

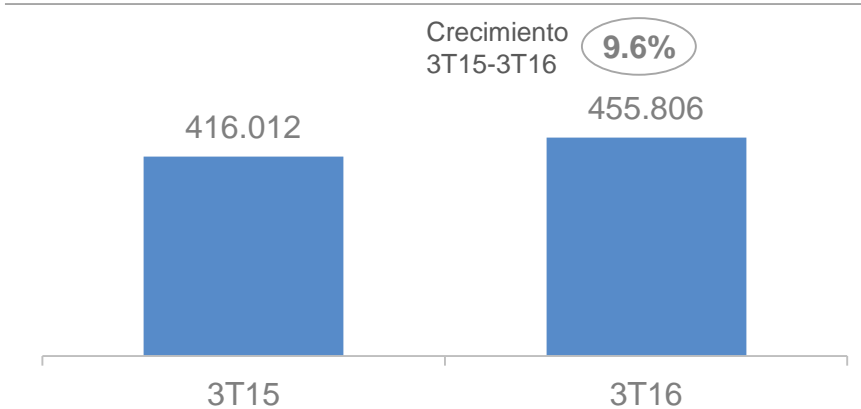


# Resultados 3T 2016

Bogotá, Noviembre de 2016

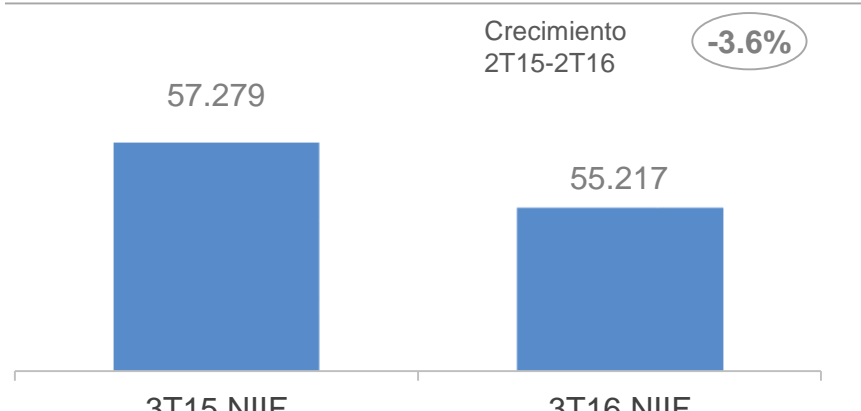
# Durante el 3 Trimestre, Alpina presenta resultados positivos en su presencia en el mercado

## Ventas Netas COP MM



- Buen desempeño en ventas en el tercer trimestre, con crecimiento de 9.6% vs 2015.
- El Canal Supermercados presento cumplimiento superior al 100 % en las categoría Quesos y Esparcibles.
- La categoría Quesos e Ingredientes ha venido posicionándose en el mercado gracias a su portafolio de productos permitiéndole al consumidor elegir entre los diferentes los productos que ofrece la compañía.

## EBITDA Ajustado\* COP MM



- EBITDA 3T 2016: Alpina presenta un decrecimiento del 3.6% frente al 3T del año anterior. Aunque frente al 2T 2016, Alpina generó un crecimiento de 1.1 puntos.
- Margen EBITDA (%) **3T 2016** 12.1%, **2T 2016** 11.0%

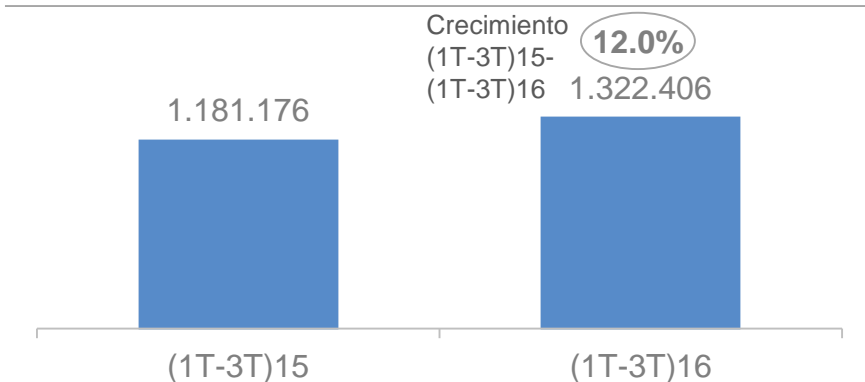
Margen  
EBITDA %

3T15 NIIF  
13.8%

3T16 NIIF  
12.1%

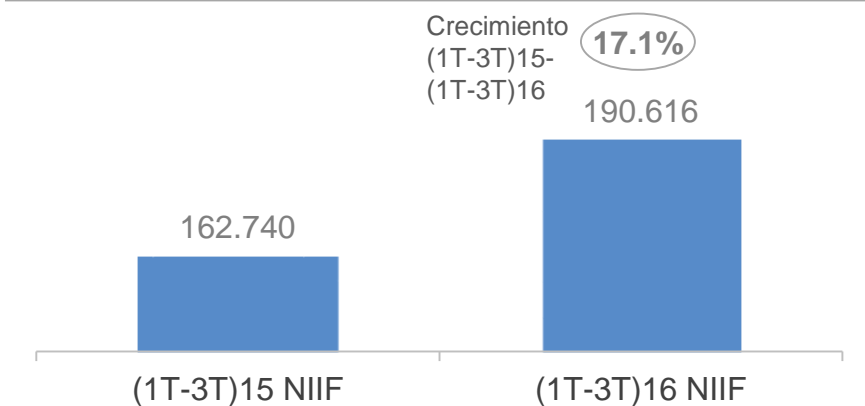
# A Septiembre Alpina refleja buen desempeño, con crecimientos destacados en ventas y rentabilidad

## Ventas Netas COP MM



- El 2016 ha sido un año muy positivo para Alpina. A Septiembre del 2016 presenta un desempeño favorable con un crecimiento del 12.0% en las ventas vs. el año 2015.

## EBITDA Ajustado\* COP MM



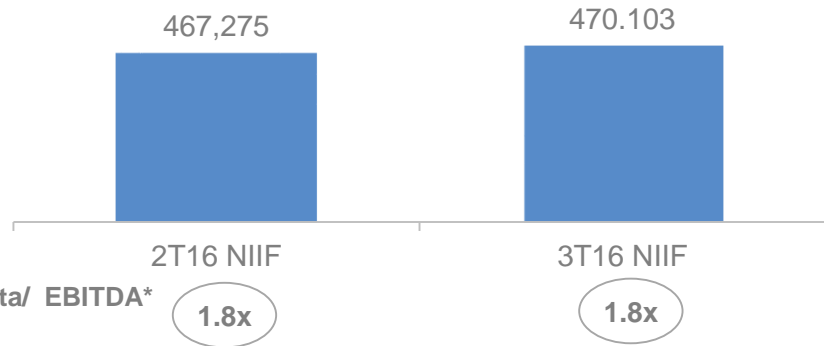
- Los resultados financieros operacionales (EBITDA) presentan un importante fortalecimiento como resultado de un re-enfoque de inversión al mercado así como iniciativas de productividad internas.
- La nueva estrategia se resume en: un enfoque hacia nuestros consumidores, soportado en eficiencias de las operaciones y sinergias de la compañía.

## Margen EBITDA %



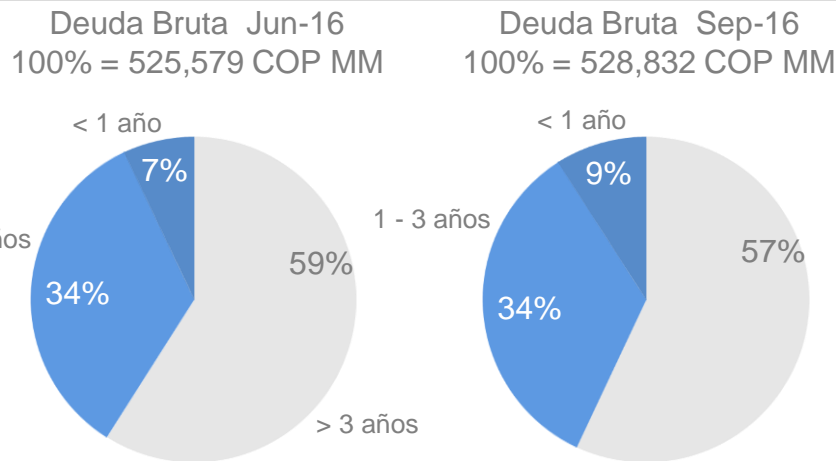
# Alpina mantiene un riesgo bajo ya que el nivel de endeudamiento (Deuda Neta/EBITDA) disminuyó a 1.8 veces

## Deuda Neta COP MM



- La compañía presenta un nivel de apalancamiento inferior al de la industria y al alcanzando por la misma en el trimestre pasado, Manteniéndose en 1.8x

## Perfil de la Deuda – Plazos %



- El perfil de plazos de la deuda de Alpina se mantiene balanceado frente a sus requerimientos de inversión tanto de largo como de corto plazo.
- Margen Bruto (%) **3T -2016** 41.6% **2T -2016** 43.6%
- EBITDA LTM /Gasto Intereses (x) **3T -2016** 5.2x **2T -2016** 5.4x

# Estados Financieros Comparativos Trimestrales

## 3T15 – 3T16

COP MM	3T2015	3T2016	% Variación
Ventas Netas	416,012	455,806	9.6%
EBITDA Ajustado	57,280	55,218	-3.6%
<u>Utilidad Antes de Impuestos</u>	<u>9,229</u>	<u>24,060</u>	<u>160.8%</u>
Deuda Bruta	541,716	528,832	-2.3%
Deuda Neta	470,831	470,103	-.0%
EBITDA Ajustado LTM	210,274	257,957	22.6%
<u>Gasto de Intereses LTM</u>	<u>38,253</u>	<u>52,382</u>	<u>36.9%</u>
Crecimiento Ventas Netas (%)	7.8%	9.6%	
Margen Bruto (%)	40.6%	41.6%	
Margen EBITDA (%)	13.8%	12.1%	
Margen EBITDA LTM (%)	13.1%	15.1%	
Deuda Neta/EBITDA LTM (x)	2.2x	1.8x	
<u>EBITDA LTM/Gasto Intereses</u>	<u>5.5x</u>	<u>5.2x</u>	

\*\*\*\*Margen Bruto no incluye depreciaciones ni amortizaciones,

LTM: 12 últimos meses

Fuente: Alpina

# Estados Financieros Comparativos (1T-3T)15 – (1T-3T)16

COP MM	(1T-3T)2015	(1T-3T)2016	% Variación
Ventas Netas	1,181,176	1,322,406	11.3%
EBITDA Ajustado	162,740	190,616	17.1%
<u>Utilidad Antes de Impuestos</u>	<u>52,465</u>	<u>98,078</u>	<u>86.9%</u>
Deuda Bruta	541,716	528,832	-2.3%
Deuda Neta	470,831	470,103	-.0%
EBITDA Ajustado LTM	210,274	257,957	22.6%
<u>Gasto de Intereses LTM</u>	<u>38,253</u>	<u>52,382</u>	<u>36.9%</u>
Crecimiento Ventas Netas (%)	6.1%	12.0%	
Margen Bruto (%)	40.4%	41.9%	
Margen EBITDA (%)	13.8%	14.4%	
Margen EBITDA LTM (%)	13.3%	14.6%	
Deuda Neta/EBITDA LTM (x)	2.2x	1.8x	
<u>EBITDA LTM/Gasto Intereses</u>	<u>5.5x</u>	<u>4.9x</u>	

\*\*\*\*Margen Bruto no incluye depreciaciones ni amortizaciones,  
LTM: 12 últimos meses  
Fuente: Alpina

# Estados Financieros: P&G 3T16

COP MM	3T 2015	3T 2016	%Variación
<b>Ventas Brutas</b>	<b>464,968</b>	<b>505,201</b>	<b>8.7%</b>
(-) Devoluciones y Descuentos	<b>48,955</b>	<b>49,395</b>	0.9%
<b>Ventas Netas</b>	<b>416,012</b>	<b>455,806</b>	<b>9.6%</b>
Costo de Ventas	247,248	266,003	7.6%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>168,764</b>	<b>189,803</b>	<b>12.5%</b>
Gastos de Administración y Ventas	111,484	134,584	20.7%
<b>EBITDA</b>	<b>57,280</b>	<b>55,218</b>	<b>-3.6%</b>
Depreciaciones y Amortizaciones	(13,767)	(12,524)	-9.0%
Ingresos No operacionales	6,616	25,728	288.9%
Egresos No operacionales	(6,310)	(27,914)	342.4%
Diferencia en Cambio	(24,809)	(2,687)	-89.2%
Gasto Intereses	(9,781)	(13,762)	40.7%
<b>EBT</b>	<b>9,229</b>	<b>24,060</b>	<b>160.7%</b>
Provisión Impuestos	(14,300)	(8,471)	-40.8%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>(5,071)</b>	<b>15,589</b>	<b>407.4%</b>
% Venta Neta	100.0%	100.0%	
% Costo de Ventas	59.4%	58.4%	
% Utilidad Bruta	40.6%	41.6%	
% EBITDA Ajustado	13.8%	12.1%	
% EBT	2.2%	5.3%	
% Utilidad Neta	-1.2%	3.4%	

# Estados Financieros: P&G (1T-3T)16

<b>COP MM</b>	<b>(1T-3T) 2015</b>	<b>(1T-3T) 2016</b>	<b>% Var</b>
<b>Ventas Brutas</b>	<b>1,319,389</b>	<b>1,468,945</b>	<b>11.3%</b>
(-) Devoluciones y Descuentos	138,213	146,539	6.0%
<b>Ventas Netas</b>	<b>1,181,176</b>	<b>1,322,406</b>	<b>12.0%</b>
Costo de Ventas	704,063	768,051	9.1%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>477,113</b>	<b>554,355</b>	<b>16.2%</b>
Gastos de Administración y Ventas	314,373	363,739	15.7%
<b>EBITDA</b>	<b>162,740</b>	<b>190,616</b>	<b>17.1%</b>
Depreciaciones y Amortizaciones	(42,921)	(40,992)	-4.5%
Ingresos No operacionales	15,011	83,265	454.7%
Egresos No operacionales	(23,015)	(91,118)	295.9%
Diferencia en Cambio	(29,658)	(2,824)	-90.5%
Gasto Intereses	(29,692)	(40,870)	37.6%
<b>EBT</b>	<b>52,465</b>	<b>98,078</b>	<b>86.9%</b>
Provisión Impuestos	(30,342)	(37,484)	23.5%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>22,123</b>	<b>60,594</b>	<b>173.9%</b>
% Venta Neta	100.0%	100.0%	
% Costo de Ventas	59.6%	58.1%	
% Utilidad Bruta	40.4%	41.9%	
% EBITDA Ajustado	13.8%	14.4%	
% EBT	4.4%	7.4%	
% Utilidad Neta	1.9%	4.6%	



## Estados Financieros: Balance General a cierre 3T16

Balance COP MM	3T 2015	3T 2016	% Variación
Efectivo y equivalentes al efectivo	70,885	58,729	17%
Deudores	232,107	270,773	-17%
Inventarios	117,925	144,450	-22%
Gastos pagados por anticipado	4,860	2,463	49%
Instrumentos derivados	3,005	543	82%
Activos por impuestos	35,637	4,613	87%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	49,003	45,025	8%
Inversiones en instrumentos patrimoniales	28	28	0%
Plusvalía	31,800	25,505	20%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12,372	6,591	47%
Activos por impuestos diferidos	65	-	100%
Propiedades, planta y equipo	437,314	453,027	-4%
<b>Total Activos</b>	<b>995,001</b>	<b>1,011,747</b>	<b>-1.68%</b>
Obligaciones financieras	255,057	250,479	2%
Leasing	26,659	18,353	31%
Cuentas comerciales por pagar	171,556	199,410	-16%
Instrumentos derivados	681	3,954	-481%
Pasivos por beneficios a empleados	49,667	52,057	-5%
Impuestos tasas y gravámenes	63,034	27,538	56%
Impuestos diferidos	5,276	10,049	-90%
Provisiones	1,829	8,456	-362%
Otros pasivos	859	807	6%
Bonos	260,000	260,000	0%
<b>Total Pasivos</b>	<b>834,618</b>	<b>831,103</b>	<b>0%</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>160,383</b>	<b>180,644</b>	<b>-13%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>995,001</b>	<b>1,011,747</b>	<b>-2%</b>