



GRUPO LALA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2020

Ciudad de México, 19 de octubre, 2020 – Grupo LALA, S.A.B. de C.V., empresa mexicana enfocada en alimentos saludables y nutritivos, (“LALA”) (BMV: LALAB), reporta hoy resultados del tercer trimestre 2020. La siguiente información es presentada con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés) en términos nominales.

Información Destacada del Trimestre:

- La resiliencia del negocio, mejoras operacionales y disciplina financiera dieron como resultado una mejora secuencial en el margen de México, así como una sólida posición de liquidez
- +10.8% crecimiento de Venta con Marca⁽¹⁾ en moneda constante impulsado por volumen en México y Brasil
- 11.2% margen EBITDA normalizado⁽²⁾ consolidado, 110 pb de mejora secuencial
- 13.7% margen EBITDA normalizado⁽²⁾ en México, expansión de 160 pb año con año
- \$640 millones de Utilidad Neta normalizada⁽²⁾, en línea año con año (3T'19 incluye beneficio en Brasil)
- Mejora de 190 pb año con año en Capital de Trabajo consolidado, -0.3% de las ventas impulsado por todas las regiones
- Extensión del perfil de vencimiento de deuda mediante emisión local de \$4.6 mil millones de pesos
- Ratio de apalancamiento: normalizado⁽²⁾ 3.3x, reportado 3.5x

La siguiente tabla muestra un Estado de Resultados abreviado en millones de pesos. El margen para cada cifra representa el porcentaje sobre ventas netas en el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2020 comparado con el mismo periodo de 2019.

MXN\$ en millones	3T'19 ⁽³⁾	% VN	Reportado				Normalizado ⁽²⁾			
			3T'20	% VN	Var. %	Var. pb	3T'20	% VN	Var. %	Var. pb
Venta con Marca ⁽¹⁾	18,723		20,436		9.1%		20,436		9.1%	
Materia Prima y Otros	261		289		10.9%		289		10.9%	
Venta Neta	18,984	100%	20,725	100%	9.2%		20,725	100%	9.2%	
Utilidad Bruta	6,687	35.2%	7,247	35.0%	8.4%	(20 pb)	7,247	35.0%	8.4%	(20 pb)
Utilidad Operativa	1,507	7.9%	1,281	6.2%	(15.0%)	(170 pb)	1,557	7.5%	3.3%	(40 pb)
EBITDA	2,306	12.1%	2,045	9.9%	(11.3%)	(220 pb)	2,322	11.2%	0.7%	(90 pb)
Utilidad Neta	641	3.4%	455	2.2%	(28.9%)	(120 pb)	640	3.1%	0.0%	(30 pb)

(1) Venta con Marca excluye venta de materia prima

(2) Normalizado 3T'20 excluye impacto no recurrente de impuestos

(3) Incluye beneficio no recurrente por beneficio de litigio en Brasil

MENSAJE DE LA ADMINISTRACIÓN

Arquímedes Celis, CEO de Grupo LALA, comentó:

“Después de nueve meses de trabajo intenso y enfoque en regresar a los básicos, me enorgullece decir que entregamos lo que prometimos al inicio de este año. Hemos estabilizado nuestro negocio en México y recuperado su rentabilidad, dejando atrás los problemas del pasado, incluso a pesar de los diversos retos por la pandemia del COVID-19. Hoy en día, tenemos una operación más fuerte, eficiente y rentable.”

Continuó: “Durante el trimestre nos mantuvimos enfocados en nuestras prioridades estratégicas, construyendo bases sólidas para crecer y para nuestra siguiente fase de innovación. En resumen, nuestros resultados demuestran la fortaleza, diversidad y valor de nuestras marcas y de la compañía. Quiero reconocer a nuestros colaboradores de todas las regiones donde participamos que son el motor de nuestro éxito. Estamos enfocados en nuestro desempeño, clientes y consumidores, y estamos seguros que nuestras estrategias están posicionando a LALA para impulsar el crecimiento futuro y construir valor para nuestros accionistas.”

RESPUESTA AL COVID-19

Durante el trimestre Grupo LALA continuó ejecutando medidas prioritarias para enfrentar la pandemia del COVID-19, las cuales han sido institucionalizadas como protocolos y políticas desde marzo de 2020. Estas medidas prioritarias son:

1. Seguridad de colaboradores, proveedores y clientes
2. Garantizar la seguridad alimenticia
3. Continuidad de la cadena de suministro y mitigación de riesgos
4. Liquidez financiera

Adicionalmente, en LALA continúa comprometida en asistir a las comunidades más afectadas mediante la donación de alimentos a través de Fundación LALA en México, así como donaciones en Brasil, EE. UU. y Centroamérica.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

TERCER TRIMESTRE 2020

Ventas Netas: Las Ventas Netas totales del tercer trimestre de 2020 aumentaron 9.2% año con año para alcanzar \$20,725 millones de pesos; un aumento del 10.8% en moneda constante. Esto se debió a: 1) el crecimiento en ventas impulsado por volúmenes fortalecidos en México y Brasil, principalmente por el aumento del consumo en casa; 2) aumento en precios para compensar inflación en costos; así como 3) el impacto neto negativo de conversión de monedas, resultado de la depreciación de 16.2% del BRL y una apreciación de 14.1% del USD, relativo al peso mexicano.

Ventas por Región:

Las ventas con marca del tercer trimestre de 2020 en **México** aumentaron 10.1% año con año, a \$15,476 millones de pesos, con ventas incrementales en todos los segmentos y un desempeño particularmente fuerte de Leche UHT, LALA 100, Queso, Crema, Mantequilla y Cárnicos, de la mano de un incremento en precios de un dígito medio. Sin embargo, los cambios en el comportamiento del consumidor por el COVID-19, continuaron afectando la demanda de Yogurt Bebible y presentaciones “para llevar”.

Las operaciones de Grupo LALA en **Brasil** reportaron ventas netas del tercer trimestre de \$3,250 millones de pesos; un aumento de 25.5% en BRL y un aumento de 5.2% en MXN. Este aumento se debió al fuerte desempeño de *Requeijão*, Queso, Untables y Leche UHT, impulsados por mayor consumo en casa y los apoyos gubernamentales, “*corona-vouchers*”, que inyectaron recursos al mercado. Durante el trimestre, el canal de *Food Service* mostró una recuperación gradual conforme se ha reabierto la economía.

La operación en **EE. UU.** reportó \$872 millones de pesos en ventas netas para el tercer trimestre 2020; una disminución de 10.9% en moneda constante y un aumento de 1.4% en pesos mexicanos. El volumen registró una contracción de un dígito alto debido a: 1) un menor consumo de productos “para llevar” que impactó al Yogurt Bebible; 2) disminución de las ventas de maquila que se vieron negativamente afectadas por el COVID-19 en el canal *Food Service*; y 3) un paro de producción de yogurt debido a una falla técnica.

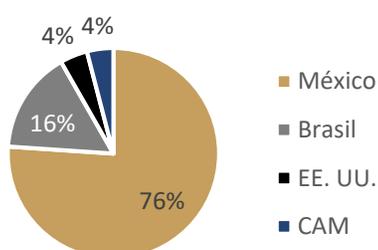
La operación de LALA en **Centroamérica** reportó un aumento de ventas del 2.1% en USD y del 16.8% en MXN, para alcanzar \$838 millones de pesos en el tercer trimestre de 2020. Este aumento se debió al resiliente desempeño de Leche en todos los países en los que LALA tiene presencia, compensando una disminución en la categoría de Derivados como Yogurt y Helado, que afectaron la mezcla de productos y condujo a un crecimiento en volumen de dígito bajo en la región.

Ventas Netas por Región				Moneda constante ⁽¹⁾
MXN\$ en millones	3T'19	3T'20	Var. %	Var. %
México	14,057	15,476	10.1%	10.1%
Brasil	3,089	3,250	5.2%	25.5%
EE. UU.	860	872	1.4%	(10.9%)
Centroamérica	717	838	16.8%	2.1%
Venta con Marca ⁽²⁾	18,723	20,436	9.1%	10.8%
Materia Prima y Otros	261	289	10.9%	10.9%
Venta Total	18,984	20,725	9.2%	10.8%

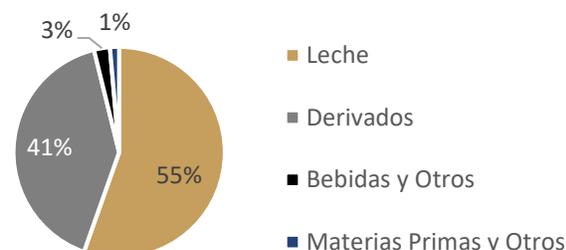
(1) Moneda constante utiliza BRL para Brasil y USD para Estados Unidos y Centroamérica

(2) Venta con Marca excluye venta de materia prima

Venta Neta por Región
Reportada 3T'20



Ventas Netas por Segmento
Reportada 3T'20



Ventas por Segmento

El crecimiento de doble-dígito en **Leche** fue impulsado por mayor volumen de Leche UHT en todos los segmentos (económico, medio y premium) en todas las regiones.

El crecimiento de **Derivados Lácteos** en Brasil y México compensó una disminución en las ventas de EE. UU. y CAM. Queso, Crema, y Mantequilla mostraron un buen desempeño, mientras que Yogurt continúa afectado por la disminución de consumo de Yogurt Bebible en todas las regiones.

Bebidas y Otros: Cárnicos y Bebidas Vegetales impulsaron el crecimiento del segmento en México.

Ventas por Segmento				Moneda constante ⁽¹⁾
MXN\$ en millones	3T'19	3T'20	Var. %	Var. %
Leche	9,978	11,484	15.1%	14.4%
Derivados	8,251	8,446	2.4%	6.5%
Bebidas y Otros	494	506	2.3%	4.8%
Venta con Marca Total ⁽²⁾	18,723	20,436	9.1%	10.8%
Materia Prima y Otros	261	289	10.9%	10.9%
Venta Total	18,984	20,725	9.2%	10.8%

(1) Moneda constante utiliza BRL para Brasil y USD para Estados Unidos y Centroamérica

(2) Venta con Marca excluye venta de materia prima

Costos y Utilidad Bruta: El costo de ventas en el tercer trimestre de 2020 aumentó 9.6% año con año, lo que resultó en una Utilidad Bruta de \$7,247 millones de pesos con una disminución de 20 pb en el margen bruto, para alcanzar 35.0%. Secuencialmente, esto representa una expansión del margen bruto de 80 pb debido a un mejor ciclo de planeación de la producción en México. La ligera contracción del margen bruto año con año se debe a presiones sobre los precios de materias primas en Brasil.

Gastos y Utilidad Operativa: Los gastos operativos del tercer trimestre disminuyeron 4.1% año con año, a \$5,704 millones de pesos. Como porcentaje de las ventas, los gastos han disminuido 380 pb a 27.5%. Esta mejora proviene de haber estabilizado las previas sobreinversiones de México, mejorado la planeación de la demanda, y generando ahorros en gastos generales que compensan los gastos incrementales relacionados con el COVID-19 en todas las regiones.

Vale la pena destacar que las cifras reportadas al 3T'19 incluyen un beneficio no recurrente derivado de un litigio en Brasil. El acuerdo de confidencialidad correspondiente a dicho litigio prohíbe la revelación del monto específico. Por ende, los resultados del 3T'19 no han sido normalizados, y no son completamente comparables a los resultados del 3T'20.

El tercer trimestre de 2020 incluye un efecto no recurrente de \$277 millones de pesos por concepto de un gasto de impuestos, generado a raíz de las auditorías fiscales sobre los años 2013 y 2014. Este gasto se debe a un ajuste al monto que LALA previamente calculó de impuestos por pagar.

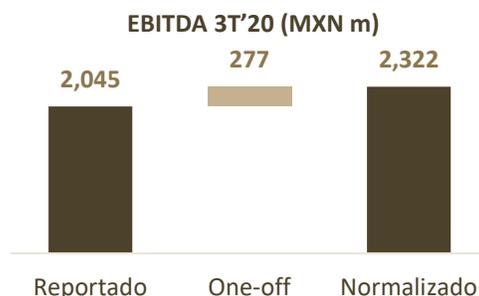
La Utilidad Operativa Reportada del tercer trimestre 2020 fue \$1,281 millones de pesos, un decremento año con año de 15.0%, con un margen operativo reportado del 6.2%.

La Utilidad Operativa Normalizada reportada alcanzó \$1,557 millones de pesos con un margen operativo del 7.5%, lo cual representa y una mejora secuencial de 140 pb.



EBITDA: el EBITDA reportado del tercer trimestre de 2020 alcanzó \$2,045 millones de pesos con un margen EBITDA de 9.9%; una disminución anual del 11.3% con una contracción del margen de 220 pb. Esto se debe principalmente al impacto no recurrente ya mencionado, el cual afectó la utilidad operativa en México, así como una base de comparación alta del 3T'19 que incluía un beneficio en Brasil no recurrente.

El margen EBITDA normalizado del 3T'20 mejoró por 110 pb secuencialmente, llegando a \$2,322 millones de pesos con un margen de 11.2%.



EBITDA por Región

MXN\$ en millones	Reportado					Normalizado ⁽¹⁾		
	3T'19	% VN	3T'20	% VN	Var. pb	3T'20	% VN	Var. pb
México	1,730	12.1%	1,890	12.0%	(10 pb)	2,167	13.7%	160 pb
Brasil	547	17.7%	166	5.1%	(1,260 pb)	166	5.1%	(1,260 pb)
EE. UU.	27	3.2%	(19)	(2.1%)	(530 pb)	(19)	(2.1%)	(530 pb)
CAM	2	0.3%	7	0.8%	50 pb	7	0.8%	50 pb
EBITDA Total	2,306	12.1%	2,045	9.9%	(220 pb)	2,322	11.2%	(90 pb)

(1) Normalizado 3T'20 excluye impacto no recurrente de impuestos

En **México**, el EBITDA reportado del tercer trimestre de 2020 fue de \$1,890 millones de pesos con un margen de 12.0%; una contracción año con año de 10 pb. Esto se debe al impacto no recurrente de \$277 millones de pesos ya mencionado.

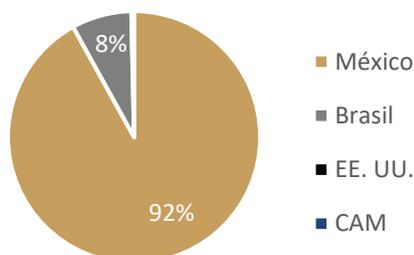
El EBITDA normalizado aumentó anualmente para llegar a \$2,167 millones de pesos, lo que representa un margen EBITDA de 13.7%. Dicho margen EBITDA para la operación en México aumentó 180 pb secuencialmente, reflejando un mejor desempeño derivado de una operación estabilizada y una recuperación en la rentabilidad del portafolio, así como reducciones en gasto acumuladas en lo que va del año.

En **Brasil**, LALA cerró el tercer trimestre de 2020 con \$166 millones de pesos en EBITDA y un margen de 5.1%; una reducción año con año de 1,260 pb. Esto se debe a 1) presión en costos de materias primas, principalmente leche cruda (+41% año con año) y aceite de soya (+38% año con año); y 2) una base comparable elevada en el 3T'19 debido a un beneficio no recurrente.

La operación en **Estados Unidos** reportó un margen de EBITDA negativo de 2.1%; una contracción año con año de 530 pb. LALA US cerró el tercer trimestre con una pérdida de \$19 millones de pesos en EBITDA, como resultado de 1) un paro en la producción y su efecto en pérdida de venta, causado por un incidente eléctrico en la planta de yogurt, y 2) a una caída de un dígito alto en volumen debido a menor demanda de Yogurt Bebible y del canal *Food Service*, lo que impactó adversamente volúmenes de maquila.

El margen de EBITDA para la operación de LALA en **Centroamérica** fue de 0.8%, en línea con las expectativas de lograr el punto de equilibrio en este mercado, lo que representa una expansión del margen de 50 pb año con año.

EBITDA por Región
Reportado 3T'20



Gastos Financieros Netos: Durante el tercer trimestre de 2020, la Compañía reportó \$607 millones de pesos en gastos financieros netos; un aumento del 1.2% año con año; debido a un efecto contable, sin impacto en caja, por la capitalización de intereses relacionado con activos fijos en proceso. Los gastos financieros han disminuido por la reducción de la tasa ponderada de financiamiento de la deuda debido a una disminución de la TIIE y del CDI, y a un menor costo de financiamiento resultado del refinanciamiento ejecutado este trimestre.

Impuestos: Para el tercer trimestre de 2020, los impuestos fueron de \$225 millones de pesos. La tasa impositiva efectiva fue de 33.1%, un aumento en comparación con la tasa reportada en el 3T'19 de 30.6%. Este incremento se debe a efectos inflacionarios y a gastos no deducibles. La cifra del 3T'20 incluye el pago de impuestos relacionado con el cierre de las auditorías de los años fiscales 2013 y 2014.

Utilidad Neta: La utilidad neta reportada fue \$455 millones de pesos, resultando en un margen neto de 2.2%. La utilidad neta normalizada fue de \$640 millones de pesos, un monto similar año con año. El margen neto normalizado fue de 3.1%; una contracción de 30 pb debido a la alta base comparable de la utilidad neta del 3T'19 que incluyó un beneficio no recurrente mencionado anteriormente.

Utilidad Neta 3T'20 (MXN m)



MXN\$ en millones	Reportado			Normalizado ⁽¹⁾	
	3T'19	3T'20	Var %	3T'20	Var %
Utilidad Operativa	1,507	1,281	(15.0%)	1,557	3.3%
Gastos Financieros	600	607	1.2%	607	1.2%
Resultado de compañías asociadas	15	6	(59.7%)	6	(59.7%)
Utilidad antes de impuestos	923	680	(26.3%)	957	3.7%
% VN	4.9%	3.3%		4.6%	
Impuestos	282	225	(20.3%)	316	12.2%
Tasa efectiva	30.6%	33.1%		33.1%	
Utilidad Neta	641	455	(28.9%)	640	0.0%
% VN	3.4%	2.2%		3.1%	

(1) Normalizado 3T'20 excluye impacto no recurrente de impuestos en México

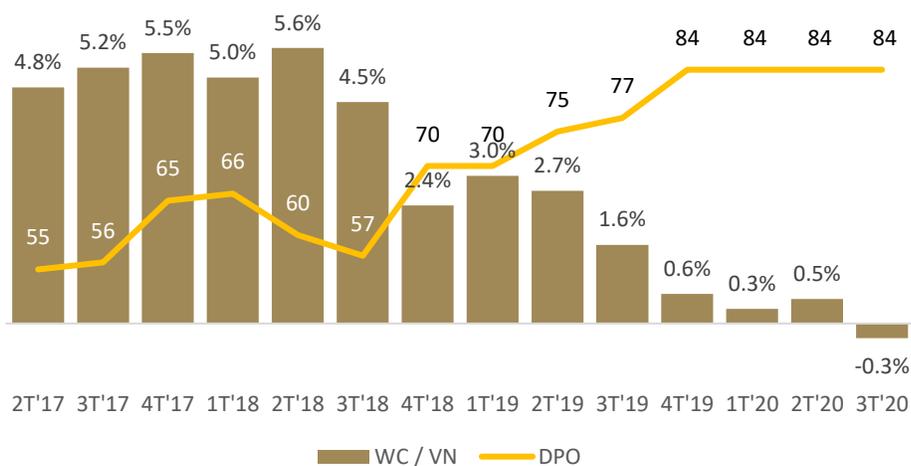
POSICIÓN FINANCIERA

CONSOLIDADA

Inversiones de Capital: Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía invirtió \$1,429 millones de pesos en Capex de expansión y mantenimiento. Esto se compone de \$1,086 millones de pesos de propiedad, planta y equipo, y \$344 millones de pesos en arrendamiento de vehículos, maquinaria y equipo. Esto representa una relación de Capex a ventas de 2.4% para el tercer trimestre de 2020.

Efectivo y Equivalentes: Al 30 de septiembre de 2020, Grupo LALA cerró con una posición de efectivo de \$4,429 millones de pesos; un incremento de 59.6% año con año debido al enfoque en sostener una sólida posición de liquidez para afrontar el entorno actual por el COVID-19.

Capital de Trabajo: Al 30 de septiembre de 2020, el ratio consolidado de Capital de Trabajo sobre ventas mejoró en -190 pb año con año, alcanzando -0.3%, impulsado por el Capital de Trabajo negativo alcanzado en México de -1.6% y mejoras en el ciclo de conversión de efectivo en Brasil, EE. UU. y CAM.



Deuda Total: LALA terminó el trimestre con una deuda total de \$30,468 millones de pesos, compuesta por \$4,122 millones en deuda de corto plazo y \$26,346 millones en deuda de largo plazo. En septiembre 2020, LALA emitió \$4,634 millones de pesos de CEBURES (certificados bursátiles) para refinanciar vencimientos de corto plazo. Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía registró una Deuda Neta de \$26,039 millones de pesos representando un ratio de Deuda Neta a EBITDA reportado de 3.5x.

La siguiente tabla muestra la composición de la deuda de la Compañía por moneda, tasa de interés y vencimiento al 30 de septiembre de 2020.

Divisa	% Total Deuda	% Costo de deuda ponderado	Vencimiento
Pesos Mexicanos	90%	TIIIE + 2.16%	4.7 años
Reales Brasileños	10%	CDI + 1.55%	1.2 años
Total	100%	6.38%	4.3 años

Información Financiera Clave: Al 30 de septiembre de 2020, los ratios financieros clave de la Compañía fueron los siguientes:

Métricas Financieras	3T'19	3T'20
Deuda Neta / EBITDA	2.9x	3.5x
EBITDA / Intereses Pagados	3.4x	3.5x
Utilidad por Acción (12 meses)	\$ 1.05	\$ 0.55
Valor en Libros	\$ 10.12	\$ 8.62
Acciones Flotantes (en millones)	2,475.9	2,475.9
ROIC %	8.0%	6.3%

Programa de recompra de acciones

Al 30 de septiembre de 2020, el programa de recompra de acciones de la Compañía tenía un saldo de 48,999,197 acciones a un precio promedio ponderado de \$20.94 pesos mexicanos por acción, para un saldo total de \$1,026,043,185 pesos. La Compañía ha suspendido temporalmente el programa, para priorizar el desapalancamiento y la preservación de capital.

Cobertura de analistas

En cumplimiento del reglamento interno de la BMV, artículo 4.033.01 Frac. VIII, Grupo LALA está cubierto por analistas de los siguientes corredores: Actinver, Bank of America Merrill Lynch, Barclays, BBVA, BTG Pactual, Citigroup, Credit Suisse, GBM Grupo Bursátil Mexicano, Goldman Sachs, Intercam, JP Morgan, Monex, Morgan Stanley, Punto Casa de Bolsa, Santander, Scotiabank, Vector and VePorMas.

Contacto – Relación con Inversionistas

David González Peláez y Israel Rentería, CFA

Tel.: +52 (55) 5078 - 4039

investor.relations@grupolala.com

Acerca de LALA

Grupo LALA empresa mexicana enfocada en la industria de alimentos saludables, cuenta con más de 65 años de experiencia en la producción, innovación y comercialización de leche, derivados lácteos y bebidas bajo los más altos estándares de calidad. LALA opera 31 plantas de producción y 173 centros de distribución en México, Brasil, Estados Unidos y Centroamérica, y cuenta con el apoyo de más de 40,000 colaboradores. LALA opera una flota que supera las 7,500 unidades para la distribución de sus más de 600 productos los cuales llegan a más de 628s,000 de puntos de venta. En su portafolio de marcas destacan LALA®, Nutri® y Vigor®.

Para más información visita: www.lala.com.mx

Grupo LALA cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo “LALAB”

Declaraciones de futuro

Este comunicado de prensa y la llamada de conferencia relacionada contienen, además de información histórica, declaraciones prospectivas que incluyen declaraciones relacionadas con la capacidad de la Compañía para administrar su negocio y liquidez durante y después de la pandemia de COVID-19, el impacto de la pandemia de COVID-19 en los resultados de las operaciones de la Compañía, incluidos los ingresos netos, las ganancias y los flujos de efectivo, la capacidad de la Compañía para reducir los costos y los gastos de capital en respuesta a la pandemia de COVID-19 de ser necesario, el balance de la Compañía, la liquidez y la posición de inventario durante y después de la pandemia de COVID-19, las perspectivas de la Compañía para el desempeño financiero, el crecimiento y el logro de sus objetivos de crecimiento a largo plazo después de la pandemia de COVID-19, dividendos futuros y recompras de acciones. Los resultados reales pueden variar materialmente de estas estimaciones. La información sobre eventos futuros contenida en este comunicado de prensa debe leerse junto con un resumen de estos riesgos, que se incluyen en el Reporte Anual. Esa información, así como los informes futuros emitidos por la Compañía o cualquiera de sus representantes, ya sea verbalmente o por escrito, pueden variar materialmente de los resultados reales. Estas proyecciones y estimaciones, que se prepararon con referencia a una fecha específica, no deben considerarse como un hecho. La Compañía no tiene obligación alguna de actualizar o revisar ninguna de estas proyecciones y estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otros eventos asociados.

INFORMACIÓN DE LA CONFERENCIA



Martes 20 de octubre de 2020
11:00am EST / 10:00am CST



Arquímedes Celis, Director General
Alberto Arellano, Director Financiero
David González, Relación con Inversionistas



Webcast:
<http://public.viavid.com/index.php?id=141668>

Para participar, favor de marcar diez minutos antes de la hora programada

México:	Estados Unidos:	Internacional:
01 800 522 0034	+1 877 705 6003 (Toll-free)	+1 201 493 6725

Para acceder al servicio de repetición (7 días), favor de marcar:

Estados Unidos:	Internacional:	PIN #:
+1 844 512 2921 (Toll-free)	+1 412 317 6671	13711046

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estado de Resultados Consolidado
al 30 de septiembre de 2019 y 2020
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el				Nueve meses terminados al			
	2019		2020		2019		2020	
Ventas netas	\$ 18,984,001	100.0%	\$ 20,724,738	100.0%	\$ 56,567,230	100.0%	\$ 60,177,318	100.0%
Costo de ventas	12,297,050	64.8%	13,478,059	65.0%	36,422,768	64.4%	39,686,895	65.9%
Utilidad bruta	6,686,951	35.2%	7,246,679	35.0%	20,144,462	35.6%	20,490,423	34.1%
Otros (ingresos) gastos - neto	(764,944)	(4.0)%	262,064	1.3%	(901,250)	(1.6)%	253,865	0.4%
Gastos de operación	5,944,839	31.3%	5,703,885	27.5%	16,631,738	29.4%	16,682,975	27.7%
Utilidad de operación	1,507,056	7.9%	1,280,730	6.2%	4,413,974	7.8%	3,553,583	5.9%
(Ingresos) gastos financieros netos:								
Intereses (ganados) pagados- neto	598,508	3.2%	595,794	2.9%	1,878,189	3.3%	1,835,439	3.1%
Pérdida (Utilidad) cambiaria - neta	1,165	0.0%	10,890	0.1%	40,164	0.1%	64,410	0.1%
Instrumentos Financieros	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Total (Ingresos) Gastos financieros, netos:	599,673	3.2%	606,684	2.9%	1,918,353	3.4%	1,899,849	3.2%
Participación en asociadas	15,454	0.1%	6,221	0.0%	45,927	0.1%	39,458	0.1%
Utilidad antes de impuestos	922,837	4.9%	680,267	3.3%	2,541,548	4.5%	1,693,192	2.8%
Impuesto a la utilidad	282,200	1.5%	224,998	1.1%	805,272	1.4%	561,612	0.9%
Utilidad neta consolidada	640,637	3.4%	455,269	2.2%	1,736,276	3.1%	1,131,580	1.9%
Interés minoritario	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Depreciación y amortización	799,392	4.2%	764,368	3.7%	2,257,472	4.0%	2,350,488	3.9%
EBITDA	\$ 2,306,448	12.1%	\$ 2,045,098	9.9%	\$ 6,671,446	11.8%	\$ 5,904,071	9.8%
Tasa Efectiva de Impuestos	30.6%		33.1%		31.7%		33.2%	

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estados de Posición Financiera Consolidados
al 30 de septiembre de 2019 y 2020
(En miles de pesos nominales)

	Al 30 de Septiembre de 2019	Al 30 de Septiembre de 2020
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,775,820	\$ 4,428,932
Instrumentos financieros derivados	347,676	446,564
Clientes, neto	6,231,669	6,318,255
Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar	5,133,513	5,061,165
Partes relacionadas	32,566	72,454
Inventarios	5,528,936	6,045,206
Pagos anticipados	413,230	409,130
Activo circulante	20,463,410	22,781,706
Inversiones en asociadas	510,026	585,909
Propiedades, planta y equipo neto	21,517,623	20,949,902
Activo por derecho de uso	2,395,560	2,541,056
Activos intangibles y otros activos	10,522,343	8,604,088
Crédito mercantil	18,261,421	16,353,017
Impuestos por recuperar a largo plazo	1,526,084	1,569,456
Instrumentos financieros derivados	0	7,767
Impuestos diferidos	1,135,227	2,412,935
Activo no circulante	55,868,284	53,024,130
Activo Total	\$ 76,331,695	\$ 75,805,836
PASIVO		
Préstamos a corto plazo	909,121	4,111,912
Porción del circulante de la deuda a largo plazo	\$ 4,071,839	\$ 9,896
Pasivo por arrendamiento	673,880	695,428
Proveedores	9,628,925	11,598,975
Instrumentos financieros derivados	47,817	296,172
Partes relacionadas	866,385	868,161
Proveedores Socios	924,646	1,032,128
Impuestos y otras cuentas por pagar	3,243,449	4,108,759
Pasivo a corto plazo	20,366,062	22,721,431
Pasivo por arrendamiento	1,783,218	1,999,683
Deuda a largo plazo	23,216,627	26,345,721
Impuestos a la utilidad diferidos	1,200,806	1,000,731
Impuestos por pagar a largo plazo	548,331	367,332
Instrumentos financieros derivados	250,262	361,598
Otras cuentas por pagar	5,061,667	3,262,672
Pasivo a largo plazo	32,060,911	33,337,737
Pasivo total	52,426,973	56,059,168
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	1,488,289	1,485,883
Prima en emisión de acciones	12,855,079	12,241,929
Utilidades acumuladas	12,570,263	12,444,799
Otras partidas de la utilidad integral	(4,745,184)	(7,557,523)
Utilidades neta	1,736,275	1,131,580
Participación controladora	23,904,722	19,746,667
Participación no controladora	0	0
Total capital contable	23,904,722	19,746,667
Total del pasivo y el capital contable	\$ 76,331,695	\$ 75,805,836

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estado de Flujos de Efectivo Consolidados
Para los 6 meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2020
(En miles de pesos nominales)

	Al 30 de Septiembre, 2019	Al 30 de Septiembre, 2020
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos	\$ 2,541,546	\$ 1,693,192
Depreciación, amortización y deterioro	2,257,482	2,350,488
Método de Participación	(45,927)	(39,458)
Gastos Financieros	1,965,759	1,951,592
Productos Financieros	(87,568)	(116,157)
Utilidad/Pérdida en Venta de AF	(55,200)	10,241
Resultado Cambiario No Realizado	43,481	54,374
Total	6,619,573	5,904,273
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Clientes	27,392	(170,516)
Inventarios	(661,928)	(59,475)
Partes Relacionadas	(149,241)	(74,552)
Proveedores	1,010,947	812,893
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(1,420,111)	(1,400,274)
Otras activos y otros pasivos	(367,203)	(79,026)
Impuestos efectivamente pagados	(1,452,391)	(1,275,467)
Total	3,607,038	3,657,855
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	3,607,038	3,657,855
Actividades de Inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta, equipo	(1,219,932)	(1,085,676)
Adquisiciones de activos intangibles	(254,234)	(226,877)
Flujo por venta de propiedad, planta y equipo	78,109	46,511
Flujo por otras Inversiones	73,603	(1,804)
Dividendos cobrados de asociadas		
Intereses cobrados	99,679	120,015
Flujo recibido por venta de asociadas y ajuste al precio de venta	0	(0)
Efecto por pérdida de control en subsidiaria		
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de	(1,222,775)	(1,147,831)
Actividades de financiamiento		
Préstamos obtenidos	18,876,713	16,172,358
Pago de préstamos a corto y largo plazo	(17,332,578)	(11,898,222)
Intereses pagados	(2,092,744)	(1,708,593)
Pago de pasivo por arrendamiento	(504,900)	(704,060)
Efectivo por operaciones de factoraje	0	0
Colocación (recompra) de acciones, neto	121,318	(136,330)
Dividendos pagados a la participación controladora	(1,121,968)	(1,119,465)
Dividendos pagados a la participación no controladora		0
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de	\$ (2,054,159)	\$ 605,687
(Decremento) Incremento neto de efectivo y equivalentes	330,104	3,115,712
Ajuste a efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(104,402)	(219,730)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	2,550,117	1,532,950
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$ 2,775,820	\$ 4,428,932