

Resultados do 3º Trimestre e acumulados a 30 de setembro de 2023

Lisboa, Portugal, 24 de outubro 2023

Transportes Aéreos Portugueses, S.A. (“TAP” ou “Grupo”) informa sobre os resultados do terceiro trimestre de 2023 (“3T23”) e resultados acumulados a 30 de setembro de 2023 (“9M23”).

A informação financeira apresentada neste documento refere-se às demonstrações financeiras consolidadas não auditadas da TAP preparadas em conformidade com as Normas Internacionais de Relato Financeiro adotadas pela União Europeia (IFRS). A revisão deste documento não dispensa a leitura da secção “Advertências”.

DESTAQUES DO DESEMPENHO RECORDE DOS RESULTADOS ACUMULADOS A 30 DE SETEMBRO DE 2023

É com grande satisfação que partilhamos o nosso forte desempenho nos primeiros nove meses do ano, confirmando uma performance consistente da TAP na entrega de resultados sólidos e provando o caminho da recuperação e a sustentabilidade financeira do Grupo. Esta trajetória deve-se a um desempenho robusto do Grupo, marcado por um conjunto de conquistas significativas que sublinham o nosso foco estratégico e a nossa capacidade de adaptação a um contexto desafiante.

- **Resultado Líquido Sólido nos Primeiros Nove Meses:** Nos primeiros nove meses de 2023, a TAP voltou a atingir um marco histórico para este período ao gerar um resultado líquido recorde de EUR 203,5 milhões, o mais elevado de sempre desde que são divulgados resultados trimestrais. Este feito sublinha a capacidade do Grupo para ultrapassar tempos difíceis no atual panorama do sector da aviação e posiciona a TAP como uma empresa de referência.
- **Crescimento Robusto das Receitas:** As nossas Receitas Operacionais nos primeiros nove meses de 2023 ascenderam a EUR 3,2 mil milhões, demonstrando um aumento significativo de EUR 725 milhões (+29,7%) em comparação com o mesmo período de 2022. Este crescimento consistente das receitas reflete a abordagem estratégica da TAP para aproveitar as oportunidades de mercado.
- **Resultados Operacionais Sólidos:** Os primeiros nove meses registaram um excelente desempenho das nossas métricas financeiras e comerciais. A TAP registou um EBITDA Recorrente de EUR 752,4 milhões, com uma margem de 24%, bem como um sólido EBIT Recorrente de EUR 400,7 milhões, com uma margem de 13%. Estes resultados sublinham o nosso compromisso de proporcionar valor duradouro aos nossos *stakeholders*, mantendo uma abordagem equilibrada no desempenho financeiro.
- **Resiliência na posição de Liquidez:** Apesar de uma diminuição de EUR 147,3 milhões quando comparado com o final de 2022, seguindo o habitual padrão sazonal de consumo de liquidez da indústria no terceiro trimestre e do reembolso das Obrigações 2019-2023 no valor total de EUR 200 milhões no final de junho de 2023, o Grupo mantém uma posição de liquidez forte de EUR 768,8 milhões. Mesmo com esta redução, verificou-se uma melhoria significativa do rácio Dívida Financeira Líquida / EBITDA a 30 de setembro de 2023, atingindo um nível de 2,4x, assinalando um progresso notável em relação ao rácio de 3,5x registado no final de 2022. Este facto ilustra a gestão financeira disciplinada da TAP e a tomada de decisões prudentes, o que proporciona confiança aos nossos investidores.

Luís Rodrigues, Presidente Executivo da TAP, salientou:

“Os resultados do 3º trimestre são encorajadores e validam o foco da organização em executar um bom verão para os nossos passageiros. Estamos a dar sólidos passos para melhorar a robustez das nossas operações e a qualidade do serviço que prestamos aos nossos passageiros, acelerando a recuperação dos dois últimos difíceis anos. O aumento significativo das receitas, suportado por margens operacionais resilientes e um forte trajeto de desalavancagem, provam a solidez financeira do Grupo num contexto desafiante. Neste caminho contamos com o empenho e dedicação de todos os nossos trabalhadores, de forma a estabelecermos, em conjunto, a TAP como uma referência no sector.”

ANÁLISE DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2023

- **No 3T23, o número de passageiros transportados aumentou em 5,2%** comparando com o mesmo período de 2022, enquanto foram operados 5,7% mais voos do que o terceiro trimestre de 2022 ("3T22"). Comparando com os níveis pré-crise (3T19), o número de passageiros atingiu 90% e os voos operados 86%.
- A **Capacidade** (medida em ASK) **aumentou em 9,0%** em comparação com o 3T22, atingindo 95% dos níveis pré-crise. O **Load Factor atingiu 84,8%**, diminuindo 2,2 p.p. quando comparado com o ano anterior, mas superior em 1,9 p.p. aos níveis pré-crise.
- As **Receitas operacionais aumentaram em 12,5%** em comparação com o 3T22, tendo aumentado em EUR 139,5 milhões para EUR 1.258,5 milhões, ultrapassando e representando **121% das receitas operacionais do 3T19**. Este aumento deveu-se maioritariamente ao aumento das *yields* juntamente com um aumento da capacidade. Relativamente às **receitas do segmento de passageiros**, estas registaram um **aumento de EUR 179,4 milhões (+17,9%)** face ao 3T22 para EUR 1.181,3 milhões, gerando um **PRASK de EUR 8,13 cêntimos** – um aumento de 8,2% (+EUR 0,61 cêntimos) quando comparado com o 3T22 e 33,3% (+EUR 2,03 cêntimos) com o 3T19.
- **A receitas da divisão de Manutenção totalizaram EUR 32,9 milhões**, registando um decréscimo de EUR 15,2 milhões quando comparados com o 3T22, devido maioritariamente a problemas nas cadeias de abastecimento que atrasaram atividades programadas. As **receitas do segmento de Carga diminuíram em EUR 26,2 milhões para EUR 38,0 milhões, registando uma diminuição de 40,8%** em comparação com o 3T22, devido à normalização das *yields* de carga observada nos últimos trimestres, embora superando os níveis de 2019.
- Os **Custos operacionais recorrentes atingiram EUR 982,2 milhões**, representando um **aumento de 1,7%** ou de EUR 16,0 milhões em comparação com o terceiro trimestre de 2022. Esta variação resulta principalmente do **aumento dos custos operacionais de tráfego** (um aumento de EUR 45,8 milhões ou 20,8%), refletindo maiores níveis de atividade, e do aumento dos **custos com o pessoal** (um aumento de EUR 64,5 milhões ou 60,5%) devido à continuação da reposição da maioria dos cortes sobre as remunerações, contrabalançada maioritariamente pela **redução do custo com combustível** (uma diminuição de EUR 86,4 milhões ou 23,2%) devido a um preço mais baixo do *jet fuel* neste trimestre em comparação com o 3T22. **Quando comparado com o mesmo período de 2019, os custos operacionais recorrentes aumentaram 7,8%, principalmente devido ao aumento dos custos com combustíveis e custos operacionais de tráfego.** O custo total por lugar-quilómetro (CASK) de custos operacionais recorrentes **diminuiu 6,7%**, atingindo EUR 6,76 cêntimos, quando comparado com o 3T22. **Excluindo custos com combustíveis, o CASK de custos operacionais recorrentes registou um aumento de 7,6%**, para EUR 4,79 cêntimos.
- O **EBITDA Recorrente¹ totalizou EUR 390,7 milhões no 3T23**, representando um aumento de EUR 110,7 milhões em comparação com o 3T22, e tem sido **positivo por nove trimestres consecutivos desde o início da crise pandémica.** O **EBIT Recorrente² aumentou em EUR 123,6 milhões face ao 3T22, totalizando EUR 276,3 milhões.** O EBIT totalizou EUR 265,9 milhões (mais 124,8 milhões face a 3T22) considerando itens não recorrentes. **Em comparação com o 3T19, o EBIT recorrente e o EBIT aumentaram EUR 146,4 milhões e EUR 137,4 milhões, respetivamente.**
- O **resultado líquido totalizou EUR 180,5 milhões, tendo sido o resultado líquido trimestral mais elevado desde que há registos trimestrais,** melhorando em EUR 69,2 milhões em comparação com o 3T22, e EUR 179,4 milhões quando comparado com o 3T19.
- A 30 de setembro de 2023, apesar da diminuição de EUR 147,3 milhões face a 31 de dezembro de 2022, seguindo o padrão de sazonalidade da indústria no que respeita ao consumo de liquidez no terceiro trimestre e do reembolso das Obrigações 2019-2023 no valor total de EUR 200 milhões no final de junho de 2023, **o Balanço apresentava uma forte posição de caixa e equivalentes de caixa de EUR 768,8 milhões.**
- O rácio **divida financeira líquida / EBITDA³ melhorou significativamente para 2,4x** em comparação com o final do ano de 2022 (3,5x).
- De uma perspetiva operacional, não houve alterações na rede durante o terceiro trimestre. Relativamente à frota operacional⁴, esta era composta por **98 aeronaves**, a 30 de setembro de 2023, sendo que **68% da frota operacional de médio e longo curso consistia em aeronaves da Família NEO** (face a 66% a 30 de setembro de 2022 e 33% a 30 de setembro de 2019).

¹ EBITDA Recorrente = Resultado Operacional + Depreciações, amortizações e perdas por imparidade + Reestruturação + Outros itens não recorrentes.

² EBIT Recorrente = Resultado Operacional + Reestruturação + Outros itens não recorrentes.

³ Dívida financeira líquida / EBITDA = Dívida financeira líquida + Passivos de locação sem opção de compra – Recebíveis voados Brasil & outros equivalentes de caixa / EBITDA Recorrente dos últimos 12 meses

⁴ A frota total da TAP pode diferir da frota em operação, uma vez que pode incluir aeronaves em processo de *phase-in* e *phase-out*

ANÁLISE DOS RESULTADOS ACUMULADOS A 30 DE SETEMBRO DE 2023

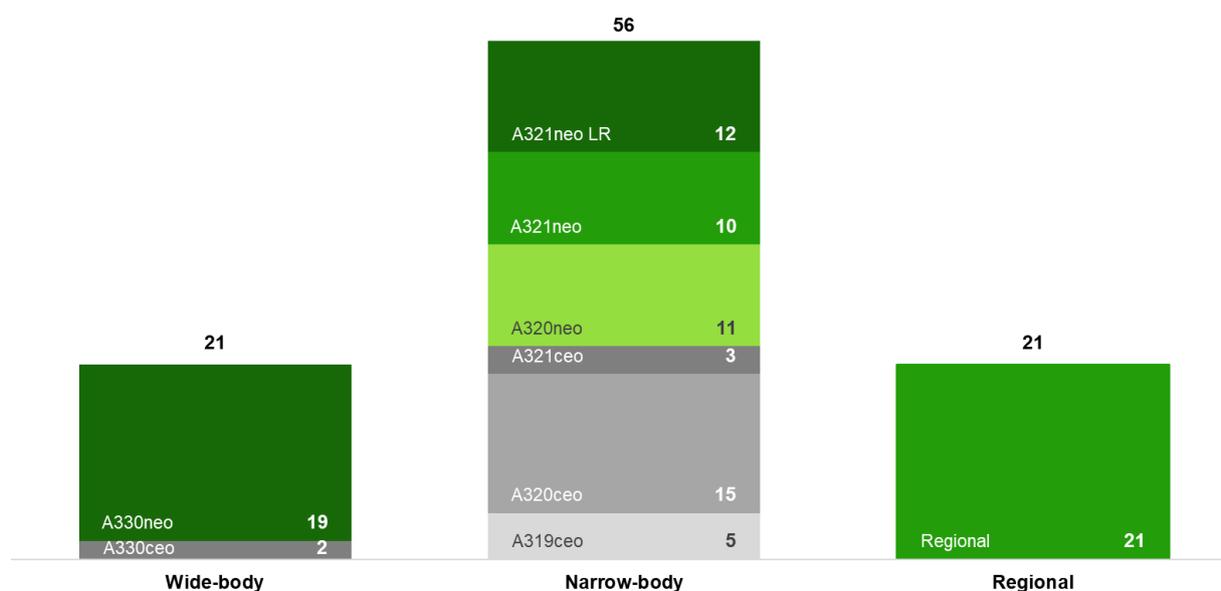
- Nos primeiros nove meses de 2023, a TAP registou um **resultado líquido recorde de EUR 203,5 milhões**, o que representa igualmente um **feito histórico uma vez que é o primeiro resultado líquido positivo nos primeiros nove meses** (desde que são publicados resultados trimestrais). Em comparação com o ano anterior, registou-se um aumento de EUR 294,3 milhões onde tinha sido registado um resultado negativo de EUR 90,8 milhões, e um aumento de EUR 314,3 milhões em relação a 2019, no qual tinha registado um resultado igualmente negativo de EUR 110,8 milhões.
- Nos primeiros nove meses de 2023, a TAP transportou um total de **12,1 milhões de passageiros**, o que representa um aumento de 19,5% em relação ao mesmo período do ano anterior, atingindo 94% dos valores alcançados em 2019. Durante este período de 2023, o número total de voos operados também aumentou em 13,2%, atingindo 88% dos níveis pré-crise.
- A **capacidade superou os níveis pré-crise**, atingindo 101%, representando um **aumento de 16,5%** face aos nove primeiros meses de 2022 ("9M22"). O **Load Factor** aumentou 2,4 p.p. em termos homólogos, **atingindo 81,9% no 9M23**, melhorando também em 0,9 p.p. face aos primeiros nove meses de 2019 ("9M19").
- **Nos 9M23, as receitas operacionais totalizaram EUR 3.164,7 milhões**, o que representou um aumento de 29,7% face aos 9M22 e um aumento de 27,1% face aos 9M19. O **PRASK** nos primeiros nove meses de 2023 foi de **EUR 7,32 cêntimos**, tendo aumentado em 15,4% (+EUR 0,98 cêntimos) quando comparado com o valor do mesmo período de 2022 e 30,4% (+EUR 1,71 cêntimos) quando comparado com 2019.
- **Os custos operacionais recorrentes aumentaram 20,9%**, atingindo EUR 2.764,0 milhões. **O CASK dos custos operacionais recorrentes aumentou 3,8%** para EUR 6,99 cêntimos, comparando com os 9M22. Excluindo custos com combustível, o aumento foi de 10,4% quando comparado com os 9M22, atingindo um valor unitário de EUR 4,89 cêntimos, 4,0% superior ao valor de 2019.
- **O EBITDA Recorrente atingiu EUR 752,4 milhões nos 9M23, com uma margem de 23,8%**, aumentando em EUR 241,8 milhões ou 47,4% em comparação com 9M22. O **EBIT Recorrente totalizou EUR 400,7 milhões** nos 9M23, com uma **margem de 12,7%**, mais EUR 246,7 milhões do que no 9M22.

PRINCIPAIS INDICADORES OPERACIONAIS

TAP, S.A. Consolidado	3T23	3T22	Variação		9M23	9M22	Variação	
			Valor	%			Valor	%
Passageiros ('000)	4.543	4.320	+223	+5,2%	12.123	10.144	+1.979	+19,5%
RPK (milhões)	12.326	11.601	+726	+6,3%	32.394	26.993	+5.400	+20,0%
ASK (milhões)	14.537	13.338	+1.199	+9,0%	39.553	33.947	+5.606	+16,5%
Load Factor (%)	84,8	87,0	-2,2	-2,5%	81,9	79,5	+2,4	+3,0%
Block Hours	106.313	99.219	+7.094	+7,1%	290.948	255.098	+35.850	+14,1%
Número de Partidas	32.888	31.112	+1.776	+5,7%	90.478	79.946	+10.532	+13,2%
Etapa média (km)	2.172	2.141	+31	+1,4%	2.157	2.139	+18	+0,8%
Quadro do Pessoal Ativo (final do período) ¹⁾	7.548	7.024	+524	+7,5%	7.548	7.024	+524	+7,5%
PRASK (EUR cents)	8,13	7,51	+0,61	+8,2%	7,32	6,35	+0,98	+15,4%
CASK Recorrente (EUR cents) ²⁾	6,76	7,24	-0,49	-6,7%	6,99	6,73	+0,25	+3,8%
CASK Recorrente ex. fuel (EUR cents)	4,79	4,46	+0,34	+7,6%	4,89	4,43	+0,46	+10,4%

1) Não inclui pessoal sem colocação e não ativo.

2) CASK Recorrente = CASK calculado com base nos Gastos Operacionais - Reestruturação - Outros itens não recorrentes.

COMPOSIÇÃO DA FROTA OPERACIONAL A 30 DE SETEMBRO DE 2023 ³⁾

3) A frota total da TAP pode diferir da frota em operação, uma vez que pode incluir aeronaves em processo de phase-in e phase-out

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADA

TAP, S.A. Consolidado EUR milhões	3T23	3T22	Variação		9M23	9M22	Variação	
			Valor	%			Valor	%
Rendimentos operacionais	1.258,5	1.118,9	+139,5	+12,5%	3.164,7	2.440,1	+724,6	+29,7%
Passagens	1.181,3	1.001,9	+179,4	+17,9%	2.897,0	2.154,6	+742,4	+34,5%
Manutenção	32,9	48,0	-15,2	-31,6%	118,4	75,2	+43,2	+57,4%
Carga e Correio	38,0	64,3	-26,2	-40,8%	130,4	196,3	-65,9	-33,6%
Outros rendimentos	6,3	4,7	+1,6	+33,3%	19,0	14,0	+4,9	+35,2%
Gastos operacionais	992,5	977,8	+14,7	+1,5%	2.790,8	2.294,6	+496,2	+21,6%
Combustível para aeronaves	285,4	371,9	-86,4	-23,2%	828,2	781,0	+47,2	+6,0%
Custos Operacionais de Tráfego	266,0	220,2	+45,8	+20,8%	685,6	522,2	+163,4	+31,3%
Custos com o Pessoal	171,1	106,6	+64,5	+60,5%	452,2	294,3	+157,9	+53,6%
Gastos com manutenção de aeronaves	12,8	11,5	+1,3	+11,1%	40,6	25,2	+15,4	+61,3%
Custo dos materiais consumidos	27,9	38,6	-10,7	-27,8%	96,6	55,8	+40,8	+73,2%
Custos comerciais, marketing e comunicação	62,1	51,5	+10,6	+20,5%	159,8	127,0	+32,8	+25,8%
Imparidade de contas a receber, inventários e Provisões	3,9	1,8	+2,1	+120,6%	30,6	21,1	+9,5	+45,2%
Outros gastos	38,6	36,8	+1,8	+4,8%	118,8	103,0	+15,8	+15,3%
Reestruturação	-0,5	0,0	-0,5	<-200%	-0,9	-3,7	+2,8	+76,4%
Outros itens não recorrentes	10,8	11,6	-0,7	-6,3%	27,7	12,3	+15,5	+126,1%
Depreciações, amortizações e perdas por imparidade	114,5	127,4	-12,9	-10,1%	351,7	356,5	-4,8	-1,4%
EBIT (Resultado Operacional)	265,9	141,1	+124,8	+88,4%	373,9	145,5	+228,4	+156,9%
Margem EBIT	21,1%	12,6%	+8,5 p.p.	s.s.	11,8%	6,0%	+5,9 p.p.	s.s.
EBIT Recorrente ¹⁾	276,3	152,7	+123,6	+80,9%	400,7	154,1	+246,7	+160,1%
Margem EBIT Recorrente	22,0%	13,6%	+8,3 p.p.	s.s.	12,7%	6,3%	+6,3 p.p.	s.s.
Juros e rendimentos similares obtidos	15,7	10,5	+5,2	+50,1%	47,7	28,3	+19,4	+68,4%
Juros e gastos similares suportados	-62,5	-68,5	+6,0	+8,7%	-192,1	-201,0	+8,9	+4,4%
Diferenças de câmbio líquidas	6,2	34,5	-28,3	-82,1%	33,8	-38,4	+72,2	+188,0%
Resultado antes de impostos	225,4	117,7	+107,7	+91,5%	263,3	-65,6	+328,9	>+200%
Imposto sobre o rendimento	-44,8	-6,4	-38,4	<-200%	-59,8	-25,2	-34,6	-137,2%
Resultado líquido do período	180,5	111,3	+69,2	+62,2%	203,5	-90,8	+294,3	>+200%
EBITDA	380,4	268,5	+111,9	+41,7%	725,6	502,0	+223,6	+44,5%
Margem EBITDA	30,2%	24,0%	+6,2 p.p.	s.s.	22,9%	20,6%	+2,4 p.p.	s.s.
EBITDA Recorrente ²⁾	390,7	280,1	+110,7	+39,5%	752,4	510,6	+241,8	+47,4%
Margem EBITDA Recorrente	31,0%	25,0%	+6,0 p.p.	s.s.	23,8%	20,9%	+2,9 p.p.	s.s.

1) EBIT Recorrente = Resultado Operacional + Reestruturação + Outros itens não recorrentes.

2) EBITDA Recorrente = Resultado Operacional + Depreciações, amortizações e perdas por imparidade + Reestruturação + Outros itens não recorrentes.

POSIÇÃO FINANCEIRA CONSOLIDADA

TAP, S.A. Consolidado EUR milhões	30-Sep-23	31-Dez-22	Variação	
			Valor	%
ATIVO				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	3.114,1	3.077,6	+36,5	+1,2%
Propriedades de investimento	2,2	1,7	+0,5	+27,4%
Ativos intangíveis	22,1	23,3	-1,2	-5,3%
Ativos por impostos diferidos	424,5	447,4	-22,9	-5,1%
Outros ativos não correntes	16,7	18,3	-1,6	-8,9%
Outras contas a receber	464,9	442,0	+22,9	+5,2%
	4.044,5	4.010,4	+34,1	+0,8%
Ativos não correntes detidos para venda	-	0,2	-0,2	-100,0%
Ativo corrente				
Inventários	76,2	66,4	+9,9	+14,8%
Clientes e Outras contas a receber	1.027,1	875,6	+151,5	+17,3%
Imposto sobre o rendimento a receber	0,3	0,4	-0,1	-32,5%
Outros ativos correntes	51,9	44,8	+7,1	+15,9%
Caixa e seus equivalentes	768,8	916,1	-147,3	-16,1%
	1.924,3	1.903,3	+21,1	+1,1%
Total do Ativo	5.968,8	5.913,9	+54,9	+0,9%
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO				
Capital e reservas				
Capital	980,0	980,0	-	-%
Reserva legal	8,3	8,3	-	-%
Reservas de justo valor	16,5	-5,7	+22,2	>+200%
Outras reservas	-86,5	-76,7	-9,7	-12,7%
Ajustamentos em partes de capital	-14,2	-28,1	+13,9	+49,6%
Resultados transitados	-472,3	-525,7	+53,4	+10,2%
Resultado líquido do exercício	203,5	65,6	+137,9	>+200%
Total do Capital Próprio	635,4	417,6	+217,7	+52,1%
PASSIVO				
Passivo não corrente				
Provisões	275,2	298,0	-22,8	-7,6%
Passivos remunerados	609,8	552,0	+57,8	+10,5%
Passivo locação com opção de compra	689,1	634,7	+54,5	+8,6%
Passivo locação sem opção de compra	1.572,8	1.660,7	-87,9	-5,3%
Pensões e outros benefícios pós-emprego	118,1	108,1	+10,1	+9,3%
Passivos por impostos diferidos	64,2	44,0	+20,2	+46,0%
	3.329,2	3.297,4	+31,9	+1,0%
Passivo corrente				
Passivos remunerados	52,3	356,8	-304,5	-85,3%
Passivo locação com opção de compra	88,3	74,6	+13,7	+18,3%
Passivo locação sem opção de compra	335,0	377,4	-42,4	-11,2%
Fornecedores e Outras contas a pagar	601,7	584,4	+17,3	+3,0%
Imposto sobre o rendimento a pagar	11,7	0,0	+11,7	>+200%
Documentos pendentes de voo	863,9	737,8	+126,1	+17,1%
Outros passivos correntes	51,2	67,8	-16,6	-24,4%
	2.004,2	2.198,9	-194,7	-8,9%
Total do Passivo	5.333,4	5.496,2	-162,8	-3,0%
Total do Capital Próprio e Passivo	5.968,8	5.913,9	+54,9	+0,9%
Dívida Financeira	1.439,5	1.618,1	-178,6	-11,0%
Empréstimos bancários e obrigações	662,1	908,8	-246,7	-27,1%
Passivos de locação com opção de compra	777,5	709,3	+68,2	+9,6%
Caixa e equivalentes	768,8	916,1	-147,3	-16,1%
Dívida Financeira Líquida	670,7	702,0	-31,3	-4,5%
Passivos de locação sem opção de compra	1.907,8	2.038,1	-130,3	-6,4%

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DOS FLUXOS DE CAIXA

TAP, S.A. Consolidado EUR milhões	30-Set-23	30-Set-22	Variação	
			Valor	%
ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Recebimentos de Clientes	3.418,5	2.737,0	+681,5	+24,9%
Pagamentos a Fornecedores	-2.268,0	-1.838,6	-429,4	-23,4%
Pagamentos ao Pessoal	-407,6	-280,6	-127,0	-45,2%
Pagamentos de rendas de locação de curto prazo e baixo valor	-4,5	-4,6	+0,1	+2,5%
Fluxos gerados pelas operações	738,4	613,2	+125,2	+20,4%
(Pagamentos)/recebimentos do imposto sobre o rendimento	-0,4	-0,1	-0,3	<-200%
Outros (pagamentos)/recebimentos da atividade operacional	-2,7	-17,3	+14,5	+84,1%
Fluxos das atividades operacionais (1)	735,2	595,8	+139,4	+23,4%
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO				
Recebimentos provenientes de:				
Outros Ativos Financeiros	5,7	35,0	-29,3	-83,8%
Ativos Fixos Tangíveis	26,0	-	+26,0	s.s.
Empréstimos Concedidos	653,5	601,3	+52,3	+8,7%
Juros e Proveitos Similares	41,4	23,4	+18,0	+77,0%
Total recebimentos	726,6	659,7	+66,9	+10,1%
Pagamentos respeitantes a:				
Outros Ativos Financeiros	-45,1	-79,5	+34,3	+43,2%
Ativos Fixos Tangíveis	-158,1	-72,8	-85,3	-117,2%
Ativos Intangíveis	-4,4	-2,4	-2,0	-84,3%
Empréstimos Concedidos	-677,4	-657,5	-19,9	-3,0%
Total pagamentos	-885,0	-812,1	-72,9	-9,0%
Fluxos das atividades de investimento (2)	-158,4	-152,4	-6,0	-3,9%
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Recebimentos provenientes de:				
Contratos de locação financeira	-	6,1	-6,1	-100,0%
Total recebimentos	-	6,1	-6,1	-100,0%
Pagamentos respeitantes a:				
Empréstimos Obtidos	-253,9	-26,7	-227,2	<-200%
Passivo locação com opção de compra	-56,5	-45,4	-11,0	-24,3%
Passivo locação sem opção de compra	-360,0	-377,0	+17,0	+4,5%
Juros e Custos Similares	-60,7	-51,9	-8,8	-17,0%
Total pagamentos	-731,1	-501,0	-230,1	-45,9%
Fluxos das atividades de financiamento (3)	-731,1	-494,9	-236,2	-47,7%
VARIAÇÃO DE CAIXA E SEUS EQUIVALENTES (1)+(2)+(3)	-154,3	-51,5	-102,8	-199,5%
EFEITO DAS DIFERENÇAS DE CÂMBIO	7,1	14,0	-7,0	-49,7%
CAIXA E SEUS EQUIVALENTES NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	916,1	812,6	s.s.	s.s.
CAIXA E SEUS EQUIVALENTES NO FIM DO EXERCÍCIO	768,8	775,1	s.s.	s.s.

GLOSSÁRIO

ASK: *Available seat kilometer* / Lugar-quilómetro; número total de lugares disponíveis para venda multiplicado pelo número de quilómetros voados.

PRASK: *Passenger revenue per available seat kilometer* / receitas de passageiros divididas por lugar-quilómetro.

CASK: *Cost per available seat kilometer* / custos operacionais divididos por lugar-quilómetro.

RPK: *Revenue passenger kilometer* / Passageiro-quilómetro; número total de passageiros multiplicado pelo número de quilómetros voados.

Load Factor: Número total de passageiro-quilómetros (RPK) dividido pelo número total de lugar-quilómetros (ASK).

EBIT: Resultado Operacional = Rendimentos operacionais - Gastos operacionais.

EBITDA: Resultado Operacional + Depreciações, amortizações e perdas por imparidade.

ADVERTÊNCIAS

Este documento foi preparado pela Transportes Aéreos Portugueses, S.A. ("TAP") e pode ser sujeito a alterações e/ou complementado a qualquer momento. Toda a informação contida neste documento refere-se à data do documento. A TAP e os seus representantes, trabalhadores ou consultores expressamente não assumem qualquer obrigação de atualizar as referidas informações, nem de fazer qualquer anúncio de eventuais alterações ou modificações.

A informação contida no presente documento é divulgada para efeitos gerais e de cumprimento de obrigações legais, não constituindo, nem integrando, nem devendo ser interpretada como um prospeto ou uma oferta (pública ou privada) ou convite para a subscrição, compra ou venda de ações ou de quaisquer outros valores mobiliários emitidos pela TAP, nem como aconselhamento ou recomendação para investimento ou desinvestimento. A informação não se destina a constituir qualquer aconselhamento profissional. Este documento e a sua divulgação não constituem fundamento para, nem podem ser utilizados para suportar uma decisão de investimento em qualquer jurisdição.

Este documento pode conter informações e indicações futuras, baseadas em expectativas atuais ou em opiniões da gestão da TAP. Indicações futuras são meras indicações, não devendo ser interpretadas como factos históricos.

As indicações futuras que possam constar do presente documento estão baseadas em diversos pressupostos e sujeitas a riscos conhecidos e não conhecidos, a contingências, a incertezas e a um conjunto de outros fatores que poderão fazer com que os resultados reais difiram materialmente daqueles que sejam mencionados no presente documento como indicações futuras, incluindo, mas não limitado a, possíveis alterações na regulação, na indústria da aviação, na concorrência, nas condições do mercado financeiro e nas condições económicas. Indicações futuras podem ser identificadas no presente documento por palavras tais como "acredita", "espera", "antecipa", "projeta", "pretende", "procura", "estima", "futuro" ou por outras expressões semelhantes, ou também por verbos no futuro ou tempo condicional.

Embora estas indicações reflitam as nossas expectativas atuais, as quais acreditamos serem razoáveis, os investidores e, em geral, todos os destinatários deste documento, são advertidos de que as informações e indicações futuras que possam constar do presente documento estão sujeitas a vários riscos e incertezas, muitos dos quais difíceis de antecipar e fora do nosso controlo, e que poderão fazer com que os resultados e os desenvolvimentos futuros difiram materialmente daqueles mencionados, subentendidos ou projetados pelas informações e indicações futuras constantes do presente documento. Todos os destinatários do presente documento são advertidos a não dar uma inapropriada importância às informações e indicações futuras que possam constar do mesmo. A TAP e os seus representantes, trabalhadores ou consultores expressamente não assumem qualquer obrigação de atualizar qualquer informação ou indicação futura constante do presente documento.

A informação financeira incluída neste documento não foi auditada e, por conseguinte, pode ainda estar sujeita a eventuais ajustamentos posteriores.