



Grupo  
**nutresa**

# Resultados Cuarto Trimestre 2012

25 de febrero de 2013

Grupo Nutresa S.A.

# Hechos relevantes



- **Adquisición American Franchising Corp.:**

- ✓ Valor de la compañía de US\$110 mm, equivalente a un múltiplo EV/EBITDA de 13.9x: 12x por la operación de helados + 1.9x por finca raíz
- ✓ Compañía líder en la categoría, con 145 heladerías operadas directamente en Costa Rica (83), Guatemala (53), Nicaragua (7), USA (2)
- ✓ Ventas de US\$32 mm, 85% en heladerías y 15% en supermercados, con un margen EBITDA superior al 20%.
- ✓ Permite consolidar la presencia y obtener sinergias en la operación del Grupo en Centroamérica

- **Dan Kaffe (Malaysia) Sdn. Bhd:**



- ✓ Planta de producción de café soluble y extracto líquido de café con capacidad de 5.600 ton/año , ubicada en Johor Bahru, Malasia.
- ✓ Adquisición del 44% de DKM, con socios de talla mundial: Mitsubishi Corp. (30%), Takasago International Corp.(26%)
- ✓ Acceso privilegiado a materias primas y al mercado de alto crecimiento de consumo de café del sureste asiático
- ✓ En 2012 DKM produjo cerca de 2.500 toneladas de productos industriales, con ingresos por US\$24 mm
- ✓ Dos colombianos del Grupo tendrán cargos directivos en DKM
- ✓ Permite diversificar los orígenes de las materias primas y el portafolio de productos de café, y abre una nueva dimensión para nuestro negocio de café en Asia.

## Hechos relevantes

- **Impacto devaluación en Venezuela:**

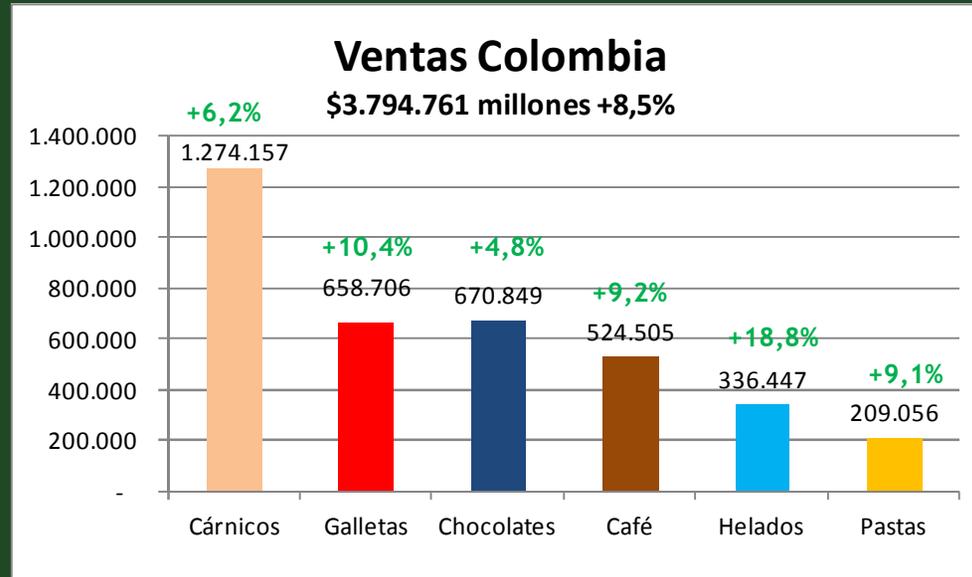
- ✓ Devaluación del Bolívar Fuerte del 46,5%, pasando de VEF \$4,3/USD a VEF \$6,3/USD
- ✓ El impacto en el balance para el cierre de febrero se estima en \$68.972 mm, un 0,9% del patrimonio consolidado.
- ✓ A modo de ilustración, si reexpresáramos los resultados del 2012, las ventas del Grupo disminuirían en 2,4% y el EBITDA en 0,8%
- ✓ La posición de efectivo fue protegida antes de que se diera la devaluación, mediante la compra de activos fijos operativos en Venezuela.

### IMPACTO ESTIMADO CON BASE EN EEFF A CIERRE DE 2012

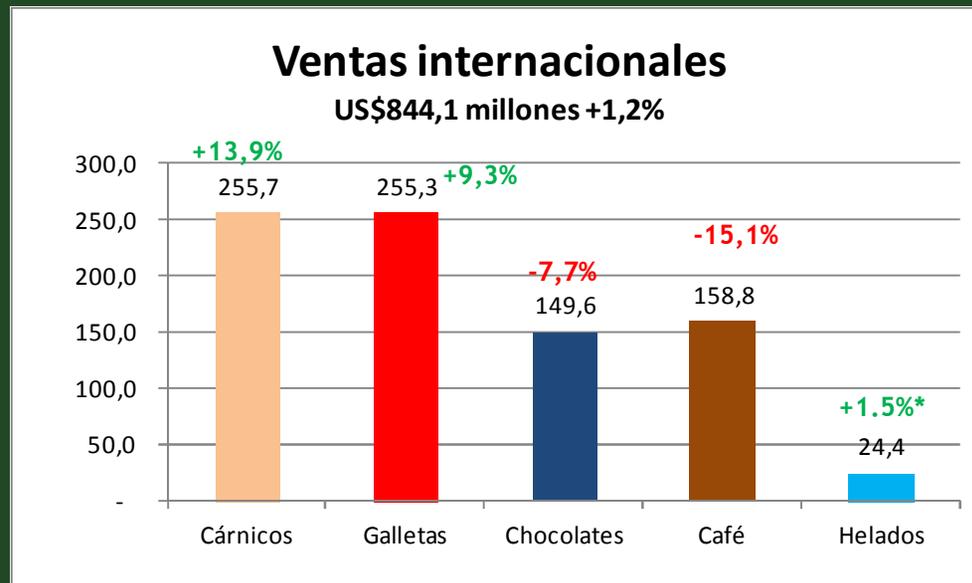
COP MM	@VEF 4,3/USD	@VEF 6,3/USD	Impacto	Variación	Impacto sobre consolidado GN
ACTIVOS	284.146	193.941	(90.205)	-32%	-1,0%
PASIVOS	66.883	45.650	(21.233)	-32%	-1,4%
PATRIMONIO	217.263	148.291	(68.972)	-32%	-0,9%
VENTAS	402.668	274.837	(127.831)	-32%	-2,4%
EBITDA	17.086	11.662	(5.424)	-32%	-0,8%
UTILIDAD NETA	(2.175)	(1.485)	690	-32%	0,2%

# Ventas por negocio

Acumulado a diciembre de 2012



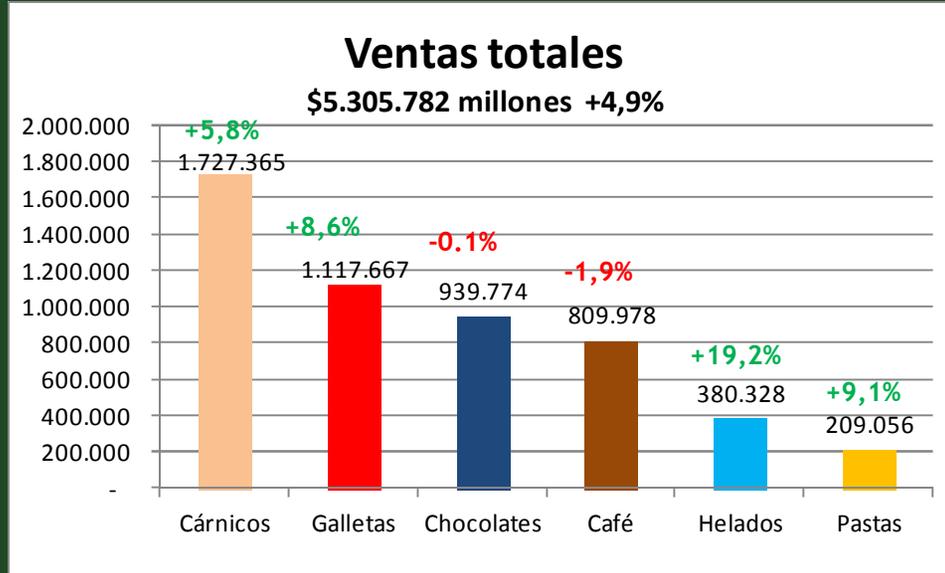
% var.  
mill. de pesos



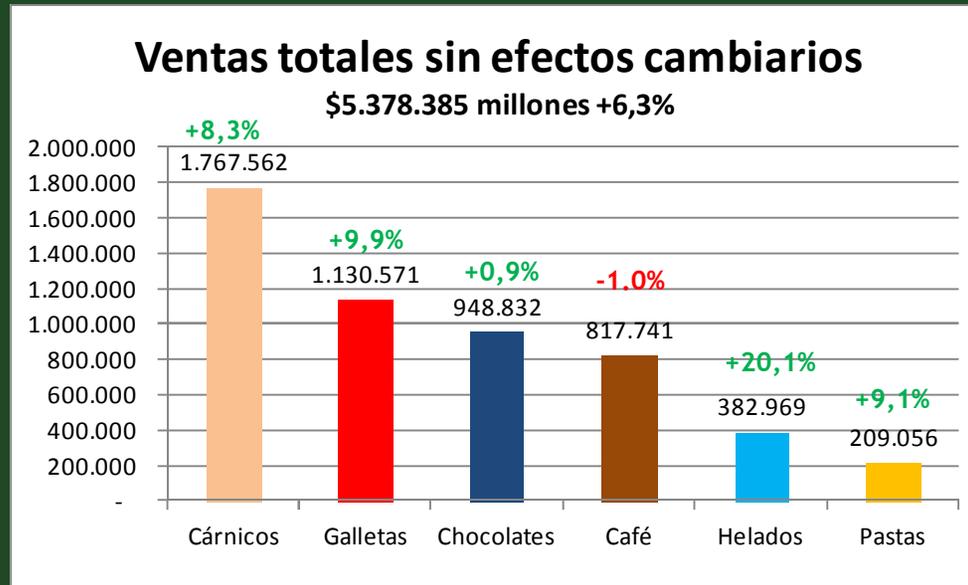
% var.  
mill. de dólares

# Ventas por negocio

Acumulado a diciembre de 2012



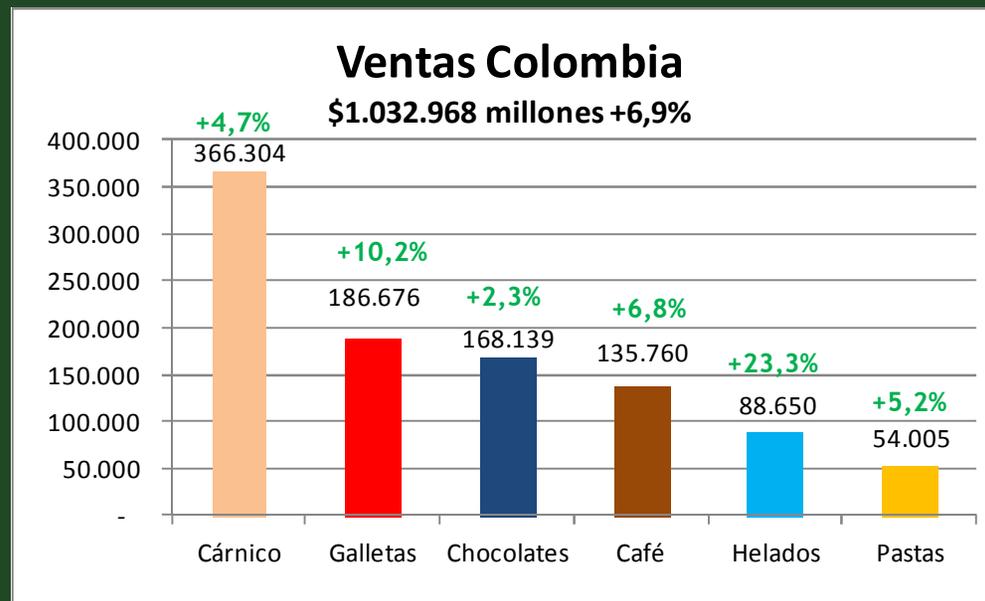
% var.  
mill. de pesos



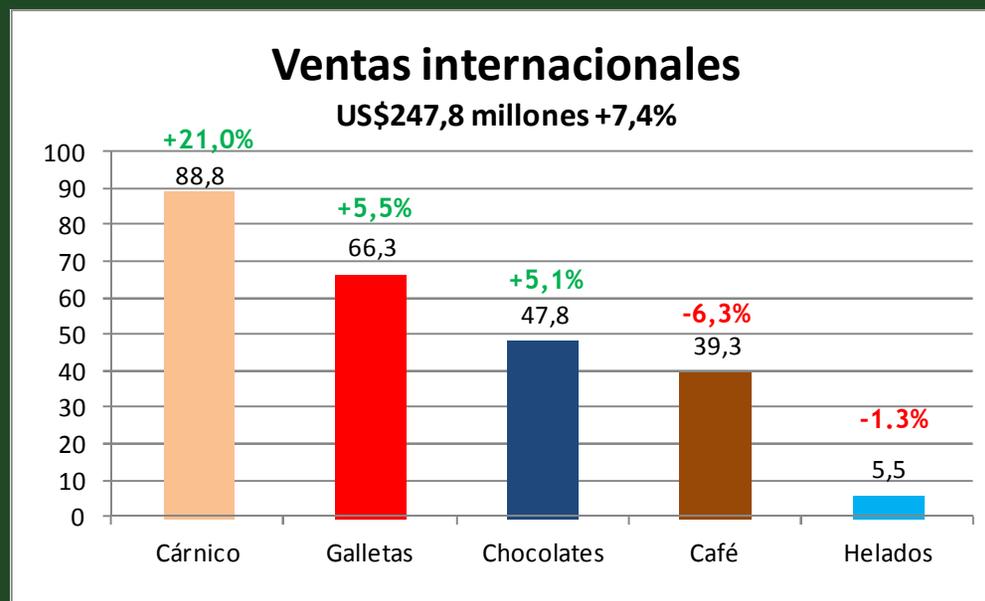
% var.  
mill. de pesos

# Ventas por negocio

Cuarto trimestre 2012



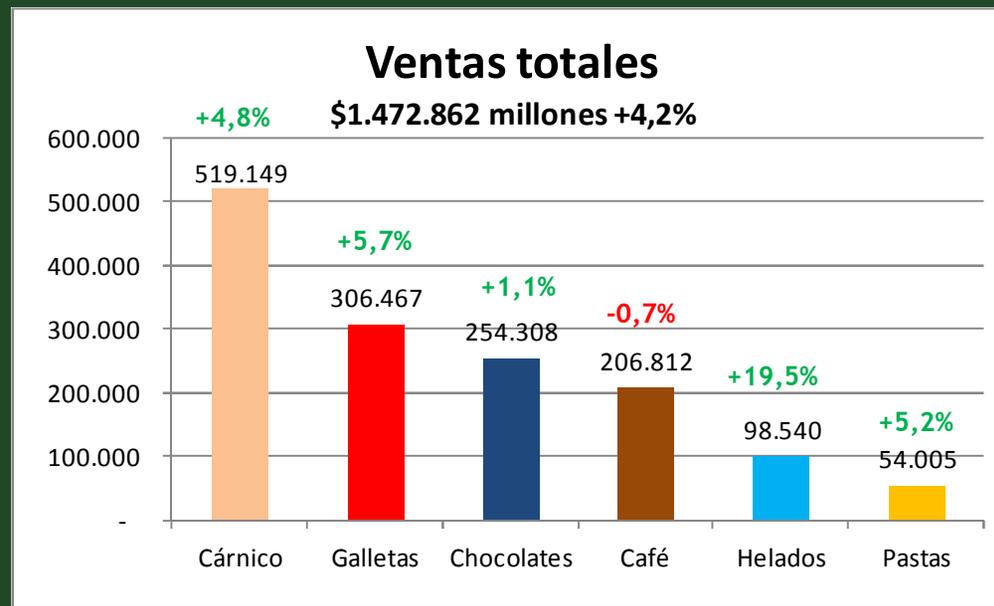
% var.  
mill. de pesos



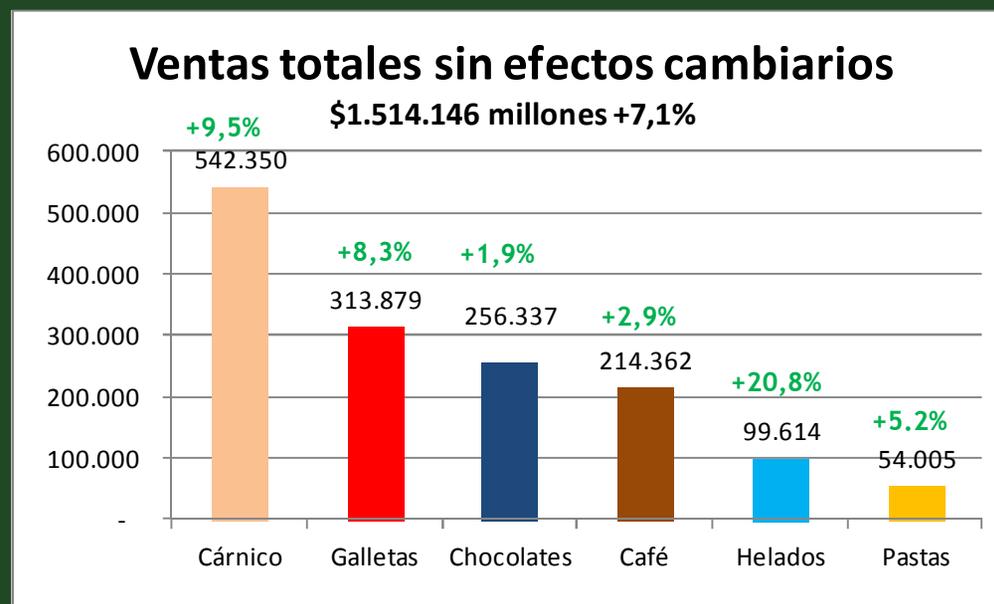
% var.  
mill. de dólares

# Ventas por negocio

Cuarto trimestre 2012



% var.  
mill. de pesos



% var.  
mill. de pesos

# Ventas por Región a diciembre de 2012

Miles de millones COP



Plantas



Exportación



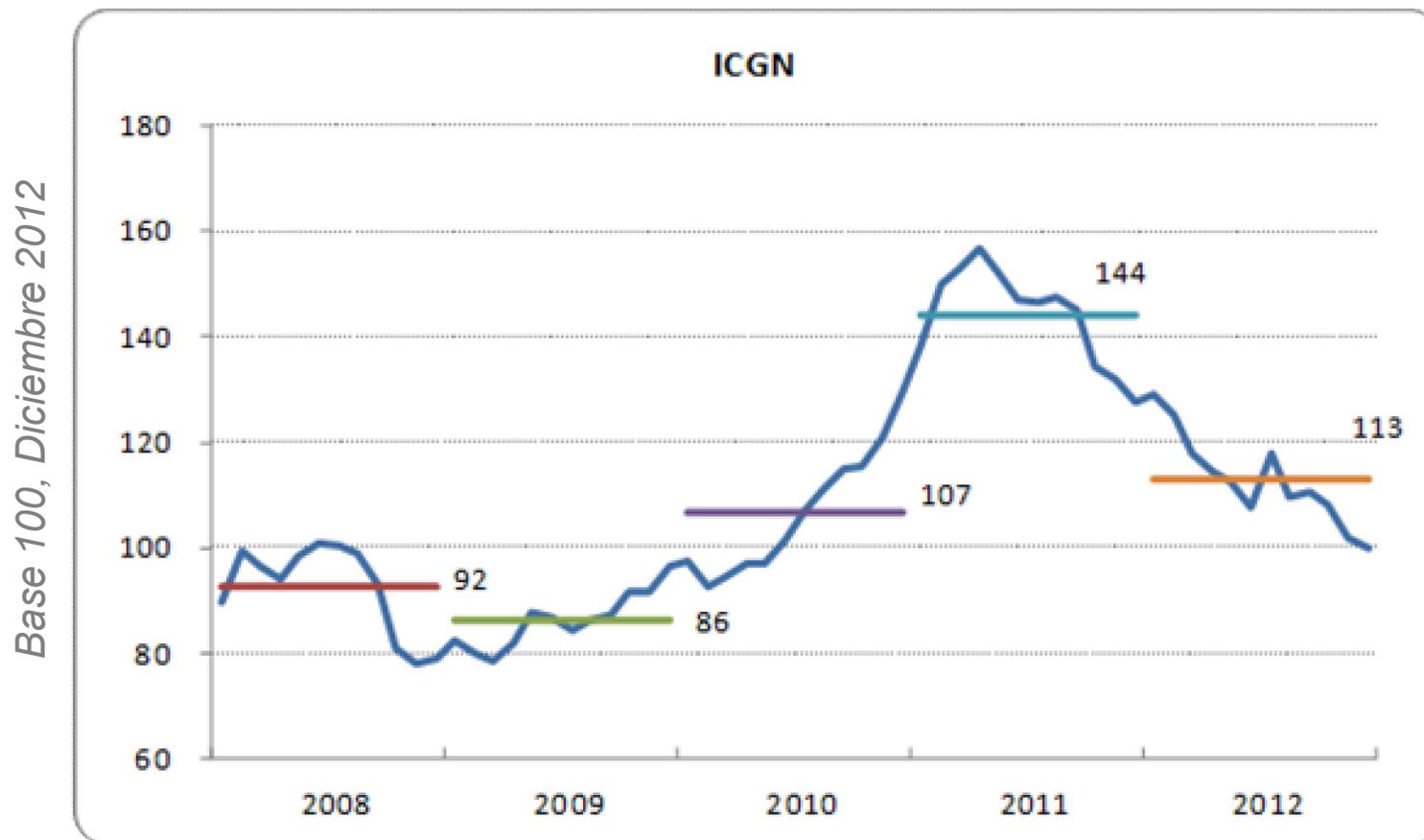
Distribución propia

# Participación de Mercado - Colombia

(% part. último bimestre octubre-noviembre en \$ y variación vs. mismo período año anterior)

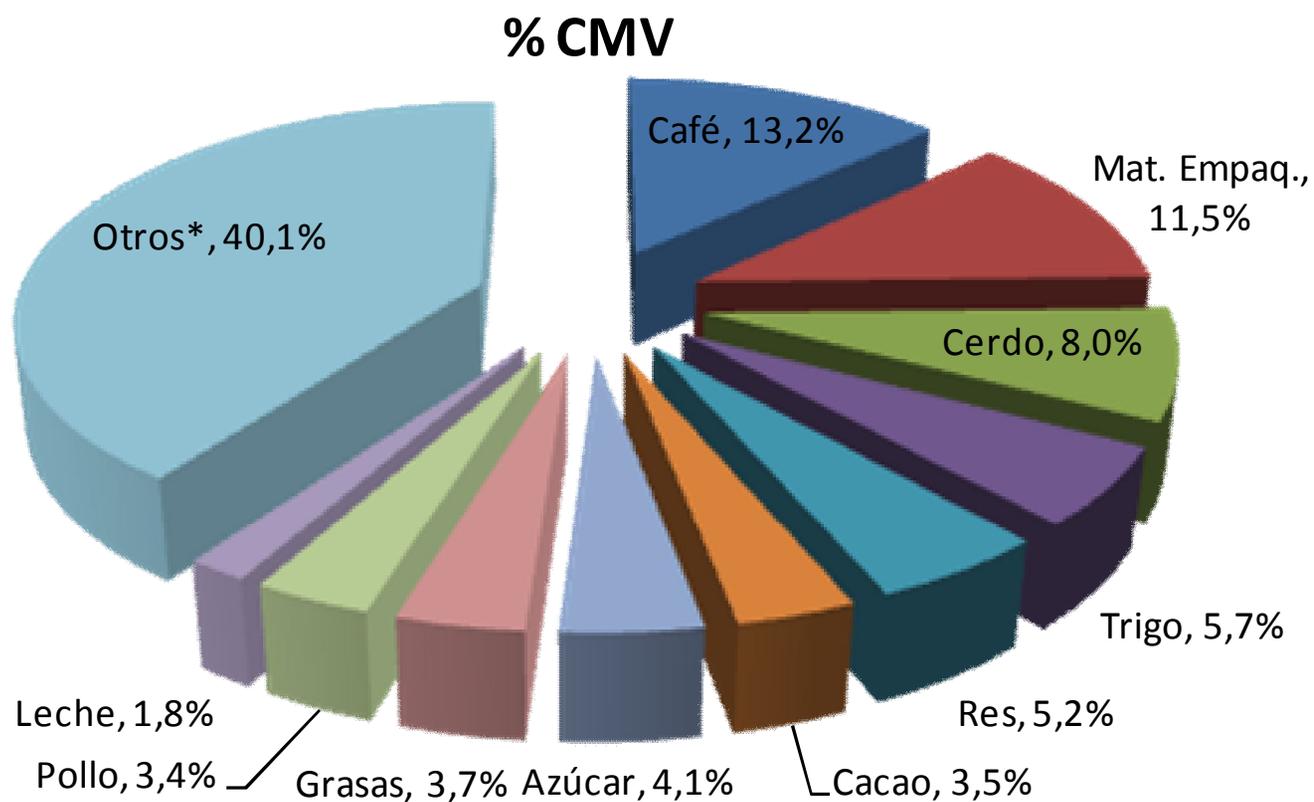
 <div data-bbox="472 446 672 600"> <p>73,0% +1,3%</p> </div> <p>#2 Marcas privadas - 7%</p>	 <div data-bbox="1092 462 1291 617"> <p>62,9% -0,5%</p> </div> <p>#2 Luker - 25,4%</p>	 <div data-bbox="1722 438 1911 592"> <p>42,7% +1,3%</p> </div> <p>#1 Nestlé - 44,7%</p>
 <div data-bbox="472 763 672 917"> <p>53,1% -0,7%</p> </div> <p>#2 Nestlé - 13,8% #3 Colombina - 10%</p>	 <div data-bbox="1092 779 1291 933"> <p>28,4% +0,1%</p> </div> <p>#1 Nestlé - 65,5%</p>	 <div data-bbox="1711 771 1911 852"> <p>N.D.</p> </div>
 <div data-bbox="472 1096 672 1250"> <p>66,5% +2,8%</p> </div> <p>#2 Colombina - 8,7% #3 Mars - 5,2%</p>	 <div data-bbox="1102 1112 1291 1266"> <p>57,3% -0,9%</p> </div> <p>#2 Águila Roja - 22,4% #3 Luker - 5,9%</p>	 <div data-bbox="1722 1096 1911 1250"> <p>51,0% +0,6%</p> </div> <p>#2 La Muñeca - 29,1%</p>

# Índice de Commodities Grupo Nutresa (ICGN)

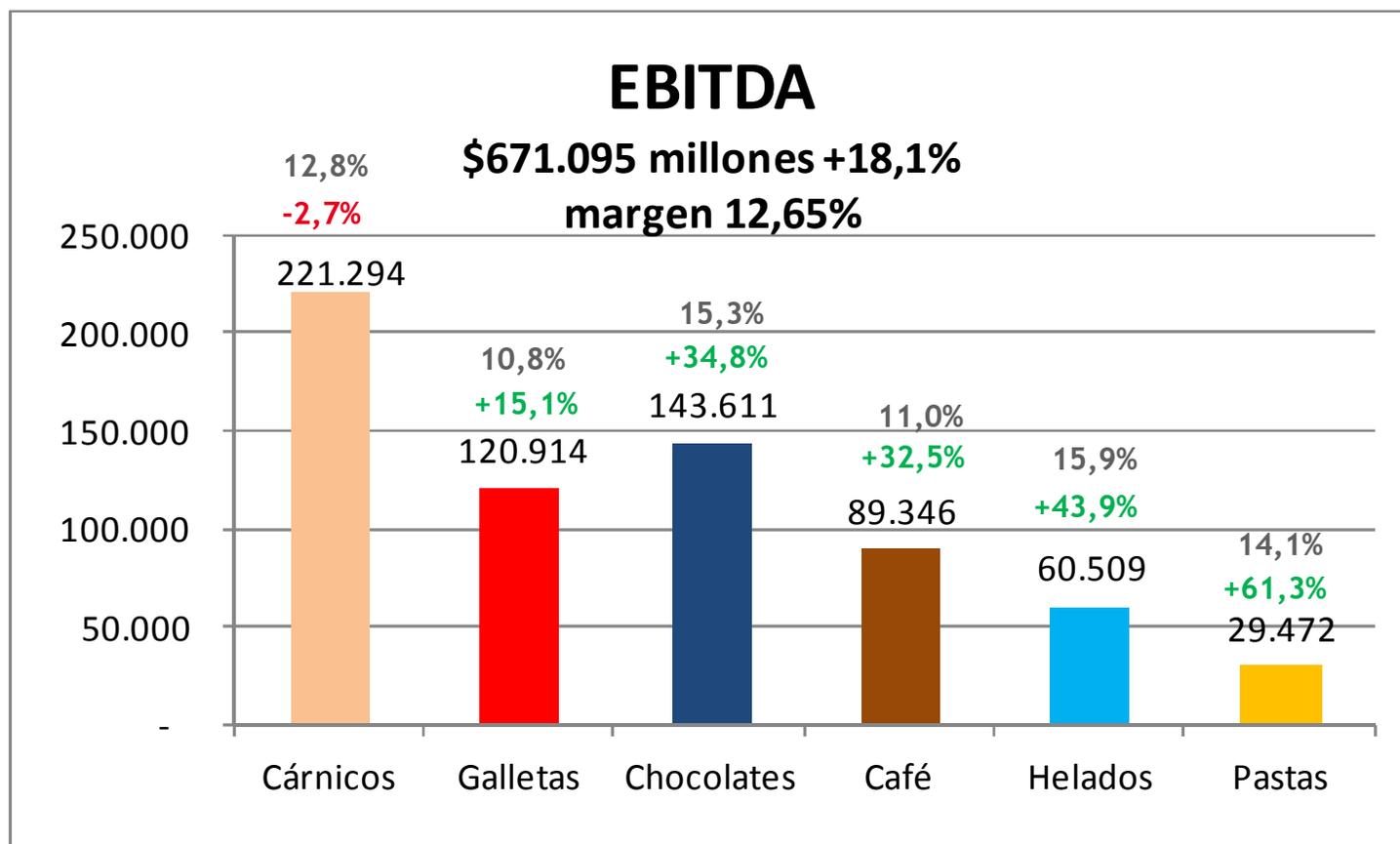


Este índice recoge el comportamiento mensual del precio de referencia de la canasta de materias primas agrícolas del Grupo, ponderadas por su participación en el costo de producción. Se incluyen los precios de las carnes de res y cerdo, torta de soya, maíz, trigos, aceites y grasas, azúcar, cacao y café

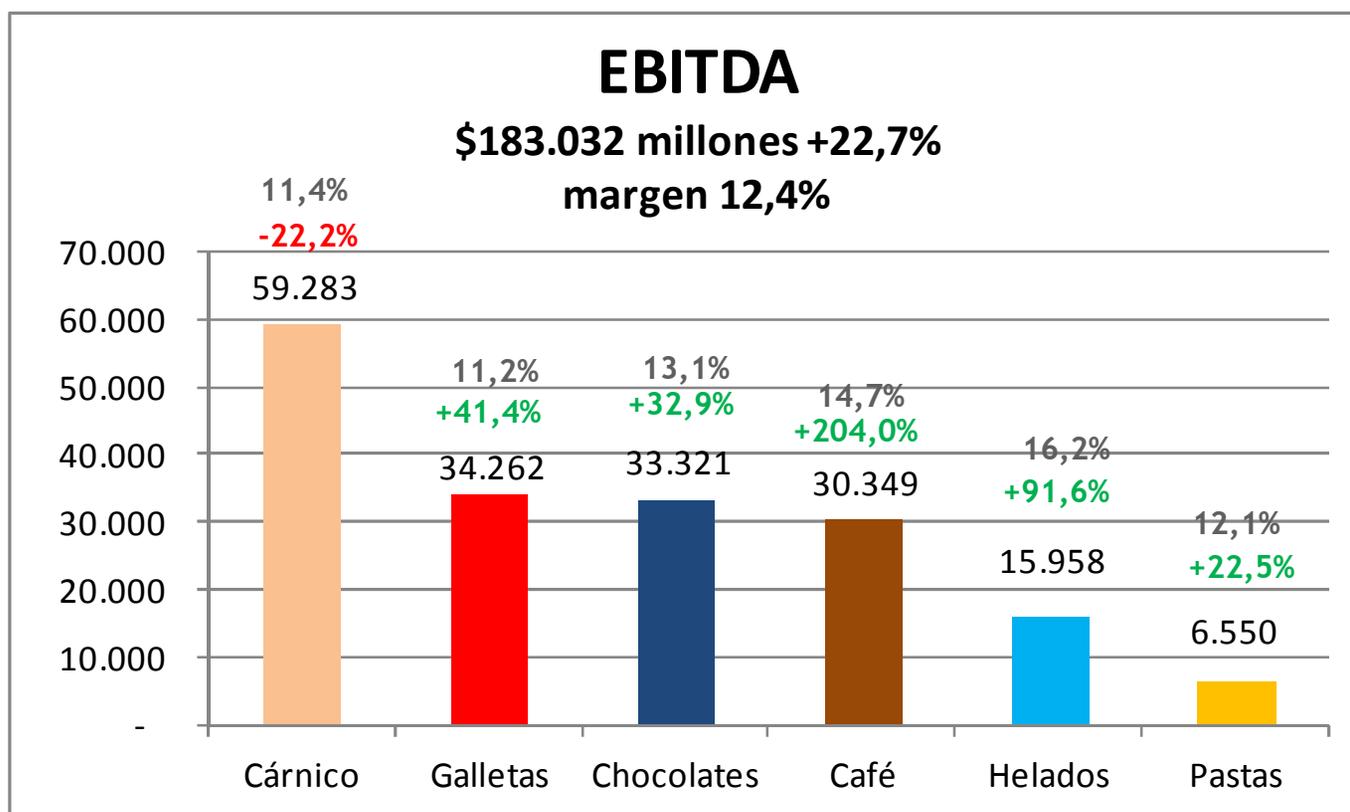
# Diversificación de materias primas



# EBITDA por negocio a diciembre de 2012



# EBITDA por negocio – cuarto trimestre de 2012



# Estado de resultados consolidado a diciembre de 2012

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

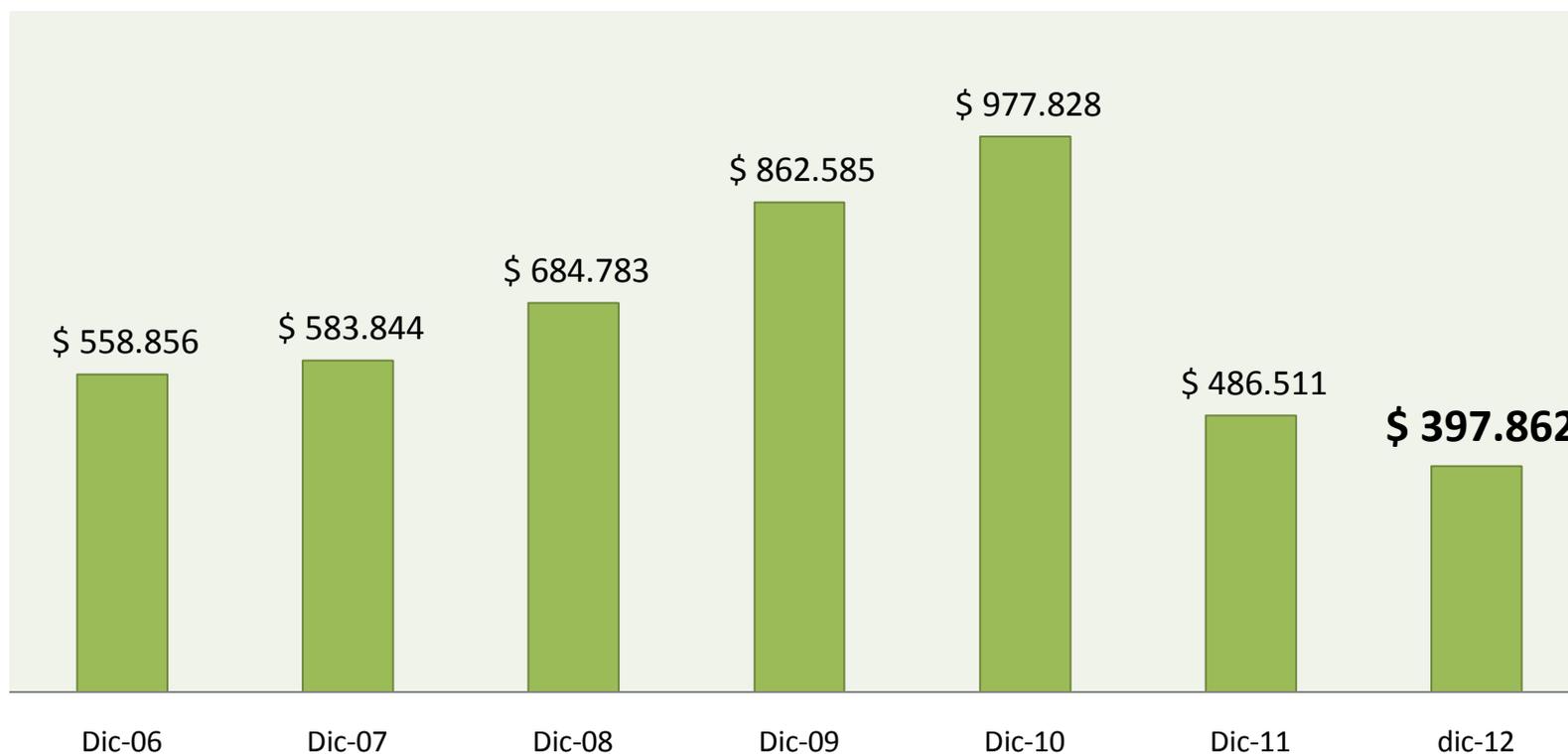
<i>millones de pesos</i>	dic-11	%	dic-12	%	% var.
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>5.057.383</b>	100,0%	<b>5.305.782</b>	100,0%	<b>4,9%</b>
Costo mercancía vendida	-3.030.201	-59,9%	-3.064.460	-57,8%	1,1%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>2.027.182</b>	<b>40,1%</b>	<b>2.241.322</b>	<b>42,2%</b>	<b>10,6%</b>
Gastos de administración	-250.061	-4,9%	-270.303	-5,1%	8,1%
Gastos de venta	-1.221.302	-24,1%	-1.326.976	-25,0%	8,7%
Gastos de producción	-123.323	-2,4%	-122.931	-2,3%	-0,3%
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>-1.594.686</b>	<b>-31,5%</b>	<b>-1.720.210</b>	<b>-32,4%</b>	<b>7,9%</b>
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>432.496</b>	<b>8,6%</b>	<b>521.112</b>	<b>9,8%</b>	<b>20,5%</b>
Ingresos financieros	7.592	0,2%	12.296	0,2%	62,0%
Gastos financieros	-84.666	-1,7%	-70.722	-1,3%	-16,5%
Diferencia en cambio neta	-3.636	-0,1%	1.782	0,0%	N.C.
Otros ingresos (egresos) netos	-26.933	-0,5%	-13.533	-0,3%	N.C.
Dividendos de portafolio	33.531	0,7%	35.188	0,7%	4,9%
Realización de inversiones	11.185	0,2%	-2	0,0%	N.C.
<b>Post Operativos Netos</b>	<b>-62.927</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-34.991</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-44,4%</b>
<b>UAI e Interés minoritario</b>	<b>369.569</b>	<b>7,3%</b>	<b>486.121</b>	<b>9,2%</b>	<b>31,5%</b>
Impuesto de renta	-113.919	-2,3%	-138.457	-2,6%	21,5%
Interés minoritario	-2.138	0,0%	-2.157	0,0%	0,9%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>253.512</b>	<b>5,0%</b>	<b>345.507</b>	<b>6,5%</b>	<b>36,3%</b>
<b>EBITDA CONSOLIDADO</b>	<b>568.131</b>	<b>11,2%</b>	<b>671.095</b>	<b>12,65%</b>	<b>18,1%</b>

# Estado de resultados consolidado cuarto trimestre 2012

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

<i>millones de pesos</i>	4T11	%	4T12	%	% var.
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>1.413.913</b>	100,0%	<b>1.472.863</b>	100,0%	<b>4,2%</b>
Costo mercancía vendida	-834.398	-59,0%	-861.354	-58,5%	3,2%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>579.515</b>	<b>41,0%</b>	<b>611.509</b>	<b>41,5%</b>	<b>5,5%</b>
Gastos de administración	-70.241	-5,0%	-77.077	-5,2%	9,7%
Gastos de venta	-355.169	-25,1%	-375.480	-25,5%	5,7%
Gastos de producción	-40.247	-2,8%	-18.211	-1,2%	-54,8%
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>-465.657</b>	<b>-32,9%</b>	<b>-470.768</b>	<b>-32,0%</b>	<b>1,1%</b>
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>113.858</b>	<b>8,1%</b>	<b>140.741</b>	<b>9,6%</b>	<b>23,6%</b>
Ingresos financieros	2.654	0,2%	4.148	0,3%	56,3%
Gastos financieros	-19.757	-1,4%	-17.430	-1,2%	-11,8%
Diferencia en cambio neta	356	0,0%	-7.204	-0,5%	N.C.
Otros ingresos (egresos) netos	-9.650	-0,7%	-2.858	-0,2%	N.C.
Dividendos de portafolio	8.296	0,6%	8.842	0,6%	6,6%
Realización de inversiones	11.293	0,8%	-37	0,0%	N.C.
<b>Post Operativos Netos</b>	<b>-6.808</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-14.539</b>	<b>-1,0%</b>	<b>113,6%</b>
<b>UAI e Interés minoritario</b>	<b>107.050</b>	<b>7,6%</b>	<b>126.202</b>	<b>8,6%</b>	<b>17,9%</b>
Impuesto de renta	-24.871	-1,8%	-21.632	-1,5%	-13,0%
Interés minoritario	187	0,0%	-168	0,0%	-189,8%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>82.366</b>	<b>5,8%</b>	<b>104.402</b>	<b>7,1%</b>	<b>26,8%</b>
<b>EBITDA CONSOLIDADO</b>	<b>149.133</b>	<b>10,5%</b>	<b>183.036</b>	<b>12,4%</b>	<b>22,7%</b>

# Endeudamiento Neto Consolidado



Indicador	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12
Deuda neta / EBITDA	1,46	1,10	1,20	1,57	1,82	0,86	<b>0,59</b>
EBITDA / Intereses	10,31	9,78	10,00	6,86	8,60	8,85	<b>12,74</b>
Intereses / Ventas	1,29%	1,57%	1,42%	1,75%	1,40%	1,27%	<b>0,99%</b>



Grupo  
**nutresa**

¡Muchas gracias!

Contactos

# Contactos

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

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  
Tel. 212 815 5822

**New York**  
*BNYM-Sell-Side*  
Michael Ludwig  
michael.ludwig@bnymellon.com  
Tel. 212 815 2213

**New York**  
*BNYM-Buy-Side*  
Tanya Amaya  
tanya.amaya@bnymellon.com  
Tel. 212 815 2892

**London**  
*BNYM-Sell-Side/Buy-Side*  
Joseph Oakenfold  
joe.oakenfold@bnymellon.com  
Tel. 44 207 964 6419

# Exoneración de Responsabilidad

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.