

8 maio 2025



Compromisso com sentido

Apresentação de resultados 1T25

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 1º trimestre de 2025 (1T25). 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 divirjam 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.

ctt

Desempenho operacional

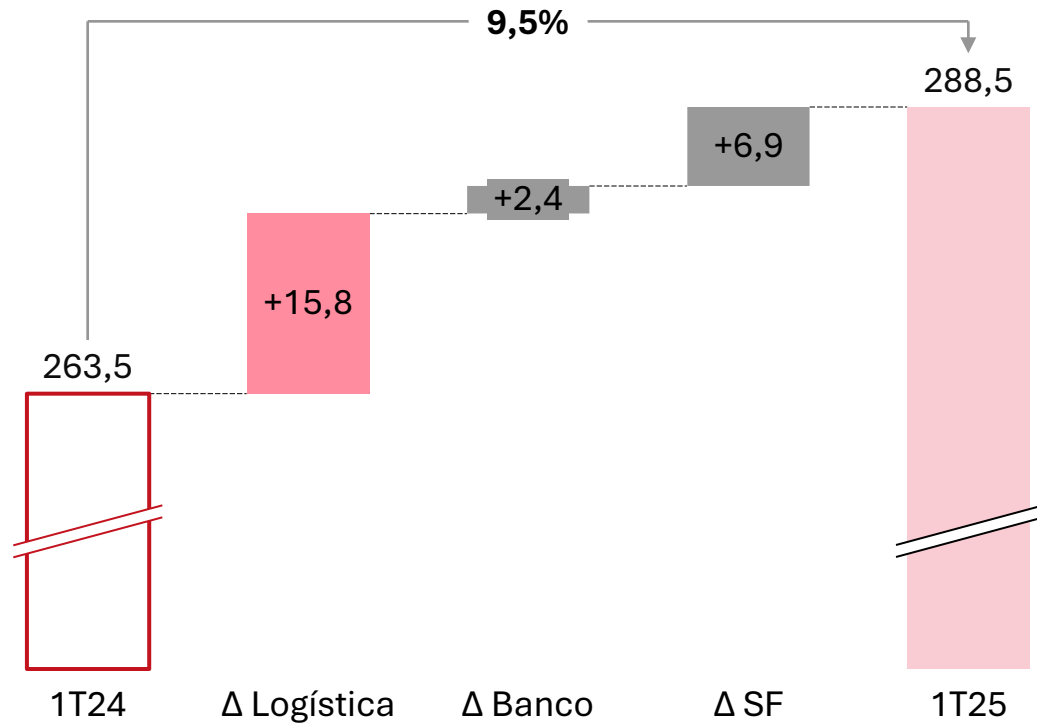


Crescimento do EBIT recorrente impulsionado pela recuperação dos Serviços Financeiros

Visão geral

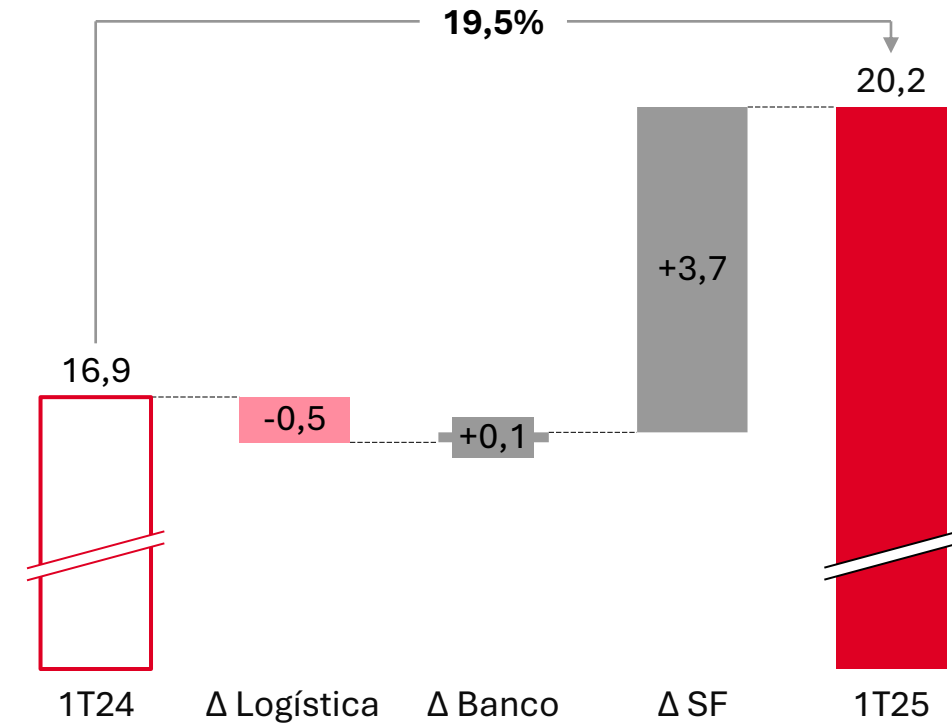
Rendimentos Operacionais¹

milhões de €; % de variação t.v.h



EBIT Recorrente¹

milhões de €; % de variação t.v.h



A colocação de dívida pública contribuirá para o crescimento em 2025

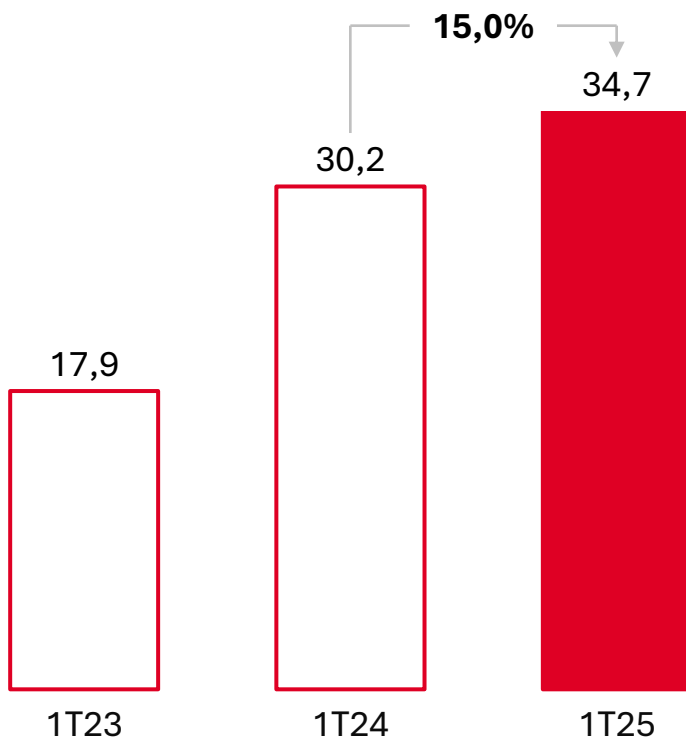
¹Exclui itens específicos

Crescimento sustentado do tráfego, receita e EBIT recorrente

Expresso e Encomendas

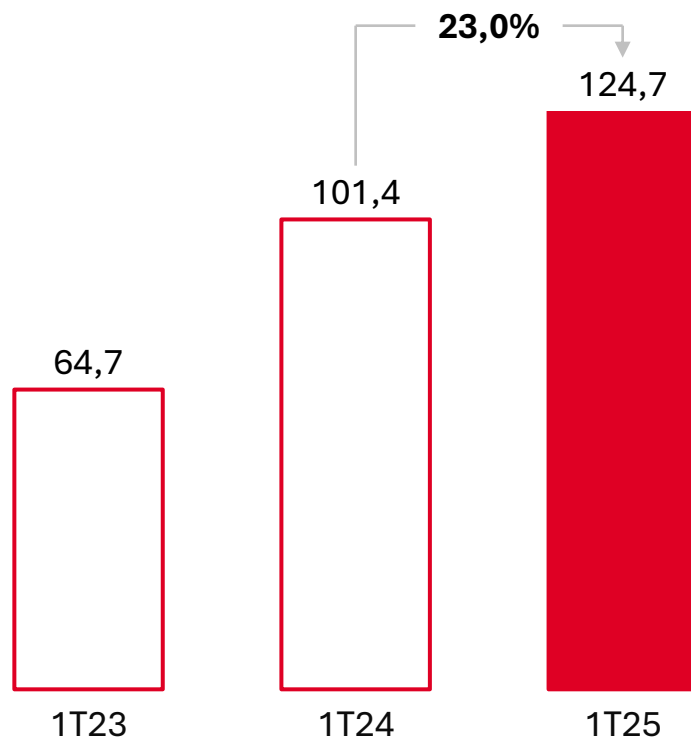
E&E P. Ibérica | Tráfego CEP

milhões de objetos



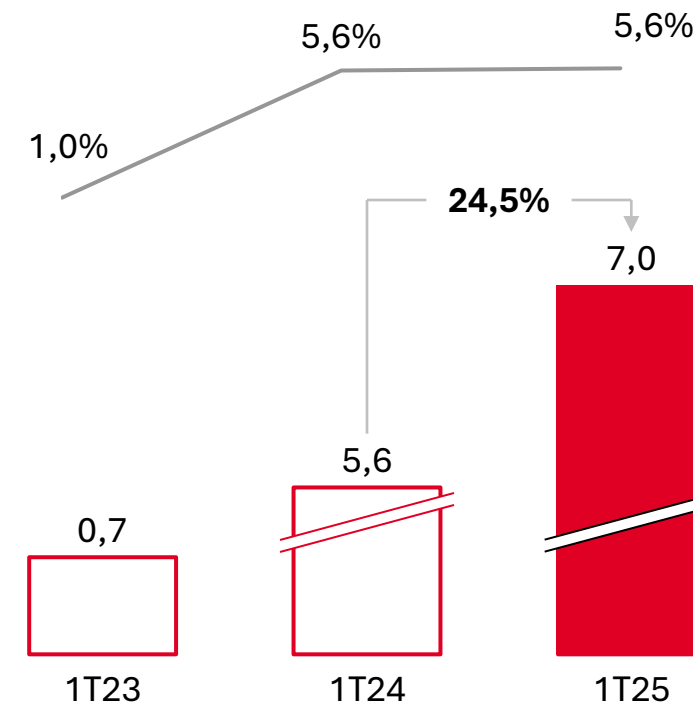
Rendimentos operacionais

milhões de €; % de variação t.v.h.



EBIT recorrente

milhões de €; % de variação t.v.h. — margem



Alterações socio-económicas favoráveis continuarão a impulsionar o desempenho

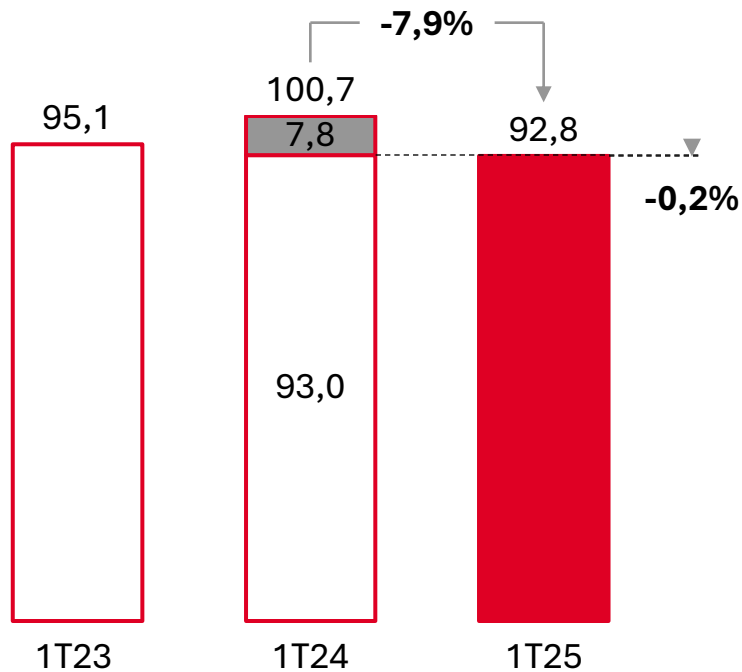
Sem o efeito das eleições, receitas estabilizam graças a aumento de preços

Correio e Outros

Rendimentos Op. do Correio Endereçado

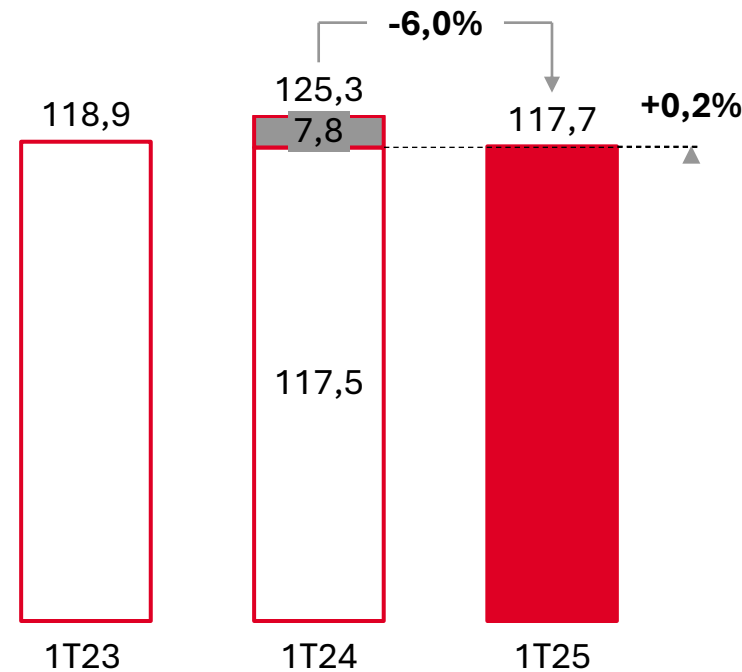
milhões de €

■ Eleições Mar'24 □ Base 1T24



Rendimentos Operacionais

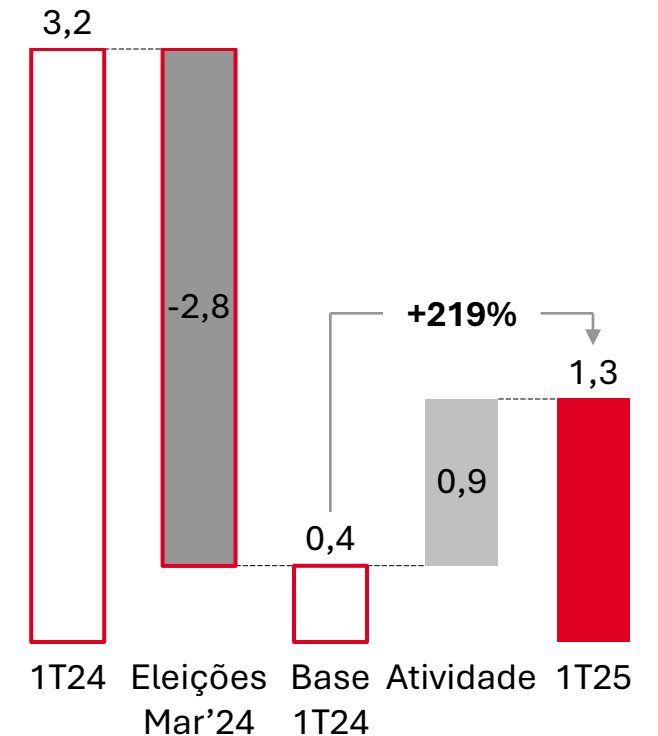
milhões de €



EBIT recorrente

milhões de €

Margem: 2,6% 0,4% 1,1%



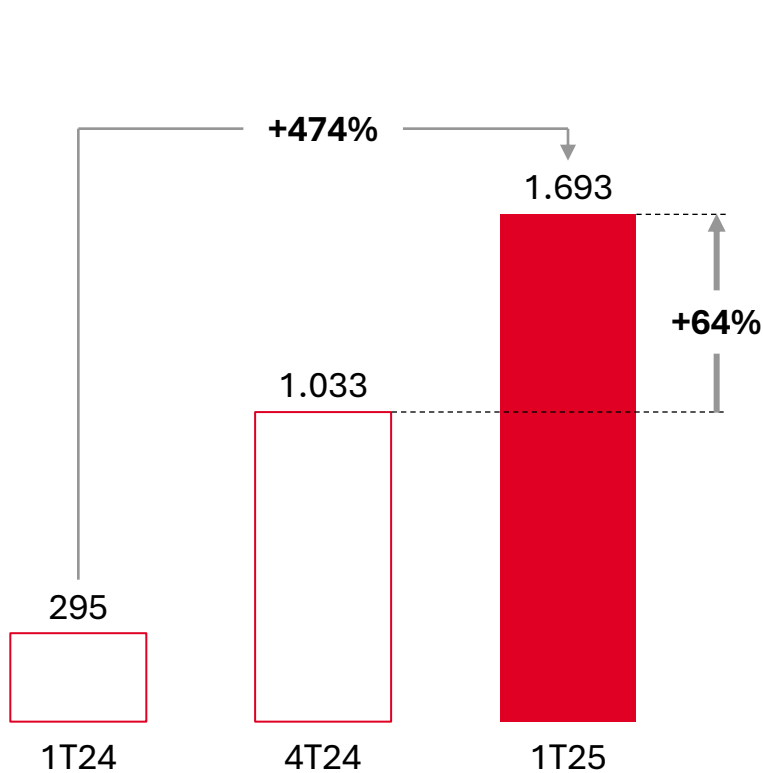
Controlo dos gastos traduziu-se na estabilização do EBIT recorrente

Colocação de dívida pública reflete melhoria das condições de mercado

Serviços Financeiros

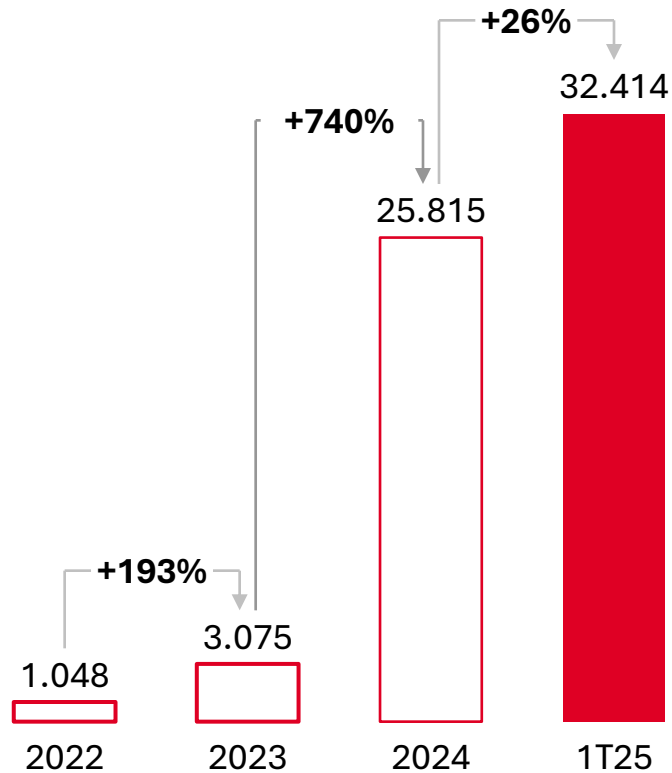
Colocação de dívida pública

milhões de €



Planos de saúde

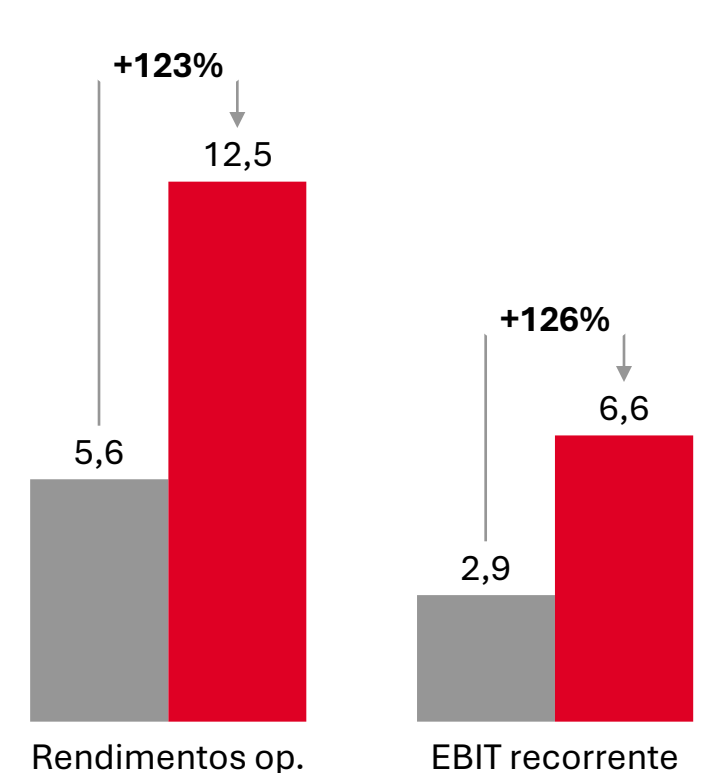
Nº de subscritores



SF | Rendimentos op. e EBIT rec.

milhões de €

■ 1T24 ■ 1T25



Atitude comercial proativa apoia desempenho operacional

Crescimento sustentado do volume de negócios e das receitas

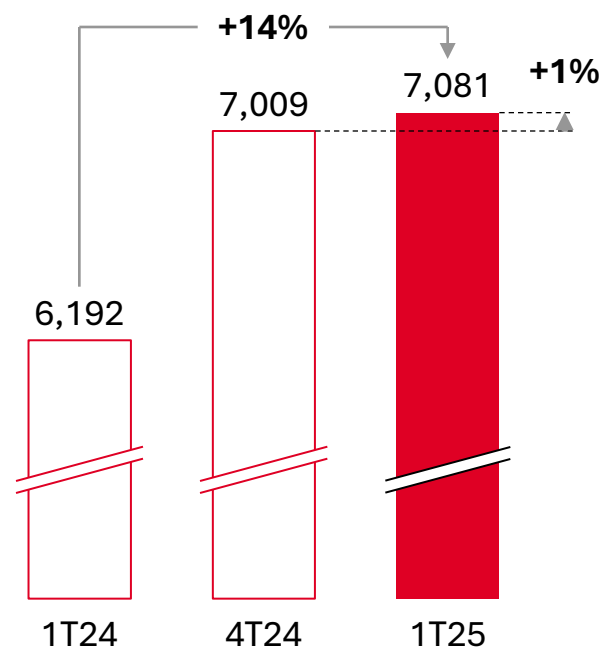
Banco CTT

Volume de negócios

mil milhões de €

Contas à ordem:

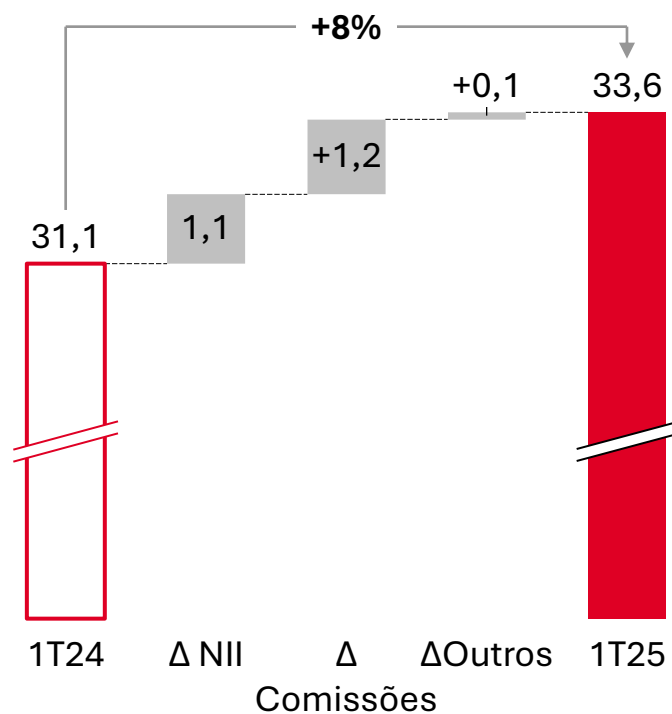
657,9 681,3 687,8



Rendimentos Operacionais

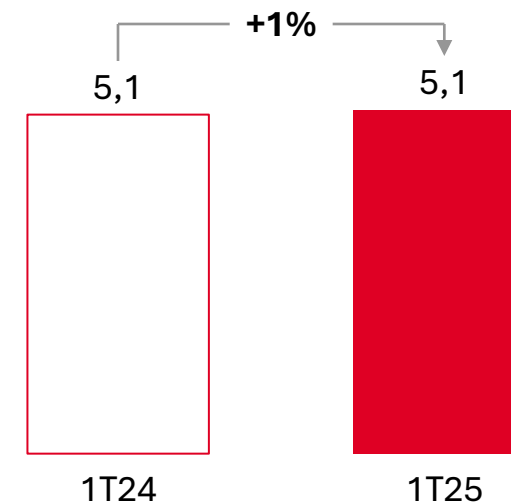
milhões de €

NIM: 2,4% 2,1%



Resultado antes de impostos

milhões de €



Investir em plataformas-chave e na rede de retalho para impulsionar o crescimento futuro

ctt

Informação Financeira



1T25 sazonalmente mais forte do que o esperado

Informação Financeira

Principais indicadores financeiros

milhões de €; % de variação homóloga

Rendimentos operacionais¹
Gastos operacionais - EBITDA ²
EBITDA²
Depreciações e amortizações
EBIT recorrente¹
Itens específicos
EBIT
Resultado financeiro
Impostos
Resultado líquido atribuível a detentores de capital
<i>Free cash flow</i>

Trimestre		
1T24	1T25	t.v.h
263,5	288,5	9,5%
229,4	248,7	8,4%
34,0	39,9	17,2%
17,1	19,7	14,8%
16,9	20,2	19,5%
2,0	9,0	»
14,9	11,2	-24,9%
-4,1	-4,0	2,1%
3,4	1,2	-63,8%
7,4	5,5	-25,9%
3,9	2,3	-41,0%

¹Excluindo itens específicos;

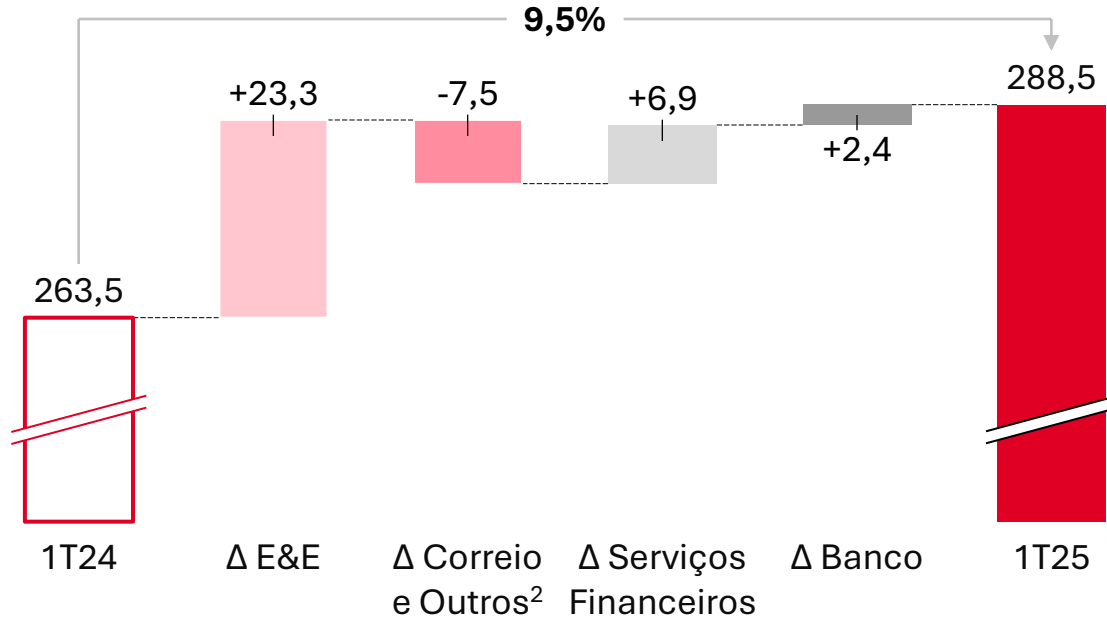
²Excluindo itens específicos, depreciações e amortizações

E&E é o negócio com maior crescimento, seguido pelos SF e Retalho

Informação Financeira

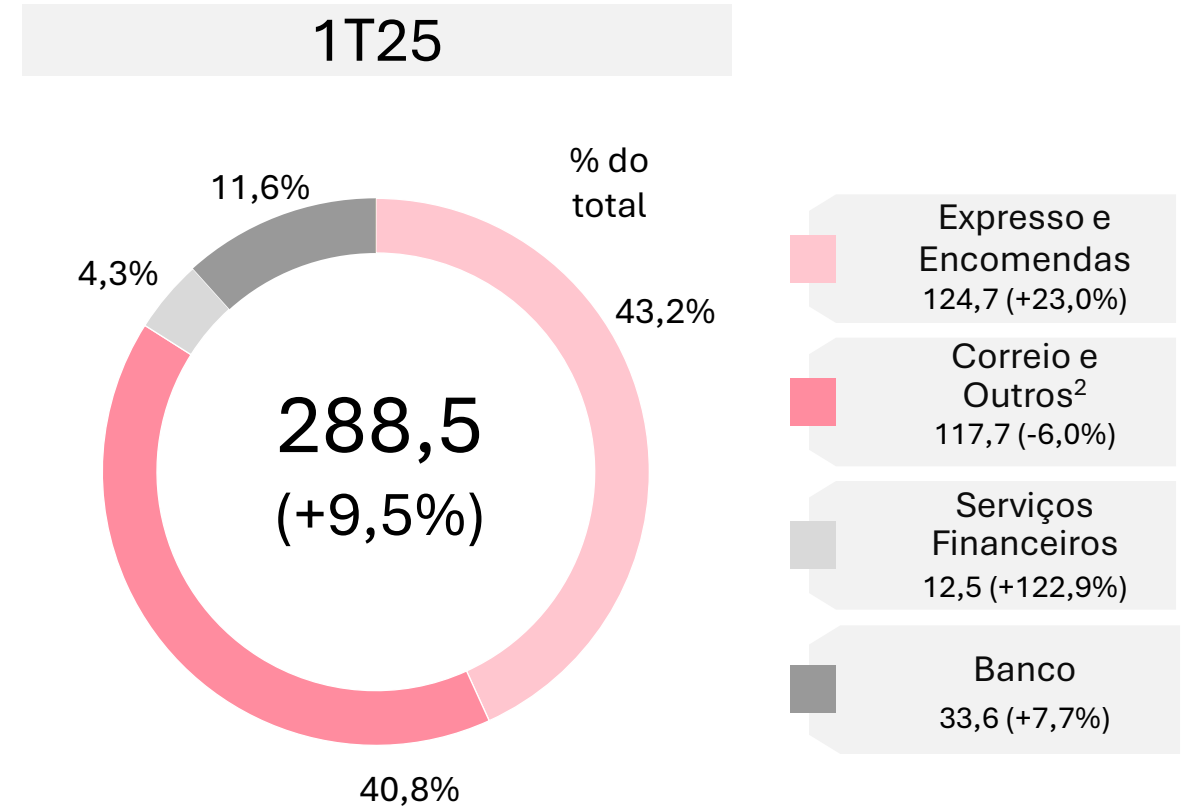
Rendimentos Operacionais¹

milhões de €; % de variação homóloga



Distribuição dos rendimentos operacionais¹

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



¹Excluindo Itens específicos;

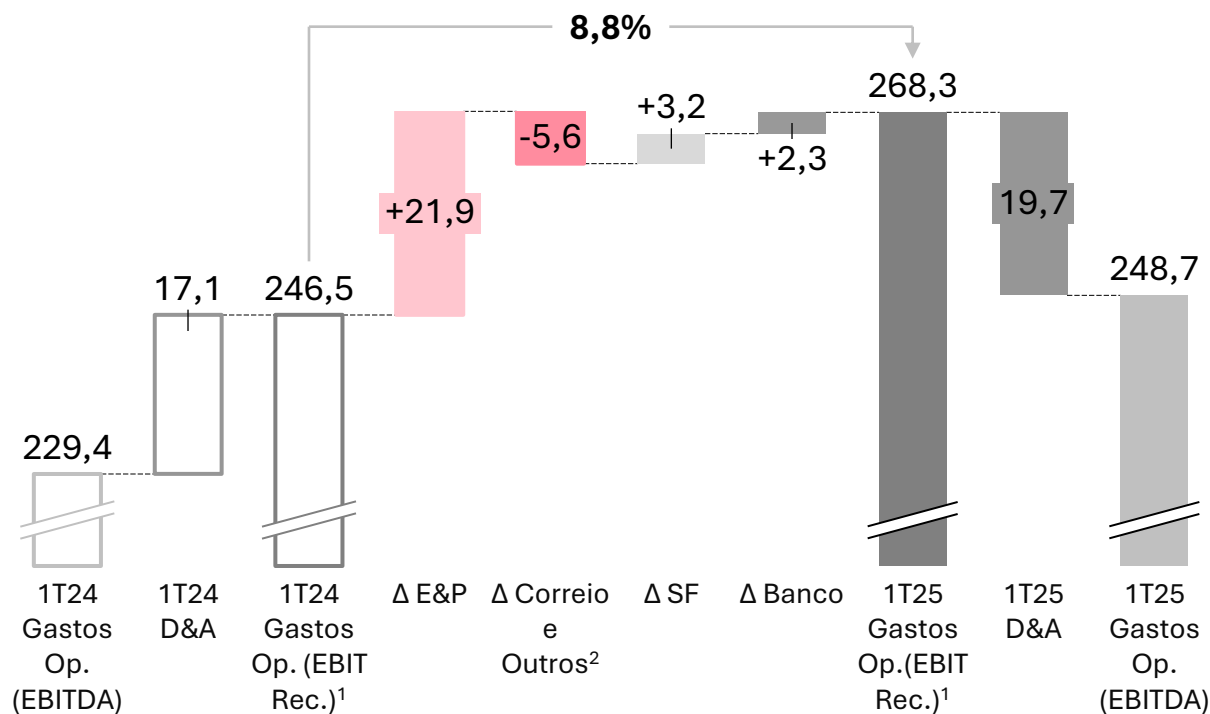
²Inclui Estrutura Central

Foco constante na rentabilidade

Informação Financeira

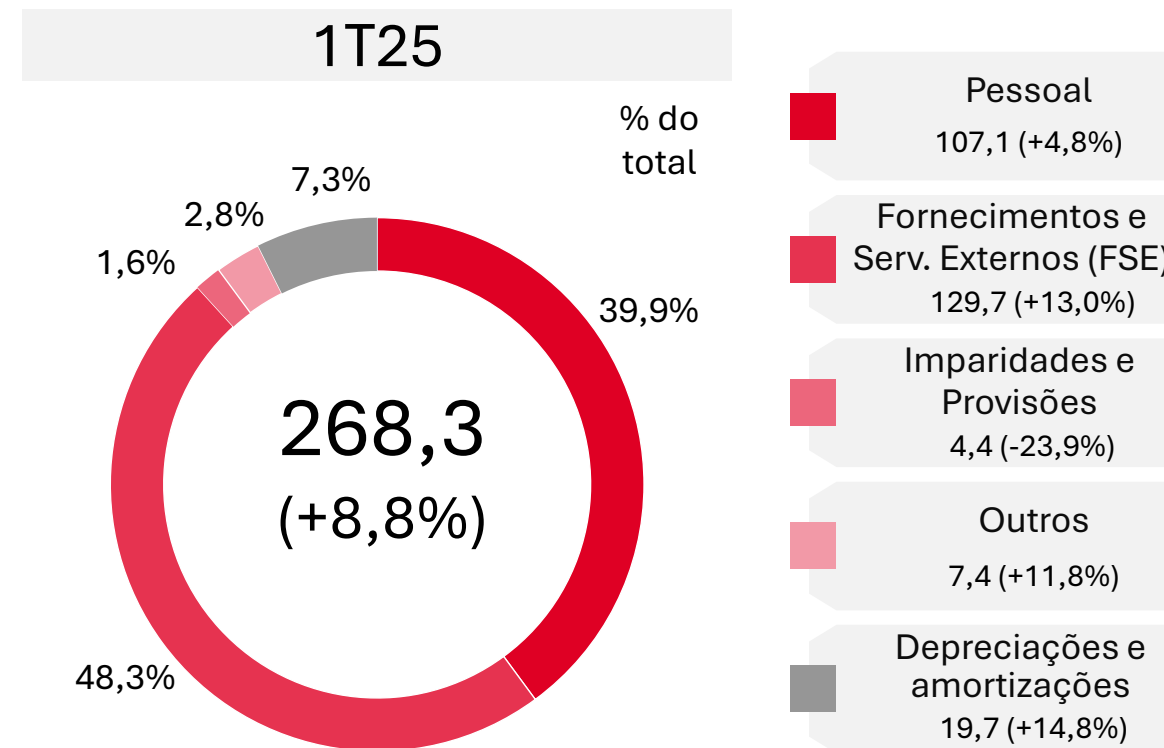
Gastos operacionais¹

milhões de €; % de variação homóloga



Distribuição dos gastos operacionais (EBIT recorrente)¹

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



- **E&E:** cresceram 21,9 M€ devido principalmente ao aumento da atividade e investimento adicional em qualidade
- **Correio e Outros:** diminuíram 5,6 M€, sobretudo devido à redução dos FSE
- **Serviços Financeiros:** aumentaram 3,2 M€ em resultado do aumento da colocação de dívida pública
- **Banco:** cresceram 2,3 M€, essencialmente devido a gastos com pessoal mais elevados

¹Excluindo Itens específicos;

²Inclui Estrutura Central

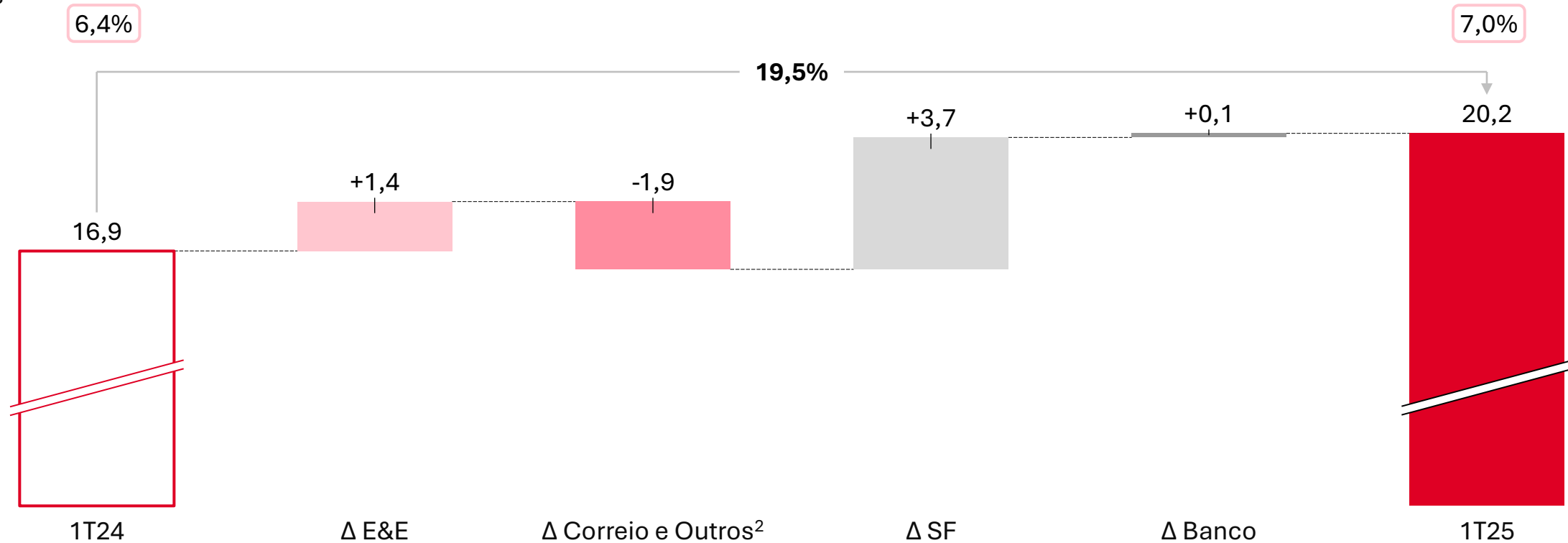
Crescimento do EBIT beneficiou o E&E e os SF, apesar das eleições de Mar'24

Informação Financeira

EBIT Recorrente¹

milhões de €; % de variação homóloga

Margem:



Normalização da colocação de dívida pública é fator positivo para o EBIT recorrente

¹Excluindo Itens específicos;

²Inclui Estrutura Central

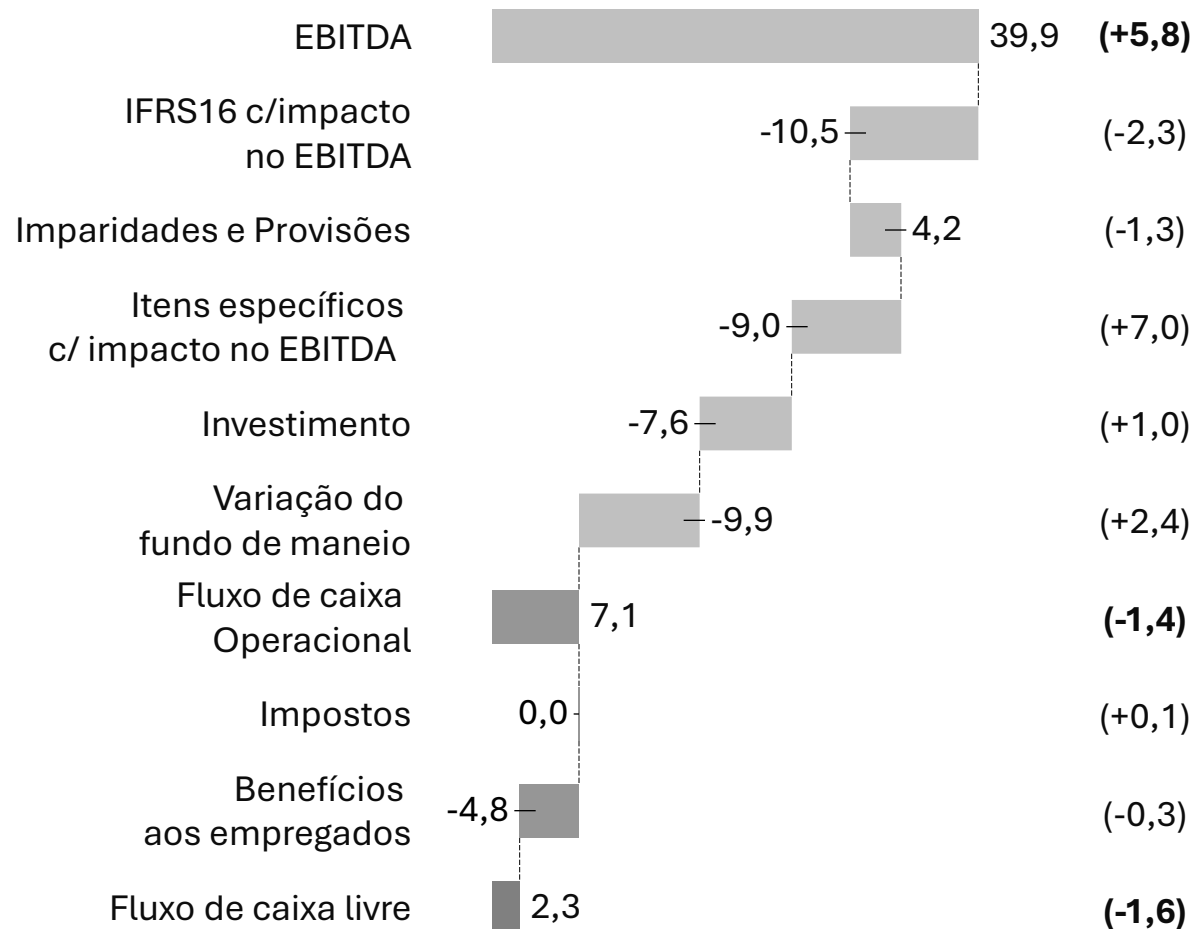
Fluxo de caixa livre consolidado reflete os pagamentos sazonais do BCTT



Informação Financeira

Fluxos de caixa 1T25

milhões de €; impacto homólogo no cash flow



Dívida financeira líquida a 31 de março de 2025¹

milhões de €

	Consolidado
(+) Caixa e equivalentes de caixa	310,4
(-) Credores líq. de Serv. Financeiros e outros ²	226,2
(-) Passivos líquidos do Banco CTT ²	-250,8
(-) Outros ³	47,5
(=) Caixa ajustada	287,6
(-) Dívida financeira	68,6
(=) Posição de Caixa líquida	219,0
(-) Passivos de locações (IFRS 16)	170,7
Posição de caixa líquida¹	48,3

¹Quadro apresenta apenas dívida financeira, não inclui benefícios líquidos aos empregados de 136,7 M€ à data de 31 de março de 2025; ²A 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. ³A 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

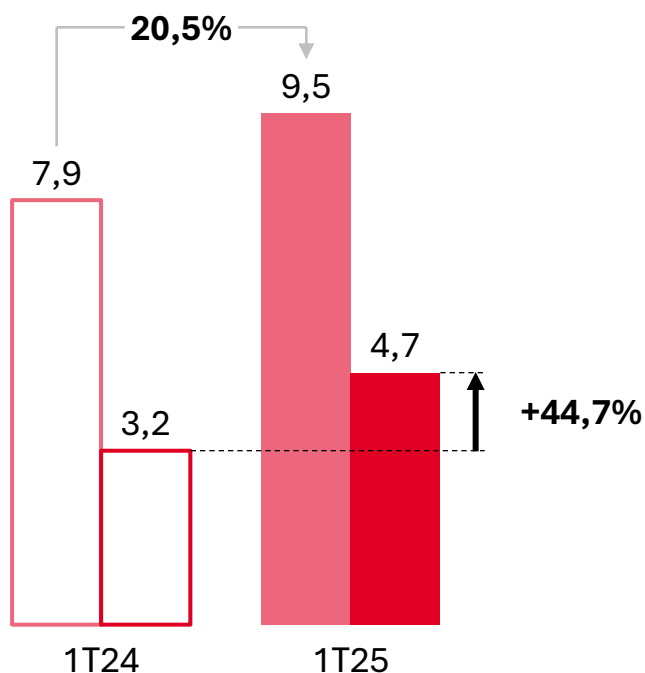
Forte geração de *cash flow* sustenta a flexibilidade do balanço

Informação Financeira

Fluxos de caixa 1T25

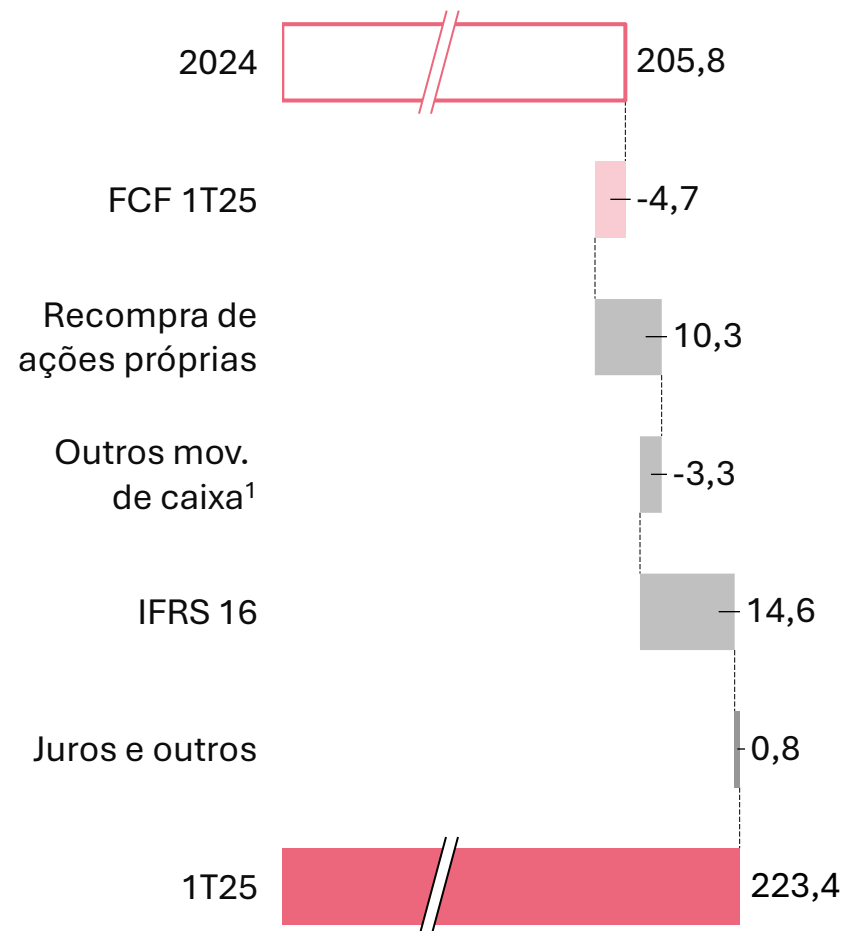
milhões de €; Banco CTT em MEP

FCO FCL



Evolução da dívida líquida

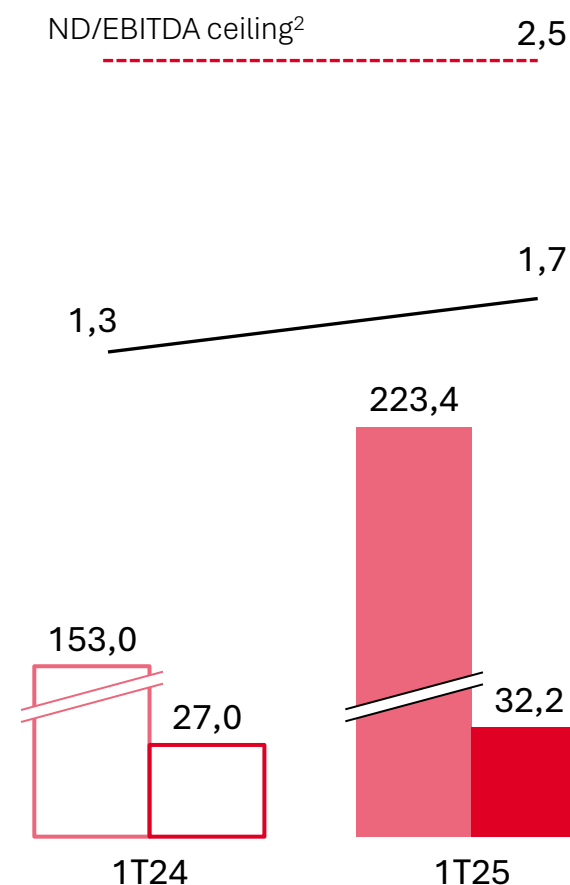
milhões de €; Banco CTT em MEP



EBITDA e alavancagem

milhões de €; Banco CTT em MEP

Dívida líq. EBITDA



¹Inclui pagamento recebido da IMO Yield; ²Definido na diretriz financeira

ctt



Outlook e notas finais

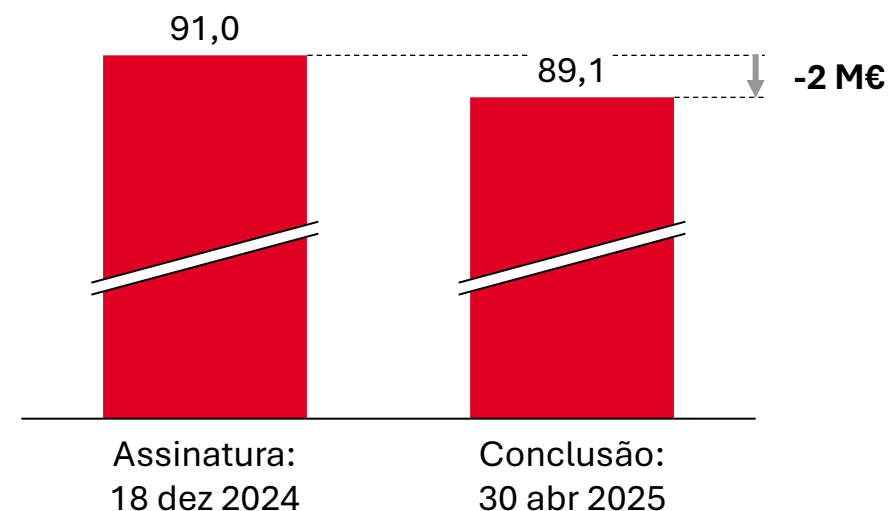
Aquisição da Cacesa concluída dentro do calendário previsto

Expresso e Encomendas

Principais considerações:

- A transação foi concluída em 30 de abril de 2025, em linha com o anúncio ao mercado de 18 de dezembro de 2024.
- O preço final de compra aumentou de 103,8 M€ para 106,8 M€ e a posição líquida de caixa da Cacesa melhorou de 12,8 M€ para 17,6 M€, levando à redução do *Enterprise Value* de 91,0 M€ para 89,1 M€.
- O múltiplo EV/EBITDA diminuiu de 5,5x para 5,2x, reforçando a atratividade da avaliação da transação.

Enterprise Value (em M€)



Preço	103,8 M€	106,8 M€
Caixa líquida	12,8 M€ ¹	17,6 M€ ²
EV/EBIT	5,5x ¹	5,2x ²

EV final de 89 M€, equivalente a um múltiplo EV/EBIT de 5,2x

Integração da Cacesa já se iniciou

Expresso e Encomendas

1 Estrutura organizacional



Para maximizar a transferência de *know-how*, a Cacesa manterá a atual estrutura organizacional, embora coordenada com os CTT, para beneficiar do seu *know-how* em matéria de Desalfandegamento

2 Estratégia comercial



Estratégia comercial integrada entre os CTT e a Cacesa, reforçando a proposta de valor para os seus clientes

3 Sinergias operacionais



Início da implementação das sinergias já identificadas, enquanto se analisam outras potenciais sinergias

4 Oportunidades internacionais



Monitorizar e identificar oportunidades de expansão nos países onde a Cacesa opera

Sinergias deverão começar a ser visíveis dentro de 3 a 6 meses

A caminho de cumprir o *guidance* de “EBIT recorrente orgânico >100 M€”

Visão geral

Desempenho operacional



- Mais um trimestre de crescimento continuado em E&E
- Correio mantém foco na rentabilidade
- Banco CTT apresenta crescimento sustentado do volume de negócios e das receitas, investindo simultaneamente em plataformas-chave e na rede de retalho
- Sólida recuperação dos SF com a colocação de dívida pública a aumentar quase 6x face ao período homólogo

Cash Flow forte



- *Cash flow* operacional¹ de 9,5 M€; +20,5% t.v.h
- Free cash flow¹ de 4,7 M€; +44,7% t.v.h

Flexibilidade do balanço



- Dívida líquida de 1,7x em relação ao EBITDA¹, claramente dentro do limite de endividamento autoimposto de 2,5x em relação ao EBITDA¹
 - Após a aquisição da Cacesa, o rácio dívida líquida/ EBITDA¹ pro-forma é de 2,1x

Transações inorgânicas



- **Cacesa**: aquisição concluída com êxito com um múltiplo de EV/EBIT de 5,2x
 - Trabalhar na integração e captação de sinergias
- **DHL**: análise *antitrust* em curso
 - Conclusão prevista para o 4T25

Remuneração acionista



- **Recuperação de ações próprias**: aquisição de 25 M€ concluída em 17 de abril
 - 4,62 milhões de ações adquiridas (3,3% das ações emitidas)
 - As ações serão canceladas em breve
 - Desde março de 2022, CTT adquiriram e cancelaram 16,18 milhões de ações, equivalentes a 66,6 M€
- **Dividendo**: 0,17 € por ação a pagar em 15 de maio

¹ Com o Banco CTT reconhecido pelo método de equivalência patrimonial



ctt

Compromisso com sentido

Apresentação de Resultados 1T25

Relações com Investidores

Telefone: +351 210 471 087

E-mail: investors@ctt.pt

ctt.pt

8 maio 2025