

# MERCADO EXTERNO DA CORTIÇA CAMPANHA DE EXTRAÇÃO DE CORTIÇA 2018 PERSPECTIVAS CAMPANHA 2019

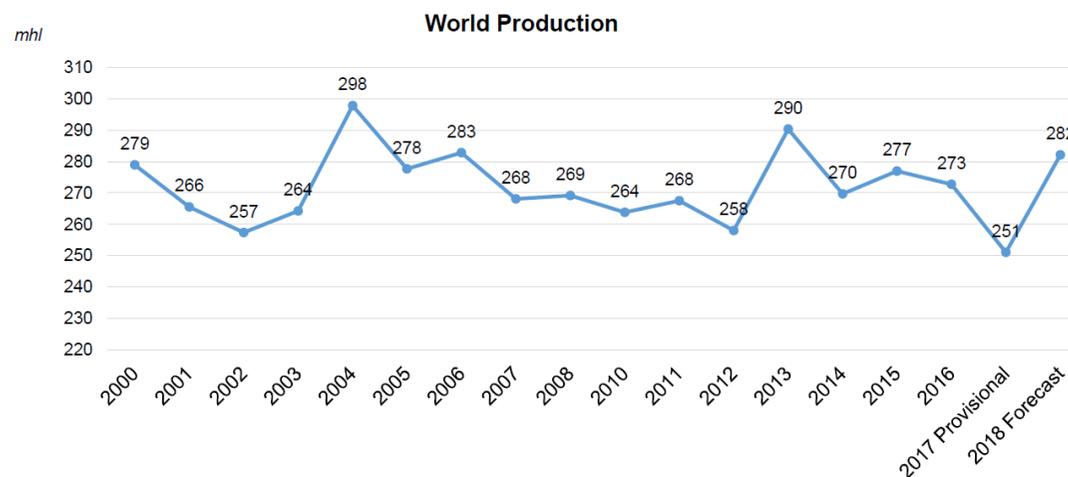


# Mercado do Vinho



### Estimativas e Projeções da OIV | 2018

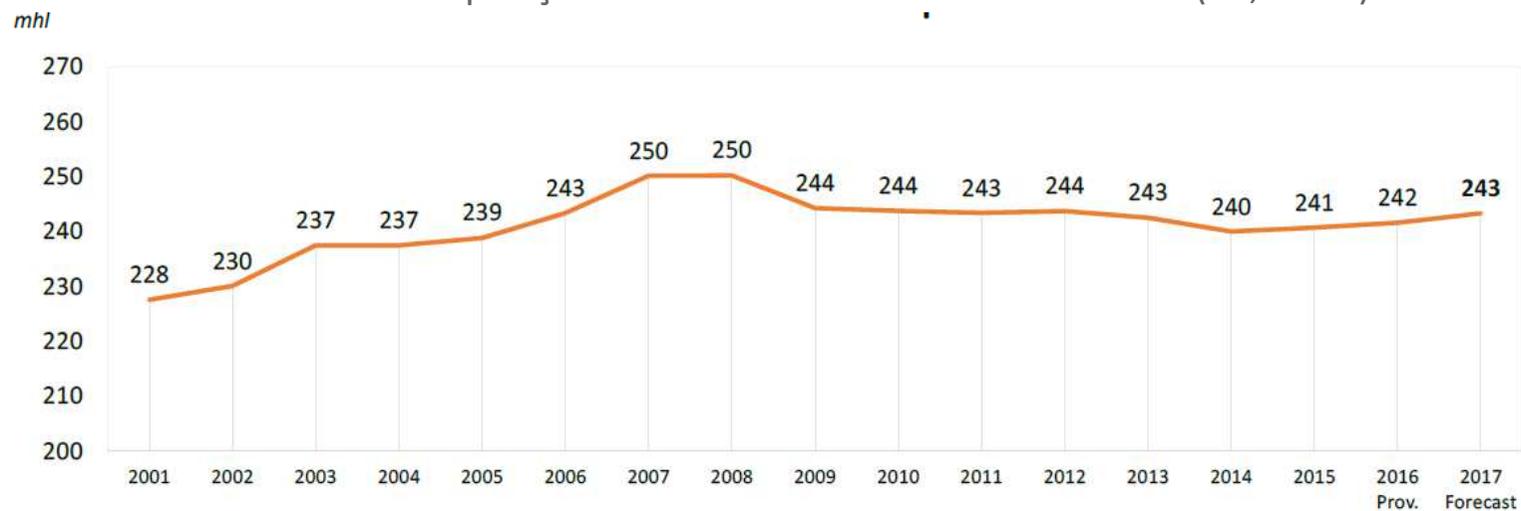
- **produção** mundial de vinho de 2018 muito elevada (est. 282 Mhl) após ano 2017 ( perda 9%) (ano historicamente baixo)
- **maior produção** desde 2020
- Portugal e Grécia são os únicos países europeus em contra ciclo (menor produção em 2018 do que 2017)



Fonte: OIV. Global economic vitiviniculture data, 2018

### Estimativas e Projeções da OIV | 2018

- **consumo** mundial de vinho com quebra de 0,7% em 2017 (quebras acentuadas em França, Itália, Espanha e Alemanha)
- EUA confirmam a sua posição de maior consumidor desde 2011 (32,6 mhl)



Fonte: OIV. State of the vitiviculture world market, 2018

### Liderança dos vinhos vedados com cortiça

- 95% dos Top 100 vinhos mais vendidos na China estão vedados com cortiça (Nielsen, Maio 2017)
- 92% dos vinhos mais vendidos em Espanha estão vedados com cortiça (Nielsen, Maio 2017)
- 89% dos Top 100 vinhos da Wine Specator estão vedados com cortiça (Wine Spectator, Junho 2017)
- 72% dos Top 100 vinhos premium nos EUA estão vedados com cortiça (Nielsen, Junho 2017)
- **69% dos vinhos premiados no Decanter Worls Wine Awards são vedados com rolha de cortiça** (Decanter, Março 2018)

## Cortiça acrescenta valor ao vinho

**+3,87 US \$ nos EUA.**  
*Nielsen, Junho 2017*

**+ 5,5 US \$ na China.**  
*Nielsen, Maio 2017*

**+ 2,61 US \$ em Espanha.**  
*Nielsen, Maio 2017*

**+ 2 US \$ no retalho RU**  
*Nielsen, Julho 2017*

*+ 7 US \$ no canal HORECA do RU. 17% aumentaram as suas vendas em termos de valor no último ano (2016) comparado com 9% para os vedantes artificiais. (CGA, Julho 2017)*

# Mercado Externo da Cortiça



## Enquadramento da Campanha

1.000 M€

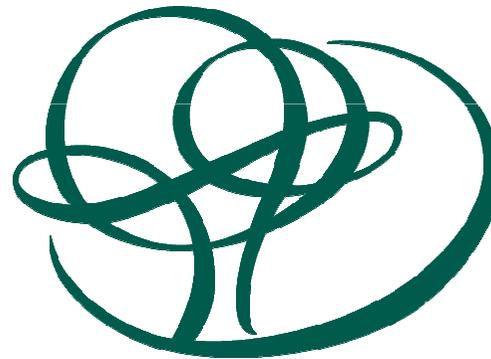
Cortiça (10 <sup>3</sup> Euros)	2017 jan/mar	2018 jan/mar	Var % 18/17
Exportações	255.701	266.845	4,4
Importações	31.916	35.910	12,5
Saldo	223.785	230.935	--

### Rolhas de cortiça

- Potencial de crescimento das exportações implica olhar para a disponibilidade de MP no médio e longo prazo
- Alerta da conjuntura atual ao nível do mercado de MP e da produção vinícola

# Corticeira Amorim 2018

---



AMORIM

---



## Key Facts & Figures

### Sales rose to 763.1 M€ (+8.8%);

- Raw Materials: +19.5%;
- Cork Stoppers: +11.9%;
- Floor & Wall Coverings: -7.7%;
- Composite Cork: +3.4%;
- Insulation: +13.1%;

### Raw Materials + Cork Stoppers:

- +13.6% Sales to 554.5 M€;
- EBITDA/Sales of 22.3% (2017: 23.3%);
- 72% of consolidated sales (2017: 69%)

### EBITDA/Sales: 17.6% (2017: 19.0%)

- EBITDA of 134.0 M€ (2017: 133.6 M€);
- Higher cork prices and a weak USD, partially offset by higher activity, price increases, strict cost control, together with efficiency and yield gains;

Excluding **changes in the consolidation perimeter**, sales increased 3.3%;

### Negative impact from FX:

- total impact of 9.4 M€ on sales (2017: -1.8 M€);
- at constant exchange rates, sales +10.1% and EBITDA +6.4%;

**Net Income rose to 77.4 M€**, an increase of 6.0% (2017: 73.0 M€);

### Net debt of 139.0 M€ (FY17: 92.8 M€):

- increased NWC needs (57.4 M€), on higher inventories (+45M€);
- capex (57.9 M€),
- dividend payments (35.9 M€),
- acquisitions (14.4 M€), in particular Elfverson and Herdade da Baliza;

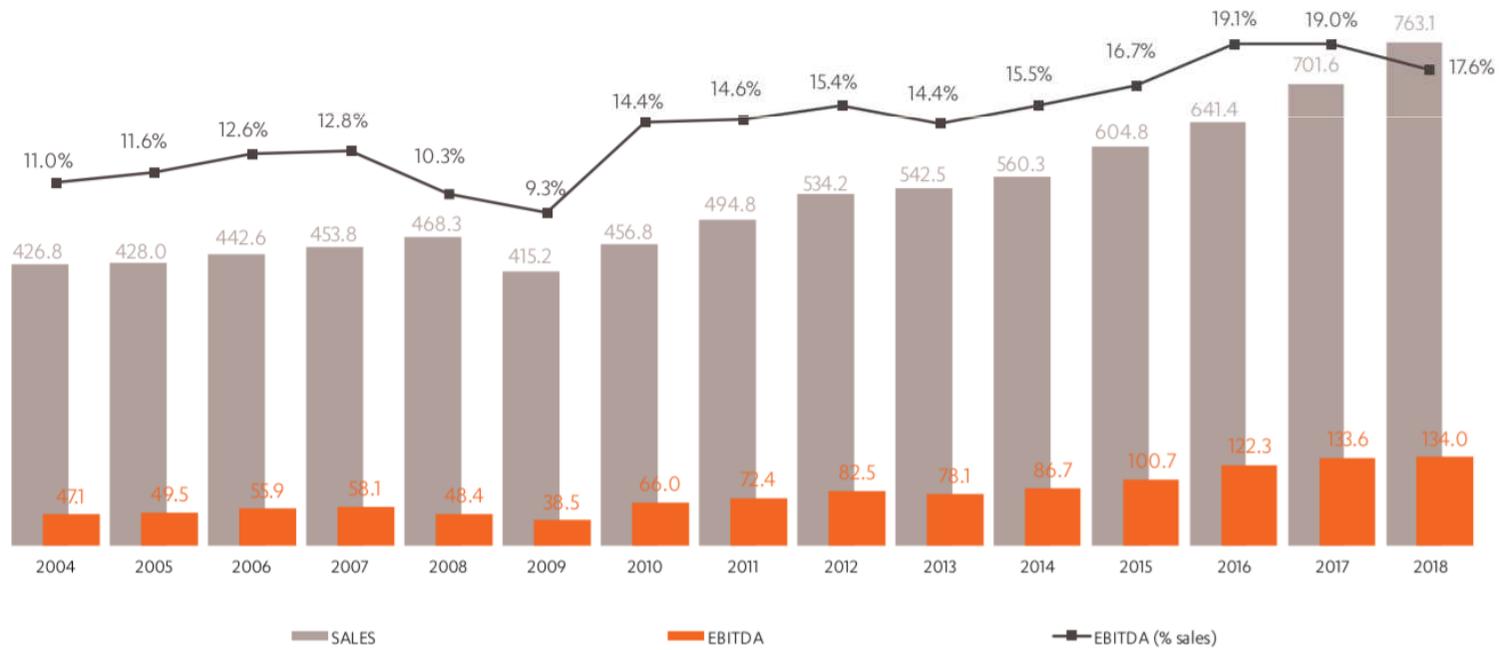
**Dividends:** the Board of Directors will propose a dividend of € 0.185/share at the Shareholders General Meeting.

## Aquisições

- Jan | 2018 ELFVERSON (70% por 5.5M€) (rolhas bebidas espirituosas)
- Out | 2018 Herdade da Baliza (2.866 ha dos quais 109 sobreiro. Objectivo: instalação povoamentos regados)
- Pressão de preços na falca e no granulado
- Os projetos para incrementar a automação e eficiência decorreram de acordo com o planeado



# Sales & EBITDA



## Matéria prima

- Consumo de matéria-prima proveniente da campanha de 2017 e parcialmente de 2018
- Campanha de cortiça de 2018 com aumento de preço (+17%)
- Pressão de preços na falca e no granulado
- Os projetos para incrementar a automação e eficiência decorreram de acordo com o planeado

## Rolhas

- Total de 282,5 M€ de vendas, aceleração do ritmo de crescimento das vendas no 2T
- Rácio do EBITDA/Vendas de 17,6%, inferior ao registado em 2017 (19%)
- Desempenho positivo nos mercados França, Espanha, Itália, e negativo nos EUA (efeito cambial) e Argentina
- Segmentos:
  - espirituosos (+12%)
  - tranquilos (+6%)
  - espumantes (+4%)
- Tecnologia NDtech® vendas superiores a 46 milhões de unidade

## Revestimentos

- Vendas de 112,2 M€ - decréscimo de 7,7%
- redução de vendas nos EUA, Alemanha e Rússia, tendo a Escandinávia e Portugal compensado parte do decréscimo
- Aquisição da percentagem remanescente (49%) da subsidiária Timberman (2,4 M€)

## Aglomerados Compósitos

- Aumento das vendas – totalizaram 102,2 M€ (+3,4%)
  - Por aumento do preços
  - Por diversificação do mix de produtos

## Isolamentos

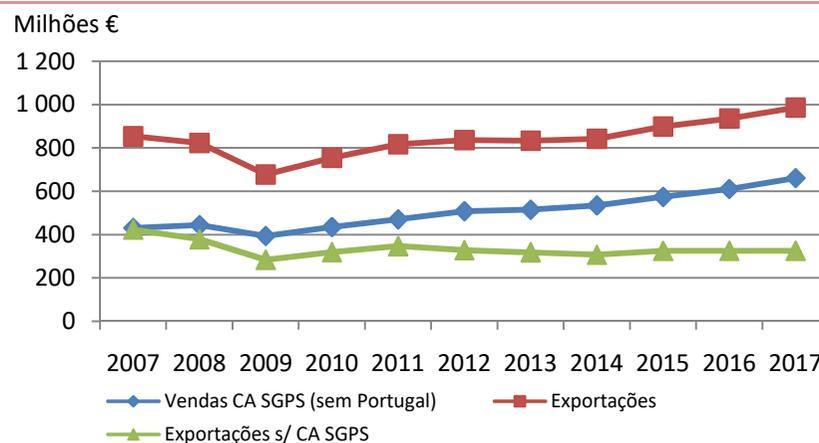
- Vendas atingem 12 M€ (+13,1%)
- Aumento de vendas decorrente do aumento de preços e da atividade
- Aumento de vendas na Europa que compensou as diminuições na Ásia e Médio Oriente
- EBITDA de 0,6 M€ (2017: 1,7 M€), redução devido ao consumo de matérias-primas mais onerosas, ao aumento de gastos e ao aumento das imparidades

## Representatividade da CA SGPS - Evolução 2007/2017

- Entre 2007 e 2017 CA SGPS aumentou a representatividade nas exportações em 17%
- CA SGPS cresceu 181 M€, sendo que destes 54% foi conquistado aos concorrentes de PT que no mesmo período perderam 98 M€ de exportações

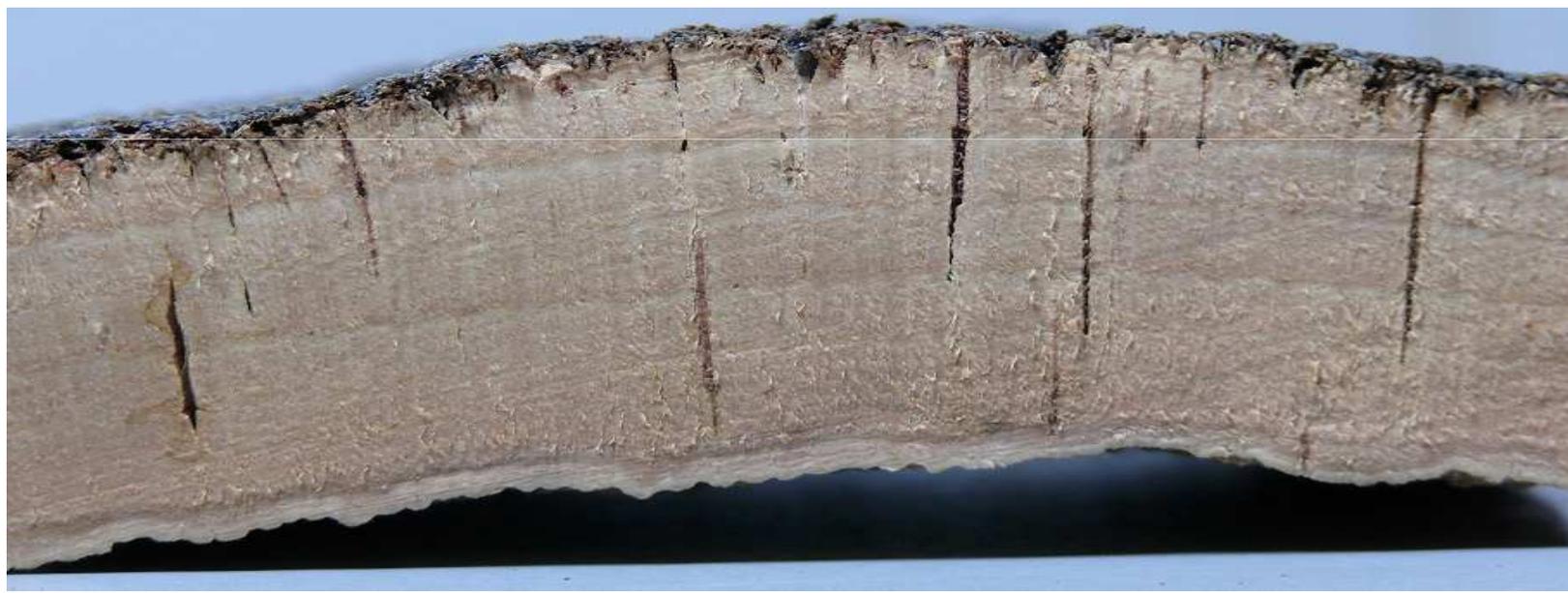
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Vendas CA SGPS (sem Portugal)	430	445	394	435	471	508	515	535	575	611	661
Exportações	853	823	677	754	817	836	833	842	899	936	986
Exportações s/ CA SGPS	423	379	283	319	346	328	318	307	324	325	325
Rácio (Vendas/Exportações)	50%	54%	58%	58%	58%	61%	62%	64%	64%	65%	67%

- Outros exportadores de cortiça portugueses estagnaram desde 2012 (média 321 milhões €/ano)



Fonte: Amorim, Relatório Anual Consolidado 2017

# Mercado Interno da Cortiça



### Enquadramento da Campanha

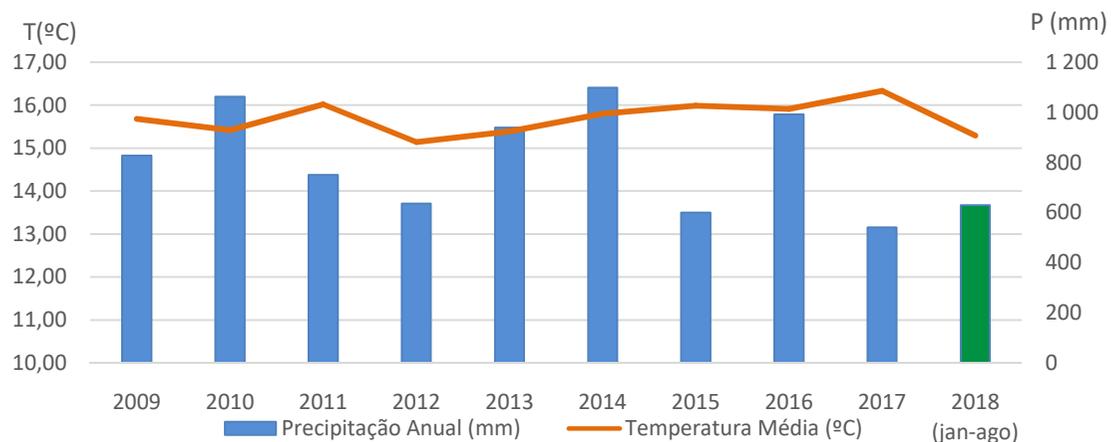
- Mercado mundial do vinho com aumentos em volume (3,4%) e em valor (4,8%) atingindo cerca de 30,4 Biliões de Euros
- Excelente desempenho de exportações nacionais dos produtos de cortiça em 2017 (986M€, +5,5%), reforçado no primeiro trimestre de 2018 que manteve a tendência de crescimento uma vez que as exportações cortiça cresceram 4,4% face ao 1.º trimestre de 2017
- A campanha de extração representou um novénio de produção mais reduzido - quantidade de cortiça em comercialização
- A quantidade de cortiça na campanha de 2018 permitiu assegurar as necessidades da indústria, face à procura de mercado e aos stocks existentes (Filcork)
- Dificuldade na contratação de tiradores de cortiça

## Balanço da Campanha 2018

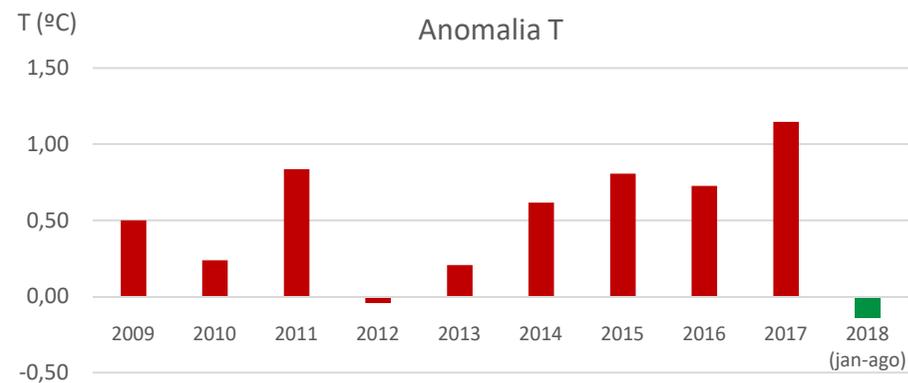
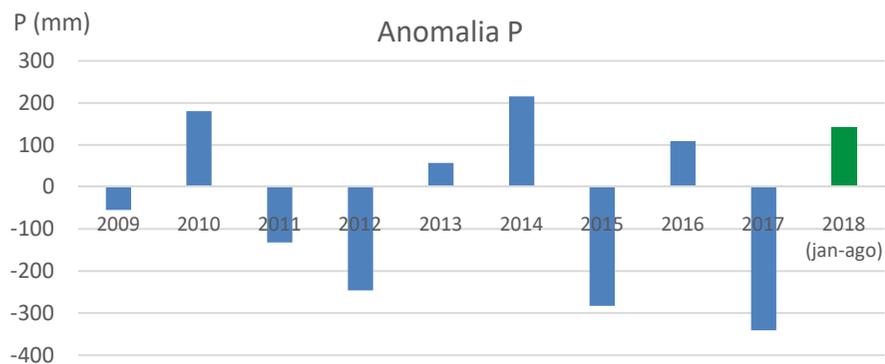


APFC

- Dados meteorológicos (2009-2018) e anomalia relativamente a 1971-2000



Fonte: portaldoclima.pt e www.ipma.pt



### Cortiça certificada

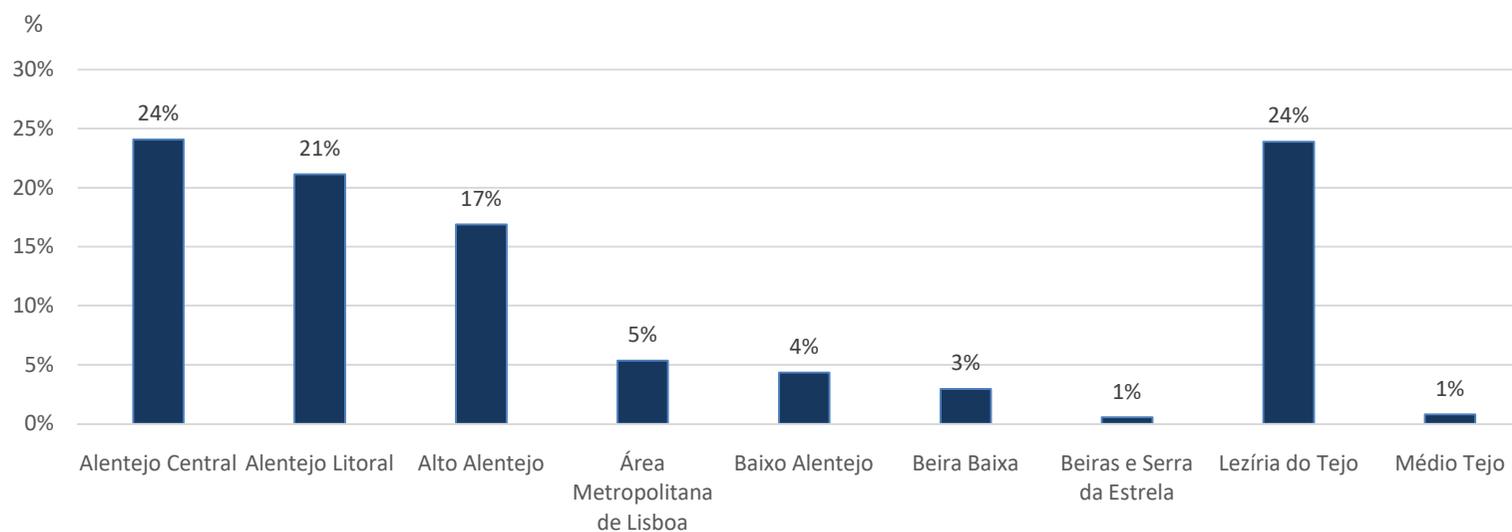
- Tendência de procura de cortiças com certificação florestal FSC, as quais foram, de uma forma geral, vendidas no início de campanha.
- No âmbito dos 5 grupos de certificação das associadas da UNAC, a quantidade de cortiça certificada extraída em 2018 foi de cerca de **285.847 @** .

	Quantidade (@)
ACHAR	31.487
AFLOBEI	0
AFLOSOR	44.715
ANSUB	109.000
APFC	100.645
<b>Total</b>	<b>285.847</b>

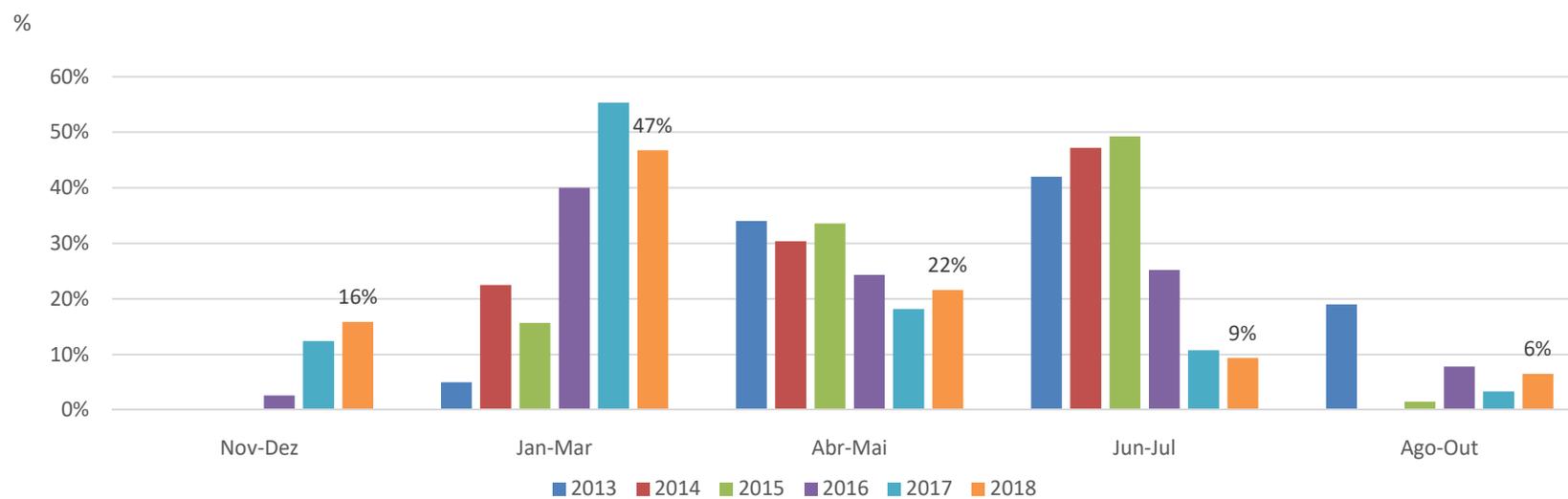
### Resultados Inquéritos 2018 – 2ª fase

- 162 inquéritos respondidos (+3% do que em 2017)
- Respostas provenientes de 29 concelhos
- 1.103.597 @ de cortiça extraída em 2018
- + 5% do que em 2017 (1.054.399 @)
- 6.855 @ quantidade média de cortiça extraída por inquérito
- Em 2017 foi de 6.716 @/inquérito
- 73% dos produtores extraiu por conta própria

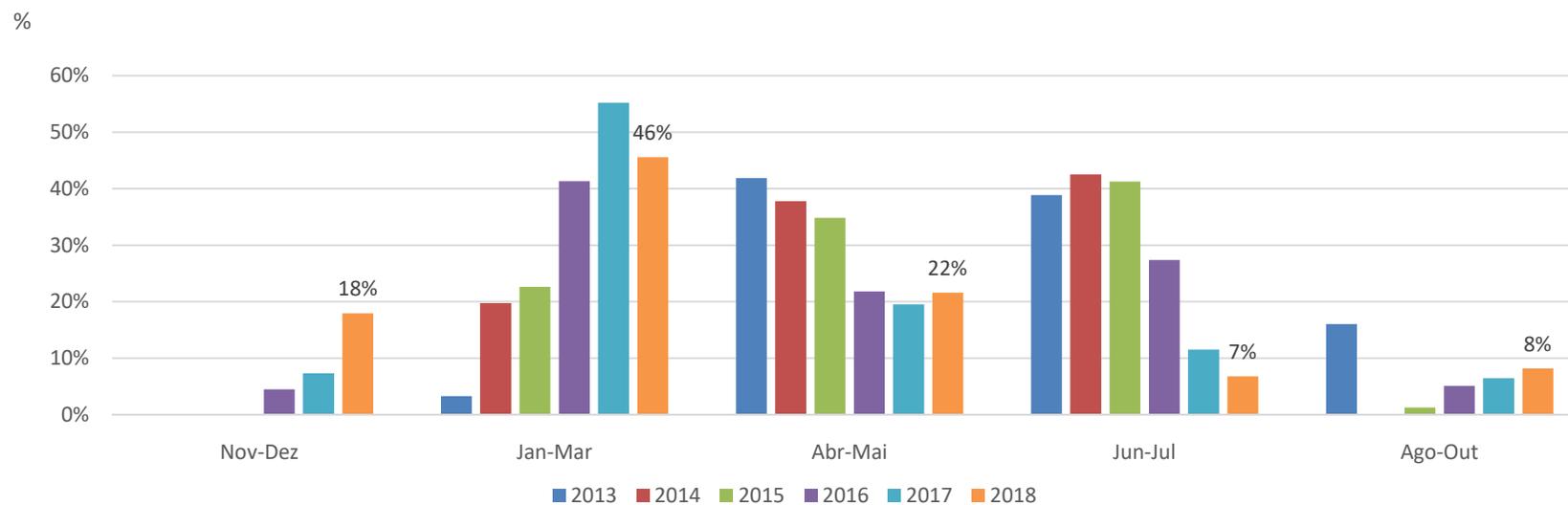
### Distribuição cortiça transacionada por NUT III



## Evolução do n.º de vendas de cortiça ao longo da campanha



### Evolução da quantidade de cortiça vendida

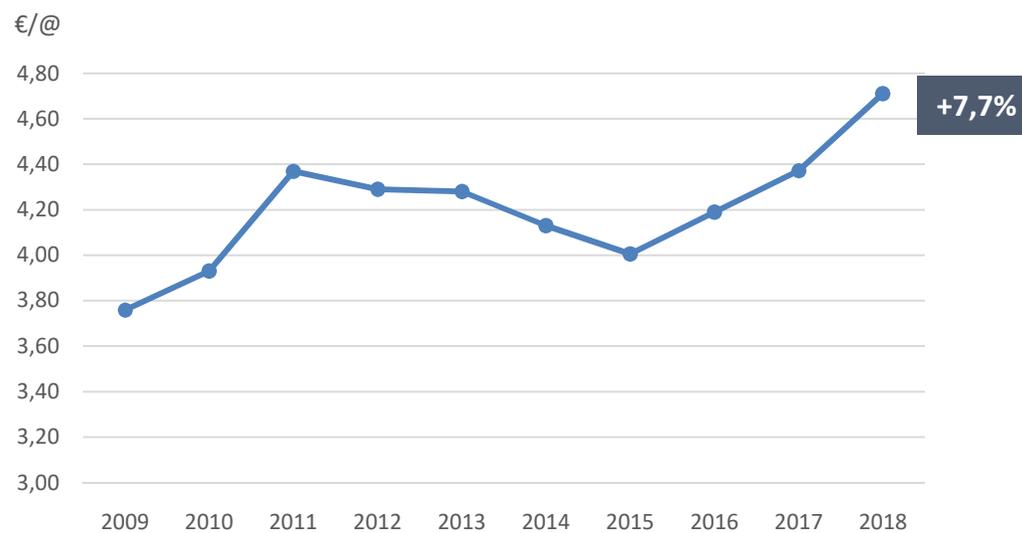


### Forma de comercialização:

Forma de Comercialização	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Carregamento (não empilhada mas pesada)</b>	24,4%	37,0%	28,1%	33,0%	39,1%	41,1%	31,5%	26,1%	42,4%
<b>Cubicagem (empilhada e cubicada)</b>	14,6%	5,6%	8,3%	9,7%	19,5%	6,3%	2,7%	2,5%	3,8%
<b>Pesagem (empilhada e pesada)</b>	61,0%	57,4%	63,5%	56,3%	40,2%	52,6%	65,8%	71,4%	53,8%

### Custo de Extração

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
3,76 €	3,93 €	4,37 €	4,29 €	4,28 €	4,13 €	4,01 €	4,19 €	4,37 €	4,71 €

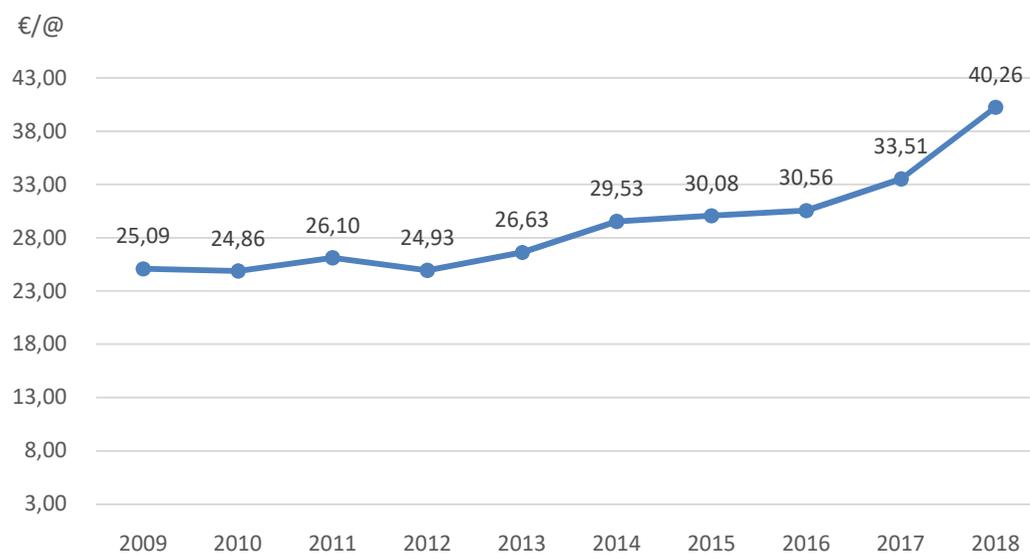


### Preço Médio de Venda - 2018

- Preço médio (ponderado) de venda de 40,26 €/@
- Aumento de 20% face a 2017
- Aumento de 43% face a 2009

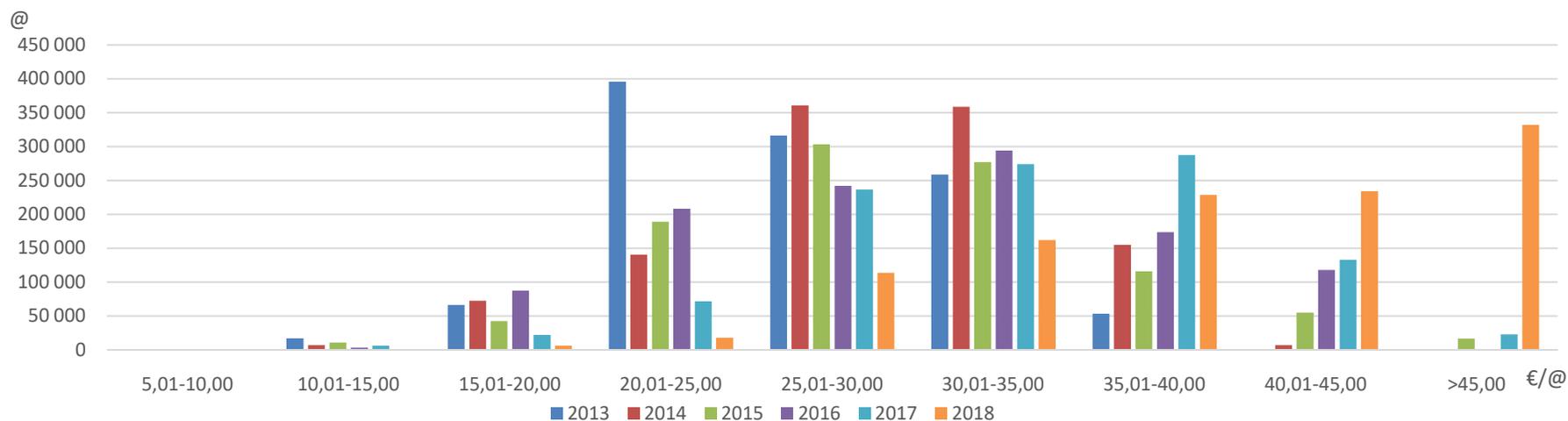
2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
25,09 €	24,86 €	26,10 €	24,93 €	26,63 €	29,53 €	30,08 €	30,56 €	33,51 €	40,26 €

### Evolução do preço médio negociado

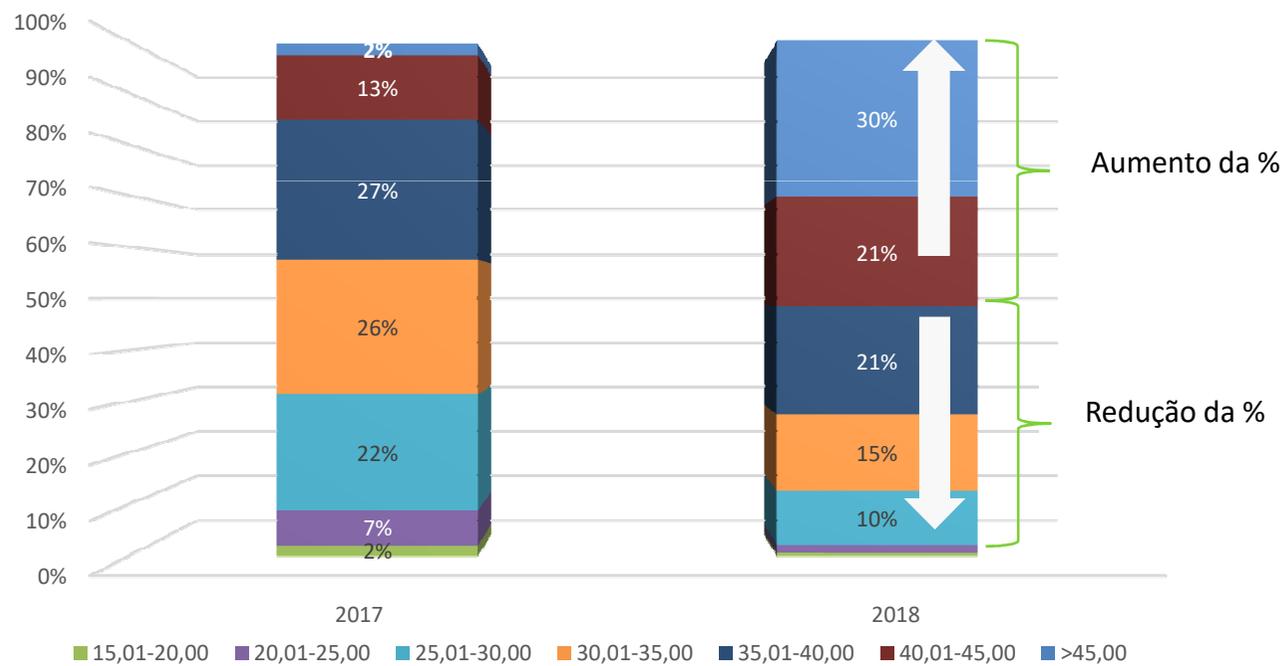


### Cortiça vendida por classes de preços

- 2% da cortiça vendida abaixo dos 25 €/@
- 10% da cortiça vendida entre os 25,01 - 30 €/@
- 42% da cortiça vendida entre os 35,01 - 45 €/@
- 30% da cortiça vendida acima dos 45 €/@



### Cortiça vendida por classes de preços (€/@)



### Notas Finais/ Campanha 2019

- **Maior quantidade** de cortiça em transacção
- Procura com início em Setembro/18
- Negócios fechados em todos os segmentos de cortiças ( 25-48 €/@)
  
- Compras a decorrer activamente
- Pressão da indústria para descida dos preços do refugo e dos delgados
- Expectativa de preço médio inferior a 2018, com maior expressão nas cortiças de qualidade média

---

**Muito Obrigado!**

[www.apfc.pt](http://www.apfc.pt)

