

Resultados Trimestrales

Genomma Lab, SAB de CV



Análisis Bursátil

23 de julio de 2026

Por: Ariel Méndez Velázquez | amendezv@vepormas.com

Sector	Clave pizarra	Precio (al 22/07/2026)	Float	BETA (3a vs. MEXBOL)	Valor mercado (mdp)	Bursatilidad promedio (mdp)	Recomendación
Cuidado de la Salud	LABB	14.5	69.59%	0.87	\$14,730	61.87	Precio Objetivo ND

- **Debajo de lo esperado.** Los resultados de la Genomma Lab estuvieron por debajo de lo estimado por el consenso, con cuatro trimestres de contracciones anuales en ventas y fuertes presiones en márgenes pese a los esfuerzos por contener costos y gastos.
- **Valuación.** La emisora cotiza a un múltiplo P/U de 9.1x, por debajo de su promedio de 5 años de 11.6x, debido a la continua caída de sus acciones, mientras que su múltiplo VE/Ebitda se ubica en 5.2x, ligeramente debajo de su promedio de 5 años de 5.5x.

Desempeño negativo. Durante el 2T26, las ventas de Genomma Lab disminuyeron 6.0% a/a, hilando su cuarto trimestre de contracciones anuales, presionando por consumidor afectado en EE.UU., efectos cambiarios adversos y la debilidad generalizada en el mercado en México. Por regiones, las ventas tuvieron un trimestre débil: México (-4.4%) y Estados Unidos (-27.7%) y Latam (-2.7%) en su comparativo anual. Por categoría, resaltó la caída de 13.7% a/a de productos de cuidado personal y de 8.0% a/a en OTC, pero con Bebidas subiendo 14.6% a/a.

Presión en márgenes. La compañía buscó compensar la debilidad de las ventas con la reducción de 8.7% a/a en costos, además de mantener estables los gastos de ventas y administración, y la disminución de 84.5% a/a de Otros gastos operativos. Sin embargo, los márgenes se presionaron hasta 210 pb en el trimestre.

Rentabilidad. La caída de 14.9% a/a en utilidad operativa se vio compensada por un menores costo integral de financiamiento que implicó un 9.1% de menores gastos financieros, menores ingresos financieros (-11.9%) y menores ganancias cambiarias (-62.5%), además de menores impuestos a la utilidad (-20.6% a/a). Así, la utilidad neta se expandió 5.5% a/a.

Indicadores financieros. Genomma Lab reportó que el flujo libre de efectivo disminuyó 53.5% a/a hasta \$1,259.2 mdp al cierre del trimestre, ante el menor desempeño operativo y mayores requerimientos de capital de trabajo. Al 2T26, el capex fue de 120.2 mdp, destinados a la planta de manufactura y al centro de distribución.

Reporte débil. El entorno de consumo débil y el impacto cambiario siguen afectando los fundamentales de la empresa, con contracción en ventas, pérdidas de palanca operativa, presiones en márgenes y caída en utilidad operativa. Esto mitigados por un mejor desempeño en el resultado financiero y una sencilla base de comparación. Hacia adelante, los resultados de la empresa dependerán de una mejora en la economía de las principales regiones en que opera.

Tabla 1. Resultados (millones de pesos)

	2T26	2T25	Dif. (%)
Ventas Netas	4,397	4,676	-6.0%
Utilidad Operativa	877	1,031	-14.9%
EBITDA	959	1,113	-13.9%
Utilidad Neta	375	355	5.5%
Dif. (pb)			
Margen Operativo (%)	19.9%	22.0%	- 210 pb
Margen EBITDA (%)	21.8%	23.8%	- 200 pb
Margen Neto (%)	8.5%	7.6%	90 pb

Fuente: Análisis Bx+ / Reportes de la compañía.

Tabla 2. Cifras anuales (millones de pesos)

	2023	2024	2025	UDM
Ingresos	16,467	18,607	17,541	17,046
Utilidad Operativa	3,260	3,923	3,760	3,520
EBITDA	3,445	4,330	4,101	3,855
Utilidad Neta	1,085	2,091	1,607	1,623
UDM				
Margen Operativo (%)	19.8%	21.4%	21.4%	20.7%
Margen EBITDA (%)	20.9%	23.3%	23.4%	22.6%
Margen Neto (%)	8.3%	6.6%	11.5%	9.5%

Fuente: Análisis Bx+ / Reportes de la compañía.

Tabla 3. Múltiplos

	2023	2024	2025	UDM
P/U	14.0x	12.7x	10.7x	9.1x
P/VL	1.4x	2.3x	1.6x	1.3x
VE/EBITDA	5.2x	6.3x	5.4x	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, 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

Baltasar Montes Guerrero 55 56251500 x 31709 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 BUSRÁTIL

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

