

Tendo iniciado a sua atividade no século XIX, a Corticeira Amorim tornou-se na maior empresa transformadora de produtos de cortiça do mundo, gerando um volume de negócios anual próximo de mil milhões de euros em mais de 100 países, através de uma rede de dezenas de empresas subsidiárias.

Investindo milhões de euros anualmente em I&D, a Corticeira Amorim é uma empresa empenhada na promoção desta matéria-prima única, desenvolvendo um portefólio variado de produtos 100% naturais que são usados por algumas das indústrias mais tecnológicas e exigentes do mundo, como são exemplo as indústrias de vinhos e espirituosos, aeroespacial, automóvel, construção, desporto, design de interiores e de moda.

A abordagem da Corticeira Amorim à escolha de matérias-primas e os seus processos de produção sustentáveis estão na base de uma interdependência singular entre a indústria e um importante ecossistema, o montado - um exemplo paradigmático em termos de desenvolvimento social, económico e ambiental sustentável.

Unidades de Negócio

Amorim Florestal



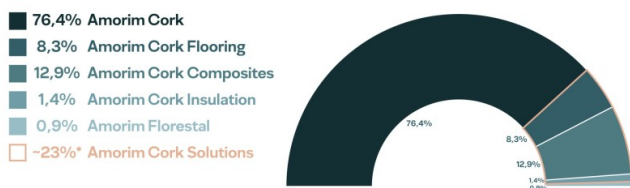
Amorim Cork



Amorim Cork Solutions



Vendas por Unidade de Negócio (2024)



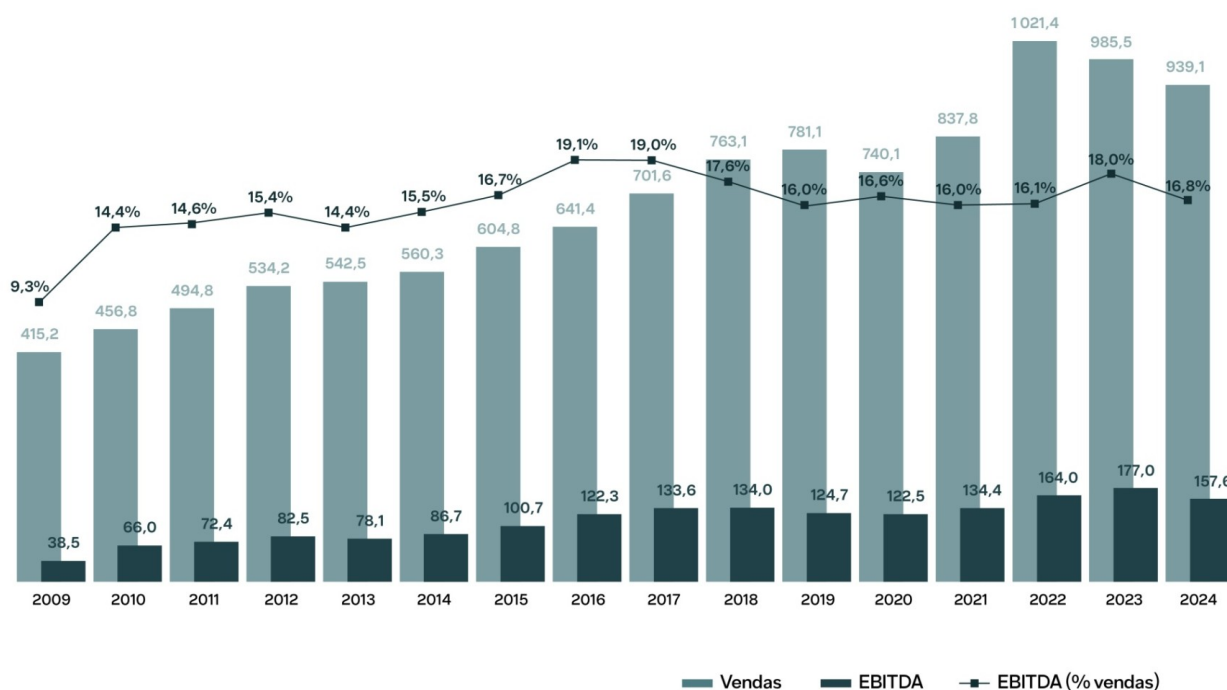
*Proforma sales.

Vendas por Área Geográfica (2024)



*Inclui Suíça e Noruega; exclui Portugal.

Vendas | EBITDA | Margem EBITDA / Vendas (2024)



Principais Indicadores

Demonstração de Resultados	Unidade	2024	2023	2022	2021	2020
Vendas	M€	939,1	985,5	1021,4	837,8	740,1
Margem Bruta	M€	496,3	507,6	523,8	415,8	386,5
Margem Bruta / Vendas	%	52,8	51,5	51,3	49,6	52,2
Fornecimentos e Serviços Externos	M€	151,5	151,2	186,5	142,6	123,2
Custos com Pessoal	M€	193,2	189,7	182,9	146,1	138,1
Outros Custos Operacionais (inclui depreciações)	M€	51,6	41,7	39,0	33,5	29,1
EBITDA	M€	157,6	177,0	164,0	134,4	122,5
EBITDA/Vendas	%	16,8	18,0	16,1	16,0	16,6
EBIT	M€	99,9	125,1	115,3	93,7	86,0
Resultado Líquido	M€	69,7	88,9	98,4	74,8	64,3

Demonstração Consolidada da Posição Financeira	Unidade	2024	2023	2022	2021	2020
Goodwill Líquido	M€	29,2	23,9	18,9	9,8	13,7
Ativo Fixo Líquido	M€	460,9	467,4	420,1	307,4	304,1
Net Working Capital *	M€	529,8	555,4	441,8	358,3	407,7
Outros **	M€	44,3	43,0	46,2	61,3	31,0
Capital Investido	M€	1064,1	1089,6	926,9	736,8	756,5
Endividamento Líquido	M€	195,7	240,8	129,0	48,07	110,7
Capital Social	M€	133,0	133,0	133,0	133,0	133,0
Reservas e Lucros Retidos	M€	611,3	577,2	532,6	462,9	416,7
Interesses que Não Controlam	M€	90,8	89,8	79,3	27,3	26,9
Acordo para aquisição de Interesses que Não Controlam	M€	0,0	0,0	0,0	5,0	10,0
Impostos e Impostos Diferidos	M€	6,5	19,6	25,1	33,3	32,2
Provisões	M€	8,0	11,1	6,6	5,5	4,5
Subsídios ***	M€	17,9	18,0	21,3	21,7	21,0
Capitais Próprios e Outras Origens	M€	867,5	848,8	767,9	688,8	644,4

NOTAS

* Inventários + Clientes - Fornecedores + Outros ativos/(responsabilidades operacionais)

** Propriedades de investimento + Investimentos em associadas + Ativos intangíveis + Outros ativos/(responsabilidades) não operacionais

*** Subsídios sem juros (reembolsáveis e não reembolsáveis)

Informação por Ação	Unidade	2024	2023	2022	2021	2020
Número de Ações	shares	133.000.000	133.000.000	133.000.000	133.000.000	133.000.000
Resultado por Ação	€	0,524	0,668	0,740	0,562	0,484
Valor Contabilístico da Ação	€	6,279	6,015	5,601	4,686	4,336
Cotação (fim do período)	€	8,050	9,140	8,720	11,28	11,60
Capitalização Bolsista (fim do período)	M€	1070,7	1215,6	1.159,8	1.500,2	1.542,8

Dívida & Rácios	Unidade	2024	2023	2022	2021	2020
Dívida Líquida	M€	195,7	240,8	129,0	48,07	110,7
Dívida Líquida/EBITDA	X	1,24	1,36	0,79	0,36	0,90
EBITDA/Juros Líquidos	X	45,0	52,6	148,6	167,7	105,7
Gearing	%	23,4	30,1	17,3	7,7	19,2
Net Working Capital (NWC)	M€	529,8	555,4	441,8	358,3	407,7
NWC / Capitalização Bolsista	%	49,5	45,7	38,1	26,4	26,4
NWC / Vendas x 360	X	203,1	202,9	109,3	154,0	197,8
Free Cash Flow (FCF)	M€	109,5	-45,1	-139,6	119,2	90,0
Capex	M€	43,0	95,3	76,7	44,0	44,8
Rentabilidade do Capital Investido (ROIC)	%	10,2	10,0	11,8	10,2	9,8
Custo Médio da Dívida	%	3,7	3,1	1,2	0,9	1,0

NOTAS

Dívida Líquida/EBITDA considerando o EBITDA dos últimos quatro trimestres

NWC = Inventários + Clientes + Outros ativos operacionais - Fornecedores - Outros passivos operacionais

FCF = EBITDA - Gastos não correntes - Gastos líquidos de financiamento - Imposto sobre o rendimento - Capex - Variação do NWC

Cobertura de Analistas

Entidade	Analista	Preço-Alvo	Recomendação	Data
AJS Independent Research	António Seladas, CFA aseladas@asindependentresearch.com	8,65	Buy	07 Maio 2025
JB Capital Markets	João Pinto jpinto@jbcapital.com	10,90	Buy	07 Maio 2025
Santander	Manuel Lorente manuel.lorente@gruposantander.com	8,84	Neutral	23 Abril 2025
CaixaBank BPI	Bruno Bessa bruno.bessa@caixabank.com	11,00	Buy	24 Fevereiro 2025
Renta 4 Banco	Pablo Fernández de Mosteyrín pablofernandez@renta4.es	10,40	Neutral	21 Fevereiro 2025
Bestinver Securities	Enrique Yáñez, CFA eyaguez@bestinver.es	9,70 - 10,60	Buy	03 Fevereiro 2025
ODDO BHF	Luis de Toledo Heras luis.de-toledo-heras@oddo-bhf.com	11,00	Outperform	29 Janeiro 2025
Berenberg	Fraser Donlon fraser.donlon@berenberg.com	11,00	Buy	08 Novembro 2024
Caixa BI	Carlos Jesus carlos.jesus@caixabi.pt	12,20	Buy	06 Fevereiro 2024