

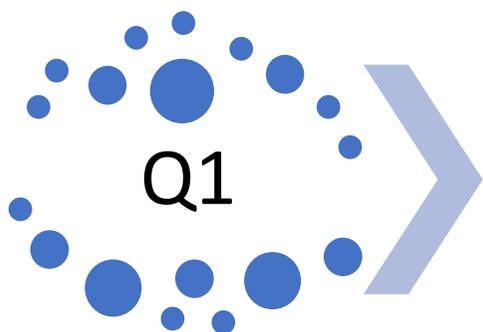


Grupo Melo

Asuntos Financieros Junta de Accionistas 2021



Grupo Melo 2020: Un breve resumen



- Inicia 2020 con perspectiva de crecimiento moderado.
- Inicia Pandemia: cierres, cuarentena.

Q2

- 40% de actividades cerradas.
- Creación de Reserva de Liquidez.
- Revisión y ajuste del gasto.
- Revisión de rentabilidad de puntos de venta.
- Limitación CAPEX

Q3

- Fortalecimiento de Flujo de Efectivo / Reserva
- Se inicia la reapertura de actividades comerciales en todo el país.
- Recuperación de la generación de utilidades.

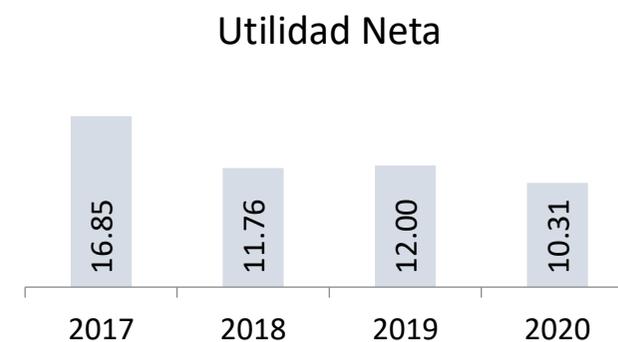
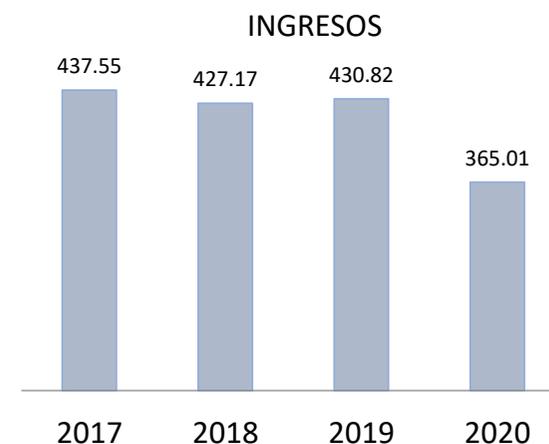
Q4

- El Grupo Avícola y la División Almacenes sostienen el nivel de utilidades.
- Las Divisiones Maquinarias y Bienes Raíces operan en punto de equilibrio.
- La División Restaurantes continua su proceso de ajuste al nuevo normal.

Resultados Grupo Melo 2020

(Cifras en millones de U\$)

	dic-20	dic-19	Variación 20/19
Ingresos	365.01	430.82	-15.27%
Costo de Ventas	198.63	231.00	-14.01%
UTILIDAD BRUTA	166.38	199.82	-16.73%
Gastos Generales	132.93	162.92	-18.41%
Depreciación y Amortización	20.71	21.65	-4.33%
UTILIDAD OPERATIVA	12.74	15.25	-16.46%
Intereses y Dividendos Ganados	1.82	2.01	-9.14%
Gastos Financieros	8.18	7.92	3.26%
Otros Ingresos	3.95	4.03	-1.94%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	10.34	13.37	-22.66%
Impuestos	0.45	1.69	-73.35%
Utilidad después de Impuestos	9.89	11.68	-15.33%
Participación en Inversiones	0.41	0.32	29.63%
UTILIDAD NETA	10.31	12.00	-14.14%



Reducción del Gasto (Cifras en miles de U\$)

	2020	2019	Dif.	
Gastos de Personal	71,007	87,941	-16,934	-19%
Luz, teléfono y agua	8,947	11,241	-2,294	-20%
Honorarios profesionales y legales	3,664	5,120	-1,456	-28%
Gasolina, diésel, lubricantes y grasas	2,806	4,244	-1,438	-34%
Publicidad, propaganda y anuncios	1,610	2,967	-1,356	-46%
Alquileres	1,374	2,744	-1,370	-50%
Otros	43,523	48,663	-5,140	-11%
Total	132,932	162,920	-29,988	-18%

- Redistribución de la carga operativa.
- Revisión de la estructura administrativa.
- Ajuste de recursos a los volúmenes de operación.
- Renegociación de cánones de arrendamiento.
- Gastos de energía se ajustan al nivel de operación.
- Se reduce el presupuesto de publicidad.



LÍNEAS DE NEGOCIO

División Alimentos (cifras en miles de US\$)

Contracción del 13% en el total de sacrificio de aves en la industria.

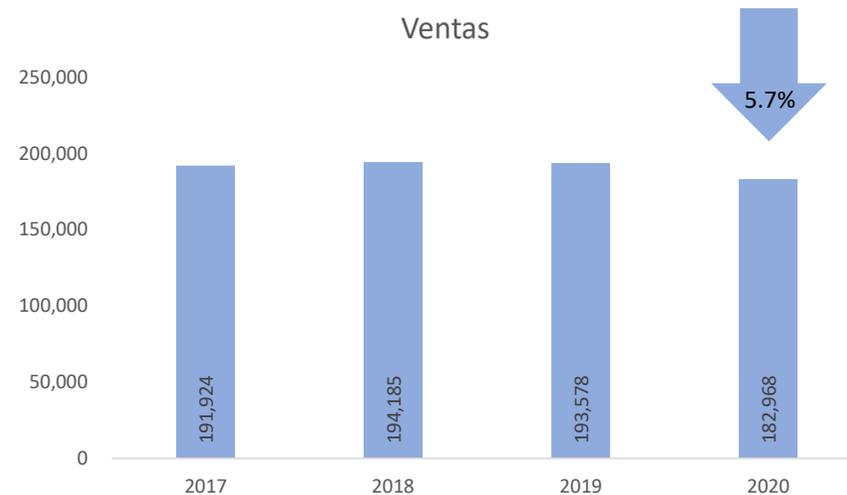
El canal institucional y el ruteo seriamente afectados.

Importante crecimiento en las ventas en supermercados.

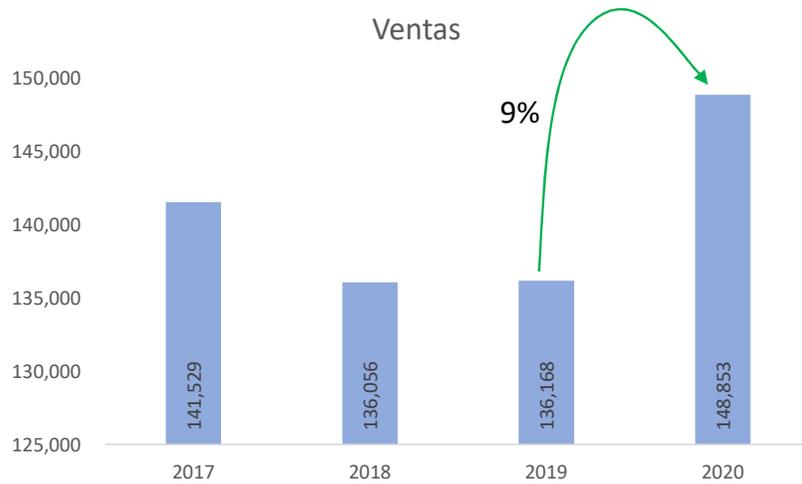
Ventas a domicilio, incluyendo facilidades de pedidos on-line e inclusión de zonas residenciales en el ruteo.

Lanzamiento del canal de comercio electrónico durante el segundo trimestre de 2020

Incremento en la demanda de productos de valor agregado.



División Almacenes (cifras en miles de U\$)



- 21% línea agropecuaria
- 20% línea de mascotas

Se registró crecimiento en la cartera de planes agrícolas.

Producción Agropecuaria – Seguridad Alimentaria.

Se dio una rápida incursión en el E-commerce y las ventas a domicilio.

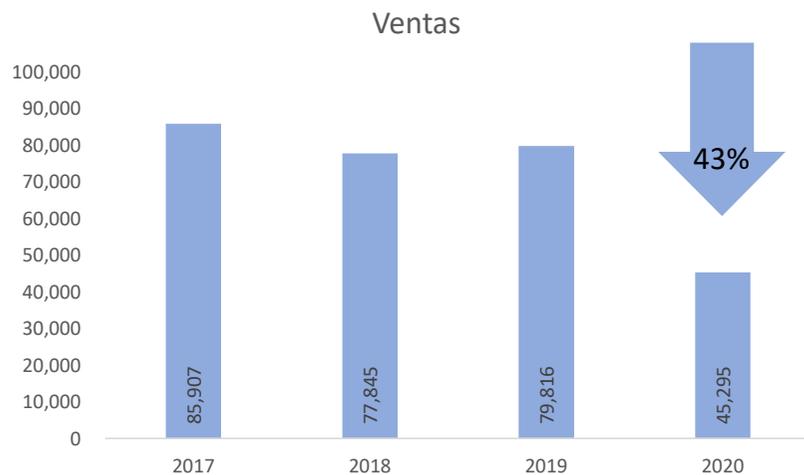
Cambio en patrones de consumo beneficia negocio de mascotas.

Consolidación del negocio de mascotas en Costa Rica.

Reestructuración del negocio de materiales de construcción.



División Maquinarias (cifras en miles de U\$)



Caída de 49% en ventas de vehículos según cifras de ADAP.

Ajuste en recursos humanos.

Incremento de la participación de mercado en el sector agrícola tractores llegando a 65%. Se mantiene 20% en construcción; 15% en pick-ups y 43% en camiones ligeros.

Aprovechamiento de la base instalada de más de 10,000 equipos, aumentando servicios post-venta

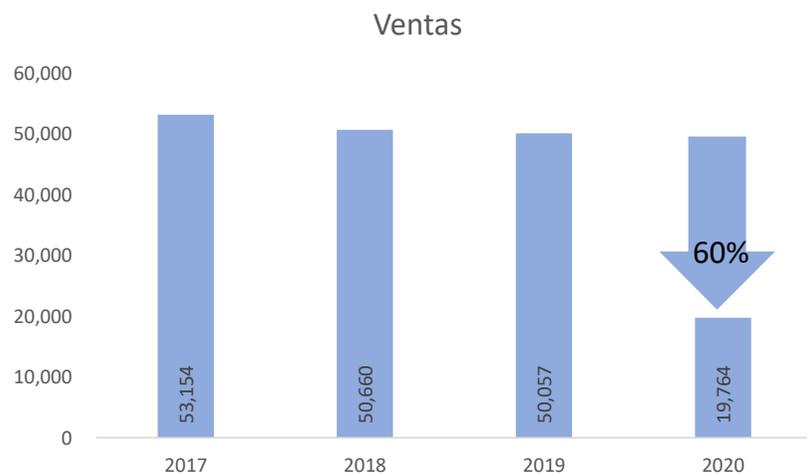
Operación de vehículos y construcción impactada por la pandemia.

Oportunidades en la venta y alquiler de equipo usado.

Introducción de nuevos modelos Isuzu en 2021.



División Restaurantes (cifras en millones de U\$)



Al segundo semestre de 2020 el PIB del sector de Restaurantes y Hoteles ha caído 75%.

Cierre de locales no rentables (89 vs 77).

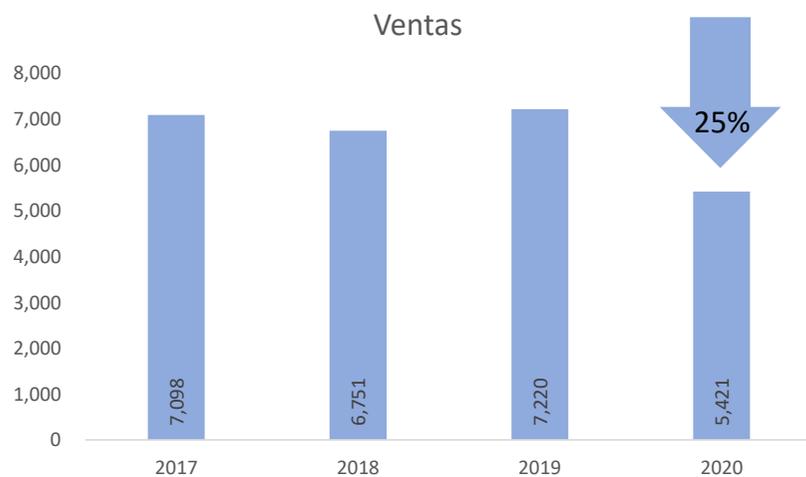
Importante ajuste en planilla y gastos.

Aperturas Progresivas / Eliminación del tercer turno.

Fortalecimiento progresivo del servicio de delivery

El ticket promedio ha aumentado 25% (por delivery).

División Bienes Raíces (cifras en miles de U\$)



La actividad del sector estuvo suspendida la mayor parte del año

Se mantuvieron las operaciones de servicios a residentes en los diferentes proyectos

Fortalecimiento en la gestión de cobro

Avances en el proyecto de Valle Bonito (relanzamiento en 2021)

1,500 hectáreas desarrollables.

Repunte gradual y moderado en 2021.

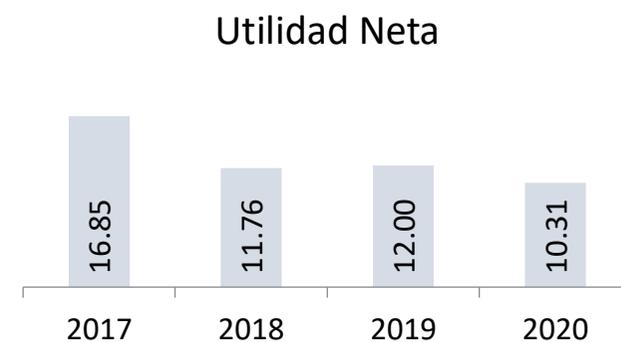
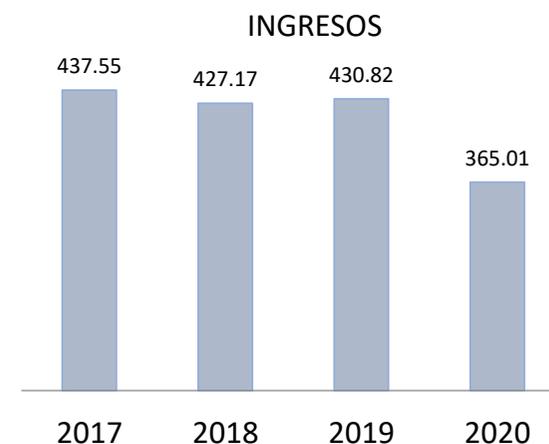


RESULTADOS CONSOLIDADOS

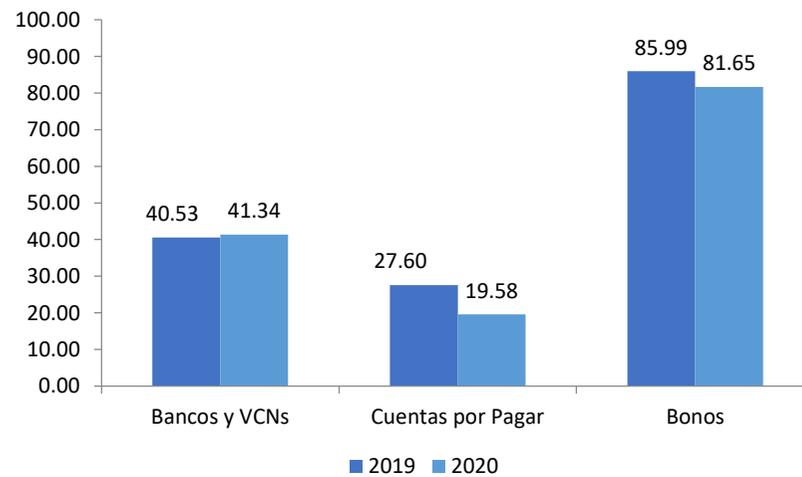
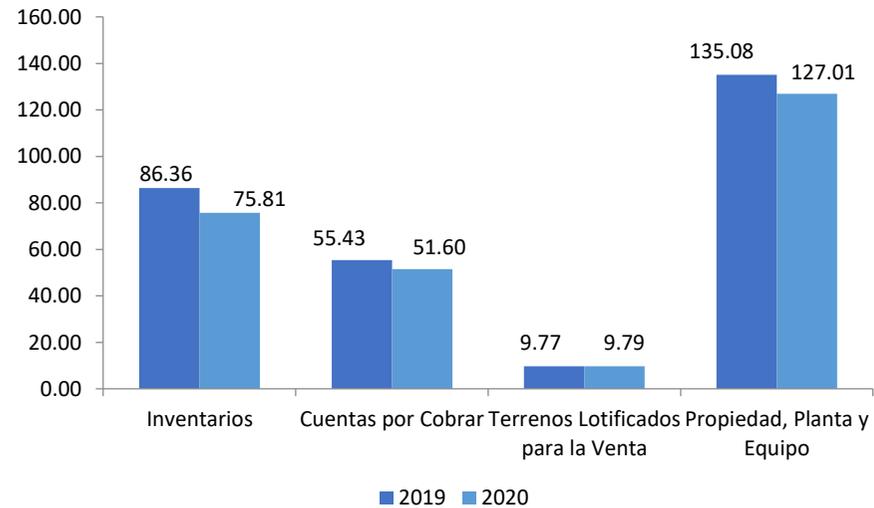
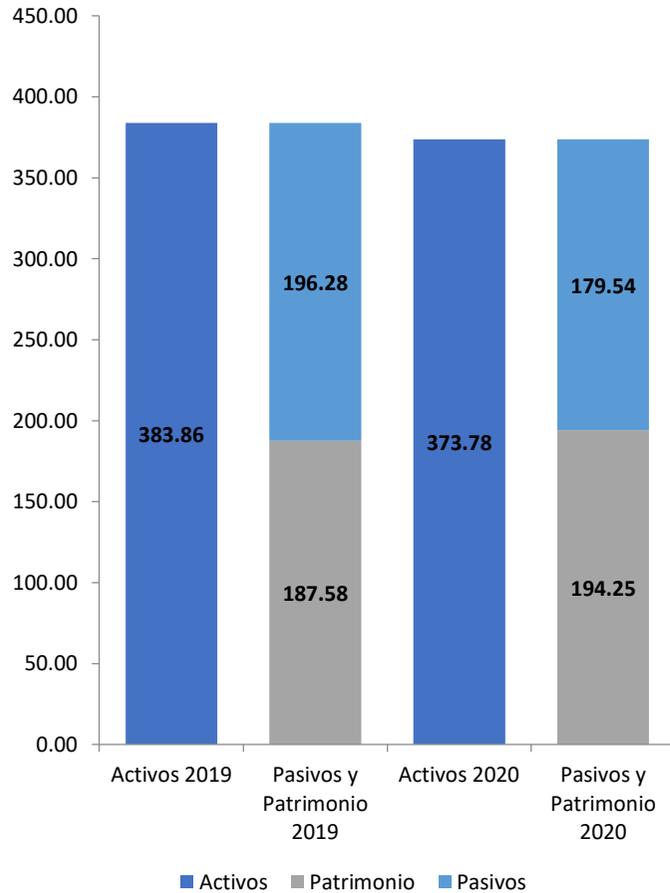
Resultados Grupo Melo 2020

(Cifras en millones de U\$)

	dic-20	dic-19	Variación 20/19
Ingresos	365.01	430.82	-15.27%
Costo de Ventas	198.63	231.00	-14.01%
UTILIDAD BRUTA	166.38	199.82	-16.73%
Gasto Generales	132.93	162.92	-18.41%
Depreciación y Amortización	20.71	21.65	-4.33%
UTILIDAD OPERATIVA	12.74	15.25	-16.46%
Intereses y Dividendos Ganados	1.82	2.01	-9.14%
Gastos Financieros	8.18	7.92	3.26%
Otros Ingresos	3.95	4.03	-1.94%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	10.34	13.37	-22.66%
Impuestos	0.45	1.69	-73.35%
Utilidad después de Impuestos	9.89	11.68	-15.33%
Participación en Inversiones	0.41	0.32	29.63%
UTILIDAD NETA	10.31	12.00	-14.14%

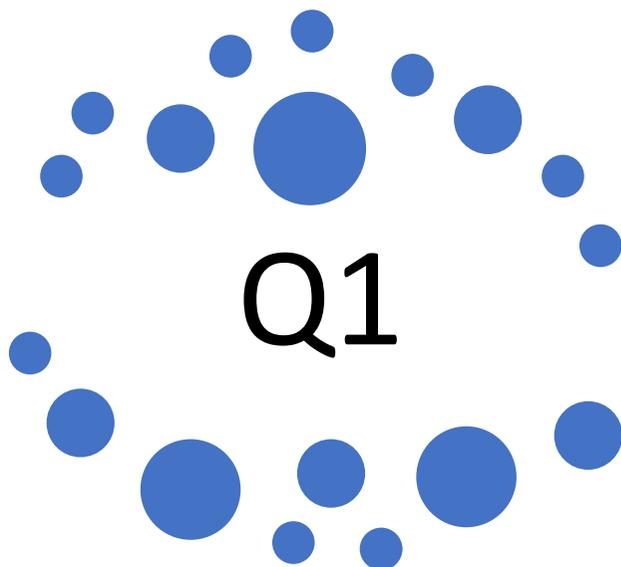


Balance de Situación 2020 (cifras en millones de U\$)



- Estructura del balance fortalecida.
- Reducción aproximada de \$10 millones en inventarios.
- Se dio un estricto seguimiento a la cartera de cuentas por cobrar.
- Disminución de la deuda financiera y las cuentas por pagar.

Grupo Melo 2021: El primer trimestre

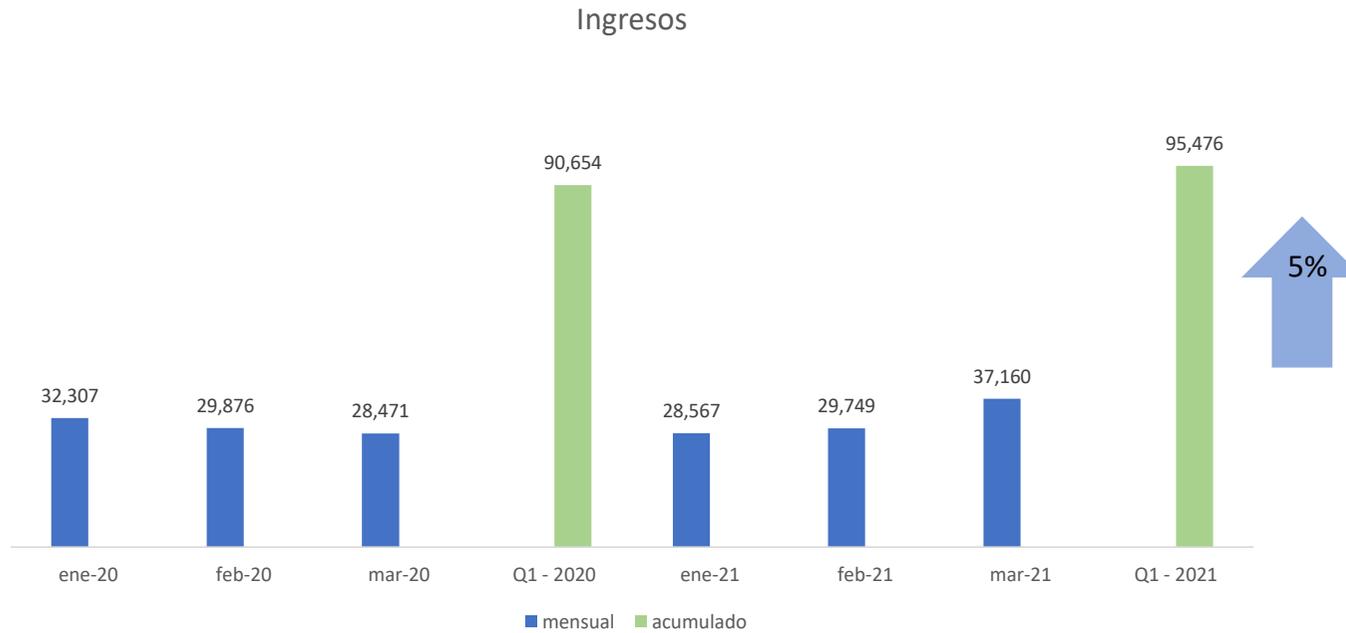


- Reactivación de sectores a pesar de los cierres de Diciembre 2020 y Enero 2021.
- Recuperación del consumo y la demanda / crecimiento en ventas.
- Nos mantenemos con un nuevo nivel de gastos.
- Crecimiento del EBITDA, generación de utilidades.
- Flujo de Caja se mantiene estable y por encima del promedio histórico
- Fortalecimiento del sector agropecuario.
- Presión en precios internacionales de commodities.
- Inician algunas actividades de construcción.
- En las últimas semanas aumenta la transaccionalidad en la División Restaurantes.



Ingresos al Q1-2021*

(cifras en miles de US\$)



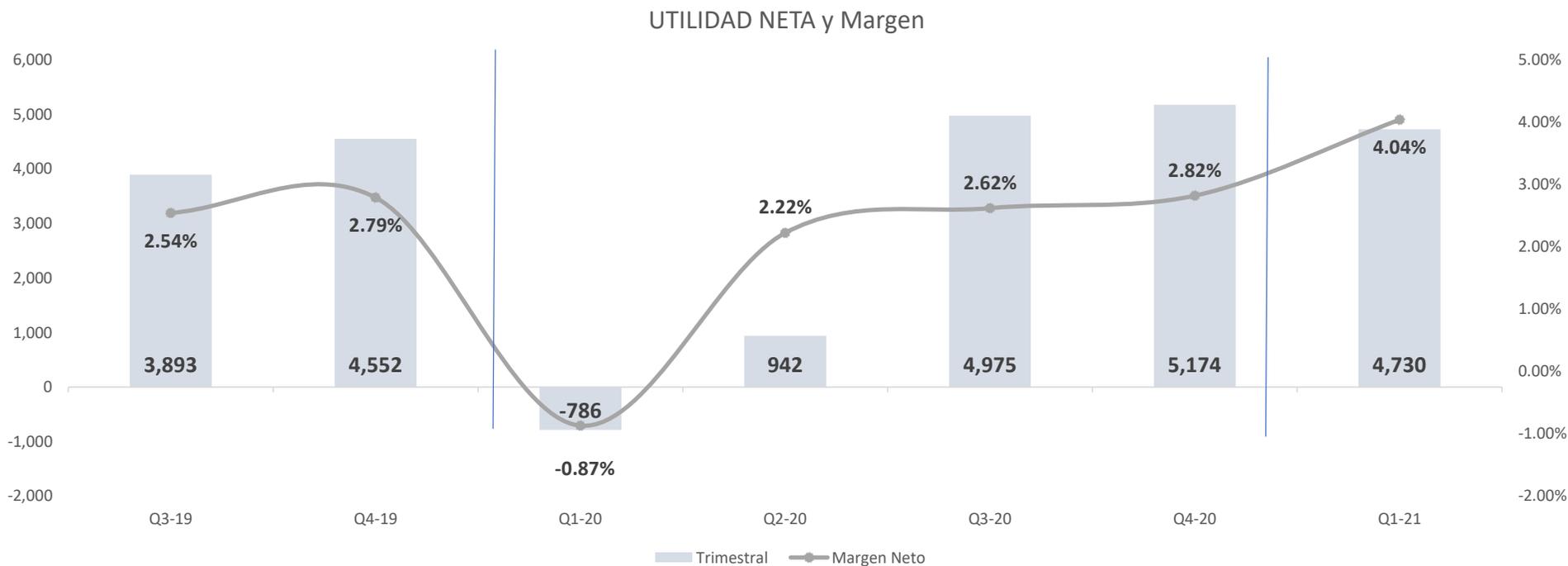
Se observa una recuperación del vigor en las ventas. El consumo se mantiene activo.

* Las Cifras 2021 son preliminares (de carácter gerencial) y están sujetas a ajustes y reclasificaciones



Utilidad y Margen Netos al Q1-2021*

(cifras en miles de US\$)



Al primer trimestre de 2021 se mantiene el ritmo de generación de utilidades alcanzado en los últimos trimestres del año pasado. Se observa una mejora continua del margen neto.

* Las Cifras 2021 son preliminares (de carácter gerencial) y están sujetas a ajustes y reclasificaciones

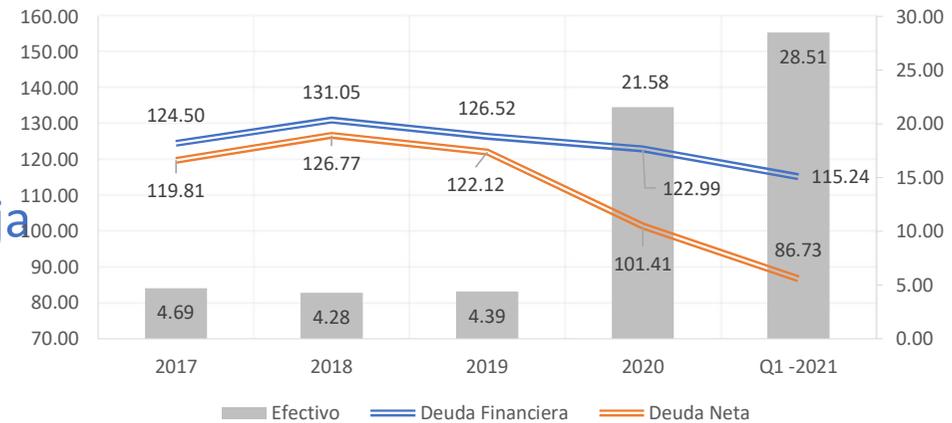
ENDEUDAMIENTO

(cifras en millones de US\$)

Se continúa con la reducción progresiva de los pasivos financieros.

Al cierre del primer trimestre de 2021 el endeudamiento neto se fija en \$86.7 millones (el nivel más bajo de la última década).

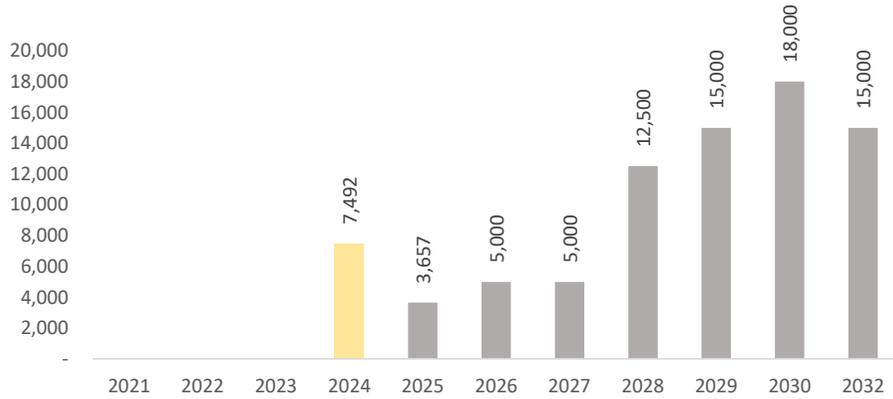
DEUDA NETA



* Las Cifras 2020 son preliminares (de carácter gerencial) y están sujetas a ajustes y reclasificaciones

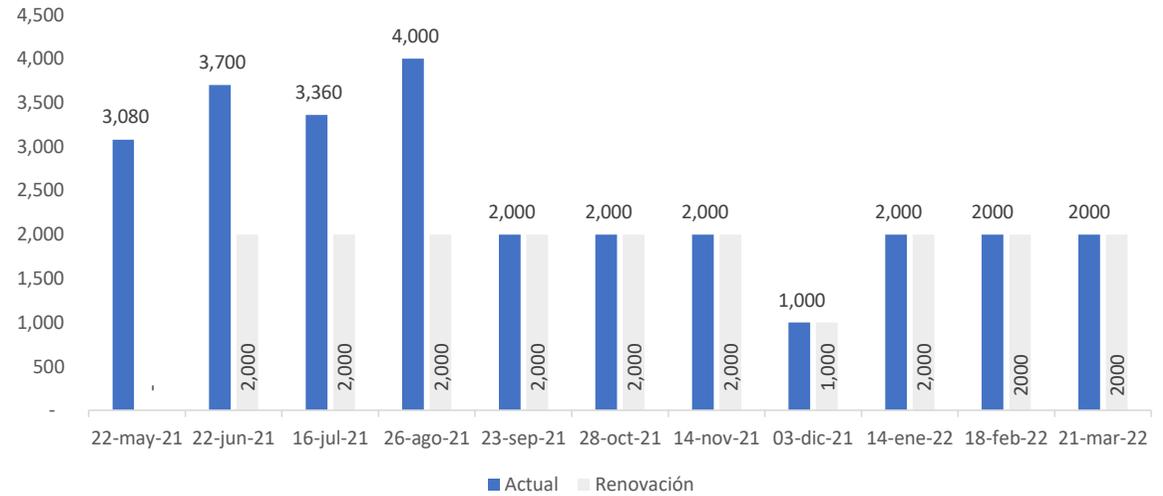
Bonos y VCN's (cifras en miles de U\$)

Perfil de Vencimientos de Deuda de Largo Plazo

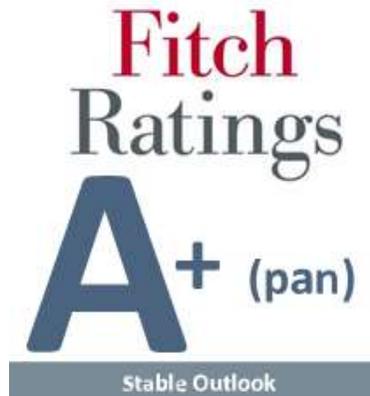


2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2032	TOTAL
7,492	3,657	5,000	5,000	12,500	15,000	18,000	15,000	81,649
5.50%	5.00%	5.50%	5.50%	5.00%	5.75%	5.25%	5.50%	5.39%

Perfil de Vencimientos y Renovaciones Programa de VCNs



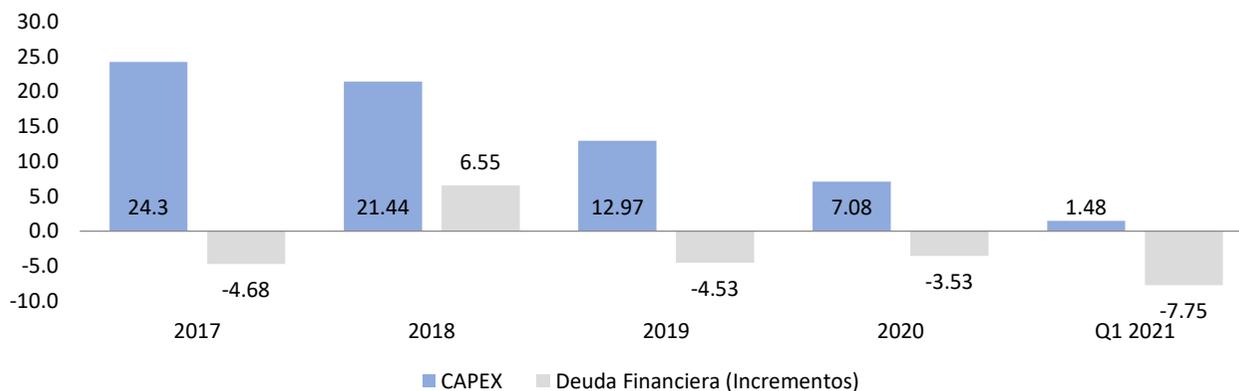
- ✓ Grupo Melo, S.A.: Crédito General A+(pan) con perspectiva estable. Empresas Melo, S.A.: Crédito General A+(pan) con perspectiva estable.
- ✓ Bonos Corporativos AA – (pan) con perspectiva estable. Programa de VCN's F1 (pan) con perspectiva estable.
- ✓ Factores Clave de la Calificación: Generación de Flujo de Caja Positivo, Niveles Razonables de Endeudamiento.



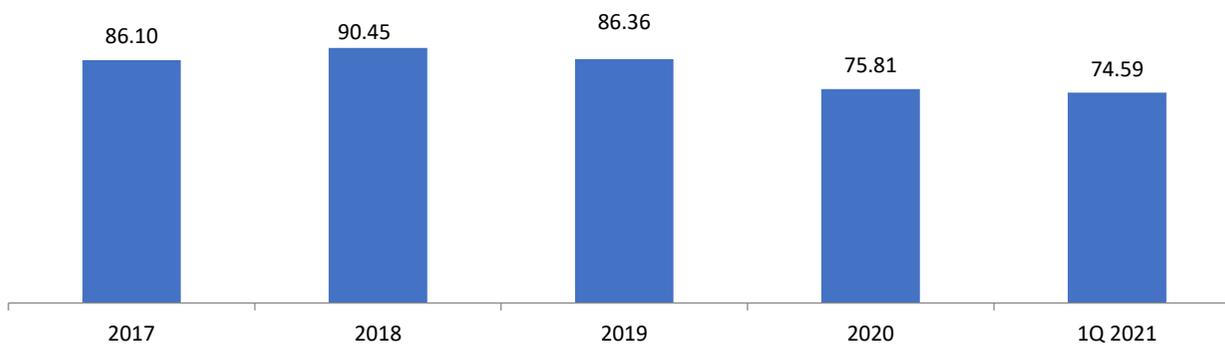


CAPEX e Inventarios (cifras en millones de U\$)

CAPEX E INCREMENTO DE LA DEUDA



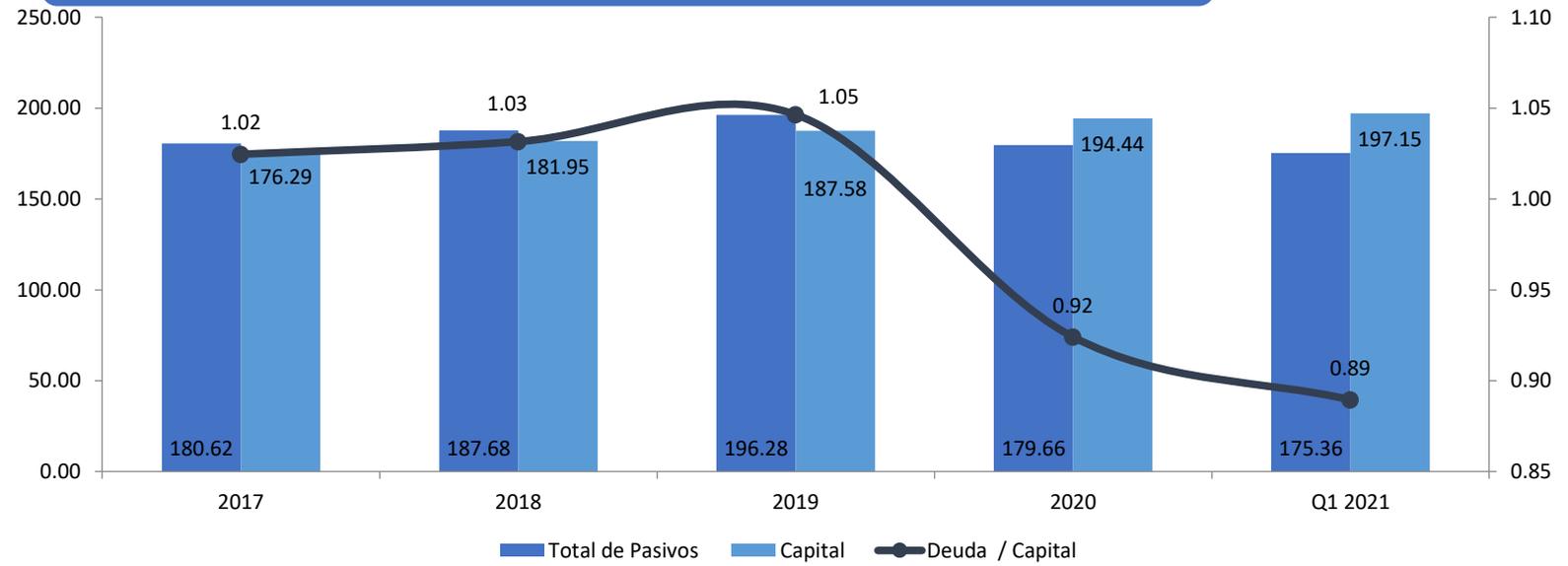
INVENTARIO



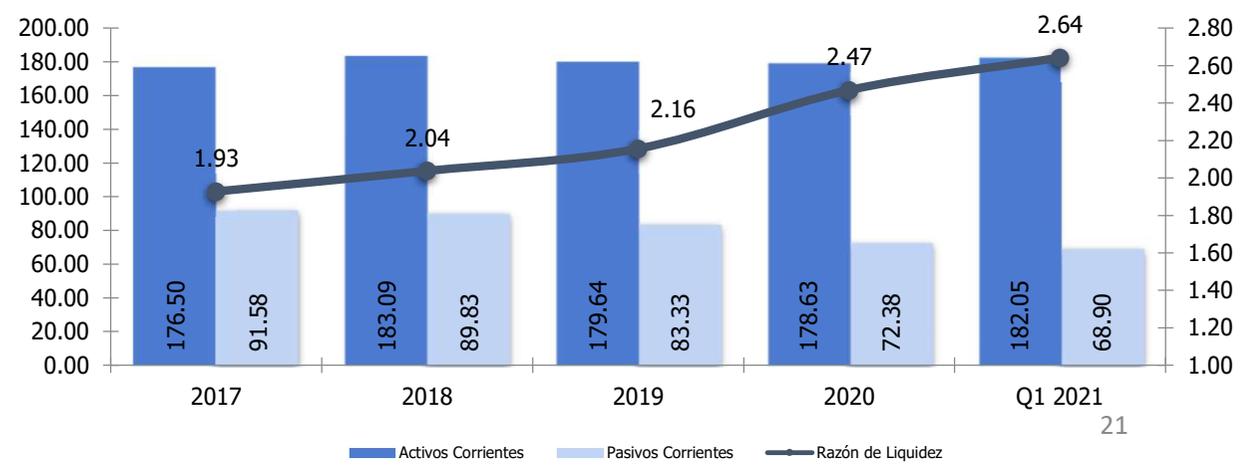
El programa de CAPEX se concentra en mantenimiento. No existen requerimientos significativos de inversiones en el corto plazo, lo que resulta en una mejor posición de caja.



Liquidez y Apalancamiento (cifras en millones U\$)



Una sólida razón de liquidez y un bajo nivel de apalancamiento reflejan la fortaleza del Balance de Situación.

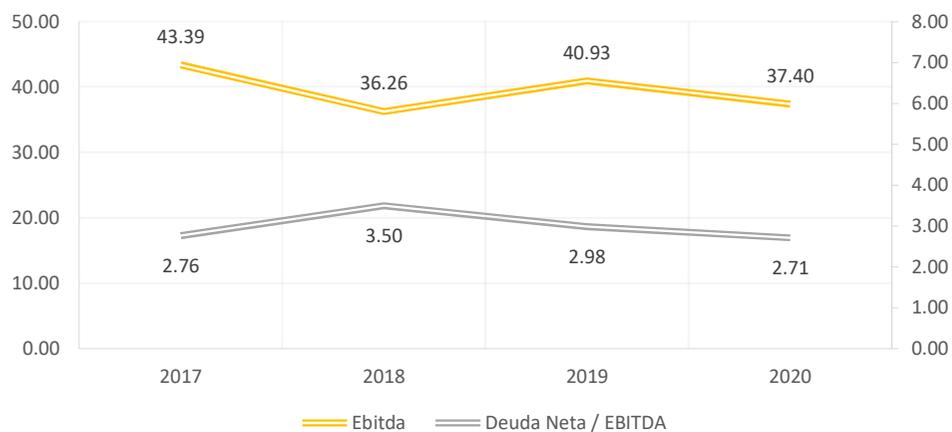




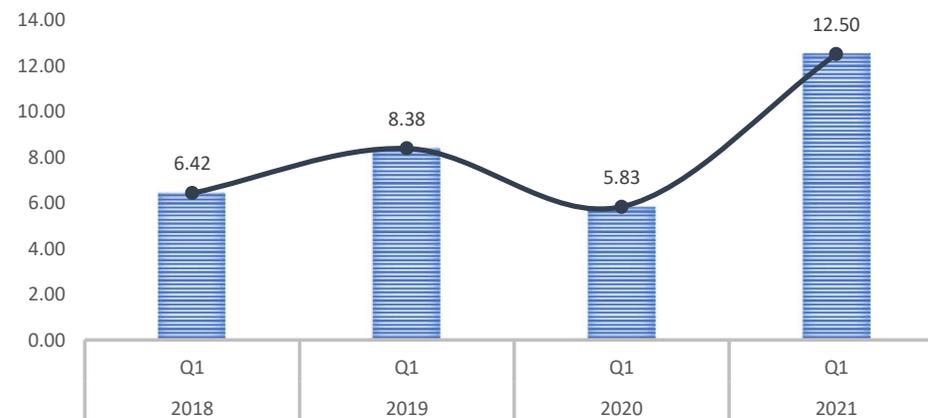
EBITDA Y APALANCAMIENTO

(cifras en millones de US\$)

EBITDA Y APALANCAMIENTO



EBITDA TRIMESTRAL



El EBITDA para 2020 se fija en \$37.4 millones.

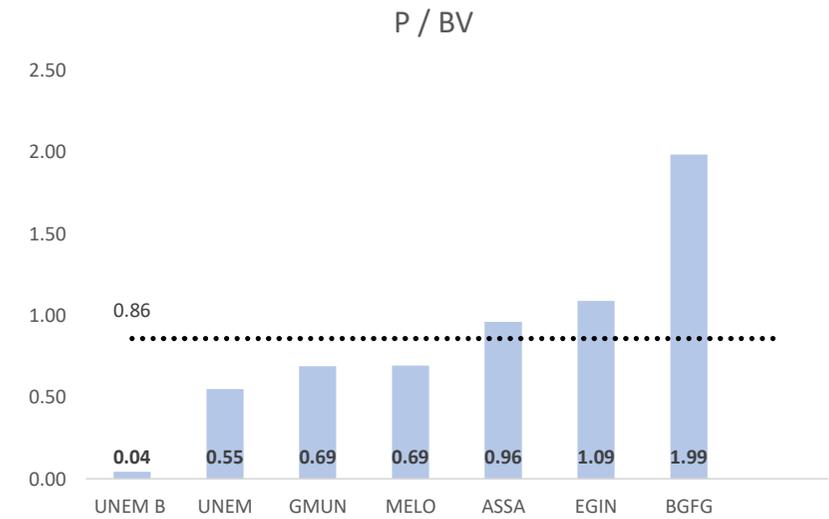
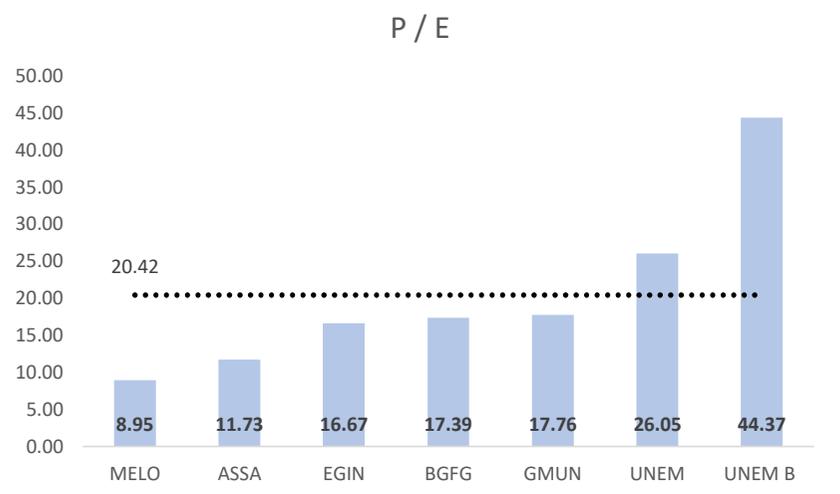
* Las Cifras 2021 son preliminares (de carácter gerencial) y están sujetas a ajustes y reclasificaciones



Acción y Mercado



El precio de la acción tiene potencial de incremento



A manera de conclusión

2020 un año difícil. Demostrada capacidad de **Resiliencia**

Mejoramos nuestra productividad y estructura financiera

Participamos en industrias de primera necesidad

2021 ha iniciado con buen pie

Balance Fortalecido

Optimizamos nuestro Flujo de Caja: Defendimos nuestra **posición de liquidez**

La salud financiera y el potencial del Grupo debería reflejarse en el comportamiento de la acción