

Parceria de e-commerce com a DHL na P. Ibérica

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.

Parceria com a DHL na P. Ibérica, para impulsionar maior crescimento em logística de e-commerce



DESTAQUES DA TRANSAÇÃO

1

Marco transformacional para se tornar um operador logístico de e-commerce integral

- JV com potencial para liderar o segmento de última milha na P. Ibérica com mais de 1,25mM€ em receita (2024E) e capacidade diária de >1M envios
- Acesso a fluxos adicionais de importação e exportação transfronteiriços oriundos da aposta da DHL na consolidação deste mercado de produtos de entrega diária
- A combinação de uma marca forte com uma operação competitiva B2C vai impulsionar a captura de clientes de grande dimensão na P. Ibérica
- Será disponibilizada uma oferta completa e intercontinental
- O negócio B2B da DHL na P. Ibérica (~300M€/ano, 75% das receitas) vai permitir uma diversificação natural aos CTT que têm exposição maioritariamente ao B2C

2

Principais condições financeiras

- Avaliações implícitas estão alinhadas com os Múltiplos de Transação e fluxos de caixa descontados de ambas as empresas
- Ativos da Empresa (*Enterprise Value*) da CTT Expresso avaliados em 482M€, DHL Parcel Iberia em €106M e DHP Parcel Portugal em €12M
- Alavancas de valorização para os CTT e a DHL, não incluídas no enterprise value, que resultam num montante de 15 M€ a ser pago pelos CTT à DHL
- Contribuição líquida da DHL para a Fase I da transação ascende a c.69M€¹ assumindo uma base livre de dívida/caixa
- Com o fecho desta Transação², os CTT terão um rácio de alavancagem (medido por dívida líquida face ao EBITDA), abaixo de 2.0x.

3

Criação significativa de valor

- Forte criação de valor para os acionistas através de sinergias concretas (>35M€ ao nível do EBIT, normalizadas)
- A estrutura proposta para a transação alinha incentivos para a execução do Plano de Negócios e protege os CTT do risco de execução

4

Próximas etapas

- A transação está sujeita às condições habituais de conclusão, incluindo as aprovações regulamentares aplicáveis
- Prevê-se que a transação fique concluída no segundo semestre de 2025
- Ambas as Partes concederão uma à outra a opção de aumentar, no futuro, até uma participação de 49% as suas participações mútuas nas respetivas empresas

¹Pode ser ajustado na conclusão da transação; ² Considerando ainda a conclusão com sucesso da aquisição de uma participação de 100% na Cacesa pela CTT Expresso e a sua integração na Operação.

Considerando o Banco CTT pelo método de equivalência patrimonial, excluindo sinergias

Modelos de negócio complementares e sinérgicos para suportar rentabilidade

DESCRIÇÃO DOS NEGÓCIOS

CTT Expresso

DHL Parcel Portugal

DHL Parcel Iberia (Espanha)

Operação competitiva de e-commerce B2C com entrega D+1 em toda a P. Ibérica

Empresa de confiança e especialista em entregas domésticas e internacionais de objetos com exposição maioritariamente a B2B

>130m objetos entregues por ano (3T24 últimos 12 meses)

~50m objetos entregues por ano

Receitas
2023

341M€

385M€

EBIT
2023

20M€

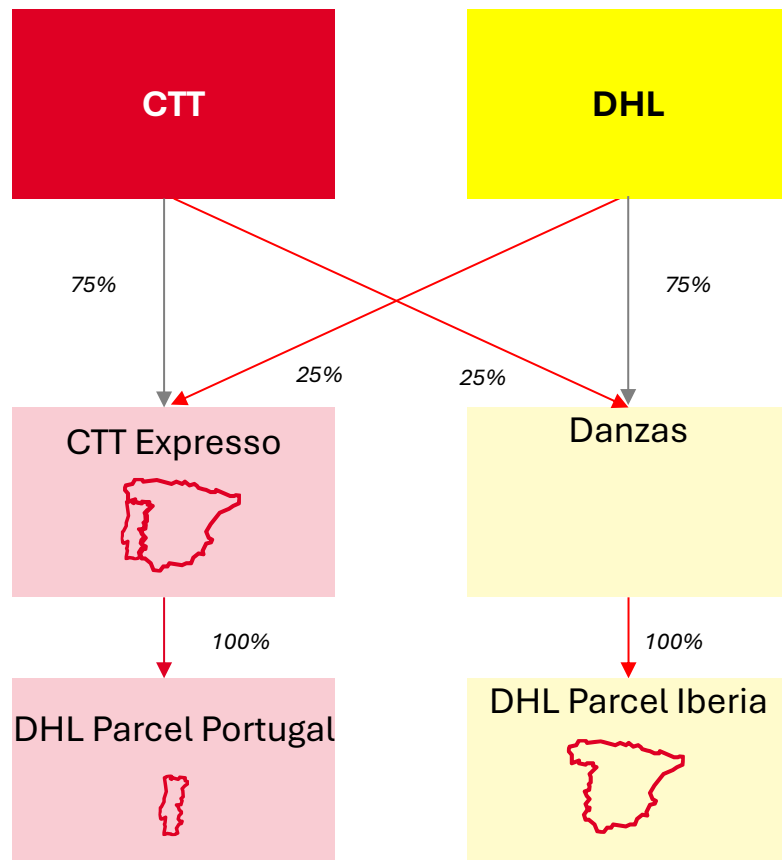
8M€

Margem EBIT
2023

5.8%

Estrutura da parceria maximiza foco na execução

ESTRUTURA DA TRANSAÇÃO



Estrutura

- Aquisição de 100% da DHL Parcel Portugal pela CTT Expresso
- Aquisição de 25% da DHL Parcel Iberia pelos CTT, através da Danzas, seu acionista único
- Aquisição de 25% da CTT Expresso pelo grupo DHL

Modelo operacional da JV

- CTT Expresso
 - Opera nos segmentos B2C e B2B em Portugal
 - Opera no segmento B2C em Espanha
- DHL Parcel Iberia opera no segmento B2B em Espanha

Avaliação

- DHL Parcel Portugal avaliado a um *enterprise value* de 12M€
- DHL Parcel Iberia avaliado a um *enterprise value* de 106 M€
- CTT Expresso avaliada a um *enterprise value* de 482 M€
- Alavancas de valorização para os CTT e a DHL, não incluídas no *enterprise value*, que resultam num montante de 15 M€ a ser pago pelos CTT à DHL
- **A contribuição líquida da DHL, para a Fase I da transação, ascende a 69M€¹ assumindo uma base livre de dívida/caixa²**

Plano de opções de compra (exercício após fecho de contas de 2027)

- São concedidas opções aos CTT e DP International, após o cumprimento de determinadas condições³ relacionadas com o desempenho operacional, uma opção para aumentar as suas participações minoritárias até 49%.

Alavancas de valorização

Internacional

- ✓ Potenciar os fluxos de entrada combinando a experiência internacional da DHL com a vasta rede ibérica de *e-commerce* de última milha dos CTT;
- ✓ Aumentar a quota nos fluxos de saída utilizando a rede internacional da DHL
- ✓ Oferta intercontinental completa
- ✓ A força de vendas dos CTT irá promover uma oferta *outbound* competitiva

B2C Ibérico

- ✓ A combinação de uma marca Tier1 com uma operação B2C competitiva irá impulsionar a penetração em grandes clientes ibéricos
- ✓ Grandes clientes nacionais e internacionais com presença em Espanha e Portugal são os principais grupos-alvo a curto/médio prazo

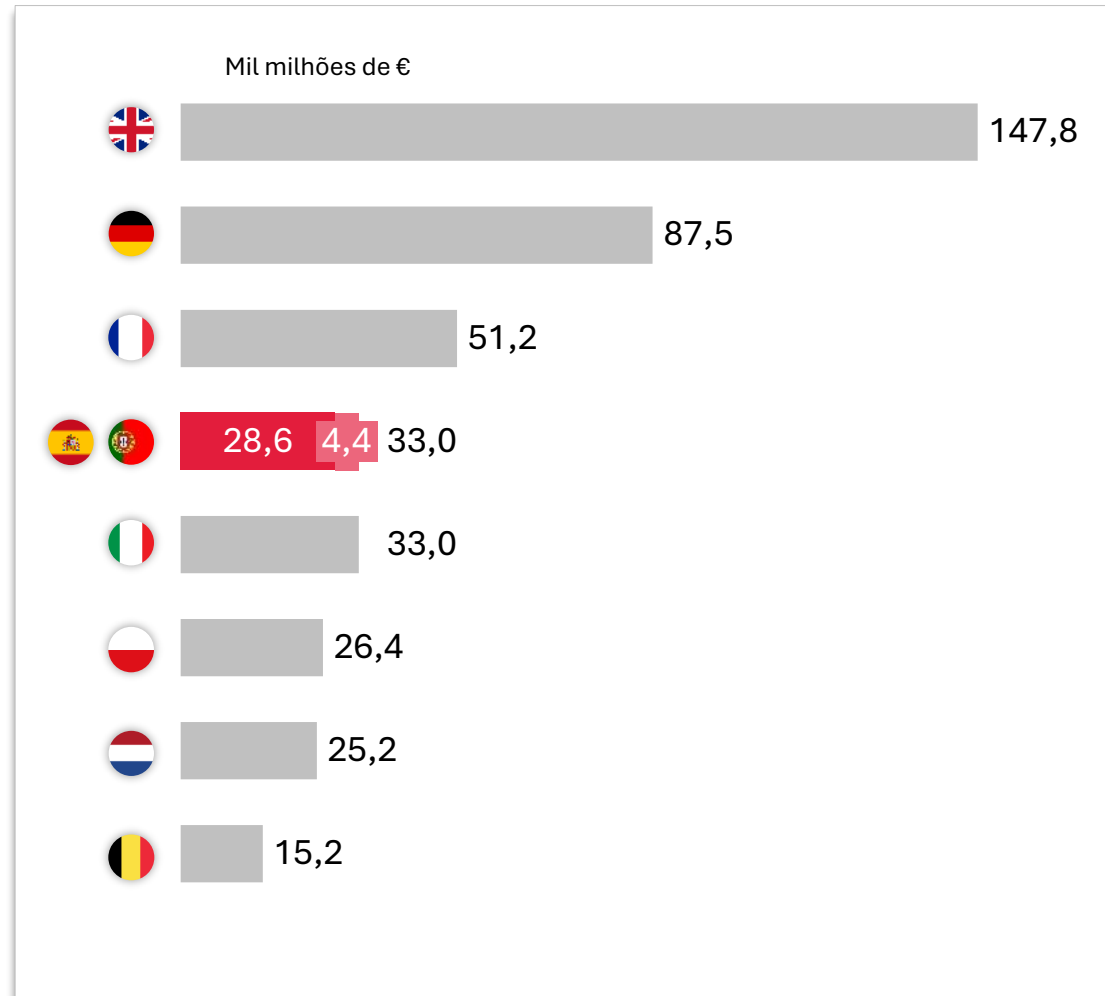
Negócios bastante complementares

- ✓ As receitas B2B da DHL Parcel (~300 M€/ano, 75% das vendas totais) são bastante complementares às receitas dos CTT, que são principalmente B2C
- ✓ Os volumes intra-Europa de importação e exportação da DHL complementarão a parcela dos CTT no negócio internacional da Ásia

O e-commerce ibérico é um mercado importante, com elevado potencial de crescimento

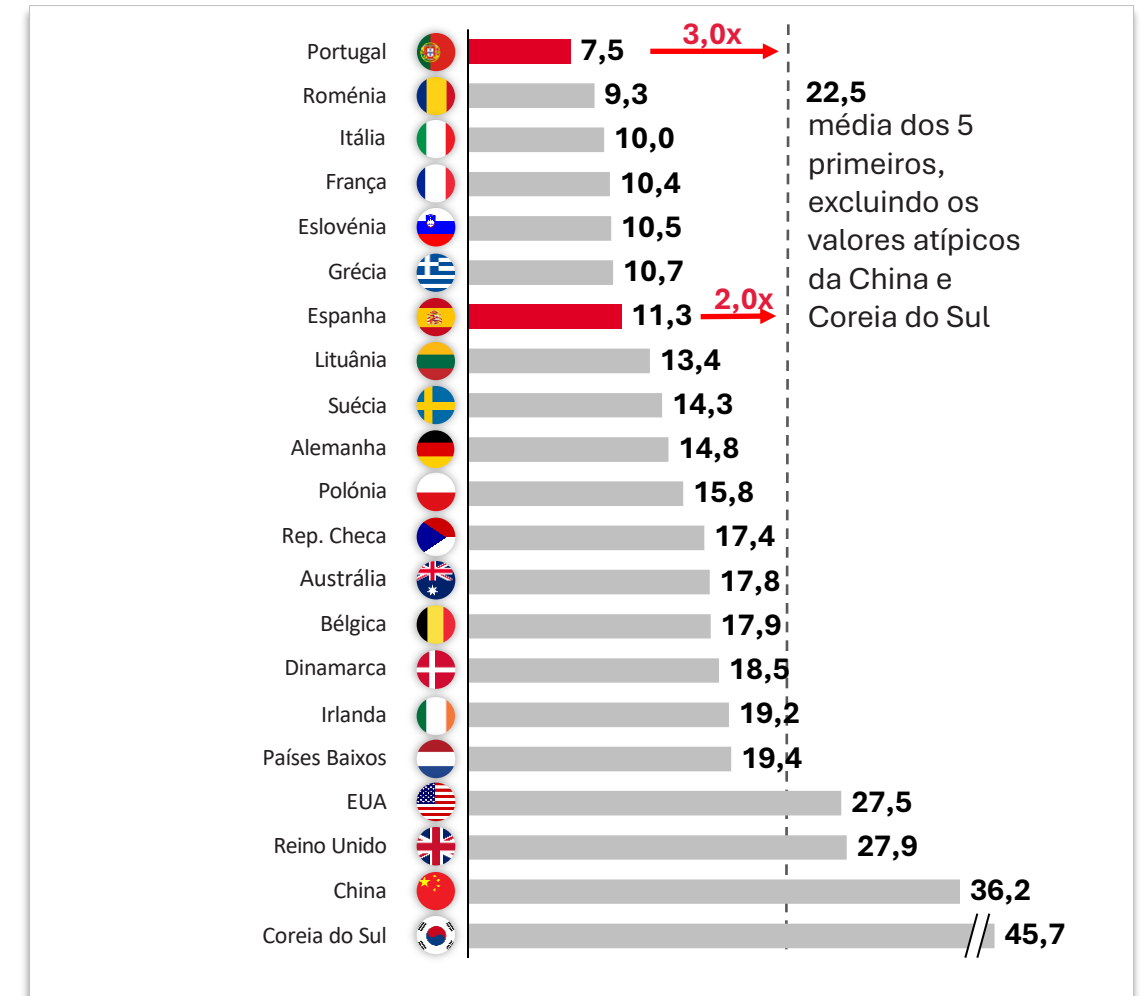
LÓGICA ESTRATÉGICA

A Península Ibérica é o 4º maior mercado de e-commerce da Europa¹



... mas a penetração do e-commerce² é ainda baixa, 2023

Quota do e-commerce no total do comércio a retalho, %



¹Fonte: Euromonitor International, dados de 2023

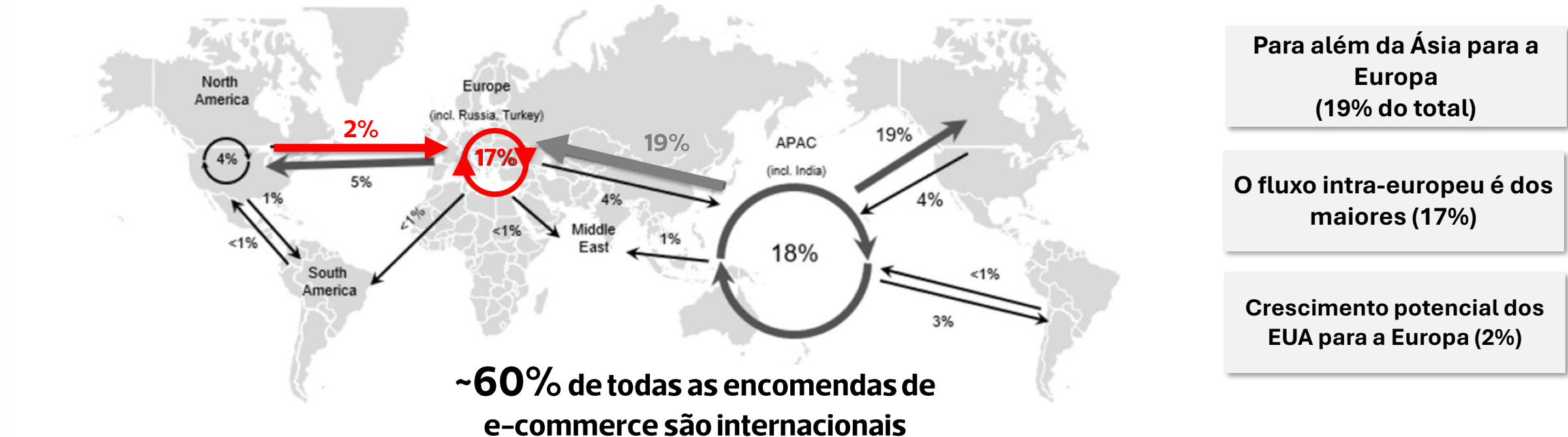
²Estudo de mercado do IPC, fonte: Euromonitor International, FMI, análise IPC;

Duplicar a oportunidade de mercado com acesso a novos fluxos transfronteiriços

LÓGICA ESTRATÉGICA



~8,2mM encomendas anualmente



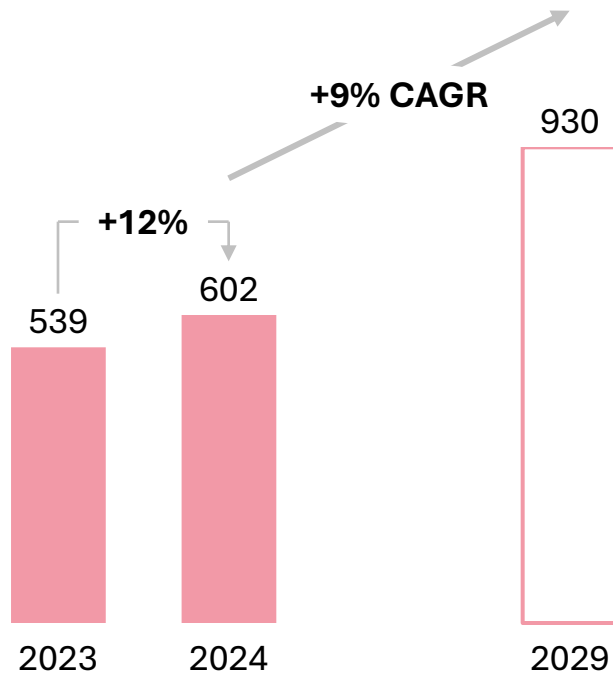
→ % do comércio total

Nova oportunidade no segmento transfronteiriço, será um motor fundamental de crescimento

LÓGICA ESTRATÉGICA

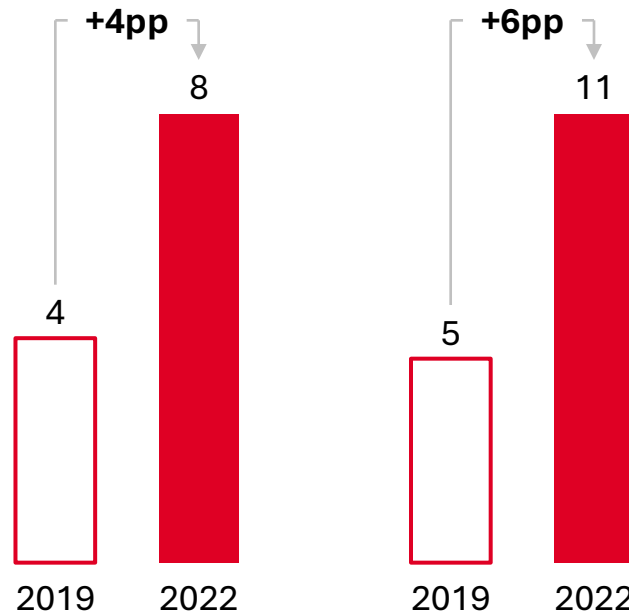
Volumes e-commerce na Europa

Receitas; mil milhões €



Europa

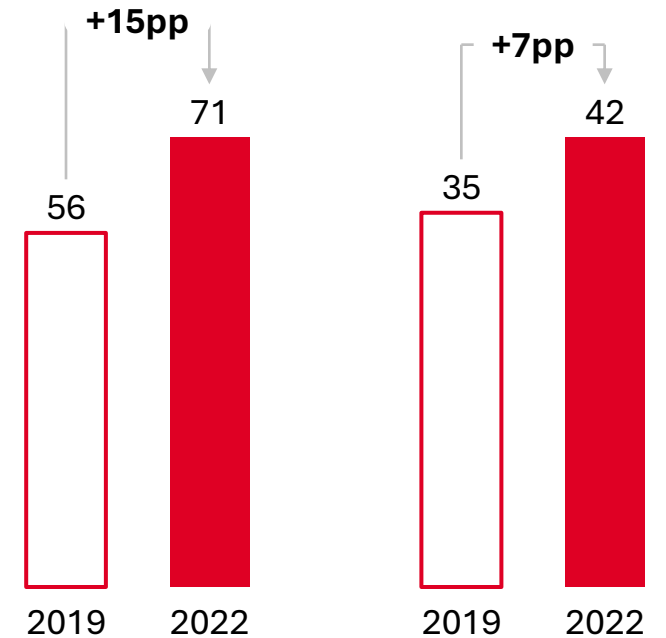
% de e-commerce no total das vendas de retalho



Portugal

Espanha

% de transporte internacional no mercado de e-commerce



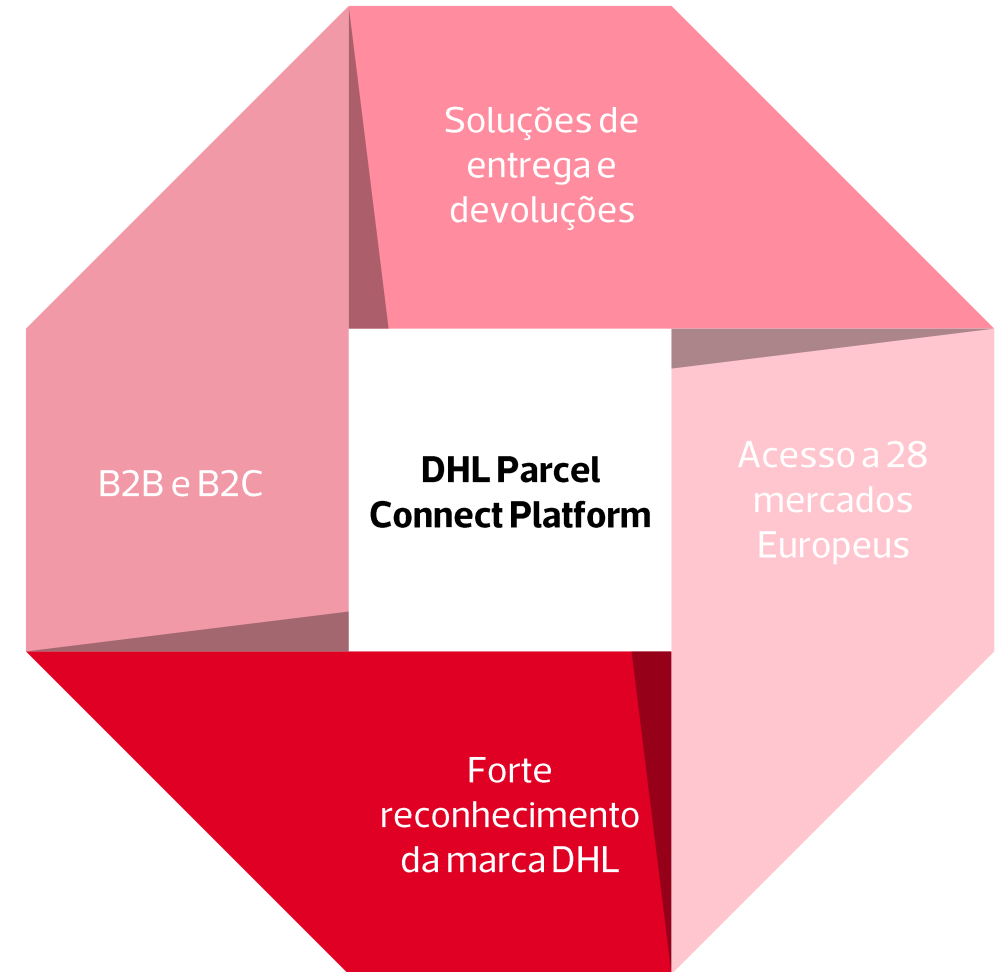
Portugal

Espanha

Oferta competitiva de B2C e uma marca com forte reconhecimento



STRATEGIC RATIONALE



Eficiência operacional conjugada com uma presença global

A JV Ibérica dispõe de uma vasta gama de recursos para prestar um serviço de qualidade



ATIVOS DA JV¹

Forte reconhecimento da marca em Portugal e Espanha



~150M encomendas entregues



>1M de envios processados diariamente



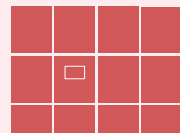
>3.300 trabalhadores



~23.000 PUDOs



~1.000 Cacifos
(10.000 novos cacifos nos próximos anos)



29 hubs



330 entrepostos



Gerar sinergias e aproveitar as oportunidades de crescimento em e-commerce na P. Ibérica

PRINCIPAIS CONCLUSÕES



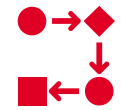
Diversificação no sentido do negócio B2B



Acesso a fluxos adicionais de importação e exportação internacionais



Oportunidade de captar clientes de maior dimensão em Espanha devido a um maior reconhecimento da marca



Oferta intercontinental completa



Sinergias operacionais relevantes



Entrada significativa de fundos que apoiará o crescimento futuro e a remuneração dos acionistas



Possibilidade de alargar a parceria

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