



GRUPO LALA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2016

Ciudad de México, a 24 de octubre de 2016 – Grupo LALA, S.A.B. de C.V. empresa mexicana enfocada en la industria de alimentos y bebidas saludables, (“LALA”) (BMV: LALA B), anuncia el día de hoy sus resultados correspondientes al tercer trimestre 2016. 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 30 de septiembre de 2016, en comparación con el mismo periodo de 2015.

Estado de Resultados	3er. Trim. '15	% Ventas	3er. Trim. '16	% Ventas	Var. %
Ventas Netas	\$ 12,176	100.0%	\$ 13,701	100.0%	12.5%
Utilidad Bruta	4,714	38.7%	5,055	36.9%	7.2%
Utilidad de Operación	1,404	11.5%	1,048	7.7%	(25.3)%
EBITDA ⁽¹⁾	1,695	13.9%	1,483	10.8%	(12.5)%
Utilidad Neta ⁽²⁾	976	8.0%	753	5.5%	(22.8)%

(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:

“2016 ha sido un año con una fuerte aceleración de ventas y muy importantes retos dada nuestra exposición al tipo de cambio, sin embargo, tengo la convicción de que nuestros sólidos fundamentales de negocio y operación nos permitirán seguir creciendo de manera rentable y sostenida”.



INFORMACIÓN RELEVANTE

Crecimiento de **12.5%** en las **Ventas Netas** para alcanzar los **13,701 millones de pesos**

Contracción de **310 puntos base** en el **margen EBITDA⁽¹⁾** para cerrar en **10.8%**

2,485 millones de pesos invertidos en **CAPEX-9M**, destinando el **75.0%** para **crecimiento**

Lanzamiento de queso “**Nutri Leche[®] Panela**”, producto de alto valor agregado que se enfoca al **consumidor emergente**.





RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2016

Las ventas netas incrementaron 12.5% en comparación con el mismo trimestre del año anterior, pasando de 12,176 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2015 a 13,701 millones de pesos en el mismo periodo de 2016. Las ventas en el trimestre incrementaron de manera orgánica en 6.5 puntos porcentuales principalmente como resultado de las diferentes estrategias comerciales y de ventas implementadas. A lo anterior, se le suma el crecimiento inorgánico por 6.0 puntos porcentuales derivado de la adquisición de Productos Lácteos La Perfecta, S.A., por 1.5 puntos porcentuales y 4.5 puntos porcentuales resultado de dos meses de ventas del negocio adquirido en Estados Unidos, el cual, inició a consolidar a partir del primero de agosto de 2016.

LALA Segmentos

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

Segmento	3er. Trim. '15	3er. Trim. '16	Variación %
Leches ⁽³⁾	\$ 7,883	\$ 8,595	9.0%
Derivados Lácteos ⁽⁴⁾	3,690	4,385	18.8%
Bebidas y Otros ⁽⁵⁾	603	721	19.6%

(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, jugos, embutidos y otros ingresos.

LALA Estados Unidos

Las ventas y EBITDA mostradas en la siguiente tabla representan la porción del negocio adquirido en Estados Unidos para los meses de agosto y septiembre de 2016.

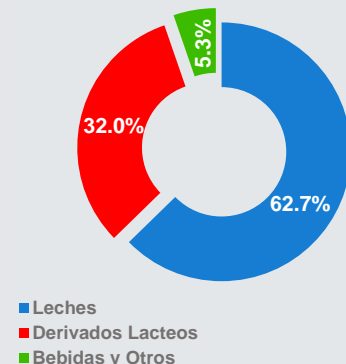
Estado de Resultados	2016	% Ventas
Ventas Netas	\$ 548	100.0%
EBITDA ⁽¹⁾	(80)	(14.6)%

El margen EBITDA negativo es principalmente resultado de los diferentes gastos extraordinarios para soportar las estrategias comerciales y de mercadotecnia realizadas conforme al plan de expansión nacional enfocado a la categoría de yoghurt bebible para adulto.

Ventas Netas Variación (pp)



Ventas Segmentos





Durante el tercer trimestre de 2016, la utilidad bruta creció 7.2%, para llegar a 5,055 millones de pesos, con un margen bruto de 36.9%, en comparación con un margen bruto de 38.7% registrado en el mismo periodo del año anterior. La contracción de 180 puntos base en el margen bruto, se debe principalmente a la afectación en el costo de algunas materias primas, derivado de la depreciación del peso frente al dólar en donde, el tipo de cambio promedio del trimestre presentó una depreciación promedio de 14.1% en comparación con el mismo periodo del año anterior, impactando cerca del 23.0% del costo total.

Los gastos de operación presentaron un incremento como porcentaje de las ventas al pasar de 27.3% durante el tercer trimestre de 2015 a 29.1% durante el mismo periodo de 2016. El aumento de 180 puntos base en el gasto como porcentaje de las ventas se debió principalmente a tres factores extraordinarios: el efecto por la consolidación de la operación de LALA en Estados Unidos, la cual suma dos meses de gastos extraordinarios a consecuencia de las iniciativas para expandir la presencia del portafolio a lo largo de Estados Unidos así como los gastos de integración y adquisición incurridos; dos, los gastos y provisiones incurridos derivado de la reestructura corporativa que resultará en la optimización del equipo administrativo y la creación de un Centro de Servicios Compartidos; y tres, los gastos no recurrentes consecuencia del proyecto para consolidar la base de producción en Centroamérica.

Como resultado de la contracción en el margen bruto y el aumento en los gastos de operación y las provisiones ya mencionadas, al cierre del tercer trimestre de 2016, la utilidad de operación presentó una disminución de 25.3% al cerrar en 1,048 millones de pesos.

Como consecuencia de lo anterior, el EBITDA disminuyó 12.5% para llegar a 1,483 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2016, en comparación con los 1,695 millones de pesos en el mismo periodo del año anterior. El margen EBITDA decreció como porcentaje de las ventas en 310 puntos base, al pasar de 13.9% en el tercer trimestre de 2015 a 10.8% durante el mismo periodo de 2016. Sumado a los efectos mencionados, la consolidación de la adquisición hecha en Estados Unidos generó en el margen EBITDA un efecto dilutivo de corto plazo, al sumarle dos meses de ventas netas sin generación de EBITDA.

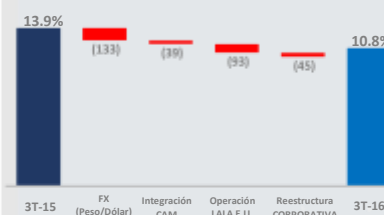
La utilidad neta consolidada del trimestre decreció 223 millones de pesos para cerrar en 753 millones de pesos. Lo anterior fue principalmente a consecuencia de la disminución en la utilidad de operación. Dichos efectos fueron parcialmente compensados por la variación positiva en el costo integral de financiamiento y una menor tasa efectiva.

La Utilidad Bruta
aumentó en
341 mdp



Leche UHT
Deslactosada
1.5L

Margen EBITDA Variación (pb)



*CAM: Guatemala, Nicaragua & Costa Rica.





RESULTADOS NO OPERATIVOS

(Ingresos) Gastos financieros netos

Los ingresos financieros netos en el tercer trimestre de 2016 presentaron una utilidad de 44 millones de pesos en comparación con el ingreso de 31 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. El incremento en los ingresos financieros netos por 13 millones de pesos es atribuible al aumento de 14 millones de pesos en la utilidad por instrumentos financieros del periodo como resultado de las estrategias de coberturas cambiarias de acuerdo a la política vigente y a la variación favorable de 5 millones de pesos en la pérdida cambiaria neta. Dichos ingresos fueron compensados con la disminución de 6 millones de pesos en los intereses ganados netos.

Impuestos a la utilidad

El impuesto a la utilidad por 336 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2016, presentó una disminución de 121 millones de pesos en comparación con el mismo trimestre del año anterior, esto como resultado de una menor utilidad antes de impuestos al cierre del tercer trimestre de 2016.

Innovación para consumidores emergentes, aprovechando el reconocimiento de la marca Nutri Leche®



Queso Panela
Nutri Leche
3kg



Queso Panela
Nutri Leche
450g





ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

Inversiones de capital

De enero a septiembre de 2016, se realizaron inversiones de capital por 2,485 millones de pesos, de los cuales el 75.0% se destinó a mejoras en propiedad planta y equipo, entre otros. El 25.0% restante de las inversiones de capital, se destinaron a mantenimiento operativo.

Efectivo, inversiones e instrumentos financieros

El saldo en la cuenta de efectivo, inversiones e instrumentos financieros disminuyó 3,808 millones de pesos al pasar de 10,071 millones de pesos al 30 de septiembre de 2015, a 6,263 millones de pesos al 30 de septiembre de 2016. Dicha disminución es principalmente resultado de las inversiones en capital y adquisiciones realizadas en los últimos doce meses.

Clientes

El saldo en la cuenta de clientes incrementó en 695 millones de pesos al pasar de 3,207 millones de pesos al 30 de septiembre de 2015, a 3,902 millones de pesos al 30 de septiembre de 2016. Dicha variación es atribuible principalmente al incremento en las ventas en el canal moderno y en menor medida a la consolidación de la cartera de Productos Lácteos La Perfecta S.A. y la cartera de la operación adquirida en Estados Unidos.

Inventarios

El incremento de 726 millones de pesos en la cuenta de inventarios es resultado, principalmente, de las oportunidades aprovechadas en la compra y acopio de algunas materias primas.

Activos intangibles y otros activos

El saldo en la cuenta de activos intangibles y otros activos incrementó en 4,104 millones de pesos al pasar de 1,996 millones de pesos al 30 de septiembre de 2015, a 6,100 millones de pesos al 30 de septiembre de 2016. Dicha variación es principalmente atribuible al reconocimiento de crédito mercantil, valor de marca y otros intangibles, resultado de las adquisiciones realizadas en el año.

Proveedores

La cuenta de proveedores cerró en 4,368 millones de pesos al 30 de septiembre de 2016, lo que representa una variación de 757 millones de pesos en comparación con los 3,611 millones de pesos al 30 de septiembre de 2015. Dicho incremento es el resultado de una mejora en la gestión del capital de trabajo y en menor medida a la consolidación de La Perfecta y la operación en Estados Unidos.

CAPEX 9M-2016
2,485 mdp

Caja de
6,263 mdp
al 30 de septiembre, 2016



Nutri Leche UHT
Deslactosada
1L

Proveedores
46 días





Impuestos y otras cuentas por pagar

El saldo en la cuenta de impuestos y otras cuentas por pagar aumentó 921 millones de pesos al pasar de 2,431 millones de pesos al 30 de septiembre de 2015, a 3,352 millones de pesos al 30 de septiembre de 2016. Dicha variación es atribuible principalmente a un efecto de reclasificación entre las cuentas de pasivo a corto plazo, que incluye el reconocimiento de impuestos clasificados anteriormente en largo plazo.

Deuda total

Al 30 de septiembre de 2016, la deuda total aumentó 2,210 millones de pesos, al cerrar en 2,268 millones de pesos. Dicha variación es atribuible principalmente al incremento en la porción del circulante de la deuda a largo plazo como resultado de un financiamiento bancario con condiciones preferenciales para hacer frente a la adquisición del negocio en Estados Unidos.

Razones financieras

Al 30 de septiembre de 2016, las principales razones financieras e indicadores bursátiles de la Compañía fueron:

Indicadores Financieros	3er. Trim. '15	3er. Trim. '16
EBITDA ⁽¹⁾ / Intereses Pagados	527.9x	371.5x
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	(1.5)x	(0.6)x

Indicadores Bursátiles	3er. Trim. '15	3er. Trim. '16
Valor en libros por acción ⁽⁶⁾	\$9.63	\$10.63
UPA ⁽⁷⁾ (12 meses)	\$1.46	\$1.59
Acciones en circulación*	2,474.4	2,475.9

(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 Total
2,268 mdp
al 3T-2016

Utilidad por acción
\$1.59 pesos





Eventos Relevantes 3T-2016

- 06 de julio de 2016 - [Grupo LALA fortalece sus operaciones en Centroamérica](#)
- 25 de julio de 2016 - [Grupo LALA reporta resultados del segundo trimestre de 2016](#)
- 01 de agosto 2016 - [Grupo LALA anuncia el nombramiento del nuevo Director Corporativo de Administración y Finanzas](#)
- 17 de agosto 2016 - [Grupo LALA anuncia el pago de cupón No. 9 del dividendo](#)

Para acceder a la información del evento relevante, favor de dar clic en el título vinculado

Cobertura de analistas

Al 30 de septiembre de 2016, la Compañía cuenta con dieciocho 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, BTG Pactual, Itaú BBA, Vector Casa de Bolsa, GBM Grupo Bursátil Mexicano, INVEX Banco, Intercam, Actinver y Banorte-Ixe.

Fondo de recompra de acciones

Al 30 de septiembre de 2016 el saldo del fondo de recompra es de 1,565,125 acciones a un precio promedio de \$29.76 por acción, y un monto total de inversión aproximado de 46.5 millones de pesos.

Auditor Externo

Siguiendo las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y previa opinión del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, el Consejo de Administración de Grupo LALA S.A.B. de C.V. aprobó sustituir a la persona moral que hasta entonces prestaba los servicios de auditoría externa a la Sociedad y dictaminaba su información financiera, siendo nombrado como nuevo auditor externo la firma internacional Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte).

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 22 plantas de producción y 166 centros de distribución en México y Centroamérica, y cuenta con el apoyo de más de 33,000 colaboradores. LALA opera una flotilla que supera las 7,500 unidades para la distribución de sus más de 600 productos los cuales llegan a más de 550,000 de puntos de venta. En su portafolio de marcas destacan LALA® y Nutri Leche®.

Para mayor información visita: 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.



INVITACIÓN CONFERENCIA TELEFÓNICA

Martes 25 de octubre de 2016,
a las 11:00am EST / 10:00am
CST, la cual será conducida por:

Scot Rank,
Director General
y
Alberto Arellano,
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:
+1 844 512 2921
(Toll-free)

Internacional:
+1 412 317 6671

PIN #: 13646548

www.grupolala.com



GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR LOS TRES Y NUEVE MESES
TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2016
 (En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el 30 de Septiembre de:				Nueve meses terminados el 30 de Septiembre de:			
	2015		2016		2015		2016	
Ventas netas	\$ 12,176,182	100.0%	\$ 13,701,451	100.0%	\$ 35,653,300	100.0%	\$ 39,113,291	100.0%
Costo de ventas	7,462,370	61.3%	8,646,753	63.1%	21,706,078	60.9%	24,048,438	61.5%
Utilidad bruta	4,713,812	38.7%	5,054,698	36.9%	13,947,222	39.1%	15,064,853	38.5%
Otros (ingresos) gastos - neto	(13,576)	(0.1)%	18,874	0.1%	2,957	0.0%	(2,729)	(0.0)%
Gastos de operación	3,323,382	27.3%	3,987,655	29.1%	9,793,506	27.5%	10,918,678	27.9%
Utilidad de operación	1,404,006	11.5%	1,048,169	7.7%	4,150,759	11.6%	4,148,904	10.6%
(Ingresos) gastos financieros netos:								
Intereses (ganados) pagados- neto	(61,158)	(0.5)%	(54,440)	(0.4)%	(178,253)	(0.5)%	(202,481)	(0.5)%
Pérdida (Utilidad) cambiaria - neta	30,490	0.3%	24,919	0.2%	59,125	0.2%	21,680	0.1%
Instrumentos Financieros	(16)	(0.0)%	(14,628)	(0.1)%	17,806	0.0%	(11,096)	(0.0)%
Total (Ingresos) Gastos financieros, netos:	(30,684)	(0.3)%	(44,149)	(0.3)%	(101,322)	(0.3)%	(191,897)	(0.5)%
Participación en asociadas	(1,406)	(0.0)%	(3,206)	(0.0)%	8,384	0.0%	(5,524)	(0.0)%
Utilidad antes de impuestos	1,433,284	11.8%	1,089,112	7.9%	4,260,465	11.9%	4,335,277	11.1%
Impuesto a la utilidad	457,013	3.8%	335,867	2.5%	1,341,296	3.8%	1,370,053	3.5%
Utilidad neta consolidada	976,271	8.0%	753,245	5.5%	2,919,169	8.2%	2,965,224	7.6%
Interés minoritario	9,911	0.1%	17,114	0.1%	29,024	0.1%	42,195	0.1%
Depreciación y amortización	291,348	2.4%	434,801	3.2%	857,491	2.4%	1,110,929	2.8%
EBITDA	\$ 1,695,354	13.9%	\$ 1,482,970	10.8%	\$ 5,008,250	14.0%	\$ 5,259,833	13.4%





GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2016
 (En miles de pesos nominales)

	Al 30 de Septiembre, 2015	Al 30 de Septiembre, 2016
ACTIVO		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 8,632,478	\$ 5,234,920
Inversiones en instrumentos financieros	1,438,627	1,027,589
Clientes	3,207,082	3,901,684
Impuestos y otras cuentas por cobrar	2,348,271	2,776,338
Partes relacionadas	110,401	38,487
Inventarios	2,729,872	3,456,178
Pagos anticipados	327,381	297,313
Activo circulante	18,794,112	16,732,509
Inversiones en asociadas y otras inversiones de capital	108,917	106,634
Propiedad, planta y equipo neto	13,183,617	16,529,558
Activos intangibles y otros activos	1,996,120	6,100,307
Impuestos diferidos	271,035	303,810
Activo no circulante	15,559,689	23,040,309
Activo Total	\$ 34,353,801	\$ 39,772,818
PASIVO		
Porción del circulante de la deuda a largo plazo	\$ 32,231	\$ 2,102,020
Proveedores	3,611,463	4,368,487
Partes relacionadas	1,113,785	1,124,010
Impuestos y otras cuentas por pagar	2,431,460	3,352,349
Pasivo a corto plazo	7,188,939	10,946,866
Deuda financiera a largo plazo	25,412	165,712
Impuestos diferidos y otros impuestos por pagar	1,380,610	372,597
Otras cuentas por pagar	723,387	779,431
Pasivo a largo plazo	2,129,409	1,317,740
Pasivo total	9,318,348	12,264,606
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	1,492,652	1,492,866
Prima neta en colocación de acciones	13,690,728	13,707,014
Utilidades acumuladas	6,686,826	9,083,825
Utilidades neta	2,890,145	2,923,029
Interés mayoritario	24,760,351	27,206,734
Interés minoritario	275,102	301,478
Total capital contable	25,035,453	27,508,212
Total del pasivo y el capital contable	\$ 34,353,801	\$ 39,772,818





GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
POR LOS NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2016
 (En miles de pesos nominales)

	Al 30 de Septiembre, 2015	Al 30 de Septiembre, 2016
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos	\$ 4,260,465	\$ 4,335,277
Depreciación y amortización	857,491	1,110,929
Cambios en el costo integral de financiamiento	(160,715)	(238,619)
Resultado en bajas de propiedad, planta y equipo	735	(13,777)
Otras partidas	49,492	83,393
Total	5,007,468	5,277,203
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Clientes	(608,260)	(404,462)
Inventarios	94,563	(134,589)
Partes Relacionadas	734,059	672,232
Proveedores	1,350,048	168,220
Impuestos, otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(982,009)	(2,008,243)
Otras activos y otros pasivos	(57,051)	489,063
Total	531,350	(1,217,779)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	5,538,818	4,059,424
Actividades de Inversión		
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles	(1,512,619)	(2,484,676)
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	28,419	61,871
Instrumentos financieros	337,463	275,666
Adq de negocios, neto de Efectivo Recibido	0	(5,598,400)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(1,146,737)	(7,745,539)
Actividades de financiamiento		
Préstamos y pago de préstamos de partes relacionadas, neto	(6,374)	0
Financiamiento y pago de financiamiento, neto	(35,490)	1,932,608
Recompra de acciones	(6,216)	5,981
Incremento de Capital Social	0	16,500
Dividendos pagados a la participación controladora	(946,067)	(1,002,144)
Dividendos pagados a la participación no controladora	(29,676)	(29,400)
Contratos de futuros cobrados	(163,847)	0
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	\$ (1,187,670)	\$ 923,545
(Decremento) Incremento neto de efectivo y equivalentes	3,204,411	(2,762,570)
Ajuste a efectivo por variaciones en el tipo de cambio	13,779	12,515
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	5,414,288	7,984,975
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$ 8,632,478	\$ 5,234,920

Para mayor información:

Enrique González Casillas

Relación con Inversionistas

Tel: +52 (55) 9177- 5900

investor.relations@grupolala.com



grupolala.com