



# ctt

## APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 1T23 | ANEXO



04 de maio 2023

# Disclaimer

## DISCLAIMER

Este documento foi preparado pelos CTT – Correios de Portugal, S.A. (“Empresa” ou “CTT”) exclusivamente para efeitos da apresentação dos resultados do 1º Trimestre de 2023 (1T23). 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

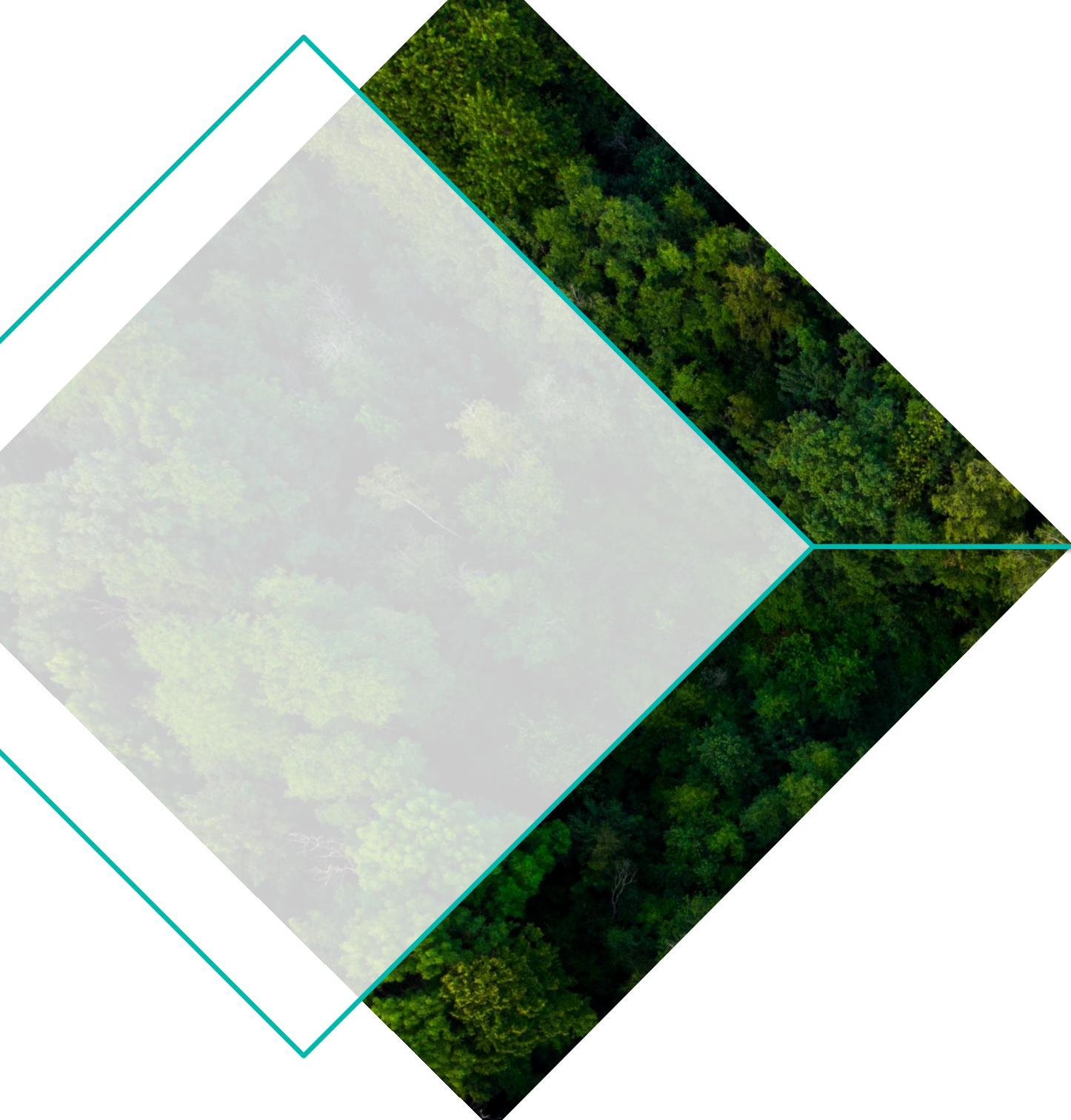
Esta apresentação inclui declarações relativas ao futuro. Todas as declarações dela constantes que não constituam factos históricos, incluindo, sem limitar, declarações que reflitam a nossa atual opinião ou, conforme aplicável, a dos nossos administradores, relativamente ao desempenho financeiro, estratégia 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.

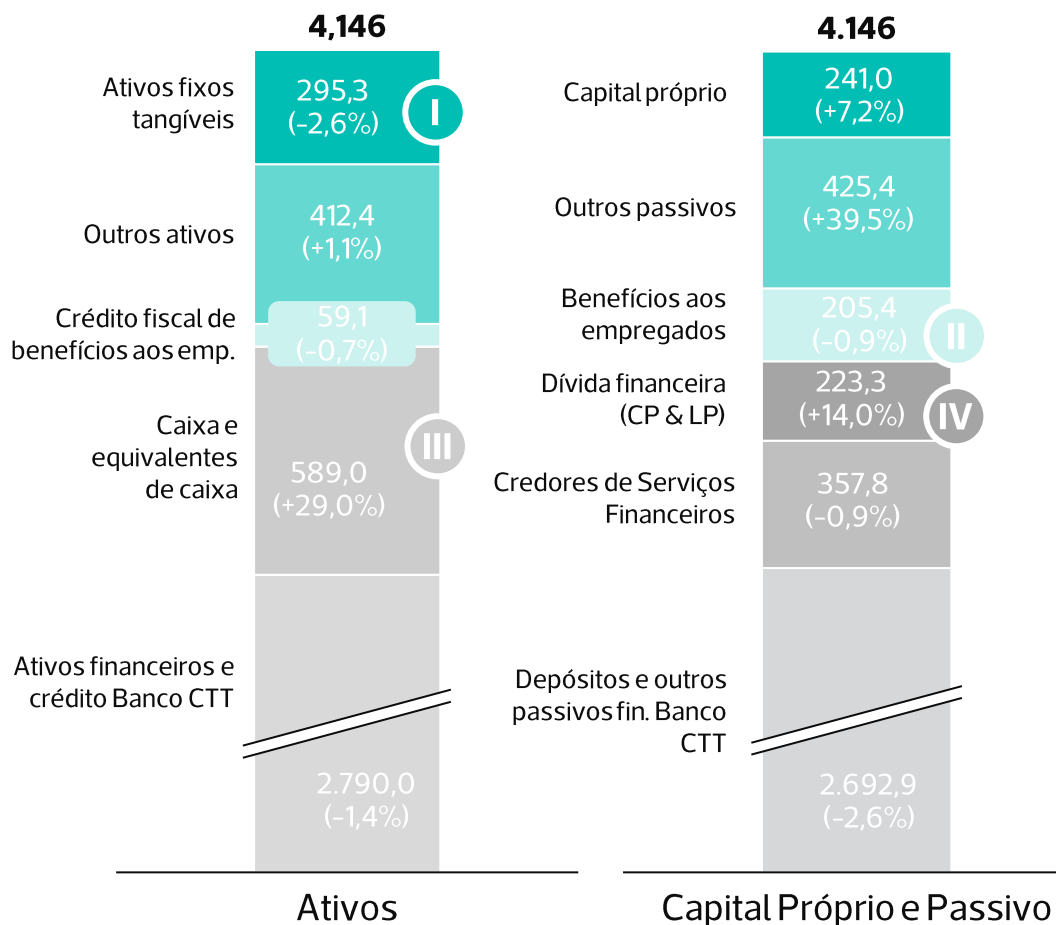


# Anexo

# Balanço sólido, que melhorou durante o trimestre

## Balanço a 31 de março de 2023

milhões de €; % de variação vs. 31 dez 2022



### I Ativos fixos tangíveis

(+) Direitos de uso (locações)	108,3
(+) Outros ativos fixos tangíveis	187,0
<b>(=) Ativos fixos tangíveis</b>	<b>295,3</b>

Direitos de uso cresceram 6,1M€ vs. dez22(-5,3%)

### II Benefícios líquidos aos empregados

(+) Benef. aos emp. (passivos) *	205,4
(+) Benef. aos emp. (cap. próp.) <sup>1</sup>	2,8
(-) Crédito fiscal de benef. emp.	59,1
<b>(=) Benef. líq. aos empregados</b>	<b>149,2</b>

\* Dos quais **190,4M€ relativos a cuidados de saúde**

### III Caixa ajustada

(+) Caixa ajustada Banco CTT	171,0
(+) Caixa ajustada CTT	69,6
<b>(=) Caixa ajustada</b>	<b>240,6</b>

### IV Dívida financeira

(+) Empréstimos bancários	105,1
(+) Passivos de locações	118,2
<b>(=) Dívida financeira</b>	<b>223,3</b>

<sup>1</sup>Corresponde ao plano de atribuição de ações no âmbito da política de remuneração variável

# Tendência de melhoria em Portugal enquanto que negócio em Espanha continua pressionado

## Expresso e Encomendas – Rendimentos op. 1T23

Visão consolidada; milhões de €; % de variação homóloga

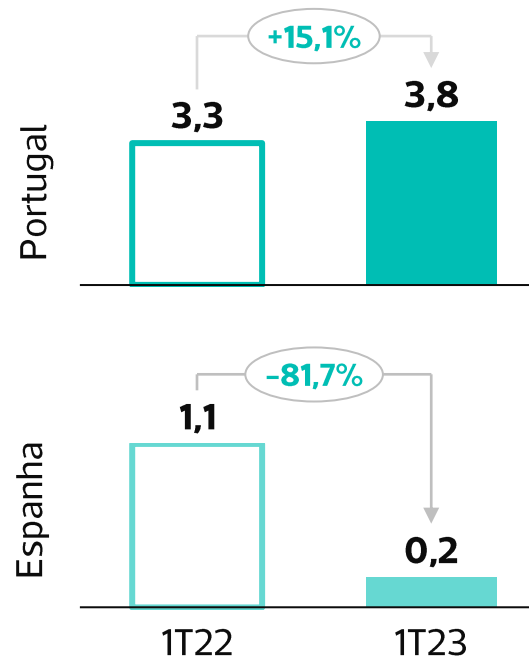
<b>Portugal</b>	<b>€33,9m (+9,3%)</b>
Encomendas	€30,6m (+10,9%)
Carga	€1,0m (-25,9%)
Rede Banco	€1,1m (-0,5%)
Logística	€0,9m (+27,9%)
Outros	€0,3m (+44,5%)
<b>Espanha</b>	<b>€29,7m (+0,6%)</b>
Moçambique	€1,1m (+29,9%)
<b>Total</b>	<b>€64,7m (+5,4%)</b>

## Tráfego por região (M de objetos)

Métrica	Total
<b>1T23</b>	17,9
<b>vs. 1T22</b>	+1,4%

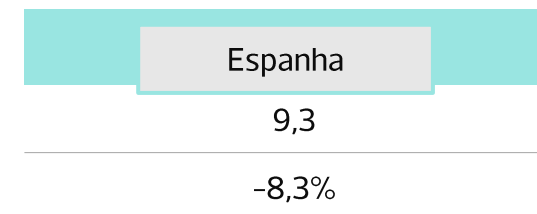
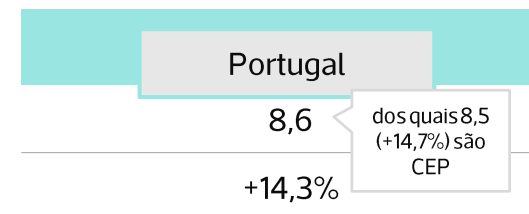
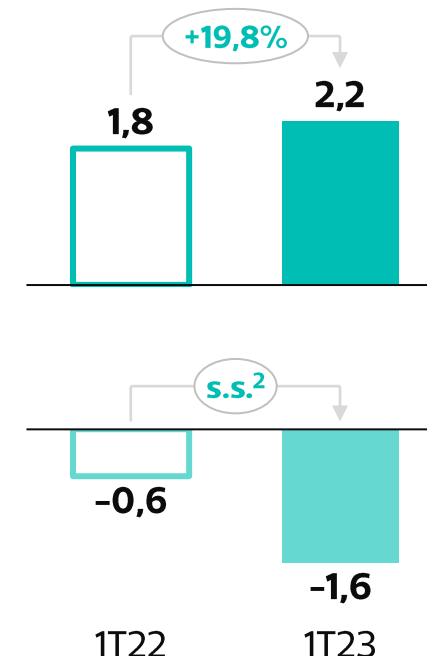
## EBITDA<sup>1</sup>

milhões de €



## EBIT recorrente

milhões de €



<sup>1</sup>Excluindo Itens específicos, depreciações e amortizações

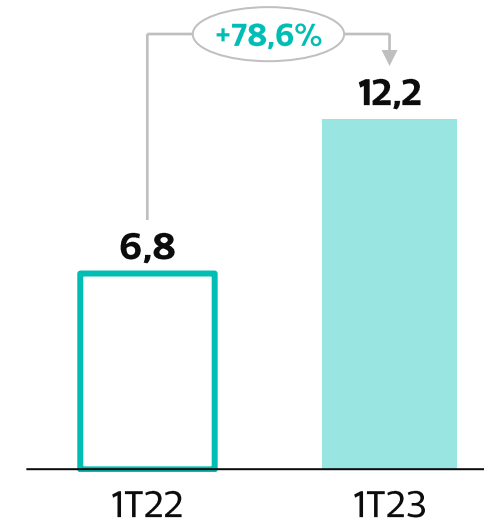
# Desempenho favorável de receitas em Correio e controlo de custos a contribuir para uma melhoria da rentabilidade

## Correio e Outros – Rendimentos operacionais 1T23

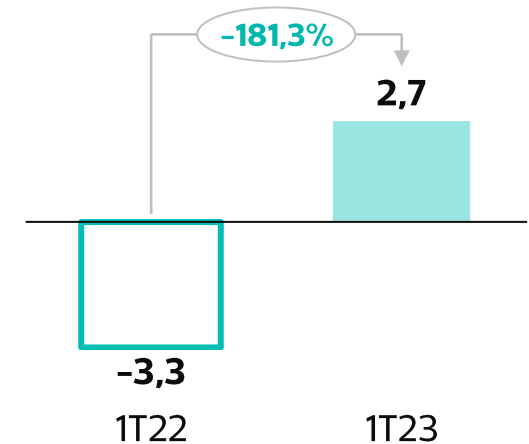
milhões de €; % de variação homóloga

Transacional	€92,0m (+2,5%)
Publicitário	€3,1m (-27,5%)
Editorial	€3,1m (+0,5%)
Soluções empresariais	€11,4m (-64,7%)
Encomendas SU	€2,0m (+12,5%)
Filatelia e outros	€2,2m (+17,6%)
<b>Correio</b>	<b>€113,7m (-14,4%)</b>
Estrutura central	€0,6m (+4,5%)
<b>Correio e Outros</b>	<b>€114,4m (-14,3%)</b>

### EBITDA<sup>1</sup> milhões de €



### EBIT recorrente milhões de €



## Tráfego por tipo (M de objetos)

Métrica	Preço médio	Correio endereçado	Transacional	Publicitário	Editorial	Correio não endereçado
<b>1T23</b>	<b>N.A.</b>	113,6	100,9	82,4	6,7	76,4
<b>vs. 1T22</b>	<b>+6,55%</b>	-5,2%	-3,5%	-30,4%	-2,6%	-30,5%

<sup>1</sup>Excluindo Itens específicos, depreciações e amortizações

# Serviços Financeiros e Retalho impulsionados pelos produtos de poupança e pela renovada dinâmica comercial do retalho

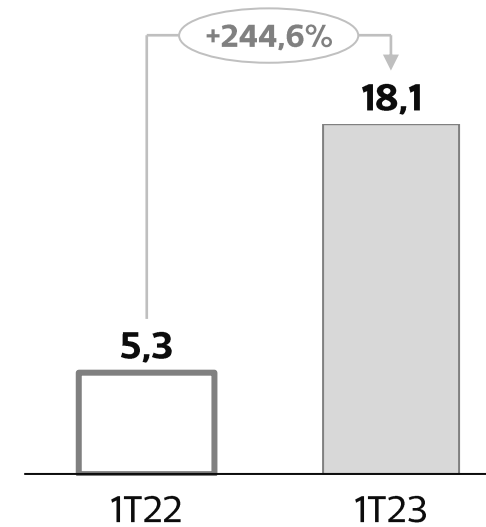
## Serviços Financeiros e Retalho – Rendimentos operacionais 1T23

milhões de €; % de variação homóloga

Poupança e seguros	€23,6m (>>)
Vales postais	€1,1m (-20,9%)
Pagamentos	€0,2m (+22,2%)
Produtos e serviços de retalho	€3,4m (-17,1%)
Outros	€0,3m (>>)
<b>Total</b>	<b>€28,7m (+141,6%)</b>

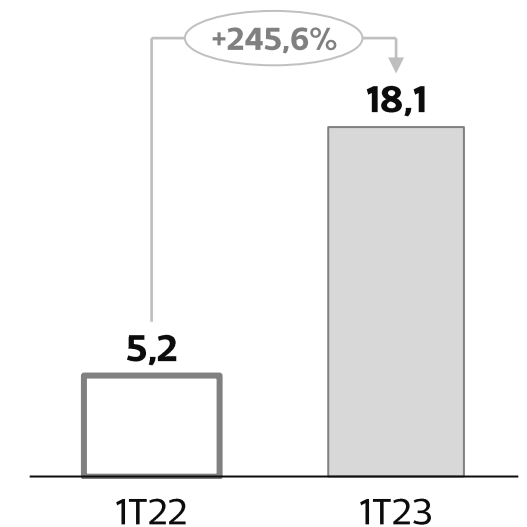
## EBITDA<sup>1</sup>

milhões de €



## EBIT recorrente

milhões de €



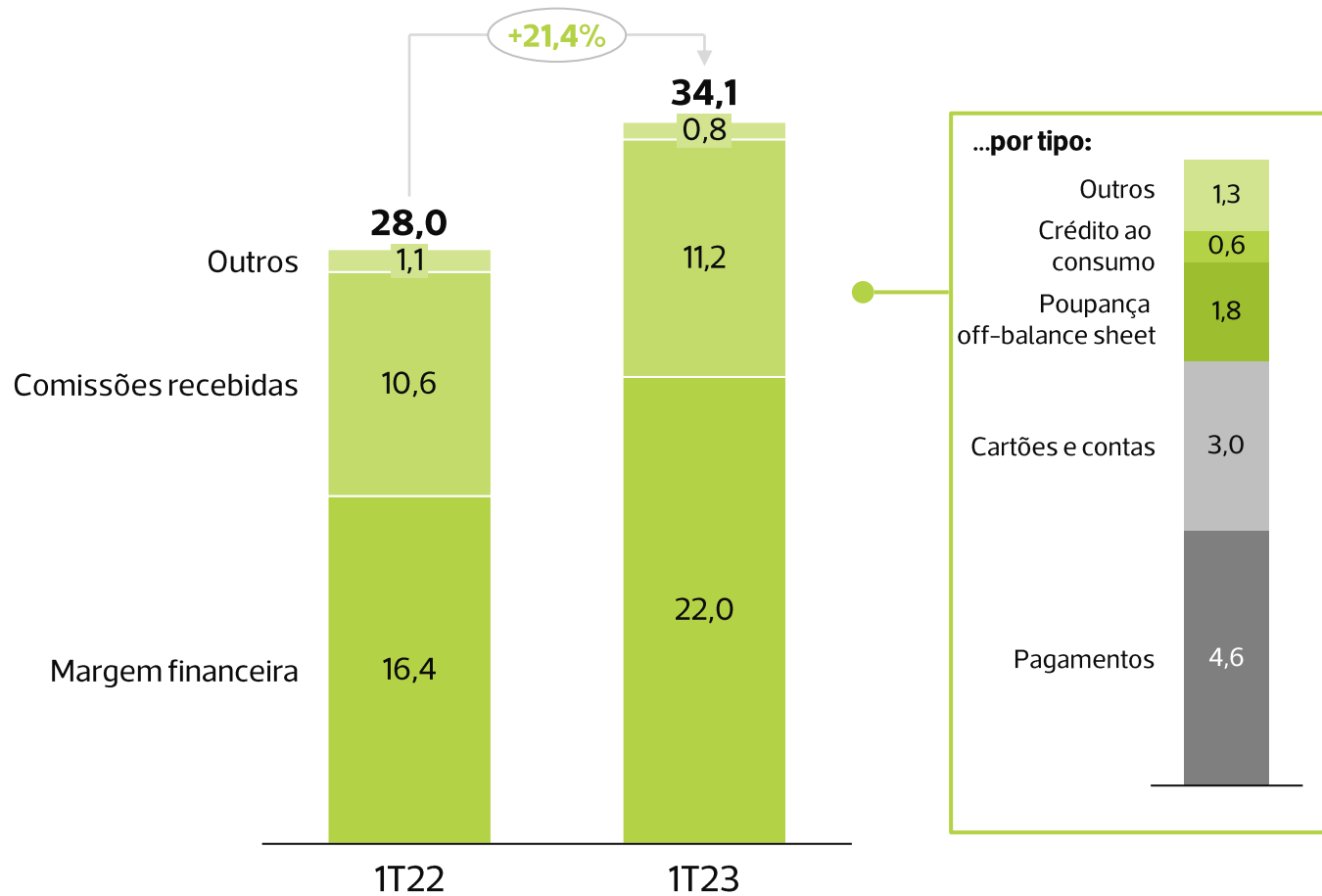
## Volumes de Serviços Financeiros por tipo

Métrica	Poupança (mil M€)	Subscrições	Resgates	Vales postais (M de ops.)
<b>1T23</b>	9,1	7,5	1,5	2,6
<b>vs. 1T22</b>	>>	>>	>>	-23,0%

<sup>1</sup>Excluindo Itens específicos, depreciações e amortizações.

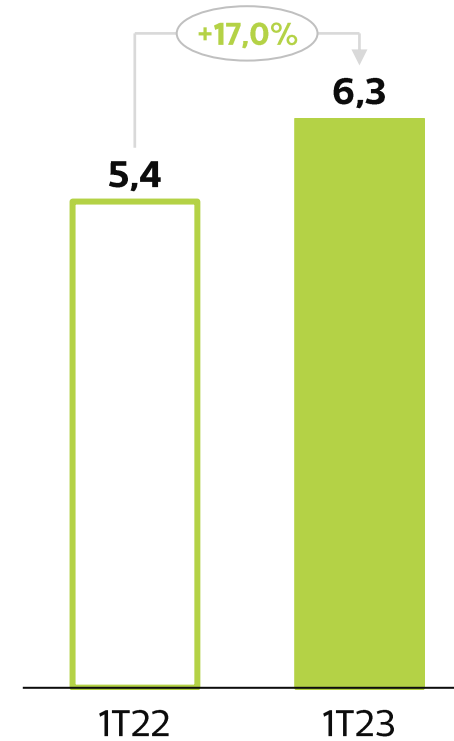
## Banco CTT - Rendimentos operacionais 1T23

milhões de €; % de variação homóloga



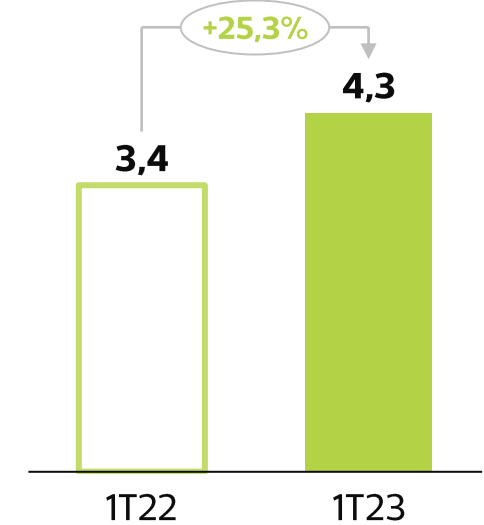
## EBITDA<sup>1</sup>

milhões de €; % de variação homóloga



## EBIT recorrente

milhões de €; % de variação homóloga



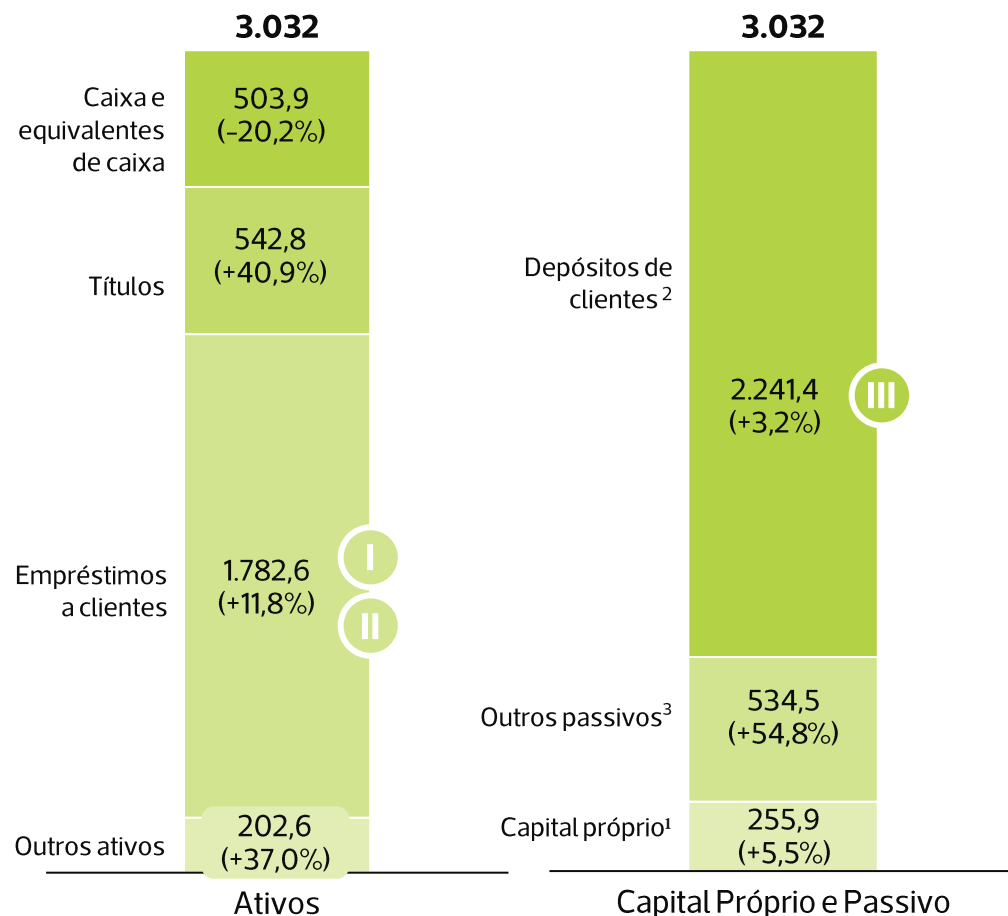
<sup>1</sup>Excluindo Itens específicos, depreciações e amortizações.



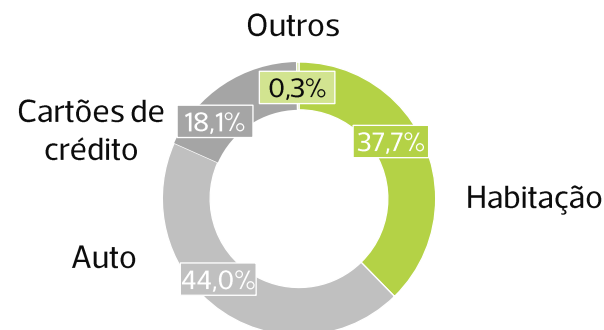
# Mix do balanço e taxas de juro mais elevadas estão a gerar um forte crescimento das receitas

## Balanço Banco CTT – 31 março 2023

milhões de €; % de variação vs. 31 março 2022

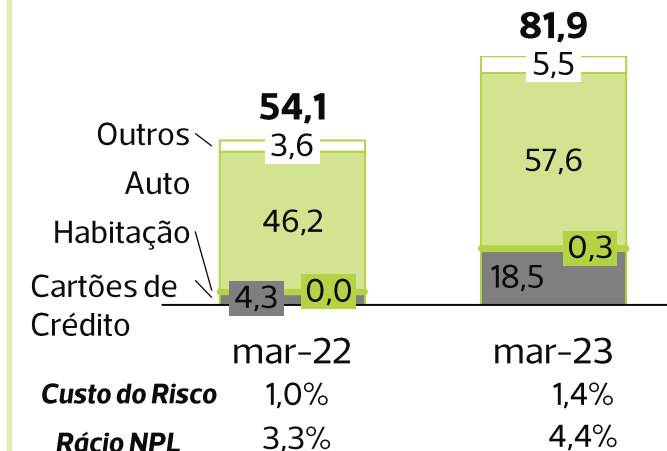


### I Empréstimos por tipo



LDR: 80,7% (84,9% em 1T22)

### II Exposição a incumprimento



### III Depósitos de clientes<sup>2</sup>

% de variação vs. 31 março 2022



**Crescimento significativo** dos depósitos a prazo

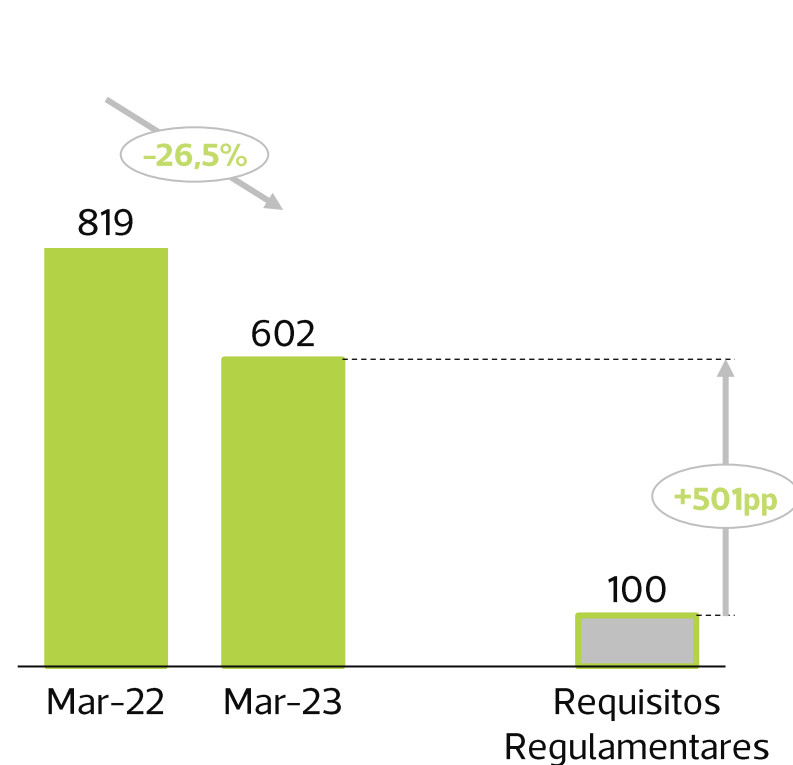
**611,6 mil contas correntes** (+36mil desde 1T22)

Depósitos de clientes de **retalho granulares**

<sup>1</sup>Média de Capital Tangível de 172,9 milhões € <sup>2</sup>Exclui depósitos de empresas intragrupo. <sup>3</sup>Inclui 426,3 milhões de euros de títulos de securitização

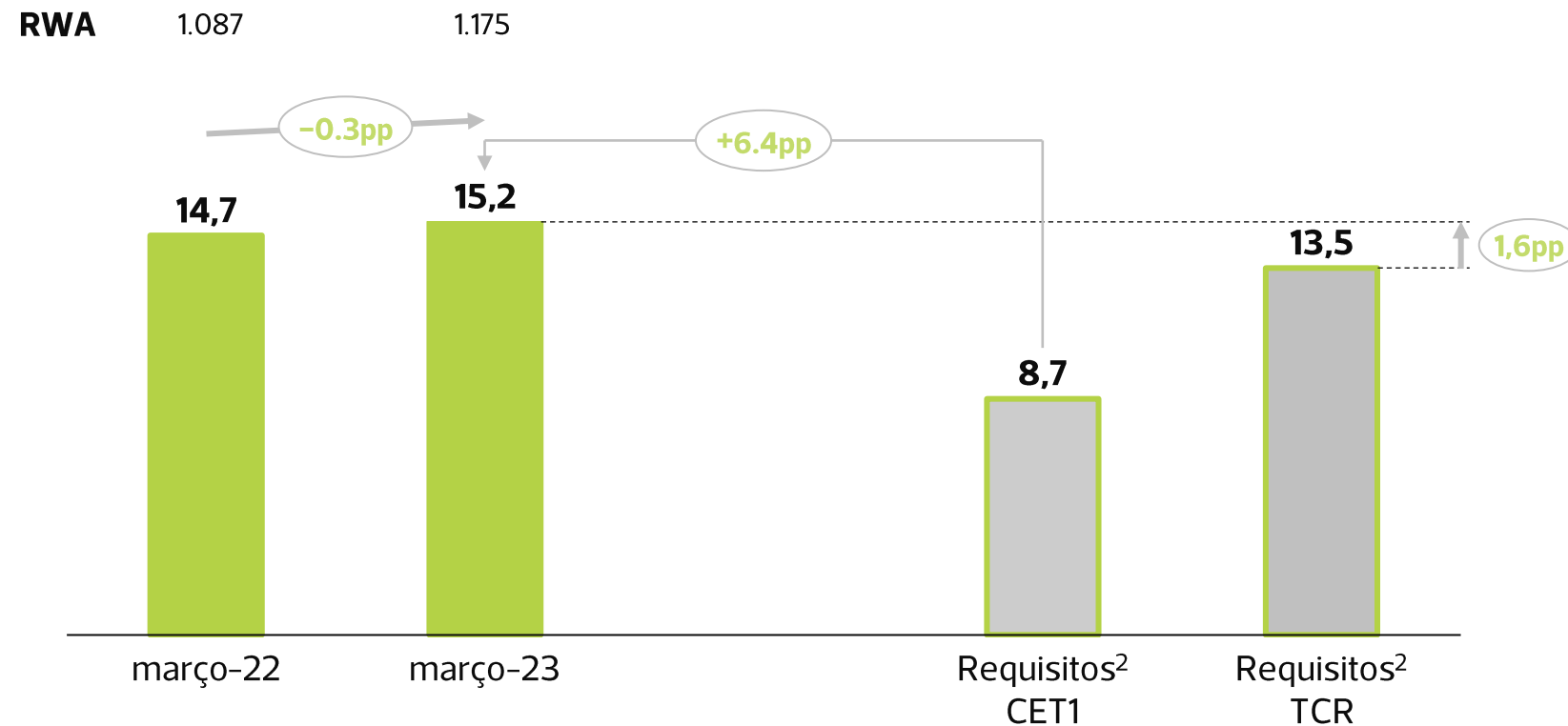
## Liquidez (LCR)

%



## Capital (CET1, TCR)1

%, Totalmente implementado



<sup>1</sup>Inclui o rendimento líquido. CET1: Nível 1 de Equity Comum. TCR: Rácio do capital total. No caso do Banco CTT, ambos os rácios, foram iguais no final de 2021 e 2022. <sup>2</sup>CET1 Requisitos de 4,50% Pilar 1 + 1,69% Pilar 2 + 2,50% Buffer de Conservação. Requisitos de TCR de 8,00% Pilar 1 + 3,00% Pilar 2 + 2,50% Buffer de Conservação

# Demonstração de resultados consolidada

## Demonstração de resultados

milhões de €

	Reportado		Banco CTT método equiv. patrimonial	
	1T22	1T23	1T22	1T23
<b>Rendimentos operacionais</b>	234,7	<b>241,8</b>	211,2	<b>212,6</b>
Gastos operacionais	212,7	<b>201,0</b>	193,8	<b>177,5</b>
dos quais, imparidades e provisões	5,7	<b>8,0</b>	1,5	<b>1,5</b>
<b>EBITDA</b>	22,0	<b>40,8</b>	17,4	<b>35,0</b>
Depreciações e amortizações	15,4	<b>15,1</b>	13,6	<b>13,1</b>
das quais, impacto da IFRS 16	7,0	<b>6,7</b>	6,8	<b>6,4</b>
<b>EBIT recorrente</b>	6,7	<b>25,7</b>	3,8	<b>21,9</b>
Itens específicos	-2,7	<b>0,7</b>	0,9	<b>0,8</b>
<b>EBIT</b>	9,4	<b>25,0</b>	2,9	<b>21,2</b>
Rendimentos financeiros líquidos/ (gastos)	-2,1	<b>-3,1</b>	-2,1	<b>-3,1</b>
dos quais, impacto da IFRS 16	-0,7	<b>-0,8</b>	-0,7	<b>-0,8</b>
Ganhos / (perdas) em associadas	0,0	<b>0,0</b>	1,9	<b>2,9</b>
<b>Resultados antes de impostos</b>	7,2	<b>21,8</b>	2,7	<b>20,9</b>
<b>Resultado líquido atribuível a detentores de capital</b>	5,4	<b>16,1</b>	2,5	<b>16,1</b>

# Balanço consolidado

## Balanço

milhões de €

	Reportado		Banco CTT método equiv. patrimonial	
	31-Dez-22	31-Mar-23	31-Dez-22	31-Mar-23
Ativo não corrente	2.253,3	2.255,0	687,9	682,1
Ativo corrente	1.804,2	1.890,8	566,0	733,1
<b>Ativo</b>	4.057,5	4.145,8	1.253,9	1.415,2
Capital próprio	224,9	241,0	225,2	241,3
<b>Passivo</b>	3.832,6	3.904,8	1.028,7	1.173,9
Passivo não corrente	789,4	803,2	331,1	364,9
Passivo corrente	3.043,1	3.101,6	697,6	809,0
<b>Capital próprio e Passivo</b>	4.057,5	4.145,8	1.253,9	1.415,2
<b>Dívida financeira líquida</b>	29,8	-17,3	192,6	150,1

# Demonstração consolidada de fluxos de caixa

## Cash flow

milhões de €

	Reportado			Banco CTT método equiv. patrimonial		
	1T22	1T23	Δ 23/ 22	1T22	1T23	Δ 23/ 22
<b>EBITDA</b>	22,0	<b>40,8</b>	18,8	17,4	<b>35,0</b>	17,6
Non-cash itens	-2,3	<b>0,4</b>	2,7	-6,3	<b>-5,6</b>	0,6
Itens específicos com impacto no EBITDA	2,7	<b>-0,7</b>	-3,4	-0,9	<b>-0,8</b>	0,1
Investimento	-5,9	<b>-5,6</b>	0,4	-4,9	<b>-4,5</b>	0,4
Variação do fundo de maneio	-6,2	<b>9,2</b>	15,4	3,6	<b>15,8</b>	12,2
<b>Cash flow operacional</b>	10,4	<b>44,2</b>	33,8	8,9	<b>39,9</b>	31,0
Impostos	0,0	<b>-0,1</b>	-0,1	0,2	<b>-0,1</b>	-0,3
Benefícios aos empregados	-4,2	<b>-4,4</b>	-0,2	-4,2	<b>-4,4</b>	-0,2
<b>Cash flow livre</b>	6,2	<b>39,7</b>	33,4	4,9	<b>35,4</b>	30,4
Dívida (capital + juros)	-4,0	<b>34,7</b>	38,7	-4,0	<b>34,7</b>	38,7
Dividendos	0,0	<b>0,0</b>	0,0	0,0	<b>0,0</b>	0,0
Aquisição de ações próprias	-1,6	<b>0,0</b>	1,6	-1,6	<b>0,0</b>	1,6
Aplicações financeiras & outros	0,0	<b>0,0</b>	0,0	0,0	<b>0,0</b>	0,0
<b>Variação líquida de caixa ajustada</b>	0,6	<b>74,4</b>	73,8	-0,7	<b>70,1</b>	70,8
Variação das responsabilidades líquidas dos Serv. Financ. e outros e Banco CTT <sup>1</sup>	-118,2	<b>59,2</b>	177,3	-59,7	<b>87,6</b>	147,4
Variação de outros saldos de caixa <sup>2</sup>	5,8	<b>-1,0</b>	-6,9	0,0	<b>0,0</b>	0,0
<b>Variação líquida de caixa</b>	-111,7	<b>132,5</b>	244,2	-60,4	<b>157,7</b>	218,1

<sup>1</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>2</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.

# Itens específicos

## Itens específicos

milhões de €

	Reportado	
	1T22	1T23
<b>EBIT recorrente</b>	<b>6,7</b>	<b>25,7</b>
<b>Itens específicos</b>	<b>-2,7</b>	<b>0,7</b>
Gastos com pessoal	0,2	0,3
FSE	0,6	0,8
Outros gastos op. & outros ganhos	-3,5	-0,4
<b>EBIT</b>	<b>9,4</b>	<b>25,0</b>

# CTT – Correios de Portugal, S.A.

## Relações com Investidores

Telefone: +351210 471087

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

[ctt.pt](http://ctt.pt)

Entregar o futuro  
ligando pessoas e empresas  
de forma sustentável

**ctt**

