

**LAB**

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

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

**SECTOR COMERCIAL**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
<b>Activo Total</b>	<b>21,844</b>	<b>21,312</b>	<b>24,080</b>	<b>24,800</b>	<b>3.0%</b>
<b>Activo Circulante</b>	<b>11,490</b>	<b>11,067</b>	<b>13,053</b>	<b>13,661</b>	<b>4.7%</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,249	969	2,087	2,631	26.1%
Clientes	4,438	4,574	5,371	5,255	-2.2%
Otras Cuentas por cobrar	1,065	1,024	1,120	1,026	-8.4%
Inventarios	2,338	1,951	2,230	1,941	-13.0%
Otros Activos Circulantes	2,400	2,548	2,246	2,809	25.0%
<b>Largo Plazo</b>	<b>10,354</b>	<b>10,245</b>	<b>11,027</b>	<b>11,139</b>	<b>1.0%</b>
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	3,579	3,402	3,584	3,949	10.2%
Activos Intangibles (Neto)	5,252	5,379	6,184	5,899	-4.6%
Otros Activos No Circulantes	1,524	1,464	1,259	1,292	2.6%
<b>Pasivo Total</b>	<b>11,465</b>	<b>11,538</b>	<b>12,972</b>	<b>13,085</b>	<b>0.9%</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>9,499</b>	<b>6,886</b>	<b>8,393</b>	<b>9,851</b>	<b>17.4%</b>
Proveedores	1,595	1,910	1,986	1,757	-11.5%
Créditos Bancarios	1,528	834	955	1,332	39.4%
Créditos Bursátiles	3,197	1,275	2,004	4,196	109.4%
Otros Pasivos Con Costo	24	16	7	32	341.7%
Impuestos por Pagar	1,186	854	616	644	4.6%
Otros Pasivos Circulantes	1,969	1,997	2,825	1,889	-33.1%
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	<b>1,966</b>	<b>4,651</b>	<b>4,579</b>	<b>3,235</b>	<b>-29.4%</b>
Créditos Bancarios	1,400	935	1,806	1,340	-25.8%
Créditos Bursátiles	-	3,183	2,193	1,190	-45.7%
Otros Pasivos Con Costo	77	125	87	70	-19.5%
Pasivos por Impuestos Diferidos	376	295	389	531	36.3%
Otros Pasivos No Circulantes	113	113	104	104	-0.7%
<b>Deuda Total</b>	<b>6,124</b>	<b>6,227</b>	<b>6,957</b>	<b>8,058</b>	<b>15.8%</b>
Deuda Neta	4,875	5,259	4,871	5,427	11.4%
<b>Capital Contable Consolidado</b>	<b>10,379</b>	<b>9,774</b>	<b>11,109</b>	<b>11,715</b>	<b>5.5%</b>
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	10,379	9,774	11,109	11,715	5.5%

**ÚLTIMA VALUACIÓN**

No. Acciones	1,000,000
Precio	06-may-26 16.56
Precio Max. 12m	23.60
Precio Min. 12m	15.89
Dividendo	0.20
<b>Dividend Yield</b>	<b>1.21%</b>
<b>Valor P.M.</b>	<b>16,560</b>
CCM / CC	1.00
Efectivo	2,631
Deuda Total	8,058
Deuda Neta	5,427
<b>Valor de la Empresa</b>	<b>21,987</b>

**INFORMACIÓN OPERATIVA**

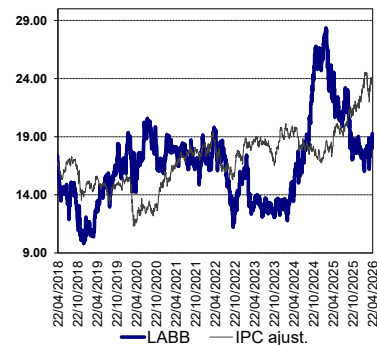
<b>Ventas 12m</b>	<b>17,325</b>
Utilidad Operativa 12m	3,644
Depr. Y Amort. 12m	373
<b>EBITDA 12 m</b>	<b>4,016</b>
Margen EBITDA	23.2%
<b>Utilidad Neta 12m</b>	<b>1,603</b>
Margen Neto	9.3%
CAPEX 12m	-557

**MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS**

<b>V.E. / EBITDA</b>	<b>5.47</b>
P.M. / EBITDA	4.12
P.M. / Fon	8.07
<b>P.M. / CC May</b>	<b>1.41</b>
P.M. / Utilidad	10.33
UPA	1.60
Deuda Neta / EBITDA	1.35
<b>Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)</b>	<b>1.57</b>

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
<b>Ventas Netas</b>	<b>16,983</b>	<b>16,486</b>	<b>18,816</b>	<b>17,325</b>	<b>-7.9%</b>
Costo de Ventas	6,769	6,227	6,857	6,413	-6.5%
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>10,214</b>	<b>10,259</b>	<b>11,959</b>	<b>10,912</b>	<b>-8.7%</b>
Margen Bruto	60.1%	62.2%	63.6%	63.0%	-0.9%
Gastos Generales	6,932	6,914	7,979	7,269	-8.9%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>3,283</b>	<b>3,345</b>	<b>3,980</b>	<b>3,644</b>	<b>-8.5%</b>
Margen Operativo	19.3%	20.3%	21.2%	21.0%	-0.6%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(9)	(32)	46	30	-34.7%
<b>Utilidad (Pérdida) después gastos grales.</b>	<b>3,274</b>	<b>3,313</b>	<b>4,026</b>	<b>3,673</b>	<b>-8.8%</b>
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(1,063)	(1,461)	(1,011)	(1,297)	28.3%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	38	(46)	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.</b>	<b>2,249</b>	<b>1,806</b>	<b>3,015</b>	<b>2,377</b>	<b>-21.2%</b>
Impuestos a la Utilidad	841	647	858	773	-9.8%
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas</b>	<b>1,408</b>	<b>1,159</b>	<b>2,158</b>	<b>1,603</b>	<b>-25.7%</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	(60)	(538)	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>1,408</b>	<b>1,099</b>	<b>1,620</b>	<b>1,603</b>	<b>-1.0%</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>1,408</b>	<b>1,099</b>	<b>1,620</b>	<b>1,603</b>	<b>-1.0%</b>
Margen Neto	8.3%	6.7%	8.6%	9.3%	7.5%

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Utilidad de Operación	3,283	3,345	3,980	3,644	-8.5%
Depreciación y Amortizac.	240	249	367	373	1.7%
<b>EBITDA</b>	<b>3,522</b>	<b>3,594</b>	<b>4,347</b>	<b>4,016</b>	<b>-7.6%</b>
Margen EBITDA	20.7%	21.8%	23.1%	23.2%	0.4%
Intereses pagados	607	849	907	754	-16.9%
Intereses ganados	142	157	98	120	22.1%
Impuestos a la Utilidad	841	647	858	773	-9.8%
<b>CAPEX</b>	<b>(394)</b>	<b>(207)</b>	<b>(331)</b>	<b>(557)</b>	<b>68.4%</b>
<b>Flujo Operativo Neto</b>	<b>1,822</b>	<b>2,048</b>	<b>2,349</b>	<b>2,051</b>	<b>-12.7%</b>
Variación en el Capital de Trabajo	(1,613)	(1,110)	(1,261)	(1,800)	42.7%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
<b>Ventas Netas</b>	<b>4,651</b>	<b>4,676</b>	<b>5,093</b>	<b>4,441</b>	<b>4,666</b>	<b>4,017</b>	<b>4,406</b>	<b>4,191</b>	<b>-4.9%</b>
Costo de Ventas	1,674	1,707	1,821	1,605	1,724	1,568	1,639	1,533	-6.5%
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>2,978</b>	<b>2,969</b>	<b>3,272</b>	<b>2,836</b>	<b>2,942</b>	<b>2,449</b>	<b>2,767</b>	<b>2,658</b>	<b>-4.0%</b>
Margen Bruto	64.0%	63.5%	64.3%	63.9%	63.1%	61.0%	62.8%	63.4%	1.0%
Gastos Generales	2,001	1,966	2,160	1,930	2,010	1,588	1,808	1,785	-1.3%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>977</b>	<b>1,004</b>	<b>1,112</b>	<b>906</b>	<b>932</b>	<b>861</b>	<b>959</b>	<b>873</b>	<b>-9.0%</b>
Margen Operativo	21.0%	21.5%	21.8%	20.4%	20.0%	21.4%	21.8%	20.8%	-4.3%
<b>EBITDA</b>	<b>1,037</b>	<b>1,096</b>	<b>1,200</b>	<b>1,001</b>	<b>1,053</b>	<b>956</b>	<b>1,056</b>	<b>964</b>	<b>-8.8%</b>
Margen EBITDA	22.3%	23.4%	23.6%	22.5%	22.6%	23.8%	24.0%	23.0%	-1.0%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	6	27	17	62	21	(61)	1	1	23.9%
<b>Utilidad (Pérd.) después gastos grales.</b>	<b>983</b>	<b>1,031</b>	<b>1,129</b>	<b>968</b>	<b>953</b>	<b>801</b>	<b>961</b>	<b>874</b>	<b>-9.0%</b>
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(141)	(474)	(197)	(360)	(414)	(233)	(259)	(230)	-11.2%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.</b>	<b>843</b>	<b>557</b>	<b>932</b>	<b>608</b>	<b>539</b>	<b>568</b>	<b>701</b>	<b>644</b>	<b>-8.1%</b>
Impuestos a la Utilidad	211	202	272	173	172	248	202	149	-26.2%
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.</b>	<b>632</b>	<b>355</b>	<b>660</b>	<b>434</b>	<b>367</b>	<b>320</b>	<b>499</b>	<b>495</b>	<b>-0.8%</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	(538)	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>632</b>	<b>355</b>	<b>660</b>	<b>434</b>	<b>(171)</b>	<b>320</b>	<b>499</b>	<b>495</b>	<b>-0.8%</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>632</b>	<b>355</b>	<b>660</b>	<b>434</b>	<b>(171)</b>	<b>320</b>	<b>499</b>	<b>495</b>	<b>-0.8%</b>
Margen Neto	13.6%	7.6%	13.0%	9.8%	-3.7%	8.0%	11.3%	11.8%	0.5%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
<b>VE/ EBITDA</b>	<b>5.88</b>	<b>5.61</b>	<b>6.51</b>	<b>5.47</b>	<b>5.63</b>	<b>6.51</b>	<b>4.98</b>	<b>5.84</b>
P/U	11.25	13.56	14.46	10.33	12.78	14.46	10.33	
P/VL	1.53	1.52	2.11	1.41	1.68	2.11	1.41	
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>	<b>1.38</b>	<b>1.46</b>	<b>1.12</b>	<b>1.35</b>	<b>1.31</b>	<b>1.46</b>	<b>1.12</b>	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	1.56	1.55	1.21	1.57	1.44	1.57	1.21	
Deuda Neta / C.C.	0.47	0.54	0.44	0.46	0.48	0.54	0.44	
Cobertura Intereses	5.80	4.24	4.79	5.32	4.78	5.32	4.24	
<b>ROA</b>	<b>6.4%</b>	<b>5.2%</b>	<b>6.7%</b>	<b>6.5%</b>	<b>6.1%</b>	<b>6.7%</b>	<b>5.2%</b>	
<b>ROE</b>	<b>13.6%</b>	<b>11.2%</b>	<b>14.6%</b>	<b>13.7%</b>	<b>13.2%</b>	<b>14.6%</b>	<b>11.2%</b>	

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-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-26
<b>Activo Total</b>	<b>17,633</b>	<b>15,709</b>	<b>15,886</b>	<b>18,077</b>	<b>19,333</b>	<b>21,975</b>	<b>22,467</b>	<b>21,756</b>	<b>20,738</b>	<b>23,018</b>	<b>23,835</b>	<b>24,800</b>
<b>Activo Circulante</b>	<b>7,539</b>	<b>7,796</b>	<b>7,807</b>	<b>8,998</b>	<b>9,990</b>	<b>11,894</b>	<b>11,542</b>	<b>11,441</b>	<b>10,670</b>	<b>12,067</b>	<b>12,839</b>	<b>13,661</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,726	1,846	1,093	1,415	923	2,104	1,255	1,504	1,488	2,290	2,860	2,631
<b>Largo Plazo</b>	<b>10,094</b>	<b>7,912</b>	<b>8,079</b>	<b>9,080</b>	<b>9,342</b>	<b>10,081</b>	<b>10,925</b>	<b>10,314</b>	<b>10,068</b>	<b>10,951</b>	<b>10,996</b>	<b>11,139</b>
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	407	369	392	1,870	2,201	2,795	3,310	3,547	3,391	3,527	3,840	3,949
<b>Pasivo Total</b>	<b>8,385</b>	<b>8,916</b>	<b>8,837</b>	<b>10,649</b>	<b>11,088</b>	<b>12,335</b>	<b>11,461</b>	<b>11,588</b>	<b>11,297</b>	<b>12,133</b>	<b>12,723</b>	<b>13,085</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>2,496</b>	<b>5,100</b>	<b>6,305</b>	<b>4,485</b>	<b>5,627</b>	<b>6,557</b>	<b>6,593</b>	<b>9,496</b>	<b>6,622</b>	<b>6,538</b>	<b>7,233</b>	<b>9,851</b>
Créditos Bancarios	351	76	1,016	676	950	821	648	1,631	745	683	1,229	1,332
Créditos Bursátiles	-	1,998	1,997	-	600	1,150	1,424	3,195	1,241	682	1,571	4,196
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	<b>5,888</b>	<b>3,815</b>	<b>2,532</b>	<b>6,164</b>	<b>5,461</b>	<b>5,778</b>	<b>4,868</b>	<b>2,092</b>	<b>4,675</b>	<b>5,595</b>	<b>5,490</b>	<b>3,235</b>
Créditos Bancarios	342	266	190	1,268	2,046	1,969	1,342	1,552	1,025	1,877	1,379	1,340
Créditos Bursátiles	5,487	3,494	1,500	3,929	2,439	2,484	2,490	-	3,181	3,188	3,391	1,190
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	46	21	24	38	28	48	26	70
<b>Deuda Total</b>	<b>6,180</b>	<b>5,834</b>	<b>4,703</b>	<b>5,873</b>	<b>6,035</b>	<b>6,424</b>	<b>5,904</b>	<b>6,378</b>	<b>6,192</b>	<b>6,430</b>	<b>7,569</b>	<b>8,058</b>
Deuda Neta	4,454	3,988	3,610	4,459	5,112	4,320	4,640	4,874	4,704	4,140	4,709	5,427
<b>Capital Contable Consolidado</b>	<b>9,249</b>	<b>6,793</b>	<b>7,049</b>	<b>7,428</b>	<b>8,245</b>	<b>9,640</b>	<b>11,006</b>	<b>10,167</b>	<b>9,441</b>	<b>10,885</b>	<b>11,111</b>	<b>11,715</b>
Capital Contable Mayoritario	8,988	6,581	6,850	7,428	8,245	9,640	11,006	10,167	9,441	10,885	11,111	11,715

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
<b>Ventas Netas</b>	<b>11,042</b>	<b>11,316</b>	<b>12,078</b>	<b>11,794</b>	<b>12,756</b>	<b>13,867</b>	<b>15,460</b>	<b>16,859</b>	<b>16,467</b>	<b>18,607</b>	<b>17,541</b>	<b>17,325</b>
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>(69)</b>	<b>190</b>	<b>2,492</b>	<b>2,187</b>	<b>2,378</b>	<b>2,930</b>	<b>3,008</b>	<b>3,261</b>	<b>3,245</b>	<b>3,876</b>	<b>3,730</b>	<b>3,644</b>
<b>Margen Operativo</b>	<b>-0.6%</b>	<b>1.7%</b>	<b>20.6%</b>	<b>18.5%</b>	<b>18.6%</b>	<b>21.1%</b>	<b>19.5%</b>	<b>19.3%</b>	<b>19.7%</b>	<b>20.8%</b>	<b>21.3%</b>	<b>21.0%</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>(1,069)</b>	<b>(1,681)</b>	<b>1,279</b>	<b>1,109</b>	<b>987</b>	<b>1,478</b>	<b>1,451</b>	<b>1,397</b>	<b>1,085</b>	<b>1,493</b>	<b>1,607</b>	<b>1,603</b>
<b>Margen Neto</b>	<b>-9.7%</b>	<b>-14.9%</b>	<b>10.6%</b>	<b>9.4%</b>	<b>7.7%</b>	<b>10.7%</b>	<b>9.4%</b>	<b>8.3%</b>	<b>6.6%</b>	<b>8.0%</b>	<b>9.2%</b>	<b>9.3%</b>

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	(69)	190	2,492	2,187	2,378	2,930	3,008	3,261	3,245	3,876	3,730	3,644
Depreciación y Amortizac.	118	82	69	81	137	159	194	227	227	360	379	373
<b>EBITDA</b>	<b>49</b>	<b>272</b>	<b>2,560</b>	<b>2,268</b>	<b>2,515</b>	<b>3,089</b>	<b>3,201</b>	<b>3,488</b>	<b>3,472</b>	<b>4,236</b>	<b>4,109</b>	<b>4,016</b>
Margen EBITDA	0.4%	2.4%	21.2%	19.2%	19.7%	22.3%	20.7%	20.7%	21.1%	22.8%	23.4%	23.2%
Intereses pagados	367	323	471	530	584	427	425	514	830	888	797	754
Intereses ganados	21	34	26	25	21	25	35	118	156	105	113	120
Impuestos a la Utilidad	(374)	126	759	654	549	769	862	865	636	800	826	773
<b>CAPEX</b>	<b>(63)</b>	<b>(113)</b>	<b>(149)</b>	<b>(1,430)</b>	<b>(839)</b>	<b>(726)</b>	<b>(810)</b>	<b>(402)</b>	<b>(238)</b>	<b>(271)</b>	<b>(548)</b>	<b>(557)</b>
<b>Flujo Operativo Neto</b>	<b>14</b>	<b>(256)</b>	<b>1,207</b>	<b>(320)</b>	<b>564</b>	<b>1,192</b>	<b>1,140</b>	<b>1,826</b>	<b>1,924</b>	<b>2,382</b>	<b>2,051</b>	<b>2,051</b>
Variación en el Capital de Trabajo	1232.514	-212.252	-1103.18	-844	-1,350	-1,166	(2,186)	(975)	(498)	(1,125)	(1,766)	(1,800)

MULTIPLIOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	14,525	21,258	21,258	13,205	21,673	21,830	19,797	18,057	15,524	23,910	18,550	16,560
Valor de la empresa	19,401	25,931	25,485	17,664	26,850	26,187	24,503	22,931	20,046	28,050	23,259	21,987
<b>VE/EBITDA</b>	<b>392.17</b>	<b>95.25</b>	<b>9.95</b>	<b>7.42</b>	<b>10.67</b>	<b>8.46</b>	<b>7.64</b>	<b>6.57</b>	<b>5.76</b>	<b>6.53</b>	<b>5.66</b>	<b>5.47</b>
P/U	(13.59)	(12.65)	16.62	10.87	21.96	14.77	13.64	12.93	15.06	11.19	11.54	10.33
P/VL	1.62	3.23	3.10	1.78	2.63	2.26	1.80	1.78	1.65	2.06	1.67	1.41
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>	<b>90.04</b>	<b>14.65</b>	<b>1.41</b>	<b>1.87</b>	<b>2.06</b>	<b>1.40</b>	<b>1.45</b>	<b>1.40</b>	<b>1.30</b>	<b>0.96</b>	<b>1.15</b>	<b>1.35</b>
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(320.31)	24.98	1.50	2.94	3.09	1.84	1.97	1.58	1.40	1.03	1.32	1.57
Deuda Neta / C. C.	0.48	0.59	0.51	0.60	0.63	0.45	0.43	0.48	0.48	0.36	0.42	0.46
Cobertura Intereses	0.13	0.84	5.43	4.52	4.31	7.23	7.53	6.78	4.19	4.84	5.16	5.32
<b>ROA</b>	<b>-6.1%</b>	<b>-10.7%</b>	<b>8.1%</b>	<b>6.7%</b>	<b>5.1%</b>	<b>6.7%</b>	<b>6.5%</b>	<b>6.4%</b>	<b>5.0%</b>	<b>8.9%</b>	<b>6.7%</b>	<b>6.5%</b>
<b>ROE</b>	<b>-11.6%</b>	<b>-24.7%</b>	<b>18.1%</b>	<b>16.4%</b>	<b>12.0%</b>	<b>15.3%</b>	<b>13.2%</b>	<b>13.7%</b>	<b>11.0%</b>	<b>18.4%</b>	<b>14.5%</b>	<b>13.7%</b>