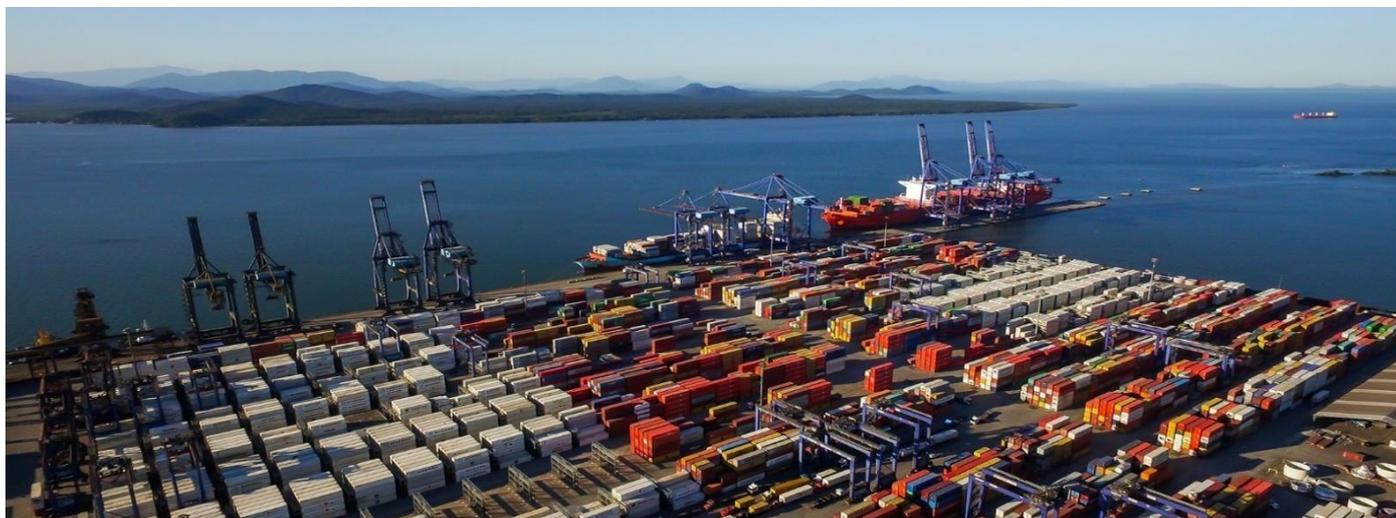


# O EBITDA Ajustado da TCP Terminal<sup>1</sup> totalizou R\$ 458,4 milhões em 2020, 19,6% maior que 2019.



Paranaguá, 31 de março de 2021 – 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 4T20 totalizou R\$ 195,5 milhões, crescimento de 16,8% em relação ao 4T19. No acumulado de 2020 a receita líquida totalizou R\$ 754,4 milhões, um aumento de 12,8% em relação ao mesmo período de 2019.
- O EBITDA ajustado totalizou **R\$ 117,6 milhões** no 4T20, um crescimento de **13,0%** em relação ao 4T19.
- O volume de contêineres cheios movimentados na TCP durante o 4T20 cresceu 8,8% em relação ao mesmo período do ano anterior, com aumento acumulado de 3,3% em relação ao mesmo período do ano anterior, impactado principalmente pelo volume de importação nos segmentos de commodities e químico/petroquímico. O volume total de contêineres (cheios e vazios) no 4T20 foi de **252.859 TEUs**.
- Durante o 4T20, a TCP bateu seu recorde mensal de movimentação de contêineres tendo embarcado 94.406 TEUs desta categoria, superando a movimentação de 87.455 TEUs em agosto de 2020. O ano de 2020 fechou com uma movimentação total de **983.384 TEUs**, a maior da série histórica desde o início das operações do terminal.

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

## INDICADORES OPERACIONAIS E DE MERCADO

Indicadores Operacionais	4T20	4T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
<b>Volume (# de TEUs)</b>	<b>252.859</b>	<b>229.293</b>	<b>10,3%</b>	<b>983.384</b>	<b>915.242</b>	<b>7,4%</b>
<b>Volume (# de Contêineres)</b>	<b>141.325</b>	<b>129.182</b>	<b>9,4%</b>	<b>551.671</b>	<b>514.026</b>	<b>7,3%</b>
<i>Total Cheios</i>	97.350	89.467	8,8%	366.405	354.532	3,3%
<i>Total Vazios</i>	31.259	31.225	0,1%	141.816	130.788	8,4%
<i>Remoções e Transbordos</i>	12.716	8.490	49,8%	43.450	28.706	51,4%
Dwell Time Cheios Importação (dias)	8,7	10,2	(14,8%)	9,5	10,2	(7,1%)
Movimentos por Navio por Hora (MPH)	84,9	77,2	9,9%	78,8	75,2	4,7%

Indicadores de Mercado	4T20	4T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
<b>Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar<sup>2</sup></b>	<b>635.244</b>	<b>596.046</b>	<b>6,6%</b>	<b>2.270.377</b>	<b>2.237.318</b>	<b>1,5%</b>
<i>Vol. Mercado Importação (boxes cheios)</i>	280.007	275.291	1,7%	974.555	1.045.823	(6,8%)
<i>Vol. Mercado Exportação (boxes cheios)</i>	355.237	320.755	10,8%	1.295.822	1.191.494	8,8%

A área de influência<sup>2</sup> da TCP apresentou aumento de 6,6% em relação ao 4T19, com o volume de contêineres cheios atingindo a marca de 635.244 boxes no 4T20.

O mercado de exportação foi o principal responsável pelo aumento, com crescimento de 10,8%, influenciado pelo desempenho dos segmentos do agronegócio e carnes e congelados. Já o mercado de importação cresceu 1,7%, impactado sobretudo pelo segmento do agronegócio.

O volume de contêineres cheios movimentado pela TCP apresentou crescimento de 8,8% em relação ao mesmo trimestre no ano anterior e aumento de 3,3% quando comparado ao acumulado do ano, crescimento acima do mercado. Incluindo a movimentação de contêineres vazios, transbordos e remoções, o volume total movimentado cresceu 9,4% quando comparado ao 4T19.

## RESULTADO ECONÔMICO-FINANCEIROS

### Receita Bruta

Indicadores de Receita (em R\$ mil)	4T20	4T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Operações de cais	118.035	98.281	20,1%	438.884	386.538	13,5%
Armazenagem e Outros	95.523	82.925	15,2%	387.818	337.329	15,0%
<b>Total da receita bruta</b>	<b>213.558</b>	<b>181.207</b>	<b>17,9%</b>	<b>826.701</b>	<b>723.867</b>	<b>14,2%</b>
<i>R\$ / Box</i>	1.511	1.403	7,7%	1.499	1.408	6,4%
<b>Total das deduções</b>	(18.013)	(13.734)	31,2%	(72.322)	(55.049)	31,4%
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>195.545</b>	<b>167.473</b>	<b>16,8%</b>	<b>754.379</b>	<b>668.818</b>	<b>12,8%</b>

No 4T20 a receita bruta da Companhia totalizou R\$ 213,6 milhões, resultado 17,9% acima do mesmo período em 2019. As receitas com operações de cais no 4T20 cresceram 20,1% 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 e Outros aumentaram 15,2% em relação ao 4T19. O principal impacto está na receita relacionada à armazenagem de contêineres no pátio, fortemente influenciada pelo aumento do CIF (*Cost, Insurance and Freight*) médio das cargas de importação. Com isso a receita média por contêiner avançou 7,7% no trimestre. As receitas com operação logística cresceram 9,3% no trimestre, impactadas pela boa performance 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)	4T20	4T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Custos dos serviços prestados	(17.312)	(16.163)	7,1%	(66.365)	(67.969)	(2,4%)
Despesas gerais	(7.073)	(10.514)	(32,7%)	(29.152)	(34.342)	(15,1%)
Despesas com pessoal	(31.283)	(27.546)	13,6%	(119.583)	(101.098)	18,3%
Despesas com Combustível, Manutenção e Energia	(15.907)	(15.160)	4,9%	(61.041)	(58.869)	3,7%
Provisão Devedores Duvidosos	(132)	(187)	(29,6%)	(660)	(408)	61,9%
Outras Líquidas	8.833	19.655	(55,1%)	27.458	25.045	9,6%
<b>Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Caixa)</b>	<b>(62.874)</b>	<b>(49.916)</b>	<b>26,0%</b>	<b>(249.343)</b>	<b>(237.640)</b>	<b>4,9%</b>
Outras Despesas	(451)	(477)	(5,6%)	(512)	(783)	(34,5%)
Depreciação e Amortização	(33.775)	(30.837)	9,5%	(135.015)	(117.330)	15,1%
<b>Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Total)</b>	<b>(97.099)</b>	<b>(81.230)</b>	<b>19,5%</b>	<b>(384.870)</b>	<b>(355.753)</b>	<b>8,2%</b>

Os custos operacionais (caixa) tiveram aumento de 26,0% em relação ao 4T19, impactados principalmente por conta do crescimento das despesas com pessoal e dos custos dos serviços prestados.

Os custos dos serviços prestados cresceram 7,1% puxados pelo aumento do volume movimentado.

Despesas gerais teve queda de 32,7% no período do 4T20 devido à redução nos gastos com viagens e outros serviços decorrentes das restrições devido ao Covid-19.

Custos com pessoal, aumentaram 13,6% reflexo do aumento no quadro de funcionários para atender às operações realizadas nas unidades de negócio da companhia e reajuste salarial definido em acordo sindical.

Despesas com combustível, manutenção e energia cresceram 4,9% em relação ao 4T19 acompanhando o crescimento do volume movimentado.

Outras líquidas reduziram 55,1% impactadas pelos créditos tomados em PIS e COFINS referentes aos investimentos de expansão do terminal.

## EBITDA e EBITDA Ajustado

Conciliação EBITDA (em R\$ mil)	4T20	4T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
<b>Lucro líquido</b>	<b>(61.311)</b>	<b>(286)</b>	<b>(21346,7%)</b>	<b>(96.845)</b>	<b>47.168</b>	<b>(305,3%)</b>
Depreciação e Amortização	33.775	30.837	9,5%	135.015	117.330	15,1%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	(31.527)	1.840	(1813,8%)	(50.374)	26.019	(293,6%)
Resultado Financeiro Líquido	191.284	84.689	125,9%	516.728	239.878	115,4%
<b>EBITDA Contábil</b>	<b>132.221</b>	<b>117.080</b>	<b>12,9%</b>	<b>504.524</b>	<b>430.395</b>	<b>17,2%</b>
Despesas/receitas não recorrentes	1.620	390	315,6%	13.080	2.663	391,1%
Pagamento de Outorga - Direito de Exploração APPA	(16.253)	(13.427)	21,0%	(59.167)	(49.749)	18,9%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>117.587</b>	<b>104.043</b>	<b>13,0%</b>	<b>458.437</b>	<b>383.309</b>	<b>19,6%</b>

Assim, o EBITDA Ajustado da TCP Terminal no 4T20 foi 13,0% melhor em relação ao 4T19.

Os efeitos não recorrentes totalizaram R\$ 1,6 milhões no 4T20, impactados pelas despesas relacionadas às medidas de prevenção contra o Covid-19.

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)	4T20	4T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Receita Financeira	1.044	1.927	(45,8%)	6.586	11.655	(43,5%)
Despesa Financeira de Dívida (Juros)	(27.578)	(23.805)	15,8%	(82.935)	(100.121)	(17,2%)
Direito de Exploração	(163.804)	(57.752)	183,6%	(436.087)	(132.629)	228,8%
Outras Despesas Líquidas	(946)	(5.059)	(81,3%)	(4.293)	(18.782)	(77,1%)
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(191.284)</b>	<b>(84.689)</b>	<b>125,9%</b>	<b>(516.728)</b>	<b>(239.878)</b>	<b>115,4%</b>
(+) Direito de Exploração	163.804	57.752	183,6%	436.087	132.629	228,8%
<b>Resultado Financeiro Ajustado</b>	<b>(27.480)</b>	<b>(26.937)</b>	<b>2,0%</b>	<b>(80.642)</b>	<b>(107.248)</b>	<b>(24,8%)</b>

Atualmente, a Companhia possui os seguintes empréstimos e financiamentos:

Empréstimos e Financiamentos (em R\$ mil)	Taxa anual de juros	31/12/2020	31/12/2019
Nota de crédito à exportação	CDI +1,15% a 2,10%	338.578	495.495
Leasing	8,76% a 10,28%	2.435	4.528
<b>Total</b>		<b>341.013</b>	<b>500.023</b>
Passivo circulante		161.663	261.873
Passivo não circulante		179.350	238.150

Parcelas Passivo Não Circulante (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	0	0	59.783	59.783	59.784	179.350

Debêntures (em R\$ mil)	Taxa (remuneração)	31/12/2020	31/12/2019
Debêntures 3ª série	IPCA + 7,82%	493.997	466.299
<b>Total</b>		<b>493.997</b>	<b>466.299</b>
Passivo circulante		199.625	49.825
Passivo não circulante		294.372	416.474

Parcelas Passivo Não Circulante (em R\$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Saldo	0	0	294.372	0	0	294.372

A despesa financeira oriunda com os empréstimos e financiamentos no 4T20 aumentou 15,8% em relação ao 4T19 devido ao aumento nos juros da dívida atrelada ao IPCA. No 4T20, a variação do passivo referente ao direito de exploração foi fortemente impactada pela variação positiva do índice IGP-M em relação ao mesmo período no ano anterior, resultando em aumento no 4T20.

## Lucro Líquido

Lucro Líquido do Exercício (em R\$ mil)	4T20	4T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Lucro Operacional (EBIT)	98.446	86.243	14,1%	369.509	313.064	18,0%
Resultado Financeiro	(191.284)	(84.689)	125,9%	(516.728)	(239.878)	115,4%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	31.527	(1.840)	(1813,8%)	50.374	(26.019)	(293,6%)
<b>Lucro Líquido do exercício</b>	<b>(61.311)</b>	<b>(286)</b>	<b>21346,7%</b>	<b>(96.845)</b>	<b>47.168</b>	<b>(305,3%)</b>
(+) Direito de Exploração Líquido IR/CSLL	108.111	38.116	183,6%	287.817	87.535	228,8%
<b>Lucro Líquido Ajustado do exercício</b>	<b>46.800</b>	<b>37.830</b>	<b>23,7%</b>	<b>190.972</b>	<b>134.703</b>	<b>41,8%</b>

O prejuízo líquido do exercício no 4T20 foi de R\$ 61,3 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 4T20 foi de R\$ 46,8 milhões, 23,7% 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 4T20 aumentou R\$ 150,5 milhões, enquanto no 4T19 houve aumento de R\$ 105,5 milhões.

### Atividades de Investimento

O caixa aplicado nas atividades de investimentos da TCP foi de R\$ 12,0 milhões no 4T20, redução de 84,4% em relação ao 4T19.

### Atividades de Financiamento

O caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento da TCP Terminal no período de 4T20 foi de R\$ 146,5 milhões.

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	4T20	4T19	Delta (%)	Acum. 20	Acum. 19	Delta (%)
Lucro líquido do exercício	(61.311)	(286)	21346,7%	(96.845)	47.168	(305,3%)
Depreciação e Amortização	34.106	31.082	9,7%	135.030	117.576	14,8%
Varição Capital de Giro	17.275	(7.203)	339,8%	(9.037)	(20.267)	(55,4%)
Resultado Financeiro (inclui contrato de concessão)	191.684	81.508	135,2%	521.021	233.778	122,9%
Imposto de renda diferido	(31.291)	432	(7343,3%)	(44.576)	6.928	(743,4%)
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais</b>	<b>150.463</b>	<b>105.533</b>	<b>42,6%</b>	<b>505.593</b>	<b>385.183</b>	<b>31,3%</b>
Investimentos de Expansão	(624)	(24.120)	(97,4%)	(782)	(122.702)	(99,4%)
Investimentos de Manutenção	(11.444)	(53.198)	(78,5%)	(46.792)	(115.921)	(59,6%)
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos</b>	<b>(12.068)</b>	<b>(77.318)</b>	<b>(84,4%)</b>	<b>(47.574)</b>	<b>(238.623)</b>	<b>(80,1%)</b>
Captação de empréstimos	-	-	100,0%	94.600	-	100,0%
Amortização empréstimo	-	-	-	(247.500)	(150.017)	65,0%
Juros pagos	(37.829)	(41.435)	(8,7%)	(60.098)	(79.589)	(24,5%)
Pagamentos leasing	(878)	(1.028)	(14,6%)	(5.407)	(5.324)	1,6%
Amortizações direito de exploração	(16.253)	(13.427)	21,0%	(59.167)	(49.749)	18,9%
Dividendos pagos e Redução reserva de capital	(91.592)	-	100,0%	(91.592)	3.100	3054,6%
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento</b>	<b>(146.552)</b>	<b>(55.890)</b>	<b>162,2%</b>	<b>(369.164)</b>	<b>(281.579)</b>	<b>31,1%</b>
<b>Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(8.157)</b>	<b>(27.675)</b>	<b>(70,5%)</b>	<b>88.855</b>	<b>(135.019)</b>	<b>(165,8%)</b>
<b>DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:</b>						
No início do exercício	214.031	144.694	47,9%	117.019	252.038	(53,6%)
No final do exercício	205.874	117.019	75,9%	205.874	117.019	75,9%
<b>Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(8.157)</b>	<b>(27.675)</b>	<b>(70,5%)</b>	<b>88.855</b>	<b>(135.019)</b>	<b>(165,8%)</b>

## COVENANTS FINANCEIROS

### Covenants da TCP Terminal

<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)</b>	<b>4T20</b>	<b>4T19</b>
Dívida Líquida	(629.137)	(849.303)
EBITDA Ajustado (LTM)	458.437	383.309
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM)</b>	<b>1,4x</b>	<b>2,2x</b>

<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)</b>	<b>4T20</b>	<b>4T19</b>
Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	(80.642)	(107.248)
EBITDA Ajustado (LTM)	458.437	383.309
<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)</b>	<b>5,7x</b>	<b>3,6x</b>

O índice de endividamento da TCP Terminal apurado no 4T20, 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, 1,4x contra 2,2x no 4T19. 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 4T20, teve melhor resultado comparado ao mesmo período do ano anterior, 5,7x contra 3,6x.

### 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.

<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)</b>	<b>4T20</b>	<b>4T19</b>
Dívida Líquida - Combinado	(616.620)	(840.871)
<i>TCP Terminal</i>	(629.137)	(849.303)
<i>TCP Log</i>	12.517	8.432
EBITDA Ajustado (LTM)	462.785	391.854
<i>TCP Terminal</i>	458.437	383.309
<i>TCP Log</i>	4.347	8.545
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado</b>	<b>1,3x</b>	<b>2,1x</b>
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	1,4x	2,2x
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	0,3x	1,0x

<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)</b>	<b>4T20</b>	<b>4T19</b>
Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado	(80.418)	(107.120)
<i>TCP Terminal</i>	(80.642)	(107.248)
<i>TCP Log</i>	224	128
EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	462.785	391.854
<i>TCP Terminal</i>	458.437	383.309
<i>TCP Log</i>	4.347	8.545
<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)</b>	<b>5,8x</b>	<b>3,7x</b>
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	5,7x	3,6x
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	19,4x	66,7x

O índice de endividamento das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 4T20, fechou em 1,3x, representando retração em relação ao mesmo período de 2019. O índice de cobertura de juros das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 4T20, aumentou em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 5,8x no 4T20 contra 3,7x apurado no 4T19.