Genomma Lab Internacional, SAB de CV

Febrero 16, 2022

PREVIO

Comerciales

LABB MM

PRECIO
(MXN, al 15/02/2022)
P$19.86

FLOAT
70.98%

BETA (3yr, vs. Mexbol)
0.258

VALOR DE MERCADO (MXN MN)
21,643

BURSATILIDAD (PROM. MXN MN)
39.3

Marisol Huerta Mondragón
mhuerta@vepormas.com
(55) 5625 – 1500 ext. 31514

Estimados 4T21

Reporte Positivo – Esperamos un reporte positivo ante un mejor dinamismo en ventas tanto por la reapertura, como en cuidados de la salud por la permanencia de la pandemia. Derivado de lo anterior esperamos un avance en ingresos de 10.0% a/a, de 7.4% a/a en EBITDA y de 9.2% a/a a nivel neto.

Mayor Cobertura – Nuestras estimaciones consideran un avance en ingresos de 10% a/a en México como resultado de una mayor cobertura en el canal de venta y lanzamientos de los últimos doce meses. OTC consideramos se mantuvo con una fuerte demanda de antigripales y vitaminas por la precaución que generó nuevamente el incremento de casos de la pandemia. En belleza, el regreso a la normalidad generaría de nuevo una demanda en marcas clave de Shampo y Belleza.

Latam Positivo – Estimamos un avance en ventas de 12% a/a, como resultado de la estrategia de la compañía de realizar extensiones de línea y lanzamiento de nuevos productos, así como un incremento en iniciativas de marketing en canales digitales y canal tradicional.

Fuente: Refinitiv

Estados Unidos – Estimamos un crecimiento de 2.0% a/a para este mercado por una base de comparación elevada, y una mayor competencia en los canales de *e-commerce.* Cabe señalar que esperaríamos ver avances de los cambios que la empresa realizó para fortalecer la base comercial en dicho país.

Menor rentabilidad – De forma consolidada esperamos una contracción de 51.8 pb en el margen EBITDA, derivado de presiones en materias primas, gastos de distribución y gastos de operación de la nueva planta en México.

A nivel neto – Esperamos un avance de 9.2% a/a como resultado de menores costos financieros.

Lab reportará el 23 de febrero al cierre de mercado.

Múltiplos	2018	2019	2020	UDM
P/U	11.4 x	26.6 x	7.4 x	15.3 x
P/VL	1.7 x	2.5 x	2.1 x	2.0 x
VE/EBITDA	7.2 x	10.3 x	8.5 x	8.6 x

MXN	4T21e	4T20	Dif (%)
Ventas	3,821	3,471	10.0
Utilidad Operativa	785	681	15.2
EBITDA	819	762	7.47
Utilidad Neta	357	327	9.24
			Dif pb
Mgn. Operativo (%)	20.5	19.6	92.9
Mgn. EBITDA (%)	21.4	21.9	-51.8
Mgn. Neto (%)	9.34	9.41	-7.08

Datos en millones de pesos a menos que se exprese lo contario.
Fuente: Análisis BX+ con información de la BMV.

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Juan F. Rich Rena, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo Lopez Ponce, Elisa Alejandra Vargas Añorve, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de BX+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de BX+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero BX+ y el desempeño individual de cada Analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brinda servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Ve Por Más reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Ve por Más, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Toda vez que este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Ve por Más.

Grupo Financiero Ve por Más

Paseo de la Reforma 243 piso 20, Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX Teléfonos 55 1102 1800

y del Interior sin costo 800 837 676 27

DIRECCIÓN ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena	55 56251500 x 31465	jrich@vepormas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M.	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P.	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A.	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O.	55 56251500 x 31709	ghernandezo@vepormas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B.	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G.	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com

DIRECCIÓN GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. DE C.V.

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de C.	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P.	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L.	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com