

Resultados Trimestrales

Genomma Lab, SAB de CV



Análisis Bursátil

22 de octubre de 2026

Por: Ariel Méndez Velázquez | amendezv@vepormas.com

Sector	Clave pizarra	Precio (al 22/10/2026)	Float	BETA (3a vs. MEXBOL)	Valor mercado (mdp)	Bursatilidad promedio (mdp)	Recomendación
Cuidado de la Salud	LABB	14.69	69.59%	0.87	\$14,270	61.87	Precio Objetivo ND

- Supera expectativas.** Los resultados de la Genomma Lab superaron las expectativas del consenso en ingresos y utilidades, pero persisten las presiones a nivel operativo.
- Perspectiva y valuación.** La emisora cotiza a un múltiplo P/U de 8.4x, por debajo de su promedio de 5 años de 11.5x, debido a la continua caída de sus acciones en el año. Hacia adelante, el lanzamiento de proyectos y el cambio de dirección general pueden generar especulación alrededor de la compañía, mientras que el entorno económico sigue debilitado.

Rompe racha negativa. Durante el 3T26, las ventas de Genomma Lab aumentaron 1.3% a/a, rompiendo la racha de cuatro trimestres de caídas, impulsado por el sólido desempeño de Latinoamérica (+12.2% a/a), mientras que México continuó mostrando una recuperación gradual pero aún con una disminución 2.4% a/a y Estados Unidos permaneció como la principal fuente de presión, con una contracción de 30.5% a/a derivada de la debilidad en el canal minorista hispano. Por categoría, destacó crecimiento de Bebidas (+58.8%) y Nutrición Infantil (+33.9%). En contraste, OTC disminuyó 5.0% y Cuidado Personal retrocedió 9.7% a/a.

Márgenes mixtos. A pesar de la recuperación en ventas, la rentabilidad operativa sigue presionada por un alza de 8.1% a/a en costos, afectado por mayores inversiones promocionales, la destrucción de producto devuelto en EE.UU. y el impacto del IEPS en México. Por otro lado, los gastos de ventas y administración disminuyeron 1.1%, así como una baja de 88.1% a/a de Otros gastos operativos. De esta forma, el margen operativo se presionó 260 pb.

Rentabilidad. La presión operativa se vio compensada por una reducción en gastos financieros (-32.1% a/a) y ganancias cambiarias de \$41 millones de pesos, comparada con una pérdida cambiaria en el 3T25, pero mayores impuestos a la utilidad (+6.3% a/a). Así, la utilidad neta se expandió 18.6% a/a y el margen neto mejoró 160 pb.

Indicadores financieros. Genomma Lab reportó que el flujo libre de efectivo aumentó 52.0% a/a hasta \$470 mdp, ante inversión deliberada en capital de trabajo para soportar la temporada invernal y nuevos lanzamientos. Al 3T26, la deuda neta fue de \$5,242 mdp, con un apalancamiento de 1.4x Deuda Neta sobre EBITDA.

Reporte moderado. La empresa reportó un 3T26 moderado, con una ligera recuperación en ventas, aún enfrentando un débil entorno de consumo y efectos cambiarios, mientras que la presión en márgenes continúa, las ganancias cambiarias y menores gastos financieros favorecen la utilidad neta.

Tabla 1. Resultados (millones de pesos)

	3T26	3T25	Dif. (%)
Ventas Netas	4,498	4,441	1.3%
Utilidad Operativa	864	968	-10.8%
EBITDA	945	1,054	-10.3%
Utilidad Neta	515	434	18.6%
Dif. (pb)			
Margen Operativo (%)	19.2%	21.8%	- 260 pb
Margen EBITDA (%)	21.0%	23.7%	270 pb
Margen Neto (%)	11.4%	9.8%	160 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	17,102
Utilidad Operativa	3,260	3,923	3,760	3,416
EBITDA	3,445	4,330	4,101	3,747
Utilidad Neta	1,085	2,091	1,607	1,704
UDM				
Margen Operativo (%)	19.8%	21.4%	21.4%	20.0%
Margen EBITDA (%)	20.9%	23.3%	23.4%	21.9%
Margen Neto (%)	8.3%	6.6%	11.5%	10.0%

Fuente: Análisis Bx+ / Reportes de la compañía.

Tabla 3. Múltiplos

	2023	2024	2025	UDM
P/U	14.0x	12.7x	10.7x	8.4x
P/VL	1.4x	2.3x	1.6x	1.2x
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, Elisa Alejandra Vargas Anorve y Jesús Jorge Lima, 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 Económico

Jesús Jorge Lima	55 56251500 x 31709	jlima@vepormas.com
------------------	---------------------	--------------------

Analista Bursátil

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

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Anorve	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
--------------------	---------------------	--------------------

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

