



# PRESENTACIÓN DE RESULTADOS TERCER TRIMESTRE DE 2013

Noviembre 5 de 2013



MEMBER OF

**Dow Jones**  
**Sustainability Indices**

In Collaboration with RobecoSAM



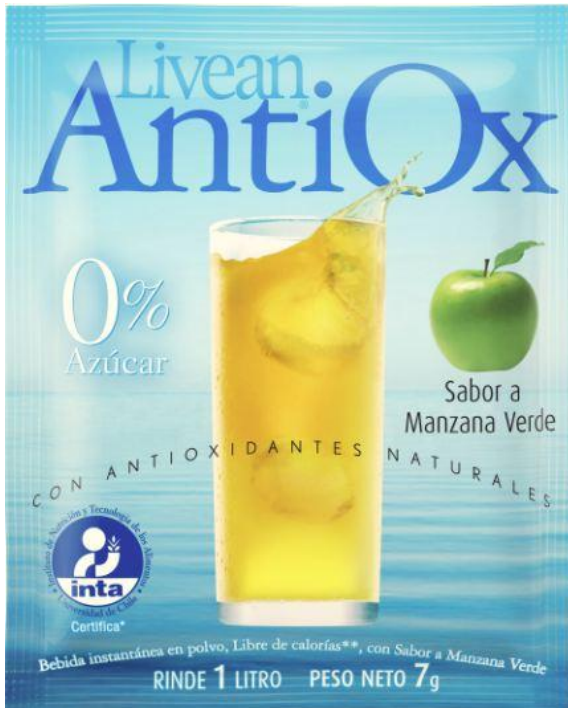
## GRUPO NUTRESA EN DJSI 2013

- Tercer año consecutivo como una de las compañías líderes en sostenibilidad corporativa.
- Máximo puntaje dentro del sector en desarrollo del talento humano, gestión de innovación, códigos de conducta, y en gestión de riesgo y crisis. Puntaje destacable en gobierno corporativo.

## STARBUCKS EN COLOMBIA

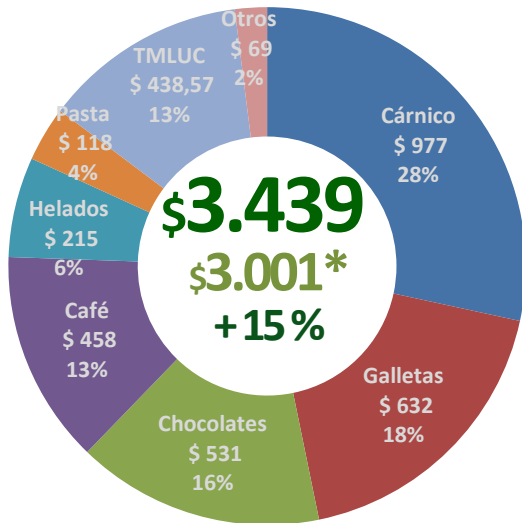
- Alianza con Starbucks y Alsea para el montaje y operación de las tiendas Starbucks en Colombia por al menos 20 años.
- Acuerdo entre Starbucks y Colcafé para la producción y el abastecimiento de café de las tiendas en Colombia, y en el futuro, en Latinoamérica.
- 5 tiendas en el primer año y al menos 51 tiendas en cinco años.
- Primera apertura en el primer semestre del año 2014 en Bogotá .

**tresmontes**  
**lucchetti**

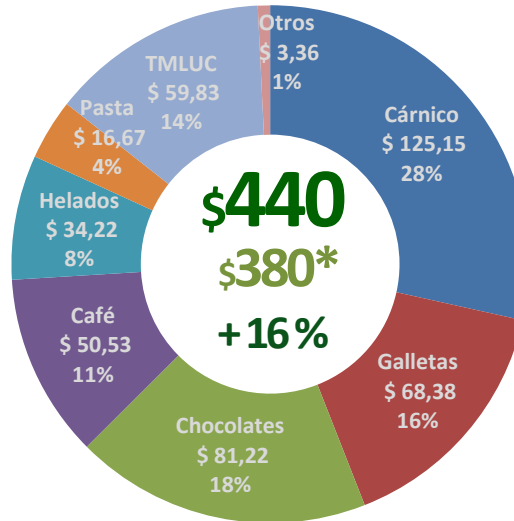


- Valores finales de la transacción:
  - ✓ Enterprise Value (EV) de USD 739,3 millones.
  - ✓ Múltiplo EV/Ebitda: 12,3x.
  - ✓ Deuda financiera de TMLUC a diciembre de 2012 de USD 126 millones e intereses minoritarios en sociedades por USD 8 millones.
  - ✓ Ajustes por cambios en el capital de trabajo y la deuda financiera a la fecha de cierre a favor de Grupo Nutresa por USD 17 millones.
  - ✓ Valor final de USD 588,3 millones.
- Pago realizado con créditos bancarios de COP\$1.104 mil millones (USD 574,1 millones) y recursos propios de caja.
- Cierre financiero en excelentes condiciones y con un perfil de repago alineado con los flujos de caja del Grupo.
- Se consolidan resultados a partir del pasado primero de septiembre y se reporta como una nueva unidad de negocios.
- Se ratifica el equipo gerencial de TMLUC, dando continuidad a su excelente gestión.
- Ventas acumuladas a septiembre de 2013 de CLP \$149.458 millones (-5,7%) y un margen EBITDA normalizado de 12,9%, al excluir los gastos de una sola vez relacionados con la transacción.

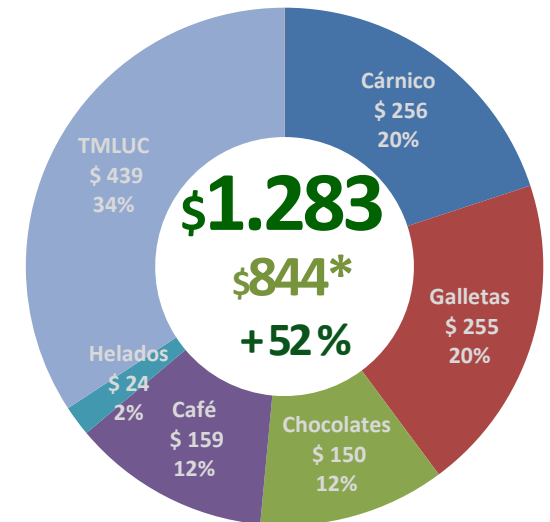
## Ventas por Unidad de Negocio



## EBITDA por Unidad de Negocio



## Ventas internacionales por Unidad de Negocio



\* Resultados oficiales Grupo Nutresa 2012

Cifras calculadas con las tasas de cambio de cierre. COP/USD:\$1.768,23. CLP/USD:\$479,76

# HUELLA GEOGRÁFICA GRUPO NUTRESA

PRO-FORMA 2012 (USD MM)



6.5% USA  
\$223

4.1% México  
\$143

1.3% Rep. Dominicana y Caribe  
\$45

2.0% Otras regiones  
\$67

5.9% Centroamérica  
\$204

6.8% Venezuela  
\$233

62.4%  
\$2.146  
Colombia

**Total ventas internacionales**

**\$1.293**

**70**

**37.6%**

**Países**

0.9% Ecuador  
\$31

1.8% Perú  
\$62



Producción & Distribución

**11**

Países



Distribución

**15**

Países

7.9% Chile  
\$272

0.4% Argentina  
\$14

*Cifras calculadas con las tasas de cambio de cierre.*

*COP/USD:\$1.768,23.*

*CLP/USD:\$479,76*

## Comerciales

- **México:**
  - *Complementariedad de canales de distribución entre Nutresa de México (mayorista) y TMLUC (moderno y tradicional).*
  - *Estacionalidad de los productos: Bebidas Instantáneas Frías (BIF) en verano y Chocolates en invierno.*
  - *Introducción de nuevos productos en México de ambas compañías*
- **Centroamérica:** *Distribución de Comercial pozuelo*
- **Perú:** *Fortaleza en distribución de CNCH Perú.*
- **Chile y Colombia:**
  - *Know how de Grupo Nutresa en el canal tradicional chileno y de TMLUC en el canal moderno colombiano*
  - *Intercambio de conocimiento y desarrollo de productos en negocios comunes: Pasta, café, modificadores de leche.*
- **Otros:**
  - *“Fertilización cruzada” de productos.*
  - *Nuevas Geografías y clientes: BIF en Caribe, África y Asia*
  - *Oportunidades de adquisición en nuevas categorías dinámicas en la región: BIF y snacks.*

## Gestión

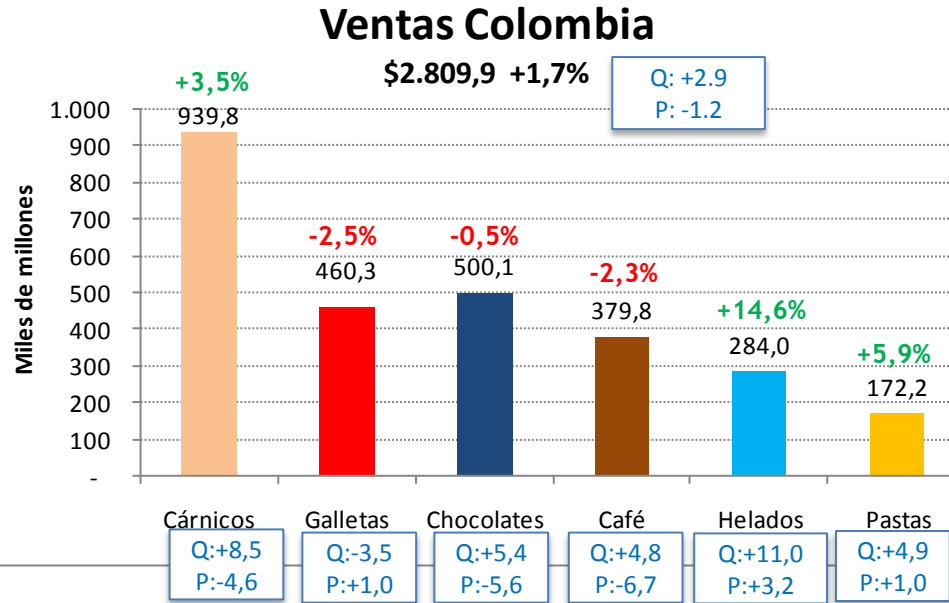
- Extensión del programa de abastecimiento global de GN.
- Intercambio de mejores prácticas: marketing , premiumización, innovación y comercio exterior.
- Optimización de la estructura de deuda.

# VENTAS POR NEGOCIO

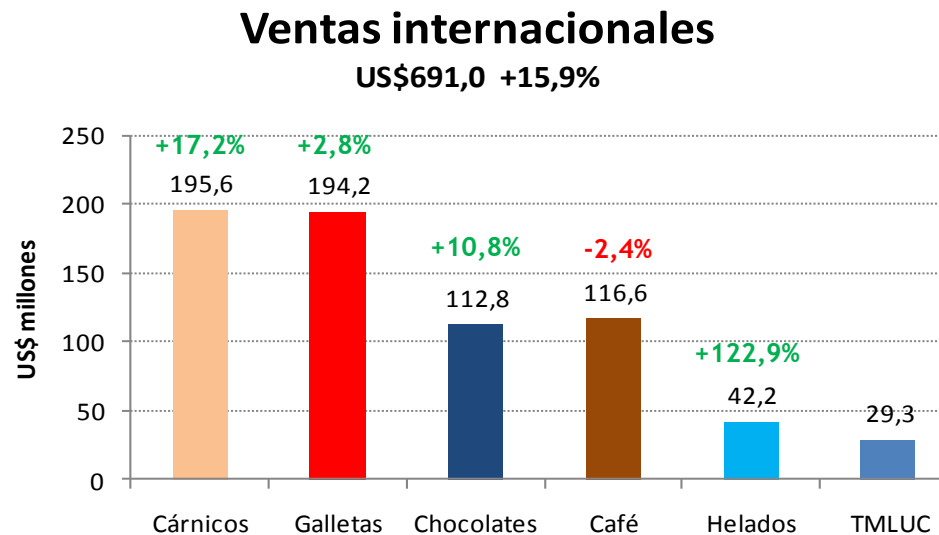
ACUMULADO  
SEPTIEMBRE 2013

Variación porcentual en volúmenes (Q) y precios (P)

Crecimiento ventas orgánicas  
internacionales  
Total: +6,8%



% var. YoY  
Miles de millones  
de Pesos

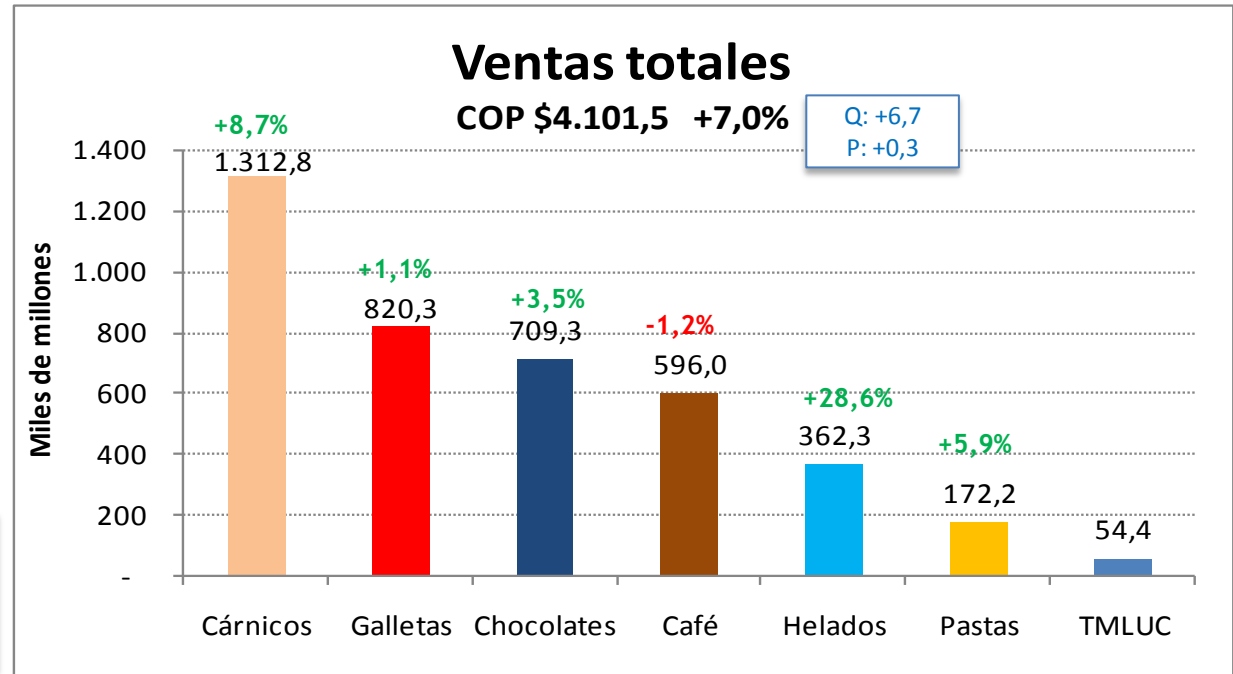


% var. YoY  
mill. de dólares

# VENTAS POR NEGOCIO

ACUMULADO  
SEPTIEMBRE 2013

Variación porcentual en volúmenes (Q) y precios (P)



Crecimiento ventas orgánicas  
Total: +4,4%

% var. YoY  
Miles de millones  
de Pesos

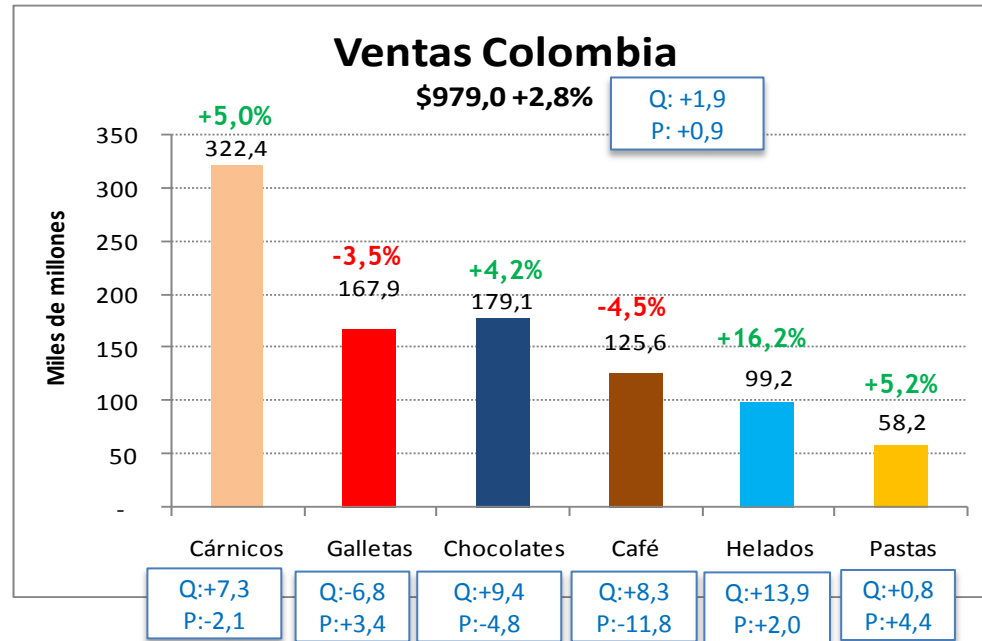


# VENTAS POR NEGOCIO

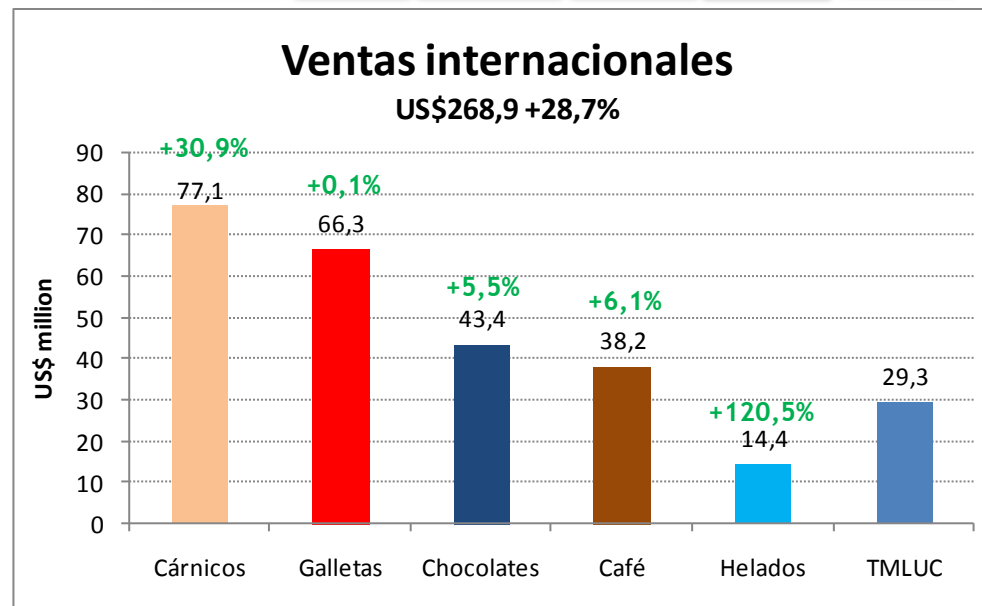
**TERCER  
TRIMESTRE 2013**

Variación porcentual en volúmenes (Q) y precios (P)

Crecimiento ventas orgánicas internacionales  
Total: +10,8%



% var. YoY  
Miles de millones  
de Pesos

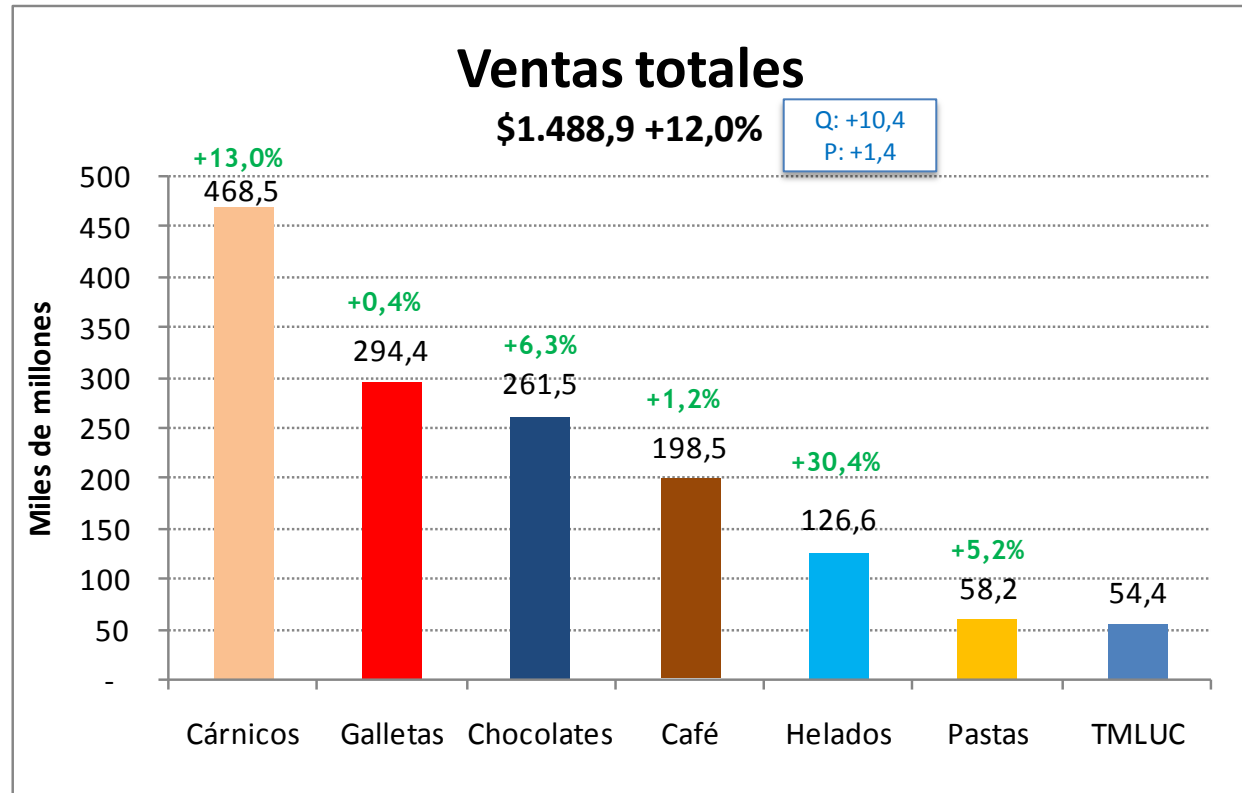


% var. YoY  
mill. de dólares

# VENTAS POR NEGOCIO

## TERCER TRIMESTRE 2013

Variación porcentual en volúmenes (Q) y precios (P)



Crecimiento ventas orgánicas  
Total: +6,7%

% var. YoY  
Miles de millones  
de Pesos

# VENTAS POR REGIÓN – SEPTIEMBRE 2013



COP miles de millones



7.5% USA  
\$308

2.0% México  
\$81

1.5% Rep. Dominicana y Caribe  
\$61

1.2% Otras regiones  
\$49.5

7.5% Centroamérica  
\$308

8.0% Venezuela  
\$328

**Total ventas internacionales**  
**31,5%**  
**\$1.292**

Malasia  
\$26  
N.C.



















**68.5%**  
**\$2.810**  
**Colombia**

1.1% Ecuador  
\$45

1.8% Perú  
\$74

0.9% Chile  
\$36

# PARTICIPACIÓN DE MERCADO COLOMBIA + TMLUC

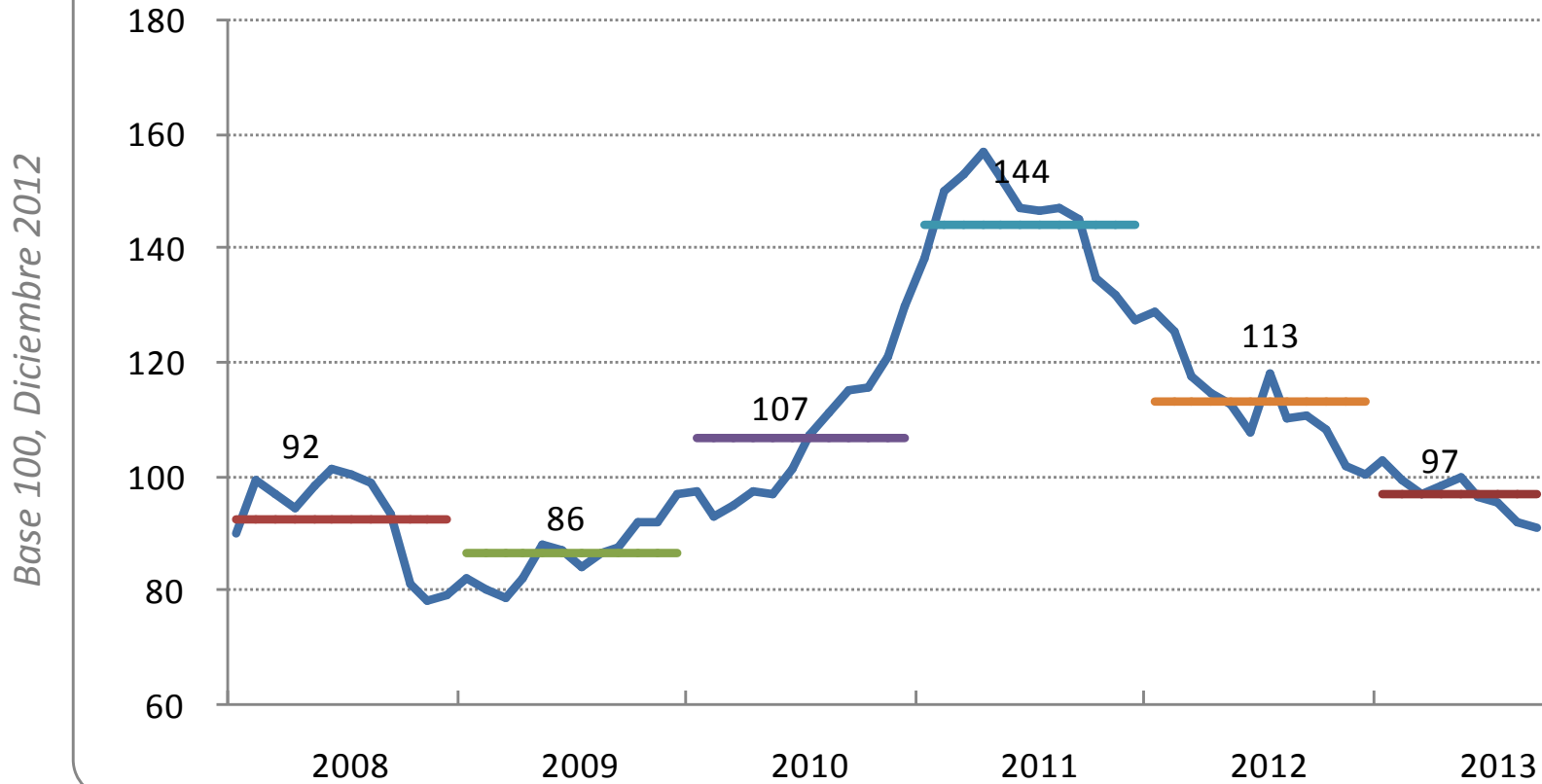
Cárnicos	Galletas	Chocolates	Cafés	Helados	Pastas	TMLUC
						
<b>73,7%</b> +1,2%	<b>54,7%</b> +1,0%	<b>Golosinas de Chocolate</b> 65,9% (A) +2.2% 	<b>Café tostado y molido (A)</b> <b>56,8%</b> -0,9% 	<b>N.D.</b>	<b>50,8%</b> +0,3%	<b>Chile</b> BIF* 61,7% (A)
		<b>Chocolate de mesa</b> 63,4% (B) -1.2% 	<b>Café instantáneo (B)</b> <b>40,6%</b> -0.7% 			<b>Pastas</b> 29.0% (B)
		<b>Modificadores de leche</b> 27,3% (C) 0,0% 				<b>Café</b> 17.1% (C)
<b>#2 M. privadas 6.8%</b> <b>#3 Friko 0,8%</b>	<b>#2 Nestlé 12,5%</b> <b>#3 Mondelez 10,7%</b>	<b>Nueces</b> 47,0% -1,2% (D)	<b>(A) #2 Águila Roja 22,6%</b> <b>(B) #1 Nestlé 45,3%</b>		<b>#2 La Muñeca 28,9%</b>	<b>México</b> BIF* 30.1% (D)
		<b>(A) #2 Colombina 8,7%</b> <b>(B) #2 Casa Lúker 25,0%</b> <b>(C) #1 Nestlé 66,8%</b> <b>(D) Frito Lay 27,4%</b>				<b>(A) #2 Carozzi 36,2%</b> <b>(B) #1 Carozzi 44,6%</b> <b>(C) #1 Nestlé 70,8%</b> <b>(D) #1 Mondelez 49.7%</b>

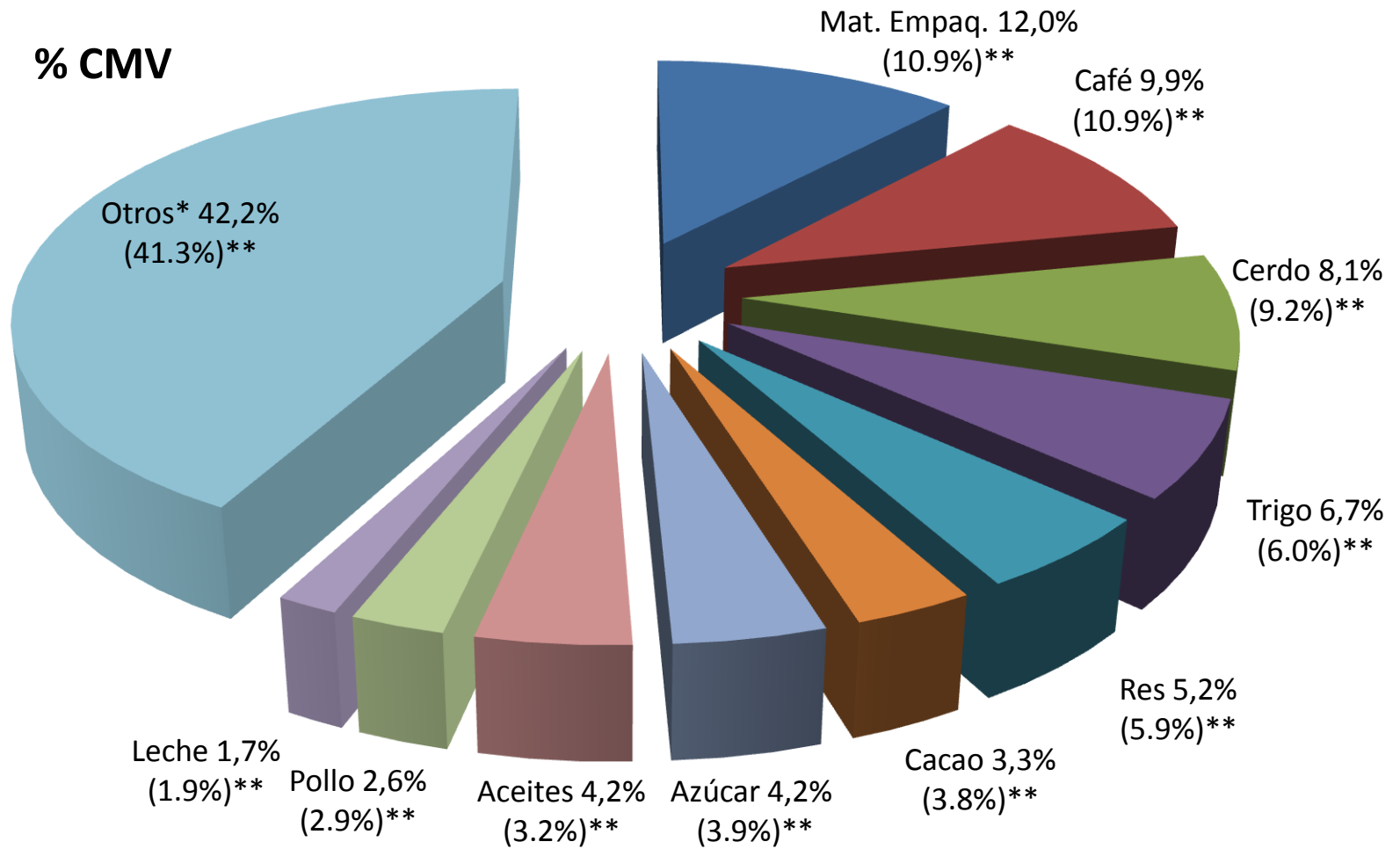
\*BIF = Bebidas instantáneas frías

Fuente: Nielsen agosto-septiembre 2013.

% part. último bimestre y variación vs. mismo período año anterior

## ICGN - SEPTIEMBRE 2013

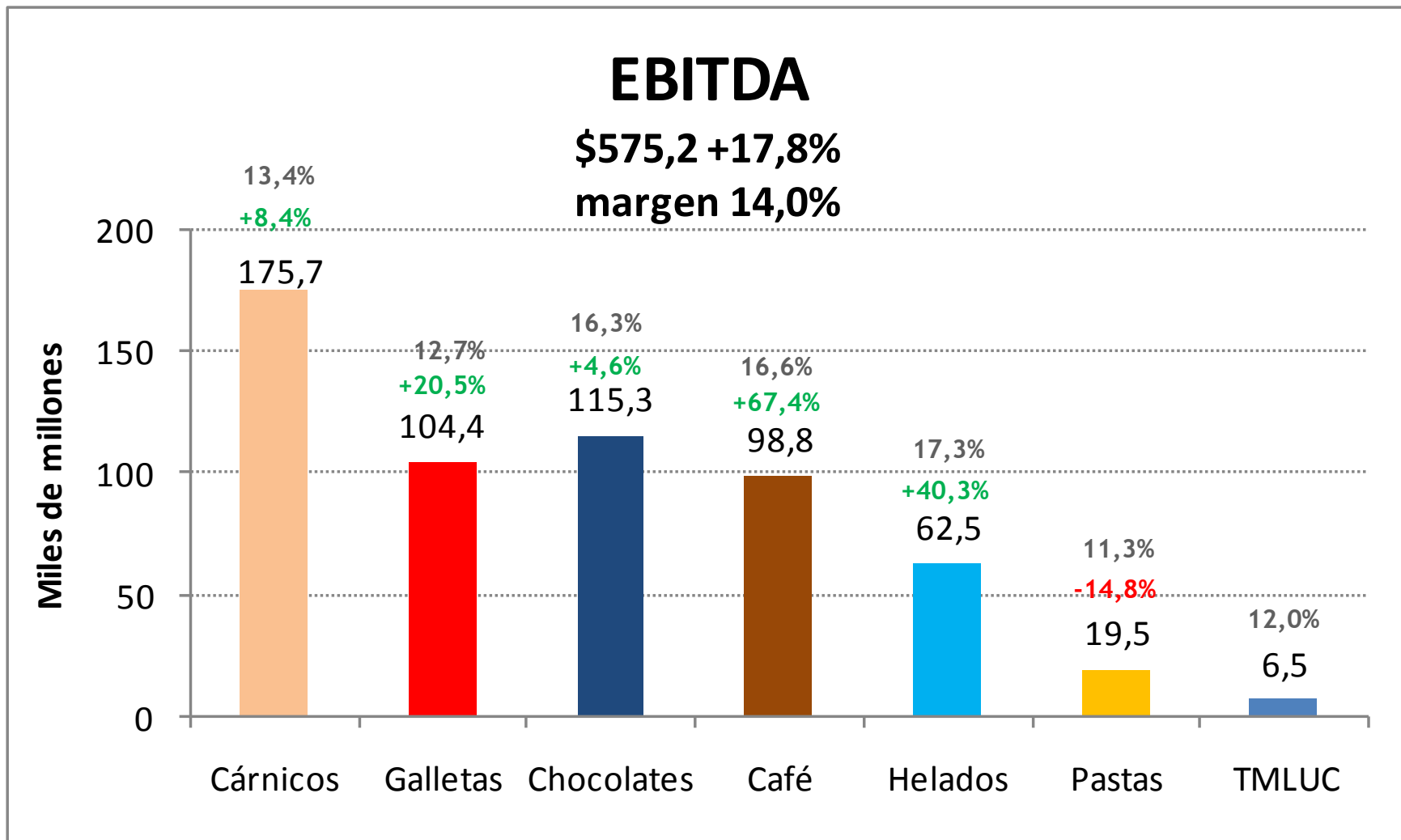




Información pro-forma de los costos de la materia primas incluyendo a TMLUC.

\*\*Entre paréntesis se incluye el dato sin TMLUC.

# EBITDA POR NEGOCIO ACUMULADO A SEPTIEMBRE DE 2013

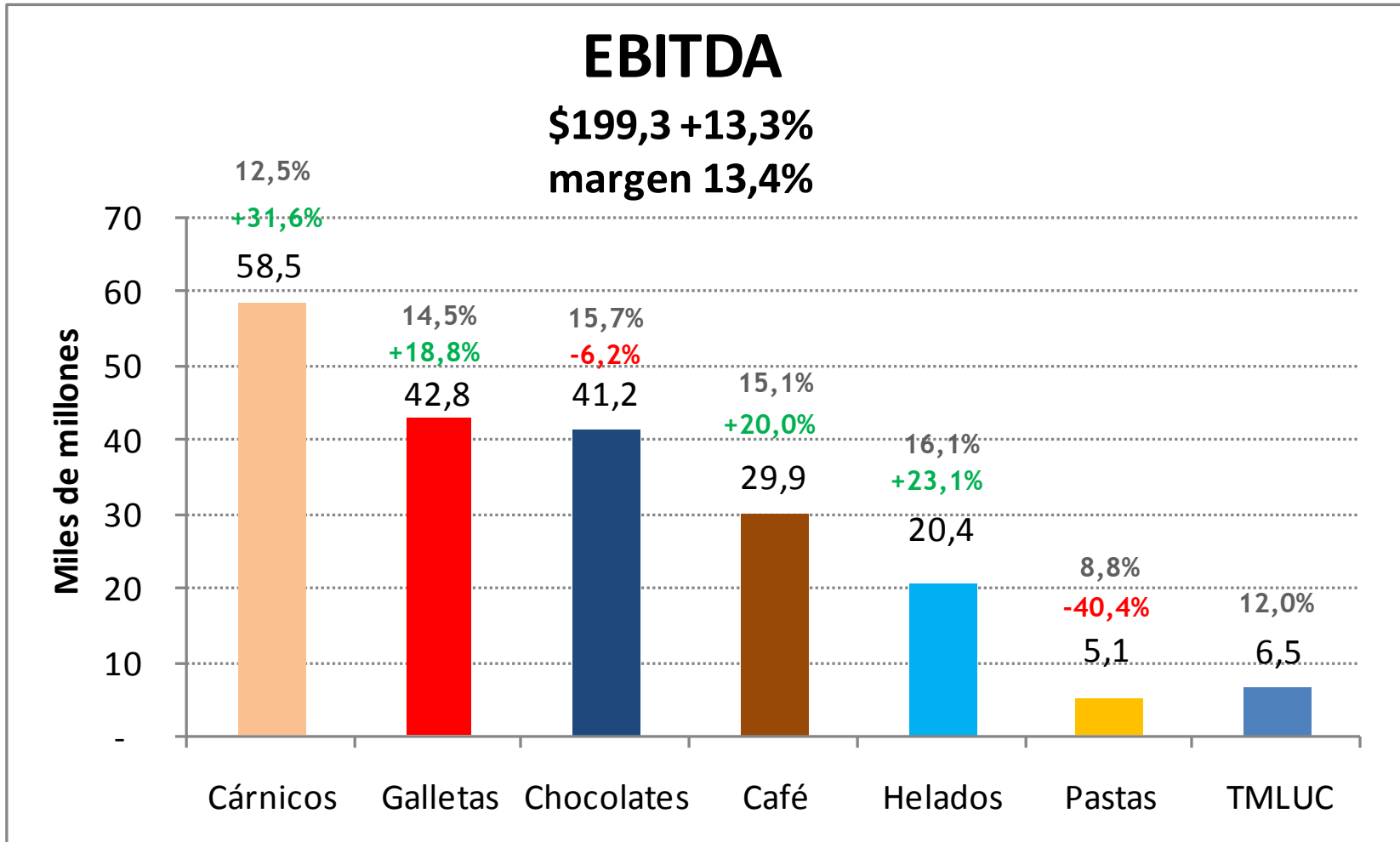


Margen sobre ventas  
% var.

Miles de millones de pesos

# EBITDA POR NEGOCIO

## TERCER TRIMESTRE DE 2013



Margen sobre ventas

% var.

Miles de millones de pesos



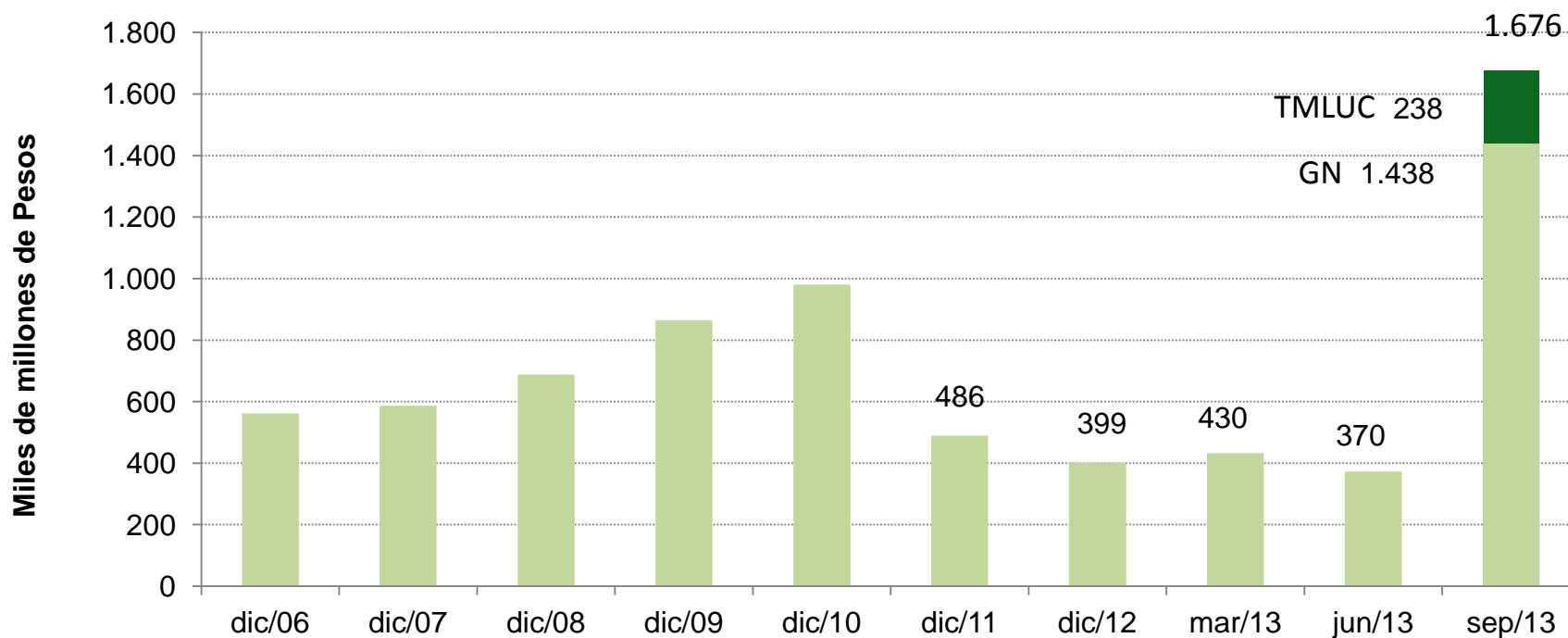
# ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO ACUMULADO A SEPTIEMBRE DE 2013

<i>millones de pesos</i>	sep-13	%	sep-12	%	% var.
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>4.101.472</b>	100,0%	<b>3.832.919</b>	100,0%	<b>7,0%</b>
Costo mercancía vendida	-2.257.250	-55,0%	-2.203.106	-57,5%	2,5%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>1.844.222</b>	<b>45,0%</b>	<b>1.629.813</b>	<b>42,5%</b>	<b>13,2%</b>
Gastos de administración	-242.240	-5,9%	-193.226	-5,0%	25,4%
Gastos de venta	-1.056.595	-25,8%	-951.496	-24,8%	11,0%
Gastos de producción	-93.517	-2,3%	-104.720	-2,7%	-10,7%
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>-1.392.352</b>	<b>-33,9%</b>	<b>-1.249.442</b>	<b>-32,6%</b>	<b>11,4%</b>
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>451.870</b>	<b>11,0%</b>	<b>380.371</b>	<b>9,9%</b>	<b>18,8%</b>
Ingresos financieros	8.211	0,2%	8.148	0,2%	0,8%
Gastos financieros	-61.386	-1,5%	-53.292	-1,4%	15,2%
Diferencia en cambio neta	12.836	0,3%	8.986	0,2%	42,8%
Otros ingresos (egresos) netos	-25.620	-0,6%	-10.675	-0,3%	140,0%
Dividendos de portafolio	29.867	0,7%	26.346	0,7%	13,4%
Realización de inversiones	107	0,0%	35	0,0%	N.C.
<b>Post Operativos Netos</b>	<b>-35.985</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-20.452</b>	<b>-0,5%</b>	<b>75,9%</b>
<b>UAI e Interés minoritario</b>	<b>415.885</b>	<b>10,1%</b>	<b>359.919</b>	<b>9,4%</b>	<b>15,5%</b>
Impuesto de renta	-135.657	-3,3%	-116.825	-3,0%	16,1%
Interés minoritario	-73	0,0%	-1.989	-0,1%	-96,3%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>280.155</b>	<b>6,8%</b>	<b>241.105</b>	<b>6,3%</b>	<b>16,2%</b>
<b>EBITDA CONSOLIDADO</b>	<b>575.154</b>	<b>14,0%</b>	<b>488.060</b>	<b>12,7%</b>	<b>17,8%</b>

# ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

## TERCER TRIMESTRE DE 2013

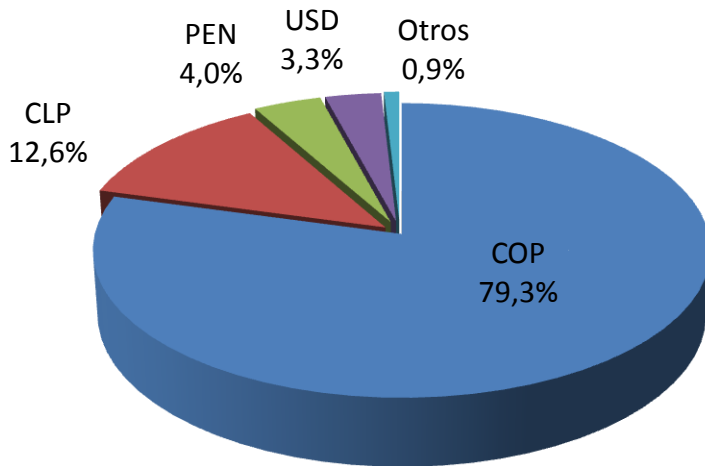
<i>millones de pesos</i>	3T13	%	3T12	%	% var.
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>1.488.896</b>	100,0%	<b>1.329.904</b>	100,0%	<b>12,0%</b>
Costo mercancía vendida	-823.869	-55,3%	-749.719	-56,4%	9,9%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>665.027</b>	<b>44,7%</b>	<b>580.185</b>	<b>43,6%</b>	<b>14,6%</b>
Gastos de administración	-103.428	-6,9%	-70.895	-5,3%	45,9%
Gastos de venta	-375.490	-25,2%	-335.753	-25,2%	11,8%
Gastos de producción	-32.082	-2,2%	-33.984	-2,6%	-5,6%
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>-511.000</b>	<b>-34,3%</b>	<b>-440.632</b>	<b>-33,1%</b>	<b>16,0%</b>
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>154.027</b>	<b>10,3%</b>	<b>139.553</b>	<b>10,5%</b>	<b>10,4%</b>
Ingresos financieros	3.066	0,2%	3.549	0,3%	-13,6%
Gastos financieros	-27.265	-1,8%	-17.493	-1,3%	55,9%
Diferencia en cambio neta	10.554	0,7%	-3.185	-0,2%	-431,4%
Otros ingresos (egresos) netos	-2.563	-0,2%	2.332	0,2%	-209,9%
Dividendos de portafolio	11.140	0,7%	8.787	0,7%	26,8%
Realización de inversiones					N.C.
<b>Post Operativos Netos</b>	<b>-5.068</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-6.010</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-15,7%</b>
<b>UAI e Interés minoritario</b>	<b>148.959</b>	<b>10,0%</b>	<b>133.543</b>	<b>10,0%</b>	<b>11,5%</b>
Impuesto de renta	-44.910	-3,0%	-39.317	-3,0%	14,2%
Interés minoritario	-299	0,0%	-209	0,0%	43,1%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>103.750</b>	<b>7,0%</b>	<b>94.017</b>	<b>7,1%</b>	<b>10,4%</b>
<b>EBITDA CONSOLIDADO</b>	<b>199.330</b>	<b>13,4%</b>	<b>176.006</b>	<b>13,2%</b>	<b>13,3%</b>



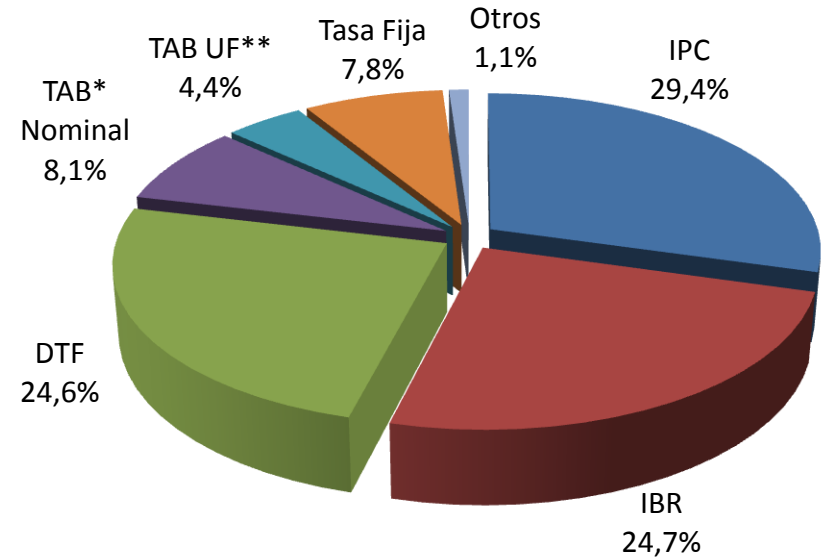
Indicador	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	jun-13	sep-13
Deuda neta/EBITDA	1,46	1,10	1,20	1,57	1,82	0,86	0,59	0,61	0,50	2,21*
EBITDA / Intereses	10,31	9,78	10,00	6,86	8,60	8,85	12,74	13,68	14,90	13,14
Intereses / Ventas	1,29%	1,57%	1,42%	1,75%	1,40%	1,27%	0,99%	0,96%	0,91%	1,03%

\*El indicador deuda neta/EBITDA incluyendo el EBITDA 12 meses (pro-forma) de TMLUC es 1.96x

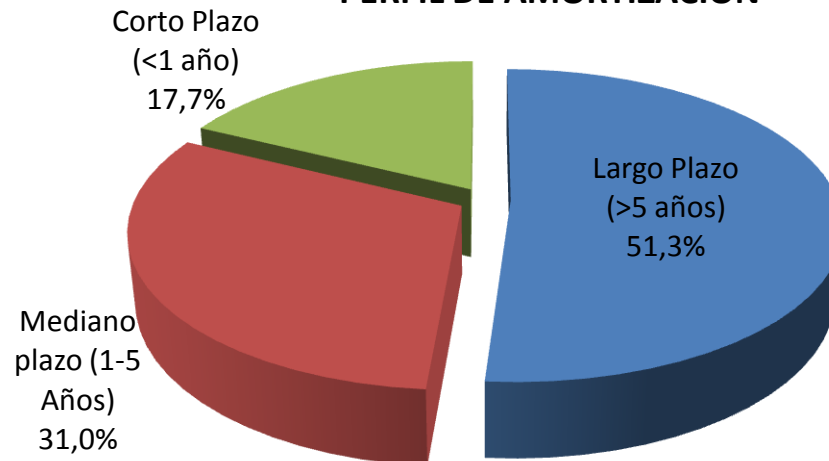
## POR MONEDA



## TASA DE REFERENCIA



## PERFIL DE AMORTIZACIÓN



\* TAB Nominal: tasa bancaria de referencia en Chile  
 \*\* TAB UF: Tasa bancaria de referencia atada a la inflación

# CONTACTOS E INFORMACIÓN ADICIONAL



Alejandro Jiménez Moreno  
Director de Relación con Inversionistas  
Tel: (+574) 325-8698  
email: [ajimenez@gruponutresa.com](mailto:ajimenez@gruponutresa.com)

Santiago Escobar Roldán  
Director de Finanzas Corporativas  
Tel: (+574) 325-8680  
email: [sescobar@gruponutresa.com](mailto:sescobar@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/grupo-nutresa-valuation-kit-gnvk>

Para más información con relación al ADR Nivel 1 de Grupo Nutresa, por favor dirigirse a los siguientes contactos de Bank of New York Mellon:

**New York**  
*BNYM-Latin America*  
Lauren Puffer  
[lauren.puffer@bnymellon.com](mailto:lauren.puffer@bnymellon.com)  
Tel. 212 815 5822

**New York**  
*BNYM-Sell-Side*  
Michael Ludwig  
[michael.ludwig@bnymellon.com](mailto:michael.ludwig@bnymellon.com)  
Tel. 212 815 2213

**New York**  
*BNYM-Buy-Side*  
Tanya Amaya  
[tanya.amaya@bnymellon.com](mailto:tanya.amaya@bnymellon.com)  
Tel. 212 815 2892

**London**  
*BNYM-Sell-Side/Buy-Side*  
Joseph Oakenfold  
[joe.oakenfold@bnymellon.com](mailto:joe.oakenfold@bnymellon.com)  
Tel. 44 207 964 6419

# ANEXO – BALANCE GENERAL

## SEPTIEMBRE DE 2013

<i>millones de pesos</i>	sep-13	sep-12	% var.
<b>ACTIVO</b>			
Disponible e Inv. Temporales	345.435	331.810	4,1%
Inversiones	357.305	329.454	8,5%
Deudores	931.013	694.158	34,1%
Inventarios	751.151	595.515	26,1%
Propiedad, planta y equipo	1.379.531	1.076.293	28,2%
Intangibles	2.118.695	871.879	143,0%
Diferidos	103.310	113.035	-8,6%
Otros activos	14.047	4.678	200,3%
Valorizaciones	4.989.555	4.259.574	17,1%
<b>Total Activo</b>	<b>10.990.042</b>	<b>8.276.396</b>	<b>32,8%</b>
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones financieras	2.021.108	632.454	219,6%
Proveedores	206.620	158.167	30,6%
Cuentas por pagar	358.785	234.700	52,9%
Impuestos, gravámenes y tasas	69.570	86.817	-19,9%
Obligaciones laborales	56.114	45.855	22,4%
Pasivos estimados y provisiones	384.377	252.760	52,1%
Diferidos	162.220	119.193	36,1%
Otros	22.494	6.607	240,5%
<b>Total Pasivo</b>	<b>3.281.288</b>	<b>1.536.553</b>	<b>113,5%</b>
<b>Minoritarios</b>	<b>20.353</b>	<b>15.731</b>	<b>29,4%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>7.688.401</b>	<b>6.724.112</b>	<b>14,3%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>10.990.042</b>	<b>8.276.396</b>	<b>32,8%</b>

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.