



## GRUPO LALA REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y AÑO COMPLETO 2015

Ciudad de México, a 22 de febrero de 2016 – Grupo LALA, S.A.B. de C.V. empresa mexicana enfocada en la industria de alimentos y bebidas saludables, (“LALA”) (BMV: LALAB), anuncia el día de hoy sus resultados correspondientes al cuarto trimestre y año completo 2015. Dicha información se presenta de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y en términos nominales.

La siguiente tabla presenta un estado de resultados condensado en millones de pesos. El margen representa, de cada concepto, su relación con las ventas netas, así como el cambio porcentual del trimestre terminado el 31 de diciembre de 2015, en comparación con el mismo periodo de 2014.

| Estado de Resultados         | 4to. Trim. '14 | % Ventas | 4to. Trim. '15 | % Ventas | Var. % |
|------------------------------|----------------|----------|----------------|----------|--------|
| Ventas Netas                 | \$ 11,584      | 100.0%   | \$ 12,530      | 100.0%   | 8.2%   |
| Utilidad Bruta               | 4,298          | 37.1%    | 4,911          | 39.2%    | 14.3%  |
| Utilidad de Operación        | 1,202          | 10.4%    | 1,490          | 11.9%    | 24.0%  |
| EBITDA <sup>(1)</sup>        | 1,462          | 12.6%    | 1,802          | 14.4%    | 23.2%  |
| Utilidad Neta <sup>(2)</sup> | 723            | 6.2%     | 1,034          | 8.3%     | 43.0%  |

(1) EBITDA se define como la utilidad de operación antes de la depreciación y amortización.

(2) Utilidad Neta se refiere a la Utilidad Neta Consolidada.

## Mensaje de la Dirección General

Scot Rank, Director General de Grupo LALA comentó:

*“2015 fue un año de muchos retos, pero también grandes logros, fue un año en que LALA logró prepararse para hacer frente al futuro, manteniendo la consolidación de resultados sólidos”. Y agregó: “Con las estrategias y enfoque correcto, durante 2016 continuaremos entregando resultados que reafirmen el compromiso de distribuir valor para todos nuestros grupos de interés”.*

### INFORMACIÓN RELEVANTE

Crecimiento de **8.2%** en las **Ventas Netas** para alcanzar los **12,530 millones de pesos**

Expansión de **180 puntos base** en **margen EBITDA<sup>(1)</sup>** para cerrar en **14.4%**

Incremento de **43.0%** en la **Utilidad Neta<sup>(2)</sup>** para cerrar en **1,034 millones de pesos**

Decreto de dividendos a razón de **\$0.54 pesos** por acción a pagar en **4 cupones**

Adquisición de la empresa **“La Perfecta”** en Nicaragua para expandir operaciones en **Centroamérica**





## RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2015

Las ventas netas incrementaron 8.2% en comparación con el mismo trimestre del año anterior, pasando de 11,584 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2014 a 12,530 millones de pesos en el mismo periodo de 2015. Este aumento es resultado del incremento en volumen a consecuencia de las diferentes estrategias comerciales y ventas implementadas en México. A lo anterior, se le suma el crecimiento orgánico del negocio en Centroamérica y al crecimiento inorgánico derivado de la consolidación de Eskimo, S.A., el cual representó 2.2 puntos porcentuales del crecimiento total.

Para entender la mezcla en las ventas, estas se dividen en tres segmentos, de acuerdo a la naturalidad de cada producto y familia:

| Segmento                         | 4to. Trim. '14 | 4to. Trim. '15 | Variación % |
|----------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Leches <sup>(3)</sup>            | \$ 7,618       | \$ 8,217       | 7.9%        |
| Derivados Lácteos <sup>(4)</sup> | 3,192          | 3,700          | 15.9%       |
| Bebidas y Otros <sup>(5)</sup>   | 774            | 613            | (20.9)%     |

(3) **Leches**: Pasteurizada, UHT y funcionales, producto lácteo pasteurizado y UHT y, leche en polvo.

(4) **Derivados Lácteos**: Crema, mantequilla, media crema, yoghurt, quesos, helados y postres.

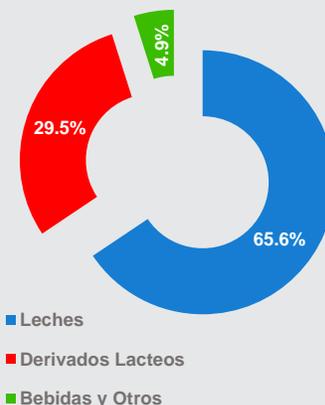
(5) **Bebidas y Otros**: Bebidas, té, jugos, embutidos y otros ingresos.

Durante el cuarto trimestre de 2015 la utilidad bruta creció 14.3%, para llegar a 4,911 millones de pesos, con un margen bruto de 39.2% en comparación con el 37.1% registrado en el mismo periodo del año anterior. La mejora en la utilidad bruta se atribuye, al efecto por el incremento en las ventas derivado de una mejora de volumen y mezcla de productos de mayor valor agregado, a la disminución en los costos de conversión como consecuencia de las inversiones en productividad realizadas y a un mejor control de los costos de materia prima. Dichas variaciones fueron parcialmente compensadas por la afectación en el costo de algunas materias primas derivado de la depreciación del peso frente al dólar.

Expansión de  
**210pb**  
en el Margen Bruto



## Ventas Segmentos

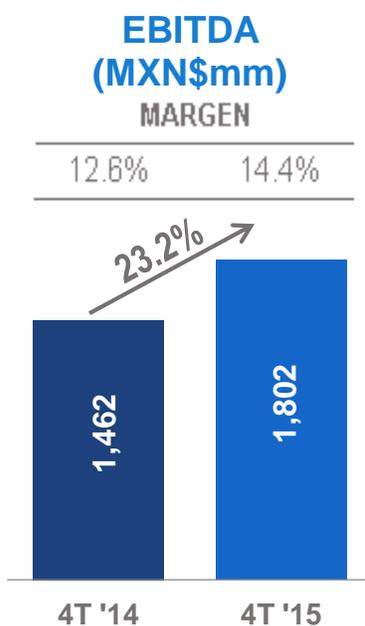




Los gastos de operación aumentaron como porcentaje de las ventas en 0.5 puntos porcentuales al pasar de 26.7% durante el cuarto trimestre de 2014 a 27.2% durante el mismo periodo de 2015. Dicha variación en los gastos es parcialmente atribuible a gastos no recurrentes, resultado de proyectos de transformación y por los gastos derivados de la consolidación de Eskimo S.A.

Al cierre del cuarto trimestre de 2015 la utilidad de operación presentó un incremento de 24.0%, al cerrar en 1,490 millones de pesos. Como consecuencia de lo anterior, el EBITDA creció 23.2% para llegar a 1,802 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2015, en comparación con los 1,462 millones de pesos en el mismo periodo del año anterior. El margen EBITDA incrementó como porcentaje de las ventas en 180 puntos base, al pasar de 12.6% en el cuarto trimestre de 2014 a 14.4% durante el mismo periodo de 2015.

La utilidad neta consolidada del trimestre incrementó 311 millones de pesos para cerrar en 1,034 millones de pesos. Esto se dio debido al crecimiento de 288 millones de pesos en la utilidad de operación y a la variación positiva de 171 millones de pesos en los ingresos financieros. Dichos efectos fueron parcialmente compensados por el incremento de 145 millones de pesos en los impuestos a la utilidad, derivado de una mayor utilidad antes de impuestos y a la disminución de 3 millones de pesos en la participación en asociadas.



Crecimiento de  
**288 mdp**

en la Utilidad de  
Operación

La Utilidad Neta  
incrementó en

**311 mdp**



Yoghurt LALA  
Fresa Natural y Chia 150g





### RESULTADOS NO OPERATIVOS

#### (Ingresos) Gastos financieros netos

Los ingresos financieros netos en el cuarto trimestre de 2015 presentaron una utilidad de 36 millones de pesos en comparación con el gasto de 135 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. La variación por 171 millones de pesos es atribuible a la disminución de la pérdida en instrumentos financieros por 106 millones de pesos, derivado de la cancelación del contrato tipo forward para venta de dólares que la Compañía mantenía activo para fines de cobertura, a la variación favorable por 57 millones de pesos en fluctuación cambiaria y, al aumento de 8 millones de pesos en los intereses ganados netos.

#### Impuestos a la utilidad

El impuesto a la utilidad por 495 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2015, presentó un incremento de 145 millones de pesos en comparación con el mismo trimestre del año anterior, esto como resultado del crecimiento de 456 millones de pesos en la utilidad antes de impuestos al cierre del cuarto trimestre de 2015.

Intereses  
Ganados – Neto  
**71 mdp**

### INNOVACIÓN Y LANZAMIENTOS



Manchego Rebanado  
400g



Manchego Rallado  
250g



Panela Resellable  
200g



Oaxaca Resellable  
200g



Premio Nacional Agroalimentario  
2015, otorgado a Planta Ultra del  
Complejo Industrial Laguna





## RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL AÑO COMPLETO 2015

La siguiente tabla presenta un estado de resultados condensado en millones de pesos. El margen representa, de cada concepto, su relación con las ventas netas, así como el cambio porcentual del año completo terminado el 31 de diciembre de 2015 en comparación con el mismo periodo de 2014.

| Estado de Resultados         | 2014      | % Ventas | 2015      | % Ventas | Var. % |
|------------------------------|-----------|----------|-----------|----------|--------|
| Ventas Netas                 | \$ 44,993 | 100.0%   | \$ 48,183 | 100.0%   | 7.1%   |
| Utilidad Bruta               | 16,312    | 36.3%    | 18,858    | 39.1%    | 15.6%  |
| Utilidad de Operación        | 4,470     | 9.9%     | 5,640     | 11.7%    | 26.2%  |
| EBITDA <sup>(1)</sup>        | 5,471     | 12.2%    | 6,810     | 14.1%    | 24.5%  |
| Utilidad Neta <sup>(2)</sup> | 3,116     | 6.9%     | 3,953     | 8.2%     | 26.9%  |

(1) EBITDA se define como la utilidad de operación antes de la depreciación y amortización.

(2) Utilidad Neta se refiere a la Utilidad Neta Consolidada.

Las ventas netas durante 2015 crecieron 7.1% en comparación con el año completo 2014, pasando de 44,993 millones de pesos a 48,183 millones de pesos. El incremento en las ventas se debe principalmente a la estrategia de precios implementada, al incremento en volúmenes como resultado de las estrategias comerciales y de ventas realizadas y, al crecimiento inorgánico derivado de la adquisición de Eskimo S.A. así como a la operación de nuevas categorías en el portafolio.

Para entender la mezcla en las ventas, estas se dividen en tres segmentos, de acuerdo a la naturalidad de cada producto y familia:

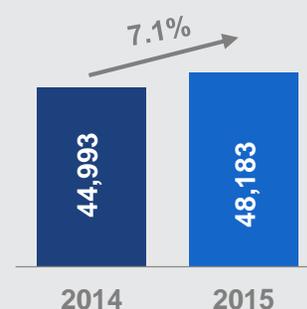
| Segmento                         | 2014      | 2015      | Variación % |
|----------------------------------|-----------|-----------|-------------|
| Leches <sup>(3)</sup>            | \$ 29,583 | \$ 31,441 | 6.3%        |
| Derivados Lácteos <sup>(4)</sup> | 12,543    | 14,208    | 13.3%       |
| Bebidas y Otros <sup>(5)</sup>   | 2,867     | 2,534     | (11.6)%     |

(3) **Leches:** Pasteurizada, UHT y funcionales, producto lácteo pasteurizado y UHT y, leche en polvo.

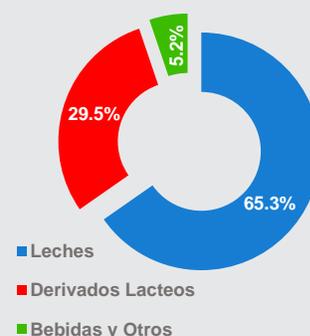
(4) **Derivados Lácteos:** Crema, mantequilla, media crema, yoghurt, quesos, helados y postres.

(5) **Bebidas y Otros:** Bebidas, té, jugos, embutidos y otros ingresos.

### Ventas Netas (MXN\$mm)



### Ventas Segmentos





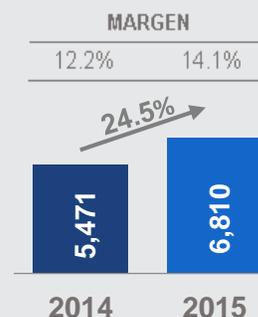
Durante el año completo 2015, la utilidad bruta presentó un aumento de 2,546 millones de pesos al llegar a 18,858 millones de pesos, con un margen bruto de 39.1% en comparación con el 36.3% registrado en 2014. La mejora de 2.8 puntos porcentuales en el margen es principalmente atribuida al efecto por el incremento en las ventas derivado de una mejora de volumen y mezcla de productos de mayor valor agregado, a la disminución en los costos de conversión como consecuencia de las inversiones en productividad realizadas y a un control más eficiente de los costos de materia prima. Dichas variaciones fueron parcialmente compensadas por la afectación en el costo de algunas materias primas derivado de la depreciación del peso frente al dólar.

Al cierre del año completo 2015 la utilidad de operación presentó un incremento de 26.2%, al cerrar en 5,640 millones de pesos. Como consecuencia de lo anterior, el EBITDA creció 24.5% para llegar a 6,810 millones de pesos en el año completo 2015, en comparación con los 5,471 millones de pesos en el mismo periodo del año anterior. El margen EBITDA incrementó como porcentaje de las ventas en 190 puntos base, al pasar de 12.2% en los doce meses de 2014 a 14.1% durante el mismo periodo de 2015.

La utilidad neta consolidada durante 2015 aumentó 837 millones de pesos para cerrar en 3,953 millones de pesos en comparación con los 3,116 millones de pesos de la utilidad neta de 2014. Esto se debió al incremento de 1,170 millones de pesos en la utilidad de operación, al aumento de 61 millones de pesos en los (Ingresos) Gastos Financieros Netos y a la variación positiva de 6 millones de pesos en la participación en asociadas. Dichas variaciones fueron parcialmente compensadas por el incremento de 400 millones de pesos en los impuestos a la utilidad generados durante 2015.

Aumento de  
**2,546 mdp**  
en la Utilidad Bruta

**EBITDA  
(MXN\$mm)**



Incremento de  
**26.9%**  
en la Utilidad Neta



Yoghurt LALA  
Frutos del Bosque y Amaranto 150g





## ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

### Inversiones de capital

De enero a diciembre de 2015, se realizaron inversiones de capital por 2,422 millones de pesos, de los cuales el 50.7% se destinó a mejoras en propiedad planta y equipo, entre otros. El 49.3% restante de las inversiones de capital, se destinaron a mantenimiento operativo.

### Efectivo, inversiones e instrumentos financieros

El saldo en la cuenta de efectivo e inversiones temporales incrementó 2,081 millones de pesos al pasar de 7,196 millones de pesos al 31 de diciembre de 2014, a 9,277 millones de pesos al 31 de diciembre de 2015. Esta variación es principalmente derivada de la generación de 5,994 millones de pesos de flujo operativo, en los últimos doce meses, como resultado de una mejora en la posición de capital de trabajo.

### Clientes

El saldo en la cuenta de clientes incrementó en 510 millones de pesos al pasar de 2,689 millones de pesos al 31 de diciembre de 2014, a 3,199 millones de pesos al 31 de diciembre de 2015. Dicha variación es atribuible principalmente al incremento en las ventas en el canal moderno y en menor medida a la integración de la cartera de Eskimo SA al consolidado de la Compañía.

### Inventarios

El incremento de 283 millones de pesos en la cuenta de inventarios es principalmente resultado de las oportunidades aprovechadas en algunas materias primas derivado del efecto cíclico en su producción a consecuencia del clima.

### Proveedores

La cuenta de proveedores cerró en 4,252 millones de pesos al 31 de diciembre de 2015, lo que representa una variación de 1,928 millones de pesos en comparación con los 2,324 millones de peso al 31 de diciembre de 2014. Dicho incremento es el resultado de una mejora en la gestión del capital de trabajo.

Proveedores

**51 días**

---

CAPEX  
12M-2015 por  
**2,422 mdp**

---

Caja de  
**9,277 mdp**  
Al 31 de diciembre 2015

---



Yoghurt LALA  
Frutos Tropicales y Chia 150g





### Impuestos y otras cuentas por pagar

El saldo en la cuenta de impuestos y otras cuentas por pagar incrementó 406 millones de pesos al pasar de 1,800 millones de pesos al 31 de diciembre de 2014, a 2,206 millones de pesos al 31 de diciembre de 2015. Dicha variación es atribuible principalmente al desfase en la recuperación de los saldos del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por recuperar.

### Deuda total

Al 31 de diciembre de 2015, la deuda total disminuyó 31 millones de pesos, al cerrar en 50 millones de pesos. Dicha variación es resultado de las amortizaciones pagadas en los últimos doce meses. El saldo de la deuda corresponde principalmente a arrendamientos financieros contratados para la operación de la Compañía.

### Razones financieras

Al 31 de diciembre de 2015, las principales razones financieras e indicadores bursátiles de la Compañía quedaron:

| Indicadores Financieros                   | 4to. Trim. '14 | 4to. Trim. '15 |
|---|----------------|----------------|
| EBITDA <sup>(1)</sup> / Intereses Pagados | 405.6x         | 558.3x         |
| Deuda Neta / EBITDA <sup>(1)</sup>        | (1.3)x         | (1.4)x         |

| Indicadores Bursátiles                    | 4to. Trim. '14 | 4to. Trim. '15 |
|---|----------------|----------------|
| Valor en libros por acción <sup>(6)</sup> | \$8.96         | \$9.87         |
| UPA <sup>(7)</sup> (12 meses)             | \$1.25         | \$1.58         |
| Acciones en circulación*                  | 2,474.4        | 2,474.4        |

(1) EBITDA se define como la utilidad de operación antes de la depreciación y amortización.

(6) Las acciones para el cálculo de valor en libros por acción son el resultado de la ponderación de las acciones en circulación de los últimos 12 meses.

(7) UPA es la utilidad por acción de los últimos doce meses.

\* Millones de acciones al cierre de cada trimestre.

Deuda de  
**50 mdp**  
al 4T-2015

Utilidad por acción  
**\$1.58** pesos



Yoghurt LALA  
Con Quinoa 150g





## INVITACIÓN CONFERENCIA TELEFÓNICA

Martes 23 de febrero de 2016,  
a las 11:00am EST / 10:00am  
CST, la cual será conducida por:

**Scot Rank,**  
Director General

y  
**Gabriel Fernández,**  
Director de Finanzas

### Webcast:

[Grupo LALA Presentación](#)

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

### México:

01 800 522 0034

### Estados Unidos:

+1 877 705 6003  
(Toll-free)

### Internacional:

+1 201 493 6725

Para acceder al servicio de  
replay (2 días), favor de  
marcar:

### Estados Unidos:

+1 877 870 5176  
(Toll-free)

### Internacional:

+1 858 384 5517

**PIN #: 13629170**

[www.grupolala.com](http://www.grupolala.com)

## Eventos Relevantes 4T-2015

- 13 de noviembre de 2015 - Grupo LALA anuncia el pago correspondiente al Cupón No. 6 del dividendo decretado el pasado 09 de febrero de 2015. El pago se realizó el pasado 25 de noviembre a razón de \$0.1275 pesos por cada una de las acciones representativas del capital social de LALA que se encuentran en circulación a la fecha de pago.

### Cobertura de analistas

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía cuenta con veinte coberturas de analistas de las siguientes instituciones: J.P. Morgan, Morgan Stanley, BBVA Bancomer, Barclays, Citigroup, Goldman Sachs, Santander, Credit Suisse, UBS, Bank of America Merrill Lynch, Scotiabank, BTG Pactual, Banco Ve por Más, Vector Casa de Bolsa, GBM Grupo Bursátil Mexicano, INVEX Banco, Intercam, Actinver, Casa de Bolsa Interacciones, Banorte-Ixe.

### Fondo de recompra de acciones

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo del fondo de recompra es de 1,627,830 acciones a un precio promedio de \$32.29 por acción, y un monto total de inversión por 53 millones de pesos.

### Acerca de LALA

Grupo LALA, empresa mexicana enfocada en la industria de alimentos saludables y nutritivos, 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 17 plantas de producción y 165 centros de distribución en México y Centro América, y cuenta con el apoyo de más de 34,000 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 medio millón de puntos de venta. En su portafolio de marcas destacan LALA® y Nutri Leche®.

Para mayor información visita: [www.grupolala.com](http://www.grupolala.com)

“Grupo LALA cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra “LALA B”

Este boletín de prensa contiene ciertas estimaciones sobre los resultados y perspectivas de la Compañía. No obstante lo anterior, los resultados definitivos que se obtengan, podrían variar de manera significativa de estas estimaciones. La información de futuros eventos contenida en este boletín, se deberá leer en conjunto con la sección de “Factores de Riesgo” que se incluye en el Informe Anual. Dicha información, así como futuros reportes hechos por la Compañía o cualquiera de sus representantes, ya sea verbalmente o por escrito, podrían variar de manera significativa de los resultados reales. Estas proyecciones y estimaciones, las cuales se elaboran con referencia a una fecha determinada, no deben ser consideradas como un hecho. La Compañía no tiene obligación alguna para actualizar o revisar ninguna de estas proyecciones y estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, futuros acontecimientos u otros eventos asociados.





**GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR LOS TRES Y DOCE MESES**  
**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2015**  
 (En miles de pesos nominales)

|  | Tres meses terminados el |              |                     |               | Doce meses terminados el |               |                     |               |
|--|--------------------------|--------------|---------------------|---------------|--------------------------|---------------|---------------------|---------------|
|  | 31 de Diciembre de:      |              | 31 de Diciembre de: |               | 31 de Diciembre de:      |               | 31 de Diciembre de: |               |
|  | 2014                     |              | 2015                |               | 2014                     |               | 2015                |               |
| <b>Ventas netas</b>                                | \$ 11,584,068            | 100.0%       | \$ 12,529,593       | 100.0%        | \$ 44,992,965            | 100.0%        | \$ 48,182,893       | 100.0%        |
| Costo de ventas                                    | 7,286,470                | 62.9%        | 7,618,416           | 60.8%         | 28,680,723               | 63.7%         | 29,324,494          | 60.9%         |
| <b>Utilidad bruta</b>                              | <b>4,297,598</b>         | <b>37.1%</b> | <b>4,911,177</b>    | <b>39.2%</b>  | <b>16,312,242</b>        | <b>36.3%</b>  | <b>18,858,399</b>   | <b>39.1%</b>  |
| Otros (ingresos) gastos - neto                     | (283)                    | (0.0)%       | 17,658              | 0.1%          | (128,982)                | (0.3)%        | 20,615              | 0.0%          |
| Gastos de operación                                | 3,096,220                | 26.7%        | 3,403,847           | 27.2%         | 11,970,804               | 26.6%         | 13,197,353          | 27.4%         |
| <b>Utilidad de operación</b>                       | <b>1,201,661</b>         | <b>10.4%</b> | <b>1,489,672</b>    | <b>11.9%</b>  | <b>4,470,420</b>         | <b>9.9%</b>   | <b>5,640,431</b>    | <b>11.7%</b>  |
| (Ingresos) gastos financieros netos:               |                          |              |                     |               |                          |               |                     |               |
| Intereses (ganados) pagados- neto                  | (62,331)                 | (0.5)%       | (70,542)            | (0.6)%        | (270,162)                | (0.6)%        | (248,795)           | (0.5)%        |
| Pérdida (Utilidad) cambiaria - neta                | 74,826                   | 0.6%         | 18,299              | 0.1%          | 74,519                   | 0.2%          | 77,424              | 0.2%          |
| Instrumentos Financieros                           | 122,586                  | 1.1%         | 16,162              | 0.1%          | 119,597                  | 0.3%          | 33,968              | 0.1%          |
| <b>Total (Ingresos) Gastos financieros, netos:</b> | <b>135,081</b>           | <b>1.2%</b>  | <b>(36,081)</b>     | <b>(0.3)%</b> | <b>(76,046)</b>          | <b>(0.2)%</b> | <b>(137,403)</b>    | <b>(0.3)%</b> |
| Participación en asociadas                         | 6,043                    | 0.1%         | 3,111               | 0.0%          | 5,776                    | 0.0%          | 11,495              | 0.0%          |
| <b>Utilidad antes de Impuestos</b>                 | <b>1,072,623</b>         | <b>9.3%</b>  | <b>1,528,864</b>    | <b>12.2%</b>  | <b>4,552,242</b>         | <b>10.1%</b>  | <b>5,789,329</b>    | <b>12.0%</b>  |
| Impuesto a la utilidad                             | 350,006                  | 3.0%         | 495,049             | 4.0%          | 1,436,420                | 3.2%          | 1,836,345           | 3.8%          |
| <b>Utilidad neta consolidada</b>                   | <b>722,617</b>           | <b>6.2%</b>  | <b>1,033,815</b>    | <b>8.3%</b>   | <b>3,115,822</b>         | <b>6.9%</b>   | <b>3,952,984</b>    | <b>8.2%</b>   |
| Interés minoritario                                | 11,230                   | 0.1%         | 13,648              | 0.1%          | 34,128                   | 0.1%          | 42,672              | 0.1%          |
| <b>Utilidad neta mayoritaria</b>                   | <b>\$ 711,387</b>        | <b>6.1%</b>  | <b>\$ 1,020,167</b> | <b>8.1%</b>   | <b>\$ 3,081,694</b>      | <b>6.8%</b>   | <b>\$ 3,910,312</b> | <b>8.1%</b>   |
| Depreciación y amortización                        | 260,527                  | 2.2%         | 312,137             | 2.5%          | 1,000,661                | 2.2%          | 1,169,628           | 2.4%          |
| <b>EBITDA</b>                                      | <b>\$ 1,462,188</b>      | <b>12.6%</b> | <b>\$ 1,801,809</b> | <b>14.4%</b>  | <b>\$ 5,471,081</b>      | <b>12.2%</b>  | <b>\$ 6,810,059</b> | <b>14.1%</b>  |





**GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.**  
**ESTADOS DE POSICION FINANCIERA CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2015**  
 (En miles de pesos nominales)

|   | Al 31 de<br>Diciembre,<br>2014 | Al 31 de<br>Diciembre,<br>2015 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>ACTIVO</b>   |                                |                                |
| Efectivo e inversiones temporales                       | \$ 5,414,288                   | \$ 7,984,975                   |
| Inversiones en instrumentos financieros                 | 1,782,177                      | 1,292,456                      |
| Clientes  | 2,689,345                      | 3,199,193                      |
| Impuestos y otras cuentas por cobrar                    | 2,381,959                      | 2,467,506                      |
| Partes relacionadas                                     | 136,380                        | 106,792                        |
| Inventarios   | 2,783,671                      | 3,066,660                      |
| Pagos anticipados                                       | 189,870                        | 202,242                        |
| <b>Activo circulante</b>                                | <b>15,377,690</b>              | <b>18,319,824</b>              |
| Inversiones en asociadas y otras inversiones de capital | 100,319                        | 111,911                        |
| Propiedad, planta y equipo neto                         | 12,361,206                     | 13,836,480                     |
| Activos intangibles y otros activos                     | 1,966,269                      | 1,953,980                      |
| Impuestos diferidos                                     | 264,465                        | 273,505                        |
| <b>Activo no circulante</b>                             | <b>14,692,259</b>              | <b>16,175,876</b>              |
| <b>Activo Total</b>                                     | <b>\$ 30,069,949</b>           | <b>\$ 34,495,700</b>           |
| <b>PASIVO</b>   |                                |                                |
| Porción del circulante de la deuda a largo plazo        | \$ 31,029                      | \$ 32,070                      |
| Proveedores   | 2,324,063                      | 4,252,318                      |
| Pasivo instrumento financiero                           | 146,080                        | 0                              |
| Partes relacionadas                                     | 340,337                        | 294,119                        |
| Impuestos y otras cuentas por pagar                     | 1,799,934                      | 2,206,112                      |
| <b>Pasivo a corto plazo</b>                             | <b>4,641,443</b>               | <b>6,784,619</b>               |
| Deuda financiera a largo plazo                          | 49,723                         | 17,654                         |
| Impuestos diferidos y otros impuestos por pagar         | 1,492,700                      | 1,308,793                      |
| Otras cuentas por pagar                                 | 584,927                        | 740,205                        |
| <b>Pasivo a largo plazo</b>                             | <b>2,127,350</b>               | <b>2,066,652</b>               |
| <b>Pasivo total</b>                                     | <b>6,768,793</b>               | <b>8,851,271</b>               |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>                                 |                                |                                |
| Capital social  | 1,492,652                      | 1,492,652                      |
| Prima neta en colocación de acciones                    | 13,690,728                     | 13,690,728                     |
| Utilidades acumuladas                                   | 4,760,068                      | 6,262,054                      |
| Utilidades neta   | 3,081,694                      | 3,910,312                      |
| <b>Interés mayoritario</b>                              | <b>23,025,142</b>              | <b>25,355,746</b>              |
| Interés minoritario                                     | 276,014                        | 288,683                        |
| <b>Total capital contable</b>                           | <b>23,301,156</b>              | <b>25,644,429</b>              |
| <b>Total del pasivo y el capital contable</b>           | <b>\$ 30,069,949</b>           | <b>\$ 34,495,700</b>           |





**GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS**  
**POR LOS DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2015**  
 (En miles de pesos nominales)

|  | Al 31 de Diciembre,<br>2014 | Al 31 de Diciembre,<br>2015 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actividades de operación:</b>   |                             |                             |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad                                | \$ 4,552,242                | \$ 5,789,329                |
| Depreciación y amortización  | 1,000,661                   | 1,169,628                   |
| Cambios en el costo integral de financiamiento                           | (152,483)                   | (226,363)                   |
| Resultado en bajas de propiedad, planta y equipo                         | (9,787)                     | 8,406                       |
| Otras partidas   | 64,396                      | 69,718                      |
| <b>Total</b>   | <b>5,455,029</b>            | <b>6,810,718</b>            |
| <b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>                        |                             |                             |
| Clientes   | (258,379)                   | (502,109)                   |
| Inventarios  | (149,646)                   | (240,076)                   |
| Partes Relacionadas  | 7,361                       | (50,057)                    |
| Proveedores  | (407,264)                   | 1,845,869                   |
| Impuestos, otras cuentas por cobrar y pagos anticipados                  | (2,208,955)                 | (1,784,847)                 |
| Otras activos y otros pasivos  | 605,463                     | (84,962)                    |
| <b>Total</b>   | <b>(2,411,420)</b>          | <b>(816,182)</b>            |
| <b>Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación</b>      | <b>3,043,609</b>            | <b>5,994,536</b>            |
| <b>Actividades de Inversión</b>  |                             |                             |
| Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles                 | (3,736,165)                 | (2,353,529)                 |
| Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo                         | 25,599                      | 38,180                      |
| Instrumentos financieros   | (1,767,511)                 | 469,740                     |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Inversión</b>      | <b>(5,478,077)</b>          | <b>(1,845,609)</b>          |
| <b>Actividades de financiamiento</b>                                     |                             |                             |
| Préstamos y pago de préstamos de partes relacionadas, neto               | 70,189                      | (34,333)                    |
| Financiamiento y pago de financiamiento, neto                            | (662,881)                   | (46,935)                    |
| Recompra de acciones   | (17,260)                    | (35,296)                    |
| Dividendos pagados a la participación controladora                       | 0                           | (1,261,557)                 |
| Dividendos pagados a la participación no controladora                    | (32,340)                    | (29,676)                    |
| Contratos de futuros cobrados  | 46,188                      | (163,850)                   |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b> | <b>\$ (596,104)</b>         | <b>\$ (1,571,647)</b>       |
| <b>(Decremento) incremento neto de efectivo y equivalentes</b>           | <b>(3,030,572)</b>          | <b>2,577,280</b>            |
| Ajuste a efectivo por variaciones en el tipo de cambio                   | 2,808                       | (6,593)                     |
| Efectivo y equivalentes al inicio del periodo                            | 8,442,052                   | 5,414,288                   |
| <b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>                      | <b>\$ 5,414,288</b>         | <b>\$ 7,984,975</b>         |

Para mayor información:

**Enrique González Casillas**

Relación con Inversionistas

Tel: +52 (55) 9177- 5900

[investor.relations@grupolala.com](mailto:investor.relations@grupolala.com)

