

# O EBITDA Ajustado da TCP Terminal<sup>1</sup> totalizou R\$ 208,1 milhões no 1T24, 26% maior que 2023.



Paranaguá, 14 de maio de 2024 – 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 1T24 totalizou R\$ 341,5 milhões, aumento de 26% em relação ao 1T23.
- O EBITDA ajustado totalizou **R\$ 208,1 milhões** no 1T24, um aumento de 26% em relação ao 1T23.
- O volume de contêineres cheios movimentados na TCP durante o 1T24 cresceu 22% em relação ao mesmo período do ano anterior, impactado principalmente pelo volume de exportação de commodities (agronegócios, papel e madeira). O volume total de contêineres (cheios, vazios, transbordo e remoção) no 1T24 foi de 373.552 TEUs.
- Durante o 1T24, a TCP bateu seu recorde mensal de movimentação de contêineres tendo embarcado 133.083 TEUs desta categoria, superando a movimentação de 127.877 TEUs em dezembro de 2023. No mesmo período também manteve a boa performance mensal de movimentação de carga refrigerada (como carnes e produtos de origem animal) tendo um crescimento de 2% em relação ao 1T24.
- Além disso durante o 1T24, o volume de contêineres movimentados no ramal ferroviário continuou em crescimento, puxado pela boa performance da nova base em Ortigueira com um crescimento de 9% em relação ao 1T23.

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

## INDICADORES OPERACIONAIS E DE MERCADO

Indicadores Operacionais	1T24	1T23	Delta (%)	Acum. 24	Acum. 23	Delta (%)
<b>Volume (# de TEUs)</b>	<b>373.552</b>	<b>271.024</b>	<b>37,8%</b>	<b>373.552</b>	<b>271.024</b>	<b>37,8%</b>
<b>Volume (# de Contêineres)</b>	<b>202.074</b>	<b>146.711</b>	<b>37,7%</b>	<b>202.074</b>	<b>146.711</b>	<b>37,7%</b>
<i>Total Cheios</i>	<i>113.235</i>	<i>92.727</i>	<i>22,1%</i>	<i>113.235</i>	<i>92.727</i>	<i>22,1%</i>
<i>Total Vazios</i>	<i>46.144</i>	<i>36.203</i>	<i>27,5%</i>	<i>46.144</i>	<i>36.203</i>	<i>27,5%</i>
<i>Remoções e Transbordos</i>	<i>42.695</i>	<i>17.781</i>	<i>140,1%</i>	<i>42.695</i>	<i>17.781</i>	<i>140,1%</i>

Indicadores de Mercado	1T24	1T23	Delta (%)	Acum. 24	Acum. 23	Delta (%)
<b>Vol. Mercado (boxes cheios) - Datamar<sup>2</sup></b>	<b>671.943</b>	<b>546.449</b>	<b>23,0%</b>	<b>671.943</b>	<b>546.449</b>	<b>23,0%</b>
<i>Vol. Mercado Importação (boxes cheios)</i>	<i>314.585</i>	<i>266.836</i>	<i>17,9%</i>	<i>314.585</i>	<i>266.836</i>	<i>17,9%</i>
<i>Vol. Mercado Exportação (boxes cheios)</i>	<i>357.359</i>	<i>279.613</i>	<i>27,8%</i>	<i>357.359</i>	<i>279.613</i>	<i>27,8%</i>

\*Fonte Datamar, Portos Área de Influência (Porto de Santos a Porto de Itajaí)

A área de influência<sup>2</sup> da TCP apresentou um crescimento de 23% em relação ao 1T23, com o volume de contêineres cheios atingindo a marca de 671.943 boxes no 1T24.

O mercado de exportação foi o mais impactado no período, com acréscimo de 28%, influenciado principalmente pelo aumento do mercado de commodities. O volume de importação apresentou um acréscimo de 18% em relação 1T23.

O volume de contêineres cheios movimentado pela TCP apresentou crescimento de 22% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. Incluindo a movimentação de contêineres vazios, transbordos e remoções, o volume total movimentado cresceu 38%.

## RESULTADO ECONÔMICO-FINANCEIROS

### Receita Bruta

Indicadores de Receita (em R\$ mil)	1T24	1T23	Delta (%)	Acum. 24	Acum. 23	Delta (%)
Operações de cais	179.220	145.394	23,3%	179.219	145.394	23,3%
Armazenagem	94.024	79.142	18,8%	94.024	79.142	18,8%
Receitas de pátio	94.485	55.258	71,0%	94.485	55.258	71,0%
Outros	10.937	20.059	(45,5%)	10.938	20.059	(45,5%)
<b>Total da receita bruta</b>	<b>378.666</b>	<b>299.852</b>	<b>26,3%</b>	<b>378.667</b>	<b>299.852</b>	<b>26,3%</b>
<i>R\$ / Box</i>	<i>1.874</i>	<i>2.044</i>	<i>(8,3%)</i>	<i>1.874</i>	<i>2.044</i>	<i>(8,3%)</i>
<b>Total das deduções</b>	<b>(37.123)</b>	<b>(29.677)</b>	<b>25,1%</b>	<b>(37.123)</b>	<b>(29.677)</b>	<b>25,1%</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>341.543</b>	<b>270.175</b>	<b>26,4%</b>	<b>341.543</b>	<b>270.175</b>	<b>26,4%</b>

No 1T24 a receita bruta da Companhia totalizou R\$ 378,7 milhões, resultado 26% acima do mesmo período em 2023. As receitas com operações de cais no 1T24 cresceram 23% 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 19%, receitas de pátio aumentaram 71% e outras receitas diminuíram 45% em relação ao 1T23. As receitas de armazenagem foram principalmente impactadas pelo aumento de 16% no tempo médio de permanência das cargas de exportação no terminal e o aumento do CIF (*Cost, Insurance and Freight*) médio das cargas de importação.

<sup>2</sup> Contempla volume dos portos de Santos, Paranaguá, Itapoá, Imbituba, Navegantes e Itajaí.

## Custos dos Serviços Prestados e Despesas

Indicadores de Custos ( em R\$ mil)	1T24	1T23	Delta (%)	Acum. 24	Acum. 23	Delta (%)
Custos dos serviços prestados	(27.255)	(18.661)	46,1%	(27.255)	(18.661)	46,1%
Despesas gerais	(10.814)	(11.361)	(4,8%)	(10.814)	(11.361)	(4,8%)
Despesas com pessoal	(42.703)	(35.319)	20,9%	(42.703)	(35.319)	20,9%
Despesas com Combustível, Manutenção e Energia	(33.396)	(24.387)	36,9%	(33.396)	(24.387)	36,9%
Provisão Devedores Duvidosos	513	236	117,2%	513	236	117,2%
Outras Líquidas	2.038	(1.752)	216,3%	2.038	(1.752)	216,3%
<b>Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Caixa)</b>	<b>(111.617)</b>	<b>(91.245)</b>	<b>22,3%</b>	<b>(111.617)</b>	<b>(91.245)</b>	<b>22,3%</b>
Outras Despesas	-	-	-	-	-	-
Depreciação e Amortização	(36.194)	(33.893)	6,8%	(36.194)	(33.893)	6,8%
<b>Total de Custos, Despesas e Outras Líquidas (Total)</b>	<b>(147.811)</b>	<b>(125.138)</b>	<b>18,1%</b>	<b>(147.811)</b>	<b>(125.138)</b>	<b>18,1%</b>

Os custos operacionais (caixa) tiveram aumento de 22% em relação ao 1T23, impactados principalmente pela variação dos custos dos serviços prestados que cresceram 46% puxados pelo crescimento das operações portuárias e logísticas.

Despesas com pessoal cresceram 21% em relação ao 1T23 principalmente devido ao reajuste de quadro para atendimento da demanda operacional e reajuste salarial.

Despesas gerais reduziram 5% devido aos custos com aluguel de máquinas e equipamentos.

Aumento de 37% nas despesas com combustível, manutenção e energia. Resultado impactado principalmente pelos custos de manutenção de infraestrutura.

As outras despesas líquidas foram impactadas positivamente pela recuperação de despesas com PIS/COFINS e redução das provisões para contingências.

Conciliação EBITDA (em R\$ mil)	1T24	1T23	Delta (%)	Acum. 24	Acum. 23	Delta (%)
<b>Lucro líquido</b>	<b>104.001</b>	<b>68.180</b>	<b>52,5%</b>	<b>104.001</b>	<b>68.180</b>	<b>52,5%</b>
Depreciação e Amortização	36.194	33.893	6,8%	36.194	33.893	6,8%
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	52.325	34.469	51,8%	52.325	34.469	51,8%
Resultado Financeiro Líquido	37.406	42.388	(11,8%)	37.406	42.388	(11,8%)
<b>EBITDA Contábil</b>	<b>229.925</b>	<b>178.931</b>	<b>28,5%</b>	<b>229.926</b>	<b>178.931</b>	<b>28,5%</b>
Despesas/receitas não recorrentes	1.728	4.776	(63,8%)	1.728	4.776	(63,8%)
Pagamento de Outorga - Direito de Exploração APPA	(23.565)	(18.025)	30,7%	(23.565)	(18.025)	30,7%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>208.088</b>	<b>165.682</b>	<b>25,6%</b>	<b>208.089</b>	<b>165.682</b>	<b>25,6%</b>

Assim, o EBITDA ajustado da TCP Terminal no 1T24 foi 26% maior em relação ao 1T23.

Os efeitos não recorrentes totalizaram R\$ 2 milhões no 1T24 uma redução de 64% em relação ao mesmo período do ano anterior, impactado principalmente pela redução 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)	1T24	1T23	Delta (%)	Acum. 24	Acum. 23	Delta (%)
Receita Financeira	4.628	7.693	(39,8%)	4.628	7.693	(39,8%)
Despesa Financeira de Dívida (Juros)	(3.345)	(7.275)	(54,0%)	(3.345)	(7.275)	(54,0%)
Direito de Exploração	(36.861)	(41.596)	(11,4%)	(36.861)	(41.596)	(11,4%)
Outras Despesas Líquidas	(1.828)	(1.210)	51,1%	(1.828)	(1.210)	51,1%
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(37.406)</b>	<b>(42.388)</b>	<b>(11,8%)</b>	<b>(37.406)</b>	<b>(42.388)</b>	<b>(11,8%)</b>
(+) Direito de Exploração	36.861	41.596	(11,4%)	36.861	41.596	(11,4%)
<b>Resultado Financeiro Ajustado</b>	<b>(545)</b>	<b>(793)</b>	<b>(31,2%)</b>	<b>(545)</b>	<b>(793)</b>	<b>(31,2%)</b>

Atualmente, a Companhia possui os seguintes empréstimos e financiamentos:

Empréstimos e Financiamentos (em R\$ mil)	Taxa anual de juros	31/03/2024	31/12/2023
Nota de crédito à exportação	CDI +0,80% a 0,90%	281.651	147.404
<b>Total</b>		<b>281.651</b>	<b>147.404</b>
Passivo circulante		281.651	147.404

Parcelas Passivo Não Circulante (em R\$ mil)	2022	2023	2024	2025	2026	Total
--	------	------	------	------	------	-------

A despesa financeira oriunda dos empréstimos e financiamentos no 1T24 caiu 54% em relação ao 1T23 devido ao menor nível de endividamento no período. No 1T24, a variação do passivo referente ao direito de exploração reduziu 11,4% devido a redução da inflação no período.

## Lucro Líquido

Lucro Líquido do Período (em R\$ mil)	1T24	1T23	Delta (%)	Acum. 24	Acum. 23	Delta (%)
Lucro Operacional (EBIT)	193.732	145.038	33,6%	193.732	145.038	33,6%
Resultado Financeiro	(37.406)	(42.388)	(11,8%)	(37.406)	(42.388)	(11,8%)
Imposto de Renda e CSLL (corrente e diferido)	(52.325)	(34.469)	51,8%	(52.325)	(34.469)	51,8%
<b>Lucro Líquido do período</b>	<b>104.001</b>	<b>68.180</b>	<b>52,5%</b>	<b>104.001</b>	<b>68.180</b>	<b>52,5%</b>
(+) Direito de Exploração Líquido IR/CSLL	24.328	27.453	(11,4%)	24.328	27.453	(11,4%)
<b>Lucro Líquido Ajustado do período</b>	<b>128.329</b>	<b>95.634</b>	<b>34,2%</b>	<b>128.330</b>	<b>95.634</b>	<b>34,2%</b>

O lucro líquido do período no 1T24 foi de R\$ 104,0 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 1T24 foi de R\$ 128,3 milhões, 34% 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 1T24 aumentou R\$ 175,2 milhões, enquanto no 1T23 houve aumento de R\$ 124,1 milhões.

### Atividades de Investimento

O caixa aplicado nas atividades de investimentos da TCP foi de R\$ 40,7 milhões no 1T24, aumento de 7,2% em relação ao 1T23, devido a aquisição de novos equipamentos e obras de infraestrutura no terminal.

### Atividades de Financiamento

O caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento da TCP Terminal no período do 1T24 foi de R\$ 107,3 milhões, composto principalmente por R\$ 200 milhões de captação de empréstimos.

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	1T24	1T23	Delta (%)	Acum. 24	Acum. 23	Delta (%)
Lucro líquido do exercício	104.001	68.180	52,5%	104.001	68.180	52,5%
Depreciação e Amortização	36.195	33.891	6,8%	36.195	33.891	6,8%
Varição Capital de Giro	(56.693)	(60.899)	(6,9%)	(56.693)	(60.899)	(6,9%)
Resultado Financeiro (inclui contrato de concessão)	39.681	48.429	(18,1%)	39.681	48.429	(18,1%)
Imposto de renda diferido/corrente	52.325	34.469	51,8%	52.325	34.469	51,8%
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais</b>	<b>175.509</b>	<b>124.069</b>	<b>41,5%</b>	<b>175.509</b>	<b>124.070</b>	<b>41,5%</b>
Investimentos de Expansão	-	-	-	-	-	-
Investimentos de Manutenção	(40.681)	(37.943)	7,2%	(40.681)	(37.943)	7,2%
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimentos</b>	<b>(40.681)</b>	<b>(37.943)</b>	<b>7,2%</b>	<b>(40.681)</b>	<b>(37.943)</b>	<b>7,2%</b>
Captação de empréstimos	200.000	-	-	200.000	-	-
Amortização empréstimo	(60.000)	(60.000)	-	(60.000)	(60.000)	-
Juros pagos	(9.098)	(8.869)	2,6%	(9.098)	(8.869)	2,6%
Pagamentos leasing	-	(158)	(100,0%)	-	(158)	(100,0%)
Amortizações direito de exploração	(23.565)	(18.025)	30,7%	(23.566)	(18.025)	30,7%
Dividendos pagos e Redução reserva de capital	-	0	(100,0%)	-	-	-
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento</b>	<b>107.337</b>	<b>(87.052)</b>	<b>223,3%</b>	<b>107.336</b>	<b>(87.052)</b>	<b>223,3%</b>
<b>Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>242.165</b>	<b>(925)</b>	<b>26279,9%</b>	<b>242.165</b>	<b>(925)</b>	<b>26271,4%</b>
<b>DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:</b>						
No início do período	156.340	239.213	(34,6%)	156.340	239.213	(34,6%)
No final do período	398.505	238.288	67,2%	398.505	238.288	67,2%
<b>Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>242.165</b>	<b>(925)</b>	<b>26284,1%</b>	<b>242.165</b>	<b>(925)</b>	<b>26284,1%</b>

## COVENANTS FINANCEIROS

### Covenants da TCP Terminal

<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)</b>	<b>1T24</b>	<b>1T23</b>
Dívida Líquida	116.855	63.170
EBITDA Ajustado (LTM)	792.927	692.411
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM)</b>	<b>0,1x</b>	<b>0,1x</b>
<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)</b>	<b>1T24</b>	<b>1T23</b>
Resultado Financeiro Ajustado (LTM)	(2.842)	(20.771)
EBITDA Ajustado (LTM)	792.927	692.411
<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)</b>	<b>279,0x</b>	<b>33,3x</b>

O índice de endividamento da TCP Terminal apurado no 1T24, representado pela razão do Dívida Líquida sobre o EBITDA Ajustado dos últimos 12 meses, se manteve o mesmo em relação ao índice do mesmo período do ano anterior, 0,1x contra 0,1x no 1T23. O aumento da dívida líquida da Companhia foi compensado pelo aumento no EBITDA Ajustado 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 direito de exploração na despesa financeira) ambos dos últimos 12 meses, apurado no 1T24, teve melhor resultado comparado ao mesmo período do ano anterior, 279,0x contra 33,3x.

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

<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - LTM (em R\$ mil)</b>	<b>1T24</b>	<b>1T23</b>
Dívida Líquida - Combinado	142.779	94.903
<i>TCP Terminal</i>	<i>116.855</i>	<i>63.170</i>
<i>TCP Log</i>	<i>25.924</i>	<i>31.733</i>
EBITDA Ajustado (LTM)	811.156	706.733
<i>TCP Terminal</i>	<i>792.927</i>	<i>692.411</i>
<i>TCP Log</i>	<i>18.229</i>	<i>14.322</i>
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado</b>	<b>0,2x</b>	<b>0,1x</b>
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	<i>0,1x</i>	<i>0,1x</i>
<i>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	<i>0,7x</i>	<i>0,5x</i>
<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado - LTM (em R\$ mil)</b>	<b>1T24</b>	<b>1T23</b>
Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - Combinado	(456)	(17.720)
<i>TCP Terminal</i>	<i>(2.842)</i>	<i>(20.771)</i>
<i>TCP Log</i>	<i>2.385</i>	<i>3.050</i>
EBITDA Ajustado (LTM) - Combinado	811.156	706.733
<i>TCP Terminal</i>	<i>792.927</i>	<i>692.411</i>
<i>TCP Log</i>	<i>18.229</i>	<i>14.322</i>
<b>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM)</b>	<b>1.776,9x</b>	<b>39,9x</b>
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Terminal</i>	<i>279,0x</i>	<i>33,3x</i>
<i>EBITDA Ajustado / Resultado Financeiro Ajustado (LTM) - TCP Log</i>	<i>7,6x</i>	<i>4,7x</i>

O índice de endividamento das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 1T24, fechou em 0,2x, representando uma incremento em relação ao mesmo período de 2023. O índice de cobertura de juros das empresas TCP Terminal e TCP Log combinadas, apurado no 1T24, aumentou em relação ao resultado do mesmo período no ano anterior, resultando em 1.776,9x no 1T24 contra 39,9x apurado no 1T23.