



*Alimenta tu vida*

# RESULTADOS FINANCIEROS 3Q 2018



# Apostándole a innovación y productividad, Alpiña continúa creciendo en ventas

En el 2018 **Alpiña se ha enfocado** en ofrecer **productos diferenciados e innovadores** y en impulsar la productividad en toda su cadena.

**Con el exitoso lanzamiento de Quesito Alpiña**, fabricado en la planta de Entreríos, la segunda más importante de la empresa de alimentos; **Alpiña fortalece su presencia en Antioquia.**

Llega al mercado con un **nuevo sabor** de uno de sus productos más icónicos, **Bon Yurt con barquillos**, la empresa se mantiene a la vanguardia y continúa fortaleciendo **su propósito de alimentar la vida de los colombianos**

## Alpiña continúa consolidándose como:

- Una de las **empresas con mejor reputación** en el país, manteniéndose en el **top 3 según** la calificadora **MERCO**.
- Una organización **comprometida con el desarrollo del país**, al recibir el **título de “Empresa Inspiradora”** otorgado por la Fundación ANDI.
- Parte del **top diez** de las empresas con mejor **gestión de redes sociales**, según **Invamer y revista Dinero**



A photograph of a modern, multi-story office building with a glass facade and concrete panels. The Alpina logo is visible on the upper right corner of the building. In the foreground, there is a green lawn and some trees. The word "RESULTADOS" is overlaid in large white letters on a semi-transparent dark blue background.

# RESULTADOS



Alimenta tu vida

- Las **ventas crecieron 1,1%** comparado con el mismo periodo del año anterior y en el **acumulado** crecieron **al 0,9%**.
- En el 3Q alcanzó un **14.6% de margen EBITDA**, incrementando **0,3PP** el mismo periodo del año anterior
- La **utilidad neta llegó a COP \$102.054** impactada positivamente por la contabilización del impuesto diferido no recurrente (\$35.500 mm)
- **Excluyendo** el impuesto diferido, **la utilidad neta** de la operación **ascendió a \$66.554 millones**, que corresponde a un **crecimiento de 15,1%** comparado con el acumulado a septiembre del año anterior.
- El indicador **deuda neta/EBITDA** **llego a 1.6 veces**, siendo el nivel más bajo en los últimos 10 años.



ESTADO RESULTADOS

COP MM	2017	2018	% Var
<b>Ventas Brutas</b>	<b>503,136</b>	<b>508,715</b>	1.1%
(-) Devoluciones y Descuentos	46,507	53,155	14.3%
<b>Ventas Netas</b>	<b>456,629</b>	<b>455,560</b>	-0.2%
Costo de Ventas	246,519	243,279	-1.3%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>210,110</b>	<b>212,281</b>	1.0%
% Margen Bruto	<b>46.0%</b>	<b>46.6%</b>	
Gastos Operacionales	139,497	153,702	10.2%
<b>EBITDA</b>	<b>70,613</b>	<b>58,579</b>	-17.0%
% Margen EBITDA	<b>15.5%</b>	<b>12.9%</b>	
D&A	-14,234	-14,485	1.8%
Ingresos No operacionales	3,579	3,202	-10.5%
Egresos No operacionales	-7,385	-6,630	-10.2%
Gasto Intereses	-12,172	-10,978	-9.8%
<b>EBT</b>	<b>40,402</b>	<b>29,688</b>	-26.5%
Provisión Impuestos	-16,299	-13,854	-15.0%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>24,102</b>	<b>15,834</b>	-34.3%
% Margen Neto	<b>5.3%</b>	<b>3.5%</b>	
Deuda Bruta	<b>526,797</b>	<b>492,148</b>	
Caja	<b>36,236</b>	<b>53,320</b>	
<b>Deuda neta/EBITDA</b>	<b>1.9x</b>	<b>1.6x</b>	



Alimenta tu vida

COP MM	2017	2018	% Var	
<b>Ventas Brutas</b>	1,482,209	1,495,155	0.9%	
(-) Devoluciones y Descuentos	144,115	155,652	8.0%	
<b>Ventas Netas</b>	<b>1,338,094</b>	<b>1,339,503</b>	<b>0.1%</b>	
Costo de Ventas	722,300	713,212	-1.3%	
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>615,794</b>	<b>626,291</b>	<b>1.7%</b>	
% Margen Bruto	46.0%	46.8%		
Gastos Operacionales	423,460	430,115	1.6%	
<b>EBITDA</b>	<b>192,334</b>	<b>196,175</b>	<b>2.0%</b>	
% Margen EBITDA	14.4%	14.6%		
D&A	41,006	-	43,799	6.8%
Ingresos No operacionales	7,119	9,742	36.9%	
Egresos No operacionales	20,206	-	17,848	-11.7%
Gasto Intereses	36,294	-	32,686	-9.9%
<b>EBT</b>	<b>101,947</b>	<b>111,585</b>	<b>9.5%</b>	
Provisión Impuestos	44,104	-	9,531	-78.4%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>57,842</b>	<b>102,054</b>	<b>76.4%</b>	
% Margen Neto	4.3%	7.6%		

ESTADO RESULTADOS



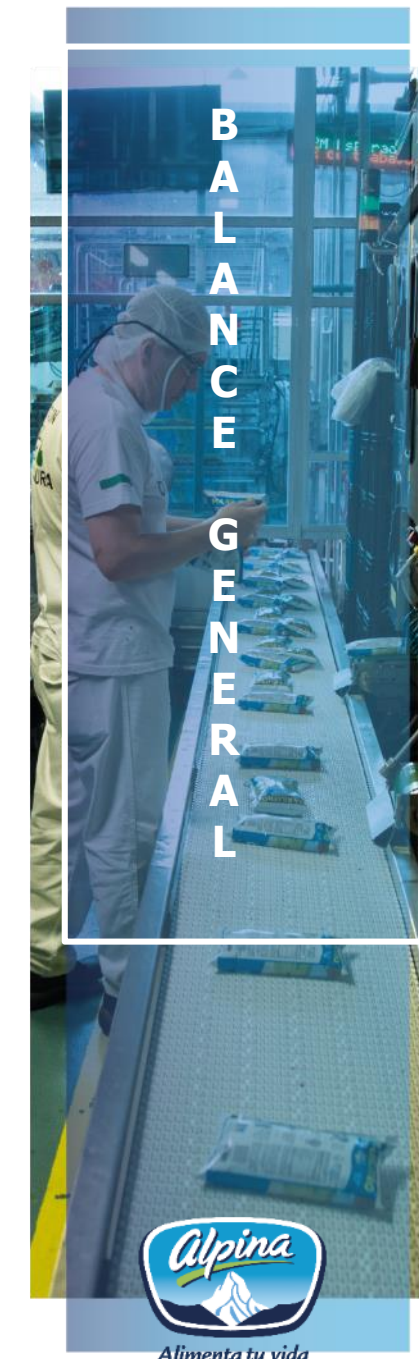
Alimenta tu vida



# 3Q

Separados

COP MM	dic-17	Sep-18	% Var
Efectivo y equivalentes al efectivo	61,064	53,320	-12.7%
Deudores	259,026	275,099	6.2%
Inventarios	116,138	145,475	25.3%
Gastos pagados por anticipado	3,499	980	-72.0%
Instrumentos derivados	187	1,454	678.1%
Activos por impuestos	45	-	-100.0%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	48,731	51,151	5.0%
Otras Inversiones	28	559	1892.3%
Plusvalía	26,426	26,322	-0.4%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	3,296	2,933	-11.0%
Activos por impuestos diferidos		12,112	#¡DIV/0!
Propiedades, planta y equipo	501,025	503,541	0.5%
<b>Total Activos</b>	<b>1,019,465</b>	<b>1,072,948</b>	<b>5.2%</b>
Obligaciones financieras	233,536	222,462	-4.7%
Leasing	12,961	9,687	-25.3%
Cuentas comerciales por pagar	253,487	261,694	3.2%
Instrumentos derivados	-	1,226	#¡DIV/0!
Pasivos por beneficios a empleados	45,735	56,219	22.9%
Impuestos tasas y gravámenes	35,484	24,770	-30.2%
Impuestos diferidos	25,460	-	-100.0%
Provisiones	5,734	7,790	35.9%
Otros pasivos	2,285	1,409	-38.3%
Bonos	260,000	260,000	0.0%
<b>Total Pasivos</b>	<b>874,681</b>	<b>845,257</b>	<b>-3.4%</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>144,784</b>	<b>227,691</b>	<b>57.3%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>1,019,465</b>	<b>1,072,948</b>	<b>5.2%</b>



# 2017-2018 (Ene-Sep)

Separados

I  
N  
D  
I  
C  
A  
D  
O  
R  
E  
S

<b>LIQUIDEZ (VECES)</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Activo corriente / Pasivo corriente	0.9	0.7
Activo corriente / Pasivo financiero corriente*	4.5	2.0
Activo corriente / Pasivo financiero total	0.6	0.7
Activo total / Pasivo total	1.2	1.3
<b>DEUDA</b>		
Pasivo Total / Activo Total	85.8%	78.8%
Deuda financiera / Activo total	49.7%	45.9%
Deuda financiera / Patrimonio	3.5	2.2
Deuda financiera total / Pasivo total	57.9%	58.2%
<b>EFICIENCIA</b>		
Margen bruto	46.0%	46.8%
ROA	5.7%	9.5%
ROE	40.0%	44.8%

\* Disminución del indicador debido al acercamiento del vencimiento del primer tramo de los bonos en febrero de 2019 por 122 KMM



Alimenta tu vida



*Alimenta tu vida*

**GRACIAS**



# ANEXOS

# 2017-2018 (Septiembre)

Consolidados

I  
N  
D  
I  
C  
A  
D  
O  
R  
E  
S

<b>LIQUIDEZ (Veces)</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Activo corriente / Pasivo corriente	0.9	0.7
Activo corriente / Pasivo financiero corriente	3.7	2.0
Activo corriente / Pasivo financiero total	0.7	1.0
Activo total / Pasivo total	1.2	1.3
<b>DEUDA</b>		
Pasivo Total / Activo Total	84.6%	79.7%
Deuda financiera / Activo total	48.6%	35.2%
Deuda financiera / Patrimonio	3.2	1.7
Deuda financiera total / Pasivo total	57.4%	44.1%
<b>EFICIENCIA</b>		
Margen bruto	41.6%	43.4%
ROA	4.5%	8.8%
ROE	29.5%	43.4%



Alimenta tu vida