



César Iglesias

Informe de Gestión Semestral

Primer Semestre 2024

DECLARACIONES DE RESPONSABILIDAD

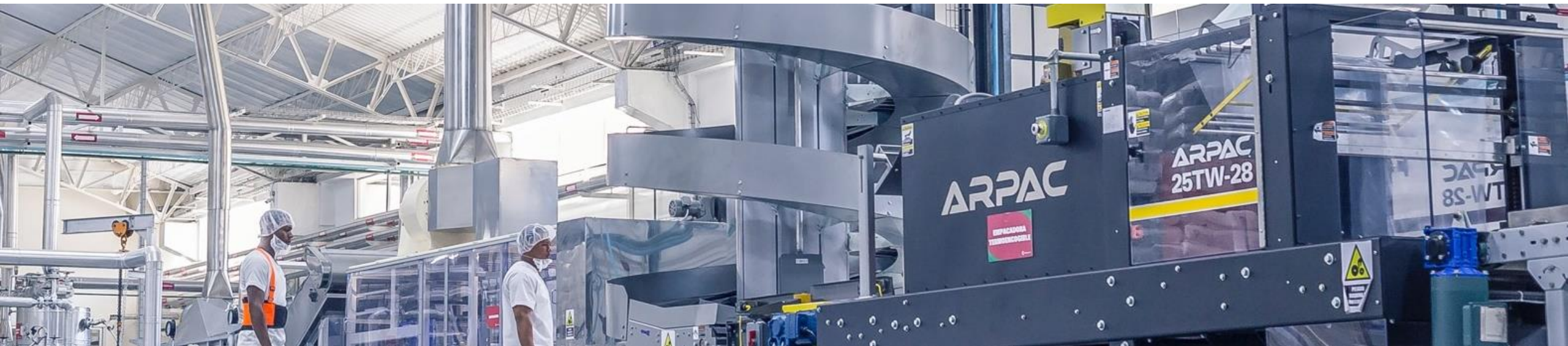
Debe leer la siguiente declaración de responsabilidad antes de continuar. El presente documento no debe ser reproducido de cualquier manera. Ciertas declaraciones hechas en esta presentación relacionadas con los objetivos, proyecciones, perspectivas, expectativas, estimaciones, entre otros, pudiesen constituir declaraciones prospectivas. Resultados actuales pudiesen diferir de dichas expectativas y proyecciones, ya sean expresas o implícitas. Estas declaraciones prospectivas se basan en diversas suposiciones, expectativas y otros factores que están sujetos a riesgos e incertidumbres con respecto a las fluctuaciones en ganancias, intensidad competitiva, entorno de precios en el mercado, condiciones económicas que afectan la demanda y la oferta, cambio en costos de insumos, capacidad para mantener y gestionar relaciones clave con los clientes y fuentes de la cadena de suministro, prioridades nuevas o modificadas de comercio, cambios significativos en la estabilidad política en la República Dominicana y a nivel mundial, regulaciones e impuestos gubernamentales, condiciones climáticas, calamidades naturales, fluctuaciones de precios de productos básicos, fluctuaciones de tipos de cambio, litigios, entre otros, sobre los cuales la Compañía no tiene ningún control directo. Estos factores pueden afectar nuestra capacidad para implementar con éxito nuestra estrategia comercial. Por lo tanto, no podemos garantizar que las declaraciones prospectivas realizadas en este documento se cumplan. La Compañía podrá alterar, modificar o realizar los cambios correctivos necesarios, de cualquier manera, a cualquier declaración prospectiva contenida en este documento o hacer declaraciones prospectivas escritas u orales que puedan ser requeridas de tiempo en tiempo basadas en desarrollos y eventos posteriores. La Compañía declara que, basada en su mejor conocimiento, el presente documento no omite informaciones que pudiese afectar su análisis. El presente documento no constituye, ni debe ser interpretado como constituyente de, asesoría financiera o de inversión. Asimismo, el presente documento no hace ofrecimiento o sugiere de modo alguno la compra o venta de valores de oferta pública. Cualquier decisión de inversión no debería fundamentarse exclusivamente en el contenido del presente documento. La Compañía le recomienda tomar cualquier decisión de inversión con bases en un análisis de inversión independiente luego de consultar el contenido de todos los documentos que componen la oferta pública de valores, especialmente, el prospecto de emisión y su suplemento disponibles en las páginas web de la Compañía.



Primer Semestre 2024
Resumen Ejecutivo



Cuadro de Mando Primer Semestre 2024



Transformación

- Continuamos fortaleciendo nuestras políticas y procedimientos para **mejorar nuestra productividad y rentabilidad**
- Implementamos un nuevo Sistema de Gestión de Almacenes (WMS, por sus siglas en inglés) para **potenciar nuestra capacidad logística** de cara al futuro
- **Reperfilamos nuestra deuda financiera**, ampliando el perfil de pago y logrando aún mayor flexibilidad financiera

Desempeño

- **Crecimos nuestros volúmenes de ventas** en un ambiente de precios altamente competitivo
- Afianzados sobre una exitosa estrategia comercial y una mayor productividad, **consolidamos nuestro margen bruto** en niveles superiores a lo histórico
- **Mejoramos significativamente los resultados operacionales**, gracias a procesos cada vez más eficientes

Resultados (DOPMM)

143,965 ^{+15%} Ventas (en toneladas)	649 ^{+76%} Ganancia antes de ISR
10,750 ^{+1%} Ventas netas	1,199 ^{-74%} Deuda a corto plazo
3,007 ^{+17%} Ganancia bruta	9.29 DOP/acción Dividendo pagado
968 ^{+43%} Resultado operacional	



Primer Semestre 2024

Desempeño Financiero



César Iglesias

Cuadro de Mando Financiero Primer Semestre 2024

Estados de resultados pro-forma (cifras en DOPMM)

	S1 2024	S1 2023	Var Abs	Var %	
Ingresos de actividades ordinarias	10,750	10,618	132	1.2%	A
Costo de venta	(7,742)	(8,042)	299	-3.7%	
Ganancia bruta	3,007	2,576	431	16.7%	
<i>Margen bruto</i>	<i>28.0%</i>	<i>24.3%</i>	<i>3.7%</i>	<i>n/a</i>	
menos: gastos operacionales					
Gastos de cadena de suministro	(552)	(540)	(12)	2.2%	
Gastos de mercadeo y ventas	(883)	(827)	(56)	6.8%	
Gastos de soporte	(171)	(119)	(52)	43.6%	
Gastos generales y administrativos	(365)	(304)	(61)	20.0%	
Otros gastos	(111)	(152)	41	-27.0%	
Otros ingresos	42	41	2	3.9%	
Gastos operacionales	(2,039)	(1,901)	(138)	7.3%	B
<i>Gastos/ventas</i>	<i>19.0%</i>	<i>17.9%</i>	<i>1.1%</i>	<i>n/a</i>	C
Resultado operacional	968	675	293	43.4%	
<i>Margen operativo</i>	<i>9.0%</i>	<i>6.4%</i>	<i>2.6%</i>	<i>n/a</i>	
más: depreciación y amortización					
	321	352	(31)	-8.7%	
EBITDA	1,289	1,027	262	25.5%	
<i>Margen EBITDA</i>	<i>12.0%</i>	<i>9.7%</i>	<i>2.3%</i>	<i>n/a</i>	
menos: gastos financieros, neto					
Gastos por intereses	(344)	(453)	109	-24.2%	D
Ingresos (gastos) por efecto cambiario	(37)	145	(183)	n/a	E
Otros ingresos (gastos) financieros	62	2	60	n/a	
Gastos financieros, neto	(319)	(306)	(13)	4.2%	
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	649	369	280	75.8%	

Análisis de principales variaciones y observaciones

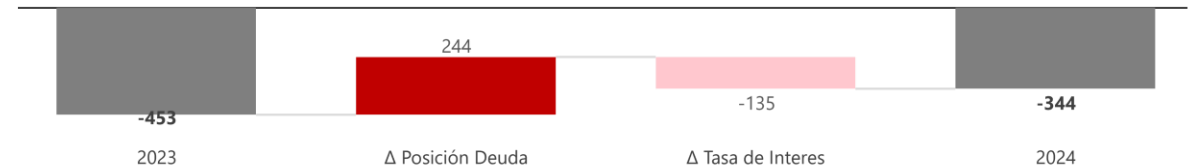
A Los ingresos incrementaron 1.2% vs. el año anterior impulsados por mayores volúmenes de ventas y contrarrestado por reducciones en los precios de mercado.

En adición, cabe destacar que durante S1-2024 se llevó a cabo la implementación de un nuevo WMS, el cual implicó una desaceleración transitoria del ritmo de ventas durante el segundo trimestre. El ritmo de ventas regresó a sus niveles crecientes a finales de junio. Esta desaceleración se estima que afectó las ventas del segundo trimestre en aproximadamente DOP450MM.

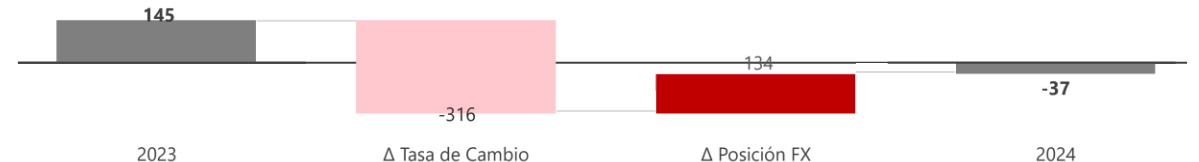
B Los gastos operacionales totales incrementaron 7.3% vs. el año anterior, mayormente debido a la ejecución de medidas de transformación organizacionales durante el segundo trimestre del año. Estas medidas generaron gastos puntuales de liquidación de personal que impactaron el período en DOP85MM y que se espera sean recuperados en períodos futuros fruto de mejoras en la productividad laboral.

C Ajustado por los puntos A y B arriba, los gastos operacionales como porcentaje de las ventas ascienden a 17.4%, una ligera reducción contra el mismo período del año anterior.

D Análisis de varianza: Gastos por intereses (cifras en DOPMM)



E Análisis de varianza: Ingresos (gastos) por efecto cambiario (cifras en DOPMM)



Ventas

Ventas netas

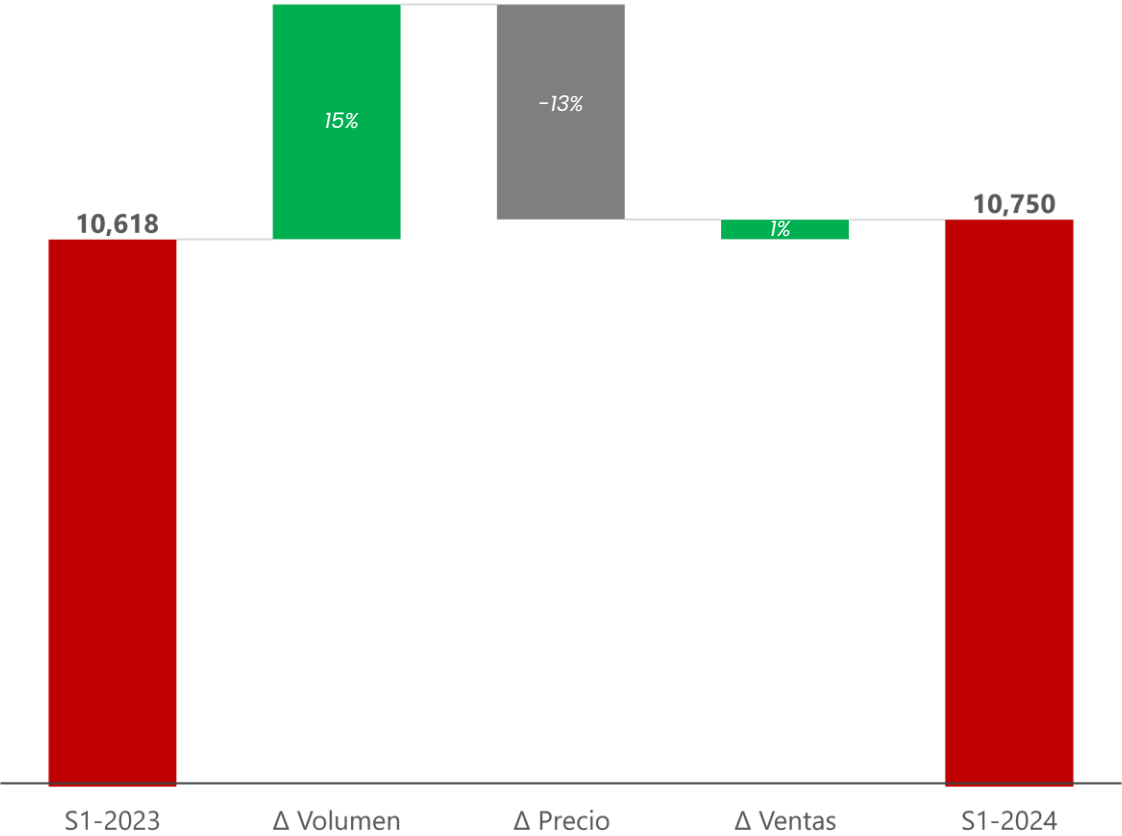
10,750
DOPMM

↑ 132
vs. S1 2023

143,965
toneladas

↑ 18,485
vs. S1 2023

Ventas netas (DOPMM)



- Al cierre del S1-2024, las ventas netas presentan un incremento interanual de 1.2%. Este crecimiento en los ingresos se logra dentro de un entorno de precios de mercado más competitivo y durante un proceso de implementación de un nuevo WMS.
- **El crecimiento en nuestro volumen de ventas de 15% evidencia la efectividad de nuestra estrategia comercial**, la cual nos ha permitido navegar exitosamente este entorno y consolidar nuestra estrategia de crecimiento.

Ganancia y Margen Bruto

Ganancia Bruta

3,007
DOPMM

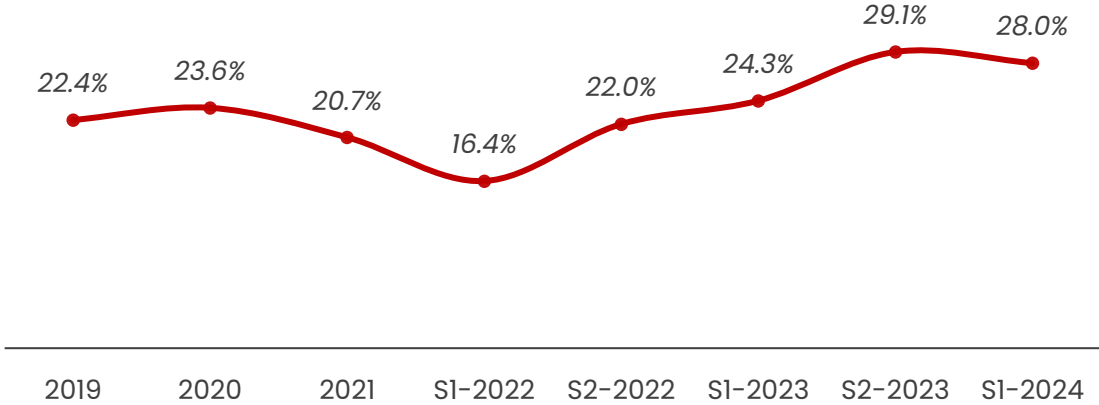
↑ 431
vs. S1 2023

Margen Bruto

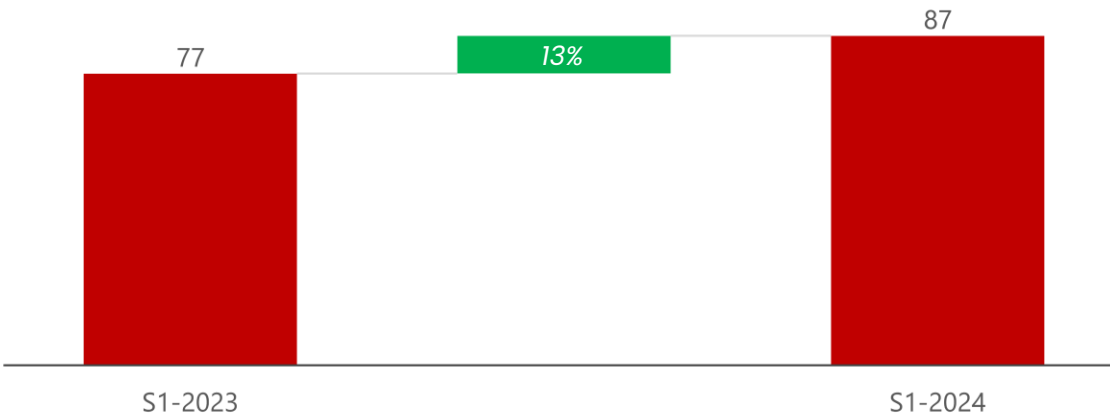
28.0%
% de ventas

↑ 3.7%
vs. S1 2023

Margen Bruto (% de ventas)



Productividad Laboral (toneladas vendidas / no. de colaboradores)



- En paralelo a incrementar nuestros volúmenes de ventas, **incrementamos nuestros márgenes de rentabilidad estabilizándolos en torno al 28%**, apoyados sobre una apropiada estrategia de precios.
- A la vez, **desplegamos y consolidamos un conjunto de iniciativas de mejora para aumentar la productividad** de todas nuestras operaciones, incluyendo la implementación de nuevos esquemas de incentivos que buscan alinear mejor los objetivos de nuestros colaboradores con los de nuestros accionistas.

Resultado y Margen Operacional

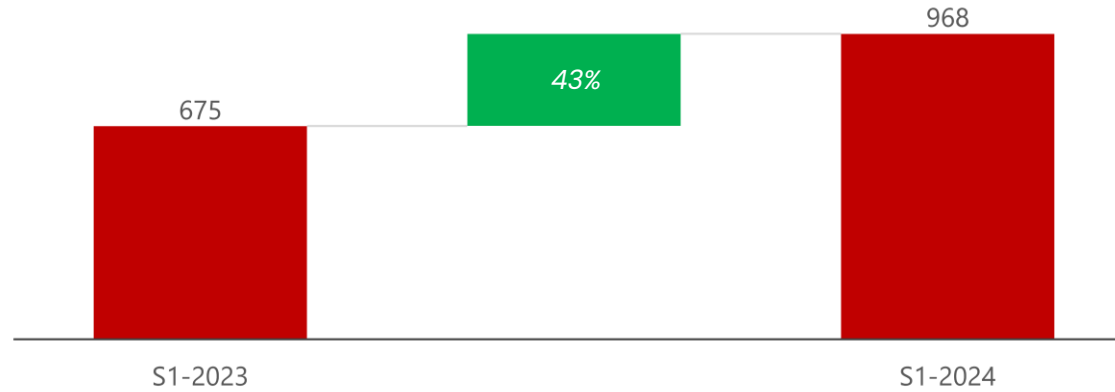
Resultado Operacional

968 DOPMM ↑ 293 vs. S1 2023

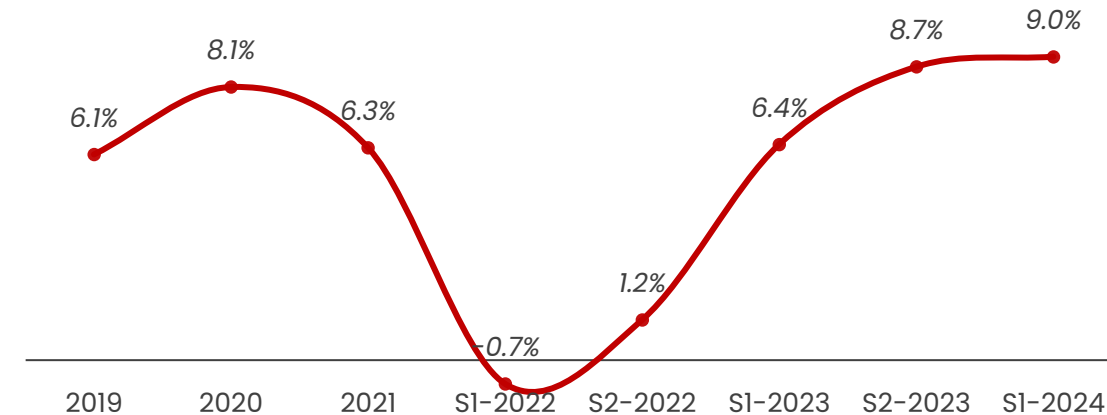
Margen Operacional

9.0 % de ventas ↑ 2.6% vs. S1 2023

Resultado Operacional (DOPMM)



Margen Operacional (% de ventas)



- Todo lo anterior, se refleja en un **incremento significativo de la rentabilidad operacional**, estableciendo un récord histórico durante el 1S-2024.
- Nuevamente, cabe destacar que estos resultados se logran en medio de un proceso de transformación organizacional que generaron impactos puntuales en las ventas y gastos del período.

Estructura de Capital: Deuda Financiera, Prestamos de Corto Plazo y Pago de Dividendos

Deuda Financiera

6,233
DOPMM

↓ 37.5%
vs. S1 2023

Préstamos a Corto Plazo

1,199
DOPMM

↓ 73.8%
vs. S1 2023

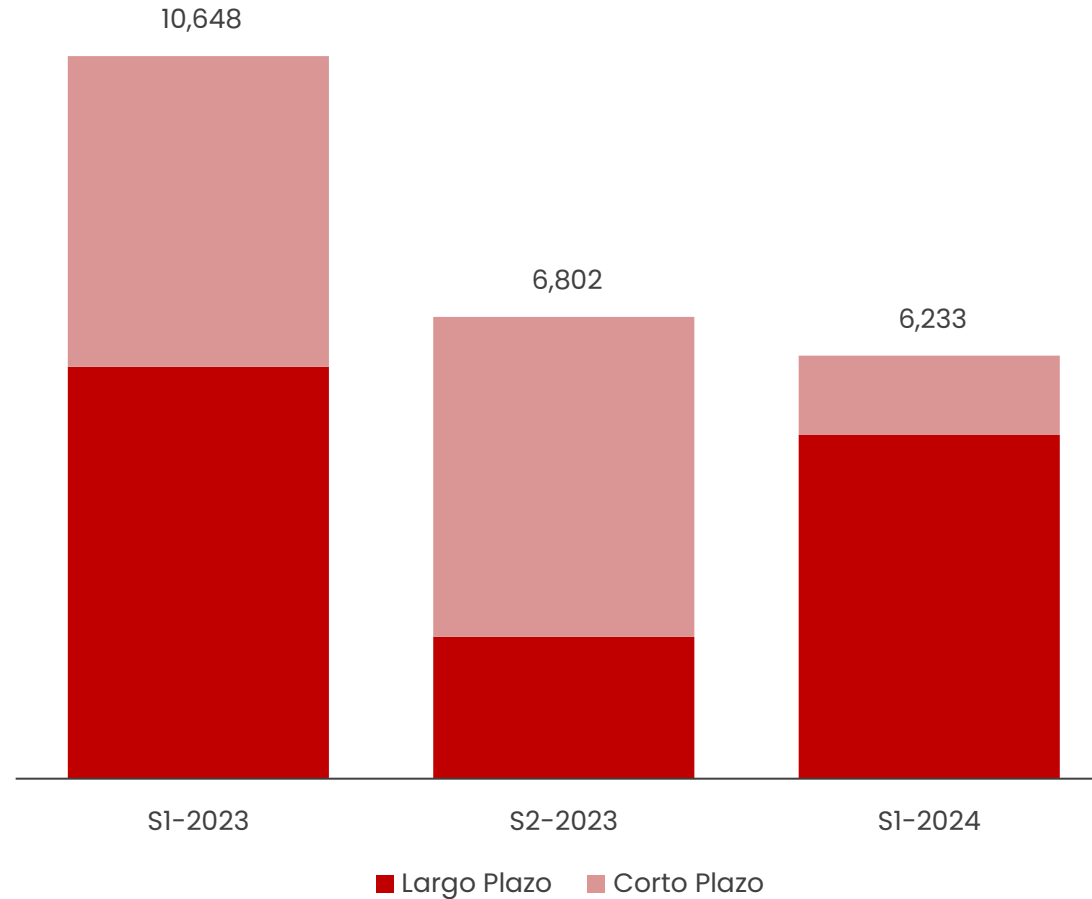
Dividendos Pagados

1,200
DOPMM

↑ 1,200
vs. 2023

9.29
DOP/acción

Deuda Financiera de Corto y Largo Plazo (DOPMM)



- Continuamos fortaleciendo la posición financiera de la empresa, fruto de una decidida estrategia de optimización de nuestra estructura de capital.
- Habiendo completado el repago de financiamientos por ≈DOP3,850MM en S2-2023, **reperfilamos más de DOP5,000MM de deuda de corto plazo con vencimientos a largo plazo de hasta cinco años** y redujimos nuestra deuda en ≈DOP570MM durante S1-2024.
- Como resultado de lo anterior, **la deuda de corto plazo se disminuye significativamente, pasando a representar un 19% de la deuda total al cierre de S1-2024** desde un 74% de la deuda total al cierre de 2023.
- En adición a todo lo anterior, el 21 de junio de 2024, la empresa pagó dividendos por DOP1,200MM de conformidad con lo aprobado en la Asamblea General de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2024.



Primer Semestre 2024
Prioridades de la Gerencia



Resultados alineados con nuestras prioridades que sustentan perspectivas positivas para 2024

1

Crecimiento

Continuar creciendo mediante el aprovechamiento del potencial existente en cada uno de nuestros canales de venta

+15%
Volumen de ventas

Apoyados en una efectiva estrategia comercial, aumentamos nuestros volúmenes de ventas en un ambiente de precios de mayor competitividad

2

Rentabilidad

Mantener sanos márgenes bruto y operacional, en línea con o superiores a niveles históricos

28.0%
Margen Bruto

Mantuvimos márgenes cercanos o superiores a los más altos de los últimos 8 años

9.0%
Margen Operacional

Alcanzamos los niveles de rentabilidad más altos desde el año 2015

3

Eficiencia

Continuar invirtiendo en la transformación digital y mejora de la productividad

87
Toneladas vendidas por colaborador

Combinamos mayores ventas con medidas de transformación, aumentando la productividad en un 13%

Mantener o mejorar nuestra sólida calificación crediticia

AA
Fitch Ratings
Julio 2024

“La afirmación de las calificaciones... refleja la refinanciación exitosa... la recuperación de los márgenes de rentabilidad... así como la implementación de eficiencias operativas por parte de la compañía.”