

LAB

GENOMA LAB INTERNACIONAL S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

SECTOR COMERCIAL

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total	22,654	22,164	21,844	21,312	-2.4%
Activo Circulante	12,332	12,107	11,490	11,067	-3.7%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,824	1,554	1,249	969	-22.5%
Clientes	4,176	4,479	4,438	4,574	3.1%
Otras Cuentas por cobrar	1,194	1,084	1,065	1,024	-3.8%
Inventarios	2,336	2,420	2,338	1,951	-16.6%
Otros Activos Circulantes	2,801	2,570	2,400	2,548	6.2%
Largo Plazo	10,323	10,057	10,354	10,245	-1.1%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	2,955	3,368	3,579	3,402	-4.9%
Activos Intangibles (Neto)	4,999	5,329	5,252	5,379	2.4%
Otros Activos No Circulantes	2,369	1,360	1,524	1,464	-3.9%
Pasivo Total	12,793	11,783	11,465	11,538	0.6%
Pasivo Circulante	7,022	6,975	9,499	6,886	-27.5%
Proveedores	1,973	1,796	1,595	1,910	19.8%
Créditos Bancarios	899	878	1,528	834	-45.4%
Créditos Bursátiles	1,149	825	3,197	1,275	-60.1%
Otros Pasivos Con Costo	33	35	24	16	-32.4%
Impuestos por Pagar	1,000	1,341	1,186	854	-28.0%
Otros Pasivos Circulantes	1,968	2,099	1,969	1,997	1.4%
Pasivo Largo Plazo	5,771	4,808	1,966	4,651	136.6%
Créditos Bancarios	1,796	1,218	1,400	935	-33.2%
Créditos Bursátiles	2,486	2,492	-	3,183	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	19	31	77	125	62.4%
Pasivos por Impuestos Diferidos	611	579	376	295	-21.7%
Otros Pasivos No Circulantes	859	488	113	113	0.3%
Deuda Total	6,330	5,413	6,124	6,227	1.7%
Deuda Neta	4,506	3,859	4,875	5,259	7.9%
Capital Contable Consolidado	9,861	10,381	10,379	9,774	-5.8%
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	9,861	10,381	10,379	9,774	-5.8%

ULTIMA VALUACION

No. Acciones	1,020,000
Precio	07-may-24
Precio Max. 12m	17.22
Precio Min. 12m	12.39
Dividendo	0.20

Dividend Yield

1.14%

Valor P.M.

17,564

CCM / CC

1.00

Efectivo

969

Deuda Total

6,227

Deuda Neta

5,259

Valor de la Empresa

22,823

INFORMACION OPERATIVA

Ventas 12m

16,486

Utilidad Operativa 12m

3,310

Depr. Y Amort. 12m

293

EBITDA 12 m

3,602

Margen EBITDA

21.9%

Utilidad Neta 12m

1,045

Margen Neto

6.3%

CAPEX 12m

-215

MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS

V.E. / EBITDA

6.34

P.M. / EBITDA

4.88

P.M. / Fon

8.65

P.M. / CC May

1.80

P.M. / Utilidad

16.81

UPA

1.02

Deuda Neta / EBITDA

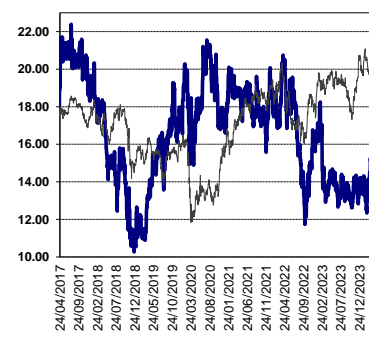
1.46

Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)

1.55

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Ventas Netas	14,083	15,954	16,983	16,486	-2.9%
Costo de Ventas	5,376	6,058	6,769	6,227	-8.0%
Utilidad (Pérdida) Bruta	8,707	9,896	10,214	10,259	0.4%
Margen Bruto	61.8%	62.0%	60.1%	62.2%	3.5%
Gastos Generales	5,736	6,877	6,932	6,949	0.3%
Utilidad de Operación	2,971	3,019	3,283	3,310	0.8%
Margen Operativo	21.1%	18.9%	19.3%	20.1%	3.9%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(156)	116	(9)	(32)	263.1%
Utilidad (Pérdida) después gastos gales.	2,814	3,135	3,274	3,278	0.1%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(652)	(854)	(1,063)	(1,461)	37.5%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	10	(142)	38	(106)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	2,172	2,139	2,249	1,711	-23.9%
Impuestos a la Utilidad	823	811	841	666	-20.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	1,349	1,328	1,408	1,045	-25.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	1,349	1,328	1,408	1,045	-25.8%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	1,349	1,328	1,408	1,045	-25.8%
Margen Neto	9.6%	8.3%	8.3%	6.3%	-23.6%

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Utilidad de Operación	2,971	3,019	3,283	3,310	0.8%
Depreciación y Amortizac.	160	187	240	293	22.2%
EBITDA	3,130	3,206	3,522	3,602	2.3%
Margen EBITDA	22.2%	20.1%	20.7%	21.9%	5.4%
Intereses pagados	386	452	607	849	39.7%
Intereses ganados	24	41	142	157	10.2%
Impuestos a la Utilidad	823	811	841	666	-20.8%
CAPEX	(718)	(537)	(394)	(215)	-45.4%
Flujo Operativo Neto	1,227	1,446	1,822	2,029	11.4%
Variación en el Capital de Trabajo	(1,522)	(819)	(1,613)	(1,101)	-31.7%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
Ventas Netas	4,324	4,371	4,349	4,393	4,132	3,525	4,178	4,197	0.5%
Costo de Ventas	1,711	1,706	1,663	1,651	1,781	1,412	1,614	1,458	-9.7%
Utilidad (Pérdida) Bruta	2,613	2,665	2,686	2,742	2,352	2,112	2,564	2,740	6.9%
Margen Bruto	60.4%	61.0%	61.8%	62.4%	56.9%	59.9%	61.4%	65.3%	6.4%
Gastos Generales	1,775	1,845	1,862	1,848	1,487	1,372	1,808	1,884	4.2%
Utilidad de Operación	838	820	824	893	865	741	755	855	13.3%
Margen Operativo	19.4%	18.8%	18.9%	20.3%	20.9%	21.0%	18.1%	20.4%	12.7%
EBITDA	895	881	882	954	921	822	824	945	14.7%
Margen EBITDA	20.7%	20.2%	20.3%	21.7%	22.3%	23.3%	19.7%	22.5%	2.8%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	2	51	35	(8)	(94)	(77)	49	2	-96.3%
Utilidad (Pérd.) después gastos gales.	840	871	859	886	771	664	804	857	6.6%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(199)	(293)	(265)	(298)	(299)	(590)	(300)	(280)	-6.6%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(28)	(3)	20	(40)	58	(3)	(12)	(60)	383.0%
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	614	575	614	548	530	71	491	517	5.2%
Impuestos a la Utilidad	209	157	215	178	284	186	133	145	8.7%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	405	417	399	371	246	(115)	358	372	3.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	405	417	399	371	246	(115)	358	372	3.9%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	405	417	399	371	246	(115)	358	372	3.9%
Margen Neto	9.4%	9.6%	9.2%	8.4%	6.0%	-3.3%	8.6%	8.9%	0.3%

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	8.37	8.22	5.88	6.34	6.69	8.37	4.98	9.63
P/U	16.08	16.94	11.25	16.81	15.00	16.94	11.25	
P/VL	2.20	2.17	1.53	1.80	1.83	2.17	1.53	
Deuda Neta / EBITDA	1.44	1.20	1.38	1.46	1.35	1.46	1.20	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	1.87	1.45	1.56	1.55	1.52	1.56	1.45	
Deuda Neta / C.C.	0.46	0.37	0.47	0.54	0.46	0.54	0.37	
Cobertura Intereses	8.11	7.09	5.80	4.25	5.71	7.09	4.25	
ROA	6.0%	6.0%	6.4%	4.9%	5.8%	6.4%	4.9%	
ROE	13.7%	12.8%	13.6%	10.7%	12.3%	13.6%	10.7%	

Subdirección de Análisis

Este informe ha sido preparado por el Departamento de Análisis de Inversora Bursátil Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, y se proporciona única y exclusivamente para fines informativos. Bajo ninguna circunstancia deberá usarse ni considerarse como una oferta de venta ni como una petición de compra. Toda la información con el que se elaboró el presente informe se ha obtenido por fuentes consideradas como fiables entre las que destacan la BMV.

LAB

LAB

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24
Activo Total	17,353	25,428	17,633	15,709	15,886	18,077	19,333	21,975	22,467	21,756	20,663	21,312
Activo Circulante	9,987	17,138	7,539	7,796	7,807	8,998	9,990	11,894	11,542	11,441	10,424	11,067
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,767	1,182	1,726	1,846	1,093	1,415	923	2,104	1,255	1,504	1,671	969
Largo Plazo	7,366	8,290	10,094	7,912	8,079	9,080	9,342	10,081	10,925	10,314	10,239	10,245
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	408	458	407	369	392	1,870	2,201	2,795	3,310	3,547	3,402	3,402
Pasivo Total	8,517	14,925	8,385	8,916	8,837	10,649	11,088	12,335	11,461	11,588	11,280	11,538
Pasivo Circulante	3,154	7,596	2,496	5,100	6,305	4,485	5,627	6,557	6,593	9,496	6,487	6,886
Créditos Bancarios	805	401	351	76	1,016	676	950	821	648	1,631	705	834
Créditos Bursátiles	-	-	-	1,998	1,997	-	600	1,150	1,424	3,195	1,241	1,275
Pasivo Largo Plazo	5,363	7,329	5,888	3,815	2,532	6,164	5,461	5,778	4,868	2,092	4,793	4,651
Créditos Bancarios	669	1,024	342	266	190	1,268	2,046	1,969	1,342	1,552	1,065	935
Créditos Bursátiles	3,982	5,482	5,487	3,494	1,500	3,929	2,439	2,484	2,490	-	3,181	3,183
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	-	46	21	24	38	72	125
Deuda Total	5,456	6,906	6,180	5,834	4,703	5,873	6,035	6,424	5,904	6,378	6,192	6,227
Deuda Neta	3,689	5,724	4,454	3,988	3,610	4,459	5,112	4,320	4,640	4,874	4,521	5,259
Capital Contable Consolidado	8,835	10,503	9,249	6,793	7,049	7,428	8,245	9,640	11,006	10,167	9,383	9,774
Capital Contable Mayoritario	8,711	10,293	8,988	6,581	6,850	7,428	8,245	9,640	11,006	10,167	9,383	9,774

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	11,361	11,541	11,042	11,316	12,078	11,794	12,756	13,867	15,460	16,859	16,467	16,486
Utilidad de Operación	2,927	2,433	(69)	190	2,492	2,187	2,378	2,930	3,008	3,261	3,209	3,310
Margen Operativo	25.8%	21.1%	-0.6%	1.7%	20.6%	18.5%	18.6%	21.1%	19.5%	19.3%	19.5%	20.1%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	1,752	1,445	(1,069)	(1,681)	1,279	1,109	987	1,478	1,451	1,397	1,031	1,045
Margen Neto	15.4%	12.5%	-9.7%	-14.9%	10.6%	9.4%	7.7%	10.7%	9.4%	8.3%	6.3%	6.3%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	2,927	2,433	(69)	190	2,492	2,187	2,378	2,930	3,008	3,261	3,209	3,310
Depreciación y Amortizac.	64	98	118	82	69	81	137	159	194	227	271	293
EBITDA	2,991	2,531	49	272	2,560	2,268	2,515	3,089	3,201	3,488	3,481	3,602
Margen EBITDA	26.3%	21.9%	0.4%	2.4%	21.2%	19.2%	19.7%	22.3%	20.7%	20.7%	21.1%	21.9%
Intereses pagados	294	354	367	323	471	530	584	427	425	514	830	849
Intereses ganados	11	10	21	34	26	25	21	25	35	118	156	157
Impuestos a la Utilidad	795	624	(374)	126	759	654	549	769	862	865	654	666
CAPEX	(41)	(120)	(63)	(113)	(149)	(1,430)	(839)	(726)	(810)	(402)	(247)	(215)
Flujo Operativo Neto	1,872	1,444	14	(256)	1,207	(320)	564	1,192	1,140	1,826	1,906	2,029
Variación en el Capital de Trabajo	-1056.319	-1527.22	1232.514	-212	-1,103	-844	(1,350)	(1,166)	(2,186)	(975)	(488)	(1,101)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	38,405	29,427	14,525	21,258	21,258	13,205	21,673	21,830	19,797	18,057	15,524	17,564
Valor de la empresa	42,641	35,752	19,401	25,931	25,485	17,664	26,850	26,187	24,503	22,931	20,046	22,823
VE/EBITDA	14.25	14.13	392.17	95.25	9.95	7.42	10.67	8.46	7.64	6.57	5.76	6.34
P/U	21.91	20.37	(13.59)	(12.65)	16.62	10.87	21.96	14.77	13.64	12.93	15.06	16.81
P/VL	4.41	2.86	1.62	3.23	3.10	1.78	2.63	2.26	1.80	1.78	1.65	1.80
Deuda Neta / EBITDA	1.23	2.26	90.04	14.65	1.41	1.87	2.06	1.40	1.45	1.40	1.30	1.46
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	1.25	2.37	(320.31)	24.98	1.50	2.94	3.09	1.84	1.97	1.58	1.40	1.55
Deuda Neta / C.C.	0.42	0.54	0.48	0.59	0.51	0.60	0.63	0.45	0.43	0.48	0.48	0.54
Cobertura Intereses	10.17	7.16	0.13	0.84	5.43	4.52	4.31	7.23	7.53	6.78	4.19	4.25
ROA	10.1%	5.7%	-6.1%	-10.7%	8.1%	6.7%	5.1%	6.7%	6.5%	6.4%	5.0%	4.9%
ROE	19.8%	13.8%	-11.6%	-24.7%	18.1%	16.4%	12.0%	15.3%	13.2%	13.7%	11.0%	10.7%