



ctt

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 1T23



4 de Maio de 2023

Disclaimer

DISCLAIMER

Este documento foi preparado pelos CTT – Correios de Portugal, S.A. (“Empresa” ou “CTT”) exclusivamente para efeitos da apresentação dos resultados do exercício do 1T23. 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



- **Portugal:** Crescimento robusto do tráfego CEP em Portugal (t.v.h.: +14,7% no 1T23)
- **Espanha:** Melhoria visível na atividade, apesar do trimestre desafiante



- Recuperação nas receitas de correio
- Crescimento de receitas e controlo de custos permitiram uma melhoria da rentabilidade



- Procura extraordinária de títulos de dívida pública na base do nível de receitas recorde dos Serviços Financeiros e Retalho.
- Contínua transformação da rede de lojas para os serviços
- Resultados iniciais do acordo de distribuição de seguros com a Generali



- Desempenho sólido do crescimento de clientes, tráfego e receitas
- Melhoria da rentabilidade por via de crescimento do negócio



- Rendimentos operacionais com aumento homólogo de 3,0% no 1T23, apesar de eventos excecionais no 1T22 no Correio (3.493M€ – eleições) e soluções empresariais (21.505M€ – venda de computadores)
 - Excluindo estes eventos, o aumento ascendeu a 15,3%
- EBIT recorrente de 25,7M€ (+285,3% face ao período homólogo)



- Forte geração de Cash flow operacional: 44,2M€ (+326% t.v.h.)
- Cash flow livre: 39,7M€ (crescimento de 6,4x face a 1T22)
- Posição de caixa líquida consolidada¹ de 17,3M€ (melhoria de 47,1M€ face ao exercício de 2022).
- Com o Banco CTT contabilizado a MEP, a dívida líquida¹ ascende a 150,1M€, menos 42,5M€ vs final de 2022.

¹inclui IFRS16

Desempenho robusto em todos os segmentos em Portugal, e foco na melhoria de E&E em Espanha

Destaques 1T23

Grupo CTT - Indicadores financeiros

milhões de €

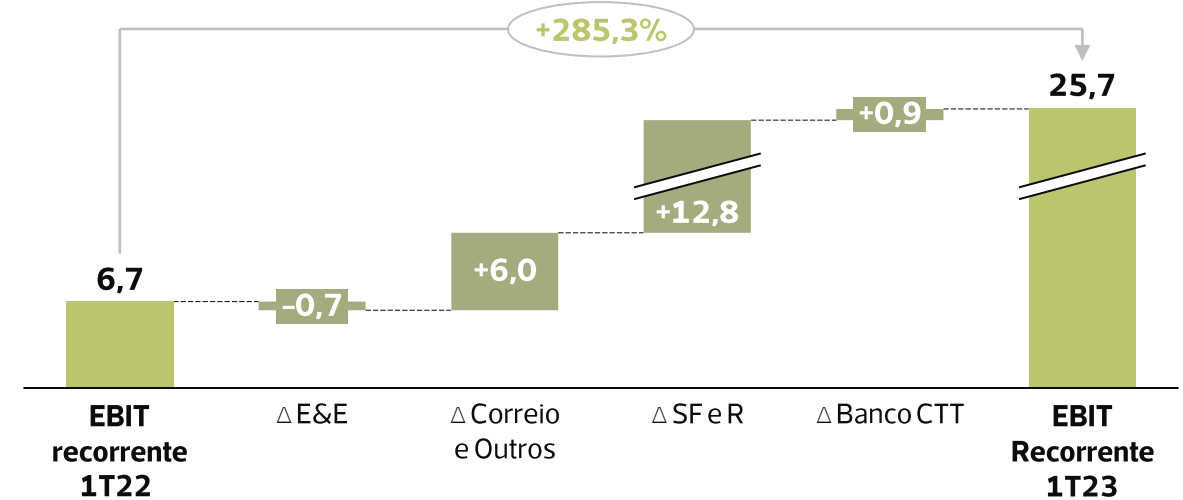
1T23

Rendimentos op.¹ **241,8M€**
(+3,0%)

EBIT recorrente **25,7M€**
(+285,3%)

Evolução EBIT recorrente

milhões de €; % de variação homóloga



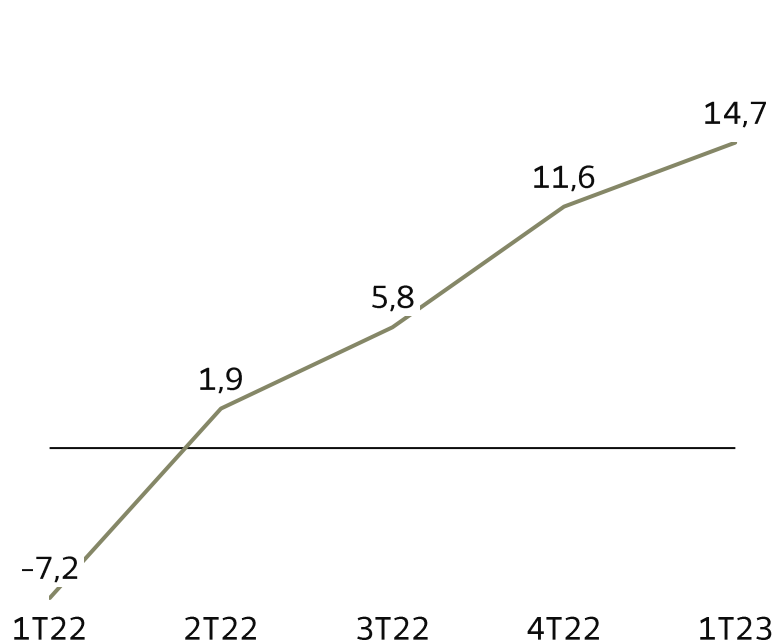
	Correio e Outros ²		Expresso e Encomendas		Serviços Financeiros e Retalho		Banco CTT	
	Receitas	EBIT recorrente	Receitas	EBIT recorrente	Receitas	EBIT recorrente	Receitas	EBIT recorrente
1T23	114,4M€ (-14,3%)	2,7M€ (+181,3%)	64,7M€ (+5,4%)	0,7M€ (-50,1%)	28,7M€ (+141,6%)	18,1M€ (+245,6%)	34,1M€ (+21,4%)	4,3M€ (+25,3%)

¹ Excluindo itens específicos; ² Incluindo Estrutura Central.

Expresso e Encomendas Portugal

Tráfego CEP

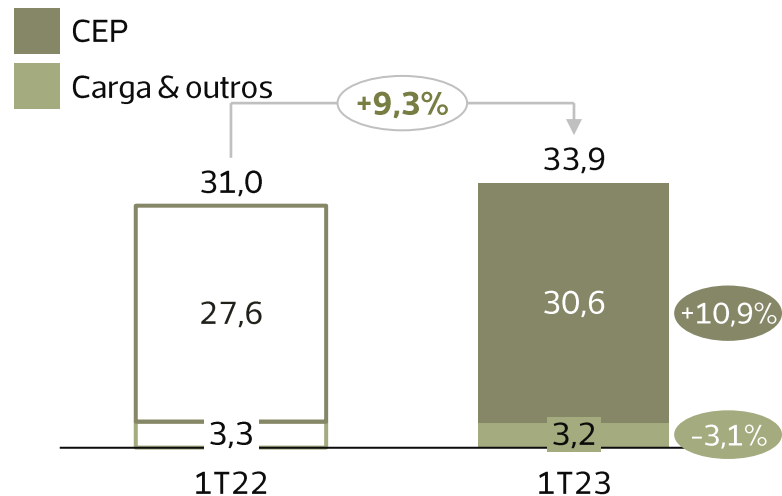
% de variação homóloga



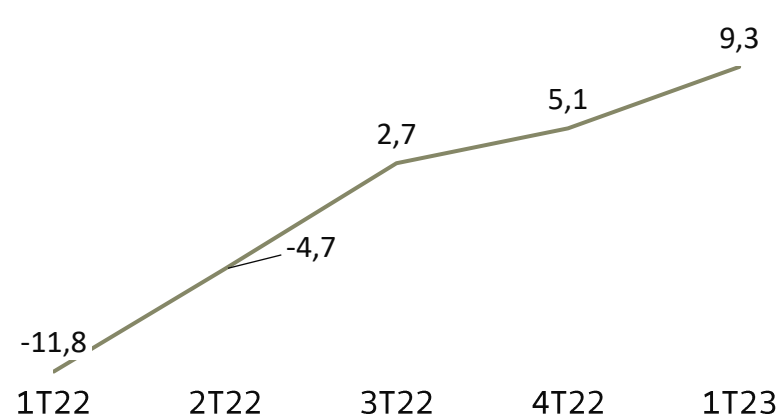
Expresso e Encomendas Portugal

Rendimentos operacionais

milhões de €; % de variação homóloga



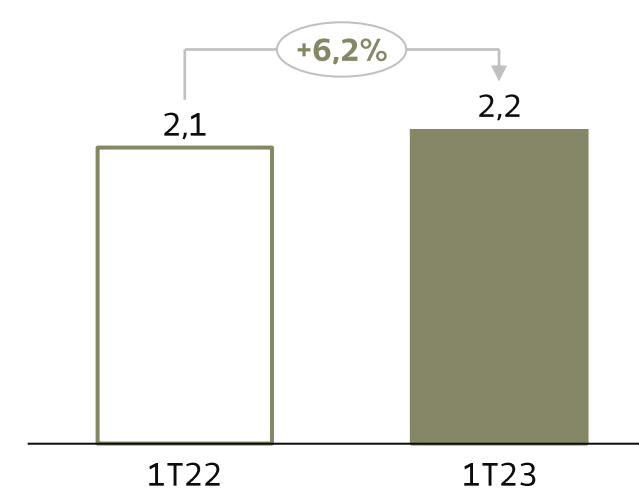
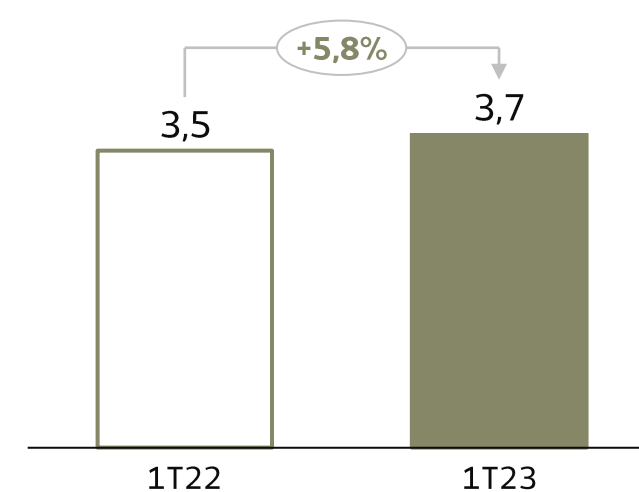
— % de variação homóloga



Expresso e Encomendas Portugal

EBITDA¹ e EBIT

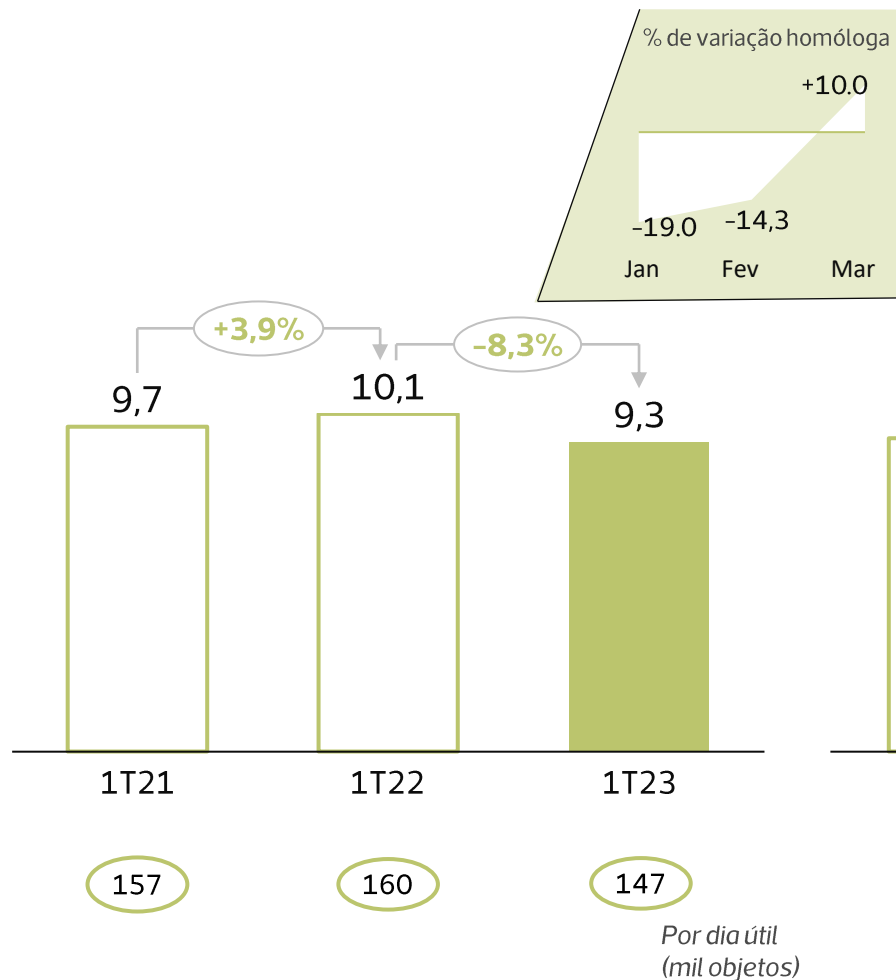
milhões de €; % de variação homóloga



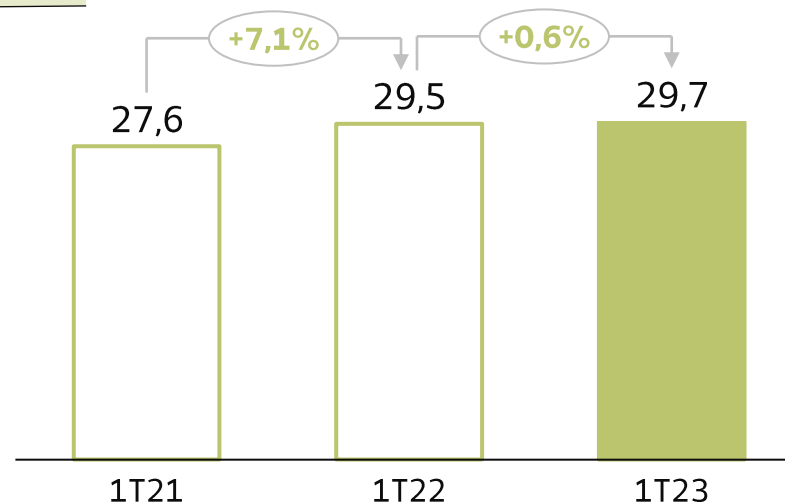
¹Contas individuais.

Desempenho do tráfego, inflação e expansão da capacidade prejudicaram rentabilidade

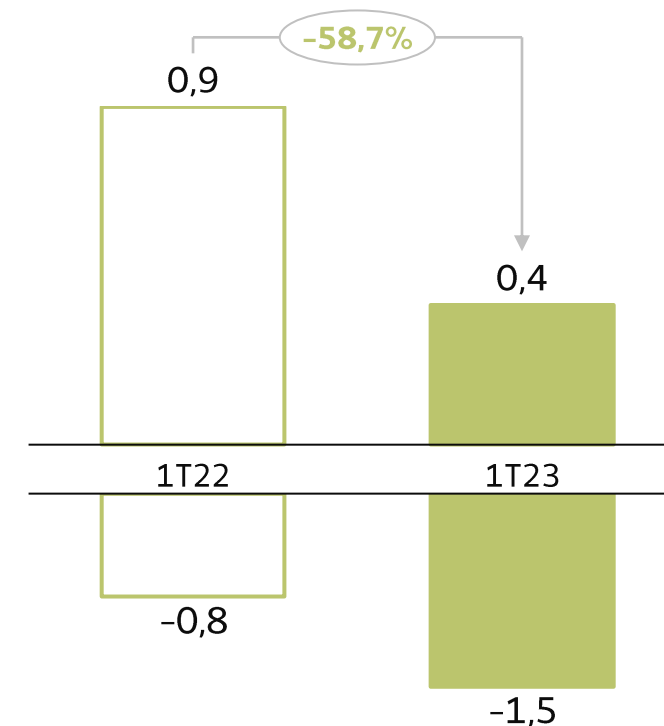
Expresso e Encomendas Espanha
Tráfego CEP
milhões de objetos; % de variação homóloga



Expresso e Encomendas Espanha
Rendimentos operacionais
milhões de €; % de variação homóloga

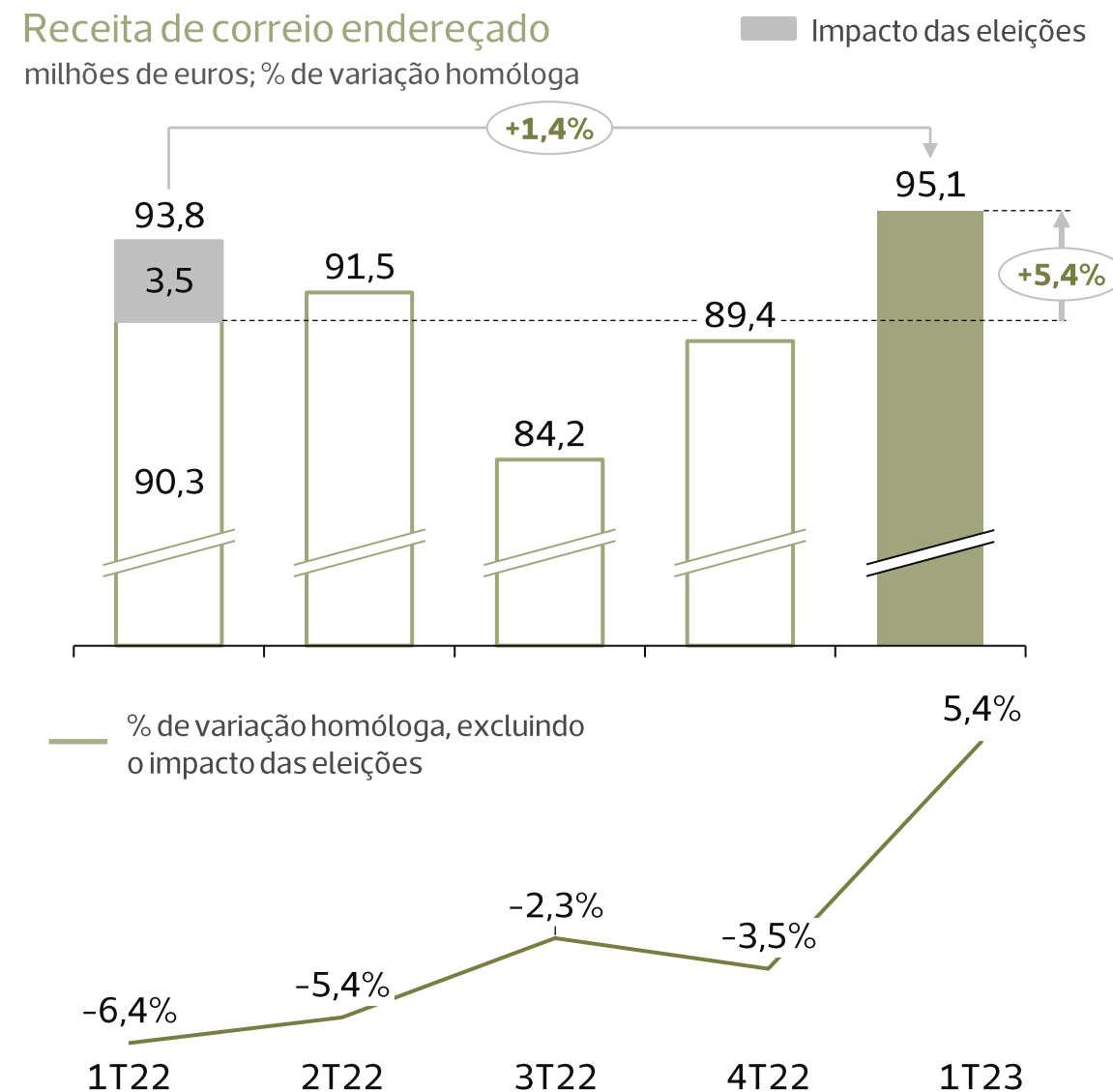
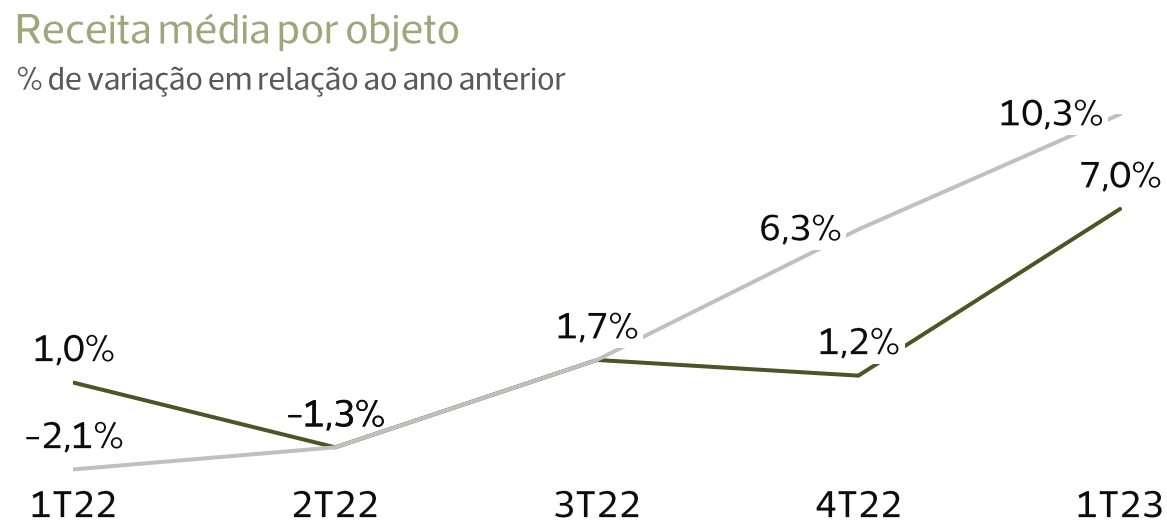
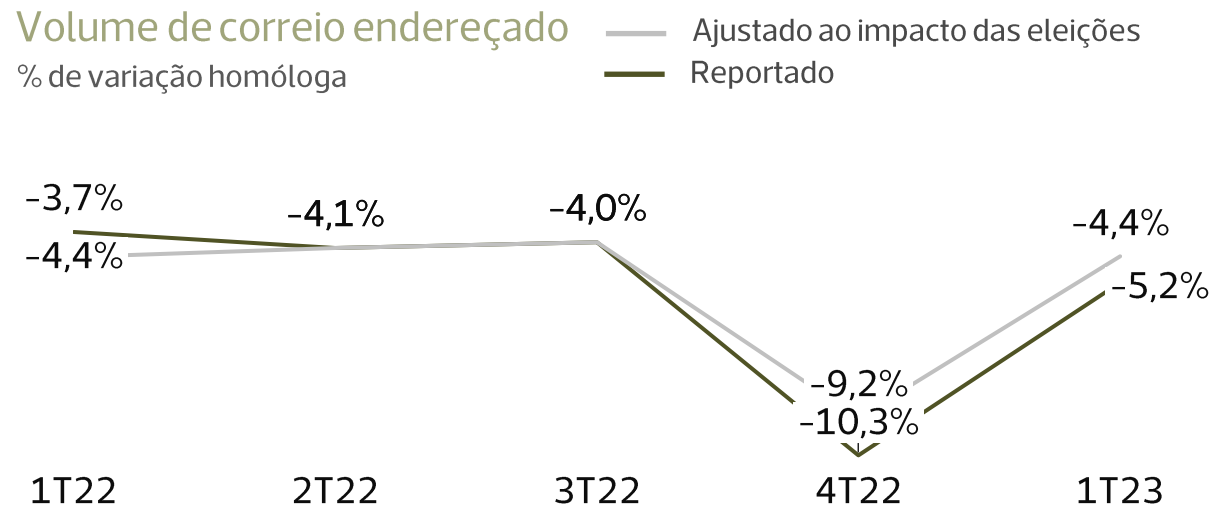


Expresso e Encomendas Espanha
EBITDA¹ e EBIT
milhões de €; % de variação homóloga



¹Contas individuais

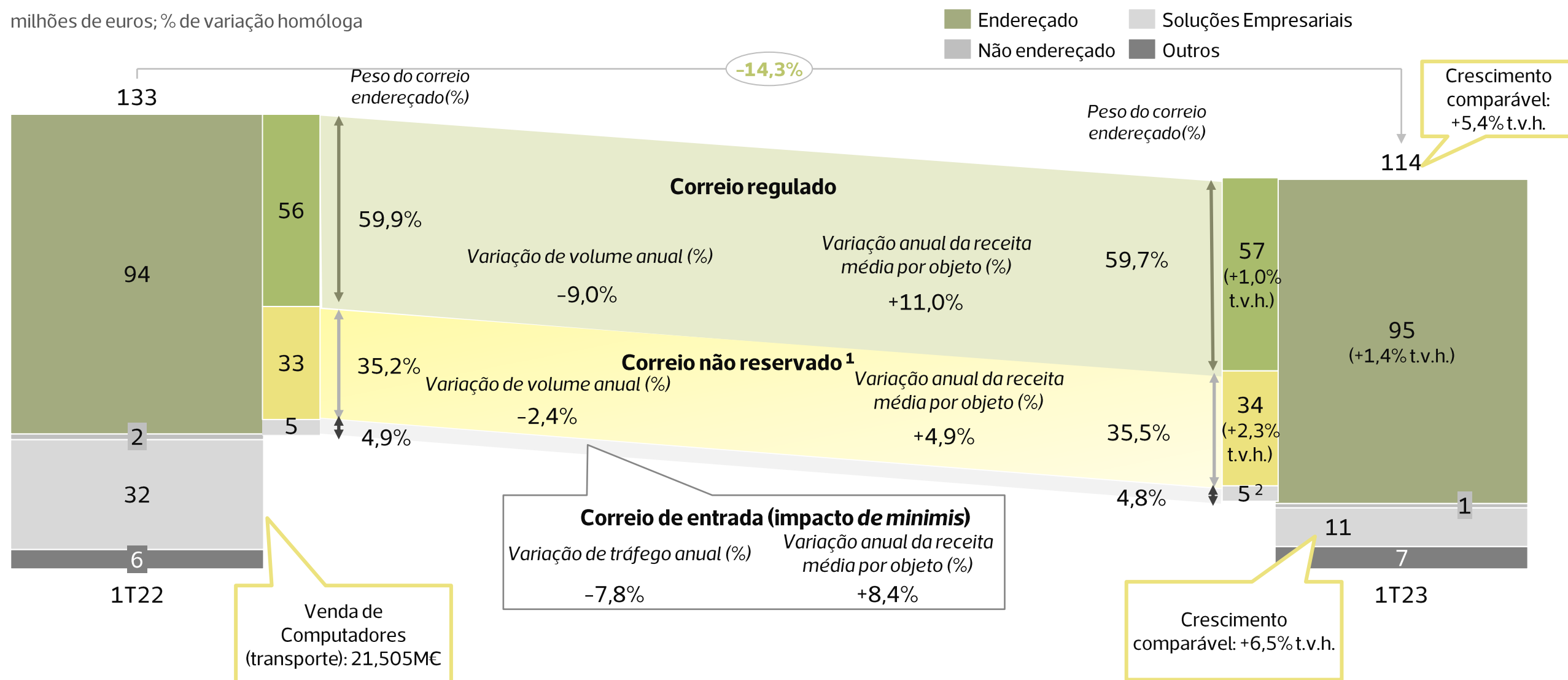
Crescimento de receita por via de melhoria do tráfego e de dinâmicas da receita



Crescimento equilibrado de receitas entre correio regulado e não reservado

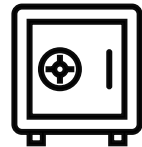
Receita

milhões de euros; % de variação homóloga



¹Inclui correio em quantidade e publicitário; ²0,0% t.v.h.;

Foco no portefólio de serviços...



Produtos de Poupança

Distribuição física e online
Forte dinamismo atrai presença física



Seguros não-vida

Automóvel
Casa
Viagem
Saúde



Transferência de dinheiro

Corredor direto da Western Union aos bancos
Payshop e redes de agências postais



Serviços de pagamentos

Pensões
Pagamento de impostos
Pagamento de portagens
Contas água, luz, gás, etc.
Subsídios de transporte aéreo

... em conjugação com a transformação da rede de lojas



Reforço da oferta self-service e do digital

Expansão da rede de Lockers (cacifos)
Implementação de kiosks self-service
Reforço da omnicalidade



Redesenho do processo em loja

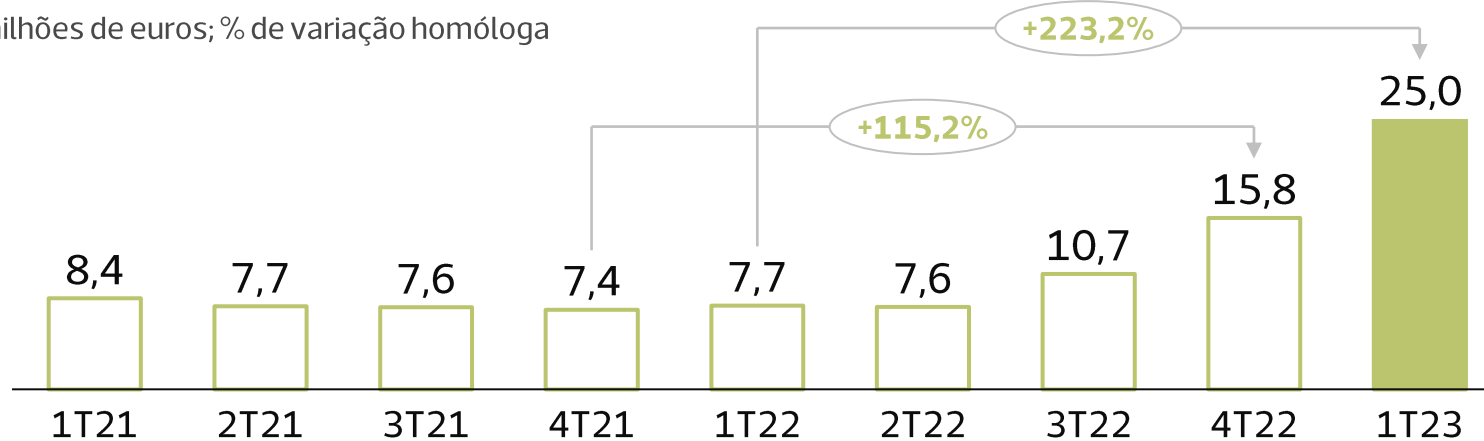
Abertura de mais espaços de conveniência self-service 24/7
Reavaliação e reformulação de layouts
Criação de áreas de espera com experimentação e informação digital

Colocação de dívida pública impulsiona o desempenho das receitas e oferece perspectivas sólidas

Serviços Financeiros

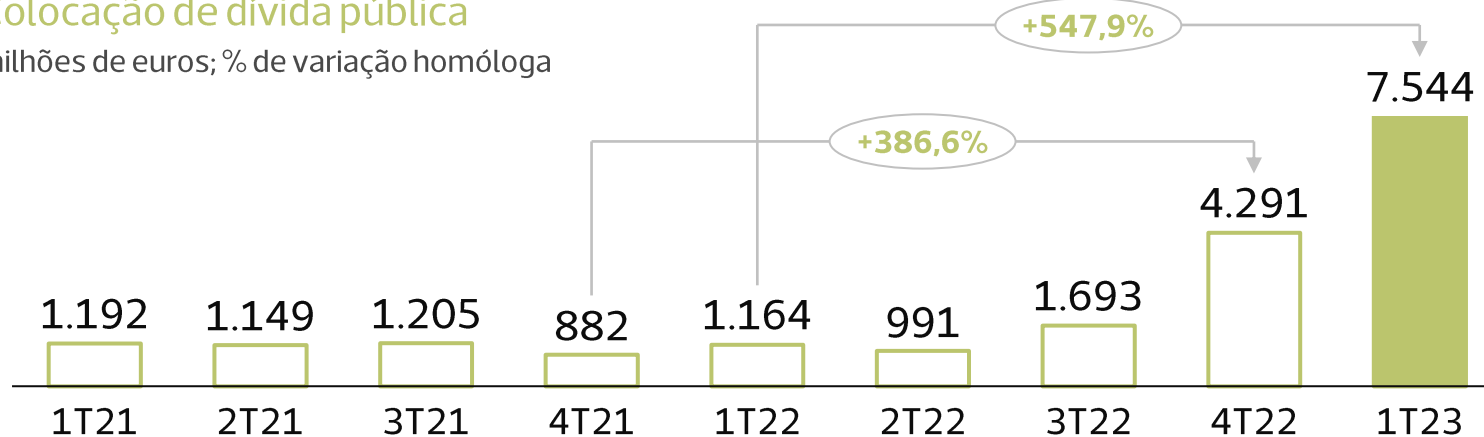
Receita¹

milhões de euros; % de variação homóloga



Colocação de dívida pública

milhões de euros; % de variação homóloga

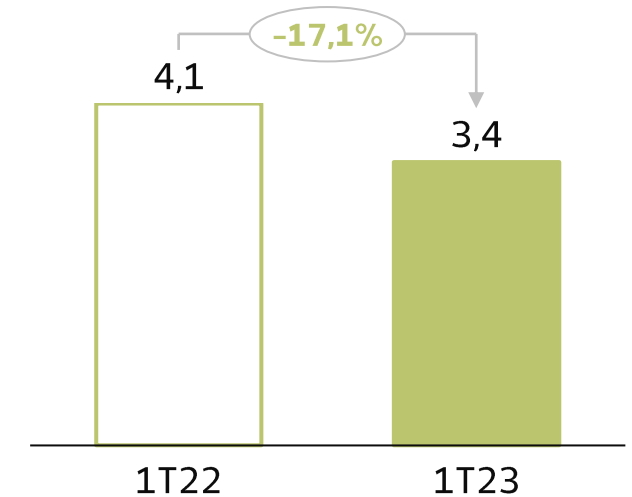


¹ Excluiu outras receitas que representam 0,00M de euros no 1T22 e 0,3M de euros no 1T23

Produtos e serviços de retalho

Receita¹

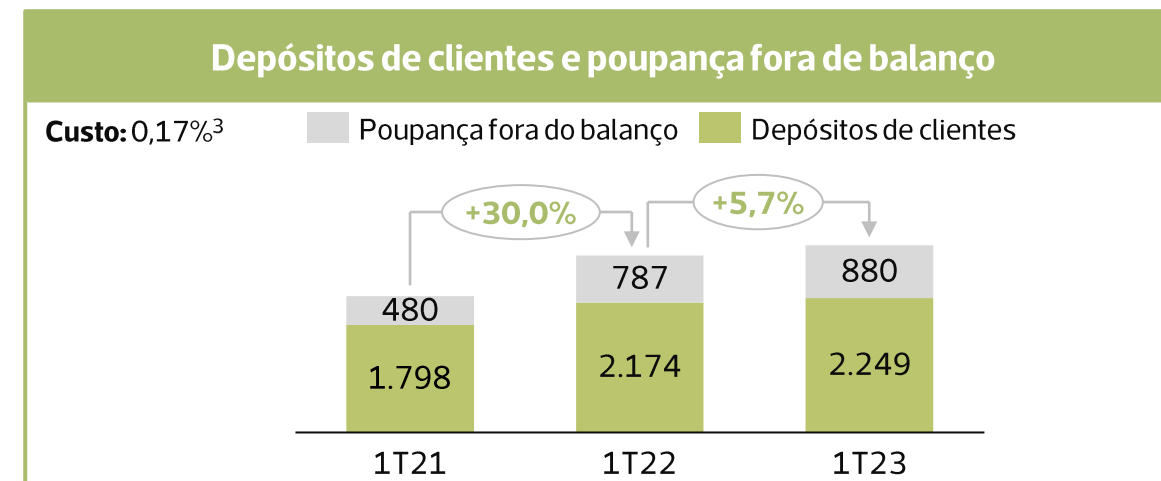
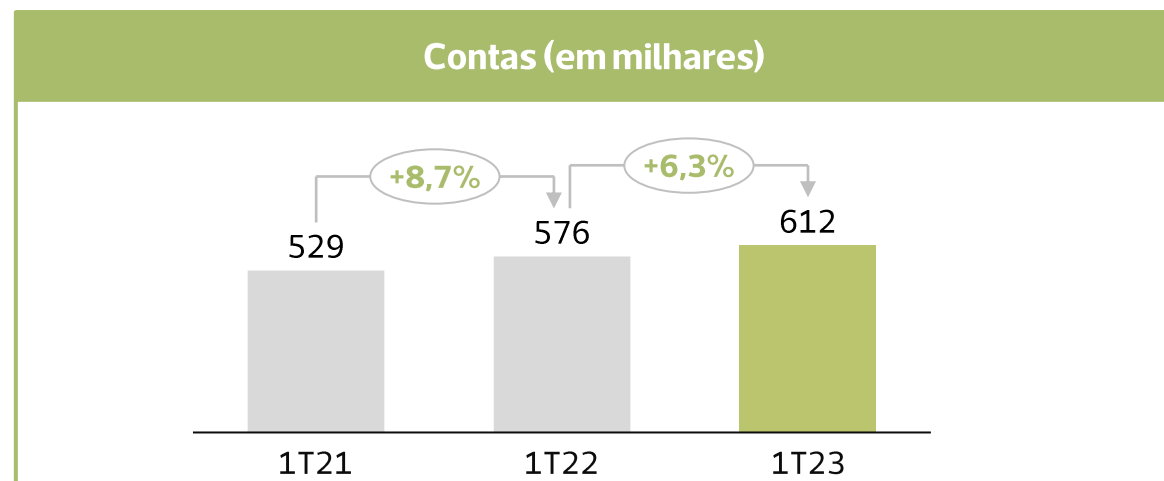
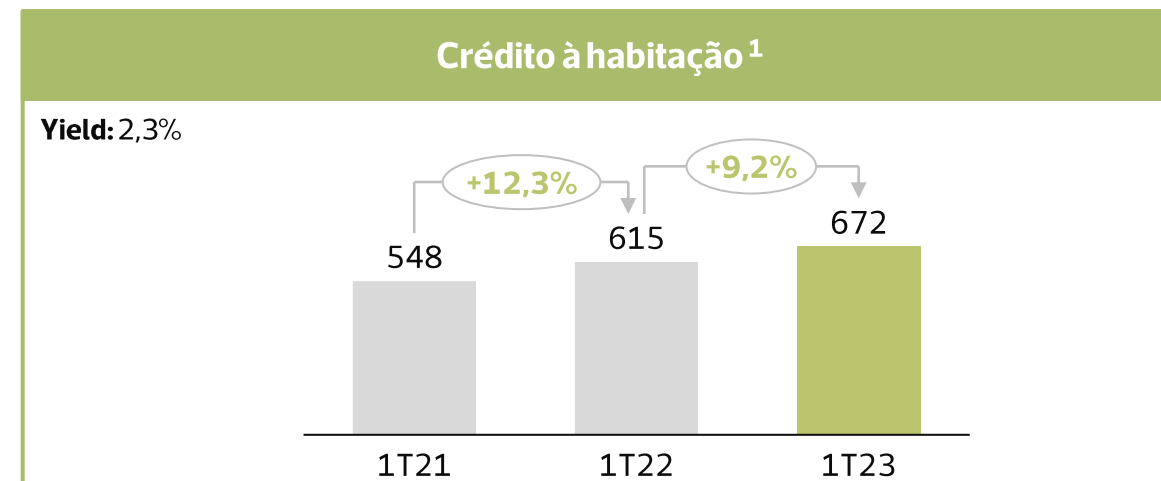
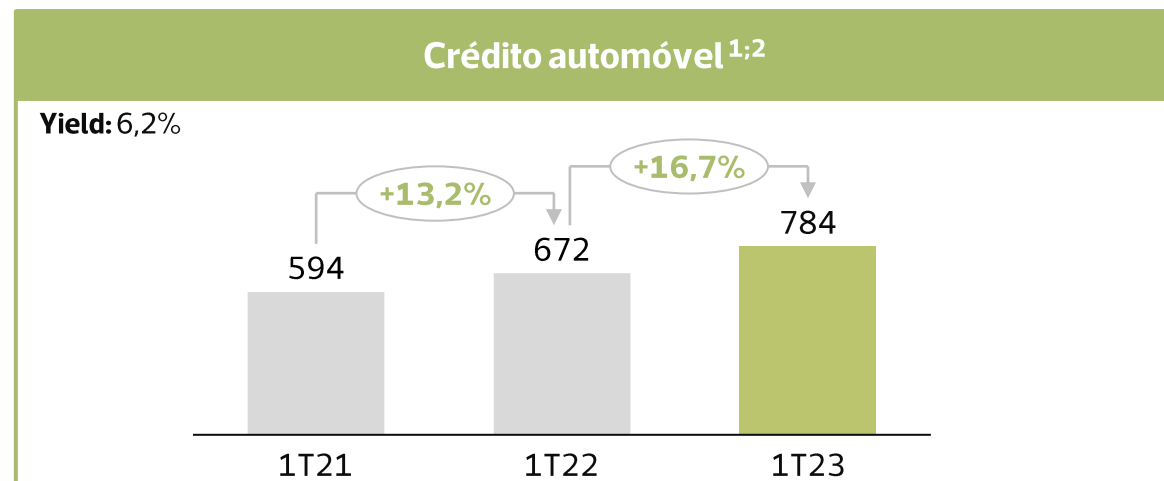
milhões de euros; % de variação homóloga



- Reposicionamento da rede de retalho orientada para os serviços a fim de impulsionar perspectivas de crescimento futuro
- Descontinuação da venda de alguns produtos de retalho, tais como raspadinhas

Banco CTT – Evolução dos volumes do portefólio

milhões de €, exceto indicação em contrário

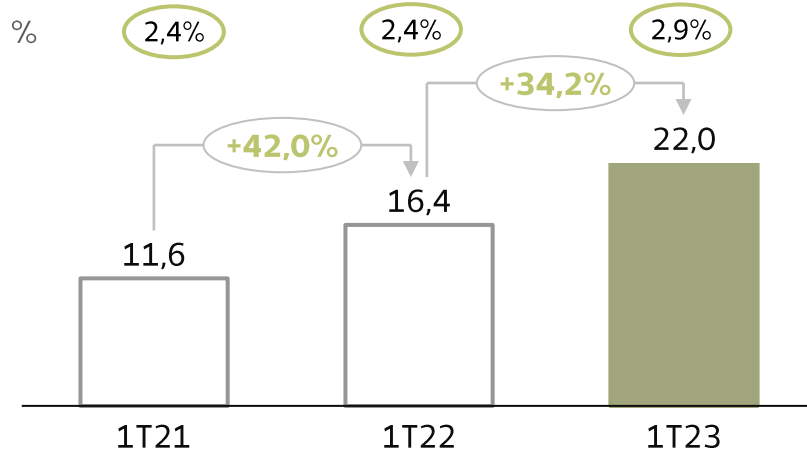


¹ Líquido de imparidades; ² Contribuição para o consolidado; ³ Custo médio dos depósitos de clientes

O crescimento das receitas, impulsionado pelos volumes e pelas taxas de juro, está a sustentar o RoTE

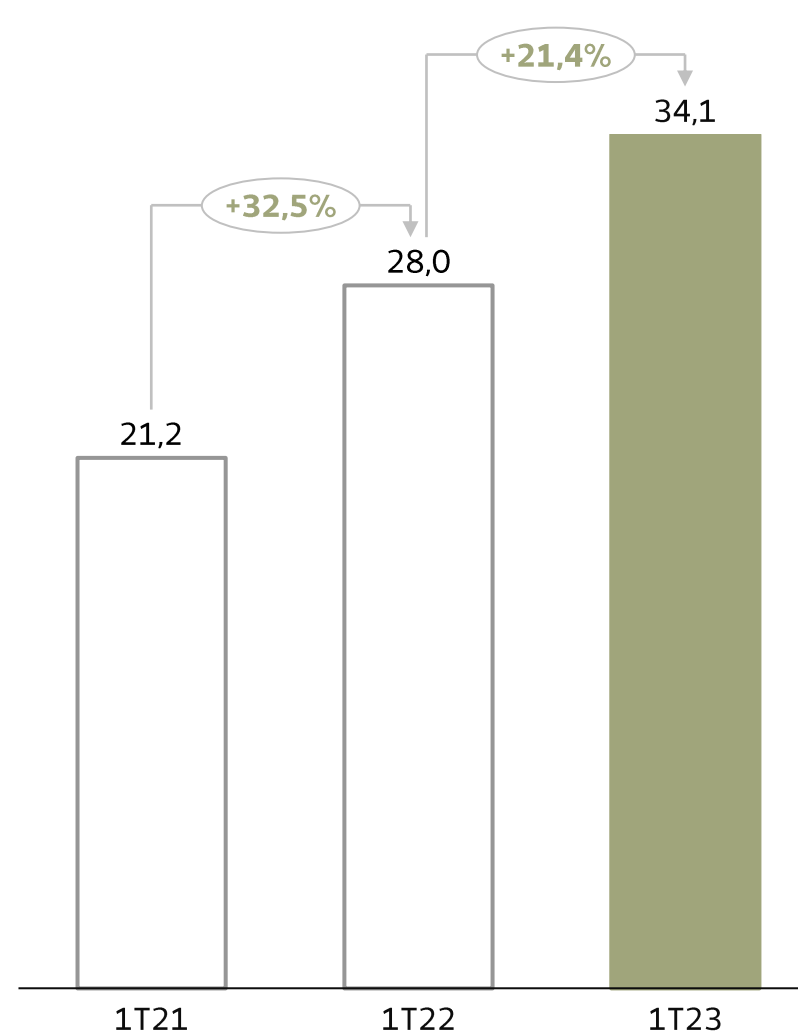
Margem Financeira Líquida

milhões de euros; % de variação homóloga



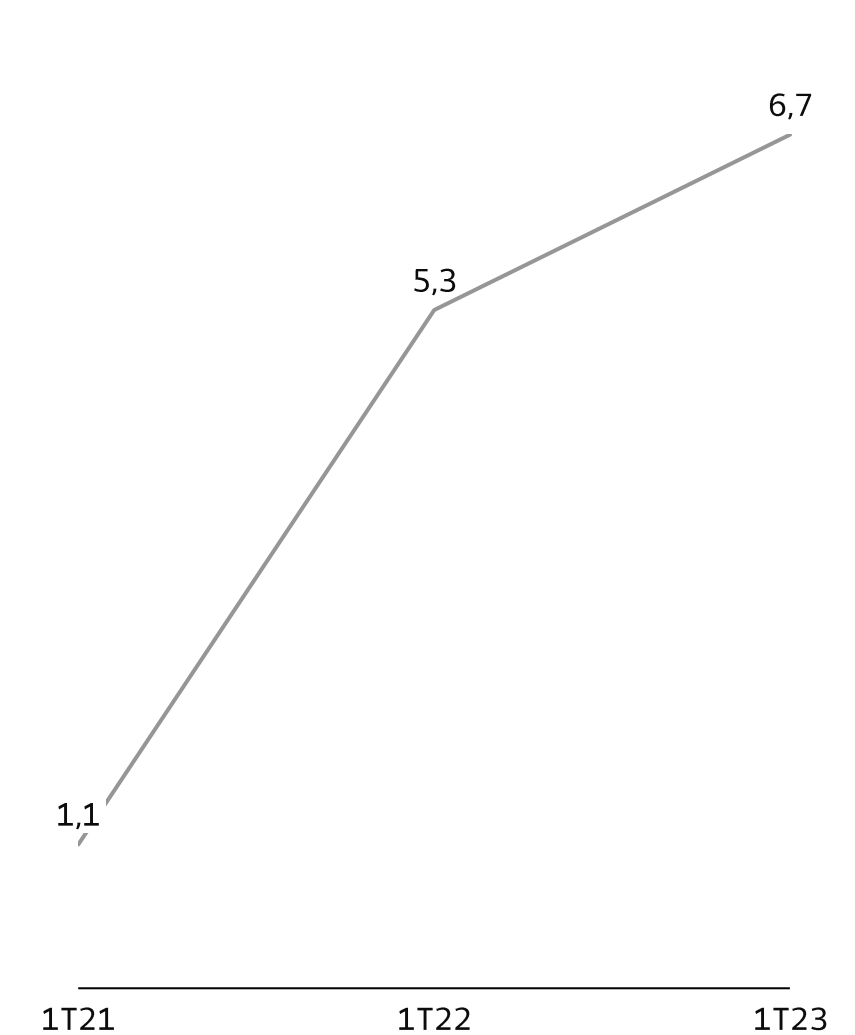
Receita

milhões de euros; % de variação homóloga



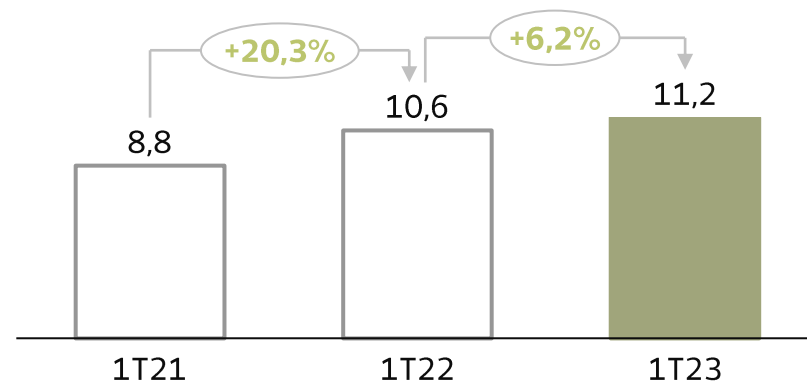
RoTE¹

%



Receitas com comissões

milhões de euros; % de variação homóloga



¹RoTERecorrente;



Informação financeira

Crescimento das receitas e do EBIT recorrente acompanhado de geração de free cash flow

Principais indicadores financeiros

milhões de €; % de variação homóloga

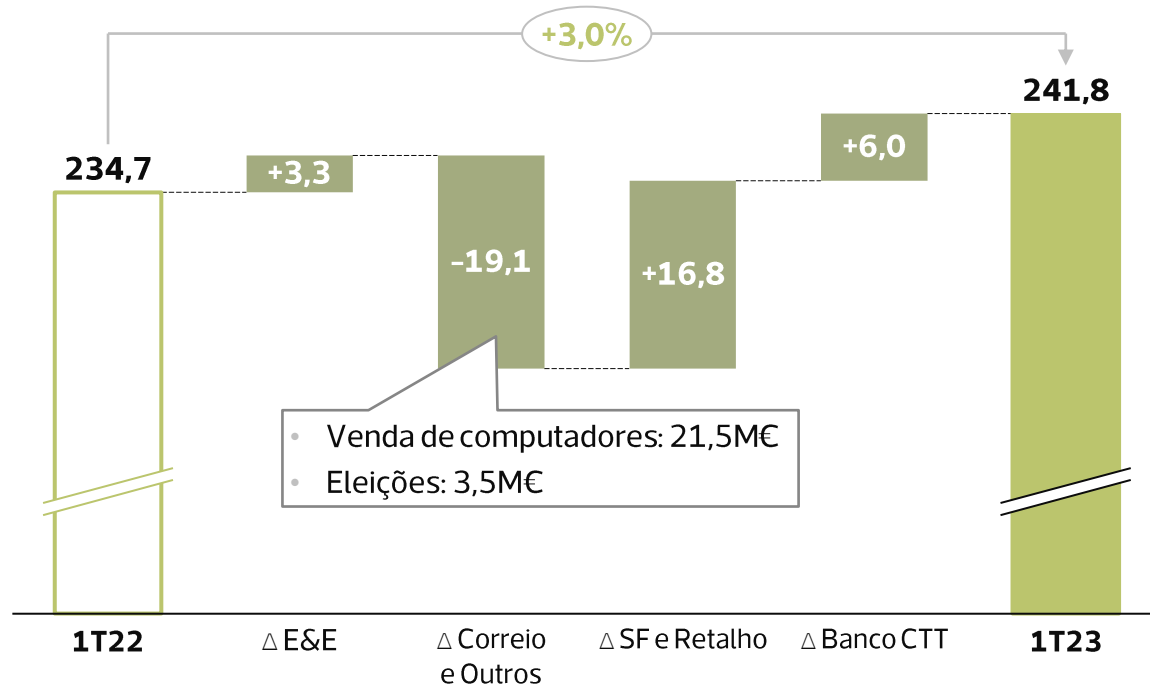
	Trimestre		
	1T22	1T23	t.v.h.
Rendimentos operacionais ¹	234,7	241,8	+3,0%
Gastos operacionais - EBITDA ²	212,7	201,0	-5,5%
EBITDA ²	22,0	40,8	+85,2%
Depreciações e amortizações	15,4	15,1	-1,6%
EBIT recorrente ¹	6,7	25,7	>>
Itens específicos	-2,7	0,7	s.s.
EBIT	9,4	25,0	>>
Resultado financeiro	-2,1	-3,1	-46,4%
Impostos	1,8	5,7	>>
Resultado líquido atribuível a detentores de capital	5,4	16,1	>>
Free cash flow	6,2	39,7	>>

¹Excluindo Itens específicos; ² Excluindo Itens específicos, depreciações e amortizações

Crescimento da receita, apesar da comparação desfavorável com impacto de eleições e venda de computadores no 1T22

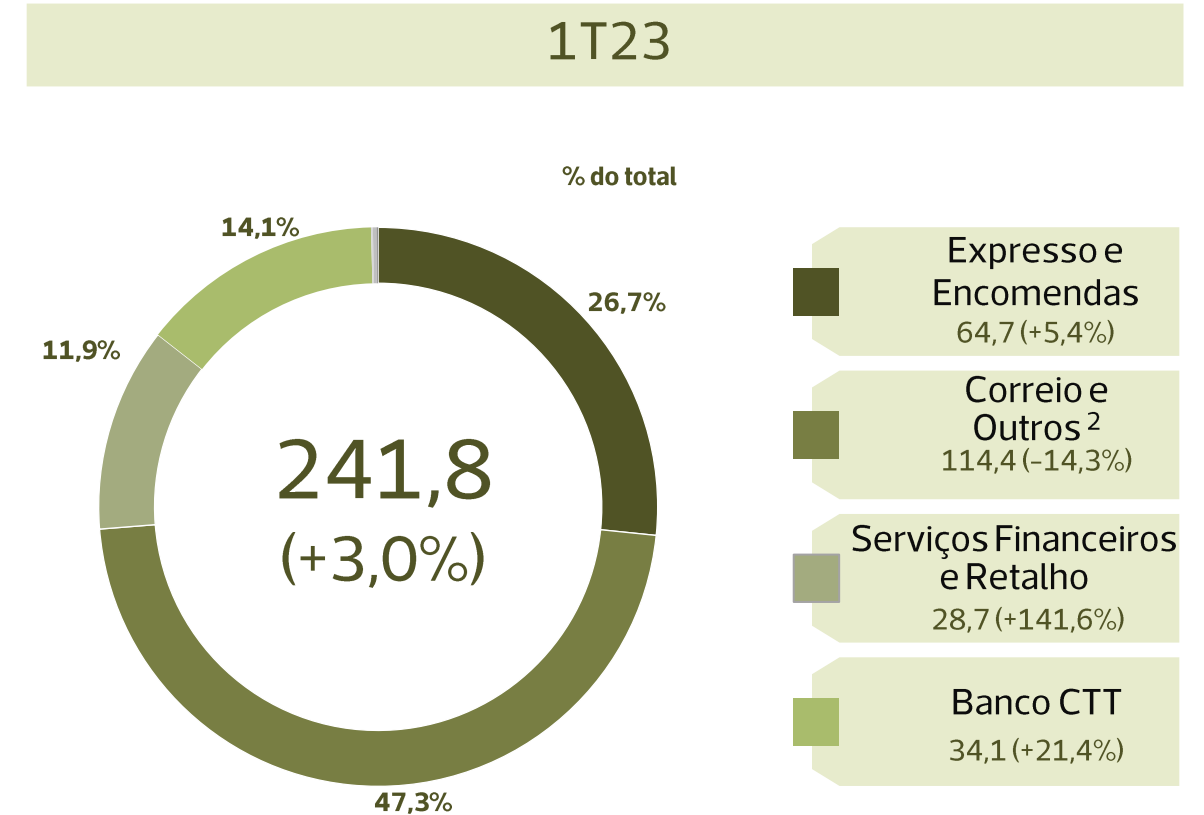
Rendimentos operacionais¹

milhões de €; % de variação homóloga



Distribuição dos rendimentos operacionais¹

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

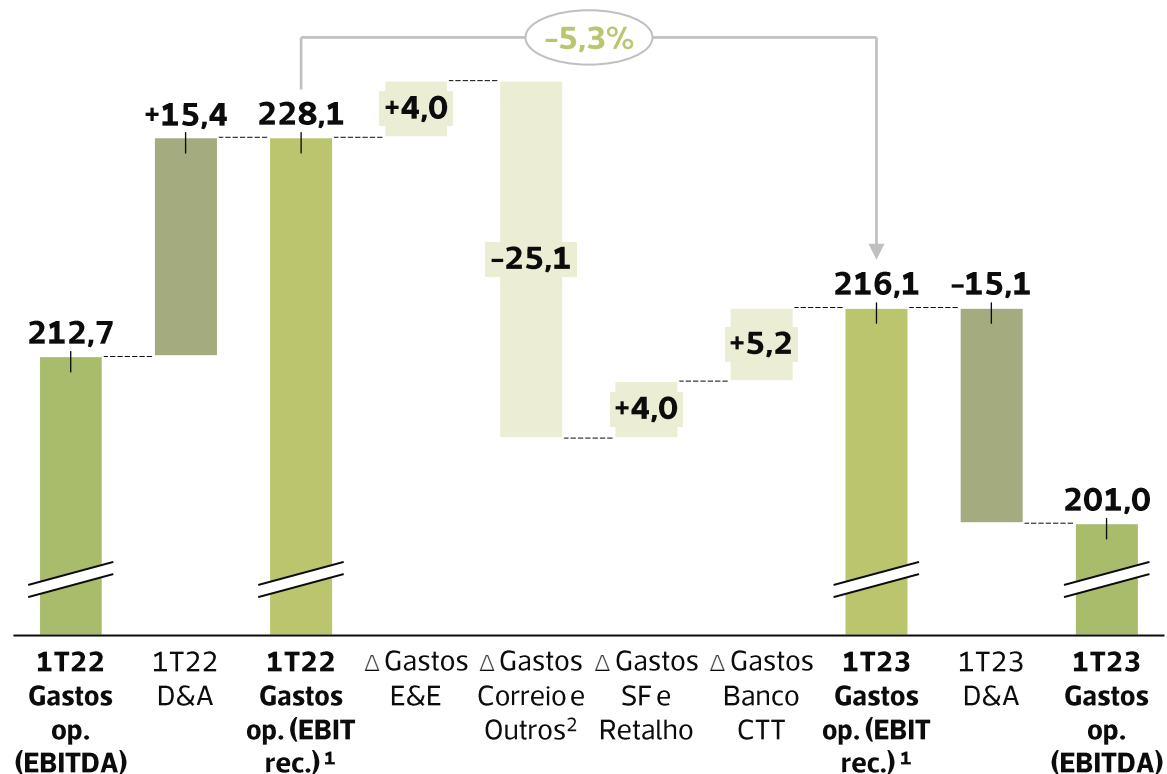


¹ Excluindo Itens específicos; ² Incluindo Estrutura central

Novas iniciativas a serem implementadas na estrutura de custos

Gastos operacionais¹

milhões de €; % de variação homóloga



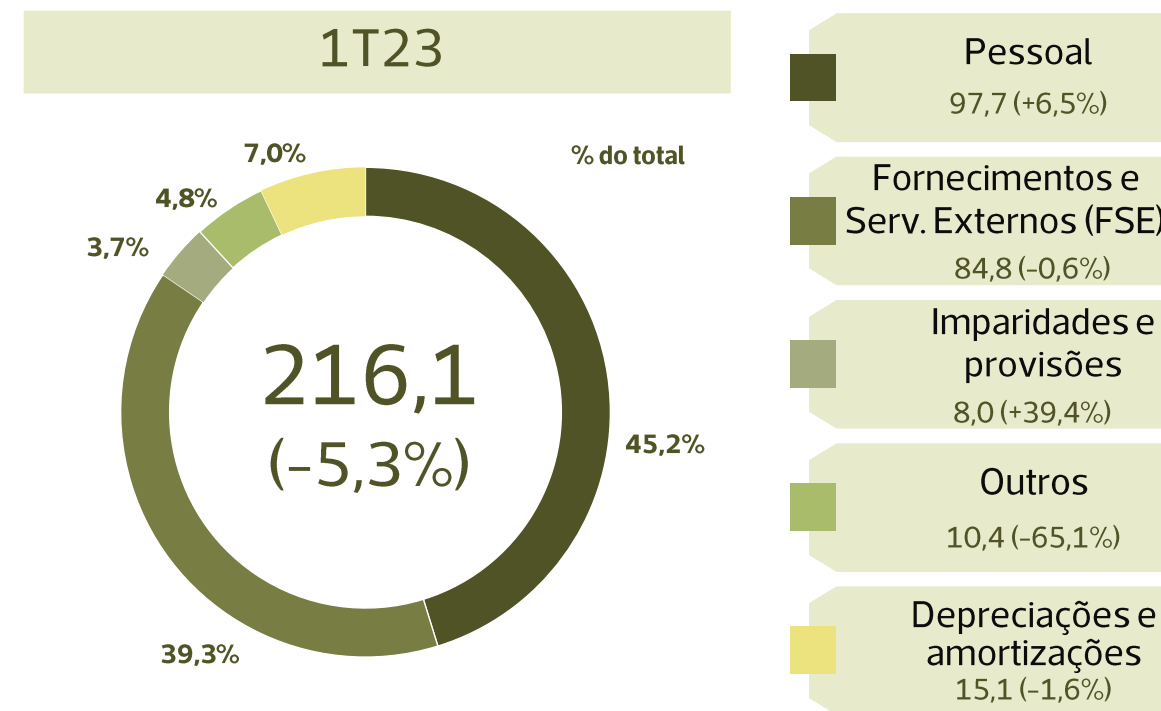
No 1T23:

- **Custos do E&E aumentaram 4,0M€** devido maioritariamente ao aumento de custos com a expansão de centros de logística e o aumento do preço dos combustíveis
- **Correio e Outros registou uma diminuição de custos de 25,1M€**, devido à diferença do impacto da venda de computadores no 1T22
- **No Banco CTT, os custos aumentaram 5,2M€** em parte devido à constituição de imparidades e provisões (+2,2M€) devido ao crescimento de volumes e volatilidade do CoR na carteira de crédito ao consumo.

¹Excluindo Itens específicos; ² Inclui Estrutura central

Distribuição dos gastos operacionais (EBIT recorrente)¹

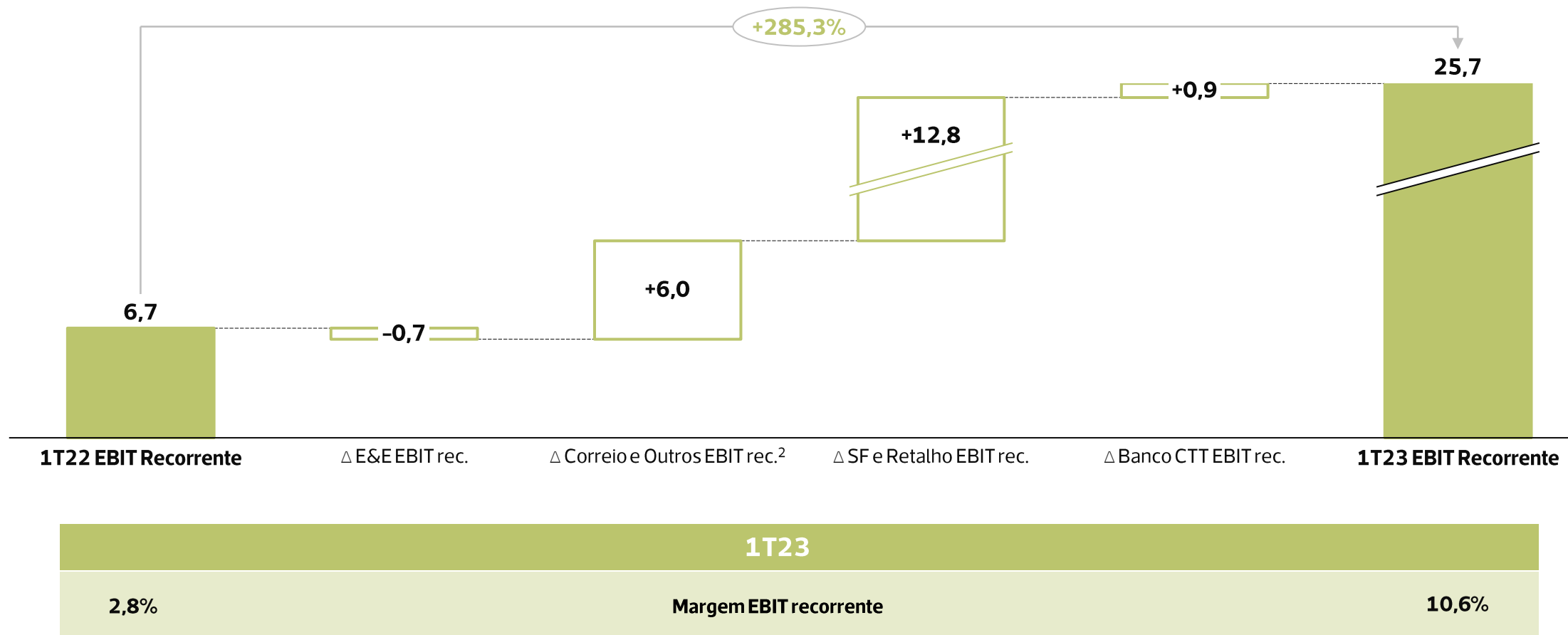
milhões de €; % de variação homóloga; % do total



Desempenho robusto do EBIT

EBIT recorrente¹

milhões de €; % de variação homóloga

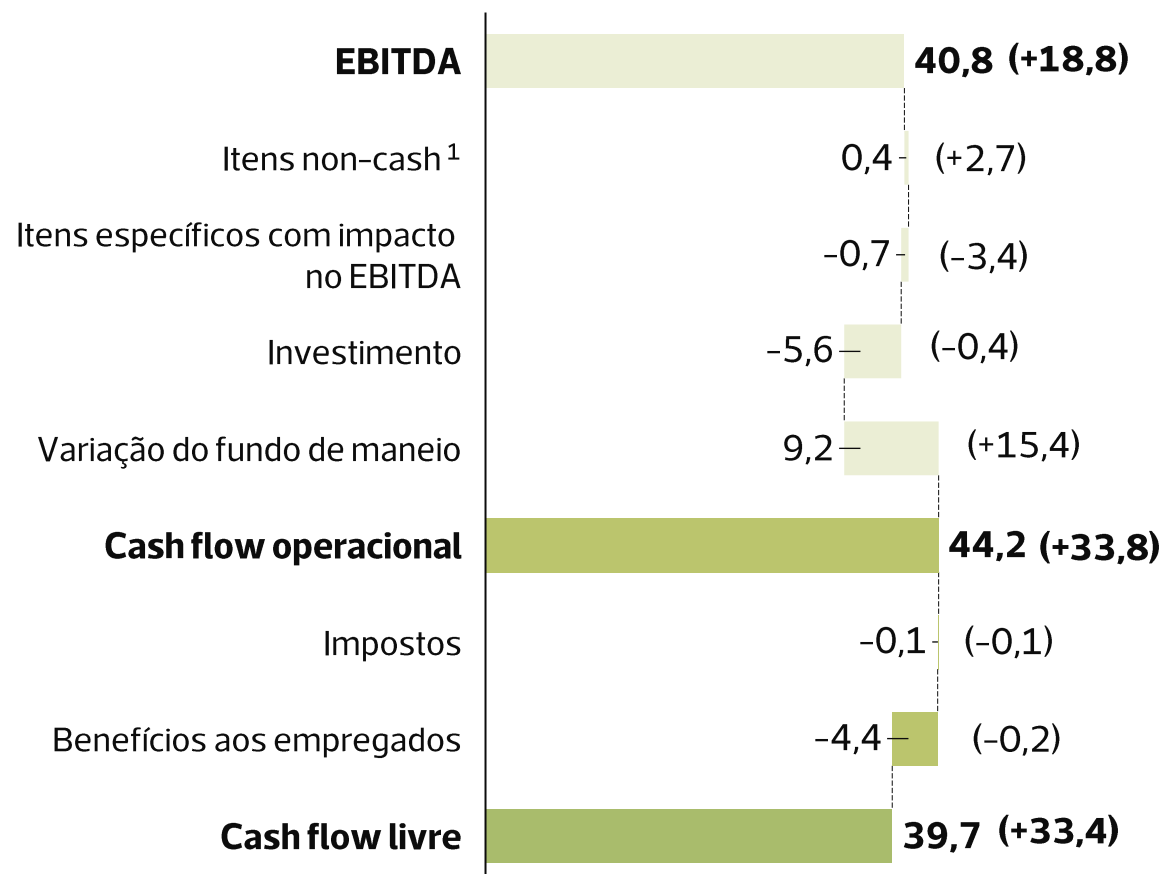


¹Excluindo Itens específicos; ²Inclui Estrutura central.

Forte geração de fluxo de caixa conduziu à redução da dívida líquida consolidada

Cash flow 1T23

milhões de €; impacto homólogo no cash flow

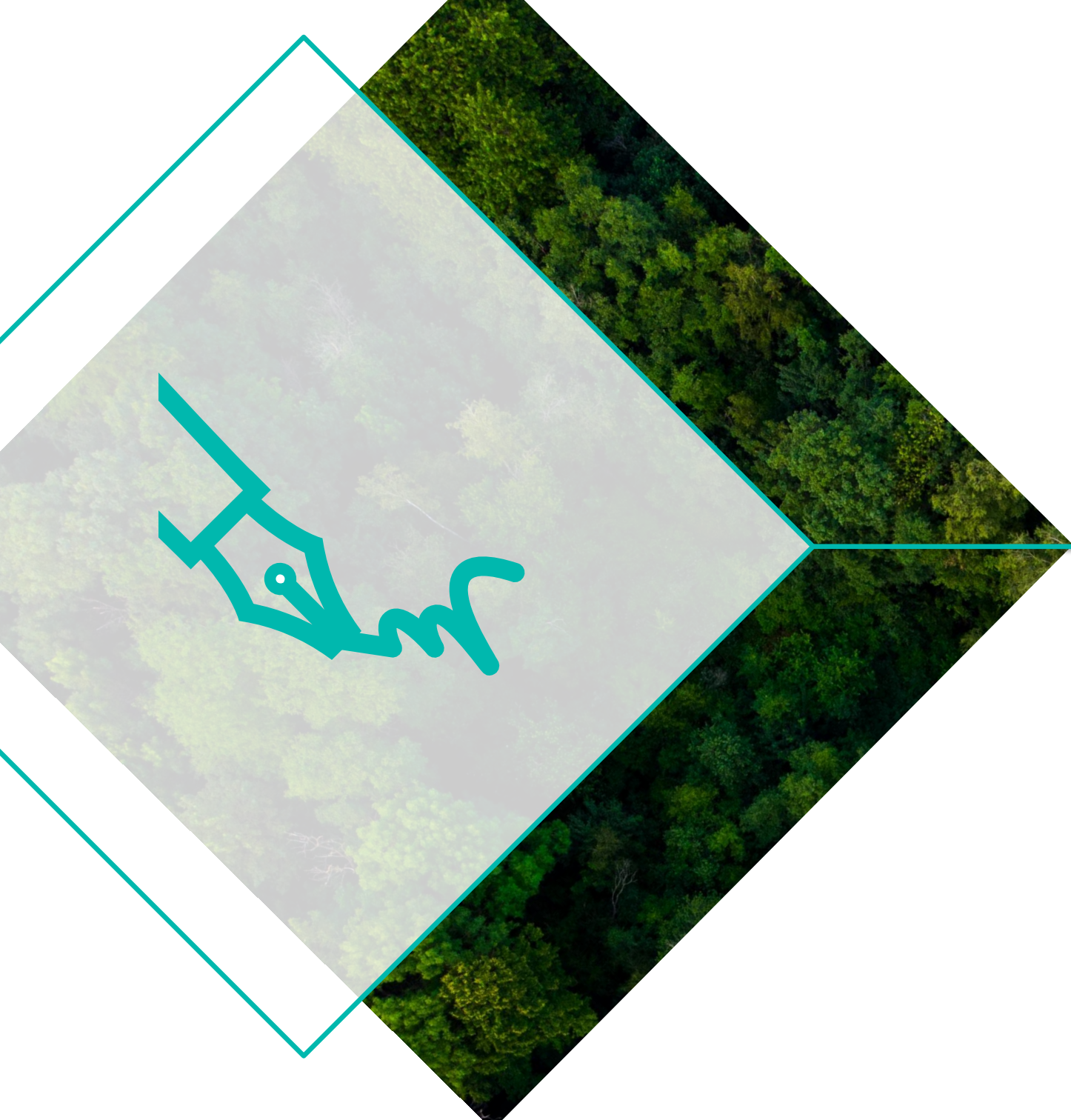


Dívida financeira líquida a 31 março 2023²

milhões de €

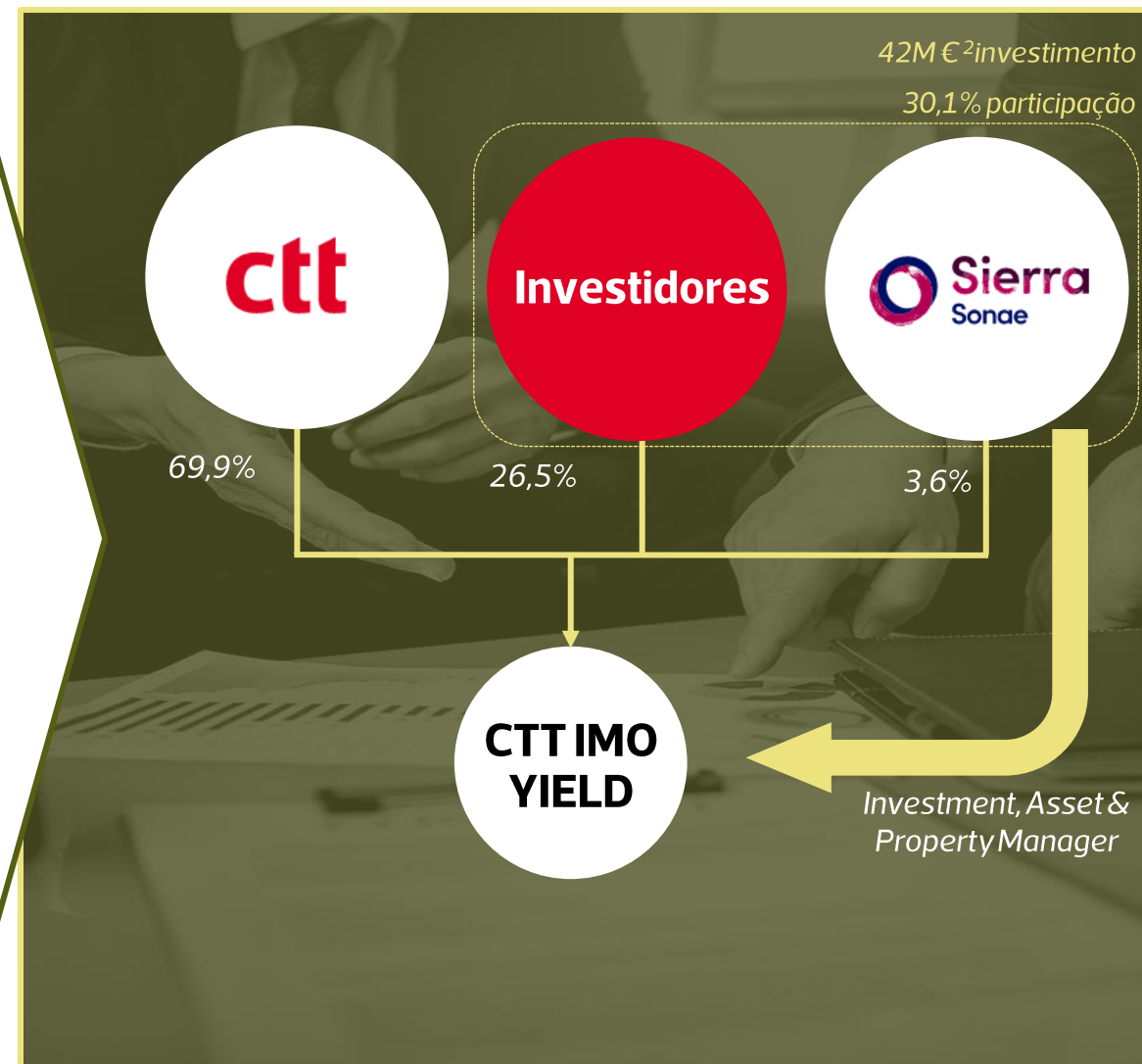
	Consolidado
(+) Caixa e equivalentes de caixa	589,0
(-) Credores líq. de Serv. Financeiros e outros ³	449,4
(-) Passivos líquidos do Banco CTT ³	-145,6
(-) Outros ⁴	44,6
(=) Caixa ajustada	240,6
(-) Dívida financeira	105,2
(=) Posição de Caixa líquida	135,4
(-) Passivos de locações (IFRS 16)	118,2
Dívida financeira líquida²	-17,3

¹ Imparidades, provisões e IFRS 16 com impacto no EBITDA; ² Quadro apresenta apenas dívida financeira, não inclui benefícios líquidos aos empregados de 149,2M€ à data de 31 março de 2023; ³ A 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. ⁴ A 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



Notas finais

- ✓ Carteira de ativos de rendimento CTT a ser incorporada numa nova entidade (CTT IMO YIELD)
- ✓ Constituição de uma SPV com uma duração de 10 anos sob a forma de uma sociedade de investimento imobiliário de capital fixo (SICAFI)¹
- ✓ Após a conversão para SICAFI, a CTT IMO YIELD será gerida por um Gestor externo independente e experiente (Sierra)
- ✓ Investidores externos irão adquirir aos CTT uma participação de 30,1%, equivalente a 42M€²
 - ✓ Investidores institucionais e *family offices* investirão 37M€², assumindo uma participação de 26,5%³
 - ✓ Sierra irá co-investir no veículo o montante de 5M€², que se traduzirá em 3,6% de participação
- ✓ CTT IMO YIELD será consolidada integralmente no Grupo CTT, não obstante, mantendo a opção de reduzir a sua participação para um nível mínimo de 50,1%



¹Por conversão da CTT IMO YIELD S.A, sujeito a condições precedentes regulatórias (incluindo as autorizações da CMVM e da Autoridade da Concorrência); ² Assumindo o carve-in de todos os imóveis do Portefólio de Rendimento; ³ Sujeito à respetiva adesão à documentação contratual. Condição precedente de um investimento mínimo de 30M€ por novos investidores, excluindo a Sierra.

Destaques da transação

- Valor da transação se todos os ativos forem transferidos¹:
 - Valor fixo: 136,4M€
 - *Earn-out*: 2,6M€²
 - Ativos poderão ser transferidos (i) na fase um e (ii) até 12 meses após a conclusão da fase um
- Venda acordada de participação se todos os ativos forem transferidos:
 - Preço fixo: 42M€³
 - *Base case investment cash-yield*: 6,3%⁴
- Custos de transação únicos estimados se todos os ativos forem transferidos:
 - Para os CTT: 12M€⁵, maioritariamente impostos (*one-off*)⁶
 - Para CTT IMO YIELD: 2M€⁷

Opcionalidade da transação

- *Liquidity Buffer* adicional para os CTT
 - Potencial venda adicional até um máximo em que os CTT detenham uma participação de controlo até 50,1%
 - Não sujeito a custos adicionais de transação imobiliária
- Potencial de geração de *cash flow*:
 - Venda de imóveis *earn-out*
 - Monetização de ativos não utilizados
 - Ganhos em projetos de desenvolvimento

Destaques dos contratos de arrendamento

- CTT passarão a ser o principal inquilino da carteira, com arrendamentos de longo prazo, representando c.75% da ABL
- Os imóveis total ou parcialmente arrendados pelos CTT dividem-se em duas categorias:
 - Período mínimo de arrendamento de 20 anos: ~32% do total dos ativos imobiliários transferidos
 - Período mínimo de arrendamento de 12 anos: ~55% do total dos ativos imobiliários transferidos
- Os contratos de arrendamento dos CTT são triple net, sendo os CTT responsáveis por:
 - Seguros
 - Impostos (IMI/AIMI)
 - Manutenção e condomínio
- As rendas dos CTT, indexadas à inflação, ascenderão a 9,5M€⁸ no primeiro ano

¹No carve-in dos imóveis ou numa fase posterior – imóveis pendentes que podem exigir regularizações adicionais; ²A pagar pelo SPV se o valor de vendas for superior a 2,6M€; ³Valor acordado com os investidores, sujeito à respetiva adesão à documentação contratual, que equivalerá a uma participação de 30,1%; ⁴De acordo com o plano de negócios do *base case*; ⁵Inclui impostos (maioritariamente IMT e IRC), regularização de documentação e comissões de transação; ⁶Futuras possíveis transações envolvendo o capital da CTT IMO YIELD não serão sujeitas a IMT; ⁷Principalmente comissões de *set-up*; ⁸Anualizado, assumindo que todos os imóveis são transferidos.



Cristalização do valor imobiliário

- ✓ O mercado ganha **visibilidade total sobre o valor de mercado dos ativos do Portefólio de Rendimento** com base em avaliações regulares produzidas por peritos independentes sob supervisão da CMVM
- ✓ Valor agregado de **posições dos CTT nos CTT IMO YIELD e Banco CTT** a preços acordados com os respetivos parceiros, representam c. **68% do valor total de mercado**¹



Gestão eficiente do portefólio

- ✓ O portefólio terá um **gestor profissional**, com forte experiência no setor imobiliário
- ✓ **Upside da otimização do portefólio** através da maximização de rendas, redução de custos e promoção de iniciativas de desenvolvimento bem-sucedidas
- ✓ Redes de retalho e de logística dos CTT beneficiarão de uma operação mais eficiente e da **flexibilidade para investir na expansão** em Portugal e em Espanha



Possível liquidez futura

- ✓ **Portefólio desalavancado** com amplas capacidades para **iniciativas de desenvolvimento autofinanciadas**
- ✓ Forte potencial para **rotação de ativos imobiliários vagos ou sem utilização**
- ✓ CTT possuirão um **liquidity buffer extra para 19,8% de participação na CTT IMO YIELD**

A transação permitirá aos CTT **manter-se como proprietário** do seu principal portefólio imobiliário, enquanto **cristaliza e aumenta o seu valor de mercado**

¹Assumindo o preço da ação a 4 de Maio de 2023



Melhoria do desempenho de E&E Portugal, enquanto que recuperação de E&E Espanha está atrasada, mas mostra já sinais positivos de recuperação de rentabilidade



Melhoria de desempenho de receitas impulsiona aumento de rentabilidade do Correio, com foco no controlo de custos e na sustentabilidade de margens



Transformação da rede de retalho numa plataforma de serviços, com foco em produtos de poupança e distribuição de seguros



Banco CTT continua a entregar crescimento de volumes, receitas e rentabilidade



Trimestre notável com crescimento de rendimentos operacionais consolidados e EBIT recorrente



Forte geração de cash flow melhora a flexibilidade financeira



Transação imobiliária cristaliza valor e melhora flexibilidade de balanço



Revisão em alta do guidance do EBIT recorrente para “pelo menos 80M€ em 2023”

CTT – Correios de Portugal, S.A.

Relação com Investidores

Telefone: +351 210 471 087

E-mail: investors@ctt.pt

ctt.pt

Entregar o futuro
ligando pessoas e empresas
de forma sustentável

ctt

