

Santos Conselheiros

Submetemos à apreciação de V.Sas. o relatório de administração da Embraport - Empresa Brasileira de Terminais Portuários S.A. ("DP World Santos" ou "Companhia"), relativo ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2018.

Mensagem da Administração
O ano de 2018 foi marcado por uma recuperação lenta da economia brasileira, pelo desempenho ainda elevado e pelo crescimento da informalidade. A inflação, por sua vez, permaneceu controlada, mas a disparidade dos preços da gasolina e do diesel pesaram no custo dos transportes, sendo este um dos fatores que motivaram a greve dos caminhoneiros, que paralisou o país por 11 dias no final de maio, afetando a logística e o comércio interno do país e qual seria a agenda econômica adotada pelo novo governo.

Recita Bruta 2018 2017
Em milhares de R\$
Recita Bruta 119.929 109.430 10%

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de reais)

ATIVO
Circulante
Caixa e equivalente de caixa (Nota nº 5) 27.641 57.357
Contas a receber (Nota nº 7) 53.315 36.984

Relatório de Administração

Consequentemente os custos e despesas administrativas da Companhia, excluindo os efeitos da depreciação, tiveram um aumento de 27%, composto da seguinte forma:

Custos e despesas administrativas 2018 2017
Em milhares de R\$
Custos (sem depreciação) 162.396 121.307 34%

O EBITDA de 2018 da Companhia foi de R\$ 87 milhões, 10% maior do que 2017, com R\$ 79 milhões. A margem EBITDA apresentou recuo de 3 pontos percentuais, passando de 31% em 2017 para 28% em 2018. O crescimento da Companhia no exercício de 2018, quando foi concluída a primeira fase do projeto. No dia 3 de julho do mesmo ano, o terminal celebrou o início das operações com a chegada do primeiro navio, o Mercosul Manaus. Desde então, a DP World Santos é um dos maiores e mais modernos terminais privados do país, instalado na margem esquerda do Porto de Santos. Em novembro de 2017, o controle da DP World Santos passou a ser integralmente da DP World Brazil BV, passando a ser a única acionista da Companhia. Foi neste momento em que ocorreu a alteração da marca de "Embraport" para "DP World Santos".

Uma das maiores operadoras de terminais marítimos do mundo, a DP World mantém mais de 60 terminais portuários, em seis continentes, incluindo projetos novos na Índia, África, Europa, América do Sul e Oriente Médio. Com uma equipe experiente e dedicada, formada por mais de 28.000 funcionários que atendem seus clientes em todo o mundo, a empresa investe constantemente em infraestrutura de terminais, instalações e também na capacitação de pessoas para prestar serviços de qualidade, quando e onde os clientes precisam.

Desempenho econômico-financeiro em milhares de TEUs 2018 2017
Movimentação 646 649 0%

Passivo e Patrimônio Líquido Circulante
Forneceedores (Nota nº 11) 130.621 106.071
Emprestimos e financiamentos (Nota nº 12) 5.200 4.382

Demonstrações do resultado para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Operações em continuidade
Receita líquida dos serviços prestados (Nota nº 16) 311.203 256.106
Custo dos serviços prestados (Nota nº 17) (212.559) (172.067)

5. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e bancos 20.570 35.350
Aplicações financeiras (I) 7.271 22.018

A Companhia considera como equivalentes de caixa, os saldos de caixa, bancos, aplicações financeiras de liquidez imediata e aplicações financeiras com vencimento original em até 90 dias. (I) As aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, são prontamente convertíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor. Esses investimentos financeiros referem-se a Certificados de Depósitos Bancários (CDB) e operações compromissadas e são remuneradas a taxa de mercado sempre em percentual do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

6. Contas a receber

2018 2017
Mercado interno 27.862 19.173
Mercado externo 24.919 18.065

7. Tributos a recuperar

2018 2017
Imposto de renda 7.156 7.729
COFINS 14.875 24.666

8. Imposto de renda e contribuição social diferidos

2018 2017
Ágio por expectativa de rentabilidade futura 1.014.375 1.014.375

Imposto de renda e contribuição social diferido ativo

2018 2017
Ativo diferido de despesas C/SL 49.451 (49.451)

Imposto de renda e contribuição social diferido passivo

2018 2017
Exclusão temporária da provisão sobre contas a receber (524) (524)

9. Imobilizado

2018 2017
Terrenos 12.539 - 12.539

10. Intangível

2018 2017
Saldo no início do exercício 1.273.987 1.303.669

11. Forneceedores

2018 2017
Material operacional (DP World) (Nota nº 13) 55.422 38.060

12. Emprestimos e financiamentos

2018 2017
BID - VC + 2% 2.496 1.274

13. Saldo no início do exercício

2018 2017
Receitas financeiras 1.058 2.882

14. Despesas gerais e administrativas

2018 2017
Salários, encargos e benefícios 70.281 63.067

15. Provisão para contingência

2018 2017
Provisão para contingência 1.423 176

16. Saldo no início do exercício

2018 2017
Terrenos 12.539 - 12.539

17. Custo dos serviços prestados

2018 2017
Salários, encargos e benefícios 70.281 63.067

18. Despesas gerais e administrativas

2018 2017
Salários, encargos e benefícios 70.281 63.067

19. Receitas e despesas financeiras

2018 2017
Receitas financeiras 1.058 2.882

20. Saldo no início do exercício

2018 2017
Terrenos 12.539 - 12.539

21. Saldo no início do exercício

2018 2017
Terrenos 12.539 - 12.539

22. Saldo no início do exercício

2018 2017
Terrenos 12.539 - 12.539

23. Saldo no início do exercício

2018 2017
Terrenos 12.539 - 12.539

24. Saldo no início do exercício

2018 2017
Terrenos 12.539 - 12.539

25. Saldo no início do exercício

2018 2017
Terrenos 12.539 - 12.539

26. Saldo no início do exercício

2018 2017
Terrenos 12.539 - 12.539

27. Saldo no início do exercício

2018 2017
Terrenos 12.539 - 12.539

28. Saldo no início do exercício

2018 2017
Terrenos 12.539 - 12.539

29. Saldo no início do exercício

2018 2017
Terrenos 12.539 - 12.539

30. Saldo no início do exercício

2018 2017
Terrenos 12.539 - 12.539

31. Saldo no início do exercício

2018 2017
Terrenos 12.539 - 12.539

32. Saldo no início do exercício

2018 2017
Terrenos 12.539 - 12.539

33. Saldo no início do exercício

2018 2017
Terrenos 12.539 - 12.539

34. Saldo no início do exercício

2018 2017
Terrenos 12.539 - 12.539

Relatório de Administração

Novo tipo de prestação de serviços. O Terminal DP World Santos está alinhado com os interesses logísticos nacionais, sobretudo em um momento em que o comércio internacional volta a demonstrar vitalidade em todas as partes do mundo. Com tecnologia de ponta e grande capacidade de operação, impulsionada a consolidação de Santos como principal complexo portuário do Brasil. A estratégia da Companhia é focar no desenvolvimento de atividades de longo prazo que proporcionem retornos que reflitam o valor real da DPW Santos, ao mesmo tempo em que fortaleçam as receitas de contêineres através da expansão da capacidade de logística on-dock, ferroviária e para clientes do lado terrestre, aumentando os volumes e reduzindo a incerteza de mercado. A recente assinatura de um contrato para um projeto com a Fibria para movimentação de celulose é um exemplo da diversificação que a empresa está buscando. Neste sentido, cumpre-se destacar que as obras para implantação do referido projeto estão em andamento e seguindo o cronograma de execução inicialmente desenhado.

Em novembro de 2017, o controle da DP World Santos passou a ser integralmente da DP World Brazil BV, passando a ser a única acionista da Companhia. Foi neste momento em que ocorreu a alteração da marca de "Embraport" para "DP World Santos".

Uma das maiores operadoras de terminais marítimos do mundo, a DP World mantém mais de 60 terminais portuários, em seis continentes, incluindo projetos novos na Índia, África, Europa, América do Sul e Oriente Médio. Com uma equipe experiente e dedicada, formada por mais de 28.000 funcionários que atendem seus clientes em todo o mundo, a empresa investe constantemente em infraestrutura de terminais, instalações e também na capacitação de pessoas para prestar serviços de qualidade, quando e onde os clientes precisam.

Desempenho econômico-financeiro em milhares de TEUs 2018 2017
Movimentação 646 649 0%

Longo curso 460 406 13%

Importação Longo Curso 250 219 14%

Exportação Longo Curso 210 187 12%

Cabotagem 74 51 45%

Transbordo 112 192 -42%

Armazenagem 38 85 -55%

Em milhares de R\$ 2018 2017
Receita Bruta Movimentação 119.929 109.430 10%

Longo curso 83.865 79.883 12%

Importação Longo Curso 48.451 43.419 12%

Exportação Longo Curso 41.414 36.644 14%

Cabotagem 19.002 12.901 47%

Transbordo 11.062 16.646 -34%

Demonstrações do resultado para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2018 2017
Operações em continuidade
Receita líquida dos serviços prestados (Nota nº 16) 311.203 256.106

Custo dos serviços prestados (Nota nº 17) (212.559) (172.067)

Lucro (prejuízo) bruto 98.644 84.039

Despesas gerais e administrativas (Nota nº 18) (68.156) (70.649)

Resultado operacional 30.488 13.390

Receitas financeiras (Nota nº 19) 284.279 157.874

Despesas financeiras líquidas (389.883) (159.062)

Resultado antes dos impostos (339.395) (145.672)

Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota nº 8 (c)) (136.937) (136.937)

Prejuízo por exercício (373.885) (282.645)

Prejuízo por ação, básico e diluído, do exercício (Expresso em R\$ por ação) (1.310) (1.014)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis

5. Caixa e equivalentes de caixa

2018 2017
Caixa e bancos 20.570 35.350

Aplicações financeiras (I) 7.271 22.018

2018 2017
27.841 57.357

A Companhia considera como equivalentes de caixa, os saldos de caixa, bancos, aplicações financeiras de liquidez imediata e aplicações financeiras com vencimento original em até 90 dias. (I) As aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, são prontamente convertíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor. Esses investimentos financeiros referem-se a Certificados de Depósitos Bancários (CDB) e operações compromissadas e são remuneradas a taxa de mercado sempre em percentual do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

6. Contas a receber

2018 2017
Mercado interno 27.862 19.173

Mercado externo 24.919 18.065

2018 2017
52.481 37.238

(1.166) (254)

2018 2017
51.315 36.984

Composição do saldo líquido por prazo de vencimento das contas a receber em 31 de dezembro de 2018:

Vencidas até 30 dias 34.348

Vencidas de 31 até 60 dias 4.839

Vencidas de 61 até 90 dias 940

Vencidas de 91 até 180 dias 51.315

7. Tributos a recuperar

2018 2017
Imposto de renda 7.156 7.729

COFINS 14.875 24.666

PIS 3.244 5.364

Outras Contribuições 3 1

Circulante 25.278 37.760

COFINS 33.979 33.979

PIS 7.299 7.299

2018 2017
41.378 41.378

68.656 79.138

8. Imposto de renda e contribuição social diferidos

2018 2017
Ágio por expectativa de rentabilidade futura 1.014.375 1.014.375

Provisão para manutenção da integridade do patrimônio líquido (669.487) (669.487)

Total do benefício fiscal 344.888 344.888

(181.066) (146.574)

2018 2017
163.822 198.313

A Companhia adotou os preceitos do IPCO 09 apresentando o valor dos ágio deduzidos de "provisão para manutenção da integridade do patrimônio líquido". A Companhia constituiu essa provisão no montante da diferença entre o valor dos ágio e do benefício fiscal decorrente da sua amortização para fins tributários. Essa provisão é revertida na proporção que os ágio vão sendo amortizados, sendo que a reversão é lançada na mesma conta em que os ágio são amortizados, representando a amortização do respectivo ativo fiscal mantido em linha com as práticas contábeis atuais.

(c) Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos

2018 2017
Ágio por expectativa de rentabilidade futura 1.014.375 1.014.375

Provisão para manutenção da integridade do patrimônio líquido (669.487) (669.487)

Total do benefício fiscal 344.888 344.888

(181.066) (146.574)

2018 2017
163.822 198.313

Imposto de renda e contribuição social diferido ativo

2018 2017
Ativo diferido de despesas C/SL 49.451 (49.451)

Ativo diferido de despesas pr-operacionais 3.810 3.810

Variação cambial 7.441 7.441

Outras diferenças temporárias 8.046 8.046

(30.154) (30.154)

Imposto de renda e contribuição social diferido passivo

2018 2017
Exclusão temporária da provisão sobre contas a receber (524) (524)

Outras diferenças temporárias (311) (311)

(835) (835)

(30.989) (30.989)

163.822 198.313

132.833 167.322

(f) Projeção para a realização do saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos

2018 2017
Ano Realização
2022 6.052

2023 15.801

2024 32.910

2025 33.554

2026 32.293

2027 12.224

132.833

(g) Reconciliação da taxa efetiva

2018 2017
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social (339.395) (145.672)

Alíquota nominal (34%) 34% 34%

Alíquota nominal (34%) 115.394 49.258

Prejuízo fiscal não constituído (115.394) (49.258)

Outros 34.490 136.973

Receita de imposto de renda e contribuição social (34.490) (136.973)

Imposto de renda e contribuição social diferidos (64.490) (316.973)

9. Imobilizado

2018 2017
Terrenos 12.539 - 12.539

Edificações 4% 66.441 (13.381) 53.060 55.100

Instalações 10% - 4% 1.351.937 (362.728) 989.209 998.361

Máquinas e equipamentos 10% - 5% 223.338 (63.529) 159.829 168.376

Móveis e utensílios 10% 2.676 (1.359) 1.317 1.448

Equipamentos de comunicação 10% 370 (217) 153 244

Computadores e periféricos 20% 17.367 (14.777) 2.590 3.784

Beneficiários em imóveis de terceiros 20% 734 (598) 136 157

Seguros patrimoniais 10% 7.137 (2.776) 4.361 3.929

Outras em andamento (I) 32.599 - 32.599 30.119

2018 2017
1.715.158 (459.365) 1.255.793 1.273.987

(I) A composição de obras em andamento consiste nos custos incorridos nas obras civis para melhoramentos das instalações e suporte de novas operações, cujo saldo está composto da seguinte forma:

2018 2017
Obras civis 32.195 27.322

Outros custos 70 1.935

Equipamentos e Software 334 935

2018 2017
32.599 30.119

A Companhia assinou, em 15 de janeiro de 2007, termo de compromisso com o Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis (IBAMA), objetivando o cumprimento da compensação ambiental pela implantação do terminal portuário.

(i) Movimentação

2018 2017
Saldo no início do exercício 1.2