

29 outubro 2024

O nosso caminho faz-se  
com entrega total

Anexos 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 do 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](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.

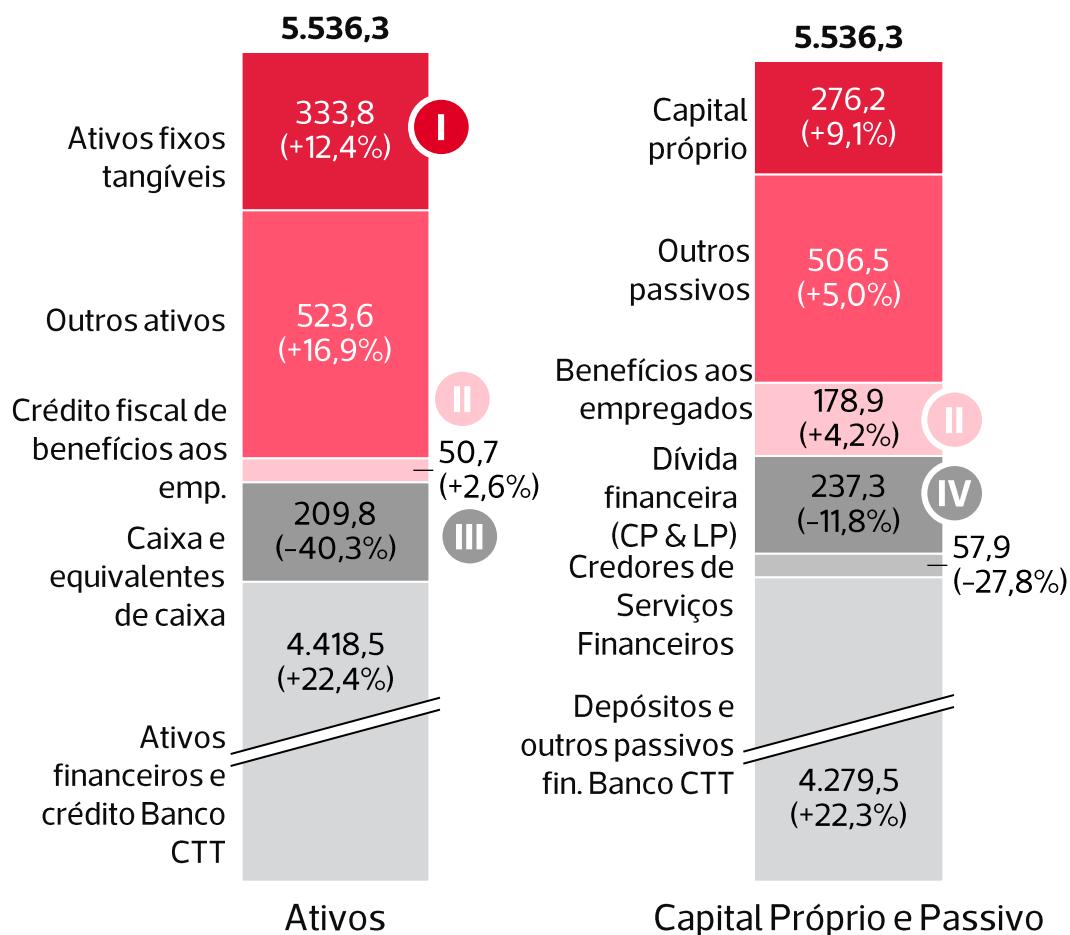
Anexo



**ctt**

## Balanço a 30 setembro 2024

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



### I Ativos fixos tangíveis

(+) Direitos de uso (locações)	149,1
(+) Outros ativos fixos tangíveis	184,7
<b>(=) Ativos fixos tangíveis</b>	<b>333,8</b>

Direitos de uso aumentaram €39,0m vs. Dez23 (+35,4%)

### III Caixa ajustada

(+) Caixa ajustada Banco CTT	247,3
(+) Caixa ajustada CTT	-12,7
<b>(=) Caixa ajustada</b>	<b>234,6</b>

### II Benefícios líquidos aos empregados

(+) Benefícios aos empregados (passivos)*	178,9
(+) Benef. aos empregados (capital próprio) <sup>1</sup>	1,5
(-) Crédito fiscal de benefícios a empregados	50,7
<b>(=) Benefício líquido aos empregados</b>	<b>129,7</b>

Dos quais, €153,3m relativos a cuidados de saúde

### IV Dívida financeira

(+) Empréstimos bancários	43,9
(+) Passivos de locações	157,5
(+) Títulos de Dívida	35,8
<b>(=) Dívida financeira</b>	<b>237,3</b>

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

# Crescimento expressivo em Expresso e Encomendas

Expresso e Encomendas

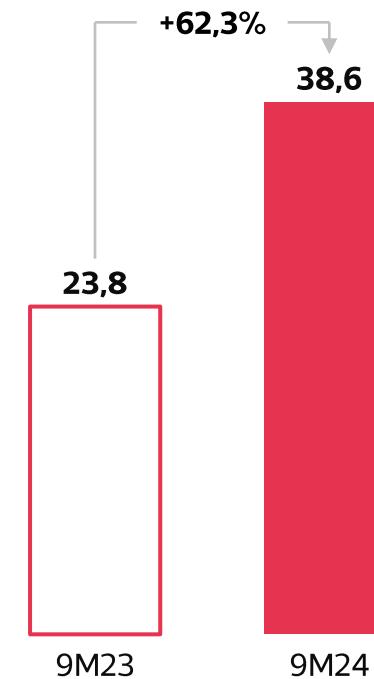
## Expresso e Encomendas – Rendimentos op. 9M24

Visão consolidada; milhões de €; % de variação homóloga

P. Ibérica	326,3 (+44,3%)
Moçambique	4,2 (+23,3%)
<b>Total</b>	<b>330,5 (+44,0%)</b>

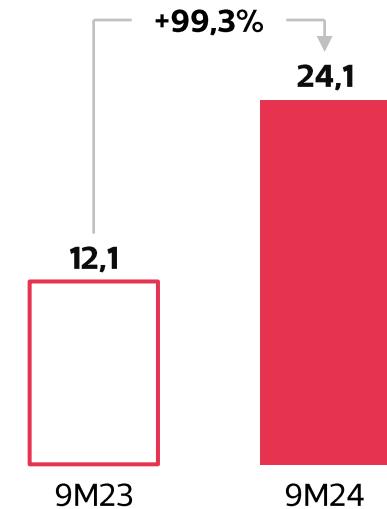
## EBITDA<sup>1</sup>

milhões de €; % de variação homóloga



## Recurring EBIT<sup>2</sup>

milhões de €; % de variação homóloga



## Tráfego por região (M de objetos)

Métrica	Total	P. Ibérica	Moçambique
9M24	98,2	98,1	0,04
vs 9M23	45,9%	45,9%	1,6%

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

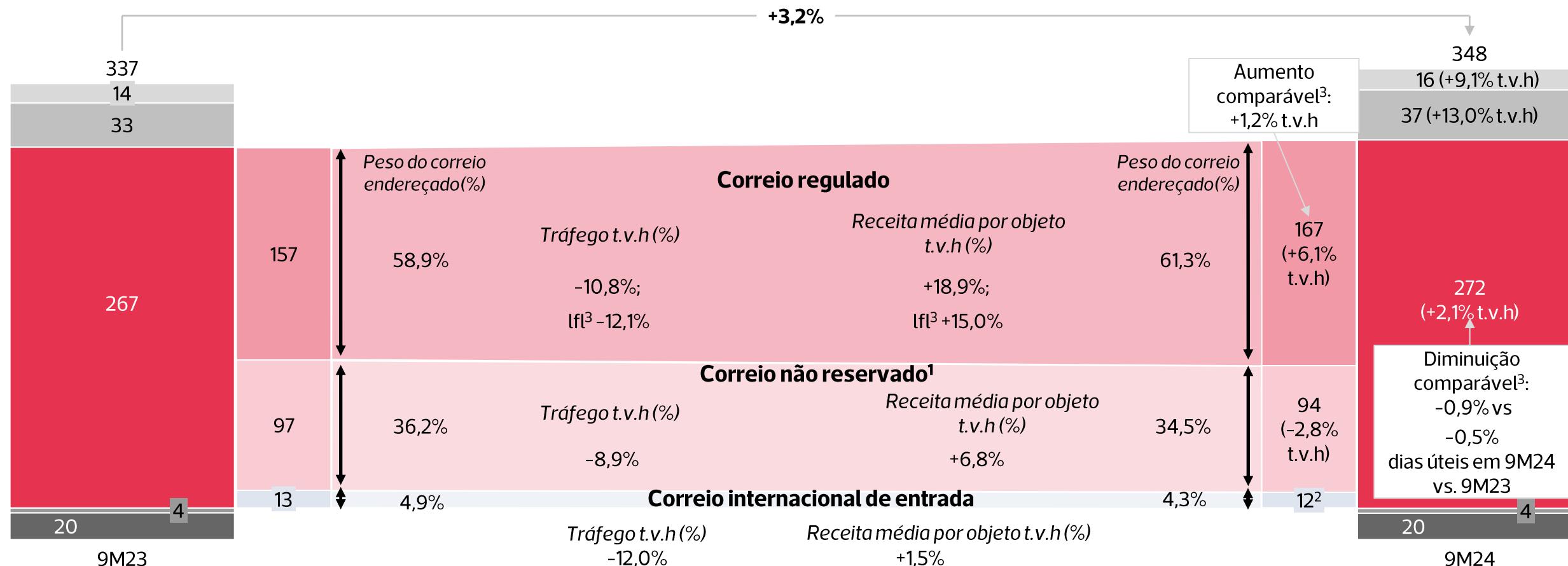
<sup>2</sup>Excluindo itens específicos

# Estabilização das receitas por via de aumentos de preço

## Correio e Outros | Receitas

milhões de €; % de variação homóloga

Pagamentos  
 Soluções Empresariais  
 Endereçado  
 Não endereçado  
 Outros



**As soluções empresariais e os pagamentos estão a contribuir de forma positiva**

<sup>1</sup>Inclui correio em quantidade e publicitário; <sup>2</sup>-10,7% t.v.h.; <sup>3</sup>Lfl excluindo impacto das eleições no 1T24

# Correio endereçado, soluções empresariais e pagamentos impulsionam crescimento



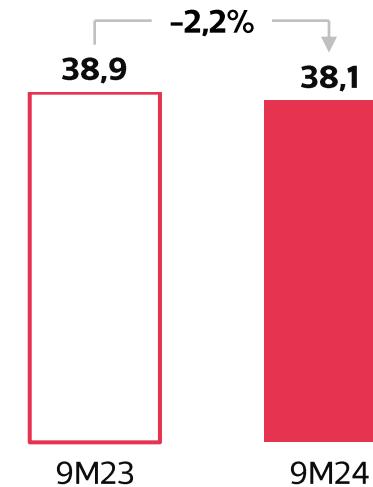
## Correio e Outros – Rendimentos op. 9M24

milhões de €; % de variação homóloga

Correio endereçado	272,3 (+2,1%)
Correio não endereçado	3,7 (+4,6%)
Soluções empresariais	37,0 (+13,0%)
Encomendas SU	5,2 (-5,2%)
Filatelia	2,9 (-6,4%)
Outros	8,9 (+3,5%)
<b>Correio</b>	<b>330,1(+3,0%)</b>
Estrutura central	1,7 (-13,7%)
Pagamentos	15,6 (+9,1%)
Real Estate	0,8 (+7,7%)
<b>Correio e Outros</b>	<b>348,2 (+3,2%)</b>

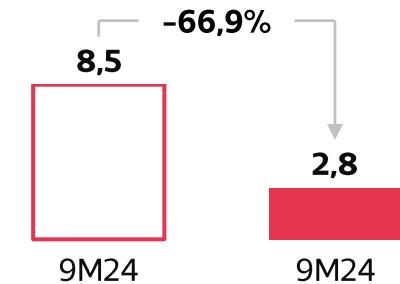
## EBITDA<sup>1</sup>

€ million; % change vs. prior year



## Recurring EBIT<sup>2</sup>

€ million; % change vs. prior year



## Tráfego por tipo (M de objetos)

Métrica	Preço médio	Correio endereçado	Transacional	Publicitário	Editorial	Correio não endereçado
<b>9M24</b>	<b>N.A.</b>	288,5	254,6	16,6	17,3	187,6
<b>vs 9M23</b>	9,03%	-9,7%	-8,7%	-24,3%	-7,9%	-5,3%

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

<sup>2</sup>Excluindo itens específicos

# Aumento dos limites por aforrador a impulsionar subscrições de dívida pública

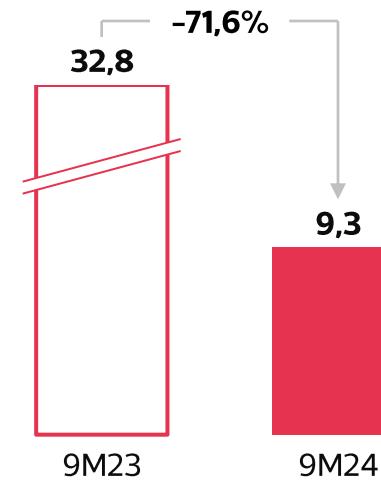
## Serviços Financeiros – Rendimentos op. 9M24

milhões de €; % de variação homóloga

Poupança e seguros	7,9 (-80,7%)
Transferências de dinheiro <sup>3</sup>	4,5 (+9,6%)
Produtos e serviços de retalho	4,0 (-50,3%)
Outros	0,9 (-30,1%)
<b>Total</b>	<b>17,4 (-68,2%)</b>

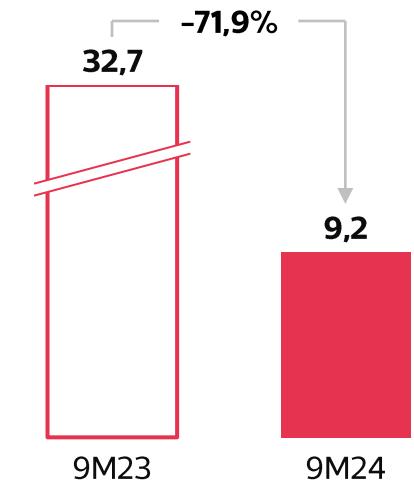
## EBITDA<sup>1</sup>

milhões de €; % de variação homóloga



## EBIT recorrente<sup>2</sup>

milhões de €; % de variação homóloga



## Financial Services volumes by type

Métrica	Poupança (mil M€)	Subscrições	Resgates	Vales postais (M de ops.)
<b>9M24</b>	2,6	1,1	1,5	6,3
<b>vs 9M23</b>	-83,4%	-91,4%	-53,4%	-12,9%

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

<sup>2</sup>Excluindo itens específicos;

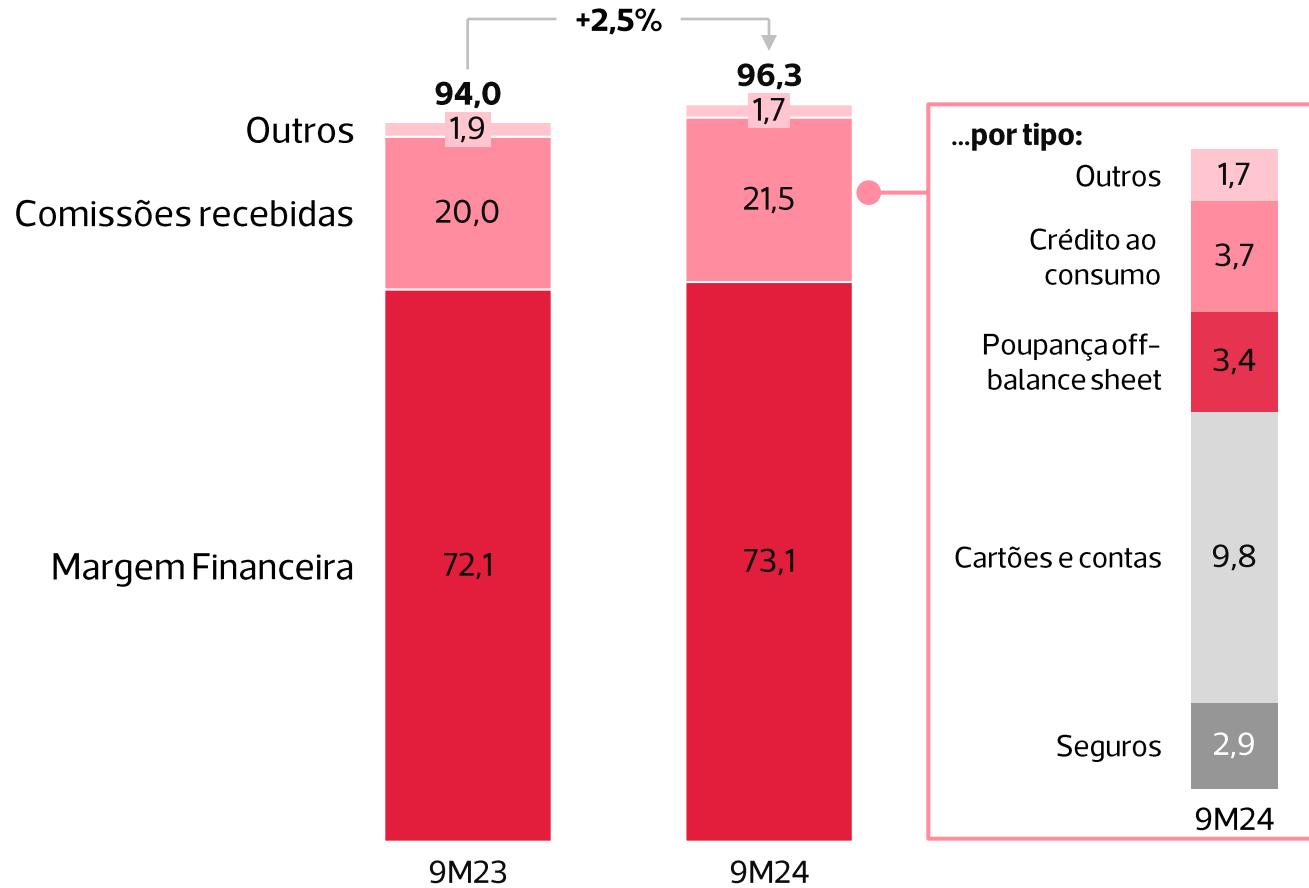
<sup>3</sup>Inclui vales postais e Western Union.

# Banco CTT atingiu rendibilidade recorde



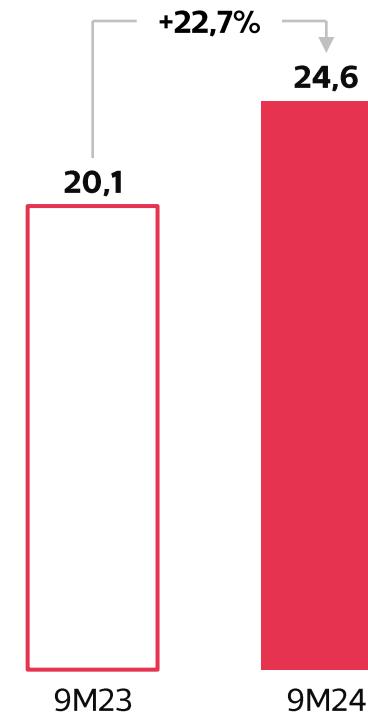
## Banco CTT – Rendimentos op. 9M24

milhões de €; % de variação homóloga



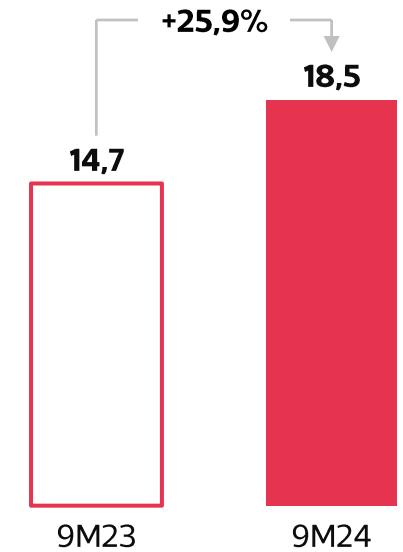
## EBITDA<sup>1</sup>

milhões de €; % de variação homóloga



## Recurring EBIT<sup>2</sup>

milhões de €; % de variação homóloga



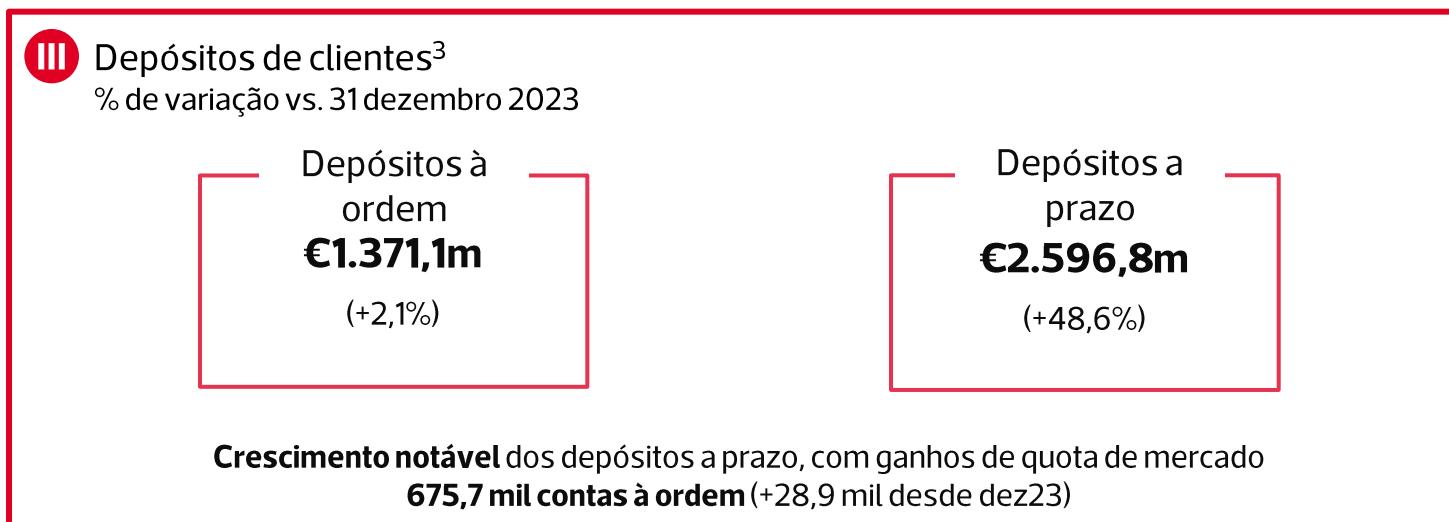
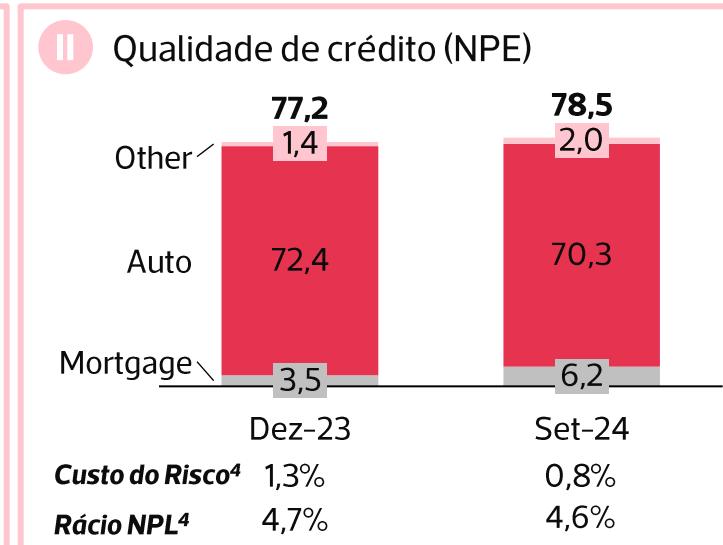
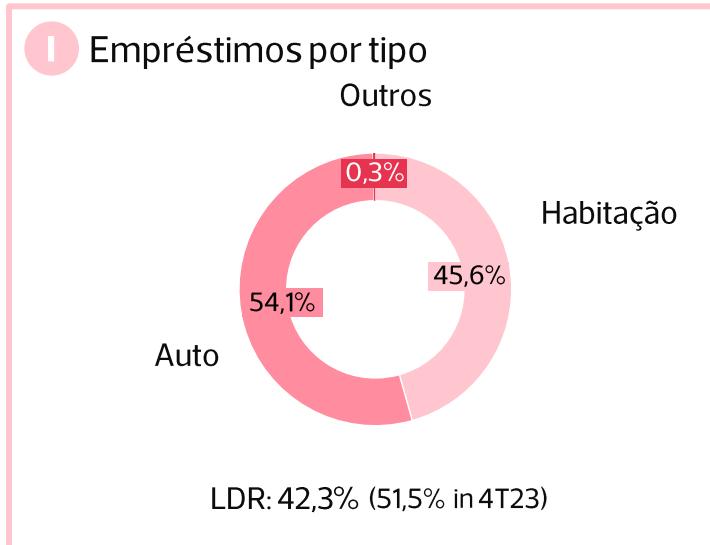
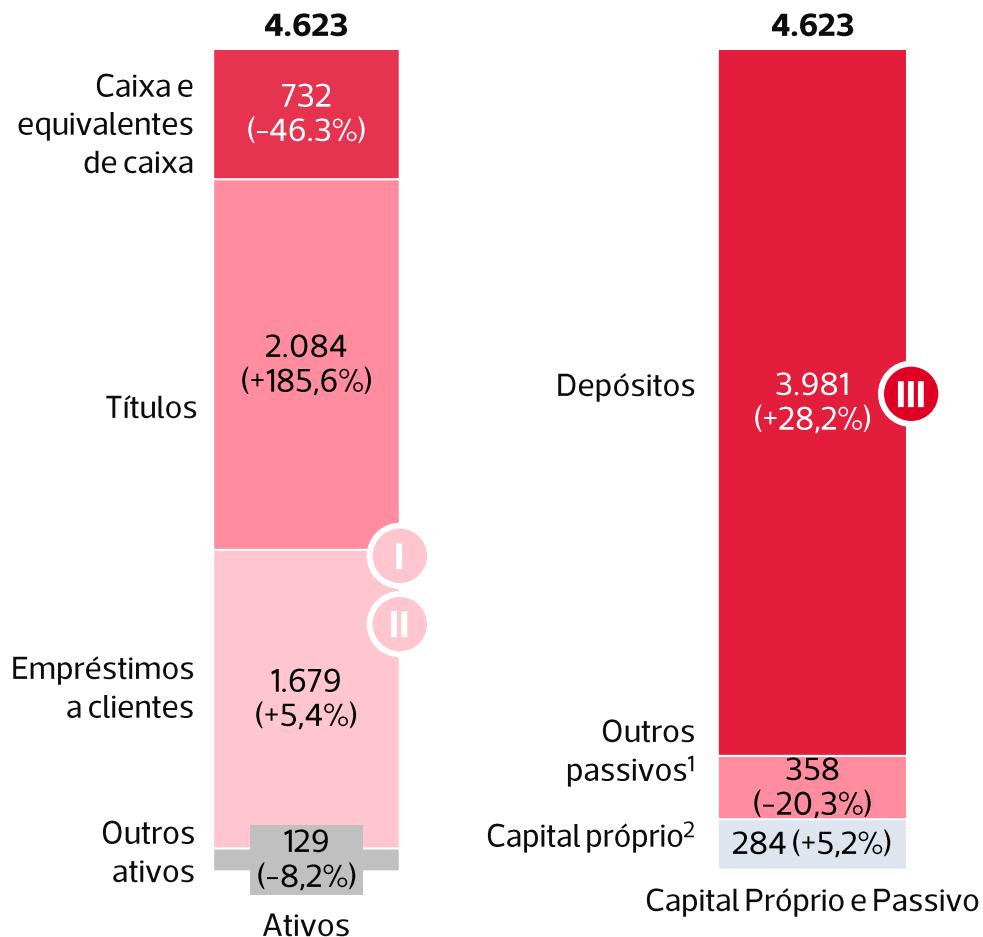
<sup>1</sup>Excluindo Itens específicos, depreciações e amortizações;

<sup>2</sup>Excluindo itens específicos; <sup>3</sup>Seguros financeiros

# Ganho de quota de mercado em depósitos

## Balanço Banco CTT consolidado - 30 setembro 2024

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



<sup>1</sup>Inclui 274,6 M€ de títulos de securitização; <sup>2</sup>Média de Capital Tangível de 194,7 M€; <sup>3</sup>Exclui depósitos de empresas intragrupo; <sup>4</sup>Consolidado acumulado

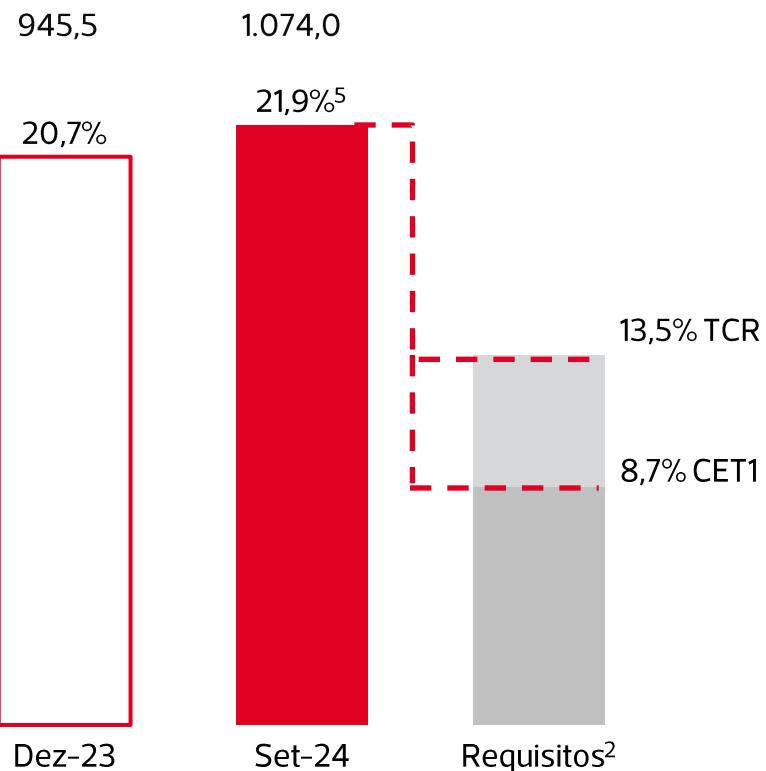
# Capital do Banco CTT será reforçado com a entrada da Generali



## Capital (CET1, TCR)<sup>1</sup>

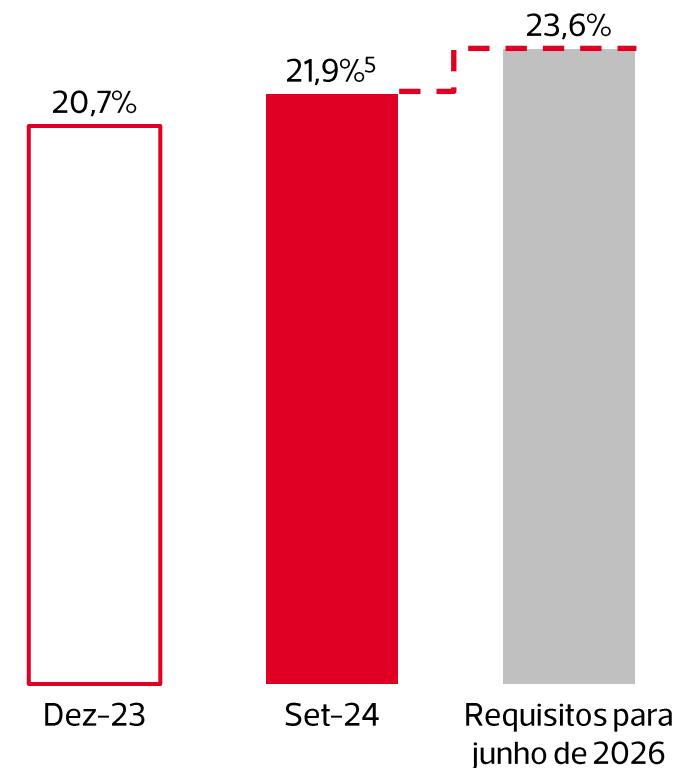
%, Totalmente implementado

**RWA**



## MREL<sup>4</sup>

%



**Rácio de endividamento<sup>3</sup>**

5,8%      4,7%      3,0%

**Em % do LRE**

5,8%      5,3%<sup>5</sup>      5,3%

<sup>1</sup>Provisional, inclui o resultado líquido dos 9M24. CET1: Common Equity Tier 1. TCR: Rácio de Capital Total. No caso do Banco CTT ambos os rácios, no final do FY23 e dos 9M24, eram iguais; <sup>2</sup>Requisitos de CET1 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; <sup>3</sup>Capitais Tier 1 divididos pela exposição ao rácio de endividamento; <sup>4</sup>Requisito de 5 de junho de 2026, tal como comunicado em 2024 pela Autoridade de Resolução, reflete um requisito MREL-TREA de 21,10% + CBR de 2,50% e um MREL-LRE de 5,31%. Os requisitos do MREL estão sujeitos a revisão periódica pela Autoridade de Resolução e a alterações do quadro regulamentar; <sup>5</sup>Proforma incluindo a entrada da Generali no capital do Banco

# Demonstração de resultados



## Demonstração de resultados

milhões de €

	Reportado		Com Banco CTT em método equiv. patrimonial	
	9M23	9M24	9M23	9M24
<b>Rendimentos operacionais</b>	<b>715,4</b>	<b>792,3</b>	<b>626,3</b>	<b>701,1</b>
Gastos operacionais	599,8	681,7	531,2	615,2
dos quais, imparidades e provisões	20,6	13,1	1,6	2,6
<b>EBITDA</b>	<b>115,6</b>	<b>110,6</b>	<b>95,1</b>	<b>85,9</b>
Depreciações e amortizações	47,5	55,9	42,2	49,9
das quais, impacto da IFRS 16	21,4	26,7	20,5	25,6
<b>EBIT recorrente</b>	<b>68,1</b>	<b>54,6</b>	<b>52,9</b>	<b>36,1</b>
Itens específicos	11,0	6,7	10,8	6,6
<b>EBIT</b>	<b>57,1</b>	<b>48,0</b>	<b>42,1</b>	<b>29,5</b>
Rendimentos financeiros líquidos/ (gastos)	-11,6	-13,1	-11,2	-13,0
dos quais, impacto da IFRS 16	-2,6	-3,8	-2,6	-3,7
Ganhos / (perdas) em associadas	0,0	0,0	11,4	14,0
<b>Resultados antes de impostos</b>	<b>45,4</b>	<b>34,8</b>	<b>42,3</b>	<b>30,5</b>
<b>Resultado líquido atribuível a detentores de capital</b>	<b>35,5</b>	<b>27,8</b>	<b>35,5</b>	<b>27,7</b>

## Balanço

milhões de €

	Reportado		Com Banco CTT em método equiv. patrimonial	
	31-Dez-23	30-Set-24	31-Dez-23	30-Set-24
Ativo não corrente	2.354,7	2.451,1	713,0	758,0
Ativo corrente	2.402,0	3.085,2	506,7	455,3
<b>Ativo</b>	<b>4.756,6</b>	<b>5.536,3</b>	<b>1.219,6</b>	<b>1.213,3</b>
<b>Capital próprio</b>	<b>253,3</b>	<b>276,2</b>	<b>253,4</b>	<b>276,3</b>
<b>Passivo</b>	<b>4.503,4</b>	<b>5.260,2</b>	<b>966,2</b>	<b>937,0</b>
Passivo não corrente	689,6	626,2	333,8	342,9
Passivo corrente	3.813,8	4.633,9	632,4	594,1
<b>Capital próprio e Passivo</b>	<b>4.756,6</b>	<b>5.536,3</b>	<b>1.219,6</b>	<b>1.213,3</b>
<b>Dívida financeira líquida</b>	<b>-39,0</b>	<b>2,7</b>	<b>177,3</b>	<b>245,5</b>
<b>Dívida financeira líquida / EBITDA (últimos 12m) (x)</b>	<b>-0,26</b>	<b>0,02</b>	<b>1,44</b>	<b>2,16</b>

# Cash flow



## Cash flow

milhões de €

	Reportado			Com Banco CTT em método equiv. patrimonial		
	9M23	9M24	Δ 24/ 23	9M23	9M24	Δ 24/23
<b>EBITDA</b>	<b>115,6</b>	<b>110,6</b>	<b>-5,0</b>	<b>95,1</b>	<b>85,9</b>	<b>-9,1</b>
Non-cash itens	-3,2	-16,9	-13,7	-21,0	-26,0	-5,0
Itens específicos com impacto no EBITDA	-11,0	-6,7	+4,3	-10,8	-6,6	+4,2
Investimento	-16,6	-26,2	-9,6	-12,7	-21,2	-8,5
Variação do fundo de manei	-8,6	-31,8	-23,2	-4,1	-30,7	-26,7
<b>Cash flow operacional</b>	<b>76,2</b>	<b>29,1</b>	<b>-47,2</b>	<b>46,5</b>	<b>1,4</b>	<b>-45,1</b>
Benefícios aos empregados	-12,7	-13,6	-0,9	-12,7	-13,6	-0,9
Impostos	1,1	-6,9	-8,0	0,8	-6,9	-7,7
<b>Cash flow livre</b>	<b>64,5</b>	<b>8,5</b>	<b>-56,0</b>	<b>34,5</b>	<b>-19,1</b>	<b>-53,7</b>
Dívida (capital + juros)	19,1	-75,1	-94,2	19,1	-75,1	-94,2
Dividendos	-17,9	-23,3	-5,5	-17,9	-23,3	-5,5
Aquisição de ações próprias	-4,5	-14,1	-9,5	-4,5	-14,1	-9,5
Aplicações financeiras & outros	-0,2	30,6	+30,8	-11,3	30,6	+41,9
<b>Variação líquida de caixa ajustada</b>	<b>61,0</b>	<b>-73,4</b>	<b>-134,4</b>	<b>19,9</b>	<b>-101,0</b>	<b>-121,0</b>
Variação das responsabilidades líquidas dos Serv. Financ. e outros e Banco CTT <sup>1</sup>	-234,2	-75,7	+158,5	-168,2	-38,9	+129,4
Variação de outros saldos de caixa <sup>2</sup>	-12,2	7,2	+19,4	0,0	0,0	0,0
<b>Variação líquida de caixa</b>	<b>-185,4</b>	<b>-141,9</b>	<b>+43,6</b>	<b>-148,3</b>	<b>-139,9</b>	<b>+8,4</b>

<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	
	9M23	9M24
<b>EBIT recorrente</b>	<b>68,1</b>	<b>54,6</b>
<b>Itens específicos</b>	11,0	6,7
Gastos com pessoal	4,5	2,6
FSE	2,0	3,1
Outros gastos op, & outros ganhos	4,5	0,9
<b>EBIT</b>	<b>57,1</b>	<b>48,0</b>

← Principalmente custos de transação com negócios imobiliários, reestruturações e projetos estratégicos.

O nosso caminho faz-se  
com entrega total

Anexos 9M24

## Relações com Investidores

Telefone: +351210 471087

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

**ctt.pt**