

Lisboa, Portugal, 10 de maio 2023

Transportes Aéreos Portugueses, S.A. (“TAP” ou “Grupo”) informa sobre os resultados do primeiro trimestre de 2023 (“1T23”).

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

- **Forte crescimento da atividade no primeiro trimestre**, com o número de passageiros e capacidade a superar os níveis pré-crise do primeiro trimestre de 2019 e a gerar um aumento **significativo das receitas para EUR 835,9 milhões**, apoiado em melhores níveis de utilização de capacidade da frota.
- **Sólido desempenho financeiro**, apesar do aumento dos custos operacionais recorrentes, com um **EBITDA recorrente de EUR 120,1 milhões** e um EBIT recorrente a melhorar substancialmente quando comparado com 1T22 e 1T19.
- **Resultado líquido** negativo de EUR 57,4 milhões, mas com uma **melhoria significativa** quando comparado com os primeiros trimestres de 2022 e 2019 (+ EUR 64,3 milhões e + EUR 49,2 milhões, respetivamente).
- **Posição de liquidez sólida** de EUR 855,8 milhões, devido ao forte desempenho operacional.

Luís Rodrigues, Presidente Executivo da TAP, salientou:

“O primeiro trimestre de 2023 mostrou uma continuidade do crescimento da procura, fazendo com que a TAP transportasse, pela primeira vez num trimestre pós-crise, mais passageiros do que em 2019. A TAP apresentou neste trimestre, um forte desempenho operacional e financeiro, apesar do aumento dos custos e dos desafios operacionais. Enfrentar esses desafios às portas do Verão é o caminho no qual temos de nos concentrar. Caminho esse, que não se pode realizar sem o esforço e dedicação de todos os nossos colaboradores.”

ANÁLISE DO PRIMEIRO TRIMESTRE DE 2023

- No 1T23, o **número de passageiros transportados aumentou em 66,9%** comparando com o mesmo período de 2022 e superando os níveis pré-crise de 1T19, enquanto operou 34,2% mais voos do que o primeiro trimestre de 2022 (“1T22”), ou 92% do mesmo período de 2019.
- A **Capacidade** (medida em ASK) superou igualmente os níveis pré-crise, atingindo 109%, tendo **aumentado em 38,8%** em comparação com o 1T22. O **Load Factor** melhorou 12,3 p.p. quando comparado com o ano anterior, e 3,8 p.p. quando comparado com os níveis pré-crise.
- As **Receitas operacionais aumentaram em 70,4%** quando comparadas com o mesmo período do ano anterior, tendo aumentado em EUR 345,2 milhões, atingindo EUR 835,9 milhões e **representando 136% das receitas operacionais do 1T19**. Este aumento deveu-se maioritariamente ao aumento da capacidade e a melhores níveis da sua utilização, resultando num **aumento das receitas do segmento de passageiros em EUR 324,8 milhões**, face ao 1T22, para EUR 737,6 milhões, gerando um **PRASK de EUR 6,17 cêntimos** – aumento de EUR 1,38 cêntimos ou de 28,8% quando comparado com o 1T22.
- O **segmento de manutenção contribuiu para o aumento das receitas** com EUR 34,4 milhões, fechando o primeiro trimestre com **receitas de EUR 43,6 milhões, mais >200%** do que no 1T22, seguindo a recuperação do sector verificada na segunda metade de 2022. As **receitas do segmento de carga diminuíram em EUR 15,9 milhões e totalizaram EUR 48,7 milhões, decrescendo em 24,6%**, comparado com o 1T22, seguindo a normalização das *yields* de carga verificada nos últimos trimestres.
- Os **Custos operacionais recorrentes ascenderam a EUR 846,1 milhões**, aumentando em EUR 308,9 milhões ou 57,5% quando comparados com o 1T22, **refletindo um maior nível de atividade**, verificado pelo **aumento dos custos com combustíveis** (aumento de EUR 144,8 milhões ou 109,6%) e pelo **aumento dos custos operacionais de tráfego** (aumento de EUR 54,2 milhões ou 42,7%). O **CASK de custos operacionais recorrentes aumentou em 13,5%**, quando comparado com o 1T22, para EUR 7,08 cêntimos. **Excluindo custos com combustíveis, o CASK de custos operacionais recorrentes registou um aumento de 1,2%**, para EUR 4,76 cêntimos.
- O **EBITDA Recorrente¹ continuou positivo pelo sétimo trimestre consecutivo**, corroborando o trajeto positivo do Grupo, **totalizando EUR 120,1 milhões** no 1T23, o que representa uma **margem EBITDA recorrente de 14,4%**. Isto representa um aumento de EUR 46,4 milhões em comparação com o mesmo período de 2022. O **EBIT Recorrente² registou um valor negativo de EUR 10,2 milhões**, mas com uma evolução favorável de EUR 36,3 milhões quando comparado o valor do 1T22. **Em comparação com o 1T19, o EBIT recorrente melhorou em EUR 89,1 milhões.**

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.

- Apesar de o **Resultado líquido ter sido negativo em EUR 57,4 milhões**, este representa uma **melhoria significativa quando comparado os valores de 1T22 e 1T19**, que registaram valores de EUR -121,6 milhões e EUR -106,6 milhões, respetivamente.
- **O Balanço apresenta uma forte posição de caixa e equivalentes de caixa de EUR 855,8 milhões** a 31 de março de 2023, apesar da diminuição de EUR 60,3 milhões quando comparado com 31 de dezembro de 2022, mantendo os níveis consistentes de liquidez.
- De uma perspetiva operacional, **foram reabertos**, no final do trimestre, **2 destinos**: Nápoles e Porto Santo (ambos sazonais da época de verão). Relativamente à frota operacional³, durante o trimestre, a **TAP operou um total de 95 aeronaves**, uma das quais exclusiva a carga, com a **adição de duas aeronaves** quando comparado com 31 de dezembro de 2022. A 31 de março de 2022, **67% da frota operacional de médio e longo curso consistia em aeronaves da família NEO** (em comparação com 65% a 31 de março de 2022 e 17% a 31 de março de 2019).

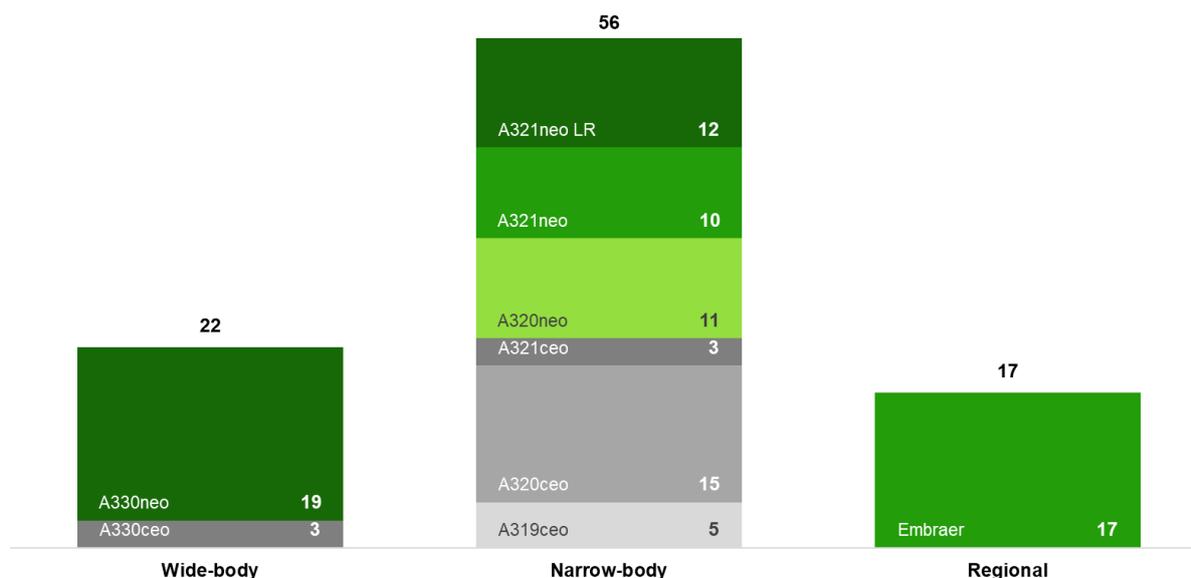
PRINCIPAIS INDICADORES OPERACIONAIS

TAP, S.A. Consolidado	1T23	1T22	Variação	
			Valor	%
Passageiros ('000)	3.511	2.104	+1.407	+66,9%
RPK (milhões)	9.442	5.746	+3.696	+64,3%
ASK (milhões)	11.945	8.606	+3.339	+38,8%
Load Factor (%)	79,0	66,8	+12,3	+18,4%
Block Hours	88.723	65.752	+22.972	+34,9%
Número de Partidas	27.557	20.530	+7.027	+34,2%
Etapa média (km)	2.159	2.394	-235	-9,8%
Quadro do Pessoal Ativo (final do período) ¹⁾	6.962	6.698	+264	+3,9%
PRASK (EUR cents)	6,17	4,80	+1,38	+28,8%
CASK Recorrente (EUR cents) ²⁾	7,08	6,24	+0,84	+13,5%
CASK Recorrente ex. fuel (EUR cents)	4,76	4,71	+0,06	+1,2%

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 31 DE MARÇO DE 2023 ³⁾



³⁾ A frota operacional (passageiros e carga) pode diferir da frota em operação comercial, por incluir aeronaves em processo de phase-in e phase-out.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADA

TAP, S.A. Consolidado EUR milhões	1T23	1T22	Variação	
			Valor	%
Rendimentos operacionais	835,9	490,6	+345,2	+70,4%
Passagens	737,6	412,7	+324,8	+78,7%
Manutenção	43,6	9,2	+34,4	>+200%
Carga e Correio	48,7	64,6	-15,9	-24,6%
Outros rendimentos	6,0	4,1	+1,9	+46,9%
Gastos operacionais	852,2	552,7	+299,5	+54,2%
Combustível para aeronaves	277,0	132,2	+144,8	+109,6%
Custos Operacionais de Tráfego	181,1	126,9	+54,2	+42,7%
Custos com o Pessoal	123,8	81,1	+42,7	+52,6%
Gastos com manutenção de aeronaves	14,8	8,0	+6,9	+86,2%
Custo dos materiais consumidos	33,3	3,4	+30,0	>+200%
Custos comerciais, marketing e comunicação	42,8	30,9	+11,8	+38,3%
Imparidade de contas a receber, inventários e Provisões	6,6	3,2	+3,4	+105,1%
Outros gastos	36,4	31,3	+5,1	+16,3%
Reestruturação	-	-	-	s.s.
Outros itens não recorrentes	6,1	15,5	-9,4	-60,5%
Depreciações, amortizações e perdas por imparidade	130,3	120,2	+10,1	+8,4%
EBIT (Resultado Operacional)	-16,3	-62,0	+45,7	+73,7%
Margem EBIT	-2,0%	-12,6%	+10,7 p.p.	s.s.
EBIT Recorrente ¹⁾	-10,2	-46,5	+36,3	+78,1%
Margem EBIT Recorrente	-1,2%	-9,5%	+8,3 p.p.	s.s.
Juros e rendimentos similares obtidos	14,4	8,7	+5,7	+66,2%
Juros e gastos similares suportados	-63,4	-64,0	+0,6	s.s.
Diferenças de câmbio líquidas	8,0	-14,7	+22,7	+154,0%
Resultado antes de impostos	-57,3	-132,1	+74,7	+56,6%
Imposto sobre o rendimento	-0,0	10,4	-10,5	-100,4%
Resultado líquido do período	-57,4	-121,6	+64,3	+52,8%
EBITDA	113,9	58,1	+55,8	+96,0%
Margem EBITDA	13,6%	11,8%	+1,8 p.p.	s.s.
EBITDA Recorrente ²⁾	120,1	73,7	+46,4	+63,0%
Margem EBITDA Recorrente	14,4%	15,0%	-0,7 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	31-Mar-23	31-Dez-22	Variação	
			Valor	%
ATIVO				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	3.096,1	3.077,6	+18,5	+0,6%
Propriedades de investimento	1,7	1,7	-	+0,0%
Ativos intangíveis	22,1	23,3	-1,2	-5,3%
Ativos por impostos diferidos	447,4	447,4	-	+0,0%
Outros ativos não correntes	17,7	18,3	-0,6	-3,2%
Outras contas a receber	452,3	442,0	+10,3	+2,3%
	4.037,3	4.010,4	+27,0	+0,7%
Ativos não correntes detidos para venda	0,2	0,2	-	+0,0%
Ativo corrente				
Inventários	67,9	66,4	+1,5	+2,3%
Clientes e Outras contas a receber	1.128,6	875,6	+253,0	+28,9%
Imposto sobre o rendimento a receber	0,5	0,4	+0,1	+17,1%
Outros ativos correntes	61,3	44,8	+16,5	+36,7%
Caixa e seus equivalentes	855,8	916,1	-60,3	-6,6%
	2.114,0	1.903,3	+210,8	+11,1%
Total do Ativo	6.151,6	5.913,9	+237,7	+4,0%
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO				
Capital e reservas				
Capital	980,0	980,0	-	-%
Reserva legal	8,3	8,3	-	-%
Reservas de justo valor	-39,6	-5,7	-33,9	<-200%
Outras reservas	-37,5	-76,7	+39,2	+51,1%
Ajustamentos em partes de capital	-23,5	-28,1	+4,6	+16,4%
Resultados transitados	-460,1	-525,7	+65,6	+12,5%
Resultado líquido do exercício	-57,4	65,6	-123,0	-187,5%
Total do Capital Próprio	370,2	417,6	-47,4	-11,3%
PASSIVO				
Passivo não corrente				
Provisões	284,7	298,0	-13,2	-4,4%
Passivos remunerados	540,3	552,0	-11,7	-2,1%
Passivo locação com opção de compra	662,4	634,7	+27,7	+4,4%
Passivo locação sem opção de compra	1.589,3	1.660,7	-71,4	-4,3%
Pensões e outros benefícios pós-emprego	103,5	108,1	-4,5	-4,2%
Passivos por impostos diferidos	44,0	44,0	-	-%
	3.224,3	3.297,4	-73,1	-2,2%
Passivo corrente				
Passivos remunerados	360,4	356,8	+3,5	+1,0%
Passivo locação com opção de compra	79,8	74,6	+5,1	+6,9%
Passivo locação sem opção de compra	346,2	377,4	-31,2	-8,3%
Fornecedores e Outras contas a pagar	667,1	584,4	+82,7	+14,2%
Imposto sobre o rendimento a pagar	0,0	0,0	-	-%
Documentos pendentes de voo	1.057,3	737,8	+319,5	+43,3%
Outros passivos correntes	46,4	67,8	-21,5	-31,6%
	2.557,1	2.198,9	+358,2	+16,3%
Total do Passivo	5.781,4	5.496,2	+285,1	+5,2%
Total do Capital Próprio e Passivo	6.151,6	5.913,9	+237,7	+4,0%
Dívida Financeira	1.642,9	1.618,1	+24,8	+1,5%
Empréstimos bancários e obrigações	900,7	908,8	-8,1	-0,9%
Passivos de locação com opção de compra	742,2	709,3	+32,9	+4,6%
Caixa e equivalentes	855,8	916,1	-60,3	-6,6%
Dívida Financeira Líquida	787,1	702,0	+85,1	+12,1%
Passivos de locação sem opção de compra	1.935,5	2.038,1	-102,6	-5,0%

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DOS FLUXOS DE CAIXA

TAP, S.A. Consolidado EUR milhões	31-Mar-23	31-Mar-22	Variação	
			Valor	%
ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Recebimentos de Clientes	1.100,0	684,9	+415,1	+60,6%
Pagamentos a Fornecedores	-783,3	-419,9	-363,4	-86,5%
Pagamentos ao Pessoal	-142,6	-94,6	-48,0	-50,7%
Pagamentos de rendas de locação de curto prazo e baixo valor	-1,5	-1,5	+0,0	+0,9%
Fluxos gerados pelas operações	172,6	168,8	+3,8	+2,2%
(Pagamentos)/recebimentos do imposto sobre o rendimento	-0,0	-0,0	-0,0	<-200%
Outros (pagamentos)/recebimentos da atividade operacional	3,1	-5,1	+8,2	+161,2%
Fluxos das atividades operacionais (1)	175,7	163,7	+11,9	+7,3%
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO				
Recebimentos provenientes de:				
Outros Ativos Financeiros	18,8	17,9	+0,9	+4,9%
Ativos Fixos Tangíveis	-	1,1	-1,1	-100,0%
Subsídios de investimento	-	-	-	s.s.
Empréstimos Concedidos	89,8	61,2	+28,6	+46,8%
Juros e Proveitos Similares	8,1	4,4	+3,8	+87,1%
Total recebimentos	116,8	84,6	+32,2	+38,0%
Pagamentos respeitantes a:				
Outros Ativos Financeiros	-24,4	-24,8	+0,5	+1,9%
Ativos Fixos Tangíveis	-53,5	-35,7	-17,8	-49,9%
Ativos Intangíveis	-0,1	-1,1	+1,0	+90,8%
Empréstimos Concedidos	-91,9	-71,5	-20,3	-28,4%
Total pagamentos	-169,8	-133,1	-36,7	-27,6%
Fluxos das atividades de investimento (2)	-53,0	-48,5	-4,5	-9,3%
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Recebimentos provenientes de:				
Empréstimos Obtidos	-	-	-	s.s.
Aumentos de capital, prestações suplementares e prémios de emissão	-	-	-	s.s.
Contratos de locação financeira	-	-	-	s.s.
Total recebimentos	-	-	-	s.s.
Pagamentos respeitantes a:				
Empréstimos Obtidos	-15,1	-9,6	-5,6	-58,1%
Passivo locação com opção de compra	-17,9	-12,8	-5,0	-39,1%
Passivo locação sem opção de compra	-131,5	-112,4	-19,1	-17,0%
Juros e Custos Similares	-15,6	-12,1	-3,4	-28,3%
Total pagamentos	-180,0	-146,9	-33,1	-22,5%
Fluxos das atividades de financiamento (3)	-180,0	-146,9	-33,1	-22,5%
VARIAÇÃO DE CAIXA E SEUS EQUIVALENTES (1)+(2)+(3)	-57,3	-31,7	-25,7	-81,0%
EFEITO DAS DIFERENÇAS DE CÂMBIO	-3,0	6,5	-9,5	-145,2%
CAIXA E SEUS EQUIVALENTES NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	916,1	812,6	+103,5	+12,7%
CAIXA E SEUS EQUIVALENTES NO FIM DO EXERCÍCIO	855,8	787,4	+68,4	+8,7%

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.