



AMORIM

Corticeira Amorim, S.G.P.S., S.A.

Contas consolidadas

31 de Março de 2013

Contas consolidadas

- Destaques
- Principais indicadores consolidados

Destaques e principais indicadores por Unidade de Negócios

Anexos

- Indicadores consolidados

Contas consolidadas

- Destaques
- Principais indicadores consolidados

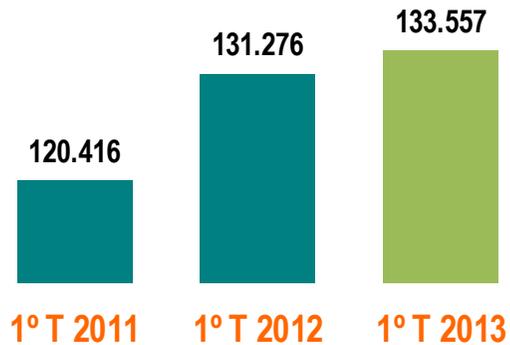
Unidade: milhares de euros

Destques

- ❑ Vendas consolidadas atingiram os 133,6 milhões de euros (M€), um crescimento de 1,7% quando comparada com o mesmo período de 2012 (131,3M€). Sem efeito perímetro Trefinos (6M€) vendas teriam diminuído 2,8%;
- ❑ Todas as UN registaram decréscimo de vendas de produtos fabricados para clientes finais;
- ❑ Margem bruta percentual registou descida (48,5% vs 1T12: 49,5%) influenciada pela subida de preço dos desperdícios de cortiça;
- ❑ EBITDA corrente (16,2M€) e EBIT corrente (10,3M€) registaram descidas de 13,7% e 21,7%;
- ❑ EBITDA/vendas registou 12,1% (1T12 = 14,3%), afectado pelo aumento de preços dos desperdícios e pela inclusão da Trefinos;
- ❑ Resultado Líquido de 5,294M€ (-8,1%);
- ❑ Endividamento Líquido (116,7M€) com uma descida de 5M€ desde Dez 2012;
- ❑ Função financeira beneficiada pelo ganho relativo ao swap;
- ❑ Dividendos de 10 cêntimos aprovados em AG (pagamento 30 de Abril).

Principais indicadores consolidados

Vendas

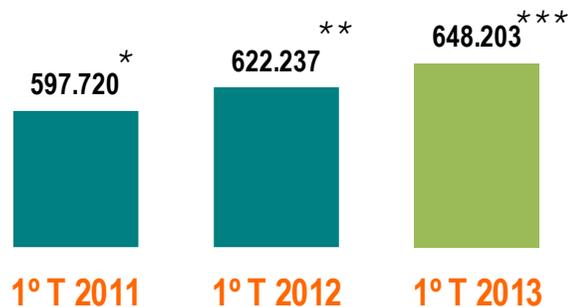


EBITDA (corrente)



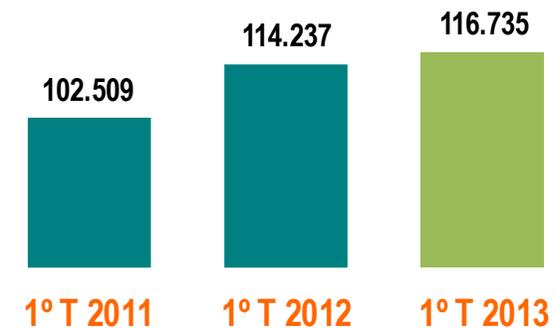
* exclui 1827 K€ relativo a imparidade de Goodwill.
 ** exclui 1843 K€ relativo a imparidade IVA (Argentina).

Total do Activo



* Inclui 48 M€ de aplicações financeiras
 ** Inclui 27 M€ de aplicações financeiras
 *** Inclui 30 M€ de aplicações financeiras

Endividamento Líquido





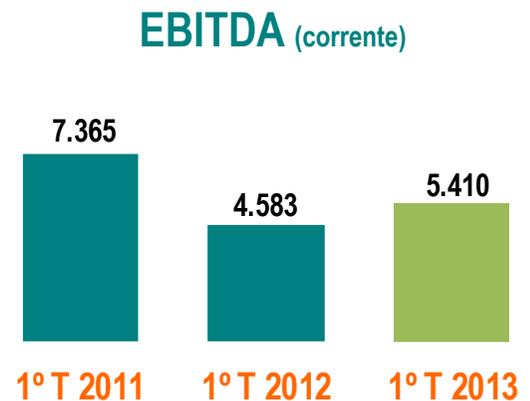
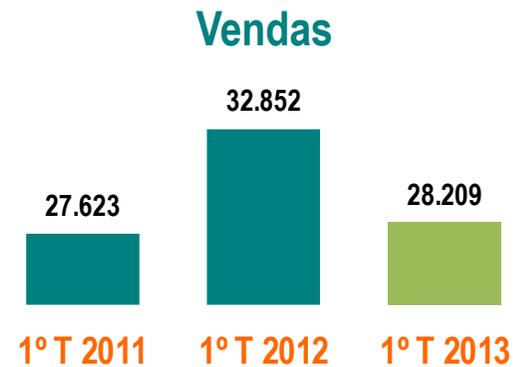
AMORIM

Destques e principais indicadores por Unidade de Negócios

Unidade: milhares de euros

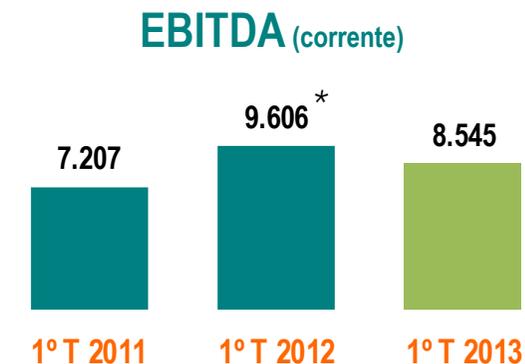
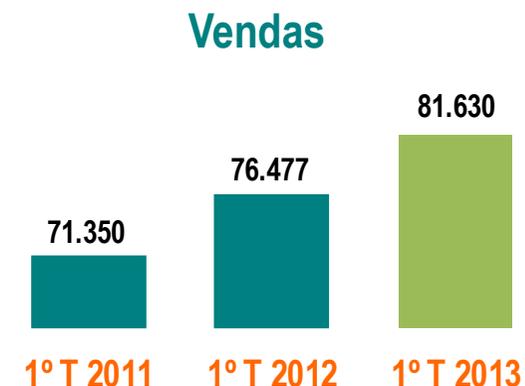
□ Diminuição 14% das vendas

- Vendas para a cadeia de valor desceram 12,9%, (campanha cortiça 2012 abaixo da média);
- Melhoria pelo segundo trimestre consecutivo de margens e rendimentos;
- EBITDA registou subida de 18% (5,4M€)
- Intervenção no mercado de compra de cortiça (antes do início da extracção) decorreu conforme planeado;
- Melhoria das condições climáticas deverão proporcionar uma boa campanha 2013.



☐ Aumento das vendas em 6,7% (sem Trefinos: -1%).

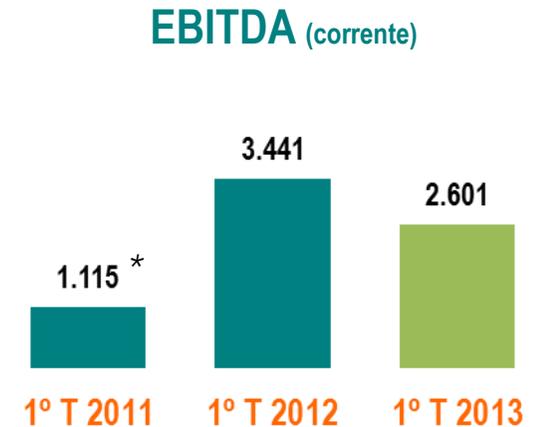
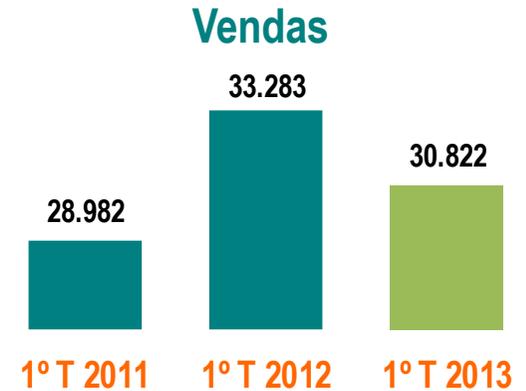
- Quebra nas rolhas naturais e Twin Top® (EUA e França) (sem Trefinos);
 - Ênfase para a subida nas rolhas capsuladas e champanhe (sem Trefinos);
 - Descida de vendas provocado por menor volume (-2,6%) (sem Trefinos);
- EBITDA atinge 8,5M€ (-11%), prejudicado pela quebra de 4% na margem bruta percentual (diminuição do peso das rolhas naturais no total das vendas) e pela variação cambial.



* exclui 1843 K€ relativo a imparidade IVA (Argentina).

☐ Vendas com decréscimo de 7,4% (cortiça -3,5%)

- Venda de revestimentos de cortiça (-3,5%) afectado por atraso de encomendas no leste europeu (CorkStyle) e mercado chinês;
- Manutenção das taxas de crescimento do LVT;
- Venda de produtos *trade* com forte descida (-33%);
- Aumento de peso das vendas do LVT com impacto nos custos de transporte;
- EBITDA decresce 24% (2,6 M€), afectado por quebra das vendas;



* inclui 1827 K€ relativo a imparidade de Goodwill.

☐ Vendas produtos fabricado para clientes finais: -4%

- Crescimento das vendas da UN foi de 2,5% afectado positivamente por vendas de mercadorias;
- Vendas produtos fabricado para clientes finais registaram uma diminuição de 4%;
- Vendas em quebra nas aplicações para a Indústria (o mais importante sector) e para Flooring.

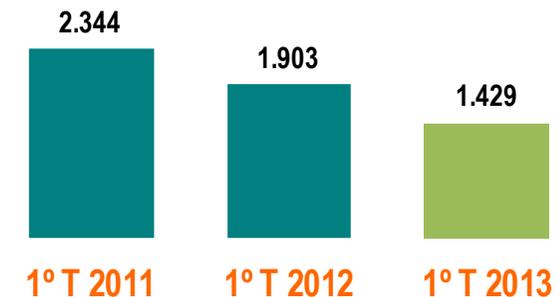
• EBITDA atinge 1,4M€ (-25%)

- Quebra de vendas de produtos fabricados, aumento de preços das matérias-primas e custos de marketing (renovação de imagem) e logística afectaram margens e EBITDA.

Vendas



EBITDA (corrente)

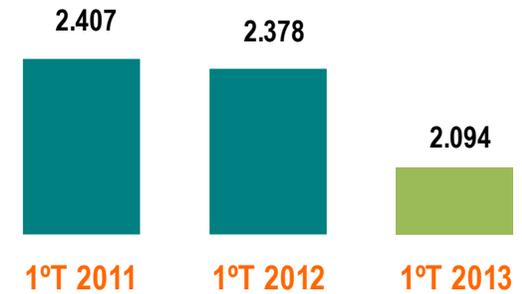


❑ Descida de 12% nas vendas

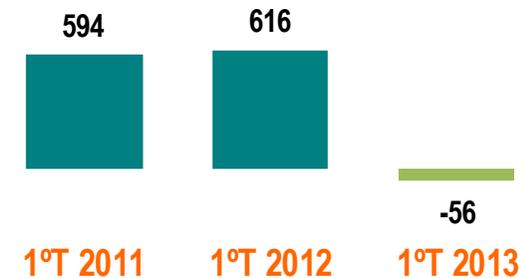
- Adiamento de projectos de construção;
- Manutenção do crescimento nos mercados do Médio Oriente não contrabalançou quebras nos mercados português e francês. Mercado italiano manteve nível de vendas.

- EBITDA nulo (1T12: 0,6M€)

Vendas



EBITDA (corrente)



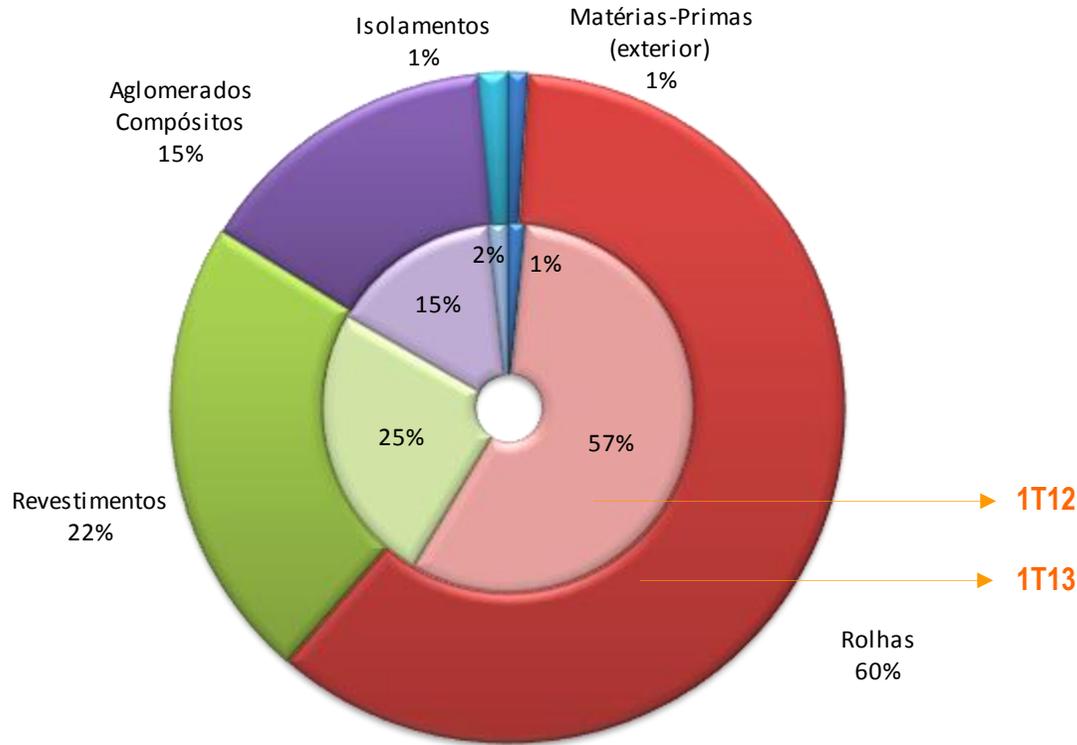
Anexos

- Indicadores consolidados

Unidade: milhares de euros

Vendas por Unidade de Negócios

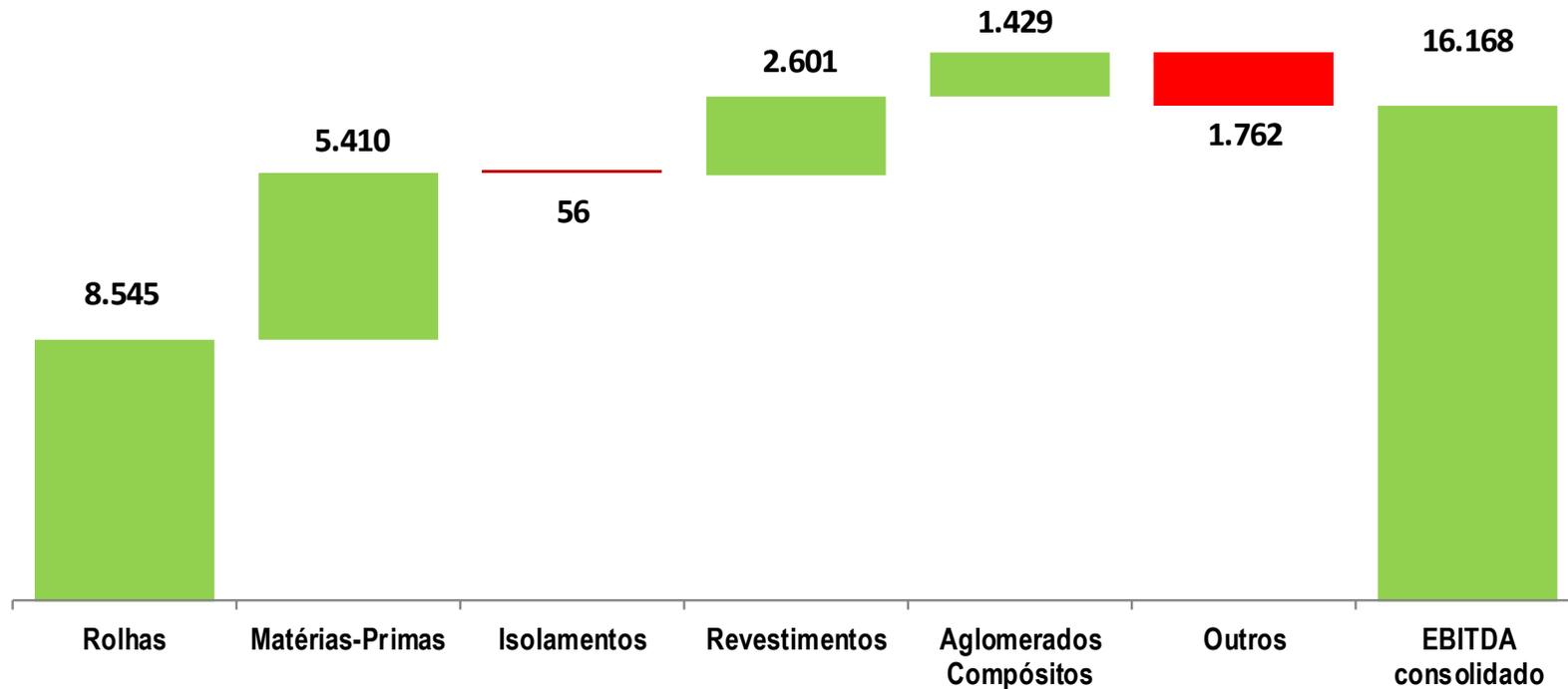
Vendas por UN



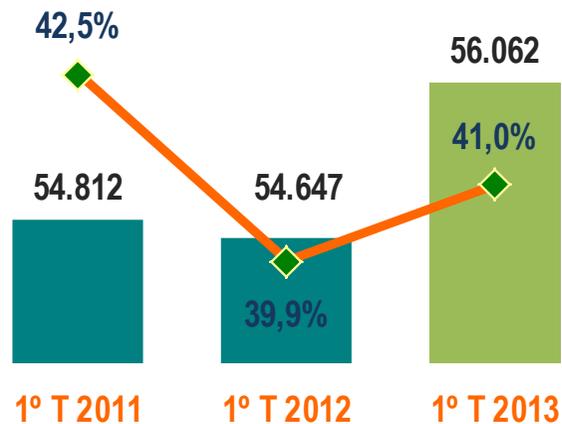
	1T11	1T12	1T13
Matérias-Primas (exterior)	1%	1%	1%
Rolhas	58%	57%	60%
Revestimentos	23%	25%	22%
Aglomerados Compósitos	16%	15%	15%
Isolamentos	2%	2%	1%

EBITDA por Unidade de Negócios

EBITDA corrente por UN



Valor e % (Produção):



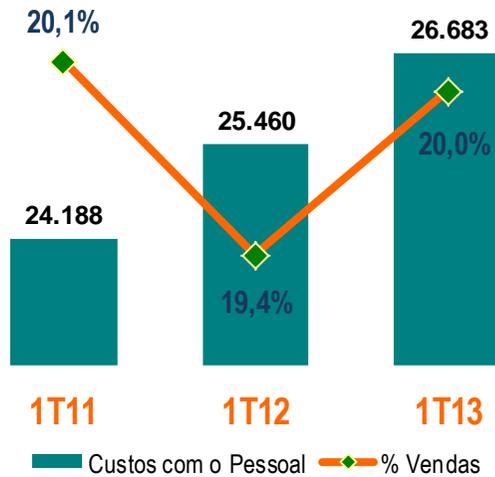
■ Total Custos operacionais (correntes) ◆ % da Produção

	1º T 2011	1º T 2012	1º T 2013
Fornecimentos e serviços externos	22.800	22.420	23.836
Custos com o pessoal	24.188	25.460	26.683
Depreciações	5.522	5.520	5.821
Ajustamentos de imparidade de activos	474	1.180	236
Outros custos (-) e proveitos operacionais	-1.828	-68	513
Total Custos operacionais (correntes)	54.812	54.647	56.062
% da Produção	42,5%	39,9%	41,0%

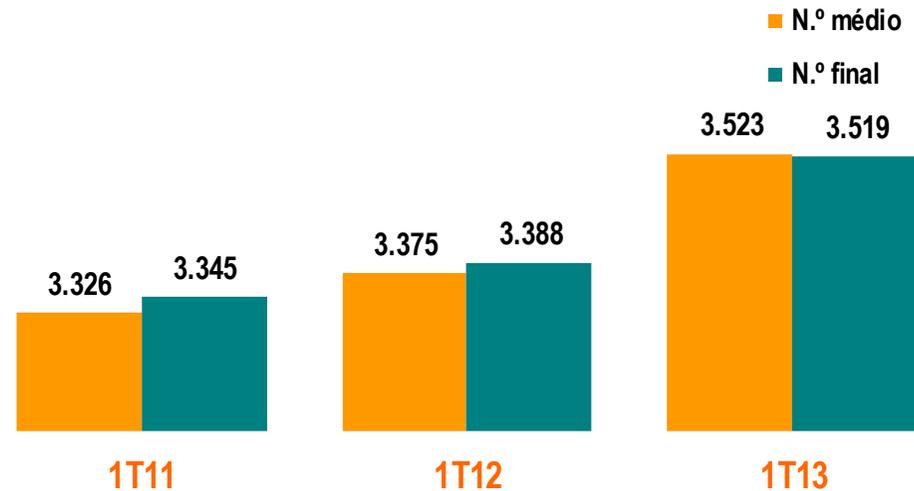
Custos com o pessoal*

* Excluindo custos de reestruturação

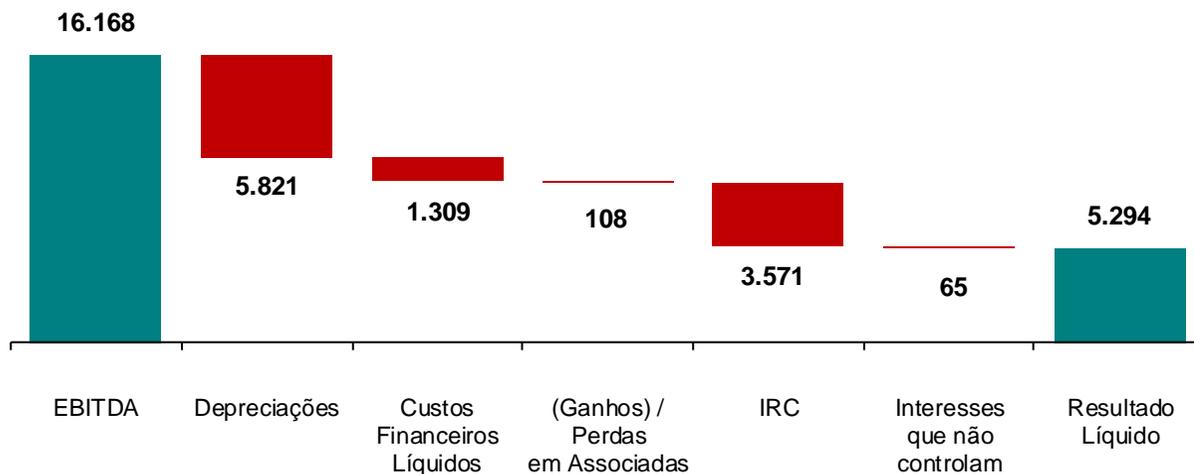
Valor e % (Vendas):



Volume de Emprego:



Resultado Líquido



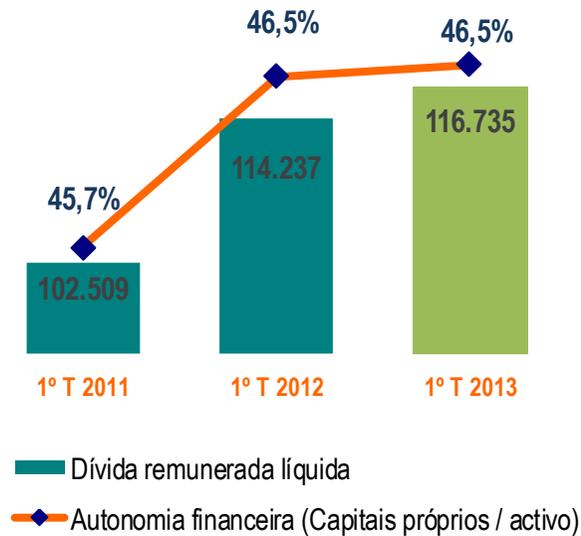
	1º T 2011	1º T 2012	1º T 2013
EBIT corrente	11.557	13.208	10.347
Custos financeiros líquidos	48*	1.585**	1.309***
Gastos não Recorrentes	1.827	1.843	0
Ganhos/Perdas (-) em Participadas	220	-5	-108
Res. antes de Impostos e Int. Minoritários	9.901	9.775	8.930
IRC	4.661	3.990	3.571
Interesses Minoritários	87	25	65
Resultados Líquidos	5.153	5.761	5.294

* inclui perda swap de 484

** inclui ganho swap de 70

*** inclui ganho swap de 258

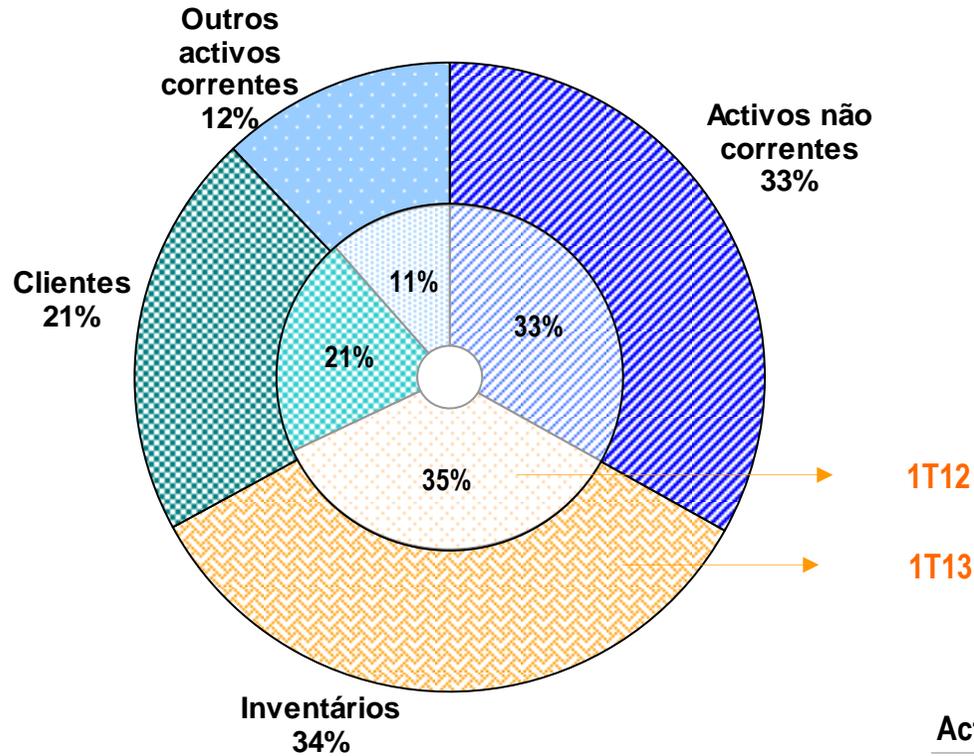
Dívida remunerada líquida e Autonomia financeira:



	1º T 2011	1º T 2012	1º T 2013
Dívida remunerada líquida	102.509	114.237	116.735
Capitais próprios	273.089	289.133	301.239
EBITDA/Juros	34,7	16,3	16,5
Autonomia financeira (Capitais próprios / activo)	45,7%	46,5%	46,5%
Gearing (Dívida rem. líq. / Capitais próprios)	37,5%	39,5%	38,8%

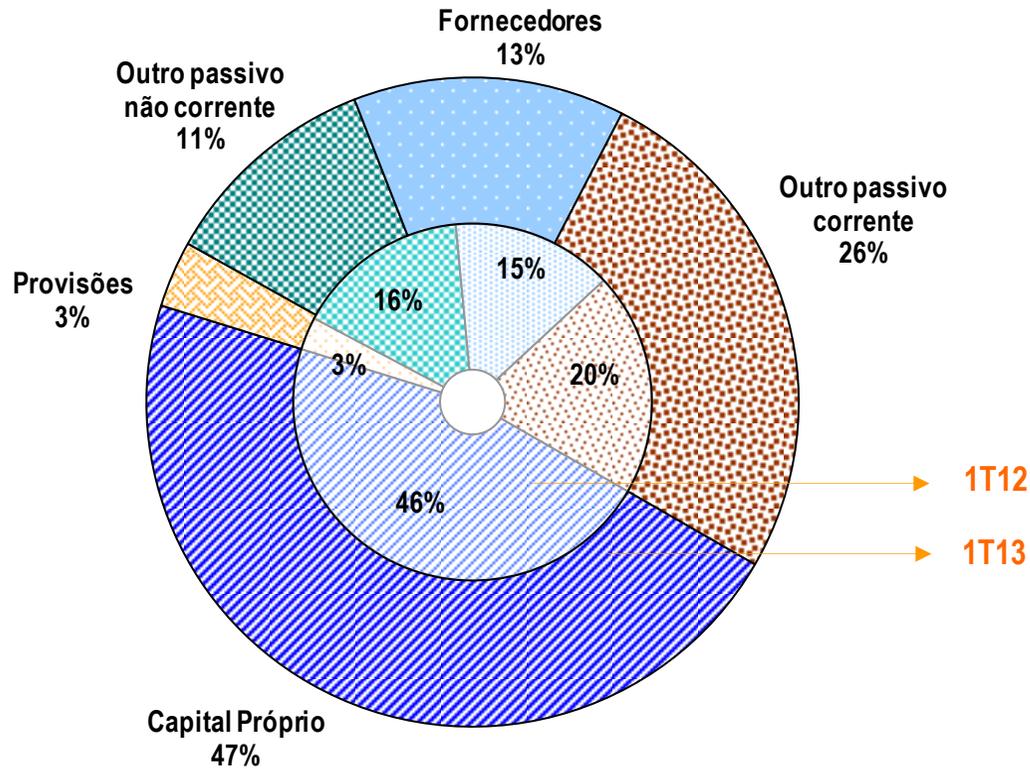
Juros líquidos incluem o valor dos juros suportados de empréstimos deduzidos dos juros de aplicações (exclui I. Selo e comissões).

Activo Líquido



	1T11	1T12	1T13
Activos não correntes	203.624	206.003	214.816
Inventários	180.287	216.892	219.881
Clientes	124.307	128.092	135.497
Outros activos correntes	89.502	71.250	78.009
Total Activo líquido	597.720	622.237	648.203
Capex	6.837	3.868	4.215

Capital Próprio e Passivo



	1T11	1T12	1T13
Capital Próprio	273.089	289.133	301.239
Provisões	15.228	18.514	21.425
Outro passivo não corrente	39.959	97.869	71.260
Fornecedores	94.922	90.637	87.302
Outro passivo corrente	174.522	126.085	166.977
Total Passivo	324.631	333.105	346.964

Demonstração Consolidada da Posição Financeira

	31 Março 2013	31 Dezembro 2012	31 Março 2012
Activos não Correntes	214.816	213.168	206.003
Activos Correntes			
Inventários	219.881	231.211	216.892
Outros Activos Correntes	213.506	199.388	199.342
Total de Activos Correntes	433.387	430.600	416.234
Total Activo	648.203	643.767	622.237
Capital Próprio (inclui I.M.)	301.239	295.247	289.133
Passivos não Correntes			
Dívida Remunerada	52.250	52.363	82.537
Outros Passivos não Correntes	40.435	40.755	33.846
Total Passivos não Correntes	92.685	93.118	116.383
Passivos Correntes			
Dívida Remunerada	103.068	108.231	68.491
Outros Passivos Correntes	151.210	147.171	148.231
Total Passivos Correntes	254.278	255.402	216.722
Total Passivo e Capital Próprio	648.203	643.767	622.237

Principais Indicadores

		1T13	1T12	Variação
Vendas		133.557	131.276	1,7%
Margem Bruta – Valor		66.410	67.856	-2,1%
	1)	48,5%	49,5%	-1,04 p.p.
Gastos operacionais correntes (incl. depreciações)		56.063	54.647	2,6%
EBITDA corrente		16.168	18.728	-13,7%
EBITDA/Vendas		12,1%	14,3%	-2,16 p.p.
EBIT corrente		10.347	13.208	-21,7%
Gasto não recorrentes	3)	0	1.843	N/A
Resultado líquido (atribuível aos accionistas)		5.294	5.761	-8,1%
Resultado por acção		0,042	0,046	-8,1%
Dívida remunerada líquida		116.736	114.237	2.499
Dívida remunerada líquida/EBITDA (x)	5)	1,46	1,54	-0,08 x
EBITDA/juros líquidos (x)	4)	16,5	16,3	0,22 x
Autonomia financeira	2)	46,5%	46,5%	+0, p.p.

1) Sobre o valor da produção

2) Capitais Próprios / Total balanço

3) Valores referem-se imparidade de créditos de IVA Argentina (1T12).

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



AMORIM

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

Rua de Meladas, nº 380
Apartado 20
4536-902 MOZELOS VFR
PORTUGAL

Tel.: 22 747 54 00
Fax: 22 747 54 07

Email: corticeira.amorim@amorim.com
www.corticeiraamorim.com