

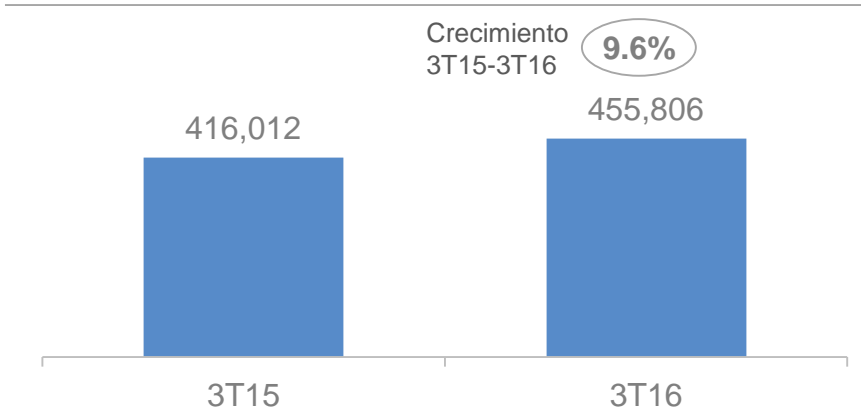


Resultados 3T 2016

Bogotá, Noviembre de 2016

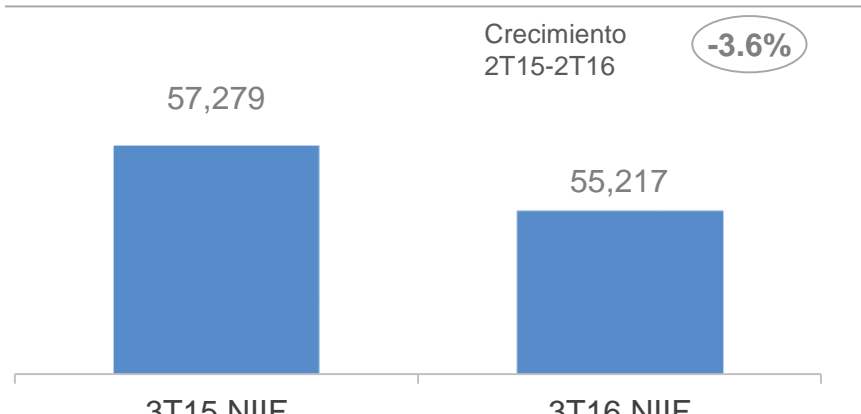
Durante el 3 Trimestre, Alpina presenta resultados positivos en su presencia en el mercado

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%

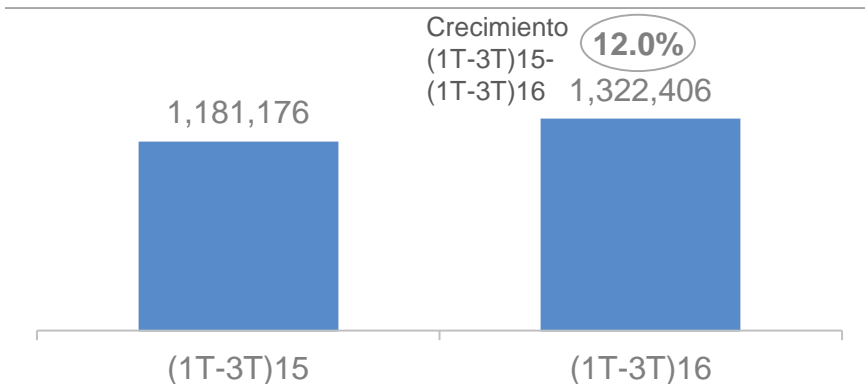
Margen EBITDA %

3T15 NIIF
13.8%

3T16 NIIF
12.1%

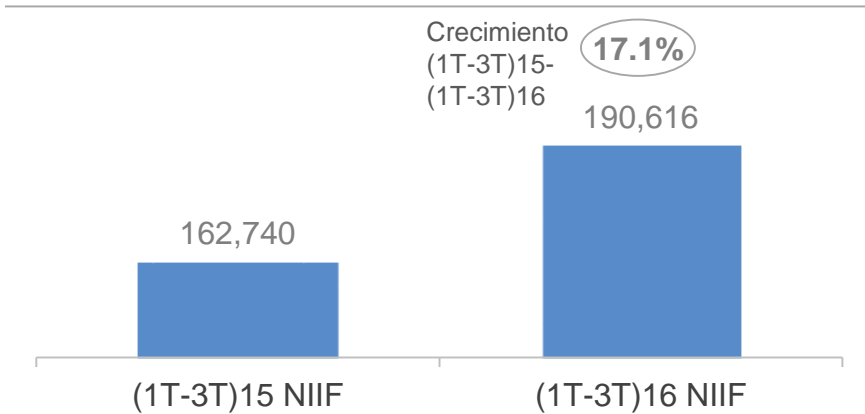
A Septiembre Alpina refleja buen desempeño, con crecimientos destacados en ventas y rentabilidad

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



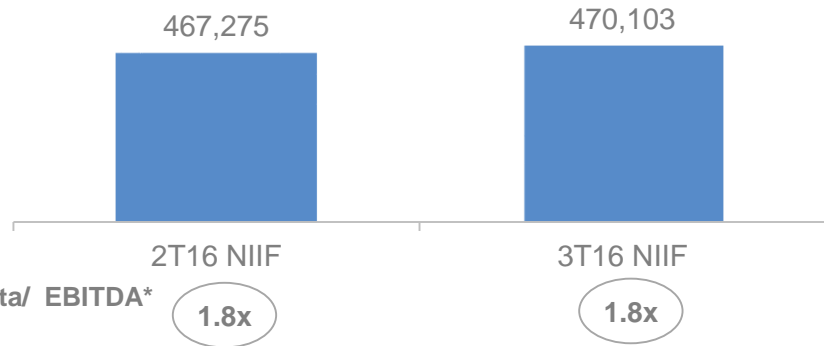
- Los resultados financieros operacionales (EBITDA) presentan un importante fortalecimiento como resultado de un re-enfoque de inversión al mercado así como iniciativas de productividad internas.
- La nueva estrategia se resume en: un enfoque hacia nuestros consumidores, soportado en eficiencias de las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

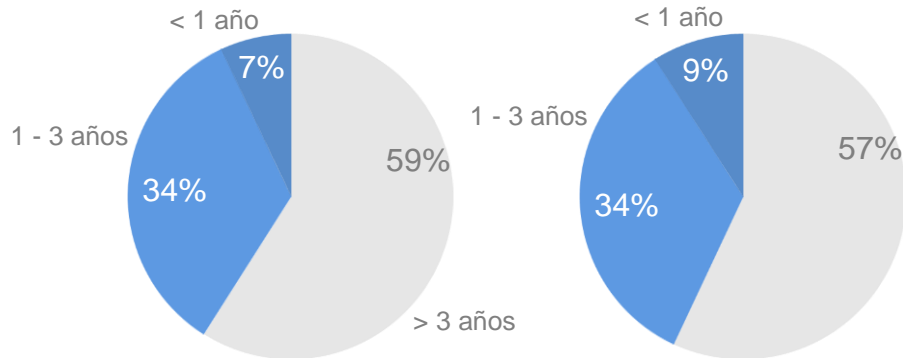


- La compañía presenta un nivel de apalancamiento inferior al de la industria y al alcanzando por la misma en el trimestre pasado, Manteniéndose en 1.8x

Perfil de la Deuda – Plazos %

Deuda Bruta Jun-16
100% = 525,579 COP MM

Deuda Bruta Sep-16
100% = 528,832 COP MM



- 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
Ventas Brutas	464,968	505,201	8.7%
(-) Devoluciones y Descuentos	48,955	49,395	0.9%
Ventas Netas	416,012	455,806	9.6%
Costo de Ventas	247,248	266,003	7.6%
Utilidad Bruta	168,764	189,803	12.5%
Gastos de Administración y Ventas	111,484	134,584	20.7%
EBITDA	57,280	55,218	-3.6%
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%
EBT	9,229	24,060	160.7%
Provisión Impuestos	(14,300)	(8,471)	-40.8%
Utilidad Neta	(5,071)	15,589	407.4%
% 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

COP MM	(1T-3T) 2015	(1T-3T) 2016	% Var
Ventas Brutas	1,319,389	1,468,945	11.3%
(-) Devoluciones y Descuentos	138,213	146,539	6.0%
Ventas Netas	1,181,176	1,322,406	12.0%
Costo de Ventas	704,063	768,051	9.1%
Utilidad Bruta	477,113	554,355	16.2%
Gastos de Administración y Ventas	314,373	363,739	15.7%
EBITDA	162,740	190,616	17.1%
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%
EBT	52,465	98,078	86.9%
Provisión Impuestos	(30,342)	(37,484)	23.5%
Utilidad Neta	22,123	60,594	173.9%
% 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%
Total Activos	995,001	1,011,747	-1.68%
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%
Total Pasivos	834,618	831,103	0%
Total Patrimonio	160,383	180,644	-13%
Total Pasivo y Patrimonio	995,001	1,011,747	-2%