



GRUPO LALA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2015

México D.F., a 26 de octubre de 2015 – Grupo LALA, S.A.B. de C.V. empresa mexicana enfocada en la industria de alimentos saludables, (“LALA”) (BMV: LALAB), anuncia el día de hoy sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2015. 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 2015 en comparación con el mismo periodo de 2014.

	3er. Trim. '14	% Ventas	3er. Trim. '15	% Ventas	Var. %
Ventas Netas	\$ 11,329	100.0%	\$ 12,176	100.0%	7.5%
Utilidad Bruta	4,014	35.4%	4,714	38.7%	17.4%
Utilidad de Operación	1,114	9.8%	1,404	11.5%	26.0%
EBITDA ⁽¹⁾	1,366	12.1%	1,695	13.9%	24.1%
Utilidad Neta ⁽²⁾	755	6.7%	976	8.0%	29.3%

(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:

“En el tercer trimestre la Compañía alcanzó sólidos resultados financieros y continuó con importantes inversiones en proyectos que soportarán el crecimiento rentable y sostenido de LALA en el futuro. Y agregó: “Las inversiones y proyectos realizados en estos primeros nueve meses del año, ayudarán a reforzar las bases para seguir construyendo nuestro modelo de negocios exitoso.”

INFORMACIÓN RELEVANTE

Crecimiento de **7.5%** en las **Ventas Netas** para alcanzar los **12,176 millones de pesos**

Expansión de **180 puntos base** en **margen EBITDA⁽¹⁾** para cerrar en **13.9%**

Incremento de **29.3%** en la **Utilidad Neta⁽²⁾** para cerrar en **976 millones de pesos**

Crecimiento anual de **6.0%** en el segmento de **Leches** y de **14.1%** en **Derivados Lácteos**

Nutri Lety, primer producto lácteo producido en la **planta de San Benito, Nicaragua**, para el consumidor centroamericano.



+ SÚMALE UN VASO DE LALA A TU DÍA





RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2015

Las ventas netas incrementaron 7.5% en comparación con el mismo trimestre del año anterior, pasando de 11,329 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2014 a 12,176 millones de pesos en el mismo periodo de 2015. Este aumento es resultado del incremento en volumen a consecuencia de las diferentes estrategias comerciales y ventas implementadas en México. A lo anterior, se le suma el crecimiento orgánico del negocio en Centroamérica y al crecimiento inorgánico derivado de la consolidación de Eskimo, S.A., el cual representó 2.4 puntos porcentuales del crecimiento total.

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. '14	3er. Trim. '15	Variación %
Leches ⁽³⁾	7,434	7,883	6.0%
Derivados Lácteos ⁽⁴⁾	3,233	3,690	14.1%
Bebidas y Otros ⁽⁵⁾	662	603	(8.9)%

(3) **Leches:** Pasteurizada, UHT y funcionales, producto lácteo pasteurizado y UHT y, leche en polvo.

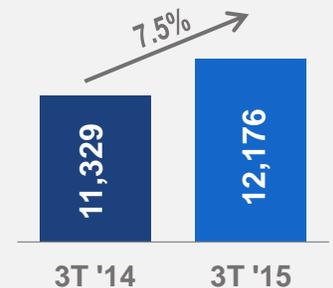
(4) **Derivados Lácteos:** Crema, mantequilla, media crema, yoghurt, quesos, helados y postres.

(5) **Bebidas y Otros:** Bebidas, té, jugos, embutidos y otros ingresos.

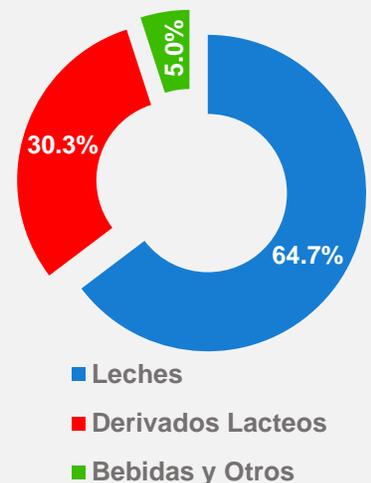
Durante el tercer trimestre de 2015 la utilidad bruta creció 17.4%, para llegar a 4,714 millones de pesos, con un margen bruto de 38.7% en comparación con el 35.4% registrado en el mismo periodo del año anterior. La mejora en la utilidad bruta se atribuye, al incremento de volumen y a la mezcla de productos de mayor valor agregado, a la disminución en los costos de conversión como consecuencia de las inversiones en productividad realizadas y a un mejor control de los costos de materia prima. Dichas variaciones fueron parcialmente compensadas por la afectación en el costo de algunas materias primas derivado de la depreciación del peso frente al dólar.

Margen Bruto
38.7%

Ventas Netas (MXN\$mm)



Ventas Segmentos

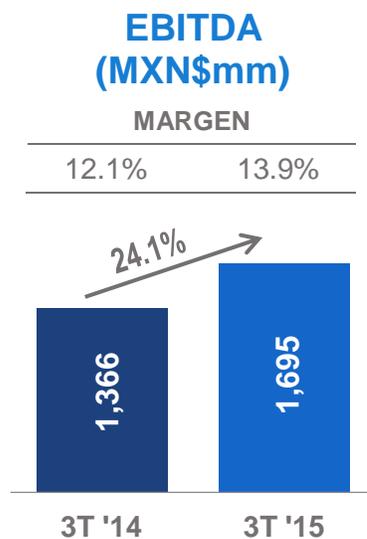




Los gastos de operación aumentaron como porcentaje de las ventas en 1.0 puntos porcentuales al pasar de 26.3% durante el tercer trimestre de 2014 a 27.3% durante el mismo periodo de 2015. Dicha variación en los gastos es parcialmente atribuible a gastos no recurrentes, resultado de proyectos de transformación y por la transición e implementación de SAP en Eskimo S.A. a la operación del Grupo.

Al cierre del tercer trimestre de 2015 la utilidad de operación presentó un incremento de 26.0%, al cerrar en 1,404 millones de pesos. Como consecuencia de lo anterior, el EBITDA creció 24.1% para llegar a 1,695 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2015, en comparación con los 1,366 millones de pesos en el mismo periodo del año anterior. El margen EBITDA incrementó como porcentaje de las ventas en 180 puntos base, al pasar de 12.1% en el tercer trimestre de 2014 a 13.9% durante el mismo periodo de 2015.

La utilidad neta consolidada del trimestre incrementó 221 millones de pesos para cerrar en 976 millones de pesos. Esto se dio debido al crecimiento de 290 millones de pesos en la utilidad de operación y al aumento de 8 millones de pesos en los ingresos financieros. Dichos efectos fueron parcialmente compensados por el incremento de 76 millones de pesos en los impuestos a la utilidad, derivado de una mayor utilidad antes de impuestos.



Crecimiento de **26.0%** en la Utilidad de Operación

La Utilidad Neta incrementó en **221 mdp**



Nueva presentación de Café con Leche LALA 1L





RESULTADOS NO OPERATIVOS

(Ingresos) Gastos financieros netos

Los ingresos financieros netos en el tercer trimestre de 2015 presentaron una ganancia de 31 millones de pesos en comparación con la ganancia de 23 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. Dicha variación es atribuible a la disminución de la pérdida en instrumentos financieros por 22 millones de pesos, derivado de la cancelación del contrato tipo forward para venta de dólares que la Compañía mantenía activo para fines de cobertura y, al aumento de 1 millón de pesos en los intereses ganados netos. Lo anterior fue compensado por la pérdida cambiaria de 15 millones de pesos como consecuencia de la depreciación del peso frente al dólar.

Impuestos a la utilidad

El impuesto a la utilidad por 457 millones de pesos presentó un incremento de 76 millones de pesos en comparación con el mismo trimestre del año anterior, esto como resultado del crecimiento de 297 millones de pesos en la utilidad antes de impuestos al cierre del tercer trimestre de 2015.

Intereses
Ganados – Neto
61 mdp

Tasa Efectiva de
31.9%

INNOVACIÓN Y LANZAMIENTOS



**Nutri Leche
Deslactosada**
UHT 1.0L



**Nutri Lety
(Nicaragua)**
UHT 1.0L



**Grekos Fresa
Granola**
150g



**Grekos Natural
Granola**
150g



**Yoghurt LALA
Granola**
190g



**Yoghurt LALA
Granola**
100g





ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

Inversiones de capital

De enero a septiembre de 2015, se realizaron inversiones de capital por 1,622 millones de pesos, de los cuales el 53.6% se destinó a mejoras en propiedad planta y equipo, entre otros. El 46.4% restante de las inversiones de capital, se destinaron a mantenimiento operativo.

Efectivo, inversiones e instrumentos financieros

El saldo en la cuenta de efectivo e inversiones temporales incremento 1,225 millones de pesos al pasar de 8,846 millones de pesos al 30 de septiembre de 2014, a 10,071 millones de pesos al 30 de septiembre de 2015. Esta variación es principalmente derivada de la generación de 5,614 millones de pesos de flujo operativo, en los últimos doce meses, como resultado de una mejora en la posición de capital de trabajo.

Clientes

El saldo en la cuenta de clientes incrementó en 504 millones de pesos al pasar de 2,703 millones de pesos al 30 de septiembre de 2014, a 3,207 millones de pesos al 30 de septiembre de 2015. Dicha variación es atribuible principalmente al incremento en las ventas en el canal moderno y en menor medida a la integración de la cartera de Eskimo SA al consolidado de la Compañía.

Activos intangibles y otros activos

La variación de 658 millones de pesos en la cuenta de activos intangibles y otros activos es principalmente resultado de las adquisiciones realizadas en los últimos doce meses.

Proveedores

La cuenta de proveedores cerró en 3,611 millones de pesos al 30 de septiembre de 2015, lo que representa una variación de 1,168 millones de pesos en comparación con los 2,443 millones de peso al 30 de septiembre de 2014. Dicho incremento es el resultado de una mejora en la gestión en el capital de trabajo.

Cuenta de
Proveedores aumentó
47.8%

CAPEX
9M-2015 por
1,622 mdp

Caja de
10,071 mdp
Al 30 de septiembre
2015



Estrategia Comercial
"SUMA TAPAS"
enfocada al canal de detalle





Impuestos y otras cuentas por pagar

El saldo en la cuenta de impuestos y otras cuentas por pagar incrementó 917 millones de pesos al pasar de 1,515 millones de pesos al 30 de septiembre de 2014, a 2,431 millones de pesos al 30 de septiembre de 2015. Dicha variación es atribuible principalmente al dividendo decretado en febrero de 2015, el cual se ha pagado parcialmente, de acuerdo al calendario establecido. En menor medida, dicha variación es resultado de la reclasificación entre activo y pasivo de acuerdo a las normas contables vigentes.

Deuda total

Al 30 de septiembre de 2015, la deuda total disminuyó 30 millones de pesos, al cerrar en 58 millones de pesos. Dicha variación es resultado de las amortizaciones pagadas en los últimos doce meses. El saldo de la deuda corresponde principalmente a arrendamientos financieros contratados para la operación de la Compañía.

Razones financieras

Al 30 de septiembre de 2015, las principales razones financieras e indicadores bursátiles de la Compañía quedaron:

Indicadores Financieros	3er. Trim. '14	3er. Trim. '15
EBITDA ⁽¹⁾ / Intereses Pagados	195.2x	527.9x
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	(1.6)x	(1.5)x
EV / EBITDA ⁽¹⁾	13.3x	13.7x
ROE ⁽⁶⁾	14.6%	15.3%

Indicadores Bursátiles	3er. Trim. '14	3er. Trim. '15
Valor en libros por acción ⁽⁷⁾	\$8.73	\$9.63
Utilidad por acción ⁽⁸⁾ (12 meses)	\$1.25	\$1.46
Acciones en circulación*	2,474.4	2,474.4

(1) EBITDA se define como la utilidad de operación antes de la depreciación y amortización.

(6) ROE (siglas en inglés) se define como retorno al capital.

(7) 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.

(8) UPA es la utilidad por acción de los últimos doce meses.

* Millones de acciones al cierre de cada trimestre.

Deuda de **58 mdp**
al 3T-2015

Utilidad por acción
\$1.46 pesos





Eventos Relevantes 3T-2015

- **17 de Agosto de 2015** - Grupo LALA anuncia el pago correspondiente al Cupón No. 5 del dividendo decretado el pasado 16 de febrero de 2015. El pago se realizó el pasado 26 de agosto a razón de \$0.1275 pesos por cada una de las acciones representativas del capital social de LALA que se encuentran en circulación a la fecha de pago.

Cobertura de analistas

Al 30 de septiembre de 2015, la Compañía cuenta con veintiún 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, Scotiabank, BTG Pactual, Vector Casa de Bolsa, GBM Grupo Bursátil Mexicano, Casa de Bolsa Ve por Más, INVEX Banco, Intercam, Actinver, Casa de Bolsa Interacciones, Banorte-lxe y Punto Casa de Bolsa.

Fondo de recompra de acciones

Al 30 de septiembre de 2015 el saldo del fondo de recompra es de 872,129 acciones a un precio promedio de \$26.92 por acción, y un monto total de inversión por 23 millones de pesos.

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 17 plantas de producción y 165 centros de distribución en México y Centro América, y cuenta con el apoyo de más de 34,000 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 medio millón 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 reales 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 un resumen de estos riesgos 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

27 de Octubre de 2015,
a las 12:00pm ET /
10:00am tiempo de
México, la cual será
conducida por:

Scot Rank,
Director General
y
Gabriel Fernández,
Director de Finanzas

Webcast:

[http://public.viavid.com/index
.php?id=116441](http://public.viavid.com/index.php?id=116441)

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





GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR LOS TRES Y NUEVE MESES
TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2015
 (En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el				Nueve meses terminados el			
	30 de Septiembre de:		30 de Septiembre de:		30 de Septiembre de:		30 de Septiembre de:	
	2014		2015		2014		2015	
Ventas netas	\$ 11,328,722	100.0%	\$ 12,176,182	100.0%	\$ 33,408,897	100.0%	\$ 35,653,300	100.0%
Costo de ventas	7,314,908	64.6%	7,462,370	61.3%	21,394,251	64.0%	21,706,078	60.9%
Utilidad bruta	4,013,814	35.4%	4,713,812	38.7%	12,014,646	36.0%	13,947,222	39.1%
Otros (ingresos) gastos – neto	(84,750)	(0.7)%	(13,576)	(0.1)%	(128,698)	(0.4)%	2,957	0.0%
Gastos de operación	2,984,143	26.3%	3,323,382	27.3%	8,874,580	26.6%	9,793,506	27.5%
Utilidad de operación	1,114,421	9.8%	1,404,006	11.5%	3,268,764	9.8%	4,150,759	11.6%
(Ingresos) gastos financieros netos:								
Intereses (ganados) pagados- neto	(60,355)	(0.5)%	(61,158)	(0.5)%	(207,831)	(0.6)%	(178,253)	(0.5)%
Pérdida (Utilidad) cambiaria - neta	15,197	0.1%	30,490	0.3%	(306)	(0.0)%	59,125	0.2%
Instrumentos Financieros	22,360	0.2%	(16)	(0.0)%	(2,989)	(0.0)%	17,806	0.0%
Total (Ingresos) Gastos financieros,	(22,798)	(0.2)%	(30,684)	(0.3)%	(211,126)	(0.6)%	(101,322)	(0.3)%
Participación en asociadas	(1,531)	(0.0)%	(1,406)	(0.0)%	(268)	(0.0)%	8,384	0.0%
Utilidad antes de Impuestos	1,135,688	10.0%	1,433,284	11.8%	3,479,622	10.4%	4,260,465	11.9%
Impuesto a la utilidad	380,791	3.4%	457,013	3.8%	1,086,413	3.3%	1,341,296	3.8%
Utilidad neta consolidada	754,897	6.7%	976,271	8.0%	2,393,209	7.2%	2,919,169	8.2%
Interés minoritario	6,682	0.1%	9,911	0.1%	22,898	0.1%	29,024	0.1%
Depreciación y amortización	251,390	2.2%	291,348	2.4%	740,133	2.2%	857,491	2.4%
EBITDA	\$ 1,365,811	12.1%	\$ 1,695,354	13.9%	\$ 4,008,897	12.0%	\$ 5,008,250	14.0%



GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE POSICION FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2015
 (En miles de pesos nominales)

	Al 30 de Septiembre, 2014	Al 30 de Septiembre, 2015
ACTIVO		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 7,755,880	\$ 8,632,478
Inversiones en instrumentos financieros	1,090,494	1,438,627
Clientes	2,702,657	3,207,082
Impuestos y otras cuentas por cobrar	2,068,501	2,348,271
Partes relacionadas	101,338	110,401
Inventarios	2,884,111	2,729,872
Pagos anticipados	313,049	327,381
Activo circulante	16,916,030	18,794,112
Inversiones en asociadas y otras inversiones de capital	96,356	108,917
Propiedad, planta y equipo neto	11,208,066	13,183,617
Activos intangibles y otros activos	1,338,211	1,996,120
Impuestos diferidos	313,470	271,035
Activo no circulante	12,956,103	15,559,689
Activo Total	\$ 29,872,133	\$ 34,353,801
PASIVO		
Porción del circulante de la deuda a largo plazo	\$ 30,601	\$ 32,231
Proveedores	2,443,503	3,611,463
Pasivo instrumento financiero	22,440	0
Partes relacionadas	1,142,639	1,113,785
Impuestos y otras cuentas por pagar	1,514,722	2,431,460
Pasivo a corto plazo	5,153,905	7,188,939
Deuda financiera a largo plazo	57,643	25,412
Impuestos diferidos y otros impuestos por pagar	1,493,516	1,380,610
Otras cuentas por pagar	579,453	723,387
Pasivo a largo plazo	2,130,612	2,129,409
Pasivo total	7,284,517	9,318,348
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	1,492,652	1,492,652
Prima neta en colocación de acciones	13,690,728	13,690,728
Utilidades acumuladas	4,736,921	6,686,826
Utilidades neta	2,370,311	2,890,145
Interés mayoritario	22,290,612	24,760,351
Interés minoritario	297,004	275,102
Total capital contable	22,587,616	25,035,453
Total del pasivo y el capital contable	\$ 29,872,133	\$ 34,353,801



GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
POR LOS NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2015

(En miles de pesos nominales)

	Al 30 de Septiembre, 2014	Al 30 de Septiembre, 2015
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 3,479,622	\$ 4,260,465
Depreciación y amortización	740,133	857,491
Cambios en el costo integral de financiamiento	(212,334)	(160,715)
Resultado en bajas de propiedad, planta y equipo	(6,091)	735
Otras partidas	57,473	49,492
Total	4,058,803	5,007,468
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Clientes	(273,663)	(608,260)
Inventarios	(253,112)	94,563
Partes Relacionadas	880,596	734,059
Proveedores	93,337	1,350,048
Impuestos, otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(1,813,997)	(982,009)
Otras activos y otros pasivos	276,577	(57,051)
Total	(1,090,262)	531,350
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	2,968,541	5,538,818
Actividades de Inversión		
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles	(2,035,838)	(1,512,619)
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	28,753	28,419
Instrumentos financieros	(1,081,740)	337,463
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Inversión	(3,088,825)	(1,146,737)
Actividades de financiamiento		
Préstamos y pago de préstamos de partes relacionadas, neto	48,891	(6,374)
Financiamiento y pago de financiamiento, neto	(651,379)	(35,490)
Recompra de acciones	(9,797)	(6,216)
Dividendos pagados a la participación controladora	0	(946,067)
Dividendos pagados a la participación no controladora	0	(29,676)
Contratos de futuros cobrados	46,235	(163,847)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	\$ (566,050)	\$ (1,187,670)
(Decremento) incremento neto de efectivo y equivalentes	(686,334)	3,204,411
Ajuste a efectivo por variaciones en el tipo de cambio	162	13,779
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	8,442,052	5,414,288
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$ 7,755,880	\$ 8,632,478

Para mayor información:

Enrique González Casillas

Relación con Inversionistas

Tel: +52 (55) 9177- 5928

investor.relations@grupolala.com

