

29 outubro 2024

O nosso caminho faz-se com entrega total

Apresentação de resultados
9M24



ctt

Disclaimer

DISCLAIMER

Este documento foi preparado pelos CTT – Correios de Portugal, S.A. (“Empresa” ou “CTT”) exclusivamente para efeitos da apresentação dos resultados dos 9 meses de 2024 (9M24). 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

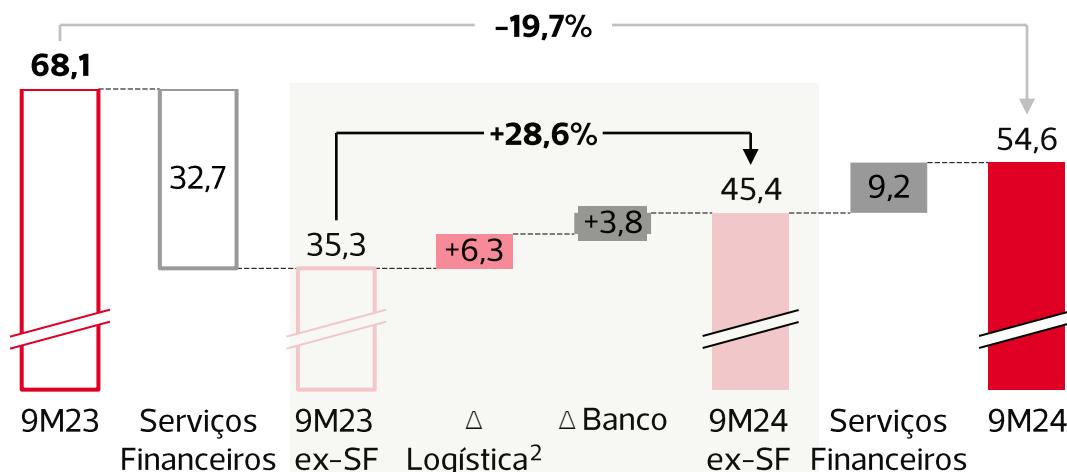
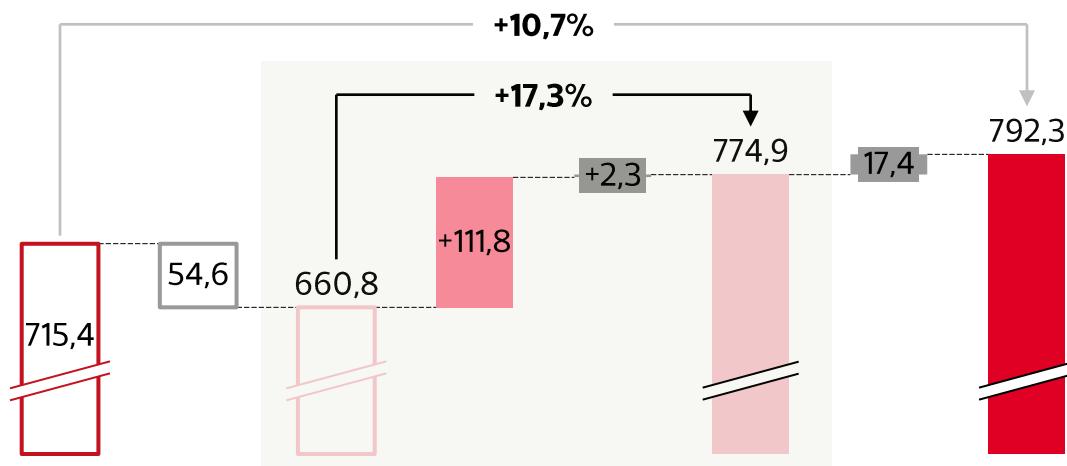
ctt

Progressão em direção aos objetivos e normalização dos SF

Visão geral

Rendimentos Operacionais¹ & EBIT Recorrente¹

Milhões de €



Logística

• Expresso e Encomendas

- Tráfego recorde, com o verão de 2024 acima da *peak season* de 2023
- +46% t.v.h objetos entregues nos 9M24 (>98 milhões)
- Margem EBIT recorrente no 3T24 de 8,7%
- Perspetiva de uma *peak season* recorde no 4T24

• Correio e Outros

- Os preços e o *mix* compensam menor tráfego
- Espera-se um 4T24 forte, com +6,8% de dias úteis, recuperação do correio em atraso e maior recuperação de custos dos SF

Banco e Serviços Financeiros

• Serviços Financeiros

- Adoção generalizada da app CTT para subscrição de certificados de aforro
- Aumento dos limites impulsiona forte recuperação de colocações de dívida, já verificada em outubro

• Banco

- Crescimento contínuo dos clientes (+29 mil novas contas nos 9M24)
- Foco no envolvimento dos clientes, o que contribui para o crescimento do volume de negócios
 - +46% em depósitos face ao período homólogo
- RoTE recorde de 12,4%³ nos 9M24

¹Excluindo itens específicos

²Inclui Expresso e Encomendas e Correio e Outros

³RoTE recorrente, cumulativo, excluindo itens específicos e normalizado assumindo capital tangível de 15% dos RWAs médios, de acordo com os objetivos do CMD 2022; com a atual estrutura de capital, o RoTE é de 9,6% para os 9M24.

Crescimento contínuo do tráfego de E&E na P. Ibérica



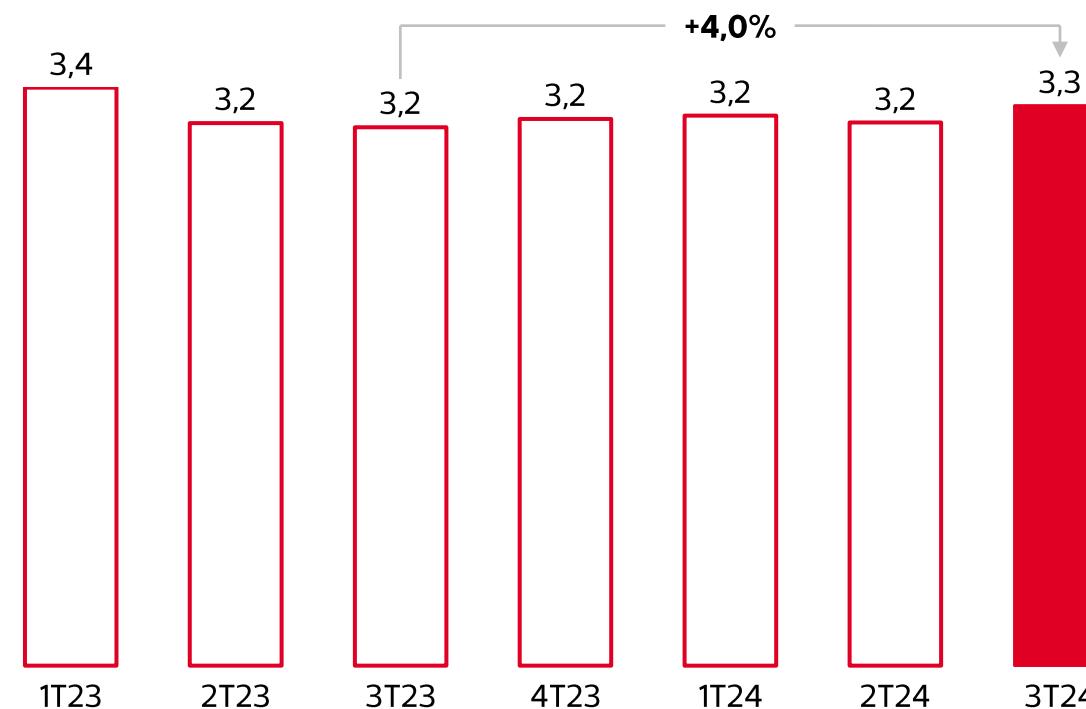
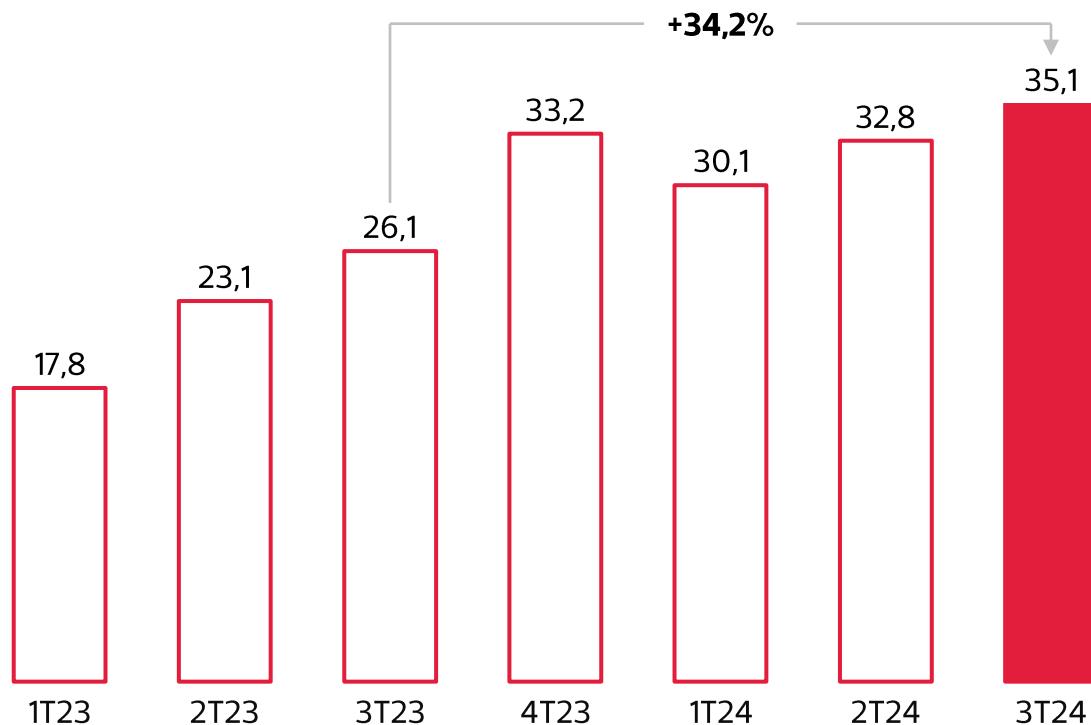
Expresso e Encomendas

E&E P. Ibérica | Tráfego CEP

Milhões de objetos

E&E P. Ibérica | Receita média por objeto CEP

€



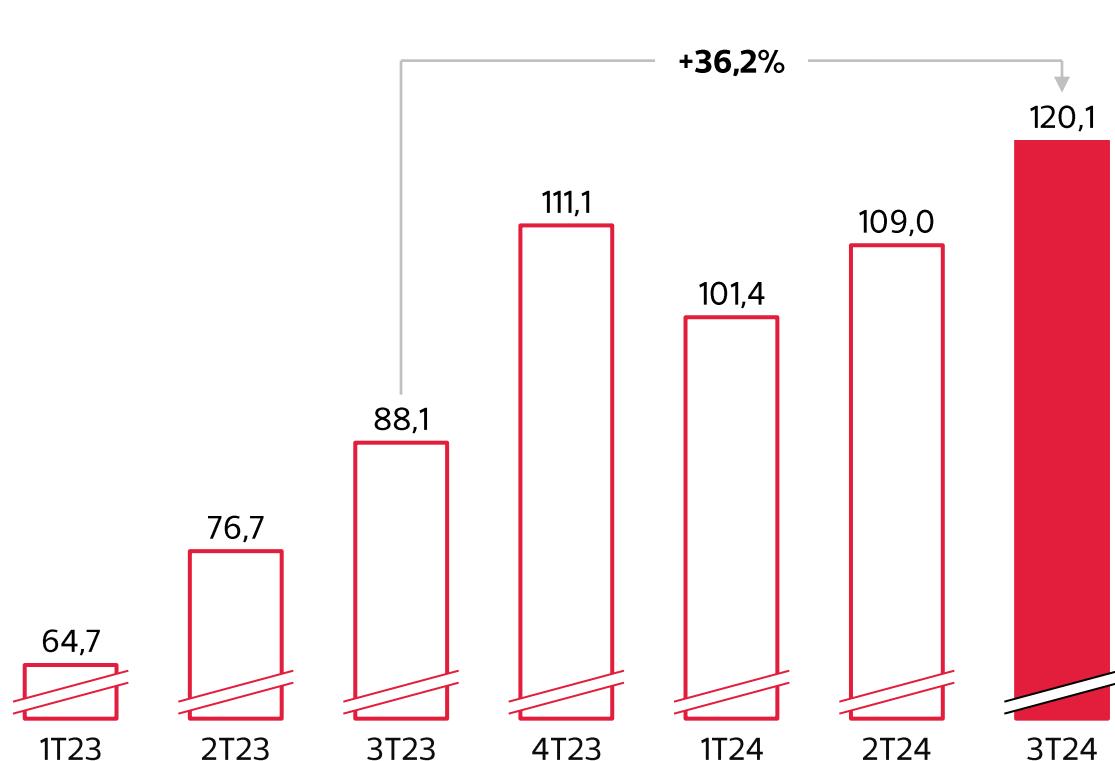
Preparados para uma *peak season* muito forte no 4T24

Crescimento impulsiona expansão da escala e das margens

Expresso e Encomendas

E&E | Rendimentos Operacionais

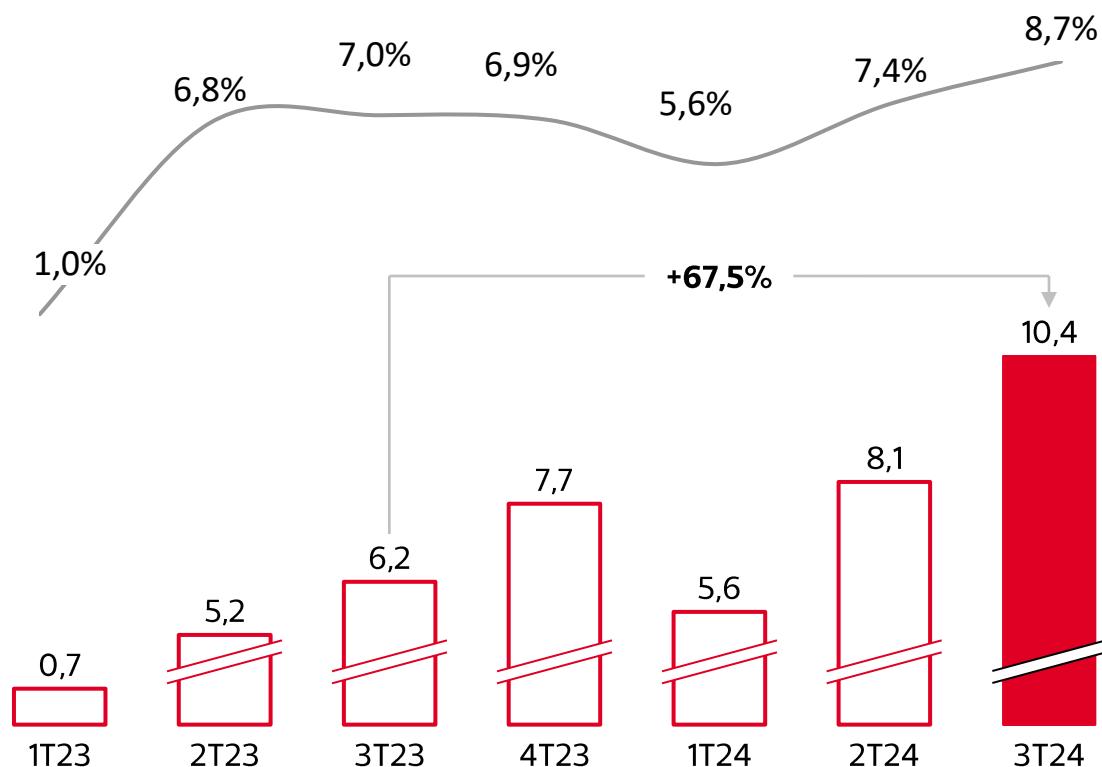
Milhões de €; % variação homóloga



E&E | EBIT Recorrente

Milhões de €; % variação homóloga

— margem



Crescimento do volume de negócios suporta a alavancagem operacional

Preço e *mix* compensam tráfego reduzido, embora em crescimento

Correio e Outros

Tráfego do correio endereçado

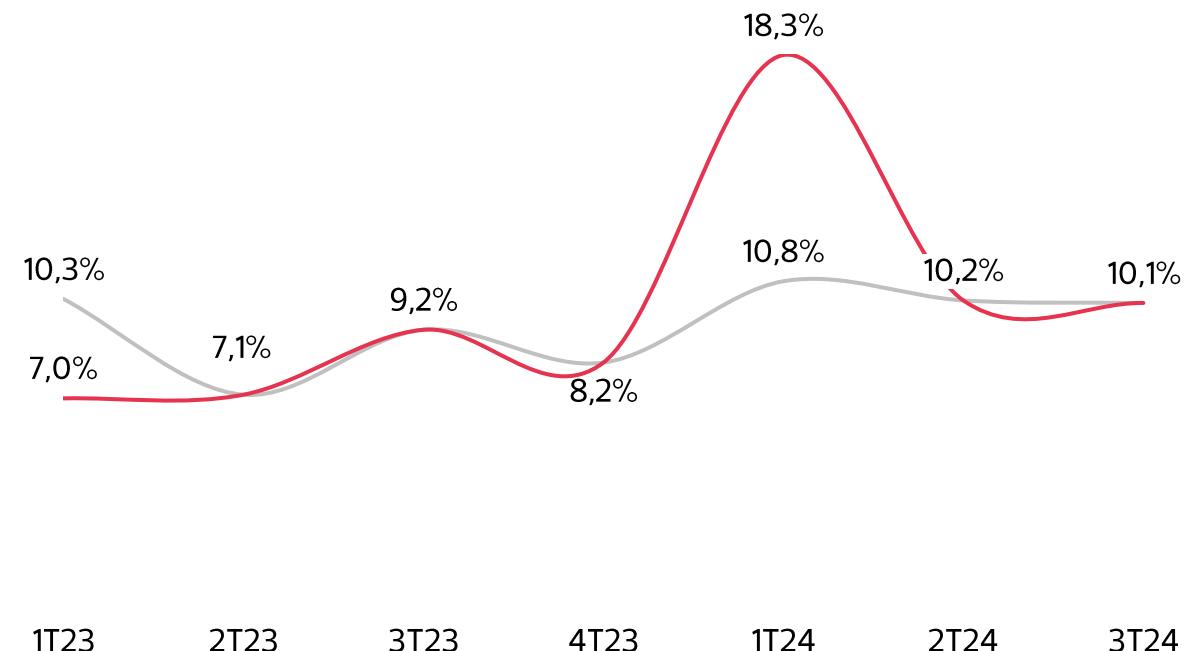
% de variação homóloga

- Ajustado ao impacto das eleições
- Reportado



Receita média por objeto

% de variação homóloga



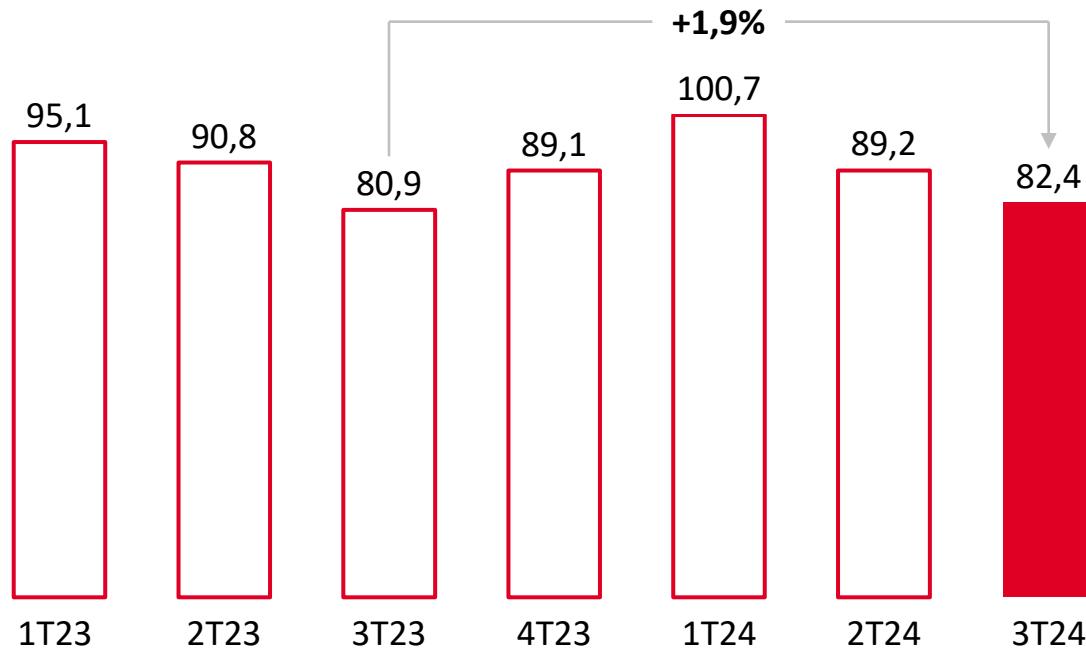
4T24 irá beneficiar de mais dias úteis (+6,8% t.v.h)

O 3T24 foi impactado pelo adiamento de envios da administração pública

Correio e Outros

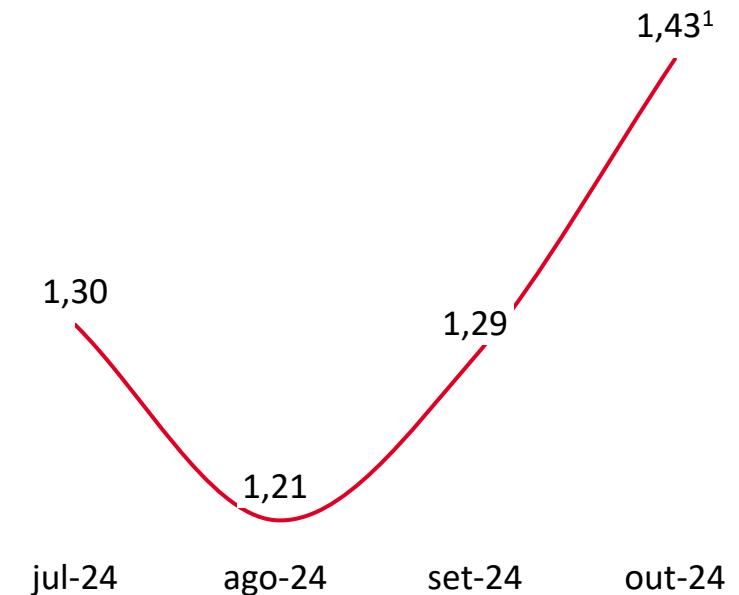
Receitas do correio endereçado

Milhões de €



Receitas do correio endereçado por dia útil

Milhões de €



Estamos a assistir a uma recuperação do tráfego em outubro

¹Dados provisórios até 23 de outubro que podem sofrer ajustes

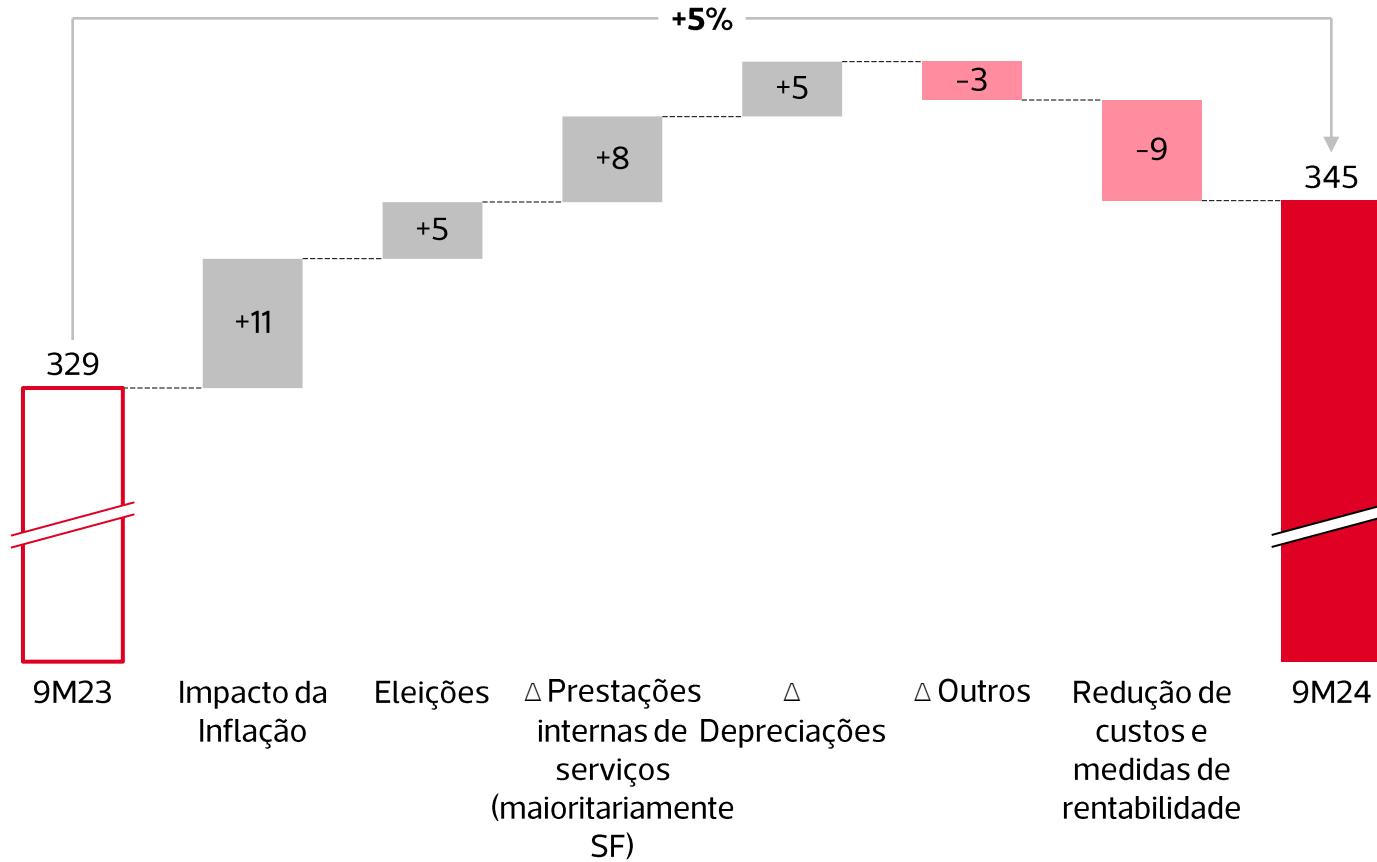
Inflação, eleições e quebra nos FS impulsionaram despesas, apesar da redução de custos



Correio e Outros

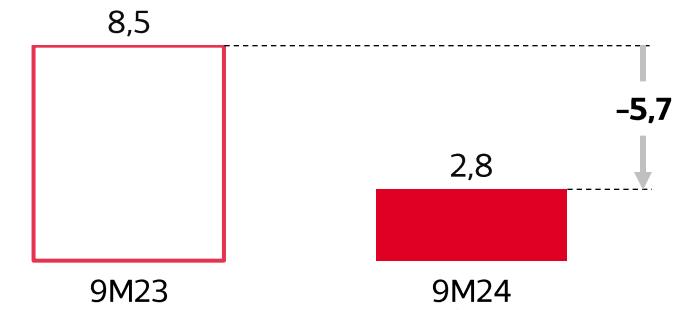
Correio e Outros | Gastos (EBIT Recorrente)

Milhões de €



Correio e Outros | EBIT Recorrente

Milhões de €



Assumindo uma colocação normalizada, o EBIT Recorrente do Correio e Outros seria superior em 2,8 milhões de €

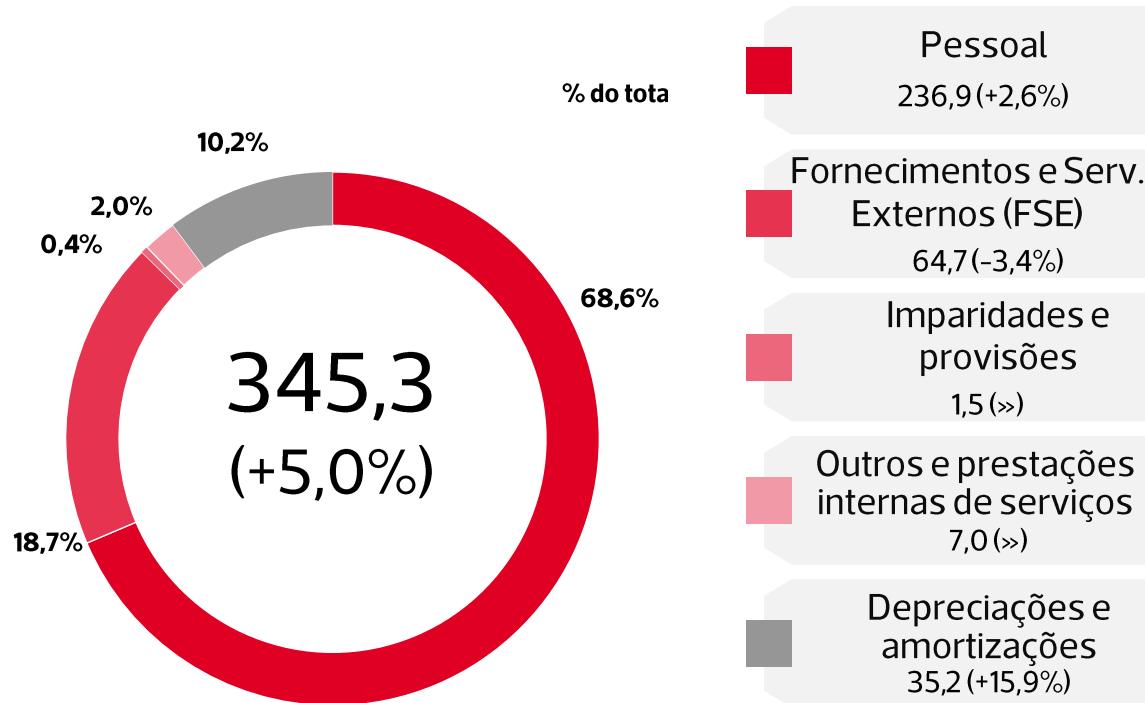
Programa de eficiência de custos em curso com resultados esperados a partir de 2024



Correio e Outros

Correio e Outros | Gastos 9M24 (EBIT recorrente)

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



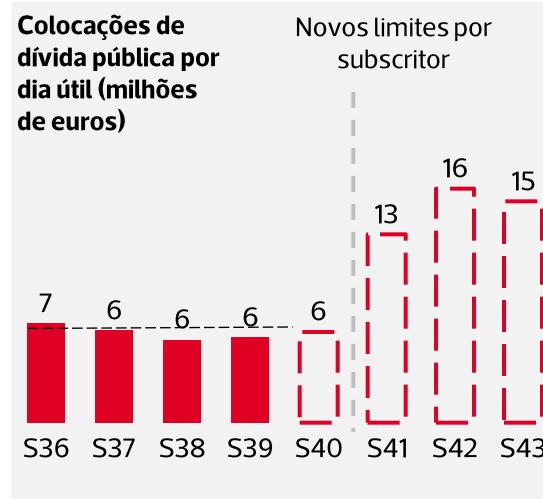
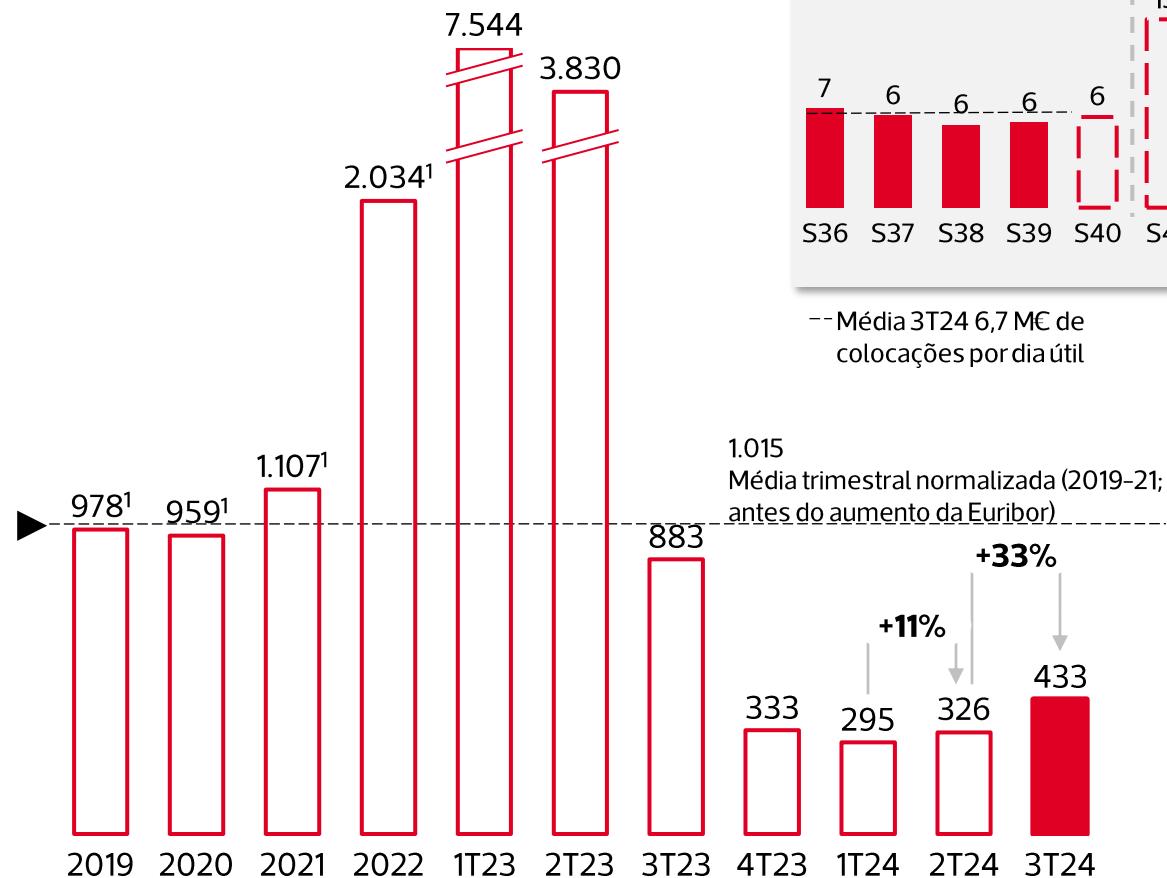
- Programa de eficiência de custos em curso com resultados esperados a partir de 2024
 - Procura de ganhos adicionais através de alterações no modelo de distribuição, com impacto no número de rotas e aumento do tempo de distribuição da rede de carteiros.
 - Aumentar o foco na receita por colaborador na rede de retalho.
 - Continuar a gerar valor para compensar a inflação através do programa de redução de custos com um impacto acumulado estimado acima do objetivo de 20M€ em 2024 (CMD2022)
- Embora a inflação esteja a normalizar, a fórmula de fixação de preços do SPU irá continuar a permitir a recuperação da inflação passada
- A normalização da colocação de dívida pública vai aumentar a atividade, permitindo uma recuperação dos custos fixos

Aumento dos limites impulsiona forte recuperação das colocações de dívida pública

Serviços Financeiros

Colocações de dívida pública, por trimestre

Milhões de €



-- Média 3T24 6,7 ME de colocações por dia útil

Os limites por subscritor duplicaram de 50 mil euros para 100 mil euros a partir de 7 de outubro

Forte adesão à plataforma online dos CTT para subscrição de certificados de dívida pública

Campanhas de marketing para destacar a atratividade da dívida pública, que está a melhorar em relação aos depósitos

De acordo com as expectativas, as tendências recentes apontam para uma normalização dos níveis de colocação

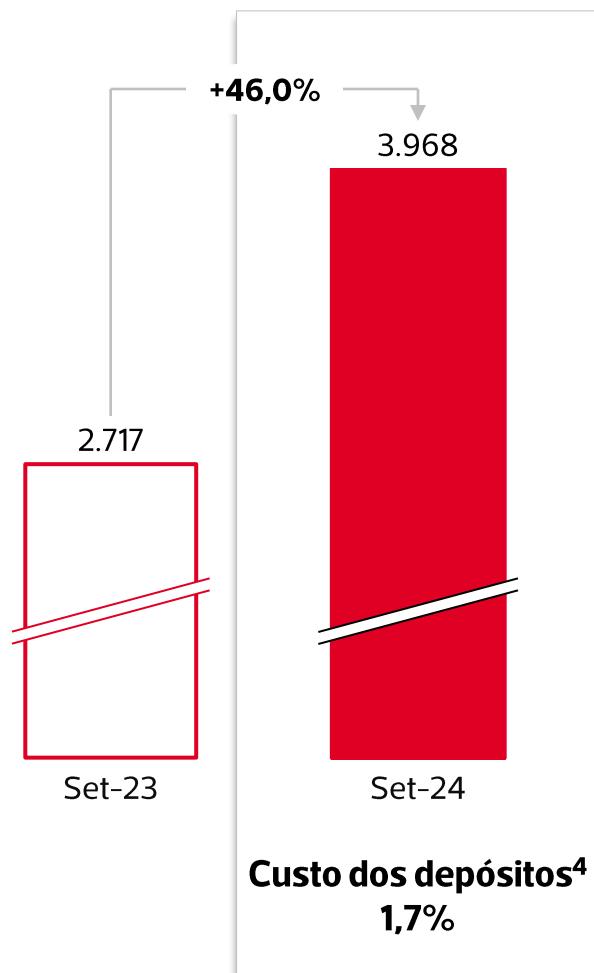
¹O total da colocação de dívida em 2019, 2020, 2021 e 2022 foi de 3,9 mil ME, 3,8 mil ME, 4,4 mil ME e 8,1 mil ME, respetivamente. Os números apresentados no gráfico correspondem à média trimestral nesses anos.

Recursos impulsionados pela melhoria do envolvimento do BCTT com os clientes

Banco

Depósitos de clientes¹

Milhões de €, final do período



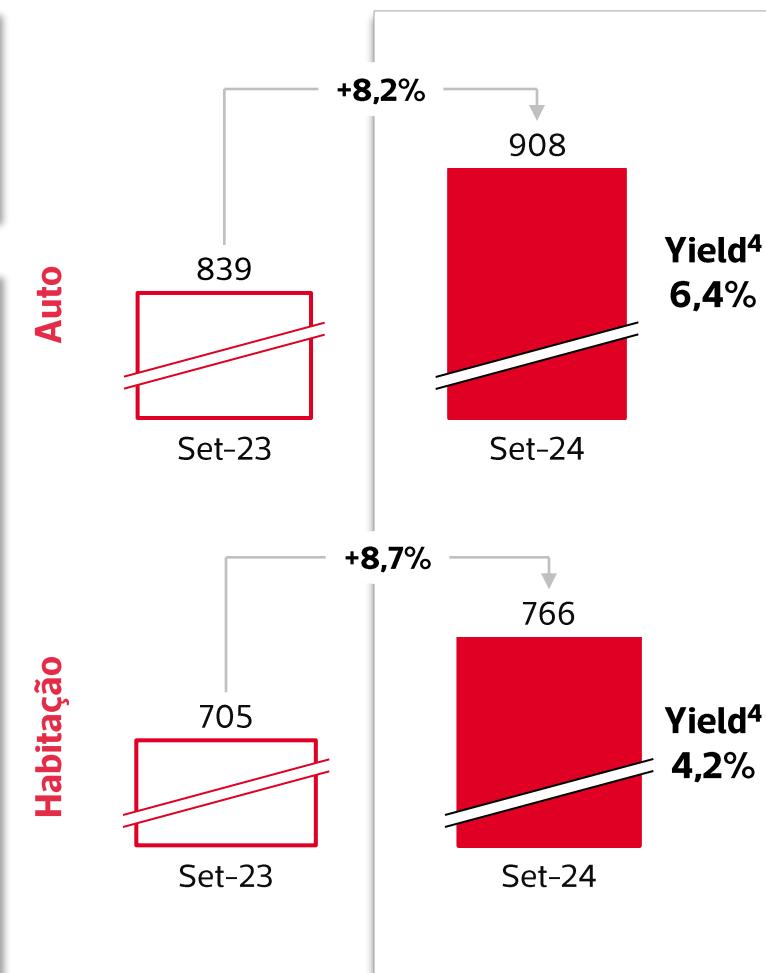
O Banco CTT está a ganhar quota de mercado (depósitos portugueses⁵ crescem 7,9%)

Melhoria do envolvimento dos clientes através de:

- Renovação dos *hubs* do Banco CTT e atualização da plataforma central e dos canais digitais
- Reforço da capacidade comercial para conduzir a uma abordagem mais agressiva
- Crescimento do crédito sujeito a uma apetência para o risco rigorosa e inalterada

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

RoTE recorde no Banco CTT, em linha com os objetivos do CMD22



Banco

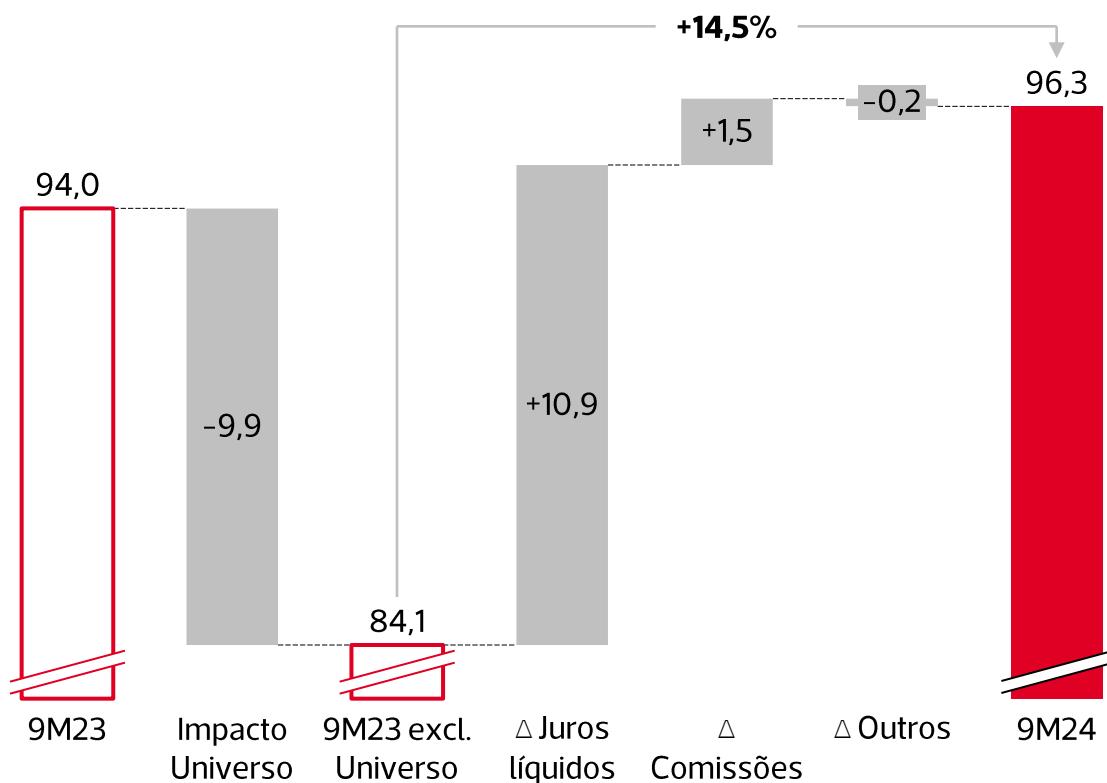
Receita

Milhões de €; % de variação homóloga

% NIM¹

3,0%

2,2%



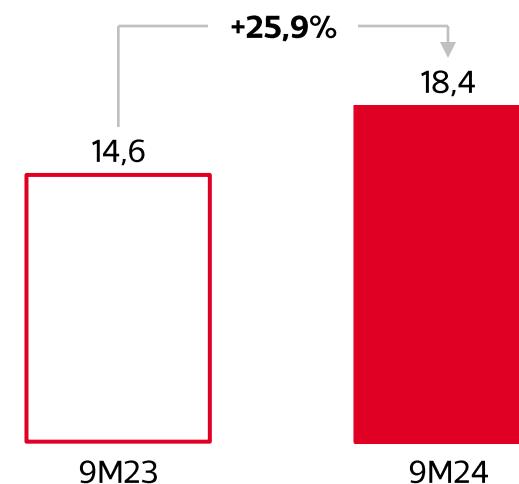
Resultados antes de impostos³

Milhões de €; % de variação homóloga

RoTE²:

8,6%

12,4%



¹Valor acumulado ;

²RoTE recorrente, acumulado, excluindo itens específicos e normalizado assumindo um capital tangível de 15% do RWA médio, de acordo com os objetivos do CMD 2022; com a atual estrutura de capital o RoTE é de 9,6% para os 9M24.

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

Informação
Financeira

ctt

EBIT consolidado e o FCF deverão recuperar com a melhoria da colocação de dívida



Informação Financeira

Principais indicadores financeiros

milhões de €; % de variação homóloga

	Trimestre			9 meses		
	3T23	3T24	t.v.h	9M23	9M24	t.v.h
Rendimentos operacionais¹	235,0	267,9	14,0%	715,4	792,3	10,7%
Gastos operacionais - EBITDA ²	199,5	228,1	14,3%	599,8	681,7	13,6%
EBITDA²	35,5	39,8	12,2%	115,6	110,6	-4,3%
Depreciações e amortizações	15,8	20,2	27,8%	47,5	55,9	17,7%
EBIT recorrente¹	19,7	19,6	-0,4%	68,1	54,6	-19,7%
Itens específicos	1,9	4,1	117,1%	11,0	6,7	-39,2%
EBIT	17,8	15,5	-12,8%	57,1	48,0	-16,0%
Resultado financeiro	-4,5	-4,9	-9,6%	-11,6	-13,1	-12,9%
Impostos	3,8	2,4	-37,9%	10,0	6,4	-35,4%
Resultado líquido atribuível a detentores de capital	9,5	7,9	-16,2%	35,5	27,8	-21,9%
Free cash flow	16,6	-2,1	<<	64,5	8,5	-86,8%

¹Excluindo itens específicos;

²Excluindo itens específicos, depreciações e amortizações

Receitas de E&E crescem 44% nos 9M24

Informação Financeira

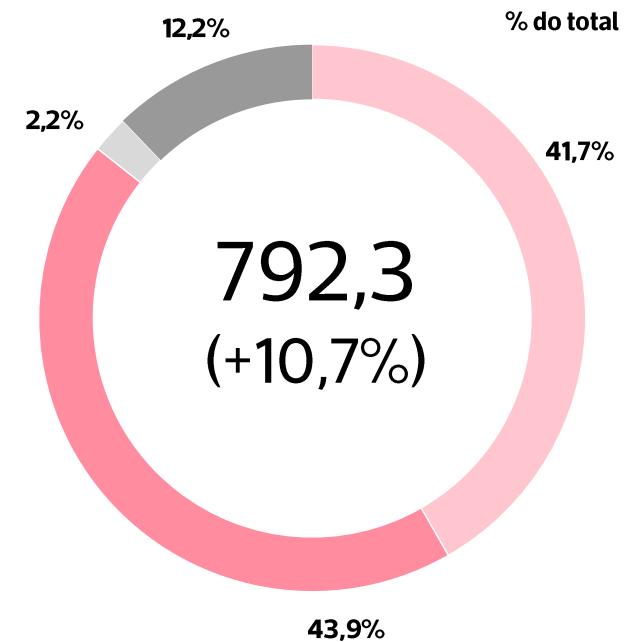
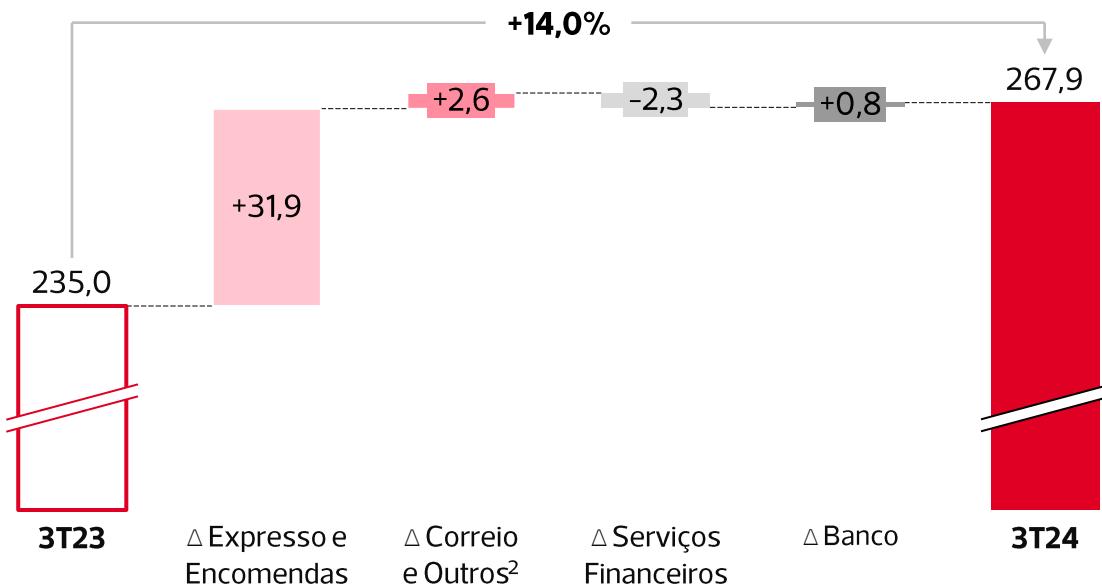
Rendimentos Operacionais¹

milhões de €; % de variação homóloga

Distribuição dos rendimentos operacionais¹

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

9M24



Expresso e Encomendas	330,5 (+44,0%)
Correio e Outros ²	348,2 (+3,2%)
Serviços Financeiros	17,4 (-68,2%)
Banco	96,3 (+2,5%)

Espera-se uma *peak season* muito forte no E&E, em 2024

¹Excluindo Itens específicos;

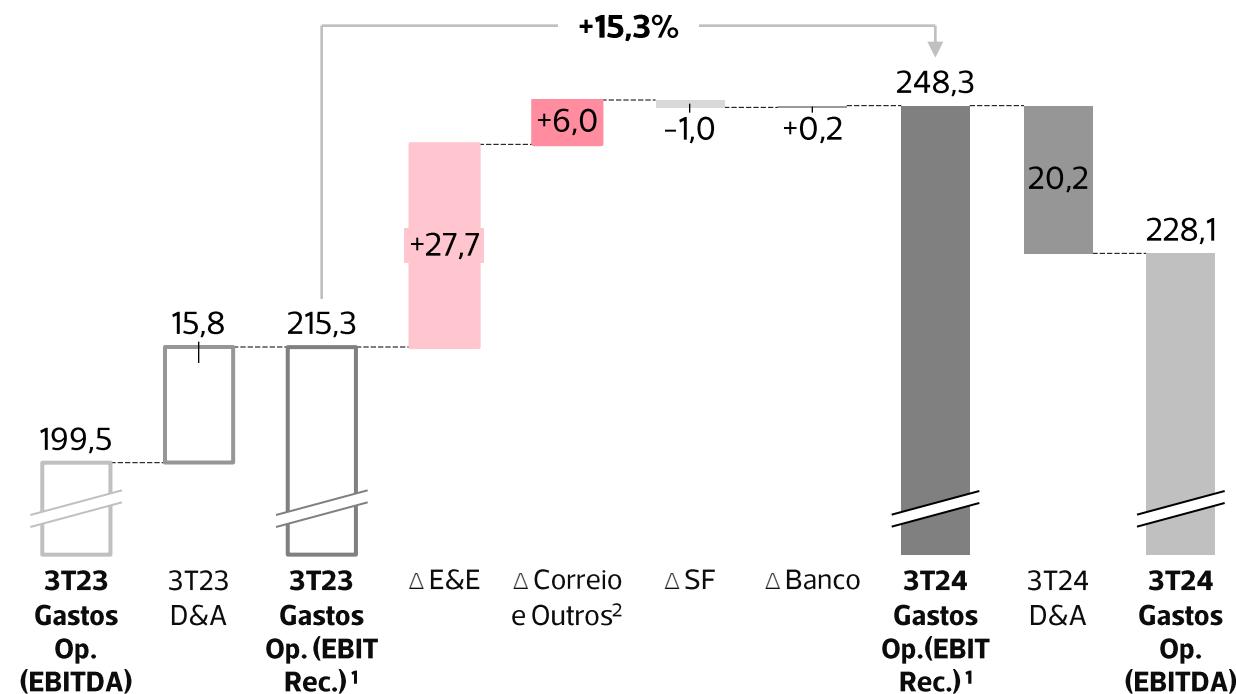
²Inclui Estrutura Central

Contínuo foco na redução de custos atenua impacto da inflação e de uma atividade mais forte

Informação Financeira

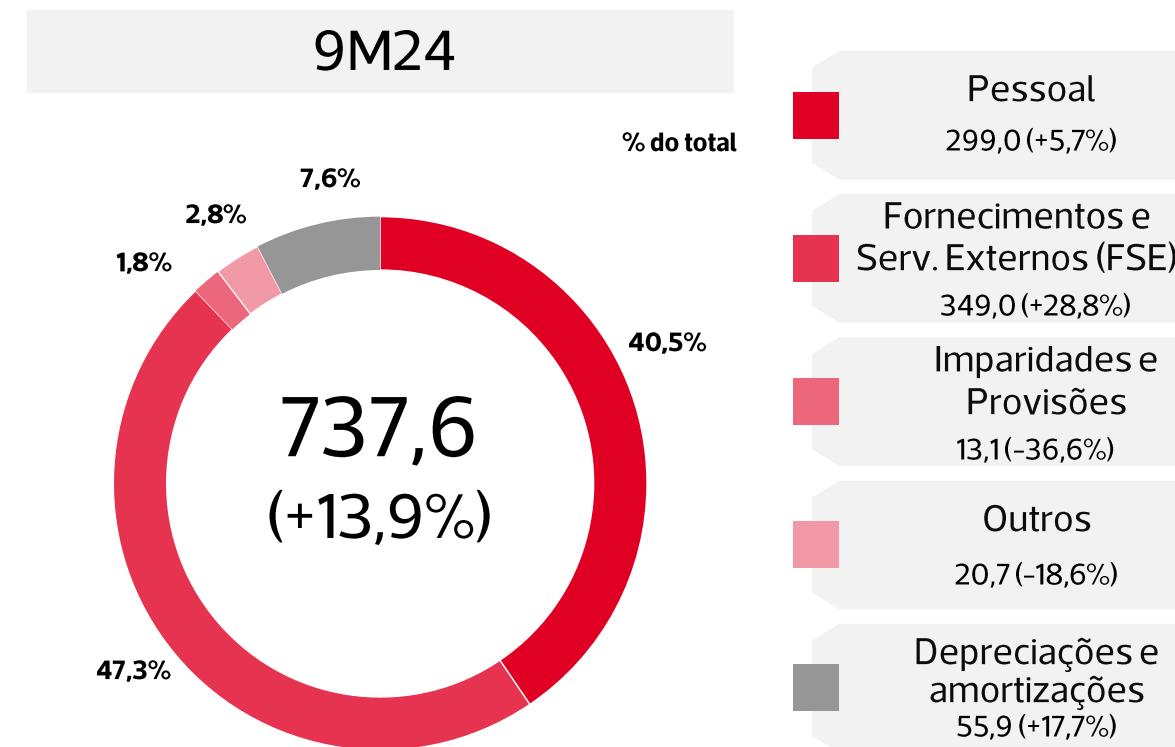
Gastos Operacionais¹

milhões de €; % de variação homóloga



Distribuição dos gastos operacionais (EBIT recorrente)¹

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



No 3T24:

- Os custos de **E&E** aumentaram 27,7 M€ devido sobretudo ao aumento da atividade comercial
- Os custos de **Correo e Outros** aumentaram 6,0 M€, devido à inflação e à redução da contribuição dos SF
- Os custos dos **Serviços Financeiros** diminuirão 1,0 M€, devido à menor colocação de dívida pública
- Os custos do **Banco** aumentaram 0,2 M€, principalmente devido ao aumento dos gastos com pessoal, compensado sobretudo por uma redução das imparidades e provisões (-3,2 M€)

¹Excluindo Itens específicos;

²Inclui Estrutura Central

EBIT penalizado pela inflação e pela *performance* de SF, que está a melhorar com os novos limites



Informação Financeira

EBIT recorrente¹

milhões de €; % de variação homóloga

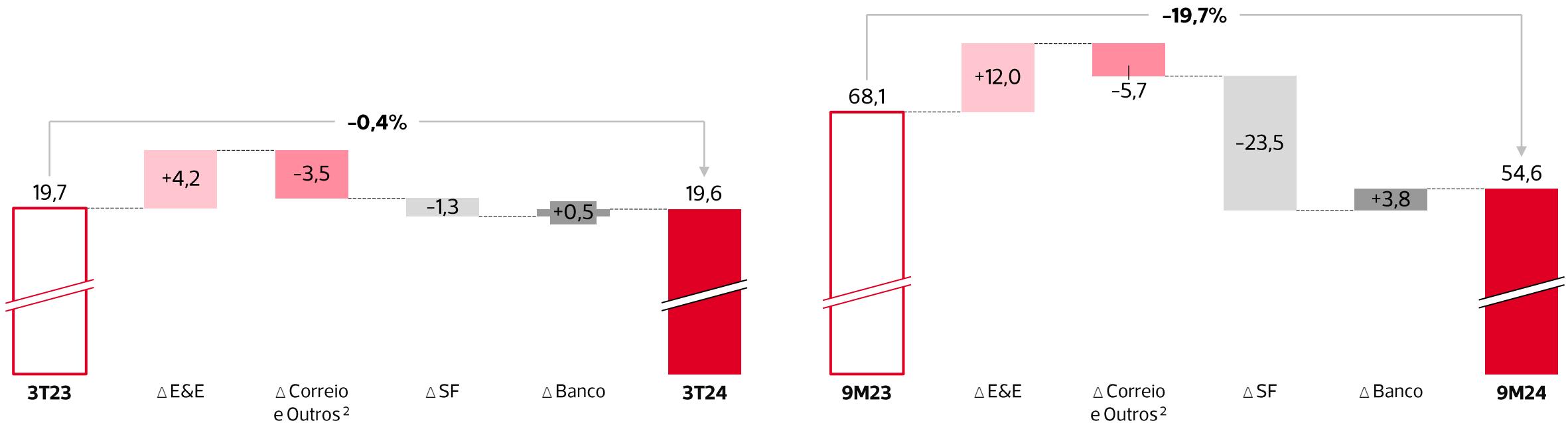
Margem:

8,4%

7,3%

9,5%

6,9%



Novas iniciativas de corte de custos tendo em conta o menor tráfego e inflação dos gastos

¹Excluindo Itens específicos;

²Inclui Estrutura Central

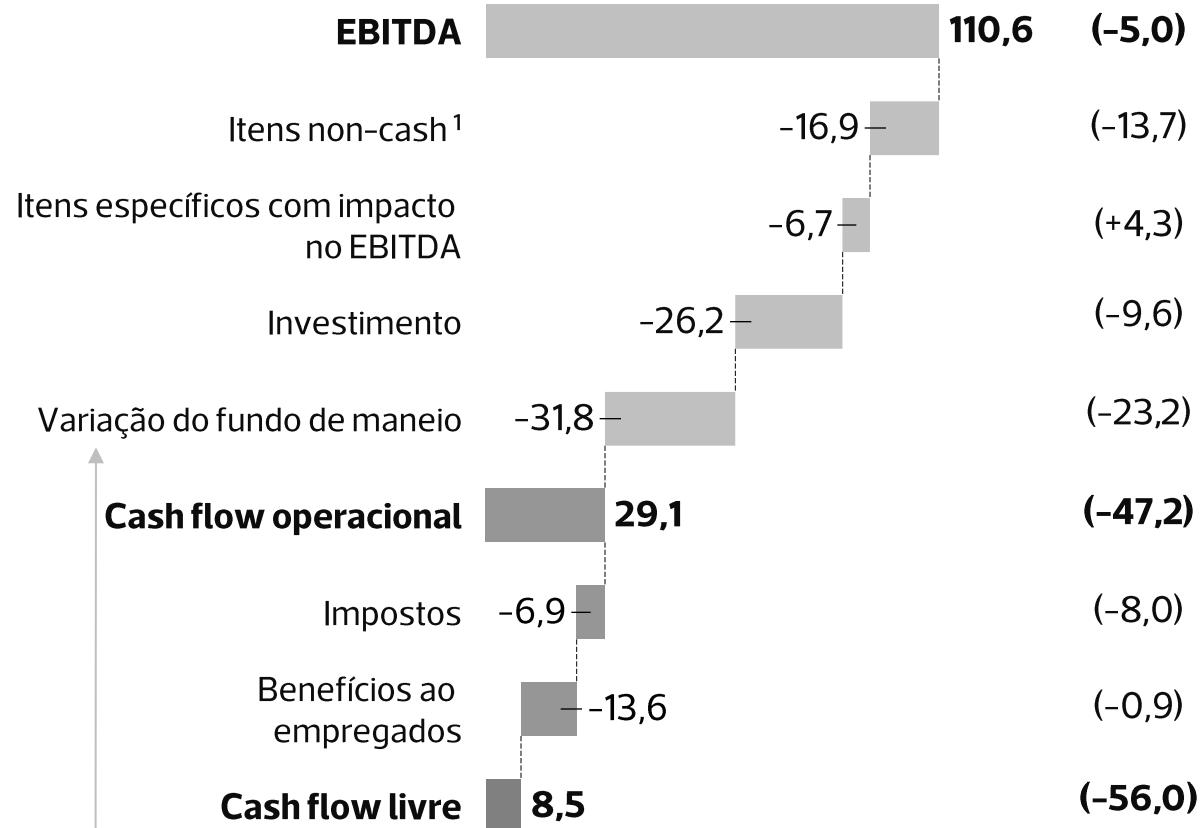
Dívida líquida reflete essencialmente os dividendos pagos e o programa de recompra, mas FCF deverá melhorar no 4T24



Informação Financeira

Cash flow 9M24

milhões de €; impacto homólogo no cash flow



As contas a receber de clientes de E&E (17,8M€) foram liquidadas em outubro

Dívida financeira líquida a 30 setembro 2024²

milhões de €

	Consolidado
(+) Caixa e equivalentes de caixa	209,8
(-) Credores líq. de Serv. Financeiros e outros ³	149,1
(-) Passivos líquidos do Banco CTT ³	-217,6
(-) Outros ⁴	43,6
(=) Caixa ajustada	234,6
(-) Dívida financeira	79,8
(=) Posição de Caixa líquida	154,8
(-) Passivos de locações (IFRS 16)	157,5
Dívida financeira líquida²	2,7

¹Imparidades, provisões e IFRS 16 com impacto no EBITDA; ²Quadro apresenta apenas dívida financeira, não inclui benefícios líquidos ao empregados de 129,7M€ à data de 30 setembro 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

An aerial photograph of a road bridge crossing a large, green lake. The bridge is a multi-lane road with a central median. A red car is visible on the bridge. The lake is surrounded by greenery and trees. A large red overlay is in the top left corner.

Outlook e notas finais

A red triangular logo with the text 'ctt' in white, positioned in the bottom right corner of the image.

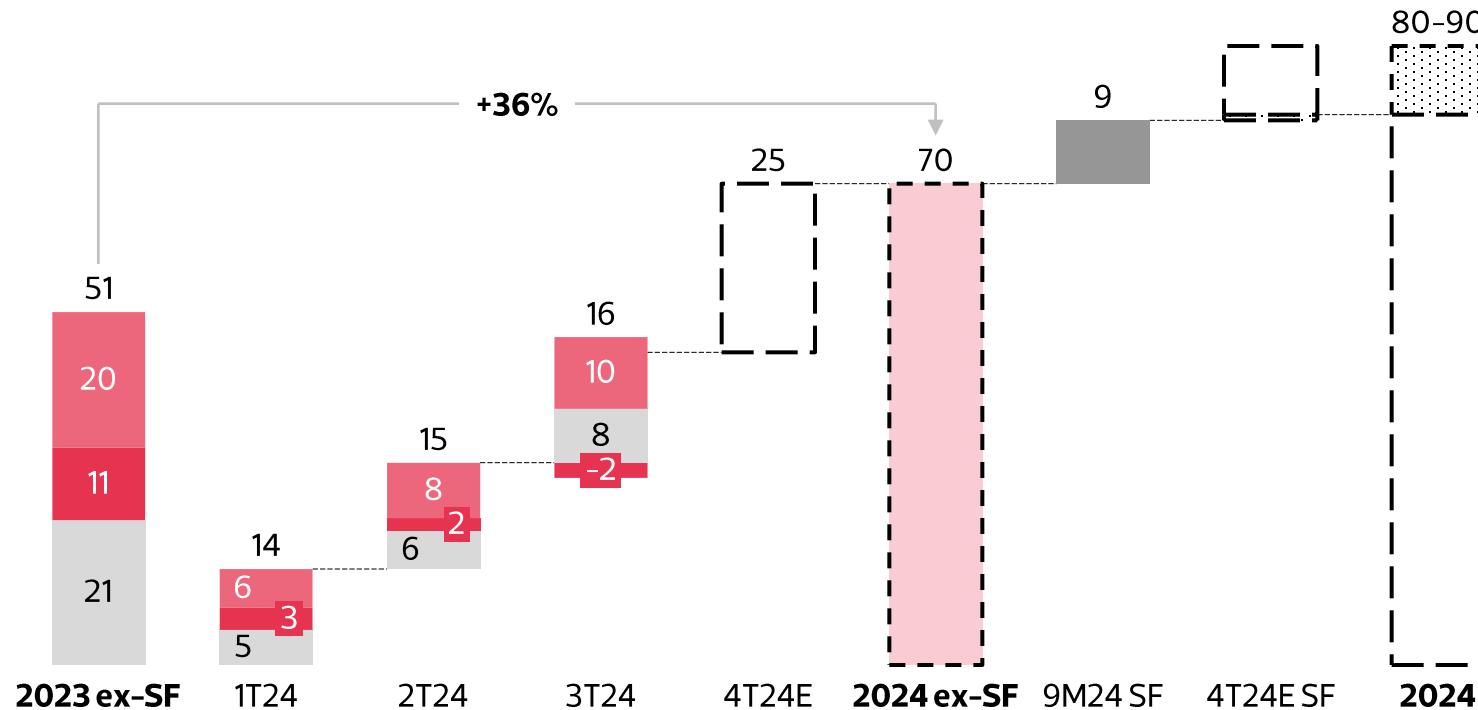
ctt

Confirmação do *guidance* com base nas fortes perspectivas para o 4T24

Outlook

EBIT Recorrente

milhões de €



t.v.h: +84,1% +19,3% +8,3% +53,6% +36,4%

Serviços Financeiros
 Expresso e Encomendas
 Correio e Outros
 Banco

Peak season deverá ser mais um trimestre recorde para E&E

Receitas de Correio dão sinais claros de melhoria em outubro

Colocação de dívida pública significativamente mais elevada, sinalizando um forte 4T24 para os SF

O nosso caminho faz-se
com entrega total

Apresentação de Resultados 9M24

Relações com Investidores

Telefone: +351210 471087

E-mail: investors@ctt.pt

ctt.pt