

O EBITDA Ajustado da TCP Terminal¹ 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.

¹ 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 (%) |
|----------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
| Volume (# de TEUs) | 290.480 | 267.912 | 8,4% | 1.161.791 | 1.101.413 | 5,5% |
| Volume (# de Contêineres) | 156.924 | 150.519 | 4,3% | 632.898 | 618.429 | 2,3% |
| <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 (%) |
|--|----------------|----------------|--------------|------------------|------------------|---------------|
| Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar² | 643.571 | 605.915 | 6,2% | 2.459.422 | 2.501.728 | (1,7%) |
| <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 influência² 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% |
| Total da receita bruta | 337.064 | 278.146 | 21,2% | 1.279.843 | 1.050.007 | 21,9% |
| <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> |
| Total das deduções | (37.273) | (26.456) | 40,9% | (150.363) | (88.455) | 70,0% |
| Receita operacional líquida | 299.790 | 251.690 | 19,1% | 1.129.480 | 961.552 | 17,5% |

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.

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) | 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% |
| Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Caixa) | (112.344) | (91.988) | 22,1% | (392.084) | (290.568) | 34,9% |
| Outras Despesas | - | (463) | (100,0%) | (416) | (469) | (11,3%) |
| Depreciação e Amortização | (33.469) | (32.471) | 3,1% | (130.758) | (131.354) | (0,5%) |
| Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Total) | (145.812) | (124.923) | 16,7% | (523.258) | (422.391) | 23,9% |

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 (%) |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|--------------|
| Lucro líquido | 90.890 | 24.030 | (278,2%) | 298.052 | 416.424 | 28,4% |
| 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%) |
| EBITDA Contábil | 187.447 | 159.239 | 17,7% | 736.979 | 670.515 | 9,9% |
| 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% |
| EBITDA Ajustado | 179.007 | 150.486 | 19,0% | 672.860 | 608.905 | 10,5% |

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% |
| Resultado Financeiro Líquido | (17.279) | (90.607) | (80,9%) | (158.051) | 90.871 | (273,9%) |
| (+) Direito de Exploração | 14.724 | 67.309 | (78,1%) | 119.122 | (188.781) | (163,1%) |
| Resultado Financeiro Ajustado | (2.556) | (23.298) | (89,0%) | (38.930) | (97.910) | (60,2%) |

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 |
| Total | | 236.820 | 185.673 |
| 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 |
| Total | | 0 | 385.661 |
| 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%) |
| Lucro Líquido do exercício | 90.890 | 24.030 | (278,2%) | 298.052 | 416.424 | 28,4% |
| (+) Direito de Exploração Líquido IR/CSLL | 9.718 | 44.424 | (78,1%) | 78.620 | (124.596) | (163,1%) |
| Lucro Líquido Ajustado do exercício | 100.608 | 68.453 | 47,0% | 376.672 | 291.828 | 29,1% |

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% |
| Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais | 152.673 | 3.231 | 4624,6% | 733.462 | 501.025 | 46,4% |
| Investimentos de Expansão | - | - | - | - | - | - |
| Investimentos de Manutenção | (55.727) | (20.049) | 178,0% | (127.341) | (49.472) | 157,4% |
| Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos | (55.727) | (20.049) | 178,0% | (127.341) | (49.472) | 157,4% |
| 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) | - | - |
| Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento | (452.095) | (219.128) | 106,3% | (583.601) | (440.733) | 32,4% |
| Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa | (355.149) | (235.946) | (50,5%) | 22.520 | 10.820 | (108,1%) |
| DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA: | | | | | | |
| 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% |
| Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa | (355.149) | (235.946) | (50,5%) | 22.520 | 10.820 | (108,1%) |

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 |
| Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) | 0,0x | 0,6x |

| 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 |
| EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) | 17,3x | 6,2x |

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) |
| <i>TCP Terminal</i> | 2.392 | (354.640) |
| <i>TCP Log</i> | 29.359 | 18.253 |
| EBITDA Ajustado (LTM) | 685.669 | 615.720 |
| <i>TCP Terminal</i> | 672.860 | 608.905 |
| <i>TCP Log</i> | 12.809 | 6.814 |
| Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado | 0,0x | 0,5x |
| <i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i> | <i>0,0x</i> | <i>0,6x</i> |
| <i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log</i> | <i>0,4x</i> | <i>0,4x</i> |

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

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.