

GRUPO LALA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2021

Ciudad de México, 25 de octubre de 2021 –Grupo LALA, S.A.B. de C.V empresa mexicana enfocada en alimentos saludables y nutritivos, (“LALA”) (BMV: LALAB), reporta hoy resultados correspondientes al tercer trimestre 2021. La siguiente información ha sido presentada con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés) en términos nominales.

Información Destacada del Trimestre:

- +1.1% crecimiento en Ventas con base comparable (reportado -1.7%)
- 9.6% margen EBITDA consolidado; reducción de 27 pb año con año
- 11.8% margen EBITDA en México; reducción de 18 pb año con año
- \$200 millones de Utilidad Neta, 1.0% de margen neto
- -0.7% Capital de Trabajo consolidado; una mejora de 40 pb año con año
- Ratio de apalancamiento: 2.9x DN/EBITDA

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 2021 comparado con el mismo periodo de 2020.

MXN\$ en millones	3T'20	% VN	3T'21	% VN	Var. %	Var. pb
Venta Neta	20,725	100%	20,382	100%	(1.7%)	
Utilidad Bruta	7,247	35.0%	6,789	33.3%	(6.3%)	-166 pb
Utilidad Operativa	1,281	6.2%	1,130	5.5%	(11.8%)	-64 pb
EBITDA	2,045	9.9%	1,957	9.6%	(4.3%)	-27 pb
Utilidad Neta	455	2.2%	200	1.0%	(56.0%)	-121 pb

MENSAJE DE LA ADMINISTRACIÓN

Arquímedes Celis, Director General de Grupo LALA, comentó:

“El contexto económico e inflacionario que enfrentamos sigue representado un desafío para LALA y la industria global de bienes de consumo durante el trimestre, con incremento en costo de materias primas y fletes, así como restricciones en el suministro. Sin embargo, hemos tomado las decisiones e implementado los ajustes necesarios para mantener nuestros márgenes y participación de mercado. En el caso de México, cerramos el trimestre con un margen de 11.8%, prácticamente alineado con el margen del segundo trimestre, a pesar del incremento en el costo de nuestros principales insumos. Centroamérica continúa con una mejora progresiva en ventas y margen, en línea con lo planeado. En Brasil y EE. UU. implementamos acciones para recuperar el crecimiento rentable, y esperamos una mejora gradual en los próximos periodos.”

Continuó: “Nuestras decisiones se mantienen alineadas con nuestros tres pilares estratégicos: enfoque en mercados clave, disciplina financiera y crecimiento rentable y sostenible, buscando generar resultados y valor para nuestros grupos de interés.”

OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN

El Fideicomiso 410541-7, grupo de accionistas de la Sociedad, llevó a cabo la Oferta Pública Voluntaria de Adquisición de la cual se anunciaron los resultados el día 21 de septiembre de 2021. De acuerdo con las cifras determinadas por el intermediario colocador, participaron en la oferta y fueron aceptadas por el Oferente, 565,402,873 acciones representativas del capital social de LALA. En virtud de lo anterior, el Oferente, incluyendo afiliados y relacionados, resultó directa o indirectamente, titular del 99.6% del capital social de LALA. Posteriormente, el 27 de septiembre de 2021 el Oferente comunicó que continuará adquiriendo acciones representativas del capital social de LALA por un plazo estimado de 30 días naturales.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

TERCER TRIMESTRE 2021

Ventas Netas: Las ventas netas del tercer trimestre 2021 tuvieron una contracción de 1.7% año con año para alcanzar \$20,382 millones de pesos; un incremento de 1.1% con base comparable. Durante este trimestre, observamos una depreciación de 6.8% del real brasileño (respecto al peso mexicano) y una apreciación de 9.4% del peso mexicano (respecto al dólar americano).

Ventas por Región:

Las ventas del tercer trimestre de 2021 en **México** aumentaron un 3.9% año con año, a \$16,386 millones de pesos, con un desempeño sólido en Yogurt, Crema y Leche, aunado a incrementos tácticos en precio. Yogurt y otros productos “para llevar” muestran recuperación.

La operación de Grupo LALA en **Brasil** reportó ventas netas de \$2,486 millones de pesos en el tercer trimestre de 2021; una contracción anual de 18.0% en BRL y una disminución de 23.5% en MXN. Esta disminución se debe principalmente a la terminación previamente anunciada del contrato de maquila y al efecto de los incrementos de precio implementados para mitigar el impacto de la inflación sobre nuestros principales insumos.

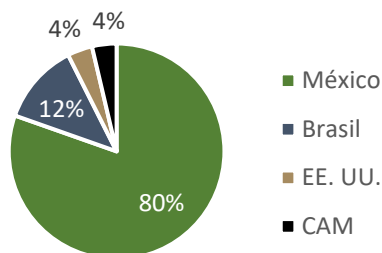
La operación de LALA en **Centroamérica** reportó una disminución en ventas de 1.2% en USD y una disminución de 10.6% en MXN, para alcanzar \$749 millones de pesos en el tercer trimestre de 2021. Esta disminución tiene un efecto adverso por el cierre de Costa Rica efectuado en diciembre de 2020. Las ventas en Nicaragua y Guatemala incrementaron 15.7% año con año en USD, gracias a un fuerte desempeño en Leche y Helados.

La operación en **EE. UU.** reportó \$762 millones de pesos en ventas netas para el tercer trimestre 2021; una contracción de 3.5% en moneda constante y un decremento de 12.6% en pesos mexicanos. La venta se vio afectada principalmente por menor volumen de Yogurt Batido y Leche UHT.

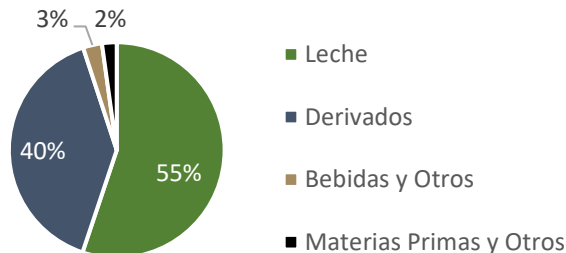
Ventas Netas por Región				
MXN\$ en millones	3T'20	3T'21	Var. %	Moneda Constante Var. % ⁽¹⁾
México	15,765	16,386	3.9%	3.9%
Brasil	3,250	2,486	(23.5%)	(18.0%)
EE. UU.	872	762	(12.6%)	(3.5%)
Centroamérica	838	749	(10.6%)	(1.2%)
Venta Total	20,725	20,382	(1.7%)	0.2%

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

Venta Neta por Región
Reportada 3T'21



Venta Neta por Segmento
Reportada 3T'21



Ventas por Segmentos:

La venta de **Leche** se vio ligeramente contraída por una disminución en el consumo de Formula Láctea, parcialmente compensada la venta de Leche UHT.

Decremento en ventas de **Derivados Lácteos**, reflejando la terminación del contrato de maquila en Brasil, parcialmente compensado por el desempeño en Yogurt y Crema

Bebidas y otros continúan creciendo por un sólido desempeño de Cárnicos.

Ventas por Segmento				
MXN\$ en millones	3T'20	3T'21	Var. %	Moneda Constante Var. % ⁽¹⁾
Leche	11,484	11,382	(0.9%)	(0.1%)
Derivados	8,446	8,117	(3.9%)	(0.6%)
Bebidas y Otros	506	601	18.8%	20.4%
Materia Prima y Otros	289	283	(2.3%)	(2.3%)
Venta Total	20,725	20,382	(1.7%)	0.2%

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

Costos y Utilidad Bruta: El costo en el tercer trimestre de 2021 aumentó un 0.9%, lo que resultó en una utilidad bruta de \$6,789 millones de pesos, una disminución de 166 pb en el margen bruto, llegando a 33.3% sobre ventas. El decremento en el margen bruto se debió a la inflación en costos de las principales materias primas en todas las regiones.

Gastos y Utilidad Operativa: Los Gastos Operativos del tercer trimestre disminuyeron 0.2% año con año, a \$5,691 millones de pesos, como resultado de eficiencias operativas en logística, control de mermas y gastos generales.

La utilidad operativa alcanzó \$1,130 millones de pesos durante el tercer trimestre de 2021; una disminución año con año de 11.8%, resultando en un margen operativo de 5.5%.

EBITDA: El EBITDA reportado del tercer trimestre de 2021 alcanzó \$1,957 millones de pesos con un margen de 9.6%; una reducción anual del 4% con una contracción del margen de 27 pb. Esto se debe principalmente a la presión inflacionaria en todas las regiones.

3T'21 EBITDA por Región

EBITDA por Región					
MXN\$ en millones	3T'20	% NS	3T'21	% NS	Var. pb
México	1,890	12.0%	1,936	11.8%	(18)
Brasil	166	5.1%	(9)	(0.4%)	(547) ⁽¹⁾
Estados Unidos	(18)	(2.1%)	(18)	(2.3%)	(20)
CAM	7	0.8%	48	6.4%	560 ⁽²⁾
EBITDA Total	2,045	9.9%	1,957	9.6%	(27)

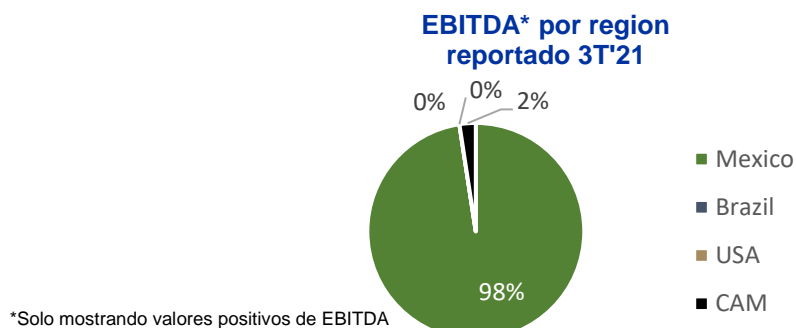
1. Brasil: contracción de 211 pb en base comparable, excluyendo maquila de margarinas
2. Centroamérica: incremento de 237 pb en base comparable, excluyendo operación descontinuada en Costa Rica

En **México**, el EBITDA del tercer trimestre de 2021 fue de \$1,936 millones de pesos con un margen de 11.8%; un decremento de 18 pb año con año. Este resultado se debió a una inflación significativa en los costos de materias primas, parcialmente compensada por eficiencias operativas como 1) gestión logística, 2) control de merma, y 3) reducción en gastos generales.

En **Brasil**, LALA cerró el tercer trimestre de 2021 con una pérdida de \$9 millones de pesos en EBITDA y un margen negativo de 0.4%; una contracción de 547 pb año con año. Esto se debió a la terminación anteriormente anunciada del contrato de maquila y a la fuerte presión inflacionaria sobre el costo de materias primas como leche cruda, aceite de soya, empaques y resinas.

El EBITDA reportado en el tercer trimestre de 2021 para la operación de LALA en **Centroamérica** fue de \$48 millones de pesos, lo que representa un margen EBITDA de 6.4% y una expansión de 560 pb año con año. Esto fue por 1) el sólido desempeño operativo en Nicaragua y Guatemala, 2) el control de gastos de distribución y ventas y 3) la desincorporación del negocio en Costa Rica.

La operación de Lala en **Estados Unidos** reportó un margen EBITDA negativo de 2.3%, una contracción de 20 pb año con año, en términos absolutos una pérdida de \$18 millones de pesos. Principalmente resultado de presiones inflacionarias e impactos en la cadena de suministro.



Gastos Financieros Netos: Grupo LALA reportó \$609 millones de pesos en gastos financieros para el tercer trimestre del 2021; un aumento de 0.3% año con año. Esto se debe a un mayor costo ponderado de deuda, principalmente una mayor tasa CDI de Brasil.

Impuestos: Los impuestos para el tercer trimestre de 2021 fueron de \$331 millones de pesos. La tasa impositiva efectiva para el trimestre fue de 62.2%, afectada por el ajuste anual por inflación sobre la deuda.

Utilidad Neta: La Utilidad Neta reportada para el tercer trimestre fue de \$200 millones de pesos, con un margen neto de 1.0%; una disminución de 120 bps año con año, debido a menor utilidad operativa y el efecto del ajuste anual por inflación sobre la deuda.

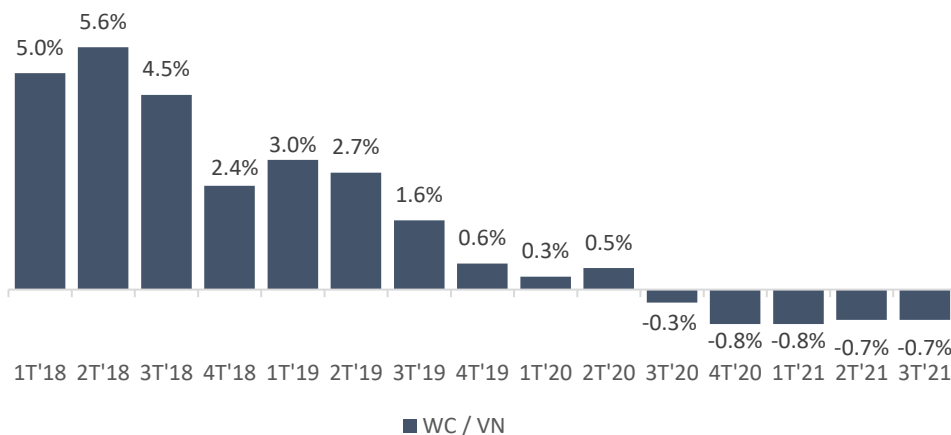
MXN\$ en millones	Reportado		
	3T'20	3T'21	Var.
Utilidad Operativa	1,281	1,130	(11.8%)
Gastos Financieros	607	609	0.3%
Participación en asociadas	6	10	59.4%
Utilidad antes de impuestos	680	531	(21.9%)
% VN	3.3%	2.6%	
Impuestos	225	331	46.9%
Tasa efectiva	33.1%	62.2%	
Utilidad Neta	455	200	(56.0%)
% VN	2.2%	1.0%	

POSICIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA

Inversiones de Capital: Al 30 de septiembre de 2021, la Compañía invirtió \$1,417 millones de pesos en Capex de expansión de capacidad y mantenimiento. Esto se compone de \$937 millones de pesos de propiedad, planta y equipo y \$480 millones de pesos en arrendamiento de vehículos, maquinaria y equipo. Esto representa una razón de Capex sobre ventas de 2.3% acumulado al tercer trimestre de 2021.

Efectivo y Equivalentes: Al 30 de septiembre de 2021, Grupo LALA cerró con una posición de efectivo de \$4,762 millones de pesos, un aumento de 7.5% año con año.

Capital de Trabajo: Al 30 de septiembre de 2021, la razón Capital de Trabajo sobre ventas consolidado mejoró en -40 pb año con año alcanzando -0.7%, impulsado por Capital de Trabajo negativo en México de -2.2%, junto con mejoras en el ciclo de conversión en el resto de las operaciones.



Deuda Total: LALA terminó el trimestre con una deuda total de \$28,148 millones pesos, compuesta por \$2,576 millones de pesos en deuda de corto plazo y \$25,572 millones de pesos en deuda de largo plazo. Al 30 de septiembre de 2021, la Compañía registró una Deuda Neta de \$23,387 millones de pesos representando una razón de Deuda Neta sobre EBITDA de 2.9x.

La siguiente tabla muestra la composición de la deuda de la Compañía por moneda, tasa de interés y vencimiento al 30 de septiembre de 2021.

Divisa	% Total Deuda	% Costo de deuda ponderado	Vencimiento
Pesos Mexicanos	89%	TIIE + 2.15%	4.0 años
Reales Brasileños	11%	CDI + 1.84%	2.8 años
Total	100%	7.89% ⁽¹⁾	3.8 años

(1) Integra el efecto de instrumentos financieros derivados adquiridos para la cobertura de tasa de interés y tipo de cambio

Información Financiera Clave: Al 30 de septiembre de 2021, las razones financieras clave de la Compañía fueron los siguientes:

Métricas Financieras	3T'20	3T'21
Deuda Neta / EBITDA	3.5x	2.9x
EBITDA / Intereses Pagados	3.5x	3.7x
Utilidad por Acción (12 meses)	\$ 0.55	\$ 0.09
Valor en Libros	\$ 8.62	\$6.86
Acciones (en millones)	2,475.9	2,475.9
ROIC %	6.3%	5.8%

Programa de recompra de acciones

Al 30 de septiembre 2021, el programa de recompra de acciones de la Compañía tenía un saldo de 48,999,197 acciones con un saldo total de \$1,132,053,788 pesos. La Compañía ha puesto en pausa la recompra de acciones 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, Barclays, BTG Pactual, GBM Grupo Bursátil Mexicano, Intercam, JP Morgan, Morgan Stanley, Scotiabank, y Vector.

Contacto – Relación con Inversionistas

Daniel Espinosa

Tel.: +52 (55) 3993 - 7193

investor.relations@grupolala.com

Acerca de LALA

Grupo LALA empresa mexicana enfocada en la industria de alimentos saludables, cuenta con más de 70 años de experiencia en la producción, innovación y comercialización de leche, derivados lácteos y bebidas bajo los más altos estándares de calidad. LALA opera 29 plantas de producción y 172 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 628,000 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

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estado de Resultados Consolidado
al 30 de septiembre de 2020 y 2021
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el			
	2020		30 de Septiembre de 2021	
	2020	2021	2021	2021
Ventas netas	\$ 20,724,738	100.0%	\$ 20,382,213	100.0%
Costo de ventas	13,478,059	65.0%	13,593,354	66.7%
Utilidad bruta	7,246,679	35.0%	6,788,859	33.3%
Otros (ingresos) gastos - neto	262,064	1.3%	(32,249)	(0.2)%
Gastos de operación	5,703,885	27.5%	5,691,210	27.9%
Utilidad de operación	1,280,730	6.2%	1,129,898	5.5%
(Ingresos) gastos financieros netos:				
Intereses (ganados) pagados- neto	595,794	2.9%	580,366	2.8%
Pérdida (Útilidad) cambiaria - neta	10,890	0.1%	28,396	0.1%
Total (Ingresos) Gastos financieros, netos:	606,684	2.9%	608,762	3.0%
Participación en asociadas	6,221	0.0%	9,917	0.0%
Utilidad antes de impuestos	680,267.00	3.3%	531,053	2.6%
Impuesto a la utilidad	224,998	1.1%	330,562	1.6%
Utilidad neta consolidada	455,269	2.2%	200,491	1.0%
Interés minoritario	0	0.0%	0	0.0%
Depreciación y amortización	764,368	3.7%	827,304	4.1%
EBITDA	\$ 2,045,098	9.9%	\$ 1,957,202	9.6%
Tasa Efectiva de Impuestos	33.1%		62.2%	

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estados de Posición Financiera Consolidados
al 30 de septiembre de 2020 y 2021
(En miles de pesos nominales)

	Al 30 de Septiembre de 2020	Al 30 de Septiembre de 2021
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 4,428,932	\$ 4,761,580
Instrumentos financieros derivados	446,564	43,385
Cientes, neto	6,318,255	5,866,664
	5,061,165	4,088,473
Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar		
Partes relacionadas	72,454	64,557
Inventarios	6,045,206	6,174,724
Pagos anticipados	409,130	326,523
Activos disponibles para la venta		146,189
Activo circulante	22,781,706	21,472,095
Inversiones en asociadas	585,909	653,811
Propiedades, planta y equipo neto	20,949,902	18,939,627
Activo por derecho de uso	2,541,056	3,469,687
Activos intangibles y otros activos	8,604,088	7,181,379
Crédito mercantil	16,353,017	14,572,894
Impuestos por recuperar a largo plazo	1,569,456	1,555,732
Instrumentos financieros derivados	7,767	42,129
Impuestos diferidos	2,412,935	2,728,558
Activo no circulante	53,024,130	49,143,817
Activo Total	\$ 75,805,836	\$ 70,615,912
PASIVO		
Préstamos a corto plazo	4,111,912	1,217,446
Porción del circulante de la deuda a largo plazo	\$ 9,896	\$ 1,359,019
Pasivo por arrendamiento	695,428	925,733
Proveedores	11,598,975	11,629,898
Instrumentos financieros derivados	296,172	184,678
Partes relacionadas	868,161	860,883
Proveedores Socios	1,032,128	1,008,951
Impuestos y otras cuentas por pagar	4,108,759	4,567,836
Pasivo a corto plazo	22,721,431	21,754,444
Pasivo por arrendamiento	1,999,683	2,727,843
Deuda a largo plazo	26,345,721	25,571,856
Impuestos a la utilidad diferidos	1,000,731	1,099,108
Impuestos por pagar a largo plazo	367,332	227,601
Instrumentos financieros derivados	361,598	22,203
Otras cuentas por pagar	3,262,672	2,794,984
Pasivo a largo plazo	33,337,737	32,443,595
Pasivo total	56,059,168	54,198,039
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	1,485,883	1,485,883
Prima en emisión de acciones	12,241,929	12,241,929
Utilidades acumuladas	12,444,799	11,414,164
Otras partidas de la utilidad integral	(7,557,523)	(9,603,699)
Utilidades neta	1,131,580	879,596
Utilidades acumuladas		
Participación controladora	19,746,668	16,417,873
Participación no controladora	0	0
Total capital contable	19,746,668	16,417,873
Total del pasivo y el capital contable	\$ 75,805,836	\$ 70,615,912

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
Para los 3 meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2021
(En miles de pesos nominales)

	Al 30 de Septiembre, 2020	Al 30 de Septiembre, 2021
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos	\$ 1,693,192	\$ 1,737,727
Depreciación, amortización y deterioro	2,350,488	2,477,060
Método de Participación	(39,458)	(41,452)
Gastos Financieros	1,951,592	1,801,233
Productos Financieros	(116,157)	(112,548)
Utilidad/Pérdida en Venta de AF	10,241	(7,794)
Resultado Cambiario No Realizado	54,374	79,628
Total	5,904,273	5,933,855
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Clientes	(170,516)	280,316
Inventarios	(59,475)	(182,642)
Partes Relacionadas	(74,552)	(261,602)
Proveedores	812,893	(4,881)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(1,400,274)	24,663
Otras activos y otros pasivos	(79,026)	404,003
Total	4,933,323	6,193,712
Impuestos efectivamente pagados	(1,275,467)	(568,128)
Total	3,657,855	5,625,584
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	3,657,855	5,625,584
Actividades de Inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta, equipo	(1,085,676)	(936,759)
Adquisiciones de activos intangibles	(226,877)	(115,257)
Flujo por venta de propiedad, planta y equipo	46,511	78,551
Flujo por otras Inversiones	(1,804)	(2,403)
Dividendos cobrados de asociadas	0	
Intereses cobrados	120,015	98,366
Flujo recibido por venta de asociadas y ajuste al precio de venta	0	0
Efecto por pérdida de control en subsidiaria	0	
Flujo neto de efectivo en actividades de inversión de operaciones continuas	(1,147,829)	(877,502)
Flujo neto de efectivo en actividades de inversión de operaciones discontinuas	0	0
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de	(1,147,829)	(877,502)
Actividades de financiamiento		
Préstamos obtenidos	16,172,358	4,292,954
Pago de préstamos a corto y largo plazo	(11,898,222)	(5,321,666)
Intereses pagados	(1,708,593)	(1,709,278)
Pago de pasivo por arrendamiento	(704,060)	(838,369)
Efectivo por operaciones de factoraje	0	0
Colocación (recompra) de acciones, neto	(136,330)	0
Dividendos pagados a la participación controladora	(1,119,465)	(1,119,300)
Dividendos pagados a la participación no controladora	0	0
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de	\$ 605,687	\$ (4,695,659)
(Decremento) Incremento neto de efectivo y equivalentes	3,115,713	52,423
Ajuste a efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(219,730)	(68,215)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	1,532,950	4,777,372
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$ 4,428,932	\$ 4,761,580