

Apresentação de Resultados

Grupo TAP

Lisboa, 20 de Fevereiro de 2020





Disclaimer

Este documento foi elaborado pela TAP – Transportes Aéreos Portugueses, SGPS, S.A. (“TAP”) e pode ser alterado e completado e todos os dados referidos no presente documento deverão reportar-se à data do documento, não tendo a TAP, nem a Transportes Aéreos Portugueses, S.A. a obrigação de o atualizar.

Este documento deve ser lido em conjunto com os resultados de 2019 da Transportes Aéreos Portugueses, S.A. publicados na presente data, em www.cmvn.pt.

A informação contida no presente documento é divulgada para efeitos gerais, não constituindo nem devendo ser interpretada como uma oferta (pública ou privada) de valores mobiliários emitidos pela TAP ou como um qualquer aconselhamento profissional.

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

Estas indicações futuras estão sujeitas a um conjunto de fatores e de incertezas que poderão fazer com que os resultados reais difiram materialmente daqueles mencionados como indicações futuras, incluindo, mas não limitados, a alterações na regulação, indústria da aviação, da concorrência e nas condições económicas. Indicações futuras podem ser identificadas por palavras tais como “acredita”, “espera”, “antecipa”, “projeta”, “pretende”, “procura”, “estima”, “futuro” ou expressões semelhantes.

Embora estas indicações reflitam as nossas expetativas 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 estão sujeitas a vários riscos e incertezas, muitos dos quais difíceis de antecipar e para além do nosso controlo, e que poderão fazer com que os resultados e os desenvolvimentos difiram materialmente daqueles mencionados, subentendidos ou projetados pelas informações e indicações futuras. Todos os destinatários são advertidos a não dar uma inapropriada importância às informações e indicações futuras. A TAP não assume nenhuma obrigação de atualizar qualquer informação ou indicação futura.

A informação financeira incluída neste comunicado de resultados não é auditada, não tendo a TAP ainda publicado as suas demonstrações financeiras auditadas relativas a 2019, nem foi objeto de certificação legal de contas.

As demonstrações financeiras consolidadas da TAP foram preparadas em conformidade com as Normas Internacionais de Relato Financeiro adotadas pela União Europeia (IFRS). A TAP adotou em 1 de janeiro de 2019 a IFRS 16 – Locações, tendo optado pelo modelo retrospectivo modificado na data da transição, o qual não prevê a reexpressão das demonstrações financeiras de exercícios anteriores. As demonstrações financeiras consolidadas de 2018 não foram ajustadas pelos efeitos da IFRS 16, não sendo como tal comparáveis com as demonstrações financeiras de 2019.

Agenda

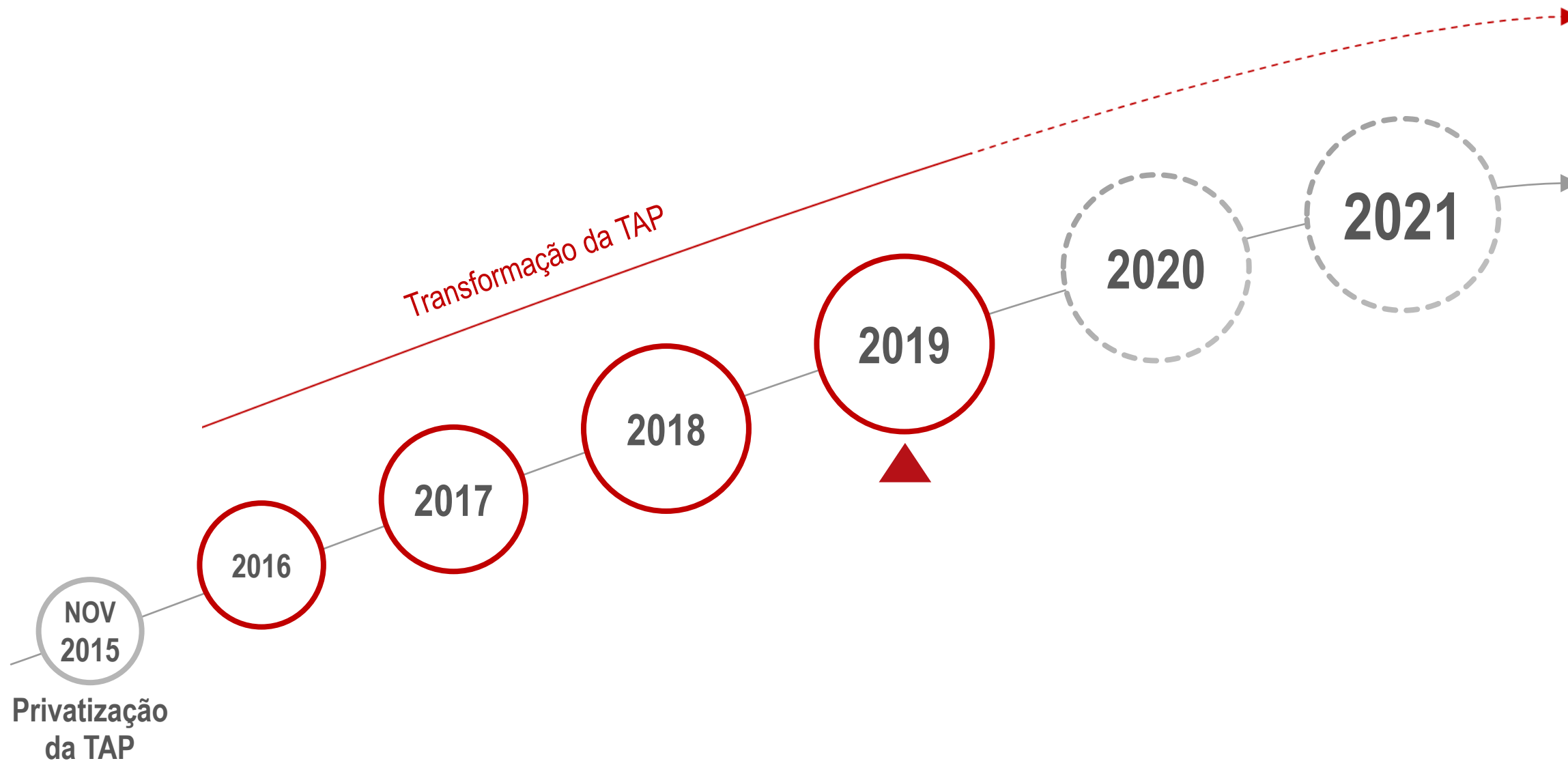


1. Atualização sobre a transformação

2. Resultados de 2019

3. Prioridades de 2020

Passaram 4 anos desde a privatização



Ponto de partida

Em 2015 a TAP tinha condições diferenciadoras ...



Posição geográfica
do *hub* da TAP



Posição líder no
mercado Europa-Brasil



Qualidade do
grupo de trabalho



Potencial de
crescimento

Ponto de partida

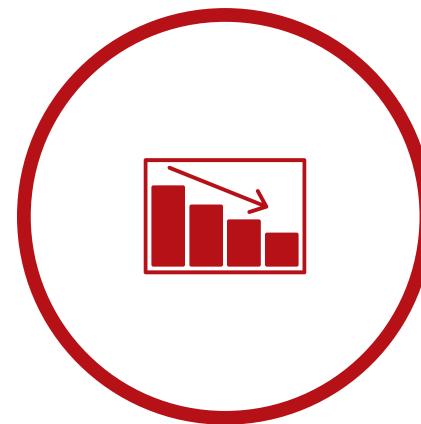
... mas também desafios estruturais



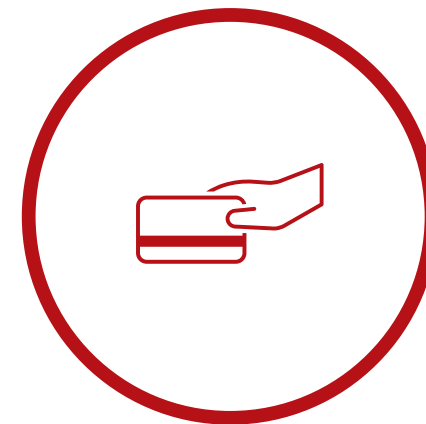
Elevada competição
das *Low Cost*



Frota envelhecida a
necessitar de investimento



Mercados chave
em abrandamento



Dificuldades de tesouraria
e falta de capital

Principais marcos na transformação da TAP



2016

- TAP Express (Regional)
- **Renovação da Frota Regional**
- **Reestruturação do Hub**
- Remodelação da Rede
- Introdução do NPS
- Programa **Portugal Stopover**
- **Ponte Aérea Lisboa-Porto**



2017

- **Retrofit de Aeronaves *Narrow-body***
- Início da expansão nos **EUA**
- **Recuperação do Hub (+50% share)**
- *Unbundling* de Tarifas
- Financiamento de Aeronaves
- Otimização do Sistema de Tripulação



2018

- **Início chegada de NEOs**
- **Turnaround M&E Brasil**
- **Repatriação de 130 M€ de Angola**
- **+300 Pilotos Contratados**
- **+1.000 Comissários de Bordo Contratados**
- **+ 115 M€ Redução de Custos**
- **Paz social (5 anos)**



2019

- Presença nos EUA duplicou
- **30 novas aeronaves (70% de frota WB em NEO)**
- **A321LR**
- **Emissão obrigações (575M€)**
- Resultado positivo M&E Brasil
- **Fuel Hedging**
- **100ª Aeronave**
- **EconomyXtra**
- **990 novos colaboradores**
- **11 novas rotas**

Cada avião adicional da TAP tem um forte impacto na economia Portuguesa

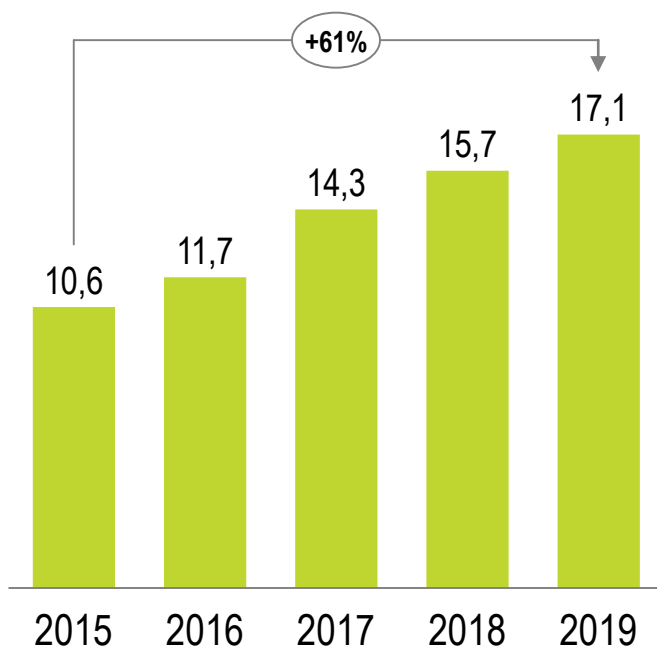


			
TAP Air Portugal	Turismo	Outros Setores	Impostos
<p>+ 36 M€ de receitas</p>	<p>+ 29 M€ de receitas</p>	<p>+ 31 M€ de receitas</p>	<p>+ 24 M€ IVA, IRS, IRC, SS</p>
<p>+ 76 postos de trabalho</p>	<p>+ 567 postos de trabalho</p>	<p>+ 1.000 postos de trabalho</p>	

A TAP é determinante para o crescimento da economia Portuguesa

Número de passageiros da TAP

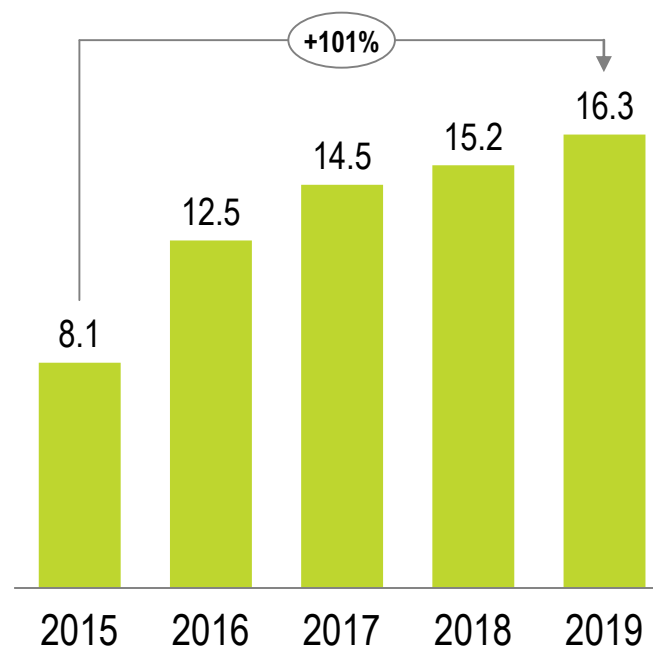
Milhões de passageiros



Número de turistas estrangeiros

Milhões de hóspedes

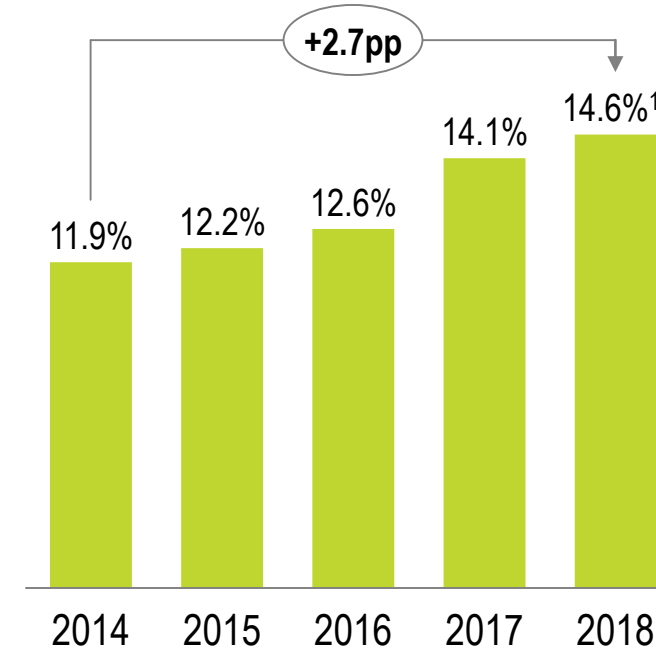
 ~80% das chegadas internacionais por via aérea



Contribuição do turismo para o PIB

Porcentagem

 TAP representa um peso de ~2% no PIB de Portugal



Fonte: Turismo de Portugal, INE, CTP
1. Primeira estimativa de 2018

A TAP tem também um elevado impacto social em Portugal



Emprego

- O Grupo TAP terminou 2019 com mais de **10,6 mil colaboradores** diretos em Portugal, **vs 8,6 mil em 2015 (2 mil a mais)**
- Em 2019 contrataram-se **990 colaboradores**
- Reforço do *hub* de Lisboa nas conexões internacionais com **forte geração de emprego indireto**



Aumento da Massa Salarial

- Os colaboradores contratados em 2018 e 2019 representam uma massa salarial de **~80 M€/ano**
- Os custos com pessoal da TAP em Portugal excederam **740 M€** em 2019, colocando a TAP entre os maiores empregadores do país

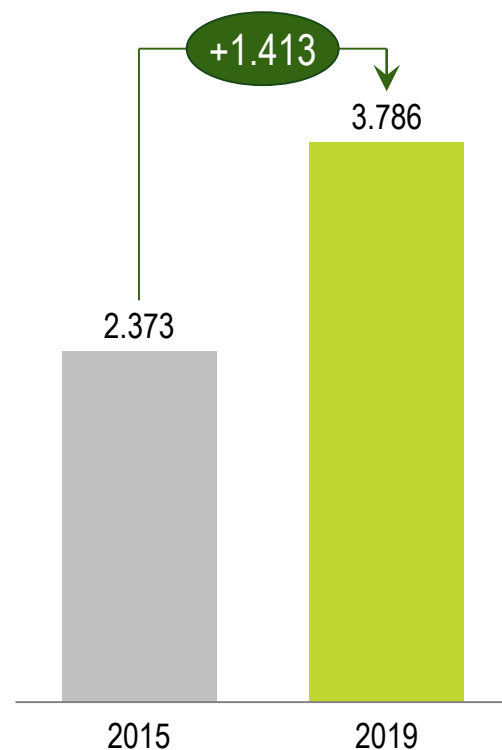


Impostos

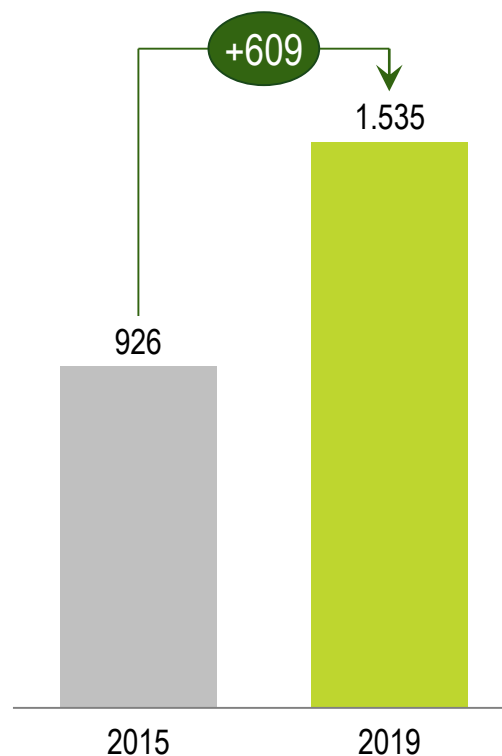
- No ano de 2019 a TAP pagou **328 M€** em impostos e contribuições sociais

A TAP tem hoje mais 2.000 empregos em Portugal do que em 2015

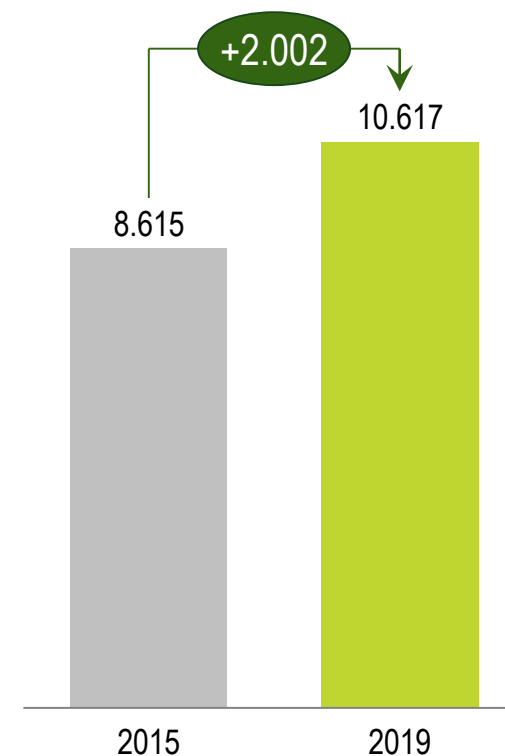
Quadro de tripulantes de cabine



Quadro de pilotos



Número total de colaboradores



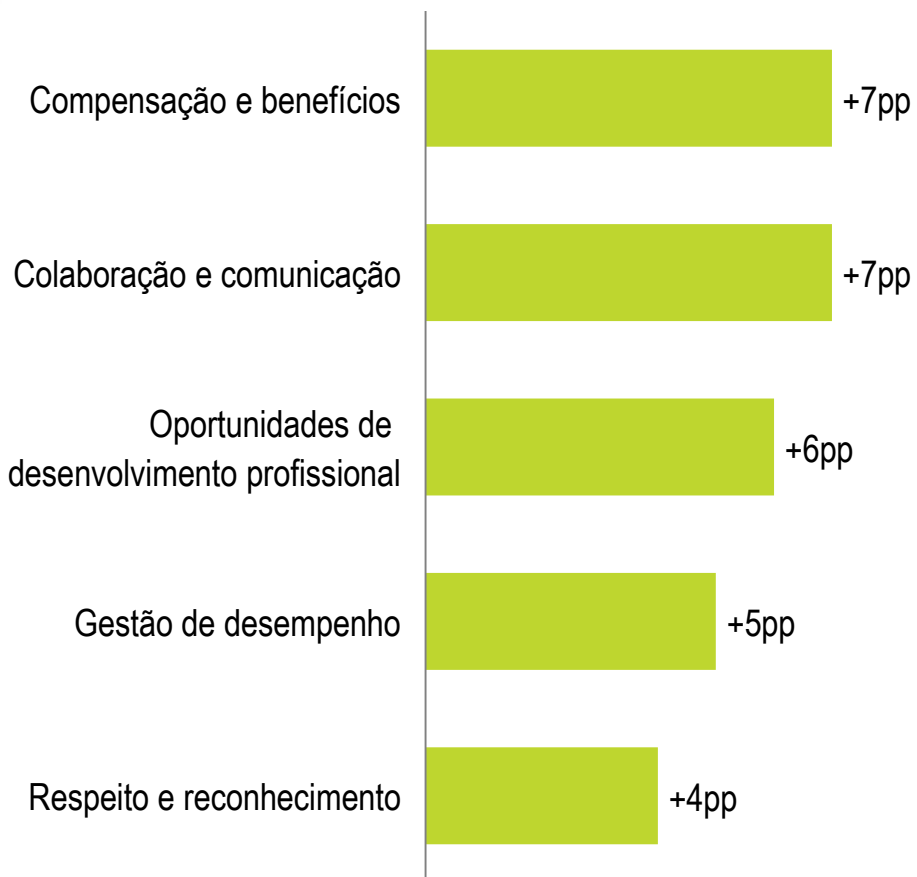
1.780 Progressões de tripulantes de cabine entre 2016 e 2019

470 Progressões de pilotos entre 2016 e 2019

Colaboradores mais satisfeitos

Resultados do inquérito interno de satisfação

Categorias com maior variação face a 2018



Medidas implementadas

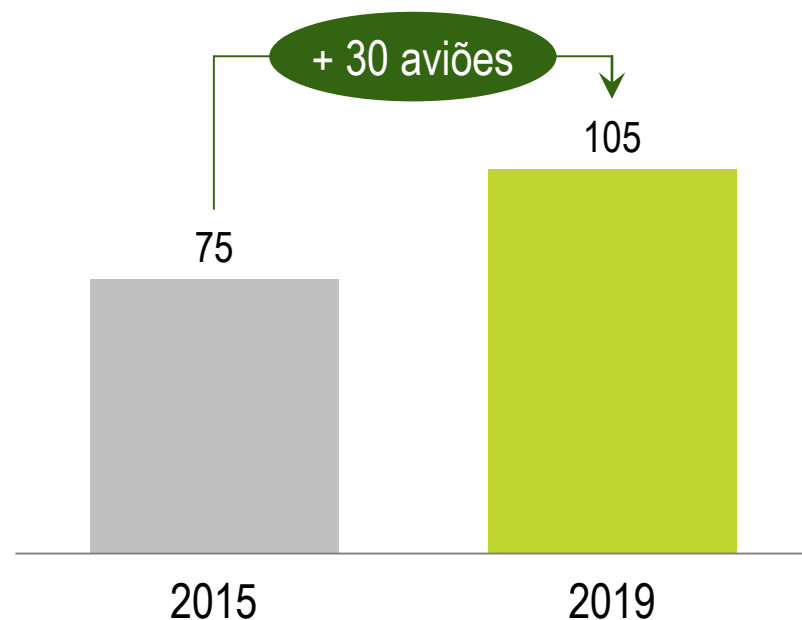
- 100% presente
- Encontros de liderança duas vezes por ano
- 360° Assessment
- Inquérito interno de satisfação
- Reconhecimento:
 - Promoção a Comando, Chefia e supervisão
 - NPS Top Performers
 - TAP Stars



A TAP tem uma frota maior e mais sustentável...

Crescimento da frota em 30 aviões em 4 anos

Frota TAP 2015-19 (fim do período)

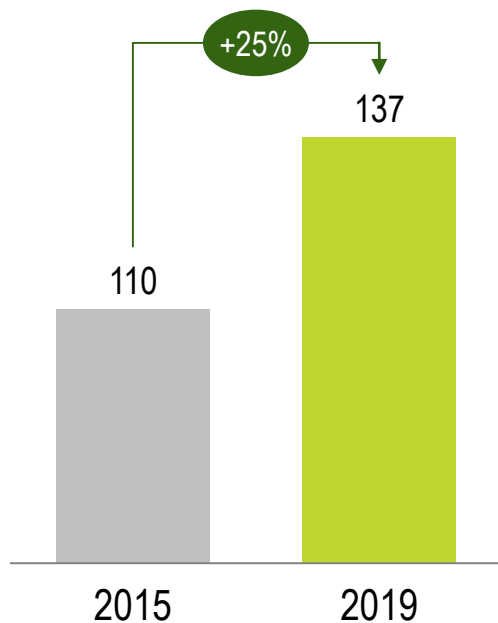


Crescimento da frota com aposta nos novos NEO

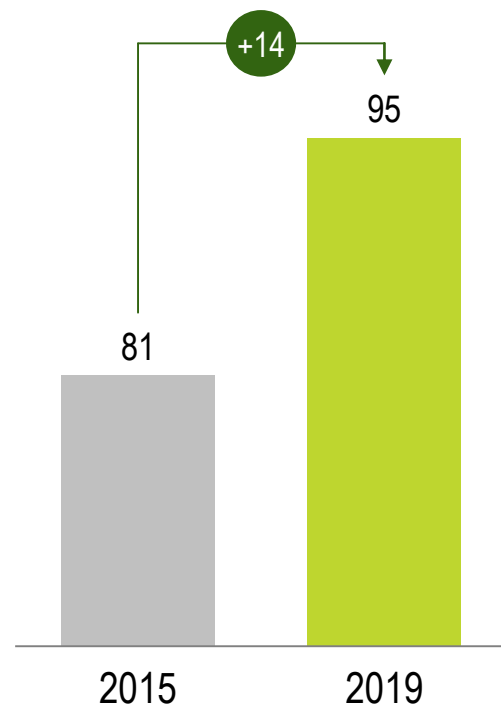
- Recebimento de **30 NEOs** em 2019
- Redução da idade média da frota de longo-curso de **15,2 anos** no final de 2018 **para 3,9 anos** no final de 2019
- **Única companhia aérea no mundo a renovar 70% da sua frota de longo curso em 1 ano**
- **Introdução do A321LR**, alavancando posição geográfica privilegiada
- **Menor consumo de combustível e emissão de CO2**
- **Maior qualidade e conforto da cabine**

... o que permitiu expandir significativamente a atividade

TAP tem hoje mais 25% voos
Número de voos (milhares)



14 destinos adicionais
Número de destinos



- | | |
|---------------|----------|
| DUBLIN | MACEIÓ |
| TELAVIVE | NÁPOLES |
| COMPOSTELA | TENERIFE |
| SAN FRANCISCO | CONACRI |
| MONTREAL | TORONTO |
| CHICAGO | BANJUL |
| WASHINGTON | FLORENÇA |

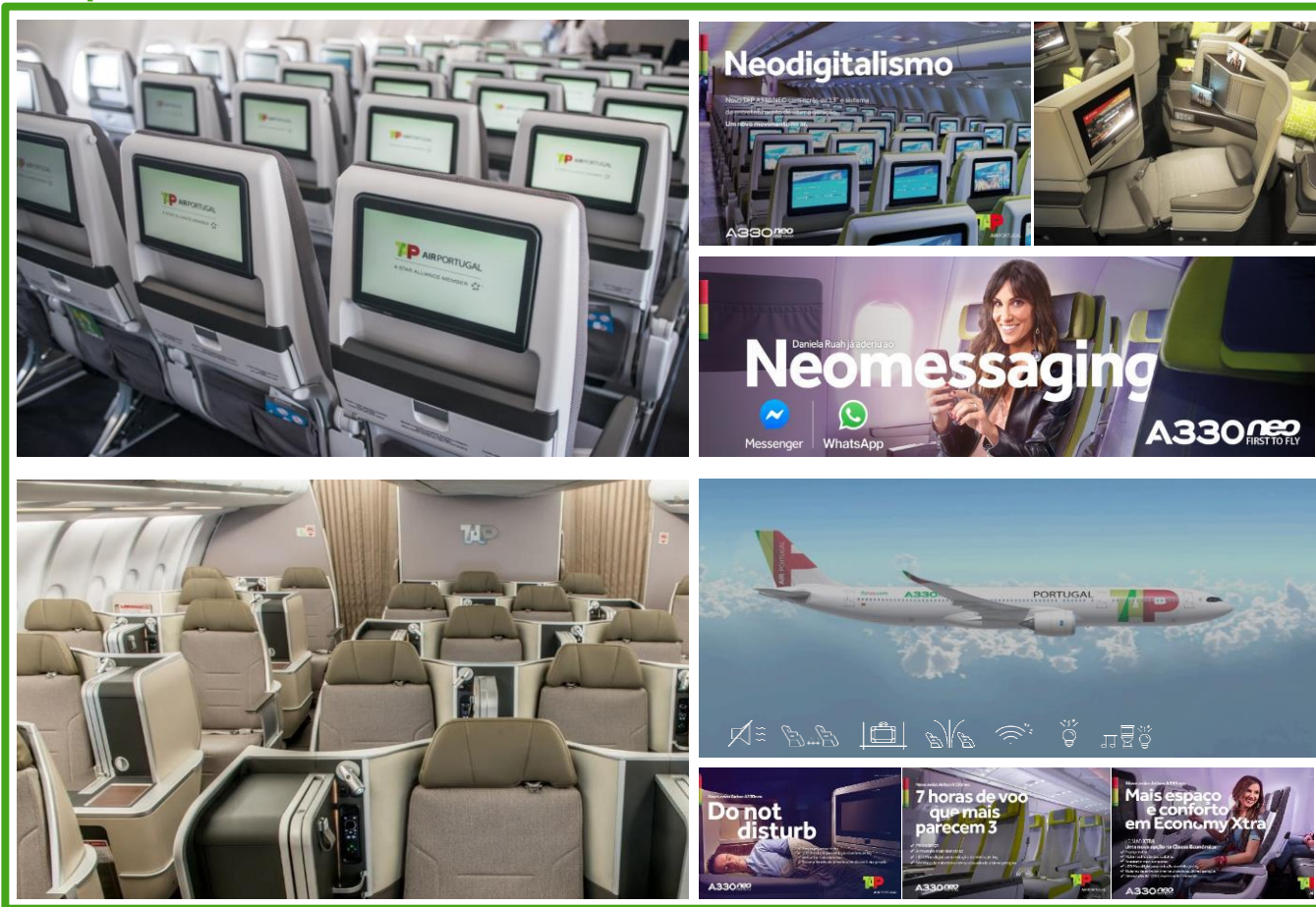
A TAP investiu mais de 1,5 mil milhões de euros em 2019 na renovação da sua frota

Antes



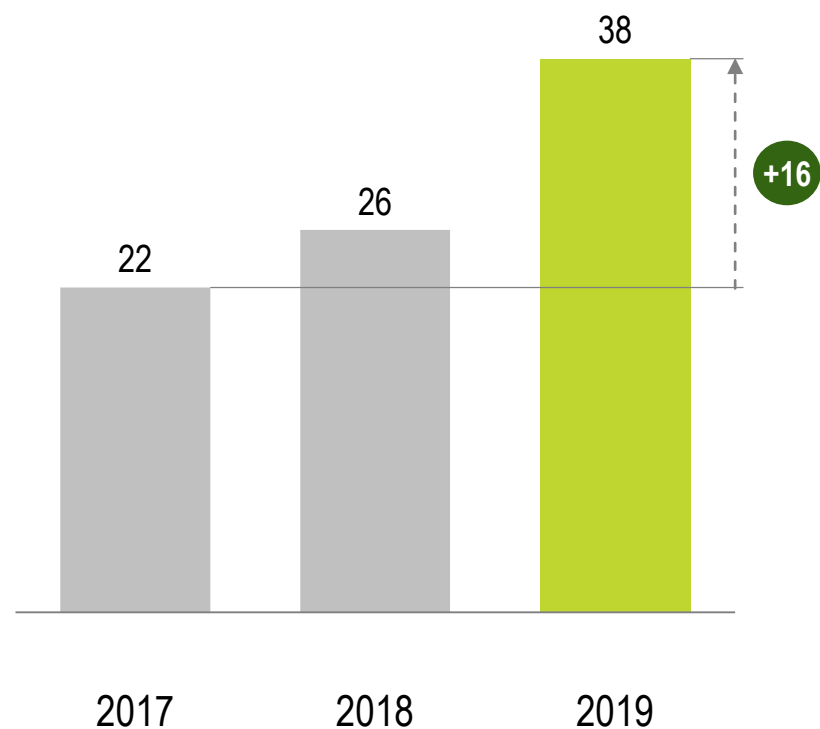
+ 30 NEOs
em 2019

Depois

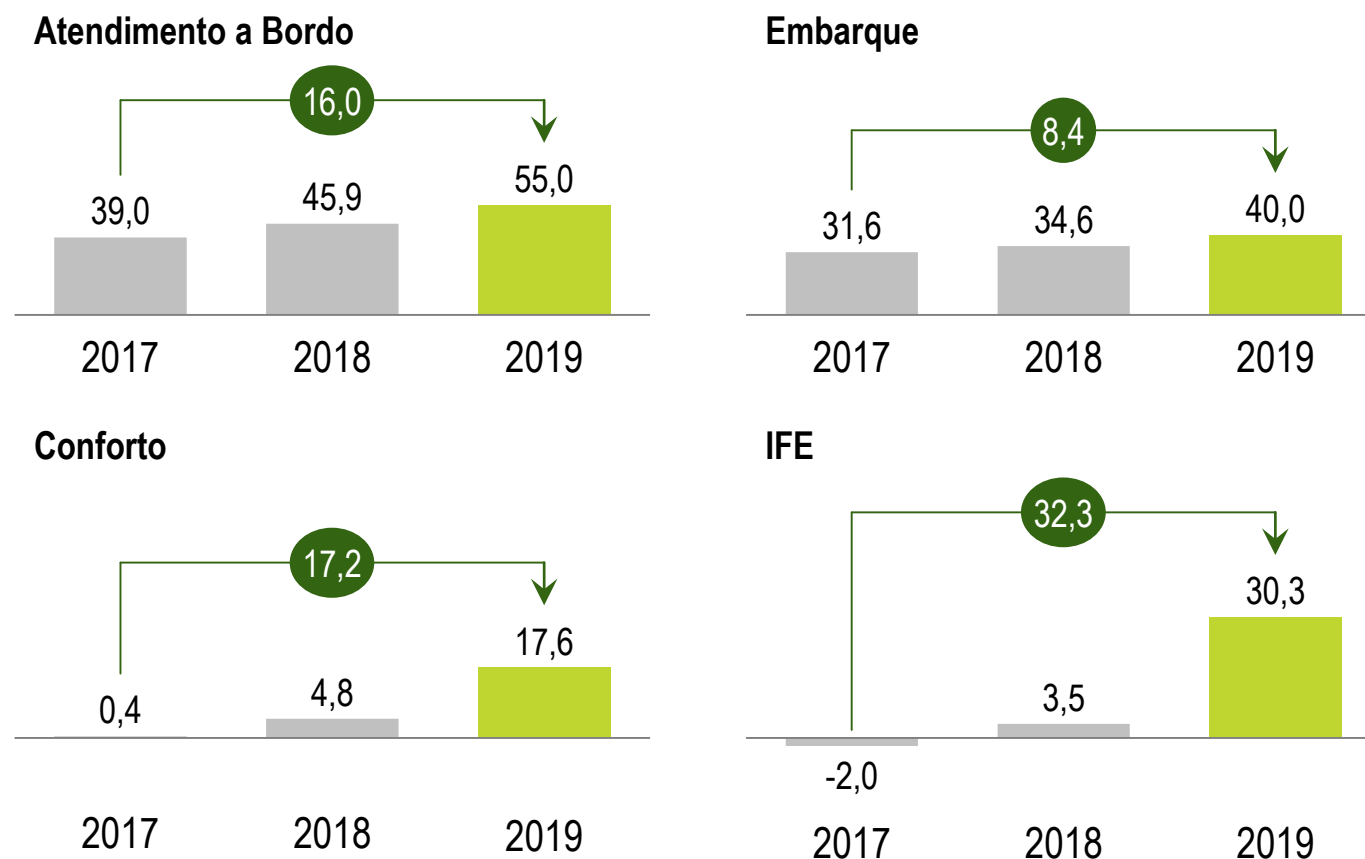


Ao mesmo tempo, a TAP quase duplicou a satisfação dos seus clientes

NPS¹ cresceu de 22 para 38



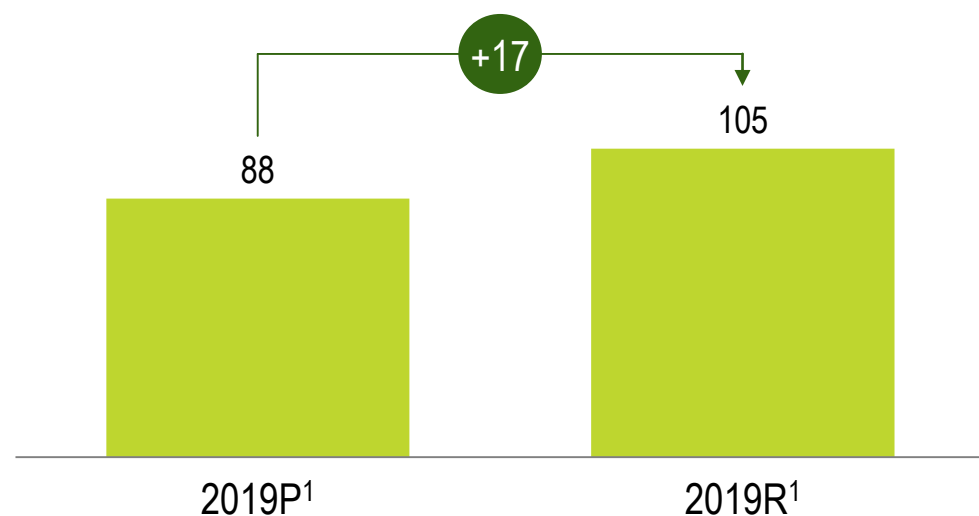
Evolução das principais variáveis¹



O aumento da frota foi superior ao plano estratégico para aproveitar oportunidades

Aceleração do crescimento da frota em 17 aviões

Número de aviões na frota TAP (final do período)



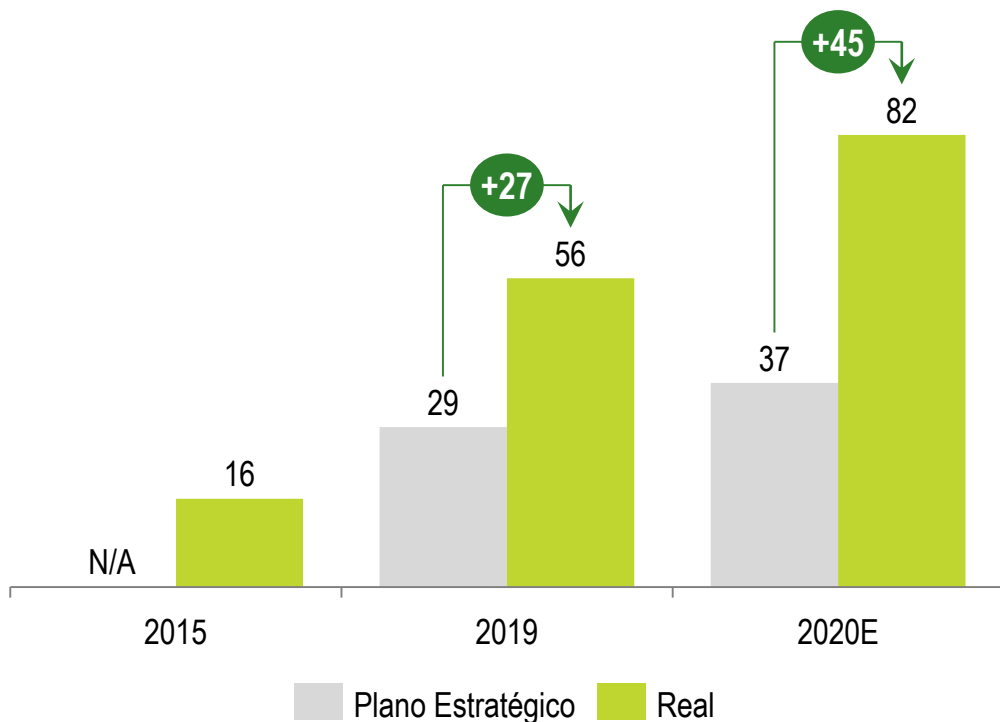
Aceleração motivada por 3 fatores

- **Servir novas rotas** não previstas e adicionar oferta para Portugal Continental e Regiões Autónomas
- **Compensar** em 2018-2019 a **desaceleração do Brasil** com o crescimento dos EUA
- Antecipar a renovação da frota **para fazer face ao aumento de preços de combustível**
- **Incrementar expansão para a América do Norte**, com 2,5x mais frequências semanais do que planeado

Expansão na América do Norte crucial para a sustentabilidade da TAP...

América do Norte com 5 das 7 rotas mais rentáveis

frequências semanais para a América do Norte



Rotas esperadas em 2020

Rota	Plano estratégico	Real
LIS-MIA	✓	✓
LIS-BOS	✓	✓
LIS-IAD	✓	✓
LIS-EWR	✓	✓
LIS-JFK		✓
LIS-ORD		✓
LIS-SFO		✓
OPO-EWR		✓
LIS-YYZ		✓
LIS-YUL		✓
PDL-BOS		✓

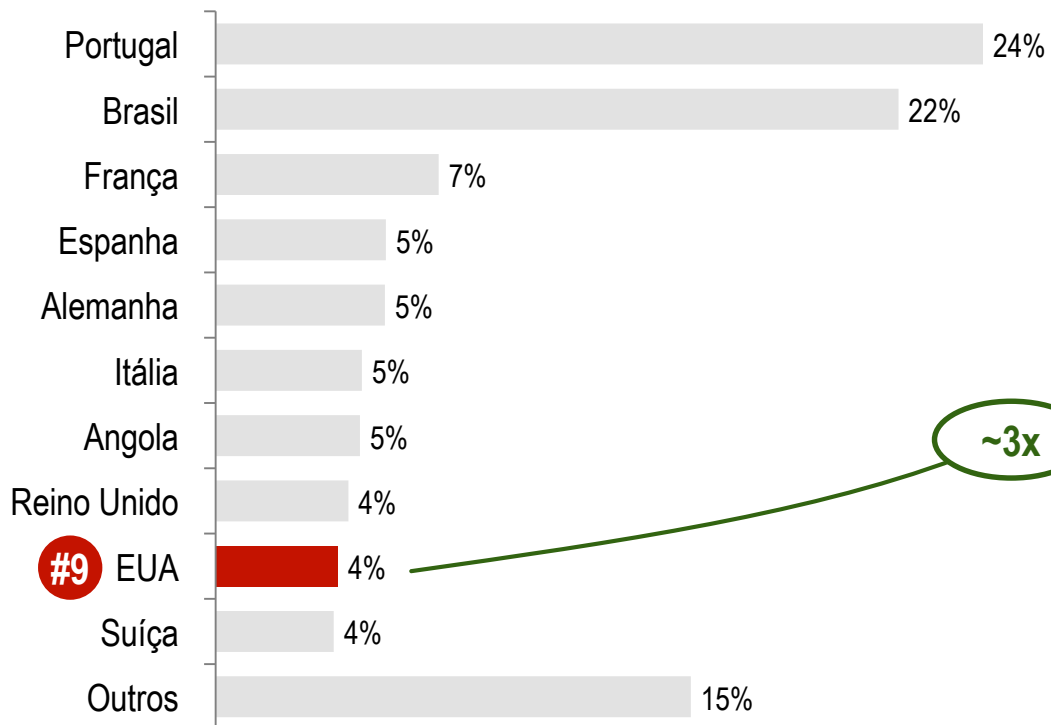
+ 7 rotas¹

+ 45 frequências semanais

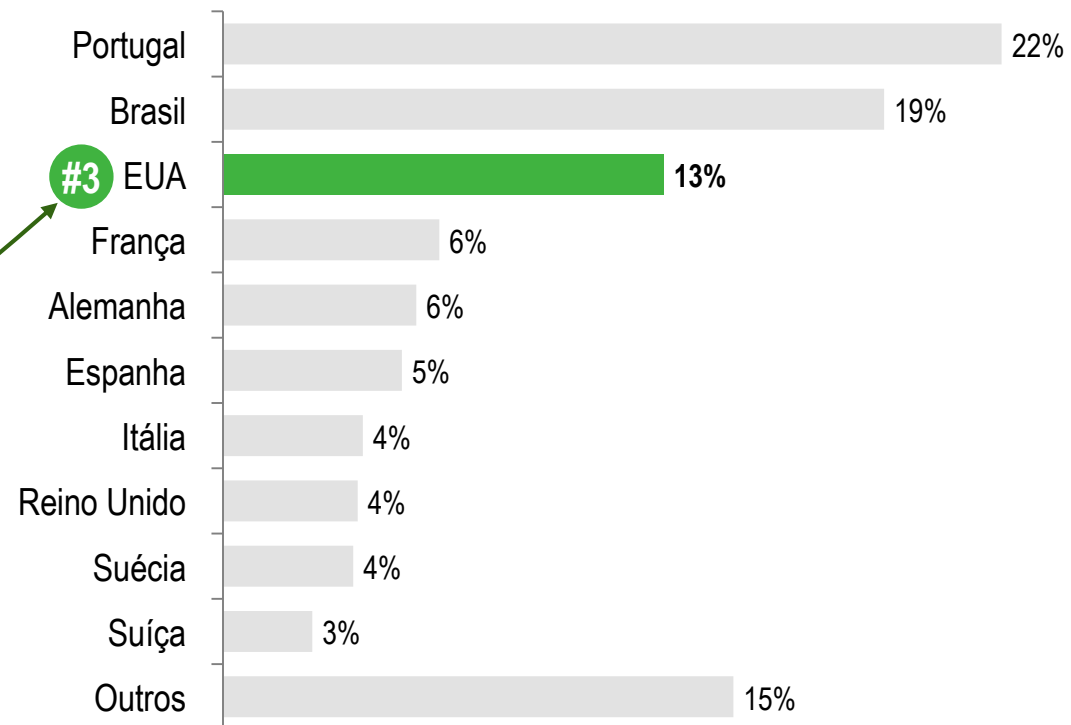
Nota: Com base no plano para o horário de verão (Summer Peak)
 1. 3 rotas em 2015, 9 rotas em 2019 e 11 rotas planeadas para 2020

... com os EUA a representar 13% das vendas em 2019

Ranking de vendas 2014 (%)¹



Ranking de vendas 2019 (%)¹



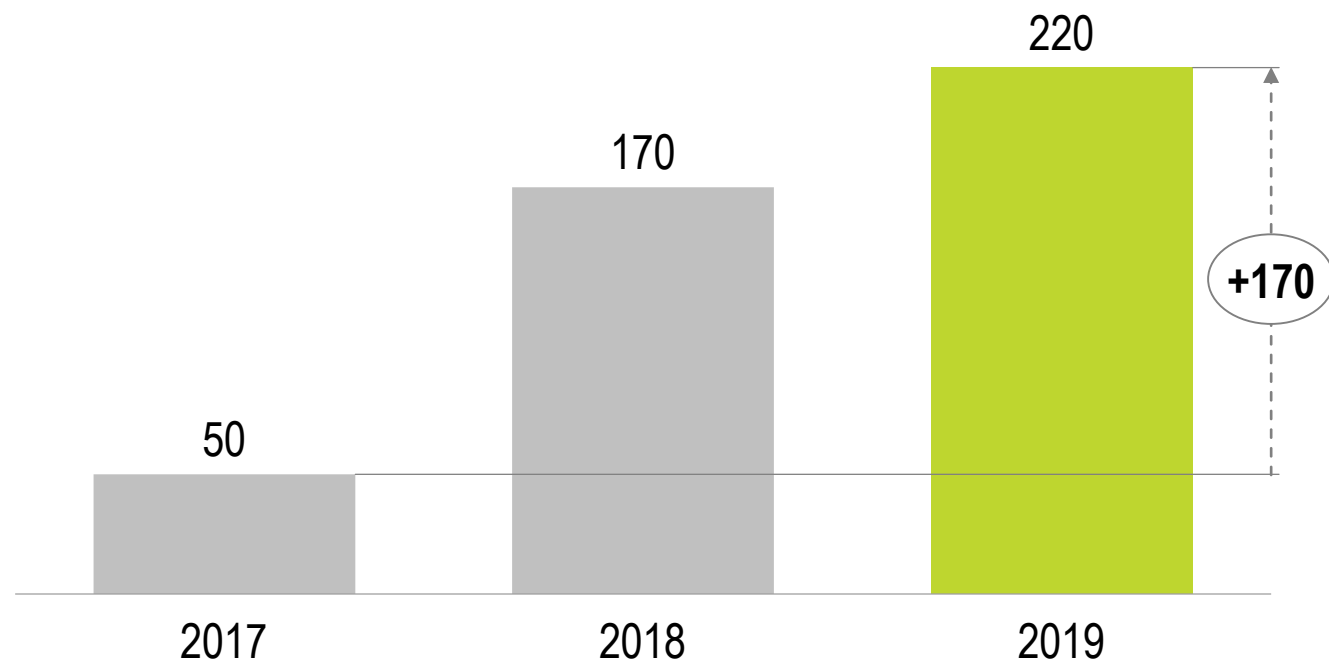
1. Vendas totais de bilhetes (valores pagos pelos passageiros e bilhetes emitidos em euros)



O Programa Portugal Stopover tem sido um sucesso

Crescimento de passageiros

Milhares de passageiros



Porto



Lisboa



Funchal



Faro



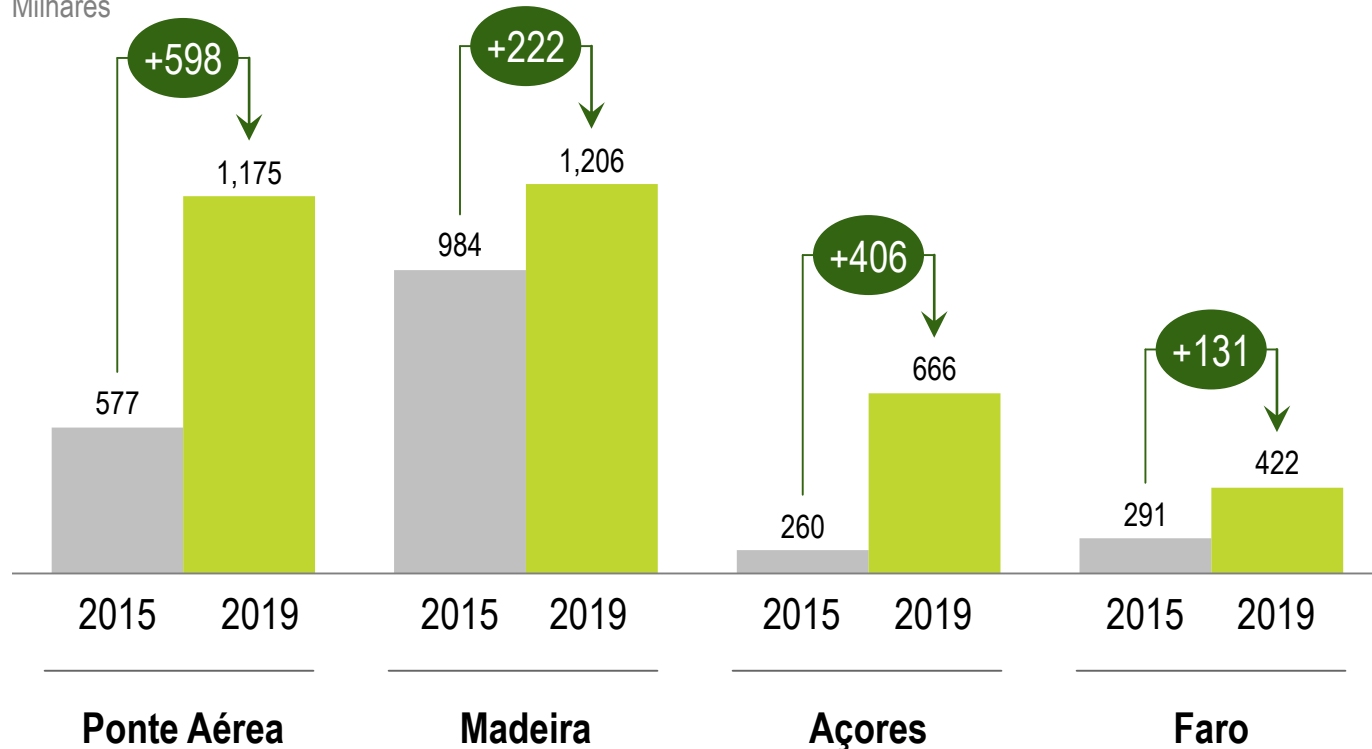
Ponta Delgada



1 milhão de assentos por ano em Portugal a mais do que em 2015

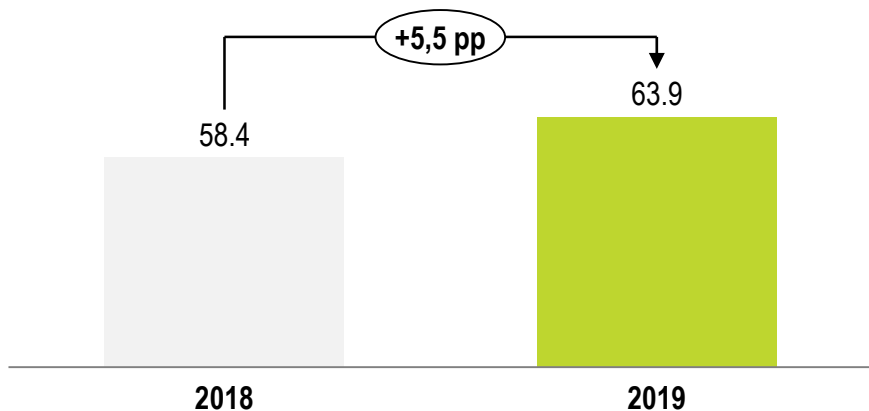
Assentos disponíveis

Milhares

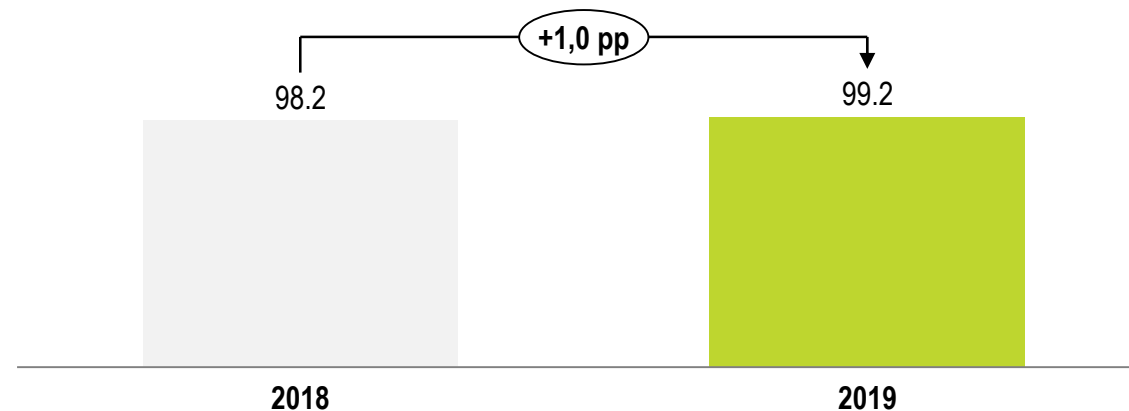


Melhoria na pontualidade e regularidade em 2019...

D15 na Rede (%)



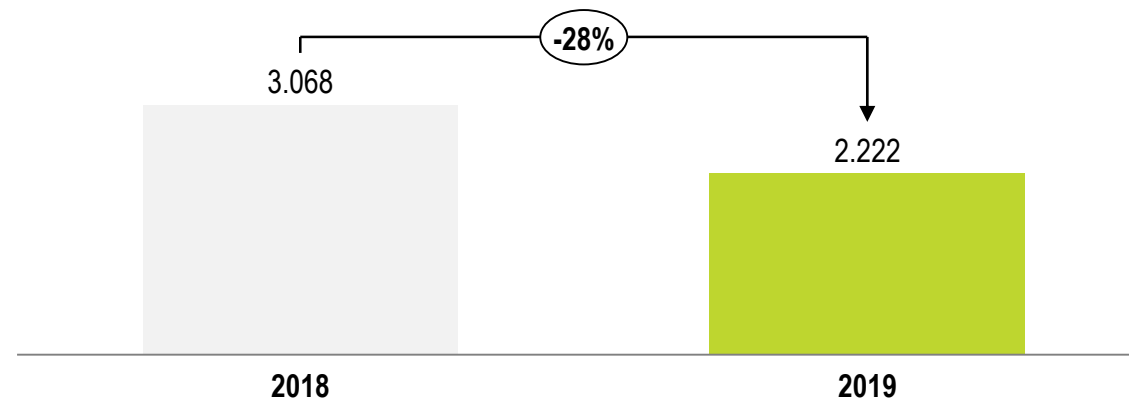
Regularidade (%)



Final do ano impactado por:

- Má meteorologia (LVO) em Lisboa
- Greves de ATC em espaço aéreo Francês
- Especial incidência nas semanas anteriores ao Natal

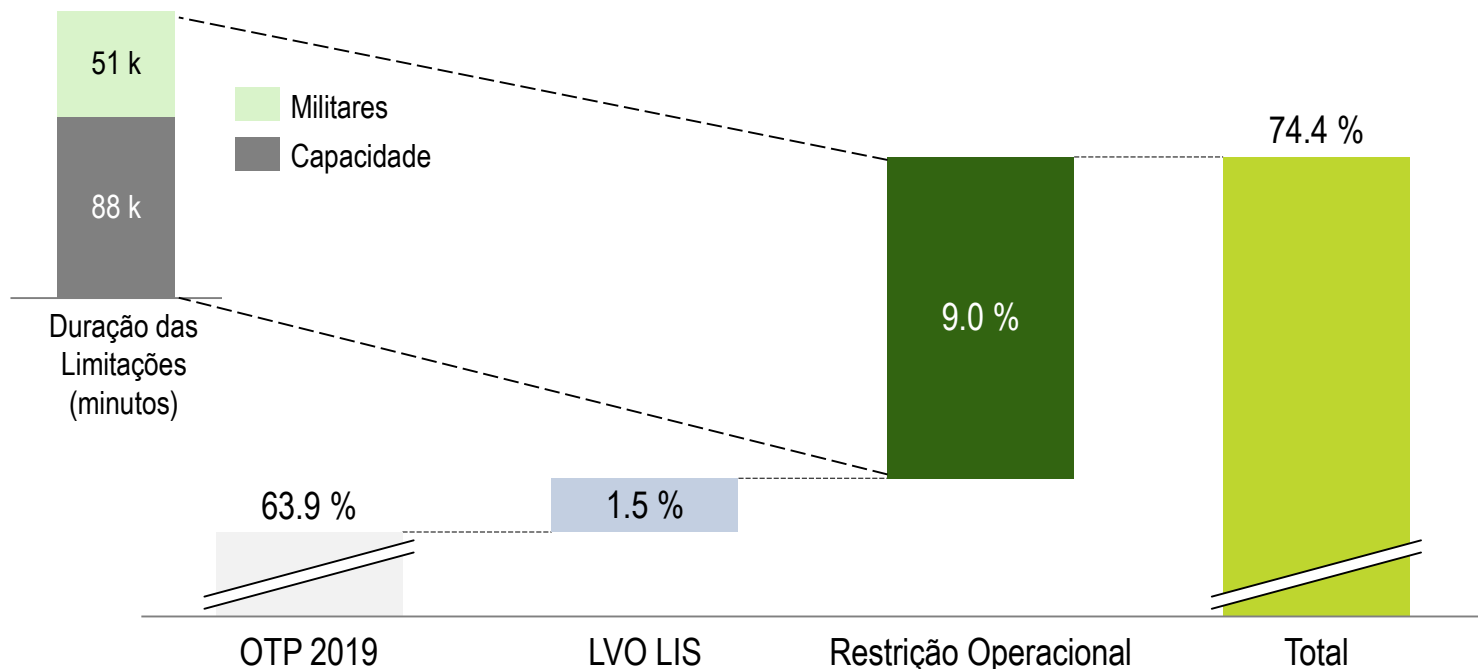
Nº Atrasos > 2h



... apesar das restrições da infraestrutura e do espaço aéreo

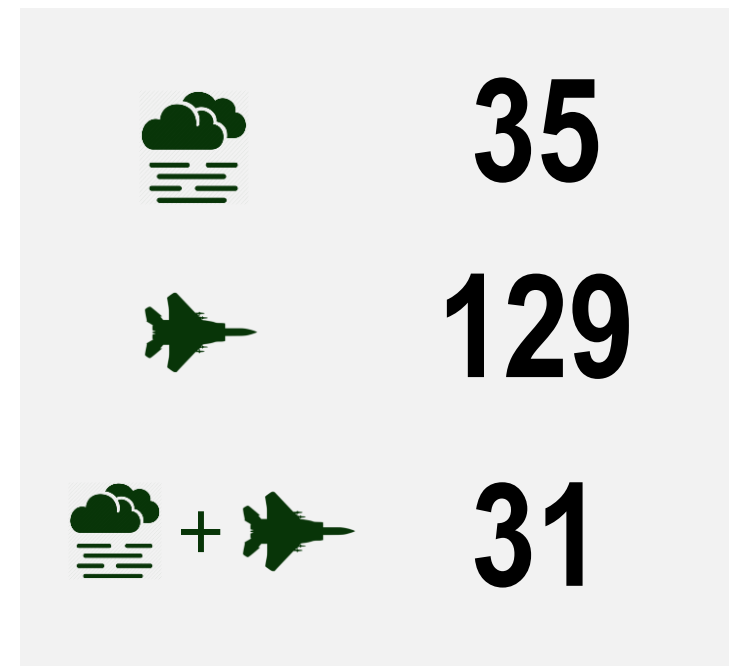
Pontualidade D15% na Rede (%)

Impacto do LVO, Militares e Congestionamento



Disrupções

Número de dias afetados



- +50% do ano foi afectado por meteorologia em Lisboa, exercícios militares ou ambos
- **ILS CAT III B para a pista 03 ainda não está aprovado**
- Julho 2019 - Acordo para redução de impacto dos exercícios em Lisboa, entre NAV e Força Aérea. Acabou no final de setembro, tendo-se registado um agravamento dos dias com restrição em Outubro

Reconhecimento externo confirma execução estratégica



- MELHOR PROMOÇÃO GLOBAL
- MELHOR SERVIÇO AO CLIENTE
- PROGRAMA DO ANO

Europa e de África



- MELHOR PROGRAMA DE FIDELIDADE INTERNACIONAL

Brasil



4º TRIMESTRE 2019



2ª NA EUROPA E 13º NO MUNDO
TOP 20 SAFEST AIRLINES 2020

1. Qantas
2. Air New Zealand
3. EVA Air
4. Etihad
5. Qatar Airways
6. Singapore Airlines
7. Emirates
8. Alaska Airlines
9. Cathay Pacific Airways
10. Virgin Australia
11. Hawaiian Airlines
12. Virgin Atlantic Airlines
13. **TAP** AIRPORTUGAL
14. SAS
15. Royal Jordanian
16. Swiss
17. Finnair
18. Lufthansa
19. Aer Lingus
20. KLM



1ª NA EUROPA E 6º NO MUNDO
BEST ECONOMY CLASS 2020

1. American Airlines
2. AirAsia
3. Delta Air Lines
4. Southwest Airlines
5. JetBlue
6. **TAP** AIRPORTUGAL
7. Emirates
8. Singapore Airlines
9. Virgin Atlantic
10. Cathay Pacific



JANEIRO 2020



EUROPEAN DEBT
DEAL OF THE YEAR



Emissão de 375 milhões de euros em obrigações a cinco anos, junto de vários investidores institucionais de relevo, americanos e europeus Dezembro 2019.



- CONFIANÇA E CREDIBILIDADE JUNTO DO MERCADO FINANCEIRO NACIONAL E INTERNACIONAL



ISSUER OF THE YEAR

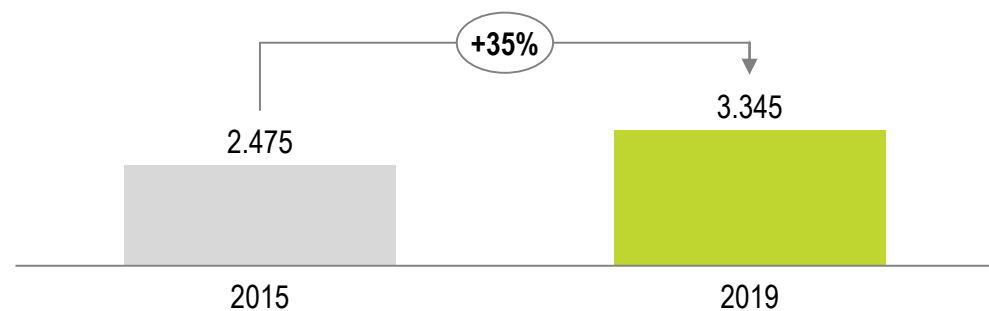


Oferta inaugural da TAP no mercado obrigacionista português, com emissão 200 milhões de euros, junto a investidores, retalho e institucionais portugueses. Junho 2019

A transformação apresenta resultados inquestionáveis

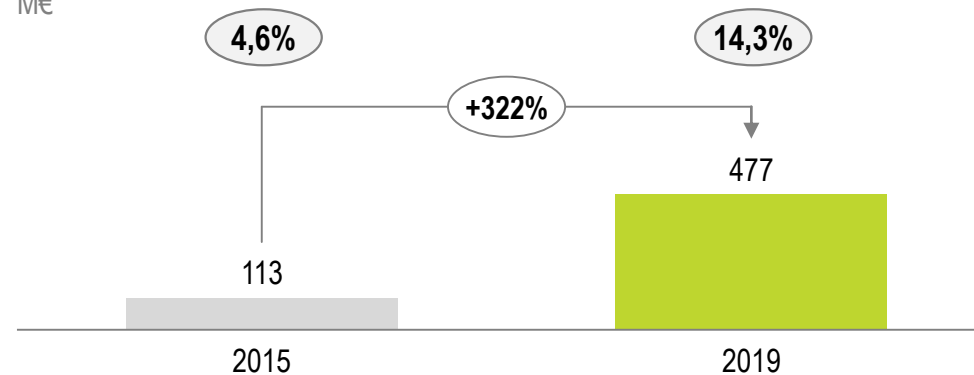
Receita total

M€



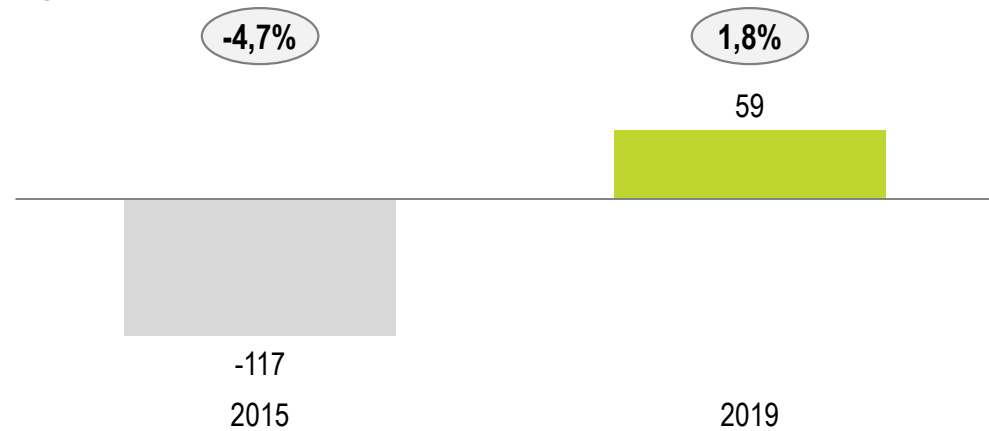
EBITDAR

M€



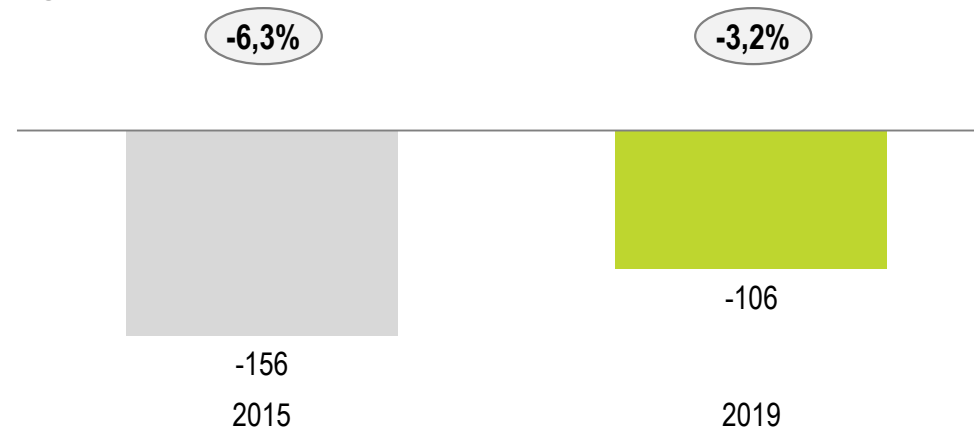
Resultado operacional

M€



Resultado líquido

M€



Agenda



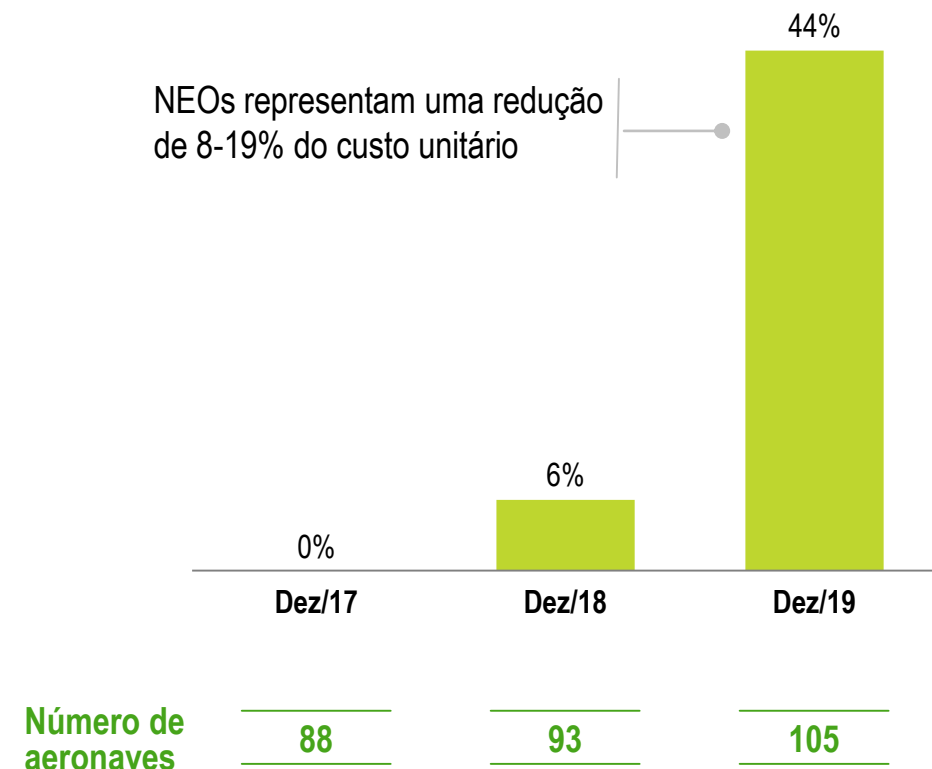
1. Atualização sobre a transformação

2. Resultados de 2019

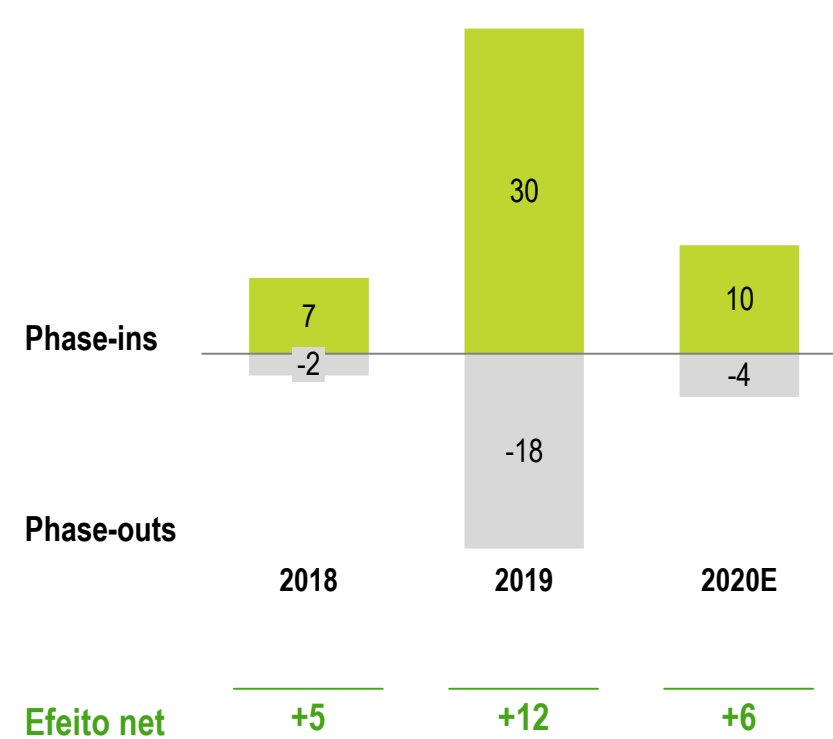
3. Prioridades de 2020

Investimento de mais de 1,5 mil milhões € em nova frota em 2019

Peso BH NEOs¹



Phase-ins e phase-outs



- TAP recebeu aproximadamente **40% de toda a produção de A330-900 da Airbus de 2019²** (16 dos 41 A330 produzidos)
- **55 M€ custos com processos** de entrada e saída de aeronaves

1. Peso de BH de dezembro de cada ano

2. Fonte: Airbus - "Airbus delivers strong 2019 commercial aircraft performance"

Custos relacionados com processo de transformação estimados em 55M€

Phase-in de aeronaves (30 aeronaves)

- Processo de certificação de aeronaves
- Aumento de formação de pilotos e custos variáveis relacionados com tripulação
- Imprevisibilidade da data de entrada em operação, dificultando planeamento e reduzindo utilização

Phase-out de aeronaves (18 aeronaves)

- Custo de manutenção associado ao processo de devolução de aeronave aos *lessores*
- TAP suporta custos de *ownership* e estacionamento (sem receita) durante todo o processo de devolução
- Renovação de frota implica devolução de motores *spare* de frota antiga, com custos equiparáveis aos da devolução da aeronave em si

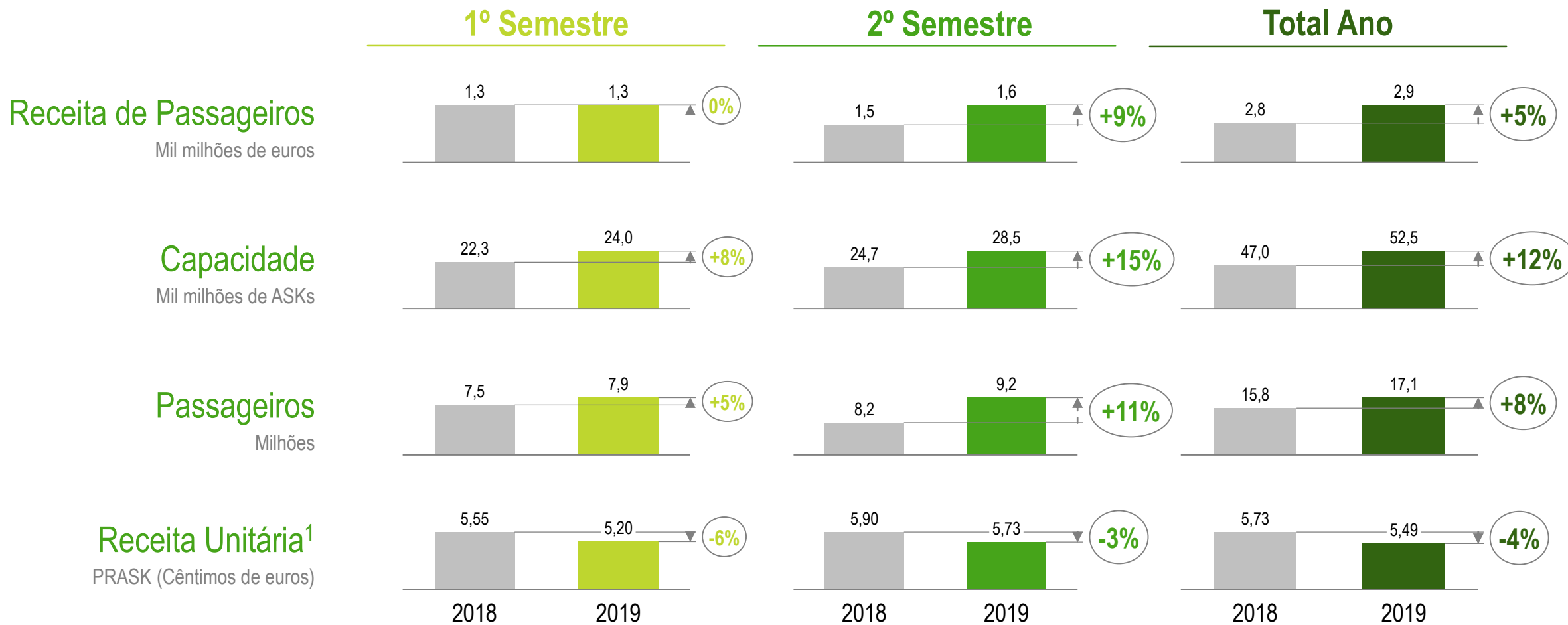
31 M€

55 M€

24 M€

Forte recuperação de receita no 2º Semestre...

Evolução da Receita de Passageiros



1. PRASK ajustado pela etapa média



AIRPORTUGAL

○ % das receitas de passageiros totais de 2019

... em todas as regiões

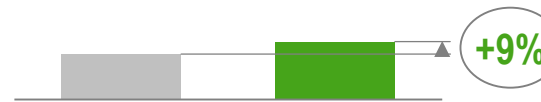
Evolução de Receitas de Passageiros por Região

1º Semestre

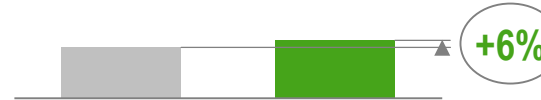
2º Semestre

Total Ano

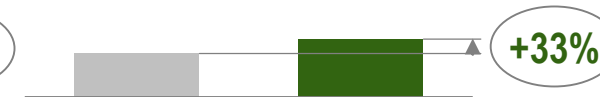
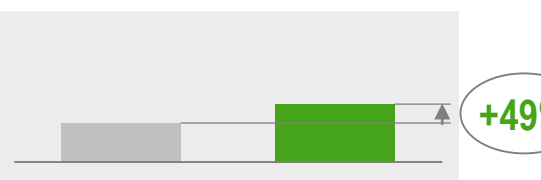
Total



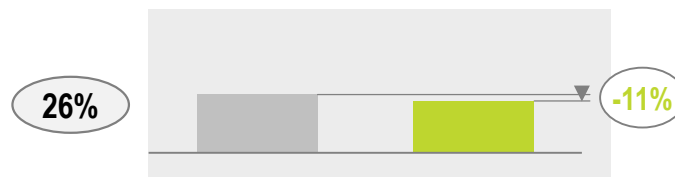
Europa¹



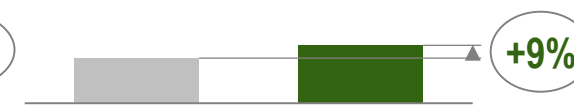
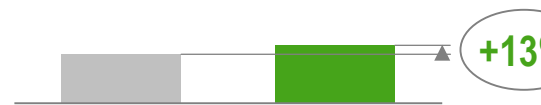
América do Norte



Brasil²



África e Israel



2018

2019

2018

2019

2018

2019

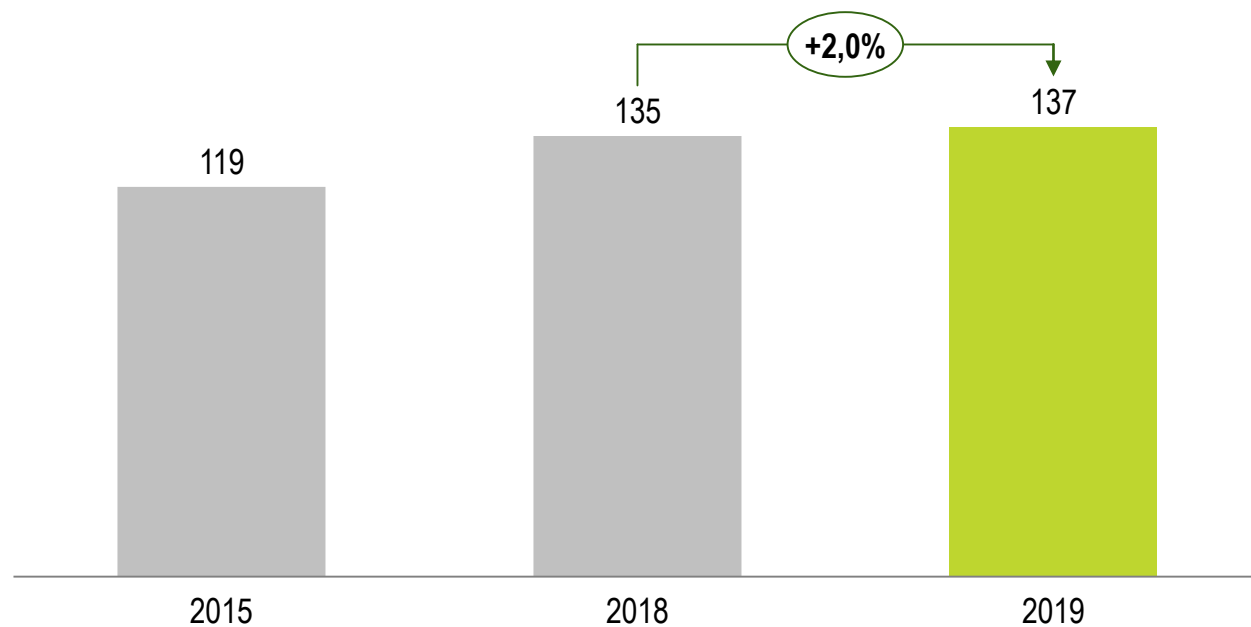
1. Inclui Portugal Continental e Ilhas
2. Inclui Venezuela

Crescimento da receita de carga em 2019, apesar da queda do mercado

Outras receitas: Carga

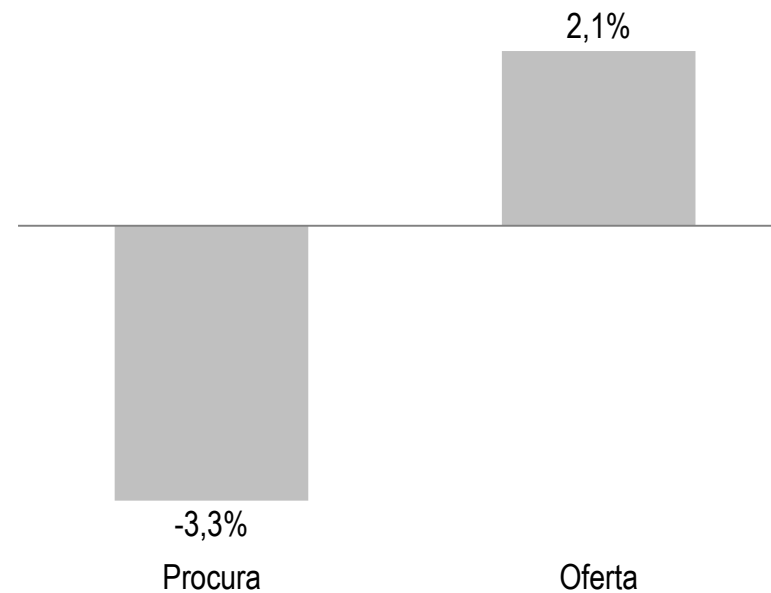
Rendimentos Operacionais¹

Milhões de euros

Contexto do mercado de carga em 2019²

FTKs Mercado (Procura) vs. ATKs Mercado (Oferta)



1. Aplicando conceito de R&C2018 a anos anteriores

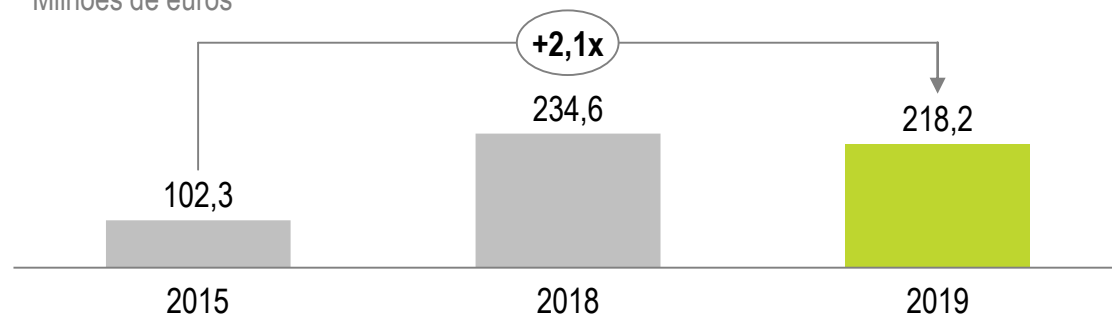
2. Fonte: IATA Economics – reporte de Dezembro de 05/02/2020 (Oferta com base em ATKs Mercado; Procura com base em FTKs Mercado)

TAP duplicou negócio M&E Portugal entre 2015-19

Outras receitas: Manutenção Portugal

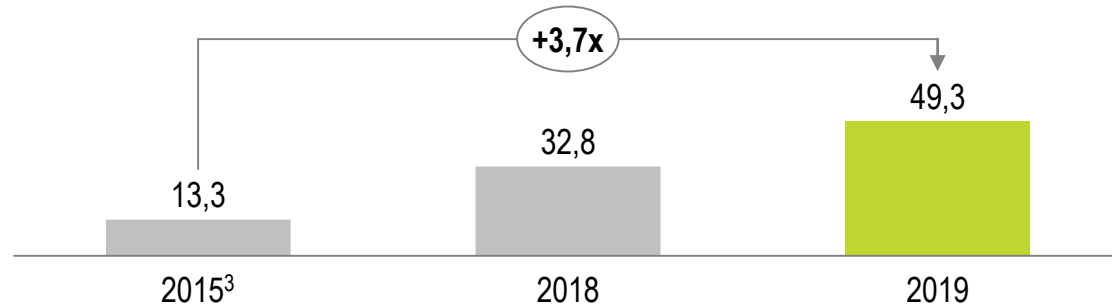
Rendimentos Operacionais¹

Milhões de euros



Contribuição²

Milhões de euros



Cientes TAP M&E Portugal

Lufthansa Group

AIRFRANCE
KLM
GROUP



- Forte apoio à **transformação da frota**, dada maior flexibilidade, menores custos e forte capacidade técnica
- Um dos poucos fornecedores certificados de manutenção de motores LEAP (nova geração)
- 80% das receitas provenientes da oficina de **motores**, tanto em 2018 como em 2019

1. Aplicando conceito de R&C2018 a anos anteriores

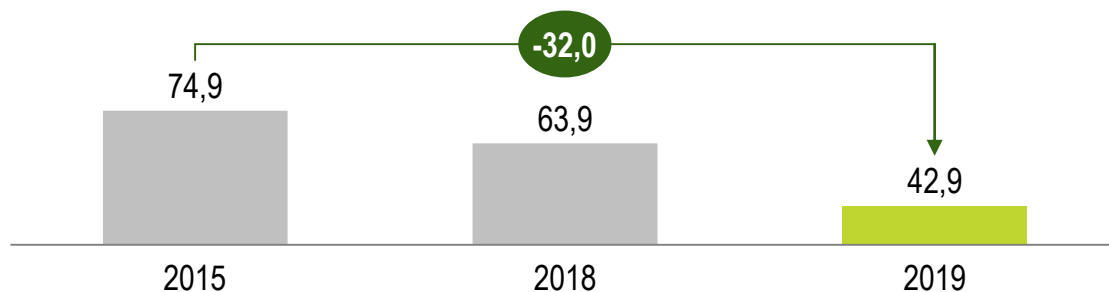
2. Considerando Rendimentos Operacionais com Manutenção a Terceiros – Custos Operacionais com Manutenção a Terceiros

3. Cálculo de margem de contribuição das UNs alterou em 2018

M&E Brasil com EBITDAR positivo sem transferências de recursos

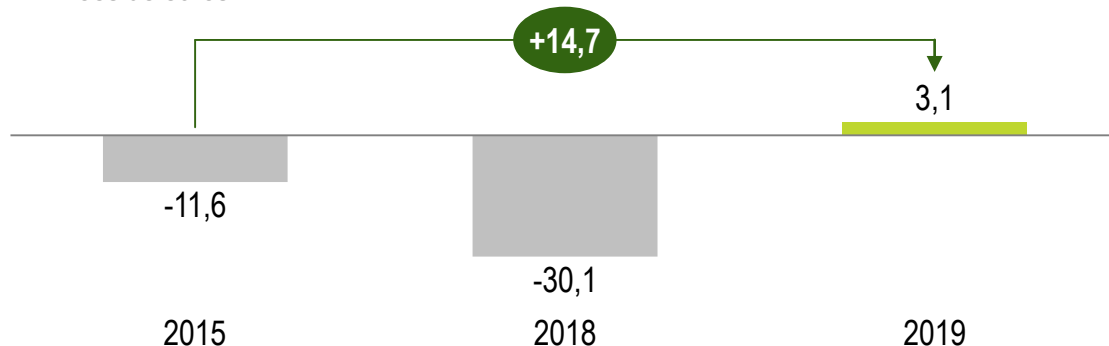
Rendimentos Operacionais

Milhões de euros



EBITDAR¹

Milhões de euros

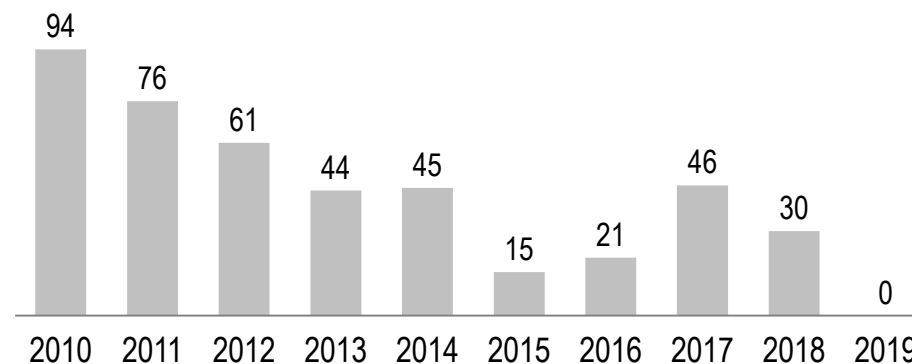


Reestruturação em 2018

- Encerramento da base de Porto Alegre e **concentração das operações** no Rio de Janeiro
- Redução do efetivo em mais de **1,100 trabalhadores em 18 meses**

Transferências de recursos

Milhões de euros



1. EBIT + Depreciações, amortizações e perdas por imparidade + Rendas de aeronaves (Notas: Custos de reestruturação e outros itens não recorrentes de 27,6 M€ em 2018 e 0,8 M€ em 2019; Excluindo estes custos, o EBITDAR seria -2,5 M€ em 2018 e 3,9 M€ em 2019)

Redução do CASK, acentuada no 2º semestre de 2019

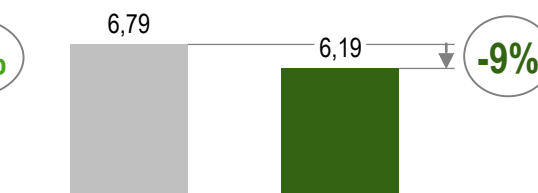
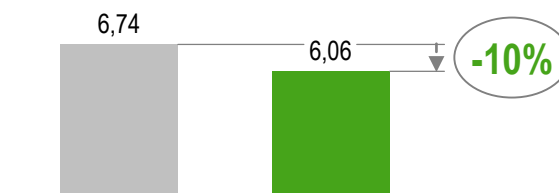
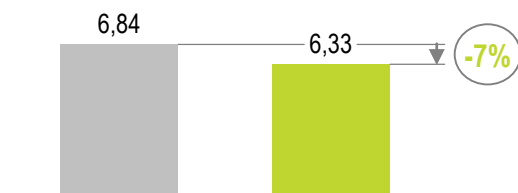
1º Semestre

2º Semestre

Total Ano

Custo Unitário Total

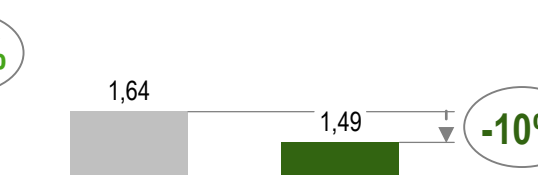
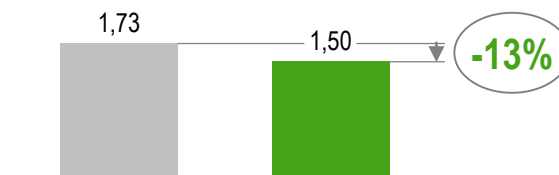
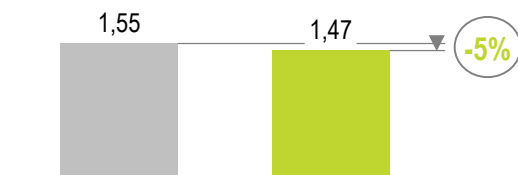
CASK¹ (Cêntimos de euro)



9% de redução
equivale a ~250
M€ de poupança

Custo Unitário Fuel

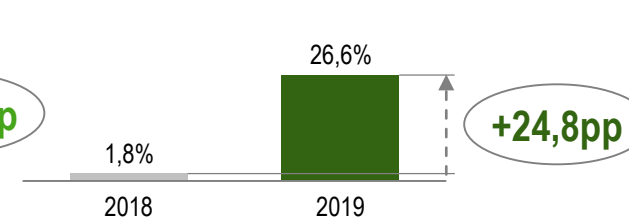
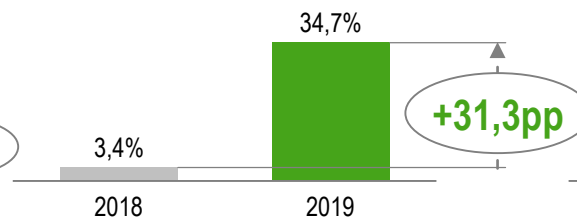
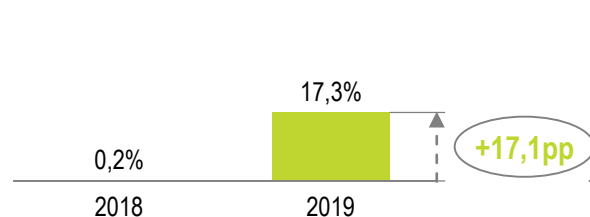
CASK Fuel¹ (Cêntimos de euro)



Equivale a ~75
M€ de poupança

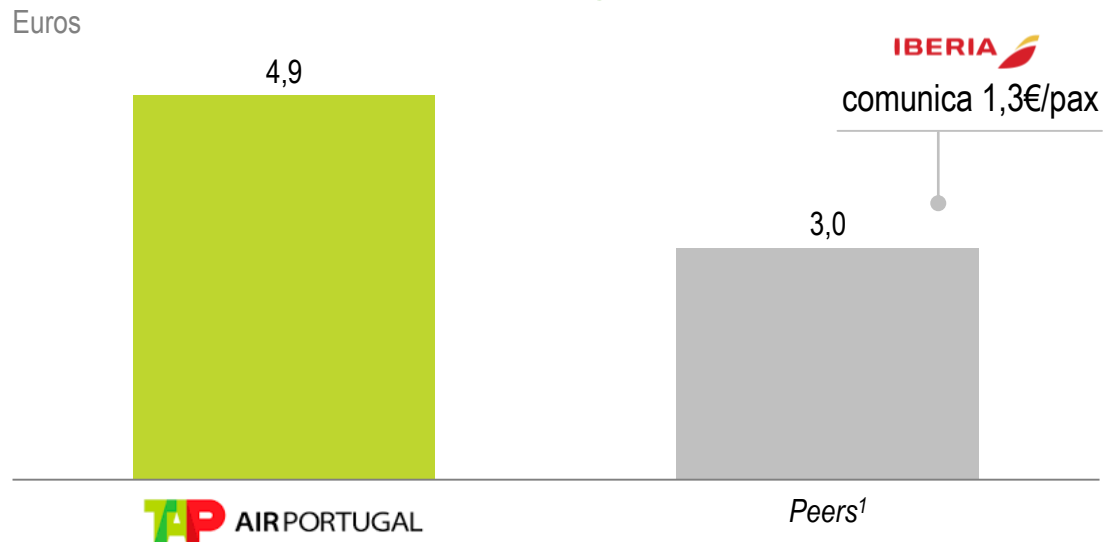
Peso Aeronaves NEO

Porcentagem *Block Hours*



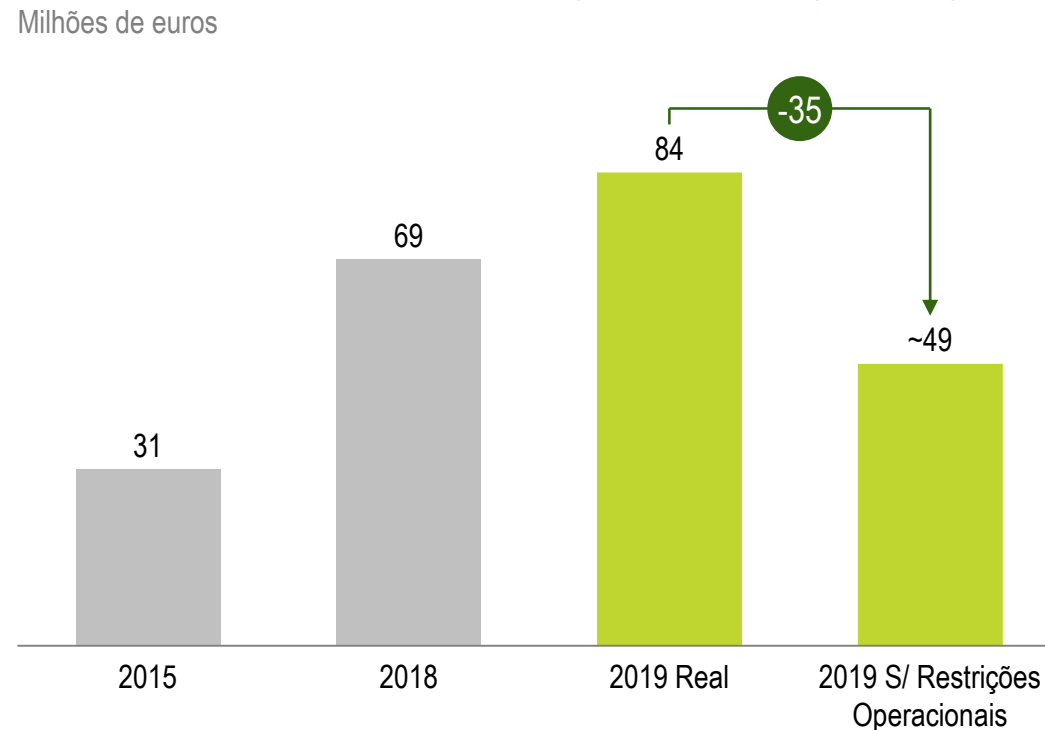
Restrições operacionais com impacto elevado no custo de compensação de passageiros

Custos com IROPs por passageiro



Custo de compensação em 2019² cerca do **dobro do valor do bilhete**, com a maior diferença verificada na Europa, com um **valor compensado de quase 2,5x o valor do bilhete**

Evolução de custos com irregularidades (IROPs)



1. Lufthansa, Air France e Iberia em 2018
 2. Amostra de ~8.000 pagamentos de indemnizações de Jan a Jun 19

2º Semestre permitiu resultado operacional positivo em 2019



AIRPORTUGAL

% margem

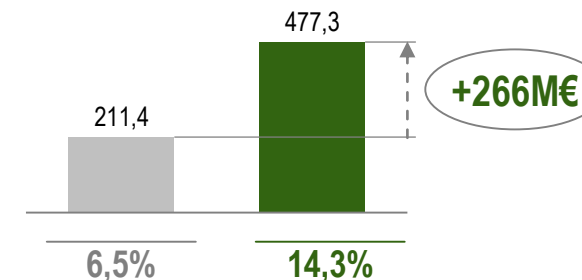
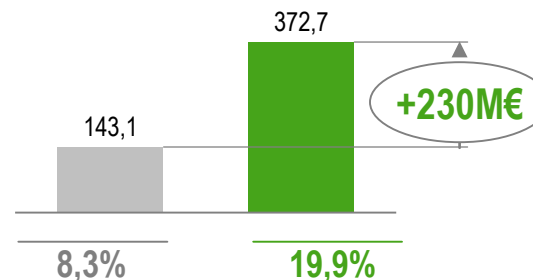
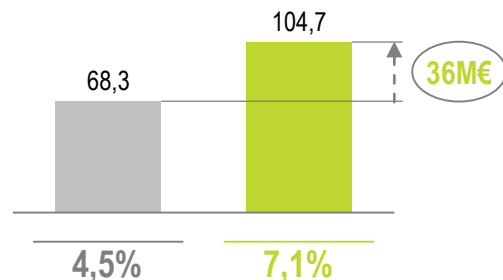
1º Semestre

2º Semestre

Total Ano

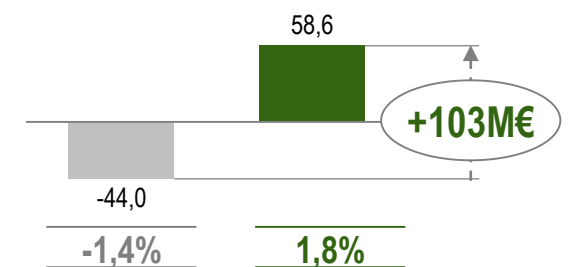
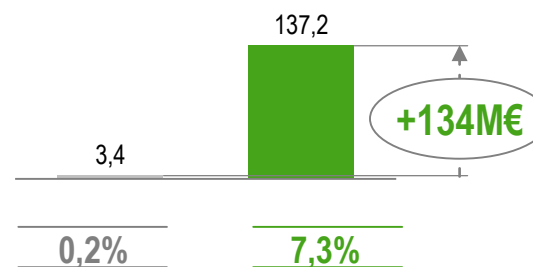
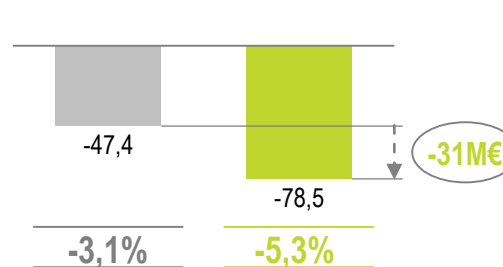
EBITDAR¹

Milhões de euros



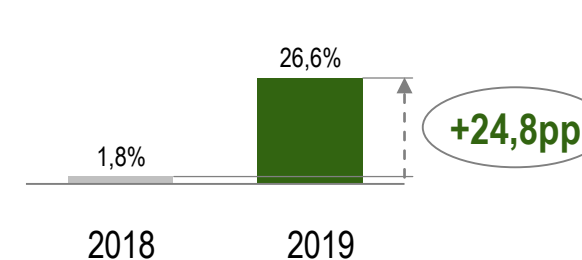
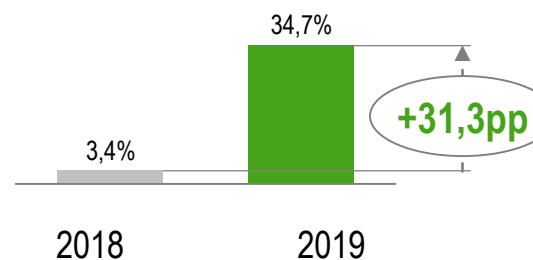
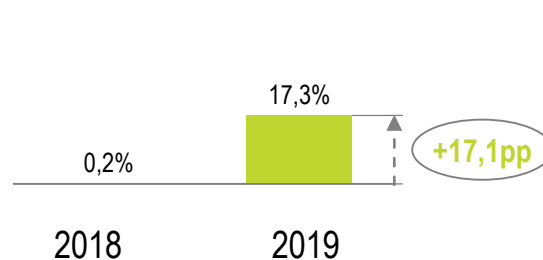
Resultado operacional (EBIT)

Milhões de euros



Peso Aeronaves NEO

Porcentagem Block Hours

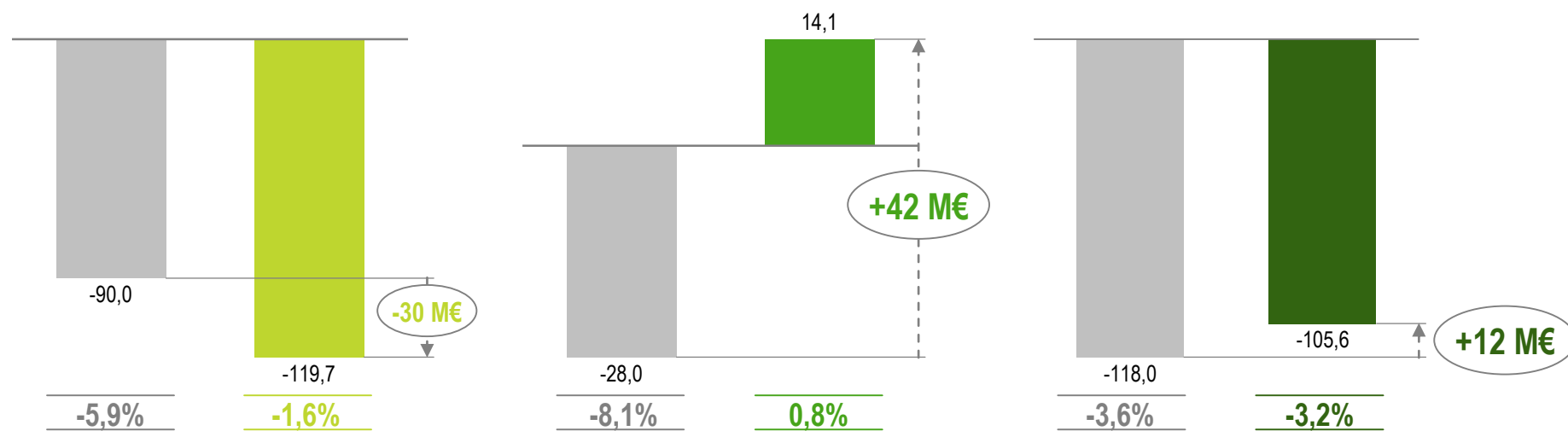


1. EBIT + Depreciações, amortizações e perdas por imparidade + Rendas de aeronaves

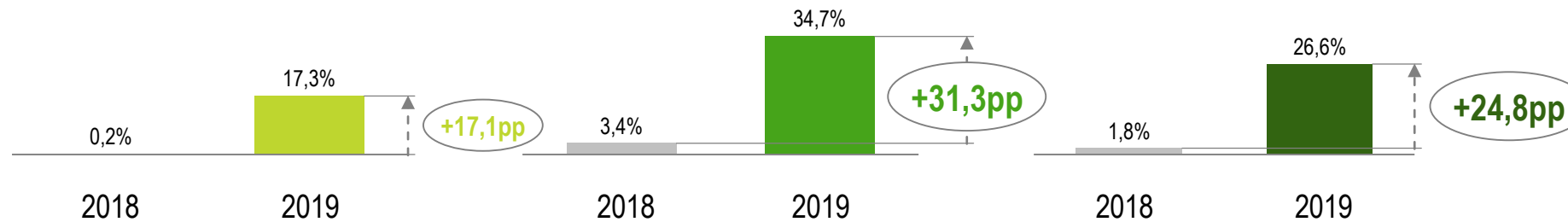
2º Semestre com resultado líquido positivo

1º Semestre 2º Semestre Total Ano

Resultado líquido
Milhões de euros



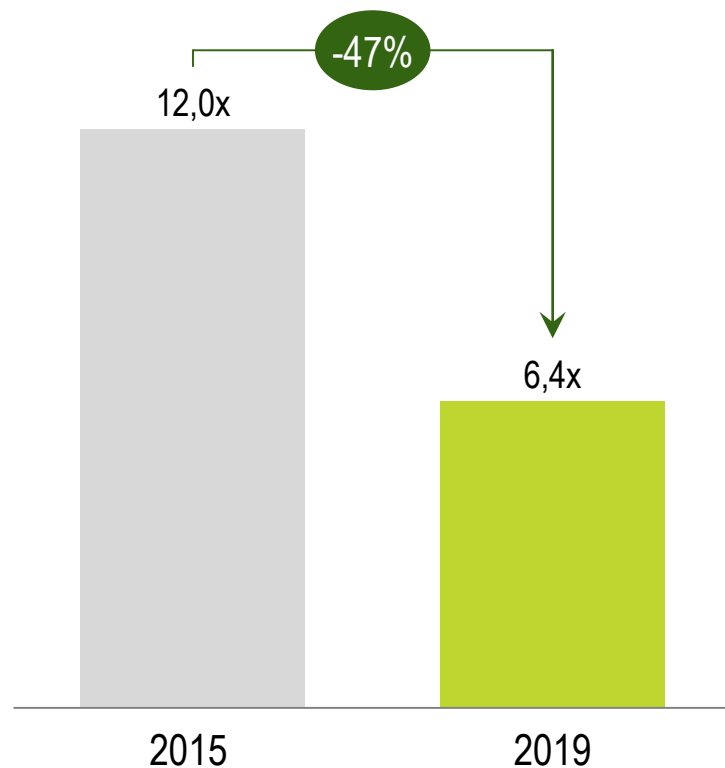
Peso Aeronaves NEO
Porcentagem Block Hours



TAP reduziu peso da dívida para quase metade, aumentando o seu prazo

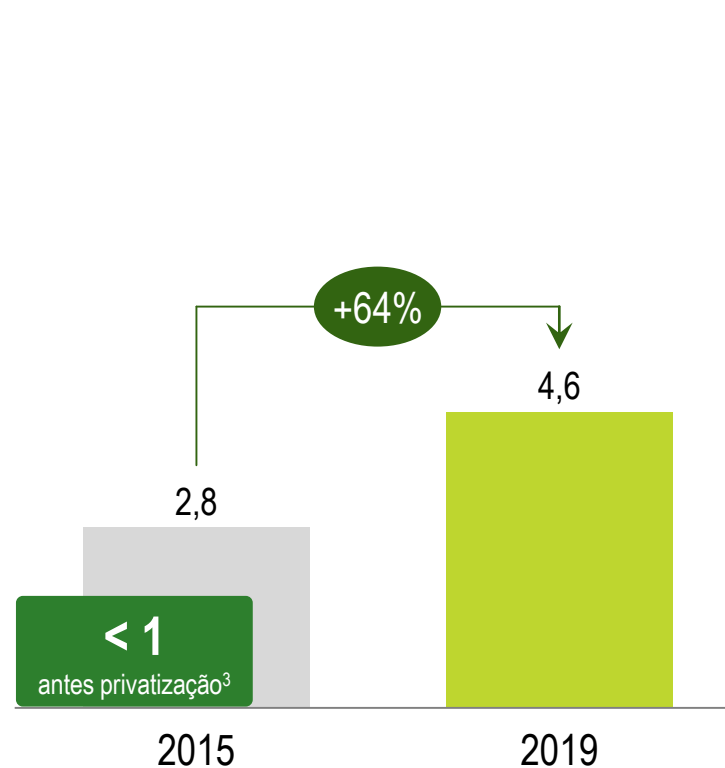
Redução do peso da dívida em 40%

Alavancagem líquida (Dívida Líquida/EBITDAR ajustado)¹



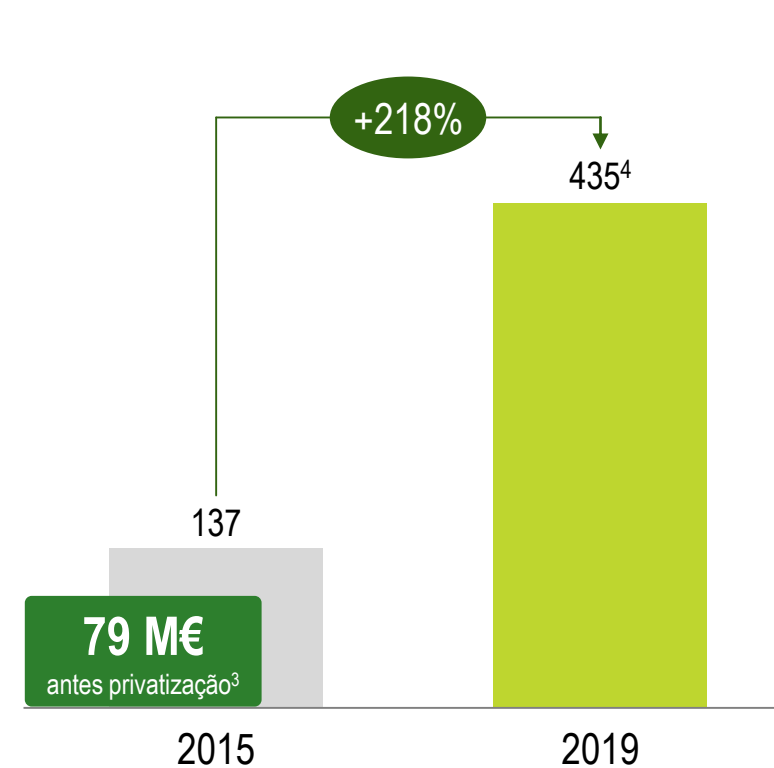
Aumento da maturidade para 4,6 anos

Prazo médio da dívida (anos)²



Fortalecimento da posição de caixa

Caixa & equivalentes (milhões de euros)



1. Alavancagem líquida inclui aluguer de aeronaves capitalizadas 7x, exclui obrigações convertíveis; 2. Exclui *leasings* operacionais
3. Novembro 2015; 4. Considerando descobertos bancários o saldo de caixa seria 434M€

Agenda



1. Atualização sobre a transformação

2. Resultados de 2019

3. Prioridades de 2020



Prioridades 2020

- > Consolidar investimento no mercado norte americano
- > Ampliar vendas originadas na Europa
- > Melhorar os processos de gestão da receita
- > Estabilizar quadro e processo de formação de pilotos e tripulantes
- > Continuar a investir na evolução da satisfação interna
- > Melhorar margem operacional
- > Fortalecer ainda mais o Balanço da empresa



AIRPORTUGAL

A STAR ALLIANCE MEMBER ™