



AMORIM

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

Contas consolidadas

30 de Setembro de 2013

☐ Contas consolidadas

- Destaques
- Principais indicadores consolidados

☐ Destaques e principais indicadores por Unidade de Negócios

☐ Anexos

- Indicadores consolidados

Contas consolidadas

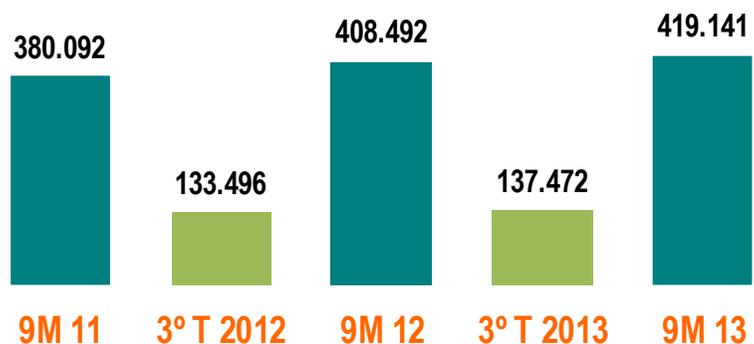
- Destaques
- Principais indicadores consolidados

Unidade: milhares de euros

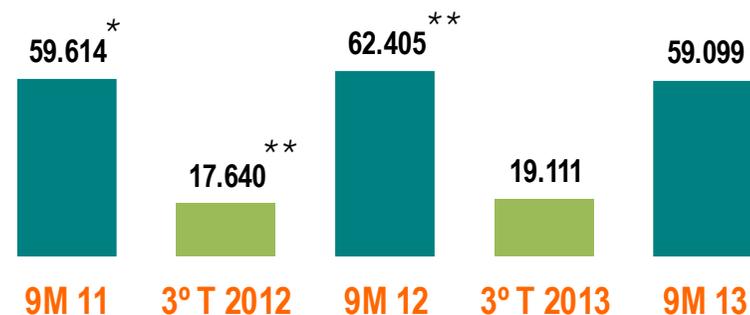
- ❑ Vendas consolidadas atingiram os 419,1 milhões de euros (M€), um crescimento de 2,6% quando comparada com o mesmo período de 2012 (408,5M€). Sem efeito perímetro Trefinos (21,8M€) vendas teriam diminuído 0,9% (vendas comparáveis);
- ❑ Quebra vendas comparáveis resultante em grande medida das vendas de madeiras da UN Revestimentos (-4,4M€) e de efeito cambial (-4,2M€);
- ❑ EBITDA corrente (59,1M€) e EBIT corrente (43,2M€) registaram uma diminuição de 5,3% e 8,6% face aos valores apresentados no 9M12; Efeito cambial (-4,7M€) mais do que justifica a diminuição daqueles indicadores;
- ❑ EBITDA / Vendas: 9M13 = 14,1% (9M12 = 15,3%); 3T13 = 13,9% (3T12 = 13,2%), entrada da Trefinos justifica quebra do indicador (EBITDA Trefinos = 6,4%);
- ❑ Resultados antes de impostos (39,5M€) superam valor de 9M12 (38,2M€);
- ❑ Resultado Líquido 9M de 25,1M€, apresenta uma descida de 5,1% face aos 26,5M€ obtidos no período comparável de 2012 (Resultado Líquido 3T = 8,6M€ »» -2,1%);
- ❑ Dividendos distribuídos no 2T no valor de 12M€;
- ❑ Endividamento Líquido (105,4M€) baixa 16,2M€ face ao fecho de 2012 e 9,8M€ face a Setembro 2012.

Principais indicadores consolidados

Vendas



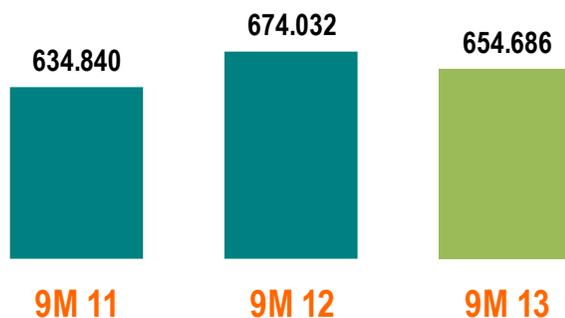
EBITDA



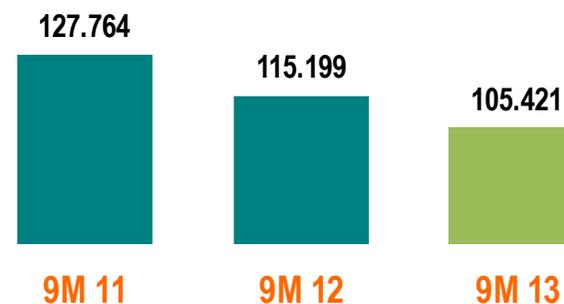
* exclui 5763 K€ (2200 no 3T11) relativo a imparidades

** exclui 4594 K€ (-25 no 3T12) relativo a imparidades

Total do Activo



Endividamento Líquido





AMORIM

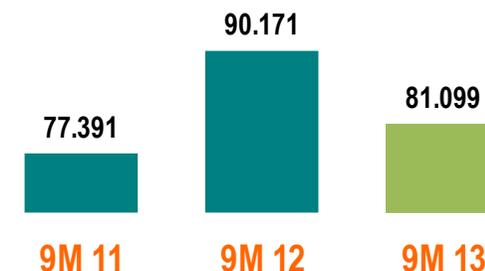
Destques e principais indicadores por Unidade de Negócios

Unidade: milhares de euros

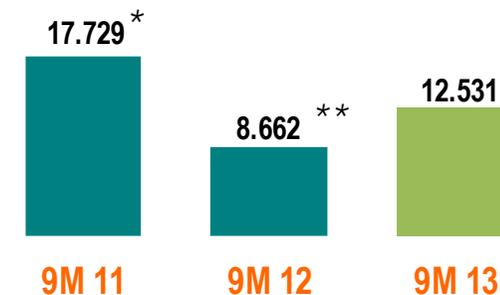
❑ Diminuição 10% das vendas

- Vendas para a cadeia de valor do grupo diminuiram 8,8% (campanha de 2012 inferior à média);
- Melhoria de margens e rendimentos;
- EBITDA registou subida substancial de 44,7% (12,5M€)
- Melhoria das condições climáticas proporcionou uma boa campanha 2013;
- Ficaram asseguradas as necessidades de matéria-prima para laborar em 2014, em condições não muito diferentes das obtidas na campanha anterior.

Vendas



EBITDA (corrente)



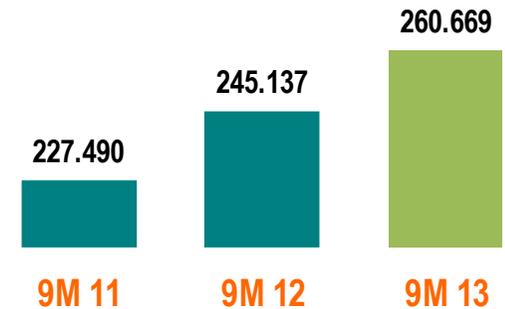
** inclui 2200 K€ (3T11) relativo a imparidades
*** inclui 1995 K€ (2T12) relativo a imparidades

☐ Aumento das vendas em 6,3% (sem Trefinos: 0,5%).

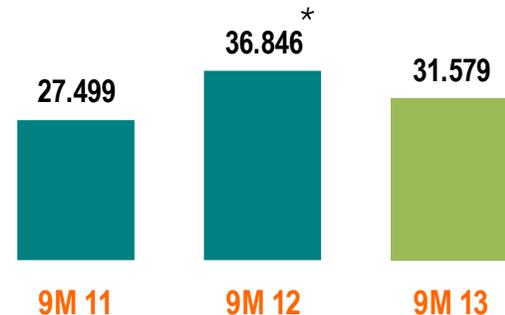
- Bom desempenho no 3T, em especial Setembro, inverte tendência negativa dos dois primeiros trimestres (comparáveis);
- Quebra nas rolhas Twin Top® (principalmente EUA);
- Ênfase para a subida nas rolhas naturais, champanhe e Neutrocork;
- Efeito preço e volume mais que compensaram o efeito cambial desfavorável;

- EBITDA atingiu 31,6M€ (-14,3%), prejudicado pelo efeito cambial (-3,4M€), e por um menor rendimento da matéria-prima.

Vendas



EBITDA (corrente)

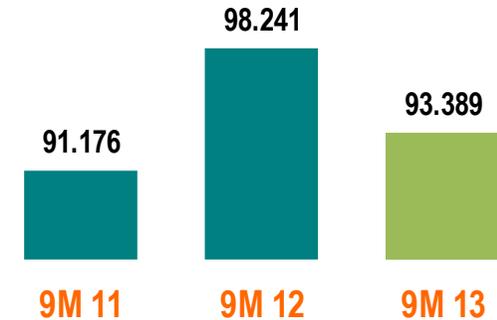


* inclui 2599 K€ (1T12 e 2T12) relativo a imparidades

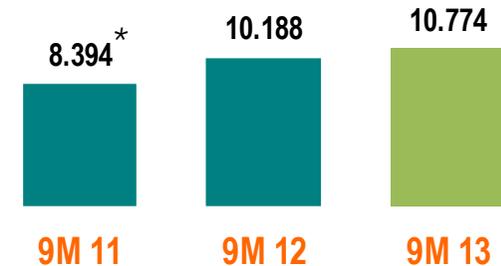
☐ Vendas com decréscimo de 4,9% (cortiça -1,0%)

- Vendas de revestimentos de cortiça (-1,0%) afectado pela desvalorização do USD e pelo o atraso de encomendas no leste europeu e escoar de stocks no mercado chinês;
- Bom desempenho nos mercados norte-americanos e escandinavos;
- Manutenção das taxas de crescimento do LVT;
- Venda de produtos trade com forte descida de 25% (-4,4M€);
- EBITDA cresceu 6% (0,6 M€);

Vendas



EBITDA

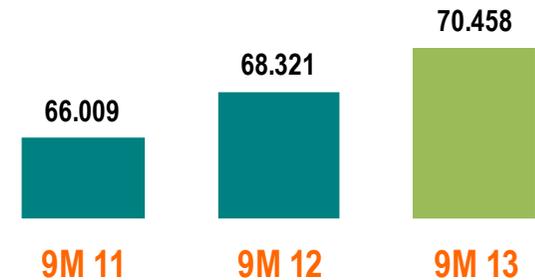


* inclui 3563 K€ (1T11 e 2T11) relativo a imparidades

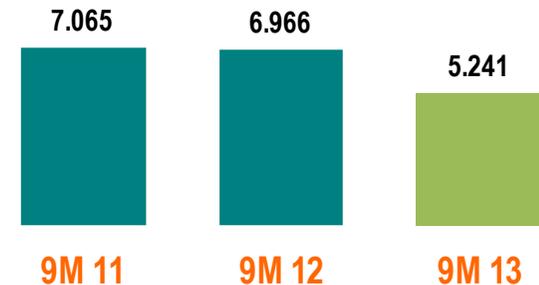
☐ Vendas – aumento de 3,1% (-2% clientes finais)

- Vendas produtos fabricado para clientes finais registaram uma diminuição de 2% (1S13: -3%);
- Compensação pela venda de mercadorias (aparas);
- Vendas em quebra nas aplicações para a Indústria (o mais importante sector), para *Sealing* e Construção (excepto EUA);
- Construção: destaque para o mercado americano;
- EBITDA com quebra de 1,7M€ (-25%) mas apresentando uma melhoria face ao semestre (-42%);
- A salientar o efeito ainda não potenciado da entrada em funcionamento da nova prensa (arranque).

Vendas



EBITDA

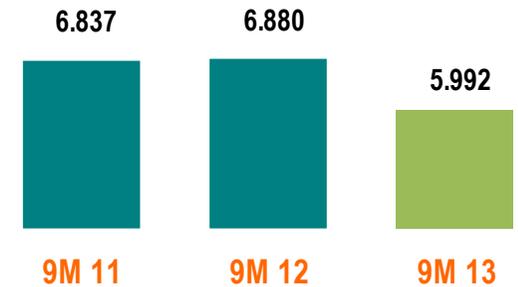


❑ Descida de 13% nas vendas

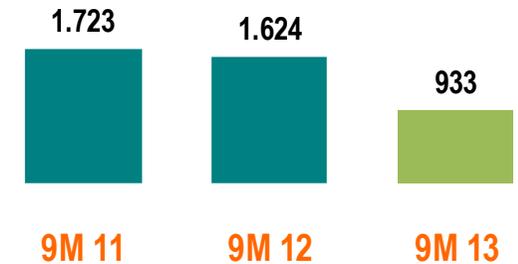
- Adiamento de projectos de construção;
- Quebra justificada pelo volume;
- Manutenção do crescimento nos mercados asiáticos não contrabalançou quebras no mercado francês (mercado mais importante), italiano e médio oriente.

- EBITDA decresceu para 0,9M€ (9M12: 1,6M€)

Vendas



EBITDA



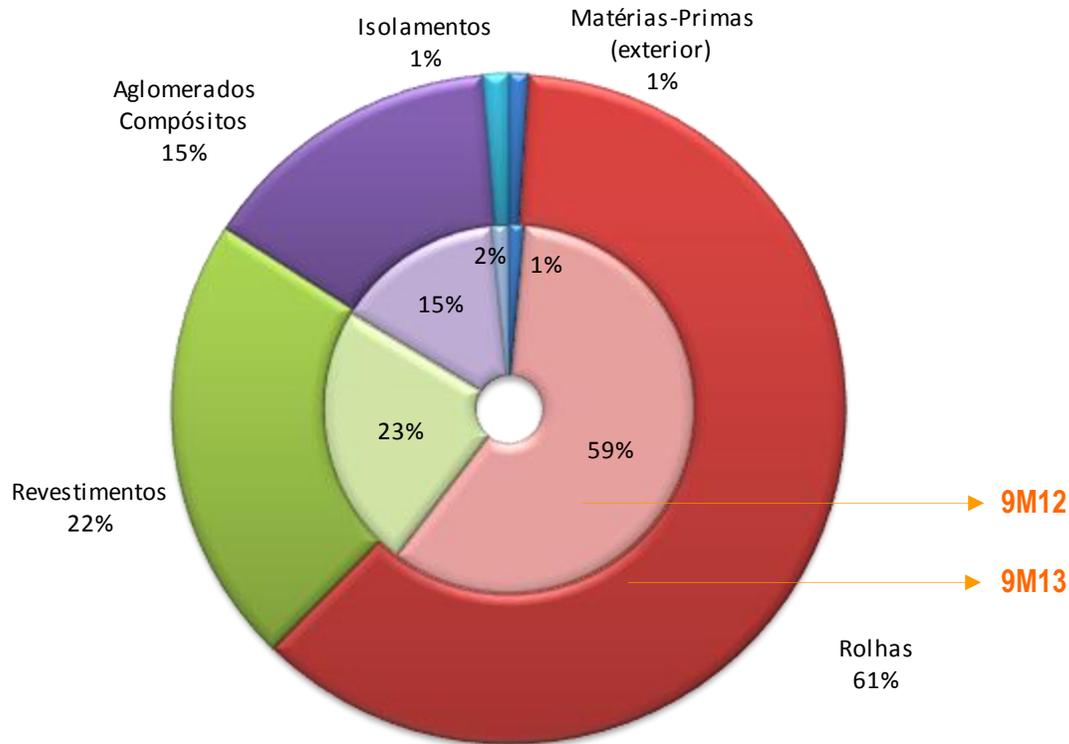
Anexos

- Indicadores consolidados

Unidade: milhares de euros

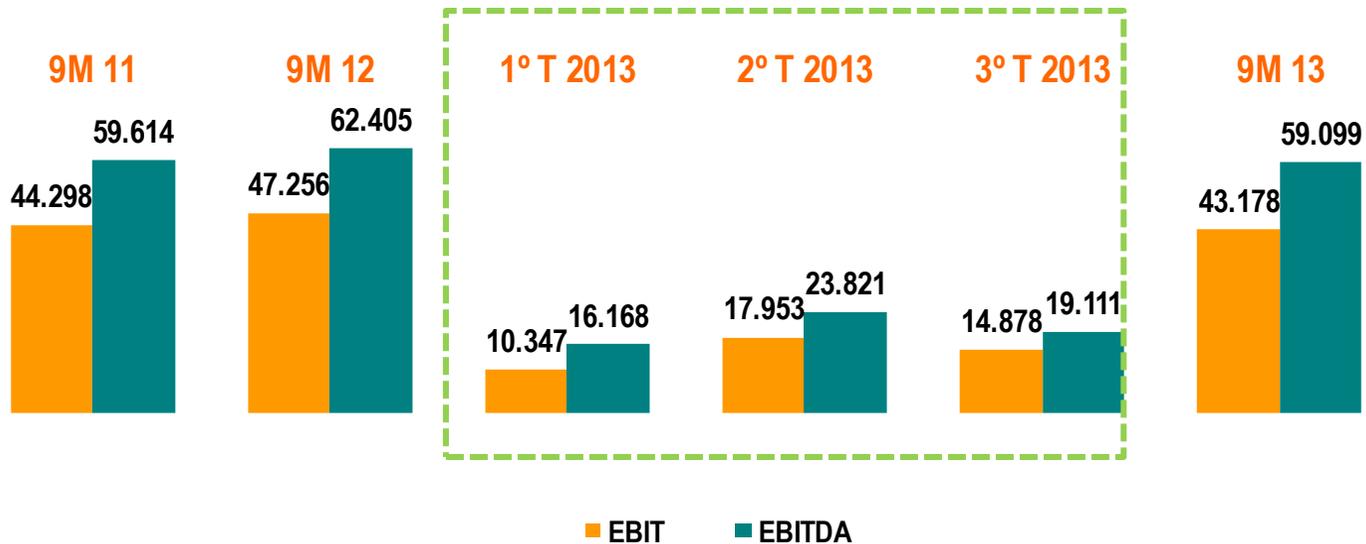
Vendas por Unidade de Negócios

☐ Vendas por UN



	9M11	9M12	9M13
Matérias-Primas (exterior)	0,6%	1,4%	0,9%
Rolhas	59,3%	59,0%	61,4%
Revestimentos	23,5%	23,4%	21,7%
Aglomerados Compósitos	14,9%	14,7%	14,6%
Isolamentos	1,7%	1,6%	1,3%

Evolução do EBIT e EBITDA

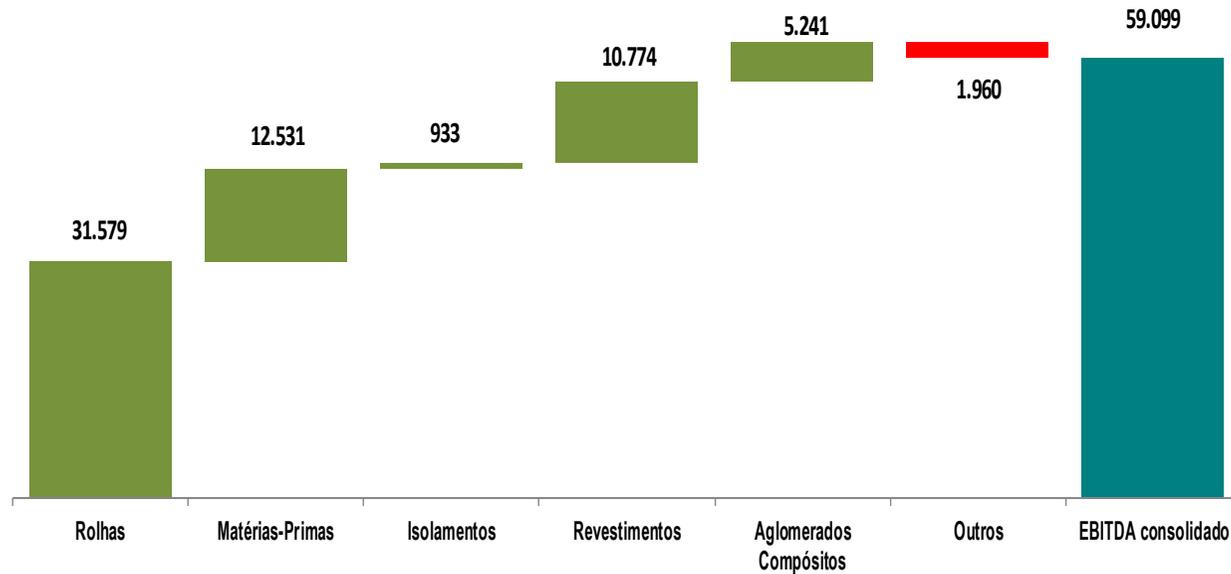


	9M 11	9M 12	1º T 2013	2º T 2013	3º T 2013	9M 13
Margem Bruta	196.043	207.765	66.410	76.446	66.862	209.718
Outros Custos Operacionais (correntes)	150.823	160.509	56.062	58.493	51.984	166.539
EBIT *	44.298	47.256	10.347	17.953	14.878	43.178
EBITDA *	59.614	62.405	16.168	23.821	19.111	59.099

* Exclui gastos não recorrentes

EBITDA por Unidade de Negócios

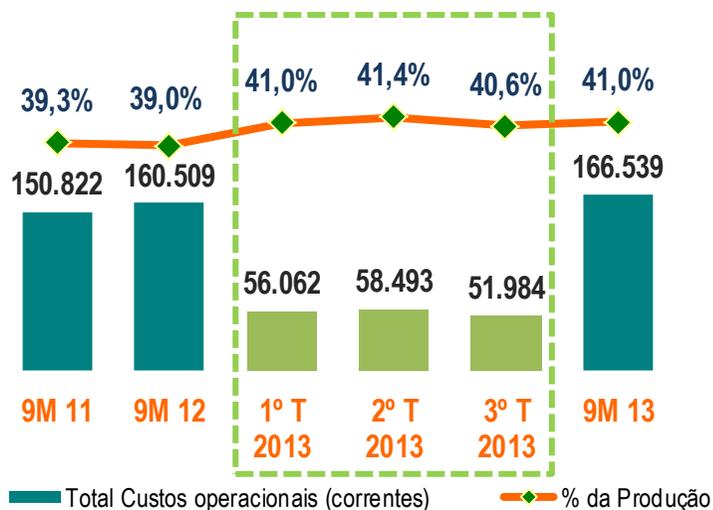
EBITDA corrente por UN



	9M 11	9M 12	1º T 2013	2º T 2013	3º T 2013	9M 13
Matérias-Primas	28%	13%	30%	18%	15%	21%
Rolhas	44%	57%	48%	53%	54%	52%
Revestimentos	13%	16%	15%	21%	17%	18%
Aglomerados Compósitos	11%	11%	8%	5%	13%	9%
Isolamentos	3%	3%	0%	3%	2%	2%

Custos operacionais

Valor e % (Produção):



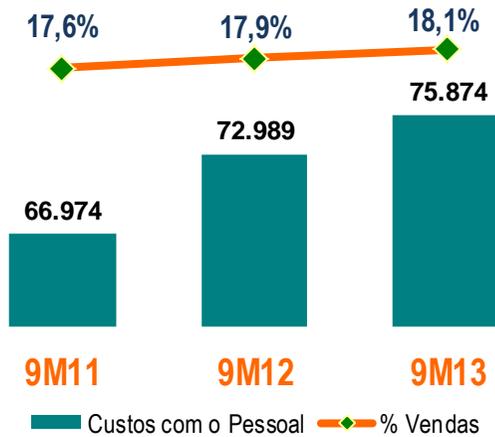
	9M 11	9M 12	1º T 2013	2º T 2013	3º T 2013	9M 13
Fornecimentos e serviços externos	65.386	70.063	23.836	26.383	22.872	73.090
Custos com o pessoal *	66.974	72.989	26.683	26.947	22.244	75.874
Depreciações	15.315	15.149	5.821	5.868	4.233	15.921
Ajustamentos de imparidade de activos	1.477	2.646	236	416	1.615	2.267
Outros custos (-) e proveitos operacionais	-1.670	337	513	1.121	-1.020	613
Total Custos operacionais (correntes)	150.822	160.509	56.062	58.493	51.984	166.539
% da Produção	39,3%	39,0%	41,0%	41,4%	40,6%	41,0%

* Excluindo todos os custos de indemnizações

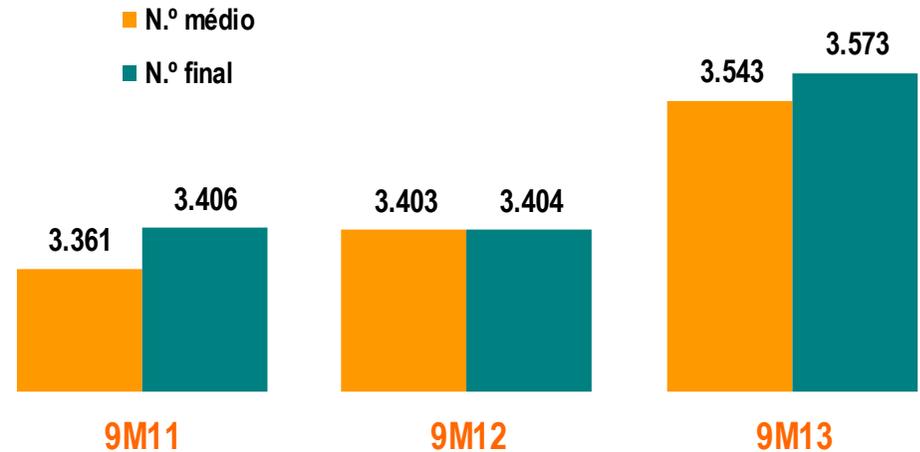
Custos com o pessoal*

* Excluindo todos os custos de indemnizações

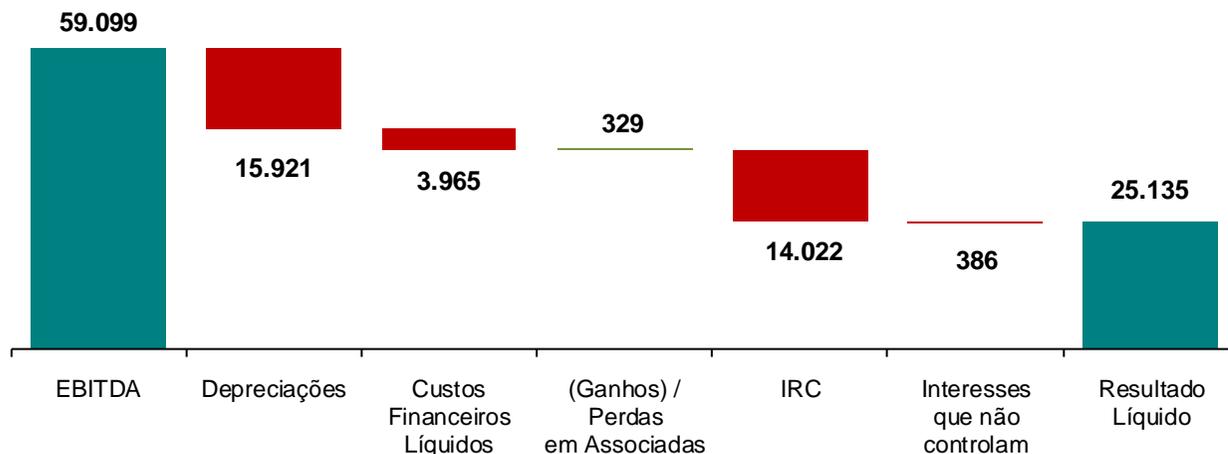
Valor e % (Vendas):



Volume de Emprego:

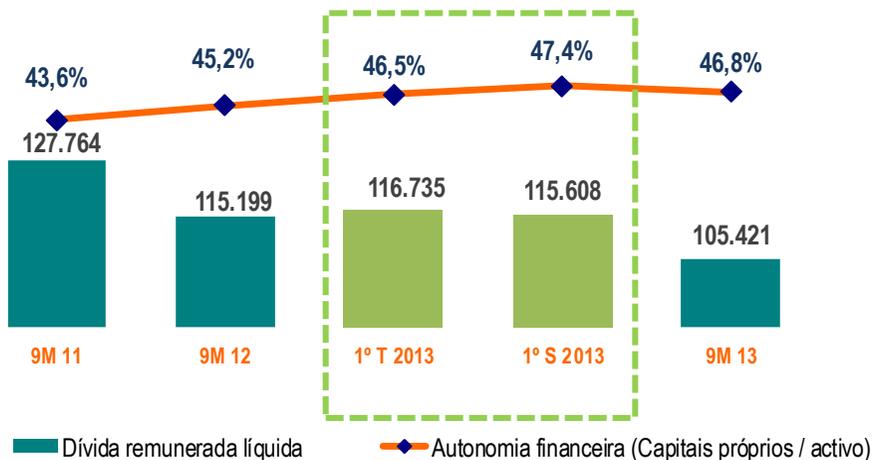


Resultado Líquido



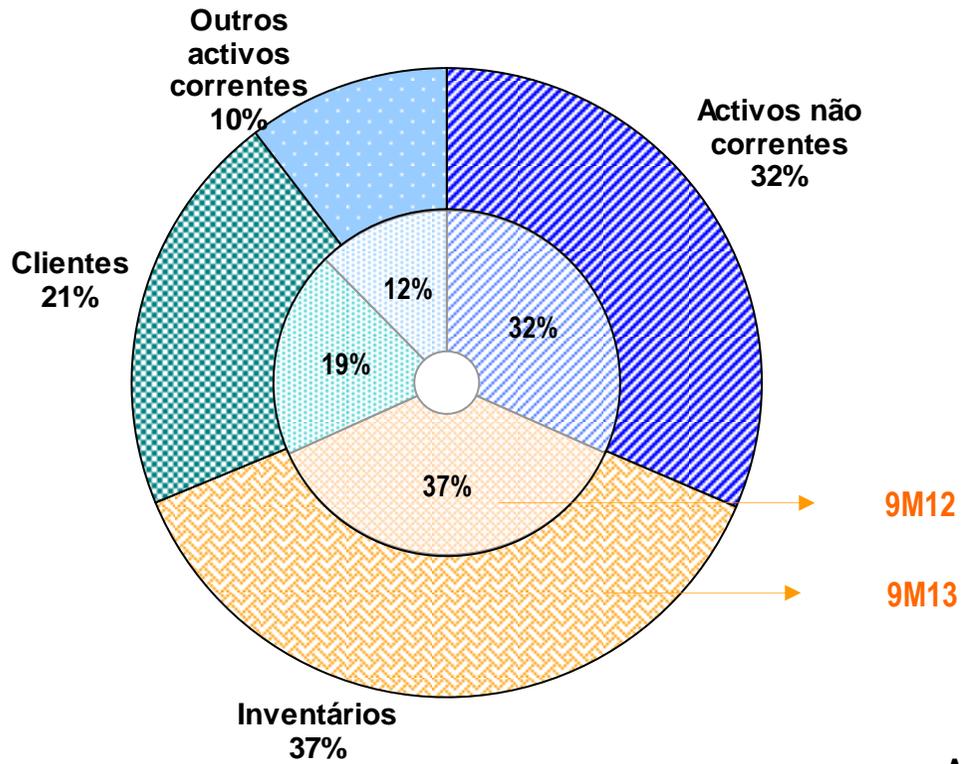
	9M 11	9M 12	1º T 2013	1º S 2013	9M 13
EBIT corrente	44.298	47.256	10.347	28.300	43.178
Custos financeiros líquidos	3.572	4.892	1.309	2.981	3.965
Gastos não Recorrentes	5.763	4.594	0	0	0
Ganhos/Perdas (-) em Participadas	372	395	-108	489	329
Res. antes de Impostos e Int. Minoritários	35.334	38.166	8.930	25.808	39.542
IRC	13.186	10.949	3.571	9.030	14.022
Interesses Minoritários	715	730	65	233	386
Resultados Líquidos	21.434	26.487	5.294	16.546	25.135

Endividamento líquido e Autonomia financeira:



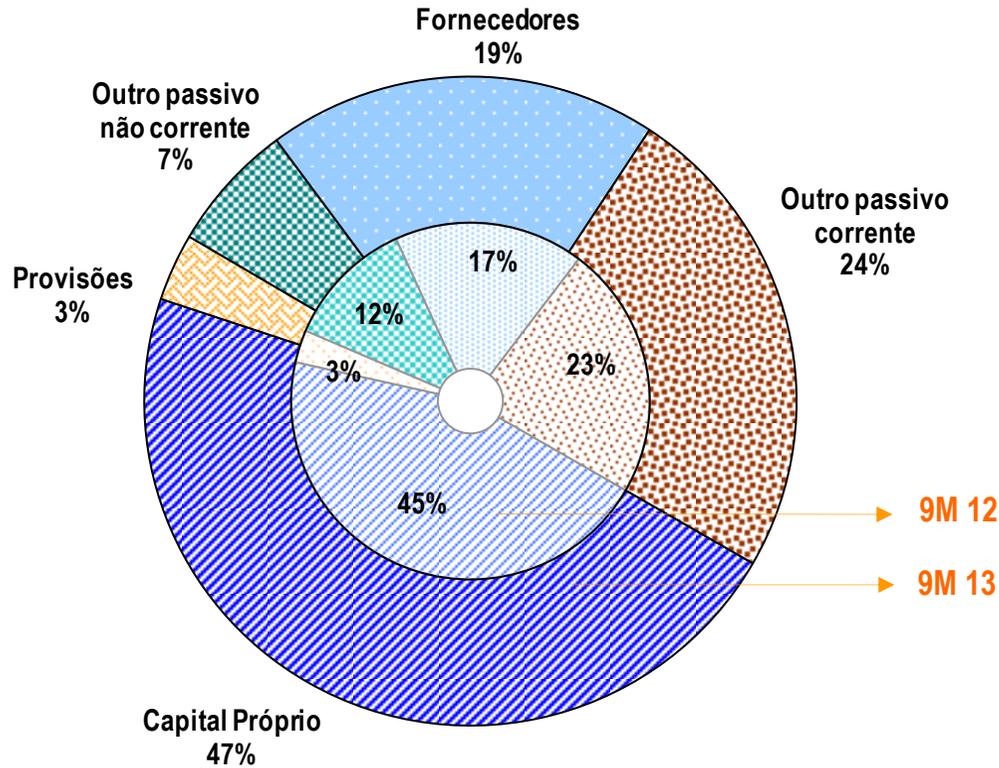
	9M 11	9M 12	1º T 2013	1º S 2013	9M 13
Dívida remunerada líquida	127.764	115.199	116.735	115.608	105.421
Capitais próprios	276.720	304.494	301.239	298.083	306.160
EBITDA/Juros	23,8	16,3	16,5	20,0	19,7
Autonomia financeira (Capitais próprios / activo)	43,6%	45,2%	46,5%	47,4%	46,8%
Gearing (Dívida rem. líq. / Capitais próprios)	46,2%	37,8%	38,8%	38,8%	34,4%

Activo Líquido



	9M11	9M12	9M13
Activos não correntes	201.835	213.584	206.115
Inventários	229.717	246.350	244.003
Clientes	128.778	130.916	136.713
Outros activos correntes	74.510	83.182	67.855
Total Activo líquido	634.840	674.032	654.686
Capex	17.230	13.597	12.518

Capital Próprio e Passivo



	9M 11	9M 12	9M 13
Capital Próprio	276.720	304.494	306.160
Provisões	15.334	19.862	22.000
Outro passivo não corrente	50.638	79.165	41.934
Fornecedores	116.327	115.521	126.970
Outro passivo corrente	175.821	154.990	157.621
Total Passivo	358.119	369.538	348.525

Demonstração Consolidada da Posição Financeira

	Setembro 2013	31 Dezembro 2012	Setembro 2012
Activos não Correntes	206.115	213.168	213.584
Activos Correntes			
Inventários	244.003	231.211	246.350
Outros Activos Correntes	204.568	199.388	214.098
Total de Activos Correntes	448.571	430.600	460.448
Total Activo	654.686	643.767	674.032
Capital Próprio (inclui I.M.)	306.160	295.247	304.494
Passivos não Correntes			
Dívida Remunerada	27.366	52.363	63.812
Outros Passivos não Correntes	36.569	40.755	35.215
Total Passivos não Correntes	63.935	93.118	99.027
Passivos Correntes			
Dívida Remunerada	91.460	108.231	92.592
Outros Passivos Correntes	193.132	147.171	177.919
Total Passivos Correntes	284.592	255.402	270.511
Total Passivo e Capital Próprio	654.686	643.767	674.032

Principais Indicadores

	9M13	9M12	Varição	3T13	3T12	Varição	
Vendas	419,141	408,492	2.6%	137,472	133,496	3.0%	
Margem Bruta – Valor	209,718	207,765	0.9%	66,862	67,457	-0.9%	
	1)	51.7%	50.5%	+1.2 p.p.	52.3%	53.1%	-0.86 p.p.
Gastos operacionais correntes (incl. depreciações)	166,540	160,510	3.8%	51,985	54,115	-3.9%	
EBITDA corrente	59,099	62,404	-5.3%	19,110	17,639	8.3%	
EBITDA/Vendas	14.1%	15.3%	-1.18 p.p.	13.9%	13.2%	+ 0.7 p.p.	
EBIT corrente	43,178	47,255	-8.6%	14,878	13,342	11.5%	
Gasto não recorrentes	3)	0	4,594	N/A	0	-25	N/A
Resultado líquido (atribuível aos accionistas)	25,135	26,487	-5.1%	8,588	8,770	-2.1%	
Resultado por acção	0.199	0.210	-5.1%	0.068	0.069	-2.1%	
Dívida remunerada líquida	105,421	115,199	- 9,778	-	-	-	
Dívida remunerada líquida/EBITDA (x)	5)	1.30	1.53	-0.23 x	-	-	-
EBITDA/juros líquidos (x)	4)	19.7	16.3	3.37 x	19.1	13.5	5.58 x
Autonomia financeira	2)	46.8%	45.2%	+1.6 p.p.	-	-	-

1) Sobre o valor da produção

2) Capitais Próprios/ Total balanço

3) Valores referem-se Imparidade de Goodwill / terreno e IVA a receber.

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 e 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