

# Grupo Nutresa S. A.

## Resultados Cuarto Trimestre 2016



Grupo  
**nutresa**

**Un futuro**  
Entre todos

Febrero 24 de 2017



Máximos puntajes a nivel mundial en sector alimentos en:

#### **Dimensión económica:**

- Códigos de conducta
- Gestión de la relación con los clientes
- Salud y nutrición
- Gestión de riesgo y crisis

#### **Dimensión social:**

- Reporte social.
- Prácticas laborales y derechos humanos

#### **Dimensión ambiental:**

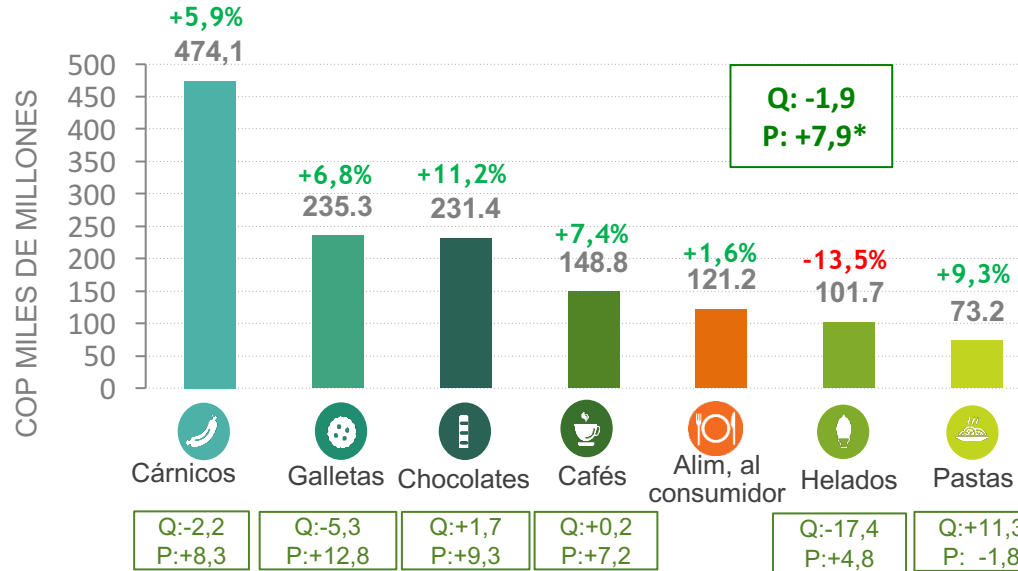
- Riesgos asociados con el agua
- Reporte ambiental
- Material de empaque
- Abastecimiento de materias primas

# Ventas 4T 2016

## Colombia e internacionales

### Ventas Colombia

COP 1.439,5 mm +5,5%  
Miles de millones



### VENTAS POR UNIDAD DE NEGOCIO

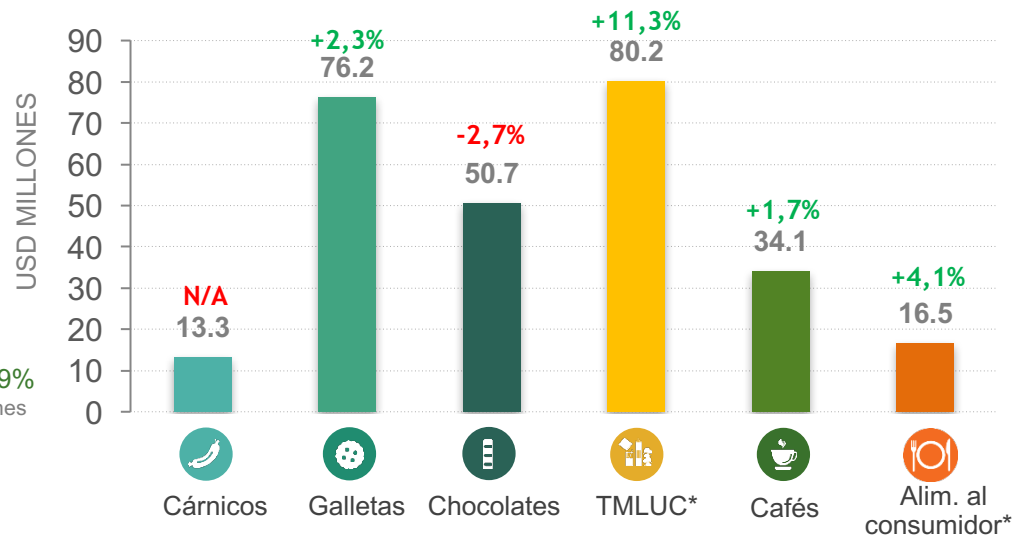
## 4T - 2016

Variación porcentual en volumen (Q) y precios (P) % var. YoY COP miles de millones

\* Variación en precios y volúmenes sin El Corral

### Ventas internacionales

USD 271,2 mm -7,3%  
COP 817,9 -9,0%  
Miles de millones



% var. YoY USD mm

Sin Venezuela 4T 2015  
Total USD +4,5% COP +2,7%  
Cárnicos USD +18,2% COP +15,9%  
(A partir de octubre de 2015, las inversiones en Venezuela son registradas como instrumentos financieros)

\* Tresmontes Lucchetti  
\*\* Antes reportado como Helados

## VENTAS TOTALES

COP 2.257,3 -0,2%

Miles de millones

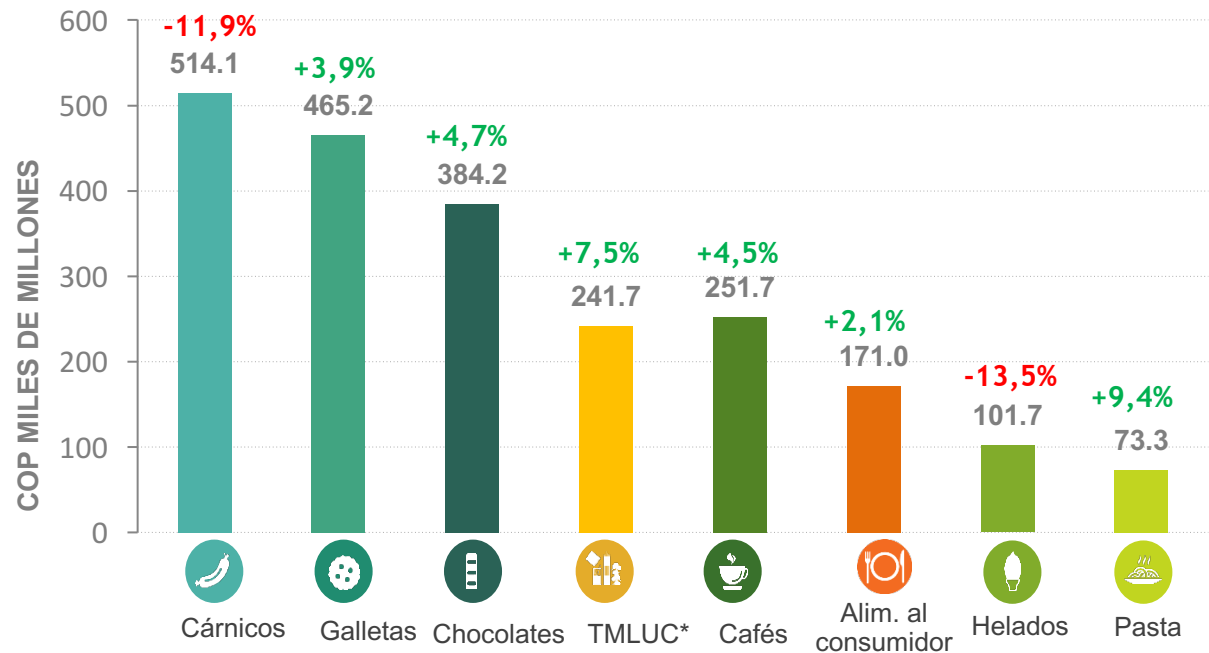
### VENTAS POR UNIDAD DE NEGOCIO

## 4T - 2016

### Sin Venezuela 4T 2015

Total +4,5%

Cárnicos +6,6%



% var. YoY COP miles de millones

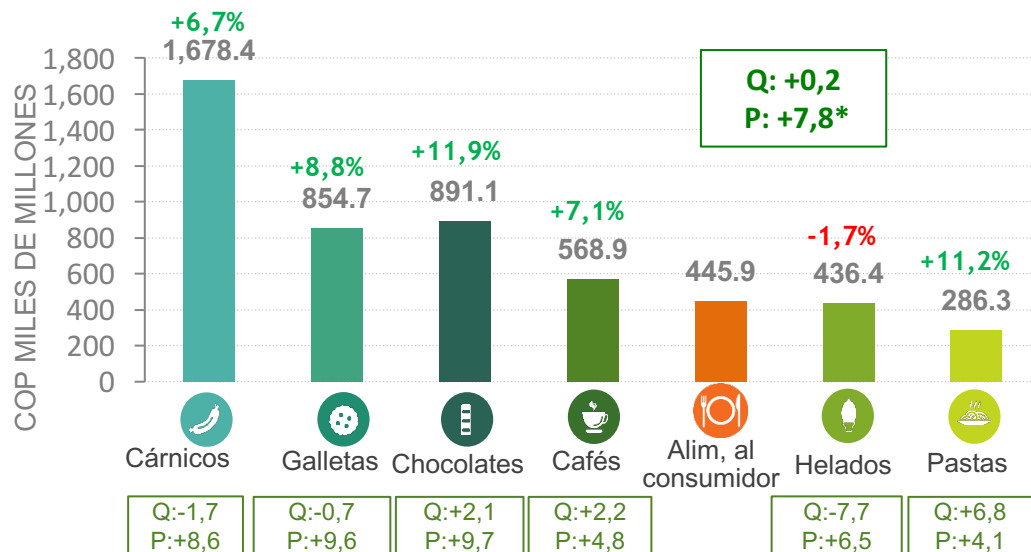
# Ventas acumuladas Colombia e internacionales

## Ventas Colombia

COP 5.362,7 mm +9,1%  
Miles de millones

## Orgánicas

COP 5.293,2 mm +7,7%  
Miles de millones



## VENTAS POR UNIDAD DE NEGOCIO

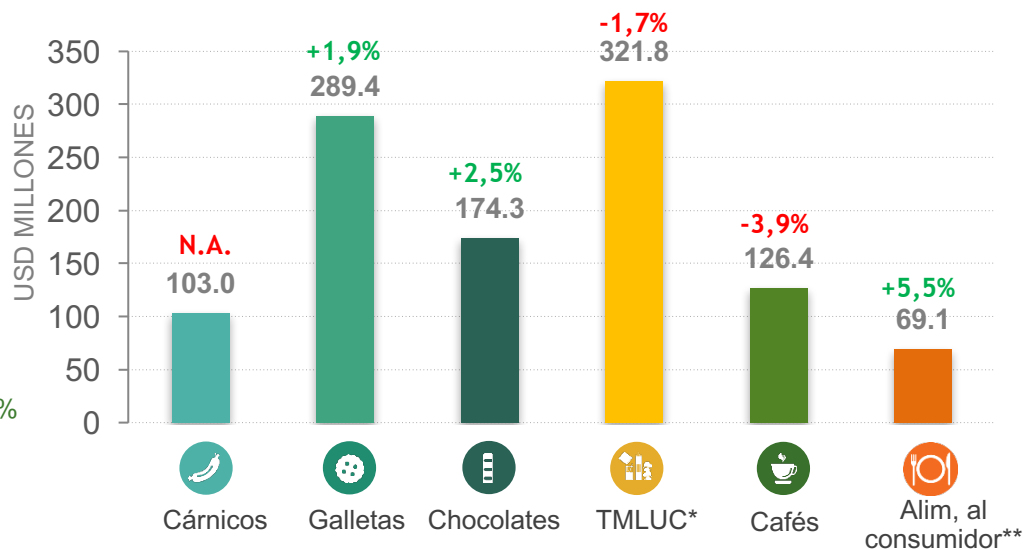
# 4T - 2016

Variación porcentual en volumen (Q) y precios (P)  
% var. YoY COP miles de millones

\* Variación en precios y volúmenes sin El Corral

## Ventas internacionales

USD 1.086,7 mm -1,0%  
COP 3.314,0 +9,4%  
Miles de millones



% var. YoY USD mm

Sin Venezuela 4T 2015  
Total USD +2,0% COP +13,2%  
Cárnicos USD +21,8% COP +33,9%

\* Tresmontes Lucchetti  
\*\* Antes reportado como Helados

# Ventas acumuladas totales

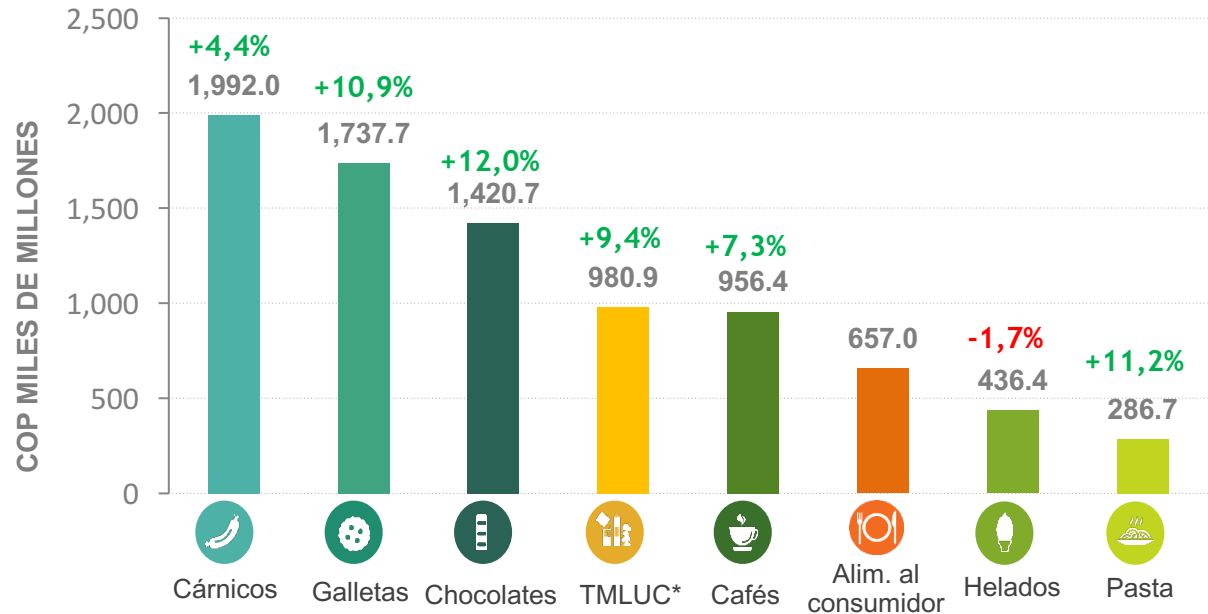
## VENTAS TOTALES

COP 8.676,6 +9,2%

Miles de millones

Crecimiento orgánico: +8,3%

### VENTAS POR UNIDAD DE NEGOCIO



% var. YoY COP miles de millones

### Sin Venezuela 4T 2015

Total +10,6%

Cárnicos +10,2%

# Ventas por región 2016



61,8%























VENTAS  
COLOMBIA

38,2%

VENTAS  
INTERNACIONALES

# Participación de mercado Colombia + TMLUC

Participación de mercado Colombia: 60.5% -0.6%

Cárnicos	Galletas	Chocolates	Cafés	TMLUC	Helados	Pasta	Alimentos al consumidor
							
<b>73.1%</b> -0.4%	<b>54,8%</b> -1,1%	<b>Golosinas de Chocolate</b> <b>67,4% (A)</b> +0,2%	<b>Café tostado y molido (A)</b> <b>52,8%</b> -1,4%	<b>BIF*</b> <b>64,1% (A)</b> +1,6%	<b>Helados</b> ND	<b>51,5%</b> -0.7%	<b># 1 en hamburguesas y parrilla en Colombia</b>
		 <b>Chocol. de mesa</b> <b>63,1% (B)</b> +1,0%		<b>Pastas</b> <b>28,5% (B)</b> +1,1%			
 <i>Cuidarse es un placer</i>		 <b>Modificadores</b> <b>24,3% (C)</b> -0,7%	<b>Café Soluble(B)</b> <b>41,6%</b> -0.4%	<b>Café</b> <b>16,9% (C)</b> +0,7%			
		 <b>Nueces</b> <b>56,0%</b> +1,1% (D)		<b>Papas</b> <b>13,7% (D)</b> +0,7%			<b># 1 en heladerías en Costa Rica y Reo. Dominicana</b>
				<b>México BIF*</b> <b>32,2% (E)</b> +1,7%			
#2 Marcas privadas 7,3%	#2 Nestlé 11,5% #3 Mondelez 10,6%	(A) #2 Ferrero 8,4% (B) #2 Casa Lúker 26,1% (C) #1 Nestlé 70,2% (D) Frito Lay 25,2%	(A) #2 Águila Roja 25,4% (B) #1 Nestlé 43,0%	(A) #2 Carozzi 33,5% (B) #1 Carozzi 45,7% (C) #1 Nestlé 70,3% (D) #1 Frito Lay 61,4% (E) #1 Mondelez 55,5%		#2 La Muñeca 30,7%	

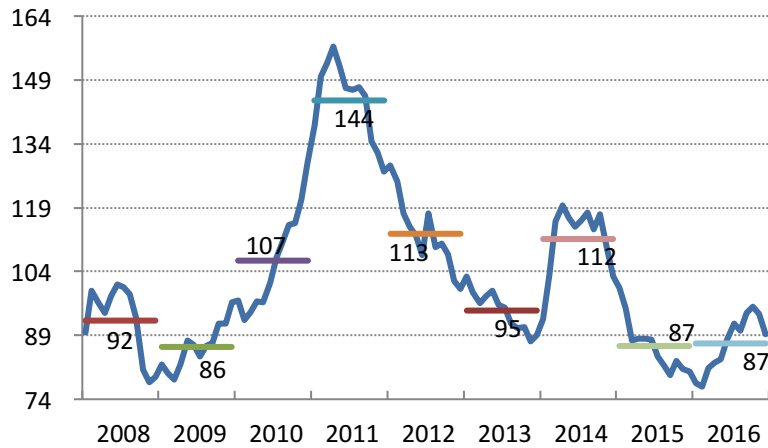
\*BIF= Bebidas instantáneas frías

Fuente: Nielsen 12 meses a noviembre de 2016.

% participación en valor y variación vs. mismo período año anterior

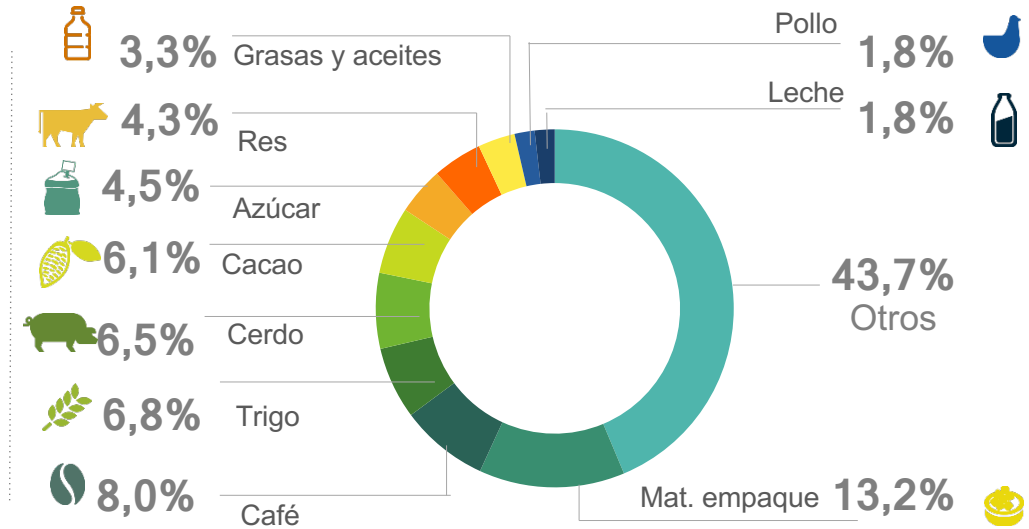


## Indice de Commodites Grupo Nutresa (ICGN)



## Composición del costo

(2016)



# EBITDA

## 4T16

### EBITDA

COP 228,6 -7,0%

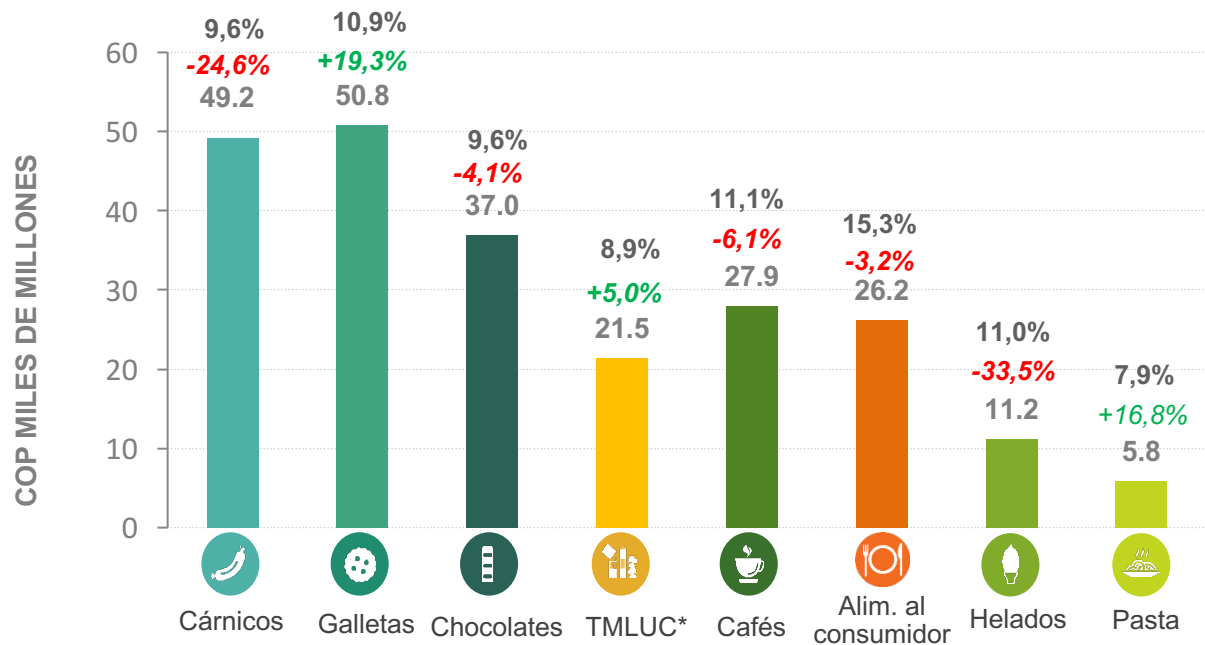
Miles de millones

MARGEN 10,1%

% Var sin Venezuela 4T 2015

Total -1,4%

Cárnicos -3,9%



### Convenciones:



\* Tresmontes Lucchetti

# EBITDA ACUMULADO

## 4T16

### EBITDA

COP 1.029,0 +5,5%

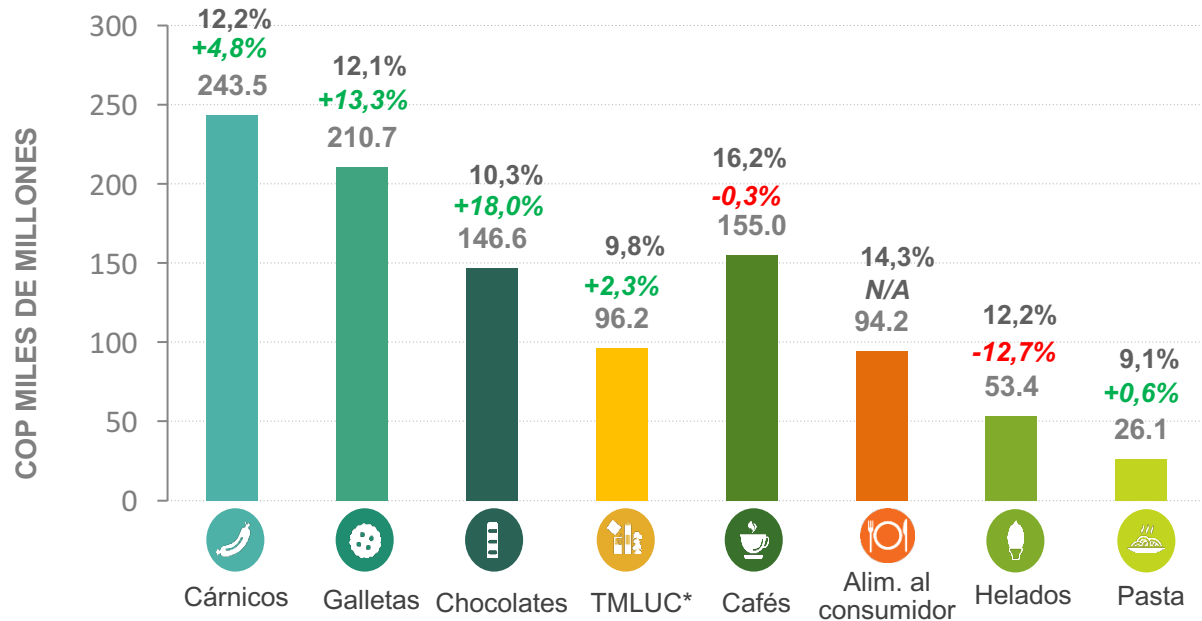
Miles de millones

MARGEN 11,9%

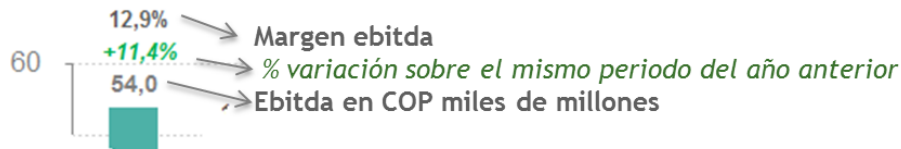
% Var sin Venezuela 4T 2015

Total + 7,0%

Cárnicos +11,6%



### Convenciones:



\* Tresmontes Lucchetti

# Estado de Resultados

## 4T 2016

	Octubre- Diciembre 2016	% Ingresos	Octubre- Diciembre 2015	% Ingresos	% Variac.
<b>Operaciones continuadas</b>					
<b>Ingresos operacionales</b>	<b>2.257.345</b>		<b>2.262.816</b>		<b>-0,2%</b>
Costos de la mercancía vendida	(1.286.878)	-57,0%	(1.302.008)	-57,5%	-1,2%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>970.467</b>	<b>43,0%</b>	<b>960.808</b>	<b>42,5%</b>	<b>1,0%</b>
Gastos de administración	(107.211)	-4,7%	(93.329)	-4,1%	14,9%
Gastos de venta	(659.603)	-29,2%	(627.195)	-27,7%	5,2%
Gastos de producción	(40.685)	-1,8%	(40.926)	-1,8%	-0,6%
Diferencia en cambio operativa	(1.065)	0,0%	(554)	0,0%	92,2%
Otros ingresos (egresos) operacionales	4.708	0,2%	(2.791)	-0,1%	-268,7%
<b>Utilidad operativa</b>	<b>166.611</b>	<b>7,4%</b>	<b>196.013</b>	<b>8,7%</b>	<b>-15,0%</b>
Ingresos financieros	3.274	0,1%	2.581	0,1%	26,9%
Gastos financieros	(85.987)	-3,8%	(63.812)	-2,8%	34,8%
Dividendos del portafolio	51	0,0%	54	0,0%	-5,6%
Diferencia en cambio no operativa	26	0,0%	12.410	0,5%	-99,8%
Pérdida por la posición monetaria neta	-	0,0%	(14.784)	-0,7%	-100,0%
Participación en asociadas y negocios conjuntos	3.949	0,2%	3.077	0,1%	28,3%
Otros ingresos (egresos) netos	28.492	1,3%	(370)	0,0%	-7800,5%
<b>Utilidad antes de impuesto de renta e interés no controlante</b>	<b>116.416</b>	<b>5,2%</b>	<b>135.169</b>	<b>6,0%</b>	<b>-13,9%</b>
Impuesto sobre la renta corriente	(37.143)	-1,6%	(45.915)	-2,0%	-19,1%
Impuesto sobre la renta diferido	5.954	0,3%	15.097	0,7%	-60,6%
<b>Utilidad del ejercicio de operaciones continuadas</b>	<b>85.227</b>	<b>3,8%</b>	<b>104.351</b>	<b>4,6%</b>	<b>-18,3%</b>
Operaciones discontinuadas, después de impuestos	(1.652)	-0,1%	(1.575)	-0,1%	4,9%
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>83.575</b>	<b>3,7%</b>	<b>102.776</b>	<b>4,5%</b>	<b>-18,7%</b>
Participaciones no controladoras	918	0,0%	779	0,0%	17,8%
<b>Utilidad atribuible a las participaciones controladoras</b>	<b>82.657</b>	<b>3,7%</b>	<b>101.997</b>	<b>4,5%</b>	<b>-19,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>228.625</b>	<b>10,1%</b>	<b>245.884</b>	<b>10,9%</b>	<b>-7,0%</b>

Para mayor detalle consulte las notas a los estados financieros en:

<http://www.gruponutresa.com/inversionistas/resultados-y-publicaciones/resultados-trimestrales/#2016-4>

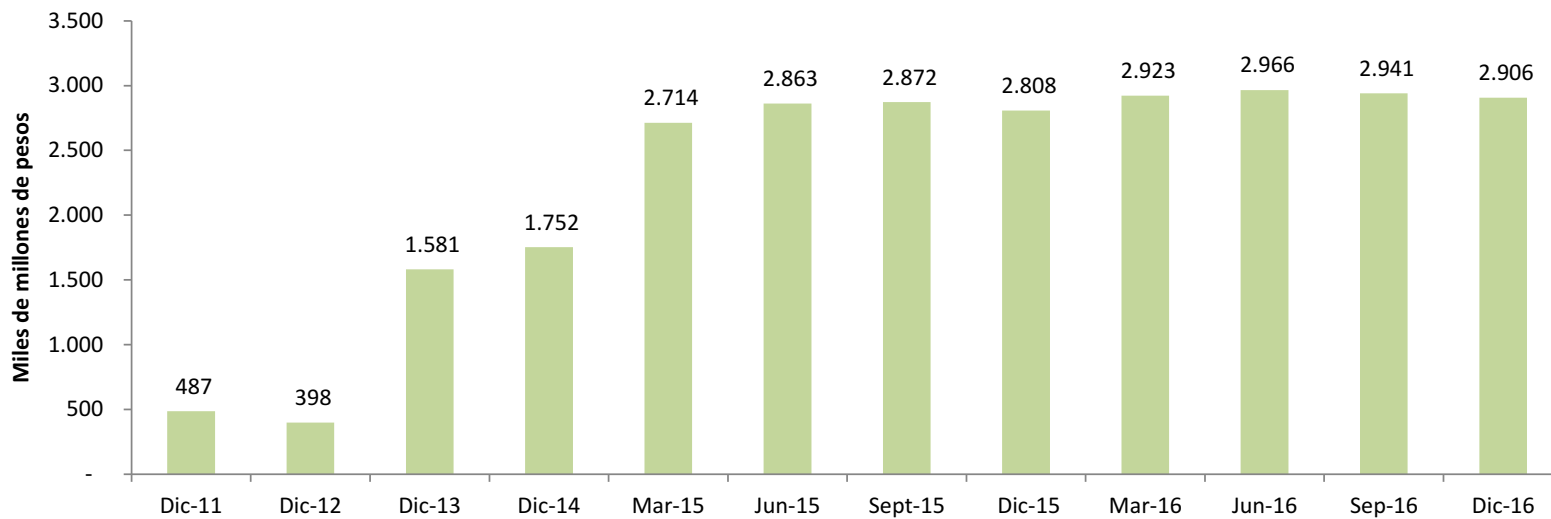
# Estado de Resultados Acumulado 2016

	2016	% Ingresos	2015	% Ingresos	% Variac.
<b>Operaciones continuadas</b>					
<b>Ingresos operacionales</b>	<b>8.676.640</b>		<b>7.945.417</b>		<b>9,2%</b>
Costos de la mercancía vendida	(4.966.031)	-57,2%	(4.507.166)	-56,7%	10,2%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>3.710.609</b>	<b>42,8%</b>	<b>3.438.251</b>	<b>43,3%</b>	<b>7,9%</b>
Gastos de administración	(401.100)	-4,6%	(371.810)	-4,7%	7,9%
Gastos de venta	(2.384.866)	-27,5%	(2.144.502)	-27,0%	11,2%
Gastos de producción	(147.694)	-1,7%	(137.446)	-1,7%	7,5%
Diferencia en cambio operativa	15.873	0,2%	2.619	0,0%	NA
Otros ingresos (egresos) operacionales	22.149	0,3%	(4.427)	-0,1%	NA
<b>Utilidad operativa</b>	<b>814.971</b>	<b>9,4%</b>	<b>782.685</b>	<b>9,9%</b>	<b>4,1%</b>
Ingresos financieros	10.982	0,1%	9.828	0,1%	11,7%
Gastos financieros	(324.637)	-3,7%	(234.896)	-3,0%	38,2%
Dividendos del portafolio	50.545	0,6%	47.016	0,6%	7,5%
Diferencia en cambio no operativa	(8.642)	-0,1%	27.181	0,3%	NA
Pérdida por la posición monetaria neta	(32.946)	-0,4%	(32.160)	-0,4%	2,4%
Participación en asociadas y negocios conjuntos	6.103	0,1%	4.928	0,1%	23,8%
Otros ingresos (egresos) netos	28.492	0,3%	(288)	0,0%	NA
<b>Utilidad antes de impuesto de renta e interés no controlante</b>	<b>544.868</b>	<b>6,3%</b>	<b>604.294</b>	<b>7,6%</b>	<b>-9,8%</b>
Impuesto sobre la renta corriente	(172.866)	-2,0%	(183.561)	-2,3%	-5,8%
Impuesto sobre la renta diferido	29.533	0,3%	16.421	0,2%	79,8%
<b>Utilidad del ejercicio de operaciones continuadas</b>	<b>401.535</b>	<b>4,6%</b>	<b>437.154</b>	<b>5,5%</b>	<b>-8,1%</b>
Operaciones discontinuadas, después de impuestos	(1.844)	0,0%	(6.335)	-0,1%	-70,9%
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>399.691</b>	<b>4,6%</b>	<b>430.819</b>	<b>5,4%</b>	<b>-7,2%</b>
Participaciones no controladoras	3.957	0,0%	2.667	0,0%	48,4%
<b>Utilidad atribuible a las participaciones controladoras</b>	<b>395.734</b>	<b>4,6%</b>	<b>428.152</b>	<b>5,4%</b>	<b>-7,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.028.953</b>	<b>11,9%</b>	<b>975.554</b>	<b>12,3%</b>	<b>5,5%</b>

Para mayor detalle consulte las notas a los estados financieros en:

<http://www.gruponutresa.com/inversionistas/resultados-y-publicaciones/resultados-trimestrales/#2016-4>

## Endeudamiento Neto



	Dic-11	Dic-12	Dic-13	Dic-14	Mar-15	Jun-15	Sept-15	Dic-15	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dic-16
<b>Endeudamiento Neto</b>	487	398	1.581	1.752	2.714	2.863	2.872	2.808	2.923	2.966	2.941	2.906
<b>Deuda neta / EBITDA</b>	0,86	0,59	1,90	2,10	3,26	3,34	3,12	2,88	2,86	2,82	2,81	2,82
<b>EBITDA / Intereses</b>	8,85	12,74	10,38	5,83	5,42	4,94	4,86	4,70	4,54	4,25	3,87	3,52
<b>Intereses / Ventas</b>	1,27%	0,99%	1,36%	2,21%	2,30%	2,48%	2,52%	2,61%	2,71%	2,89%	3,12%	3,37%

## Catherine Chacón Navarro

Directora de relación con inversionistas

Tel: (+574) 3258731

email: cchacon@gruponutresa.com

www.gruponutresa.com

## Alejandro Jiménez Moreno

Director de relación con inversionistas

Tel: (+574) 3258731

email: ajimenez@gruponutresa.com

www.gruponutresa.com



Para mayor información de resultados históricos de Grupo Nutresa, puede acceder al Grupo Nutresa Valuation Kit (GNVK), en el siguiente vínculo:

<http://www.gruponutresa.com/es/content/gruponutresa-valuation-kit-gnvk>



Para más información acerca de los ADR nivel 1 de Grupo Nutresa, por favor comunicarse con The Bank of New York Mellon:

## Kristen Resch Enea

Vice President - Head of Broker Solutions NY

BNY Mellon - Depositary Receipts

101 Barclay Street, 22nd Fl

New York, NY 10286

Telephone: + 1 212 815 2213 | Mobile: + 1 646 476 0806

kristen.resch@bnymellon.com | kristenresch@bloomberg.net | www.bnymellon.com

# Balance General

	2016	Var.	2015
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	219.322	-23,3%	286.064
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	889.197	1,2%	878.280
Inventarios	1.028.417	-0,4%	1.032.969
Activos biológicos	75.677	42,5%	53.119
Otros activos	246.832	11,8%	220.762
Activos no corrientes mantenidos para la venta	100.330	40,0%	71.679
<b>Total activo corriente</b>	<b>2.559.775</b>	<b>0,7%</b>	<b>2.542.873</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	23.495	-12,1%	26.729
Activos biológicos	7.433	30,4%	5.699
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	164.510	50,9%	109.021
Otros activos financieros no corrientes	3.885.206	13,7%	3.418.149
Propiedades, planta y equipo, neto	3.383.513	0,0%	3.383.722
Propiedades de inversión	71.842	-12,8%	82.393
Plusvalía	2.034.454	0,1%	2.033.403
Otros activos intangibles	1.163.671	-1,4%	1.179.957
Activos por impuestos diferidos	356.994	0,4%	355.461
Otros activos	48.661	19,7%	40.645
<b>Total activo no corriente</b>	<b>11.139.779</b>	<b>4,7%</b>	<b>10.635.179</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>13.699.554</b>	<b>4,0%</b>	<b>13.178.052</b>

	2016	Var.	2015
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	847.689	-20,0%	1.059.660
Proveedores y cuentas por pagar	888.840	7,7%	825.435
Impuesto sobre la renta e impuestos por pagar	163.362	-5,2%	172.323
Pasivo por beneficios a empleados	161.592	0,6%	160.628
Provisiones corrientes	2.734	-38,1%	4.415
Otros pasivos	49.746	86,7%	26.641
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>2.113.963</b>	<b>-6,0%</b>	<b>2.249.102</b>
<b>Pasivos no corriente</b>			
Obligaciones financieras	2.277.429	11,9%	2.034.604
Proveedores y cuentas por pagar	158	-0,6%	159
Pasivo por beneficios a empleados	216.744	2,5%	211.533
Pasivo por impuesto diferido	705.700	-3,0%	727.692
Otros pasivos	600	0,0%	-
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>3.200.631</b>	<b>7,6%</b>	<b>2.973.988</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.314.594</b>	<b>1,8%</b>	<b>5.223.090</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	2.301	0,0%	2.301
Prima en emisión de capital	546.832	0,0%	546.832
Reservas	3.655.280	96,6%	1.859.537
Otro resultado integral acumulado	3.746.572	5,0%	3.569.478
Utilidad acumulada	-	-100,0%	1.514.303
Utilidad del período	395.734	-7,6%	428.152
<b>Patrimonio atribuible a las participaciones controladoras</b>	<b>8.346.719</b>	<b>5,4%</b>	<b>7.920.603</b>
Participaciones no controladoras	38.241	11,3%	34.359
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.384.960</b>	<b>5,4%</b>	<b>7.954.962</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>13.699.554</b>	<b>4,0%</b>	<b>13.178.052</b>

Para mayor detalle consulte las notas a los estados financieros en:

<http://www.gruponutresa.com/inversionistas/resultados-y-publicaciones/resultados-trimestrales/#2016-4>



Este documento puede contener declaraciones de revelaciones futuras relacionadas con Grupo Nutresa S.A. y sus compañías subordinadas, las cuales han sido realizadas bajo supuestos y estimaciones de la administración de la compañía. Para una mejor ilustración y toma de decisiones las cifras consolidadas de Grupo Nutresa S.A. son administrativas y no contables, por tal razón pueden diferir de las presentadas a entidades oficiales. Grupo Nutresa S.A. no asume obligación alguna de actualizar o corregir la información contenida en esta presentación.



*“El Reconocimiento Emisores – IR otorgado por la Bolsa de Valores de Colombia S.A. no es una certificación sobre la bondad de los valores inscritos ni sobre la solvencia del emisor”.*



# Anexos



Creciente

Generación de valor



**2 X \$5,9 = \$11,8**  
Duplicar Ventas 2013 COP billones

Margen EBITDA: **12% - 14%**

## Meta de ROIC al 2020

# 13%

- ✓ **Crecimiento sostenido:**
  - Innovación
  - Fertilización cruzada
  - Canales alternativos
  - Planes de negocios
- ✓ **Márgenes superiores**
  - Productividad
  - Marketing rentable
  - Distribución eficiente
  - Gestión de materias primas y tasa de cambio
- ✓ **Disciplina de inversión**
  - Utilización de capacidades instaladas
  - Asignación de recursos
  - Capex rentable
- ✓ **Capital de trabajo eficiente**
- ✓ **Planeación tributaria**

## ENDEUDAMIENTO - DICIEMBRE 2016

Deuda por Moneda (5)	Actual
COP	84,1%
CLP	11,0%
PEN	3,4%
USD	1,4%
VEF	0,0%
MXN	0,0%

Riesgo por Moneda (6)	Actual
COP	84,1%
CLP	11,0%
PEN	3,4%
USD	1,4%
VEF	0,0%
MXN	0,0%

Tasa de Endeudamiento	Monto Total (Millones)	Tasa Promedio (4)
Bilateral COP	\$ 2.058.372	9,98% (4)
Bonos Fideicomiso GN	\$ 269.644	12,38%
Bilateral otras monedas (3)	\$ 383.446	5,08% (7)
Finagros	\$ 251.027	9,56%
Bonos Perú	\$ 105.846	8,84%
Cartas de Crédito	\$ 0	0,00%
Leasing	\$ 14.840	9,12%
<b>Tasa promedio sin Impuestos</b>		<b>9,51%</b>

Valor Deuda (1)	Actual (Millones)
Deuda sin intereses por pagar y otros	<b>3.083.176</b>
Deuda Total	<b>3.125.118</b>
Deuda Neta	<b>2.905.796</b>

Deuda por Tasa (5)	Actual
IBR	40,4%
DTF	25,8%
IPC	16,3%
TAB Nominal	9,0%
Tasa Fija > 1 Año	5,2%
Tasa Fija < 1 Año	2,1%
LIBOR	1,3%

Riesgo por Tasa (6)	Actual
IBR	40,4%
DTF	25,8%
IPC	16,3%
TAB Nominal	9,0%
Tasa Fija > 1 Año	5,2%
Tasa Fija < 1 Año	2,1%
LIBOR	1,3%

Deuda por Plazo (2)	(POR AMORTIZACIÓN)
Largo plazo >5 años.	11,8%
Mediano plazo (1-5 años.)	61,1%
Corto plazo <1 año.	27,1%
<b>Vida media Deuda</b>	<b>2,70</b>

- Guidance: Resultados (Ventas y ebitda. PyQ). Capex. Endeudamiento
- Reforma tributaria: IVA 19%, efecto impositivo en Corral, Dividendos
- Efecto Trump en operaciones de México y USA
- Paro camionero 2017
- Proceso de paz
- Crepes and Waffles
- Unidades de negocio: Cárnicos, El Corral, TMLUC
- Estrategia para revertir tendencia en helados
- Demanda Chile
- El Corral remodelaciones
- Venezuela
- Competencia hard discounters (D1, Justo & Bueno, ARA) con tiendas de barrio
- Efecto de la Inflación
- Emisión de acciones
- Adquisiciones, Firepower, Objetivo de deuda
- Desinversiones
- ROIC
- Materias primas
- Exportaciones
- Cómo siguen Venezuela
- Precios y volúmenes
- Preguntas de canales específicos - Canales alternativos