

GRUPO LALA REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y AÑO COMPLETO 2017

Ciudad de México, a 26 de febrero de 2018 – Grupo LALA, S.A.B. de C.V. empresa mexicana enfocada en la industria de alimentos y bebidas saludables, (“LALA”) (BMV: LALA), anuncia el día de hoy sus resultados correspondientes al cuarto trimestre y año completo de 2017. Dicha información se presenta de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y en términos nominales.

Información relevante del trimestre

- Crecimiento en ventas de 23.7%, mientras que las ventas comparables crecieron 7.3% en el cuarto trimestre de 2017
- El EBITDA se expandió en 47.4%, finalizando en 2,360 millones de pesos, mientras que, en un base comparable, el EBITDA aumentó 23.7% en el trimestre

La siguiente tabla presenta el 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 cuarto terminado el 31 de diciembre de 2017, en comparación con el mismo periodo de 2016.

Estado de resultados	Cifras Reportadas		Cifras Reportadas			Cifras Comparables ⁽¹⁾		
	4T'16	% Ventas	4T'17	% Ventas	Var. %	4T'17	% Ventas	Var. %
Ventas Netas	\$ 14,354	100.0%	\$ 17,751	100.0%	23.7%	\$ 15,403	100.0%	7.3%
Utilidad Bruta	5,230	36.4%	6,474	36.5%	23.8%	5,748	37.3%	9.9%
Utilidad de Operación	1,099	7.7%	1,859	10.5%	69.2%	1,526	9.9%	38.8%
EBITDA⁽²⁾	1,601	11.2%	2,360	13.3%	47.4%	1,981	12.9%	23.7%
Utilidad Neta	1,228	8.6%	479	2.7%	(61.0)%	667	4.3%	(45.7)%

(1) Comparable significa, con respecto a una comparación año tras año, el cambio en una medida dada que excluye los efectos de (i) la adquisición de Brasil en el cuarto trimestre de 2017, y (ii) efectos puntuales derivados de la integración de Brasil

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

Mensaje de la Dirección General

Scot Rank, Director General de Grupo LALA, comentó:

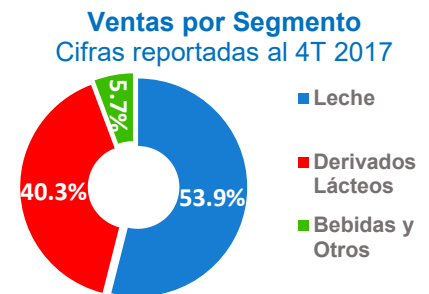
“Mediante la adquisición de Vigor en el cuarto trimestre de 2017, Grupo LALA realizó un progreso significativo hacia su aspiración de convertirse en la compañía láctea preferida en las Américas. Hoy, LALA puede llegar a más de 600 millones de consumidores potenciales en siete países, con productos lácteos nutritivos y de valor agregado de la más alta calidad, producidos en una de nuestras 32 plantas de producción ”.

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2017

Ventas Netas: Las ventas netas reportadas en el cuarto trimestre de 2017 aumentaron en un 23.7% de un año a otro, alcanzando 17,751 millones de pesos, que incorporan el crecimiento orgánico, además de los dos meses consolidados de Vigor. Mientras tanto, en cifras comparables, LALA incrementó sus ventas netas en 7.3 puntos porcentuales, impulsado por una combinación de volumen, mejora en la mezcla de ventas y precios.

LALA Segmentos: En cuanto a las ventas por segmento, las ventas de Leche crecieron 6.8%, Derivados Lácteos creció por encima de todas las categorías, con un crecimiento del 54.0% y un aumento comparable del 7.2%, impulsado por la innovación y la adquisición de Brasil, cuyo portafolio tiene una alta mezcla de productos lácteos de valor agregado, y el segmento de Bebidas y Otros productos aumentó en un 37.3%

Segmento	4T'16	Cifras Reportadas		Cifras Comparables ⁽¹⁾
		4T'17	Var. %	Var. %
Leche ⁽²⁾	\$ 8,988	\$ 9,576	6.8%	5.5%
Derivados Lácteos ⁽³⁾	4,649	7,162	54.0%	7.2%
Bebidas y Otros ⁽⁴⁾	717	1,013	37.3%	29.4%



(1) Comparable significa, con respecto a una comparación año tras año, el cambio en una medida dada que excluye los efectos de (i) la adquisición de Brasil en el cuarto trimestre de 2017, y (ii) efectos puntuales derivados de la integración de Brasil

(2) Leche: Pasteurizada, UHT, y funcionales, producto lácteo pasteurizado y UHT y leche en polvo.

(3) Derivados Lácteos: Crema, mantequilla, margarina, media crema, yogurt, quesos, helados y postres.

(4) Bebidas y Otros: Bebidas, jugos, embutidos y otros ingresos.

Costos y Gastos: Durante el cuarto trimestre de 2017, los costos reportados aumentaron en un 23.6%, en línea con nuestro crecimiento en ventas, resultando en una Utilidad Bruta de 6,474 millones de pesos.

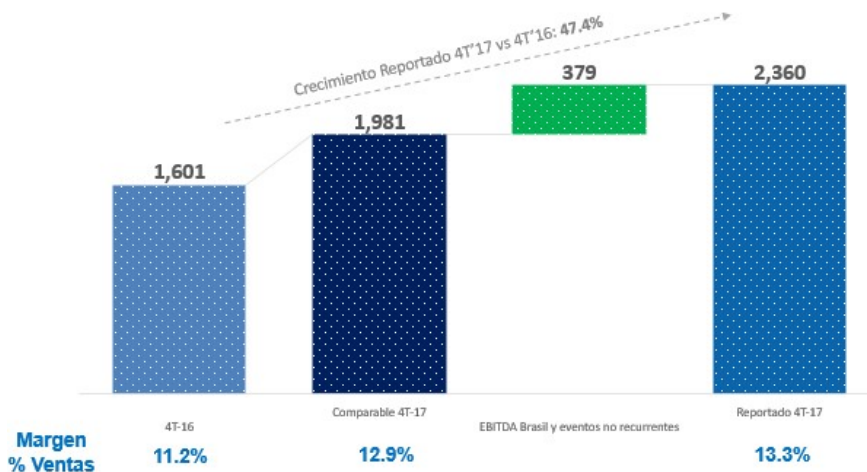
En una base comparable, la Utilidad Bruta creció 9.9% en comparación con el año pasado, representando 37.3% sobre las ventas.

Los gastos de operación reportados crecieron 23.2%, finalizando en 5,187 millones de pesos, que incluyen los gastos de M&A e integración de la adquisición de Vigor.

Utilidad de Operación: Finalizó en 1,859 millones de pesos, un incremento de 69.2%, que incluye el efecto único de la venta de Itambé en Brasil. La utilidad operativa comparable creció un sólido 38.8% en comparación con el cuarto trimestre de 2016, que incluye algunas ganancias de productividad no recurrentes en el trimestre.

EBITDA: El EBITDA reportado en el cuarto trimestre creció en un 47.4%, finalizando en 2,360 millones de pesos, una expansión de margen de 210 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este EBITDA incorporó 379 millones de pesos de Brasil, explicado por: 1) Dos meses de consolidación de Vigor, 2) Gastos de M&A, y 3) Una ganancia no recurrente generada por la diferencia entre el valor en libros de Itambé y su precio de desinversión.

Los resultados de EBITDA comparable muestran un aumento significativo de 23.7% a comparación del cuarto trimestre de 2016, finalizando en 1,981 millones de pesos. Esta mejora es impulsada principalmente por las iniciativas de productividad en nuestros negocios en México y Centroamérica, así como por el sólido desempeño del portafolio de productos, que nos permitió expandir nuestro margen EBITDA de 11.2% a 12.9%, una expansión de 170 puntos base.



Gastos de financiamiento: Los gastos de financiamiento en el cuarto trimestre reflejan la deuda relacionada con la adquisición de Vigor, con un pago de intereses de 461 millones de pesos en el trimestre.

Impuestos: El cuarto trimestre de 2016 tuvo un beneficio fiscal no recurrente en México de 494 millones de pesos, lo que explica la tasa impositiva efectiva negativa del año pasado. En cuanto al cuarto trimestre de 2017, existen múltiples eventos no recurrentes que aumentaron nuestro monto de impuestos a 920 millones de pesos; las explicaciones principales son: a) Una menor provisión de la tasa de impuestos entre 1T y 3T; 2) La incorporación de impuestos brasileños como consecuencia de la desinversión de Itambé; c) Impuestos relacionados con la ganancia por cobertura cambiaria relativo a la adquisición de Vigor.

Utilidad Neta: La Utilidad Neta reportada disminuyó en un 61.0% a 479 millones de pesos. La Utilidad Neta comparable disminuyó en un 45.7% para finalizar en 667 millones de pesos.



RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL AÑO COMPLETO 2017

La siguiente tabla presenta el 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 año completo terminado el 31 de diciembre de 2017, en comparación con el mismo periodo de 2016.

Estado de resultados	Cifras reportadas		Cifras reportadas			Cifras Comparables ⁽¹⁾		
	2016	% Ventas	2017	% Ventas	Var. %	2017	% Ventas	Var. %
Ventas Netas	\$ 53,468	100.0%	\$ 62,540	100.0%	17.0%	\$ 60,192	100.0%	12.6%
Utilidad Bruta	20,295	38.0%	23,378	37.4%	15.2%	22,652	37.6%	11.6%
Utilidad de Operación	5,248	9.8%	6,175	9.9%	17.7%	5,842	9.7%	11.3%
EBITDA⁽²⁾	6,861	12.8%	8,045	12.9%	17.3%	7,666	12.7%	11.7%
Utilidad Neta	4,193	7.8%	3,338	5.3%	(20.4)%	3,526	5.9%	(15.9)%

(1) Comparable significa, con respecto a una comparación año tras año, el cambio en una medida dada que excluye los efectos de (i) la adquisición de Brasil en el cuarto trimestre de 2017, y (ii) efectos puntuales derivados de la integración de Brasil

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

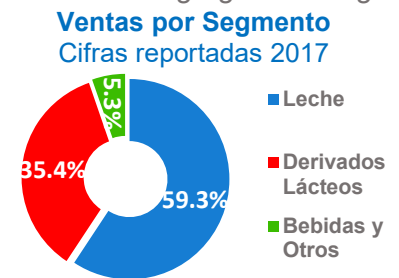
Información Relevante del año completo 2017

- Las Ventas crecieron 17.0%, mientras que las ventas comparables crecieron 12.6% en 2017
- La Utilidad de Operación aumentó 17.7% para finalizar en 6,175 millones de pesos. Las cifras comparables terminaron en 5,842 millones de pesos, una expansión de 11.3% en comparación con 2016
- El EBITDA creció 17.3% finalizando en 8,045 millones de pesos, mientras que, en una base comparable, aumentó 11.7% en el año

Durante el 2017, las ventas netas reportadas aumentaron en un 17.0% a 62,540 millones de pesos. El crecimiento orgánico representó el 12.6%, mientras que las operaciones del negocio recientemente adquirido en Brasil contribuyeron otro 4.4 puntos porcentuales.

LALA Segmentos: Las ventas por segmento destacan el crecimiento acelerado en Derivados Lácteos, a través del crecimiento en queso, crema y yogurt; pero también, la adición de los productos lácteos de valor agregado de Vigor.

Segmento	2016	Cifras reportadas		Cifras Comparables ⁽¹⁾
		2017	Var. %	Var. %
Leche⁽²⁾	\$ 33,835	\$ 37,067	9.6%	9.2%
Derivados Lácteos⁽³⁾	16,612	22,168	33.4%	20.3%
Bebidas y Otros⁽⁴⁾	3,021	3,305	9.4%	7.5%



(1) Comparable significa, con respecto a una comparación año tras año, el cambio en una medida dada que excluye los efectos de (i) la adquisición de Brasil en el cuarto trimestre de 2017, y (ii) efectos puntuales derivados de la integración de Brasil

(2) Leche: Pasteurizada, UHT, y funcionales, producto lácteo pasteurizado y UHT y leche en polvo.

(3) Derivados Lácteos: Crema, mantequilla, margarina, media crema, yogurt, quesos, helados y postres.

(4) Bebidas y Otros: Bebidas, jugos, embutidos y otros ingresos.

La Utilidad Bruta del año completo 2017 aumentó en un 15.2% para finalizar en 23,378 millones de pesos, representando el 37.4% de las ventas netas. La Utilidad Bruta comparable creció 11.6%, cerrando en 22,652 millones de pesos.

Los gastos de operación cerraron en 17,850 millones de pesos, un incremento de 18.0% en comparación con el año completo 2016. Los gastos comparables crecieron 12.2% principalmente debido a costos relacionados a nuestros negocios en Centroamérica y Estados Unidos.

La Utilidad de Operación aumentó en 17.7 puntos porcentuales para finalizar en 6,175 millones de pesos; mientras que el crecimiento comparable fue del 11.3%, debido a las ventas ya mencionadas y al crecimiento de la Utilidad Bruta.

El EBITDA de todo el año cerró en 8,045 millones de pesos, un crecimiento de 17.3% comparado con 2016, mientras que el EBITDA comparable aumentó 11.7% para terminar en 7,666 millones de pesos.

La Utilidad Neta del año finalizó en 3,338 millones de pesos, una disminución de 20.4%, afectada principalmente por los costos asociados a la deuda por la adquisición de Vigor, así como los efectos netos de las cuentas del balance monetario combinadas con la desinversión de Itambé. En una base comparable, la disminución fue de 15.9% para finalizar en 3,526 millones de pesos.

Portafolio de Lala



LALA por región

Las ventas netas en México y Centroamérica aumentaron 9.3% para finalizar en 56,938 millones de pesos. El EBITDA de la región en 2017 cerró en 7,910 millones de pesos, representando el 13.9% de las ventas netas, y un incremento de 11.6% en comparación con el año anterior. Este resultado refleja las fuertes iniciativas de productividad, la innovación y el fortalecimiento de nuestro portafolio en la región.

Estados Unidos reportó ventas netas de 3,254 millones de pesos, impulsadas principalmente por las iniciativas en el negocio de Yogurt bebible y la expansión de la leche especializada Promised Land. El EBITDA de -244 millones de pesos fue resultado de la estructura de los altos costos fijos en la planta de Colorado, que produce leche Promised Land y productos “Cultured” (queso cottage, crema agria y dips). El crecimiento en las ventas de leche Promised Land y la reestructuración de los costos en la planta de Colorado nos permitirán alcanzar el punto de equilibrio al nivel de EBITDA para fines de 2018.

El negocio en Brasil reportó ventas netas de 2,348 millones de pesos en noviembre y diciembre, y un EBITDA de 379 millones de pesos, que incluye los efectos no recurrentes de la adquisición de Brasil; la venta de Itambé y gastos de M&A.

<i>MXN\$ en millones</i>	2016	2017	Var. %
Total Grupo LALA			
Ventas Netas	53,468	62,540	17.0%
EBITDA	6,861	8,045	17.3%
Margen EBITDA %	12.8%	12.9%	
México and CAM			
Ventas Netas	52,080	56,938	9.3%
EBITDA	7,087	7,910	11.6%
Margen EBITDA %	13.6%	13.9%	
Estados Unidos⁽¹⁾			
Ventas Netas	1,388	3,254	134.4%
EBITDA	-226	-244	NA
Margen EBITDA %	-16.3%	-7.5%	
Brasil⁽²⁾			
Ventas Netas	NA	\$2,348	NA
EBITDA	NA	\$379	NA
Margen EBITDA %		16.1%	

(1) Las cifras incluyen 5 meses de resultados consolidados en 2016

(2) Las cifras incluyen 2 meses de resultados consolidados en 2017

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

Inversiones en Capital

Durante los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2017, la Compañía invirtió a cifras comparables 3.7 mil millones de pesos en propiedades, planta y equipo, y otras inversiones de capital.

Efectivo, inversiones a corto plazo e instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2017, teníamos un saldo de efectivo de 6,740 millones de pesos, incluyendo el saldo de efectivo de Vigor denominado en reales brasileños, un aumento de 1,456 millones de pesos en comparación con el 31 de diciembre de 2016.

Activos intangibles y otros activos

El saldo final de activos intangibles y otros activos aumentó de 5,998 millones de pesos a 29,292 millones de pesos al 31 de diciembre de 2017. Este crecimiento se explica por las marcas y otros intangibles relacionados con la adquisición brasileña.

Deuda Total

Al 31 de diciembre de 2017, la deuda total a corto plazo era de 28,626 millones de pesos y la deuda a largo plazo era de 2,345 millones de pesos, con una deuda total de 30,971 millones de pesos. Esta deuda considera: a) El crédito puente con tres instituciones financieras usado para financiar la adquisición de Vigor; b) La deuda brasileña adquirida, denominada en Reales, que cerró en 6,538 millones de pesos; y c) La refinanciación de Instrumentos de Capital de Trabajo en Brasil para reducir las alternativas de costo.

Las siguientes tablas establecen el perfil de la deuda de la Compañía por moneda al 31 de diciembre de 2017.

Moneda	Deuda Total ⁽¹⁾	% Deuda Total
Pesos mexicanos	\$24,433	78.9%
Reales brasileños	\$6,538	21.1%
Deuda Total	\$30,971	100.0%

(1) Cifras en MXN\$ '000 000

Razones financieras

Al 31 de diciembre de 2017, las principales razones financieras de la Compañía fueron:

Indicadores Financieros	2016	2017
EBITDA⁽²⁾ / Intereses Pagados	274.1x	13.0x
Deuda Neta / EBITDA⁽²⁾	(0.4)x	2.7x
UPA⁽³⁾ (12 meses)	\$ 1.67	\$ 1.31

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

(3) UPA es la utilidad por acción de los últimos 12 meses



INVITACIÓN CONFERENCIA TELEFÓNICA

Martes 27 de febrero de 2018,
a las 11:00am EST / 10:00am
CST, la cual será conducida por:

Scot Rank

Director General

Alberto Arellano

Director de Finanzas

Y

Mariana Rojo

Relación con Inversionistas

Webcast:

[Grupo LALA Presentation](#)

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

Para acceder al servicio de
replay (2 días), favor de
marcar:

Estados Unidos:

+1 844 512 2921
(Toll-free)

Internacional:

+1 412 317 6671

PIN #: 13676310

www.lala.com.mx

Eventos Relevantes 3T-2017

- 23 de octubre de 2017- [Grupo LALA reporta resultados del 3Q 2017](#)
- 26 de octubre de 2017- [Grupo LALA concluye adquisición de Vigor Alimentos](#)
- 4 de diciembre de 2017- [Grupo LALA finaliza la venta del 50% de Itambé](#)

Para acceder a la información del evento relevante, favor de dar clic en el título vinculado

Cobertura de analistas

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía cuenta con diecisiete coberturas de analistas de las siguientes instituciones: Actinver, Bank of America Merrill Lynch, Barclays, BBVA Bancomer, BTG Pactual, Citigroup, Credit Suisse, GBM Grupo Bursatil Mexicano, Goldman Sachs, Intercam, INVEX Banco, Santander, UBS, Vector Casa de Bolsa, Banorte-Ixe y J.P Morgan.

Fondo de recompra de acciones

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo del fondo de recompra era de 20,327,394 acciones a un precio ponderado promedio de \$29.61 por acción, y un monto total de inversión de 620.9 millones de pesos

Acerca de LALA

Grupo LALA (BMV: 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 32 plantas de producción y 176 centros de distribución en México, Brasil, Estados Unidos y Centroamérica, y cuenta con el apoyo de más de 38,000 colaboradores. LALA opera una flota que supera las 6,500 unidades para la distribución de sus más de 600 productos los cuales llegan a más de 628,600 de puntos de venta. En su portafolio de marcas destacan LALA® y Nutri Leche®.

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

“Grupo LALA cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra “LALA”

Este boletín de prensa contiene ciertas estimaciones sobre los resultados y perspectivas de la Compañía. No obstante, lo anterior, los resultados definitivos 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 la sección de “Factores de Riesgo” 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.





GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2017
 (En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el				Doce meses terminados el			
	31 de Diciembre de:				31 de Diciembre de:			
	2016		2017		2016		2017	
Ventas netas	\$ 14,354,402	100.0%	\$ 17,751,304	100.0%	\$ 53,467,693	100.0%	\$ 62,540,248	100.0%
Costo de ventas	9,124,731	63.6%	11,277,714	63.5%	33,173,169	62.0%	39,162,742	62.6%
Utilidad bruta	5,229,671	36.4%	6,473,590	36.5%	20,294,524	38.0%	23,377,506	37.4%
Otros (ingresos) gastos - neto	(80,910)	(0.6)%	(572,824)	(3.2)%	(83,639)	(0.2)%	(646,883)	(1.0)%
Gastos de operación	4,211,296	29.3%	5,186,930	29.2%	15,129,974	28.3%	17,849,700	28.5%
Utilidad de operación	1,099,285	7.7%	1,859,484	10.5%	5,248,189	9.8%	6,174,689	9.9%
(Ingresos) gastos financieros netos:								
Intereses (ganados) pagados- neto	(47,004)	(0.3)%	465,338	2.6%	(249,485)	(0.5)%	404,397	0.6%
Pérdida (Útilidad) cambiaria - neta	(68,489)	(0.5)%	(11,394)	(0.1)%	(46,809)	(0.1)%	230,672	0.4%
Instrumentos Financieros	11,245	0.1%	6,700	0.0%	149	0.0%	7,812	0.0%
Total (ingresos) Gastos financieros, netos:	(104,248)	(0.7)%	460,644	2.6%	(296,145)	(0.6)%	642,881	1.0%
Participación en asociadas	(768)	(0.0)%	38	0.0%	(6,292)	(0.0)%	2,393	0.0%
Utilidad antes de impuestos	1,202,765	8.4%	1,398,878	7.9%	5,538,042	10.4%	5,534,201	8.8%
Impuesto a la utilidad	(25,263)	(0.2)%	920,182	5.2%	1,344,790	2.5%	2,196,301	3.5%
Utilidad neta consolidada	1,228,028	8.6%	478,696	2.7%	4,193,252	7.8%	3,337,900	5.3%
Interés minoritario	22,809	0.2%	32,542	0.2%	65,004	0.1%	99,015	0.2%
Depreciación y amortización	501,937	3.5%	500,729	2.8%	1,612,866	3.0%	1,870,597	3.0%
EBITDA	\$ 1,601,222	11.2%	\$ 2,360,213	13.3%	\$ 6,861,055	12.8%	\$ 8,045,286	12.9%



GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2017
 (En miles de pesos nominales)

	Al 31 de Diciembre, 2016	Al 31 de Diciembre, 2017
ACTIVO		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 4,266,101	\$ 6,733,382
Inversiones en instrumentos financieros	1,017,149	6,422
Clientes	4,082,293	6,946,619
Impuestos y otras cuentas por cobrar	3,006,837	5,057,770
Partes relacionadas	45,202	46,874
Inventarios	3,897,223	5,340,926
Pagos anticipados	242,499	383,707
Activo circulante	16,557,304	24,515,700
Inversiones en asociadas y otras inversiones de capital	105,926	126,507
Propiedad, planta y equipo neto	17,857,702	23,410,299
Activos intangibles y otros activos	5,998,062	29,291,547
Impuestos diferidos	313,088	546,456
Activo no circulante	24,274,778	53,374,809
Activo Total	\$ 40,832,082	\$ 77,890,509
PASIVO		
Porción del circulante de la deuda a largo plazo	\$ 2,218,939	\$ 28,626,238
Proveedores	5,329,201	8,180,315
Pasivo instrumento financiero	0	88,255
Partes relacionadas	145,941	460,349
Impuestos y otras cuentas por pagar	2,563,078	2,998,758
Pasivo a corto plazo	10,257,159	40,353,915
Deuda financiera a largo plazo	156,481	2,345,224
Impuestos diferidos y otros impuestos por pagar	684,659	1,478,491
Impuestos por pagar a largo plazo	0	896,911
Otras cuentas por pagar	746,909	2,475,398
Pasivo total	11,845,208	47,549,939
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	1,491,486	1,489,969
Prima neta en colocación de acciones	13,408,351	13,088,939
Utilidades acumuladas	9,633,946	12,148,053
Utilidades neta	4,128,248	3,238,885
Interés mayoritario	28,662,031	29,965,846
Interés minoritario	324,843	374,724
Total capital contable	28,986,874	30,340,570
Total del pasivo y el capital contable	\$ 40,832,082	\$ 77,890,509



GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
POR LOS DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2017
(En miles de pesos nominales)

	Al 31 de Diciembre, 2016	Al 31 de Diciembre, 2017
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos	\$ 5,538,042	\$ 5,534,201
Depreciación y amortización	1,612,866	1,870,597
Cambios en el costo integral de financiamiento	(30,521)	479,233
Resultado en bajas de propiedad, planta y equipo	(26,856)	(48,279)
Resultado en disposición de inversiones	0	(488,107)
Otras partidas	106,343	(2,393)
Total	7,199,874	7,345,252
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Clientes	(566,015)	(854,702)
Inventarios	(543,150)	(378,589)
Partes Relacionadas	(43,719)	56,641
Proveedores	157,612	884,892
Impuestos, otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(2,808,934)	(2,526,990)
Otras activos y otros pasivos	171,498	12,152
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	3,567,166	4,538,656
Actividades de Inversión		
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles	(3,004,372)	(3,816,255)
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	148,729	225,361
Instrumentos financieros	280,709	1,753,614
Adq de negocios, neto de Efectivo Recibido	(5,414,079)	(22,354,685)
Intereses cobrados	275,231	170,889
Disposición de inversiones	0	3,222,652
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(7,713,782)	(20,798,424)
Actividades de financiamiento		
Préstamos y pago de préstamos de partes relacionadas, neto	(193,101)	0
Financiamiento y pago de financiamiento, neto	2,096,080	20,057,951
Recompra de acciones	(247,485)	(320,930)
Incremento de Capital Social	16,500	0
Dividendos pagados a la participación controladora	(1,334,889)	(1,463,210)
Dividendos pagados a la participación no controladora	(29,400)	578,525
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	\$ 307,705	\$ 18,852,336
(Decremento) incremento neto de efectivo y equivalentes	(3,838,911)	2,592,568
Ajuste a efectivo por variaciones en el tipo de cambio	120,037	(125,287)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	7,984,975	4,266,101
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$ 4,266,101	\$ 6,733,382

Para más información:
Mariana Rojo
Estefanía Vázquez
Relación con inversionistas
Tel: +52 (55) 9177- 5900
investor.relations@grupolala.com