

2 maio 2024

O nosso caminho faz-se com entrega total
Anexos 1T24



ctt

Disclaimer

DISCLAIMER

Este documento foi preparado pelos CTT – Correios de Portugal, S.A. (“Empresa” ou “CTT”) exclusivamente para efeitos da apresentação dos resultados do 1T24. 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.

Anexo

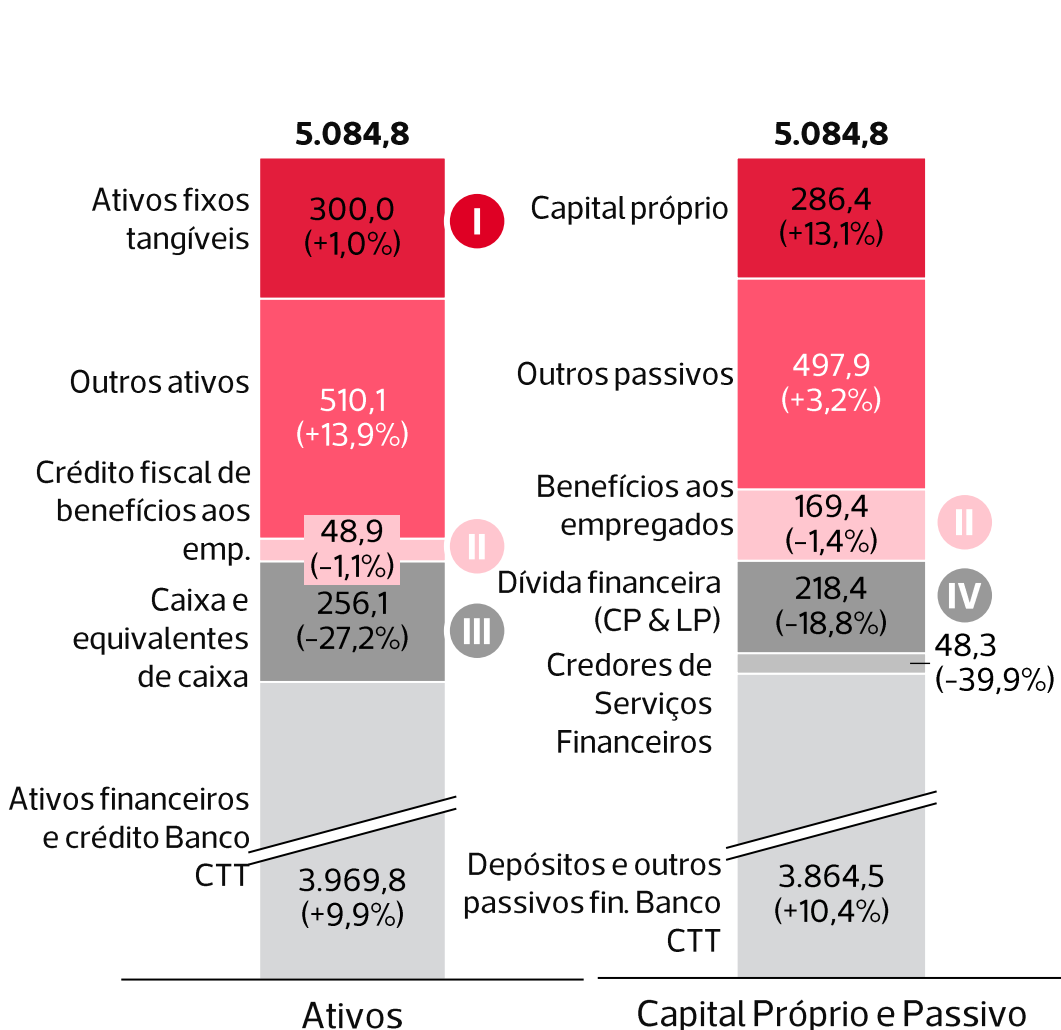


ctt

Balanço robusto e pouco alavancado com uma posição líquida de caixa positiva

Balanço a 31 de março de 2024

milhões de €; % de variação vs. 31 Dez. 2023



I Ativos fixos tangíveis

(+) Direitos de uso (locações)	113,1
(+) Outros ativos fixos tangíveis	186,9
(=) Ativos fixos tangíveis	300,0

Direitos de uso aumentaram 3,0M€ vs. dez23(+2,7%)

II Benefícios líquidos aos empregados

(+) Employee benefits (liabilities)*	169,4
(+) Employee benefits (equity) ¹	1,7
(-) Employee benefits tax credit	48,9
(=) Net employee benefits	122,2

* Of which **€154,3m related to healthcare**

III Caixa ajustada²

(+) Caixa ajustada Banco CTT	220,3
(+) Caixa ajustada CTT	62,0
(=) Caixa ajustada	282,3

IV Dívida financeira

(+) Empréstimos bancários	62,1
(+) Passivos de locações	121,3
(+) Títulos de Dívida	35,0
(=) Dívida financeira	218,4

¹Corresponde ao plano de atribuição de ações no âmbito da política de remuneração variável;

²Proforma devido à transação da Payshop

Sólido crescimento em Expresso e Encomendas

Expresso e Encomendas – Rendimentos op. 1T24

Visão consolidada; milhões de €; % de variação homóloga

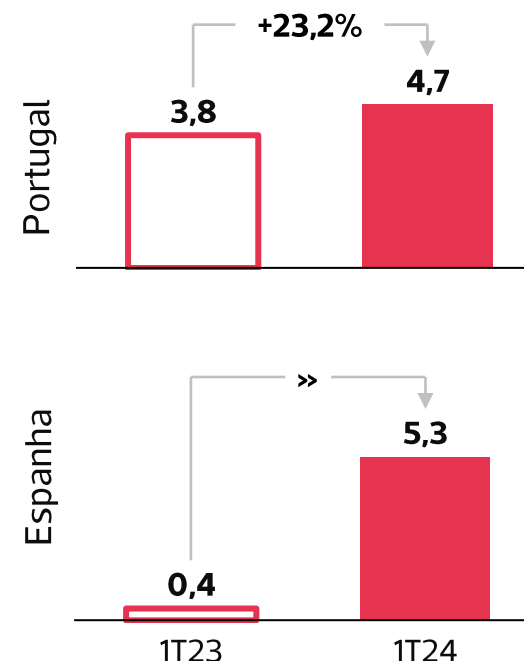
Portugal	37,4 (+10,4%)
Encomendas	34,6 (+12,8%)
Carga	0,7 (-35,3%)
Rede Banco	1,1(+1,8%)
Logística	1,0 (+13,0%)
Outros	0,1(-66,5%)
Espanha	62,6 (+110,5%)
Moçambique	1,4 (+35,4%)
Total	101,4 (+56,8%)

Tráfego por região (M de objetos)

Métrica	Total
1T24	30,2
vs 1T23	68,5%

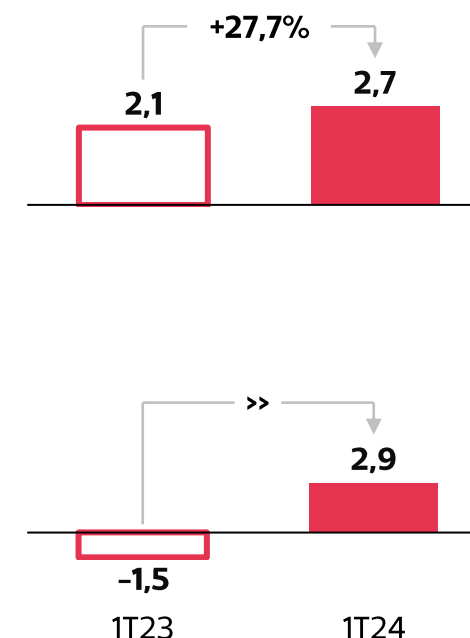
EBITDA^{1,2}

milhões de €; % de variação homóloga



EBIT recorrente^{2,3}

milhões de €; % de variação homóloga



Região	1T24	vs 1T23
Portugal	9,7	12,4%
Espanha	20,5	120,9%

Dos quais 9,65 (+12,9%) CEP

¹Excluindo Itens específicos, depreciações e amortizações;

²Contas individuais;

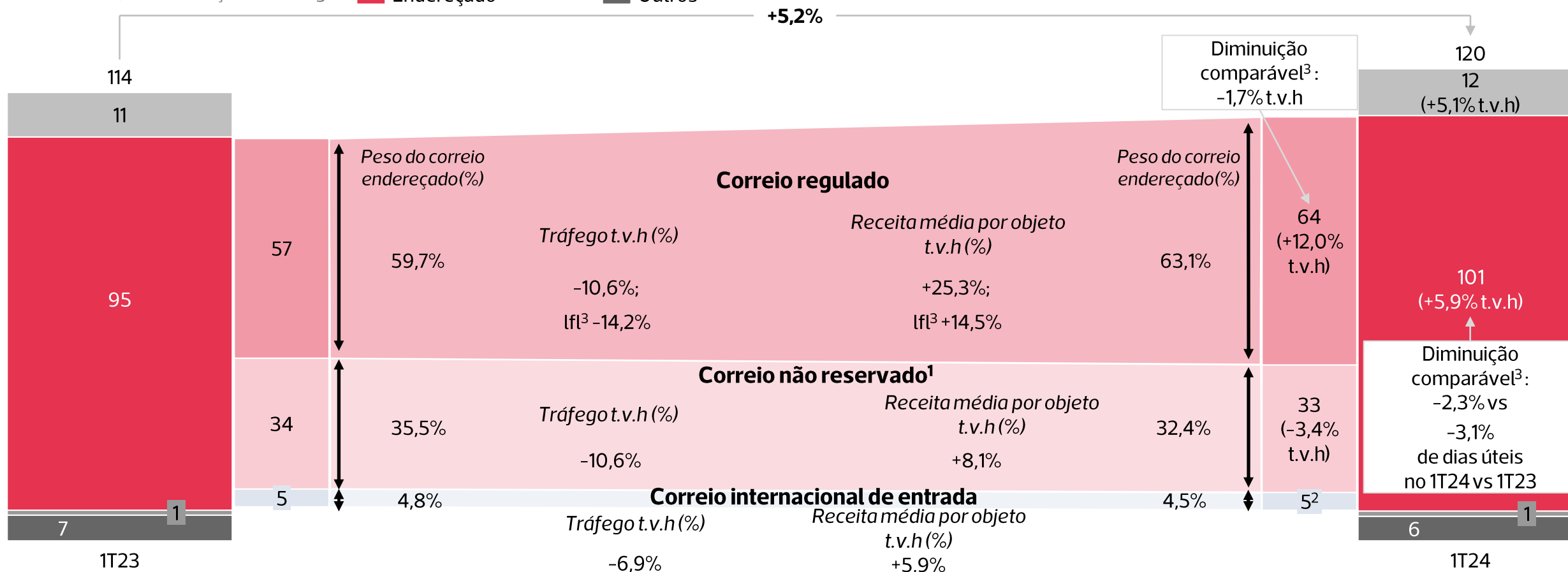
³Excluindo itens específicos

Expansão do correio regulado devido às eleições

Receita

milhões de €; % de variação homóloga

- Soluções empresariais
- Não endereçado
- Endereçado
- Outros



Os aumentos de preços vão evoluir positivamente ao longo do ano

¹Inclui correio em quantidade e publicitário; ²-1.5% t.v.h;

³Diminuição comparável do correio endereçado excluindo impacto de eleições no 1T24

Aumento de preço e *mix* mais favorável compensam volumes mais baixos

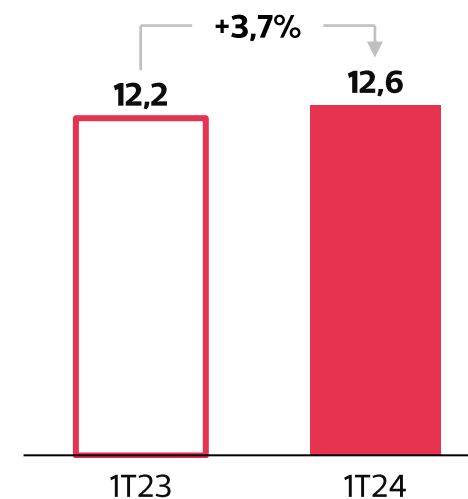
Correio e Outros – Rendimentos op. 1T24

milhões de €; % de variação homóloga

Transacional	97,8 (+6,3%)
Publicitário	2,9 (-4,4%)
Editorial	3,0 (-4,7%)
Soluções empresariais	11,9 (+5,1%)
Encomendas SU	1,8 (-9,5%)
Filatelia e outros	2,0 (-6,2%)
Correio	119,5 (+5,1%)
Estrutura central	0,8 (+31,2%)
Correio e Outros	120,3 (+5,2%)

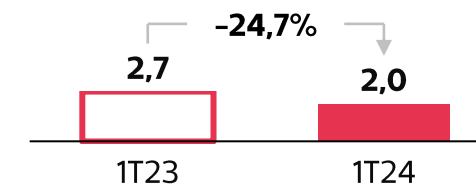
EBITDA¹

milhões de €; % de variação homóloga



EBIT recorrente²

milhões de €; % de variação homóloga



Tráfego por região (M de objetos)

Métrica	Preço médio	Correio endereçado	Transacional	Publicitário	Editorial	Correio não endereçado
1T24	N.A.	101,7	91,3	4,3	6,1	69,5
vs 1T23	9,92%	-10,5%	-9,5%	-28,4%	-9,3%	-9,1%

¹Excluindo Itens específicos, depreciações e amortizações;

²Excluindo itens específicos

Limites máximos rigorosos para a colocação de dívida estão a restringir a procura

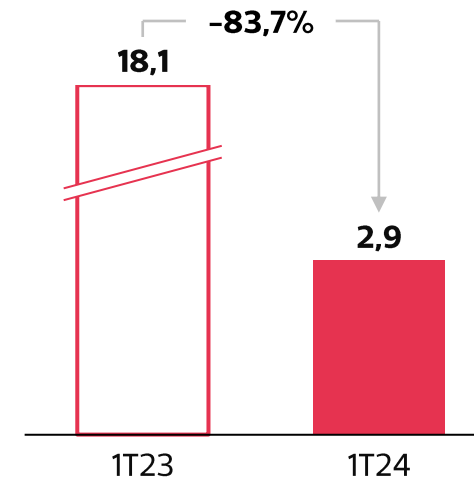
Serviços Financeiros e Retalho – Rendimentos op. 1T24

milhões de €; % de variação homóloga

Poupança e seguros	2,4 (-89,6%)
Vales postais	1,2 (+6,7%)
Pagamentos	0,2 (-30,6%)
Produtos e serviços de retalho	1,2 (-63,8%)
Outros	0,5 (+38,9%)
Total	5,5 (-80,8%)

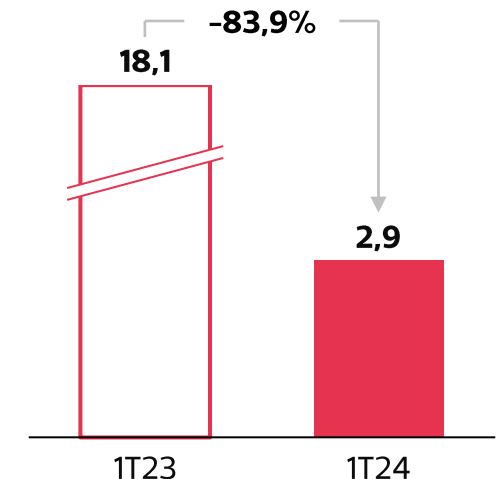
EBITDA¹

milhões de €; % de variação homóloga



EBIT recorrente²

milhões de €; % de variação homóloga



Volumes de Serviços Financeiros por tipo

Métrica	Poupança (mil M€)	Subscrições	Resgates	Vales postais (M de ops.)
1T24	0,9	0,3	0,6	2,1
vs 1T23	-90,0%	-96,1%	-60,3%	-19,2%

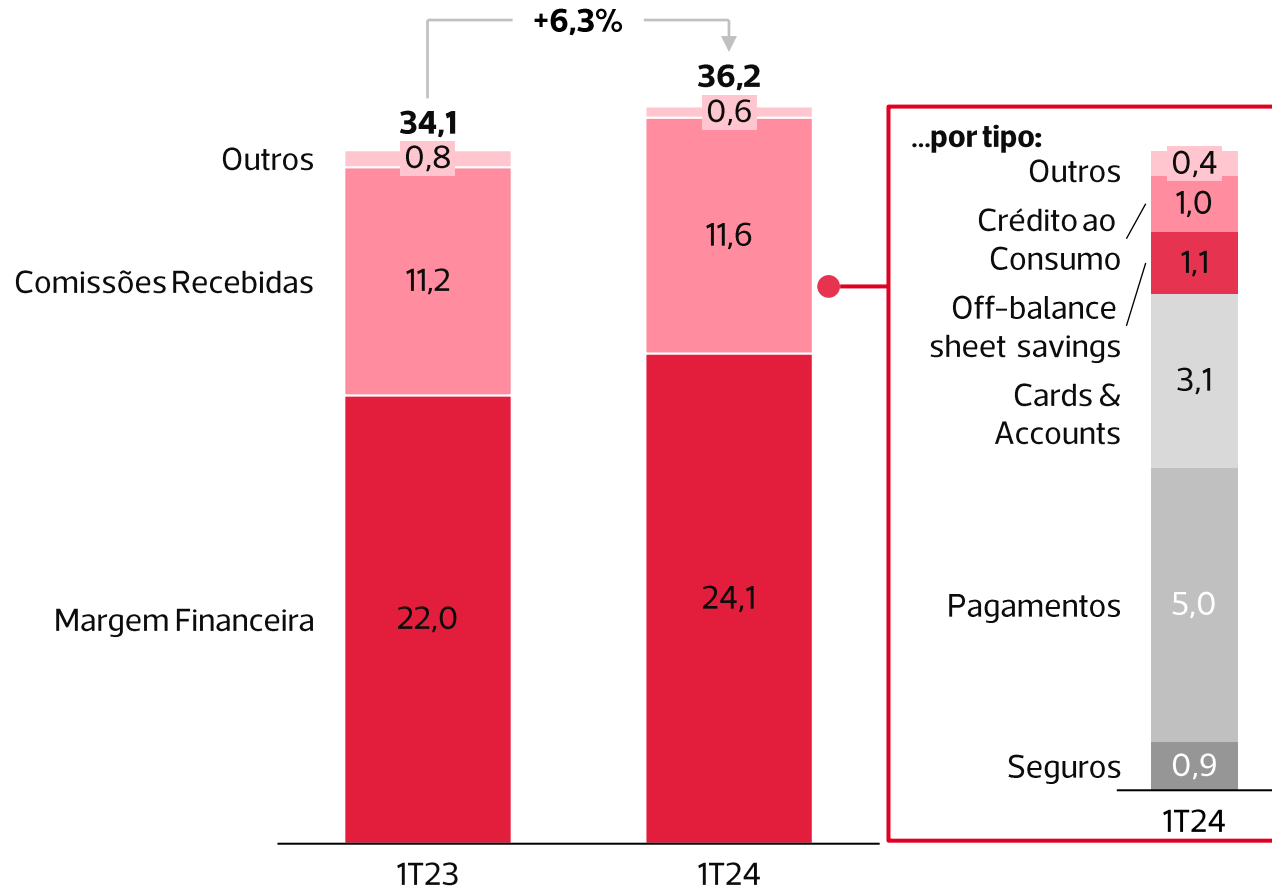
¹Excluindo Itens específicos, depreciações e amortizações;

²Excluindo itens específicos

Forte crescimento no banco

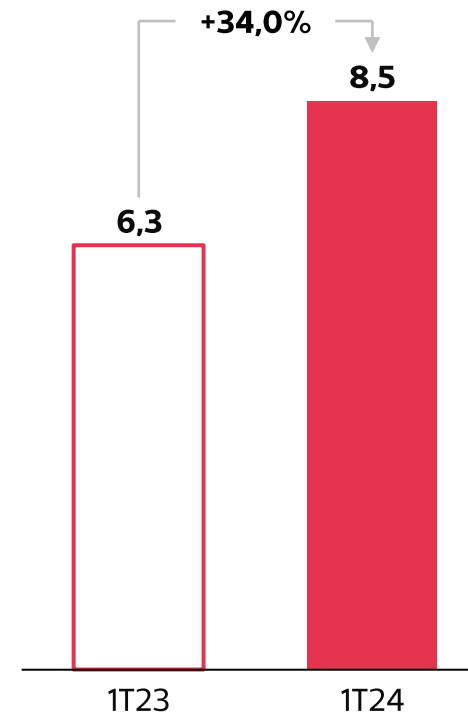
Banco CTT - Rendimentos op.¹ 1T24

milhões de €; % de variação homóloga



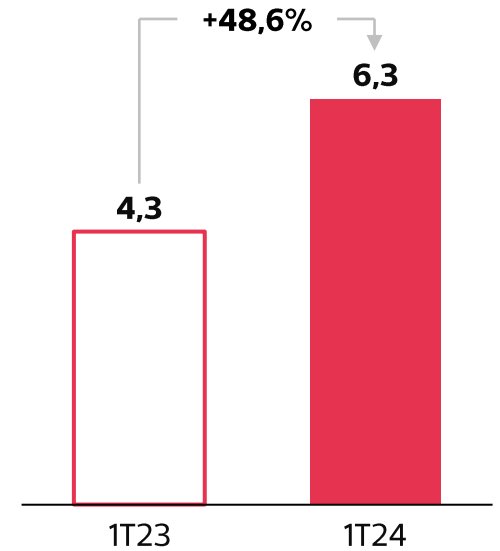
EBITDA^{1,2}

milhões de €; % de variação homóloga



EBIT Recorrente^{1,3}

milhões de €; % de variação homóloga



¹Unidade de negócio "Banco CTT" inclui Payshop e outros pagamentos CTT;

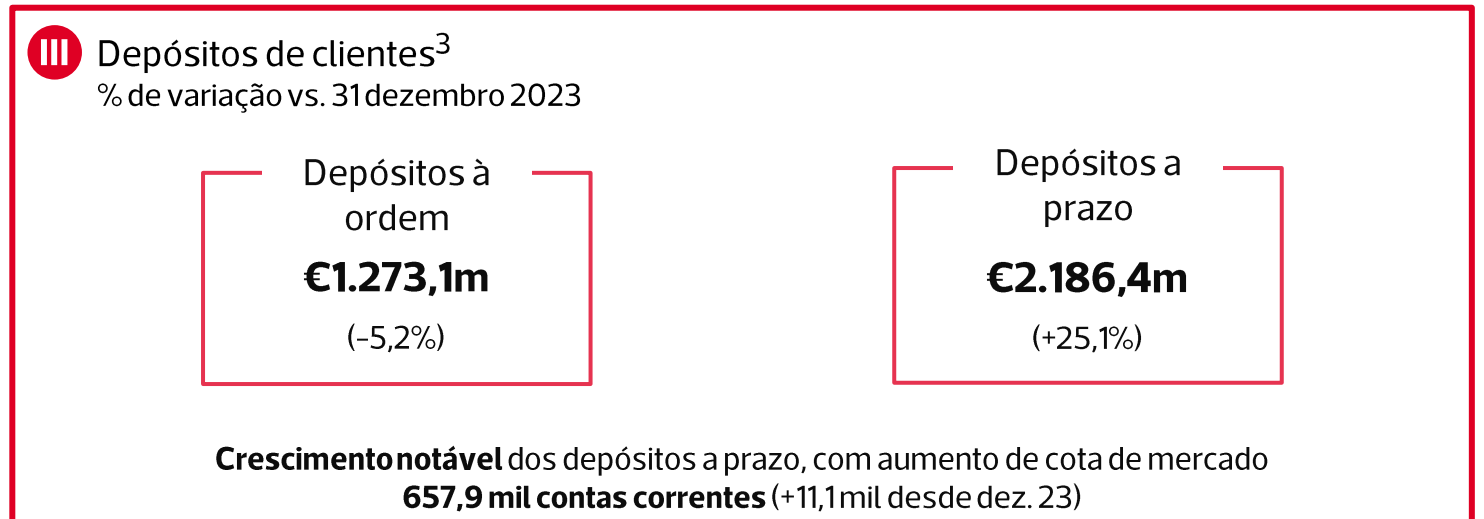
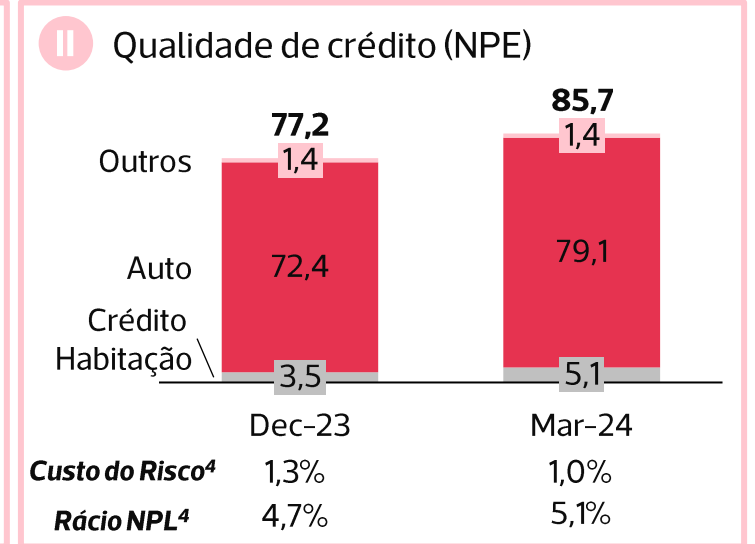
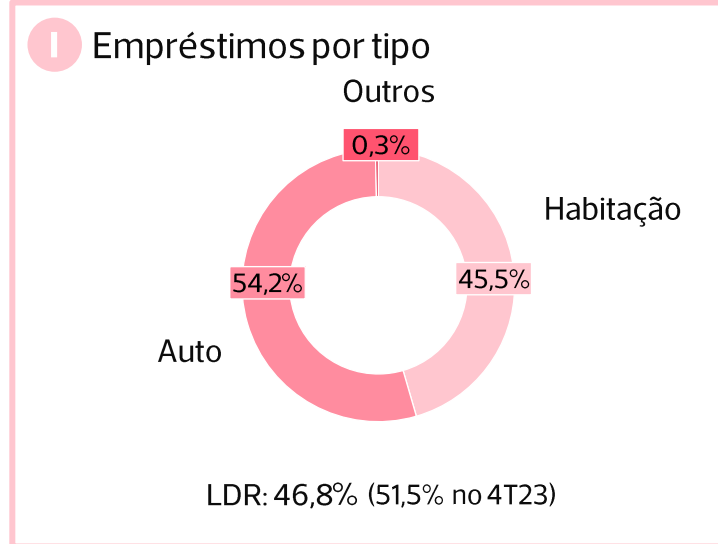
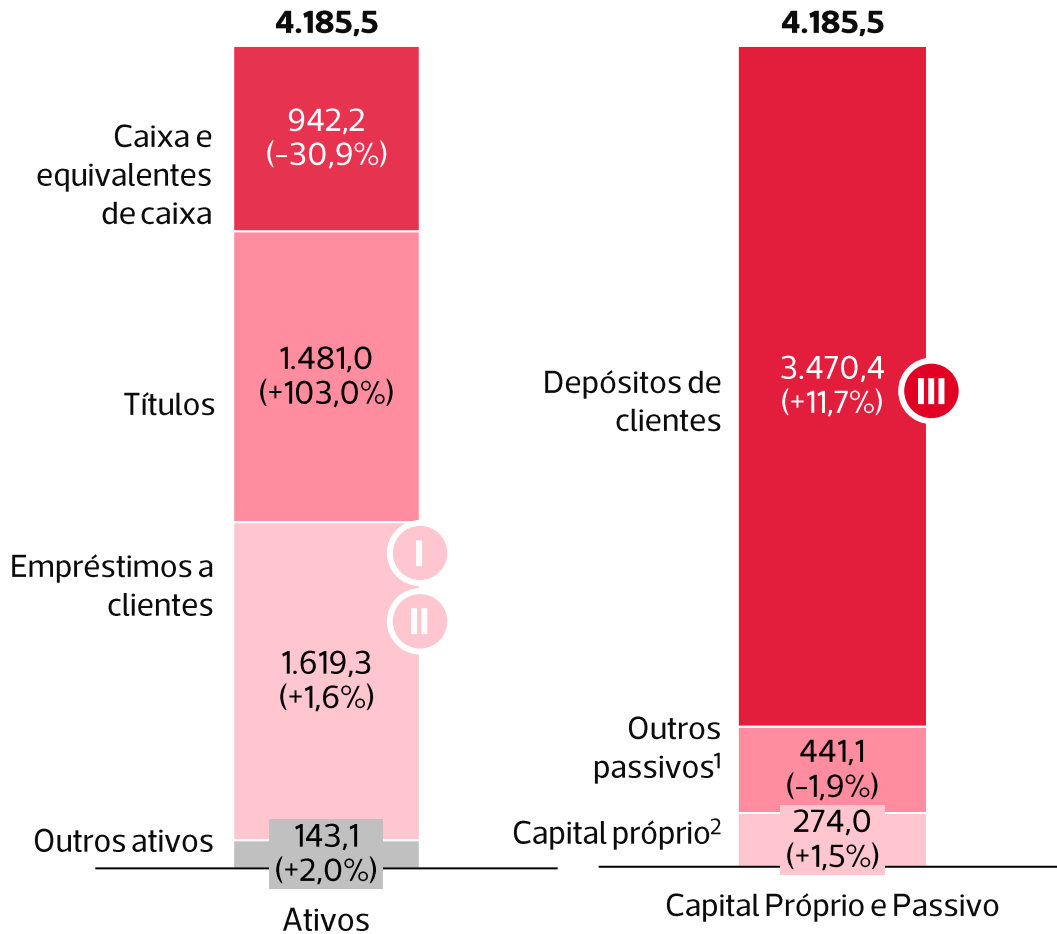
²Excluindo Itens específicos, depreciações e amortizações;

³Excluindo itens específicos

A tendência de expansão de balanço beneficia do crescimento de depósitos de clientes **ctt**

Balanço Banco CTT – 31 março 2024

milhões de €; % de variação vs. 31 dezembro 2023



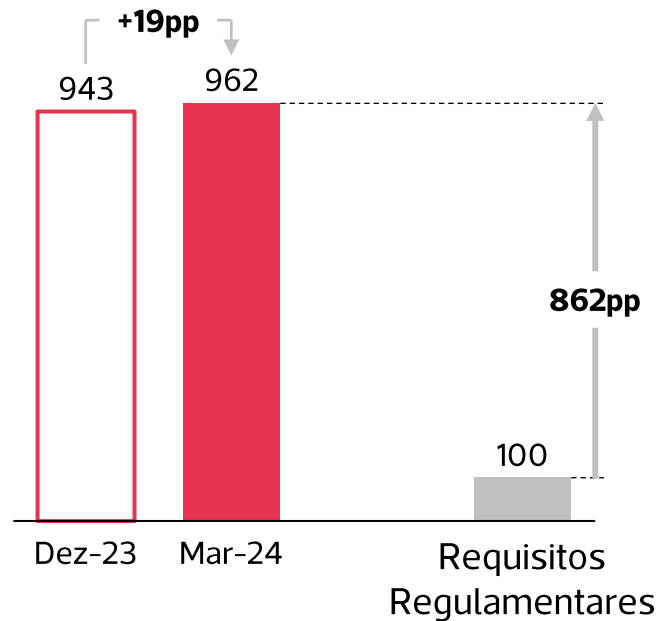
¹Inclui 322,5 milhões de euros de títulos de securitização; ²Média de Capital Tangível de 190,3 milhões €;

³Exclui depósitos de empresas intragrupo; ⁴Consolidado acumulado

Balanço sólido, com grande flexibilidade

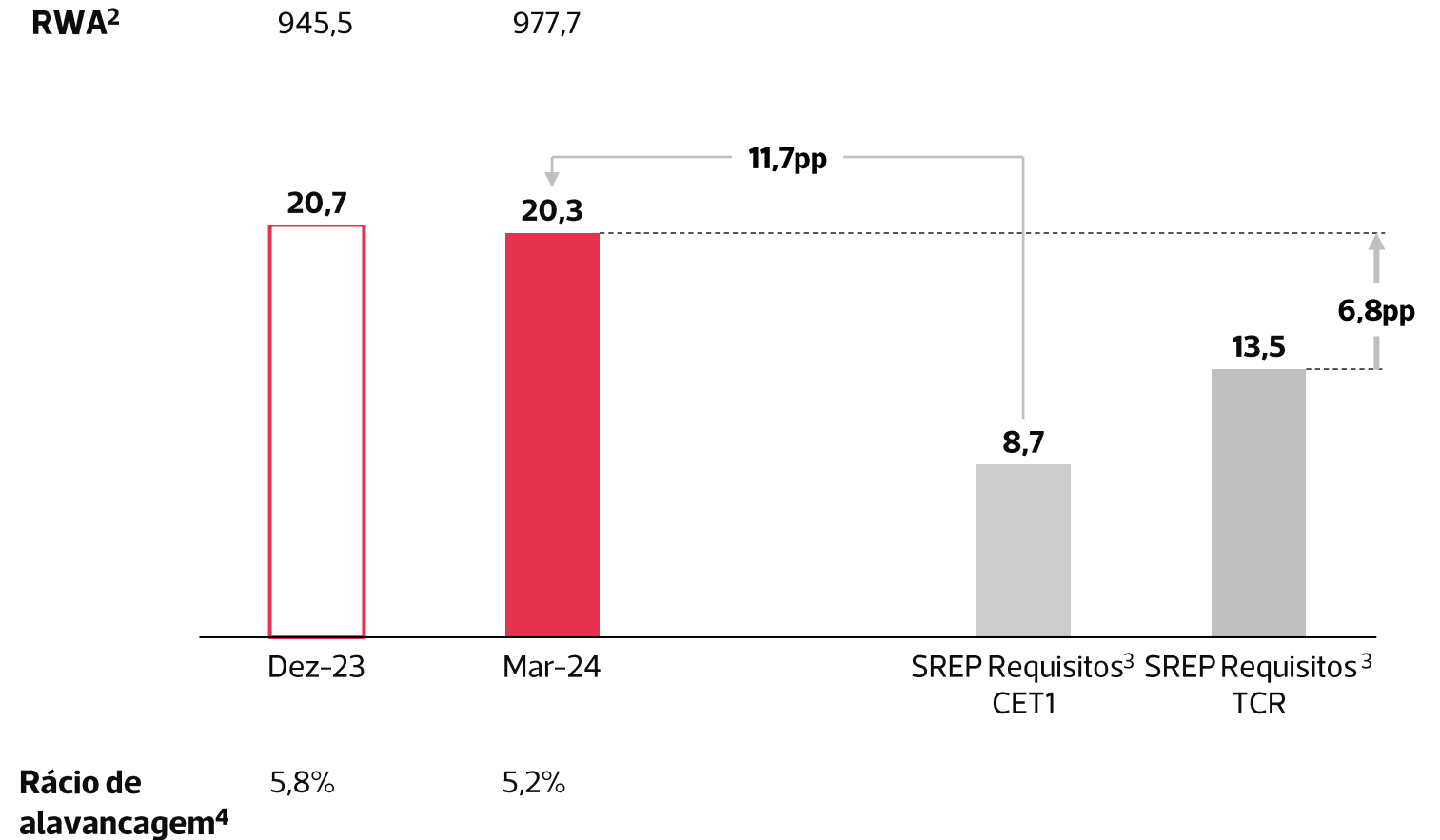
Liquidez (LCR)

%



Capital (CET1, TCR)¹

%, Totalmente implementado



¹Provisório, inclui o rendimento líquido 1T24. CET1: Nível 1 de Equity Comum. TCR: Rácio do capital total. No caso do Banco CTT, ambos os rácios, foram iguais no final de FY23 e 1T24; ²Totalmente implementado;

³CET1 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;

⁴Capital Tier 1 a dividir pela exposição ao rácio de alavancagem

Demonstração de resultados consolidada



Demonstração de resultados

milhões de €

Rendimentos operacionais
Gastos operacionais
dos quais, imparidades e provisões
EBITDA
Depreciações e amortizações
das quais, impacto da IFRS 16
EBIT recorrente
Itens específicos
EBIT
Rendimentos financeiros líquidos/ (gastos)
dos quais, impacto da IFRS 16
Ganhos / (perdas) em associadas
Resultados antes de impostos
Resultado líquido atribuível a detentores de capital

Reportado	
1T23	1T24
241,8	263,5
201,0	229,4
8,0	5,8
40,8	34,0
15,1	17,1
6,7	7,6
25,7	16,9
0,7	2,0
25,0	14,9
-3,1	-4,1
-0,8	-1,0
0,0	0,0
21,8	10,9
16,1	7,4

Com Banco CTT em método equiv. patrimonial ¹	
1T23	1T24
214,1	234,2
178,1	207,1
1,5	1,4
36,0	27,0
13,3	15,3
6,4	7,3
22,6	11,8
0,8	2,0
21,8	9,8
-0,7	0,0
-0,8	-1,0
2,4	4,0
21,1	9,8
16,1	7,4

¹Proforma devido à transação da Payshop

Balanço consolidado



Balanço

milhões de €

	Reportado		Com Banco CTT em método equiv. patrimonial ¹	
	31-Dez-23	31-Mar-24	31-Dez-23	31-Mar-24
Ativo não corrente	2.354,7	2.378,3	713,0	717,7
Ativo corrente	2.402,0	2.706,5	506,7	472,0
Ativo	4.756,6	5.084,8	1.219,6	1.189,7
Capital próprio	253,3	286,4	253,4	286,6
Passivo	4.503,4	4.798,4	966,2	903,2
Passivo não corrente	689,6	665,5	333,8	334,3
Passivo corrente	3.813,8	4.132,9	632,4	568,8
Capital próprio e Passivo	4.756,6	5.084,8	1.219,6	1.189,7
Dívida financeira líquida	-39,0	-63,9	177,3	153,0
Dívida financeira líquida / EBITDA (últimos 12m) (x)	-0,26	-0,44	1,44	1,34

¹Proforma devido à transação da Payshop

Demonstração consolidada de fluxos de caixa



Cash flow

milhões de €

	Reportado			Com Banco CTT em método equiv. patrimonial ³		
	1T23	1T24	Δ 24/ 23	1T23	1T24	Δ 24/23
EBITDA	40,8	34,0	-6,8	36,0	27,0	-8,9
Non-cash itens	0,4	-2,7	-3,1	-5,6	-6,7	-1,0
Itens específicos com impacto no EBITDA	-0,7	-2,0	-1,2	-0,8	-2,0	-1,2
Investimento	-5,6	-8,6	-3,0	-4,6	-7,1	-2,5
Variação do fundo de manei	9,2	-12,3	-21,5	15,4	-3,4	-18,7
Cash flow operacional	44,2	8,5	-35,6	40,3	7,9	-32,4
Benefícios aos empregados	-4,4	-4,6	-0,1	-4,4	-4,6	-0,1
Impostos	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	0,0
Cash flow livre	39,7	3,9	-35,8	35,8	3,2	-32,5
Dívida (capital + juros)	34,7	-55,0	-89,8	34,7	-55,0	-89,8
Dividendos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aquisição de ações próprias	0,0	-7,0	-7,0	0,0	-7,0	-7,0
Aplicações financeiras & outros	0,0	32,5	32,4	0,0	32,5	32,4
Variação líquida de caixa ajustada	74,4	-25,7	-100,1	70,5	-26,3	-96,8
Variação das responsabilidades líquidas dos Serv. Financ. e outros e Banco CTT ¹	59,2	-71,7	-130,9	92,9	-72,1	-165,0
Variação de outros saldos de caixa ²	-1,0	1,9	3,0	0,0	0,0	0,0
Variação líquida de caixa	132,5	-95,5	-228,1	163,4	-98,4	-261,8

¹A 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; ²A 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; ³Proforma devido à transação da Payshop.

Itens específicos

Itens específicos

milhões de €

	Reportado	
	1T23	1T24
EBIT recorrente	25,7	16,9
Itens específicos	0,7	2,0
Gastos com pessoal	0,3	0,1
FSE	0,8	1,6
Outros gastos op. & outros ganhos	-0,4	0,3
EBIT	25,0	14,9

Principalmente custos de transação do negócio imobiliário.



2 maio 2024

O nosso caminho faz-se
com entrega total

Anexos 1T24

Relações com Investidores

Telefone: +351210 471087

E-mail: investors@ctt.pt

ctt.pt