

Resultados do 3º Trimestre e acumulados a 30 de setembro de 2024

Lisboa, Portugal, 18 de novembro 2024

Transportes Aéreos Portugueses, S.A. (“TAP” ou “Grupo”) informa sobre os resultados do terceiro trimestre de 2024 (“3T24”) e resultados acumulados a 30 de setembro de 2024 (“9M24”).

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 DOS RESULTADOS ACUMULADOS A 30 DE SETEMBRO DE 2024

Nos primeiros nove meses de 2024, a TAP demonstrou continuidade na sua trajetória de recuperação, estabilidade financeira e transformação estrutural do Grupo iniciada nos últimos anos. Esta trajetória reflete o foco estratégico da empresa e a sua capacidade de adaptação a um ambiente cada vez mais desafiante.

- **Crescimento Sustentado das Receitas:** Nos 9M24, as nossas Receitas Operacionais aumentaram 2,8% face aos primeiros nove meses de 2023, atingindo EUR 3.252,6 milhões, impulsionadas por um aumento da capacidade (+2,3%) e melhor *load factor* (+1,0 p.p.) nas receitas de passagens, e por um aumento significativo de atividade nas receitas de manutenção (+39,8%). Este crescimento contínuo confirma a abordagem estratégica da TAP face aos desafios e às oportunidades de mercado.
- **Consolidação dos Resultados Operacionais:** A TAP registou, nos primeiros nove meses de 2024, um EBITDA recorrente de EUR 744,8 milhões e um EBIT recorrente de EUR 377,8 milhões, com margens de 23% e 12%, o que representa uma redução de 1 p.p. quando comparadas com os 9M23.
- **Resultado Líquido:** Nos 9M24, a TAP registou um resultado líquido de EUR 118,2 milhões, fruto do resultado líquido originado no terceiro trimestre no valor de EUR 117,8 milhões, apesar do impacto significativo originado por perdas cambiais.
- **Forte posição de Liquidez:** A 30 de setembro de 2024, o Grupo apresentava uma posição de liquidez forte de EUR 943,1 milhões, um aumento de EUR 153,7 milhões face ao final de 2023. Adicionalmente, verificou-se uma melhoria do rácio Dívida Financeira / EBITDA, atingindo um nível de 2,3x, quando comparado com o rácio de 2,6x a 31 de dezembro de 2023, reforçando a estabilização das métricas financeiras de desalavancagem e a gestão financeira disciplinada da TAP, com o objetivo de inspirar confiança nos nossos investidores.
- **Destques 4T24:** Para o quarto trimestre de 2024 (“4T24”), as reservas encontram-se ligeiramente acima do ano anterior, sendo expectável que compensem alguma pressão sobre as *yields*. Em novembro, concluiu-se com sucesso a emissão de *senior notes* no valor de EUR 400 milhões com um cupão de 5,125%, o que permite à TAP otimizar a sua estrutura financeira e cumprir com os compromissos do Plano de Reestruturação. No 4T24, o investimento no mercado brasileiro irá continuar, com a abertura de uma nova rota para Manaus, bem como, o investimento na modernização da frota, com a entrega de duas novas aeronaves A320 NEO, em substituição de duas aeronaves da família A320 CEO. Por fim, o compromisso com o plano estratégico continuará.

Luís Rodrigues, Presidente Executivo da TAP, salientou:

“Estamos satisfeitos com a nossa performance no terceiro trimestre, apesar dos dois grandes desafios enfrentados: a situação difícil de gestão do espaço aéreo europeu, e as desvalorizações cambiais significativas. A melhoria da pontualidade e do NPS (Índice de Satisfação do Cliente) e a estabilização da regularidade, confirmam uma operação mais robusta e com um melhor serviço para os nossos clientes, que se traduz em aumentos de receitas e consolidação de resultados operacionais. Adicionalmente, o sucesso na emissão de obrigações, com uma clara criação de valor para a TAP, dado a redução significativa do spread implícito, resultou de uma resposta positiva por parte dos investidores à performance financeira da empresa. Apesar do atual contexto desafiante do setor, mantemo-nos focados na transformação da TAP, com o apoio das nossas pessoas e dos nossos *stakeholders*, numa companhia sustentadamente rentável e numa das mais atrativas da indústria.”

ANÁLISE DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2024

- No 3T24, comparando com o terceiro trimestre de 2023 ("3T23"), **o número de passageiros transportados aumentou em 1,3%**, enquanto o número de voos operados diminuiu em 1,9%. Comparando com os níveis pré-crise de 2019 ("3T19"), o número de passageiros atingiu 91% e os voos operados atingiram 84%.
- A **Capacidade** (medida em ASK) **aumentou em 1,2%** em comparação com o 3T23, representando 97% dos níveis pré-crise do 3T19. O **Load Factor atingiu 86,2%, melhorando em 1,4 p.p.**, quando comparado com o ano anterior, e em 3,3 p.p. quando comparado com os níveis pré-crise.
- As **Receitas operacionais totalizaram EUR 1.284,1 milhões**, aumentando em 2,0% em comparação com o 3T23, ultrapassando e representando **123% das receitas operacionais do 3T19**. As receitas de passagens registaram um aumento de EUR 6,2 milhões (+0,5%) face ao 3T23, totalizando EUR 1.187,5 milhões, e gerando um PRASK de EUR 8,07 cêntimos – uma diminuição de 0,7% (-EUR 0,05 cêntimos) quando comparado com o 3T23 e um aumento de 32,4% (+EUR 1,98 cêntimos) com o 3T19.
- As **receitas de Manutenção registaram um aumento de EUR 15,8 milhões (+48,0%)** face ao 3T23, **totalizando EUR 48,7 milhões**, devido maioritariamente ao aumento da atividade da oficina de motores. As **receitas de Carga e Correio aumentaram em EUR 3,3 milhões para EUR 41,3 milhões, registando um aumento de 8,6%** em comparação com o 3T23, devido a um aumento do *Load Factor*, compensando a diminuição das *yields* de carga observada no mercado.
- Os **Custos operacionais recorrentes totalizaram EUR 1.045,5 milhões**, registando um aumento de 6,4% ou de EUR 63,3 milhões em comparação com 3T23. Esta variação resulta principalmente do **aumento dos custos com o pessoal** (+EUR 44,9 milhões ou 26,3%) devido aos novos acordos de empresa que produziram efeito apenas no quarto trimestre de 2023, excetuando o acordo com os Pilotos que entrou em vigor no 3T23, e pelo **aumento das depreciações e amortizações** (+EUR 19,0 milhões ou 16,6%). Estes aumentos foram parcialmente contrabalançados pelo **decréscimo dos custos operacionais de tráfego** (-EUR 19,7 milhões ou 7,4%) devido à redução de contratação de ACMIs e redução de custos com irregularidades. O CASK total de custos operacionais recorrentes **aumentou 5,2%** (+EUR 0,35 cêntimos), atingindo EUR 7,11 cêntimos, quando comparado com o 3T23. **Excluindo custos com combustíveis, o CASK de custos operacionais recorrentes atingiu EUR 5,13 cêntimos**, aumentando 7,0% (+EUR 0,33 cêntimos) face ao 3T23.
- O **EBITDA recorrente¹ totalizou EUR 372,0 milhões no 3T24**, representando uma margem de 29,0% e diminuindo em EUR 18,7 milhões (-4,8%) em comparação com o 3T23. O **EBIT recorrente² diminuiu em EUR 37,7 milhões (-13,6%)** face ao 3T23, **totalizando EUR 238,6 milhões**, representando uma margem de 18,6%. Considerando itens não recorrentes, o EBIT totalizou EUR 227,2 milhões. **Comparando com os níveis pré-crise, o EBIT recorrente e o EBIT aumentaram em EUR 108,7 milhões e EUR 98,6 milhões, respetivamente.**
- O **resultado líquido totalizou EUR 117,8 milhões**, uma diminuição de EUR 62,8 milhões em comparação com o 3T23, tendo sido impactado por perdas cambiais. No entanto, **quando comparado com o 3T19, melhorou em EUR 116,6 milhões.**
- A 30 de setembro de 2024, o **Balanço apresentava uma posição de caixa e equivalentes de caixa robusta no valor de EUR 943,1 milhões**, um aumento de EUR 153,7 milhões face a 31 de dezembro de 2023.
- O **rácio dívida financeira líquida / EBITDA³ melhorou para 2,3x** em comparação com o final do ano de 2023 (2,6x).
- De uma perspetiva operacional, foi aberta uma nova rota de Lisboa para Florianópolis. A frota operacional⁴ era composta por **99 aeronaves**, a 30 de setembro de 2024, com a adição de 1 A320 NEO e a saída de 1 A319 CEO durante o trimestre, sendo que **69% da frota operacional de médio e longo curso consistia em aeronaves da Família NEO** (face a 68% a 30 de setembro de 2023 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 2024

- Nos primeiros nove meses de 2024, a TAP transportou um total de **12,3 milhões de passageiros**, o que representa um aumento de 1,5% em relação ao ano anterior, atingindo 95% dos valores alcançados em 2019. Enquanto o número total de voos operados diminuiu em 1,1% comparativamente com período homólogo, atingindo 87% dos níveis pré-crise.
- A **capacidade continua a superar os níveis pré-crise**, atingindo 103%, representando um **aumento de 2,3%** face aos primeiros nove meses de 2023 ("9M23"). O **Load Factor** aumentou 1,0 p.p. em termos homólogos, **atingindo 82,9% nos 9M24**, melhorando também em 2,0 p.p. face aos primeiros nove meses de 2019 ("9M19").
- **Nos 9M24, as receitas operacionais totalizaram EUR 3.252,6 milhões**, o que representou um aumento de 2,8% face aos 9M23 e um aumento de 30,6% face aos 9M19. O **PRASK** nos primeiros nove meses de 2024 atingiu **EUR 7,29 cêntimos**, tendo diminuído em 0,5% (-EUR 0,04 cêntimos) quando comparado com o valor do mesmo período de 2023 e aumentado 29,7% (+EUR 1,67 cêntimos) quando comparado com 2019.
- **Os custos operacionais recorrentes aumentaram 4,0%**, atingindo EUR 2.874,9 milhões. **O CASK dos custos operacionais recorrentes aumentou 1,7%** para EUR 7,11 cêntimos, comparando com os 9M23. Excluindo custos com combustível, atingiu um valor unitário de EUR 5,11 cêntimos, aumentando em 4,4% quando comparado com 9M23.
- **O EBITDA Recorrente atingiu EUR 744,8 milhões** nos 9M24, **com uma margem de 22,9%**, diminuindo em EUR 7,6 milhões ou 1,0% em comparação com 9M23. O **EBIT Recorrente totalizou EUR 377,8 milhões** nos 9M24, com uma **margem de 11,6%**, menos EUR 23,0 milhões ou 5,7% do que nos 9M23.
- **O resultado líquido totalizou EUR 118,2 milhões**, diminuindo em EUR 85,3 milhões em relação ao anterior, tendo sido impactado por perdas cambiais. Quando comparado com 2019, este registou um aumento de EUR 229,0 milhões.

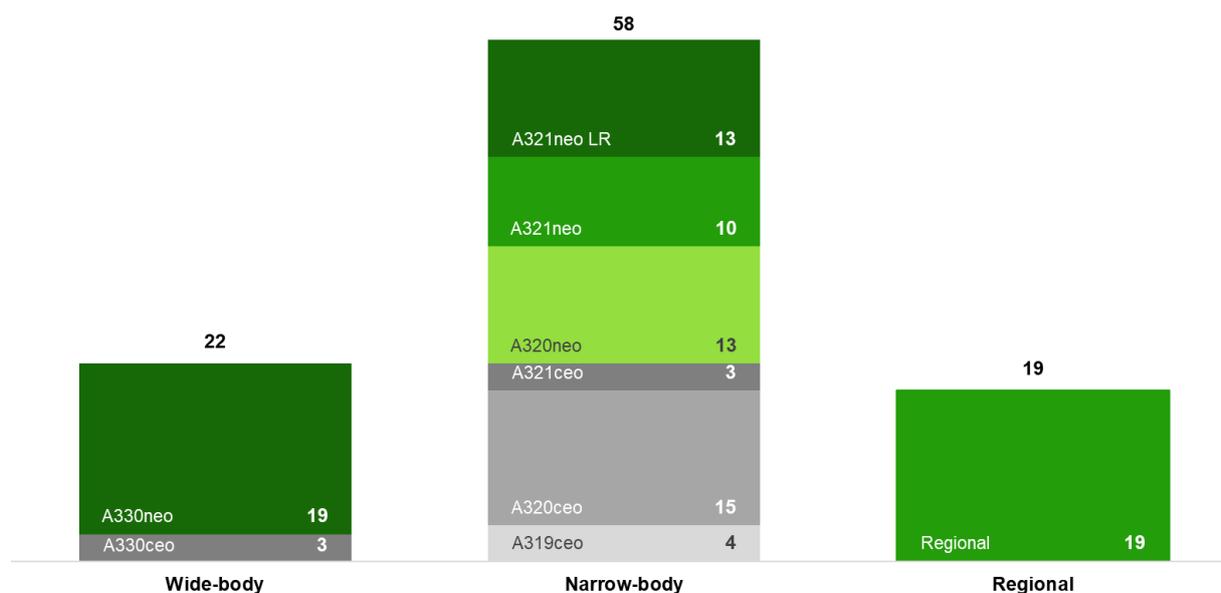
PRINCIPAIS INDICADORES OPERACIONAIS

TAP, S.A. Consolidado	3T24	3T23	Variação		9M24	9M23	Variação	
			Valor	%			Valor	%
Passageiros ('000)	4.603	4.543	+60	+1,3%	12.301	12.123	+178	+1,5%
RPK (milhões)	12.680	12.326	+354	+2,9%	33.547	32.394	+1.153	+3,6%
ASK (milhões)	14.713	14.537	+175	+1,2%	40.455	39.553	+902	+2,3%
Load Factor (%)	86,2	84,8	+1,4	+1,6%	82,9	81,9	+1,0	+1,2%
Número de Partidas	32.250	32.888	-638	-1,9%	89.482	90.478	-996	-1,1%
Quadro do Pessoal Ativo (final do período) ¹⁾	7.737	7.548	+189	+2,5%	7.737	7.548	+189	+2,5%
PRASK (EUR cents)	8,07	8,13	-0,05	-0,7%	7,29	7,32	-0,04	-0,5%
CASK Recorrente (EUR cents) ²⁾	7,11	6,76	+0,35	+5,2%	7,11	6,99	+0,12	+1,7%
CASK Recorrente ex. fuel (EUR cents)	5,13	4,79	+0,33	+7,0%	5,11	4,89	+0,21	+4,4%

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 2024⁵



⁵ 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	3T24	3T23	Variação		9M24	9M23	Variação	
			Valor	%			Valor	%
Rendimentos operacionais	1.284,1	1.258,5	+25,6	+2,0%	3.252,6	3.164,7	+87,9	+2,8%
Passagens	1.187,5	1.181,3	+6,2	+0,5%	2.948,7	2.897,0	+51,7	+1,8%
Manutenção	48,7	32,9	+15,8	+48,0%	165,5	118,4	+47,1	+39,8%
Carga e Correio	41,3	38,0	+3,3	+8,6%	117,3	130,4	-13,1	-10,0%
Outros rendimentos	6,6	6,3	+0,3	+4,8%	21,1	19,0	+2,2	+11,3%
Gastos operacionais	1.056,9	992,5	+64,4	+6,5%	2.914,5	2.790,8	+123,7	+4,4%
Combustível para aeronaves	291,2	285,4	+5,7	+2,0%	808,3	828,2	-20,0	-2,4%
Custos Operacionais de Tráfego	246,3	266,0	-19,7	-7,4%	649,4	685,6	-36,2	-5,3%
Custos com o Pessoal	216,0	171,1	+44,9	+26,3%	596,1	452,2	+143,9	+31,8%
Gastos com manutenção de aeronaves	13,4	12,8	+0,6	+4,8%	43,4	40,6	+2,8	+6,9%
Custo dos materiais consumidos	37,4	27,9	+9,5	+34,1%	122,8	96,6	+26,3	+27,2%
Custos comerciais, marketing e comunicação	60,9	62,1	-1,2	-1,9%	163,6	159,8	+3,8	+2,4%
Imparidade de contas a receber, inventários e Provisões	7,9	3,9	+4,0	+104,2%	9,4	30,6	-21,3	-69,4%
Outros gastos	38,9	38,6	+0,4	+0,9%	114,9	118,8	-3,9	-3,3%
Reestruturação	-0,0	-0,5	+0,5	+90,9%	0,2	-0,9	+1,1	+125,9%
Outros itens não recorrentes	11,4	10,8	+0,6	+5,6%	39,4	27,7	+11,7	+42,2%
Depreciações, amortizações e perdas por imparidade	133,5	114,5	+19,0	+16,6%	367,0	351,7	+15,3	+4,4%
EBIT (Resultado Operacional)	227,2	265,9	-38,8	-14,6%	338,1	373,9	-35,8	-9,6%
Margem EBIT	17,7%	21,1%	-3,4 p.p.	s.s.	10,4%	11,8%	-1,4 p.p.	s.s.
EBIT Recorrente ¹⁾	238,6	276,3	-37,7	-13,6%	377,8	400,7	-23,0	-5,7%
Margem EBIT Recorrente	18,6%	22,0%	-3,4 p.p.	s.s.	11,6%	12,7%	-1,0 p.p.	s.s.
Juros e rendimentos similares obtidos	22,7	15,7	+7,0	+44,2%	62,9	47,7	+15,2	+31,9%
Juros e gastos similares suportados	-59,9	-62,5	+2,5	+4,1%	-194,2	-192,1	-2,1	-1,1%
Diferenças de câmbio líquidas	-22,0	6,2	-28,2	<-200%	-39,5	33,8	-73,3	<-200%
Resultado antes de impostos	167,9	225,4	-57,4	-25,5%	167,3	263,3	-96,0	-36,5%
Imposto sobre o rendimento	-50,1	-44,8	-5,3	-11,9%	-49,1	-59,8	+10,7	+17,8%
Resultado líquido do período	117,8	180,5	-62,8	-34,8%	118,2	203,5	-85,3	-41,9%
EBITDA	360,6	380,4	-19,8	-5,2%	705,1	725,6	-20,4	-2,8%
Margem EBITDA	28,1%	30,2%	-2,1 p.p.	s.s.	21,7%	22,9%	-1,2 p.p.	s.s.
EBITDA Recorrente ²⁾	372,0	390,7	-18,7	-4,8%	744,8	752,4	-7,6	-1,0%
Margem EBITDA Recorrente	29,0%	31,0%	-2,1 p.p.	s.s.	22,9%	23,8%	-0,9 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-Set-24	31-Dez-23	Variação	
			Valor	%
ATIVO				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	3.213,9	3.181,2	+32,8	+1,0%
Propriedades de investimento	1,9	1,9	-	+0,0%
Ativos intangíveis	27,3	22,5	+4,8	+21,2%
Participações financeiras	3,1	-	+3,1	s.s.
Ativos por impostos diferidos	473,8	486,3	-12,5	-2,6%
Outros ativos não correntes	13,9	15,6	-1,7	-10,9%
Outras contas a receber	159,4	120,9	+38,5	+31,8%
Total Ativo não corrente	3.893,3	3.828,4	+64,9	+1,7%
Ativo corrente				
Inventários	92,4	78,7	+13,7	+17,4%
Clientes e Outras contas a receber	879,9	1.128,4	-248,4	-22,0%
Imposto sobre o rendimento a receber	0,0	3,2	-3,2	-100,0%
Outros ativos correntes	87,7	64,0	+23,8	+37,1%
Caixa e seus equivalentes	943,1	789,4	+153,7	+19,5%
Total Ativo corrente	2.003,1	2.063,7	-60,5	-2,9%
Total do Ativo	5.896,4	5.892,0	+4,4	+0,1%
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO				
Capital e reservas				
Capital	980,0	980,0	-	-%
Reserva legal	8,3	8,3	-	-%
Reservas de justo valor	-9,4	-0,5	-9,0	<-200%
Outras reservas	-10,0	-27,3	+17,3	+63,3%
Ajustamentos em partes de capital	-2,4	-9,5	+7,1	+74,7%
Resultados transitados	-342,6	-514,4	+171,8	+33,4%
Resultado líquido do exercício	118,2	177,3	-59,1	-33,3%
Total do Capital Próprio	742,0	613,9	+128,1	+20,9%
PASSIVO				
Passivo não corrente				
Provisões	323,2	307,3	+15,9	+5,2%
Passivos remunerados	160,4	200,0	-39,6	-19,8%
Passivo locação com opção de compra	714,3	698,3	+16,0	+2,3%
Passivo locação sem opção de compra	1.326,2	1.498,5	-172,2	-11,5%
Pensões e outros benefícios pós-emprego	185,6	176,7	+8,9	+5,0%
Passivos por impostos diferidos	105,2	82,9	+22,3	+26,9%
Total Passivo não corrente	2.815,0	2.963,7	-148,7	-5,0%
Passivo corrente				
Passivos remunerados	459,2	450,5	+8,7	+1,9%
Passivo locação com opção de compra	100,5	91,7	+8,8	+9,6%
Passivo locação sem opção de compra	271,9	302,7	-30,7	-10,2%
Fornecedores e Outras contas a pagar	646,1	674,7	-28,7	-4,2%
Imposto sobre o rendimento a pagar	2,4	0,0	+2,4	>+200%
Documentos pendentes de voo	784,9	715,8	+69,2	+9,7%
Outros passivos correntes	74,4	79,0	-4,7	-5,9%
Total Passivo corrente	2.339,4	2.314,4	+25,0	+1,1%
Total do Passivo	5.154,4	5.278,1	-123,7	-2,3%
Total do Capital Próprio e Passivo	5.896,4	5.892,0	+4,4	+0,1%
Dívida Financeira	1.434,4	1.440,4	-6,0	-0,4%
Empréstimos bancários e obrigações	619,6	650,5	-30,9	-4,7%
Passivos de locação com opção de compra	814,8	790,0	+24,8	+3,1%
Caixa e equivalentes	943,1	789,4	+153,7	+19,5%
Dívida Financeira Líquida	491,3	651,1	-159,7	-24,5%
Passivos de locação sem opção de compra	1.598,2	1.801,1	-203,0	-11,3%

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DOS FLUXOS DE CAIXA

TAP, S.A. Consolidado EUR milhões	30-Set-24	30-Set-23	Variação	
			Valor	%
ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Recebimentos de Clientes	3.524,3	3.418,5	+105,9	+3,1%
Pagamentos a Fornecedores	-2.296,7	-2.268,0	-28,6	-1,3%
Pagamentos ao Pessoal	-616,0	-407,6	-208,4	-51,1%
Pagamentos de rendas de locação de curto prazo e baixo valor	-4,8	-4,5	-0,3	-7,4%
Fluxos gerados pelas operações	606,9	738,4	-131,5	-17,8%
(Pagamentos)/recebimentos do imposto sobre o rendimento	-0,6	-0,4	-0,2	-37,9%
Outros (pagamentos)/recebimentos da atividade operacional	-14,2	-2,7	-11,5	<-200%
Fluxos das atividades operacionais (1)	592,0	735,2	-143,2	-19,5%
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO				
Recebimentos provenientes de:				
Outros Ativos Financeiros	1,7	5,7	-4,0	-69,9%
Ativos Fixos Tangíveis	12,8	26,0	-13,2	-50,7%
Subsídios de investimento	1,5	-	+1,5	s.s.
Empréstimos Concedidos	668,3	653,5	+14,7	+2,3%
Juros e Proveitos Similares	44,7	41,4	+3,3	+7,9%
Total recebimentos	729,0	726,6	+2,4	+0,3%
Pagamentos respeitantes a:				
Outros Ativos Financeiros	-39,4	-45,1	+5,8	+12,8%
Ativos Fixos Tangíveis	-228,5	-158,1	-70,5	-44,6%
Ativos Intangíveis	-4,0	-4,4	+0,4	+9,7%
Empréstimos Concedidos	-703,9	-677,4	-26,5	-3,9%
Total pagamentos	-975,7	-885,0	-90,7	-10,2%
Fluxos das atividades de investimento (2)	-246,7	-158,4	-88,3	-55,8%
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Recebimentos provenientes de:				
Aumentos de capital, prestações suplementares e prémios de emissão	343,0	-	+343,0	s.s.
Total recebimentos	343,0	-	+343,0	s.s.
Pagamentos respeitantes a:				
Empréstimos Obtidos	-36,6	-253,9	+217,3	+85,6%
Passivo locação com opção de compra	-102,2	-56,5	-45,7	-80,9%
Passivo locação sem opção de compra	-338,8	-360,0	+21,2	+5,9%
Juros e Custos Similares	-26,5	-60,7	+34,2	+56,3%
Total pagamentos	-504,2	-731,1	+226,9	+31,0%
Fluxos das atividades de financiamento (3)	-161,2	-731,1	+569,9	+78,0%
VARIAÇÃO DE CAIXA E SEUS EQUIVALENTES (1)+(2)+(3)	184,1	-154,3	+338,5	>+200%
EFEITO DAS DIFERENÇAS DE CÂMBIO	-30,4	7,1	-37,5	<-200%
CAIXA E SEUS EQUIVALENTES NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	789,4	916,1	s.s.	s.s.
CAIXA E SEUS EQUIVALENTES NO FIM DO EXERCÍCIO	943,1	768,8	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.