



# 9M21

Apresentação de  
Resultados

# ctt

a nossa entrega é total

4 de novembro de 2021

# Disclaimer

## DISCLAIMER

Este documento foi preparado pelos CTT – Correios de Portugal, S.A. (“Empresa” ou “CTT”) exclusivamente para efeitos da apresentação dos resultados dos primeiros 9 meses de 2021 (9M21). 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](http://www.ctt.pt)) e no sítio web da CMVM ([www.cmvm.pt](http://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**

**a nossa entrega é total**

## Receitas do 3T21 com crescimento resiliente apesar da influência desfavorável do correio internacional de chegada



Crescimento dos rendimentos operacionais (+8,1%) no trimestre, impulsionado pelo Expresso e Encomendas e Banco CTT, apesar da deterioração observada no Correio devido à redução do correio de chegada



Receitas do correio internacional de chegada penalizadas pelo fim da isenção do IVA *de minimis* nos fluxos extracomunitários de entrada, o que teve um impacto mais forte do que o esperado



Soluções empresariais impulsionam fidelização dos clientes e crescimento dos rendimentos operacionais



Crescimento acima do mercado no Expresso e Encomendas em Espanha traduz-se em EBITDA positivo nos 9M21, antecipando os objetivos iniciais de *turnaround*



Consolidação da posição de liderança no mercado CEP em Portugal, apostando simultaneamente em soluções complementares da cadeia de valor do comércio eletrónico



Continuação do crescimento dos portefólios de crédito ao consumo e automóvel

# Crescimento consistente dos rendimentos operacionais com margem para melhoria da base de custos

Grupo CTT – Indicadores financeiros  
milhões de €

Rendimentos operacionais **3T21** **200,1 M€** **9M21** **612,9 M€**

EBIT recorrente **11,0 M€** **39,7 M€**



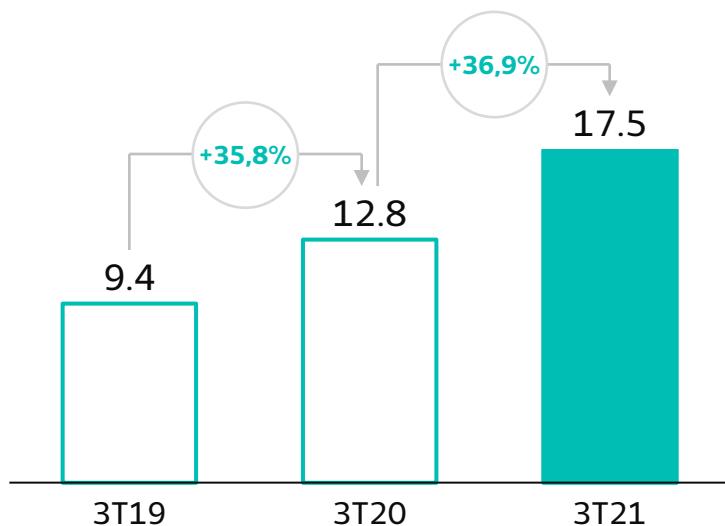
	Expresso e Encomendas		Correio e Outros <sup>1</sup>		Serviços Financeiros e Retalho		Banco CTT	
<b>Rendimentos op.</b>	3T21	9M21	3T21	9M21	3T21	9M21	3T21	9M21
	60,5 M€	186,3 M€	101,3 M€	318,9 M€	11,9 M€	35,6 M€	26,4 M€	72,1 M€
<b>EBIT recorrente</b>	3T21	9M21	3T21	9M21	3T21	9M21	3T21	9M21
	1,6 M€	7,1 M€	0,2 M€	9,8 M€	5,9 M€	17,1 M€	3,4 M€	5,8 M€

<sup>1</sup>Incluindo Estrutura Central.

# Crescimento sólido do CEP impulsionado pelo crescimento do mercado e da quota de mercado na operação em Espanha

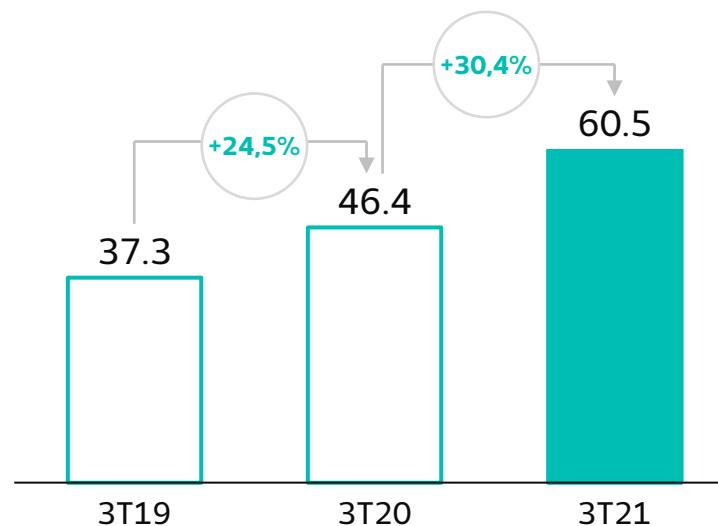
## E&E Ibéria<sup>1</sup> – Tráfego

milhões de objetos; % de variação vs. ano anterior



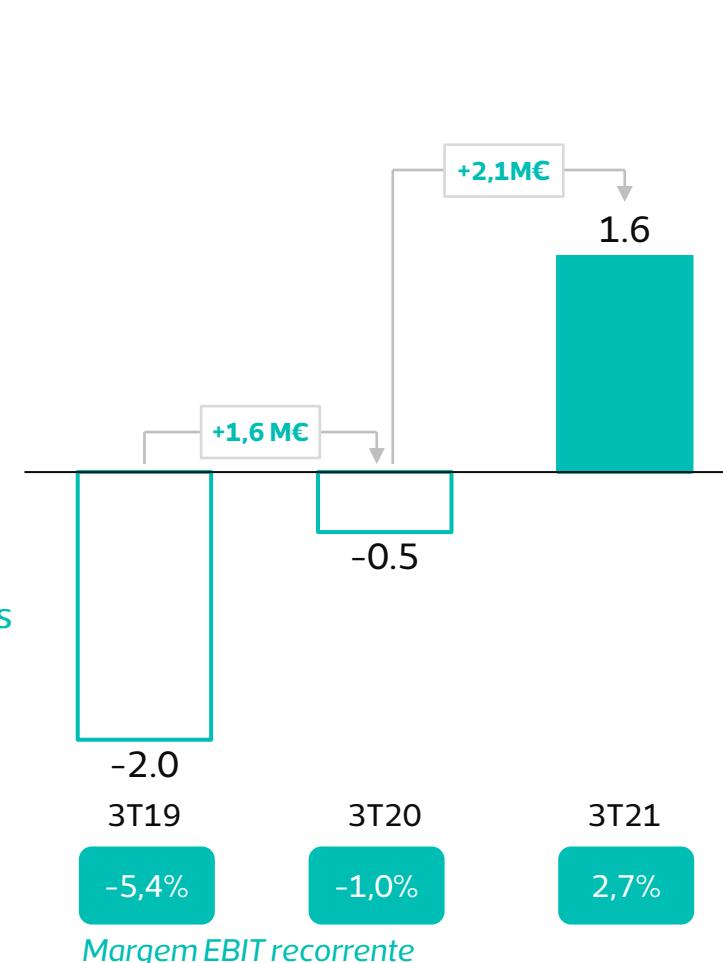
## E&E Ibéria<sup>1</sup> – Rendimentos operacionais

milhões de €; % de variação vs. ano anterior



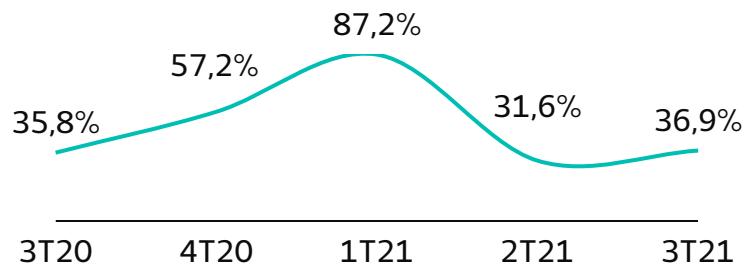
## E&E Ibéria<sup>1</sup> – EBIT recorrente

milhões de €; variação vs. ano anterior



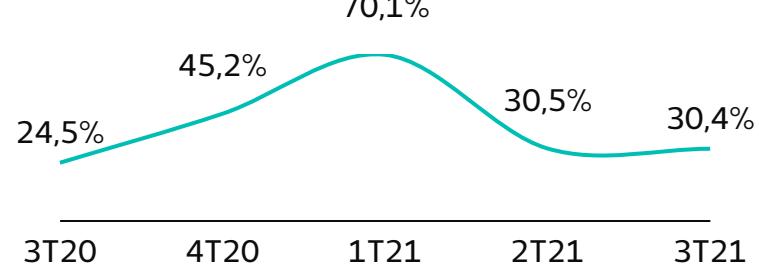
## E&E Ibéria – Crescimento tráfego

% de variação vs. ano anterior



## E&E Ibéria – Crescimento rendimentos operacionais

% de variação vs. ano anterior



<sup>1</sup>incluindo Moçambique, que contribuiu com 0,01M em tráfego, 0,9 M€ em receitas e 0,2M€ em EBIT recorrente no 3T21



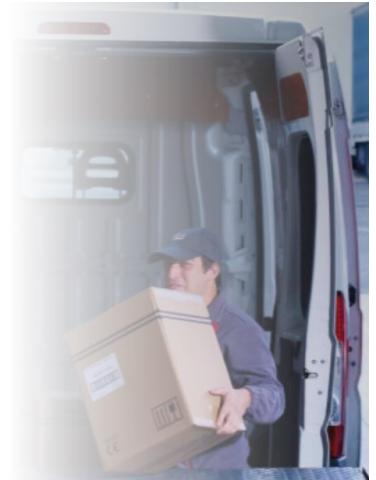
# Continuação da implementação de soluções CEP complementares na cadeia de valor do comércio eletrónico

## REFERÊNCIA

		Oferta E-commerce						
Cadeia de valor								
		Marketing / Publicidade	Vendas online	Pagamentos	Logística	Expedição	Receção	Devoluções
Soluções	Campanhas de marketing físicas e online	<b>dott.pt</b>	payshop Físico e Digital	Logística tradicional	Oferta E&E modular Parcerias Uber	Pontos Pick-up e Drop-off (PUDOs)	Soluções de devolução fácil	
	Parceria com Omnicom	Criar Lojas Online	Referências de pagamento para e-commerce: nova API já live	<b>E-fulfillment</b>	Entrega no próprio dia <b>ctt now</b>	Cacifos 24h	Logística tradicional	
		<b>ctt</b> Comércio Local						<b>E-fulfillment</b>

### Carga

- Novo modelo operacional na última milha da carga B2B com parceiro especializado
- Estabelecimento de parceria para a entrega por 2 homens de carga B2C
- Revisão das políticas de preços para melhorar a rentabilidade



### E-fulfilment

- Aposta comercial na captação de *fulfilment* B2C, ainda maioritariamente internalizado pelos *e-tailers*
- Aumento de capacidade devido a novo centro de *e-fulfilment* em Palmela



### Entrega no próprio dia

- Entregas até 2h nas principais cidades de Portugal
- Entrega imediata de refeições ao domicílio em parceria com Zomato em Lisboa e Porto (>300 restaurantes)

**ctt now**

**NOS**

**worten**

**zomato**

### Rede de PUDOs

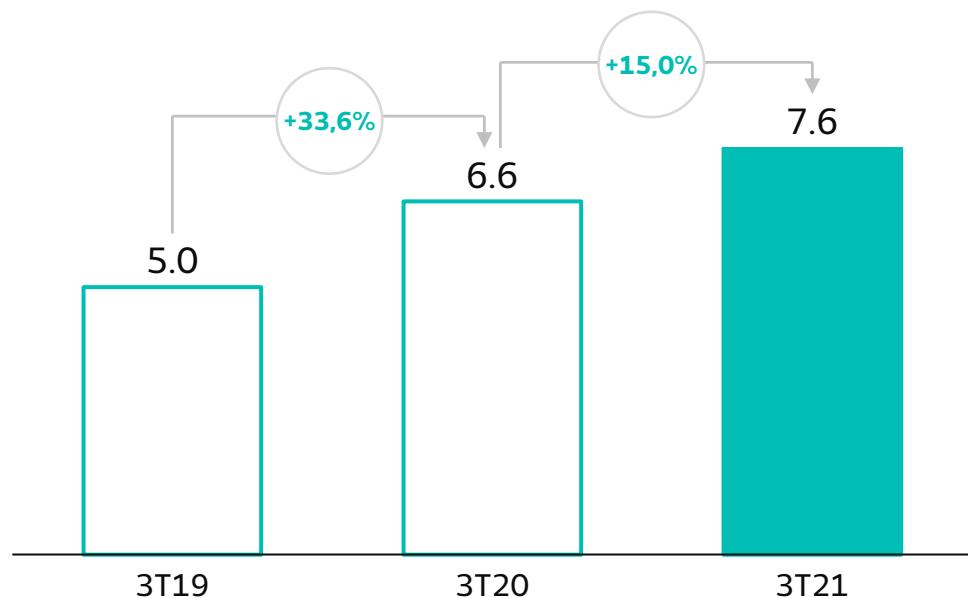
- Mais de 2.000 PUDOs em Portugal, dos quais:
  - 147 cacifos 24h, em crescimento semanal
  - Tecnologia e produção próprias de cacifos



# CEP Portugal com crescimento sustentado não obstante o decréscimo da atividade de carga

## E&E Portugal – Tráfego CEP

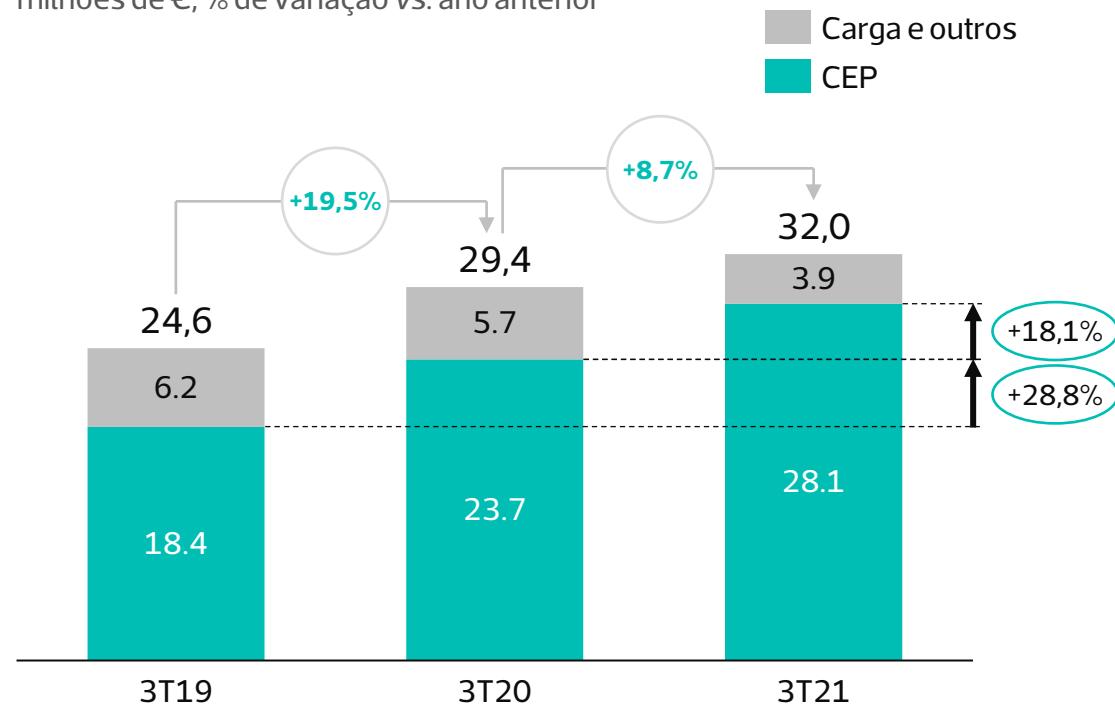
milhões de objetos; % de variação vs. ano anterior



Crescimento de tráfego devido à captação de grandes *e-tailers* chineses

## E&E Portugal – Rendimentos operacionais

milhões de €; % de variação vs. ano anterior

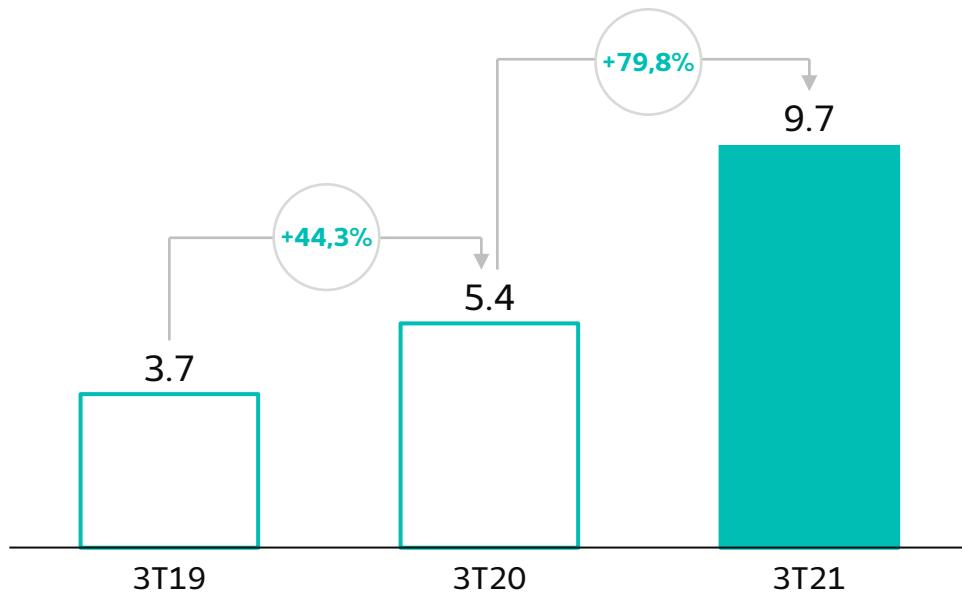


Outros rendimentos diminuíram devido à saída de clientes menos rentáveis na sequência do novo modelo operacional de carga

# Crescimento dinâmico dos rendimentos operacionais em Espanha impulsionado pelo sólido aumento da quota de mercado

## E&E Espanha – Tráfego CEP

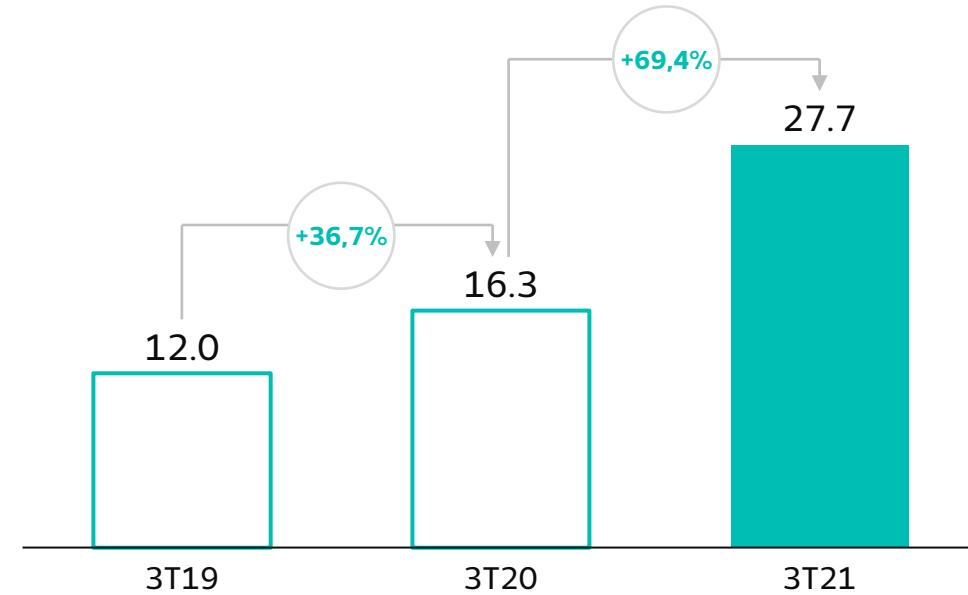
milhões de objetos; % de variação vs. ano anterior



O tráfego tem crescido consistentemente...

## E&E Espanha – Rendimentos operacionais

milhões de €; % de variação vs. ano anterior



...o que se traduz num sólido crescimento da receita face ao período homólogo

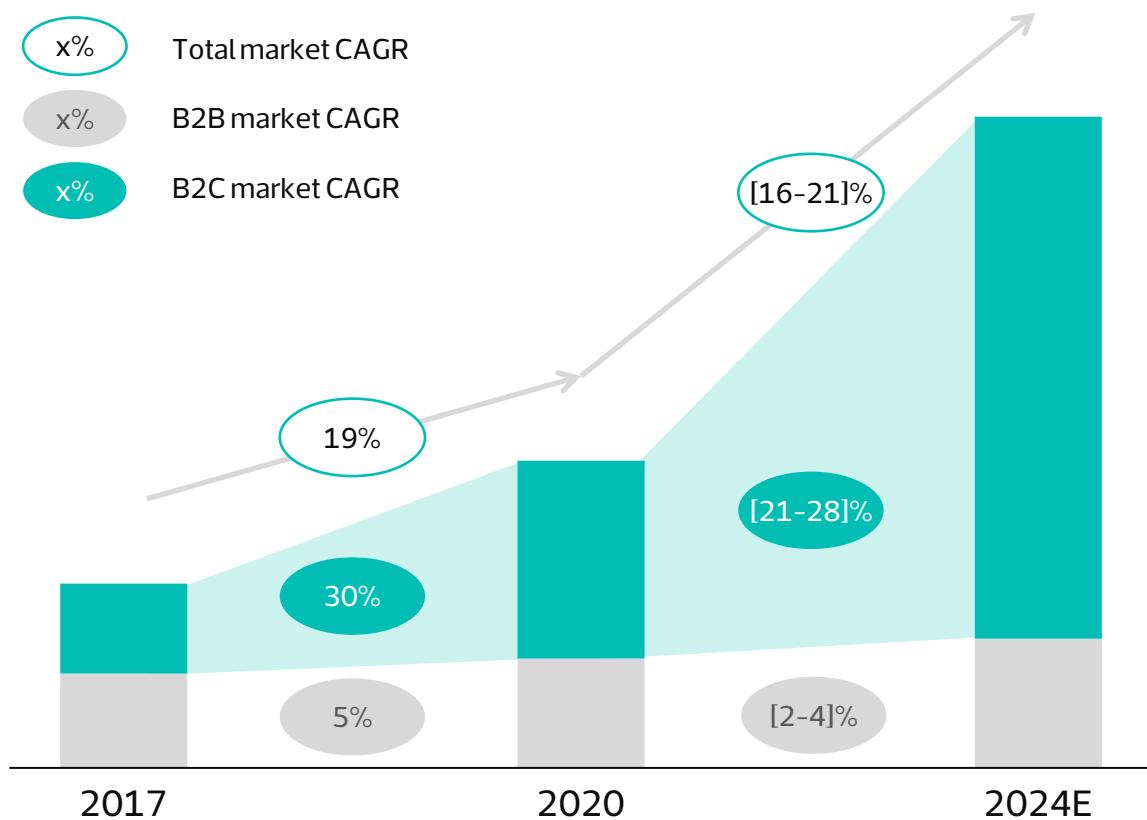
# Aumento da quota de mercado devido à captação de clientes B2C, num contexto de mercado em crescimento

## E&E Espanha – Mercado CEP (envios)

Nº de envios

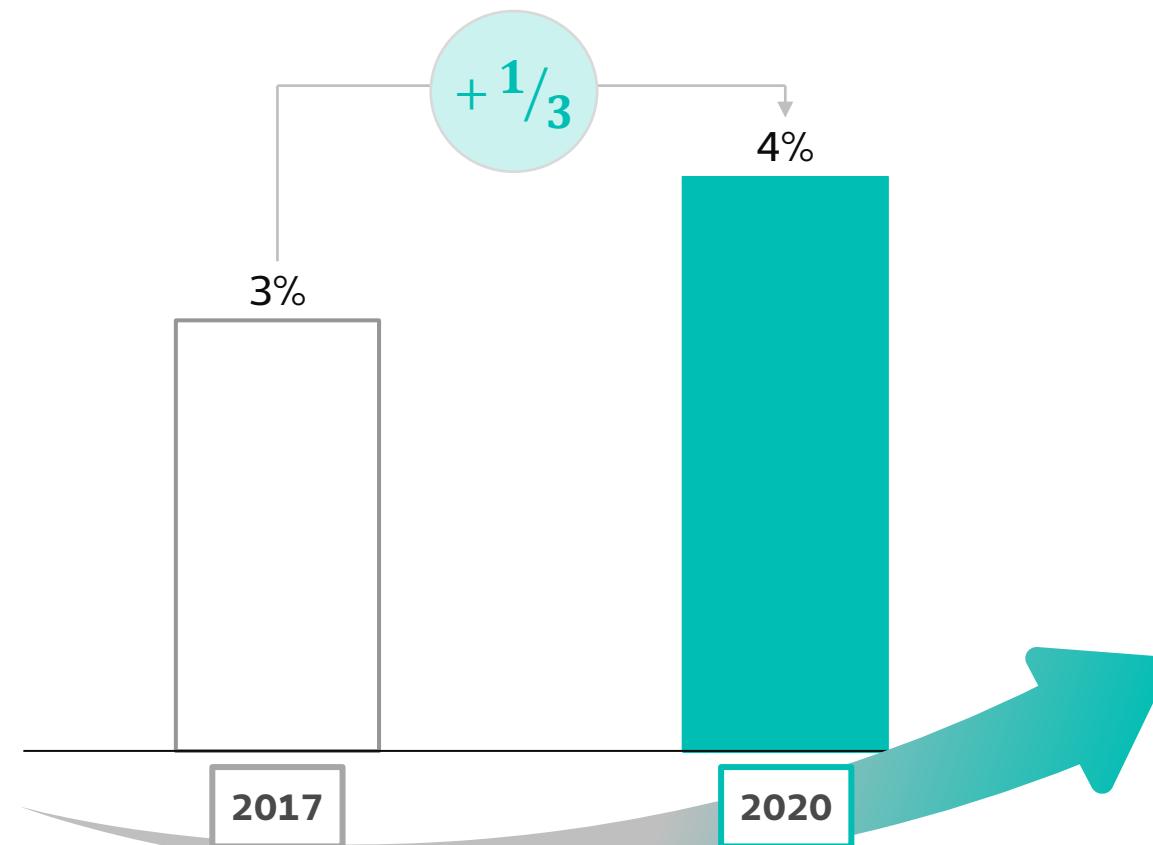
■ B2C 
 ■ B2B

- x% Total market CAGR
- x% B2B market CAGR
- x% B2C market CAGR



## E&E Espanha – Quota de mercado CEP (envios)

% de quota de mercado





# Espanha: rentabilidade impulsionada pela aposta constante no crescimento, eficiência e maior escala

## Gastos operacionais (EBITDA)

milhões de €; variação vs. ano anterior

**18,9% dos rendimentos op. do 3T21**  
(-5,3 vs. 3T20)

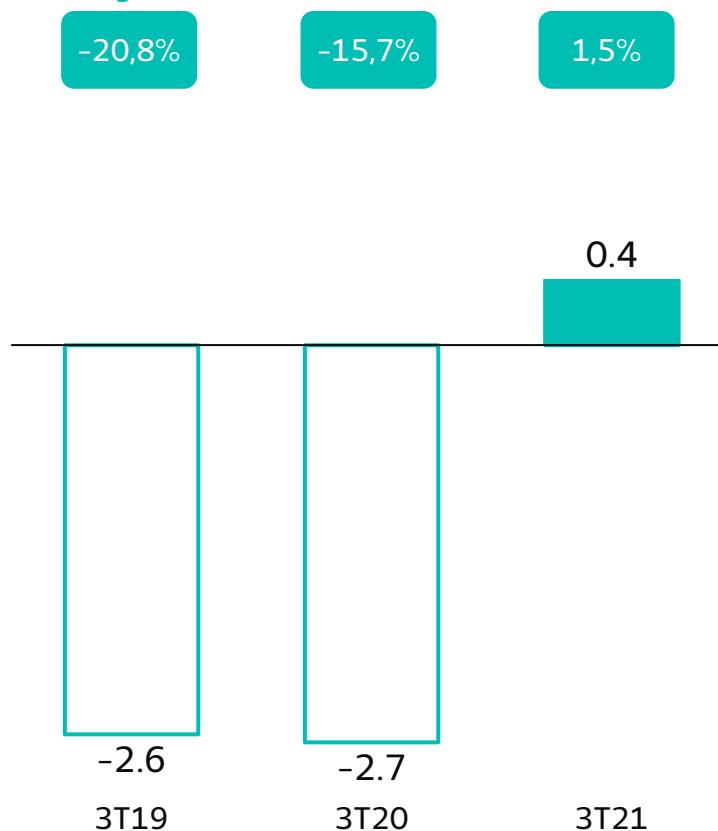


<b>Operacional</b>	<b>-19,7% vs. 3T20</b>
Última milha	-10,8% vs. 3T20
Tratamento	-17,1% vs. 3T20
Transporte	-36,0% vs. 3T20

## EBITDA

milhões de €

### Margem EBITDA



Breakeven atingido muito antes do anunciado





A ambição da CTT Express em Espanha passa por aumentar a quota de mercado para um nível de um dígito alto e aumentar a margem EBIT para um dígito médio a alto

## Atual

Quota de mercado  
2020 (rend. op.)

**2,2%**

(4% dos envios)

Margem EBIT 9M21

**Próximo de  
breakeven**

### Objetivos comerciais

- Crescer no mercado B2C através de uma rede de distribuição mais eficiente, baseada em operação própria
- Capturar quota de mercado no B2B através de um modelo de negócio mais competitivo, redefinindo o papel dos franchisados
- Tornar-se a empresa de referência para os envios ibéricos

### Objetivos de rentabilidade

- Ganhar escala para permitir a diluição dos gastos de estrutura e melhorar a alavancagem operacional
- Melhorar a dinâmica de preços
- Implementar um conjunto de projetos ibéricos para melhorar a produtividade (detalhes no slide 19)

## Ambição de médio prazo

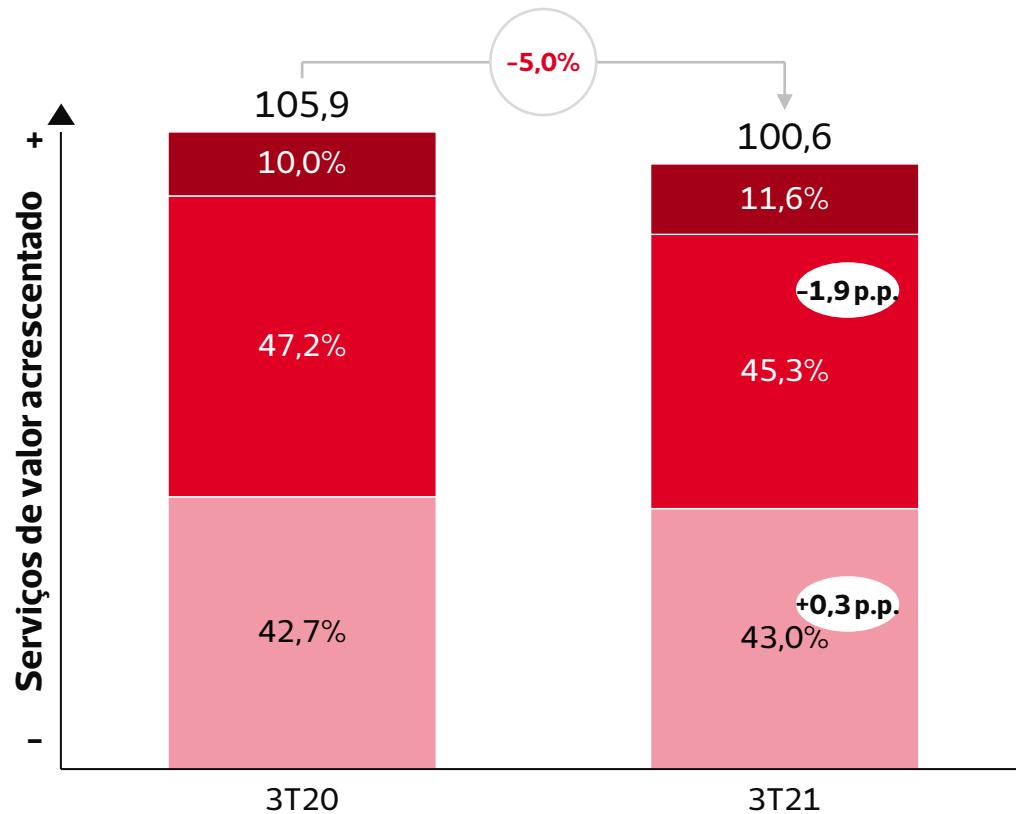
Aumentar a quota de mercado para um nível de **um dígito alto**

Aumentar a margem EBIT para um nível de **um dígito médio a alto**

# Rendimentos operacionais penalizados pelo decréscimo do correio de chegada num cenário de IVA *de minimis*

## Rendimentos operacionais Correio

milhões de €; % de variação vs. ano anterior ○ Delta (p.p.) 3T20-3T21



- Esforço comercial renovado
- Consolidação da NewSpring (detalhes no slide 15)

- Impacto negativo do IVA *de minimis*<sup>1</sup> (detalhes no slide seguinte)
- Correio registado manteve um sólido desempenho

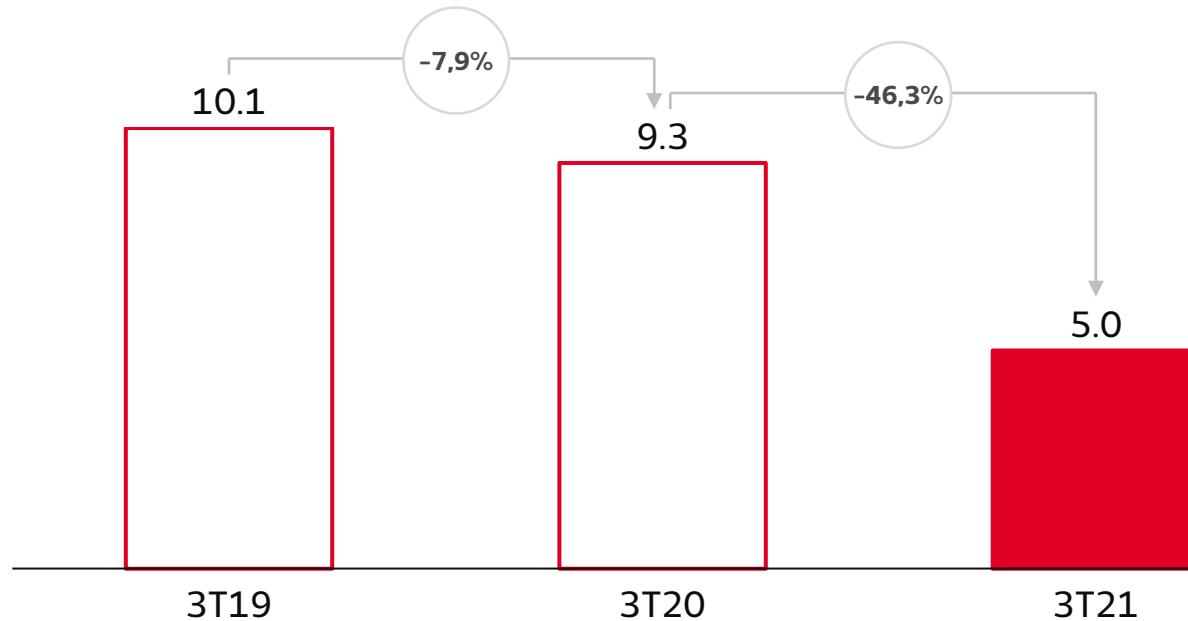
- Digitalização da experiência do cliente para melhorar a conveniência da utilização do correio

■ Soluções empresariais, correio publicitário & outros ■ Correio de maior valor<sup>2</sup> ■ Correio de menor valor<sup>3</sup>

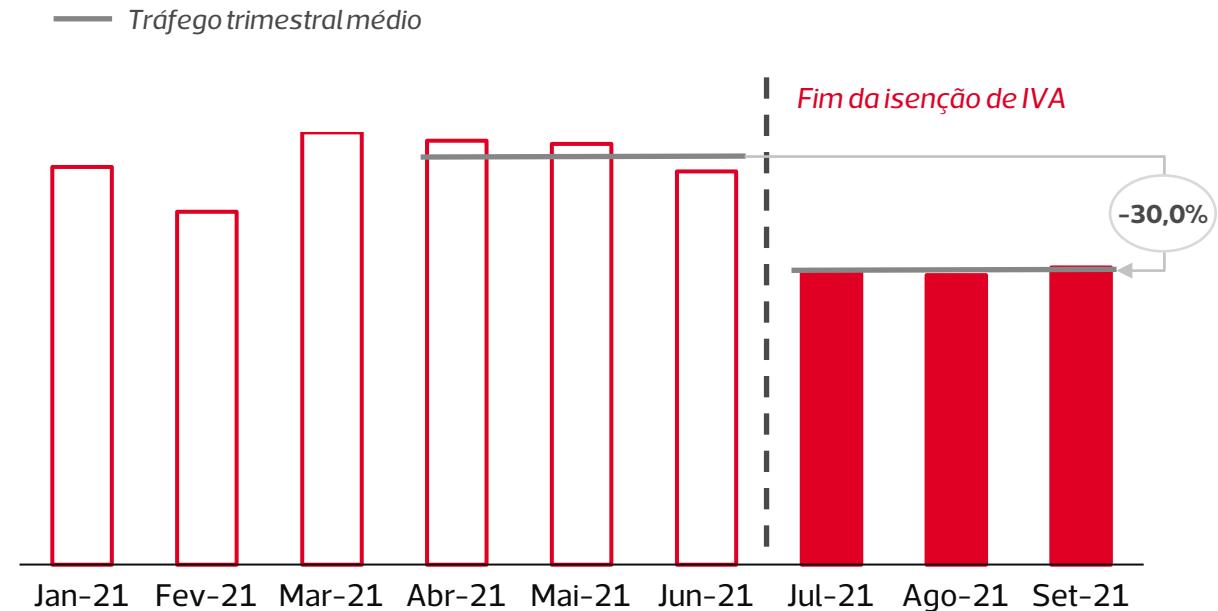
<sup>1</sup>Fim da isenção de IVA nos fluxos extra-comunitários de chegada; <sup>2</sup>Correio de maior valor inclui correio registado e correio internacional; <sup>3</sup>Correio de menor valor inclui correio normal, prioritário, verde e editorial..

# Impacto negativo do IVA de *minimis* mais forte do que o esperado e transversal a todo o setor

Rendimentos operacionais correio extracomunitário de chegada  
milhões de €; % de variação vs. ano anterior



Tráfego UE de correio de chegada com *tracking*<sup>1</sup>  
milhões de objetos



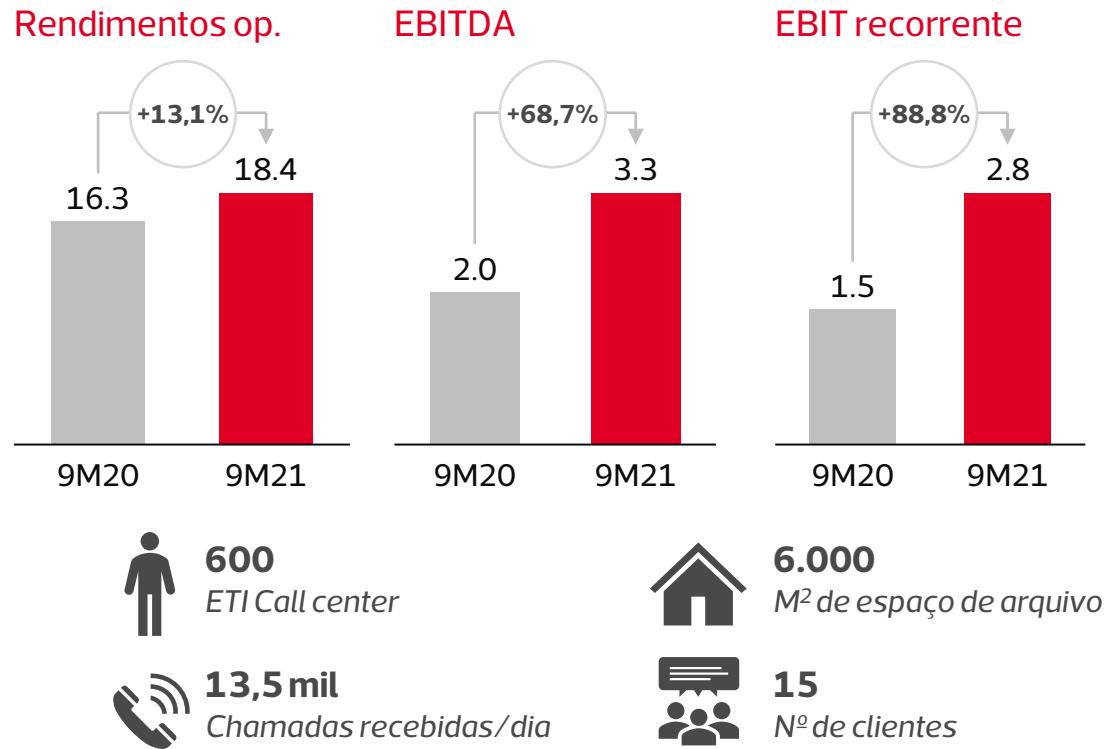
## 3T21 impactado pela abolição da isenção de IVA no tráfego extracomunitário de chegada

- Tendência transversal em toda a Europa (c. 30% de redução desde o fim da isenção de IVA)
- Processos aduaneiros morosos conduzem a atrasos significativos e deterioram a experiência do cliente
- Aceleração da migração para canais CEP (tráfego de *e-commerce* de China Post para a Europa decresceu c. 75% desde 2019)

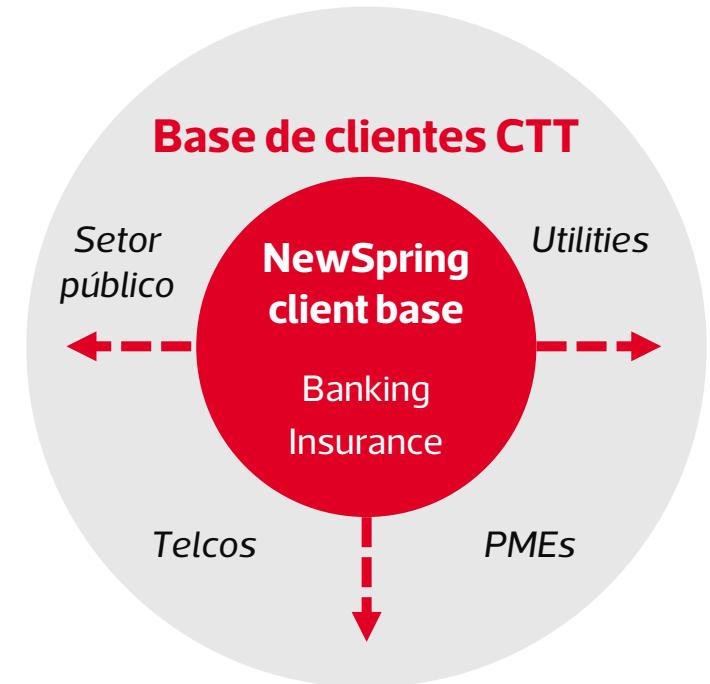
## Concluída a aquisição da NewSpring, aposta é no *cross-selling*

### NewSpring - indicadores financeiros individuais <sup>1</sup>

milhões de €, variação vs. ano anterior



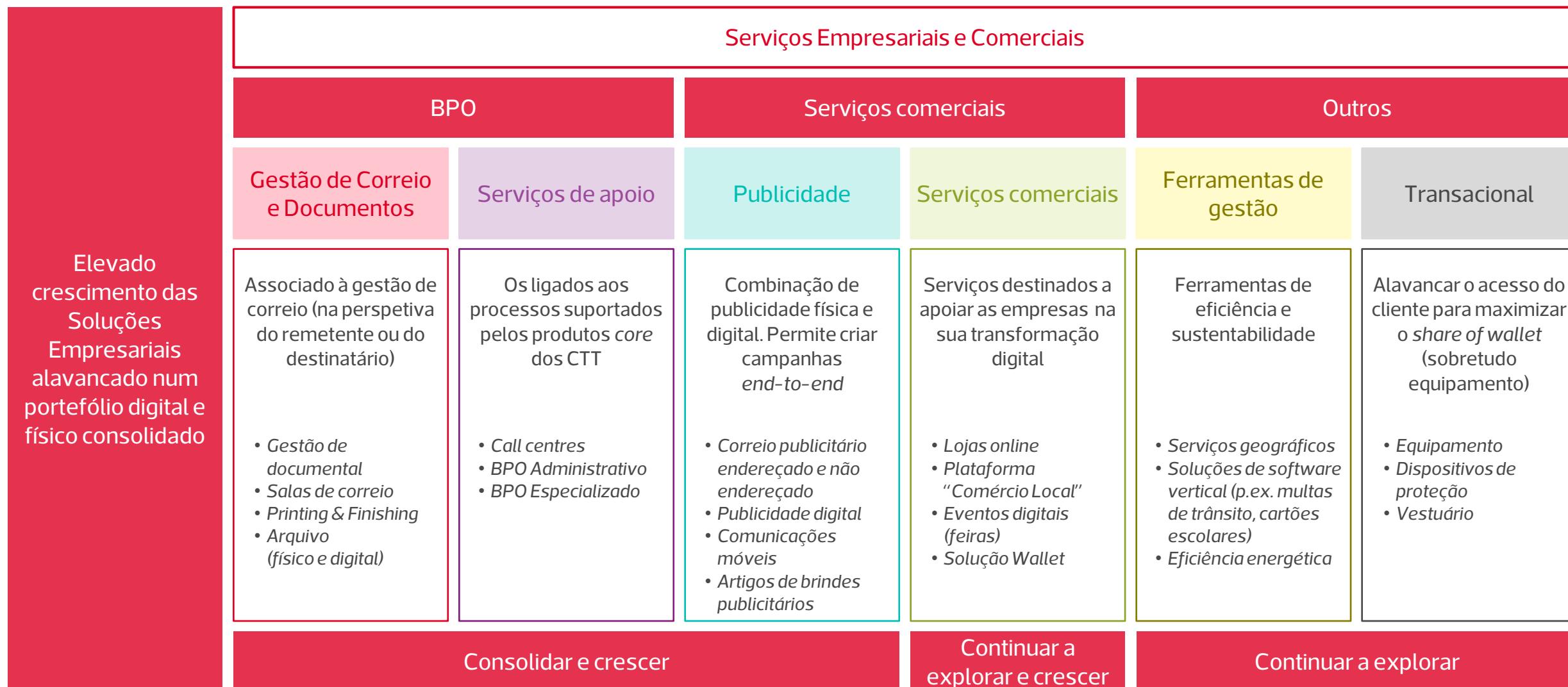
- Expandir a quota de mercado no segmento banca e seguros
- Penetração noutros setores
- Avançar para o segmento de médias empresas



**125** clientes contactados

<sup>1</sup>Newspring Services começou a ser incluída nas contas consolidadas do Grupo CTT em 1 de setembro

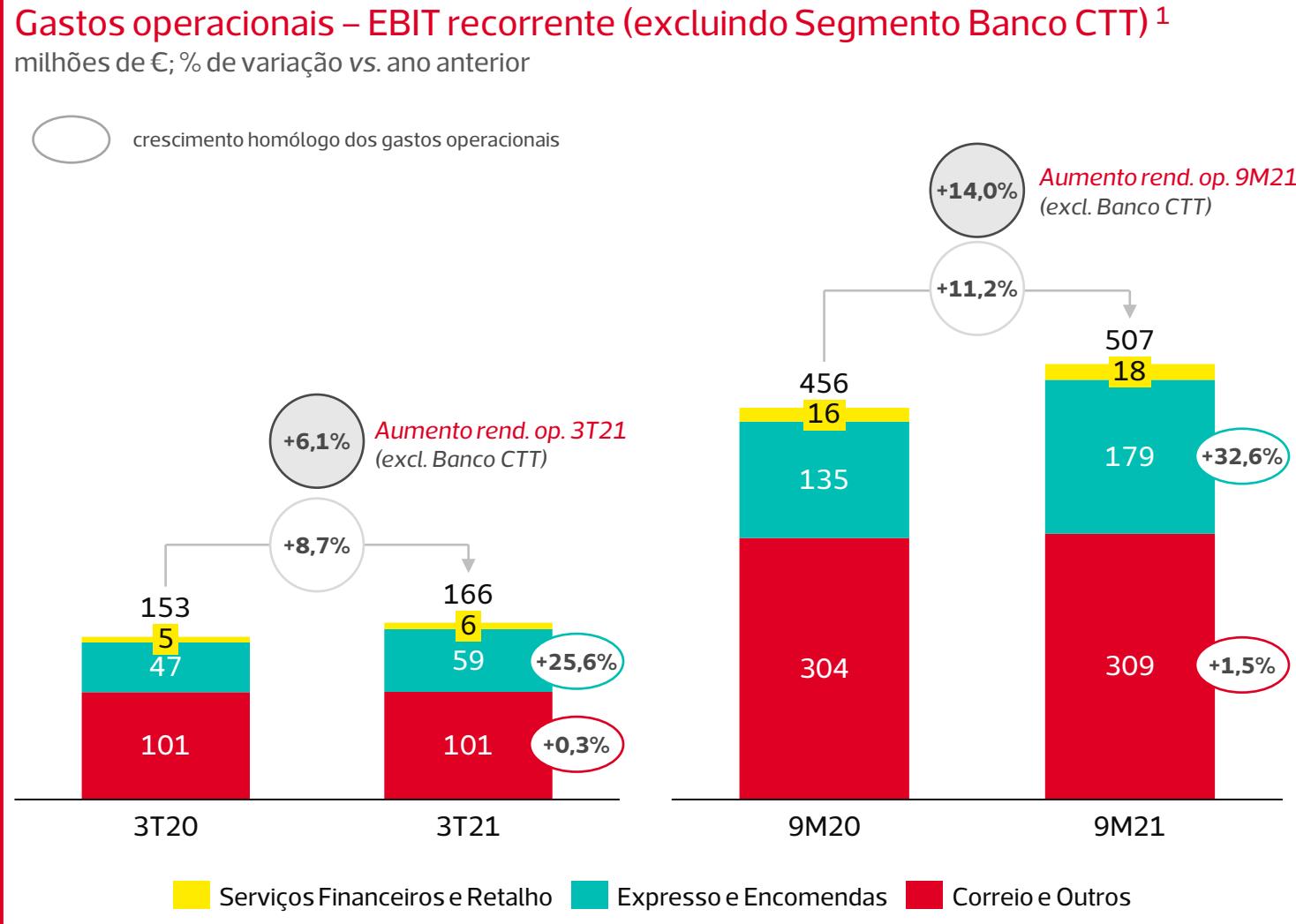
# Portefólio de soluções empresariais dividido em 6 pilares, cada um com objetivos diferentes



# Num cenário de rápido declínio dos rendimentos operacionais do correio internacional de chegada, os CTT mantêm o foco nos gastos

Operações Portugal

Sinergias Ibéricas



Gastos operacionais cresceram mais do que rendimentos operacionais no 3T21 por duas razões:

### I. Esforço comercial

- Natureza discricionária
- A manter para impulsionar transformação e crescimento

### DETALHES EM SEGUIDA

### II. Eficiência operacional

- Operações Portugal
- Sinergias Ibéricas

<sup>1</sup> Excluindo Itens Específicos; exclui segmento Banco e Pagamentos

# Otimização da última milha e interoperabilidade das redes de expresso e de correio com margem significativa de melhoria

Operações Portugal

Sinergias Ibéricas

## Otimização dos giros de última milha

- Correio: 40% dos giros foram otimizados; toda a rede será completamente otimizada durante 2022
- CEP: Renegociação da estrutura de remuneração da última milha com distribuidores externos (~5% de poupança projetada)
- CEP: Implementação de encaminhamento dinâmico para reduzir distância percorrida

## Trabalhadores

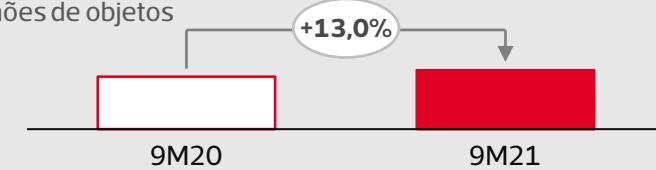
- Internalização nas áreas em crescimento
- Em curso c.175-200 acordos de suspensão <sup>1</sup> até final de 2022, com uma poupança total de 5-6 M€ por ano;
  - Provisão de 8 M€ já constituída (118 contratos)

## Outros

- Gestão integrada das redes de transporte e distribuição no Correio e CEP
- Metodologia de operações *lean* para envolver pessoal da linha de frente e acelerar a transformação das operações, retomada após a pandemia
- Utilização híbrida de equipamento para tratamento de encomendas e correio
- Menores custos de transporte aéreo de carga devido normalização progressiva dos voos comerciais
- Margem da carga tornar-se-á positiva no futuro

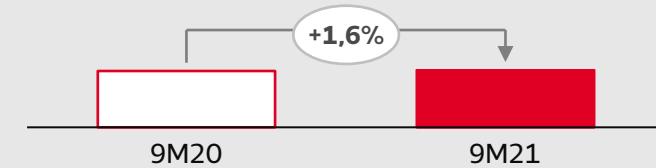
## Maior internalização na rede de correio...

Envios Expresso distribuídos através da rede de correio milhões de objetos

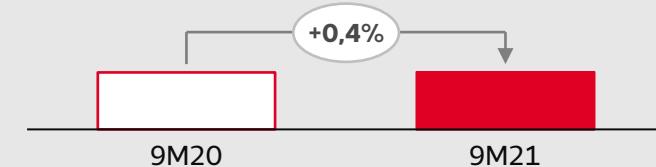


## ...com trabalhadores mais eficientes

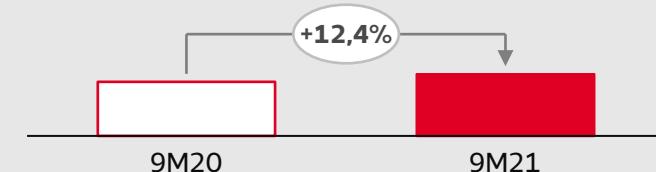
Produtividade da rede de distribuição de Correio <sup>1</sup>



Produtividade do tratamento de Correio <sup>2</sup>



Produtividade do tratamento de Expresso <sup>3</sup>



<sup>1</sup> Acordos de suspensão e outros mecanismos de saída; <sup>2</sup> Mil unidades equivalentes de Correio e encomendas / ETI de distribuição; <sup>3</sup> Tráfego de correio endereçado (milhares de objetos)/ETI de tratamento de correio; <sup>4</sup> Tráfego CEP (milhares de objetos)/ETI de tratamento de expresso.

# Explorar sinergias transfronteiriças

Operações Portugal

Sinergias Ibéricas

## Operações e Inovação



### Em operação:

- Otimização da rede de ibérica transporte: Três hubs de concentração junto à fronteira - Benavente (Espanha), Guarda e Évora – permitem redução de custos na distribuição ibérica em D+1



### Em desenvolvimento:

- Utilização conjunta de apps e serviços web permite ganhos rápidos com implementação de baixo custo – nova arquitetura ibérica de sistemas
- Alinhamento de melhores práticas no serviço ao cliente e gestão de incidentes, nomeadamente nas redes sociais e canais modernos (WhatsApp, voice e chatbots, live chats, etc.)



### Em planeamento:

- Uniformização do sistema de gestão de transportes
- Portal para interação com sistemas de gestão de fornecedores externos
- Ferramentas de *field force management*



## Compras

### Benefícios:

- ✓ Estratégia comercial coordenada
- ✓ Incremento de escala
  - ✓ Incorporação de melhores práticas
  - ✓ Compras conjuntas
  - ✓ Unificação progressiva de contratos de manutenção e peças sobressalentes



c. 70 empilhadoras e c. 120 carrinhos de paletes

**Poupança de c. 2M€**



2.000 PDAs no 2T21

**Poupança de c. 20%**



4 mini máquinas divisoras em 2020

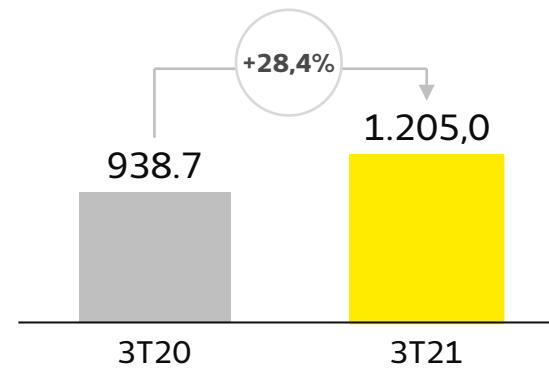
**Poupança de c. 15%**

# Manutenção da proatividade comercial

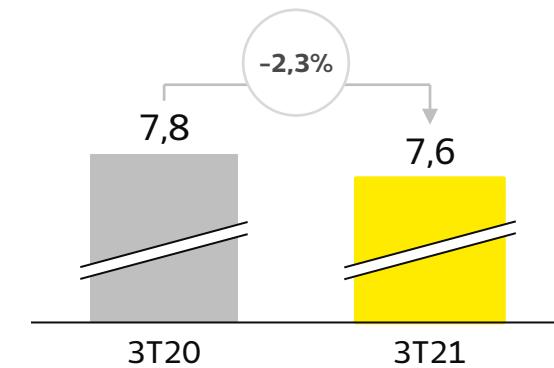
## Serviços Financeiros

- Um aumento de 28,4% da colocação de dívida pública no 3T21 quase compensou a menor receita dos vales e pagamentos (-7,7% e -19,8% vs. 3T20, respetivamente) e as novas condições do contrato de colocação de dívida pública

Colocação de dívida pública  
milhões de €; % de variação vs. ano anterior



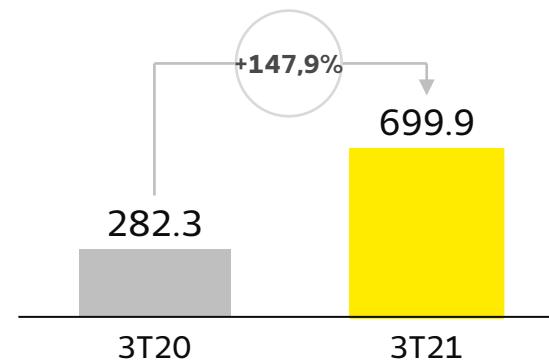
Rendimentos op. Serviços Financeiros <sup>1</sup>  
milhões de €; % de variação vs. ano anterior



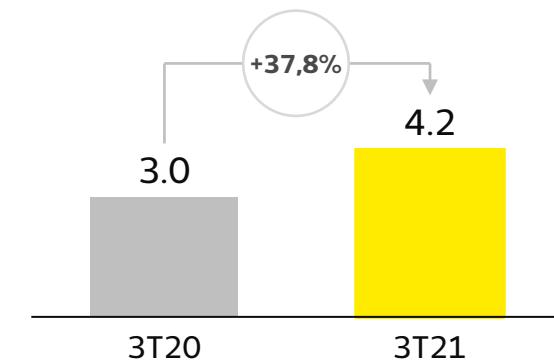
## Produtos e serviços de retalho

- Rendimentos operacionais crescem no 3T21 alicerçados em novos produtos e numa dinâmica comercial renovada

Número de transações  
milhares de objetos; % de variação vs. ano anterior



Rendimentos operacionais Retalho <sup>1</sup>  
milhões de €; % de variação vs. ano anterior

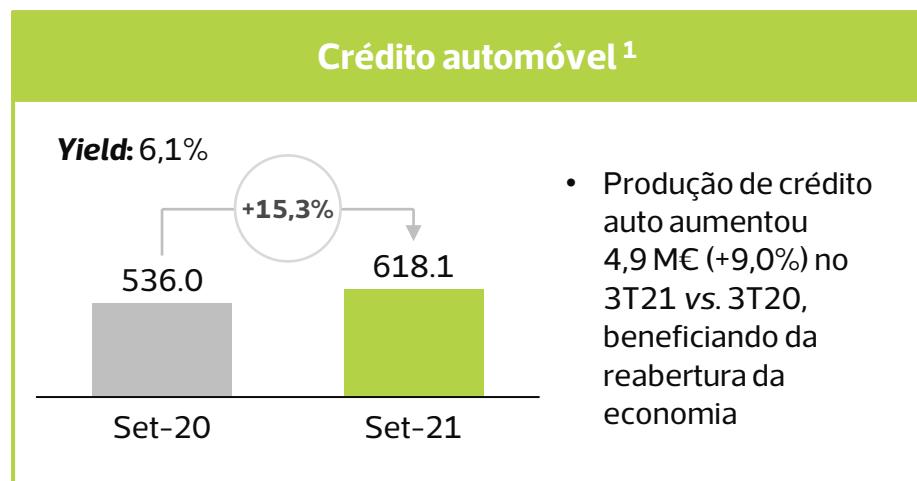
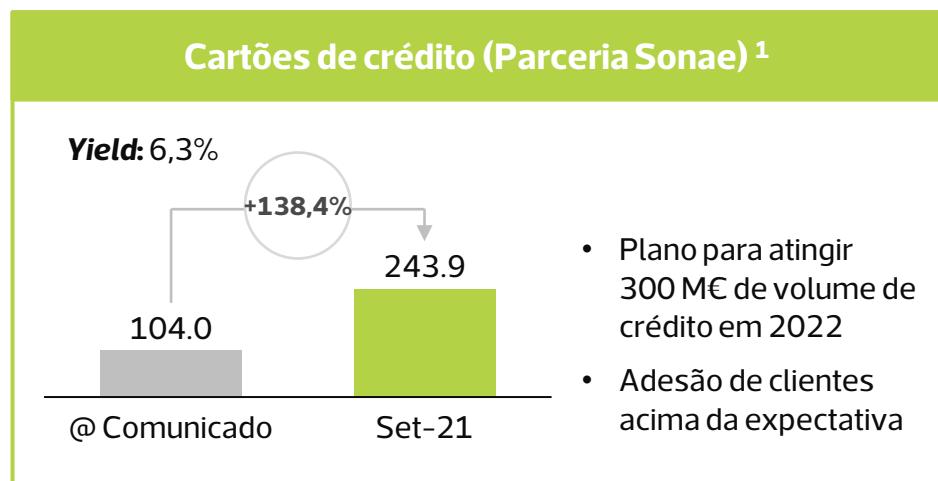
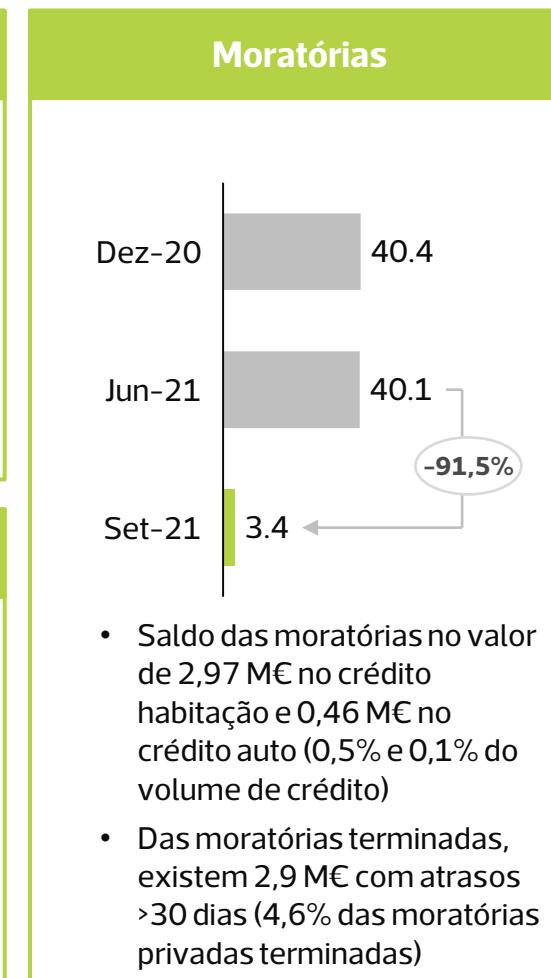
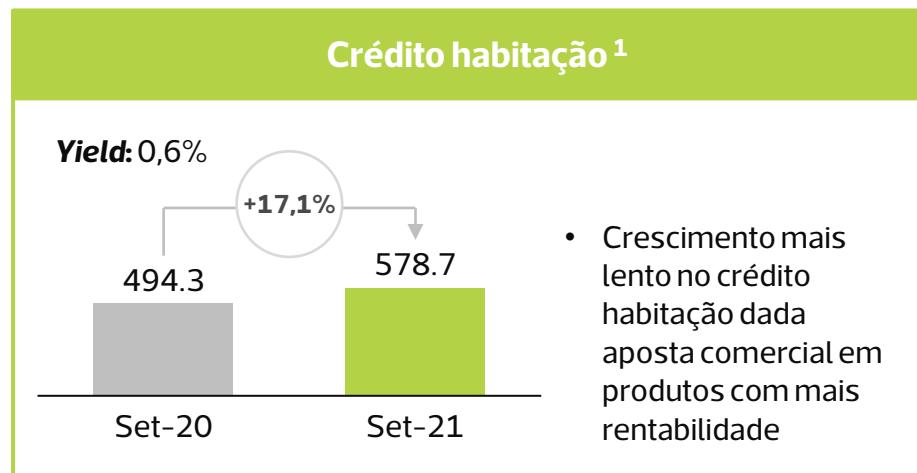
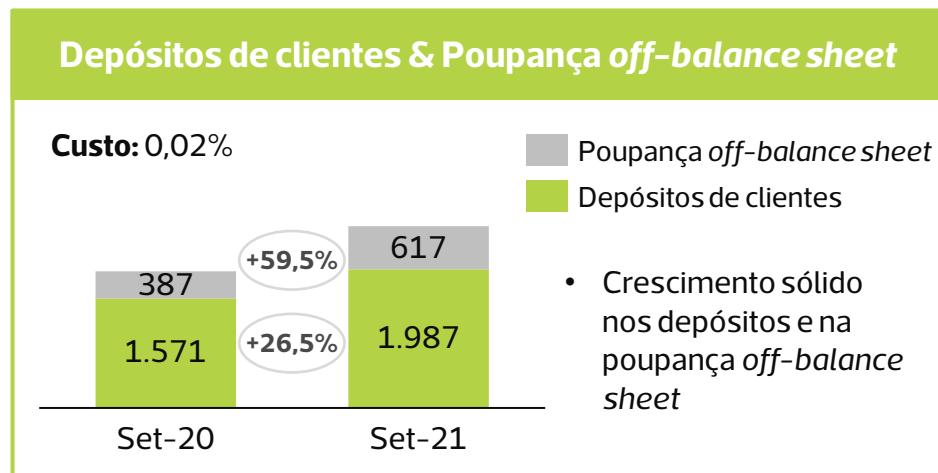


<sup>1</sup>Exclui outros rendimentos operacionais, que representam 0,003 M€ no 3T20 e 0,13 M€ no 3T21.

# Crédito ao consumo, crédito auto e poupanças continuam a impulsionar o crescimento e demonstram forte potencial

## Banco CTT – evolução do volume de negócio

milhões de €, exceto indicação em contrário



<sup>1</sup> Líquido de imparidades.



# Informação financeira



# ctt

a nossa entrega é total

## Crescimento da receita, alicerçado no crescimento do Expresso e Encomendas, traduzir-se-á em crescimento da rentabilidade

### Principais indicadores financeiros

milhões de €; % de variação vs. ano anterior

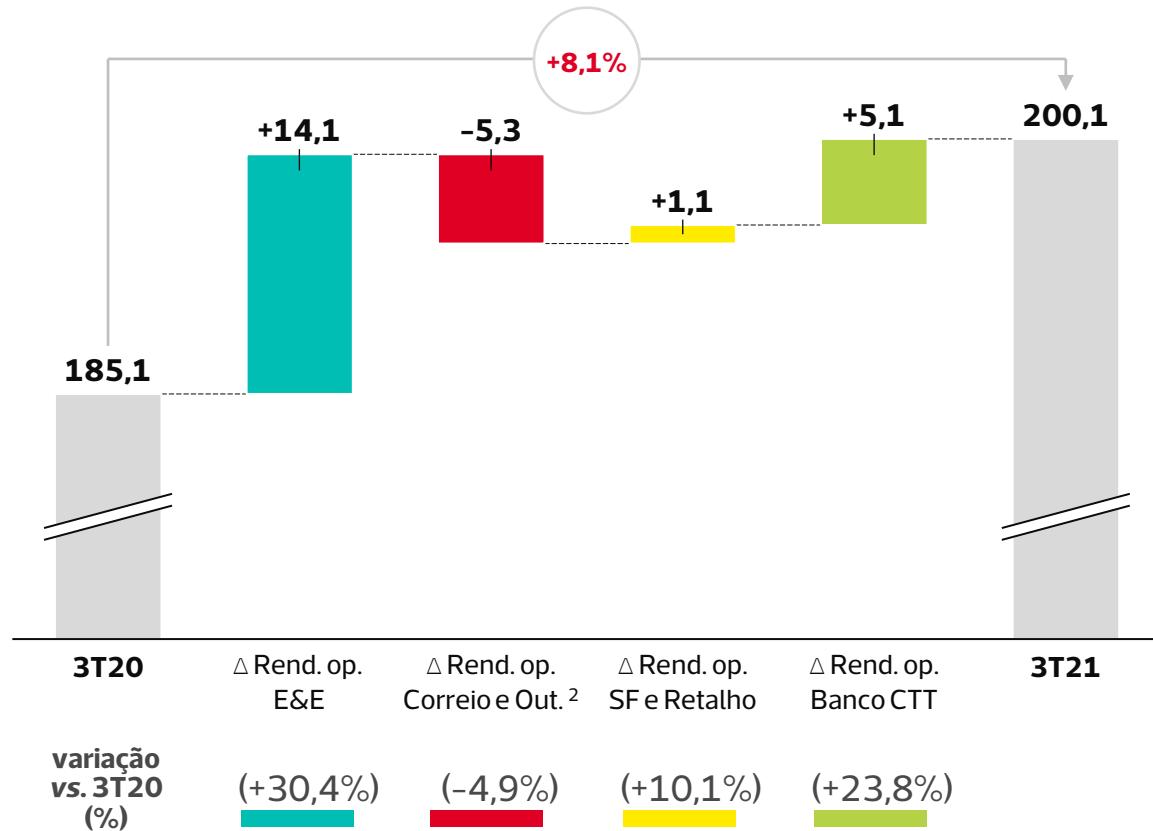
	Trimestre			9 meses		
	3T20	3T21	Δ %	9M20	9M21	Δ %
<b>Rendimentos operacionais<sup>1</sup></b>	185,1	<b>200,1</b>	<b>8,1%</b>	534,3	<b>612,9</b>	<b>14,7%</b>
Gastos operacionais <sup>2</sup>	155,4	<b>174,5</b>	<b>12,3%</b>	468,9	<b>530,0</b>	<b>13,0%</b>
<b>EBITDA<sup>2</sup></b>	29,7	<b>25,6</b>	<b>-13,8%</b>	65,4	<b>82,9</b>	<b>26,8%</b>
Depreciações e amortizações <sup>3</sup>	16,0	<b>14,6</b>	<b>-8,9%</b>	46,1	<b>43,2</b>	<b>-6,2%</b>
<b>EBIT recorrente<sup>1</sup></b>	13,7	<b>11,0</b>	<b>-19,6%</b>	19,3	<b>39,7</b>	<b>105,2%</b>
Itens específicos	1,3	<b>-3,5</b>	«	2,1	<b>-5,8</b>	«
<b>EBIT</b>	12,4	<b>14,5</b>	<b>16,7%</b>	17,3	<b>45,5</b>	<b>163,4%</b>
Resultado financeiro	-2,5	<b>-2,7</b>	<b>-8,7%</b>	-8,4	<b>-8,1</b>	<b>4,0%</b>
Impostos	3,6	<b>2,6</b>	<b>-27,5%</b>	4,5	<b>11,0</b>	<b>145,9%</b>
<b>Resultado líq. atribuível a detentores de capital</b>	6,3	<b>9,1</b>	<b>44,5%</b>	4,3	<b>26,3</b>	»
<b>Cash flow livre</b>	0,4	<b>8,1</b>	»	-0,2	<b>39,4</b>	»

<sup>1</sup> Excluindo Itens específicos; <sup>2</sup> Excluindo Itens específicos, depreciações e amortizações; <sup>3</sup> Depreciações e amortizações positivamente impactadas no 9M21 pela revisão da vida útil de alguns ativos.

# Crescimento do Expresso e Encomendas e do Banco CTT impulsionam o forte crescimento dos rendimentos operacionais

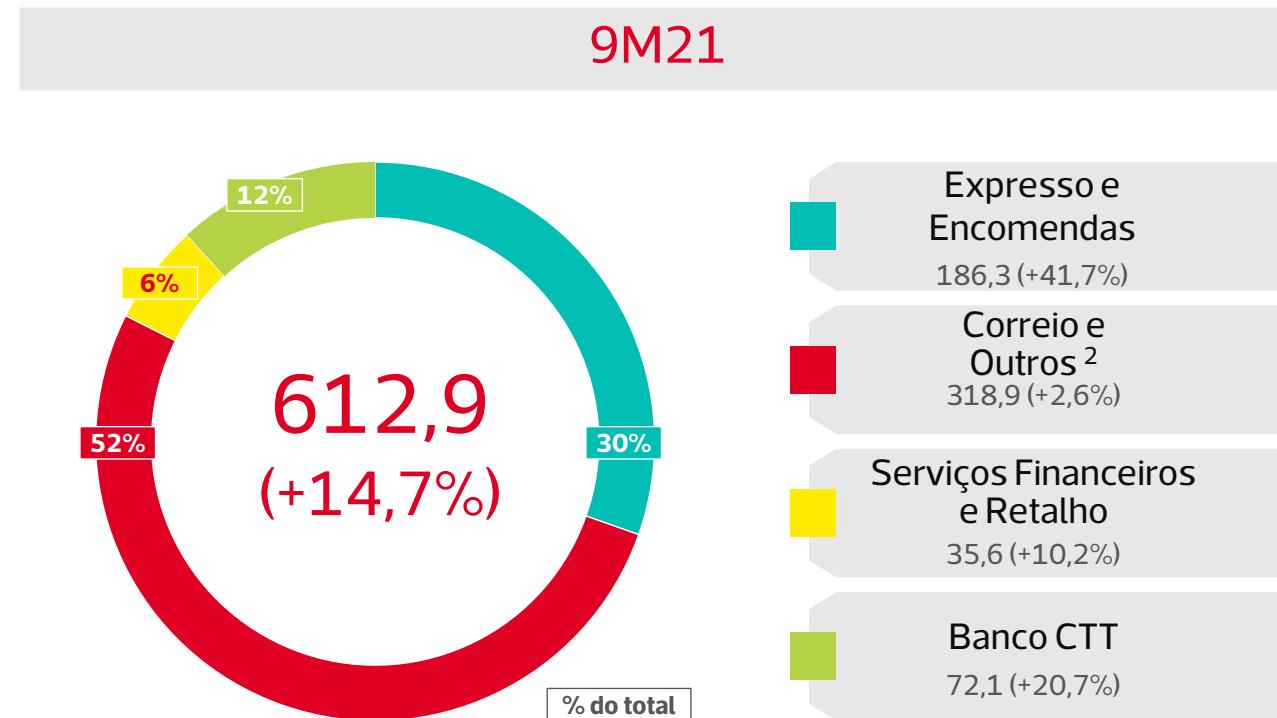
## Rendimentos operacionais <sup>1</sup>

milhões de €; % de variação vs. ano anterior



## Distribuição dos rendimentos operacionais <sup>1</sup>

milhões de €; % de variação vs. ano anterior; % of total

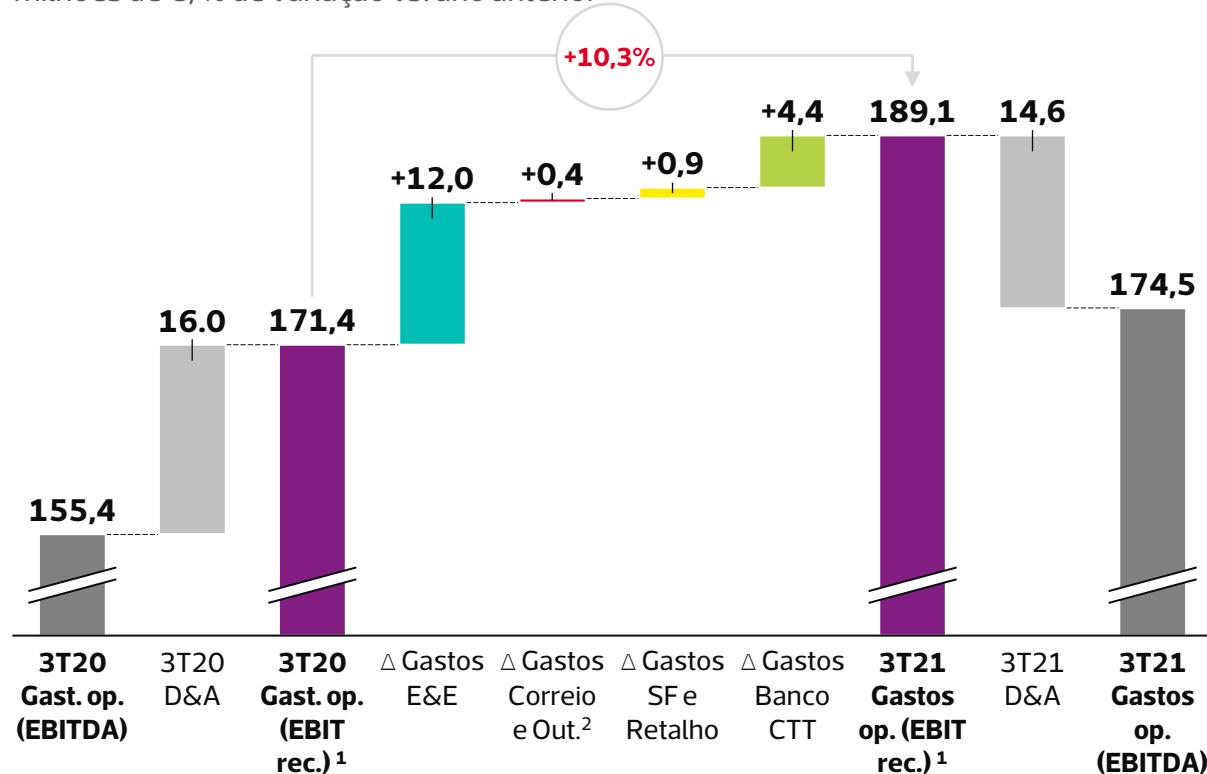


<sup>1</sup> Excluindo Itens específicos; <sup>2</sup> Incluindo Estrutura central.

# Gastos operacionais aumentam devido ao crescimento do Expresso e Encomendas

## Gastos operacionais

milhões de €; % de variação vs. ano anterior



### No 3T21:

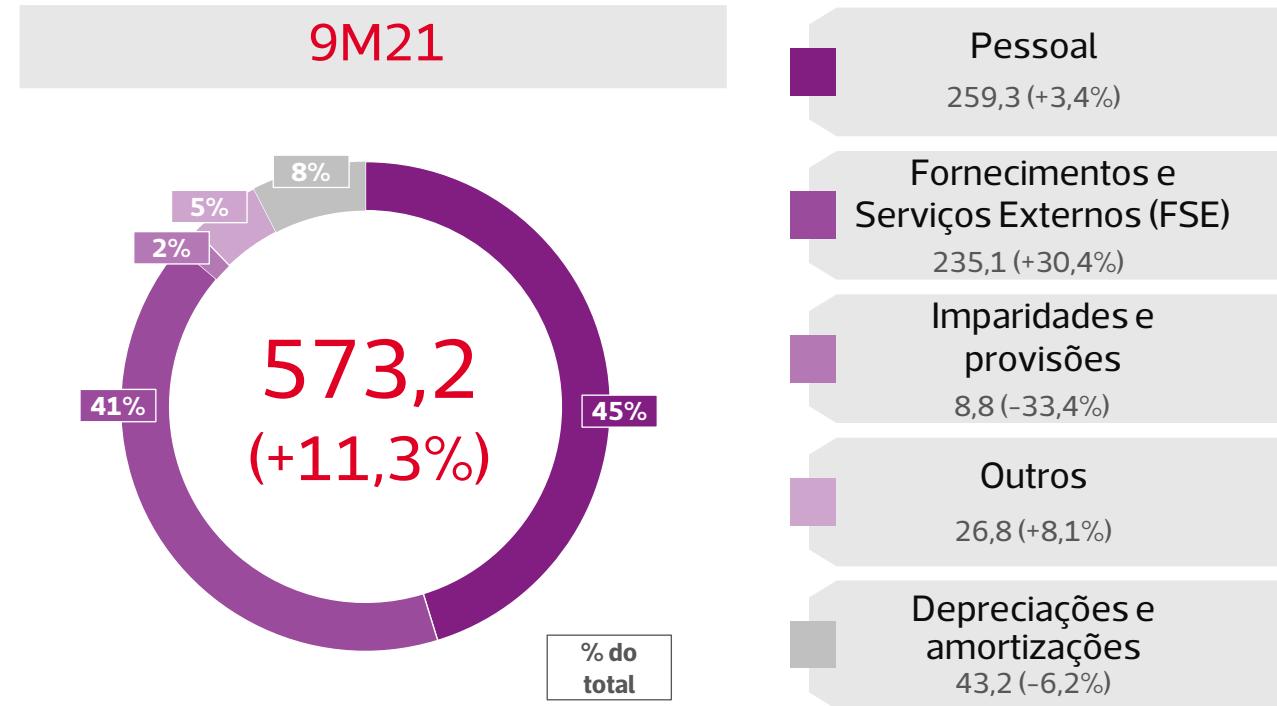
- Gastos com pessoal aumentaram no Correio e Outros (+0,5 M€), Expresso e Encomendas (+0,6 M€) e Banco CTT (+0,7 M€) e diminuíram 0,2 M€ nos Serviços Financeiros e Retalho
- Gastos com FSE aumentaram 16,5 M€, sobretudo devido a um aumento de 9,4 M€ nos gastos com transporte e distribuição e um aumento de 1,8 M€ nos gastos com soluções empresariais devido ao aumento da dinâmica comercial neste segmento
- Imparidades e provisões cresceram 0,9 M€ devido ao aumento no Banco CTT (+2,3 M€), compensado pelo decréscimo nas restantes áreas de negócio

<sup>1</sup> Excluindo Itens específicos. Em 2021 e no período homólogo (proforma), os gastos operacionais (EBITDA) passaram a incluir as imparidades e provisões e o impacto das locações abrangidas pela IFRS 16, sendo apresentadas nos termos desta norma;

<sup>2</sup> Incluindo Estrutura central.

## Distribuição dos gastos operacionais (EBIT recorrente)<sup>1</sup>

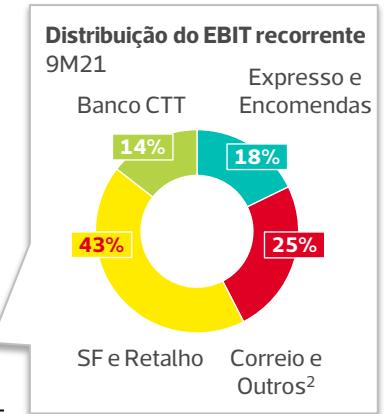
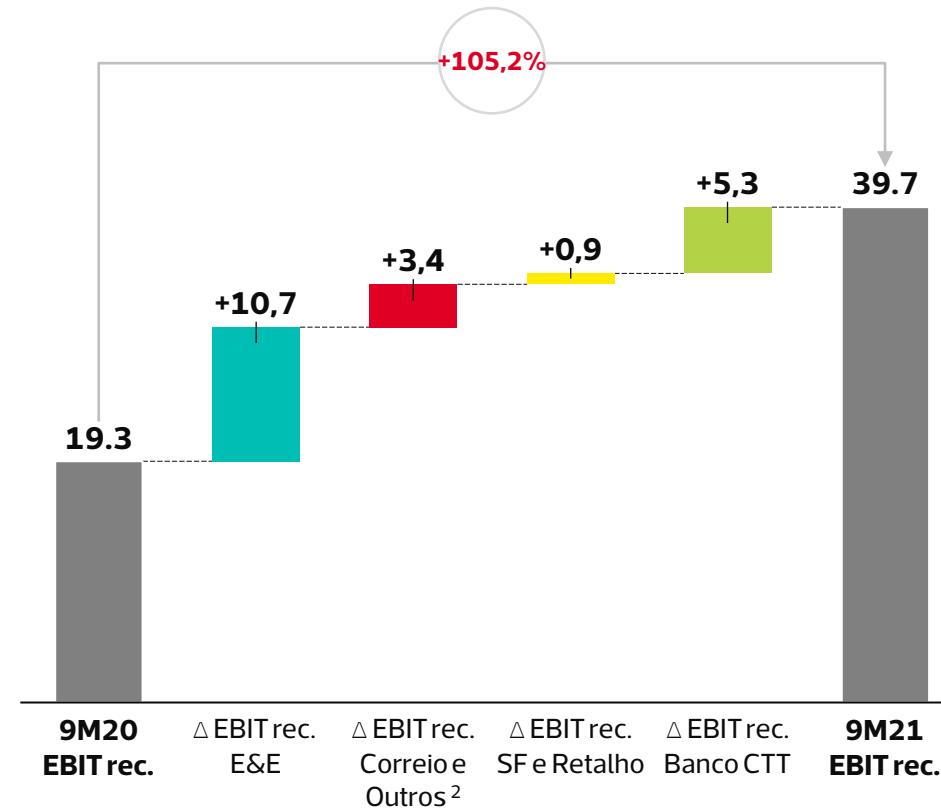
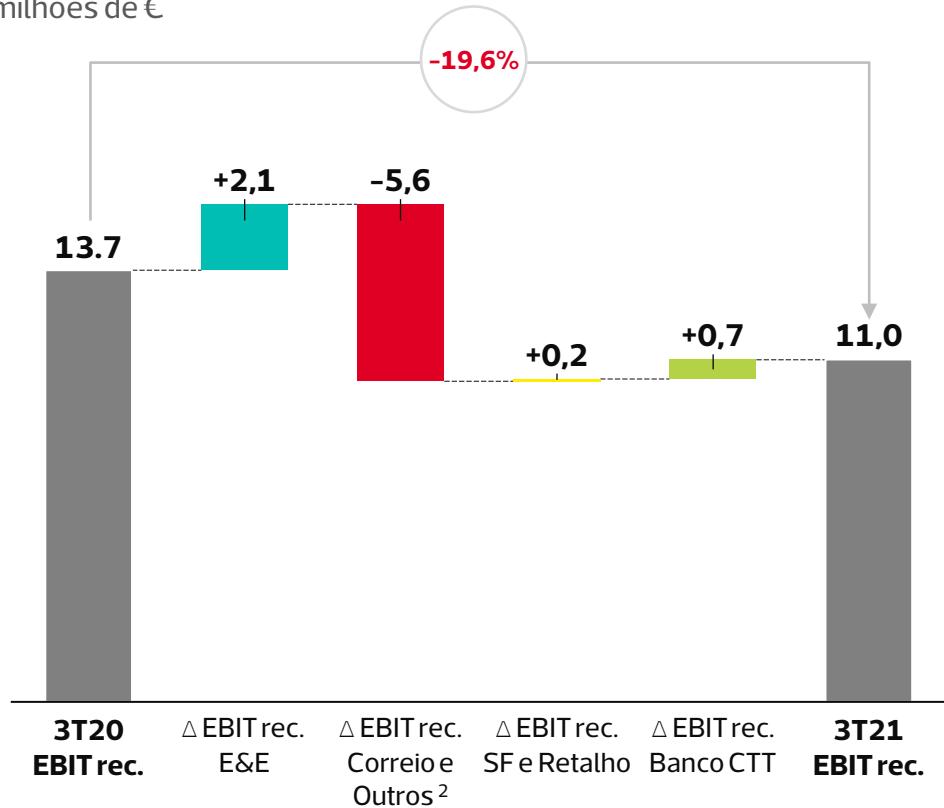
milhões de €; % de variação vs. ano anterior; % of total



# EBIT recorrente diminuiu no 3T21 em resultado do decréscimo de 5,6 M€ no Correio e Outros, não totalmente compensado pelo desempenho positivo das restantes áreas de negócio

## EBIT recorrente <sup>1</sup>

milhões de €



3T21		
7,4%	Margem de EBIT recorrente	5,5%

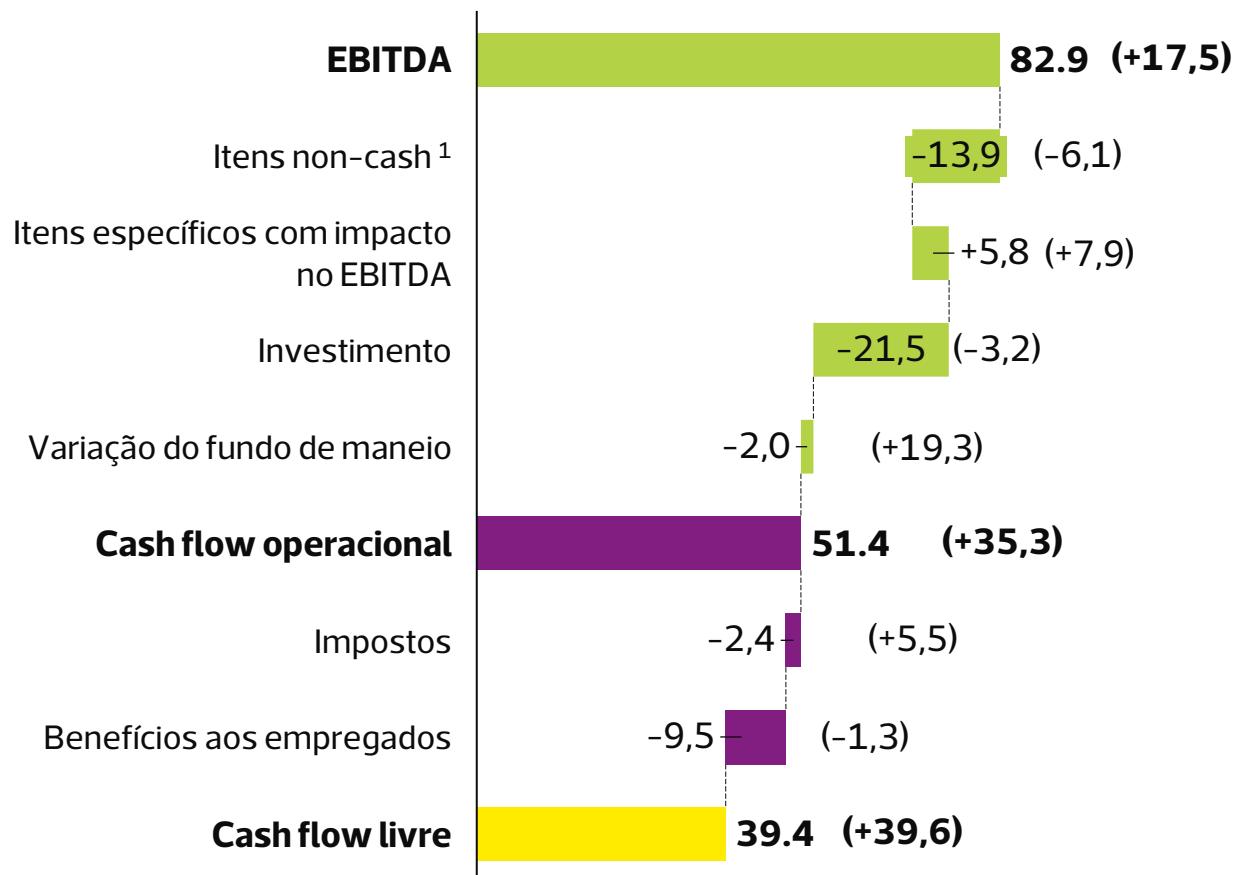
9M21		
3,6%	Margem de EBIT recorrente	6,5%

<sup>1</sup> Excluindo Itens específicos; <sup>2</sup> Incluindo Estrutura central.

## Cash flow ajustado aumentou em c. 2 M€ nos 9M21

### Cash flow 9M21

milhões de €; impacto no cash flow vs. ano anterior



### Dívida Financeira Líquida a 30 setembro 2021<sup>2</sup>

milhões de €

(+) Caixa e equivalentes de caixa	933,0
(-) Credores líq. de Serv. Financeiros e outros <sup>3</sup>	198,3
(-) Passivos líquidos do Banco CTT <sup>3</sup>	575,5
(-) Outros <sup>4</sup>	21,5
<b>(=) Caixa ajustada</b>	<b>137,7</b>
(-) Dívida financeira	84,5
<b>(=) Posição de Caixa líquida</b>	<b>53,2</b>
(-) Passivos de locações (IFRS 16)	112,2
<b>Dívida financeira líquida<sup>2</sup></b>	<b>59,0</b>

<sup>1</sup> Imparidades, provisões e IFRS 16 com impacto no EBITDA; <sup>2</sup> Quadro apenas apresenta dívida financeira; não inclui benefícios líquidos aos empregados de 204,1 M€ à data de 30 setembro 2021; <sup>3</sup> A variação das responsabilidades líquidas dos Serviços Financeiros e Banco CTT reflete a evolução dos saldos credores perante terceiros, depositantes ou outros passivos financeiros bancários, deduzidos dos valores aplicados em crédito ou investimentos em títulos/ativos financeiros bancários, das entidades que prestam serviços financeiros do Grupo CTT, designadamente, os serviços financeiros dos CTT, a Payshop, o Banco CTT e a 321 Crédito. <sup>4</sup> A variação dos outros saldos de caixa reflete a evolução dos saldos de depósitos à ordem no Banco de Portugal do Banco CTT, cheques a cobrar / compensação de cheques do Banco CTT e imparidade de depósitos e aplicações bancárias.

# Novo passo para um contrato de concessão mais sustentável a ser celebrado antes do final do ano

## Contrato de concessão – Destaques

### Densidade

- Os critérios que definem o limiar mínimo para a densidade da rede postal mantêm-se na esfera de competência da ANACOM
- Uma estação de correio por cada concelho constitui o limiar mínimo de densidade postal

### Qualidade

- Parâmetros e objetivos deverão estar alinhados com as melhores práticas vigentes na União Europeia
- Governo estabelecerá os parâmetros de qualidade de serviço e os objetivos de desempenho, mediante proposta da ANACOM
- Incumprimento dos objetivos de desempenho pelos CTT poderá traduzir -se na determinação de obrigações de investimento no âmbito da prestação deste serviço

### Preço

- Critérios de preços deverão incentivar eficiência nas operações, demonstrar sensibilidade acrescida à evolução da atividade postal e garantir a sustentabilidade económica e financeira do prestador do SPU
- Preços serão aprovados pelo Governo sob proposta da concessionária e após análise da ANACOM, nos termos dos critérios a acordar em convénio plurianual a celebrar entre a concessionária, a ANACOM e a Direção-Geral do Consumidor
- Os preços definidos para o novo contrato entrarão em vigor em janeiro de 2022

- Governo aprovou a RCM nº 144/2021, que determina a prestação do serviço postal universal (SPU) por um único prestador, mediante um novo contrato de concessão com a duração de 7 anos
- Procedimento de ajuste direto, com convite dirigido aos CTT, justificado pelo facto de os CTT serem a única empresa com os requisitos necessários para o cumprimento das obrigações do SPU
- Até 9 de novembro será nomeada uma comissão de avaliação com a missão de preparar o caderno de encargos e analisar a proposta a apresentar pelos CTT

## Outlook: CTT posicionados para continuar a crescer



Aceleração constante das iniciativas digitais irá reforçar ainda mais a posição competitiva dos CTT

Impacto do IVA *de minimis* nas receitas mais forte que o esperado mantém-se como fator de risco

Incerteza relativa à COVID-19 mantém-se

Continuação da otimização de gastos para compensar a pressão nos rendimentos operacionais do correio

Melhoria estrutural da rentabilidade do correio exige contrato de concessão mais equilibrado e sustentável

RCM 144/2021 estipulou procedimentos para celebração com os CTT de um contrato de concessão de 7 anos mais sustentável, até ao final do ano

CTT mantêm o compromisso de atingir EBIT superior a 60 M€ no exercício de 2021

CTT

Correios de Portugal, S.A.  
Relações com Investidores

Contactos:

Telefone: +351 210 471 087

E-mail: [investors@ctt.pt](mailto:investors@ctt.pt)

**ctt.pt**



De uma  
encomenda  
ao que  
quiser

De uma  
encomenda  
ao que  
sonha

De uma  
encomenda  
ao que  
deseja

Ligamos  
pessoas e  
empresas