

Lisboa, Portugal, 27 de março 2024

Transportes Aéreos Portugueses, S.A. ("TAP" ou "Grupo") informa sobre os resultados do quarto trimestre de 2023 ("4T23") e do Ano de 2023.

A informação financeira apresentada neste documento refere-se às demonstrações financeiras consolidadas 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 FORTE DOS RESULTADOS DE 2023

É com satisfação que anunciamos o desempenho robusto da TAP em 2023, confirmando a trajetória de recuperação e sustentabilidade financeira do Grupo. Este caminho prova o desempenho robusto do Grupo baseado no seu foco estratégico e na sua capacidade de adaptação a um contexto cada vez mais desafiante.

- **Resultado Líquido Recorde em 2023:** Em 2023, a TAP registou o resultado líquido mais elevado de sempre, superando o valor de 2017, ao gerar um resultado recorde de EUR 177,3 milhões, um aumento de EUR 111,7 milhões em relação ao ano anterior, onde tinha sido registado um resultado de EUR 65,6 milhões.
- **Crescimento Forte das Receitas:** As nossas Receitas Operacionais em 2023 atingiram o valor mais alto de sempre da história do Grupo, superando a marca dos EUR 4 mil milhões, atingindo um valor de EUR 4,2 mil milhões, aumentando em EUR 730 milhões (+20,9%) face a 2022. Este valor recorde e este crescimento consistente refletem e confirmam a abordagem estratégica da TAP face às oportunidades de mercado.
- **Resultados Operacionais Robustos:** Registou-se em 2023, um sólido desempenho das nossas métricas financeiras e comerciais. A TAP registou um EBITDA Recorrente de EUR 871,6 milhões, com uma margem de 21%, bem como um sólido EBIT Recorrente de EUR 385,8 milhões, com uma margem de 9%. 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:** O Grupo terminou o ano de 2023 com uma posição de liquidez forte de EUR 789,4 milhões, reforçando o caminho de desalavancagem com uma melhoria significativa do rácio Dívida Financeira Líquida / EBITDA a 31 de dezembro de 2023, atingindo um nível de 2,6x, 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, procurando inspirar confiança nos nossos investidores.
- **Outlook 2024:** Iremos continuar a executar a nossa estratégia para transformar a TAP numa companhia aérea sustentavelmente lucrativa, melhorando continuamente as nossas operações, investindo nos nossos trabalhadores e clientes, fortalecendo o foco nos nossos mercados-chave e na estratégia para os mesmos, capitalizando os nossos bons resultados financeiros, gerindo as pressões sobre os custos, e melhorando a geração de fluxos de caixa e continuar a trajetória de desalavancagem.

### Luís Rodrigues, Presidente Executivo da TAP, salientou:

"Os bons resultados de 2023 confirmam o caminho de recuperação efetuado nos últimos anos pela TAP. Recorde de receitas, ultrapassando a marca dos EUR 4 mil milhões, margens operacionais robustas e resilientes, e uma clara trajetória de desalavancagem, confirmam a solidez financeira do Grupo. O aumento da pontualidade e da regularidade na segunda metade do ano, bem como do NPS, provam o foco da organização em executar um melhor serviço para os nossos passageiros. A assinatura dos novos acordos de empresa confirma o reconhecimento e o compromisso perante os nossos trabalhadores. 2024 será um ano desafiante que testará o foco da organização, para o qual necessitamos do compromisso de todos para estabelecermos a TAP como uma das empresas mais atrativas do sector."

## ANÁLISE DO QUARTO TRIMESTRE DE 2023

- No 4T23, o número de passageiros transportados aumentou em 3,3% comparando com o mesmo período de 2022, enquanto foram operados 4,7% mais voos do que no quarto trimestre de 2022 (“4T22”). Comparando com os níveis pré-crise de 2019 (4T19), o número de passageiros atingiu 91% e os voos operados 87%.
- A **Capacidade** (medida em ASK) **aumentou em 10,2%** em comparação com o 4T22, igualando e atingindo 100% dos níveis pré-crise. O **Load Factor atingiu 77,6%**, diminuindo 3,9 p.p. quando comparado com o ano anterior, mas superior em 0,1 p.p. aos níveis pré-crise.
- As **Receitas operacionais totalizaram EUR 1.050,1 milhões**, aumentando em 0,5% em comparação com o 4T22, ultrapassando e representando **130% das receitas operacionais do 4T19**. Relativamente às **receitas do segmento de passageiros**, estas registaram um **aumento de EUR 36,8 milhões (+4,0%)** face ao 4T22 para EUR 954,6 milhões, gerando um **PRASK de EUR 7,21 cêntimos** – uma diminuição de 5,7% (-EUR 0,43 cêntimos) quando comparado com o 4T22 e aumento de 35,0% (+EUR 1,87 cêntimos) com o 4T19.
- **A receitas da divisão de Manutenção totalizaram EUR 45,3 milhões**, registando um decréscimo de EUR 11,5 milhões quando comparados com o 4T22, devido maioritariamente a problemas nas cadeias de abastecimento que atrasaram atividades programadas. As **receitas do segmento de Carga diminuíram em EUR 19,4 milhões para EUR 42,7 milhões, registando uma diminuição de 31,2%** em comparação com o 4T22, devido à normalização das *yields* de carga observada em 2023 quando comparadas com 2022, embora superando os níveis de 2019.
- Os **Custos operacionais recorrentes atingiram EUR 1.065,0 milhões**, registando um aumento de 12,1% ou de EUR 114,8 milhões em comparação com 4T22. Esta variação resulta principalmente do **aumento dos custos com o pessoal** (+EUR 148,0 milhões ou 121,0%) devido à continuação da reposição da maioria dos cortes sobre as remunerações e novos acordos de empresa (*ver bullet seguinte*), e do aumento dos **custos operacionais de tráfego** (+EUR 44,0 milhões ou 24,9%), refletindo maiores níveis de atividade. Este aumento foi contrabalançado pela **redução do custo com combustível** (-EUR 29,1 milhões ou 9,2%) devido a um preço mais baixo do *jet fuel* neste trimestre em comparação com o 4T22. **Quando comparado com o mesmo período de 2019, os custos operacionais recorrentes aumentaram 32,2%, principalmente devido ao aumento dos custos com combustíveis e custos com o pessoal**. O CASK total de custos operacionais recorrentes **aumentou 1,7%**, atingindo EUR 8,04 cêntimos, quando comparado com o 4T22. **Excluindo custos com combustíveis, o CASK de custos operacionais recorrentes registou um aumento de 11,3%**, para EUR 5,88 cêntimos.
- Embora o aumento dos custos seja relevante, o **processo dos novos acordos de empresa (“AE”)** foi crucial para **restabelecer as bases de uma operação fluida e eficiente**. Uma vez que a aprovação dos novos AEs aconteceu no 4T23, com exceção do AE dos pilotos já em vigor desde 3T23, a TAP registou os custos associados a 2023 no trimestre em questão bem como a reposição dos cortes sobre as remunerações. Desta forma, o 4T23 foi impactado por custos extraordinários (EUR 54,4 milhões), por custos com efeitos retroativos (até pelo menos ao início do terceiro trimestre) que são referentes a outros trimestres (EUR 21,5 milhões), e pela reposição dos cortes de remuneração igualmente referentes a outros trimestres (EUR 3,7 milhões). Considerando estes itens, o valor total de custos com pessoal totalizaria EUR 190,8 milhões, o que representaria um aumento de EUR 68,4 milhões ou 55,9% face a 4T22.
- O **EBITDA recorrente<sup>1</sup> totalizou EUR 119,2 milhões no 4T23**, e tem sido **positivo por dez trimestres consecutivos desde o início da crise pandémica**, apesar da diminuição de EUR 128,5 milhões em comparação com o 4T22. O **EBIT recorrente<sup>2</sup> registou um valor negativo de EUR 14,9 milhões**, diminuindo em EUR 109,6 milhões face ao 4T22. Considerando itens não recorrentes, o EBIT totalizou EUR -27,2 milhões. **Comparando com o 4T19, o EBIT recorrente e o EBIT diminuíram em EUR 18,2 milhões e EUR 30,7 milhões, respetivamente**. Excluindo os custos extraordinários e a reposição dos cortes referentes aos outros trimestres relativos a custos com pessoal, o EBITDA recorrente totalizaria EUR 198,8 milhões e o EBIT recorrente 64,7 milhões.
- O **resultado líquido registou um valor negativo de EUR 26,2 milhões**, tendo diminuído em EUR 182,6 milhões em comparação com o 4T22 e EUR 41,4 milhões quando comparado com o 4T19.
- A 31 de dezembro de 2023, o **Balço apresentava uma forte posição de caixa e equivalentes de caixa de EUR 789,4 milhões**, apesar da diminuição de EUR 126,7 milhões face a 31 de dezembro de 2022. A 4 de janeiro de 2024, o acionista executou a segunda tranche do aumento de capital no valor de EUR 343 milhões, estando prevista para 20 de dezembro de 2024 a realização da última tranche também no valor de EUR 343 milhões.

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

<sup>2</sup> EBIT Recorrente = Resultado Operacional + Reestruturação + Outros itens não recorrentes.

- O rácio **divida financeira líquida / EBITDA<sup>3</sup>** melhorou **significativamente para 2,6x** em comparação com o final do ano de 2022 (3,5x). Considerando a **segunda tranche do aumento de capital** (executada após dia 31 de dezembro de 2023), o rácio melhoraria substancialmente, **atingindo o valor de 2,2x**.
- De uma perspetiva operacional, foi reaberto, durante o quarto trimestre, um destino a partir de Lisboa para a época de inverno: Banjul. A frota operacional<sup>4</sup> era composta por **98 aeronaves**, a 31 de dezembro de 2023, sendo que **67% da frota operacional de médio e longo curso consistia em aeronaves da Família NEO** (face a 66% a 31 de dezembro de 2022 e 43% a 31 de dezembro de 2019).

## ANÁLISE DOS RESULTADOS DO ANO DE 2023

- Em 2023, a TAP registou um **resultado líquido recorde, o mais elevado de sempre, no valor de EUR 177,3 milhões**, o que representa um aumento de EUR 111,7 milhões em relação ao ano anterior, onde tinha sido registado um resultado de EUR 65,6 milhões, e um aumento de EUR 272,9 milhões em relação a 2019, no qual tinha registado um resultado negativo de EUR 95,6 milhões.
- No ano de 2023, a TAP transportou **15,9 milhões de passageiros**, representando um aumento de 15,2% em relação a 2022, atingindo 93% dos valores alcançados em 2019. Igualmente em 2023, o número total de voos operados também aumentou em 11,0%, atingindo 88% dos níveis pré-crise.
- Em 2023, a **capacidade superou os níveis pré-crise de 2019**, atingindo 101%, representando um **aumento de 14,9%** face a 2022. O **Load Factor** aumentou 0,8 p.p. em termos homólogos, **atingindo 80,8% em 2023**, melhorando também em 0,7 p.p. face a 2019.
- **As receitas operacionais em 2023 totalizaram EUR 4.214,8 milhões**, o que representou um aumento de 20,9% face a 2022 e um aumento de 27,8% face a 2019. O **PRASK** de 2023 foi de **EUR 7,30 cêntimos**, tendo aumentado em 9,1% (+EUR 0,61 cêntimos) quando comparado com o valor de 2022 e 31,5% (+EUR 1,75 cêntimos) quando comparado com 2019.
- **Os custos operacionais recorrentes ascenderam a EUR 3.829,0 milhões**, aumentando em 18,3% quando comparado com o valor de 2022. O **CASK dos custos operacionais recorrentes aumentou 3,0%** para EUR 7,25 cêntimos, comparando com 2022. Excluindo custos com combustível, o aumento foi de 10,4% quando comparado com o de 2022, atingindo um valor unitário de EUR 5,14 cêntimos, 9,9% superior ao valor de 2019.
- Em 2023, O **EBITDA Recorrente atingiu EUR 871,6 milhões, com uma margem de 20,7%**, aumentando em EUR 113,4 milhões ou 15,0% em comparação com 2022. O **EBIT Recorrente totalizou EUR 385,8 milhões** em 2023, com uma **margem de 9,2%**, mais EUR 137,1 milhões do que em 2022.

<sup>3</sup> 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

<sup>4</sup> 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*

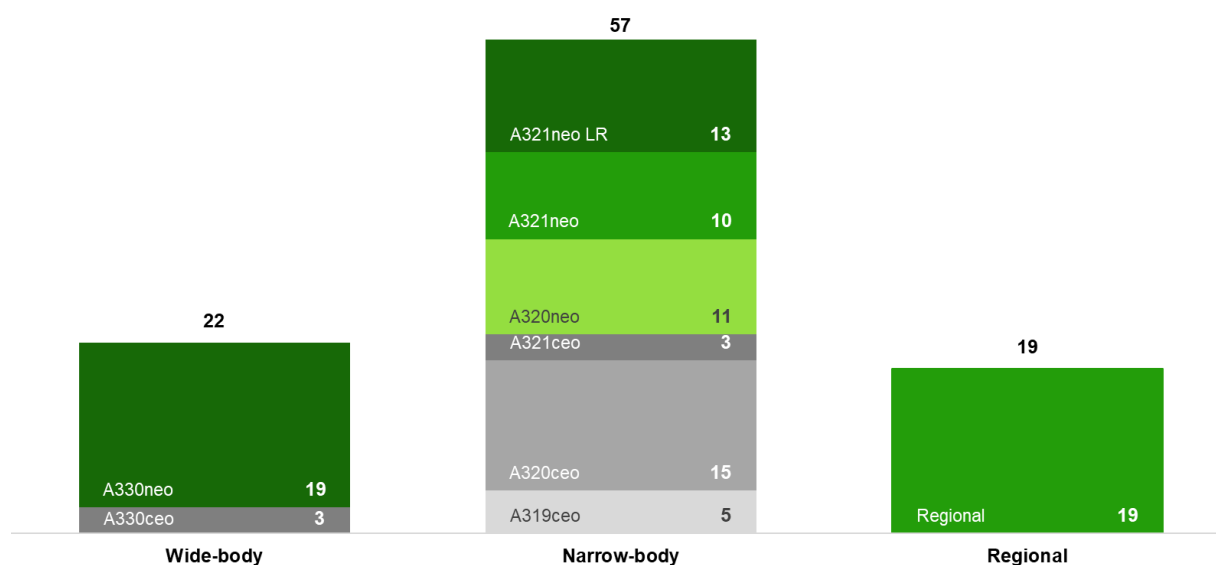
## PRINCIPAIS INDICADORES OPERACIONAIS

TAP, S.A. Consolidado	4T23	4T22	Variação		2023	2022	Variação	
			Valor	%			Valor	%
Passageiros ('000)	3.734	3.615	+118	+3,3%	15.856	13.759	+2.097	+15,2%
RPK (milhões)	10.280	9.789	+491	+5,0%	42.673	36.782	+5.892	+16,0%
ASK (milhões)	13.244	12.013	+1.231	+10,2%	52.797	45.960	+6.837	+14,9%
Load Factor (%)	77,6	81,5	-3,9	-4,7%	80,8	80,0	+0,8	+1,0%
Block Hours	97.140	89.802	+7.338	+8,2%	388.088	344.900	+43.188	+12,5%
Número de Partidas	29.219	27.910	+1.309	+4,7%	119.697	107.856	+11.841	+11,0%
Etapa média (km)	2.234	2.155	+79	+3,7%	2.176	2.143	+33	+1,5%
Quadro do Pessoal Ativo (final do período) <sup>1)</sup>	7.558	6.988	+570	+8,2%	7.558	6.988	+570	+8,2%
PRASK (EUR cents)	7,21	7,64	-0,43	-5,7%	7,30	6,68	+0,61	+9,1%
CASK Recorrente (EUR cents) <sup>2)</sup>	8,04	7,91	+0,13	+1,7%	7,25	7,04	+0,21	+3,0%
CASK Recorrente ex. fuel (EUR cents)	5,88	5,28	+0,60	+11,3%	5,14	4,66	+0,49	+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 31 DE DEZEMBRO DE 2023 <sup>3)</sup>



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	4T23	4T22	Variação		2023	2022	Variação	
			Valor	%			Valor	%
<b>Rendimentos operacionais</b>	<b>1.050,1</b>	<b>1.044,8</b>	<b>+5,2</b>	<b>+0,5%</b>	<b>4.214,8</b>	<b>3.485,0</b>	<b>+729,9</b>	<b>+20,9%</b>
Passagens	954,6	917,8	+36,8	+4,0%	3.851,6	3.072,4	+779,3	+25,4%
Manutenção	45,3	56,8	-11,5	-20,2%	163,7	132,1	+31,7	+24,0%
Carga e Correio	42,7	62,1	-19,4	-31,2%	173,1	258,3	-85,3	-33,0%
Outros rendimentos	7,4	8,2	-0,7	-9,1%	26,4	22,2	+4,2	+18,9%
<b>Gastos operacionais</b>	<b>1.077,2</b>	<b>922,1</b>	<b>+155,1</b>	<b>+16,8%</b>	<b>3.868,1</b>	<b>3.216,8</b>	<b>+651,3</b>	<b>+20,2%</b>
Combustível para aeronaves	286,5	315,7	-29,1	-9,2%	1.114,8	1.096,7	+18,1	+1,7%
Custos Operacionais de Tráfego	220,9	176,9	+44,0	+24,9%	906,5	699,1	+207,4	+29,7%
Custos com o Pessoal	270,4	122,4	+148,0	+121,0%	722,6	416,7	+305,9	+73,4%
Gastos com manutenção de aeronaves	15,5	8,3	+7,3	+87,9%	56,1	33,4	+22,7	+67,9%
Custo dos materiais consumidos	31,2	46,1	-15,0	-32,5%	127,7	101,9	+25,8	+25,3%
Custos comerciais, marketing e comunicação	52,1	54,0	-1,9	-3,5%	211,9	181,0	+30,9	+17,1%
Imparidade de contas a receber, inventários e Provisões	11,8	35,0	-23,2	-66,3%	42,4	56,1	-13,7	-24,4%
Outros gastos	42,4	38,8	+3,6	+9,2%	161,2	141,9	+19,3	+13,6%
Reestruturação	-0,6	0,3	-0,8	<-200%	-1,4	-3,4	+2,0	+58,5%
Outros itens não recorrentes	12,8	-28,3	+41,1	+145,3%	40,5	-16,0	+56,5	>+200%
Depreciações, amortizações e perdas por imparidade	134,1	153,0	-18,9	-12,3%	485,8	509,5	-23,7	-4,7%
<b>EBIT (Resultado Operacional)</b>	<b>-27,2</b>	<b>122,7</b>	<b>-149,9</b>	<b>-122,1%</b>	<b>346,7</b>	<b>268,2</b>	<b>+78,5</b>	<b>+29,3%</b>
<b>Margem EBIT</b>	<b>-2,6%</b>	<b>11,7%</b>	<b>-14,3 p.p.</b>	<b>s.s.</b>	<b>8,2%</b>	<b>7,7%</b>	<b>+0,5 p.p.</b>	<b>s.s.</b>
<b>EBIT Recorrente <sup>1)</sup></b>	<b>-14,9</b>	<b>94,7</b>	<b>-109,6</b>	<b>-115,8%</b>	<b>385,8</b>	<b>248,8</b>	<b>+137,1</b>	<b>+55,1%</b>
<b>Margem EBIT Recorrente</b>	<b>-1,4%</b>	<b>9,1%</b>	<b>-10,5 p.p.</b>	<b>s.s.</b>	<b>9,2%</b>	<b>7,1%</b>	<b>+2,0 p.p.</b>	<b>s.s.</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	16,9	11,8	+5,2	+43,8%	64,6	40,1	+24,5	+61,2%
Juros e gastos similares suportados	-62,4	-60,6	-1,9	-3,1%	-254,5	-261,6	+7,0	+2,7%
Diferenças de câmbio líquidas	-4,1	25,6	-29,8	-116,1%	29,6	-12,8	+42,4	>+200%
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>-76,8</b>	<b>99,5</b>	<b>-176,3</b>	<b>-177,2%</b>	<b>186,5</b>	<b>33,9</b>	<b>+152,5</b>	<b>&gt;+200%</b>
Imposto sobre o rendimento	50,6	56,9	-6,3	-11,0%	-9,2	31,7	-40,9	-129,1%
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>-26,2</b>	<b>156,4</b>	<b>-182,6</b>	<b>-116,8%</b>	<b>177,3</b>	<b>65,6</b>	<b>+111,7</b>	<b>+170,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>106,9</b>	<b>275,7</b>	<b>-168,7</b>	<b>-61,2%</b>	<b>832,5</b>	<b>777,7</b>	<b>+54,8</b>	<b>+7,0%</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>10,2%</b>	<b>26,4%</b>	<b>-16,2 p.p.</b>	<b>s.s.</b>	<b>19,8%</b>	<b>22,3%</b>	<b>-2,6 p.p.</b>	<b>s.s.</b>
<b>EBITDA Recorrente <sup>2)</sup></b>	<b>119,2</b>	<b>247,7</b>	<b>-128,5</b>	<b>-51,9%</b>	<b>871,6</b>	<b>758,2</b>	<b>+113,4</b>	<b>+15,0%</b>
<b>Margem EBITDA Recorrente</b>	<b>11,3%</b>	<b>23,7%</b>	<b>-12,4 p.p.</b>	<b>s.s.</b>	<b>20,7%</b>	<b>21,8%</b>	<b>-1,1 p.p.</b>	<b>s.s.</b>

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-Dez-23	31-Dez-22	Variação	
			Valor	%
<b>ATIVO</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	3.181,2	3.077,6	+103,5	+3,4%
Propriedades de investimento	1,9	1,7	+0,2	+12,7%
Ativos intangíveis	22,5	23,3	-0,8	-3,4%
Ativos por impostos diferidos	486,3	447,4	+38,9	+8,7%
Outros ativos não correntes	15,6	18,3	-2,7	-15,0%
Outras contas a receber	120,9	442,0	-321,1	-72,6%
	<b>3.828,4</b>	<b>4.010,4</b>	<b>-182,0</b>	<b>-4,5%</b>
<b>Ativos não correntes detidos para venda</b>	-	<b>0,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>-100,0%</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	78,7	66,4	+12,3	+18,6%
Clientes e Outras contas a receber	1.128,4	875,6	+252,8	+28,9%
Imposto sobre o rendimento a receber	3,2	0,4	+2,8	>+200%
Outros ativos correntes	64,0	44,8	+19,2	+42,8%
Caixa e seus equivalentes	789,4	916,1	-126,7	-13,8%
	<b>2.063,7</b>	<b>1.903,3</b>	<b>+160,4</b>	<b>+8,4%</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>5.892,0</b>	<b>5.913,9</b>	<b>-21,8</b>	<b>-0,4%</b>
<b>CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>				
<b>Capital e reservas</b>				
Capital	980,0	980,0	-	-%
Reserva legal	8,3	8,3	-	-%
Reservas de justo valor	-0,5	-5,7	+5,3	+92,1%
Outras reservas	-27,3	-76,7	+49,4	+64,4%
Ajustamentos em partes de capital	-9,5	-28,1	+18,7	+66,4%
Resultados transitados	-514,4	-525,7	+11,3	+2,1%
Resultado líquido do exercício	177,3	65,6	+111,7	+170,2%
<b>Total do Capital Próprio</b>	<b>613,9</b>	<b>417,6</b>	<b>+196,3</b>	<b>+47,0%</b>
<b>PASSIVO</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	307,3	298,0	+9,4	+3,2%
Passivos remunerados	200,0	552,0	-352,0	-63,8%
Passivo locação com opção de compra	698,3	634,7	+63,6	+10,0%
Passivo locação sem opção de compra	1.498,5	1.660,7	-162,2	-9,8%
Pensões e outros benefícios pós-emprego	176,7	108,1	+68,6	+63,5%
Passivos por impostos diferidos	82,9	44,0	+38,9	+88,4%
	<b>2.963,7</b>	<b>3.297,4</b>	<b>-333,7</b>	<b>-10,1%</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Passivos remunerados	450,5	356,8	+93,7	+26,2%
Passivo locação com opção de compra	91,7	74,6	+17,1	+22,9%
Passivo locação sem opção de compra	302,7	377,4	-74,7	-19,8%
Fornecedores e Outras contas a pagar	674,7	584,4	+90,4	+15,5%
Imposto sobre o rendimento a pagar	0,0	0,0	-	-%
Documentos pendentes de voo	715,8	737,8	-22,0	-3,0%
Outros passivos correntes	79,0	67,8	+11,2	+16,5%
	<b>2.314,4</b>	<b>2.198,9</b>	<b>+115,6</b>	<b>+5,3%</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>5.278,1</b>	<b>5.496,2</b>	<b>-218,1</b>	<b>-4,0%</b>
<b>Total do Capital Próprio e Passivo</b>	<b>5.892,0</b>	<b>5.913,9</b>	<b>-21,8</b>	<b>-0,4%</b>
<b>Dívida Financeira</b>	<b>1.440,4</b>	<b>1.618,1</b>	<b>-177,7</b>	<b>-11,0%</b>
Empréstimos bancários e obrigações	650,5	908,8	-258,3	-28,4%
Passivos de locação com opção de compra	790,0	709,3	+80,7	+11,4%
<b>Caixa e equivalentes</b>	<b>789,4</b>	<b>916,1</b>	<b>-126,7</b>	<b>-13,8%</b>
<b>Dívida Financeira Líquida</b>	<b>651,1</b>	<b>702,0</b>	<b>-51,0</b>	<b>-7,3%</b>
<b>Passivos de locação sem opção de compra</b>	<b>1.801,1</b>	<b>2.038,1</b>	<b>-237,0</b>	<b>-11,6%</b>

**DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DOS FLUXOS DE CAIXA**

TAP, S.A. Consolidado EUR milhões	31-Dez-23	31-Dez-22	Variação	
			Valor	%
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>				
Recebimentos de Clientes	4.581,4	3.760,7	+820,7	+21,8%
Pagamentos a Fornecedores	-2.973,8	-2.558,5	-415,3	-16,2%
Pagamentos ao Pessoal	-587,4	-404,8	-182,6	-45,1%
Pagamentos de rendas de locação de curto prazo e baixo valor	-6,0	-6,0	-0,0	-0,8%
<b>Fluxos gerados pelas operações</b>	<b>1.014,2</b>	<b>791,4</b>	<b>+222,8</b>	<b>+28,2%</b>
(Pagamentos)/recebimentos do imposto sobre o rendimento	-0,7	-0,2	-0,5	<-200%
Outros (pagamentos)/recebimentos da atividade operacional	-8,2	-17,4	+9,2	+52,7%
<b>Fluxos das atividades operacionais (1)</b>	<b>1.005,2</b>	<b>773,8</b>	<b>+231,4</b>	<b>+29,9%</b>
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>				
<b>Recebimentos provenientes de:</b>				
Outros Ativos Financeiros	6,1	58,3	-52,2	-89,5%
Ativos Fixos Tangíveis	27,4	-	+27,4	s.s.
Empréstimos Concedidos	984,4	913,8	+70,5	+7,7%
Juros e Proveitos Similares	61,3	37,6	+23,8	+63,2%
<b>Total recebimentos</b>	<b>1.079,2</b>	<b>1.009,7</b>	<b>+69,5</b>	<b>+6,9%</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>				
Outros Ativos Financeiros	-77,8	-117,3	+39,5	+33,7%
Ativos Fixos Tangíveis	-196,7	-145,2	-51,4	-35,4%
Ativos Intangíveis	-5,6	-3,0	-2,7	-90,0%
Empréstimos Concedidos	-1.023,9	-985,3	-38,6	-3,9%
<b>Total pagamentos</b>	<b>-1.303,9</b>	<b>-1.250,7</b>	<b>-53,2</b>	<b>-4,3%</b>
<b>Fluxos das atividades de investimento (2)</b>	<b>-224,7</b>	<b>-241,0</b>	<b>+16,3</b>	<b>+6,8%</b>
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>				
<b>Recebimentos provenientes de:</b>				
Empréstimos Obtidos	2,8	-	+2,8	s.s.
Aumentos de capital, prestações suplementares e prémios de emissão	-	294,0	-294,0	-100,0%
<b>Total recebimentos</b>	<b>2,8</b>	<b>294,0</b>	<b>-291,2</b>	<b>-99,1%</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>				
Empréstimos Obtidos	-264,8	-34,2	-230,6	<-200%
Passivo locação com opção de compra	-77,8	-62,8	-15,0	-23,8%
Passivo locação sem opção de compra	-469,9	-541,0	+71,1	+13,1%
Juros e Custos Similares	-86,2	-78,7	-7,5	-9,6%
<b>Total pagamentos</b>	<b>-898,6</b>	<b>-716,7</b>	<b>-182,0</b>	<b>-25,4%</b>
<b>Fluxos das atividades de financiamento (3)</b>	<b>-895,9</b>	<b>-422,7</b>	<b>-473,2</b>	<b>-112,0%</b>
<b>VARIAÇÃO DE CAIXA E SEUS EQUIVALENTES (1)+(2)+(3)</b>	<b>-115,3</b>	<b>110,1</b>	<b>-225,4</b>	<b>&lt;-200%</b>
EFEITO DAS DIFERENÇAS DE CÂMBIO	-11,4	-6,6	-4,7	-71,6%
<b>CAIXA E SEUS EQUIVALENTES NO INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>	<b>916,1</b>	<b>812,6</b>	s.s.	s.s.
<b>CAIXA E SEUS EQUIVALENTES NO FIM DO EXERCÍCIO</b>	<b>789,4</b>	<b>916,1</b>	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.