

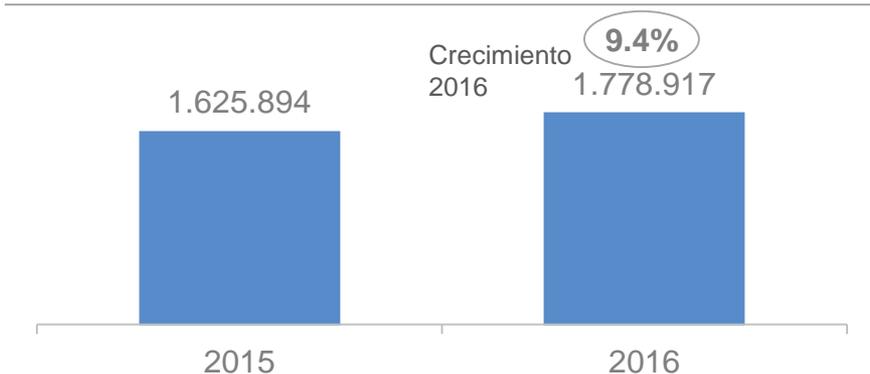


# Resultados Financieros 2016

Bogotá, Febrero de 2017

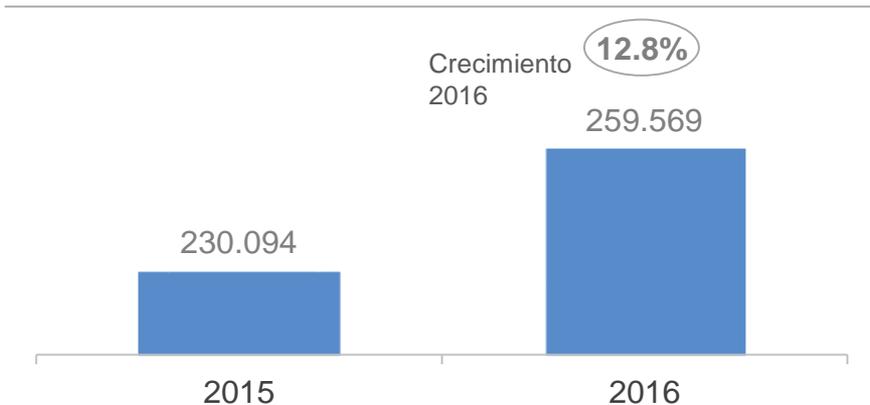
# Durante el 2016, Alpina refleja buen desempeño, con crecimientos destacados en ventas y rentabilidad

## Ventas Netas COP MM



- El 2016 ha sido un año muy positivo para Alpina. A Diciembre del 2016 presenta un desempeño favorable con una crecimiento del 9.4% en las ventas vs. el año 2015.

## EBITDA Ajustado\* COP MM



- Los resultados financieros operacionales (EBITDA) presentan un importante fortalecimiento como resultado de la optimización y control de sus gastos
- La nueva estrategia se resumen en: un enfoque hacia nuestros consumidores, soportado en eficiencias de las operaciones y sinergias de la compañía.

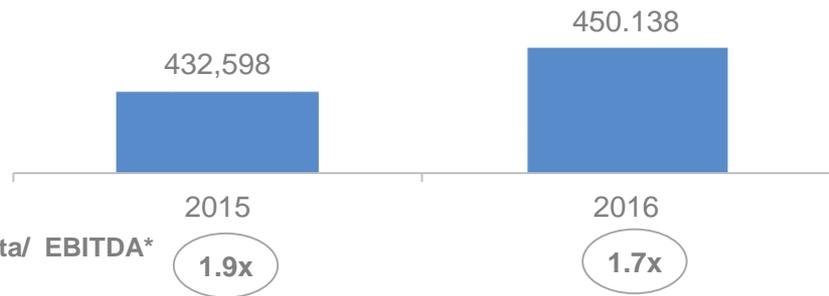
## Margen EBITDA %

14.2%

14.6%

# Alpina mantiene un riesgo bajo ya que el nivel de endeudamiento (Deuda Neta/EBITDA) disminuyó a 1.7 veces

## Deuda Neta COP MM

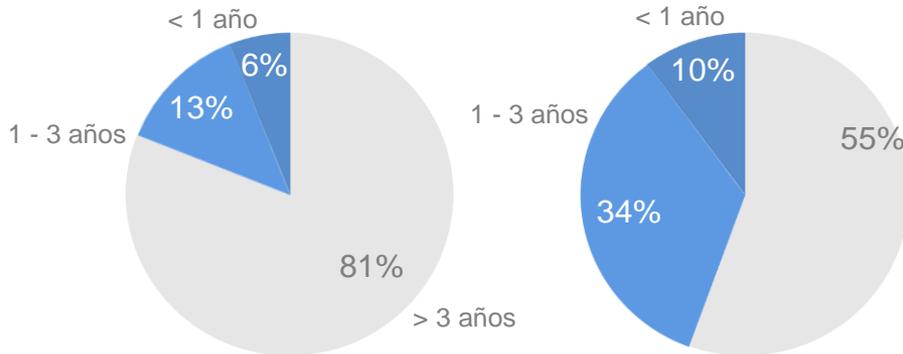


- La compañía presenta un nivel de apalancamiento inferior al de la industria alcanzando el nivel mas bajo para la los últimos años disminuyendo a 1.7x

## Perfil de la Deuda – Plazos %

Deuda Bruta 2015  
100% = 531,931 COP MM

Deuda Bruta 2016  
100% = 503,378 COP MM



- El perfil de plazos de la deuda de Alpina se mantiene conservador frente a sus requerimientos de inversión tanto de largo como de corto plazo.
- Margen Bruto (%) **2016** 43.9% **2015** 42.9%
- EBITDA LTM /Gasto Intereses (x) **2016** 5.2x **2015** 5.3x

# Estados Financieros Comparativos 2015– 2016

COP MM	2015	2016 **	% Variación
Ventas Netas	1,625,894	1,778,917	9.4%
EBITDA	230,094	259,569	12.8%
<u>Utilidad Antes de Impuestos</u>	<u>84,580</u>	<u>140,280</u>	<u>65.9%</u>
Deuda Bruta	531,971	503,378	-5.4%
Deuda Neta	432,598	450,138	4.1%
EBITDA	230,094	259,569	22.6%
<u>Gasto de Intereses</u>	<u>38,253</u>	<u>52,382</u>	<u>36.9%</u>
Margen Bruto (%)	42.9%	43.9%	
Margen EBITDA (%)	14.2%	14.6%	
Deuda Neta/EBITDA (x)	1.9x	1.7x	
<u>EBITDA LTM/Gasto Intereses</u>	<u>6.0x</u>	<u>5.0x</u>	

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

\*\* Incluye los periodos contables entre el 1 de enero y el 31 de octubre de 2016 y entre el 1 de noviembre y 31 de diciembre de 2016.

Fuente: Alpina

## Estados Financieros Proforma

# Estados Financieros: P&G 2015 vs 2016

<b>COP MM</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>% Var</b>
<b>Ventas Brutas</b>	<b>1,812,982</b>	<b>1,975,764</b>	<b>8.98%</b>
(-) Devoluciones y Descuentos	187,088	196,847	5.22%
<b>Ventas Netas</b>	<b>1,625,894</b>	<b>1,778,917</b>	<b>9.41%</b>
Costo de Ventas	927,833	998,237	7.59%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>698,061</b>	<b>780,680</b>	<b>11.84%</b>
Gastos de Administración y Ventas	467,967	521,112	11.36%
<b>EBITDA</b>	<b>230,094</b>	<b>259,569</b>	<b>12.81%</b>
Depreciaciones y Amortizaciones	-57,967	-54,469	-6.03%
Ingresos No operacionales	21,725	17,276	-20.48%
Egresos No operacionales	-34,945	-23,919	-31.55%
Diferencia en Cambio	-33,122	-2,807	-91.52%
Gasto Intereses	-41,205	-55,368	34.37%
<b>EBT</b>	<b>84,580</b>	<b>140,281</b>	<b>65.85%</b>
Provisión Impuestos	-47,671	-60,611	27.14%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>36,909</b>	<b>79,669</b>	<b>115.85%</b>
% Venta Neta	100.0%	100.0%	
% Costo de Ventas	57.1%	56.1%	
% Utilidad Bruta	42.9%	43.9%	
% EBITDA Ajustado	14.2%	14.6%	
% EBT	5.2%	7.9%	
% Utilidad Neta	2.3%	4.5%	

# ANEXOS

# Estados Financieros: Proforma año completo 2016

COP MM	Ene - Oct 2016	Nov - Dic 2016	Año Completo 2016
<b>Ventas Brutas</b>	<b>1.628.859</b>	<b>346.905</b>	<b>1.975.764</b>
(-) Devoluciones y Descuentos	163.176	33.671	196.847
<b>Ventas Netas</b>	<b>1.465.683</b>	<b>313.234</b>	<b>1.778.917</b>
Costo de Ventas	824.977	173.260	998.237
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>640.706</b>	<b>139.974</b>	<b>780.680</b>
Gastos de Administración y Ventas	426.659	94.453	521.112
<b>EBITDA</b>	<b>214.047</b>	<b>45.521</b>	<b>259.568</b>
Depreciaciones y Amortizaciones	- 45.348	- 9.121	- 54.469
Ingresos No operacionales	10.669	6.607	17.276
Egresos No operacionales	- 68.182	- 13.912	- 82.094
<b>EBT</b>	<b>111.186</b>	<b>29.095</b>	<b>140.281</b>
Provisión Impuestos	- 44.061	- 16.550	- 60.611
<b>Utilidad Neta</b>	<b>67.125</b>	<b>12.545</b>	<b>79.670</b>
% Venta Neta	100,0%	100,0%	100,0%
% Costo de Ventas	56,3%	55,3%	56,1%
% Utilidad Bruta	43,7%	44,7%	43,9%
% EBITDA	14,6%	14,5%	14,6%
% EBT	7,6%	9,3%	7,9%
% Utilidad Neta	4,6%	4,0%	4,5%