



GRUPO LALA REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2020

Ciudad de México, 20 de julio, 2020 – Grupo LALA, S.A.B. de C.V., empresa mexicana enfocada en alimentos saludables y nutritivos, (“LALA”) (BMV: LALAB), reporta hoy resultados del segundo trimestre 2020. La siguiente información es presentada con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés) en términos nominales.

Información Destacada del Trimestre:

- Resiliencia probada de la industria de consumo, lealtad a las marcas y amplio portafolio dirigido a todos los segmentos socioeconómicos y momentos de consumo, protegiendo márgenes y preservando liquidez
- +5.2% Ventas con Marca año con año en moneda local impulsado por volumen
- 10.1% margen EBITDA; -8.2% año con año por contracción en México y Brasil
- +90 pb de mejora secuencial en margen EBITDA de México
- -22.0% contracción año con año en Utilidad Neta por menor Utilidad Operativa en México y Brasil
- -220 pb de mejora en Capital de Trabajo a 0.5% de ventas, impulsado por resultado de México
- Ratio de apalancamiento: 3.4x

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 trimestre terminado el 30 de junio de 2020 comparado con el mismo periodo de 2019.

MXN\$ en millones	2T'19	% VN	2T'20	% VN	Var. %	Var. pb
Venta con Marca ⁽¹⁾	18,491		19,502		5.5%	
Materia Prima y Otros	384		546		42.1%	
Venta Neta	18,876	100%	20,048	100%	6.2%	
Utilidad Bruta	6,839	36.2%	6,854	34.2%	0.2%	(200 pb)
Utilidad Operativa	1,452	7.7%	1,228	6.1%	(15.5%)	(160 pb)
EBITDA ⁽³⁾	2,210	11.7%	2,028	10.1%	(8.2%)	(160 pb)
Utilidad Neta	536	2.8%	418	2.1%	(22.0%)	(70 pb)

(1) Venta con Marca excluye venta de materia prima

(2) EBITDA se define como utilidad operativa antes de depreciación y amortizaciones

MENSAJE DE LA ADMINISTRACIÓN

Arquímedes Celis, CEO de Grupo LALA, comentó:

“La pandemia actual ha reiterado la resiliencia y adaptabilidad del modelo de negocio en LALA, con una fuerte demanda de productos, en particular nuestros alimentos básicos de alta calidad. Como se demuestra en los resultados del segundo trimestre: la robusta cadena de suministro de LALA, el amplio alcance del portafolio, el acceso al mercado y nuestra capacidad de rápida adaptación para capturar las cambiantes tendencias de consumo y hábitos de compra, nos han permitido continuar mejorando nuestros resultados en un entorno excepcionalmente desafiante”.

Continuó: “Durante el trimestre, ejecutamos con éxito nuestras prioridades estratégicas definidas antes de la crisis; agilizando y racionalizando las operaciones para aumentar el valor a los accionistas. Estamos comprometidos con nuestros principios y continuamos enfocados en la seguridad de nuestros colaboradores, proveedores, clientes y consumidores, brindando un mayor apoyo a las comunidades vulnerables afectadas por el COVID-19. Sabemos que lo que resta del año se verá afectado por circunstancias inciertas y desafíos continuos, pero confiamos en la solidez de nuestros pilares y desempeño, la dedicación de nuestro equipo y la respuesta de los consumidores, que reconocen nuestro compromiso de servirlos. Tengo una gran confianza en el futuro de nuestro negocio y en nuestra capacidad para entregar los cambios necesarios para impulsar el crecimiento sostenible”.

RESPUESTA AL COVID-19

Grupo LALA sigue enfocado en las cuatro prioridades definidas en marzo de 2020 para garantizar condiciones seguras para los colaboradores, consumidores, clientes y proveedores, la seguridad alimentaria de los productos, así como mantener la operación ininterrumpida, mitigar los riesgos y cumplir las medidas regulatorias de cada país en que la Compañía opera. LALA ha institucionalizado protocolos y políticas adicionales, implementadas en el segundo trimestre de 2020 como parte de sus procedimientos operativos estándar. Estas cuatro prioridades son:

1. Seguridad de colaboradores, proveedores y clientes
2. Garantizar la seguridad alimenticia
3. Continuidad de la cadena de suministro y mitigación de riesgos
4. Liquidez financiera

RESULTADOS CONSOLIDADOS

SEGUNDO TRIMESTRE 2020

Ventas Netas: Las Ventas Netas totales del segundo trimestre de 2020 aumentaron 6.2% año con año para alcanzar \$20,048 millones de pesos; un aumento del 6.0% en moneda constante. Esto se debió a: 1) el crecimiento en ventas impulsado por volúmenes fortalecidos en México, Brasil y Centroamérica, principalmente por el aumento del consumo en casa; 2) un efecto negativo por conversión de tipo de cambio como resultado de una depreciación del 10.8% del BRL y una apreciación del 22.3% del USD contra el peso mexicano; así como 3) un aumento del 42.1% en las ventas de leche cruda en México debido a un excedente estacional en el mercado.

Ventas por Región:

Las ventas con marca del segundo trimestre de 2020 en **México** aumentaron 6.7% año con año, a \$15,027 millones de pesos, con ventas incrementales en todos los segmentos y un desempeño particularmente fuerte de Leche UHT, Crema, Queso, Mantequilla, LALA 100 y Cárnicos, de la mano de un crecimiento de volumen cercano a dígito medio. Los cambios en el comportamiento del consumidor por el COVID-19 afectaron negativamente a Yogurt Bebible y Postres.

Las operaciones de Grupo LALA en **Brasil** reportaron ventas netas del segundo trimestre de \$2,676 millones de pesos; un aumento de 5.6% en BRL y una disminución de 5.7% en MXN. Este aumento se debió al fuerte crecimiento del volumen de Leche UHT, Requeijão, Queso, Mantequilla y Yogurt Económico, compensando una disminución por COVID-19 en las ventas de Food Service, para así lograr un crecimiento de volumen de dígito bajo. El incremento de precio ejecutado al final del primer trimestre compensó parcialmente el efecto negativo en la mezcla de productos por demanda incremental de productos económicas.

La operación en **EE. UU.** reportó \$915 millones de pesos en ventas netas para el segundo trimestre 2020; una disminución de 13.1% en moneda constante y un aumento de 6.3% en pesos mexicanos. El volumen registró una contracción de doble dígito debido a un menor consumo de productos *on-the-go* que impactó al Yogurt Bebible, así como a la disminución de las ventas de maquila que se vieron negativamente afectadas por el efecto de COVID-19 en el canal Food Service.

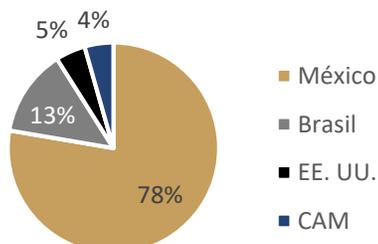
La operación de LALA en **Centroamérica** reportó un aumento de ventas del 1.7% en USD y del 24.4% en MXN, para alcanzar \$883 millones de pesos en el segundo trimestre de 2020. Este aumento se debió al fuerte desempeño de Leche en todos los países en los que LALA tiene presencia, compensando una disminución en la categoría Derivados como Yogurt, Crema y Helado, que afectan la mezcla de productos. Esto condujo a un crecimiento de volumen de dígito bajo en la región.

Ventas Netas por Región				Moneda constante ⁽¹⁾
MXN\$ en millones	2T'19	2T'20	Var. %	Var. %
México	14,082	15,027	6.7%	6.7%
Brasil	2,839	2,676	(5.7%)	5.6%
EE. UU.	860	915	6.3%	(13.1%)
Centroamérica	710	883	24.4%	1.7%
Venta con Marca ⁽²⁾	18,491	19,502	5.5%	5.2%
Materia Prima y Otros	384	546	42.1%	42.1%
Venta Total	18,876	20,048	6.2%	6.0%

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

(2) Venta con Marca excluye venta de materias primas

Venta Neta por Región
Reportada 2T'20



Ventas Netas por Segmento
Reportada 2T'20



Ventas por Segmento

Leche fue impulsado por mayor volumen en los segmentos económico, medio y premium en todas las regiones.

El crecimiento de **Derivados Lácteos** en Brasil y México compensaron una disminución en las ventas de EE. UU. y CAM. Crema, Queso y Mantequilla tuvieron un buen desempeño, mientras que Yogurt se vio afectado por una disminución de venta de Yogurt Bebible relacionada con cambios en hábitos de consumo por el COVID-19 en todas las regiones.

Bebidas y Otros: Cárnicos impulsó el crecimiento del segmento en México, sin embargo, esto no compensó la disminución del consumo de Jugo en Brasil y México.

Ventas por Segmento				Moneda constante ⁽¹⁾
MXN\$ en millones	2T'19	2T'20	Var. %	Var. %
Leche	10,017	11,108	10.9%	9.6%
Derivados	7,987	7,932	(0.7%)	0.2%
Bebidas y Otros	487	462	(5.3%)	(4.3%)
Venta con Marca Total ⁽²⁾	18,491	19,502	5.5%	5.2%
Materia Prima y Otros	384	546	42.1%	42.1%
Venta Total	18,876	20,048	6.2%	6.0%

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

(2) Venta con Marca excluye venta de materias primas

Participación de Mercado por Región:

La participación de mercado en **México** de los últimos doce meses a mayo 2020, según Nielsen Retail, refleja participaciones estables para Leche, Yogurt y Crema, junto con una recuperación gradual en la participación de mercado de Queso Empacado, debido a las mejoras significativas en el desempeño de la cadena de suministro de LALA desde el primer trimestre 2020.

En **Brasil**, la participación de mercado, según Nielsen, de los últimos doce meses a mayo 2020 refleja una tendencia positiva dentro de las categorías en las que LALA participa de Lácteos Refrigerados (Yogurt, Leche Fermentada, Petite Suisse y Postres) y Quesos (Requeijão, Queso Crema, Queso Fresco y Queso Procesado).

Costos y Utilidad Bruta: El costo de ventas en el segundo trimestre de 2020 aumentó 9.6%, lo que resultó en una Utilidad Bruta de \$6,854 millones de pesos con una disminución de 200 pb en el margen bruto, a 34.2%. Secuencialmente, esto representa una expansión del margen bruto de 130 pb debido a un mejor ciclo de planeación de la producción en México. La disminución del margen bruto año con año se debe a: 1) inflación en precios de materias primas e impacto cambiario; 2) diferimiento en el aumento de precios, debido al entorno económico actual; y 3) presión en la mezcla de portafolio de Brasil, EE. UU. y CAM debido al aumento de la demanda de productos de menor margen, como Leche y Yogurt Económico.

Gastos e Ingresos Operativos: Los gastos operativos del segundo trimestre aumentaron ligeramente 1.6%, a \$5,603 millones de pesos. Como porcentaje de las ventas, los gastos han disminuido 130 pb hasta un 27.9%. Esta mejora proviene de haber normalizado a niveles apropiados las sobreinversiones previas de México, mejorado la planeación de la demanda, y generado ahorros en gastos generales que compensan los gastos incrementales relacionados con el COVID-19.

La Utilidad Operativa reportada alcanzó \$1,228 millones de pesos durante el segundo trimestre de 2020; una disminución año con año del 15.5%, impactada por la contracción del margen bruto en México y Brasil, resultando en un margen operativo del 6.1% Esto representa una disminución de 160 pb en el margen operativo año con año, y una mejora secuencial de 70 pb.

EBITDA: el EBITDA del segundo trimestre de 2020 alcanzó \$ 2,028 millones de pesos; una disminución anual del 8.2% con una contracción del margen de 160 pb. Esto se debe principalmente a la disminución del rendimiento operativo en México y Brasil, y a la presión en costos de insumos dolarizados. Sin embargo, es importante notar que el margen del segundo trimestre de 2020 tuvo una expansión de 70 pb de forma secuencial.

EBITDA por Región

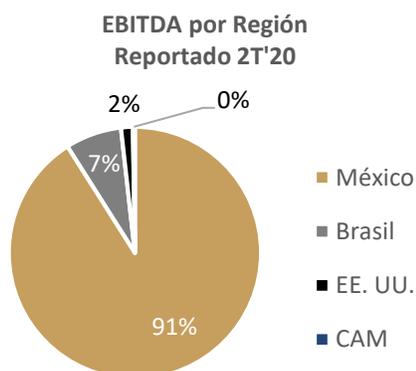
EBITDA por Región					
<i>MXN\$ en millones</i>	2T'19	% VN	2T'20	% VN	Var. pb
México	1,962	13.6%	1,846	11.9%	(170 pb)
Brasil	220	7.8%	146	5.5%	(230 pb)
EE. UU.	24	2.8%	31	3.4%	60 pb
CAM	3	0.5%	5	0.6%	10 pb
EBITDA Total	2,210	11.7%	2,028	10.1%	(160 pb)

En **México**, el EBITDA del segundo trimestre de 2020 fue de \$1,846 millones de pesos con un margen de 11.9%; una contracción año con año de 170 pb. Esto se debe a 1) inflación de costos de materias primas, 2) diferimiento en aumentos de precios dado el entorno económico actual, y 3) ineficiencias residuales de operación y producción relacionadas con inversiones previas que aumentaron la complejidad, así como inexactitudes en la planificación de la demanda. Secuencialmente, las operaciones en México lograron una expansión de margen de 90 pb debido a las mejoras en el desempeño de la cadena de suministro y a la reducción de gastos. Estas reducciones incluyen: desperdicios, gastos generales, fletes y gastos de marketing que ahora están alineados con las ventas, entre otros.

En **Brasil**, LALA cerró el segundo trimestre de 2020 con \$146 millones de pesos en EBITDA y un margen de 5.5%; una reducción año con año de 230 pb. Esto se debe a 1) presión en costos de materias primas, principalmente leche cruda y aceite de soya; 2) una mezcla de productos de menor margen, debido a la mayor demanda de Leche UHT y Yogurt Económico; y 3) disminución de las ventas de Food Service por el COVID-19, este negocio que representa más del 20% de las ventas de Brasil.

La operación en **Estados Unidos** tuvo un margen de EBITDA de 3.4%; una expansión año con año de 60 pb. LALA US cerró el segundo trimestre con \$31 millones de pesos en EBITDA. Es importante resaltar que el resultado trimestre se vio afectado favorablemente por un beneficio único por la cancelación de una reserva de gasto. Excluyendo este efecto, el margen normalizado habría sido 1.0%. Esta contracción del margen se debe a la pérdida de apalancamiento operativo por la disminución de ventas de dos dígitos.

El margen de EBITDA para la operación de LALA en **Centroamérica** fue de 0.6%, en línea con el plan de rentabilidad para este mercado. Año con año, este resultado representa una expansión del margen de 10 pb. Es importante tener en cuenta que tanto las operaciones en Nicaragua como en Guatemala continúan generando un EBITDA positivo, impulsando la expansión en Costa Rica.



Gastos Financieros Netos: Durante el segundo trimestre de 2020, la Compañía reportó \$617 millones de pesos en gastos financieros netos; una disminución del 8.8% año con año, principalmente debido a una reducción del 3.5% de los gastos por intereses netos y al refinanciamiento ejecutado durante el segundo semestre de 2019 a tasas de interés más bajas.

Impuestos: Para el segundo trimestre de 2020, los impuestos fueron de \$208 millones de pesos. La tasa impositiva efectiva aumentó de 32.1% en el segundo trimestre de 2019, a 33.2% en el segundo trimestre de 2020, debido a una disminución en la deducción de incentivos fiscales.

Utilidad Neta: La Utilidad Neta disminuyó 22.0% en el segundo trimestre, a \$418 millones de pesos, debido a un menor resultado operativo en México y Brasil. Secuencialmente, la Utilidad Neta aumentó 61.8%; una expansión de 80 pb.

MXN\$ en millones	2T'19	2T'20	Var %
Utilidad Operativa	1,452	1,228	(15.5%)
Gastos Financieros	677	617	(8.8%)
Resultado de compañías asociadas	14	15	11.9%
Utilidad antes de impuestos	789	626	(20.7%)
% VN	4.2%	3.1%	
Impuestos	253	208	(17.9%)
Tasa efectiva	32.1%	33.2%	
Utilidad Neta	536	418	(22.0%)
% VN	2.8%	2.1%	

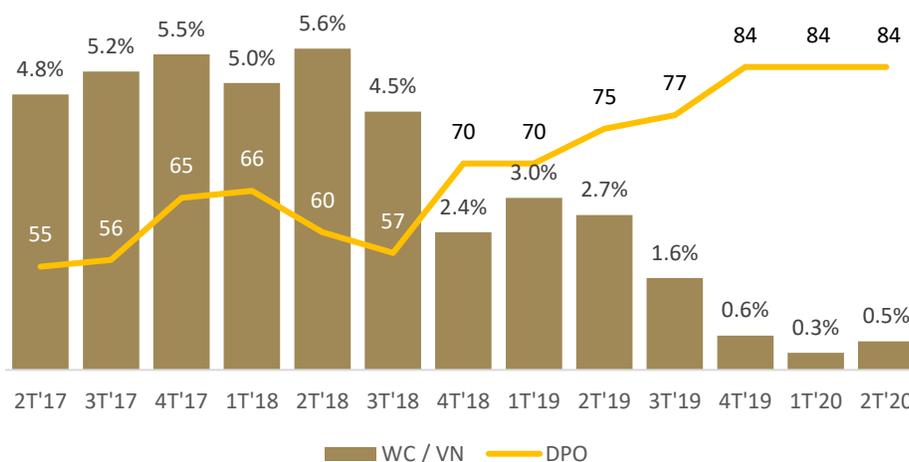
POSICIÓN FINANCIERA

CONSOLIDADA

Inversiones de Capital: Al 30 de junio de 2020, la Compañía invirtió \$945 millones de pesos en Capex de expansión de capacidad y mantenimiento. Esto se compone de \$715 millones de pesos de propiedad, planta y equipo, y \$230 millones de pesos en arrendamiento de vehículos, maquinaria y equipo. Esto representa una relación de Capex a ventas de 2.4% para el segundo trimestre de 2020.

Efectivo y Equivalentes: Al 30 de junio de 2020, Grupo LALA cerró con una posición de efectivo de \$4,624 millones de pesos, que incluye un incremento en préstamos de corto plazo para fortalecer la posición de liquidez de la Compañía, con el fin de mantener una posición financiera sólida para afrontar el entorno actual por el COVID-19.

Capital de Trabajo: Al 30 de junio de 2020, el ratio consolidado de Capital de Trabajo sobre ventas mejoró en 220 pb año con año, alcanzando 0.5%, impulsado por el Capital de Trabajo negativo alcanzado en México de -1.8% y mejoras en el ciclo de conversión de efectivo en Brasil, EE. UU. y CAM.



Deuda Total: LALA terminó el trimestre con una deuda total de \$31,063 millones pesos, compuesta por \$9,121 millones de pesos en deuda de corto plazo y \$21,942 millones de pesos en deuda de largo plazo. Al 30 de junio de 2020, la Compañía registró una Deuda Neta de \$26,440 millones de pesos representando un ratio de Deuda Neta a EBITDA de 3.4x.

La siguiente tabla muestra la composición de la deuda de la Compañía por moneda, tasa de interés y vencimiento al 30 de junio de 2020.

Divisa	% Total Deuda	% Costo de deuda ponderado	Vencimiento
Pesos Mexicanos	89%	TIIE + 1.77%	3.9 años
Reales Brasileños	11%	CDI + 1.52%	1.4 años
Total	100%	6.70%	3.6 años

Información Financiera Clave: Al 30 de junio de 2020, los ratios financieros clave de la Compañía fueron los siguientes:

Métricas Financieras	2T'19	2T'20
Deuda Neta / EBITDA	3.1x	3.4x
EBITDA / Intereses Pagados	3.3x	3.2x
Utilidad por Acción (12 meses)	\$ 0.87	\$ 0.58
Valor en Libros	\$ 9.99	\$ 9.16
Acciones Flotantes (en millones)	2,475.9	2,475.9
ROIC %	7.6%	6.5%

Programa de recompra de acciones

Al 30 de junio 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 \$20.78 pesos mexicanos por acción, para un saldo total de \$1,132,053,788.05 pesos. Considerando el contexto actual, la Compañía suspenderá temporalmente el programa para preservar la liquidez

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 Bursatil México, Goldman Sachs, Intercam, INVEX Banco, JP Morgan, Monex, Morgan Stanley, Punto Casa de Bolsa Santander, Scotiabank, Vector y VePorMas.

Contacto – Relación con Inversionistas

David González Peláez y Elías Rangel

Tel.: +52 (55) 5814 - 7124

investor.relations@grupolala.com

Acerca de LALA

Grupo LALA empresa mexicana enfocada en la industria de alimentos saludables, 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 31 plantas de producción y 172 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 7,000 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

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 21 de julio de 2020
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=140533](http://public.viavid.com/index.php?id=140533)

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 #: 13706224

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estado de Resultados Consolidado
al 30 de junio de 2019 y 2020
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el				Seis meses terminados al			
	30 de Junio de		30 de Junio de		30 de Junio de		30 de Junio de	
	2019		2020		2019		2020	
Ventas netas	\$ 18,875,744	100.0%	\$ 20,047,948	100.0%	37,583,238	100.0%	\$ 39,452,580	100.0%
Costo de ventas	12,036,884	63.8%	13,193,451	65.8%	24,125,703	64.2%	26,208,836	66.4%
Utilidad bruta	6,838,860	36.2%	6,854,497	34.2%	13,457,535	35.8%	13,243,744	33.6%
Otros (ingresos) gastos - neto	(128,732)	(0.7)%	23,435	0.1%	(136,303)	(0.4)%	(8,199)	(0.0)%
Gastos de operación	5,515,251	29.2%	5,603,377	27.9%	10,686,901	28.4%	10,979,090	27.8%
Utilidad de operación	1,452,341	7.7%	1,227,685	6.1%	2,906,937	7.7%	2,272,853	5.8%
(Ingresos) gastos financieros netos:								
Intereses (ganados) pagados- neto	649,985	3.4%	627,191	3.1%	1,279,678	3.4%	1,239,644	3.1%
Pérdida (Utilidad) cambiaria - neta	27,124	0.1%	(9,873)	(0.0)%	38,994	0.1%	53,520	0.1%
Instrumentos Financieros	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Total (Ingresos) Gastos financieros, netos:	677,109	3.6%	617,318	3.1%	1,318,672	3.5%	1,293,164	3.3%
Participación en asociadas	13,642	0.1%	15,260	0.1%	30,473	0.1%	33,237	0.1%
Utilidad antes de impuestos	788,874	4.2%	625,627	3.1%	1,618,738	4.3%	1,012,926	2.6%
Impuesto a la utilidad	252,875	1.3%	207,633	1.0%	523,072	1.4%	336,615	0.9%
Utilidad neta consolidada	535,999	2.8%	417,994	2.1%	1,095,666	2.9%	676,311	1.7%
Interés minoritario	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Depreciación y amortización	757,797	4.0%	800,564	4.0%	1,458,075	3.9%	1,586,120	4.0%
EBITDA	\$ 2,210,138	11.7%	\$ 2,028,249	10.1%	4,365,012	11.6%	\$ 3,858,973	9.8%
Tasa Efectiva de Impuestos	32.1%		33.2%		32.3%		33.2%	

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estados de Posición Financiera Consolidados
al 30 de junio de 2019 y 2020
(En miles de pesos nominales)

	Al 30 de Junio de 2019	Al 30 de Junio de 2020
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,778,045	\$ 4,623,666
Instrumentos financieros derivados	249,026	533,308
Clientes, neto	6,548,138	6,378,958
Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar	4,946,488	4,867,823
Partes relacionadas	28,331	57,044
Inventarios	5,521,990	6,326,868
Pagos anticipados	868,114	542,513
Activo circulante	19,940,132	23,330,180
Inversiones en asociadas	572,171	580,070
Propiedades, planta y equipo neto	21,587,847	21,380,103
Activo por derecho de uso	2,103,591	2,573,352
Activos intangibles y otros activos	10,595,738	9,074,197
Crédito mercantil	18,921,863	17,018,252
Impuestos por recuperar a largo plazo	1,619,226	1,401,106
Instrumentos financieros derivados	0	10,782
Impuestos diferidos	1,858,710	2,586,401
Activo no circulante	57,259,146	54,624,262
Activo Total	\$ 77,199,278	\$ 77,954,443
PASIVO		
Préstamos a corto plazo	982,137	6,111,035
Porción del circulante de la deuda a largo plazo	\$ 4,003,859	\$ 3,010,081
Pasivo por arrendamiento	551,761	620,401
Proveedores	9,010,015	11,080,337
Instrumentos financieros derivados	20,072	302,189
Partes relacionadas	1,282,625	1,262,695
Proveedores Socios	1,026,792	1,224,252
Impuestos y otras cuentas por pagar	3,613,021	4,514,183
Pasivo a corto plazo	20,490,282	28,125,173
Pasivo por arrendamiento	1,582,370	2,095,390
Deuda a largo plazo	22,483,775	21,942,218
Impuestos a la utilidad diferidos	2,114,842	1,019,349
Impuestos por pagar a largo plazo	619,462	419,007
Instrumentos financieros derivados	114,636	445,920
Otras cuentas por pagar	5,456,081	3,493,201
Pasivo a largo plazo	32,371,166	29,415,085
Pasivo total	52,861,448	57,540,258
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	1,486,956	1,485,883
Prima en emisión de acciones	12,836,655	12,241,929
Utilidades acumuladas	12,565,324	12,437,263
Otras partidas de la utilidad integral	(3,646,853)	(6,427,202)
Utilidades neta	1,095,639	676,312
Participación controladora	24,337,721	20,414,185
Participación no controladora	109	0
Total capital contable	24,337,830	20,414,185
Total del pasivo y el capital contable	\$ 77,199,278	\$ 77,954,443

GRUPO LALA, S.A.B. DE C.V.
Estado de Flujos de Efectivo Consolidados
Para los 6 meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2020
(En miles de pesos nominales)

	Al 30 de Junio, 2019	Al 30 de Junio, 2020
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos	\$ 1,618,710	\$ 1,012,926
Depreciación, amortización y deterioro	1,458,090	1,586,121
Instrumentos Financieros	0	0
Método de Participación	(30,473)	(33,237)
Gastos Financieros	1,327,290	1,317,777
Productos Financieros	(47,607)	(78,134)
Otros	(51,836)	(8,388)
Resultado Cambiario No Realizado	21,016	30,553
Total	4,295,190	3,827,618
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Clientes	(209,867)	(147,582)
Inventarios	(591,337)	(281,252)
Partes Relacionadas	(2,973)	147,225
Proveedores	412,955	79,400
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(1,599,536)	(1,359,741)
Otros activos y otros pasivos	132,449	(200,199)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	1,403,766	1,628,799
Actividades de Inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta, equipo	(807,468)	(714,626)
Adquisiciones de activos intangibles	(133,000)	(179,451)
Flujo por venta de propiedad, planta y equipo	46,010	36,714
Compra - Venta de instrumentos financieros	(2,080)	(4,226)
Dividendos cobrados de asociadas		
Intereses cobrados	60,064	80,058
Flujo recibido por venta de asociadas y ajuste al precio de venta	0	0
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de	(836,474)	(781,531)
Actividades de financiamiento		
Préstamos obtenidos	12,673,506	11,183,393
Pago de préstamos a corto y largo plazo	(11,816,498)	(6,389,403)
Intereses pagados	(1,260,093)	(1,124,455)
Pago de pasivo por arrendamiento	(307,933)	(462,605)
Efectivo por operaciones de factoraje	0	0
Colocación (recompra) de acciones, neto	102,783	(136,330)
Dividendos pagados a la participación controladora	(750,108)	(746,314)
Dividendos pagados a la participación no controladora		0
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de	\$(1,358,344)	\$ 2,324,286
(Decremento) incremento neto de efectivo y equivalentes	(791,052)	3,171,555
Ajuste a efectivo por variaciones en el tipo de cambio	18,979	(80,836)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	2,550,117	1,532,948
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$ 1,778,045	\$ 4,623,666