

# GRUPO LALA REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2024

Ciudad de México, 25 de abril de 2024 –Grupo LALA, S.A.B. de C.V, empresa mexicana enfocada en alimentos saludables y nutritivos, (“LALA” o la “Compañía”), reporta hoy resultados correspondientes al primer trimestre 2024. 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:

- Ventas +4.3% en cifras comparables (excluyendo de la base la operación en CAM), -0.5% en cifras reportadas.
- 10.1% margen EBITDA consolidado; +109 pb año con año
- Utilidad Neta \$550MM MXN, +18MM MXN vs. año anterior, 2.3% de margen neto (+8 pb año con año)
- -0.3% Capital de Trabajo consolidado
- Ratio de apalancamiento: 1.9x; una mejora de 50 pb año con año

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 primer trimestre al 31 de marzo de 2024, comparado con el mismo periodo de 2023.

<i>MXN\$ en millones</i>	1T'23	% VN	1T'24	% VN	Var. %
<b>Venta Neta</b>	24,458	100%	<b>24,341</b>	<b>100%</b>	<b>-0.5%</b>
<b>Utilidad Bruta</b>	7,953	32.5%	<b>8,765</b>	<b>36.0%</b>	<b>10.2%</b>
<b>Utilidad Operativa</b>	1,331	5.4%	<b>1,548</b>	<b>6.4%</b>	<b>16.3%</b>
<b>EBITDA</b>	2,199	9.0%	<b>2,453</b>	<b>10.1%</b>	<b>11.6%</b>
<b>Utilidad Neta</b>	532	2.2%	<b>550</b>	<b>2.3%</b>	<b>3.3%</b>

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

### PRIMER TRIMESTRE 2024

**Ventas Netas:** Las ventas netas del primer trimestre 2024 crecieron +4.3% en cifras comparables, excluyendo de la base la operación de Centroamérica. Las ventas del trimestre en \$24,341 representa un decrecimiento de -0.5% vs. la cifra reportada el año anterior. Durante este trimestre, observamos una depreciación de 4.6% del real brasileño (respecto al peso mexicano) y una apreciación de 9.1% del peso mexicano (respecto al dólar americano).

**Utilidad Bruta:** La utilidad bruta aumentó 10.2% año con año para alcanzar \$8,765 millones de pesos. Esto representa un margen bruto de 36.0%, un incremento de 349 pb año con año.

**Gastos y Utilidad Operativa:** Los Gastos Operativos del primer trimestre aumentaron 8.5% año con año, alcanzando \$7,138 millones de pesos, principalmente por inflación y efectos de las reformas laborales. La utilidad operativa cerró en \$1,548 millones de pesos, que representa un margen de 6.4%, un aumento de 92 pb.

**EBITDA:** El EBITDA del primer trimestre de 2024 aumento 11.6% año con año, alcanzando \$2,453 millones de pesos. Esto representa un margen de 10.1%; un aumento de 109 pb en comparación al mismo periodo del año anterior.

**Gastos Financieros Netos:** LALA reportó \$615 millones de pesos en gastos financieros para el primer trimestre del 2024; un incremento de 41.0% año con año, principalmente en Brasil por efecto de valuación de derivados.

**Impuestos:** Los impuestos para el primer trimestre de 2024 fueron de \$409 millones de pesos.

**Utilidad Neta:** La Utilidad Neta reportada para el primer trimestre fue de \$550 millones de pesos, con un margen neto de 2.3%; un aumento de 8 pb año con año.

MXN\$ en millones	Reportado		
	1T'23	1T'24	Var. %
<b>Utilidad Operativa</b>	1,331	1,547	16.3%
Gastos Financieros	436	615	41.0%
Participación en Asociadas	15	26	74.7%
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	910	959	5.3%
% VN	3.7%	3.9%	
Impuestos	378	409	8.2%
Tasa Efectiva de Impuestos	41.5%	42.6%	
<b>Utilidad Neta</b>	<b>532</b>	<b>550</b>	<b>3.3%</b>
<b>% VN</b>	<b>2.2%</b>	<b>2.3%</b>	<b>8 pb</b>

## POSICIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA

**Inversiones de Capital:** Al 31 de marzo de 2024, la Compañía invirtió \$869 millones de pesos en Capex de expansión de capacidad y mantenimiento. Esto se compone de \$498 millones de pesos de propiedad, planta y equipo y \$371 millones de pesos en arrendamiento de vehículos, maquinaria y equipo. Esto representa una razón de Capex sobre ventas de 3.6% al primer trimestre de 2024.

**Efectivo y Equivalentes:** Al 31 de marzo de 2024, LALA cerró con una posición de efectivo de \$2,836 millones de pesos.

**Capital de Trabajo:** Al 31 de marzo de 2024, la razón Capital de Trabajo cerró en -0.3% sobre ventas.

**Deuda Total:** LALA terminó el trimestre con una deuda total de \$23,129 millones pesos, compuesta por \$92 millones de pesos en deuda de corto plazo y \$23,038 millones de pesos en deuda de largo plazo. Al 31 de marzo de 2024, la Compañía registró una Deuda Neta de \$20,294 millones de pesos representando una razón de Deuda Neta sobre EBITDA de 1.9x.

La siguiente tabla muestra la composición de la deuda de la Compañía por moneda, tasa de interés y vencimiento al 31 de marzo de 2024.

Divisa	% Total Deuda	% Costo de deuda ponderado	Vencimiento
<b>Pesos Mexicanos</b>	93.8%	TIIE: (1.99) %	2.9 años
<b>Reales Brasileños</b>	6.0%	CDI: + 2.08%	1.7 años
<b>Dólares Americanos</b>	0.2%	SOFR 6M + 1.9%	0.1 años
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>9.47% <sup>(1)</sup></b>	<b>2.9 años</b>

(1) 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 marzo de 2024, las razones financieras clave de la Compañía fueron:

Métricas Financieras	1T'23	1T'24
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>	2.4x	1.9x
<b>EBITDA / Intereses Pagados</b>	4.0x	4.5x
<b>Valor en Libros</b>	<b>\$5.13</b>	<b>\$4.17</b>
<b>Acciones (en millones)</b>	2,475.9	2,475.9

### 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 75 años de experiencia en la producción, innovación y comercialización de leche, derivados lácteos y bebidas bajo los más altos estándares de calidad. LALA opera 25 plantas de producción y 164 centros de distribución en México, Brasil y Estados Unidos, cuenta con el apoyo de más de 39,000 colaboradores. LALA opera una flotilla que supera las 6,100 unidades para la distribución de sus más de 600 productos los cuales llegan a más de 578,000 de puntos de venta. En su portafolio de marcas destacan LALA®, Nutri® y Vigor®.

Para más información visita: [www.lala.com.mx](http://www.lala.com.mx)

**GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.**  
**Estado de Resultados Consolidado**  
**al 31 de marzo de 2023 y 2024**  
**(En miles de pesos nominales)**

Tres meses terminados el  
31 de Marzo de 2024

	2023		2024	
<b>Ventas netas</b>	\$ 24,458,046	100.0%	\$ 24,340,960	100.0%
Costo de ventas	16,505,273	67.5%	15,576,306	64.0%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>7,952,773</b>	<b>32.5%</b>	<b>8,764,654</b>	<b>36.0%</b>
Otros (ingresos) gastos - neto	44,733	0.2%	79,042	0.3%
Gastos de operación	6,576,950	26.9%	7,138,079	29.3%
<b>Utilidad de operación</b>	<b>1,331,090</b>	<b>5.4%</b>	<b>1,547,533</b>	<b>6.4%</b>
(Ingresos) gastos financieros netos:				
Intereses (ganados) pagados- neto	524,290	2.1%	634,411	2.6%
Pérdida (Útilidad) cambiaria - neta	(88,317)	(0.4)%	(19,513)	(0.1)%
<b>Total (ingresos) Gastos financieros, netos:</b>	<b>435,973</b>	<b>1.8%</b>	<b>614,898</b>	<b>2.5%</b>
Participación en asociadas	14,952	0.1%	26,114	0.1%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>910,069</b>	<b>3.7%</b>	<b>958,749</b>	<b>3.9%</b>
Impuesto a la utilidad	377,774	1.5%	408,806	1.7%
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>532,295</b>	<b>2.2%</b>	<b>549,943</b>	<b>2.3%</b>
Depreciación y amortización	867,733	3.5%	905,435	3.7%
<b>EBITDA</b>	<b>\$ 2,198,823</b>	<b>9.0%</b>	<b>\$ 2,452,968</b>	<b>10.1%</b>
Tasa Efectiva de Impuestos	41.5%		42.6%	

**GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.**  
**Estados de Posición Financiera Consolidados**  
**al 31 de marzo de 2023 y 2024**  
**(En miles de pesos nominales)**

	Al 31 de Marzo de 2023	Al 31 de Marzo de 2024	% Part
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,164,015.00	\$ 2,835,674	4.4%
Instrumentos financieros derivados	187,629	79,110	0.1%
Cientes, neto	6,927,140	7,533,786	11.7%
	5,761,181	6,390,815	9.9%
Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar			
Partes relacionadas	10,725	9,974	0.0%
Inventarios	8,124,582	7,748,290	12.0%
Pagos anticipados	436,485	410,995	0.6%
Activos disponibles para la venta	38,557	28,981	0.0%
<b>Activo circulante</b>	<b>24,650,315</b>	<b>25,037,625</b>	<b>38.8%</b>
Inversiones en asociadas	794,491	874,986	1.4%
Propiedades, planta y equipo neto	17,869,373	16,805,470	26.0%
Activo por derecho de uso	4,482,183	5,288,717	8.2%
Activos intangibles y otros activos	6,288,083	5,239,676	8.1%
Crédito mercantil	6,200,685	5,839,756	9.0%
Impuestos por recuperar a largo plazo	318,094	380,030	0.6%
Instrumentos financieros derivados	7,573	0	-
Impuestos diferidos	4,242,173	5,131,208	7.9%
<b>Activo no circulante</b>	<b>40,202,655</b>	<b>39,559,842</b>	<b>61.2%</b>
<b>Activo Total</b>	<b>\$ 64,852,969.21</b>	<b>\$ 64,597,467</b>	<b>100.0%</b>
<b>PASIVO</b>			
Préstamos a corto plazo	45,263	41,695	0.1%
Porción del circulante de la deuda a largo plazo	\$ 884,906	\$ 50,145	0.1%
Pasivo por arrendamiento	1,317,956	1,637,624	2.5%
Proveedores	15,096,429	13,405,901	20.8%
Instrumentos financieros derivados	617,346	146,258	0.2%
Partes relacionadas	67,314	62,470	0.1%
Proveedores Socios	2,035,797	2,139,656	3.3%
Impuestos y otras cuentas por pagar	4,894,169	6,013,139	9.3%
<b>Pasivo a corto plazo</b>	<b>24,959,180</b>	<b>23,496,888</b>	<b>36.4%</b>
Pasivo por arrendamiento	3,439,464	4,064,502	
Deuda a largo plazo	23,478,846	23,037,564	35.7%
Impuestos a la utilidad diferidos	129,456	230,445	0.4%
Impuestos por pagar a largo plazo	89,726	43,075	0.1%
Instrumentos financieros derivados	62,436	108,221	0.2%
Otras cuentas por pagar	2,418,410	2,350,271	3.6%
<b>Pasivo a largo plazo</b>	<b>29,618,338</b>	<b>29,834,079</b>	<b>46.2%</b>
<b>Pasivo total</b>	<b>54,577,518</b>	<b>53,330,966</b>	<b>82.6%</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital social	1,485,883	1,485,883	2.3%
Prima en emisión de acciones	12,241,929	12,241,929	19.0%
Utilidades acumuladas	7,051,221	8,480,742	13.1%
Otras partidas de la utilidad integral	(11,035,877)	(11,491,997)	-17.8%
Utilidades neta	532,295	549,943	0.9%
<b>Participación controladora</b>	<b>10,275,451</b>	<b>11,266,500</b>	<b>17.4%</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>10,275,451</b>	<b>11,266,500</b>	<b>17.4%</b>
<b>Total del pasivo y el capital contable</b>	<b>\$ 64,852,969</b>	<b>\$ 64,597,467</b>	<b>100.0%</b>

**GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.**  
**Estados de Flujos de Efectivo Consolidados**  
**Para los 3 meses terminados el 31 de marzo de 2023 y 2024**  
**(En miles de pesos nominales)**

	Al 31 de Marzo, 2023	Al 31 de Marzo, 2024
<b>Actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuestos	\$ 910,069	\$ 958,749
Depreciación, amortización y deterioro	867,733	905,435
Método de Participación	(14,952)	(26,114)
Gastos Financieros	581,932	695,374
Productos Financieros	(57,642)	(60,963)
Utilidad/Pérdida en Venta de AF	(1,186)	(4,902)
Resultado Cambiario No Realizado	42,319	23,458
<b>Total</b>	<b>2,328,272</b>	<b>2,491,037</b>
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>		
Clientes	167,674	(70,098)
Inventarios	(1,306,610)	(530,901)
Partes Relacionadas	246,217	259,426
Proveedores	215,930	(396,869)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(292,904)	(162,441)
Otras activos y otros pasivos	373,093	852,980
<b>Total</b>	<b>1,731,672</b>	<b>2,443,133</b>
Impuestos efectivamente pagados	(636,966)	(585,537)
<b>Total</b>	<b>1,094,706</b>	<b>1,857,596</b>
<b>Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>1,094,706</b>	<b>1,857,596</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta, equipo	(309,254)	(498,014)
Adquisiciones de activos intangibles	(62,842)	(47,155)
Flujo por venta de propiedad, planta y equipo	2,853	55,952
Flujo por otras Inversiones	(41,350)	(1,389)
Adq de negocios, neto de Efectivo Recibido		
Dividendos cobrados de asociadas	0	0
Intereses cobrados	57,584	92,768
Flujo recibido por venta de asociadas y ajuste al precio de venta	0	0
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de</b>	<b>(353,008)</b>	<b>(397,838)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Préstamos obtenidos	0	1,200,000
Pago de préstamos a corto y largo plazo	(519,114)	(1,200,121)
Intereses pagados	(684,174)	(665,124)
Pago de pasivo por arrendamiento	(381,490)	(529,312)
Dividendos pagados a la participación controladora	(373,187)	(373,187)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de</b>	<b>\$ (1,957,964)</b>	<b>\$ (1,567,743)</b>
<b>(Decremento) incremento neto de efectivo y equivalentes</b>	<b>(1,216,266)</b>	<b>(107,986)</b>
Ajuste a efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(140,271)	(25,915)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	4,520,552	2,969,574
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>\$ 3,164,015</b>	<b>\$ 2,835,674</b>