



AMORIM

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

Contas consolidadas

30 de Junho de 2014

☐ 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

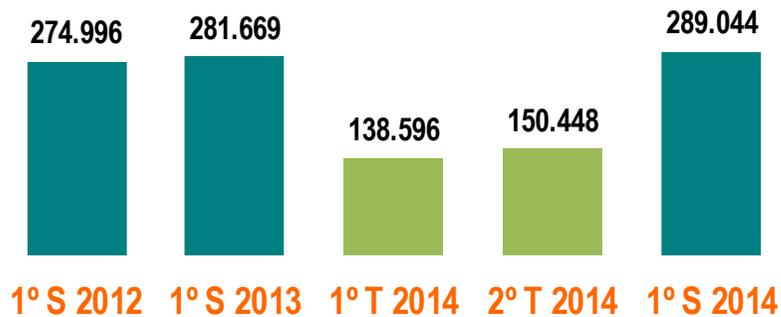
Unidade: milhares de euros

Destques

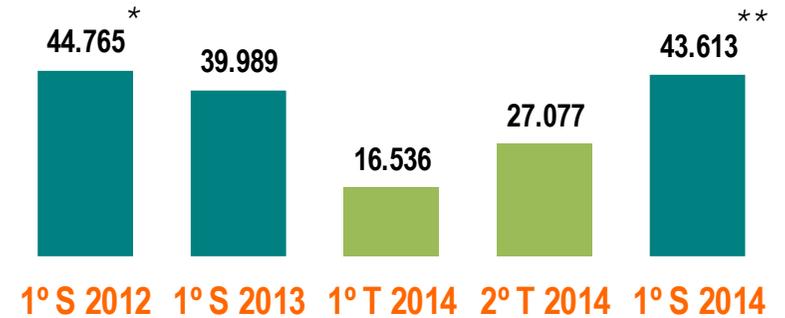
- ❑ Vendas consolidadas atingiram os 289 milhões de euros (M€), um crescimento de 2,6% quando comparada com o mesmo período de 2013 (282M€);
- ❑ Efeito cambial desfavorável nas vendas: 5,2M€ (1T14: 2,5M€) e nos resultados: 4,1M€ (1T14: 2,1M€);
- ❑ Com exceção da UN Revestimentos, todas as UN registaram crescimento de vendas para clientes finais. Destaque para UN Rolhas (+5%);
- ❑ Início da reorganização industrial da UN Aglomerados Compósitos (desativação da Drauvil em Março e transferência de produção de Corroios para Mozelos no segundo semestre);
- ❑ Gastos não recorrentes relativos à reorganização industrial: 2,7 M€;
- ❑ EBITDA corrente (43,6M€) e EBIT corrente (31,1M€) registaram crescimentos de 9,1% e 10% face aos valores apresentados no 1S13;
- ❑ EBITDA / Vendas: 1S14 = 15,1% (1S13 = 14,2%);
- ❑ Resultado Líquido de 18,419 M€ (+11,3%);
- ❑ Função financeira beneficiada pela descida do endividamento e das taxas de juro;
- ❑ Dividendos de 12 cêntimos aprovados em AG (pagamento 23 de Abril no montante de 15,1 M€);
- ❑ Endividamento Líquido (106,3M€) sobe 1,9M€ face ao fecho de 2013 e baixa 9,3M€ face a Junho 2013.

Principais indicadores consolidados

Vendas



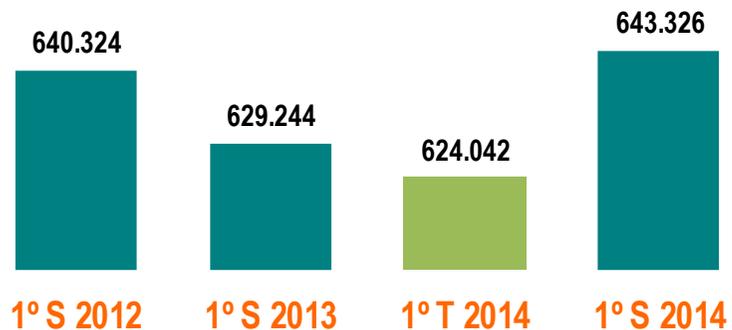
EBITDA



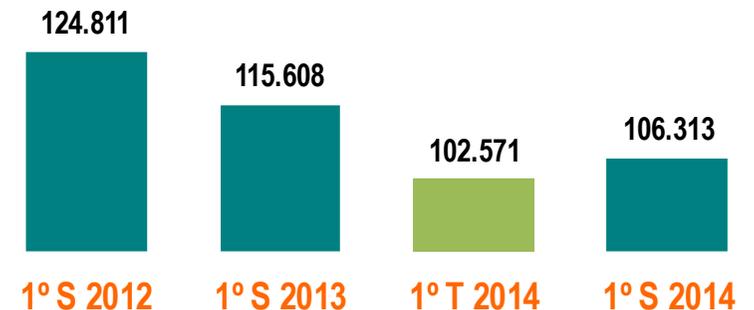
* exclui 4619 K€ relativo a imparidades

** exclui 2735 K€ relativos a reorganização industrial (Corroios)

Total do Activo



Endividamento Líquido



Unidade de Negócios:

Matérias-Primas

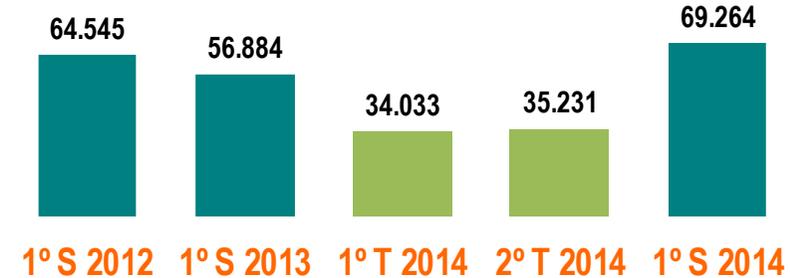
- Principais indicadores
- Destaques

Unidade: milhares de euros

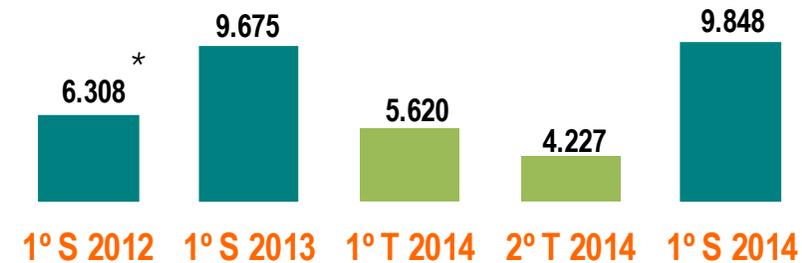
☐ Aumento de 22% de vendas

- Vendas para a cadeia de valor aumentaram 23%, (desmobilização de stocks na UN e acompanhamento do aumento da atividade na UN Rolhas);
- Excluindo vendas de cortiça crua e efeito entrada Augusta Cork, vendas com aumento de 11%;
- Augusta Cork passou a integrar a UN;
- EBITDA registou subida de 1,8% (9,8M€) penalizado pela entrada da Augusta Cork;
- Intervenção no mercado de compra de cortiça decorreu conforme planeado.

Vendas

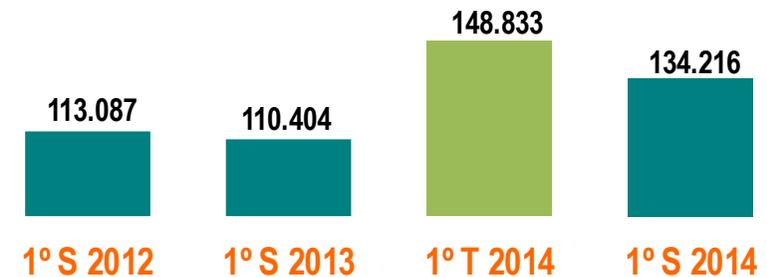


EBITDA



* exclui 1995 K€ relativo a imparidade de Goodwill

Ativos*



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

Unidade de Negócios:

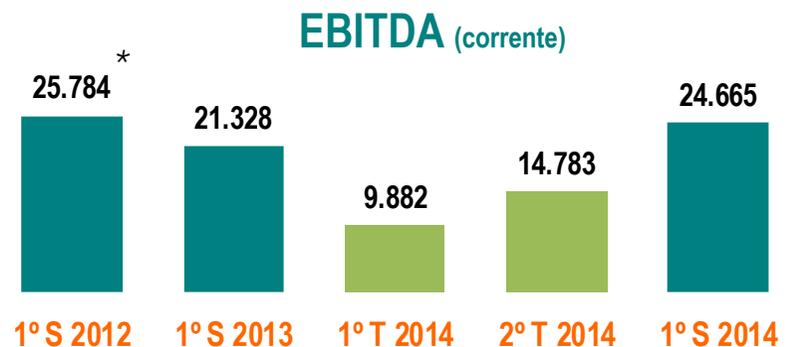
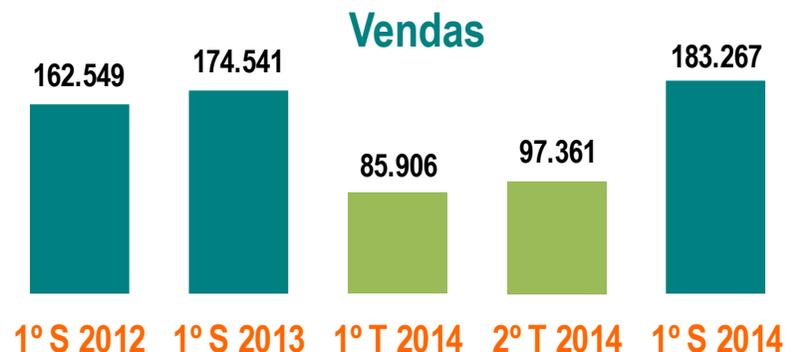
Rolhas

- Principais indicadores
- Destaques

Unidade: milhares de euros

☐ Vendas atingem 183 M€ (+5%)

- Na generalidade todas as famílias de rolhas tiveram crescimento de vendas;
- Todas as famílias de rolhas apresentaram crescimento (de 2% a 20%). Exceção para Acquamark®.
- Destaque para Capsuladas e Twin Top®;
- Mix permitiu compensar efeito cambial; Volume justifica aumento de vendas;
- Destaque para os EUA;
- EBITDA atinge 24,7M€ (+15%): melhorias contínuas no processo produtivo
- Integração da Trefinos começa a ter impactos relevantes;
- Início da comercialização das rolhas Helix®.



* 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:

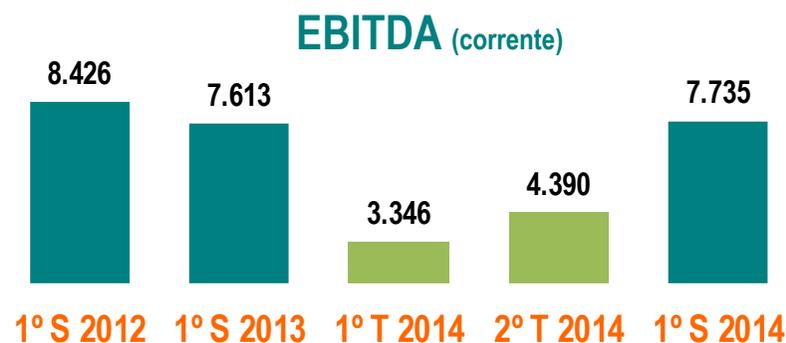
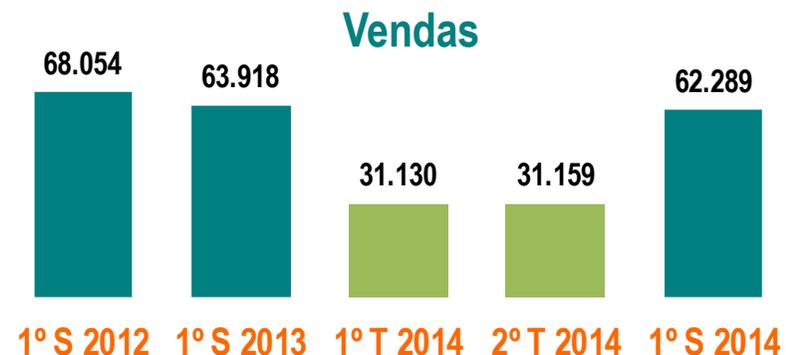
Revestimentos

- Principais indicadores
- Destaques

Unidade: milhares de euros

☐ Vendas com decréscimo de 2,5% (cortiça -5%)

- Redução nas vendas para a associada nos EUA e alguma quebra no mercado alemão;
- Mercados do Leste, da Europa do Norte e da China compensam parcialmente quebra de vendas naqueles mercados;
- Medidas de eficiência operacional mais que contrabalançam estagnação de vendas;
- EBITDA cresce 2% (7,7 M€).



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



AMORIM

Unidade de Negócios:

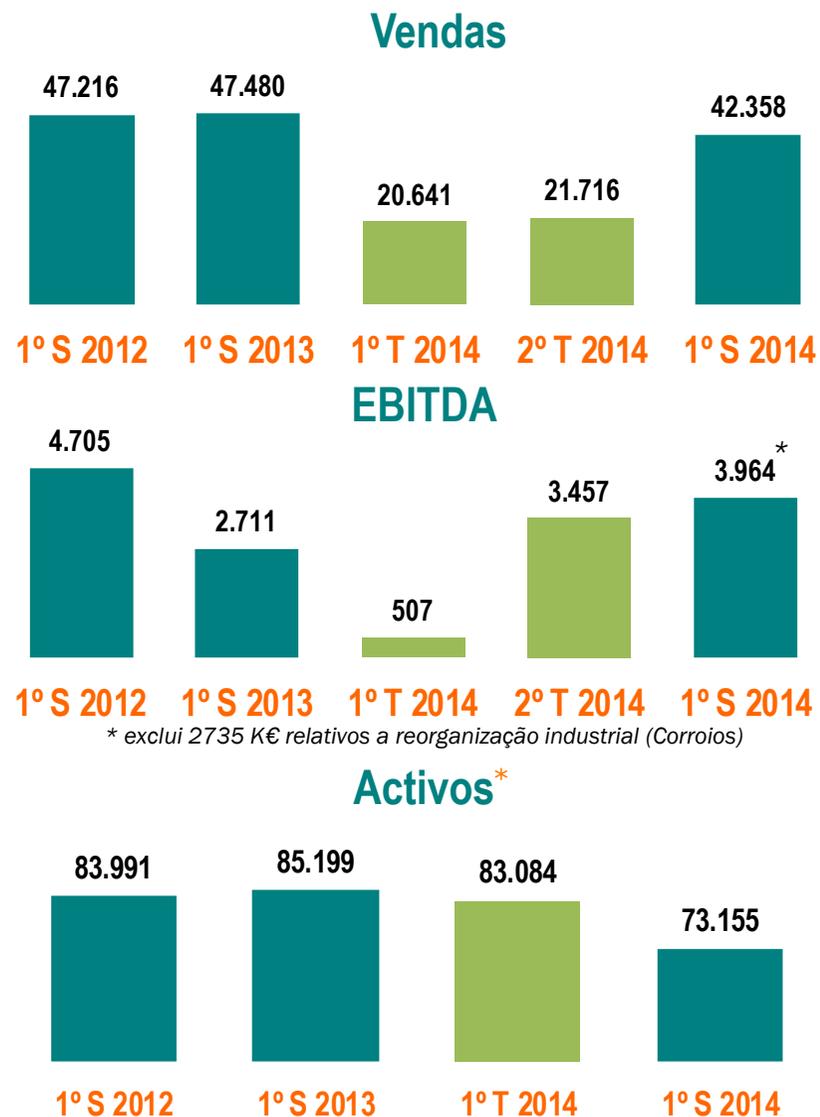
Aglomerados Compósitos

- Principais indicadores
- Destaques

Unidade: milhares de euros

☐ Vendas para mercado de produtos laborados: +2,3%

- Vendas totais afetadas pela desativação da Drauvil (fornecimento de granulados à UN Rolhas) e diminuição substancial de venda de mercadorias;
- Início da reorganização industrial: desativação da Drauvil em Março e transferência de produção de Corroios para Mozelos no segundo semestre;
- Desempenho positivo do sector de transportes e flooring (aplicações destinadas ao desporto)
- Destaque também para o segmento Industry (+9%): controlo de vibração, fricção e footwear;
- Segmentos de Construção e Sealing com decréscimos;
- EBITDA atinge 4M€ (1S13: 2,7M€), com câmbios a afetar desfavoravelmente em 0,6M€.



Unidade de Negócios:

Isolamentos

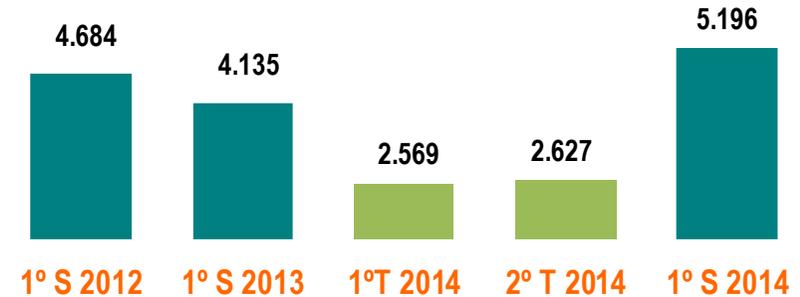
- Principais indicadores
- Destaques

Unidade: milhares de euros

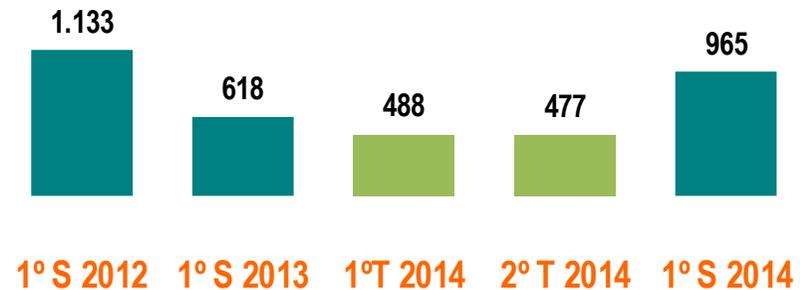
☐ Venda de produtos manufaturados: +11%

- Vendas totais com crescimento de 25% beneficiadas quer pelo aumento de produtos manufaturados, quer pelo aumento de produtos não manufaturados;
- Crescimento das vendas de aglomerado de cortiça expandida justificado por efeito volume e preço;
- Crescimento nos mercados do Benelux, Médio Oriente e Ásia contrabalançou quebras nos principais mercados europeus.
- EBITDA atingiu os 1 M€, apresentando uma subida superior a 50%

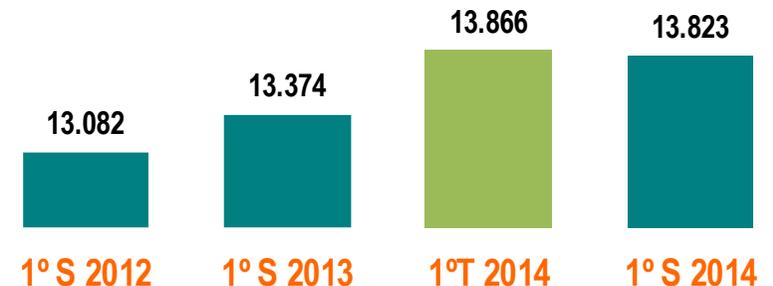
Vendas



EBITDA



Activos*



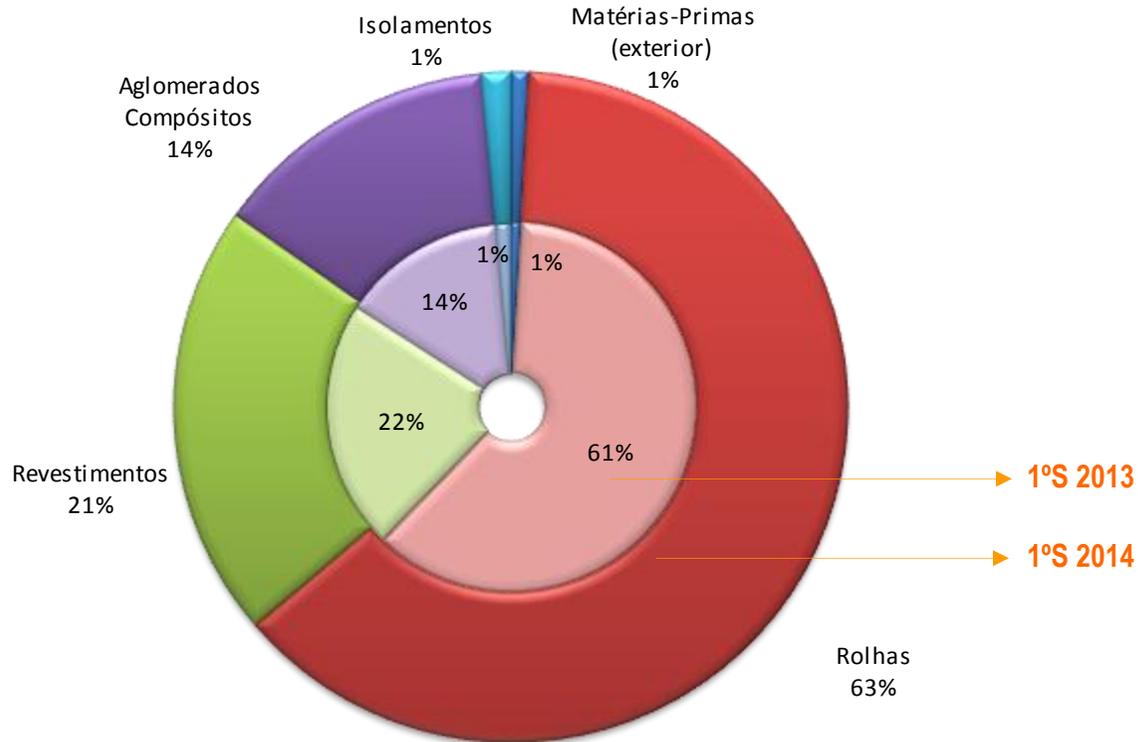
* Não inclui Impostos Diferidos Activos e saldos não comerciais com empresas do Grupo

Anexos

- Indicadores consolidados
- Demonstrações financeiras

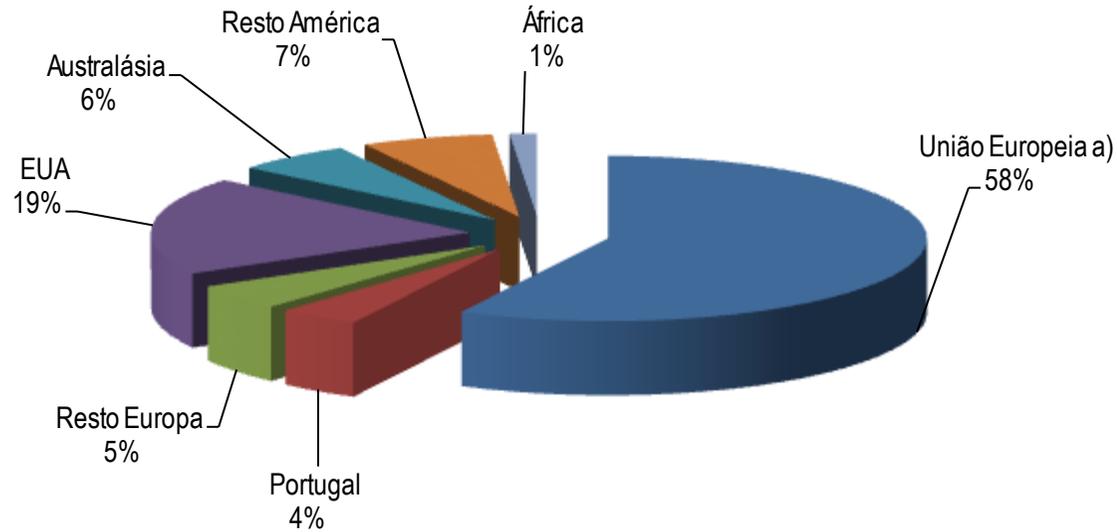
Unidade: milhares de euros

Vendas por Unidade de Negócios



	1º S 2012	1º S 2013	1º S 2014
Matérias-Primas (exterior)	1,4%	0,9%	0,8%
Rolhas	58,1%	61,3%	62,9%
Revestimentos	24,1%	22,1%	21,0%
Aglomerados Compósitos	14,8%	14,5%	13,8%
Isolamentos	1,6%	1,3%	1,4%

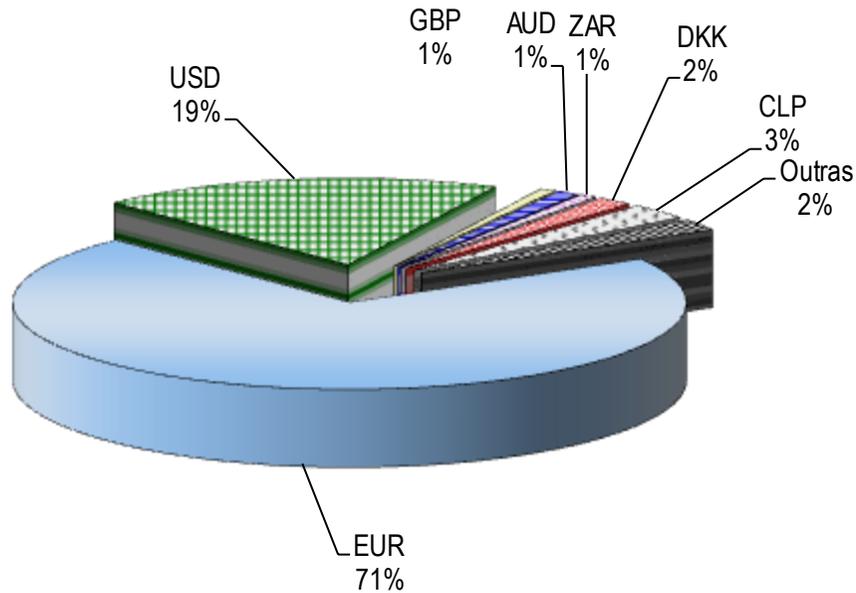
Vendas por mercado



	1 S 2012	1 S 2013	1 S 2014
União Europeia a)	54,5%	56,1%	57,6%
Portugal	4,9%	5,2%	4,1%
Resto Europa	7,1%	6,3%	5,0%
EUA	19,0%	18,7%	19,2%
Australásia	6,5%	5,9%	6,0%
Resto América	6,2%	6,4%	6,7%
África	1,3%	1,4%	1,4%

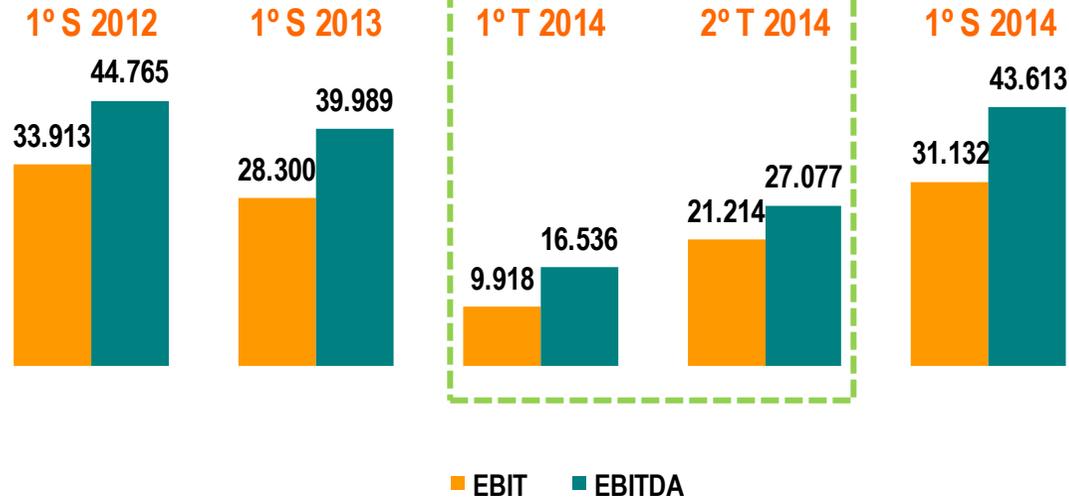
a) Inclui Suíça e Noruega; exclui Portugal.

Vendas por divisa



	1º S 2012	1º S 2013	2013	1º S 2014
EUR	69,7%	72,3%	71,8%	71,1%
USD	20,1%	18,4%	18,2%	19,5%
GBP	0,5%	0,7%	0,8%	0,8%
AUD	1,7%	1,4%	1,3%	1,0%
ZAR	0,9%	0,7%	0,9%	0,8%
DKK	1,5%	1,6%	1,7%	1,7%
CLP	2,9%	2,7%	3,1%	3,0%
Outras	2,7%	2,1%	2,2%	2,1%

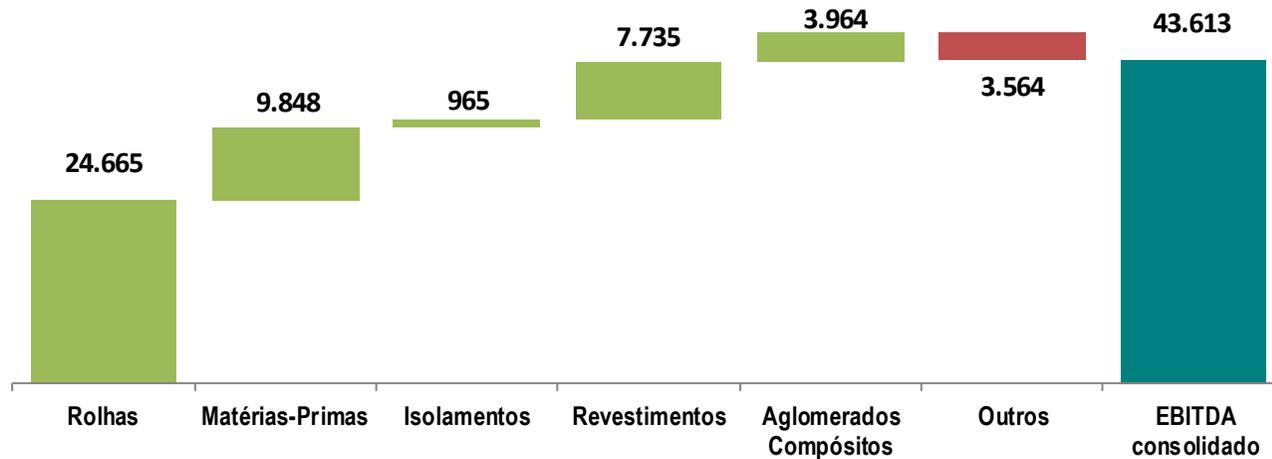
Evolução do EBIT e EBITDA



	1º S 2012	1º S 2013	1º T 2014	2º T 2014	1º S 2014*
Margem Bruta	140.309	142.856	70.500	76.118	146.618
Outros Custos Operacionais (correntes)	106.395	114.555	60.582	54.905	115.487
EBIT	33.913	28.300	9.918	21.214	31.132
EBITDA	44.765	39.989	16.536	27.077	43.613

* Exclui gastos não recorrentes

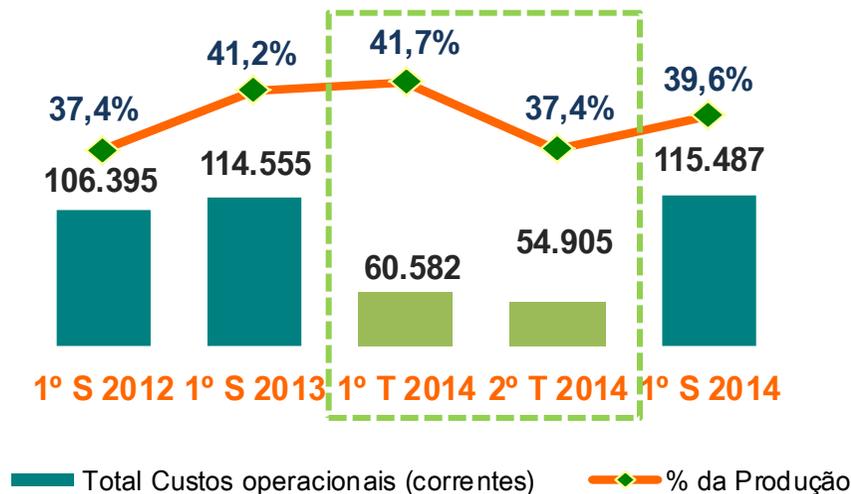
EBITDA por Unidade de Negócios



	1º S 2012	1º S 2013	1º T 2014	2º T 2014	1º S 2014
Matérias-Primas	14%	23%	28%	15%	21%
Rolhas	56%	51%	50%	54%	52%
Revestimentos	18%	18%	17%	16%	16%
Aglomerados Compósitos	10%	6%	3%	13%	8%
Isolamentos	2%	1%	2%	2%	2%

Custos operacionais

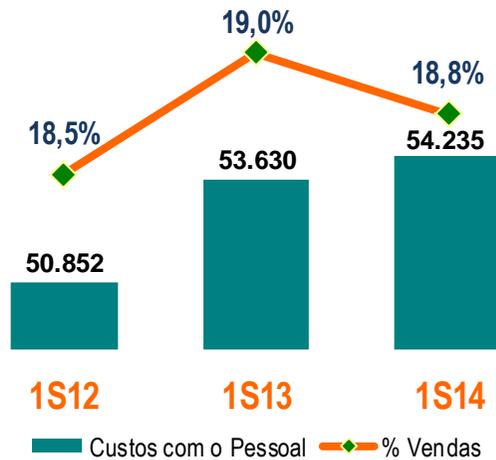
Valor e % (Produção):



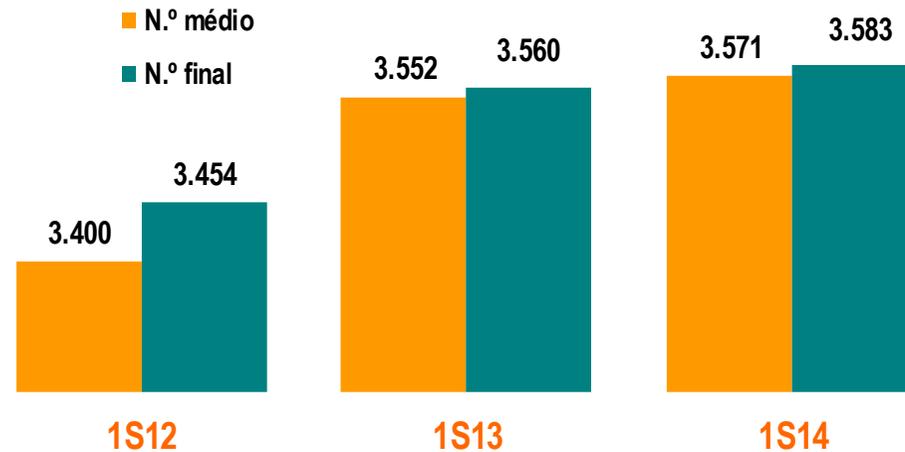
	1º S 2012	1º S 2013	1º T 2014	2º T 2014	1º S 2014
Fornecimentos e serviços externos	46.346	50.218	24.186	25.074	49.260
Custos com o pessoal	50.852	53.630	28.538	25.696	54.235
Depreciações	10.851	11.688	6.618	5.863	12.481
Ajustamentos de imparidade de activos	691	652	424	-345	79
Outros custos (-) e proveitos operacionais	2.345	1.633	-816	1.385	569
Total Custos operacionais (correntes)	106.395	114.555	60.582	54.905	115.487
% da Produção	37,4%	41,2%	41,7%	37,4%	39,6%

* Correntes

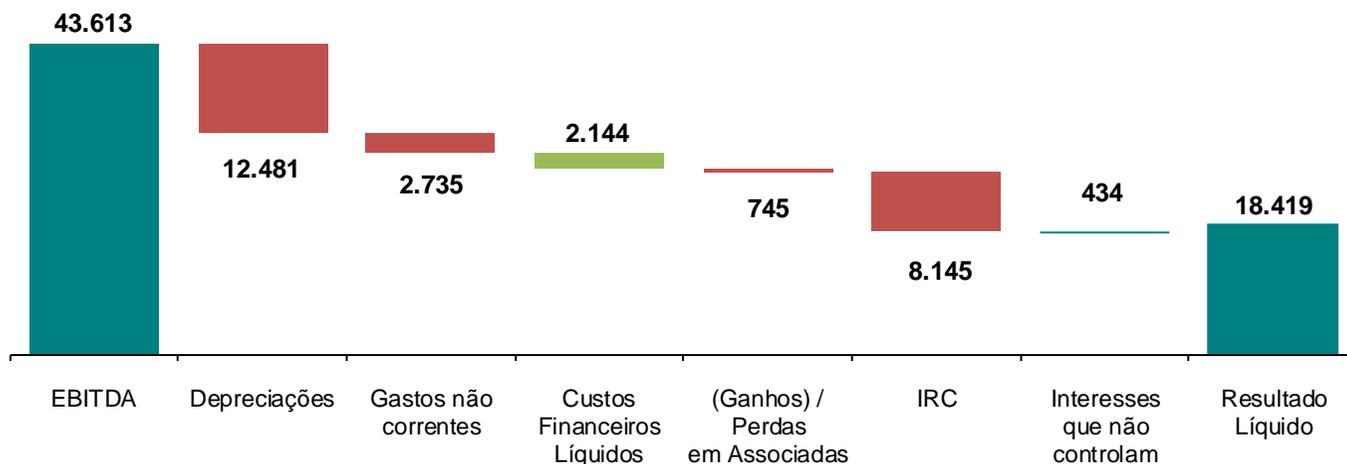
Valor e % (Vendas):



Volume de Emprego:

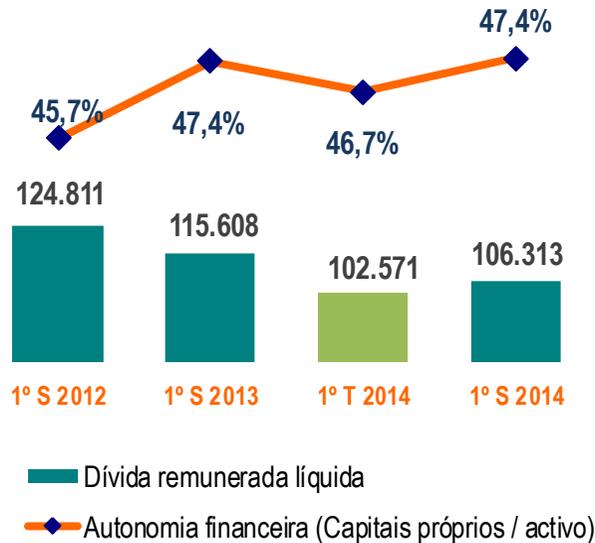


Resultado Líquido



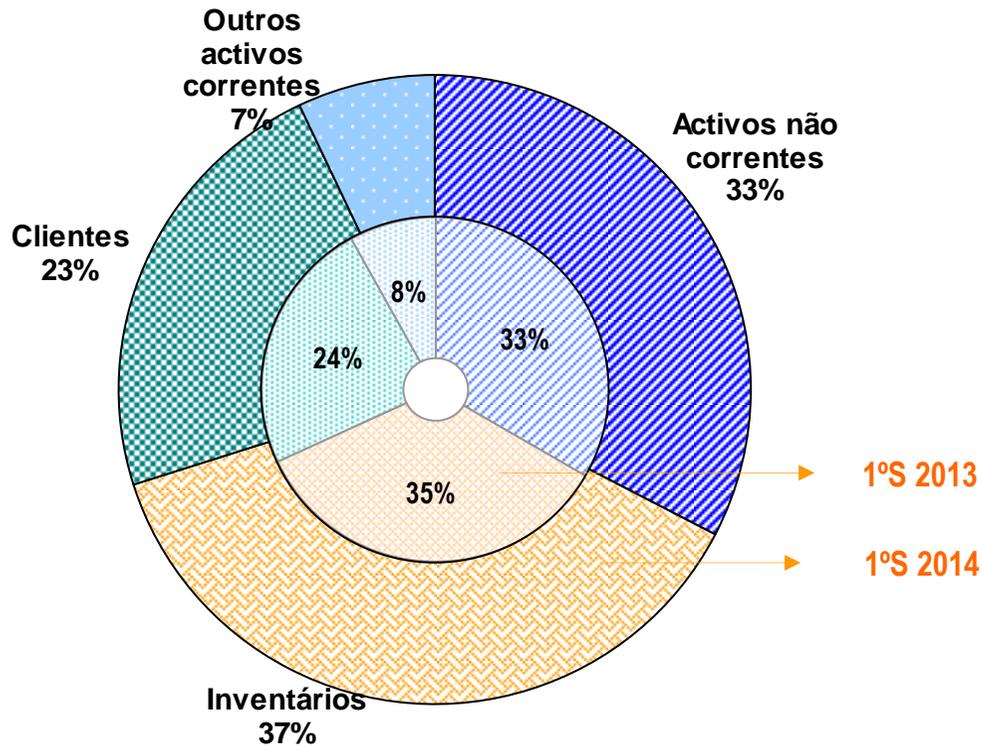
	1º S 2012	1º S 2013	1º T 2014	2º T 2014	1º S 2014
EBIT corrente	33.913	28.300	9.918	21.214	31.132
Custos financeiros líquidos	3.422	2.981	1.064	1.080	2.144
Gastos não Recorrentes	4.619	0	0	2.735	2.735
Ganhos/Perdas (-) em Participadas	381	489	218	527	745
Res. antes de Impostos e Int. Minoritários	26.254	25.808	9.072	17.926	26.998
IRC	8.084	9.030	2.916	5.229	8.145
Interesses Minoritários	453	233	175	259	434
Resultados Líquidos	17.716	16.546	5.982	12.437	18.419

Endividamento líquido e Autonomia financeira:



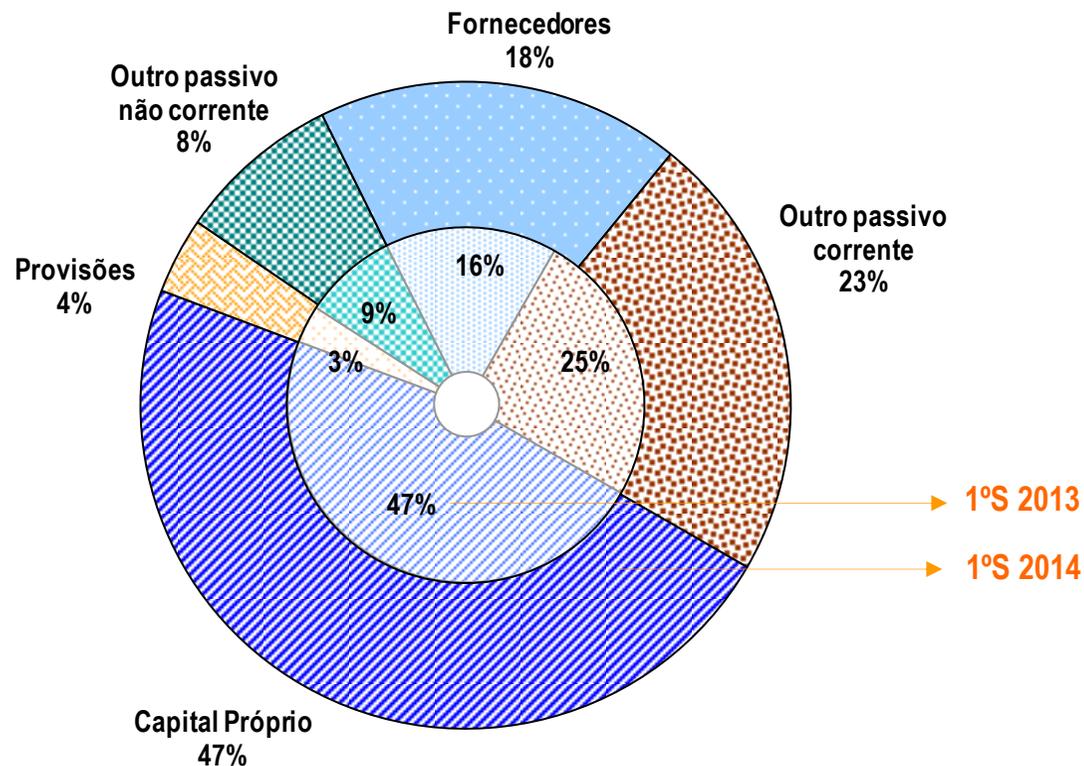
	1º S 2012	1º S 2013	1º T 2014	1º S 2014
Dívida remunerada líquida	124.811	115.608	102.571	106.313
Capitais próprios	292.883	298.083	291.592	305.142
EBITDA/Juros	17,8	20,0	21,5	27,6
Autonomia financeira (Capitais próprios / activo)	45,7%	47,4%	46,7%	47,4%
Gearing (Dívida rem. líq. / Capitais próprios)	42,6%	38,8%	35,2%	34,8%

Activo Líquido



	1S12	1S13	1S14
Activos não correntes	218.759	209.908	209.884
Inventários	219.295	218.966	241.148
Clientes	139.477	149.408	147.006
Outros activos correntes	62.795	50.963	45.288
Total Activo líquido	640.324	629.244	643.326
Capex	8.686	7.629	8.763

Capital Próprio e Passivo



	1S12	1S13	1S14
Capital Próprio	292.883	298.083	305.142
Provisões	20.256	21.428	24.490
Outro passivo não corrente	77.173	53.420	52.486
Fornecedores	98.611	98.460	116.684
Outro passivo corrente	151.402	157.853	144.525
Total Passivo	347.442	331.161	338.185

Demonstração Consolidada da Posição Financeira

	30 Junho 2014	31 Dezembro 2013	30 Junho 2013
Activos não Correntes	209.884	212.744	209.908
Activos Correntes			
Inventários	241.148	244.063	218.966
Outros Activos Correntes	192.294	170.499	200.370
Total de Activos Correntes	433.442	414.562	419.336
Total Activo	643.326	627.307	629.244
Capital Próprio (inclui I.M.)	305.142	301.737	298.083
Passivos não Correntes			
Dívida Remunerada	33.878	33.623	34.559
Outros Passivos não Correntes	43.098	42.815	40.289
Total Passivos não Correntes	76.976	76.438	74.848
Passivos Correntes			
Dívida Remunerada	81.823	78.612	90.699
Outros Passivos Correntes	179.386	170.520	165.614
Total Passivos Correntes	261.209	249.132	256.313
Total Passivo e Capital Próprio	643.326	627.307	629.244

Principais Indicadores

	1S14	1S13	Variação	2T14	2T13	Variação
Vendas	289.044	281.669	2,6%	150.448	148.112	1,6%
Margem Bruta – Valor	146.618	142.856	2,6%	76.118	76.446	-0,4%
	1) 50,2%	51,4%	-1,15 p.p.	51,9%	54,1%	-2,24 p.p.
Gastos operacionais correntes (incl. depreciações)	115.486	114.555	0,8%	54.904	58.492	-6,1%
EBITDA corrente	43.613	39.989	9,1%	27.077	23.821	13,7%
EBITDA/Vendas	15,1%	14,2%	+ 0,9 p.p.	18,0%	16,1%	+ 1,9 p.p.
EBIT corrente	31.132	28.300	10,0%	21.214	17.953	18,2%
Gasto não recorrentes	2) 2.735	0	N/A	2.735	0	N/A
Resultado líquido (atribuível aos accionistas)	18.419	16.546	11,3%	12.436	11.251	10,5%
Resultado por acção	0,147	0,132	11,3%	0,099	0,090	10,5%
Dívida remunerada líquida	106.313	115.608	- 9.295	-	-	-
Dívida remunerada líquida/EBITDA (x)	4) 1,30	1,49	-0,19 x	-	-	-
EBITDA/juros líquidos (x)	3) 27,6	20,0	7,58 x	33,3	23,3	10,01 x
Autonomia financeira	5) 47,4%	47,4%	+0,1 p.p.	-	-	-

1) Sobre o valor da produção

2) Valores referem-se à imparidade de imóveis e gastos de reestruturação industrial

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

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

5) Capitais Próprios/ Total balanço