

GRUPO LALA REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y AÑO COMPLETO 2023

Ciudad de México, 26 de febrero 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 cuarto trimestre y año completo 2023. 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:

- +2.0% crecimiento en Ventas año con año
- 11.7% margen EBITDA consolidado; +72 pb año con año
- Utilidad Neta normalizada \$874 M MXN, equivalente a 3.5% de margen neto (+7 pb vs. año anterior)
- -1.0% Capital de Trabajo consolidado
- Ratio de apalancamiento: 2.0x DN/EBITDA; una mejora de 39 pb vs. año anterior

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 cuarto trimestre y el año terminado el 31 de diciembre de 2023 comparado con el mismo periodo de 2022. La utilidad Operativa y Utilidad Neta se expresan en cifras normalizadas para asegurar la comparabilidad entre las cifras de 2022 y 2023 ⁽¹⁾.

<i>MXN\$ en millones</i>	4T'22	% VN	4T'23	% VN	Var. %	FY'22	% VN	FY'23	% VN	Var. %
Venta Neta	24,191	100%	24,677	100%	2.0%	93,368	100%	98,987	100%	6.0%
Utilidad Bruta	7,659	31.7%	8,680	35.2%	13.3%	29,500	31.6%	33,846	34.2%	14.7%
Utilidad Operativa ⁽¹⁾	1,770	7.3%	1,817	7.4%	2.6%	5,339	5.7%	6,661	6.7%	24.8%
EBITDA	2,668	11.0%	2,899	11.7%	8.7%	8,762	9.4%	10,317	10.4%	17.7%
Utilidad Neta ⁽¹⁾	840	3.5%	874	3.5%	4.1%	1,464	1.6%	2,791	2.8%	90.7%

RESULTADOS CONSOLIDADOS

CUARTO TRIMESTRE Y AÑO COMPLETO 2023

Ventas Netas: Las ventas netas del cuarto trimestre 2023 aumentaron 2.0% año con año para alcanzar \$24,677 millones de pesos; un incremento de 3.4% en moneda constante. Durante este trimestre, observamos una apreciación de 5.2% del peso mexicano (respecto al real brasileño) y una apreciación de 10.7% del peso mexicano (respecto al dólar americano).

En el año 2023, las ventas netas totales aumentaron 6.0% comparado con 2022, 7.5% en moneda constante, impulsadas principalmente por incrementos de precio en todos los países y mejor desempeño en la mezcla de ventas. Durante este periodo, observamos una apreciación del 8.9% del peso mexicano (respecto al real brasileño) y una apreciación de 11.7% del peso mexicano (respecto al dólar americano).

Costos y Utilidad Bruta: Debido a la estabilización del precio de los principales insumos, y a una mejor utilización de estos por la mezcla de los productos vendidos, el costo en el cuarto trimestre de 2023 disminuyó 3.2% vs. año anterior. La utilidad bruta aumentó 13.3% año con año para alcanzar \$8,680 millones de pesos. Esto representa un margen bruto de 35.2%, una mejora de 351 pb vs. año anterior.

La utilidad bruta del año 2023 incrementó 14.7% alcanzando 33,846 millones de pesos; una mejora año con año de 260 pb en el margen bruto que cerró en 34.2%.

Gastos y Utilidad Operativa: Los Gastos Operativos del cuarto trimestre alcanzaron \$6,996 millones de pesos, representando 28.3% sobre ventas. La utilidad operativa normalizada cerró en \$1,817 millones de pesos, que representa crecimiento de 2.6% y margen de 7.4% sobre ventas.

Los gastos operativos del año 2023 alcanzaron \$27,333 millones de pesos, representando 27.6% sobre ventas. La Utilidad Operativa normalizada del año fue de \$6,661 millones de pesos, creciendo 24.8% vs. año anterior y representando margen de 6.7% sobre ventas.

EBITDA: El EBITDA del cuarto trimestre de 2023 incrementó 8.7% año con año, alcanzando \$2,899 millones de pesos. Esto representa margen de 11.7% sobre ventas.

El EBITDA reportado para el año 2023 llegó a \$10,317 millones de pesos, con un margen de 10.4%.

Gastos Financieros Netos: LALA reportó \$484 millones de pesos en gastos financieros para el cuarto trimestre del 2023; una disminución de 8.2% año con año.

En el acumulado de 2023, los gastos financieros alcanzaron \$2,234 millones de pesos, una disminución de 6.8% vs. 2022, resultado de un menor monto por deuda contratada y por el efecto de la apreciación del peso sobre nuestra posición de cuentas por pagar en USD

Utilidad Neta: La Utilidad Neta normalizada cerró el cuarto trimestre de 2023 con crecimiento de 4.1% vs. año anterior, resultado de las eficiencias en el margen bruto y la disminución en los gastos financieros en el trimestre.

En el acumulado de 2023, la Utilidad Neta normalizada ascendió a \$2,791 millones de pesos, creciendo 90.7% vs. 2022.

La normalización excluye el efecto contable por la actualización del valor de los negocios en Brasil y US, principalmente en 2022, en observación a las normas de información financiera.

MXN\$ en millones	Reportado			Normalizado ⁽¹⁾		
	4T'22	4T'23	Var. %	4T'22	4T'23	Var. %
Utilidad Operativa	(2,172)	1,403	164.6%	1,770	1,817	2.6%
Gastos Financieros	527	484	(8.2%)	527	484	(8.2%)
Participación en Asociadas	(8)	41	626.0%	(8)	41	626.0%
Utilidad antes de Impuestos	(2,707)	961	135.5%	1,236	1,374	11.2%
% VN	(11.2%)	3.9%		5.1%	5.6%	
Impuestos	(709)	(95)	86.6%	396	500	26.4%
Tasa Efectiva de Impuestos	-26.2%	-9.9%		32.0%	36.4%	
Utilidad Neta	(1,997)	1,056	152.9%	840	874	4.1%
% VN	(8.3%)	4.3%		3.5%	3.5%	

POSICIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA

Inversiones de Capital: Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía invirtió \$3,469 millones de pesos en Capex de expansión de capacidad y mantenimiento. Esto se compone de \$2,197 millones de pesos de propiedad, planta y equipo y \$1,272 millones de pesos en arrendamiento de vehículos, maquinaria y equipo. Esto representa una razón de Capex sobre ventas de 3.5%.

Efectivo y Equivalentes: Al 31 de diciembre de 2023, LALA cerró con una posición de efectivo de \$2,970 millones de pesos.

Capital de Trabajo: Al 31 de diciembre de 2023, la razón Capital de Trabajo sobre ventas alcanzó -1.0%.

Deuda Total: LALA terminó el trimestre con una deuda total de \$23,169 millones pesos, compuesta por \$95 millones de pesos en deuda de corto plazo y \$23,074 millones de pesos en deuda de largo plazo. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía registró una Deuda Neta de \$20,199 millones de pesos representando una razón de Deuda Neta sobre EBITDA de 2.0x, una mejora de 39pb año con año, resultado de nuestra disciplina financiera y liquidación anticipada de algunos compromisos.

La siguiente tabla muestra la composición de la deuda de la Compañía por moneda, tasa de interés y vencimiento al 31 de diciembre de 2023.

Divisa	% Total Deuda	% Costo de deuda ponderado	Vencimiento
Pesos Mexicanos	93.7%	TIIE: (2.20) %	3.2 años
Reales Brasileños	6.1%	CDI: 2.08 %	1.9 años
Dólares Americanos	0.2%	SOFR: + 1.90 %	0.3 años
Total	100%	9.6 %⁽¹⁾	3.1 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 31 de diciembre de 2023, las razones financieras clave de la Compañía fueron:

Métricas Financieras	4T'22	4T'23
Deuda Neta / EBITDA	2.4x	2.0x
EBITDA / Intereses Pagados	4.0x	4.4x
Valor en Libros	\$5.63	\$4.07
Acciones (en millones)	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 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 25 plantas de producción y 164 centros de distribución en México, Brasil y Estados Unidos, y cuenta con el apoyo de más de 39,000 colaboradores. LALA opera una flota que supera las 6,000 unidades para la distribución de sus más de 600 productos los cuales llegan a más de 578,000 puntos de venta. En su portafolio de marcas destacan LALA®, Nutri® y Vigor®.

Para más información visita: www.lala.com.mx

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estado de Resultados Consolidado
al 31 de diciembre de 2022 y 2023
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el				Doce meses terminados al			
	31 de Diciembre de 2022		31 de Diciembre de 2023		31 de Diciembre de 2022		31 de Diciembre de 2023	
	2022		2023		2022		2023	
Ventas netas	\$ 24,190,597	100.0%	\$ 24,676,715	100.0%	\$ 93,367,561	100.0%	\$ 98,987,096	100.0%
Costo de ventas	16,531,710	68.3%	15,997,006	64.8%	63,867,991	68.4%	65,140,750	65.8%
Utilidad bruta	7,658,887	31.7%	8,679,709	35.2%	29,499,571	31.6%	33,846,346	34.2%
Otros (ingresos) gastos - neto	3,526,158	14.6%	280,454	1.1%	3,617,032	3.9%	334,329	0.3%
Gastos de operación	6,304,505	26.1%	6,995,828	28.3%	24,521,120	26.3%	27,332,718	27.6%
Utilidad de operación	(2,171,776)	(9.0)%	1,403,427	5.7%	1,361,419	1.5%	6,179,299	6.2%
(Ingresos) gastos financieros netos:								
Intereses (ganados) pagados- neto	664,333	2.7%	573,286	2.3%	2,482,748	2.7%	2,470,903	2.5%
Pérdida (Utilidad) cambiaria - neta	(137,385)	(0.6)%	(89,368)	(0.4)%	(84,966)	(0.1)%	(237,272)	(0.2)%
Total (Ingresos) Gastos financieros, netos:	526,948	2.2%	483,918	2.0%	2,397,782	2.6%	2,233,631	2.3%
Participación en asociadas	(7,825)	(0.0)%	41,156	0.2%	21,036	0.0%	96,545	0.1%
Utilidad antes de impuestos	(2,706,549)	(11.2)%	960,665	3.9%	(1,015,328)	(1.1)%	4,042,213	4.1%
Impuesto a la utilidad	(709,267)	(2.9)%	(95,161)	(0.4)%	382,443	0.4%	1,117,224	1.1%
Utilidad neta consolidada	(1,997,282)	(8.3)%	1,055,826	4.3%	(1,397,774)	(1.5)%	2,924,989	3.0%
Interés minoritario	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Depreciación y amortización	897,583	3.7%	1,081,789	4.4%	3,423,576	3.7%	3,656,060	3.7%
Deterioro de marcas	3,942,185	16.3%	413,654	1.7%	3,977,130	4.3%	481,672	0.5%
Depreciación y amortización	4,839,768	20.0%	1,495,443	6.1%	7,400,706	7.9%	4,137,732	4.2%
EBITDA	\$ 2,667,992	11.0%	\$ 2,898,870	11.7%	\$ 8,762,125	9.4%	\$ 10,317,031	10.4%
Tasa Efectiva de Impuestos	-26.2%		-9.9%		37.7%		27.6%	

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estados de Posición Financiera Consolidados
al 31 de diciembre de 2022 y 2023
(En miles de pesos nominales)

	Al 31 de Diciembre de 2022	Al 31 de Diciembre de 2023
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 4,520,552.00	\$ 2,969,575
Instrumentos financieros derivados	176,592	89,364
Clientes, neto	7,175,782	7,517,333
	5,430,178	5,866,107
Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar		
Partes relacionadas	41,112	12,752
Inventarios	6,903,643	7,276,941
Pagos anticipados	517,826	291,234
Activos disponibles para la venta	37,394	28,226
Activo circulante	24,803,080	24,051,532
Inversiones en asociadas	779,589	848,552
Propiedades, planta y equipo neto	18,197,250	16,868,726
Activo por derecho de uso	4,098,029	5,275,131
Activos intangibles y otros activos	6,481,661	5,425,248
Crédito mercantil	6,565,026	6,046,666
Impuestos por recuperar a largo plazo	292,016	278,176
Instrumentos financieros derivados	26,410	0
Impuestos diferidos	4,210,809	5,112,480
Activo no circulante	40,650,790	39,854,978
Activo Total	\$ 65,453,869.31	\$ 63,906,510
PASIVO		
Préstamos a corto plazo	48,404	42,234
Porción del circulante de la deuda a largo plazo	\$ 1,488,404	\$ 52,535
Pasivo por arrendamiento	1,285,125	1,619,217
Proveedores	15,058,550	13,875,561
Instrumentos financieros derivados	295,410	150,328
Partes relacionadas	449,985	441,686
Proveedores Socios	1,795,807	1,861,456
Impuestos y otras cuentas por pagar	4,746,003	4,805,076
Pasivo a corto plazo	25,167,688	22,848,093
Pasivo por arrendamiento	3,083,690	4,031,553
Deuda a largo plazo	23,611,750	23,073,911
Impuestos a la utilidad diferidos	94,449	176,418
Impuestos por pagar a largo plazo	115,697	45,059
Instrumentos financieros derivados	43,292	37,513
Otras cuentas por pagar	2,397,637	2,360,758
Pasivo a largo plazo	29,346,515	29,725,212
Pasivo total	54,514,203	52,573,305
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	1,485,883	1,485,883
Prima en emisión de acciones	12,241,929	12,241,929
Utilidades acumuladas	8,441,458	5,548,214
Otras partidas de la utilidad integral	-9,831,833	-10,867,810
Utilidades neta	-1,397,771	2,924,989
Utilidades acumuladas		
Participación controladora	10,939,666	11,333,205
Participación no controladora	0	0
Total capital contable	10,939,666	11,333,205
Total del pasivo y el capital contable	\$ 65,453,869	\$ 63,906,510

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
Para los 12 meses terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2023
(En miles de pesos nominales)

	Al 31 de Diciembre, 2022	Al 31 de Diciembre, 2023
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos	\$ (1,015,328)	\$ 4,042,213
Depreciación, amortización y deterioro	7,400,706	4,137,732
Ganancia por venta de participación en asociada	(0)	(336,087)
Método de Participación	(21,036)	(96,545)
Gastos Financieros	2,806,287	2,709,292
Productos Financieros	(323,539)	(238,388)
Utilidad/Pérdida en Venta de AF	(30,465)	(46,133)
Resultado Cambiario No Realizado	43,037	104,484
Total	8,859,662	10,276,567
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Clientes	(1,035,759)	(702,190)
Inventarios	(892,716)	(491,618)
Partes Relacionadas	388,987	83,146
Proveedores	2,886,091	(763,470)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(679,426)	(319,073)
Otras activos y otros pasivos	(137,361)	511,319
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	8,613,730	6,172,760
Actividades de Inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta, equipo	(1,377,987)	(2,197,059)
Adquisiciones de activos intangibles	(186,077)	(253,081)
Flujo por venta de propiedad, planta y equipo	202,187	112,393
Flujo por otras Inversiones	(180,312)	(61,455)
Adq de negocios, neto de Efectivo Recibido		
Dividendos cobrados de asociadas	0	78,030
Intereses cobrados	280,679	211,728
Flujo recibido por venta de asociadas y ajuste al precio de venta	0	2,366,090
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Inversión	(1,261,510)	256,646
Actividades de financiamiento		
Préstamos obtenidos	5,729,601	9,565,000
Pago de préstamos a corto y largo plazo	(7,508,587)	(11,366,580)
Intereses pagados	(2,196,247)	(2,350,722)
Pago de pasivo por arrendamiento	(1,504,240)	(1,919,315)
Dividendos pagados a la participación controladora	(1,492,626)	(1,493,209)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	\$ (6,972,099)	\$ (7,564,826)
(Decremento) incremento neto de efectivo y equivalentes	380,121	(1,135,420)
Ajuste a efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(134,528)	(415,557)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	4,274,959	4,520,552
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$ 4,520,552	\$ 2,969,575