

# O EBITDA Ajustado da TCP Terminal<sup>1</sup> totalizou R\$ 179 milhões no 4T22, 19% maior que 2021.



Paranaguá, 16 de março de 2023 – 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 4T22 totalizou R\$ 299,8 milhões, crescimento de 19,1% em relação ao 4T21.
- O EBITDA ajustado totalizou **R\$ 179 milhões** no 4T22, um crescimento de 19% em relação ao 4T21.
- O volume total de contêineres (cheios, vazios, transbordo e remoção) no 4T22 foi de **290.480 TEUs**.
- O volume total de contêineres movimentados na TCP durante o 4T22 subiu 4% em relação ao mesmo período do ano anterior. Além disso durante o 4T22, o volume de contêineres movimentados no ramal ferroviário continuou em crescimento, puxado pela boa performance da nova base em Ortigueira com um crescimento de 40% em relação ao 4T21.

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

## INDICADORES OPERACIONAIS E DE MERCADO

Indicadores Operacionais	4T22	4T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
<b>Volume (# de TEUs)</b>	<b>290.480</b>	<b>267.912</b>	<b>8,4%</b>	<b>1.161.791</b>	<b>1.101.413</b>	<b>5,5%</b>
<b>Volume (# de Contêineres)</b>	<b>156.924</b>	<b>150.519</b>	<b>4,3%</b>	<b>632.898</b>	<b>618.429</b>	<b>2,3%</b>
<i>Total Cheios</i>	<i>92.757</i>	<i>98.247</i>	<i>(5,6%)</i>	<i>378.226</i>	<i>388.116</i>	<i>(2,5%)</i>
<i>Total Vazios</i>	<i>41.264</i>	<i>27.683</i>	<i>49,1%</i>	<i>149.521</i>	<i>130.734</i>	<i>14,4%</i>
<i>Remoções e Transbordos</i>	<i>22.903</i>	<i>24.589</i>	<i>(6,9%)</i>	<i>105.151</i>	<i>99.579</i>	<i>5,6%</i>

Indicadores de Mercado	4T22	4T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
<b>Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar<sup>2</sup></b>	<b>643.571</b>	<b>605.915</b>	<b>6,2%</b>	<b>2.459.422</b>	<b>2.501.728</b>	<b>(1,7%)</b>
<i>Vol. Mercado Importação (boxes cheios)</i>	<i>317.270</i>	<i>286.041</i>	<i>10,9%</i>	<i>1.150.623</i>	<i>1.193.709</i>	<i>(3,6%)</i>
<i>Vol. Mercado Exportação (boxes cheios)</i>	<i>326.301</i>	<i>319.874</i>	<i>2,0%</i>	<i>1.308.798</i>	<i>1.308.018</i>	<i>0,1%</i>

A área de influência<sup>2</sup> da TCP apresentou um crescimento significativo de 6,2% em relação ao 4T21, com o volume de contêineres cheios atingindo a marca de 643.571 boxes no 4T22.

O mercado de importação foi o principal responsável pelo aumento no período, com crescimento de 10,9%, influenciado pelo desempenho dos segmentos químico e alimentício. O volume de exportação apresentou crescimento de 2,0% impulsionado pelo crescimento no segmento de carnes e congelados e do agronegócio.

O volume de contêineres cheios movimentado pela TCP apresentou queda de 5,6% em relação ao mesmo trimestre no ano anterior e queda de 6,9% para movimentação de contêineres vazios, transbordos e remoções. Por outro lado o volume total movimentado cresceu 4,3% comparado ao 4T21.

## RESULTADO ECONÔMICO-FINANCEIROS

### Receita Bruta

Indicadores de Receita (em R\$ mil)	4T22	4T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Operações de cais	132.022	124.011	6,5%	534.168	493.923	8,1%
Armazenagem	127.168	84.185	51,1%	419.177	261.543	60,3%
Receitas de pátio	57.727	51.893	11,2%	237.834	225.162	5,6%
Outros	20.146	18.057	11,6%	88.664	69.378	27,8%
<b>Total da receita bruta</b>	<b>337.064</b>	<b>278.146</b>	<b>21,2%</b>	<b>1.279.843</b>	<b>1.050.007</b>	<b>21,9%</b>
<i>R\$ / Box</i>	<i>2.148</i>	<i>1.848</i>	<i>16,2%</i>	<i>2.022</i>	<i>1.698</i>	<i>19,1%</i>
<b>Total das deduções</b>	<b>(37.273)</b>	<b>(26.456)</b>	<b>40,9%</b>	<b>(150.363)</b>	<b>(88.455)</b>	<b>70,0%</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>299.790</b>	<b>251.690</b>	<b>19,1%</b>	<b>1.129.480</b>	<b>961.552</b>	<b>17,5%</b>

No 4T22 a receita bruta da Companhia totalizou R\$ 337 milhões, resultado 21,2% acima do mesmo período em 2021. As receitas com operações de cais no 4T22 cresceram 6,5% 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 aumentaram 51,1%, receitas de pátio aumentaram 11,2% e outras receitas aumentaram 11,6% em relação ao 4T21. 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 16,2% no trimestre. As receitas com operação logística aumentaram 20,3% 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)	4T22	4T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Custos dos serviços prestados	(19.011)	(21.455)	(11,4%)	(83.356)	(74.143)	12,4%
Despesas gerais	(10.549)	(8.622)	22,3%	(41.628)	(30.132)	38,2%
Despesas com pessoal	(43.427)	(33.815)	28,4%	(139.861)	(121.656)	15,0%
Despesas com Combustível, Manutenção e Energia	(25.420)	(21.425)	18,6%	(119.123)	(92.844)	28,3%
Provisão Devedores Duvidosos	(6.140)	(565)	987,7%	(5.660)	(1.096)	416,5%
Outras Líquidas	(7.796)	(6.107)	27,7%	(2.458)	29.303	108,4%
<b>Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Caixa)</b>	<b>(112.344)</b>	<b>(91.988)</b>	<b>22,1%</b>	<b>(392.084)</b>	<b>(290.568)</b>	<b>34,9%</b>
Outras Despesas	-	(463)	(100,0%)	(416)	(469)	(11,3%)
Depreciação e Amortização	(33.469)	(32.471)	3,1%	(130.758)	(131.354)	(0,5%)
<b>Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Total)</b>	<b>(145.812)</b>	<b>(124.923)</b>	<b>16,7%</b>	<b>(523.258)</b>	<b>(422.391)</b>	<b>23,9%</b>

Os custos operacionais (caixa) tiveram aumento de 22,1% em relação ao 4T21, impactados principalmente pelo crescimento da provisão de devedores duvidosos com a inclusão de novos recebíveis vencidos.

Os custos dos serviços prestados diminuíram 11,4% devido a seguindo a queda de 5,6% no volume de contêineres cheios e os custos das operações logísticas.

Despesas com pessoal cresceram 28,4% em relação ao 4T21 principalmente devido ao reajuste de quadro para atendimento da demanda operacional e reajuste salarial.

Outras despesas líquidas cresceram 27,7% impactadas pelo reajuste da provisão de contingência judicial.

## EBITDA e EBITDA Ajustado

Conciliação EBITDA (em R\$ mil)	4T22	4T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
<b>Lucro líquido</b>	<b>90.890</b>	<b>24.030</b>	<b>(278,2%)</b>	<b>298.052</b>	<b>416.424</b>	<b>28,4%</b>
Depreciação e Amortização	33.469	32.471	3,1%	130.758	131.354	(0,5%)
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	45.809	12.131	(277,6%)	150.118	213.609	29,7%
Resultado Financeiro Líquido	17.279	90.607	(80,9%)	158.051	(90.871)	(273,9%)
<b>EBITDA Contábil</b>	<b>187.447</b>	<b>159.239</b>	<b>17,7%</b>	<b>736.979</b>	<b>670.515</b>	<b>9,9%</b>
Despesas/receitas não recorrentes	10.131	7.732	31,0%	7.825	8.680	(9,9%)
Pagamento de Outorga - Direito de Exploração APPA	(18.571)	(16.485)	12,7%	(71.944)	(70.290)	2,4%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>179.007</b>	<b>150.486</b>	<b>19,0%</b>	<b>672.860</b>	<b>608.905</b>	<b>10,5%</b>

Assim, o EBITDA ajustado da TCP Terminal no 4T22 foi 19% melhor em relação ao 4T21.

Os efeitos não recorrentes totalizaram R\$ 10,1 milhões no 4T22, 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)	4T22	4T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Receita Financeira	8.041	5.223	53,9%	42.186	12.702	232,1%
Despesa Financeira de Dívida (Juros)	(8.792)	(26.020)	(66,2%)	(74.763)	(105.436)	(29,1%)
Direito de Exploração	(14.724)	(67.309)	(78,1%)	(119.122)	188.781	(163,1%)
Outras Despesas Líquidas	(1.805)	(2.501)	(27,8%)	(6.353)	(5.176)	22,7%
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(17.279)</b>	<b>(90.607)</b>	<b>(80,9%)</b>	<b>(158.051)</b>	<b>90.871</b>	<b>(273,9%)</b>
(+) Direito de Exploração	14.724	67.309	(78,1%)	119.122	(188.781)	(163,1%)
<b>Resultado Financeiro Ajustado</b>	<b>(2.556)</b>	<b>(23.298)</b>	<b>(89,0%)</b>	<b>(38.930)</b>	<b>(97.910)</b>	<b>(60,2%)</b>

Atualmente, a Companhia possui os seguintes empréstimos e financiamentos:

Empréstimos e Financiamentos (em R\$ mil)	Taxa anual de juros	31/12/2022	31/12/2021
Nota de crédito à exportação	CDI +1,25%	236.564	184.665
Leasing	8,76%	256	1.008
<b>Total</b>		<b>236.820</b>	<b>185.673</b>
Passivo circulante		176.820	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)	31/12/2022	31/12/2021
Debêntures 3ª série	IPCA + 7,82%	0	385.661
<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>385.661</b>
Passivo circulante		0	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 4T22 caiu 66,2% em relação ao 4T21 devido ao menor nível de endividamento no período. No 4T22, a variação do passivo referente ao direito de exploração caiu 78,1% comparado ao 4T21, reflexo da mudança do índice de reajuste do contrato de concessão e redução da inflação no período.

## Lucro Líquido

Lucro Líquido do Exercício (em R\$ mil)	4T22	4T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Lucro Operacional (EBIT)	153.978	126.767	21,5%	606.221	539.161	12,4%
Resultado Financeiro	(17.279)	(90.607)	(80,9%)	(158.051)	90.871	(273,9%)
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	(45.809)	(12.131)	277,6%	(150.118)	(213.609)	(29,7%)
<b>Lucro Líquido do exercício</b>	<b>90.890</b>	<b>24.030</b>	<b>(278,2%)</b>	<b>298.052</b>	<b>416.424</b>	<b>28,4%</b>
(+) Direito de Exploração Líquido IR/CSLL	9.718	44.424	(78,1%)	78.620	(124.596)	(163,1%)
<b>Lucro Líquido Ajustado do exercício</b>	<b>100.608</b>	<b>68.453</b>	<b>47,0%</b>	<b>376.672</b>	<b>291.828</b>	<b>29,1%</b>

O lucro líquido do exercício no 4T22 foi de R\$ 90,9 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 4T22 foi de R\$ 100,6 milhões, 47% 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 4T22 aumentou R\$ 152,6 milhões, enquanto no 4T21 houve aumento de R\$ 3,2 milhões.

### Atividades de Investimento

O caixa aplicado nas atividades de investimentos da TCP foi de R\$ 55,7 milhões no 4T22, aumento de 178% em relação ao 4T21, reflexo do contínuo investimento nos projetos de melhoria de infraestrutura do terminal.

### Atividades de Financiamento

O caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento da TCP Terminal no período do 4T22 foi de R\$ 452 milhões, impactado sobretudo pelo pagamento da última parcela das debêntures.

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	4T22	4T21	Delta (%)	Acum. 22	Acum. 21	Delta (%)
Lucro líquido do exercício	90.890	24.029	(278,3%)	298.052	416.424	28,4%
Depreciação e Amortização	33.486	32.472	3,1%	130.775	131.354	(0,4%)
Variação Capital de Giro	(40.285)	(158.379)	74,6%	(39.258)	(178.112)	(78,0%)
Resultado Financeiro (inclui contrato de concessão)	23.513	92.979	(74,7%)	194.515	(82.248)	(336,5%)
Imposto de renda diferido/corrente	45.069	12.131	(271,5%)	149.378	213.608	30,1%
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais</b>	<b>152.673</b>	<b>3.231</b>	<b>4624,6%</b>	<b>733.462</b>	<b>501.025</b>	<b>46,4%</b>
Investimentos de Expansão	-	-	-	-	-	-
Investimentos de Manutenção	(55.727)	(20.049)	178,0%	(127.341)	(49.472)	157,4%
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos</b>	<b>(55.727)</b>	<b>(20.049)</b>	<b>178,0%</b>	<b>(127.341)</b>	<b>(49.472)</b>	<b>157,4%</b>
Captação de empréstimos	(133.698)	-	-	(33.698)	-	-
Amortização empréstimo	(299.633)	(128.414)	133,3%	(359.633)	(282.695)	27,2%
Juros pagos	-	(74.018)	(100,0%)	(15.737)	(85.420)	(81,6%)
Pagamentos leasing	(193)	(211)	(8,5%)	(792)	(2.328)	(66,0%)
Amortizações direito de exploração	(18.571)	(16.485)	12,7%	(71.944)	(70.290)	2,4%
Dividendos pagos e Redução reserva de capital	-	-	-	(101.797)	-	-
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento</b>	<b>(452.095)</b>	<b>(219.128)</b>	<b>106,3%</b>	<b>(583.601)</b>	<b>(440.733)</b>	<b>32,4%</b>
<b>Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(355.149)</b>	<b>(235.946)</b>	<b>(50,5%)</b>	<b>22.520</b>	<b>10.820</b>	<b>(108,1%)</b>
<b>DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:</b>						
No início do exercício	594.362	452.639	31,3%	216.693	205.874	5,3%
No final do exercício	239.213	216.693	10,4%	239.213	216.693	10,4%
<b>Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(355.149)</b>	<b>(235.946)</b>	<b>(50,5%)</b>	<b>22.520</b>	<b>10.820</b>	<b>(108,1%)</b>

## COVENANTS FINANCEIROS

### Covenants da TCP Terminal

Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)	4T22	4T21
Dívida Líquida	2.392	(354.640)
EBITDA Ajustado (LTM)	672.860	608.905
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM)</b>	<b>0,0x</b>	<b>0,6x</b>

  

EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	4T22	4T21
Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	(38.930)	(97.910)
EBITDA Ajustado (LTM)	672.860	608.905
<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)</b>	<b>17,3x</b>	<b>6,2x</b>

O índice de endividamento da TCP Terminal apurado no 4T22, 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, 0,0x contra 0,6x no 4T21. 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 4T22, teve melhor resultado comparado ao mesmo período do ano anterior, 17,3x contra 6,2x.

### 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)	4T22	4T21
Dívida Líquida - Combinado	31.752	(336.387)
TCP Terminal	2.392	(354.640)
TCP Log	29.359	18.253
EBITDA Ajustado (LTM)	685.669	615.720
TCP Terminal	672.860	608.905
TCP Log	12.809	6.814
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado</b>	<b>0,0x</b>	<b>0,5x</b>
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal	0,0x	0,6x
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log	0,4x	0,4x

  

EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)	4T22	4T21
Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado	(36.403)	(97.315)
TCP Terminal	(38.930)	(97.910)
TCP Log	2.527	595
EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	685.669	615.720
TCP Terminal	672.860	608.905
TCP Log	12.809	6.814
<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)</b>	<b>18,8x</b>	<b>6,3x</b>
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Terminal	17,3x	6,2x
EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Log	5,1x	11,4x

O índice de endividamento das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 4T22, fechou em 0,0x, 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 4T22, aumentou em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 18,8x no 4T22 contra 6,3x apurado no 4T21.