

Aquisição da Cacesa

Dezembro 2024



ctt

Disclaimer

DISCLAIMER

Este documento foi preparado pelos CTT – Correios de Portugal, S.A. (“Empresa” ou “CTT”) exclusivamente para efeitos do presente comunicado ao mercado e respetiva apresentação. 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 divirjam 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.

Aquisição da Cacesa, um passo importante na exposição à logística do e-commerce



DESTAQUES DA OPERAÇÃO

1

Forte racional para a transação, plenamente em linha com o objetivo estratégico dos CTT se tornarem um player transversal de e-commerce

- Aumentar a presença dos CTT nos fluxos internacionais de e-commerce
- Fortalecer a posição dos CTT no desalfandegamento através de um operador bem posicionado
- Reforçar a proposta de valor dos CTT, com uma oferta de serviços muito abrangente, aumentando a fidelização dos clientes
- Expandir a presença geográfica dos CTT na Europa
- Sinergias claras de receitas e redução de custos
- Acelerar a transformação do negócio dos CTT, com a logística e o CEP a tornarem-se os maiores contribuidores do Grupo

Detalhado adiante

2

Principais condições financeiras

- Ativos da Empresa¹ de 91M€, múltiplo de 5,5x EV/EBIT¹ (a 30 junho 2024, últimos 12m)
- Transação será financiada através de dívida
- Rácio de alavancagem proforma inferior a 2,5x² após a conclusão

3

Forte criação de valor

- Criação significativa de valor para os acionistas através de sinergias concretas expectáveis (>5 M€ ao nível do EBIT normalizadas) com baixo risco de execução
- + c. 20% de acréscimo do resultado por ação e do *free cash flow* por ação até 2026E incluindo sinergias normalizadas expectáveis (+12% excluindo sinergias)

4

Próximas etapas

- A transação está sujeita às condições habituais de conclusão, incluindo as aprovações regulamentares aplicáveis
- Prevê-se que a transação fique concluída em março/abril 2025

Complementaridade com o portefólio de serviços dos CTT

SUMÁRIO DA CACESA

Descrição

- Fundada em 1987 pela Iberia, a Cacesa é um operador Ibérico bem posicionado em **desalfandegamento de e-commerce internacional B2C** da China para a Europa, prestando serviços em toda a cadeia de valor:
 - **E-commerce:** bem posicionado na prestação de serviços de desalfandegamento internacional em Espanha e relevante noutros mercados europeus, expandindo as relações comerciais com serviços suplementares de entrega de última milha
 - **Transitário:** serviços suplementares diversos de transitário, incluindo transporte aéreo, marítimo e terrestre para carga, transportes expresso e carga especializada
- Empregava 276 colaboradores em 2023, com presença em mais de 15 países (com operações maioritariamente em Espanha), onde fornece serviços de e-commerce, num modelo com baixa necessidade de ativos e alavancado em software próprio.

Métricas operacionais e financeiras (2023)



92M€ receitas



160M envios
7M encomendas¹



20M€ EBIT²



Bem posicionado em desalfandegamento em Espanha e Itália

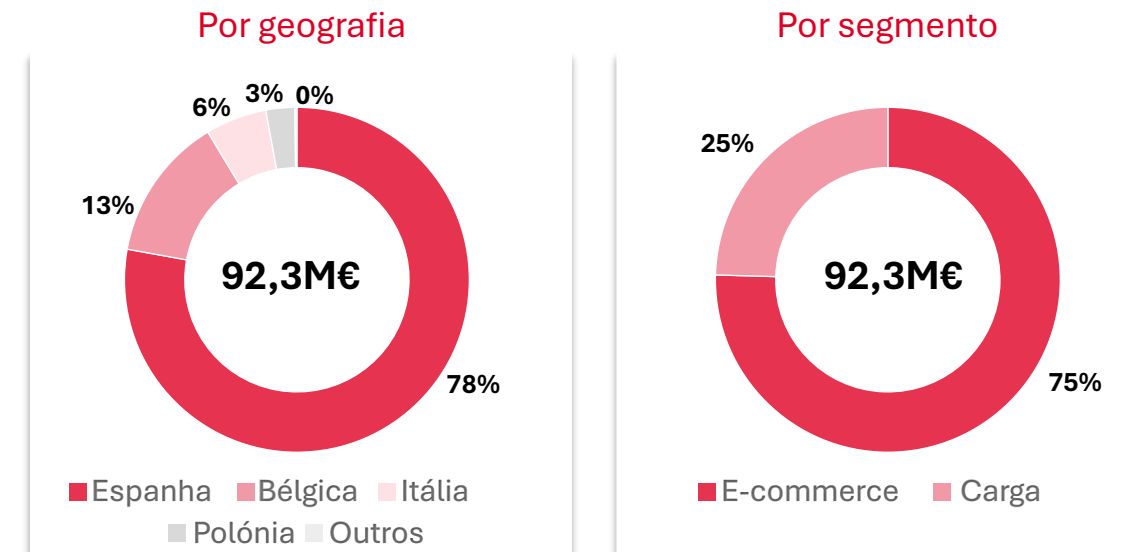


22% margem EBIT

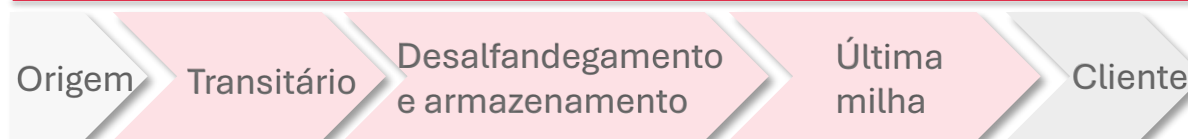


Presença em +15 países

Desagregação dos rendimentos operacionais (2023)



Posição estratégica na cadeia de valor



Serviços porta-a-porta em toda a cadeia de valor de e-commerce

- Transitário para carga, expresso e carga especializada por via marítima e aérea
- Intermediário para envios e-commerce da China para a UE e importações RU/UE incluindo serviços adjacentes como a recolha no aeroporto e armazenamento temporário
- Revendedor de serviços de última milha de terceiros

¹Encomendas entregues na última milha por entidades terceiras. ²EBIT após ajustes de IFRS 16. Para referência a Cacesa divulga números de acordo com o plano de contabilidade local.

Exposição significativa ao e-commerce para melhorar a oferta dos CTT

NEGÓCIO DE E-COMMERCE DA CACESA

Perfil do negócio

		Alfândega	Última milha
Oferta		<ul style="list-style-type: none"> Despachante aduaneiro para envios de e-commerce Serviços complementares: recolha no aeroporto, triagem, transporte, armazenamento temporário 	<ul style="list-style-type: none"> Cacesa atua como revendedora de serviços de última milha
Modelo de negócio		<p>Poucos ativos — Muitos ativos</p>	<p>Poucos ativos — Muitos ativos</p>
Marcas			
Mix do negócio (% do total)	Rendimentos operacionais (2023)	<p>53%</p>	<p>22%</p>
	Margem bruta (2023)	<p>67%</p>	<p>16%</p>

Principais indicadores em 2023 (E-Commerce)

70M€ em receitas	Receitas do e-commerce têm vindo a crescer a uma taxa CAGR de c. 33% desde 2021
38M€ margem bruta	Margem bruta do e-commerce igual ou superior a >50% de forma consistente desde 2021
160M de envios 7M encomendas ¹	Alfândega e distribuição de última milha cresceram a uma taxa CAGR de c. 10% desde 2021

Valor acrescentado da Cacesa



¹Encomendas entregues na última milha por entidades terceiras.

Negócio estável de transitário e de carga

NEGÓCIO DE CARGA E TRANSITÁRIO DA CACESA

Descrição do negócio

		Transporte aéreo	Expresso	Outros serv. (incl. Alaer)
Oferta		<ul style="list-style-type: none"> Oferta tradicional de transitário a partir de Espanha Bem posicionada em serviços CEP de Espanha para América Latina 	<ul style="list-style-type: none"> Envios aéreos CEP expresso de Espanha Ótima posição em Madrid-Ilhas Canárias e Ceuta e Melilla 	<ul style="list-style-type: none"> Transitário marítimo com origem em Espanha com desalfandegamento de bens não e-commerce Fulfilment e tratamento no Aeroporto de Madrid
Modelo de negócio		<p>Poucos ativos — Muitos ativos</p>	<p>Poucos ativos — Muitos ativos</p>	<p>Poucos ativos — Muitos ativos</p>
Marcas				
Mix do negócio (% do total)	Receitas (2023)			
	Margem Bruta (2023)			

Principais indicadores em 2023 (Carga/Transitário)

- 23M€** receitas | Receitas de carga/transitário relativamente estáveis desde 2021
- 7M€** margem bruta | Transporte aéreo tem crescido a uma taxa CAGR de c.30% desde 2021
- 8M** quilogramas¹ | Carga enviada aumentou a uma taxa CAGR de c. 7% desde 2021

Valor acrescentado da Cacesa



¹Quilogramas para o negócio de expresso e carga por via marítima e aérea.

Exposição forte e sólida a Espanha proporciona também mais opções

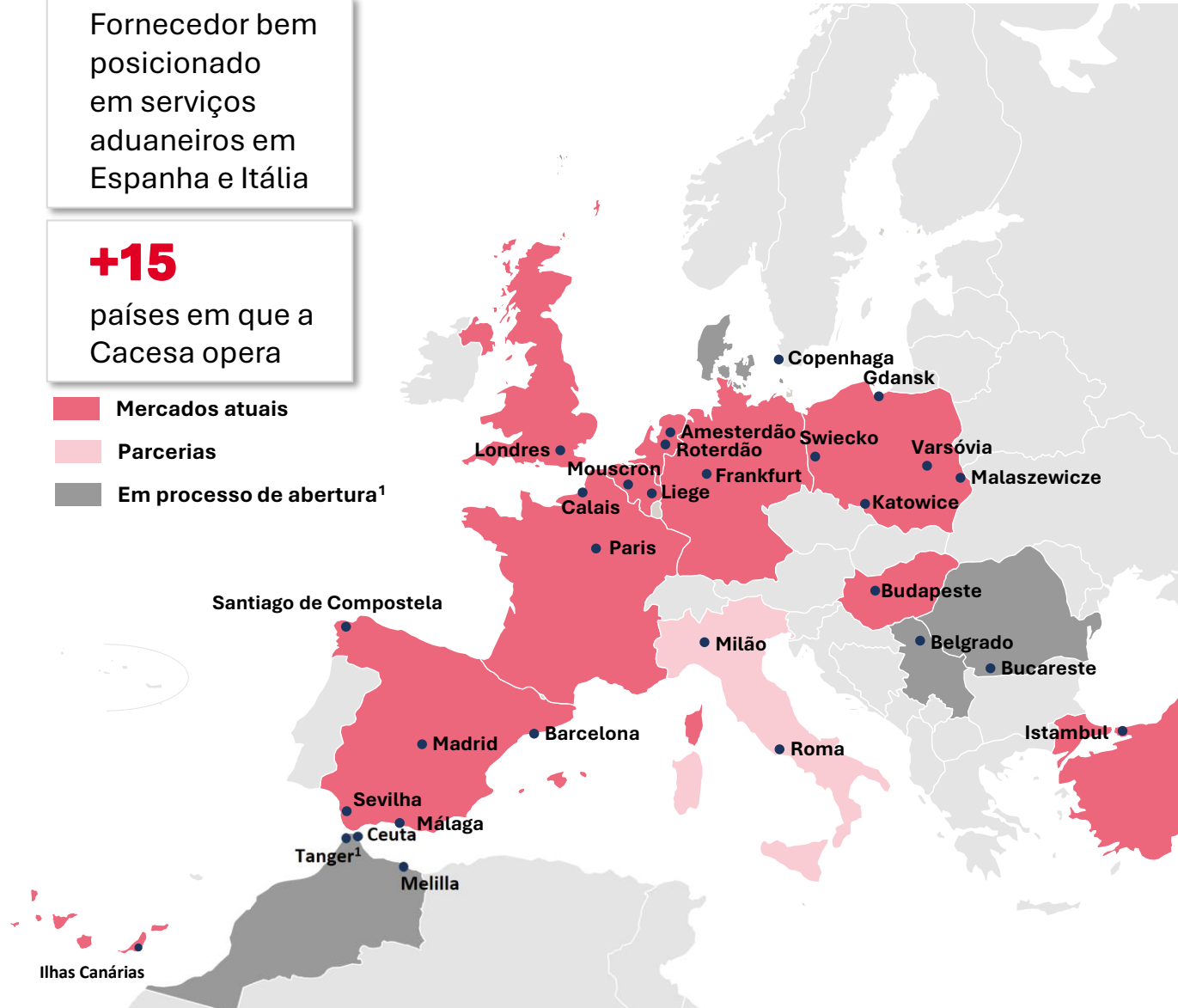
PRESENÇA GEOGRÁFICA DA CACESA

Fornecedor bem posicionado em serviços aduaneiros em Espanha e Itália

+15

países em que a Cacesa opera

- Mercados atuais
- Parcerias
- Em processo de abertura¹



Ligar a Europa e a China

- China para Europa representa ~15-20% das encomendas globais de e-commerce internacional
 - Cacesa liga Europa e China, simplificando o comércio internacional e o e-commerce entre as duas regiões



Posicionada para crescimento na UE e expansão internacional

- Cacesa expandiu-se com sucesso em toda a UE e está bem posicionada para um maior crescimento nos mercados atuais e novos



Encaminhamento de fluxos de envios de Espanha para as Ilhas Canárias e América Latina

- Cacesa é especializada no envio de encomendas aéreas de expatriados latino-americanos para os seus países de origem e na exportação de encomendas expresso para as Ilhas Canárias

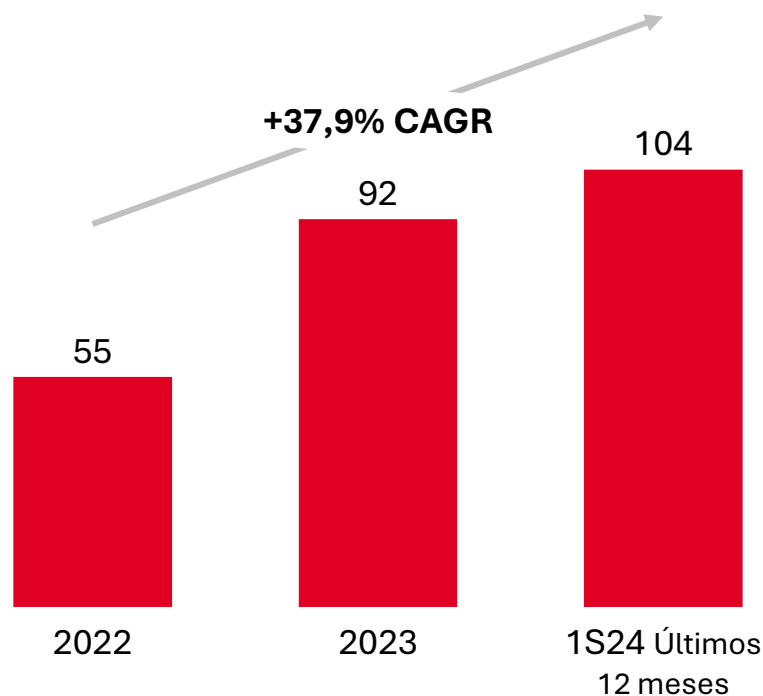
¹Escritórios de representação estabelecidos na Índia e Marrocos, a aguardar aprovações regulatórias para o início das operações

História de crescimento com sucesso impulsionado pelos fluxos internacionais de e-commerce

PRINCIPAIS INDICADORES HISTÓRICOS DA CACESA

Rendimentos Operacionais

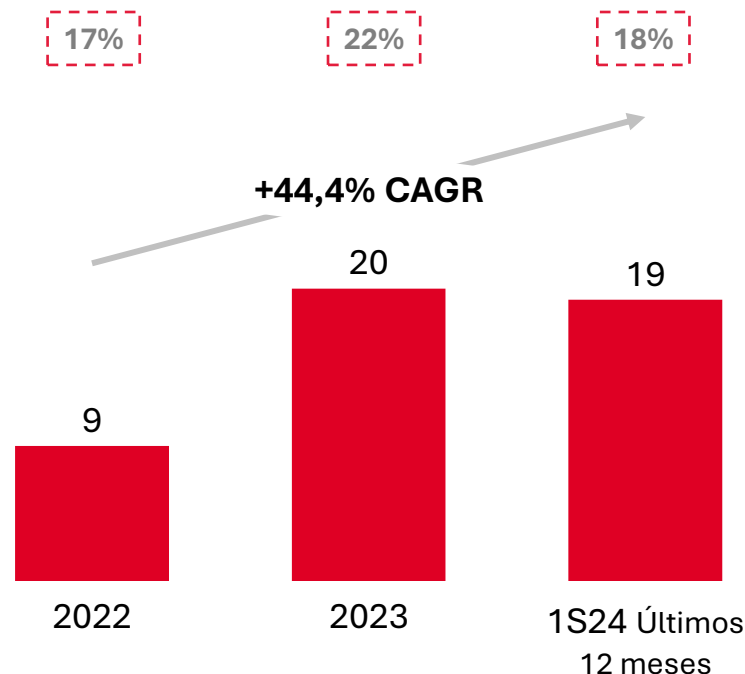
milhões de €



EBIT¹

milhões de €

Margem EBIT



Crescimento orgânico robusto impulsionado pela internacionalização e transformação num prestador de desalfandegamento de e-commerce internacional



Forte rentabilidade alavancada em software próprio e num modelo de poucos ativos, gerando fluxos de caixa elevados

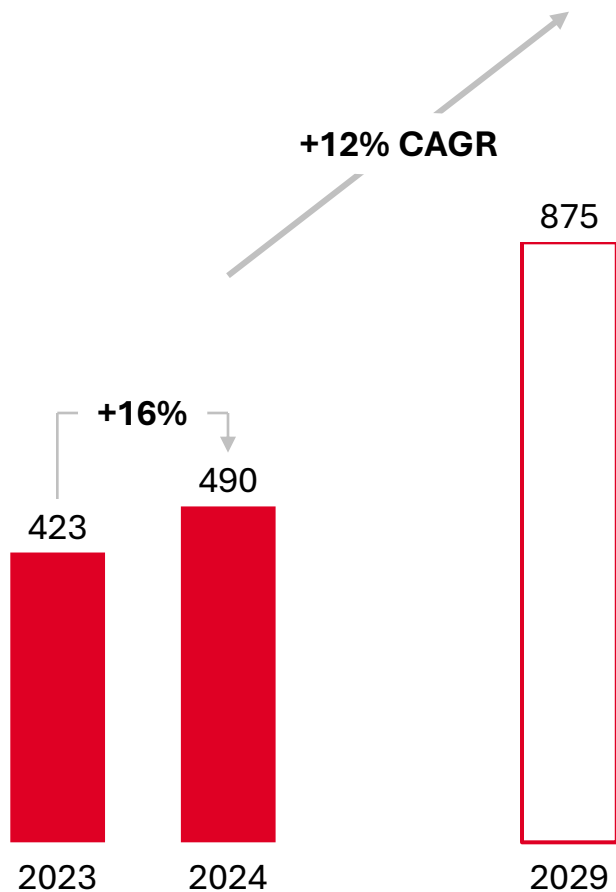
¹EBIT após ajuste do IFRS 16. Para referência a Cacesa divulga números de acordo com o plano de contabilidade local.

Elevado potencial de crescimento suportado pela tendência de expansão do mercado

POTENCIAL DO MERCADO

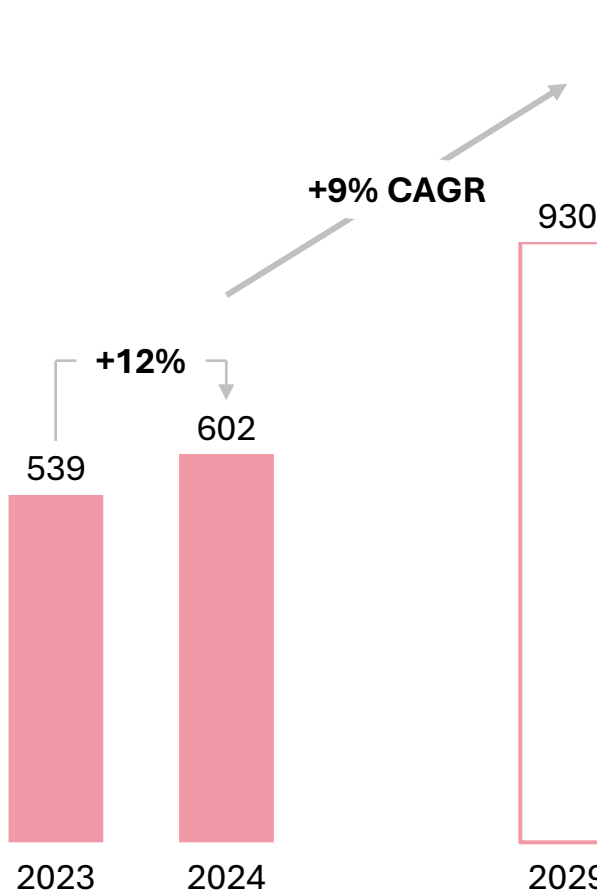
Crescimento do mercado de exportações e-commerce B2C da China

Valor bruto das mercadorias; mil milhões €



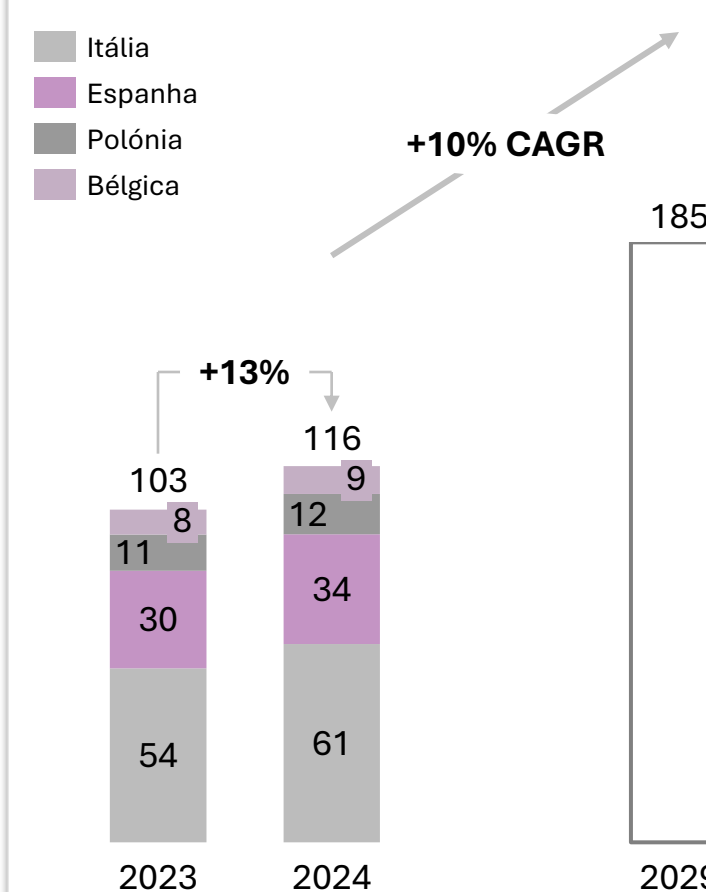
Volumes e-commerce na Europa

Receitas; mil milhões €



Volumes e-commerce nos principais mercados da Cacesa

Receitas; mil milhões €



Exportações e-commerce B2C da China (das quais ~20% para a Europa) crescerão a duplo dígito nos próximos anos

Volumes do mercado de e-commerce deverão crescer a duplo dígito nos principais mercados da Cacesa, impulsionados pelos fluxos asiáticos

Forte racional para a transação, plenamente em linha com o objetivo estratégico dos CTT

PRINCIPAIS BENEFÍCIOS DA TRANSAÇÃO



Aumentar a presença dos CTT nos fluxos internacionais de e-commerce

- Prevê-se que o mercado aduaneiro do e-commerce internacional cresça a dois dígitos nos próximos 3-5 anos
- Boa posição num mercado dinâmico



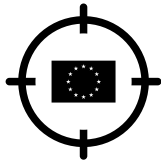
Fortalecer a posição dos CTT no desalfandegamento através de um operador bem posicionado

- Desalfandegamento é fundamental no *fulfilment* entre fronteiras
- Número limitado de *players* no desalfandegamento



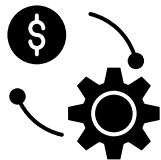
Reforçar a proposta de valor dos CTT, com uma oferta de serviços muito abrangente, aumentando a fidelização dos clientes

- Aumentar fidelização e peso na carteira dos clientes
- Oferta integrada de serviços, altamente complementar à dos CTT
- Alavancar as capacidades da Cacesa para impulsionar o crescimento do *fulfilment* e do inventário de localização avançada



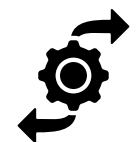
Expandir a presença geográfica dos CTT na Europa

- Expansão para novos mercados internacionais de e-commerce nos serviços de desalfandegamento
- Possibilidade de aproveitar as oportunidades internacionais no segmento de última milha com foco em rotas com elevada rendibilidade e margem



Sinergias claras de receitas e redução de custos

- Sinergias de receitas: (i) serviços de distribuição de última milha; (ii) integração com os processos alfandegários dos CTT e maior fidelização dos clientes pela diferenciação de serviços; e (iii) captação de novos clientes internacionais aproveitando a cobertura da Cacesa
- Redução de custos resultante de: i) maior eficiência nas operações de tratamento aduaneiro; e ii) eliminação de duplicações de custos

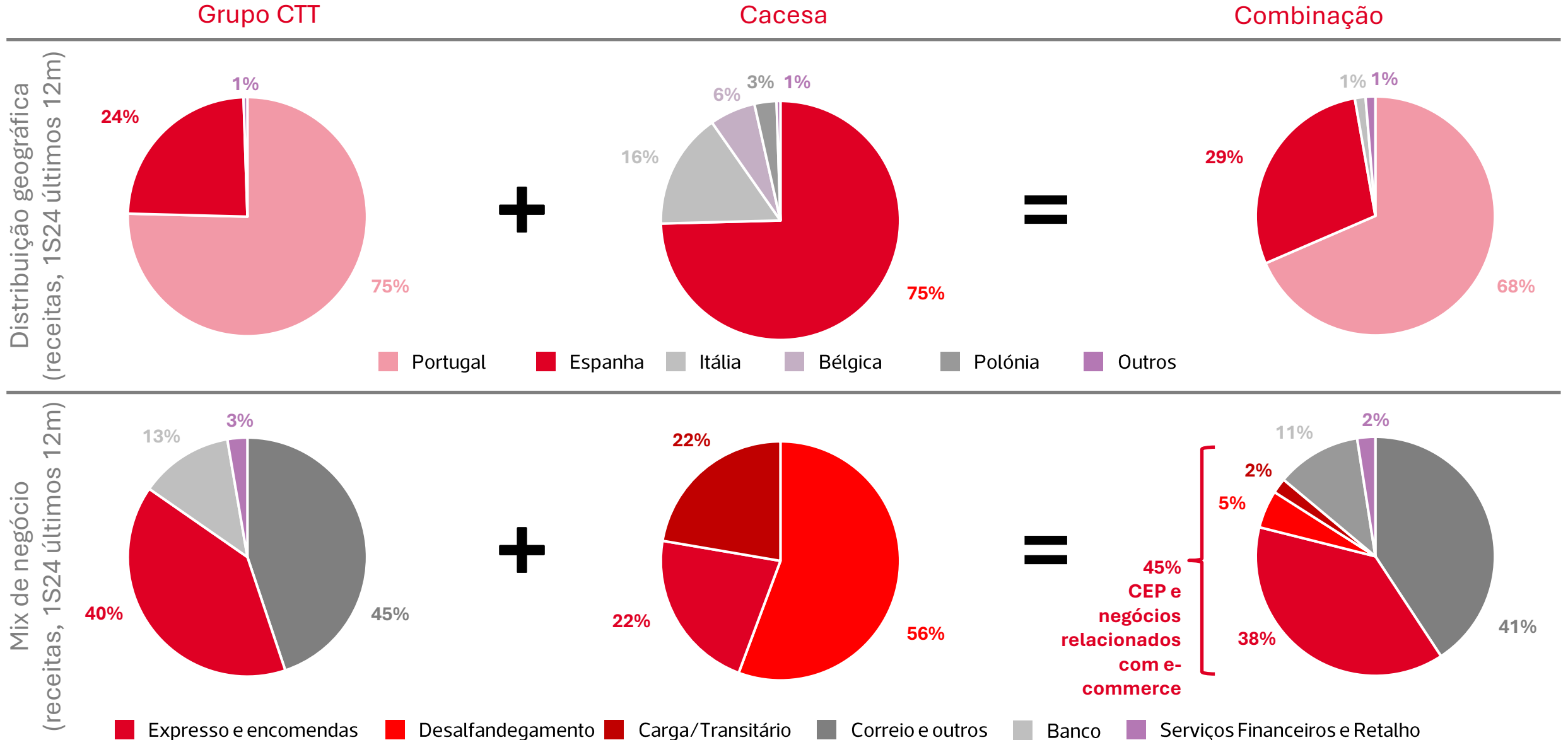


Acelerar a transformação do negócio dos CTT, com a logística e o CEP a tornarem-se os maiores contribuidores do Grupo

- CEP e logística do e-commerce tornar-se-ão os maiores contribuidores para o EBIT do Grupo
- Maior diferenciação da posição competitiva no segmento e-commerce em Espanha ao reduzir tempos de entrega aos clientes

Cacesa oferece diversificação geográfica e complementaridade de negócio

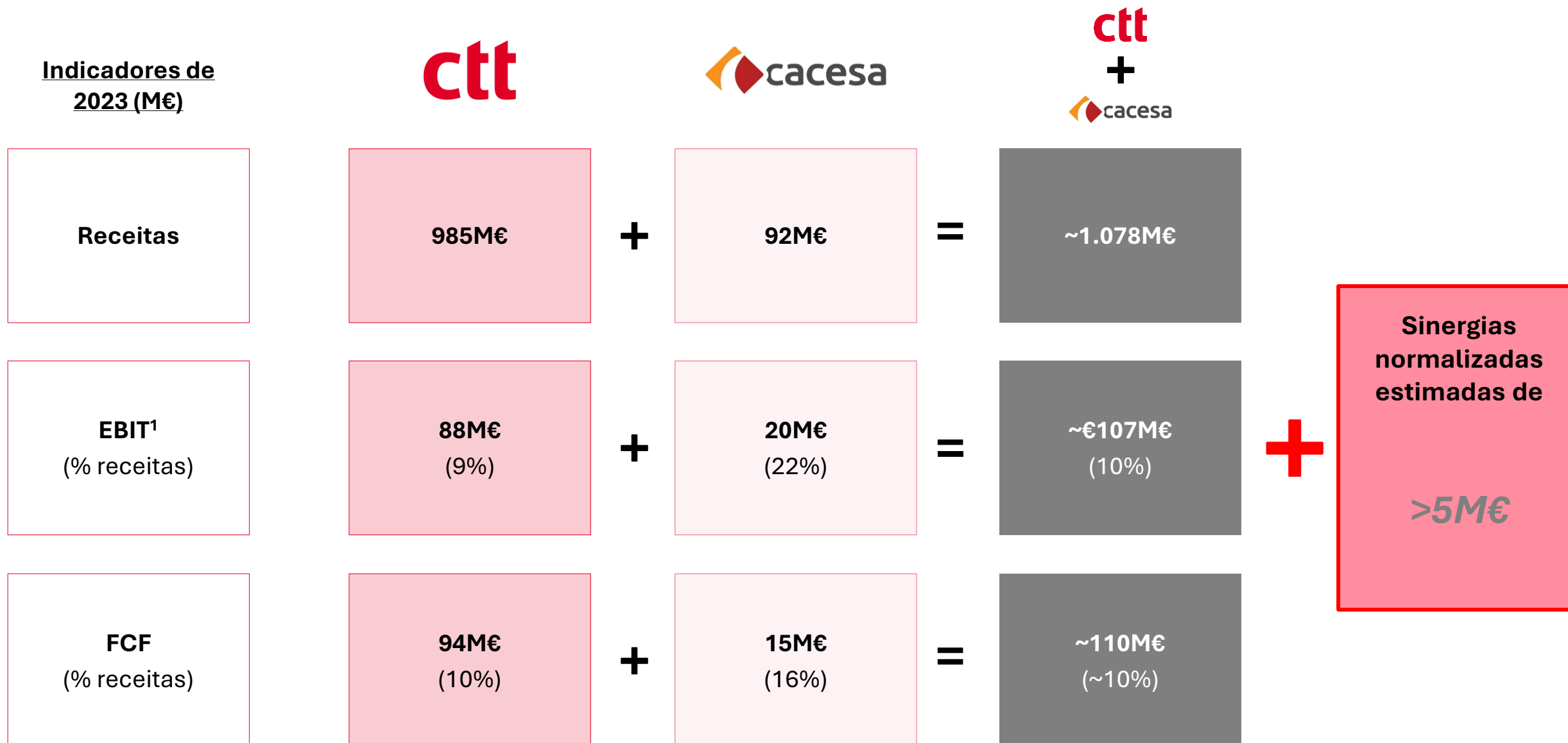
PROFORMA DOS CTT APÓS AQUISIÇÃO



Combinação com a Cacesa aumentará a relevância dos CTT na P. Ibérica



PROFORMA DOS CTT APÓS AQUISIÇÃO



¹EBIT recorrente após ajuste do IFRS 16. Para referência a Cacesa divulga números de acordo com o plano de contabilidade local.

Criação de novos alicerces para desbloquear crescimento orgânico e rentável no futuro

PRINCIPAIS DESTAQUES



Maior exposição antecipada aos fluxos de e-commerce internacional, com foco em Espanha



Expansão do portefólio de serviços dos CTT



Oportunidade para reforço de relações comerciais com os clientes



Maior relevância na P. ibérica



Possibilidade de expansão geográfica



Sinergias de receitas e custos com baixo risco de execução



Incremento de resultados e fluxos de caixa a partir do primeiro dia

ctt

O nosso caminho faz-se com
entrega total

ctt.pt

Relações com Investidores

Telefone: +351 210 471 087

E-mail: investors@ctt.pt

ctt.pt