



Apresentação de Resultados 9M23



02 de novembro de 2023

Disclaimer

DISCLAIMER

Este documento foi preparado pelos CTT – Correios de Portugal, S.A. (“Empresa” ou “CTT”) exclusivamente para efeitos da apresentação dos resultados dos 9 meses de 2023 (9M23). 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

Forte crescimento em E&E e Banco CTT a par com sólida geração de *Cash Flow*



- **Portugal:** continuado crescimento do tráfego, antes da época alta
- **Espanha:** crescimento muito forte tanto em clientes de menor como de maior dimensão



- Tráfego mais fraco devido à digitalização, com efeito superior aos aumentos de preço
- Foco constante no controlo de custos



- Após período de alta procura por títulos de dívida pública, assiste-se a uma queda de volumes
- Restrições impostas na subscrição de dívida pública limitarão colocações até ao final do ano
- Foco comercial na distribuição de seguros e outros serviços



- Crescimento robusto de depósitos, em linha com a estratégia anunciada
- Crescimento resiliente em crédito
- Convergência a bom ritmo para os objetivos de 2025



- Aumento dos rendimentos Oper. de 8,6% no 3T23 t.v.h., impulsionado pelas áreas de transformação
 - Expresso e Encomendas continua a acelerar +35,5% t.v.h.
 - Banco CTT +19,3% t.v.h.
- EBIT recorrente
 - 19,7M€ no 3T23 (-2,0% t.v.h.)
 - 68,1M€ nos 9M23 (+75,6% t.v.h.), acima dos objetivos e guidance
- E&E e Banco CTT continuam a alavancar o aumento do EBIT, provando os benefícios da diversificação



- Forte geração de Cash flow operacional: 76,2M€ nos 9M23 (+29,2% t.v.h.)
- Cash flow livre: 64,5M€ nos 9M23 (+102,4% t.v.h.)
- Posição de caixa líquida consolidada¹ de 21,7M€ (melhoria de 51,4M€ face ao exercício de 2022).
- Com o Banco CTT contabilizado a MEP, a dívida líquida¹ ascende a 176,1M€, menos 9,5M€ vs exercício de 2022.

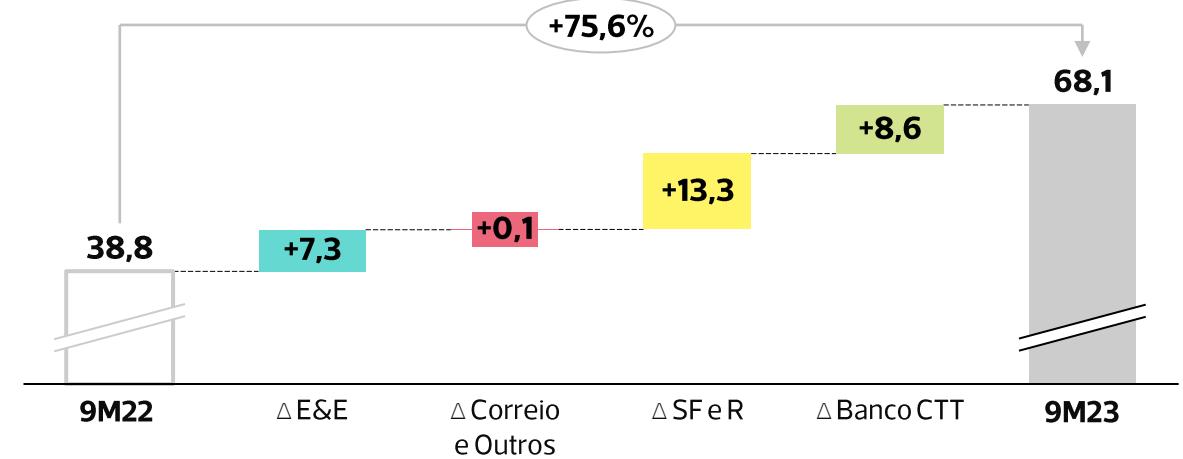
Crescimento de EBIT recorrente em todas as áreas de negócio nos 9M23 mesmo num cenário macro mais desafiante



Grupo CTT - Indicadores financeiros
milhões de €

	3T23	9M23
Rendimentos op.	235,0M€ (+8,6%)	715,4M€ (+7,9%)
EBIT recorrente ¹	19,7M€ (-2,0%)	68,1M€ (+75,6%)

Evolução EBIT recorrente¹
milhões de €; % de variação homóloga

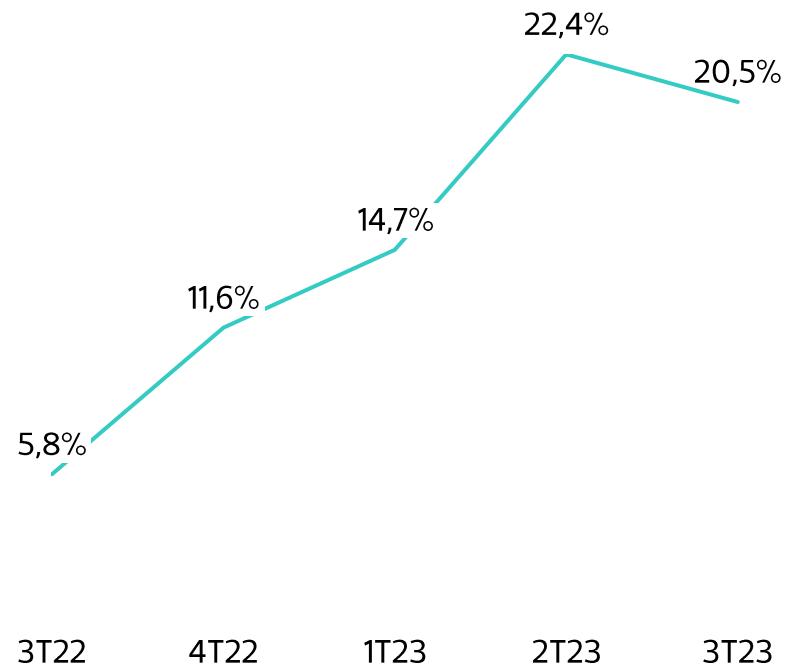


	Expresso e Encomendas		Correio e Outros ²		Serviços Financeiros e Retalho		Banco CTT	
	3T23	9M23	3T23	9M23	3T23	9M23	3T23	9M23
Rendimentos Operacionais	88,1M€ (+35,5%)	229,5M€ (+22,2%)	100,1M€ (-3,6%)	323,0M€ (-6,5%)	8,5M€ (-44,6%)	54,8M€ (+38,6%)	38,3M€ (+19,3%)	108,1M€ (+20,1%)
EBIT Recorrente ¹	6,2M€ (+484,7%)	12,1M€ (+153,5%)	0,1M€ ³ (-98,8%)	4,9M€ (+2,2%)	4,9M€ (-41,2%)	32,9M€ (+67,8%)	8,5M€ (+107,6%)	18,2M€ (+89,6%)

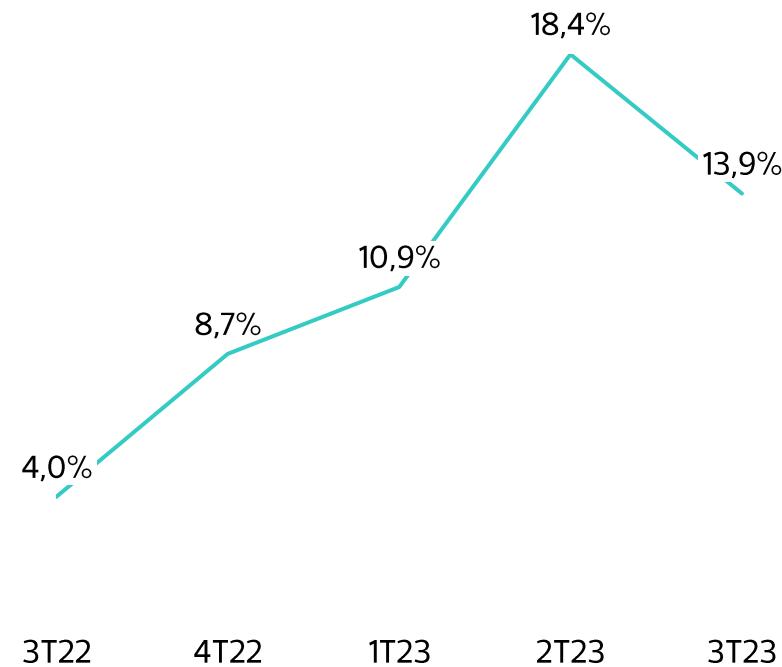
¹Excluindo itens específicos; ²Incluindo Estrutura Central; ³O EBIT recorrente no 3T22 beneficiou da redução de custos associados com a mudança do edifício sede dos CTT. O impacto no 3T22 foi de 3,4M€ e o impacto é equivalente em 2023 e no futuro.

E&E Portugal regista crescimento robusto em linha com a crescente adoção de e-commerce

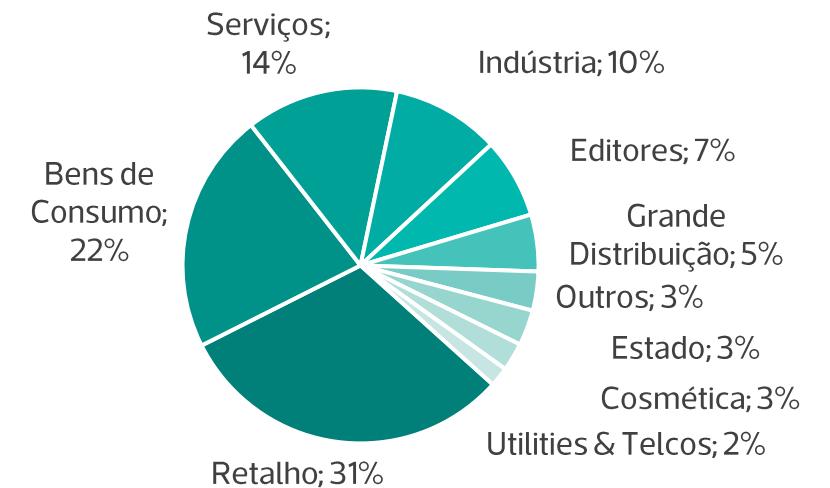
E&E Portugal | Tráfego CEP
% de variação homóloga



E&E Portugal | CEP rend. operacionais
% de variação homóloga



Tráfego CEP por tipo de cliente¹ 9M23

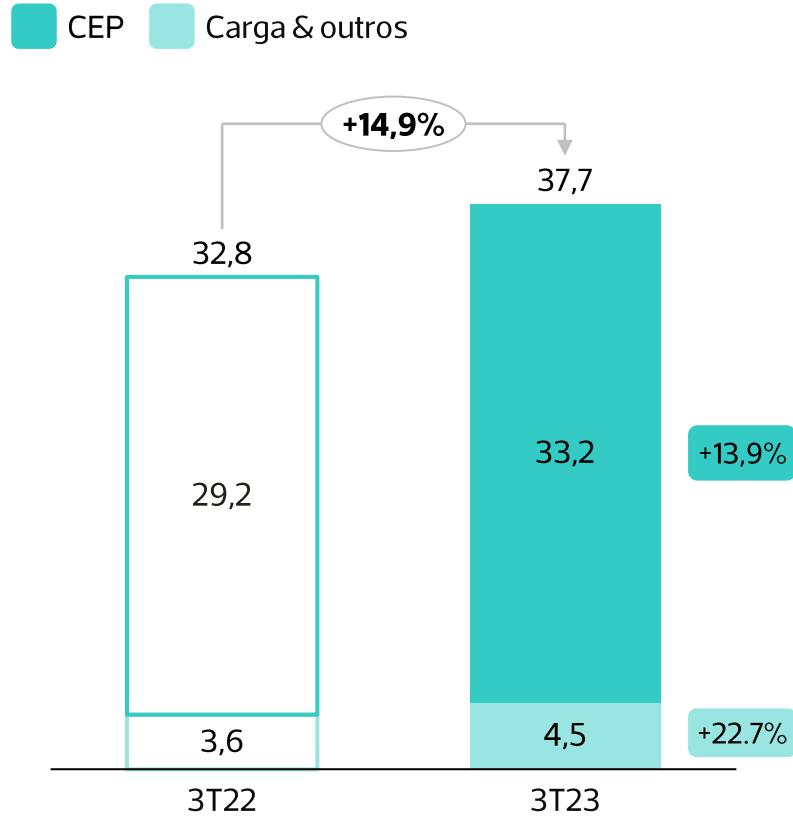


Esfera diversificada de clientes em diferentes sectores

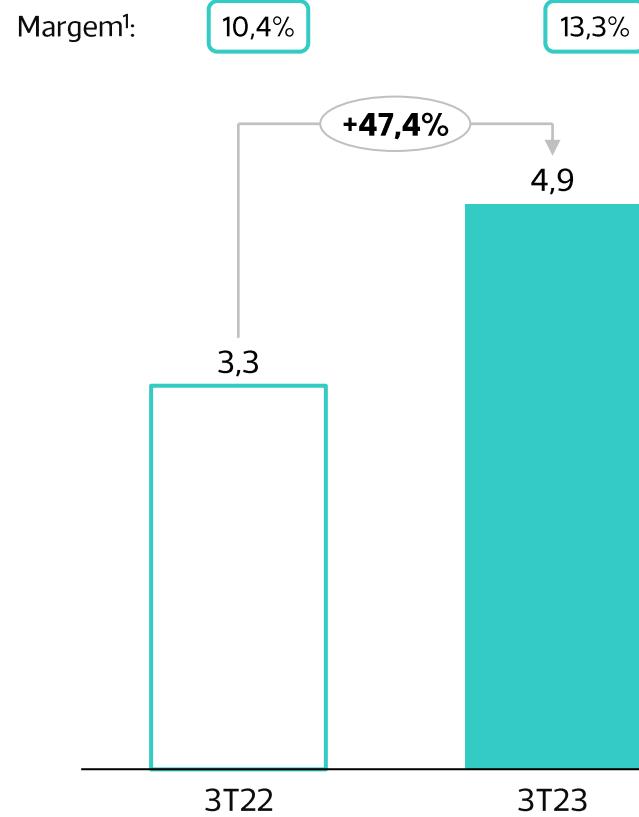
¹ Clientes contratuais

E&E Portugal registou um forte aumento de margem

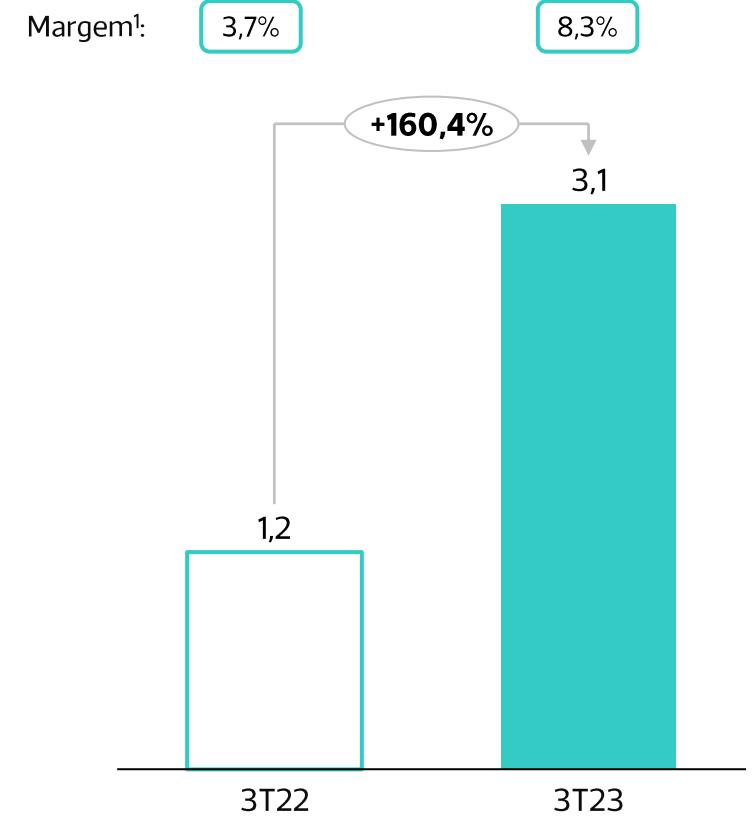
E&E Portugal | Rendimentos operacionais
milhões de €; % de variação homóloga



E&E Portugal | EBITDA¹
milhões de €; % de variação homóloga



E&E Portugal | EBIT^{1;2}
milhões de €; % de variação homóloga

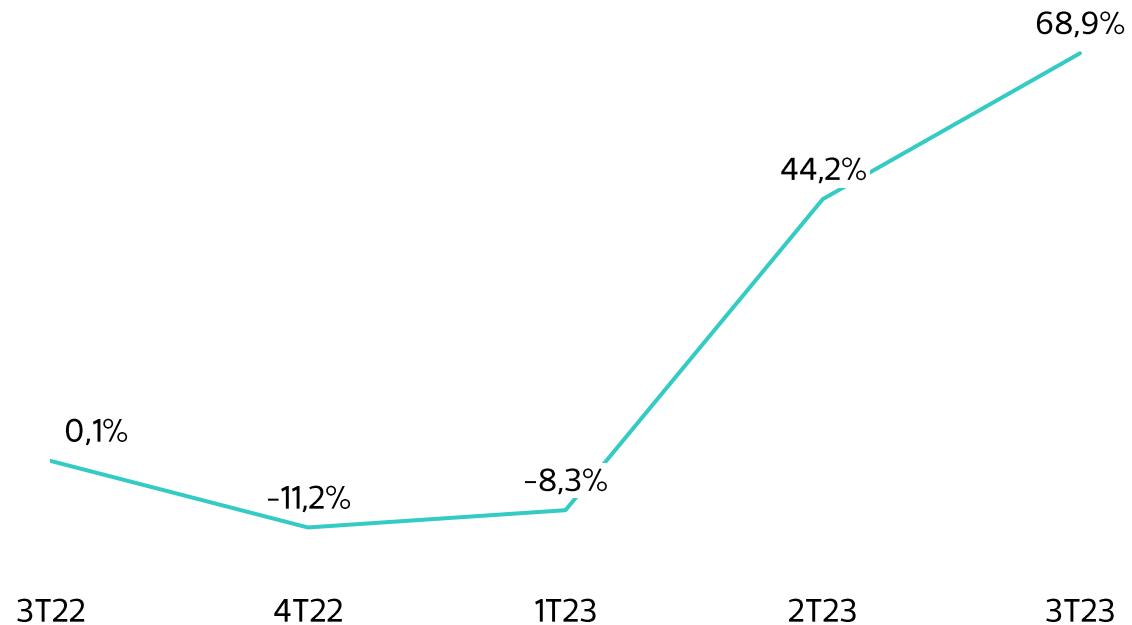


Alavancagem operacional traduziu-se em margens elevadas

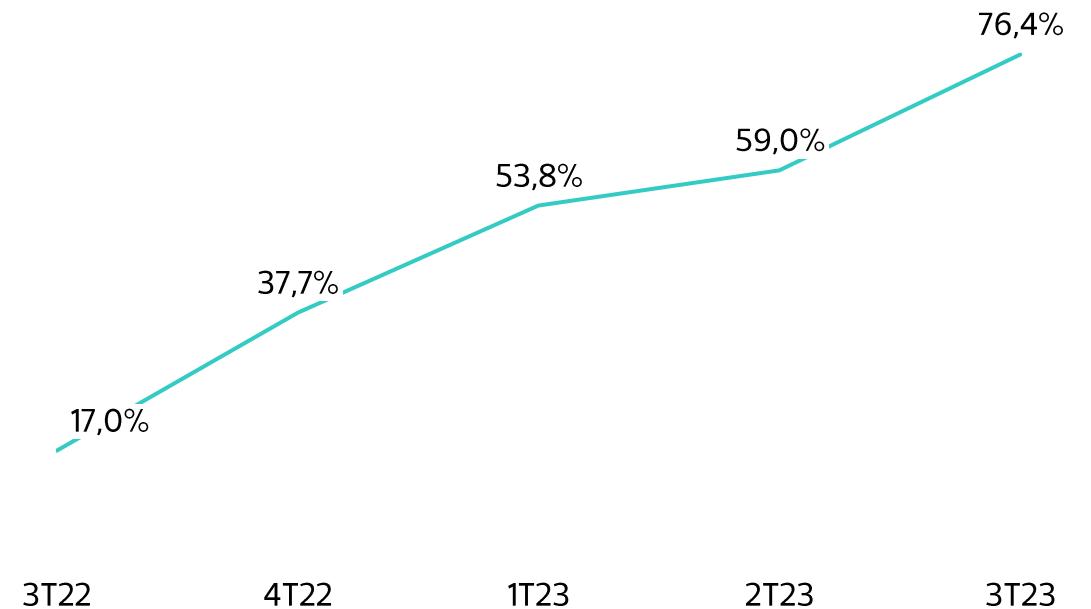
¹Contas individuais; ² EBIT recorrente exclui itens específicos;

E&E em Espanha mantém taxas de crescimento elevadas

E&E Espanha | Tráfego CEP
% de variação homóloga



Tráfego de clientes de menor dimensão¹
% de variação homóloga

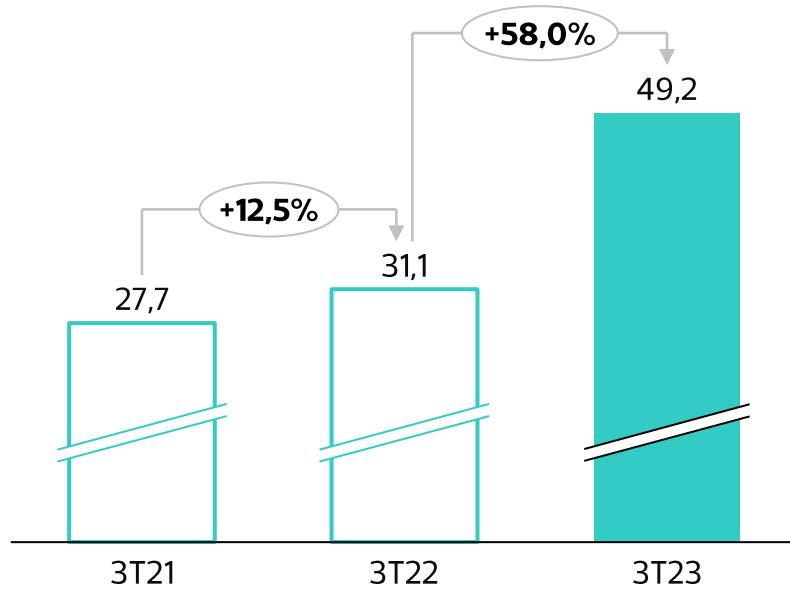


Elevado crescimento impulsionado por todos os segmentos de clientes, tendo os de menor dimensão, melhor desempenho, acrescentando diversificação

¹Clientes com tráfego diário inferior a 20.000 objetos

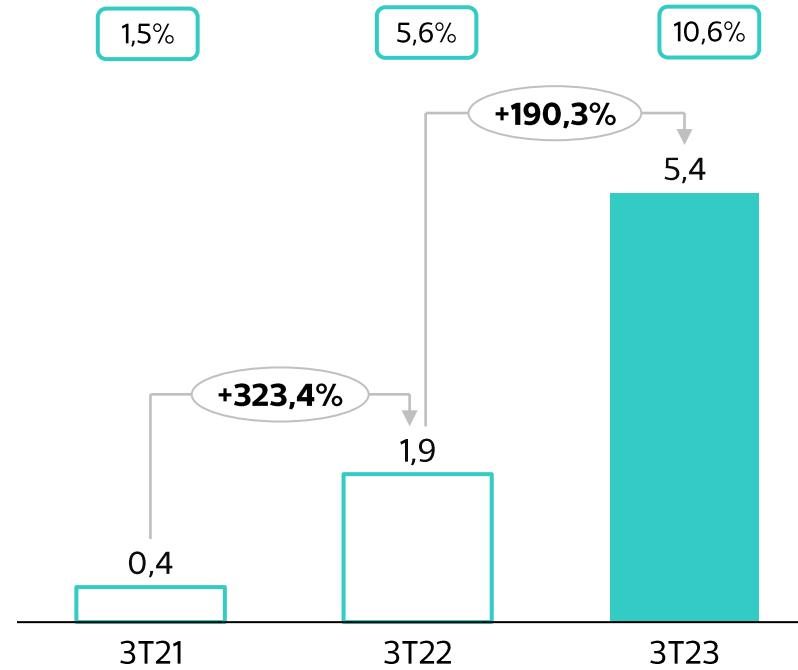
Crescimento e alavancagem operacional a impulsionarem a expansão de margem no E&E em Espanha

E&E Espanha | Rendimentos operacionais
milhões de €; % de variação homóloga



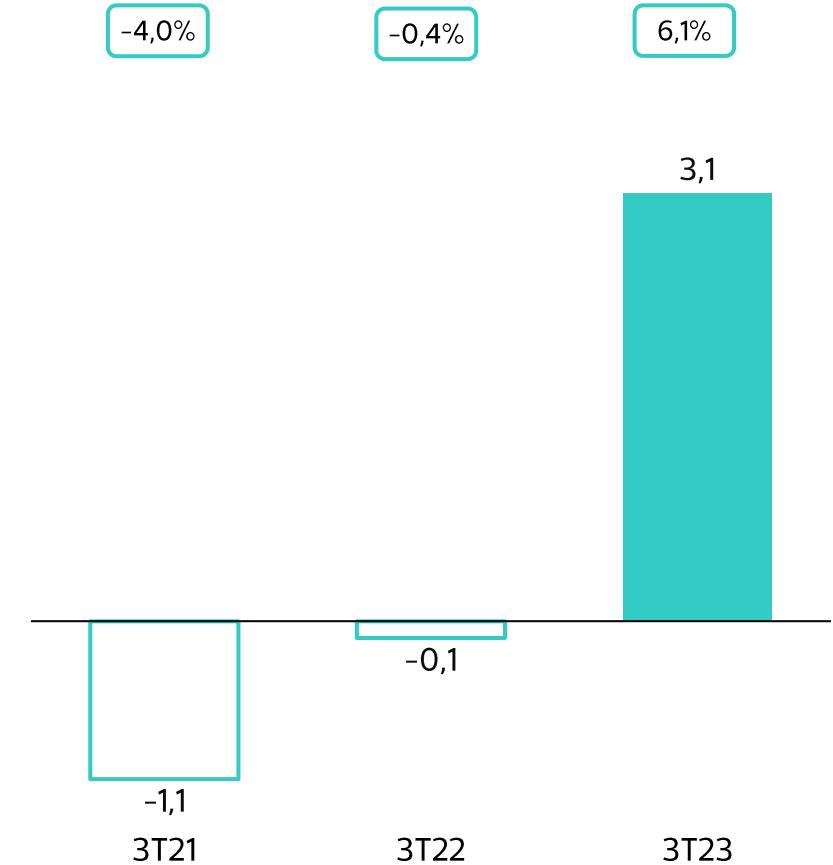
E&E Espanha | EBITDA¹
milhões de €; % de variação homóloga

Margem¹:



E&E Espanha | EBIT^{1;2}
milhões de €; % de variação homóloga

Margem¹:

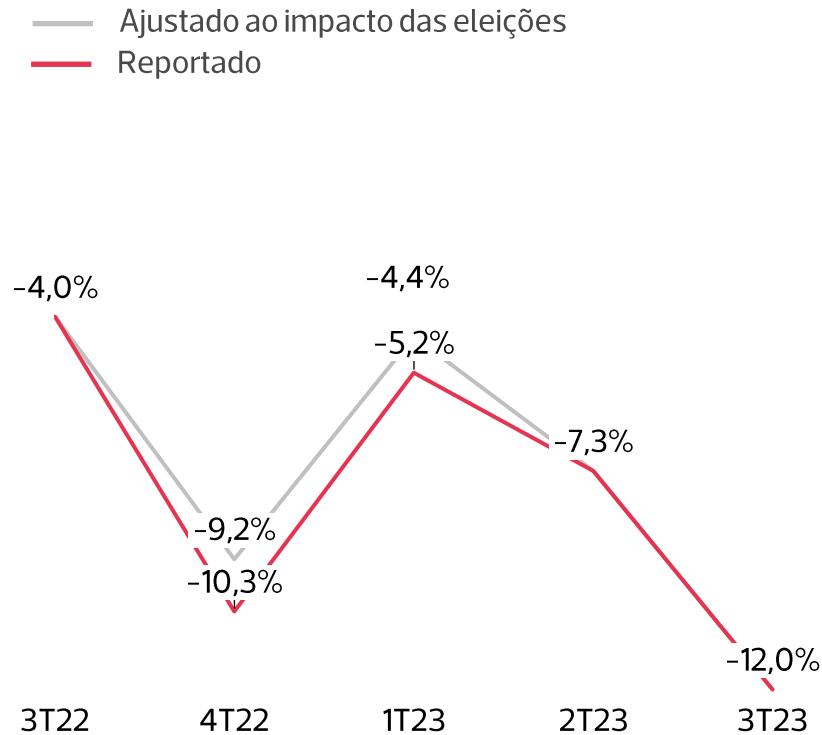


Aumentos céleres de capacidade para garantir qualidade com elevado tráfego

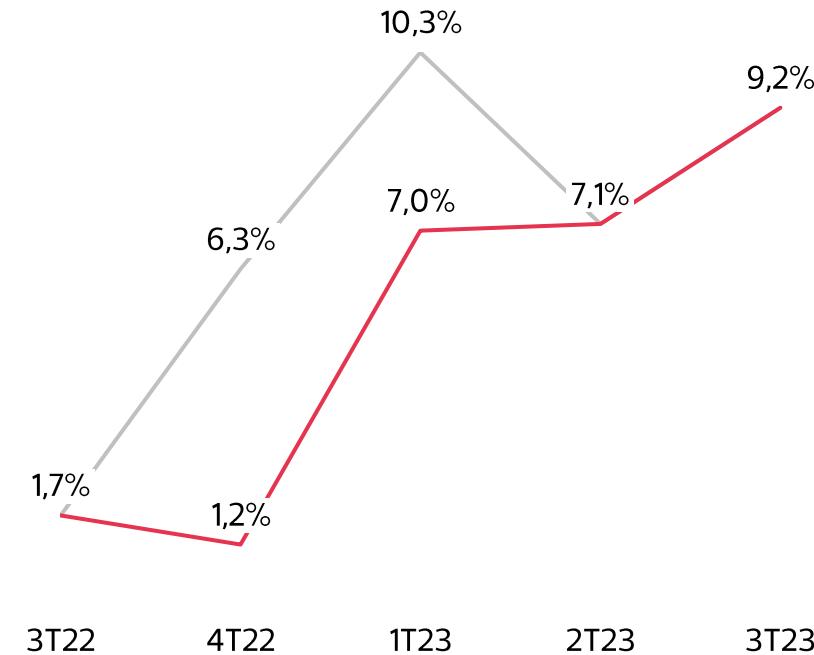
¹Contas individuais; ² EBIT recorrente exclui itens específicos;

Tráfego mais fraco de correio devido à tendência de aumento da digitalização

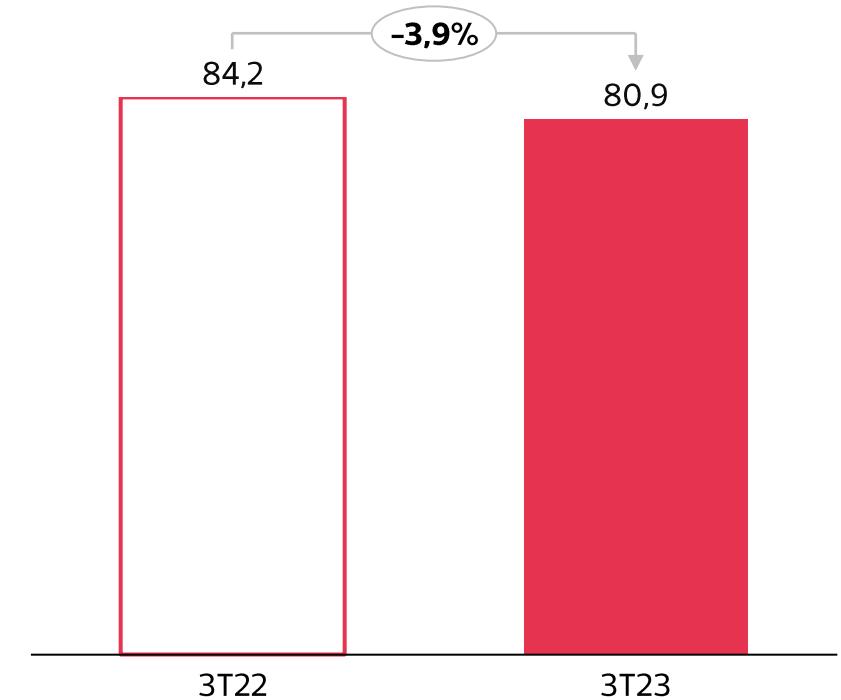
Tráfego de correio endereçado
% de variação homóloga



Receita média por objeto
% de variação homóloga



Receita de correio endereçado
milhões de €; % de variação homóloga

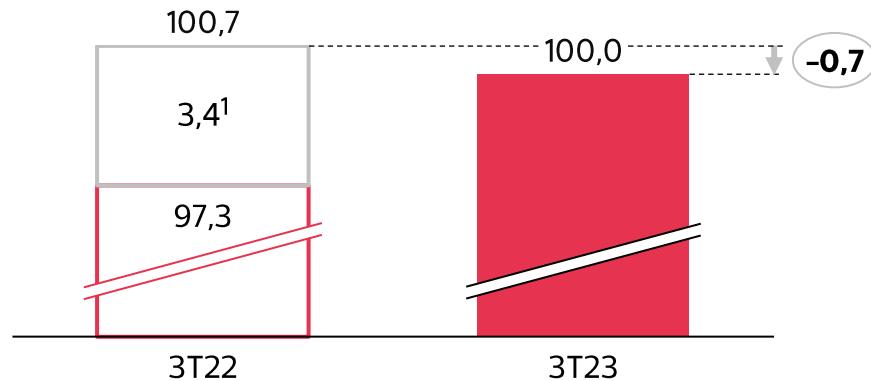


Aumento da receita média por objeto, devido a preços mais elevados, mas que não compensam totalmente a queda de tráfego

Contínuo foco na rentabilidade, incluindo alterações de preço e medidas de controlo de gastos, para contrariar tendências de tráfego mais fraco

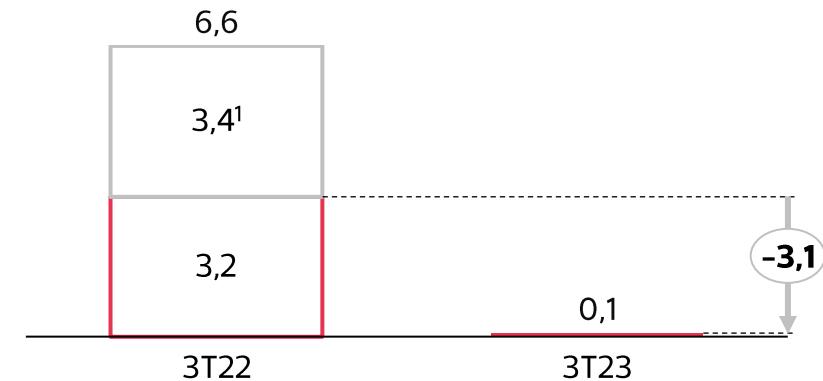
Correio e Outros | Gastos (EBIT Rec.)

milhões de €; % de variação homóloga



Correio e Outros | EBIT Recorrente

milhões de €; % de variação homóloga



Iniciativa de redução de colaboradores em curso

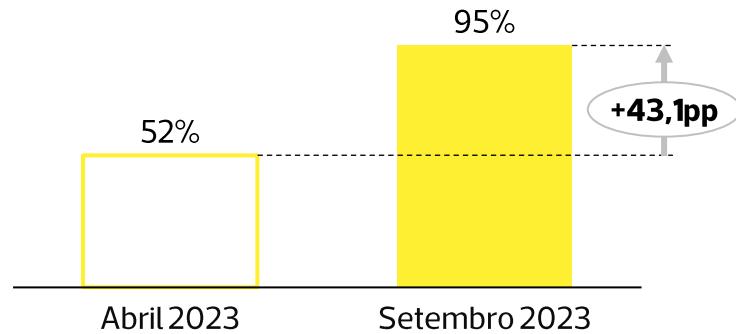
	Colaboradores (#)	Custo (M€)	Impacto anualizado no EBIT (M€)	Retorno (anos)
9M23	83	4,2	2,5	1,2
4T23/FY24	~200	12-15	~5,0-5,5	<3

Principais fontes de rentabilidade serão o tráfego e o preço num contexto em que a redução de colaboradores produzirá resultados em 2024

¹O EBIT Recorrente no 3T22, beneficiou da poupança de custos com a mudança de sede dos CTT. O impacto ascendeu a 3,4M€ no 3T22, existindo um impacto semelhante em 2023 e nos anos subsequentes.

Taxas menos atrativas e limites rígidos impactaram colocação de dívida pública e consequentemente a rentabilidade

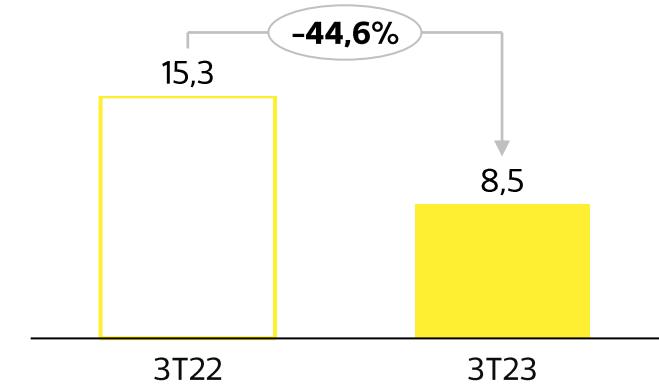
Seguros | Aumento de vendas nos CTT
% das lojas CTT a vender seguros



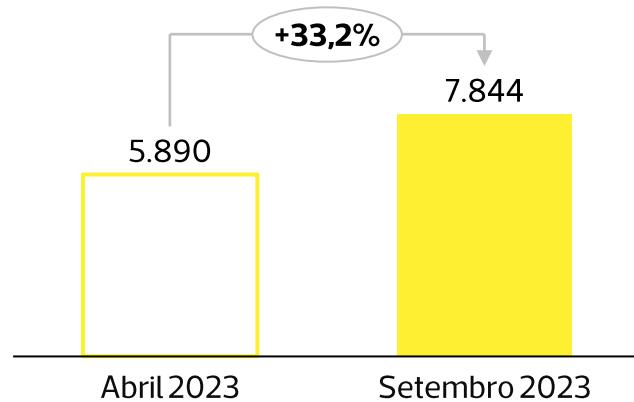
Expansão para novos serviços
Parceria com a Prosegur, empresa de segurança



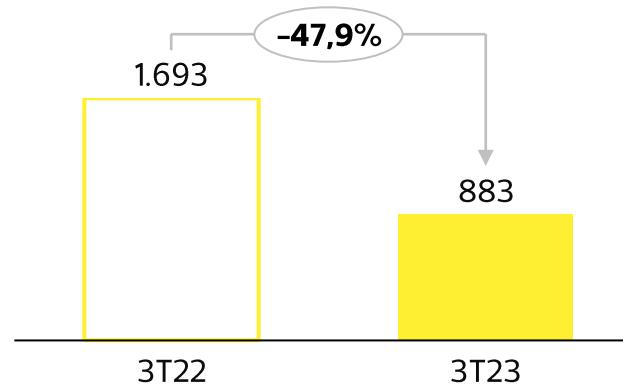
Serv. F. | Rendimentos Op. e EBIT rec.
milhões de €; % de variação homóloga



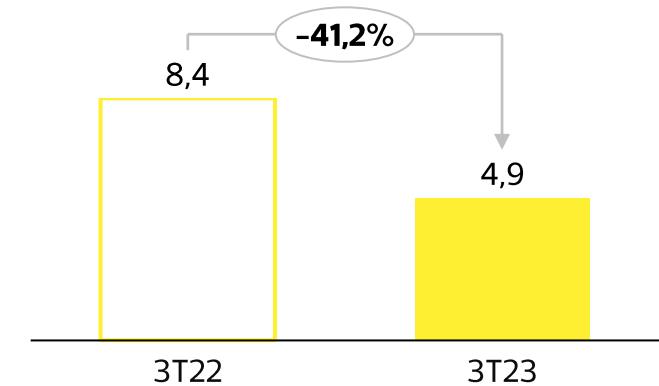
Seguros | Interações com clientes
Número de simulações de seguros de clientes nas lojas



Serviços Financeiros | Colocação dív. pública
milhões de €; % de variação homóloga



Margem: 54,8% 58,2%



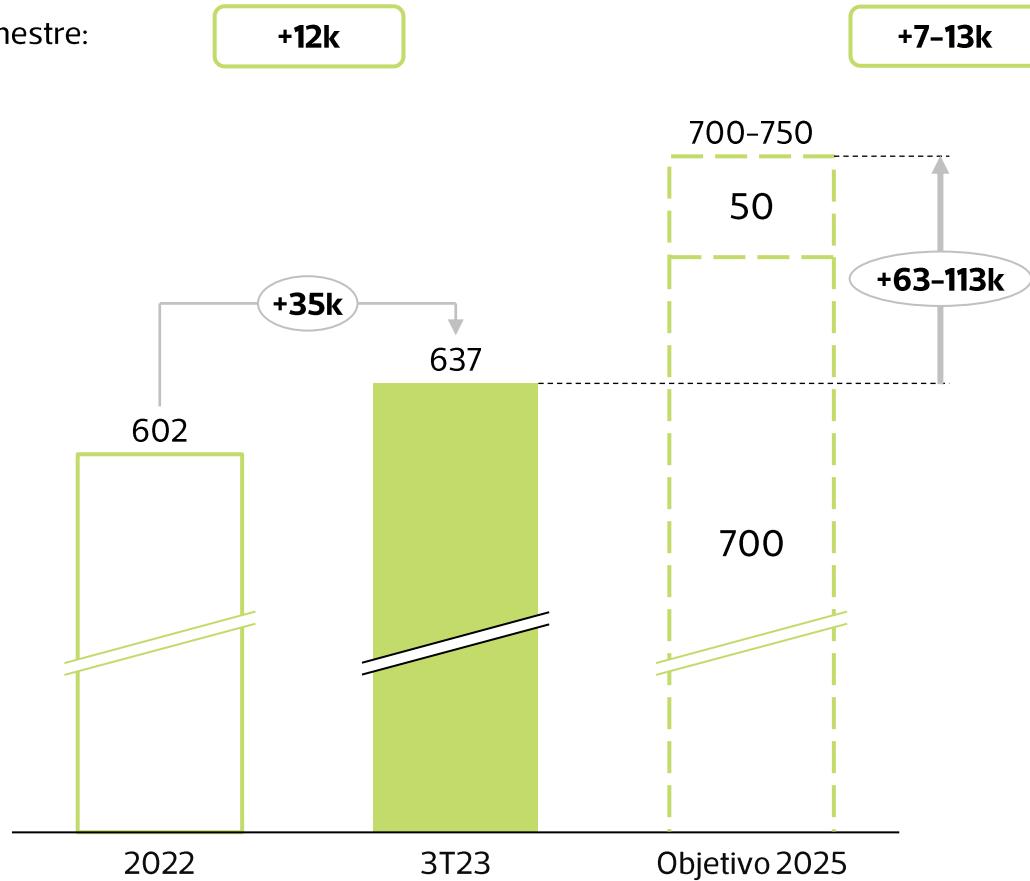
Crescimento constante em direção às metas de médio prazo

Número de contas
milhares, final do período

Por trimestre:

+12k

+7-13k

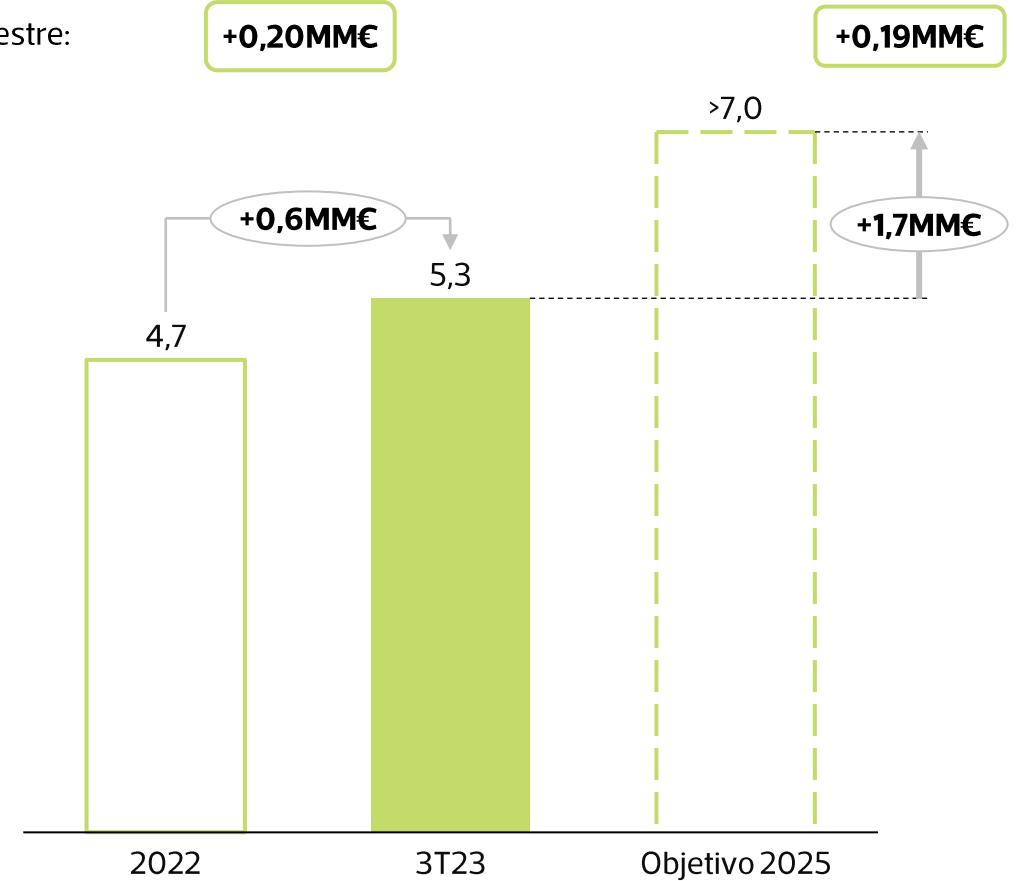


Volume de negócios (recursos e crédito)
mil milhões de €; fim do período

Por trimestre:

+0,20MME

+0,19MME



Crescimento saudável de ambos os depósitos e volumes de crédito

Banco CTT – Depósitos de clientes¹

milhões de € , final do período

Custo⁵: 0,03% 0,02% 0,42%

Banco CTT – Volumes crédito automóvel^{3;4}

milhões de € , final do período

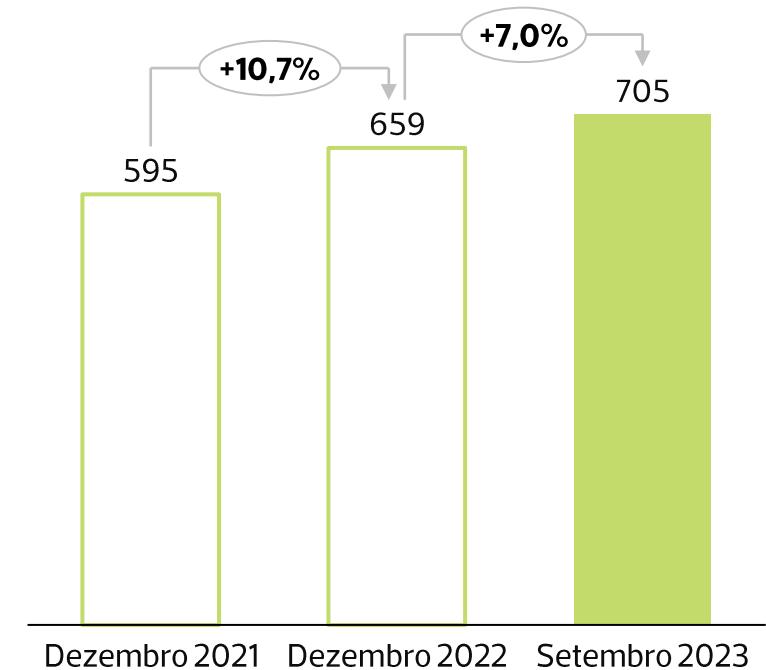
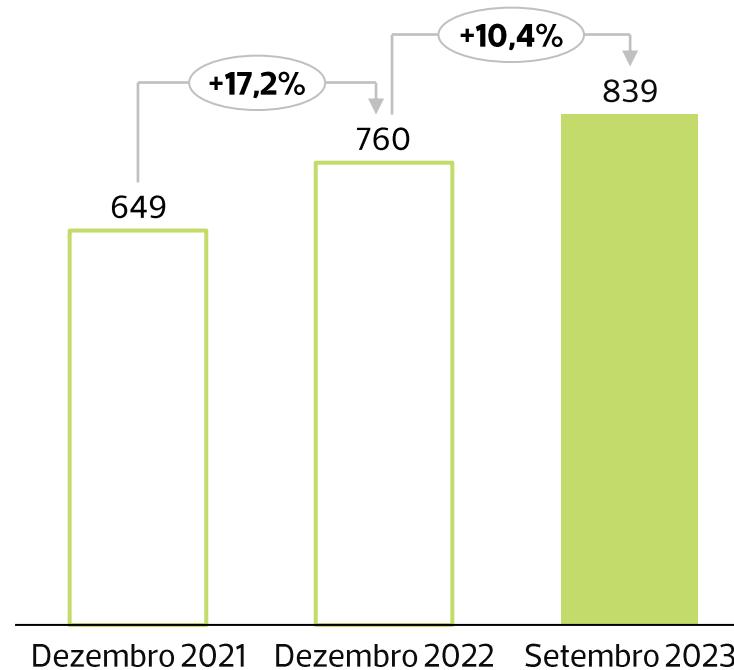
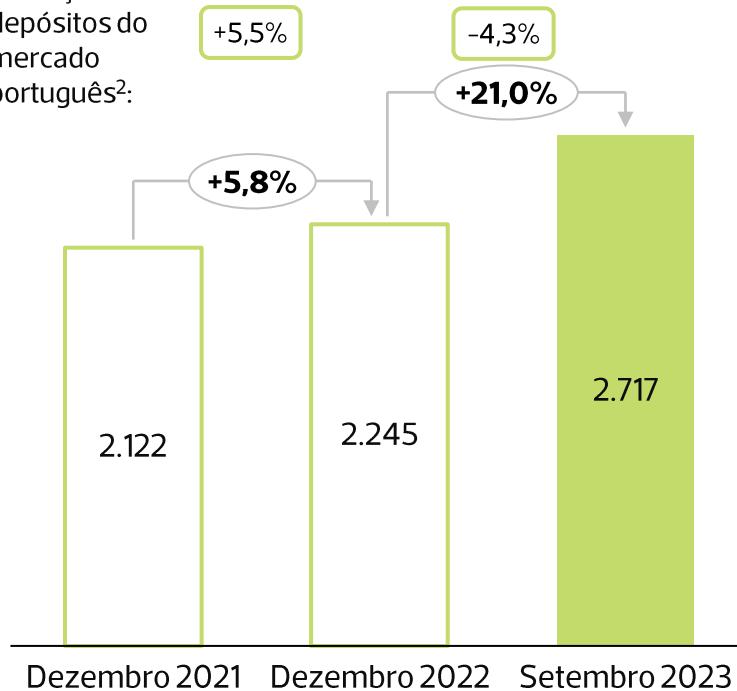
Yield⁵: 6,1% 6,2% 6,2%

Banco CTT – Volumes crédito à habitação³

milhões de € , final do período

Yield⁵: 0,7% 0,9% 3,1%

Evolução dos depósitos do mercado português²:



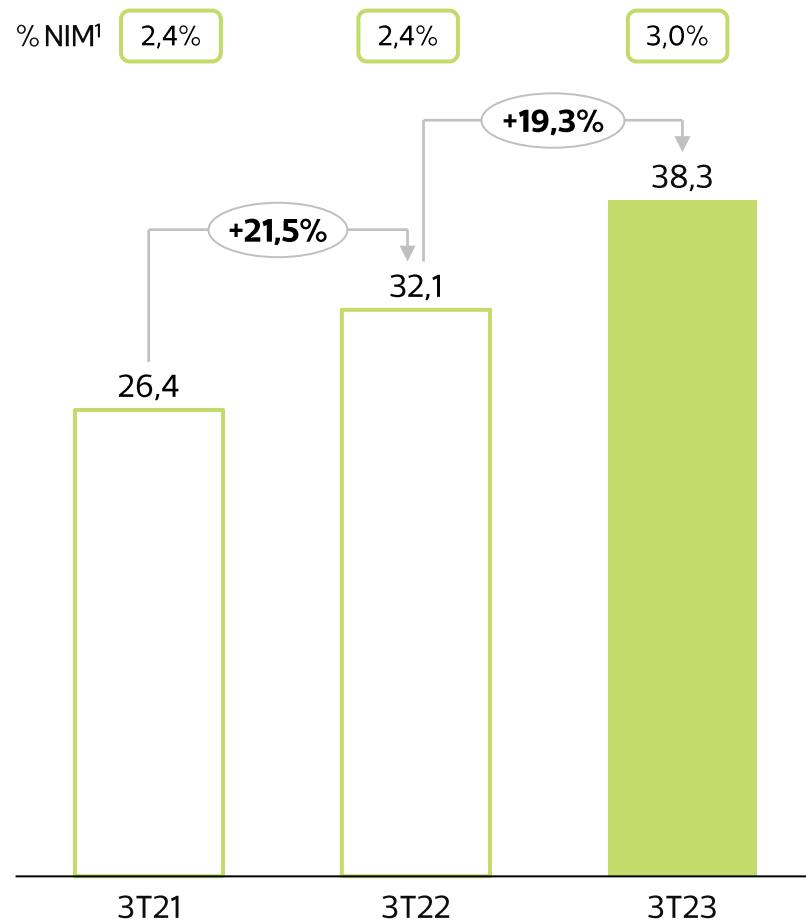
Depósitos de clientes é a aposta estratégica do Banco CTT

¹Depósitos de retalho, consolidado; ²Fonte: Banco de Portugal; ³Líquido de imparidades; ⁴Contribuição para o consolidado; ⁵Valor acumulado

Crescimento continuado de receitas a impulsionar a rentabilidade

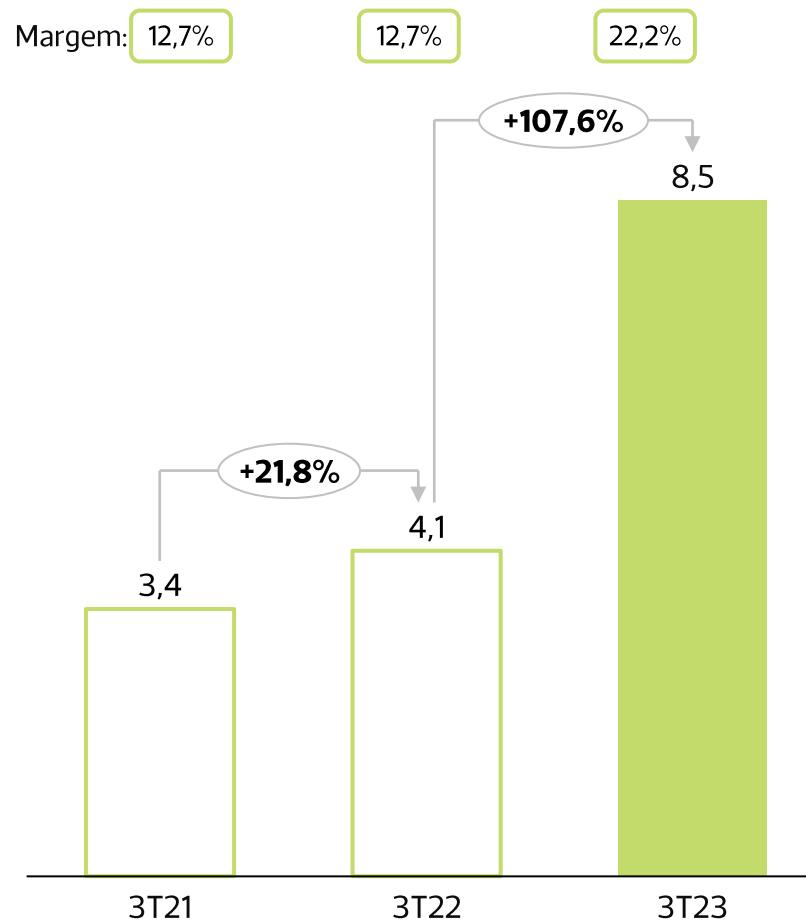
Receita

milhões de €; % de variação homóloga



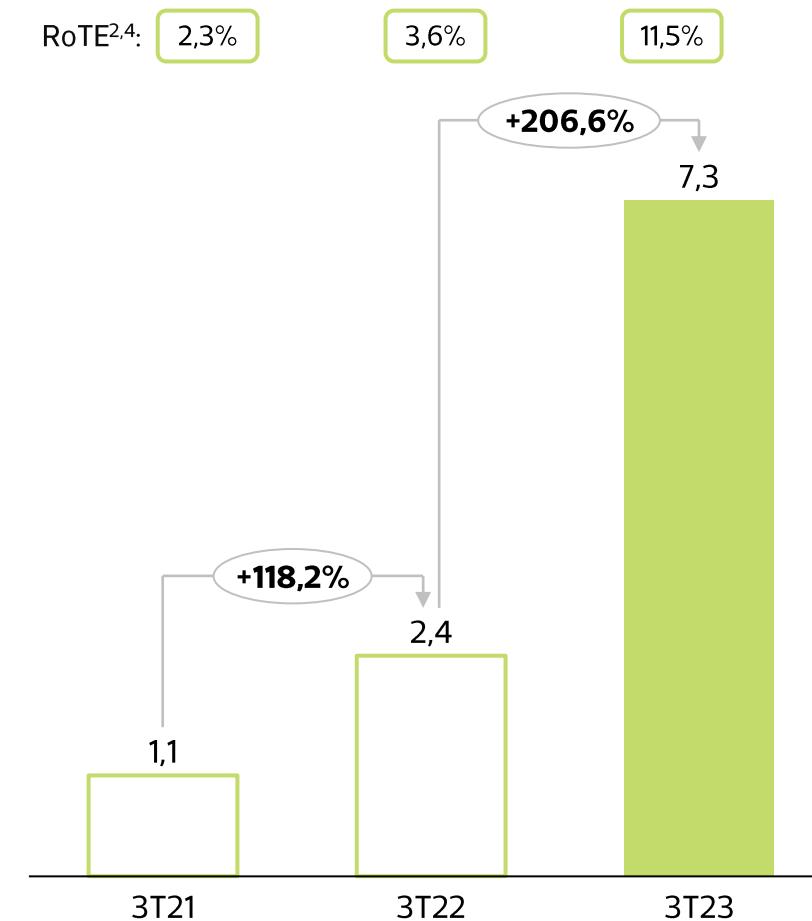
EBIT Recorrente

milhões de €; % de variação homóloga



Resultado antes de imposto^{3,4}

milhões de €; % de variação homóloga



¹Valor acumulado; ²RoTE Recorrente, trimestral; ³Perímetro de consolidação do Banco CTT, excluindo itens específicos; ⁴Proforma devido à transação da Payshop

Informação financeira



ctt

Crescimento continuado das receitas e do EBIT recorrente acompanhado de geração de *free cash flow*



Principais indicadores financeiros

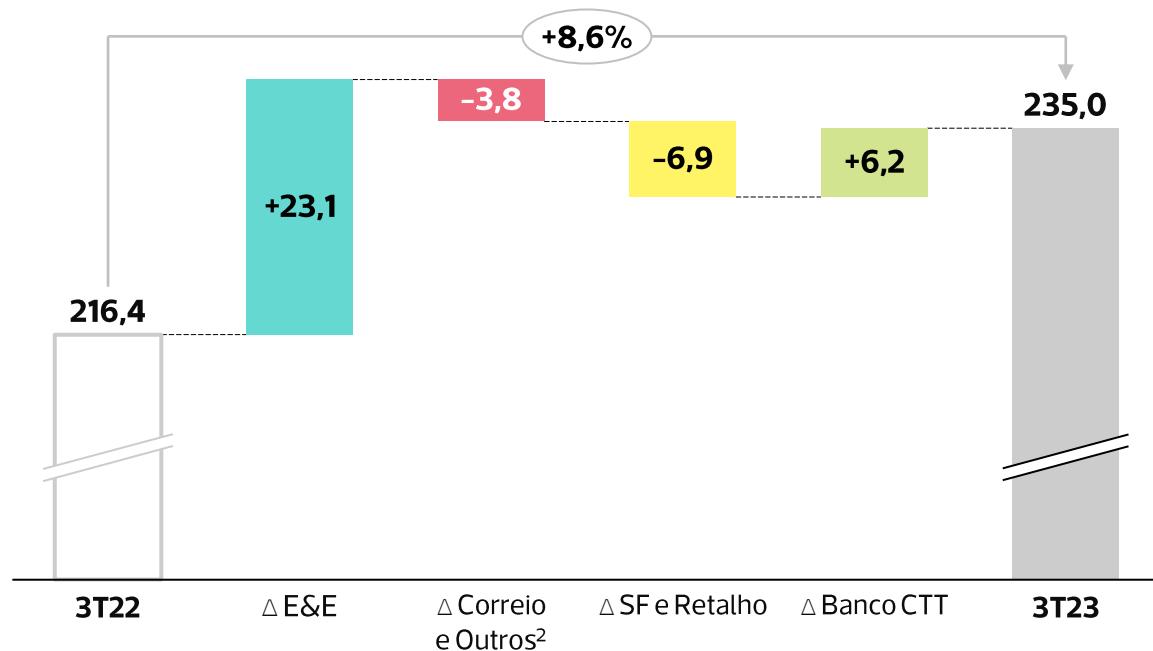
milhões de €; % de variação homóloga

	Trimestre			9 meses		
	3T22	3T23	t.v.h.	9M22	9M23	t.v.h.
Rendimentos operacionais ¹	216,4	235,0	8,6%	662,8	715,4	7,9%
Gastos operacionais - EBITDA ²	180,0	199,5	10,9%	576,0	599,8	4,1%
EBITDA ²	36,4	35,5	-2,4%	86,8	115,6	33,1%
Depreciações e amortizações	16,3	15,8	-2,9%	48,1	47,5	-1,1%
EBIT recorrente ¹	20,1	19,7	-2,0%	38,8	68,1	75,6%
Itens específicos	-2,2	1,9	s.s.	-4,3	11,0	s.s.
EBIT	22,3	17,8	-20,1%	43,0	57,1	32,7%
Resultado financeiro	-2,5	-4,5	s.s.	-7,1	-11,6	s.s.
Impostos	6,1	3,8	-37,4%	7,6	10,0	30,6%
Resultado líquido atribuível a detentores de capital	13,8	9,5	-31,1%	28,3	35,5	25,5%
Free cash flow	28,1	16,6	-40,8%	31,9	64,5	102,4%

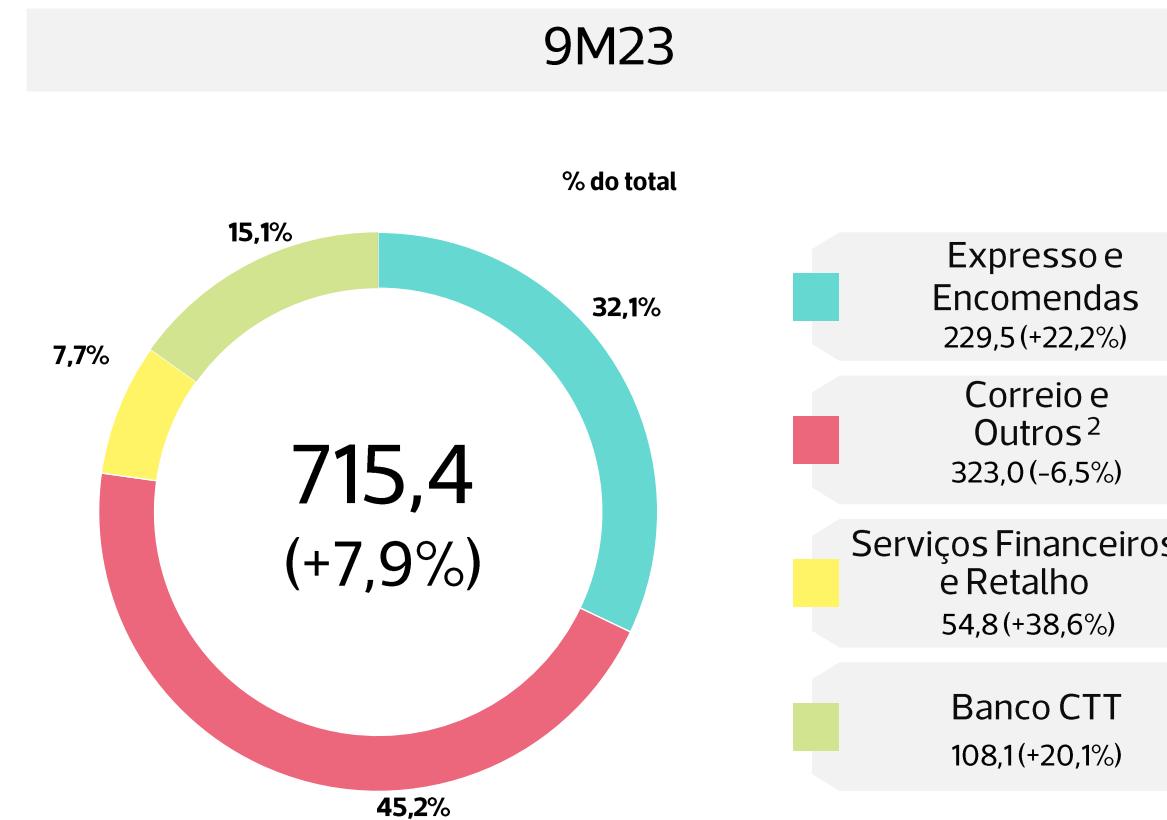
¹Excluindo Itens específicos; ²Excluindo Itens específicos, depreciações e amortizações

Elevada contribuição de E&E para o crescimento dos rendimentos operacionais

Rendimentos operacionais ¹
milhões de €; % de variação homóloga



Distribuição dos rendimentos operacionais ¹
milhões de €; % de variação homóloga; % do total



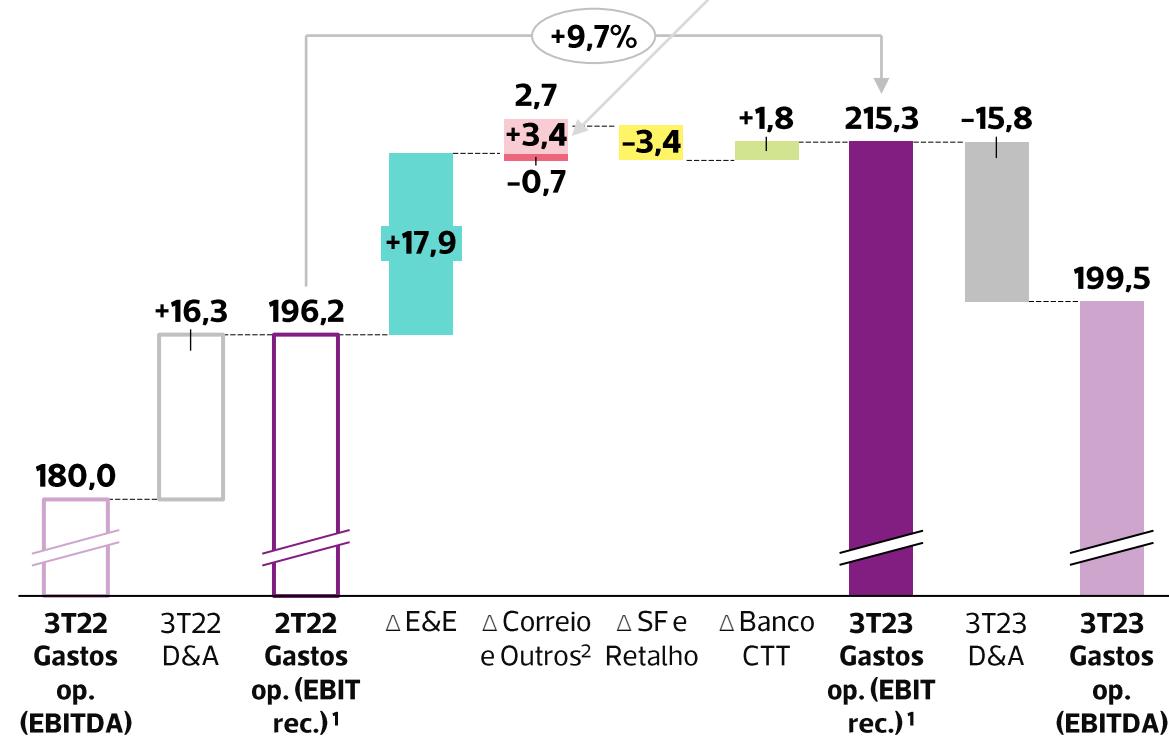
¹Excluindo Itens específicos; ²Incluindo Estrutura central

Aumento de atividade incrementa gastos diretos, mas foco na rentabilidade leva a redução nos gastos estruturais

Gastos operacionais¹

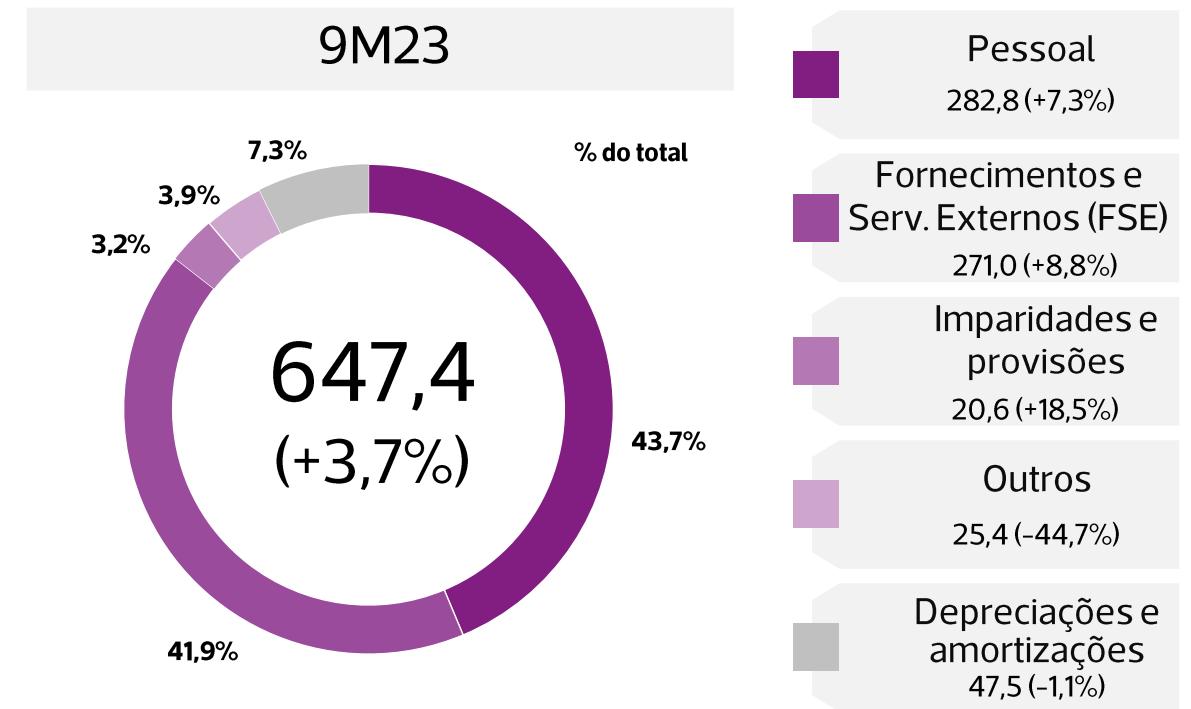
milhões de €; % de variação homóloga

A mudança de sede dos CTT, gerou um impacto de 3,4M€ no 3T22.



Distribuição dos gastos operacionais (EBIT recorrente)¹

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



No 3T23:

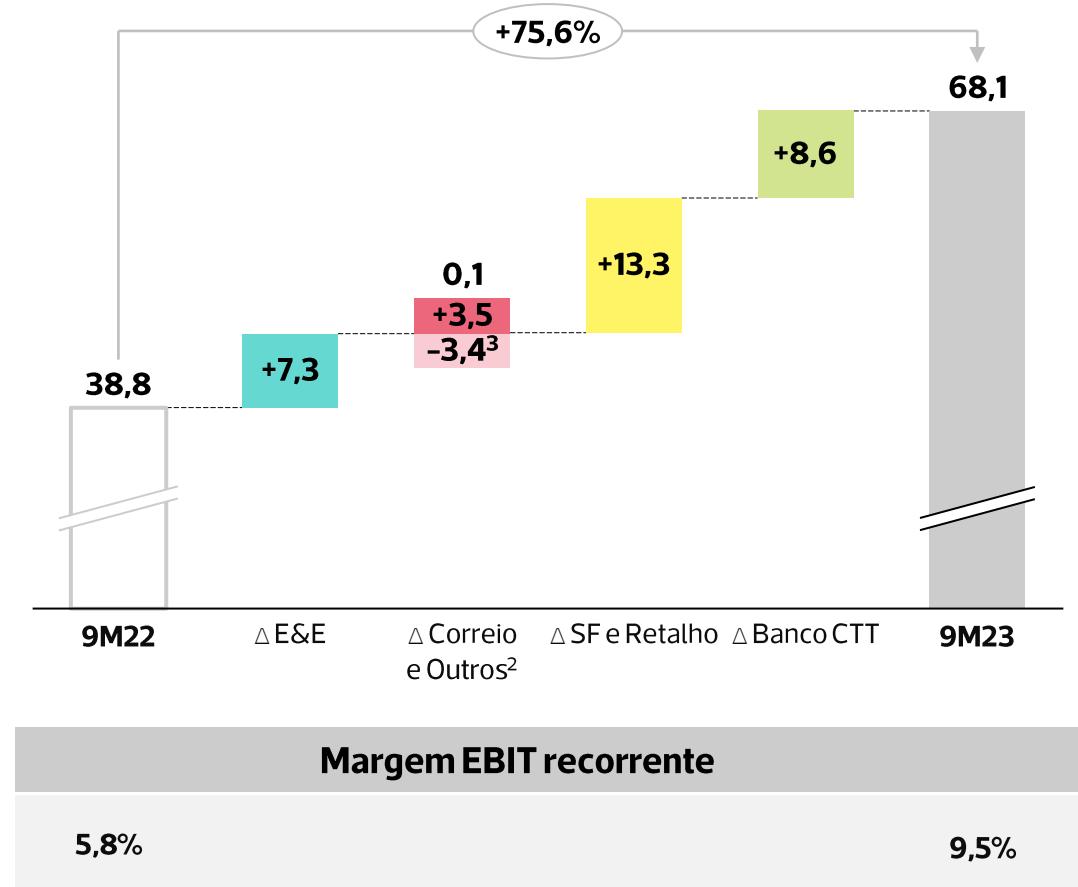
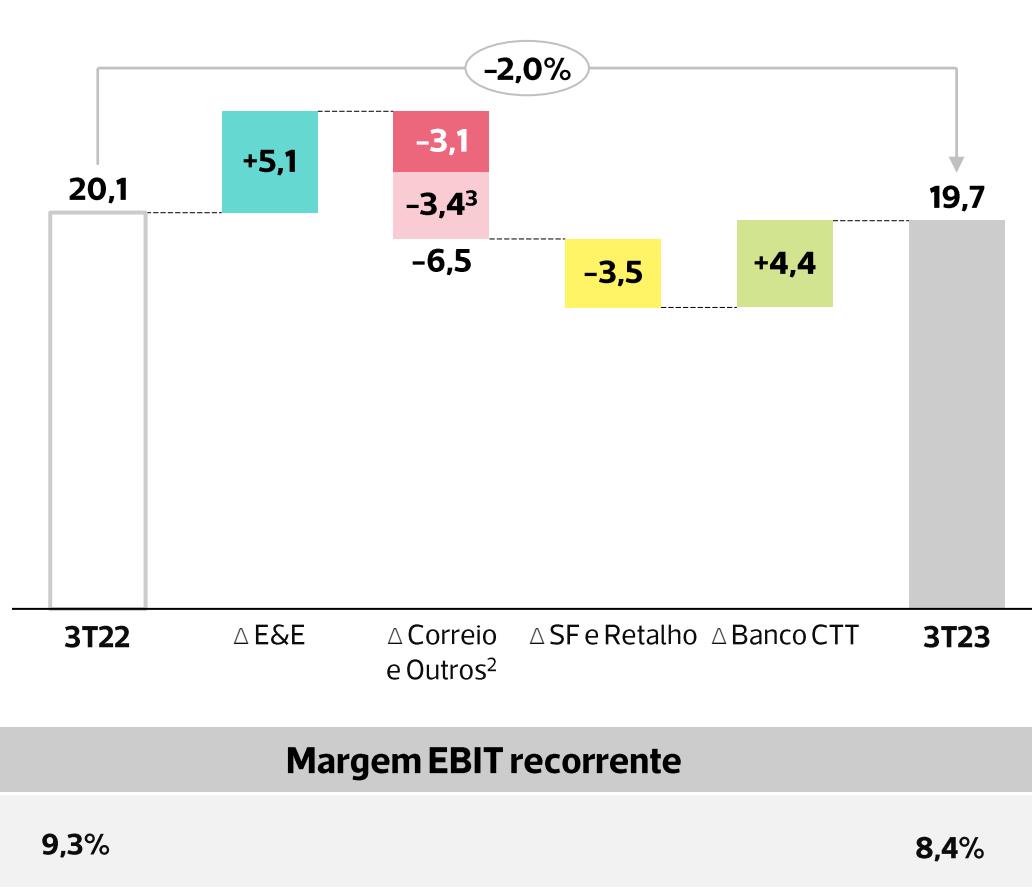
- **Gastos do E&E aumentaram 17,9M€** sobretudo devido ao aumento da atividade comercial
- **Correo e Outros registou um aumento dos gastos de 2,7M€** (devido ao impacto de 3,4M€ relativo à mudança de sede), auxiliados por iniciativas de controlo de custos, que mais do que compensaram o aumento da inflação dos salários
- **No Banco CTT, os gastos aumentaram 1,8M€** em parte devido a maiores gastos com pessoal e serviços externos, que foram parcialmente compensados com uma diminuição das imparidades e provisões (-0,3M€)

¹Excluindo Itens específicos; ²Inclui Estrutura central

EBIT praticamente estável no trimestre

EBIT recorrente¹

milhões de €; % de variação homóloga



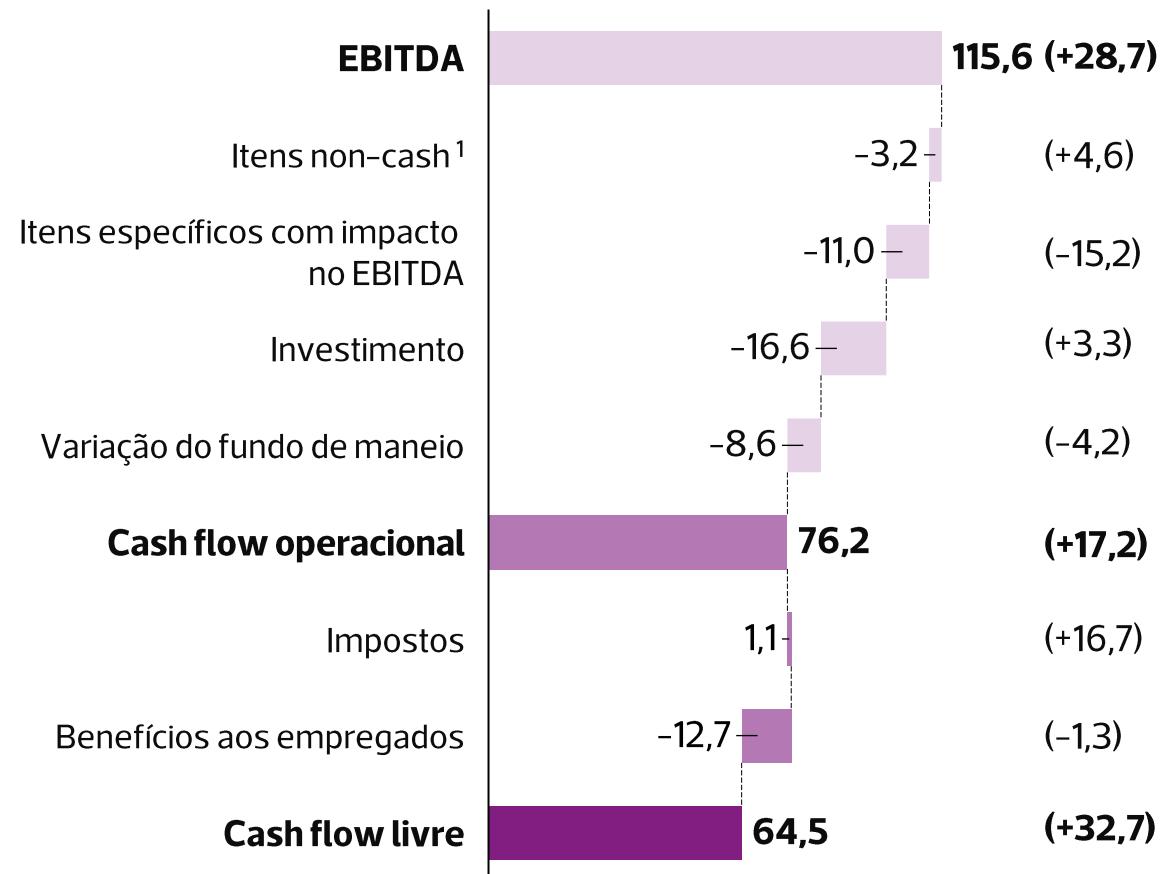
¹Excluindo Itens específicos; ²Inclui Estrutura central; ³O EBIT recorrente no 3T22, beneficiou da poupança de custos com a mudança de sede dos CTT. O impacto ascendeu a 3,4M€ no 3T22.

Constante geração de fluxo de caixa



Cash flow 9M23

milhões de €; impacto homólogo no cash flow



Dívida financeira líquida a 30 setembro 2023²

milhões de €

	Consolidado
(+) Caixa e equivalentes de caixa	271,0
(-) Credores líq. de Serv. Financeiros e outros ³	196,5
(-) Passivos líquidos do Banco CTT ³	-186,2
(-) Outros ⁴	33,5
(=) Caixa ajustada	227,2
(-) Dívida financeira	91,1
(=) Posição de Caixa líquida	136,1
(-) Passivos de locações (IFRS 16)	114,4
Dívida financeira líquida²	-21,7

¹ Imparidades, provisões e IFRS 16 com impacto no EBITDA; ² Quadro apresenta apenas dívida financeira, não inclui benefícios líquidos aos empregados de 149,1M€ à data de 30 setembro de 2023; ³ A 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. ⁴ A 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

Notas finais



ctt

Forte crescimento de receitas e melhoria da rentabilidade, a par com uma deterioração do ambiente macroeconómico, impulsionados por E&E e Banco CTT



Forte crescimento, ganho de cota e expansão de margem em E&E na Ibéria antes da época alta



Esforço continuado em preço e em medidas de redução de custos para fazer face a queda de tráfego/procura



Com a colocação de dívida pública em níveis normalizados, foco na distribuição de seguros e outros serviços



Banco CTT continua a registar crescimento de clientes, volumes e rentabilidade em linha com objetivos para 2025 definidos recentemente



Forte e constante geração de *cash flow* melhora a flexibilidade financeira



Programa de 20M€ de recompra de ações próprias em curso, complementado pelo pagamento em maio do dividendo anual de 0,125€ por ação



Tendo em conta o desempenho no 3T23, nomeadamente no E&E, aumentamos novamente o guidance de EBIT recorrente para $\geq 85\text{M€}$

ctt

a nossa entrega é total

Relações com Investidores

Telefone: +351210 471087

E-mail: investors@ctt.pt

ctt.pt

Entregar o futuro
ligando pessoas e empresas
de forma sustentável

