



GRUPO LALA REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y AÑO COMPLETO 2020

Ciudad de México, 22 de febrero, 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 cuarto trimestre y año completo 2020. 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:

- El robustecimiento de las operaciones y la disciplina financiera, junto con la resiliencia y la flexibilidad del negocio, resultaron en un margen estable en México y una sólida posición financiera
- +10.0% crecimiento de Venta en moneda constante impulsado por México y Brasil
- 13.0% margen EBITDA en México, expansión de +450 pb año con año
- Reconocimiento de impactos no recurrentes en Centro América
- \$616 millones de Utilidad Neta Normalizada⁽¹⁾, una mejora de +300 pb en Margen Neto año con año
- -0.8% de Capital de Trabajo consolidado; una mejora de 140 pb año con año, impulsado por mejoras en todas las regiones
- Ratio de apalancamiento: 3.1x DN/EBITDA

La siguiente tabla muestra un Estado de Resultados condensado en millones de pesos. El margen para cada cifra representa el porcentaje sobre ventas netas en el trimestre y el año terminado el 31 de diciembre de 2020 comparado con el mismo periodo de 2019. La Utilidad Operativa, EBITDA y Utilidad Neta son presentadas en cifras “normalizadas”⁽¹⁾.

MXN\$ en millones	4T'19	% VN	4T'20	% VN	Var. %	2019	% VN	2020	% VN	Var. %
Venta Neta	19,217	100%	20,654	100%	7.5%	75,784	100%	80,831	100%	6.7%
Utilidad Bruta	6,463	33.6%	7,011	33.9%	8.5%	26,608	35.1%	27,501	34.0%	3.4%
Utilidad Operativa ⁽¹⁾	615	3.2%	1,380	6.7%	124.5%	5,029	6.6%	5,144	6.4%	2.3%
EBITDA ⁽¹⁾	1,429	7.4%	2,221	10.8%	55.4%	8,100	10.7%	8,335	10.3%	2.9%
Utilidad Neta ⁽¹⁾	3	0.0%	616	3.0%	22,343%	1,739	2.3%	1,889	2.3%	8.6%

(1) Cifras normalizadas excluyen: 4T'20 cierre de CR y deterioro de NIC, 3T'20 impacto no recurrente de impuestos en MX, 2T'20 cancelación de reserva en EE. UU., 1T'20 beneficio fiscal en BR, y 4T'19 beneficio fiscal en BR

MENSAJE DE LA ADMINISTRACIÓN

Arquímedes Celis, CEO de Grupo LALA, comentó:

“Desde mi regreso a LALA hemos vivido un año con circunstancias sin precedentes - un año que ha destacado la resiliencia, flexibilidad y adaptabilidad de nuestro equipo y nuestra empresa. La salud y el bienestar de nuestros colaboradores y consumidores se ha mantenido como nuestra prioridad, permitiéndonos trabajar en nuestra estrategia para garantizar que nuestra empresa prevalezca a través de la pandemia y emerja posicionada óptimamente hacia el futuro. A pesar de los grandes retos, entregamos sólidos resultados de cara a nuestras prioridades estratégicas y objetivos. La exitosa recuperación del negocio en México resultó en una operación más estable, más eficiente y significativamente más viable.”

Continuó: “A la par que tomamos acciones contundentes para robustecer nuestra rentabilidad en México, tomamos decisiones difíciles para asegurar que nuestra operación en Centroamérica se alinee a nuestras expectativas y valor potencial, basándonos en nuestras prioridades estratégicas de enfocarnos en mercados clave, tener disciplina financiera, y lograr crecimiento rentable y sostenible. Estas prioridades guiarán nuestras decisiones en este año, mientras navegamos hacia una economía pospandémica y nos adaptamos para aprovechar las tendencias cambiantes. De cara al 2021, nuestra empresa es más fuerte y está mejor posicionada para avanzar hacia una siguiente etapa de generación de valor sostenible para todos nuestros grupos de interés.”

RESPUESTA AL COVID-19

Grupo LALA continúa comprometido con mantener todos los procesos y protocolos operativos durante la pandemia del COVID-19 que aseguran la salud de colaboradores, proveedores y consumidores, a la vez que garantizan la seguridad alimentaria y la continuidad de la cadena de suministro. Lo anterior se ha realizado en un contexto de flexibilidad y liquidez financiera.

Adicionalmente, LALA ha continuado apoyando a comunidades mediante la donación de alimento a través de Fundación LALA.

IMPACTOS NO RECURRENTES

Impactos del Cuarto Trimestre 2020

- **Cierre de Costa Rica - \$433 millones de pesos:** En diciembre del 2020, Grupo LALA anunció el cierre inmediato de sus operaciones en Costa Rica. Esta difícil decisión fue tomada como resultado de un análisis exhaustivo que consideró el rendimiento potencial, la huella geográfica y la alineación estratégica de esta operación, relativo a otras inversiones de la Compañía. Los recursos previamente desplegados en esta operación serán redireccionados a otros mercados de mayor crecimiento sostenible y rentable. Derivado de esta decisión, la Compañía espera una mejora de \$3 millones de dólares anuales en el EBITDA de Centroamérica (Nicaragua y Guatemala) a partir del 2021. Los impactos a los resultados del trimestre fueron los siguientes:
 - \$380 millones de pesos por la depuración de cuentas de balance y deterioro de crédito mercantil (sin impacto en caja)
 - \$53 millones de pesos por gastos y contingencias del cierre (con impacto en caja)
- **Deterioro de Nicaragua - \$830 millones de pesos:** El proceso de decisión que llevó al cierre de Costa Rica fue parte de una evaluación integral de los activos de la Compañía en la región. Esto resultó en un ajuste al valor del crédito mercantil y de los activos en Nicaragua.

Impactos de Otros Trimestres

Para fines comparativos, todas las cifras normalizadas (Utilidad Operativa, EBITDA y Utilidad Neta) incluyen los impactos ya mencionados del 4T'20, así como los siguientes impactos previamente revelados:

- 3T'20 - impacto fiscal en México
- 2T'20 - beneficio por cancelación de reserva en EE. UU.
- 1T'20 - beneficio fiscal en Brasil
- 4T'19 - beneficio fiscal en Brasil

RESULTADOS CONSOLIDADOS

CUARTO TRIMESTRE Y AÑO COMPLETO 2020

Ventas Netas: Las Ventas Netas totales del cuarto trimestre de 2020 aumentaron 7.5% año con año para alcanzar \$20,654 millones de pesos; un aumento del 10.0% en moneda constante. Esto se debió a: 1) el crecimiento en ventas impulsado por volúmenes robustos en México, principalmente por la preferencia del consumidor por categorías y presentaciones de consumo en casa; 2) aumento en precios para compensar inflación en costos en Brasil y México; y 3) el impacto neto negativo de conversión de monedas, resultado de la depreciación de 18.6% del BRL y una apreciación de 7.0% del USD, relativos al peso mexicano.

En el año 2020, las ventas netas totales aumentaron 6.7% comparado con 2019, u 8.2% en moneda constante, impulsadas principalmente por 1) crecimiento en volúmenes en México, Brasil y Centroamérica; 2) aumentos de precio en Brasil y México; y 3) el impacto neto negativo de conversión de monedas derivado de la depreciación de 14.8% del BRL y una apreciación de 11.7% del USD, relativos al peso mexicano.

Ventas por Región:

Las ventas del cuarto trimestre de 2020 en **México** aumentaron 9.5% año con año, a \$16,082 millones de pesos, con volumen incremental en todos los segmentos, y un desempeño particularmente fuerte de Leche UHT, Mantequilla, Crema, Queso y Cárnicos, de la mano de un incremento en precios de un dígito medio. Similar a los meses anteriores durante la pandemia, las dinámicas de consumo en casa continuaron afectando la demanda por Yogurt Bebible y presentaciones “para llevar”.

Las ventas en **México** para el año 2020 aumentaron 8.2% año con año debido a sólido crecimiento de volumen y a los aumentos de precios en línea con la inflación en costos.

Las operaciones de Grupo LALA en **Brasil** reportaron ventas netas del cuarto trimestre de \$3,011 millones de pesos; un aumento de 24.2% en BRL y un aumento de 1.1% en MXN. Este aumento se debió al fuerte desempeño de *Requeijão*, Crema, Quesos Maduros, Leche UHT y Untables, así como a incrementos en precios para traspasar la inflación en costos. En el trimestre, la operación en Brasil experimentó menor demanda, lo cual se vio reflejado en menor volumen año con año, debido a la reducción en los apoyos gubernamentales “*corona-voucher*”, así como por la ejecución de la estrategia de precios. Adicionalmente, el canal de *Food Service* mostró una recuperación gradual, conforme se compensó la caída en volumen con la adquisición de nuevos clientes.

Las ventas de **Brasil** para el año 2020 crecieron 15.4% en moneda local a pesar de los retos en el canal *Food Service*, impulsadas por volumen sólido en categorías de consumo en casa como *Requeijão*, Mantequilla y Crema.

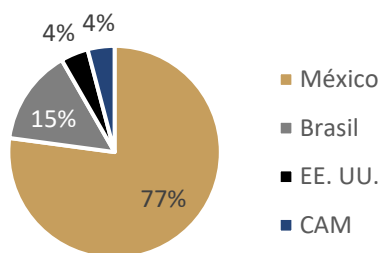
La operación en **EE. UU.** reportó \$788 millones de pesos en ventas netas para el cuarto trimestre 2020; una disminución de 9.8% en moneda constante y un decremento de 3.4% en pesos mexicanos. El volumen registró una contracción de un dígito alto debido a: 1) la continuación de un menor consumo de productos “para llevar” que ha impactado los volúmenes de Yogurt Bebible, que a la fecha no han sido compensados por el buen desempeño de Leche Premium; y 2) debilidad en las ventas de maquila que se siguen viendo afectadas por el efecto de la pandemia en el canal *Food Service*. Las ventas del año completo 2020 disminuyeron 8.9%.

La operación de LALA en **Centroamérica** reportó una disminución en ventas del 1.4% en USD y un aumento de 5.4% en MXN, para alcanzar \$772 millones de pesos en el cuarto trimestre de 2020. Este resultado se debió a 1) el cierre de Costa Rica en diciembre del 2020; y 2) un resiliente desempeño de Leche, compensado por una disminución en las categorías de Yogurt y Helado. Las ventas reportadas de 2020 crecieron 3.7% en USD.

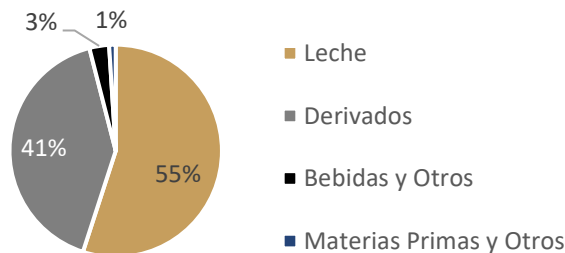
Ventas Netas por Región								
MXN\$ en millones	4T'19	4T'20	Var. %	Moneda constante Var. % ⁽¹⁾	2019	2020	Var. %	Moneda constante Var. % ⁽¹⁾
México	14,689	16,082	9.5%	9.5%	57,624	62,368	8.2%	8.2%
Brasil	2,979	3,011	1.1%	24.2%	11,964	11,761	(1.7%)	15.4%
EE. UU.	816	788	(3.4%)	(9.8%)	3,368	3,426	1.7%	(8.9%)
CAM	733	772	5.4%	(1.4%)	2,829	3,276	15.8%	3.7%
Ventas Totales	19,217	20,654	7.5%	10.0%	75,784	80,831	6.7%	8.2%

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

Venta Neta por Región
Reportada 2020



Ventas Netas por Segmento
Reportada 2020



Ventas por Segmento

El sólido crecimiento en el trimestre de **Leche** fue impulsado por volumen de Leche UHT en todas las regiones excepto en Centroamérica, donde el volumen se mantuvo plano debido al cierre de Costa Rica. Para el año completo 2020, Leche UHT creció consistentemente en todas las regiones.

El crecimiento trimestral de **Derivados Lácteos** en Brasil y México compensó una disminución en las ventas de EE. UU. y el desempeño moderado en CAM. Crema, Mantequilla y Queso tuvieron un buen desempeño, mientras que Yogurt y Postres continuaron afectados por la disminución de consumo “para llevar” en todas las regiones. Durante el año 2020 se observaron tendencias similares, resultando en que Brasil y México compensaron completamente a EE. UU. y CAM.

Bebidas y Otros: Cárnicos y Bebidas Vegetales mostraron crecimiento sostenido en México para el trimestre y año completo.

Ventas por Segmento					Ventas por Segmento			
MXN\$ en millones	4T'19	4T'20	Var. %	Moneda constante Var. % ⁽¹⁾	2019 ⁽¹⁾	2020	Var. %	Moneda constante Var. % ⁽¹⁾
Leche	10,243	11,457	11.9%	11.7%	40,186	44,712	11.3%	10.7%
Derivados	8,216	8,247	0.4%	6.1%	32,378	32,406	0.1%	3.8%
Bebidas y Otros	473	480	1.6%	4.8%	1,879	1,909	1.6%	3.9%
Materia Prima y Otros	285	470	64.8%	64.8%	1,341	1,805	34.6%	34.6%
Venta Total	19,217	20,654	7.5%	10.0%	75,784	80,831	6.7%	8.2%

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

Costos y Utilidad Bruta: El Costo en el cuarto trimestre de 2020 aumentó 7.0%, resultando en una utilidad bruta de \$7,011 millones de pesos con un aumento de 30 pb en el margen bruto, llegando a 33.9%. Esta expansión año con año se dio gracias a las mejoras operacionales realizadas en México, que compensaron la inflación de materias primas en Brasil.

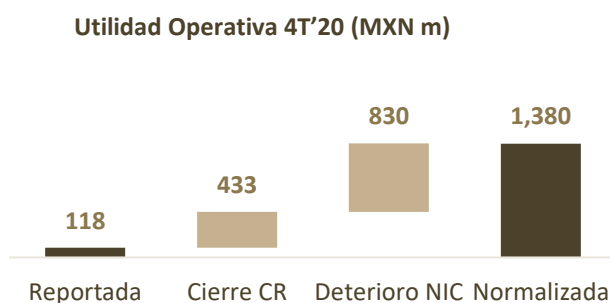
La utilidad bruta del año completo 2020 aumentó 3.4%, alcanzando \$27,501 millones de pesos; una contracción año con año de 110 pb en el margen bruto, de 34.0%, debido principalmente a la inflación en costos de Brasil.

Gastos y Utilidad Operativa: Los Gastos Operativos del cuarto trimestre disminuyeron 2.1% año con año a \$5,750 millones de pesos. Como porcentaje de las ventas, los gastos han disminuido 280 pb a 27.8%. Al igual que en el tercer trimestre del 2020, esta mejora fue el resultado de los ajustes a previas sobreinversiones en México, de la realineación de la planeación de la demanda y a ahorros en gastos generales que compensaron gastos incrementales relacionados con el manejo del COVID en todas las regiones.

Es importante recordar que las cifras reportadas al 4T'19 incluyen un beneficio fiscal no recurrente en Brasil, el cual favoreció la Utilidad Operativa de esa región. Los resultados del cuarto trimestre 2020 incluyen un impacto no recurrente de \$433 millones de pesos relacionados con el cierre de la operación en Costa Rica (de los cuales \$380 millones de pesos no impactan en caja), así como un impacto de \$830 millones de pesos, sin impacto a caja, por el deterioro de activos en Nicaragua.

La Utilidad Operativa reportada del cuarto trimestre 2020 fue \$118 millones de pesos, un decremento año con año de 85% con un margen operativo reportado del 0.6%.

La Utilidad Operativa normalizada alcanzó \$1,380 millones de pesos con un margen operativo del 6.7%, lo cual representa una mejora de 350 pb año con año.

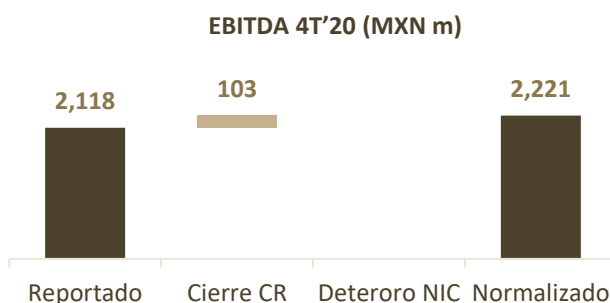


Los gastos operativos reportados del año 2020 disminuyeron 0.3%. La Utilidad Operativa Reportada cerró el año en \$3,671 millones de pesos con un margen operativo de 4.5%; una disminución anual de 240 pb.

La Utilidad Operativa normalizada del año fue de \$5,144 millones de pesos, lo que representa un margen operativo de 6.4%.

EBITDA: El EBITDA reportado del cuarto trimestre de 2020 alcanzó \$2,118 millones de pesos con un margen EBITDA de 10.3%; una mejora anual del 33.0% con una expansión del margen de 200 pb. Esto se debe principalmente al sólido resultado de la operación en México, derivado de las mejoras antes mencionadas.

El margen EBITDA normalizado del 4T'20 fue de 10.8%, llegando a \$2,221 millones de pesos con un crecimiento de 55% año con año.



Cuarto Trimestre	Reportado					Normalizado ⁽¹⁾				
	MXN\$ en millones	4T'19	% VN	4T'20	% VN	Var. pb	4T'19	% VN	4T'20	% VN
México	1,244	8.5%	2,092	13.0%	450	1,244	8.5%	2,092	13.0%	450
Brasil	306	10.3%	176	5.9%	(440)	140	4.7%	176	5.9%	120
EE. UU.	44	5.4%	(37)	(4.6%)	(1,000)	44	5.4%	(37)	(4.6%)	(1,000)
CAM	0	0.0%	(114)	(14.7%)	(1,470)	0	0.0%	(11)	(1.4%)	(140)
EBITDA Total	1,594	8.3%	2,118	10.3%	200	1,429	7.4%	2,221	10.8%	340

(1) Normalizado excluye: los impactos no recurrentes del cierre de CR en el 4T'20 y el beneficio fiscal en BR en el 4T'19

El EBITDA reportado para el año 2020 llegó a \$8,022 millones de pesos, con un margen EBITDA de 9.9%; una contracción de 100 pb en margen.

El margen EBITDA normalizado para el año completo 2020 fue de 10.3%, alcanzando los \$8,335 millones de pesos con una mejora de 2.9% año con año.

Año completo	Reportado					Normalizado ⁽¹⁾				
	MXN\$ in millions	2019	% VN	2020	% VN	Var. pb	2019	% VN	2020	% VN
México	6,840	11.9%	7,475	12.0%	10	6,840	11.9%	7,751	12.4%	50
Brasil	1,305	10.9%	653	5.6%	(530)	1,139	9.5%	610	5.2%	(430)
EE. UU.	112	3.3%	(7)	(0.2%)	(350)	112	3.3%	(30)	(0.9%)	(420)
CAM	9	0.3%	(99)	(3.0%)	(330)	9	0.3%	4	0.1%	(20)
EBITDA Total	8,265	10.9%	8,022	9.9%	(100)	8,100	10.7%	8,335	10.3%	(40)

(1) Normalizado excluye: cierre de CR y deterioro de NIC en el 4T'20, impacto no recurrente de impuestos en MX en el 3T'20, cancelación de reserva en EEUU en el 2T'20, beneficio fiscal de BR en el 1T'20, y beneficio fiscal en BR en el 4T'19

En **México**, el EBITDA reportado del cuarto trimestre de 2020 fue de \$2,092 millones de pesos con un margen de 13.0%; una mejora año con año de 450 pb. Esta contundente mejora en desempeño se debió a 1) reestructuras y adecuaciones en las operaciones; 2) una alineada planeación de la demanda; y 3) optimización del portafolio.

El EBITDA reportado para México en el año 2020 fue de \$7,475 millones de pesos con un margen EBITDA de 12.0%; una expansión de 10 pb año con año. El EBITDA normalizado del año llegó a \$7,751 millones de pesos con un margen del 12.4%.

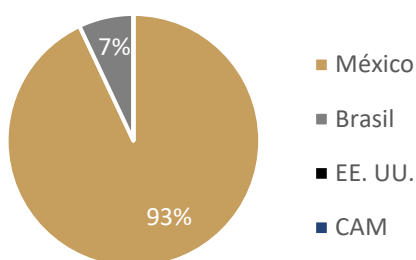
En **Brasil**, LALA cerró el cuarto trimestre de 2020 con \$176 millones de pesos en EBITDA y un margen de 5.9%; una reducción año con año de 440 pb. Esto se debe a 1) una continua presión en costos de materias primas, principalmente leche cruda (+56% año con año) y aceite de soya (+90% año con año); y 2) a una base comparable elevada en el 4T'19 debido a un beneficio fiscal no recurrente. El margen EBITDA normalizado en Brasil aumentó 120 pb año con año.

El EBITDA de Brasil para el año completo 2020 llegó a \$653 millones de pesos con un margen de 5.6%; una disminución del 50% año con año. Este se debe a 1) un beneficio no recurrente reconocido en el 3T'19 relacionado con la resolución favorable de un litigio y una recuperación fiscal no recurrente en el 4T'19; y 2) a la presión en márgenes por los aumentos en el costo de las materias primas ya mencionados.

La operación en **Estados Unidos** reportó un margen de EBITDA negativo de 4.6%; una contracción año con año de 1,000 pb. LALA EE. UU. cerró el cuarto trimestre con una pérdida de \$37 millones de pesos en EBITDA, como resultado de una contracción de un dígito alto en volumen debido a la menor demanda de Yogurt Bebible y de ventas de maquila que generaron una pérdida de apalancamiento operativo. El EBITDA del año 2020 para esta operación fue una pérdida de \$7 millones de pesos y un margen de -0.2%, impactado de manera favorable por un beneficio no recurrente en el segundo trimestre de 2020. El EBITDA normalizado para el año fue de -0.9%.

El EBITDA reportado para la operación de LALA en **Centroamérica** fue una pérdida de \$114 millones, reflejando el impacto no recurrente del cierre de la operación en Costa Rica. El EBITDA normalizado para el trimestre fue de -1.4%. Para el año completo, el EBITDA reportado de Centroamérica fue una pérdida de \$99 millones de pesos; y en cifras normalizadas un EBITDA positivo de \$4 millones de pesos y un margen EBITDA de 0.1%.

EBITDA Normalizado por Región
2020

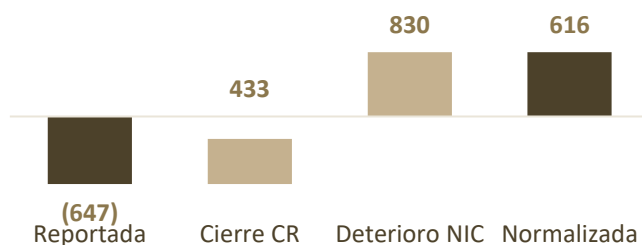


Gastos Financieros Netos: Durante el cuarto trimestre de 2020, la Compañía reportó \$495 millones de pesos en gastos financieros netos; una disminución del 21.6% año con año debido a plusvalías cambiarias por la apreciación del peso mexicano, así como por la reducción en la tasa ponderada de financiamiento de la deuda. Los anterior está relacionado con los recortes a las tasas TIIE y CDI, y con el refinanciamiento realizado en septiembre del 2020 que redujo el costo financiero. Los gastos financieros netos para el año completo 2020 disminuyeron 6.1% año con año.

Impuestos: Para el cuarto trimestre de 2020, los impuestos fueron de \$283 millones de pesos. La tasa impositiva efectiva fue de -77.7%, debido a la no deducibilidad de los gastos no recurrentes relacionados con la operación de LALA en Centroamérica (el cierre de Costa Rica y el deterioro en Nicaragua). Estos impactos, junto con efectos inflacionarios y otros gastos no deducibles, resultaron en una tasa efectiva del 63.5% para el año completo 2020. Al normalizar lo efectos no recurrentes, la tasa efectiva del 4T'20 fue de 31.5%, en línea con la tasa de trimestres anteriores, mientras que la tasa efectiva para el año completo fue de 32.6%.

Utilidad Neta: La Utilidad Neta reportada para el cuarto trimestre fue una pérdida \$647 millones de pesos, con un margen neto negativo de 3.1%. La utilidad neta normalizada fue de \$616 millones de pesos, con un margen neto de 3.0%; una mejora de 300 pb año con año. La Utilidad Neta reportada para el año completo 2020 fue de \$485 millones de pesos con un margen neto de 0.6%. La Utilidad Neta normalizada para 2020 llegó a \$1,889 millones de pesos con un margen neto de 2.3%.

Utilidad Neta 4T'20 (MXN m)



Cuarto Trimestre MXN\$ en millones	Reportado			Normalizado ⁽¹⁾		
	4T'19	4T'20	Var %	4T'19	4T'20	Var %
Utilidad Operativa	780	118	(84.9%)	615	1,380	124.5%
Gastos Financieros	631	495	(21.6%)	631	495	(21.6%)
Participación en asociadas	20	13	(34.2%)	20	13	(34.2%)
Utilidad antes de impuestos	169	(364)	(314.8%)	4	899	22,135%
% VN	0.9%	(1.8%)		0.0%	4.4%	
Impuestos	54	283	420.2%	1	283	21,697%
Tasa efectiva	32.1%	(77.7%)		32.1%	31.5%	
Utilidad Neta	115	(647)	(662.2%)	3	616	22,343%
% VN	0.6%	(3.1%)	(370 pb)	0.0%	3.0%	300 pb

(1) Normalizado excluye: los impactos no recurrentes del cierre de CR y del deterioro de NIC en el 4T'20, y el beneficio fiscal en Brasil en el 4T'19

Año completo MXN\$ en millones	Reportado			Normalizado ⁽¹⁾		
	2019	2020	Var %	2019	2020	Var %
Utilidad Operativa	5,194	3,671	(29.3%)	5,029	5,144	2.3%
Gastos Financieros	2,549	2,395	(6.1%)	2,549	2,395	(6.1%)
Participación en asociadas	66	53	(20.2%)	66	53	(20.2%)
Utilidad antes de impuestos	2,711	1,329	(51.0%)	2,546	2,803	10.1%
% VN	3.6%	1.6%		3.4%	3.5%	
Impuestos	860	844	(1.8%)	807	914	13.3%
Tasa efectiva	31.7%	63.5%		31.7%	32.6%	
Utilidad Neta	1,851	485	(73.8%)	1,739	1,889	8.6%
% VN	2.4%	0.6%	(180 pb)	2.3%	2.3%	0 pb

(1) Normalizado excluye: cierre de CR y deterioro de NIC en el 4T'20, impacto no recurrente de impuestos en MX en el 3T'20, cancelación de reserva en EEUU en el 2T'20, beneficio fiscal de BR en el 1T'20, y beneficio fiscal en BR en el 4T'19

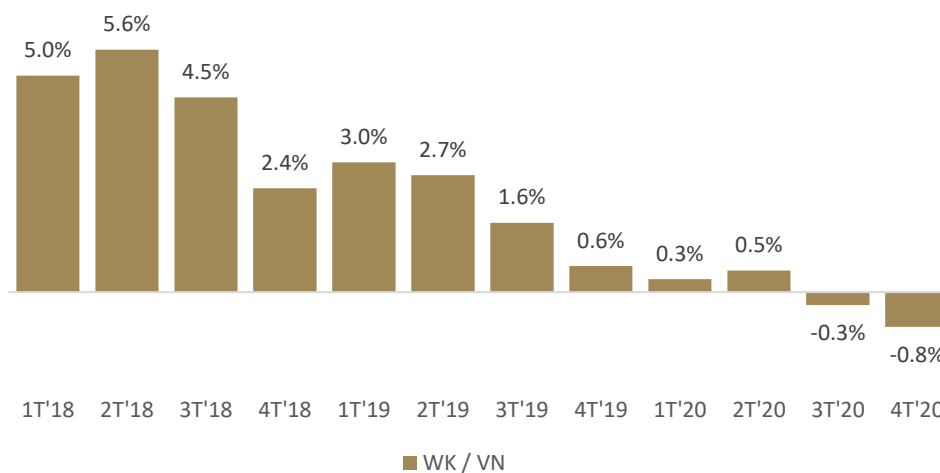
POSICIÓN FINANCIERA

CONSOLIDADA

Inversiones de Capital: Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía invirtió \$2,059 millones de pesos en Capex de expansión y mantenimiento. Esto se compone de \$1,577 millones de pesos de propiedad, planta y equipo, y \$482 millones de pesos en arrendamiento de vehículos, maquinaria y equipo. Esto representa una relación de Capex a ventas de 2.5% para el cuarto trimestre de 2020.

Efectivo y Equivalentes: Al 31 de diciembre de 2020, Grupo LALA tenía una posición de efectivo de \$4,777 millones de pesos, un aumento de 212% año con año, impulsado por el enfoque en tener amplia liquidez para hacer frente a posibles necesidades relacionadas con el COVID, mediante deuda de corto plazo.

Capital de Trabajo: Al 31 de diciembre de 2020, el ratio de capital de trabajo consolidado sobre ventas fue de -0.8%, lo que implicó una mejora de -140 pb año con año, impulsado por un ratio de capital negativo en México, junto con mejoras en el ciclo de conversión en efectivo de Brasil, EEUU y Centroamérica.



Deuda Total: LALA finalizó el año con una deuda total de \$29,528 millones de pesos, compuesta por \$4,262 millones de pesos en deuda a corto plazo y \$25,266 millones de pesos en deuda a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2020, la deuda neta de la compañía fue de \$24,751 millones de pesos, lo que representa un ratio de deuda neta a EBITDA de 3.1x.

La siguiente tabla ilustra la composición de la deuda de la Compañía por moneda, tasa de interés y vencimiento al 31 de diciembre de 2020.

Divisa	% Total Deuda	% Costo de deuda ponderado	Vencimiento
Pesos Mexicanos	90%	TIIE +2.22%	4.5 años
Reales Brasileños	10%	CDI +1.52%	0.9 años
Total	100%	7.32% ⁽¹⁾	4.2 años

(1) El costo de deuda ponderado integra el efecto de instrumentos financieros derivados adquiridos para la cobertura de tasa de interés y tipo de cambio

Información Financiera Clave: Al 31 de diciembre de 2020, los ratios financieros clave de la Compañía, con base en cifras reportadas, fueron los siguientes:

Métricas Financieras	2019	2020
Deuda Neta / EBITDA	3.0x	3.1x
EBITDA / Intereses Pagados	3.2x	3.7x
Utilidad por Acción (12 meses)	\$ 0.75	\$ 0.20
Valor en Libros	\$ 9.80	\$ 8.04
Acciones Flotantes (en millones)	2,475.9	2,475.9
ROIC %	7.3%	5.5%
ROIC % excluyendo deterioros		7.3%

Programa de recompra de acciones

Al 31 de diciembre 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 \$1,132,053,788 pesos. La Compañía ha suspendido temporalmente el programa, para priorizar el desapalancamiento y la preservación de capital.

Anuncio de Dividendos

Grupo LALA ha anunciado que en la sesión del 22 de febrero de 2021, el Consejo de Administración resolvió someter a consideración de la próxima Asamblea General de Accionistas decretar un dividendo a razón de \$0.6152 pesos por cada una de las acciones representativas del capital social de LALA, pagadero en cuatro exhibiciones de \$0.1538 cada una, en las siguientes fechas:

Fecha de pago	Cantidad por acción	Número de cupón
26 de mayo de 2021	\$0.1538	28
25 de agosto de 2021	\$0.1538	29
24 de noviembre de 2021	\$0.1538	30
23 de febrero de 2022	\$0.1538	31

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, Intercam, JP Morgan, Monex, Morgan Stanley, Santander, Scotiabank, Vector y Ve Por Más.

Contacto – Relación con Inversionistas

David González Peláez y Israel Rentería, CFA

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 30 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 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.

INFORMACIÓN DE LA CONFERENCIA



Martes 23 de febrero de 2021
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=143144>

Para participar, 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 repetición (7 días), favor de marcar:

Estados Unidos:
+1 844 512 2921
(Toll-free)

Internacional:
+1 412 317 6671

PIN #: 13715420

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estado de Resultados Consolidado
al 31 de diciembre de 2019 y 2020
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2020				Doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2020			
	2019		2020		2019		2020	
Ventas netas	\$ 19,216,742	100.0%	\$ 20,654,004	100.0%	\$ 75,783,972	100.0%	\$ 80,831,322	100.0%
Costo de ventas	12,753,561	66.4%	13,643,091	66.1%	49,176,329	64.9%	53,329,986	66.0%
Utilidad bruta	6,463,181	33.6%	7,010,913	33.9%	26,607,643	35.1%	27,501,336	34.0%
Otros (ingresos) gastos - neto	(188,283)	(1.0)%	1,142,786	5.5%	(1,089,533)	(1.4)%	1,396,651	1.7%
Gastos de operación	5,871,438	30.6%	5,750,456	27.8%	22,503,176	29.7%	22,433,431	27.8%
Utilidad de operación	780,026	4.1%	117,671	0.6%	5,194,000	6.9%	3,671,254	4.5%
(Ingresos) gastos financieros netos:								
Intereses (ganados) pagados- neto	612,068	3.2%	568,275	2.8%	2,490,257	3.3%	2,403,714	3.0%
Pérdida (Utilidad) cambiaria - neta	18,850	0.1%	(73,409)	(0.4)%	59,014	0.1%	(8,999)	(0.0)%
Instrumentos Financieros	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Total (Ingresos) Gastos financieros, netos:	630,918	3.3%	494,866	2.4%	2,549,271	3.4%	2,394,715	3.0%
Participación en asociadas	20,256	0.1%	13,335	0.1%	66,183	0.1%	52,793	0.1%
Utilidad antes de impuestos	169,364	0.9%	(363,860)	(1.8)%	2,710,912	3.6%	1,329,332	1.6%
Impuesto a la utilidad	54,357	0.3%	282,754	1.4%	859,629	1.1%	844,366	1.0%
Utilidad neta consolidada	115,007	0.6%	(646,614)	(3.1)%	1,851,283	2.4%	484,966	0.6%
Interés minoritario	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Depreciación y amortización	814,005	4.2%	2,000,127	9.7%	3,071,477	4.1%	4,350,615	5.4%
EBITDA	\$ 1,594,031	8.3%	\$ 2,117,798	10.3%	\$ 8,265,477	10.9%	\$ 8,021,869	9.9%
Tasa Efectiva de Impuestos	32.1%		-77.7%		31.7%		63.5%	

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estados de Posición Financiera Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2020
(En miles de pesos nominales)

	Al 31 de Diciembre de 2019	Al 31 de Diciembre de 2020
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,532,950	\$ 4,777,372
Instrumentos financieros derivados	16,686	319,433
Cientes, neto	6,282,373	6,188,394
	4,326,395	4,708,180
Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar		
Partes relacionadas	29,938	58,420
Inventarios	6,047,261	6,021,523
Pagos anticipados	251,383	224,015
Activos disponibles para la venta		128,281
Activo circulante	18,486,986	22,425,618
Inversiones en asociadas	538,086	608,801
Propiedades, planta y equipo neto	21,386,028	19,702,840
Activo por derecho de uso	2,710,523	2,743,891
Activos intangibles y otros activos	9,989,505	7,760,945
Crédito mercantil	17,871,869	14,832,701
Impuestos por recuperar a largo plazo	1,374,149	1,399,983
Instrumentos financieros derivados	0	5,189
Impuestos diferidos	1,691,461	2,497,687
Activo no circulante	55,561,621	49,552,037
Activo Total	\$ 74,048,607	\$ 71,977,654
PASIVO		
Préstamos a corto plazo	476,339	1,941,184
Porción del circulante de la deuda a largo plazo	\$ 26,621	\$ 2,321,195
Pasivo por arrendamiento	605,689	757,226
Proveedores	10,824,349	11,614,398
Instrumentos financieros derivados	87,324	431,660
Partes relacionadas	477,138	494,527
Proveedores Socios	1,073,787	1,231,710
Impuestos y otras cuentas por pagar	4,073,849	4,077,416
Pasivo a corto plazo	17,645,096	22,869,316
Pasivo por arrendamiento	2,181,392	2,157,065
Deuda a largo plazo	25,595,073	25,265,576
Impuestos a la utilidad diferidos	998,169	1,082,610
Impuestos por pagar a largo plazo	510,030	304,748
Instrumentos financieros derivados	200,446	357,422
Otras cuentas por pagar	4,335,522	2,975,439
Pasivo a largo plazo	33,820,632	32,142,860
Pasivo total	51,465,728	55,012,176
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	1,487,073	1,485,883
Prima en emisión de acciones	12,564,470	12,241,929
Utilidades acumuladas	12,094,073	12,452,391
Otras partidas de la utilidad integral	-5,414,050	-9,699,691
Utilidades neta	1,851,313	484,966
Participación controladora	22,582,879	16,965,478
Participación no controladora	0	0
Total capital contable	22,582,879	16,965,478
Total del pasivo y el capital contable	\$ 74,048,607	\$ 71,977,654

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estado de Flujos de Efectivo Consolidados
Para los 12 meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2020
(En miles de pesos nominales)

	Al 31 de Diciembre, 2019	Al 31 de Diciembre, 2020
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos	\$ 2,710,942	\$ 1,329,332
Depreciación, amortización y deterioro	3,071,472	4,350,615
Método de Participación	(66,183)	(52,793)
Gastos Financieros	2,621,150	2,561,515
Productos Financieros	(130,897)	(157,801)
Utilidad/Pérdida en Venta de AF	(57,726)	15,246
Resultado Cambiario No Realizado	(35,754)	(94,852)
Total	8,113,004	7,951,262
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Clientes	(80,424)	(160,686)
Inventarios	(1,225,634)	(153,155)
Partes Relacionadas	(4,615)	160,189
Proveedores	2,176,931	1,308,283
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(443,460)	(784,191)
Otras activos y otros pasivos	(547,995)	(413,432)
Total	7,987,805	7,908,269
Impuestos efectivamente pagados	(2,116,778)	(1,454,173)
Total	5,871,028	6,454,096
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	5,871,028	6,454,096
Actividades de Inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta, equipo	(1,640,906)	(1,576,839)
Adquisiciones de activos intangibles	(380,312)	(254,090)
Flujo por venta de propiedad, planta y equipo	92,637	79,036
Flujo por otras Inversiones	(3,478)	3,140
Dividendos cobrados de asociadas	76,500	
Intereses cobrados	127,839	134,478
Flujo recibido por venta de asociadas y ajuste al precio de venta	0	(0)
Efecto por pérdida de control en subsidiaria	(131,973)	
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de	(1,859,692)	(1,614,275)
Actividades de financiamiento		
Préstamos obtenidos	31,705,585	18,066,358
Pago de préstamos a corto y largo plazo	(31,958,690)	(14,531,319)
Intereses pagados	(2,549,123)	(2,181,903)
Pago de pasivo por arrendamiento	(719,978)	(957,086)
Efectivo por operaciones de factoraje	0	0
Colocación (recompra) de acciones, neto	(170,507)	(136,330)
Dividendos pagados a la participación controladora	(1,497,738)	(1,492,656)
Dividendos pagados a la participación no controladora		0
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de	\$ (5,190,452)	\$ (1,232,937)
(Decremento) Incremento neto de efectivo y equivalentes	(1,179,116)	3,606,884
Ajuste a efectivo por variaciones en el tipo de cambio	161,948	(362,461)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	2,550,118	1,532,950
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$ 1,532,950	\$ 4,777,372