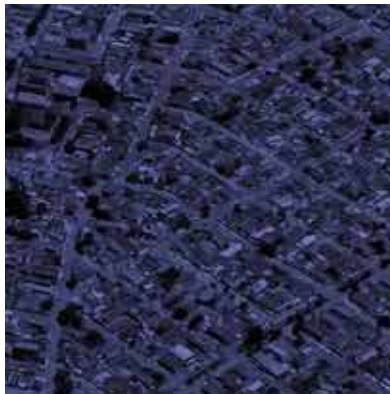


» **RELEASE DE
RESULTADOS**



4º Trimestre 2020





Santos Port Authority (SPA) registra lucro líquido de R\$ 32,2 milhões no 4T20 e atinge crescimento de 121,6% no Ebitda ajustado do 4T20 em relação ao 4T19.

SANTOS, 26 DE MARÇO DE 2021

Release 4º trimestre 2020

As informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado o contrário, são apresentadas em reais mil, elaboradas de acordo com os International Financial Reporting Standards (IFRS) emitidos pelo International Accounting Standards Board (IASB) e em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) que foram aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Sobre a Autoridade Portuária

A Santos Port Authority (SPA) é uma empresa pública vinculada ao Ministério da Infraestrutura (Minfra) e qualificada pelo Governo Federal para que os estudos do seu processo de desestatização sejam incluídos no Programa de Parcerias de Investimentos (PPI) por meio do Decreto nº 9.972 de 14.08.2019 e da Resolução nº 69 de 21.08.2019.

A SPA é um dos principais elos da cadeia logística do País e viabiliza o escoamento de aproximadamente 30% das trocas comerciais nacionais. Sua missão é oferecer serviços e infraestruturas eficientes aos seus clientes e usuários, bem como apoiar o poder público, o comércio e o desenvolvimento econômico com responsabilidade.





Destaque operacional e financeiro – 4T20

- **Crescimento de receita líquida de 7,7%** em relação ao 4T19, atingindo um total de **R\$ 260,4 milhões**, favorecido por incrementos na movimentação de cargas e nas receitas de arrendamento;
- **Importantes ganhos de eficiência** obtidos na gestão de recursos, resultando em uma queda de **33,2%** durante o 4T20 nas despesas administrativas recorrentes;
- **Ebitda ajustado de R\$ 109,8 milhões** (42,2% de margem), representando **incremento de 121,6%** sobre o resultado do 4T19;
- Significativa melhora no resultado final, alcançando um **lucro líquido no 4T20 de R\$ 32,2 milhões**, contra um prejuízo líquido de R\$ 10,0 milhões no 4T19 (antes dos ajustes de exercícios anteriores);
- **Avanço dos estudos para o processo de desestatização**, desenvolvidos pelo BNDES e o consórcio de empresas contratadas, em conjunto com a SPA.





Demonstração de Resultados (R\$ Mil)	4T20	4T19	Var.	2020	2019	Var.
Receita Bruta	302.290	277.597	8,9%	1.278.256	1.111.065	15,0%
Impostos	(41.936)	(35.921)	16,7%	(164.967)	(143.274)	15,1%
Receita Líquida Operacional	260.354	241.676	7,7%	1.113.289	967.791	15,0%
Custos dos Produtos e dos Serviços Prestados	(103.018)	(80.022)	28,7%	(368.644)	(338.136)	9,0%
Lucro Bruto	157.336	161.654	-2,7%	744.645	629.655	18,3%
Margem Bruta	60,4%	66,9%	-6,5 pp	66,9%	65,1%	1,8 pp
Despesas Administrativas e Gerais	(29.499)	(42.471)	-30,5%	(166.224)	(157.351)	5,6%
Demandas Judiciais (Cíveis e Trabalhistas)	(39.739)	(33.951)	17,0%	(86.449)	(150.669)	-42,6%
Despesas com PORTUS (1)	5.495	(60.748)	-109,0%	(36.364)	(73.338)	-50,4%
Outras Despesas Operacionais	(8.681)	(2.046)	324,4%	(67.544)	(47.826)	41,2%
Lucro Operacional antes do Res. Financeiro	84.914	22.439	278,4%	388.064	200.470	93,6%
EBITDA	95.822	33.839	183,2%	432.282	246.190	75,6%
Margem EBITDA	36,8%	14,0%	22,8 pp	38,8%	25,4%	13,4 pp
Ajustes Ebitda (Eventos não Recorrentes/Outros)	13.982	15.706	-11,0%	70.379	91.691	-23,2%
EBITDA Ajustado	109.803	49.545	121,6%	502.661	337.881	48,8%
Margem EBITDA ajustado	42,2%	20,5%	21,7 pp	47,5%	34,9%	12,6 pp
Resultado Financeiro	(16.324)	(3.346)	387,9%	(30.725)	(21.451)	43,2%
Lucro Operacional	68.589	19.093	259,2%	357.340	179.019	99,6%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(36.437)	(29.127)	25,1%	(154.857)	(91.731)	68,8%
Lucro Líquido, Antes dos Ajustes de Exercícios Anteriores	32.152	(10.034)	-420,4%	202.483	87.287	132,0%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-	(75.767)	-100,0%	-	(75.767)	-100,0%
Lucro Líquido	32.152	(85.800)	-137,5%	202.483	11.520	-
Margem Líquida	12,3%	-35,5%	47,9 pp	18,2%	1,2%	17,0 pp

Quadro 1 - DRE
Fonte: SPA - Demonstrações Financeiras 2020

Covid-19

A SPA segue monitorando os possíveis riscos inerentes à covid-19 que possam vir a afetar suas operações. Apesar das dificuldades em quantificar os impactos futuros, permanecemos atentos a quaisquer alterações de cenário. Os resultados alcançados no 4T20 refletem o profissionalismo de uma gestão técnica e focada no aumento da eficiência, a robustez do agronegócio nacional e a resiliência do setor portuário. Aliado ao bom desempenho no fluxo de exportações, os indicadores dos últimos meses de 2020 demonstram importante recuperação no nível de importações. A movimentação de contêineres (segmento que transporta as cargas de maior valor agregado) registrou crescimento de 20% na comparação entre dezembro de 2020 com o mesmo mês de 2019 e atingiu a marca histórica de 437,4 mil TEU (medida padrão para um contêiner de 20 pés). Favorecido também pelo excelente desempenho de importantes setores exportadores, o fluxo de cargas atingiu novos recordes, tanto no 4T20 como nos 12M20.

A Companhia prossegue adotando medidas tempestivas que visam preservar a saúde de seus colaboradores e as atividades do complexo portuário de Santos. Vale destacar a atuação da Célula de Crise, de caráter multidisciplinar e em contato direto com as principais autoridades do Porto (Capitania dos Portos de São Paulo - CPSP, Agência Nacional de Vigilância Sanitária - Anvisa, Agência Nacional de Transportes Aquaviários - Antaq, Polícia Federal - PF), com objetivo de monitorar constantemente os riscos advindos da evolução da pandemia, assim como planejar e implementar ações coordenadas que se façam necessárias para prevenir ou mitigar seus efeitos.

A implementação do teletrabalho (Home Office) para boa parte dos funcionários



administrativos e todos os integrantes de grupos de risco revelou-se eficaz. Mesmo com aproximadamente um quarto dos colaboradores não atuando presencialmente, conseguimos adequar as operações e suportar o elevado nível de atividade e movimentação do período. Ao mesmo tempo, persistimos na intensificação de todos os protocolos de saúde e segurança, além de ações de comunicação, conscientização e formação de multiplicadores de informações nos postos de trabalho.

Importante destacar que a SPA continua com bons parâmetros de liquidez para o enfrentamento dessa crise, como pode ser observado pelos indicadores de liquidez corrente (ativo circulante superior ao passivo circulante) de 1,71 e liquidez imediata (disponibilidades superiores ao passivo circulante) de 1,53.

Para as contas a receber, como resultado das análises, não foi identificada necessidade de constituir provisões adicionais nas operações até o presente momento. Os indicadores de inadimplência estão apresentando melhora em relação ao mesmo período do ano anterior.

Seguimos focados para estruturar as operações de forma a viabilizar com a máxima eficiência tanto o escoamento da diversificada pauta de exportações nacionais como a retomada das importações.

Em suma, de acordo com as estimativas da administração e com o acompanhamento dos impactos da pandemia, não há efeitos que devam ser registrados nas informações trimestrais e tampouco há efeitos na sua continuidade operacional e/ou estimativas da Companhia que justifiquem mudanças ou registro de provisões, além daquelas já divulgadas. A SPA continuará monitorando e avaliando os impactos e, se necessário, fará as divulgações necessárias.



Detalhamento das receitas, custos e despesas

RECEITAS PATRIMONIAIS

As receitas patrimoniais tiveram um crescimento de 15,6% no 4º trimestre de 2020. O principal destaque foi o crescimento de 19,8% na cobrança atrelada à movimentação de cargas. A parcela das receitas patrimoniais atrelada aos contratos de arrendamento, cobrada por metro quadrado, teve um acréscimo de 17,2% no período e reflete os reajustes contratuais e a busca constante por eficiência na alocação otimizada das áreas portuárias para contratos de transição e novos arrendamentos.

Tabela de Receitas Patrimoniais (R\$ Mil)		4T20	4T19	Var.%	2020	2019	Var.%
Tipo	Drivers de Faturamento						
Arrendamentos	Valor por m ²	63.829	54.479	17,2%	240.843	226.658	6,3%
Movimentação	MMC / Movimentação de Carga	36.155	30.167	19,8%	150.747	122.876	22,7%
Sítio Padrão	Fórmulas estabelecidas em contrato	4.684	5.724	-18,2%	17.944	22.392	-19,9%
Outros (Equiptos/Eventos)	Valor contratual, por evento ...	442	582	-24,1%	2.161	2.043	5,8%
Total		105.110	90.952	15,6%	411.695	373.969	10,1%

Quadro 2 - Receitas Patrimoniais
Fonte: SPA

Receitas Patrimoniais (R\$ Mil)	4T20	4T19	Var.%	2020	2019	Var.%
TOP 20 - ARRENDATÁRIOS:						
1 SANTOS BRASIL PARTICIPAÇÕES S.A.	16.894	12.769	32,3%	55.336	46.735	18,4%
2 TES - TERMINAL EXPORTADOR DE SANTOS	10.542	10.134	4,0%	47.851	40.123	19,3%
3 BRASIL TERM. PORTUÁRIO S.A.	7.887	6.663	18,4%	30.370	32.798	-7,4%
4 PETROBRAS TRANSPORTES - TRANSPETRO	7.026	8.239	-14,7%	28.104	25.423	10,5%
5 TEG - TERMINAL EXPORTADOR DO GUARUJÁ	5.142	4.476	14,9%	21.058	19.217	9,6%
6 AGEO (GRUPO)	4.487	3.507	27,9%	16.181	12.130	33,4%
7 ELEVAÇÕES PORTUARIAS S/A	4.100	3.456	18,6%	15.994	13.756	16,3%
8 ADM DO BRASIL LTDA	4.344	3.660	18,7%	15.736	14.126	11,4%
9 CIA. AUXILIAR DE ARM. GERAIS	2.934	2.414	21,5%	12.847	9.477	35,6%
10 TEAG - TERM. EXP. AÇÚCAR DO GUARUJÁ	3.259	1.806	80,5%	11.482	7.192	59,6%
11 TGG - TERM. DE GRANÉIS DO GUARUJÁ	3.074	2.719	13,1%	11.330	10.568	7,2%
12 HIDROVIAS DO BRASIL ADM. PORT. SANTOS	3.751	-	-	11.291	-	-
13 TERMINAL DE VEÍCULOS DE SANTOS - TEV	2.832	2.627	7,8%	11.290	10.476	7,8%
14 ECOPORTO	2.788	2.599	7,3%	10.802	9.889	9,2%
15 FIBRIA CELULOSE S/A	2.244	2.486	-9,7%	9.841	9.625	2,2%
16 T-GRÃO CARGO TERM GRANEIS S/A	1.513	447	238,5%	9.077	4.191	116,6%
17 LOCAL FRIO S/A ARM. FRIGORÍFICO	2.190	2.052	6,7%	8.605	8.040	7,0%
18 CONCAIS S/A	345	730	-52,7%	7.841	8.669	-9,6%
19 BANDEIRANTES DEICMAR LOG. INTEGRADA	1.335	1.706	-21,7%	5.902	7.157	-17,5%
20 TERM. QUIMICO DE ARATU - TEQUIMAR	1.086	1.443	-24,7%	5.812	4.211	38,0%
Total TOP 20	87.773	73.933	18,7%	346.750	293.803	18,0%
Outros	17.337	17.019	1,9%	64.945	80.166	-19,0%
Total Geral	105.110	90.952	15,6%	411.695	373.969	10,1%

Quadro 3 - Receitas Patrimoniais por Arrendatário
Fonte: SPA



RECEITAS TARIFÁRIAS

As receitas tarifárias totais cresceram 3,8% em relação ao 4T19. Na análise por tipo de receita tarifária, observamos que a infraestrutura aquaviária (movimentação de cargas) demonstrou crescimento de 6,6% principalmente pelo bom crescimento das movimentações de cargas, que cresceram 7,2% no trimestre. A tarifa de atracação registrou incremento, com elevação de 1,1% no período. Em contrapartida, as tarifas de infraestrutura terrestre mantiveram tendência observada nos 9M20 e apresentaram redução de 8,2%, resultado da maior movimentação no período em terminais de arrendamento com berços adjacentes, que pagam tarifas menores por não utilizarem os recursos da infraestrutura terrestre. Vale também ressaltar que não houve reajuste tarifário no período em análise.

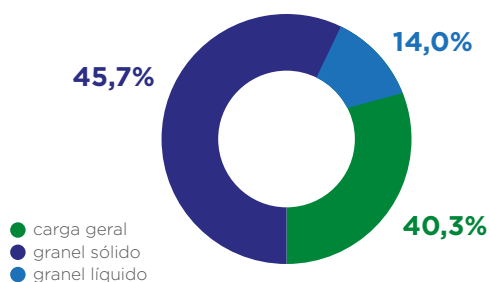
Tabela de Receitas Tarifárias Líquidas (R\$ Mil)		4T20	4T19	Var.%	2020	2019	Var.%
Tipo	Drivers de Faturamento						
Infraestrutura Aquaviária	Movimentação de cargas	109.625	102.866	6,6%	519.316	402.687	29,0%
Atracação	Períodos de atracação	12.751	12.608	1,1%	56.196	49.236	14,1%
Infraestrutura Terrestre	Períodos de operação	18.020	19.623	-8,2%	68.725	77.302	-11,1%
Infraestrutura Terrestre	Tarifa por m ²	7.970	7.501	6,3%	29.933	31.719	-5,6%
Água	Consumo (m ³)	1.797	1.625	10,6%	7.391	7.212	2,5%
Energia	Consumo (MW)	8.101	8.345	-2,9%	31.382	33.502	-6,3%
Outros	Consumo (RSM)	915	796	15,0%	3.607	3.666	-1,6%
Total		159.179	153.363	3,8%	716.549	605.324	18,4%

Quadro 4 - Receitas Tarifárias Líquidas
Fonte: SPA

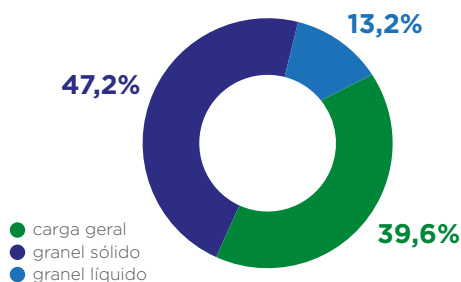
Movimentação de cargas: O resultado do 4T20 refletiu a continuidade do bom desempenho do volume de exportações escoado pelo Porto de Santos, além de já registrar sinais positivos na recuperação das importações (principalmente em contêineres). O principal destaque do período foi o crescimento de 13,6% na carga de granel líquido, impulsionada especialmente pelas maiores movimentações de álcool, óleo diesel e gasóleo, soda cáustica, óleo combustível e sucos cítricos. O indicador de movimentação de carga geral/contêineres, mais diretamente relacionada com as importações, registrou acréscimo de 9,1% no período e o granel sólido apresentou aumento de 3,8%.



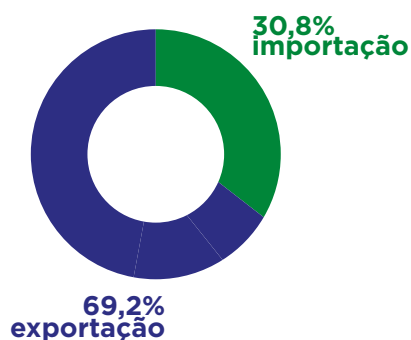
MOVIMENTAÇÃO DE CARGA - 4T20



MOVIMENTAÇÃO DE CARGA - 4T19



SENTIDO DA CARGA - 4T20



SENTIDO DA CARGA - 4T19

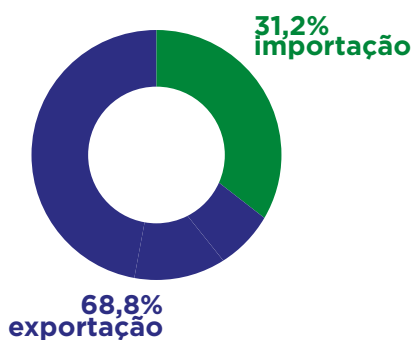


Gráfico 1 - Movimentação de Cargas
Fonte: SPA

Quantidade de Navios e Utilização dos Berços: um total de 1.337 navios operou durante o 4T20, superando em 3,4% o volume de navios do 4T19. O índice de utilização dos berços apresentou evolução de 3,0 p.p. durante o 4T20 em relação ao 4T19.

Movimentação de Navios	Tipo de Carga	4T20	4T19	Variação %	2020	2019	Variação %
Quantidade (¹)	Carga Geral	665	661	0,6%	2.491	2.614	-4,7%
	Granel Sólido	406	389	4,4%	1.768	1.548	14,2%
	Granel Líquido	266	243	9,5%	986	963	2,4%
	Total	1.337	1.293	3,4%	5.245	5.125	2,3%
Permanência (em navios, dias) (¹)	Carga Geral	876	766	14,4%	3.071	3.087	-0,5%
	Granel Sólido	1.490	1.449	2,8%	5.836	5.593	4,3%
	Granel Líquido	670	625	7,2%	2.570	2.596	-1,0%
	Total	3.036	2.840	6,9%	11.477	11.276	1,8%
Permanência Média (em dias)	Carga Geral	1,32	1,16	13,7%	1,23	1,18	4,4%
	Granel Sólido	3,67	3,72	-1,5%	3,30	3,61	-8,6%
	Granel Líquido	2,52	2,57	-2,1%	2,61	2,70	-3,3%
	Média	2,27	2,20	3,4%	2,19	2,20	-0,5%
Tonelagem Movimentada	Carga Geral	14.705.694	13.481.664	9,1%	52.158.189	51.484.655	1,3%
	Granel Sólido	16.656.908	16.053.185	3,8%	75.672.507	65.666.788	15,2%
	Granel Líquido	5.100.396	4.490.829	13,6%	18.774.107	16.859.049	11,4%
	Total	36.462.998	34.025.678	7,2%	146.604.803	134.010.492	9,4%
Ton. Movimentada por Navio	Carga Geral	22.113,8	20.395,9	8,4%	20.938,7	19.695,7	6,3%
	Granel Sólido	41.026,9	41.267,8	-0,6%	42.801,2	42.420,4	0,9%
	Granel Líquido	19.174,4	18.480,8	3,8%	19.040,7	17.506,8	8,8%
	Média	27.272,2	26.315,3	3,6%	27.951,3	26.148,4	6,9%
Ton. Movimentada por Navio / Dia	Carga Geral	16.787,3	17.600,1	-4,6%	16.984,1	16.677,9	1,8%
	Granel Sólido	11.179,1	11.078,8	0,9%	12.966,5	11.740,9	10,4%
	Granel Líquido	7.612,5	7.185,3	5,9%	7.305,1	6.494,2	12,5%
	Média	12.010,2	11.980,9	0,2%	12.773,8	11.884,6	7,5%
Quantidade de Berços Disponíveis (²)	Total	59	61	-3,3%	59	61	-3,3%
Utilização dos Berços (²)	Total	62,9%	59,9%	3,0pp	60,1%	58,6%	1,5pp

Quadro 5 - Movimentação de Navios
Fonte: SPA

CUSTOS E DESPESAS

Custo de serviços prestados: Os custos totais do 4T20 registraram crescimento de 28,7% em relação ao mesmo período de 2019, principalmente devido ao impacto com as despesas de dragagem de manutenção, que totalizaram R\$ 24,8 milhões no período. Os custos com pessoal, em reflexo às ações de racionalização que vêm sendo implementadas, apresentaram importante redução de 13,6%, e compensaram parcialmente o efeito dos custos com a dragagem.

Custos Operacionais (R\$ Mil)	4T20	4T19	Var.	2020	2019	Var.
- Pessoal	42.766	49.512	-13,6%	184.469	207.998	-11,3%
- Rescisões Extraordinárias	-	-	-	5.636	-	-
- Acerto Dissídio Retroativo	-	-	-	10.838	-	-
- Material	83	56	47,1%	764	647	18,1%
- Serv. Terc. - Dragagem	24.833	-	-	30.882	-	-
- Serv. Terc. - Batimetria, Sinaliz., Monit. Dragagem	1.456	1.618	-10,0%	5.452	5.707	-4,5%
- Serv. Terc. - Segurança e Meio Ambiente	1.425	635	124,3%	3.886	2.655	46,4%
- Serv. Terc. - Monitoramento de Tráfego de Navios	1.766	1.766	0,0%	7.066	2.355	200,0%
- Serv. Terc. - Vigilância e Segurança	988	1.645	-40,0%	3.572	5.123	-30,3%
- Serv. Terc. - Manut. de Instalações e Equipamentos	8.776	4.043	117,0%	24.532	18.647	31,6%
- Serv. Terc. - Operação e Manut. de Itatinga/Subestações (*)	6.512	5.253	24,0%	27.547	28.986	-5,0%
- Serv. Terc. - Limpeza e Destinação Final de Lixo	3.924	2.797	40,3%	16.581	12.956	28,0%
- Serv. Terc. - Condução de Veículos	140	183	-23,3%	572	1.232	-53,6%
- Serv. Terc. - Outros	160	53	204,3%	1.193	1.696	-29,6%
- Utilidades	2.610	2.500	4,4%	10.186	10.527	-3,2%
- Aluguéis	399	495	-19,4%	1.499	1.746	-14,1%
- Depreciação / Amortização	10.908	11.401	-4,3%	44.218	45.720	-3,3%
- Créditos - PASEP/COFINS	(3.729)	(1.936)	92,6%	(10.249)	(7.859)	30,4%
Total	103.018	80.022	28,7%	368.644	338.136	9,0%
Total sem Eventos Extraord./Não Recorrentes	103.018	80.022	28,7%	352.170	338.136	4,2%

(*) Itatinga: Despesas relacionadas com a manutenção da Usina Hidrelétrica de Itatinga, de propriedade da SPA, que fornece parte da energia para consumo próprio e para suprimento de alguns arrendatários instalados na área do Porto.

Quadro 6 – Custos Operacionais
Fonte: SPA

Indicadores de desempenho

Indicadores de desempenho – Operacional	4T20	4T19	Var.%	2020	2019	Var.%
Quadro de pessoal (qtd.) - Operacional (*)	717	901	-20,4%	717	901	-20,4%
Custo com pessoal ativo/ Receita operacional líquida (**)	0,164	0,205	-19,8%	0,174	0,215	-18,9%
Custo operacional/ Receita operacional líquida (**)	0,396	0,331	19,5%	0,333	0,349	-4,7%

(*) quadro final de período (**) sem eventos extraord./não recorrentes

Quadro 7 – Indicadores de Desempenho - Custos Operacionais
Fonte: SPA

O indicador relativo de produtividade medido pelo custo com pessoal/receita líquida refletiu as medidas de racionalização de gastos e demonstrou importante melhora, com redução de quase 20% no período. O custo total operacional/receita líquida teve incremento de 19,5% pelo efeito dos custos com dragagem de manutenção, lembrando que a execução desse contrato iniciou no final do 1S20 e que não houve impacto de gastos com esse serviço em 2019, pois o contrato anterior não estava sob responsabilidade da SPA, o que afeta a base de comparação.

Despesas gerais e administrativas: As despesas gerais e administrativas, excluindo eventos não recorrentes, resultaram em importante queda de 33,2%, passando de R\$ 42,5 milhões no 4T19 para R\$ 28,4 milhões no 4T20, fruto das diversas ações implementadas para racionalização dos gastos da SPA, em especial a redução dos gastos com pessoal.

Desp. Gerais e Administrativas (R\$ mil)	4T20	4T19	Var.%	2020	2019	Var.%
- Pessoal ativo	19.330	24.075	-19,7%	85.494	97.803	-12,6%
- Rescisões Extraordinárias	-	-	-	4.435	-	-
- Acerto Dissídio Retroativo	-	-	-	6.305	-	-
- Pessoal Inativo	(179)	4.081	-104,4%	11.627	16.176	-28,1%
- Serv. Terc - Pessoal Administrativo	203	577	-64,8%	794	3.520	-77,5%
- Serv. Terc - Limpeza de Escritório/Copa	519	360	44,3%	2.734	3.136	-12,8%
- Serv. Terc - Informática	221	206	7,1%	1.860	1.264	47,2%
- Serv. Terc - Manut. Instal. Equip.	676	636	6,2%	2.624	3.177	-17,4%
- Serv. Terc - Outros (*)	718	5.632	-87,3%	23.663	7.856	201,2%
- Utilidades	322	594	-45,8%	1.514	2.502	-39,5%
- Aluguéis	1.617	1.900	-14,9%	6.858	7.081	-3,1%
- Transportes	444	599	-26,0%	3.402	2.773	22,7%
- Órgãos Colegiados	1.069	1.334	-19,9%	3.493	3.837	-9,0%
- Ogmo, Ressarcimento Convênio (**)	1.137	-	-	3.249	-	-
- Outras	3.421	2.476	38,2%	8.172	8.226	-0,7%
Total	29.499	42.471	-30,5%	166.224	157.351	5,6%
Total sem Eventos Extraord./Não Recorrentes	28.361	42.471	-33,2%	132.235	157.351	-16,0%

(*) No total de 2020, contempla R\$ 20 MM referente ao provisionamento de Serviços Advocatícios do Escritório Duarte Garcia, Caselli Guimarães, relativos à defesa no processo da Rodrimar S/A. (**) Ogmo (Órgão Gestor de Mão de Obra): Conforme Portaria nº46 de 08/05/20 do Ministério da Infraestrutura, a SPA celebrou convênio com o Ogmo para ressarcimento aos arrendatários e operadores portuários pelos valores despendidos a título de indenização aos trabalhadores portuários avulsos impedidos de escalação por conta da pandemia provocada pelo novo coronavírus.

Quadro 8 - Despesas Gerais e Administrativas
Fonte: SPA

Indicadores de desempenho

Indicadores de desempenho – Administrativo	4T20	4T19	Var.%	2020	2019	Var.%
Quadro de pessoal (qtd.) - Administrativo (*)	310	393	-21,1%	310	393	-21,1%
Despesa com pessoal ativo/ Receita operacional líquida (**)	0,074	0,100	-25,5%	0,081	0,101	-20,0%
Despesa operacional/ Receita operacional líquida (**)	0,109	0,176	-38,0%	0,125	0,163	-23,1%

(*) quadro final de período (**) sem eventos extraord./não recorrentes

Quadro 9 - Indicadores de Desempenho Administrativo
Fonte: SPA

Os indicadores relativos de produtividade demonstraram importante avanço, com queda de 38,0% no 4T20 na relação despesa operacional recorrente sobre receita líquida.

Outras despesas operacionais: O principal fator que impactou o 4T20 foi o reconhecimento da provisão para impairment no total de R\$ 14,6 milhões, refletindo os estudos de recuperabilidade de ativos relacionados com o sistema elétrico de potência (R\$ 11,7 milhões) e parte dos ativos dos sistemas de tratamento de água e esgoto (R\$ 2,9 milhões). O destaque positivo do período foi o valor de R\$ 6,7 milhões obtidos com a venda de sucata relativa aos bens reversíveis recebidos de arrendatários quando do término dos contratos.

Outras Despesas Operacionais (R\$ Mil)	4T20	4T19	Var.%	2020	2019	Var.%
Plano de Desligamento Incentivado - PIDV	-0	3.119	-100,0%	45.560	3.119	-
Provisão para Impairment	14.621	0	-	14.621	0	-
Perdas com Créditos - Decisão Judicial	785	0	-	13.927	0	-
Provisão para Devedores Duvidosos	1.158	-4	-	2.183	45.123	-95,2%
Provisão para Benef. Pós Emprego P. Saúde	1.924	0	-	1.924	0	-
Indenização de Sinistro (Seguradora)	-3.030	0	-	-3.030	0	-
Leilão de Sucata	-6.728	-853	688,6%	-6.728	-853	688,6%
Outras	-49	-216	-77,4%	-913	438	-308,4%
Total	8.681	2.046	324,4%	67.544	47.826	41,2%

Quadro 10 - Outras Despesas Operacionais
Fonte: SPA

Ebitda ajustado

O Ebitda ajustado do 4T20 atingiu R\$ 109,8 milhões (42,2% de margem), apresentando crescimento de 121,6% em relação ao resultado do 4T19 (20,5% de margem). Para efeito de mensuração do Ebitda ajustado, excluimos os impactos não recorrentes relacionados com o impairment e os gastos derivados do convênio com o Ogmo, além de provisões extraordinárias cíveis e para crédito de liquidação duvidosa relacionadas a exercícios anteriores.

EBITDA (R\$ Mil)	4T20	4T19	Var.	2020	2019	Var.
Receita Líquida Operacional	260.354	241.676	7,7%	1.113.289	967.791	15,0%
Lucro Líquido	32.152	(85.800)	-137,5%	202.483	11.520	-
Adições (Exclusões):						
Resultado Financeiro Líquido	16.324	3.346	387,9%	30.725	21.451	43,2%
Imposto de Renda e Contribuição Social	36.437	29.127	25,1%	154.857	91.731	68,8%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-	75.767	-100,0%	-	75.767	-100,0%
EBIT	84.914	22.439	278,4%	388.064	200.469	93,6%
Depreciações, Amortizações e Exaustão	10.908	11.401	-4,3%	44.218	45.720	-3,3%
EBITDA	95.822	33.839	183,2%	432.282	246.189	75,6%
Margem EBITDA	36,8%	14,0%	22,8 pp	38,83%	25,44%	13,4 pp
Ajustes Ebitda (Eventos não Recorrentes/Outros)	13.982	15.706	-11,0%	70.379	91.691	-23,2%
EBITDA Ajustado	109.803	49.545	121,6%	502.661	337.881	48,8%
Margem EBITDA ajustado	42,2%	20,5%	21,7 pp	47,5%	34,9%	12,6 pp

Quadro 11 - Ebitda
Fonte: SPA - Demonstrações Financeiras 2020



EBITDA 4º TRI 2019/2020

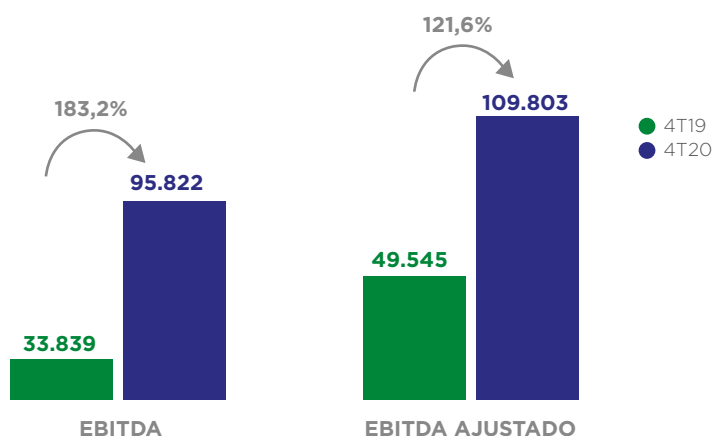


Gráfico 2 - Ebitda
Fonte: SPA

Resultado financeiro: Houve crescimento nas despesas financeiras líquidas, que passaram de R\$ 3,3 milhões no 4T19 para R\$ 16,3 milhões no 4T20. Esse efeito reflete principalmente o impacto das despesas com a atualização monetária da dívida assumida em junho de 2020 no âmbito do plano de equacionamento da Previdência complementar Portus, além do reajuste contratual (IGPM) referente ao ressarcimento de obras realizadas pelo arrendatário Brasil Terminal Portuário (BTP), de acordo com o disposto no respectivo contrato de arrendamento. Em contrapartida, foi reconhecido no 4T20 o valor de R\$ 11,7 milhões na receita financeira referente à variação monetária relativa às outorgas das áreas STS14 e STS14A.

Resultado Financeiro (R\$ Mil)	4T20	4T19	Var.	2020	2019	Var.
Despesas Financeiras	(38.034)	(11.544)	229,5%	(83.521)	(53.240)	56,9%
Juros sobre AFAC	(4.025)	(10.199)	-60,5%	(23.022)	(47.290)	-51,3%
Juros sobre Sítio Padrão	(12.578)	(1.212)	938,2%	(25.435)	(5.104)	398,3%
Juros sobre Plano de Pensão	(21.431)	-	-	(34.926)	-	-
Juros Outros	(0)	(134)	-99,7%	(139)	(845)	-83,6%
Receitas Financeiras	21.710	8.198	164,8%	52.796	31.789	66,1%
Rendimento de Aplicações Financeiras	5.558	7.367	-24,5%	25.897	25.204	2,8%
Var. Monet. das Outorgas ref. áreas STS14 e STS14-A	11.729	-	-	11.729	-	-
Variação Monet. s/ Acordo de Cobrança	4.210	-	-	13.211	-	-
Rendimento Depósitos Judiciais	150	140	6,6%	629	517	21,7%
Juros Outros	63	691	-90,9%	1.329	6.067	-78,1%
Resultado Financeiro Líquido	(16.324)	(3.346)	387,9%	(30.725)	(21.451)	43,2%

Resultado gerencial por tabela tarifária: Em relação aos resultados acumulados pelo tipo de serviço prestado pela Autoridade Portuária, podemos notar que a Tabela I continua superavitária de acordo com os critérios de alocação de custos e despesas praticados atualmente e enviados à Antaq para avaliação e validação.

Cumpramos ressaltar que a SPA enviou à Antaq no início de jan/21 os estudos para atender determinações da Resolução 32 da Antaq com o objetivo de corrigir a defasagem histórica em sua tabela de tarifas.

DRE Gerencial p/ Tabela - 2020 (R\$ Mil)	Tabela I	Tabela II	Tabela III	Tabela V	Patrim/Out	Total
Receita líquida operacional (*)	519.316	56.196	98.658	42.379	417.705	1.134.254
Custos diretos e indiretos (gerencial)	(47.141)	(83.056)	(149.513)	(55.558)	20.848	(314.419)
Outros custos e despesas correntes	(310.875)	(25.906)	(64.766)	(30.224)	-	(431.771)
Lucro Operacional	161.300	(52.766)	(115.620)	(43.402)	438.553	388.064
Resultado Financeiro	-	-	-	-	-	(30.725)
Receitas Financeiras	-	-	-	-	-	52.796
Despesas Financeiras	-	-	-	-	-	(83.521)
Lucro Antes de Impostos (LAIR)	-	-	-	-	-	357.340
IRPJ / CSLL	-	-	-	-	-	(154.857)
Lucro Líquido	-	-	-	-	-	202.483

(*) Considera Outras Receitas Operacionais (R\$ 20.965)

Quadro 12 - DRE Gerencial por Tabela
Fonte: SPA

Posição de caixa: A posição final de caixa da Autoridade Portuária era de R\$ 859,9 milhões no encerramento do 4T20, indicando um expressivo crescimento de 53,1% em relação à posição verificada ao final do 4T19.

Fluxo de Caixa (R\$ Mil)	4T20	4T19	Var.%	2020	2019	Var.%
Caixa Inicial	669.465	477.725	40,1%	561.662	206.440	172,1%
Fluxo de Caixa Operacional	175.497	71.195	146,5%	292.840	356.849	-17,9%
Entradas	460.667	273.054	68,7%	1.389.213	1.171.194	18,6%
Arrecadação	316.076	258.237	22,4%	1.204.426	1.112.376	8,3%
Outorgas Leilões STS14 / STS14-A	126.250	-	-	126.250	-	-
Outras	18.341	14.817	23,8%	58.537	58.817	-0,5%
Saídas	(285.170)	(201.859)	41,3%	(1.096.373)	(814.345)	34,6%
Pessoal	(89.400)	(89.257)	0,2%	(320.288)	(333.342)	-3,9%
Portus	(16.718)	(8.909)	87,6%	(153.288)	(17.430)	779,4%
PIDV+Resc. Extraordinárias	-	-	-	(58.403)	-	-
Tributos	(83.931)	(33.242)	152,5%	(262.204)	(185.540)	41,3%
Outras	(95.120)	(70.451)	35,0%	(302.190)	(278.032)	8,7%
Fluxo de Caixa de Investimentos	14.799	9.485	56,0%	4.747	(5.068)	-193,7%
Aquisição de Imobilizado/Intangível	7.711	8.538	-9,7%	(2.341)	(6.015)	-61,1%
Alienação de imobilizado	7.088	947	648,5%	7.088	947	648,5%
Fluxo de Caixa de Financiamentos	100	3.257	-96,9%	612	3.441	-82,2%
Recursos de acionistas	100	3.257	-96,9%	612	3.441	-82,2%
Caixa Final	859.861	561.662	53,1%	859.861	561.662	53,1%
Caixa SIAFI	12.589	12.573	0,1%	12.589	12.573	0,1%

Quadro 13 - Fluxo de Caixa
Fonte: SPA - Demonstrações Financeiras 2020

Endividamento (Caixa líquido/Ebitda ajustado): A SPA apresentou uma posição de caixa líquido ao final do 4T20, com a posição de caixa e equivalentes de caixa superior em R\$ 258,2 milhões ao total de endividamento, demonstrando uma relação caixa líquido/Ebitda de 0,5x. A principal diferença na comparação com esses indicadores do 4T19 é o Termo de Compromisso Financeiro assinado em jun/20 para o equacionamento do Plano de Pensão.

Endividamento (Mil R\$)	2020	2019	Var
Ressarc. de Benfeitorias em Áreas Arrendadas:	-126.879	-119.584	6,1%
- Circulante	-22.255	-18.026	23,5%
- Não Circulante	-104.625	-101.558	3,0%
Termo de Compromisso Financeiro - Portus (1):	-487.415	0	-
- Circulante	-33.615	0	-
- Não Circulante	-453.801	0	-
Endividamento Bruto	-614.295	-119.584	413,7%
Caixa e Bancos	15.407	13.876	11,0%
Aplicações Financeiras	844.454	547.786	54,2%
Valores Vinculados à Aplicação em Infraestrutura	12.589	12.573	0,1%
Caixa e Aplicações Financeiras	872.450	574.235	51,9%
Caixa Líquido	258.155	454.651	-43,2%
Endividamento de Curto Prazo s/ Total	9%	15%	-6 pp
Endividamento de Longo Prazo s/ Total	91%	85%	6 pp
Ebitda Ajustado (últimos 12 meses)	502.661	337.881	48,8%
Caixa Líquido / Ebitda Ajustado	0,5 x	1,3 x	-0,8 x

(1) Dívida assumida em junho de 2020, referente ao Equacionamento do Plano de Benefícios Previdenciários do Portus.

Quadro 14 - Endividamento Líquido
Fonte: SPA - Demonstrações Financeiras 2020



Programa de Dispêndios Globais (PDG)

O PDG é o instrumento orçamentário e de controle da União. Na avaliação do desempenho do 4T20, observamos um crescimento importante da receita (+22,1%). As variações em dispêndios correntes e tributos e encargos tem relação com remanejamentos entre linhas efetuados no 4T20 para compatibilizar o limite e o total executado do ano de 2020. As provisões registraram crescimento em relação ao previsto em razão da provisão de despesas judiciais trabalhistas. As receitas financeiras superaram a previsão em razão da maior posição de caixa registrada. As despesas financeiras superaram o previsto em virtude do impacto da atualização monetária da dívida assumida para equacionamento do Portus e pelo efeito do reajuste contratual (IGPM) referente ao ressarcimento de obras realizadas pelo arrendatário Brasil Terminal Portuário (BTP), de acordo com o disposto no respectivo contrato de arrendamento.

PDG (R\$ Mil)	4T20			2020		
	Limite	Executado	Var.%	Limite	Executado	Var.%
Receita Bruta	253.666	309.714	22,1%	1.063.734	1.319.169	24,0%
Outras Receitas	700	26.505	-	2.798	38.619	-
Dispêndios Correntes	-39.371	-163.238	314,6%	-663.651	-644.597	-2,9%
Tributos e Encargos	-179.764	-80.439	-55,3%	-288.845	-323.871	12,1%
Depreciações e Amortizações	-10.156	-10.908	7,4%	-44.462	-44.218	-0,5%
Provisões	-1.927	-17.006	782,5%	-42.626	-84.996	99,4%
Receitas Financeiras	2.792	5.558	99,1%	11.803	25.897	119,4%
Despesas Financeiras	-9.580	-38.034	297,0%	-68.199	-83.521	22,5%
Aporte do Tesouro	186.956	100	-	186.956	612	-
Investimentos (Dispêndios de Capital)	-160.549	-1.282	-99,2%	-321.519	-2.341	-99,3%
Resultado	42.767	30.970	-27,6%	-164.010	200.755	-222,4%

Quadro 15 - PDG
Fonte: SPA



Orçamento de investimentos (Dispêndios de capital)

A principal ação executada no período foi o investimento na recuperação do cais da ilha Barnabé, no valor de R\$ 1,2 milhão. A Administração reconhece a importância de reverter rapidamente o cenário de baixa execução orçamentária de investimentos. Mesmo diante de fatores exógenos e que, muitas vezes, fogem ao controle da SPA, como licenciamentos ambientais, desapropriações, judicializações e até falência das subcontratadas, bem como entraves inerentes aos aspectos burocráticos da administração pública, estamos cientes da necessidade de encontrar caminhos que viabilizem a realização dos

investimentos necessários para a manutenção e expansão das infraestruturas portuárias no longo prazo. Nesse sentido, estamos revisitando todas as ações de investimento previstas, para readequação de prioridades e avaliação mais realista da exequibilidade físico-financeira. Designamos um grupo de trabalho multidisciplinar, com acompanhamento do escritório de projetos, visando aprimorar a gestão e governança para que possamos perseguir com maior foco a execução orçamentária dos investimentos a partir de 2021. Em que pese a baixa execução pela SPA nos investimentos previstos, temos empreendido esforços e logrado êxito ao atuar em parceria com os terminais e demais agentes privados que atuam no Porto de Santos, viabilizando com agilidade e eficiência a execução de investimentos relevantes em áreas comuns do Porto, ou seja, fora da área arrendada dos terminais. Entre as obras em curso e previstas para os próximos anos são R\$ 2,3 bilhões de investimentos sendo realizados. Temos também desenvolvido estudos para inclusão de investimentos importantes nas infraestruturas de acesso terrestre rodoferroviário de forma que sejam incorporadas no escopo das novas concessões e leilões de áreas portuárias. Aliado a esse conjunto de obras, teremos investimentos importantes em tecnologia da informação, focados em automação de processos, simplificação de serviços e otimização do monitoramento de cargas e da cadeia logística.

Investimento (R\$ mil)	9M20	4T20	2020	% de Exec.	Limite do Ano
-Implantação Av. Perimetral ME	0	0	0	0,0%	85.993
-Implantação Av. Perimetral MD	0	100	100	0,1%	82.721
-Reforço Berço Ilha Barnabé	232	1.183	1.414	6,0%	23.433
-Aquisição de Equip. de Informática	29	0	29	0,2%	15.000
-Adequação de Instalações	496	0	496	3,5%	14.000
-Sistema VTMS - Controle de Tráfego	0	0	0	0,0%	12.402
-Monitoramento de Cargas	0	0	0	0,0%	9.836
-Reurbanização da Bacia do Canal 4	0	0	0	0,0%	9.167
-Alinhamento do Cais	0	0	0	0,0%	7.266
-Gerenciamento de Resíduos Sólidos	0	0	0	0,0%	5.371
-Aquisição de Bens Móveis	302	0	302	6,0%	5.000
- Reforço Cais - Armazéns 12 a 23	0	0	0	0,0%	4.540
-Ampliação Acesso Rodov. Ilha Barnabé	0	0	0	0,0%	2.989
TOTAL	1.058	1.282	2.341	0,8%	277.719
RECURSOS DO TESOURO	0	100	100	0,0%	210.630
RECURSOS PRÓPRIOS	1.058	1.183	2.241	3,3%	67.089

Quadro 16 - Investimentos
Fonte: SPA



Programa de desestatização

Durante o 4T20, o consórcio de empresas contratadas para apoiar o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) na execução da desestatização trabalhou intensamente em conjunto com a SPA para o desenvolvimento da etapa 1 dos estudos, composta por diversas frentes de trabalho multidisciplinares que estão avaliando, a) as perspectivas de mercado para o complexo portuário (estudo de mercado); b) o diagnóstico da infraestrutura e proposta de melhorias

(estudo técnico operacional); c) a situação contábil-patrimonial e jurídica da SPA (diligências); e d) o arcabouço normativo e os modelos adequados para a participação privada na gestão do Porto de Santos (estudo institucional regulatório). O objetivo é que o Ministério da Infraestrutura, o BNDES e o consórcio contratado avancem em conjunto com o time gestor da SPA para definição do melhor modelo possível para garantir que o setor privado participe dessa gestão, assegurando um aumento de eficiência no maior complexo portuário da América Latina e possibilitando que sejam realizados os investimentos necessários para modernização e ampliação da capacidade logística nacional.

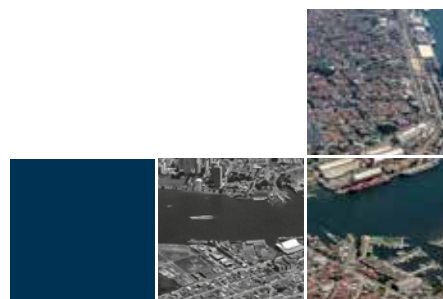


ANEXOS

PDG (R\$ Mil)	4T20			Total 2020		
	Limite	Realizado	% Exec	Limite(*)	Previsto	% Exec
Recursos						
Receitas	257.158	341.778	132,9	1.078.335	1.383.686	128,3
Tarifária	167.669	190.973	113,9	716.479	841.731	117,5
Patrimonial	85.997	111.317	129,4	347.255	436.525	125,7
Financeira	2.792	5.558	199,1	11.803	25.897	219,4
Reversão de Provisões	0	7.425	-	0	40.914	-
Outras	700	26.505	3.788,6	2.798	38.619	1.380,0
Recursos do Tesouro	186.956	100	0,1	186.956	612	0,3
Total de recursos	444.114	341.878	77,0	1.265.292	1.384.298	109,4
Dispêndios						
Dispêndios de Capital	160.549	1.282	0,8	321.519	2.341	0,7
Recursos do Tesouro	99.906	47	0,0	210.630	100	0,0
Recursos Próprios	16.842	1.235	7,3	67.089	2.241	3,3
Dividendos	43.800	0	-	43.800	0	-
Dispêndios Correntes	240.798	309.626	128,6	1.107.783	1.181.203	106,6
Pessoal	172.129	100.055	58,1	465.299	468.896	100,8
Salários, Enc. e Benef.	93.206	105.550	113,2	371.967	374.129	100,6
Portus	30.590	-5.495	-18,0	45.000	36.364	80,8
PIDV	48.332	0	-	48.332	48.332	-
Rescisões Extraordinárias	0	0	-	0	10.071	-
Materiais	-566	195	-34,5	1.261	1.113	88,3
Serviços de terceiros	-158.693	39.133	-24,7	135.211	113.317	83,8
Tributos	179.764	80.439	44,7	288.845	323.871	112,1
Despesas financeiras	9.580	38.034	397,0	68.199	83.521	122,5
Deprec. / Amortização	10.156	10.908	107,4	44.462	44.218	99,5
Provisões	1.927	17.006	882,5	42.626	84.996	199,4
Outros disp.correntes	26.502	23.855	90,0	61.880	61.271	99,0
Total de Dispêndios	401.347	310.908	77,5	1.429.302	1.183.543	82,8
Resultado	42.767	30.970	-72,4	-164.010	200.755	122,4

(*) Limite: Decreto 10.1698 10/12/19.

Quadro 17 - Acompanhamento Execução Orçamentária
Fonte: SPA



ANEXOS

ATIVO (R\$ Mil)	31/12/20	31/12/19 Reapresentado	01/01/19	PASSIVO E PL (R\$ Mil)	31/12/20	31/12/19 Reapresentado	01/01/19
CIRCULANTE	963.434	640.686	345.422	CIRCULANTE	562.589	503.642	441.142
Caixa e equivalentes de caixa.....	859.861	561.662	206.441	Salários, provisão e encargos sociais.....	43.798	54.969	57.934
Valores vinculados a aplic.infraestrutura.....	12.589	12.573	12.756	Fornecedores e prestadores de serviços.....	42.734	10.100	19.557
Contas a receber líquidas	82.627	55.939	72.522	Impostos e contribuições a recolher.....	30.055	23.864	25.429
Estoques	398	463	531	Plano de pensão - contribuição mensal.....	953	1.784	2.543
Créditos tributários	6.227	8.215	49.530	Plano de Pensão - TCF.....	33.615	-	-
Outros créditos.....	1.732	1.834	3.642	Obras efetuadas por arrendatários	22.255	18.026	17.192
				Provisão para riscos trabalhistas e cíveis.....	367.773	367.025	285.329
				Provisão Plano Deslig.Incentivado PIDV.....	-	2.772	0
				Outras obrigações	21.406	25.102	33.158
NÃO CIRCULANTE	2.670.422	2.369.509	2.432.693	NÃO CIRCULANTE	2.834.753	2.530.390	1.387.299
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	1.035.271	677.112	698.832	Provisão para riscos trabalhistas e cíveis.....	103.926	116.615	104.298
Contas a receber líquidas	47.190	27.607	61.014	Receita diferida	791.270	311.978	337.686
Direitos contratuais de arrendamento - Outorga....	390.480	0	0	Obras efetuadas por arrendatários	104.625	101.558	114.162
Partes relacionadas.....	5.953	7.294	8.705	Plano de Pensão - provisão déficit atuarial.....	433.745	1.082.028	0
Depósitos judiciais - recursos.....	134.670	147.611	131.695	Plano de Pensão - TCF.....	453.801	0	0
Bens destinados a alienação.....	181	243	342	Benefícios a empregados.....	81.307	75.767	0
Imposto renda e contrib.social diferidos.....	456.509	493.666	489.141	Créditos da União para aumento de capital...	866.079	842.444	791.715
Outros créditos.....	288	691	7.935	Convênio 002/1990 - União.....	0	0	39.438
				PATRIMÔNIO LÍQUIDO	236.514	-23.837	949.674
Imobilizado	1.631.347	1.685.792	1.723.282	Capital social	1.414.100	1.414.100	1.414.100
Intangível	3.804	6.605	10.579	Prejuízos Acumulados.....	(1.132.493)	(1.334.976)	(464.426)
				Outros Resultados Abrangentes.....	(45.093)	(102.961)	-
TOTAL DO ATIVO	3.633.856	3.010.195	2.778.115	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO ..	3.633.856	3.010.195	2.778.115

Quadro 18 – Anexo : Balanço Patrimonial
Fonte: SPA

Para maiores informações, consulte as Demonstrações Contábeis de 2020, com as respectivas notas explicativas, no site:

www.portodesantos.com.br

