



AMORIM

CORTICEIRA AMORIM, S.G.P.S., S.A.

Contas consolidadas

30 de Junho de 2013

☐ Contas consolidadas

- Destaques
- Principais indicadores consolidados

☐ Matérias-Primas

- Principais indicadores
- Destaques

☐ Rolhas

- Principais indicadores
- Destaques

☐ Revestimentos

- Principais indicadores
- Destaques

☐ Aglomerados Compósitos

- Principais indicadores
- Destaques

☐ Isolamentos

- Principais indicadores
- Destaques

☐ Anexos

- Indicadores consolidados

Contas consolidadas

- Destaques
- Principais indicadores consolidados

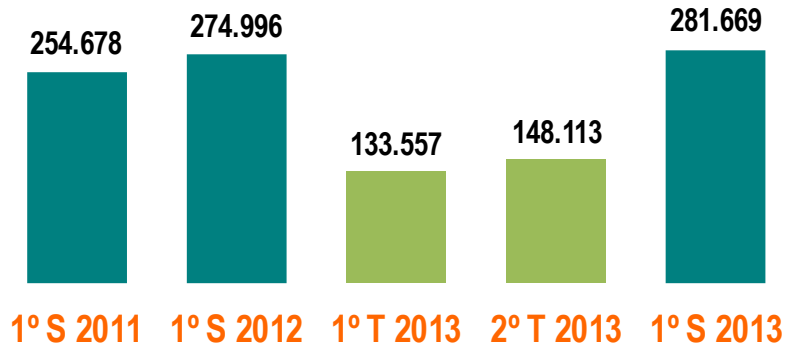
Unidade: milhares de euros

Destques

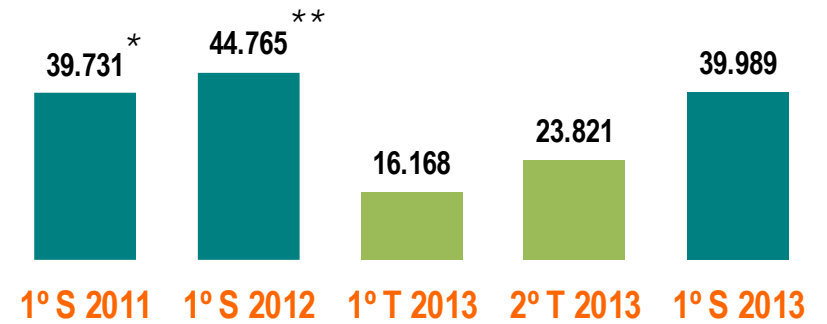
- ❑ Vendas consolidadas atingiram os 281,7 milhões de euros (M€), um crescimento de 2,4% quando comparada com o mesmo período de 2012 (275M€). Sem efeito perímetro Trefinos (13,7M€) vendas teriam diminuído 2,6% (vendas comparáveis);
- ❑ Quebra vendas comparáveis resultante em grande medida das vendas trade da UN Revestimentos e de efeito cambial;
- ❑ Vendas produtos fabricados para clientes finais com ligeira redução ou manutenção em todas as UNs;
- ❑ EBITDA corrente (40M€) e EBIT corrente (28,3M€) registaram uma diminuição de 10,7% e 16,6% face aos valores apresentados no 1S12; Efeito cambial -2,8M€ justifica mais de metade da diminuição do EBITDA;
- ❑ EBITDA / Vendas: 1S13 = 14,2% (1S12 = 16,3%); 2T13 = 16,1% (2T12 = 18,1%), entrada da Trefinos justifica quebra do indicador (EBITDA Trefinos = 6,2%);
- ❑ Resultado Líquido do semestre de 16,5M€, apresenta uma descida de 6,6% face aos 17,7M€ obtidos no período comparável de 2012 (Resultado Líquido 2T = 11,3 M€ »» -5,9%);
- ❑ Dividendos distribuídos no 2T no valor de 12M€;
- ❑ Endividamento Líquido (115,6M€) baixa 6M€ face ao fecho de 2012 e 9,2M€ face a Junho 2012.

Principais indicadores consolidados

Vendas

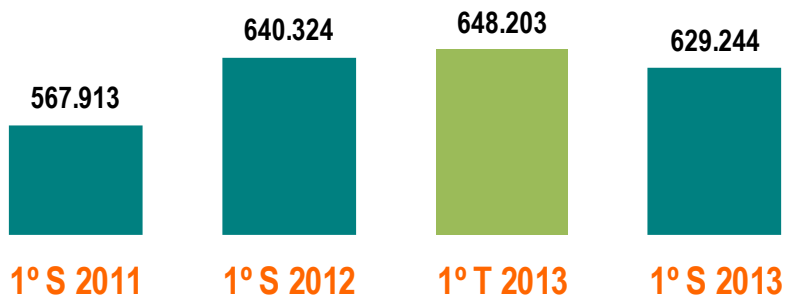


EBITDA

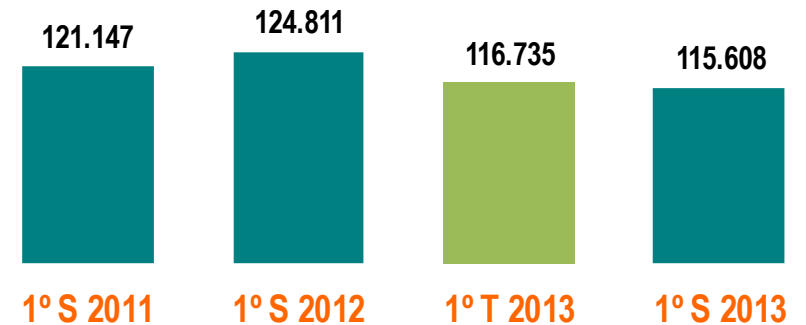


* exclui 3563 K€ (1827 no 1T11 e 1736 no 2T11) relativo a imparidades
 ** exclui 4619 K€ (1843 no 1T12 e 2776 no 2T12) relativo a imparidades

Total do Activo



Endividamento Líquido



Unidade de Negócios:

Matérias-Primas

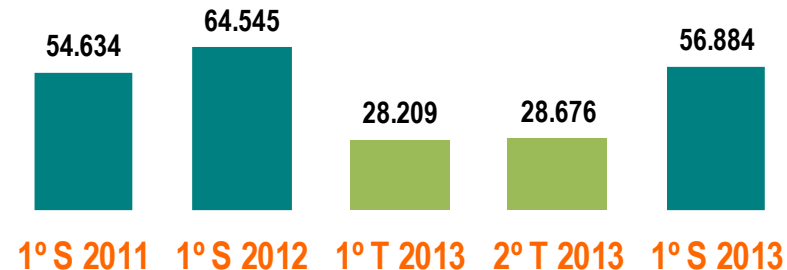
- Principais indicadores
- Destaques

Unidade: milhares de euros

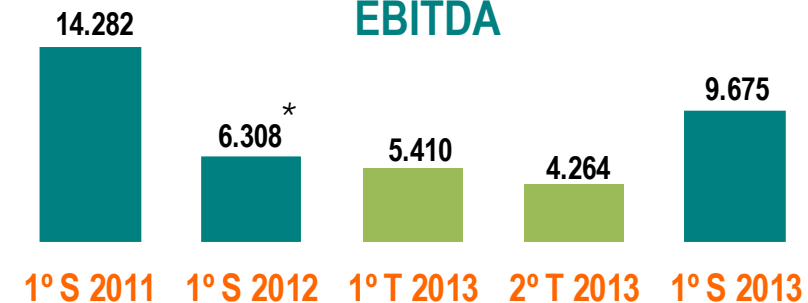
□ Diminuição 11,9% das vendas

- Vendas para a cadeia de valor desceram 10,3%, (campanha cortiça 2012 abaixo da média);
- Melhoria pelo terceiro trimestre consecutivo de margens e rendimentos;
- EBITDA registou subida superior a 50% (9,7M€)
- Intervenção no mercado de compra de cortiça (antes do início da extracção) decorreu conforme planeado;
- Melhoria das condições climatéricas deverão proporcionar uma boa campanha 2013;
- À data do relatório, praticamente assegurada necessidades matéria-prima para laborar em 2014.

Vendas

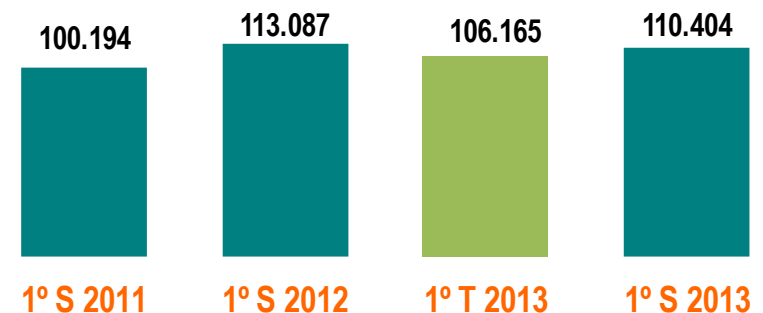


EBITDA



* exclui 1995 K€ (2T12) relativo a imparidade de Goodwill

Activos*



* Não inclui Impostos Diferidos Activos e saldos não comerciais com empresas do Grupo.

Unidade de Negócios:

Rolhas

- Principais indicadores
- Destaques

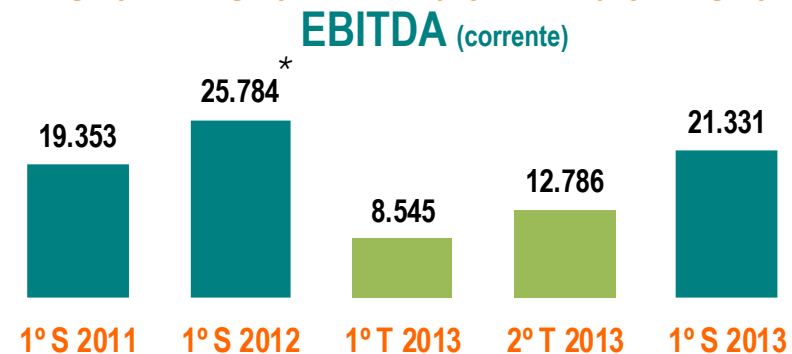
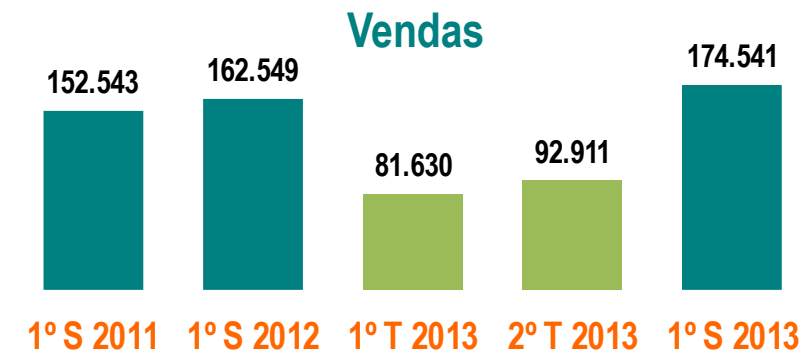
Unidade: milhares de euros

Destques e principais indicadores

☐ Aumento das vendas em 7,4% (sem Trefinos: -1%)

- Quebra nas rolhas naturais e Twin Top® (EUA e França);
- Ênfase para a subida nas rolhas capsuladas, champagne e Neutrocork;
- Descida de vendas provocado por menor volume e efeito cambial.

- EBITDA atingiu 21,3M€ (-17%), prejudicado pelo efeito cambial (justifica metade da quebra), pela diminuição de vendas comparável e pela qualidade da matéria-prima.
- Lançamento da rolha Hellix na Vinexpo.



* exclui 2624 K€ (1843 no 1T12 e 781 no 2T12) relativo a imparidades



* Não inclui Impostos Diferidos Activos e saldos não comerciais com empresas do Grupo.

Unidade de Negócios:

Revestimentos

- Principais indicadores
- Destaques

Unidade: milhares de euros

Destques e principais indicadores

☐ Vendas com decréscimo de 6% (cortiça -1,2%)

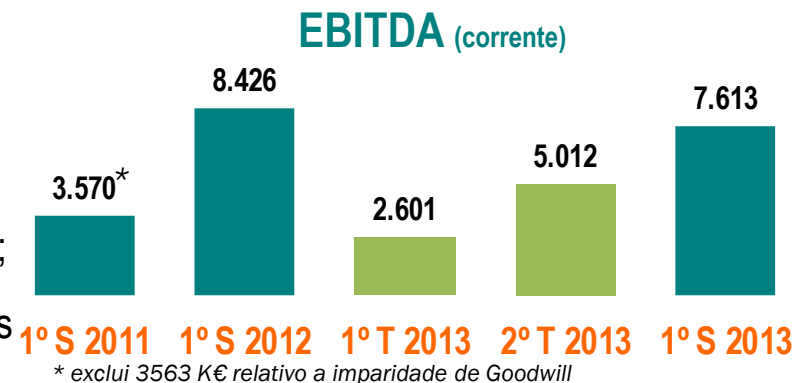
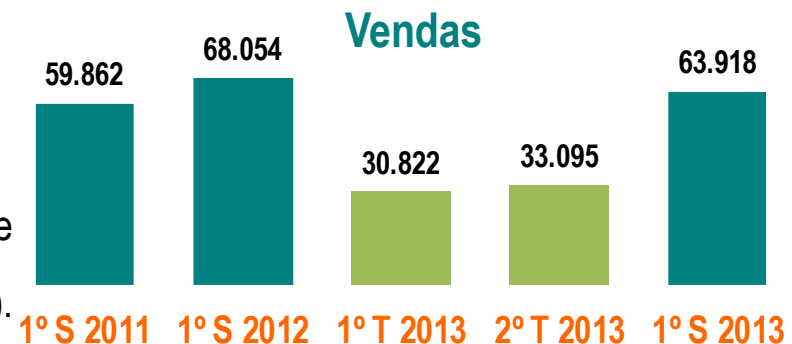
- Venda de revestimentos de cortiça (-1,2%) afectado por atraso de encomendas no leste europeu (CorkStyle) e mercado chinês no 1T (-3,5%). Vendas no 2T com recuperação (+1%);

- Manutenção das taxas de crescimento do LVT;

- Venda de produtos *trade* com forte descida (-25%);

- Aumento de peso das vendas do LVT com impacto nos custos de transporte;

- EBITDA decresce 10% (0,8 M€), afectado por quebra das vendas dos produtos *trade*;



* Não inclui Impostos Diferidos Activos e saldos não comerciais com empresas do Grupo.



AMORIM

Unidade de Negócios:

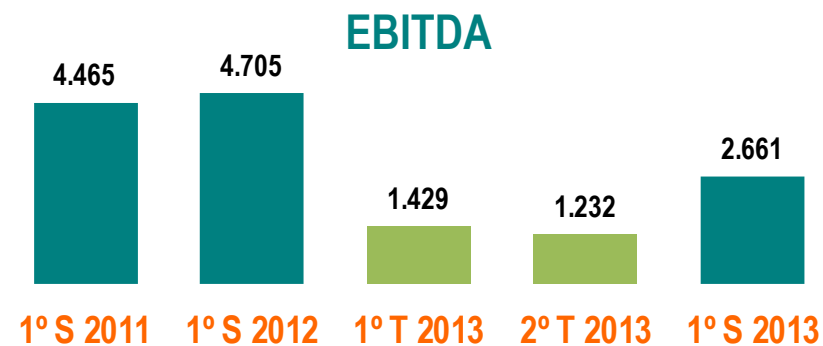
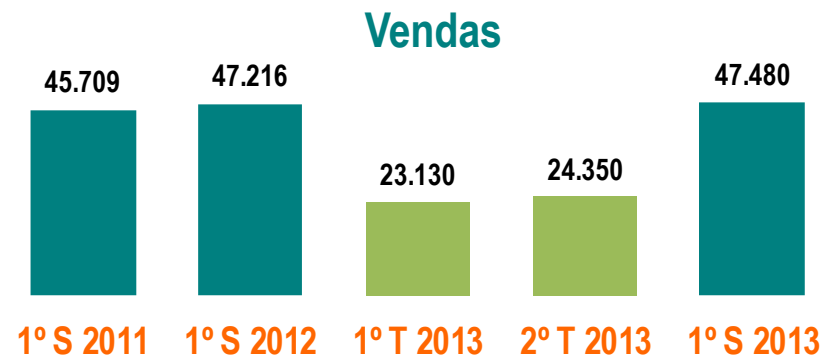
Aglomerados Compósitos

- Principais indicadores
- Destaques

Unidade: milhares de euros

☐ Vendas – Estabilidade (com composição substancialmente diferente)

- Vendas produtos fabricado para clientes finais registaram uma diminuição de 3%;
- Compensação pela venda de mercadorias (aparas);
- Vendas em quebra nas aplicações para a Indústria (o mais importante sector) e para *Sealing*;
- Construção: destaque para o mercado americano;
- Quebra na generalidade dos mercados;
- EBITDA com quebra de 2M€ (1S12: 4,7M€) prejudicado pelo efeito cambial, preço dos desperdícios. A salientar ainda o efeito da entrada em funcionamento da nova prensa (arranque) e nova imagem da UN (comemoração 50 anos).



* Não inclui Impostos Diferidos Activos e saldos não comerciais com empresas do Grupo

Unidade de Negócios:

Isolamentos

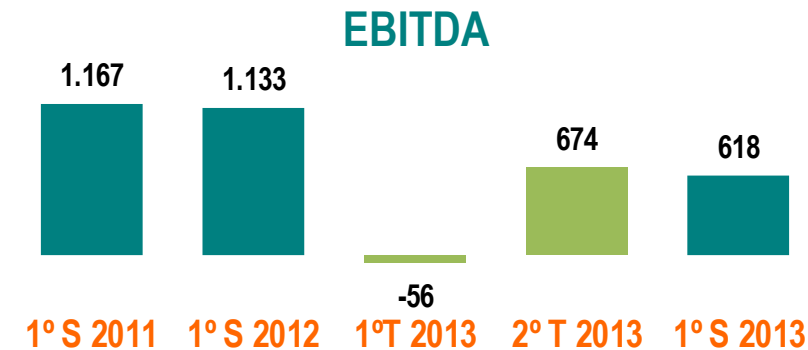
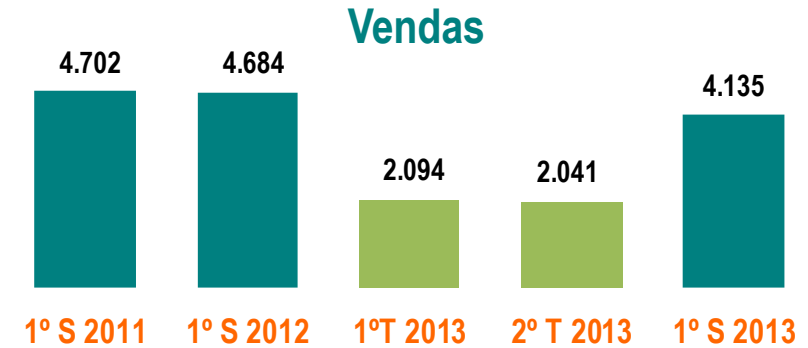
- Principais indicadores
- Destaques

Unidade: milhares de euros

Descida de 12% nas vendas

- Adiamento de projectos de construção;
- Quebra justificada pelo volume;
- Manutenção do crescimento nos mercados asiáticos não contrabalançou quebras no mercado francês (mercado mais importante).

- EBITDA decresceu para 0,6M€ (1S12: 1,1M€)



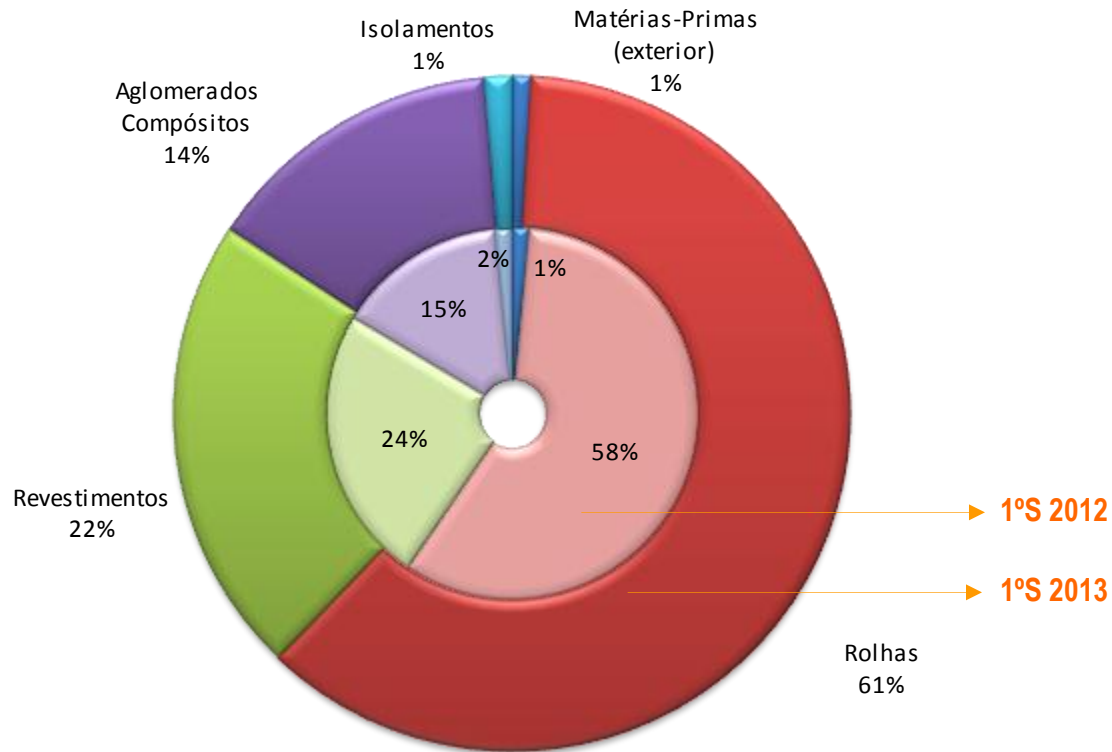
* Não inclui Impostos Diferidos Activos e saldos não comerciais com empresas do Grupo

Anexos

- Indicadores consolidados
- Demonstrações financeiras

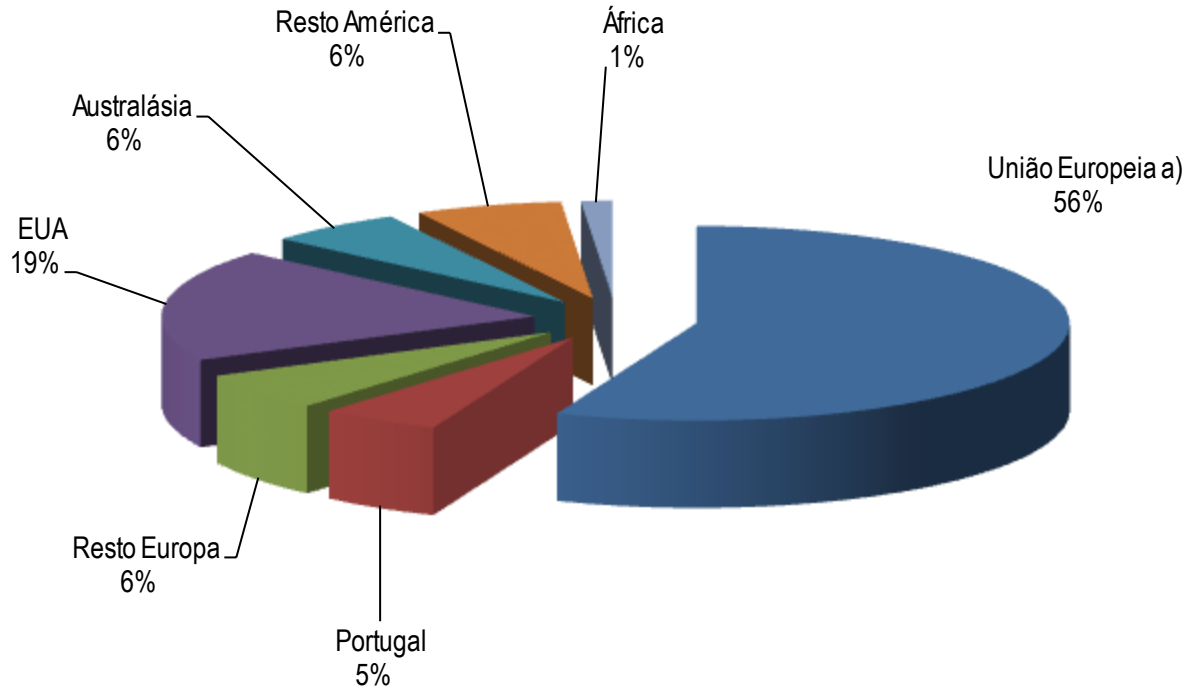
Unidade: milhares de euros

Vendas por Unidade de Negócios



	1º S 2011	1º S 2012	1º S 2013
Matérias-Primas (exterior)	0,6%	1,4%	0,9%
Rolhas	59,3%	58,1%	61,3%
Revestimentos	23,0%	24,1%	22,1%
Aglomerados Compósitos	15,2%	14,8%	14,5%
Isolamentos	1,7%	1,6%	1,3%

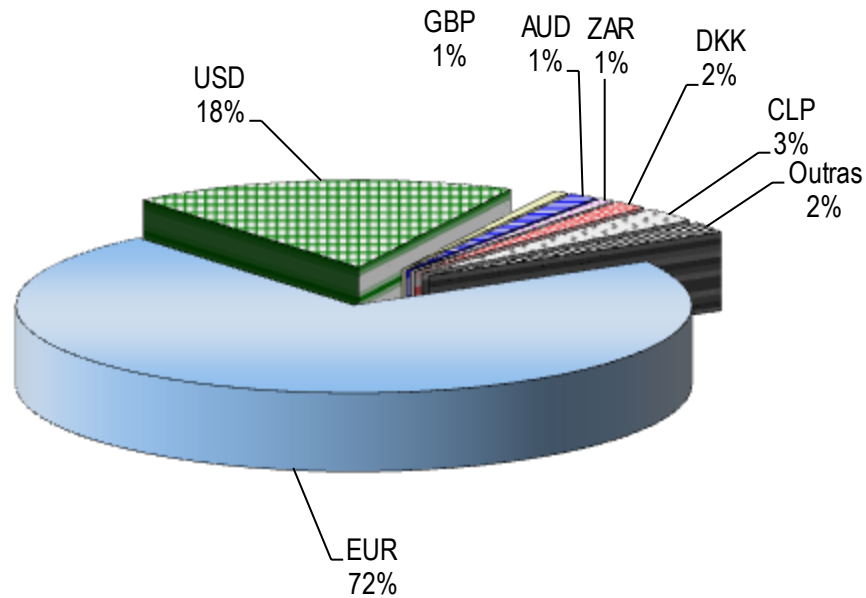
Vendas por mercado



	1 S 2011	1 S 2012	1 S 2013
União Europeia a)	57.2%	54.5%	56.1%
Portugal	4.8%	4.9%	5.2%
Resto Europa	5.5%	7.1%	6.3%
EUA	17.8%	19.0%	18.7%
Australásia	6.2%	6.5%	5.9%
Resto América	6.8%	6.2%	6.4%
África	1.5%	1.3%	1.4%

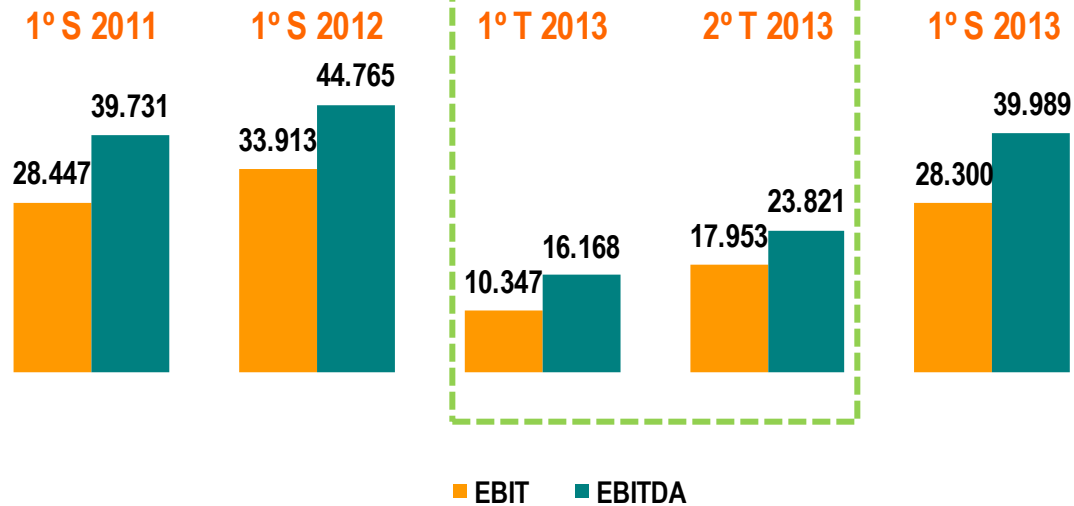
a) Inclui Suíça e Noruega; exclui Portugal.

Vendas por divisa



	1º S 2011	1º S 2012	2012	1º S 2013
EUR	71,5%	69,7%	69,0%	72,3%
USD	18,0%	20,1%	19,5%	18,4%
GBP	0,6%	0,5%	0,7%	0,7%
AUD	1,5%	1,7%	2,0%	1,4%
ZAR	0,7%	0,9%	1,1%	0,7%
DKK	0,3%	1,5%	1,8%	1,6%
CLP	3,2%	2,9%	3,3%	2,7%
Outras	4,2%	2,7%	2,7%	2,1%

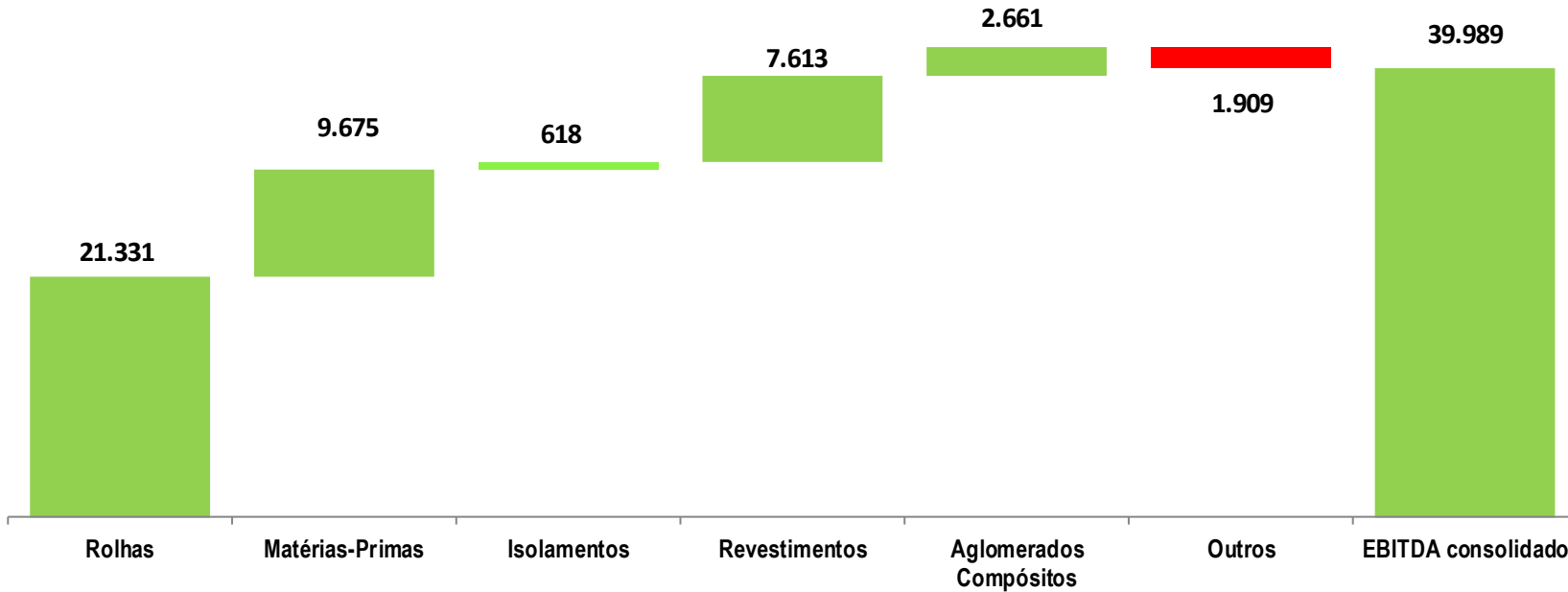
Evolução do EBIT e EBITDA



	1º S 2011 [*]	1º S 2012	1º T 2013	2º T 2013	1º S 2013
Margem Bruta	133.965	140.309	66.410	76.446	142.856
Outros Custos Operacionais (correntes)	102.912	106.395	56.062	58.493	114.555
EBIT	28.447	33.913	10.347	17.953	28.300
EBITDA	39.731	44.765	16.168	23.821	39.989

* Exclui gastos não recorrentes

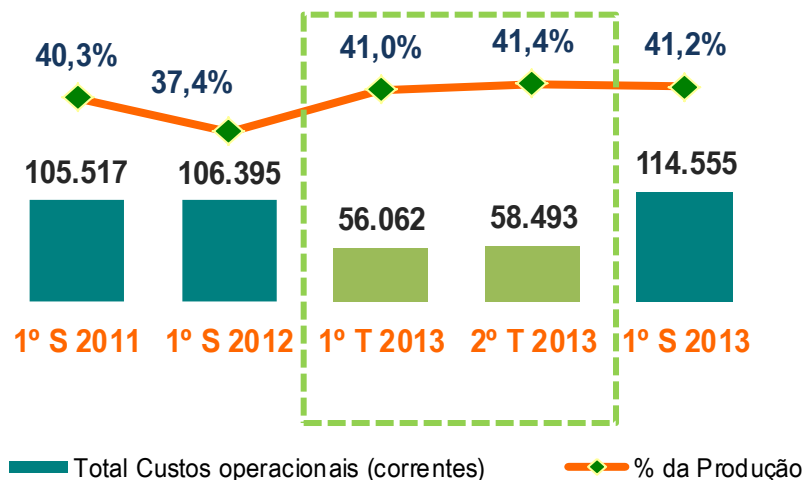
EBITDA por Unidade de Negócios



	1º S 2011	1º S 2012	1º T 2013	2º T 2013	1º S 2013
Matérias-Primas	33%	14%	30%	18%	23%
Rolhas	45%	56%	48%	53%	51%
Revestimentos	8%	18%	15%	21%	18%
Aglomerados Compósitos	10%	10%	8%	5%	6%
Isolamentos	3%	2%	0%	3%	1%

Custos operacionais

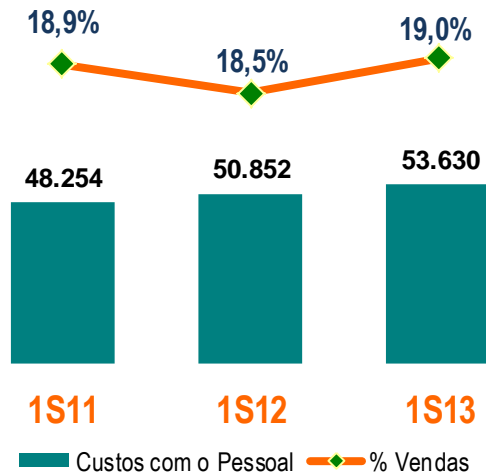
Valor e % (Produção):



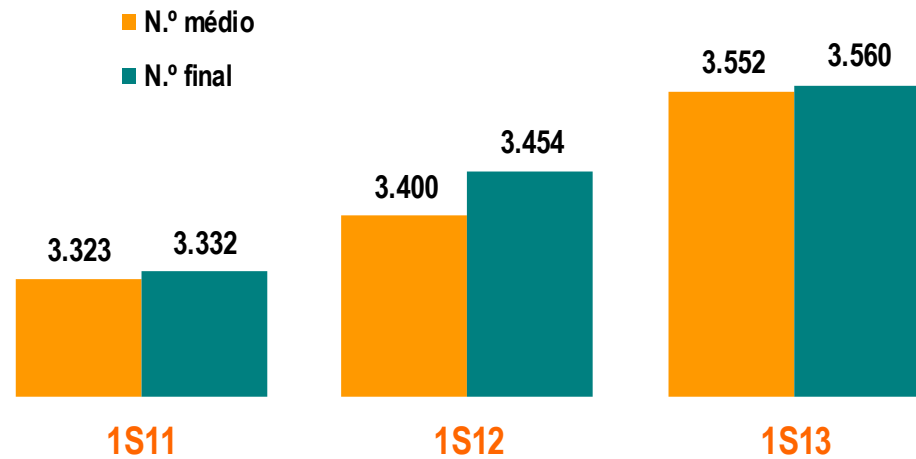
	1º S 2011	1º S 2012	1º T 2013	2º T 2013	1º S 2013
Fornecimentos e serviços externos	44,446	46,346	23,836	26,383	50,218
Custos com o pessoal	48,254	50,852	26,683	26,947	53,630
Depreciações	11,284	10,851	5,821	5,868	11,688
Ajustamentos de imparidade de activos	1,087	691	236	416	652
Outros custos (-) e proveitos operacionais	-446	2,345	513	1,121	1,633
Total Custos operacionais (correntes)	105,517	106,395	56,062	58,493	114,555
% da Produção	40,3%	37,4%	41,0%	41,4%	41,2%

* Correntes

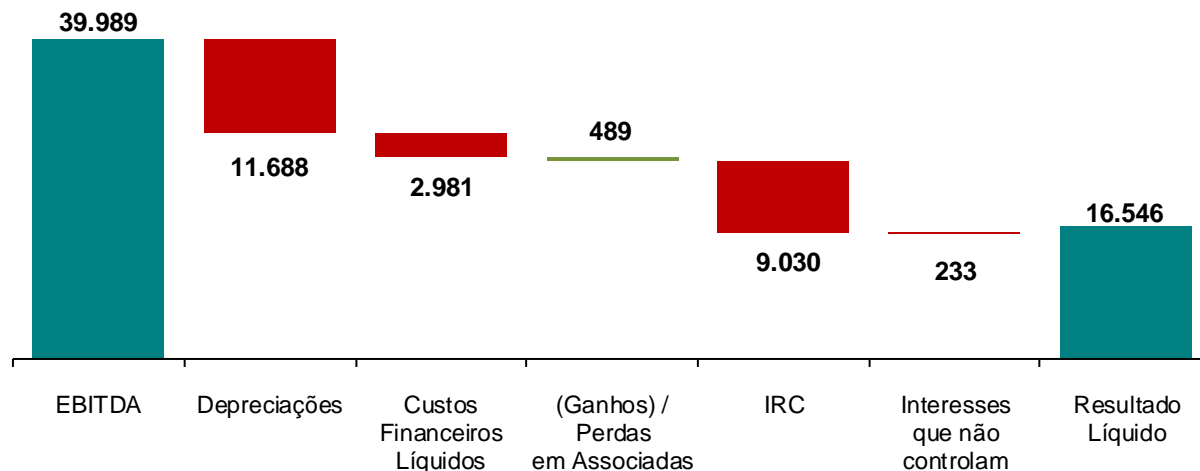
Valor e % (Vendas):



Volume de Emprego:

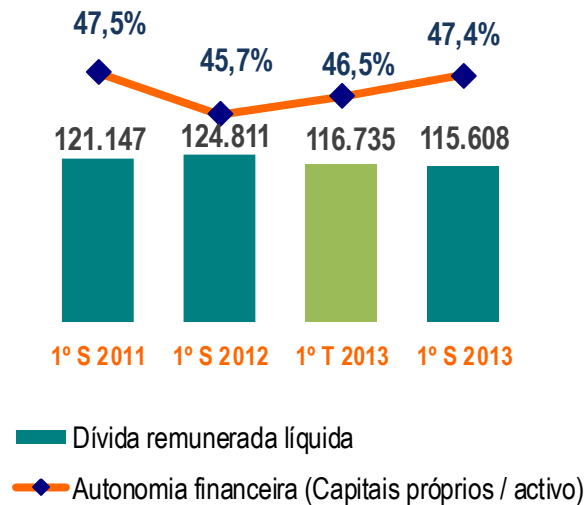


Resultado Líquido



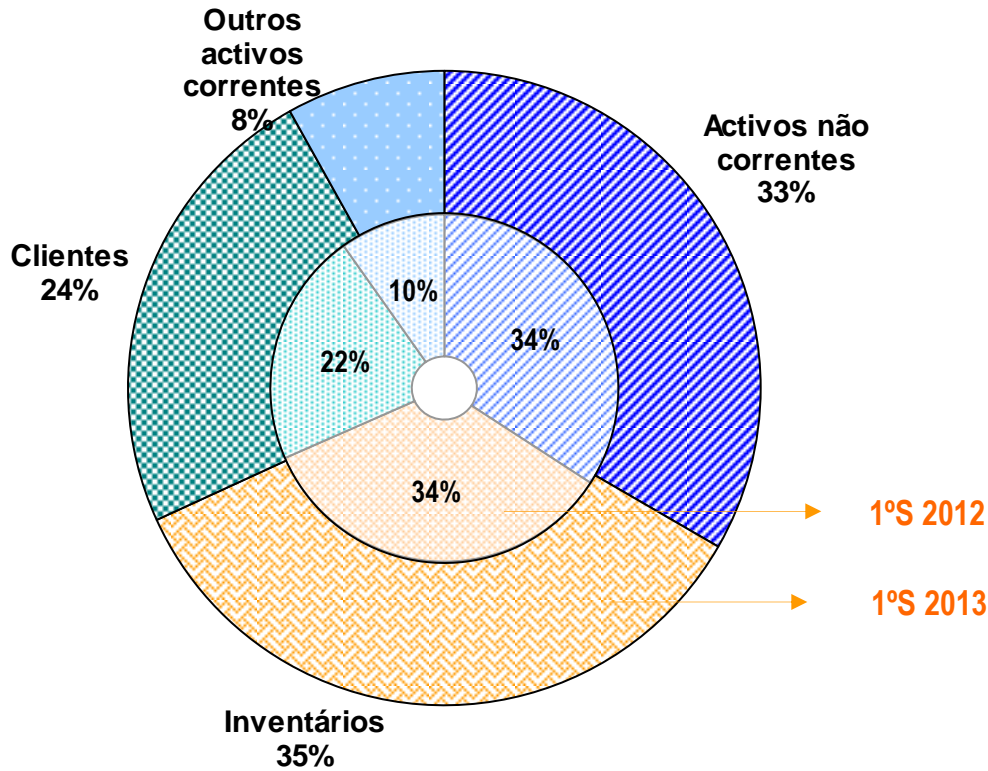
	1º S 2011	1º S 2012	1º T 2013	2º T 2013	1º S 2013
EBIT corrente	28.447	33.913	10.347	17.953	28.300
Custos financeiros líquidos	1.372	3.422	1.309	1.672	2.981
Gastos não Recorrentes	3.563	4.619	0	0	0
Ganhos/Perdas (-) em Participadas	547	381	-108	597	489
Res. antes de Impostos e Int. Minoritários	24.059	26.254	8.930	16.878	25.808
IRC	9.890	8.084	3.571	5.459	9.030
Interesses Minoritários	356	453	65	168	233
Resultados Líquidos	13.814	17.716	5.294	11.251	16.546

Endividamento líquido e Autonomia financeira:



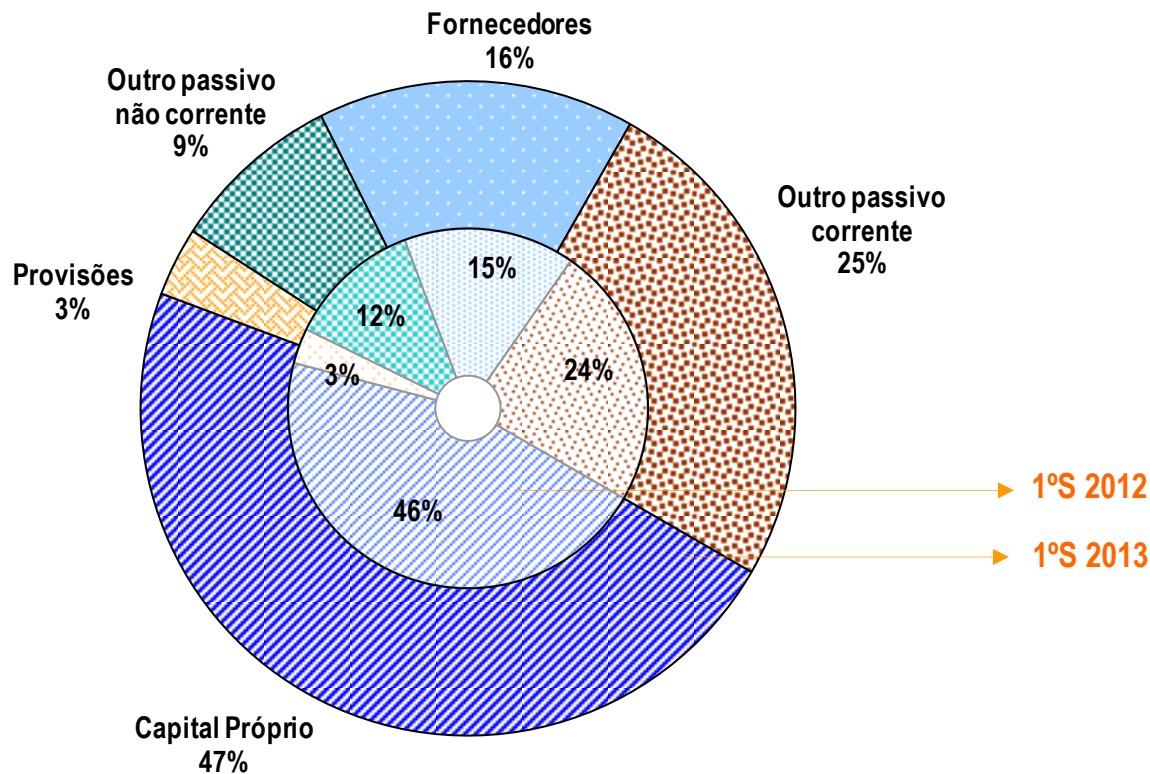
	1º S 2011	1º S 2012	1º T 2013	1º S 2013
Dívida remunerada líquida	121,147	124,811	116,735	115,608
Capitais próprios	269,792	292,883	301,239	298,083
EBITDA/Juros	26.6	17.8	16.5	20.0
Autonomia financeira (Capitais próprios / activo)	47.5%	45.7%	46.5%	47.4%
Gearing (Dívida rem. líq. / Capitais próprios)	44.9%	42.6%	38.8%	38.8%

Activo Líquido



	1S11	1S12	1S13
Activos não correntes	205.650	218.759	209.908
Inventários	183.726	219.295	218.966
Clientes	133.318	139.477	149.408
Outros activos correntes	45.219	62.795	50.963
Total Activo líquido	567.913	640.324	629.244
Capex	13.494	8.686	7.505

Capital Próprio e Passivo



	1S11	1S12	1S13
Capital Próprio	269.792	292.883	298.083
Provisões	14.659	20.256	21.428
Outro passivo não corrente	55.350	77.173	53.420
Fornecedores	92.843	98.611	98.460
Outro passivo corrente	135.268	151.402	157.853
Total Passivo	298.120	347.442	331.161

Demonstração Consolidada da Posição Financeira

	30 Junho 2013	31 Dezembro 2012	30 Junho 2012
Activos não Correntes	209.908	213.168	218.759
Activos Correntes			
Inventários	218.966	231.211	219.295
Outros Activos Correntes	200.370	199.388	202.271
Total de Activos Correntes	419.336	430.600	421.566
Total Activo	629.244	643.767	640.324
Capital Próprio (inclui I.M.)	298.083	295.247	292.883
Passivos não Correntes			
Dívida Remunerada	34.559	52.363	58.323
Outros Passivos não Correntes	40.289	40.755	39.106
Total Passivos não Correntes	74.848	93.118	97.429
Passivos Correntes			
Dívida Remunerada	90.699	108.231	90.195
Outros Passivos Correntes	165.614	147.171	159.818
Total Passivos Correntes	256.313	255.402	250.013
Total Passivo e Capital Próprio	629.244	643.767	640.324

Principais Indicadores

	1S13	1S12	Variação	2T13	2T12	Variação
Vendas	281.669	274.996	2,4%	148.112	143.721	3,1%
Margem Bruta – Valor	142.856	140.309	1,8%	76.446	72.453	5,5%
	1) 51,4%	49,3%	+ 2,1 p.p.	54,1%	49,1%	+ 5,1 p.p.
Gastos operacionais correntes (incl. depreciações)	114.555	106.395	7,7%	58.492	51.748	13,0%
EBITDA corrente	39.989	44.765	-10,7%	23.821	26.037	-8,5%
EBITDA/Vendas	14,2%	16,3%	-2,08 p.p.	16,1%	18,1%	-2,03 p.p.
EBIT corrente	28.300	33.914	-16,6%	17.953	20.705	-13,3%
Gasto não recorrentes	3) 0	4.619	N/A	0	2.776	N/A
Resultado líquido (atribuível aos accionistas)	16.546	17.716	-6,6%	11.251	11.955	-5,9%
Resultado por acção	0,131	0,140	-6,3%	0,089	0,095	-5,6%
Dívida remunerada líquida	115.608	124.811	- 9.203	-	-	-
Dívida remunerada líquida/EBITDA (x)	5) 1,49	1,61	-0,12 x	-	-	-
EBITDA/juros líquidos (x)	4) 20,0	17,8	2,22 x	23,3	19,0	4,32 x
Autonomia financeira	2) 47,4%	45,7%	+ 1,6 p.p.	-	-	-

1) Sobre o valor da produção

2) Capitais Próprios/ Total balanço

3) Valores 1S12 referem-se imparidade de Goodwill (1995), imparidade de terrenos (1000) e imparidade IVA a receber (1624).

4) Juros líquidos incluem o valor dos juros suportados de empréstimos deduzidos dos juros de aplicações (exclui I. Selo e comissões).

5) Considerou-se o EBITDA corrente dos 4 últimos trimestres