

Resultados Trimestrales

Genomma Lab, SAB de CV



Análisis Bursátil

26 de febrero de 2026

Por: Ariel Méndez Velázquez | amendezv@vepormas.com

Sector	Clave pizarra	Precio (al 25/02/2026)	Float	BETA (3a vs. MEXBOL)	Valor mercado (mdp)	Bursatilidad promedio (mdp)	Recomendación
Cuidado de la Salud	LABB	17.4	69.59%	0.72	\$17,270	74.63	Precio Objetivo ND

- Debajo de lo esperado.** Los resultados de la Genomma Lab quedaron por debajo del estimado del consenso, ante las contracciones en todos sus indicadores, afectado por un entorno de consumo débil y efectos cambiarios adversos.
- Valuación.** La emisora cotiza a un múltiplo P/U de 10.7x, un nivel atractivo respecto de su promedio de 5 años de 12.4x, mientras que su múltiplo VE/Ebitda se ubica en 5.4x, ligeramente debajo de su promedio de 5 años de 5.7x.

Desempeño negativo. Durante el 4T25, las ventas de Genomma Lab disminuyeron 13.9% a/a, reflejando un entorno de consumo desafiante, presiones al consumidor hispano, mayor competencia y efecto cambiario adverso. Por regiones, las ventas tuvieron un trimestre negativo: México (-22.1%) y Estados Unidos (-15.5%) y Latam (-3.8%) en su comparativo anual. Por negocio, resaltó la caída de 23.7% a/a de Bebidas y de -15.6% a/a en OTC.

Rentabilidad. Ante la debilidad en ventas, los costos de ventas disminuyeron 9.1% a/a, mientras que los gastos de venta y administración bajaron 21.0%, por lo anterior, el margen operativo bajó 450 pb, mientras que el margen EBITDA cayó 190 pb ante la baja de 20.8% en depreciación y amortización. Por otro lado, la utilidad neta se contrajo 13.0% a/a, debido a la presión operativa aminorado por menores pérdidas cambiarias pero mayores impuestos a la utilidad. Así, el margen neto pasó de 7.9% a 8.0% en el trimestre.

Cifras anuales. Las ventas netas disminuyeron 5.7% en 2025, el EBITDA cayó 4.0% y la utilidad neta se contrajo 23.1% respecto al 2024. Para 2026, se espera que las iniciativas de innovación y productividad en que se ha invertido favorezcan los fundamentales de la compañía, sumado a un entorno de consumo más optimista.

Indicadores financieros. Genomma Lab reportó que el flujo libre de efectivo disminuyó 45.5% a/a hasta \$1,506.6 mdp al cierre del año, ante la contracción en la utilidad neta y un mayor pago de impuestos.

Reporte débil. La empresa presentó un 4T25 débil, con contracción en ventas ante la debilidad del consumo en la mayoría de sus regiones y afectaciones por tipo de cambio. Sin embargo, a diferencia de trimestres previo, la firma reportó presiones en márgenes, aunque menores pérdidas cambiarias beneficiaron el margen neto.

Tabla 1. Resultados (millones de pesos)

	4T25	4T24	Dif. (%)
Ventas Netas	4,017	4,666	-13.9%
Utilidad Operativa	801	953	-16.0%
EBITDA	887	1,122	-21.0%
Utilidad Neta	320	367	-13.0%
Dif. (pb)			
Margen Operativo (%)	19.9%	20.4%	- 50 pb
Margen EBITDA (%)	22.1%	24.0%	- 190 pb
Margen Neto (%)	8.0%	7.9%	10 pb

Fuente: Análisis Bx+ / Reportes de la compañía.

Tabla 2. Cifras anuales (millones de pesos)

	2022	2023	2024	2025
Ingresos	16,820	16,467	18,607	17,541
Utilidad Operativa	3,245	3,260	3,923	3,760
EBITDA	3,453	3,445	4,330	4,101
Utilidad Neta	1,389	1,085	2,091	1,607
2025				
Margen Operativo (%)	19.3%	19.8%	21.4%	21.4%
Margen EBITDA (%)	20.5%	20.9%	23.3%	23.4%
Margen Neto (%)	8.3%	6.6%	11.5%	9.2%

Fuente: Análisis Bx+ / Reportes de la compañía.

Tabla 3. Múltiplos

	2022	2023	2024	2025
P/U	12.1x	14.0x	12.7x	10.7x
P/VL	1.6x	1.4x	2.3x	1.6x
VE/EBITDA	6.1x	5.2x	6.3x	5.4x

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

