

2 maio 2024

O nosso caminho faz-se com entrega total

Apresentação de resultados
1T24



ctt

Disclaimer

DISCLAIMER

Este documento foi preparado pelos CTT – Correios de Portugal, S.A. (“Empresa” ou “CTT”) exclusivamente para efeitos da apresentação dos resultados do primeiro trimestre de 2024 (1T24). Como tal, não pode ser divulgado ou publicado, nem usado por qualquer outra pessoa ou entidade por qualquer outra razão ou para qualquer outra finalidade sem o consentimento prévio por escrito dos CTT. O presente documento (i) pode conter informação resumida e ser sujeito a alterações e aditamentos e (ii) a informação nele incluída não foi verificada de forma independente nem objeto de auditoria ou revisão por quaisquer auditores ou consultores da Empresa.

Com exceção dos casos legalmente previstos, os CTT não se comprometem a atualizar ou rever publicamente qualquer informação inserida no presente documento. Consequentemente, a Empresa não assume qualquer responsabilidade no que se refere ao presente documento, caso o mesmo seja utilizado para fins distintos dos supracitados. Não é prestada qualquer declaração ou garantia, expressa ou implícita, relativa à imparcialidade, exatidão ou abrangência das opiniões ou declarações nele contidas. Nem a Empresa nem as suas subsidiárias, filiais, administradores, trabalhadores, ou assessores assumem qualquer tipo de responsabilidade, por negligência ou qualquer outra razão, por quaisquer danos ou perdas decorrentes da utilização deste documento ou do seu conteúdo. Nem este documento nem qualquer uma das suas partes constituem um contrato, nem podem ser incorporados ou utilizados para elaboração de um contrato ou acordo.

O presente documento tem natureza informativa e não constitui, nem deve ser interpretado como, uma oferta para vender, emitir, trocar ou adquirir quaisquer instrumentos financeiros (nomeadamente quaisquer valores mobiliários emitidos pelos CTT ou qualquer uma das suas subsidiárias ou filiais), nem como qualquer forma de solicitação pelos CTT, pelas suas subsidiárias ou filiais. A distribuição deste documento em certas jurisdições pode ser proibida e os destinatários na posse do presente documento são os únicos responsáveis por informar-se sobre e por cumprir tais restrições. Além disso, os destinatários do presente documento são convidados e aconselhados a consultar a informação pública divulgada pelos CTT no seu sítio web (www.ctt.pt) e no sítio web da CMVM (www.cmvm.pt). Em particular, o conteúdo desta apresentação deve ser lido e entendido à luz da informação financeira divulgada pelos CTT através dos meios mencionados, a qual prevalece relativamente quaisquer dados apresentados no presente documento. A participação na reunião de divulgação desta apresentação e a leitura do presente documento são tidas como a aceitação / vinculação às restrições anteriores.

DECLARAÇÕES RELATIVAS AO FUTURO

Esta apresentação inclui declarações relativas ao futuro. Todas as declarações dela constantes que não constituam factos históricos, incluindo, sem limitar, declarações que reflitam a nossa atual opinião ou, conforme aplicável, a dos nossos administradores, relativamente ao desempenho financeiro, estratégia de negócio, planos e objetivos de gestão relativamente às operações e investimentos futuros constituem declarações relativas ao futuro. As declarações que incluem os termos “espera”, “estima”, “prevê”, “tenciona”, “planeia”, “acredita”, “antecipa”, “será”, “visa”, “pode”, “poderia”, “seria”, “continua” e declarações similares relativas ao futuro ou de tal natureza correspondem a declarações relativas ao futuro.

Todas as declarações relativas ao futuro incluídas no presente documento envolvem riscos certos e incertos e incertezas. Em conformidade, podem ou poderão ter lugar fatores importantes que determinem que os resultados, desempenho ou consequências efetivas diverjam materialmente dos indicados nestas declarações. Quaisquer declarações relativas ao futuro constantes deste documento refletem a nossa opinião atual relativamente a eventos futuros e estão sujeitas a estes e outros riscos, incertezas e pressupostos relacionados com os resultados das nossas operações, estratégia de crescimento e liquidez, bem como o contexto geral (especificamente os desenvolvimentos do mercado, oportunidades de investimento e condições de regulação)

Embora os CTT acreditem que os pressupostos de tais declarações são razoáveis na data em que são elaborados, advertem-se terceiros para o facto de que as informações e declarações relativas ao futuro estão sujeitas a vários riscos e incertezas, muitos dos quais são difíceis de prever e geralmente estão para além do controlo dos CTT, o que poderá fazer com que os modelos, objetivos, planos, estimativas e/ou projeções sejam revistos e/ou os resultados reais sejam significativamente diferentes dos expressos, implícitos ou projetados pelas informações e declarações relativas ao futuro.

As declarações relativas ao futuro (em particular, os objetivos, estimativas e projeções, bem como os correspondentes pressupostos) não representam um compromisso face aos modelos e planos a implementar, nem qualquer garantia de desempenho futuro, nem foram revistas pelos auditores dos CTT, pelo que se adverte para que não seja depositada confiança indevida nas mesmas.

Quaisquer declarações relativas ao futuro incluídas no presente documento referem-se apenas à data desta apresentação. Com exceção dos casos legalmente previstos, os CTT não assumem qualquer obrigação de atualizar publicamente ou rever quaisquer declarações relativas ao futuro, em resultado de informação nova, desenvolvimentos futuros ou por outro motivo.

Desempenho
operacional

ctt

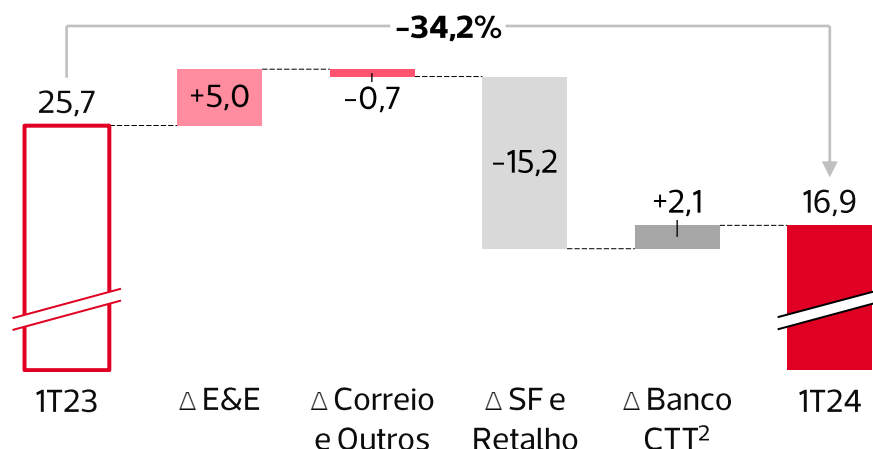
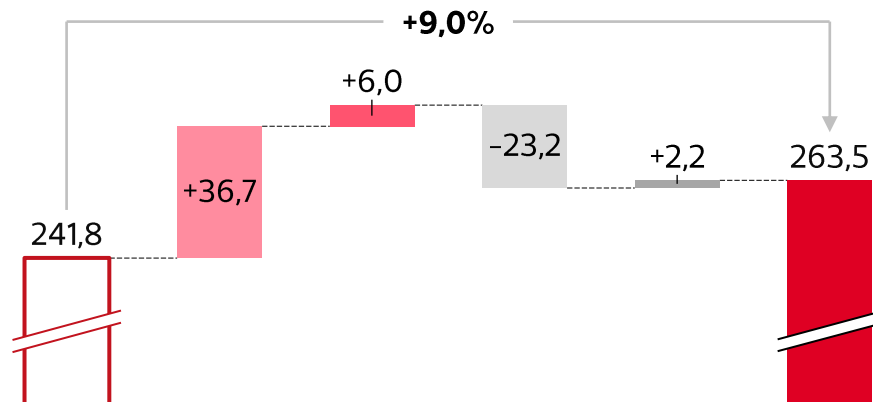
Expansão do mercado e da quota no E&E e no Banco CTT impulsionaram o crescimento no 1T24



Resumo

Rendimentos operacionais¹ e EBIT recorrente¹

milhões de €



Expresso e Encomendas

- O volume de negócios cresceu a três dígitos em Espanha e dois dígitos em Portugal
- Expansão das margens, vs período homólogo, com base no aumento da atividade

Correio e Outros

- O aumento do preço, o *mix* e as eleições conduziram a receitas de correio mais elevadas
- Manutenção do foco em medidas de eficiência de custos

Serviços Financeiros e Retalho

- A aposta comercial na distribuição de seguros e produtos associados está a ganhar força
- A colocação de dívida pública mantém-se excepcionalmente baixa devido a limites máximos rigorosos

Banco CTT

- Forte envolvimento com clientes a impulsionar crescimento de volumes de negócio
- Alavancagem operacional traduz-se em aumentos de rentabilidade

¹Excluindo itens específicos

²Inclui Banco CTT e pagamentos

Tráfego em Espanha próximo do nível da época alta, sustenta crescimento recorde de receitas

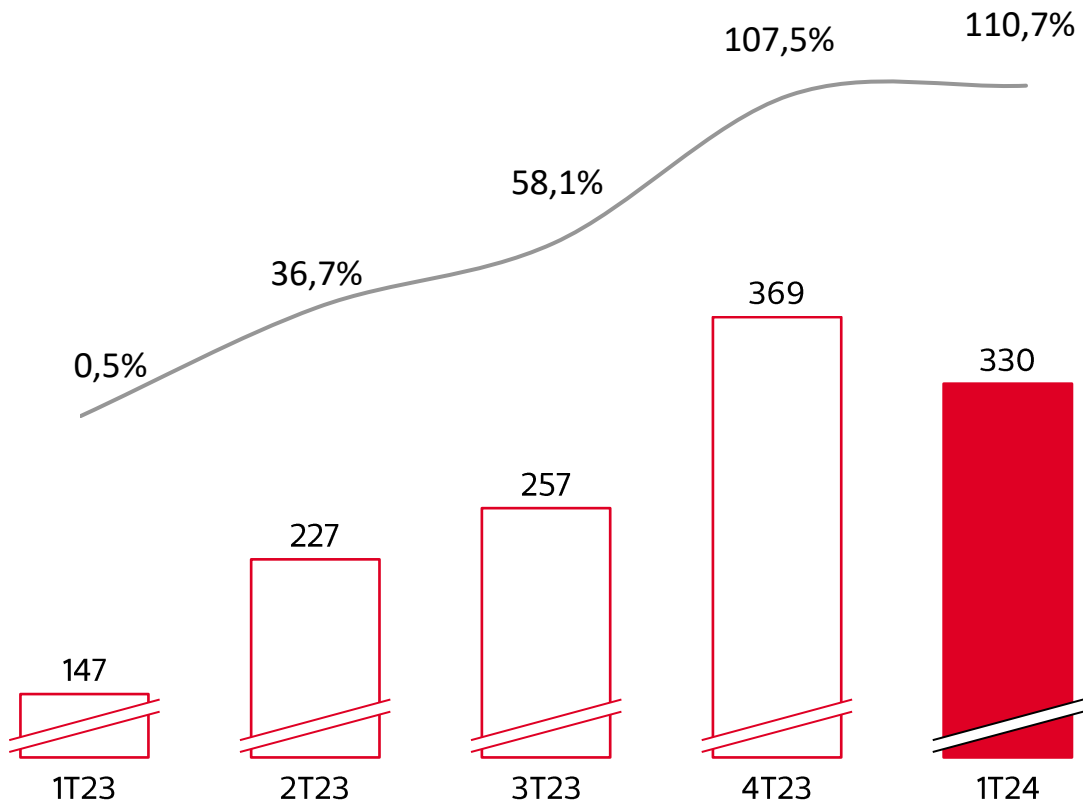


Expresso e Encomendas

E&E Espanha | Tráfego CEP

milhares de objetos por dia útil

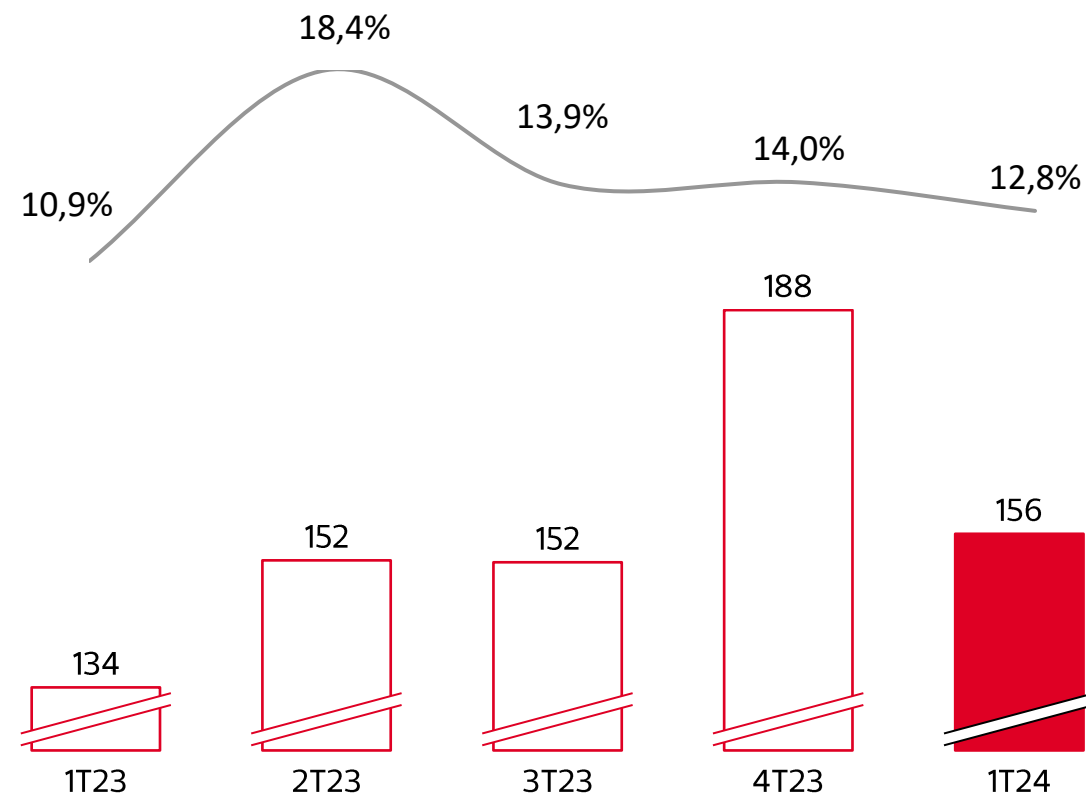
— Crescimento rendimentos operacionais; t.v.h



E&E Portugal | Tráfego CEP

milhares de objetos por dia útil

— Crescimento rendimentos operacionais; t.v.h



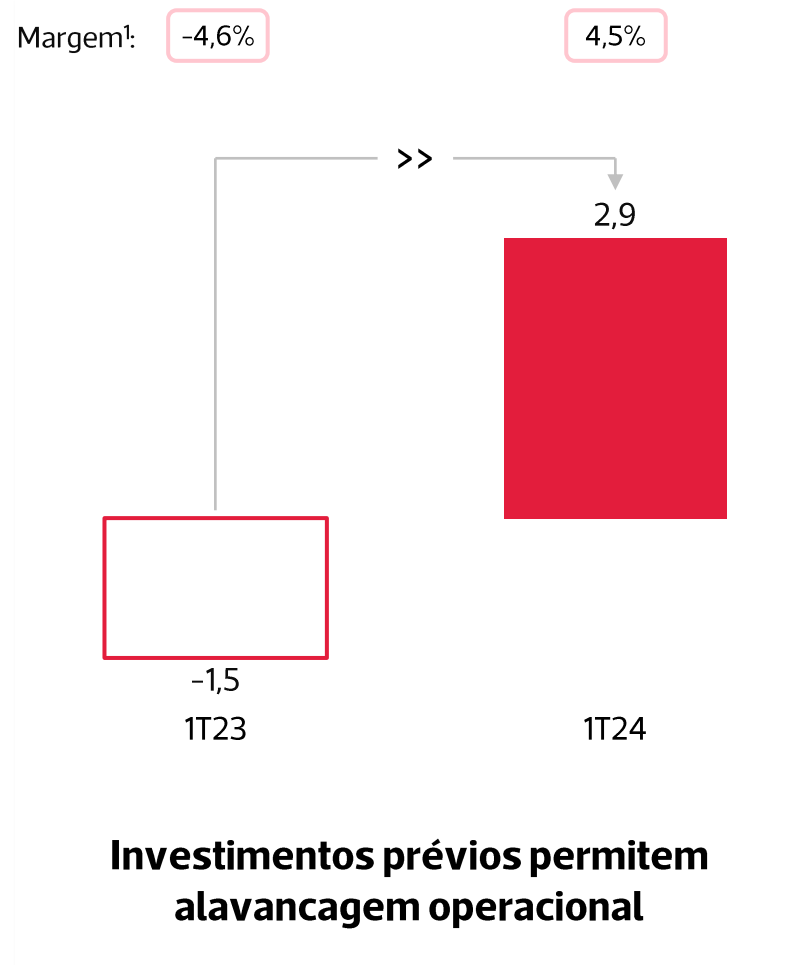
E&E a caminho de novo ano recorde

Expansão da margem devido a alavancagem operacional

Expresso e Encomendas

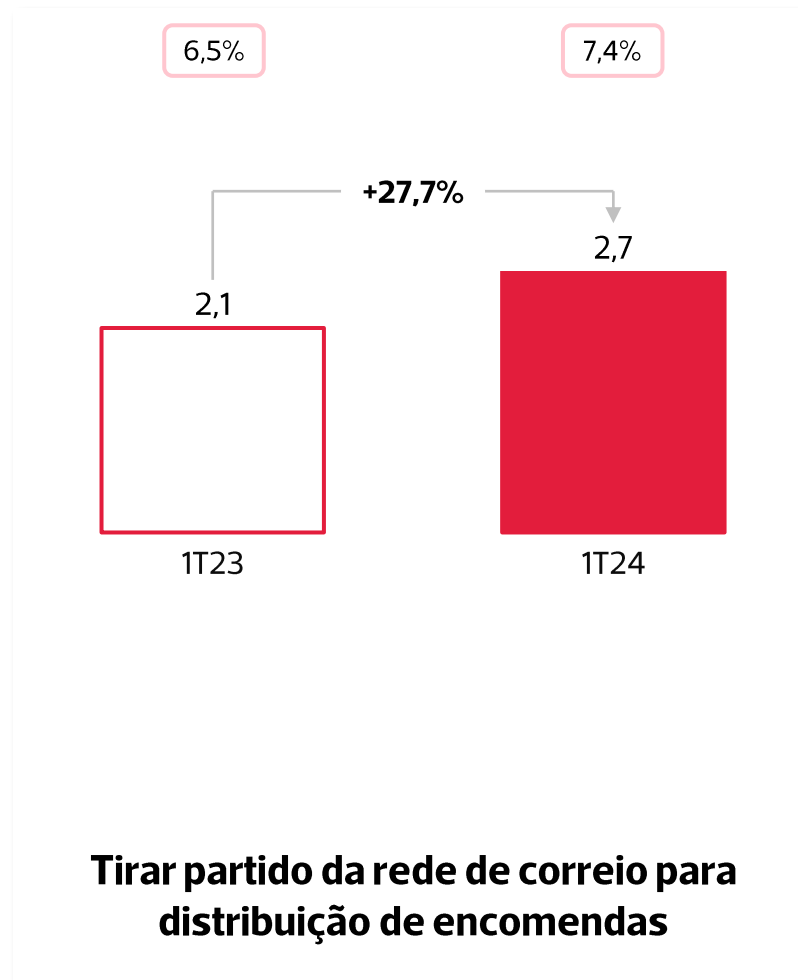
E&E Espanha | EBIT recorrente^{1,2}

milhões de €; % variação homóloga



E&E Portugal | EBIT recorrente^{1,2}

milhões de €; % variação homóloga



Investimento constante na expansão de capacidade para impulsionar crescimento futuro e melhoria de rentabilidade

¹Contas individuais;
²Exclui itens específicos

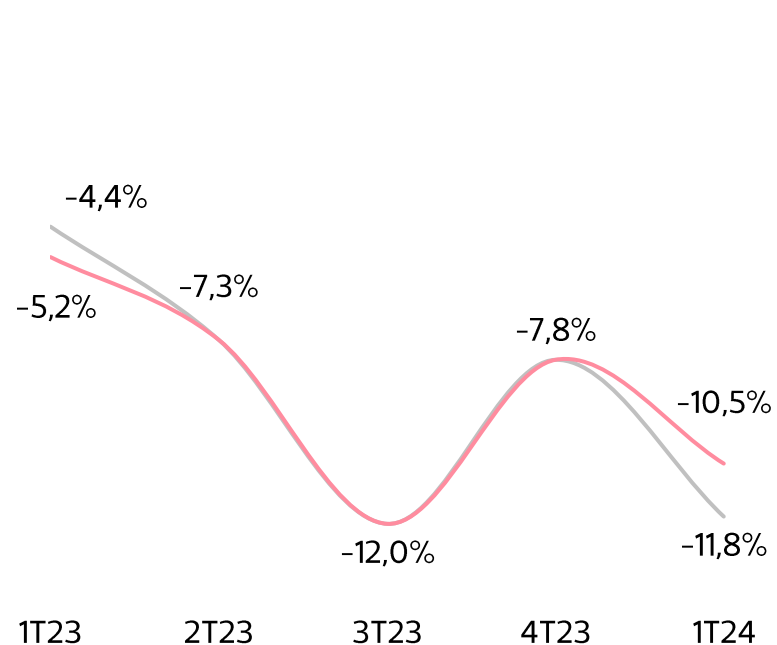
Aumento de preços e mix a contrabalançarem parcialmente a queda de tráfego

Correio e Outros

Tráfego do correio endereçado

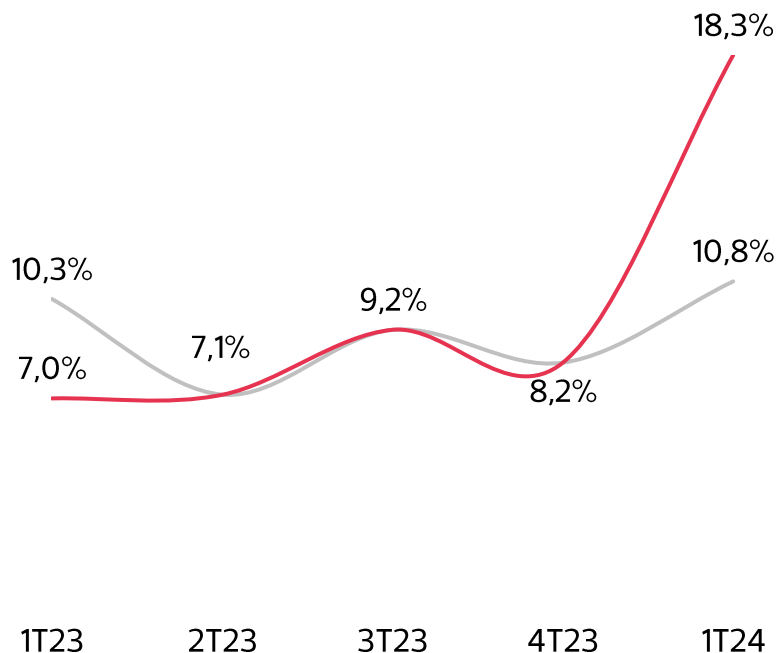
% de variação homóloga

- Ajustado ao impacto das eleições
- Reportado



Receita média por objeto

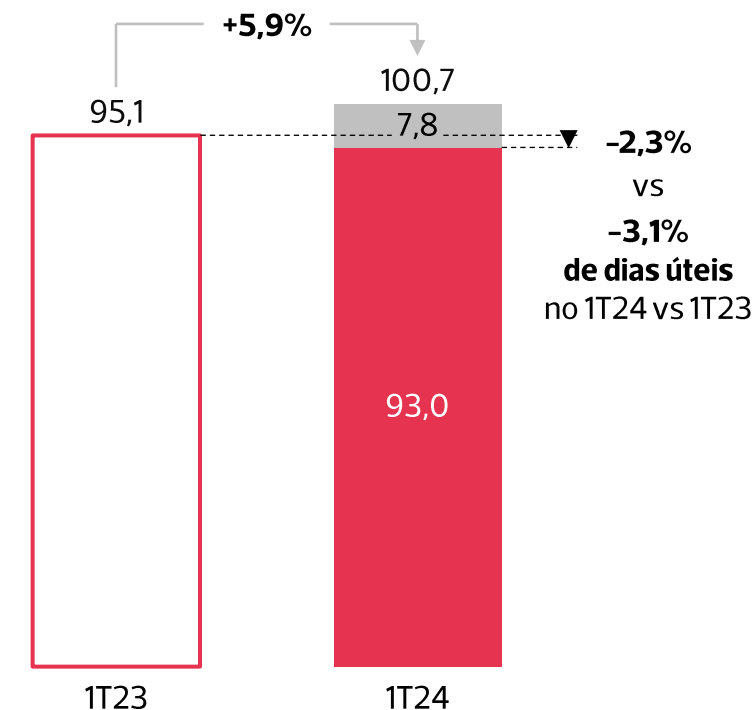
% de variação homóloga



Receita de correio endereçado

milhões de €; % de variação homóloga

Impacto das eleições



Aumento de preço de 9,49% em fevereiro, não refletido em todo o trimestre

Eleições aumentaram os gastos do trimestre

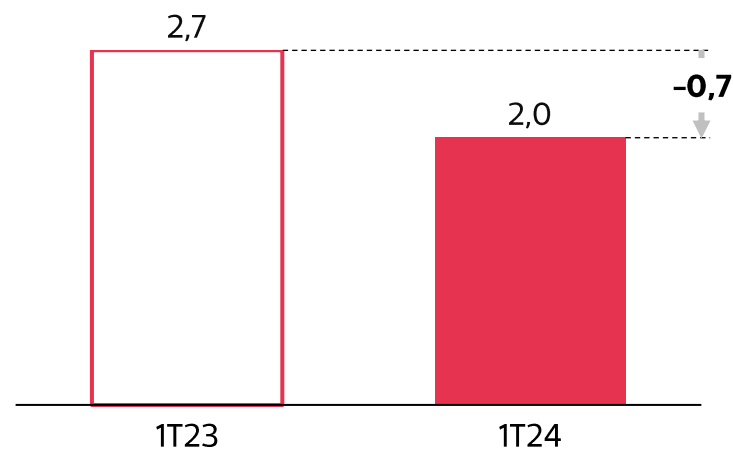
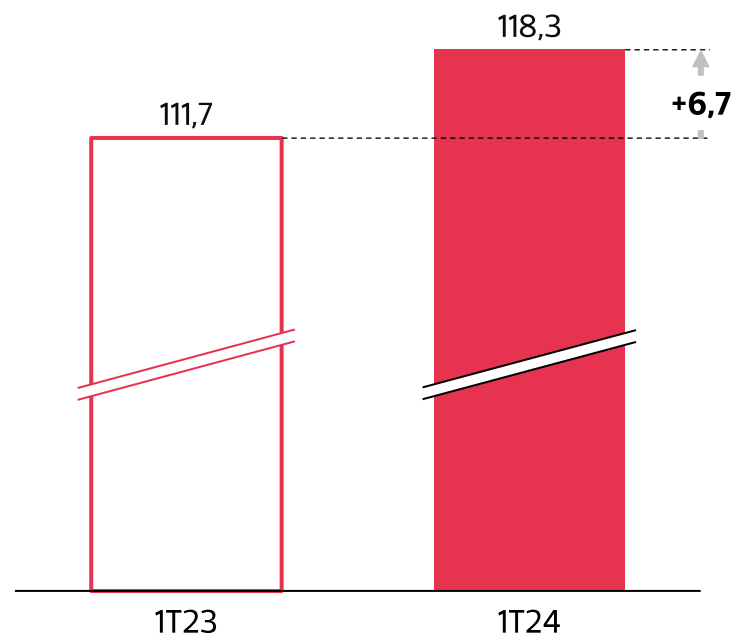
Correio e Outros

Correio e Outros | Gastos (EBIT recorrente)

milhões de €

Correio e Outros | EBIT recorrente

milhões de €



Programa de eficiência de gastos em curso com expectativa de resultados já em 2024

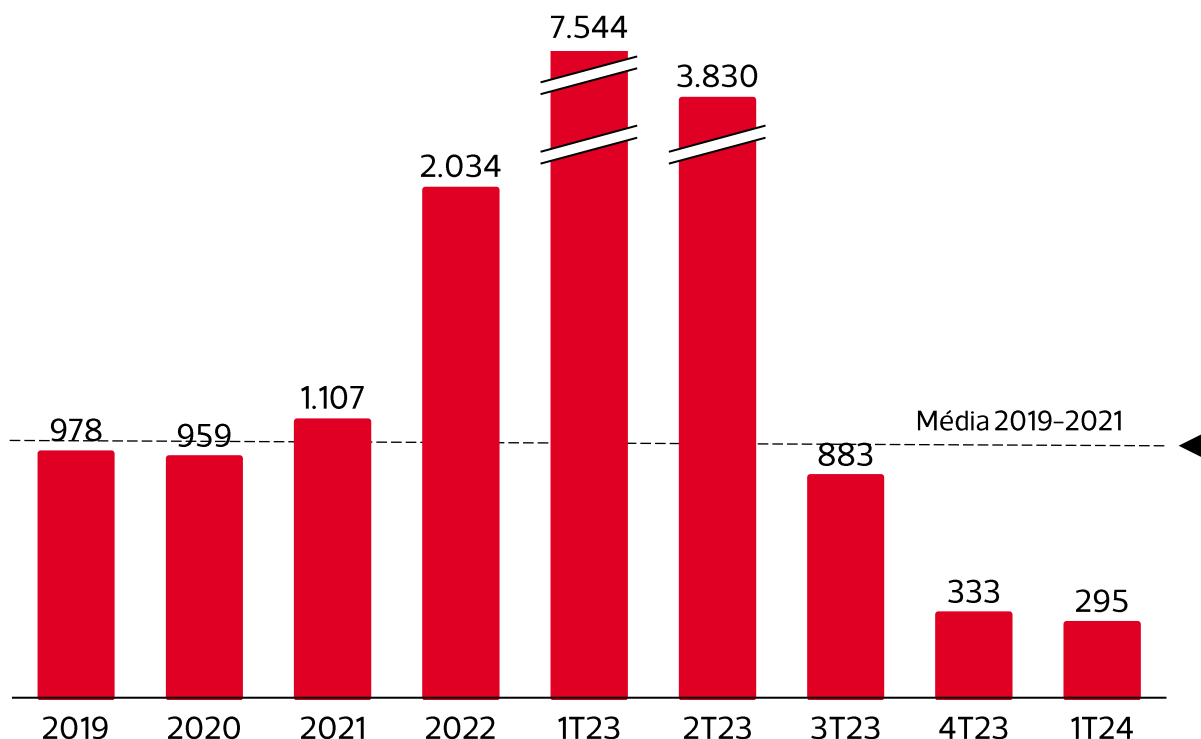
Evolução do preço ajudará a estabilizar margens

1T24 anormalmente fraco em colocação de dívida pública, devendo normalizar

Serviços Financeiros e Retalho

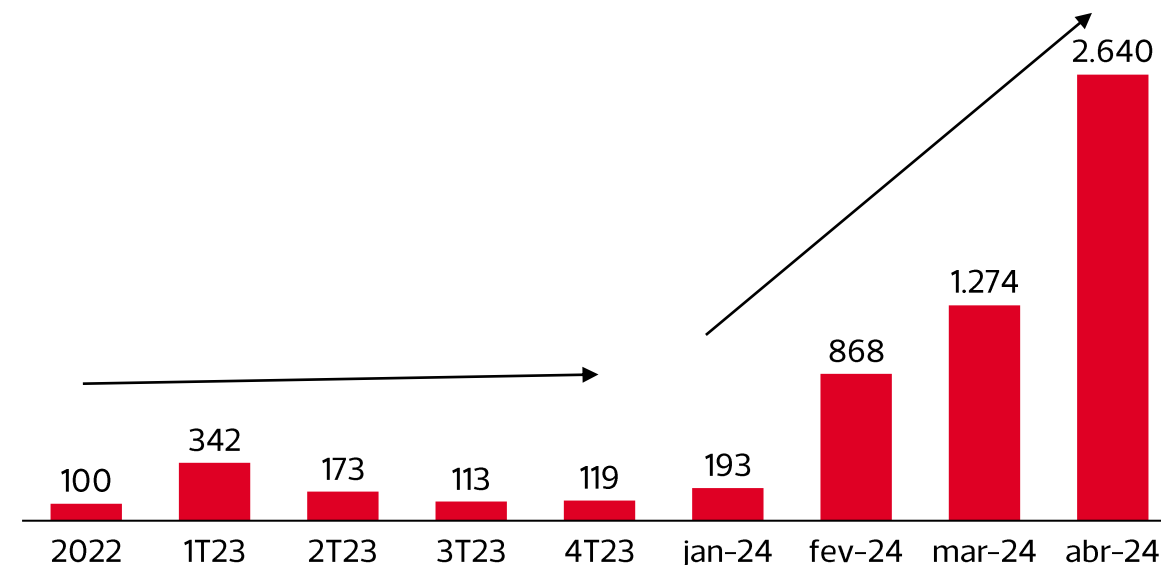
Colocação de dívida pública

milhões de €; média por trimestre



Planos de saúde

Vendas unitárias mensais¹ (base 100 = média de 2022)



Apesar da fraca colocação de dívida pública, principalmente devido aos limites de comercialização, a venda de planos de saúde tem ganho tração

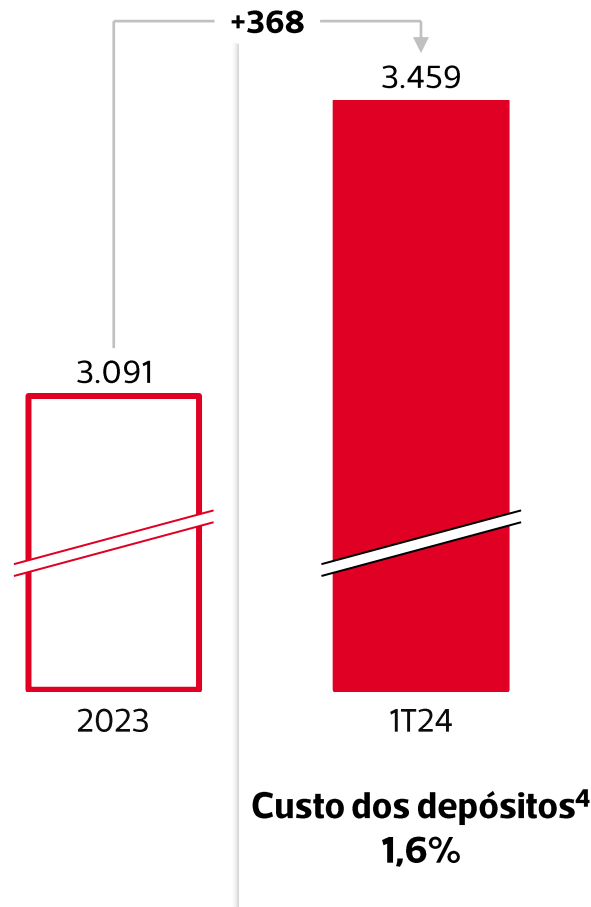
¹2022 e 1T23 – 4T23 são médias mensais de vendas; jan-abril de 2024 são vendas mensais

Forte início de 2024 com maior envolvimento com clientes

Banco CTT

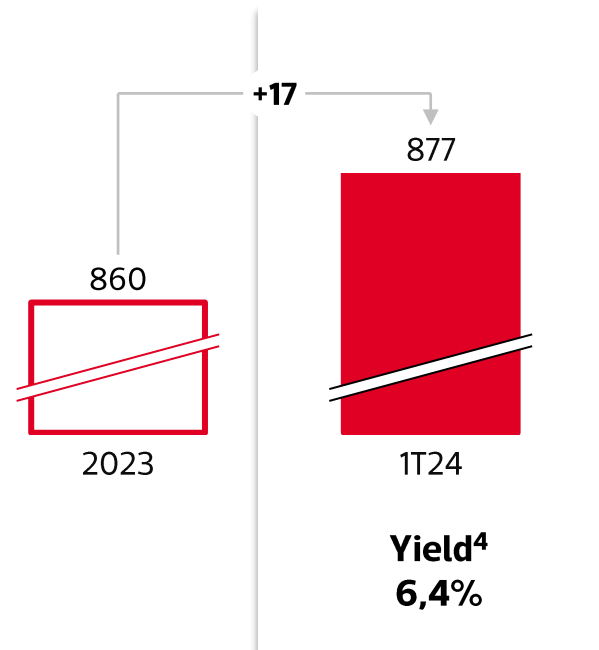
Depósitos de clientes¹

milhões de €; final do período



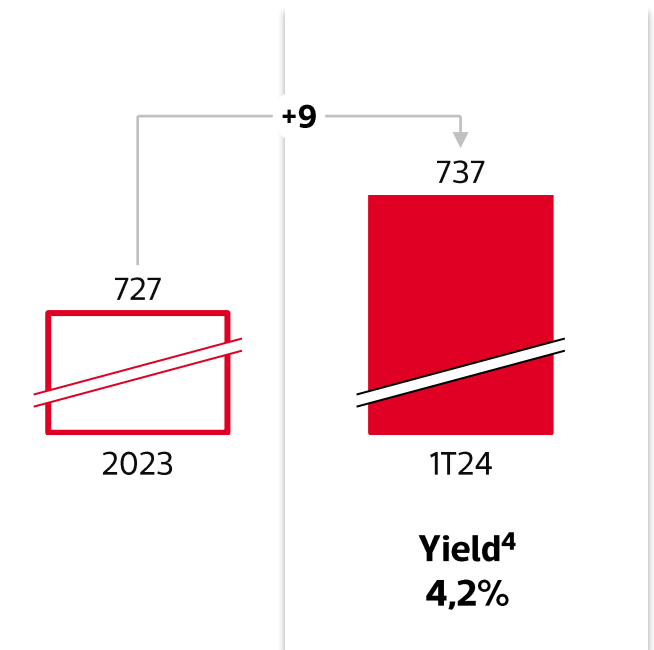
Volumes de crédito automóvel^{2,3}

milhões de €; final do período



Volumes crédito à habitação²

milhões de €; final do período



¹Depósitos de retalho, consolidado;
²Líquido de imparidades; ³Contribuição para o consolidado; ⁴Valor acumulado

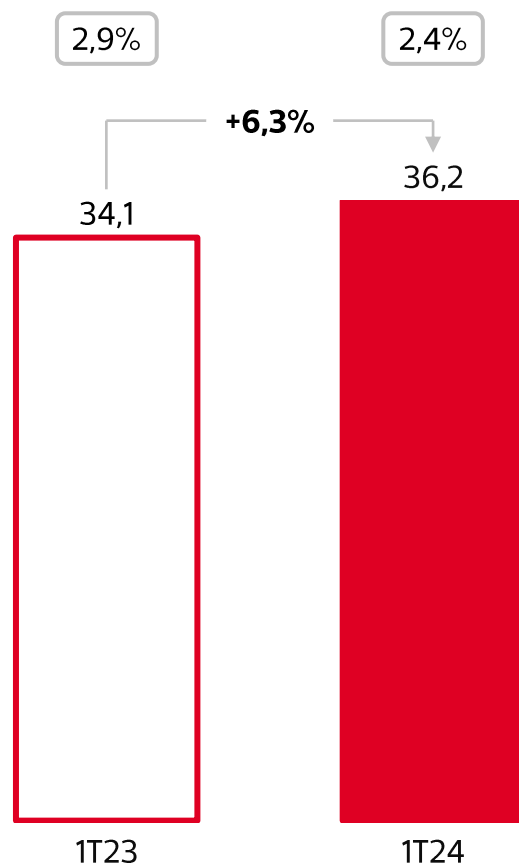
Rendibilidade aumenta significativamente devido ao incremento dos rendimentos operacionais

Banco CTT

Receita¹

milhões de €; % de variação homóloga

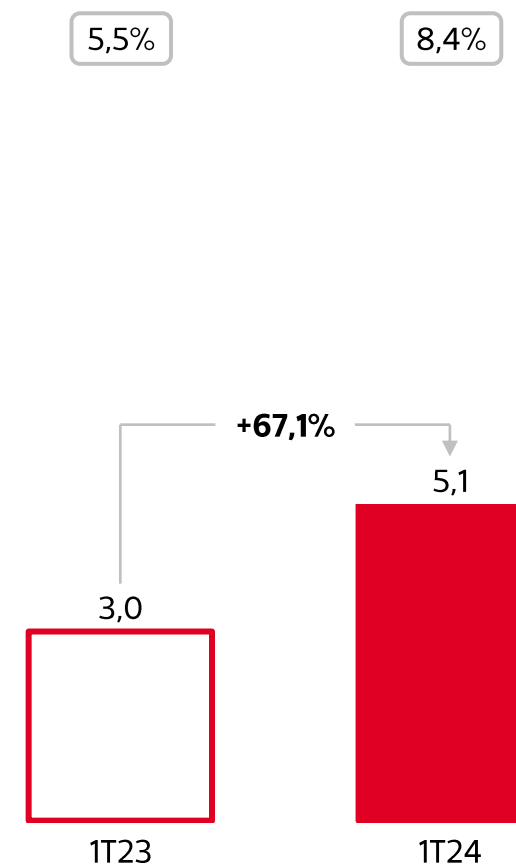
% NIM²



Resultado antes de impostos^{4,5}

milhões de €; % de variação homóloga

RoTE^{3,5}:



¹Unidade de negócio "Banco CTT" inclui Payshop e outros pagamentos CTT; ²Valor acumulado ;

³RoTE Recorrente, acumulado e excluindo itens específicos. Assumindo Tangible Equity de 15% da média dos RWAs o RoTE para 1T24 seria 11,1%;

⁴Perímetro de consolidação do Banco CTT, excluindo itens específicos; ⁵Proforma devido à transação da Payshop

Informação
Financeira

ctt

EBIT e FCF penalizados pela anormalmente fraca colocação de dívida pública

Principais indicadores financeiros

milhões de €; % de variação homóloga

	Trimestre		
	1T23	1T24	t.v.h
Rendimentos operacionais¹	241,8	263,5	+9,0%
Gastos operacionais - EBITDA ²	201,0	229,4	+14,2%
EBITDA²	40,8	34,0	-16,6%
Depreciações e amortizações	15,1	17,1	+13,1%
EBIT recorrente¹	25,7	16,9	-34,2%
Itens específicos	0,7	2,0	>>
EBIT	25,0	14,9	-40,1%
Resultado financeiro	-3,1	-4,1	-30,3%
Impostos	5,7	3,4	-40,5%
Resultado líquido atribuível a detentores de capital	16,1	7,4	-53,9%
Free cash flow	39,7	3,9	-90,3%

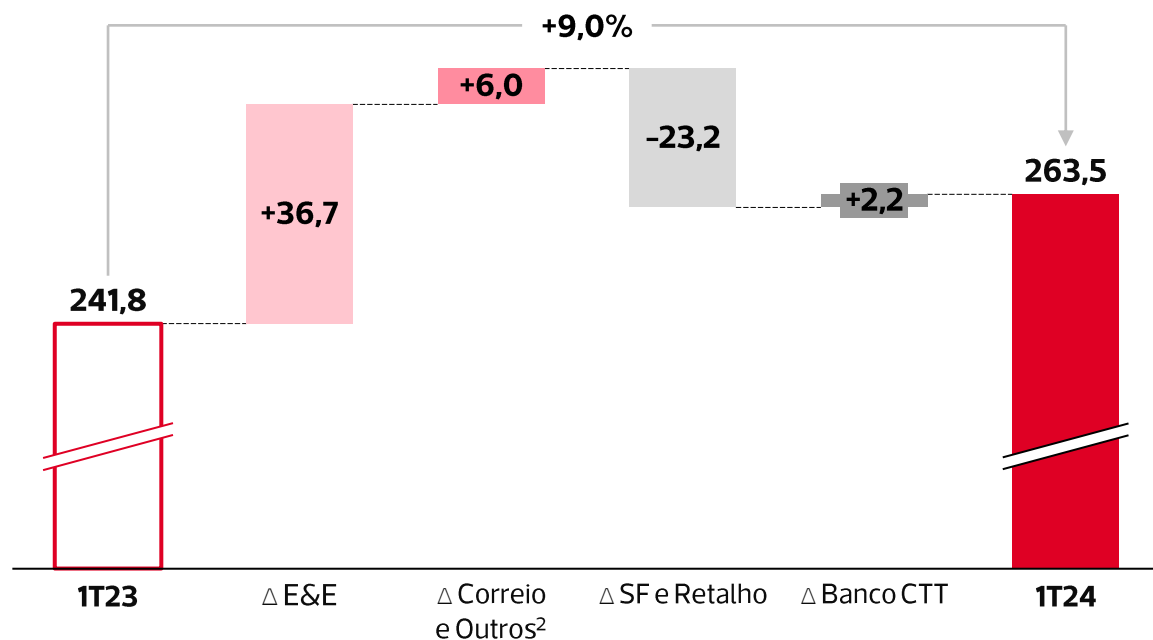
¹Excluindo Itens específicos;

²Excluindo Itens específicos, depreciações e amortizações

E&E já atingiu mais de 1/3 dos rendimentos operacionais

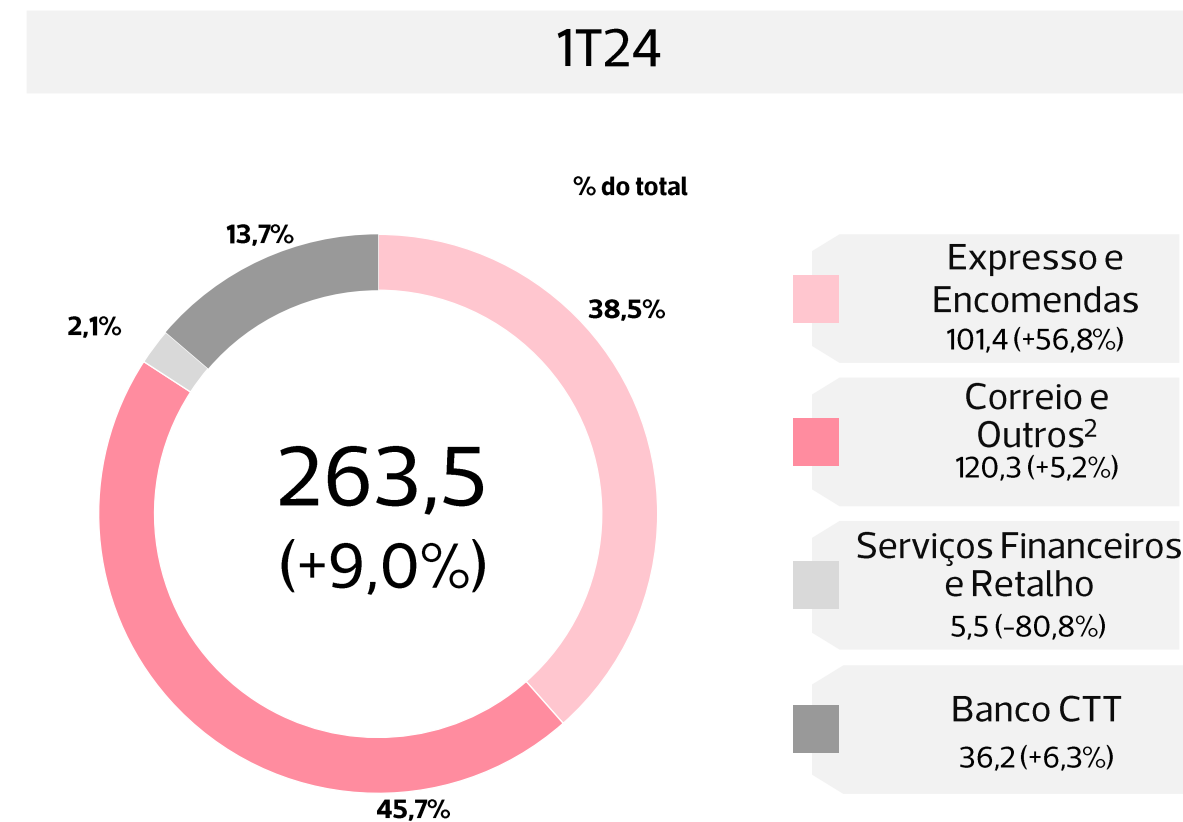
Rendimentos operacionais¹

milhões de €; % de variação homóloga



Distribuição dos rendimentos operacionais¹

milhões de €; % de variação homóloga; % do total



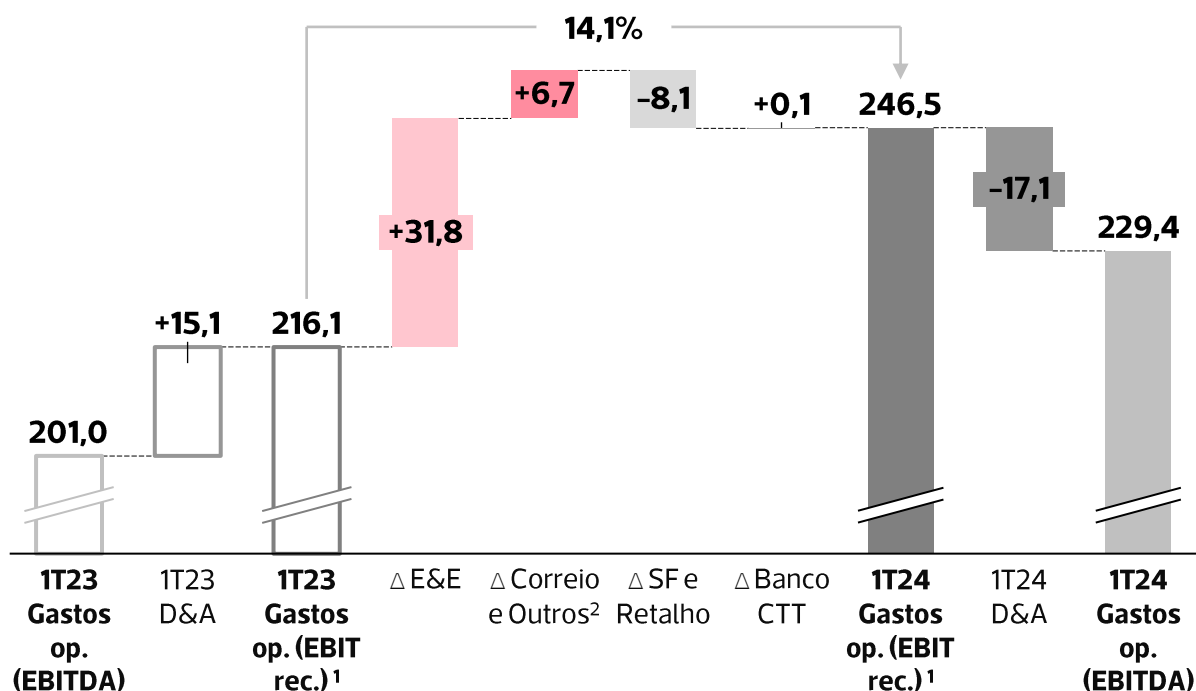
¹Excluindo Itens específicos;

²Inclui Estrutura Central

Foco na redução dos custos atenua impacto da maior atividade comercial

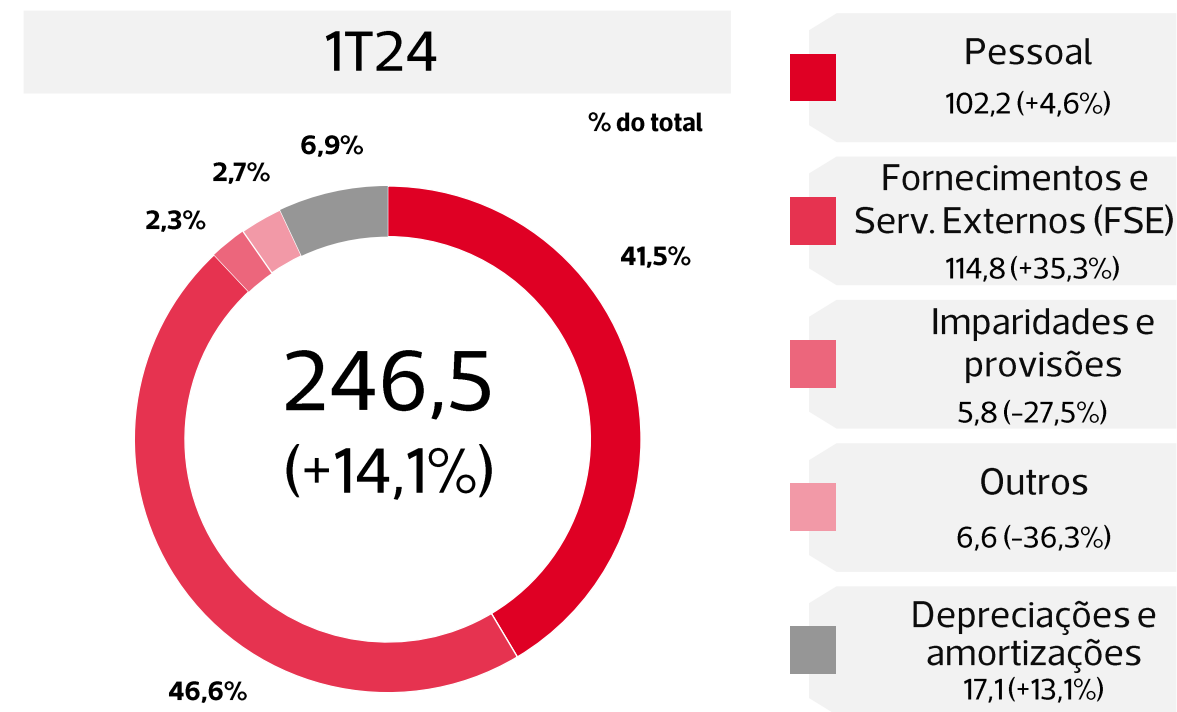
Gastos operacionais¹

milhões de €; % de variação homóloga



Distribuição dos gastos operacionais (EBIT recorrente)¹

milhões de €; % de variação homóloga; % do total



No 1T24:

- Os custos de **E&E** aumentaram 31,8 M€ devido sobretudo ao aumento da atividade comercial;
- Os custos de **Correio e Outros** aumentaram 6,7 M€, devido em parte aos custos relacionados com as eleições;
- Os custos dos **Serviços Financeiros e Retalho** diminuíram 8,1 M€, devido à menor colocação de dívida pública;
- Os custos do **Banco CTT** aumentaram 0,1 M€, em parte devido ao aumento dos custos com pessoal e serviços externos, que foram parcialmente mitigados por uma diminuição das imparidades e provisões (-2,1 M€)

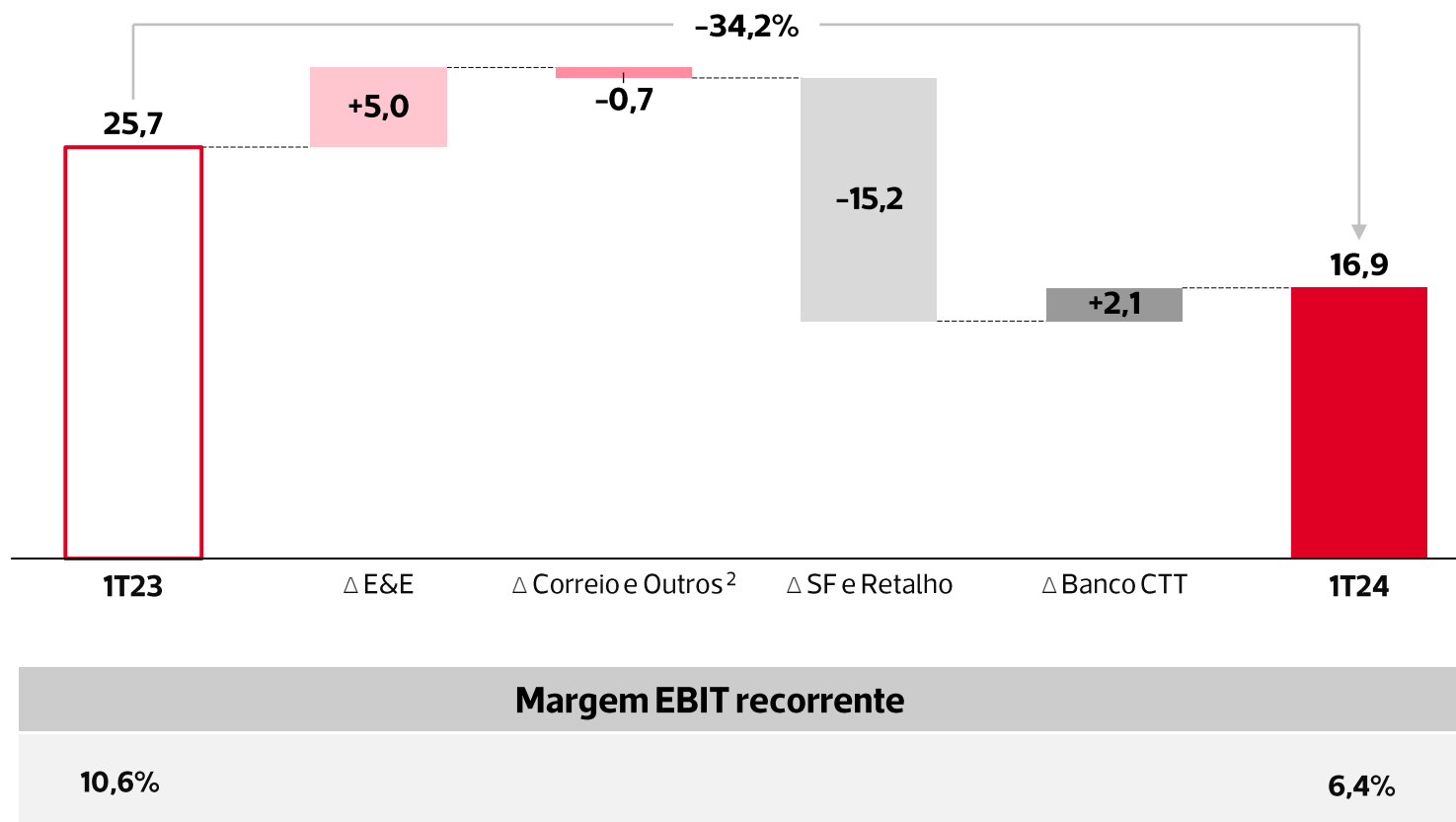
¹Excluindo Itens específicos;

²Inclui Estrutura Central

Geração de EBIT ocorrerá principalmente no segundo semestre de 2024, tal como referido no guidance

EBIT recorrente¹

milhões de €; % de variação homóloga



¹Excluindo Itens específicos;

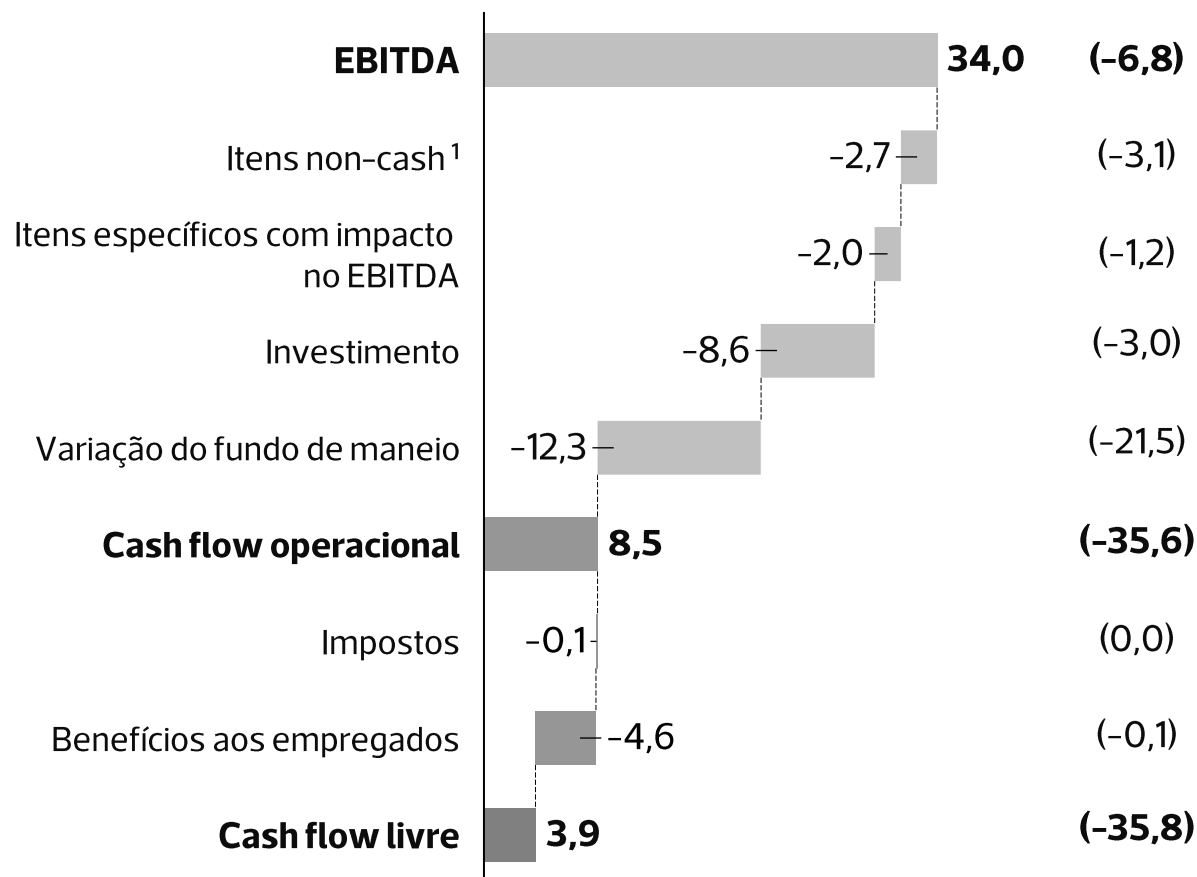
²Inclui Estrutura Central

Fluxos de caixa deverão aumentar ao longo de 2024



Cash flow 1T24

milhões de €; impacto homólogo no cash flow



Dívida financeira líquida a 31 março 2024²

milhões de €

	Consolidado
(+) Caixa e equivalentes de caixa	256,1
(-) Credores líq. de Serv. Financeiros e outros ³	115,9
(-) Passivos líquidos do Banco CTT ³	-180,4
(-) Outros ⁴	38,3
(=) Caixa ajustada	282,3
(-) Dívida financeira	97,1
(=) Posição de Caixa líquida	185,2
(-) Passivos de locações (IFRS 16)	121,3
Dívida financeira líquida²	-63,9

¹Imparidades, provisões e IFRS 16 com impacto no EBITDA; ²Quadro apresenta apenas dívida financeira, não inclui benefícios líquidos aos empregados de 122,2M€ à data de 31 março de 2024; ³A variação das responsabilidades líquidas dos Serviços Financeiros e Banco CTT reflete a evolução dos saldos de crédito a terceiros, depositantes ou outros passivos financeiros bancários, deduzidos dos valores aplicados em crédito ou investimentos em títulos/ativos financeiros bancários, das entidades do Grupo CTT que prestam serviços financeiros, designadamente, os serviços financeiros dos CTT, a Payshop, o Banco CTT e a 321 Crédito. ⁴A variação dos outros saldos de caixa reflete a evolução dos depósitos à ordem do Banco CTT junto do Banco de Portugal, cheques a cobrar/compensação de cheques do Banco CTT e imparidade de depósitos e aplicações bancárias

Outlook e notas finais

ctt

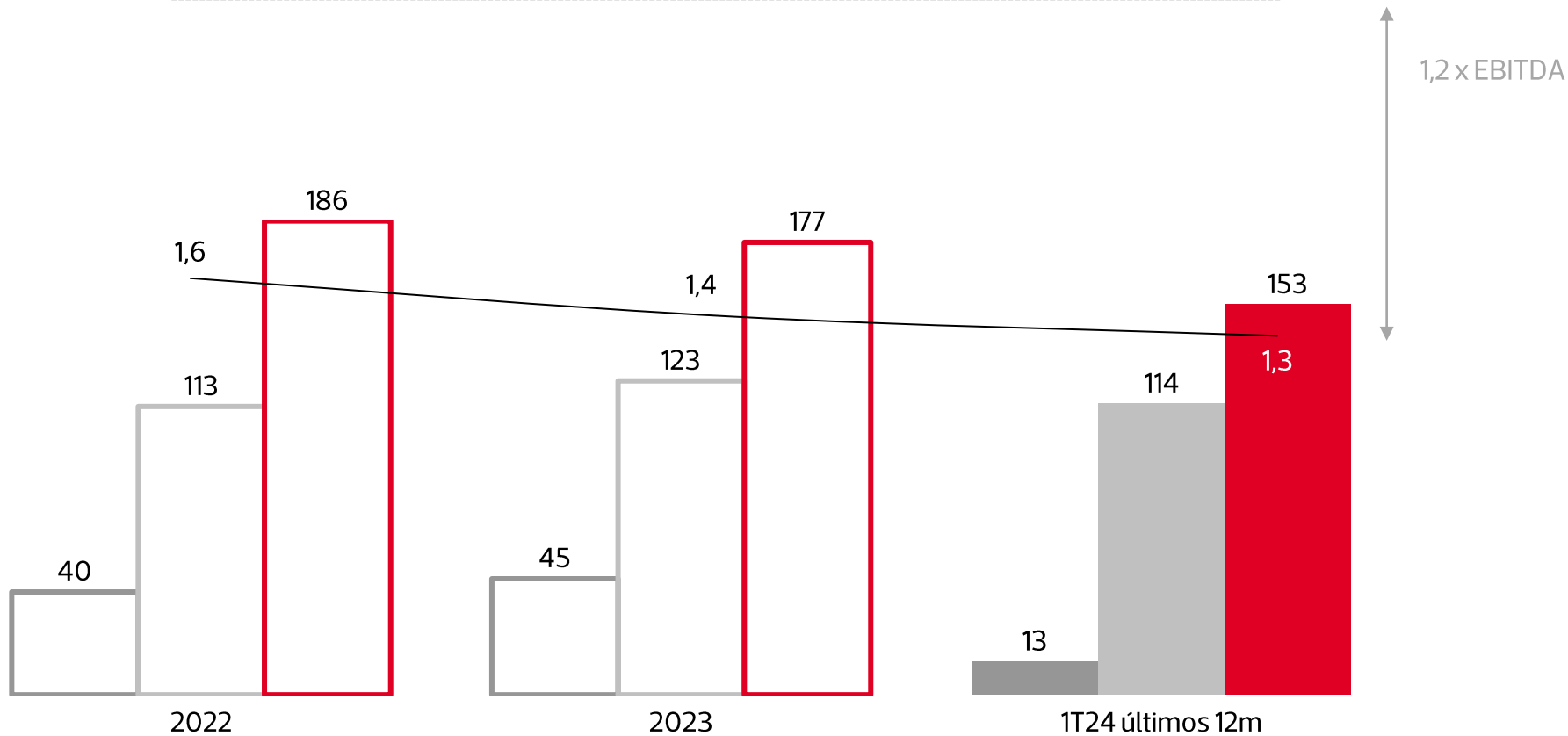
Alavancagem prudente e balanço muito flexível permitem espaço significativo para expansão

FCF, EBITDA e alavancagem c/ Banco CTT em método de equivalência patrimonial¹

milhões de €

FCF EBITDA Dívida Líquida — Dívida Líquida/EBITDA

Objetivo de tecto de D.L./EBITDA previsto na política de financiamento 2,5



Indicadores consolidados

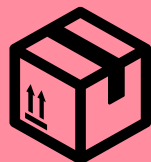
FCF	59 M€
EBITDA	145 M€
Dívida Líquida	-64 M€

1T24 últimos 12m

¹Inclui Payshop, que era anteriormente detida pelo Banco CTT

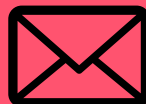
Forte desempenho de E&E e Banco CTT, parcialmente atenuado por colocação de dívida pública anormalmente fraca

Outlook



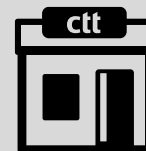
Expresso e Encomendas

- ✓ Crescimento para novo ano recorde



Correio e Outros

- ✓ Estabilização de receita por via de aumentos de preço e mix de produtos



Serviços Financeiros e Retalho

- ✓ Resultados na distribuição de seguros
- ✓ Preparação para melhoria das condições de colocação de dívida pública



Banco CTT

- ✓ Manutenção do crescimento suportado pelo maior envolvimento com os clientes

Manutenção do *guidance* para o exercício de 2024

É esperado que, em 2024, o EBIT recorrente se situe acima de 88M€, assumindo colocações de dívida pública de ~3,0mM€

Balanço sólido e geração de Cash Flow permitem

Investimento contínuo em E&E na Ibéria para continuar a melhorar a sua posição competitiva

Dividendo por ação de 0,17 €, já aprovado na AG de 2024, a ser pago dia 16 de maio de 2024

O nosso caminho faz-se
com entrega total
Apresentação de resultados 1T24

Relações com investidores

Telefone: +351210 471087

E-mail: investors@ctt.pt

ctt.pt