

29 julho 2024

O nosso caminho faz-se com entrega total

Apresentação de resultados
1S24



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 primeiro semestre de 2024 (1S24). 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.

Desempenho
operacional

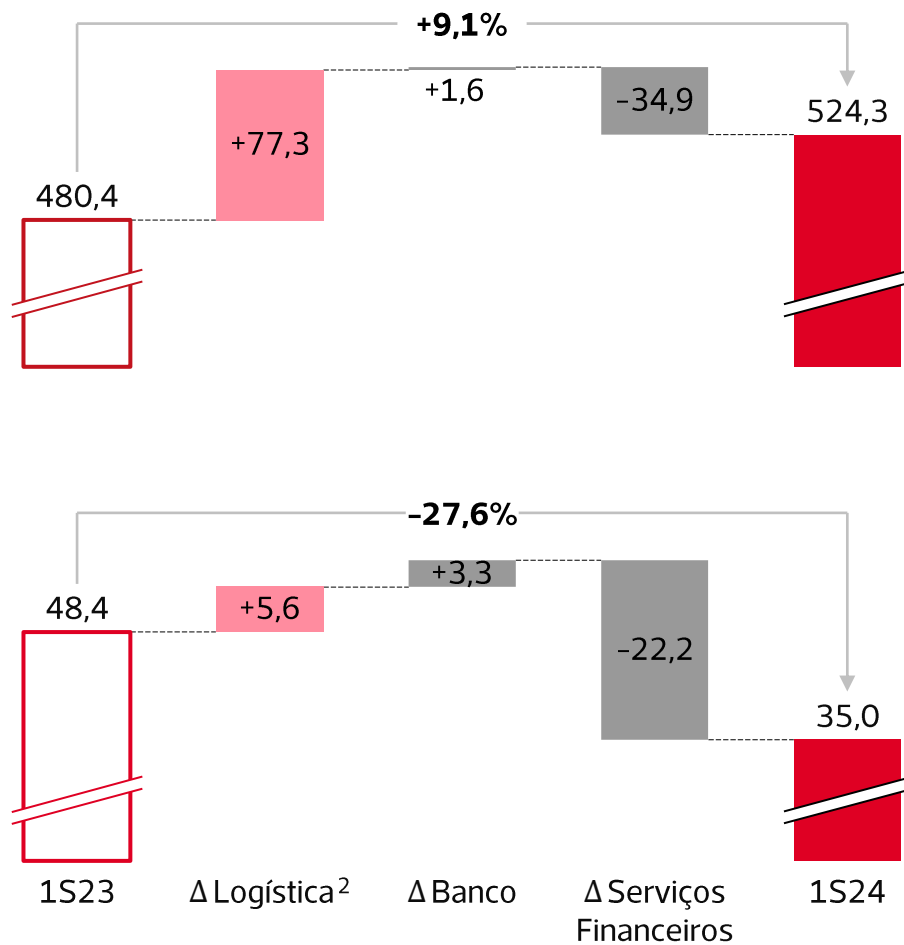
ctt

Execução eficiente em Expresso e Encomendas impulsiona o crescimento de receita

Resumo

Rendimentos operacionais¹ e EBIT recorrente¹

milhões de €



Logística

• Expresso e Encomendas

- Nível de tráfego próximo da *peak season* na P. Ibérica no 2T24
- >63 milhões de objetos entregues no 1S24 (+53% t.v.h)
- Alinhamento entre Portugal e Espanha na segmentação de grandes contas e preço
- Margem elevada recorde no 2T24

• Correio e Outros

- Ligeiro aumento nas receitas de correio endereçado
- Aproveitar as Soluções Empresariais, para reforço das relações comerciais existentes

Banco e Serviços Financeiros

• Serviços Financeiros

- Apesar do crescimento sequencial, colocação de dívida pública ainda tem de normalizar
- Lançamento da plataforma online de subscrição de dívida pública na app CTT
- Forte atividade comercial na venda de seguros e planos de saúde

• Banco

- +20 mil contas abertas no 1S24
- Foco constante no aumento do envolvimento com os clientes a impulsionar o crescimento de volumes de negócio
- Aumento de 45% no resultado antes de impostos

¹Excluindo itens específicos

²Inclui Expresso e Encomendas e Correio e Outros

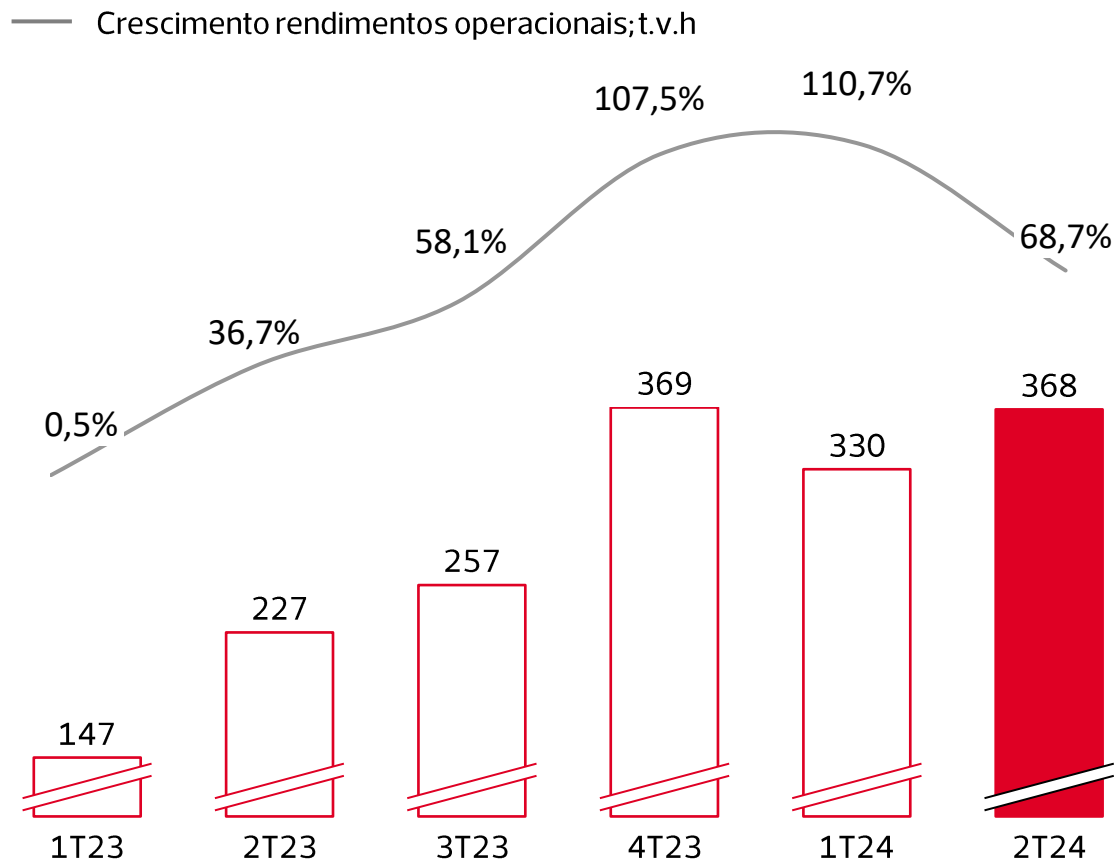
Tráfego em Espanha a crescer bastante e de forma sustentada



Expresso e Encomendas

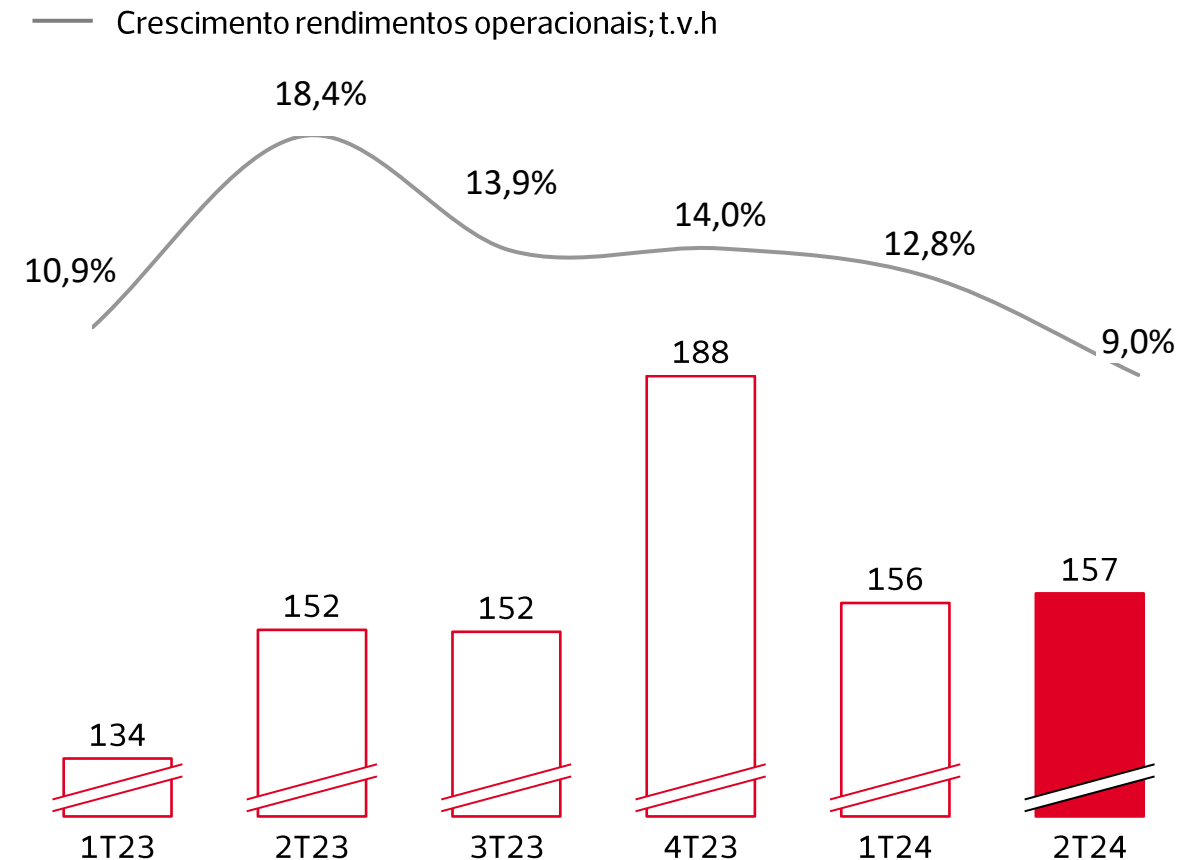
E&E Espanha | Tráfego CEP

milhares de objetos por dia útil



E&E Portugal | Tráfego CEP

milhares de objetos por dia útil



E&E a caminho de novo ano recorde

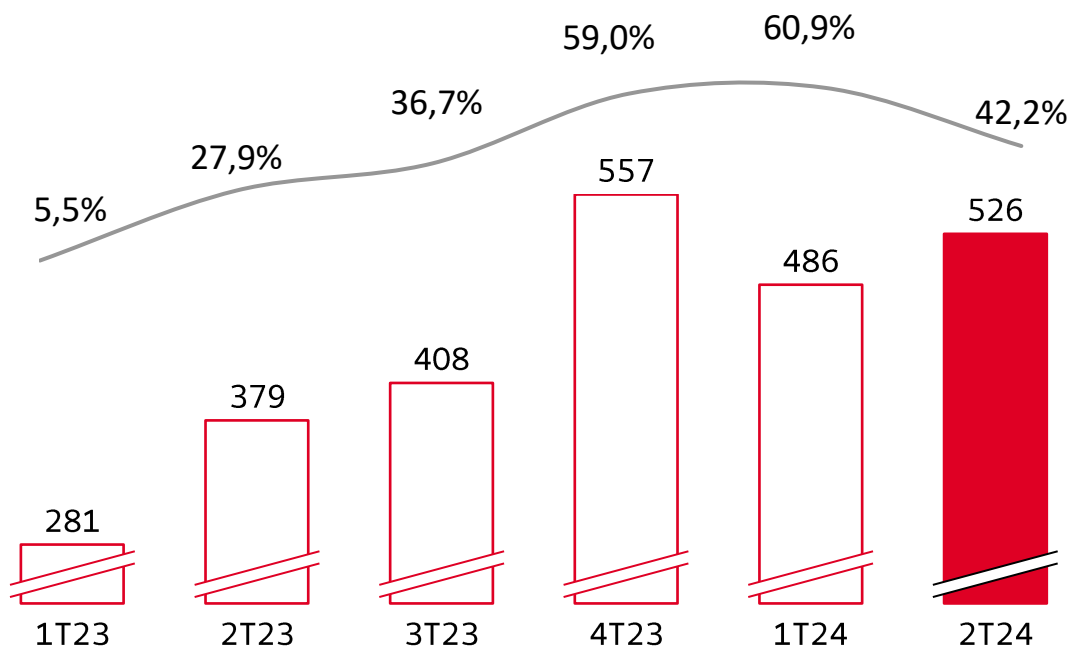
Margem EBIT recorrente recorde no 2T24

Expresso e Encomendas

E&E P. Ibérica | Tráfego CEP

milhares de objetos por dia útil

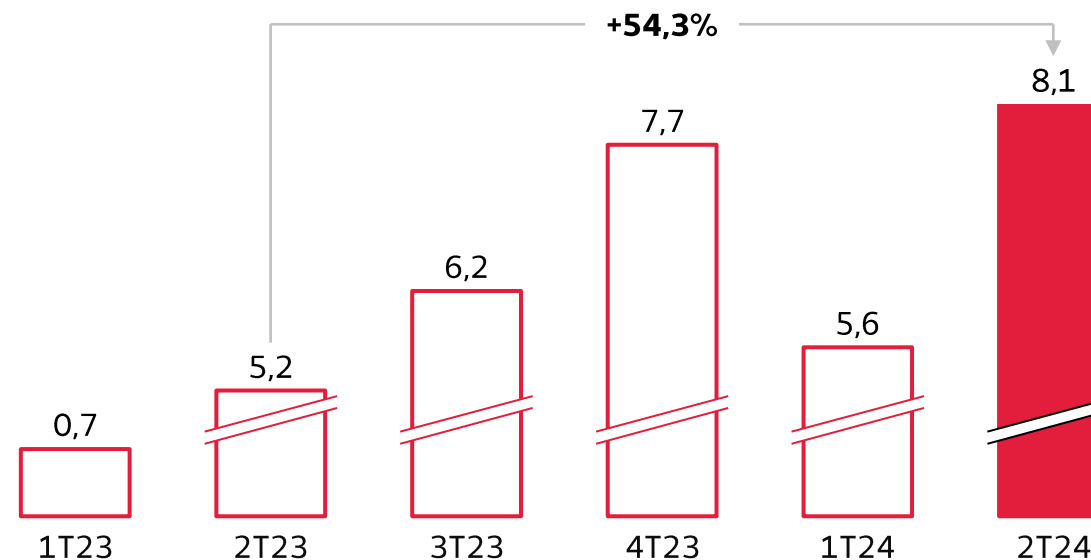
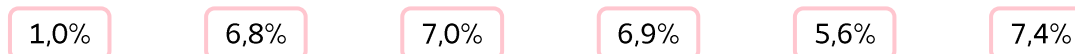
— Crescimento rendimentos operacionais; t.v.h



E&E | EBIT recorrente

milhões de €; % de variação homóloga

Margem:



Aumento do tráfego impulsiona alavancagem operacional

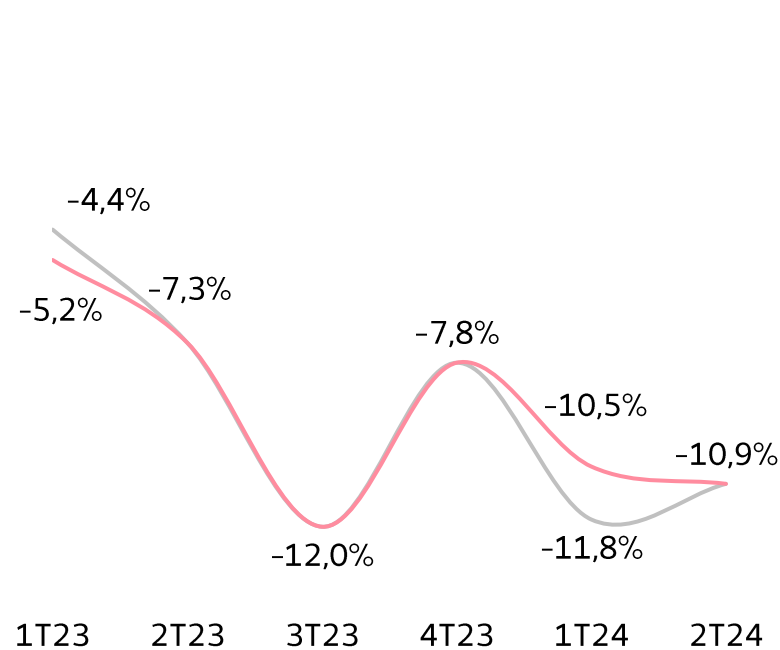
Aumento de preços e mix no correio a contrabalançarem parcialmente a queda de tráfego

Correio e Outros

Tráfego do correio endereçado

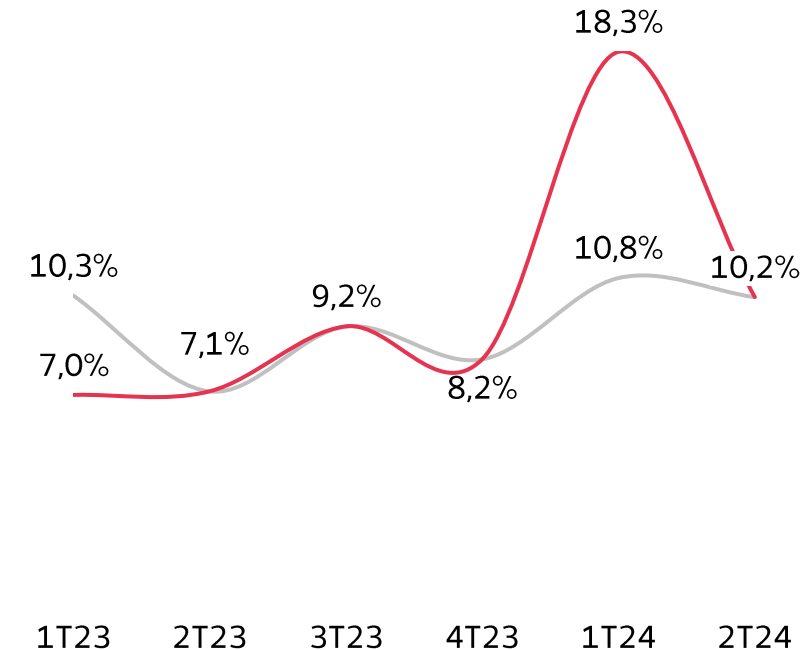
% de variação homóloga

- Ajustado ao impacto das eleições
- Reportado



Receita média por objeto

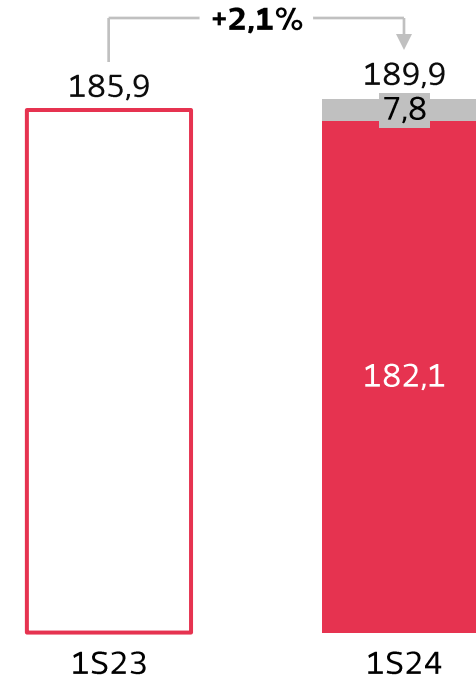
% de variação homóloga



Receita de correio endereçado¹

milhões de €; % de variação homóloga

Impacto das eleições



Evolução no programa de redução de gastos suportará margens

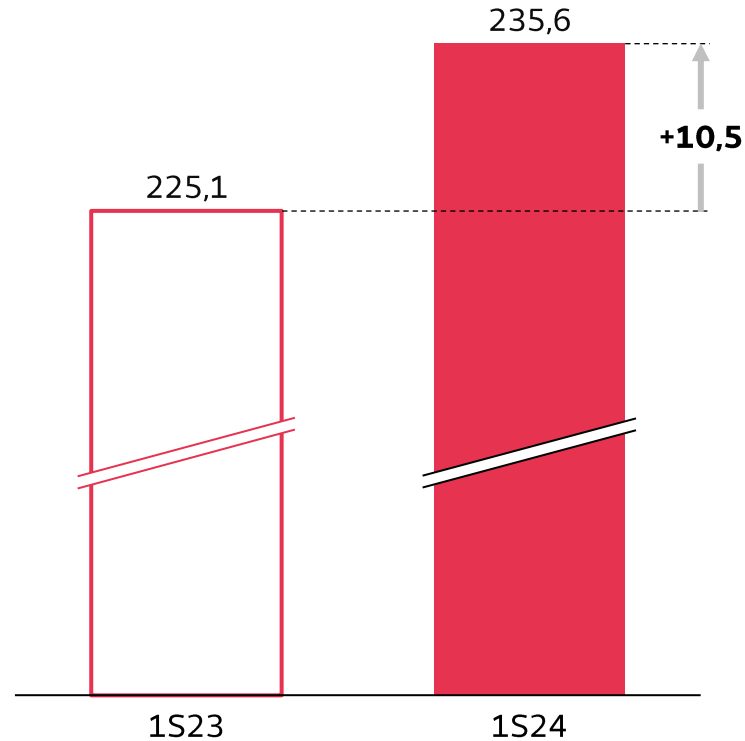
¹Excluindo impacto de eleições, as receitas teriam caído 2,1%, no entanto houve menos 1,6% de dias úteis no 1S24 face ao 1S23

As eleições, inflação e menor atividade de SF provocaram um aumento de gastos

Correio e Outros

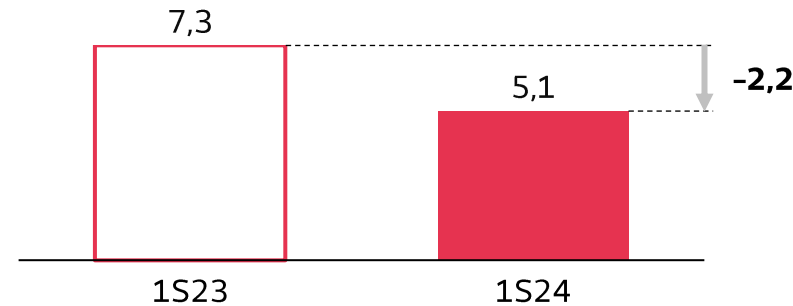
Correio e Outros | Gastos (EBIT recorrente)

milhões de €



Correio e Outros | EBIT recorrente

milhões de €



Assumindo normalização na colocação de dívida pública, o EBIT recorrente do Correio e Outros teria um contributo adicional de 2M€

Programa de eficiência de gastos a decorrer com expectativa de resultados em 2024

Evolução do preço ajudará a estabilizar margens

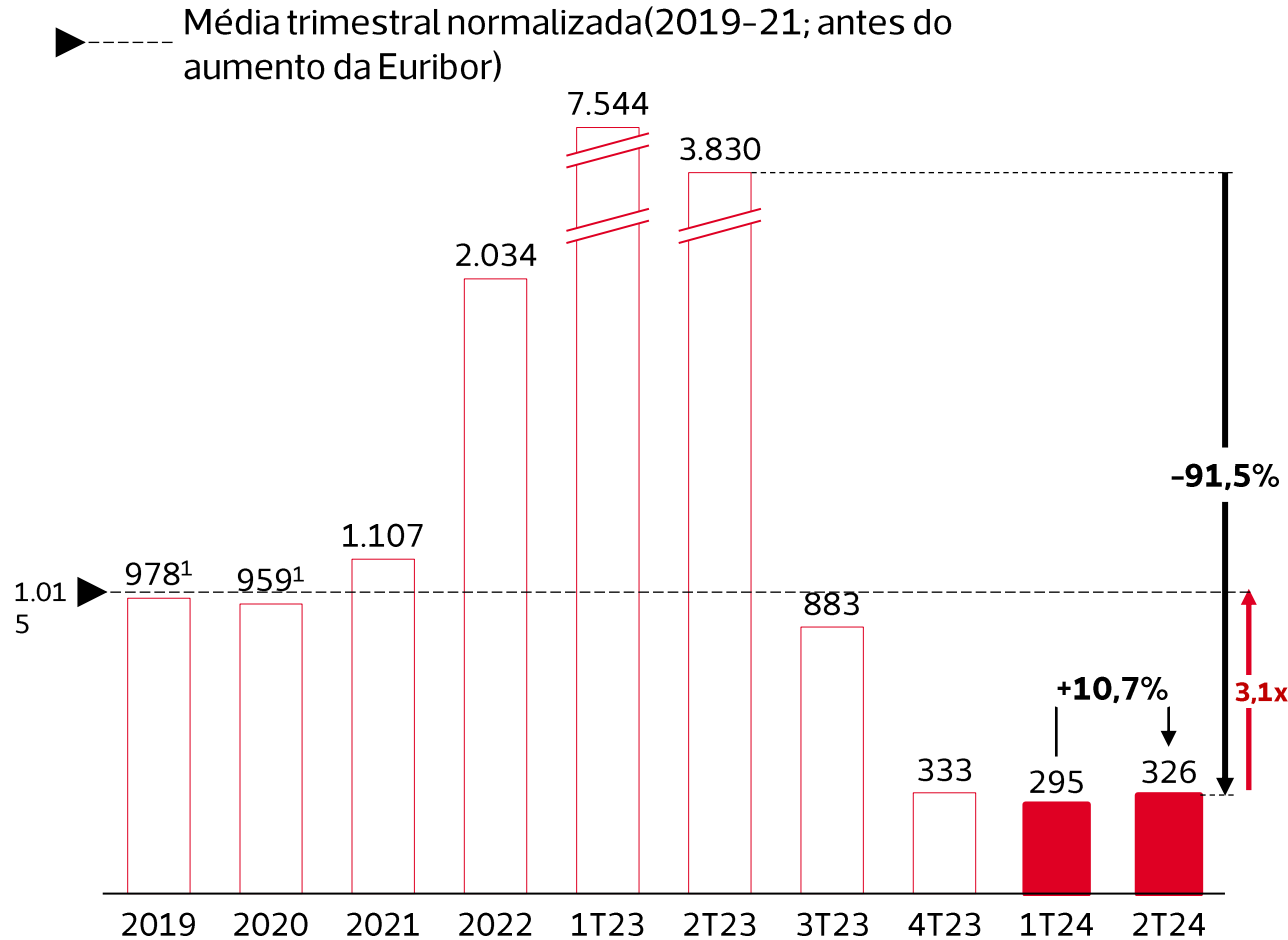
Normalização da colocação da dívida pública aumentará a atividade comercial permitindo uma recuperação de gastos fixos

Aumento sequencial nas subscrições

Serviços Financeiros

Colocação de dívida pública

milhões de €



Foi lançada no 2T24 uma campanha de marketing para destacar a atratividade de dívida pública, que tem aumentado face aos depósitos

Em julho foi lançada a plataforma online para subscrição de dívida pública

Afirmações públicas recentes, sugerem que serão melhoradas as condições de atratividade de dívida pública

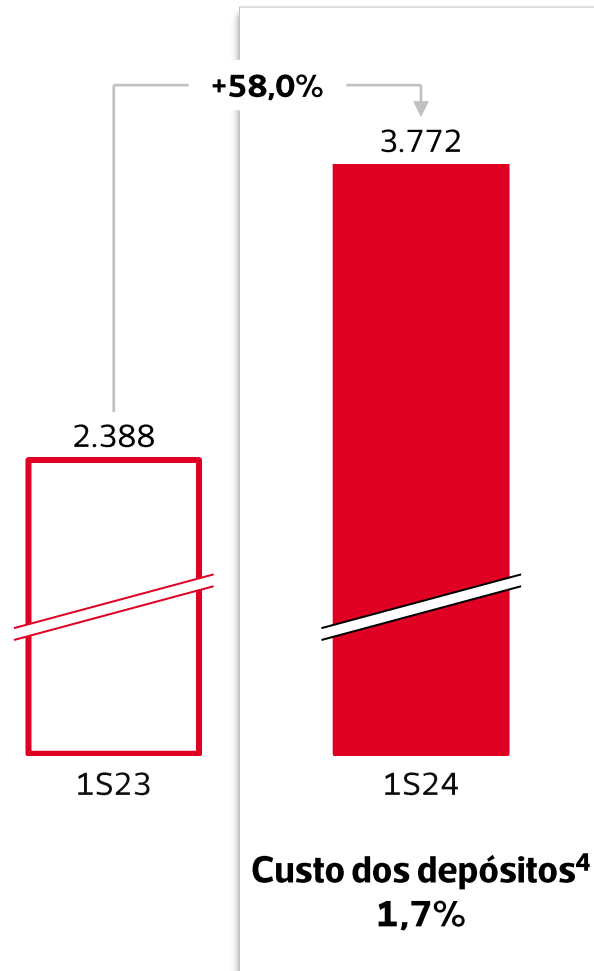
¹O total da colocação de dívida em 2019, 2020, 2021 e 2022 foi de 3,9 mil milhões de euros, 3,8 mil milhões de euros, 4,4 mil milhões de euros e 8,1 mil milhões de euros, respetivamente. Os números apresentados no gráfico correspondem à média trimestral nesses anos.

Maior envolvimento com clientes por parte do Banco CTT impulsiona volumes de negócio

Banco

Depósitos de clientes¹

milhões de €; final do período



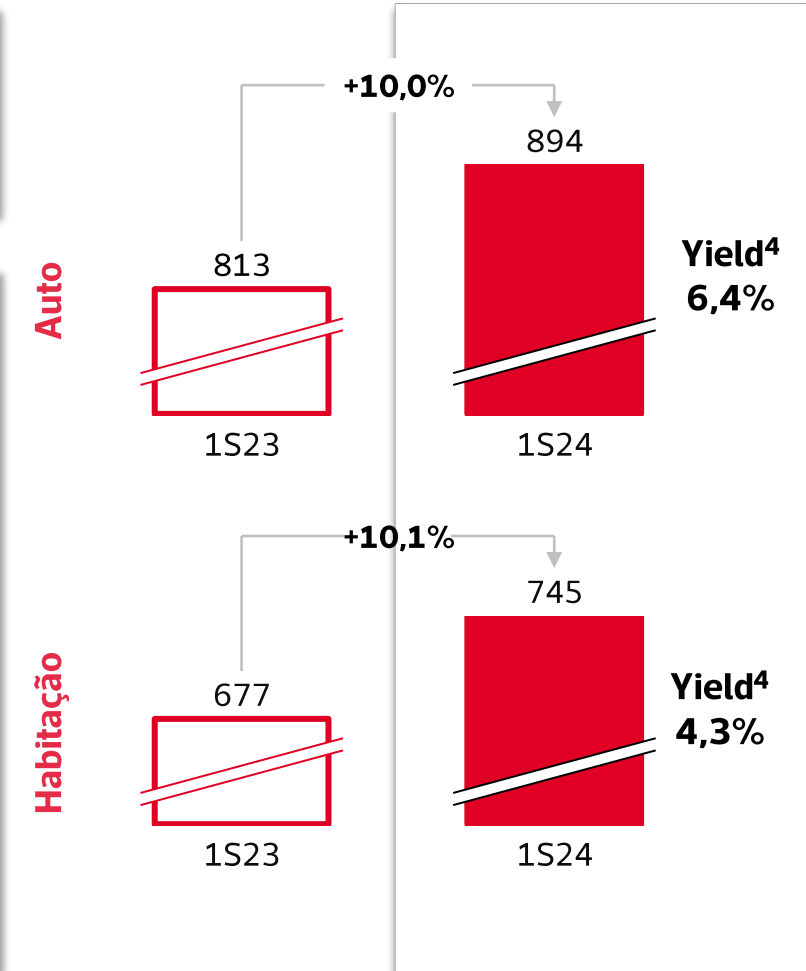
O Banco CTT está a ganhar quota de mercado (depósitos portugueses⁵ crescem 6,7%)

Melhoria do envolvimento dos clientes através de:

- Renovação dos hubs do Banco CTT e atualização da plataforma central e dos canais digitais
- Contratação de pessoas com experiência bancária para conduzir uma abordagem comercial mais eficaz

Volumes crédito²

milhões de €; final do período



¹Depósitos de retalho, consolidado;

²Líquido de imparidades; ³Contribuição para o consolidado; ⁴Valor acumulado; ⁵Depósitos e equiparados; informação do Banco de Portugal

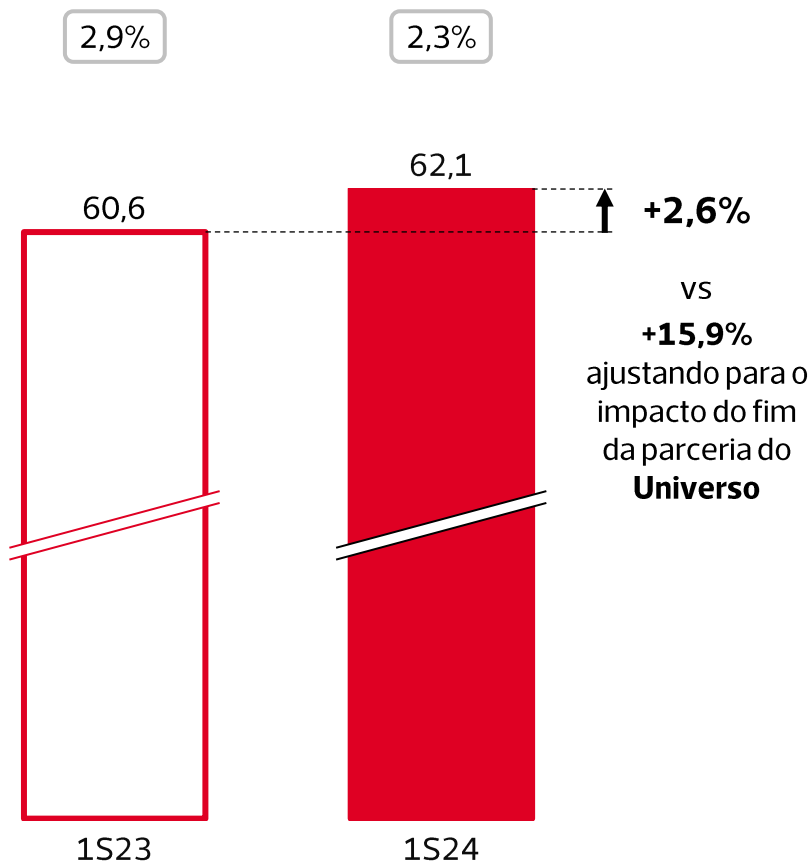
Aumento de volume de negócios impulsiona crescimento de receitas mesmo com menor margem financeira

Banco

Receita

milhões de €; % de variação homóloga

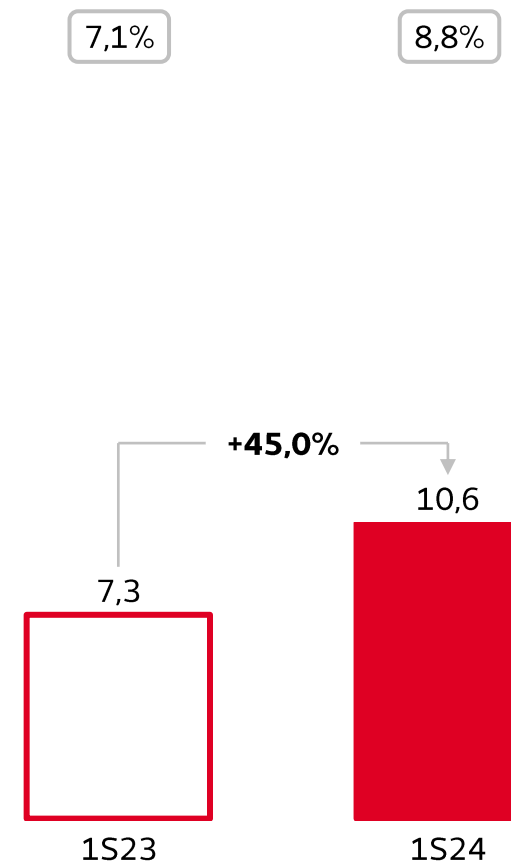
% NIM¹



Resultado antes de impostos³

milhões de €; % de variação homóloga

RoTE²:



¹Valor acumulado ;

²RoTE Recorrente, acumulado e excluindo itens específicos. Assumindo Tangible Equity de 15% da média dos RWAs o RoTE para 1S24 seria 11,5%;

³Perímetro de consolidação do Banco CTT, excluindo itens específicos;

Informação
Financeira

ctt

EBIT e FCF penalizados pela anormalmente fraca colocação de dívida pública

Principais indicadores financeiros

milhões de €; % de variação homóloga

	Trimestre			Semestre		
	2T23	2T24	t.v.h	1S23	1S24	t.v.h
Rendimentos operacionais¹	238,6	260,9	+9,3%	480,4	524,3	+9,1%
Gastos operacionais - EBITDA ²	199,4	224,1	+12,4%	400,3	453,6	+13,3%
EBITDA²	39,2	36,7	-6,4%	80,1	70,8	-11,6%
Depreciações e amortizações	16,6	18,6	+12,2%	31,7	35,7	+12,7%
EBIT recorrente¹	22,7	18,1	-20,1%	48,4	35,0	-27,6%
Itens específicos	8,4	0,6	-92,6%	9,1	2,6	-71,6%
EBIT	14,3	17,5	+22,3%	39,3	32,4	-17,4%
Resultado financeiro	-4,0	-4,1	-3,0%	-7,1	-8,2	-14,9%
Impostos	0,4	0,7	+62,4%	6,1	4,1	-33,8%
Resultado líquido atribuível a detentores de capital	9,9	12,4	+24,9%	26,0	19,8	-23,9%
Free cash flow	8,3	6,7	-18,8%	47,9	10,6	-77,9%

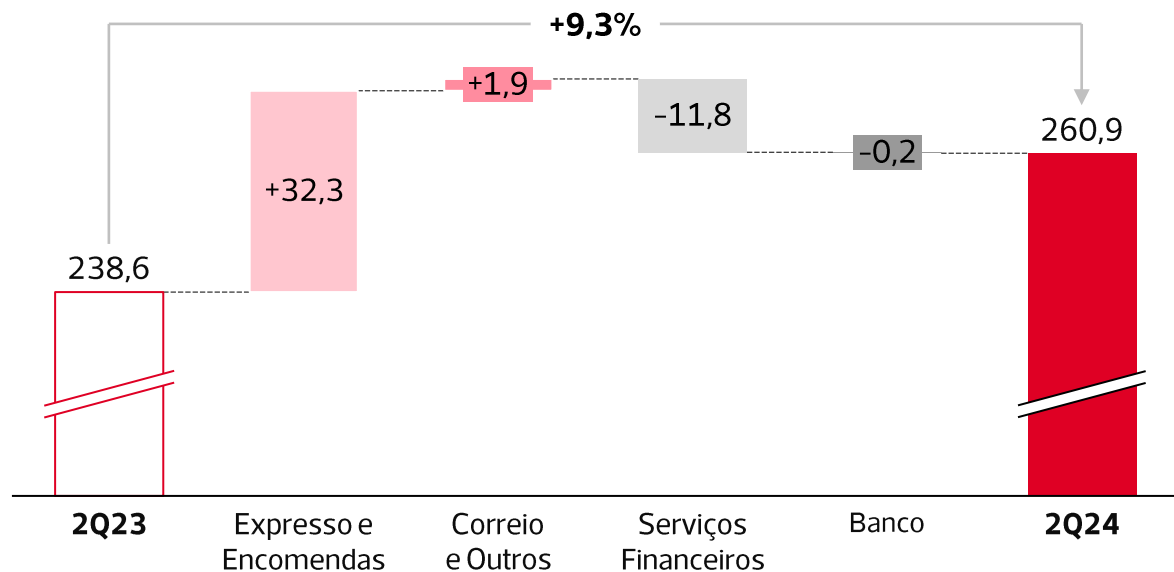
¹Excluindo Itens específicos;

²Excluindo Itens específicos, depreciações e amortizações

E&E já atingiu 40% dos rendimentos operacionais

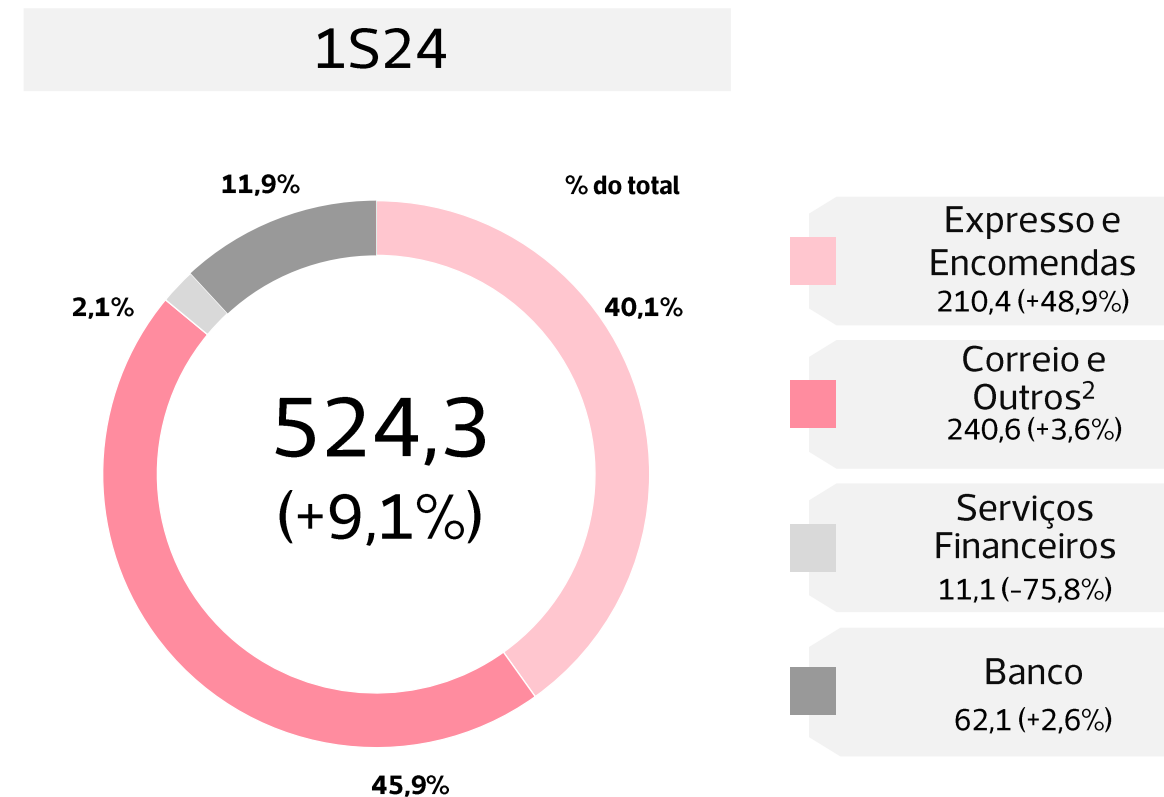
Rendimentos operacionais¹

milhões de €; % de variação homóloga



Distribuição dos rendimentos operacionais¹

milhões de €; % de variação homóloga; % do total

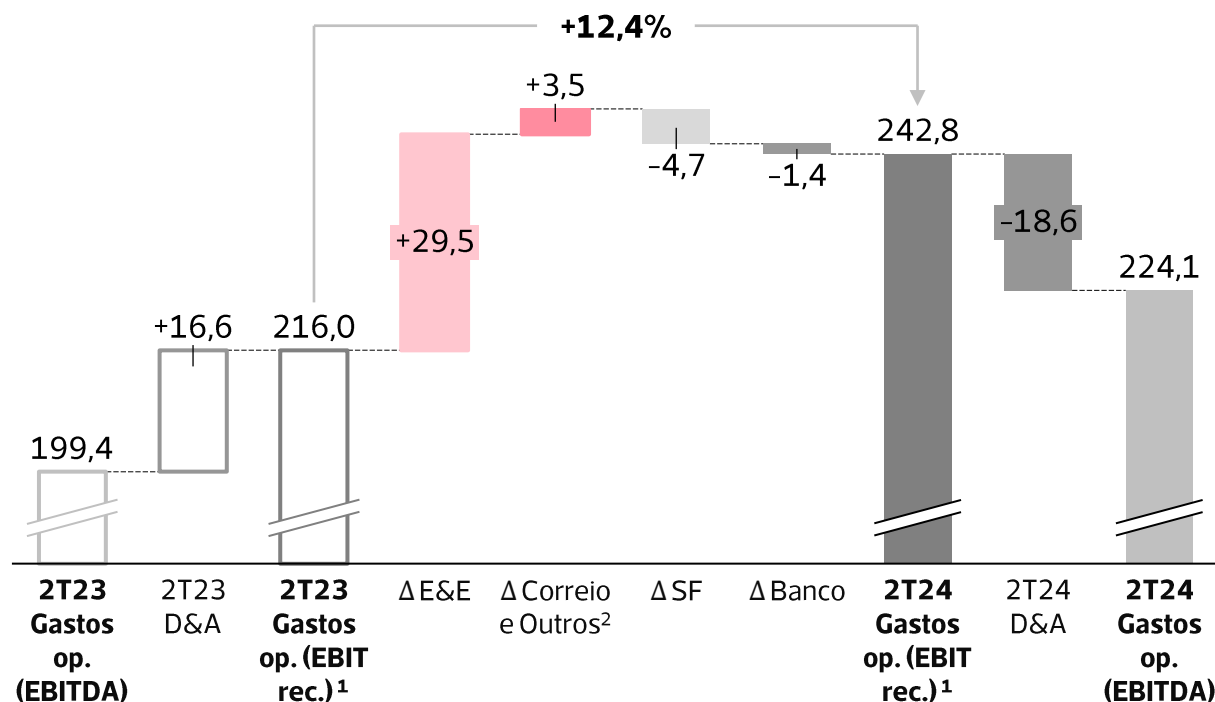


¹Excluindo itens específicos

Foco na redução dos custos atenua impacto da maior atividade comercial

Gastos operacionais¹

milhões de €; % de variação homóloga

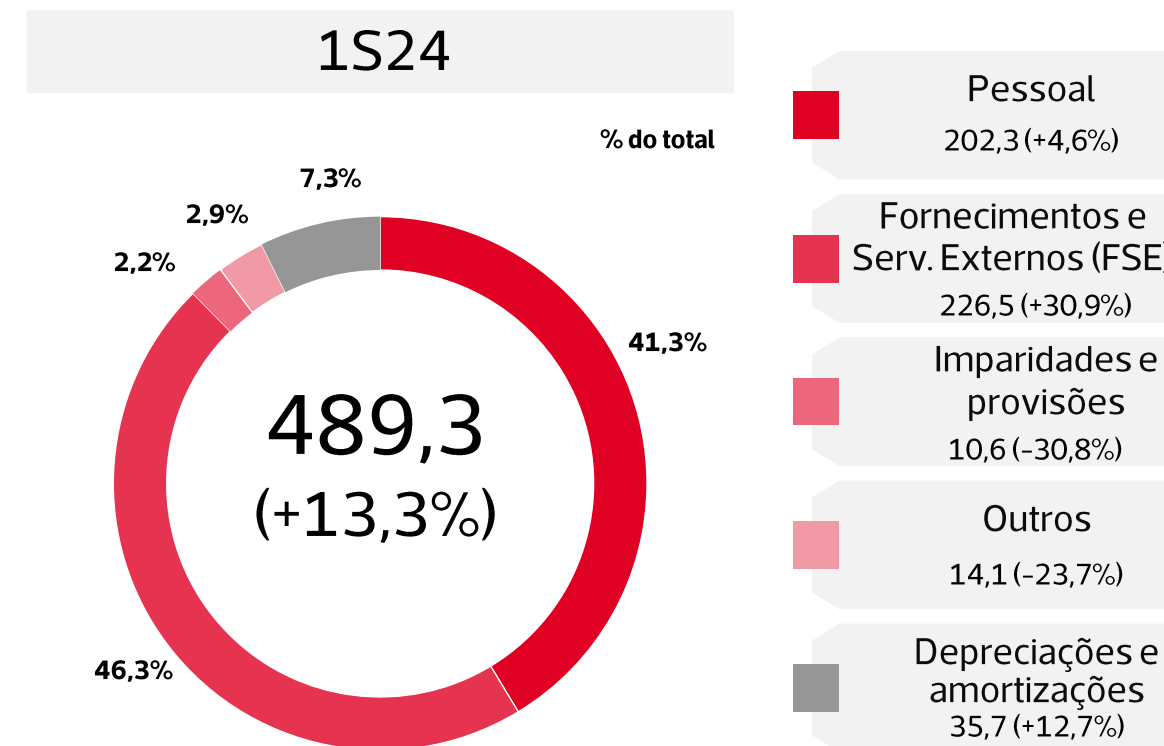


No 2T24:

- Os custos de **E&E** aumentaram 29,5 M€ devido sobretudo ao aumento da atividade comercial
- Os custos de **Correo e Outros** aumentaram 3,5 M€, devido maioritariamente aos gastos com pessoal
- Os custos dos **Serviços Financeiros** diminuirão 4,7 M€, devido à menor colocação de dívida pública
- Os custos do **Banco** diminuirão 1,4 M€, devido à redução das imparidades e provisões (- 3,1 M€)

Distribuição dos gastos operacionais (EBIT recorrente)¹

milhões de €; % de variação homóloga; % do total



¹Excluindo Itens específicos;

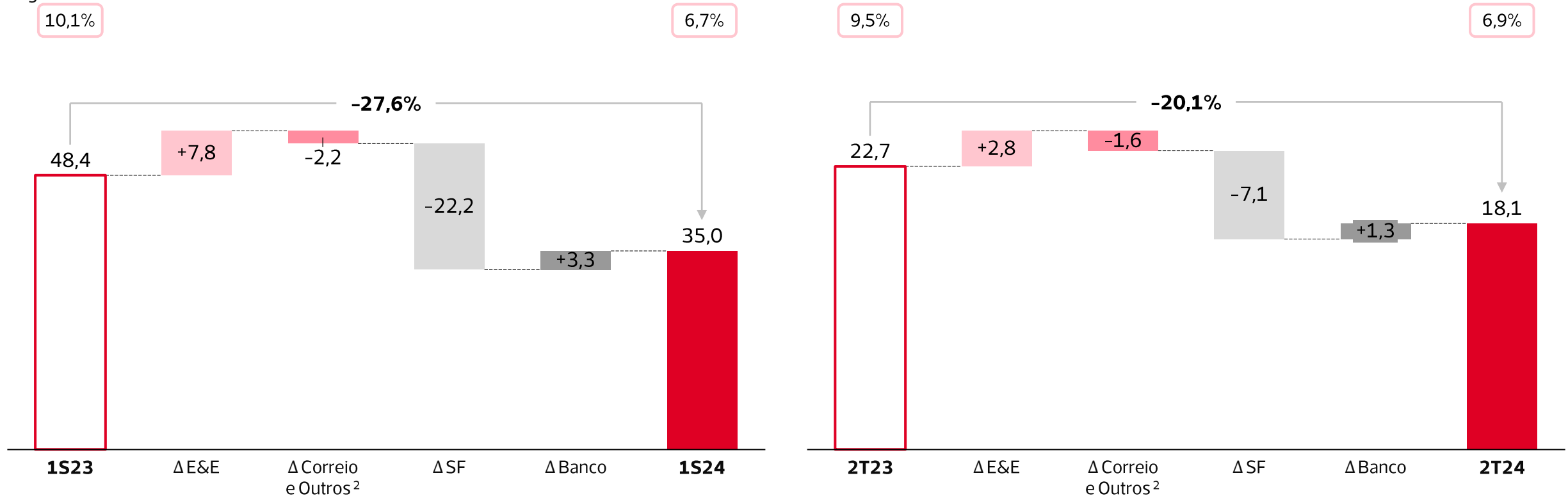
²Inclui Estrutura Central

Geração de EBIT ocorrerá principalmente no segundo semestre de 2024, tal como referido no guidance

EBIT recorrente¹

milhões de €; % de variação homóloga

Margem:



Com normalização de colocação de dívida pública, o EBIT recorrente do Correio e Outros teria permanecido estável

¹Excluindo Itens específicos;

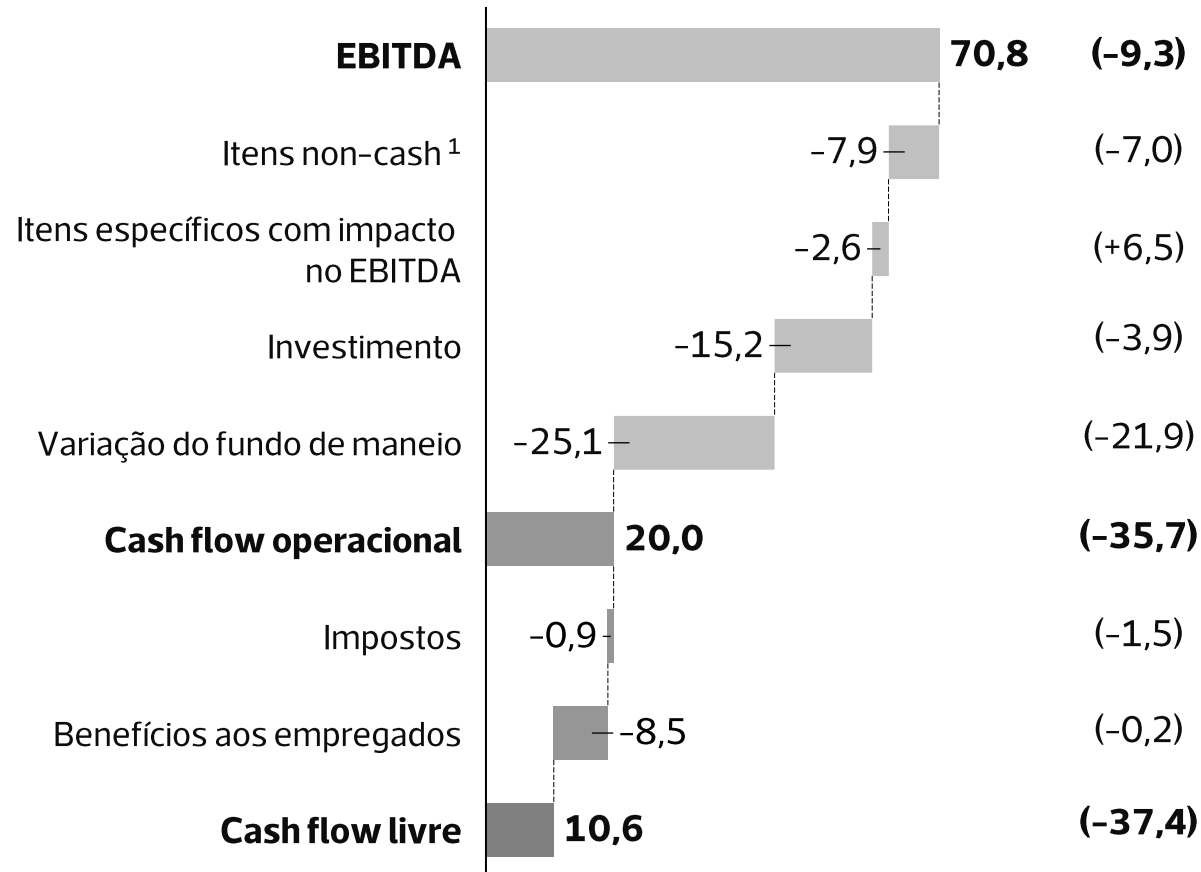
²Inclui Estrutura Central

Fluxos de caixa deverão aumentar ao longo de 2024



Cash flow 1S24

milhões de €; impacto homólogo no cash flow



Dívida financeira líquida a 30 junho 2024²

milhões de €

	Consolidado
(+) Caixa e equivalentes de caixa	270,2
(-) Credores líq. de Serv. Financeiros e outros ³	175,1
(-) Passivos líquidos do Banco CTT ³	-188,5
(-) Outros ⁴	40,0
(=) Caixa ajustada	243,6
(-) Dívida financeira	80,9
(=) Posição de Caixa líquida	162,7
(-) Passivos de locações (IFRS 16)	137,5
Dívida financeira líquida²	-25,3

¹Imparidades, provisões e IFRS 16 com impacto no EBITDA; ²Quadro apresenta apenas dívida financeira, não inclui benefícios líquidos ao empregados de 126,8M€ à data de 30 junho de 2024; ³A variação das responsabilidades líquidas dos Serviços Financeiros e Banco CTT reflete a evolução dos saldos de crédito a terceiros, depositantes ou outros passivos financeiros bancários, deduzidos dos valores aplicados em crédito ou investimentos em títulos/ativos financeiros bancários, das entidades do Grupo CTT que prestam serviços financeiros, designadamente, os serviços financeiros dos CTT, a Payshop, o Banco CTT e a 321 Crédito. ⁴A variação dos outros saldos de caixa reflete a evolução dos depósitos à ordem do Banco CTT junto do Banco de Portugal, cheques a cobrar/compensação de cheques do Banco CTT e imparidade de depósitos e aplicações bancárias

Outlook e notas finais

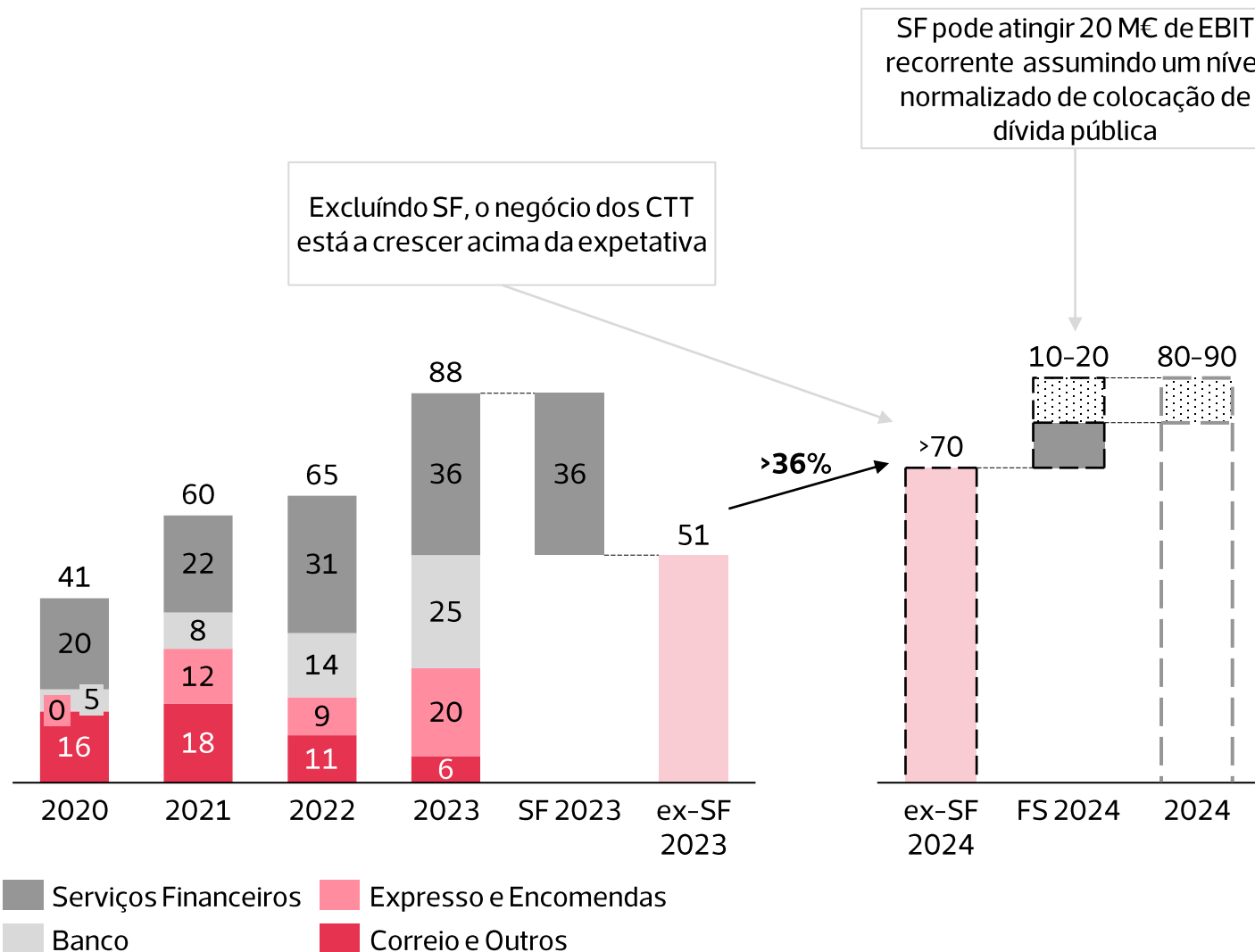
ctt

Crescimento de EBIT penalizado por colocações de dívida pública, apesar do forte desempenho de Expresso e Encomendas

Guidance de EBIT recorrente¹

milhões de €

Memória

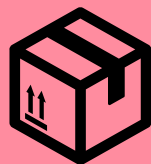


- ### Fortes resultados em 2023 e um *guidance* para 2024 com um aumento em linha com os objetivos estabelecidos no CMD
- Líder no desempenho de E&E na Península Ibérica, com crescimento recorde a gerar ganhos de quota de mercado e expansão forte da margem
 - A aprovação do aumento de preços e o mix de produtos permitirão a estabilização das receitas de correio
 - Expansão da distribuição de seguros, enquanto a colocação de dívida pública permanece abaixo dos níveis normais
 - O Banco CTT continua a crescer em clientes, volumes e rentabilidade, rumo aos objetivos recentemente revistos para 2025
 - Cash Flow estável e sólido, permitindo uma maior flexibilidade financeira
 - Recuperação de ações no valor de 20M€ em curso e novo dividendo de 0,17€ a aprovar na AGA de 2024
 - Sólidos resultados em 2023, superando o *guidance*, duas vezes revisto em alta ao longo do ano
 - Impulsionado pelo forte crescimento das unidades Ibéricas de E&E, é esperado que, em 2024, o EBIT recorrente se situe acima de 88M€, assumindo colocações de dívida pública de ~3,0mM€

¹Foi usada a antiga divisão de áreas de negócio para garantir que existe comparação com o *guidance* transmitido nos resultados do ano de 2023.

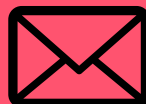
Crescimento ímpar em Expresso e Encomendas na P. Ibérica

Outlook



Expresso e Encomendas

- ✓ Recorde de tráfego e de margens



Correio e Outros

- ✓ Estabilização de receita por via de aumentos de preço e mix de produtos



Serviços Financeiros

- ✓ Preparação para melhoria das condições de colocação de dívida pública



Banco

- ✓ Crescimento contínuo e rentável

Logística

Banco e Serviços Financeiros

Melhoria do *guidance* de EBIT recorrente de 2024 excluindo Serviços Financeiros para >70 M€, ou +36% face a 2023 (51 M€)

Se os níveis de colocação de dívida pública se mantiverem pressionados, EBIT recorrente dos SF deverá rondar os 10M€, em vez do nível normal de 20M€

Neste contexto de colocação de dívida pública, estabelecemos um intervalo de referência de 80-90M€ para o EBIT Recorrente consolidado

Manutenção do foco em gastos e rentabilidade

Aceleração do investimento em E&E na P. Ibérica, para continuar a fortalecer a posição competitiva

Alavancagem do Balanço¹ permite flexibilidade de crescimento, incluindo orgânico e inorgânico

Anunciado novo programa de recompra de ações de 25 M€, equivalente a cerca de 4% da capitalização bolsista

O nosso caminho faz-se
com entrega total

Apresentação de resultados 1S24

Relações com investidores

Telefone: +351 210 471 087

E-mail: investors@ctt.pt

ctt.pt