

Resultados Trimestrales

Genomma Lab, SAB de CV



Análisis Bursátil

23 de octubre de 2025

Por: Ariel Méndez Velázquez | amendezv@vepormas.com

Sector	Clave pizarra	Precio (al 22/10/2025)	Float	BETA (3a vs. MEXBOL)	Valor mercado (mdp)	Bursatilidad promedio (mdp)	Recomendación
Cuidado de la Salud	LABB	\$17.17	69.59%	0.79	\$17,320	91.44	Precio Objetivo ND

- Debajo de lo esperado.** Los resultados de la Genomma Lab no superaron las expectativas del consenso, reportando contracciones en todos sus indicadores, principalmente ante la debilidad del consumo y efectos cambiarios adversos.
- Valuación.** La emisora cotiza a un múltiplo P/U de 9.8x, un nivel atractivo respecto de su promedio de 5 años de 12.2x, mientras que su múltiplo VE/Ebitda se ubica en 5.2x, en línea con su promedio de 5 años de 5.7x.

Contracción en ventas. Durante el 3T25, las ventas de Genomma Lab disminuyeron 12.8% a/a, ante la desaceleración de consumo en México y a una débil temporada de verano que afectó las ventas de bebidas. Por regiones, las ventas tuvieron un trimestre negativo: México (-6.4%) y Estados Unidos (-24.3%) y Latam (-16.5%) en su comparativos anual. Por negocio, solo las ventas de Fórmula infantil aumentaron 18.1% a/a, mientras que destacó la caída de 34.4% a/a de Bebidas.

Debilidad del consumo. En México, la debilidad del consumidor, las condiciones climáticas y mayor competencia impactaron las ventas de la región; en EE.UU. Continúa la disrupción del mercado hispano, además de una débil temporada invernal; y en Latam se observó un sólido crecimiento en Brasil, Chile, Centroamérica y el clúster Andino, destacando el lanzamiento de Nikzon en Colombia y la expansión del canal tradicional.

Rentabilidad. Los costos de ventas disminuyeron 11.8% a/a, como resultado de la caída en ventas, mientras que los gastos de venta y administración disminuyeron 11.4%, por lo anterior, el margen operativo bajó 40 pb, mientras que el EBITDA permaneció estable. Por otro lado, la utilidad neta se contrajo 34.2% a/a, debido a la presión operativa (-14.3%), aunado a pérdidas cambiarias por \$122.6 mdp y que contrasta con las ganancias cambiarias del 3T24, parcialmente compensado por menores impuestos a la utilidad. Así, el margen neto pasó de 13.0% a 9.8% en el trimestre.

Indicadores financieros. Genomma Lab reportó que el flujo libre de efectivo disminuyó 31.5% a/a hasta \$1,814.6 mdp al cierre de septiembre, debido a la caída en la utilidad neta y un mayor capex en proyectos de crecimiento.

Reporte débil. La empresa presentó un 3T25 débil, con contracción en ventas ante la debilidad del consumo en México y afectaciones EE.UU. del mercado hispano. La empresa no presenta presiones en márgenes que generen preocupación, sin embargo, las pérdidas cambiarias impactaron el resultado neto.

Tabla 1. Resultados (millones de pesos)

	3T25	3T24	Dif. (%)
Ventas Netas	4,441	5,093	-12.8%
Utilidad Operativa	968	1,129	-14.3%
EBITDA	1,054	1,207	-12.7%
Utilidad Neta	434	660	-34.2%
Dif. (pb)			
Margen Operativo (%)	21.8%	22.2%	- 40 pb
Margen EBITDA (%)	23.7%	23.7%	0 pb
Margen Neto (%)	9.8%	13.0%	- 320 pb

Fuente: Análisis Bx+ / Reportes de la compañía.

Tabla 2. Cifras anuales (millones de pesos)

	2022	2023	2024	UDM
Ingresos	16,820	16,467	18,607	18,190
Utilidad Operativa	3,245	3,260	3,982	3,972
EBITDA	3,453	3,445	4,330	4,336
Utilidad Neta	1,389	1,085	2,137	1,761
UDM				
Margen Operativo (%)	19.3%	19.8%	21.4%	21.8%
Margen EBITDA (%)	20.5%	20.9%	23.3%	23.8%
Margen Neto (%)	8.3%	6.6%	11.5%	9.7%

Fuente: Análisis Bx+ / Reportes de la compañía.

Tabla 3. Múltiplos

	2022	2023	2024	UDM
P/U	12.1x	14.0x	12.7x	9.8x
P/VL	1.6x	1.4x	2.3x	1.6x
VE/EBITDA	6.1x	5.2x	6.3x	5.2x

Fuente: Análisis Bx+ / Reportes de la compañía.



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").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Luis Pablo López Medrano, Ariel Méndez Velázquez, Baltasar Montes Guerrero y Elisa Alejandra Añorve Vargas, analistas responsables de la elaboración de este documento 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 Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** 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 Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan 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 Bx+** 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 Bx+**, 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.

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 Bx+**.

ESTUDIOS ECONÓMICOS Y ANÁLISIS BURSÁTIL

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31725	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

PROMOCIÓN BURSÁTIL

Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

