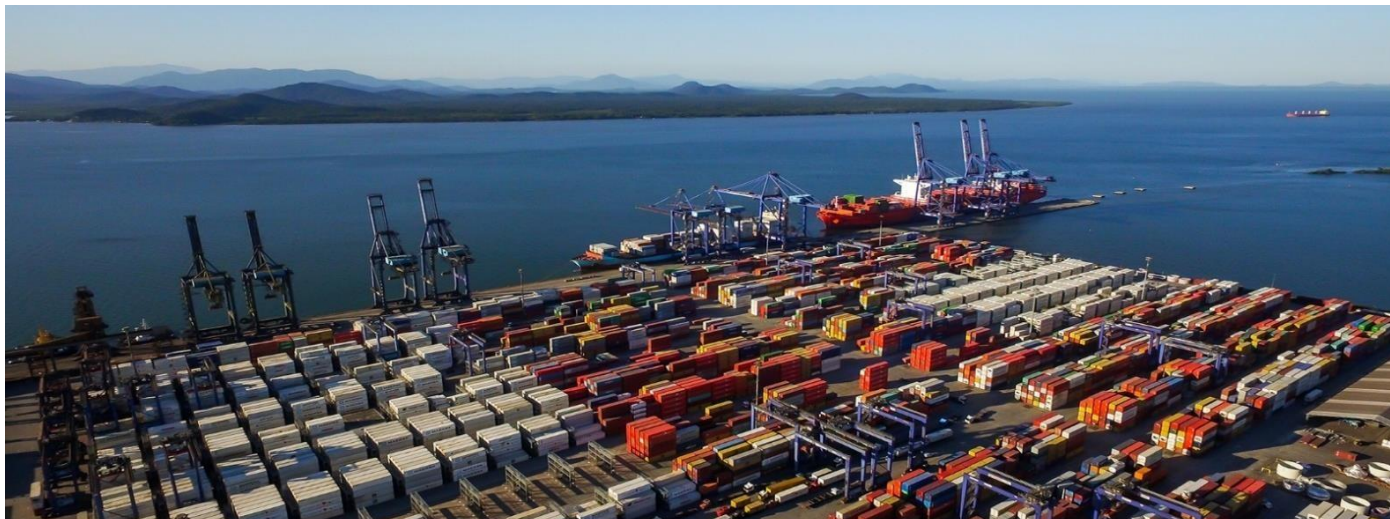


# O EBITDA Ajustado da TCP Terminal<sup>1</sup> no 3T17 foi de R\$ 88,5 milhões, 22,5% maior que o 3T16.



Paranaguá, 14 de novembro de 2017 – 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 em 3T17 foi de **R\$ 150,4 milhões**, um aumento de **23,9%** contra 3T16.
- O EBITDA Ajustado no 2T17 foi de **R\$ 88,5 milhões**, um crescimento de **22,5%** contra 3T16.
- Em setembro de 2017, o serviço New Spain foi reestruturado, com a inclusão de novos portos do Mediterrâneo em sua rota. O novo serviço passa a se chamar WMED e a primeira operação deverá ocorrer no início da segunda semana de Novembro, com um potencial incremento nos volumes para TCP.
- No 3T17 o volume de contêineres cheios cresceu 12,2% em relação ao 3T16, impactado principalmente pelo volume de exportação. O volume total (cheios e vazios) movimentado no 3T17 foi de 213.695 TEUs sendo 8,4% maior em comparação ao 3T16.
- Em 04/Set foi celebrado o compromisso de venda de 90% das ações da TCP Participações, controladora da TCP Terminal para a China Merchants Port (CMP). A operação está sujeita à satisfação de determinadas condições precedentes.
- A FUNAI emitiu anuência para a emissão da Licença de Instalação (LI), restando agora apenas a aprovação do IBAMA para que as obras de expansão possam ser iniciadas (eventos adicionais ao canteiro de obras).

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

## INDICADORES OPERACIONAIS E DE MERCADO

Indicadores Operacionais	3T17	3T16	Delta (%)	Acum. 17	Acum. 16	Delta (%)
<b>Volume (# de TEUs)</b>	<b>213.695</b>	<b>197.224</b>	<b>8,4%</b>	<b>585.620</b>	<b>583.232</b>	<b>0,4%</b>
<b>Volume (# de Contêineres)</b>	<b>122.626</b>	<b>113.800</b>	<b>7,8%</b>	<b>337.516</b>	<b>334.637</b>	<b>0,9%</b>
<i>Total Cheios</i>	85.927	76.601	12,2%	231.355	222.306	4,1%
<i>Total Vazios</i>	29.834	32.684	(8,7%)	87.244	98.383	(11,3%)
<i>Remoções e Transbordos</i>	6.865	4.515	52,0%	18.917	13.948	35,6%
Dwell Time Cheios Importação (dias)	10,0	10,4	(3,8%)	10,4	10,7	(2,6%)

Indicadores de Mercado	3T17	3T16	Delta (%)	Acum. 17	Acum. 16	Delta (%)
<b>Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar<sup>2</sup></b>	<b>555.030</b>	<b>505.567</b>	<b>9,8%</b>	<b>1.521.266</b>	<b>1.434.281</b>	<b>6,1%</b>
<i>Vol. Mercado Importação (boxes cheios)</i>	244.861	217.946	12,3%	669.998	593.579	12,9%
<i>Vol. Mercado Exportação (boxes cheios)</i>	310.169	287.621	7,8%	851.268	840.702	1,3%

O total de contêineres cheios movimentados na área de influência<sup>2</sup> da TCP no acumulado do 3T17 cresceu 6,1% em relação ao mesmo período do ano anterior, totalizando um volume de 1.521.055 contêineres.

Assim como no 1S17, o 3T17 reflete uma recuperação econômica no mercado de importação mantendo o crescimento em relação ao ano passado, com um aumento de 12,3% no trimestre. Os principais segmentos que impulsionaram as importações foram o automotivo e operadores logísticos. Já no mercado de exportação, houve aumento de 1,3% com destaque no crescimento da movimentação nos segmentos de carnes / congelados e operadores logísticos. No segmento de commodities, o impacto do frete de navios *break bulk* continua sendo um fator determinante na redução da containerização de grãos.

O volume de contêineres cheios da TCP aumentou 12,2% em relação ao 3T16, impactado principalmente pela exportação, movimentação 17,7% maior no período. Considerando a movimentação de vazios, transbordo e remoções o volume total aumentou em 7,8% comparação ao 3T16.

## RESULTADO ECONÔMICO-FINANCEIROS

### Receita Bruta

Indicadores de Receita (em R\$ mil)	3T17	3T16	Delta (%)	Acum. 17	Acum. 16	Delta (%)
Operações de cais	89.054	75.925	17,3%	241.525	223.254	8,2%
Armazenagem e Outros	75.301	56.803	32,6%	206.372	162.518	27,0%
<b>Total da receita bruta</b>	<b>164.355</b>	<b>132.728</b>	<b>23,8%</b>	<b>447.897</b>	<b>385.772</b>	<b>16,1%</b>
<i>R\$ / Box</i>	1.340	1.166	14,9%	1.327	1.153	15,1%
<b>Total das deduções</b>	<b>(13.996)</b>	<b>(11.410)</b>	<b>22,7%</b>	<b>(38.264)</b>	<b>(39.819)</b>	<b>(3,9%)</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>150.360</b>	<b>121.318</b>	<b>23,9%</b>	<b>409.633</b>	<b>345.953</b>	<b>18,4%</b>

A receita bruta da TCP Terminal no 3T17 totalizou em R\$ 164,4 milhões, com crescimento de 23,8% em relação ao 3T16. As receitas com operações de cais no período aumentaram 17,3% em comparação com o mesmo trimestre do ano anterior, principalmente pelo crescimento do volume de contêineres cheios, somado ao repasse de preços.

As receitas com Armazenagem e Outros no 3T17 tiveram um aumento de 32,6% em relação ao 3T16. As receitas de armazenagem de pátio e de cargas movimentadas nos armazéns, tanto as cargas de importação como exportação, foram as principais responsáveis por esse aumento de receita.

As deduções de vendas aumentaram 22,7% no trimestre em linha com as receitas.

<sup>2</sup>Contempla o 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)	3T17	3T16	Delta (%)	Acum. 17	Acum. 16	Delta (%)
Custos dos serviços prestados	(15.545)	(15.386)	1,0%	(42.957)	(42.870)	0,2%
Despesas gerais	(8.380)	(10.537)	(20,5%)	(23.267)	(22.290)	4,4%
Despesas com pessoal	(18.755)	(15.013)	24,9%	(54.691)	(46.704)	17,1%
Despesas com Combustível, Manutenção e Energia	(13.319)	(10.319)	29,1%	(37.528)	(32.240)	16,4%
Provisão Devedores Duvidosos	781	(1.308)	(159,7%)	98	3.277	(97,0%)
Outras Líquidas	1.597	4.915	(67,5%)	(2.554)	15.463	(116,5%)
<b>Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Caixa)</b>	<b>(53.621)</b>	<b>(47.648)</b>	<b>12,5%</b>	<b>(160.899)</b>	<b>(125.362)</b>	<b>28,3%</b>
Depreciação e Amortização	(27.340)	(32.484)	(15,8%)	(81.094)	(92.496)	(12,3%)
<b>Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Total)</b>	<b>(80.961)</b>	<b>(80.131)</b>	<b>1,0%</b>	<b>(241.994)</b>	<b>(217.858)</b>	<b>11,1%</b>

As despesas gerais reduziram 20,5% no 3T17 em comparação ao 3T16. A principal redução de custos foi na demanda de serviços de consultoria, em que no ano de 2016 houve demanda maior deste serviço durante o processo de emissão das debêntures da TCP. Além disso, ocorreram custos não recorrentes com despesas de viagem no valor de R\$ 0,4 milhão, despesas com consultoria e honorários advocatícios que somaram R\$ 0,4 milhão e R\$ 0,3 milhão de outros. O montante de contingências anteriores a 2011 no valor somam R\$ 1,4 milhão.

O custo com pessoal sofreu aumento de 24,9% em relação ao 3T16 impactado principalmente pelo aumento de quadro nas operações dos armazéns de importação e de exportação para atender à demanda de volume. Em contrapartida, houve uma redução na quantidade de operadores e posições de *back office* operacional em virtude dos ganhos operacionais proporcionados pelo novo sistema operacional, porém esta redução foi inferior ao gap gerado no aumento de quadro nas operações logísticas.

O custo com combustível, manutenção e energia no período no 3T17 em relação ao 3T16 aumentaram em 29,1%, impactado principalmente nos custos de energia elétrica, impactado pelo volume *reefer*. Além disso, o preço do diesel sofreu um reajuste (cobrança do PIS e COFINS) e o aumento dos custos de manutenção (principalmente com transtêineres) foram outros fatores que resultaram no crescimento dos custos.

Em provisão de devedores duvidosos a companhia considera notas emitidas a clientes com vencimento superior a 180 dias. No 3T17 houve variação positiva de R\$ 0,8 milhões devido ao recebimento de clientes, enquanto no 3T16 esse montante foi negativo em R\$ 1,3 milhão.

Em outras líquidas houve redução de 67,5% em razão da redução de provisões para contingências e queda na recuperação de despesas com PIS/COFINS.

## EBITDA e EBITDA Ajustado

Conciliação EBITDA (em R\$ mil)	3T17	3T16	Delta (%)	Acum. 17	Acum. 16	Delta (%)
<b>Lucro líquido</b>	<b>31.480</b>	<b>3.234</b>	<b>873,4%</b>	<b>72.296</b>	<b>(16.692)</b>	<b>(533,1%)</b>
Depreciação e Amortização	27.340	32.484	(15,8%)	81.094	92.496	(12,3%)
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	15.593	1.052	1381,9%	35.395	(9.156)	(486,6%)
Resultado Financeiro Líquido	22.326	36.901	(39,5%)	59.948	153.942	(61,1%)
<b>EBITDA Contábil</b>	<b>96.739</b>	<b>73.671</b>	<b>31,3%</b>	<b>248.733</b>	<b>220.590</b>	<b>12,8%</b>
Despesas/receitas não recorrentes	1.096	5.294	(79,3%)	12.987	7.450	74,3%
Contingências de Exercícios anteriores a 2º Sem 201	1.435	2.682	(46,5%)	4.553	(1.976)	(330,3%)
Pagamento de Outorga - Arrendamento APPA	(10.726)	(9.374)	14,4%	(29.837)	(27.310)	9,3%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>88.545</b>	<b>72.272</b>	<b>22,5%</b>	<b>236.437</b>	<b>198.754</b>	<b>19,0%</b>

O EBITDA Ajustado da TCP Terminal no 3T17 foi de R\$ 88,5 milhões representando um aumento de 22,5% em relação ao 3T16, reflexo do aumento das receitas bem acima do aumento de custos.

Custos não recorrentes incluem (i) R\$ 0,4 milhão de despesas de viagem, despesas com consultoria e honorários advocatícios que somaram R\$ 0,4 milhão, R\$ 0,2 milhão de acordo trabalhista de internalização de trabalhadores avulsos (OGMO) e R\$ 0,1 de outras despesas.

Contingências de exercícios anteriores a 2º semestre de 2011 são despesas que serão indenizadas à Companhia, dentro dos limites e condições estabelecidos pelo Contrato de Compra e Venda celebrado por determinados acionistas, não havendo, portanto, impacto para a TCP Terminal. O pagamento de outorga – arrendamento APPA refere-se a pagamentos caixa fixo e variável do Contrato de Arrendamento com a autoridade portuária.

## Resultado Financeiro

Indicadores Financeiros (em R\$ mil)	3T17	3T16	Delta (%)	Acum. 17	Acum. 16	Delta (%)
Receita Financeira	10.778	4.051	166,1%	41.560	6.198	570,5%
Despesa Financeira de Dívida (Juros)	(33.123)	(30.122)	10,0%	(115.436)	(82.930)	39,2%
Contrato de Concessão	2.751	(9.623)	(128,6%)	37.821	(68.452)	(155,3%)
Outras Despesas Líquidas	(2.731)	(1.206)	126,6%	(23.893)	(8.758)	172,8%
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(22.326)</b>	<b>(36.901)</b>	<b>(39,5%)</b>	<b>(59.948)</b>	<b>(153.942)</b>	<b>(61,1%)</b>
(+) Contrato de Concessão	(2.751)	9.623	(128,6%)	(37.821)	68.452	(155,3%)
<b>Resultado Financeiro Ajustado</b>	<b>(25.077)</b>	<b>(27.277)</b>	<b>(8,1%)</b>	<b>(97.769)</b>	<b>(85.490)</b>	<b>14,4%</b>

A despesa financeira oriunda com os empréstimos e financiamentos no 3T17 aumentou em 10,0%, efeito das despesas com juros da captação das debêntures concluída em novembro de 2016. Variação financeira do contrato de concessão no 3T17 foi positiva em função da variação do IGP-M ter sido negativa no período.

Em 2016, com o intuito de concluir o investimento de expansão da TCP a Companhia levantou R\$ 588,1 milhões de reais por meio da primeira emissão de debentures. Foram 3 séries emitidas, sendo que na 1ª série foi captado R\$ 100,0 milhões ao custo de CDI+3,4% com prazo de 3 anos, a 2ª série foi captado R\$ 60,1 milhões ao custo de CDI+3,9% com prazo de 5 anos e a 3ª série foi captado R\$ 428,0 milhões ao custo de IPCA+7,8% com prazo de 6 anos.

Atualmente a TCP Terminal possui os seguintes empréstimos e financiamentos em seu balanço:

Empréstimos e Financiamentos (em R\$ mil)	Taxa anual de juros	30/09/2017	31/12/2016
Nota de crédito à exportação	CDI +1,15% a 3,00%	565.180	716.930
Finem	TJLP + 1,88%	32.072	43.267
Finame	3,50%	257	428
<b>Total</b>		<b>597.509</b>	<b>760.625</b>
Passivo circulante		181.407	196.087
Passivo não circulante		416.102	564.538

Vencimento das parcelas (em R\$ mil)	2018	2019	2020	2021	Total
Saldo	20.339	178.592	201.074	16.097	<b>416.102</b>

Debêntures (em R\$ mil)	Taxa (remuneração)	30/09/2017	31/12/2016
Debêntures 1ª série	CDI +3,40%	104.154	99.967
Debêntures 2ª série	CDI +3,90%	62.370	59.888
Debêntures 3ª série	IPCA +7,82%	436.076	397.898
<b>Total</b>		<b>602.600</b>	<b>557.753</b>
Passivo circulante		42.304	3.126
Passivo não circulante		560.296	554.627

Vencimento das parcelas (em R\$ mil)	2018	2019	2020	2021	2022	Total
Saldo	16.863	91.772	9.962	156.020	285.679	<b>560.296</b>



## Lucro Líquido

Lucro Líquido do Exercício (em R\$ mil)	3T17	3T16	Delta (%)	Acum. 17	Acum. 16	Delta (%)
Lucro Operacional (EBIT)	69.399	41.187	68,5%	167.639	128.095	30,9%
Resultado Financeiro	(22.326)	(36.901)	(39,5%)	(59.948)	(153.942)	(61,1%)
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	(15.593)	(1.052)	1381,9%	(35.395)	9.156	(486,6%)
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>31.480</b>	<b>3.234</b>	<b>873,4%</b>	<b>72.296</b>	<b>(16.692)</b>	<b>(533,1%)</b>

No 3T17 o resultado operacional cresceu 68,5% e o lucro líquido foi de R\$ 31,5 milhões no 3T17.

## FLUXO DE CAIXA

### Atividades Operacionais

No 3T17 o fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais da TCP Terminal foi de R\$ 99,5 milhões enquanto em 3T16 houve aumento de R\$ 72,6 milhões. O principal motivo foi o melhor resultado operacional, conforme explicado anteriormente.

### Atividades de Investimento

O caixa aplicado nas atividades de investimentos da TCP Terminal foi de R\$ 35,9 milhões em 3T17 com aumento de 80,0% em relação ao mesmo período de 2016. Os investimentos de expansão totalizaram R\$ 24,9 milhões, sendo principalmente com mobilização de equipamentos e compra de materiais para a expansão do novo cais 218 e retroárea.

### Atividades de Financiamento

O caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento da TCP Terminal no período de 3T17 foi de R\$ 10,8 milhões negativo.

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	3T17	3T16	Delta (%)	Acum. 17	Acum. 16	Delta (%)
Lucro líquido do exercício	31.480	3.234	873,4%	72.296	(16.692)	(533,1%)
Depreciação e Amortização	27.338	32.482	(15,8%)	81.093	92.496	(12,3%)
Variação Capital de Giro	20.699	5.027	311,8%	(9.397)	(7.877)	19,3%
Resultado Financeiro (inclui contrato de concessão)	15.241	30.767	(50,5%)	46.523	125.797	(63,0%)
Imposto de renda diferido	4.708	1.052	347,5%	5.288	(9.156)	(157,8%)
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais</b>	<b>99.465</b>	<b>72.561</b>	<b>37,1%</b>	<b>195.804</b>	<b>184.568</b>	<b>6,1%</b>
Investimentos de Expansão	(24.913)	(8.049)	209,5%	(122.446)	(43.878)	179,1%
Investimentos de Manutenção	(11.000)	(11.902)	(7,6%)	(23.857)	(25.429)	(6,2%)
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos</b>	<b>(35.913)</b>	<b>(19.951)</b>	<b>80,0%</b>	<b>(146.303)</b>	<b>(69.307)</b>	<b>111,1%</b>
Captação de empréstimos	-	-	-	-	74.100	(100,0%)
Amortização empréstimo	(7.927)	(3.835)	106,7%	(169.587)	(36.466)	365,1%
Juros pagos	(2.882)	(4.173)	(30,9%)	(64.835)	(56.145)	15,5%
Dividendos pagos e Redução reserva de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento</b>	<b>(10.809)</b>	<b>(8.008)</b>	<b>35,0%</b>	<b>(234.422)</b>	<b>(18.511)</b>	<b>1166,4%</b>
<b>Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>52.744</b>	<b>44.602</b>	<b>18,3%</b>	<b>(184.921)</b>	<b>96.750</b>	<b>(291,1%)</b>
<b>DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:</b>						
No início do exercício	375.488	89.533	319,4%	613.153	37.386	1540,1%
No final do exercício	428.232	134.135	219,3%	428.232	134.135	219,3%
<b>Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>52.744</b>	<b>44.602</b>	<b>18,3%</b>	<b>(184.921)</b>	<b>96.750</b>	<b>(291,1%)</b>

## COVENANTS FINANCEIROS

### Covenants da TCP Terminal

<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)</b>	<b>3T17</b>	<b>3T16</b>
Dívida Líquida	(771.877)	(681.212)
EBITDA Ajustado (LTM)	310.131	243.805
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM)</b>	<b>2,5x</b>	<b>2,8x</b>

<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)</b>	<b>3T17</b>	<b>3T16</b>
Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	(115.405)	(103.889)
EBITDA Ajustado (LTM)	310.131	243.805
<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)</b>	<b>2,7x</b>	<b>2,3x</b>

O índice de endividamento da TCP Terminal, representado pela razão da Dívida Líquida sobre o EBITDA Ajustado dos últimos 12 meses, apurado no 3T17 sofreu retração em relação ao mesmo período do ano anterior, 2,5x contra 2,8x no fechamento de 3T16, principalmente em razão do maior resultado operacional (LTM) da Companhia no período.

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 contrato de concessão na despesa financeira) ambos dos últimos 12 meses, apurado no 3T17 sofreu aumento em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 2,7x no 3T17 contra 2,3x no fechamento de 3T16.

### Covenants Combinado (TCP Terminal e TCP Log)

A TCP Terminal é a concessionária, empresa aberta, emissora das Debêntures de mercado. Conforme previsto na escritura das Debentures, 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.

<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)</b>	<b>3T17</b>	<b>3T16</b>
Dívida Líquida - Combinado	(769.617)	(678.918)
<i>TCP Terminal</i>	(771.877)	(681.212)
<i>TCP Log</i>	2.259	2.294
EBITDA Ajustado (LTM)	313.322	247.787
<i>TCP Terminal</i>	310.131	243.805
<i>TCP Log</i>	3.191	3.982
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado</b>	<b>2,5x</b>	<b>2,7x</b>
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	2,5x	2,8x
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	1,4x	1,7x

<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)</b>	<b>3T17</b>	<b>3T16</b>
Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado	(115.572)	(103.699)
<i>TCP Terminal</i>	(115.405)	(103.889)
<i>TCP Log</i>	(167)	190
EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	313.322	247.787
<i>TCP Terminal</i>	310.131	243.805
<i>TCP Log</i>	3.191	3.982
<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)</b>	<b>2,7x</b>	<b>2,4x</b>
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	2,7x	2,3x
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	-	20,9x

O índice de endividamento das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 3T17 caiu para 2,5x valor inferior ao do fechamento de 3T16. O índice de cobertura de juros das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 3T17 aumentou em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 2,7x no 3T17 contra 2,4x no fechamento de 3T16.