
<i>R\$ / Box</i>	<i>2.056</i>	<i>1.737</i>	<i>18,3%</i>	<i>1.981</i>	<i>1.650</i>	<i>20,1%</i>
Total das deduções	(47.553)	(23.871)	99,2%	(113.090)	(61.999)	82,4%
Receita operacional líquida	298.502	263.855	13,1%	829.689	709.862	16,9%

No 3T22 a receita bruta da Companhia totalizou R\$ 346,0 milhões, resultado 20,3% acima do mesmo período em 2021. As receitas com operações de cais no 3T22 cresceram 5,8% 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 aumentaram 74,4%, receitas de pátio diminuíram 2,9% e outras receitas aumentaram 15,7% em relação ao 3T21. 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 18,3% no trimestre. As receitas com operação logística aumentaram 20,3% 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)	3T22	3T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Custos dos serviços prestados	(20.734)	(17.401)	19,2%	(64.346)	(52.688)	22,1%
Despesas gerais	(13.849)	(8.611)	60,8%	(31.078)	(21.510)	44,5%
Despesas com pessoal	(34.979)	(31.110)	12,4%	(96.433)	(87.842)	9,8%
Despesas com Combustível, Manutenção e Energia	(32.611)	(29.393)	10,9%	(93.702)	(71.419)	31,2%
Provisão Devedores Duvidosos	41	(171)	(123,9%)	480	(531)	(190,4%)
Outras Líquidas	11.049	8.493	(30,1%)	5.338	35.410	84,9%
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Caixa)	(91.083)	(78.194)	16,5%	(279.741)	(198.580)	40,9%
Outras Despesas	-	1	(100,0%)	(416)	(6)	7366,6%
Depreciação e Amortização	(32.803)	(32.972)	(0,5%)	(97.289)	(98.882)	(1,6%)
Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Total)	(123.886)	(111.164)	11,4%	(377.446)	(297.468)	26,9%

Os custos operacionais (caixa) tiveram aumento de 16,5% em relação ao 3T21, 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 19,2% puxados pelo aumento nos custos relacionados as operações de carga geral.

Despesas gerais cresceram 60,8% em relação ao 3T21, principalmente impactadas pelas despesas relacionadas aos projetos logísticos da empresa.

Outras despesas líquidas caíram 30,1% impactadas pelo reajuste da provisão de contingência judicial.

EBITDA e EBITDA Ajustado

Conciliação EBITDA (em R\$ mil)	3T22	3T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Lucro líquido	121.257	480.182	74,7%	207.162	392.394	47,2%
Depreciação e Amortização	32.803	32.972	(0,5%)	97.289	98.882	(1,6%)
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	61.106	246.088	75,2%	104.309	201.478	48,2%
Resultado Financeiro Líquido	(7.746)	(573.579)	(98,6%)	140.772	(181.478)	(177,6%)
EBITDA Contábil	207.419	185.663	11,7%	549.532	511.276	7,5%
Despesas/receitas não recorrentes	(5.785)	(1.151)	402,6%	(2.306)	948	(343,2%)
Pagamento de Outorga - Direito de Exploração APPA	(18.472)	(17.839)	3,5%	(53.373)	(53.805)	(0,8%)
EBITDA Ajustado	183.162	166.673	9,9%	493.853	458.419	7,7%

Assim, o EBITDA ajustado da TCP Terminal no 3T22 foi 9,9% melhor em relação ao 3T21.

Os efeitos não recorrentes totalizaram R\$ 5,8 milhões no 3T22, impactados pelo ajuste da provisão de contingência judicial.

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)	3T22	3T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Receita Financeira	16.679	4.469	273,2%	34.145	7.479	356,6%
Despesa Financeira de Dívida (Juros)	(14.885)	(30.424)	(51,1%)	(65.971)	(79.417)	(16,9%)
Direito de Exploração	7.834	600.573	98,7%	(104.398)	256.090	140,8%
Outras Despesas Líquidas	(1.882)	(1.039)	81,2%	(4.548)	(2.674)	70,1%
Resultado Financeiro Líquido	7.746	573.579	(98,6%)	(140.772)	181.478	(177,6%)
(+) Direito de Exploração	(7.834)	(600.573)	(98,7%)	104.398	(256.090)	(140,8%)
Resultado Financeiro Ajustado	(88)	(26.993)	(99,7%)	(36.374)	(74.612)	(51,2%)

Atualmente, a Companhia possui os seguintes empréstimos e financiamentos:

Empréstimos e Financiamentos (em R\$ mil)	Taxa anual de juros	30/09/2022	31/12/2021
Nota de crédito à exportação	CDI +1,25%	228.918	180.672
Leasing	8,76%	457	2.829
Total		229.375	183.501
Passivo circulante		169.375	63.701
Passivo não circulante		60.000	119.800

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)	30/09/2022	31/12/2021
Debêntures 3ª série	IPCA + 7,82%	432.043	385.661
Total		432.043	385.661
Passivo circulante		432.043	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 3T22 caiu 51,1% em relação ao 3T21 devido à queda da inflação no período. No 3T22, a variação do passivo referente ao direito de exploração aumentou 98,7% comparado ao 3T21, reflexo da mudança do índice de reajuste do contrato de concessão que foi reconhecido no 3T21.

Lucro Líquido

Lucro Líquido do Exercício (em R\$ mil)	3T22	3T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Lucro Operacional (EBIT)	174.617	152.691	14,4%	452.243	412.394	9,7%
Resultado Financeiro	7.746	573.579	(98,6%)	(140.772)	181.478	(177,6%)
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	(61.106)	(246.088)	(75,2%)	(104.309)	(201.478)	(48,2%)
Lucro Líquido do exercício	121.257	480.182	74,7%	207.162	392.394	47,2%
(+) Direito de Exploração Líquido IR/CSLL	(5.171)	(396.378)	(98,7%)	68.903	(169.020)	(140,8%)
Lucro Líquido Ajustado do exercício	116.086	83.804	38,5%	276.065	223.375	23,6%

O lucro líquido do exercício no 3T22 foi de R\$ 121,3 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 3T22 foi de R\$ 116,1 milhões, 38,5% 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 3T22 aumentou R\$ 196,6 milhões, enquanto no 3T21 houve aumento de R\$ 189,1 milhões.

Atividades de Investimento

O caixa aplicado nas atividades de investimentos da TCP foi de R\$ 14,8 milhões no 3T22, aumento de 38,8% em relação ao 3T21, 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 3T22 foi de R\$ 26,4 milhões.

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	3T22	3T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Lucro líquido do exercício	121.257	480.182	74,7%	207.162	392.394	47,2%
Depreciação e Amortização	32.802	32.972	(0,5%)	97.289	98.882	(1,6%)
Variação Capital de Giro	(25.632)	(236)	(10761,0%)	1.027	(19.733)	(105,2%)
Resultado Financeiro (inclui contrato de concessão)	7.025	(569.878)	(101,2%)	171.002	(175.227)	(197,6%)
Imposto de renda diferido/corrente	61.105	246.088	75,2%	104.309	201.477	48,2%
Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais	196.557	189.128	3,9%	580.789	497.794	16,7%
Investimentos de Expansão	-	-	-	-	-	-
Investimentos de Manutenção	(14.816)	(10.671)	38,8%	(71.614)	(29.423)	143,4%
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos	(14.816)	(10.671)	38,8%	(71.614)	(29.423)	143,4%
Captação de empréstimos	-	(701)	(100,0%)	100.000	-	-
Amortização empréstimo	-	-	-	(60.000)	(154.281)	(61,1%)
Juros pagos	(7.814)	(4.012)	94,8%	(15.737)	(11.402)	38,0%
Pagamentos leasing	(147)	(817)	(82,0%)	(599)	(2.117)	(71,7%)
Amortizações direito de exploração	(18.472)	(17.824)	3,6%	(53.373)	(53.805)	(0,8%)
Dividendos pagos e Redução reserva de capital	-	-	-	(101.797)	-	-
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento	(26.433)	(23.354)	13,2%	(131.506)	(221.605)	(40,7%)
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	155.308	155.104	(0,1%)	377.669	246.766	(53,0%)
DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:						
No início do exercício	439.054	297.535	47,6%	216.693	205.874	5,3%
No final do exercício	594.362	452.639	31,3%	594.362	452.639	31,3%
Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa	155.308	155.104	(0,1%)	377.669	246.766	(53,0%)

COVENANTS FINANCEIROS

Covenants da TCP Terminal

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)	3T22	3T21
Dívida Líquida	(67.056)	(296.818)
EBITDA Ajustado (LTM)	644.339	576.007
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM)	0,1x	0,5x

EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	3T22	3T21
Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	(59.672)	(102.092)
EBITDA Ajustado (LTM)	644.339	576.007
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	10,8x	5,6x

O índice de endividamento da TCP Terminal apurado no 3T22, 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, 0,1x contra 0,5x no 3T21. 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 3T22, teve melhor resultado comparado ao mesmo período do ano anterior, 10,8x 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)	3T22	3T21
Dívida Líquida - Combinado	(41.403)	(280.715)
TCP Terminal	(67.056)	(296.818)
TCP Log	25.653	16.103
EBITDA Ajustado (LTM)	655.682	582.027
TCP Terminal	644.339	576.007
TCP Log	11.343	6.021
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	0,1x	0,5x
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal	0,1x	0,5x
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log	0,4x	0,4x

EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	3T22	3T21
Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado	(57.677)	(101.726)
TCP Terminal	(59.672)	(102.092)
TCP Log	1.995	365
EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	655.682	582.027
TCP Terminal	644.339	576.007
TCP Log	11.343	6.021
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	11,4x	5,7x
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Terminal	10,8x	5,6x
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Log	5,7x	16,5x

O índice de endividamento das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 3T22, fechou em 0,1x, 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 3T22, aumentou em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 11,4x no 3T22 contra 5,7x apurado no 3T21.