

Genomma Lab reporta crecimiento en Ventas Netas de **19.7%** y un margen EBITDA de **26.0%** para el Tercer Trimestre de 2013

GENOMMA LAB INTERNACIONAL REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2013

México D.F., a 24 de octubre de 2013

Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V. (BMV: LAB.B) (“Genomma Lab” o “la Compañía”), da a conocer los resultados correspondientes al tercer trimestre terminado el 30 de septiembre de 2013. Todas las cifras incluidas en este reporte se encuentran en pesos nominales mexicanos y se están presentadas de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés). Para cumplir con las disposiciones establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), la Compañía adoptó a partir del 1 de enero de 2012 el marco contable establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) para la preparación de sus estados financieros.

Resultados y Hechos Relevantes del 3T 2013 (vs. 3T 2012)

- Las Ventas Netas en el tercer trimestre alcanzaron Ps. 3,066.8 millones, un incremento de 19.7% contra el mismo periodo de 2012.
- En el tercer trimestre de 2013, las Ventas en México aumentaron 5.8% a Ps. 2,017.1 millones, comparado con el mismo trimestre de 2012.
- Las Ventas de nuestras operaciones internacionales aumentaron 60.3% en el tercer trimestre de 2013, comparado con el mismo trimestre de 2012, alcanzando Ps. 1,049.6 millones.
- El EBITDA aumentó 21.0%, alcanzando Ps. 795.8 millones en el trimestre, lo que representa un margen de 26.0%.
- La Utilidad Neta Consolidada creció 14.3% en el tercer trimestre de 2013, alcanzando Ps. 481.1 millones, comparado con el mismo trimestre de 2012. La Utilidad por Acción¹ en este trimestre fue de Ps. 1.59, un incremento de 17.1% comparado con el mismo periodo de 2012.
- El Ciclo de Conversión de Efectivo tuvo una mejora de 9 días al pasar de 153 días al 30 de septiembre de 2012 a 144 al 30 de septiembre de 2013.

¹ Utilidad Por Acción de los últimos 12 meses. La Utilidad Por Acción fue calculada usando un promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el periodo.

Contacto:

Relación con Inversionistas
Tel: +52 (55) 5081-0000 Ext. 5106
E-mail: inversion@genommalab.com

En Nueva York: Grayling USA, Lucía Domville
Tel: +1 (646) 284-9416
E-mail: genommalab@grayling.com

Comentarios del Director General

El Sr. Rodrigo Herrera, Director General de la Compañía mencionó: “Nos sentimos satisfechos con los resultados obtenidos por la Compañía durante el tercer trimestre de 2013, los cuales están en línea para alcanzar los objetivos establecidos para este año.

Una de nuestras prioridades ha sido mejorar el ciclo de conversión de efectivo, así como la generación de flujo libre de efectivo de la Compañía. En los últimos trimestres, hemos tomado varias acciones en este tema, entre las cuales están: ajustes en políticas comerciales con nuestros clientes, trabajar directamente con nuestros clientes para mejorar sus inventarios en el punto de venta, así como iniciar la tercerización de manufactura en nuestras operaciones internacionales.

Estamos muy complacidos de ver una fuerte mejora en nuestra generación de flujo libre de efectivo durante este trimestre, resultado de una mejora en nuestro ciclo de conversión de efectivo y de la mitigación de la estacionalidad a lo largo del año. Motivados por los logros obtenidos hasta ahora, continuaremos trabajando para mejorar más allá la generación de flujo libre de efectivo de la Compañía.

El crecimiento obtenido en el trimestre fue impulsado, principalmente, por nuestras operaciones internacionales, las cuales continuaron con el fuerte desempeño mostrado durante la primera mitad del año. Entre los países con mayor crecimiento están Brasil y Estados Unidos. Los resultados son alentadores y la Compañía continuará expandiendo su presencia fuera de México, enfocándose en los países en los que ya participa a través del lanzamiento de nuevos productos y marcas que han sido exitosas en México. El objetivo es alcanzar un crecimiento orgánico sostenible. Reiteramos que nuestras operaciones internacionales continuarán siendo el principal conductor de crecimiento durante los siguientes periodos.

Al acercarnos al final de este año, continuaremos trabajando en nuestras operaciones en México para mejorar nuestro flujo de efectivo y generación de valor. Anticipamos que nuestras operaciones internacionales continuarán registrando fuertes tasas de crecimiento en los principales mercados, así como en el resto de los países para alcanzar las expectativas del año “.

Reporte del Tercer Trimestre de 2013



Resultados Consolidados del Tercer Trimestre 2013

La siguiente tabla presenta los Estados de Resultados consolidados, en millones de pesos (excepto las acciones y las utilidades por acción); mostrando el margen de cada concepto, como porcentaje de Ventas Netas, así como la variación porcentual para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2013, en comparación con el mismo periodo de 2012:

Para el trimestre y periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre 2013 y 2012
(En millones de pesos nominales)

	3er Trimestre			Enero a Septiembre		
	2013	2012	%Var	2013	2012	%Var
Ventas Netas	3,066.8	2,561.7	19.7	7,683.2	6,410.6	19.9
Utilidad Bruta	2,198.8	1,803.9	21.9	5,360.2	4,396.9	21.9
Margen Bruto	71.7%	70.4%	1.3	69.8%	68.6%	1.2
EBITDA ¹	795.8	657.7	21.0	1,660.5	1,400.6	18.6
Margen de EBITDA	26.0%	25.7%	0.3	21.6%	21.8%	(0.2)
Utilidad de Operación	780.7	641.4	21.7	1,614.7	1,351.8	19.4
Margen de Utilidad de Operación	25.5%	25.0%	0.5	21.0%	21.1%	(0.1)
Utilidad Neta Mayoritaria	462.3	409.4	12.9	910.5	812.7	12.0
Margen de Utilidad Neta Mayoritaria	15.1%	16.0%	(0.9)	11.9%	12.7%	(0.8)
Promedio ponderado de acciones en circulación	1,048,733,370	1,045,964,814	0.3	1,048,733,370	1,048,309,144	0.0
UPA (12 meses) ²	1.59	1.35	17.1	1.59	1.35	17.3

¹ El EBITDA se calcula agregando la Depreciación y Amortización a la Utilidad Operativa.

² La Utilidad Por Acción se calculó dividiendo la Utilidad Neta Mayoritaria de los últimos 12 meses entre el promedio ponderado del número de acciones que había en la sociedad durante el periodo. El número total de acciones en circulación al 30 de septiembre de 2013 era de 1,048,733,370.

Las Ventas Netas aumentaron 19.7%, alcanzando Ps. 3,066.8 millones en el tercer trimestre del 2013, en comparación con Ps. 2,561.7 millones en el mismo trimestre del 2012.

La Compañía clasifica las Ventas Netas de las marcas de la siguiente manera:

- 1) **Línea Base** son marcas lanzadas al menos dos años antes del año fiscal en México (2011, 2010, 2009 y anteriores);
- 2) **Lanzamientos del año anterior** son marcas lanzadas durante el año fiscal anterior en México (2012);
- 3) **Marcas Nuevas** son marcas lanzadas durante el año fiscal en curso en México(2013); e
- 4) **Internacionales** son las Ventas Netas de las operaciones internacionales.

El incremento en Ventas Netas es el resultado de:

- i) ventas de la **Línea Base** en México durante el tercer trimestre de 2013, por Ps. 1,636.6 millones, incluyendo las extensiones de línea de estas marcas;
- ii) un aumento de 283.5% (Ps. 196.1 millones) en **Lanzamientos del Año Anterior** en México durante el tercer trimestre de 2013 debido al efecto acumulado de estas marcas, incluyendo las recientes extensiones de línea en dichas marcas lanzadas durante el 2012, alcanzando Ps. 265.3 millones;
- iii) Ps. 115.5 millones durante el tercer trimestre de 2013 de **Marcas Nuevas** en México;
- iv) un incremento de 60.3% (Ps. 394.8 millones) de las operaciones **Internacionales** para alcanzar Ps. 1,049.6 millones en el tercer trimestre de 2013.

La **Utilidad Bruta** aumentó 21.9% para llegar a Ps. 2,198.8 millones en el tercer trimestre de 2013, en comparación con Ps. 1,803.9 millones en el tercer trimestre de 2012. El margen bruto aumentó 1.3 puntos porcentuales, como porcentaje de Ventas Netas, al alcanzar 71.7% en el tercer trimestre de 2013, comparado con 70.4% durante el mismo periodo de 2012. Este aumento en margen se debió principalmente a una mejor mezcla de nuestros productos, derivada de una mayor participación de nuestros medicamentos de libre venta (OTC), como porcentaje de Ventas Netas, las cuales tienen un menor costo de ventas como porcentaje de Ventas Netas.

Los **Gastos Generales, de Venta y Administración**, como porcentaje de Ventas Netas, aumentaron 0.9 puntos porcentuales para alcanzar 46.3% en el tercer trimestre de 2013, comparado con 45.4% en el tercer trimestre de 2012. Este aumento en margen se debió principalmente a un gasto de publicidad más alto en nuestras operaciones internacionales relacionado a recientes iniciativas, especialmente en Estados Unidos.

El **EBITDA** aumentó 21.0%, alcanzando Ps. 795.8 millones durante el tercer trimestre de 2013, comparado con Ps. 657.7 millones en el mismo periodo de 2012. El margen de EBITDA aumentó 0.3 puntos porcentuales, como porcentaje de Ventas Netas, para alcanzar 26.0% en el tercer trimestre de 2013, comparado con 25.7% en el mismo periodo de 2012. El aumento en el margen de EBITDA se debió principalmente a un menor costo de ventas, como porcentaje de Ventas Netas, y fue compensado por mayores Gastos Generales, de Venta y Administración (excluyendo depreciación y amortización), como porcentaje de Ventas Netas.

Conciliación del EBITDA

Para el tercer trimestre terminado el 30 de septiembre de 2013 y 2012
(En millones de pesos nominales)

	Tercer Trimestre	
	2013	2012
Utilidad neta consolidada	481.1	420.8
Impuestos a la Utilidad	250.2	173.8
Resultado de subsidiarias no consolidadas	4.6	(9.2)
Resultado Integral de financiamiento	44.7	56.0
Utilidad Operativa	780.7	641.4
Depreciación y amortización	15.1	16.2
EBITDA	795.8	657.7
Margen de EBITDA	26.0%	25.7%

La *Utilidad Operativa* aumentó 21.7%, alcanzando Ps. 780.7 millones en el tercer trimestre de 2013, comparado con Ps. 641.4 millones en el tercer trimestre de 2012. El margen operativo, como porcentaje de Ventas Netas, aumentó 0.5 puntos porcentuales, alcanzando 25.5% en el tercer trimestre de 2013, comparado con 25.0% en el mismo periodo de 2012.

El *Resultado Integral de Financiamiento* resultó en una pérdida de Ps. 44.7 millones en el tercer trimestre de 2013, Ps. 11.3 millones menos que la pérdida de Ps. 56.0 millones en el tercer trimestre de 2012. Este cambio se atribuye principalmente a: i) una ganancia cambiaria de Ps. 15.4 millones en el tercer trimestre de 2013, comparado con una pérdida de Ps. 36.7 millones para el mismo periodo de 2012, la ganancia se debió principalmente a una apreciación del dólar estadounidense comparado con las monedas en las que opera la Compañía, lo cual se reflejó en la posición de efectivo en dólares de la Compañía; ii) un aumento de Ps. 20.8 millones en los gastos financieros a Ps. 73.7 millones durante el tercer trimestre de 2013, comparado con Ps 52.8 millones de gastos financieros durante el mismo periodo de 2012; iii) un menor ingreso financiero alcanzando Ps. 2.5 millones durante el tercer trimestre de 2013, comparado con Ps. 15.8 millones durante el mismo periodo de 2012; y iv) una ganancia en el efecto de conversión de entidades extranjeras de Ps. 11.1 millones, resultado del tipo de cambio en nuestras operaciones internacionales, comparado con una ganancia de Ps. 17.7 millones en el mismo periodo de 2012.

La *Utilidad Neta Consolidada* aumentó 14.3%, alcanzando Ps. 481.1 millones durante el tercer trimestre de 2013, representando un margen de 15.7% sobre Ventas Netas, comparado con Ps. 420.8 millones durante el tercer trimestre de 2012, lo que representó un margen de 16.4%.

Reporte del Tercer Trimestre de 2013



Balance General

Al 30 de septiembre de 2013, 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2012

(En millones de pesos corrientes)

	Al 30 de septiembre de 2013	Al 30 de septiembre de 2012	Var Sept '13 vs Sept '12	% Var Sept '13 vs Sept '12	Al 31 de diciembre de 2012	Var Sept '13 vs Dic '12	% Var Sept '13 vs Dic '12
Información del Balance General:							
Efectivo y equivalentes	1,747.6	990.5	757.1	76.4%	917.2	830.4	90.5%
Clientes	4,481.6	4,167.4	314.1	7.5%	4,795.6	(314.0)	-6.5%
Inventarios	1,504.8	977.8	527.1	53.9%	1,032.4	472.4	45.8%
Otros activos circulantes	1,381.4	864.6	516.8	59.8%	1,470.5	(89.2)	-6.1%
Total Activos	15,058.1	11,716.6	3,341.5	28.5%	12,992.6	2,065.5	15.9%
Proveedores	1,517.1	1,064.7	452.5	42.5%	1,218.7	298.5	24.5%
Otros pasivos circulantes	820.4	1,008.1	(187.7)	-18.6%	1,004.6	(184.2)	-18.3%
Porción circulante de la deuda a largo plazo	60.7	-	60.7		406.6	(345.9)	-85.1%
Créditos Bursátiles	1,989.5	-	1,989.5		-	1,989.5	
Préstamos de instituciones financieras a largo plazo	2,249.2	3,300.0	(1,050.8)	-31.8%	3,052.3	(803.1)	-26.3%
Total Pasivos	7,068.9	5,440.0	1,628.9	29.9%	5,973.8	1,095.1	18.3%
Capital Contable	7,989.2	6,276.6	1,712.6	27.3%	7,018.8	970.4	13.8%
Capital de Trabajo ⁽¹⁾	6,717.2	4,927.5	1,789.7	36.3%	5,992.4	724.8	12.1%
Capital de Trabajo menos efectivo y equivalentes	4,969.6	3,937.0	1,032.6	26.2%	5,075.2	(105.6)	-2.1%
Días de Clientes	146	164	(18)	-11.2%	176	(30)	-17.2%
Días de Inventarios	161	123	38	30.2%	121	40	32.9%
Días de Proveedores	162	134	28	20.5%	143	19	13.3%
Ciclo de Conversión de Efectivo	144	153	(9)	-5.6%	154	(10)	-6.2%

⁽¹⁾ El Capital de Trabajo se calcula restando los pasivos circulantes de los activos circulantes

Efectivo y Equivalentes aumentaron 76.4% (Ps. 757.1 millones), alcanzando Ps. 1,747.6 millones al 30 de septiembre de 2013, comparado con Ps. 990.5 millones al 30 de septiembre de 2012. Este incremento se debió principalmente al efectivo generado por nuestras operaciones durante los últimos doce meses, lo cual fue contrarrestado por varios pagos por adquisiciones de marca, los cuales fueron financiados con nuevos préstamos con instituciones financieras.

La Cartera de Clientes fue de Ps. 4,481.6 millones al 30 de septiembre de 2013, comparado con Ps. 4,167.4 millones al 30 de septiembre de 2012. Los Días de Clientes disminuyeron 18 días, al pasar de 164 días al 30 de septiembre de 2012 a 146 días al 30 de septiembre de 2013. Esta mejora en días fue el resultado continuo de implementar políticas comerciales más estrictas así como las negociaciones con nuestros clientes en trimestres anteriores para mejorar nuestras cuentas por cobrar. Estas iniciativas continúan siendo uno de nuestros principales enfoques.

Inventarios alcanzaron Ps. 1,504.8 millones al 30 de septiembre de 2013, comparado con Ps. 977.8 millones al 30 de septiembre de 2012. Los Días de Inventarios aumentaron 38 días, al pasar de 123 días al 30 de septiembre de 2012 a 161 días al 30 de septiembre de 2013. Este aumento se debió principalmente a la acumulación de inventarios, principalmente en nuestras operaciones internacionales, para prepararnos para el cuarto trimestre, el cual es el más fuerte en términos de Ventas.

Reporte del Tercer Trimestre de 2013



Proveedores alcanzaron Ps. 1,517.1 millones al 30 de septiembre de 2013, comparado con Ps. 1,064.7 millones al 30 de septiembre de 2012. Los Días de Proveedores aumentaron 28 días, al pasar de 134 días al 30 de septiembre de 2012 a 162 días al 30 de septiembre de 2013. Este incremento está en línea con el aumento de inventarios. Adicionalmente, comparado con trimestres anteriores, los días de proveedores aumentaron debido al desarrollo de mejores relaciones con nuestros proveedores fuera de México, con los cuales empezamos a trabajar recientemente, ya que el volumen y la escala están comenzando a incrementar.

Otros Activos Circulantes alcanzaron Ps. 1,381.4 millones al 30 de septiembre de 2013, comparado con Ps. 864.6 millones al 30 de septiembre de 2012. Este incremento se debió principalmente a publicidad pagada por anticipado, fundamentalmente para soportar el crecimiento de nuestras operaciones internacionales. Sin embargo, esta cuenta disminuyó Ps. 375.8 millones comparado con el segundo trimestre de este año, ya que esta publicidad ha sido parcialmente usada.

Otros Pasivos Circulantes alcanzaron Ps. 820.4 millones al 30 de septiembre de 2013, comparado con Ps. 1,008.1 millones al 30 de septiembre de 2012.

Préstamos de Instituciones Financieras alcanzaron Ps. 2,249.2 millones al 30 de septiembre de 2013, comparado con Ps. 3,300 millones al 30 de septiembre del 2012. La porción circulante de los préstamos a largo plazo fue de Ps. 60.7 millones, lo que representa el 2.7% de la deuda total con instituciones financieras.

Certificados Bursátiles alcanzaron Ps. 1,989.5 millones al 30 de septiembre de 2013. Los bonos fueron emitidos el 8 de julio de 2013 y los recursos obtenidos fueron usados para pagar deuda bancaria existente, logrando mejorar el perfil de vencimientos a 4.0 años y bajando el costo de la misma.

Al 30 de septiembre de 2013 la Deuda Bruta con costo de la Compañía alcanzó Ps. 4,299.4 millones, lo que representa una razón de Deuda Neta a EBITDA de 0.91.

Ciclo de Conversión de Efectivo alcanzó 144 días al final de tercer trimestre del 2013, lo que representa una disminución de 9 días comparado con 153 días al final del mismo periodo del 2012 y una disminución de 10 días comparado con diciembre 2012. Continuamos viendo resultados positivos derivados de las acciones estratégicas tomadas en trimestres anteriores enfocadas a mejorar y mitigar la volatilidad en el ciclo de conversión de efectivo y a incrementar la generación de flujo de efectivo.

Resumen Operativo

Segmentación de Ventas del Tercer Trimestre de 2013

Durante el tercer trimestre de 2013 los productos farmacéuticos² representaron el 59.4% de las ventas en México, los productos de cuidado personal³ representaron el 40.6%

En el tercer trimestre de 2013 las Ventas Netas de los productos farmacéuticos en México¹ aumentaron 9.3% alcanzando Ps. 1,197.7 millones, comparadas con el mismo periodo de 2012.

Las Ventas Netas de productos de cuidado personal en México aumentaron 1.0% en el tercer trimestre de 2013, a Ps. 819.4 millones.

Las Ventas Netas de nuestras operaciones internacionales aumentaron 60.3%, alcanzando Ps. 1,049.6 millones en el tercer trimestre de 2013, comparado con Ps. 654.8 millones para el mismo periodo de 2012. El crecimiento de estas operaciones fue impulsado principalmente por Brasil, aumentando 121.4% las ventas comparado con el mismo trimestre de 2012. Para los últimos doce meses, a septiembre de 2013, nuestras operaciones internacionales representaron 36.2% de las Ventas Totales.

(En millones de pesos nominales)

	3T13		Total 3T13	3T12		Total 3T12	%Var
	Farma*	PC		Farma*	PC		
México	1,197.7	819.4	2,017.1	1,095.6	811.3	1,906.9	5.8%
Internacional	240.2	809.4	1,049.6	73.3	581.5	654.82	60.3%
TOTAL	1,437.9	1,628.8	3,066.8	1,168.9	1,392.9	2,561.7	19.7%

*Farma se refiere a medicamentos de libre venta (OTC) y genéricos en México y a medicamentos de libre venta (OTC) en las operaciones internacionales.

Lanzamientos de nuevos productos y extensiones de línea

En el tercer trimestre de 2013 Genomma Lab lanzó 25 productos como extensiones de la **Línea Base y Lanzamientos del año anterior** y 6 nuevos productos bajo **Marcas Nuevas**. Algunos de los productos lanzados recientemente son:

Vanart Shampoos, relanzamiento de nueva imagen de nuestra marca *Vanart*, adquirida en 2011, reúne fórmulas con exclusivos ingredientes y aromas que reposicionan a Vanart como la marca líder en el segmento de shampoo familiar. Está integrado por 4 líneas: Clásica, Efecto Inmediato, Esencias Orgánicas y Sensaciones.

² Productos farmacéuticos: Incluye medicamentos libre venta (OTC) y genéricos (GI) en México. Hemos decidido sumar las ventas de productos OTC y genéricos en un mismo segmento (Farma), ya que Primer Nivel, nuestra línea de genéricos, no es suficientemente significativa para verse como un segmento diferente y por lo tanto será considerada como una de nuestras marcas que forma parte de nuestro segmento farmacéutico.

³ Productos de cuidado personal: Incluye productos de cuidado personal en México.

Fermodyl Shampoos: extensión de línea de nuestra marca *Fermodyl*, adquirida en 2012, está integrada por una línea de shampoos con exclusivas microesferas que protegen el cabello y liberan vitaminas e hidratantes que penetran en lo más profundo del cabello. Adicionalmente se lanzó un shampoo anticaída que complementa la línea de ampollitas Fermofive.

Otros Eventos Corporativos

- El 27 de septiembre Genomma Lab firmó diversos contratos de adquisición y licencia de uso para siete marcas de medicamentos de libre venta: con *Representaciones e Investigaciones Médicas* para la marca **Oxigricol**, con *AstraZeneca* para las marcas **Mopral**, **Xyloproct** y **Xyloderm**, con *Laboratorios Imperiales* para la marca **Estomacurool**, y con *Laboratorios Columbia Comercial* para las marcas **Passiflorine** y **Ah-Micol**.
- El 27 de septiembre la Compañía llevó a cabo la cuarta edición de su “Genomma Day” en la ciudad de Nueva York. En este evento, Rodrigo Herrera, Presidente del Consejo y Director General, y Oscar Villalobos, Vicepresidente de Administración y Finanzas, dieron una presentación acerca de los logros principales de la Compañía en los últimos dos años, así como sobre la estrategia para los próximos años. Algunos de los temas más importantes discutidos fueron:
 - Avance en los objetivos establecidos en el “Genomma Day 2011”.
 - Estrategias y enfoque en mejorar el uso de capital de trabajo para aumentar la generación de flujo libre de efectivo.
 - Derivado de lo anterior, posibilidad de pagar dividendos en el corto o mediano plazo.
- El 4 de octubre de 2013 la Compañía concretó con éxito su segunda colocación de Certificados Bursátiles “LAB’13-2”, por un monto de \$2,000 millones de pesos. Los Certificados Bursátiles emitidos tienen un plazo de cuatro años y pagarán intereses cada 28 días a una tasa cupón de TIIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio) de 28 días más 0.70 puntos porcentuales. Los certificados recibieron una calificación de “AA (mex)” por Fitch Ratings y “HR AA” por HR Ratings. Los recursos obtenidos de esta emisión no incrementaron el nivel de apalancamiento de la Compañía, ya que serán utilizados para el refinanciamiento de la deuda bancaria existente, mejorando de manera importante el perfil de vencimientos y disminuyendo el costo de la misma.

Cobertura de Análisis

Actinver Casa de Bolsa S.A. de C.V.; Banco Itaú BBA, S.A.; BBVA Bancomer, S.A. Institución de Banca Múltiple; BTG Pactual US Capital LLC; Casa de Bolsa Credit Suisse S.A.; GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V. Casa de Bolsa; Grupo Financiero Monex; Grupo Financiero Ve por Más,

Reporte del Tercer Trimestre de 2013



HSBC Securities (USA) Inc.; Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V.; Invex Grupo Financiero S.A. de C.V.; IXE Casa de Bolsa S.A. de C.V. Grupo Financiero Banorte; Santander Investment Securities Inc.; Signum Research; UBS Casa de Bolsa S.A., and Vector Casa de Bolsa.

Descripción de la Compañía

Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V. es una de las empresas de mayor crecimiento en la industria de productos farmacéuticos y para el cuidado personal en México con una creciente presencia internacional. Genomma Lab se dedica al desarrollo, venta y promoción de una gran variedad de productos de marca premium, muchos de los cuales son líderes de la categoría en la cual compiten en términos de ventas y participación de mercado. Genomma Lab tiene una combinación de desarrollo de nuevos y exitosos productos, una mercadotecnia dirigida al cliente, una amplia red de distribución de productos y un modelo de operación altamente flexible y de bajo costo.

Las acciones de Genomma Lab cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo de cotización "LAB.B" (Bloomberg: labb.mx).

Información sobre estimaciones y riesgos asociados.

La información que se presenta en este comunicado contiene ciertas declaraciones acerca del futuro e información relativa a Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (en conjunto "Genomma Lab" o la "Compañía") las cuales están basadas en el entendimiento de sus administradores, así como en supuestos e información actualmente disponible para la Compañía. Tales declaraciones reflejan la visión actual de Genomma Lab sobre eventos futuros y están sujetas a ciertos riesgos, factores inciertos y presunciones. Muchos factores podrían causar que los resultados, desempeño, o logros actuales de la Compañía sean materialmente diferentes con respecto a cualquier resultado futuro, desempeño o logro de Genomma Lab que pudiera ser incluida, en forma expresa o implícita dentro de dichas declaraciones acerca del futuro, incluyendo, entre otros: cambios en las condiciones generales económicas y/o políticas, cambios gubernamentales y comerciales a nivel global y en los países en los que la Compañía hace negocios, cambios en las tasas de interés y de inflación, volatilidad cambiaria, cambios en la demanda y regulación de los productos comercializados por la Compañía, cambios en el precio de materias primas y otros insumos, cambios en la estrategia de negocios y varios otros factores. Si uno o más de estos riesgos o factores inciertos se materializan, o si los supuestos utilizados resultan ser incorrectos, los resultados reales podrían variar materialmente de aquellos descritos en el presente como anticipados, creídos, estimados o esperados. Genomma Lab no pretende y no asume ninguna obligación de actualizar estas declaraciones acerca del futuro.

Reporte del Tercer Trimestre de 2013



Estado de Resultados

Genomma Lab Internacional S.A.B. de C.V. y subsidiarias

Por los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 y 2012

(En miles de pesos)

	TERCER TRIMESTRE			ACUMULADO		
	2013	2012	VARIACIÓN %	2013	2012	VARIACIÓN %
Ingresos - Netos	3,066,754	2,561,717	19.7%	7,683,162	6,410,602	19.9%
Costo de ventas	867,963	757,793	14.5%	2,322,986	2,013,738	15.4%
Utilidad bruta	2,198,791	1,803,924	21.9%	5,360,176	4,396,864	21.9%
Gastos de venta y administración	1,404,026	1,146,845	22.4%	3,709,079	3,000,424	23.6%
Otros gastos	2	(152)	(101.3%)	466	980	(52.4%)
Otros ingresos	1,062	438	142.5%	9,820	5,120	91.8%
EBITDA	795,825	657,669	21.0%	1,660,451	1,400,580	18.6%
Depreciación y amortización	15,128	16,247	(6.9%)	45,783	48,744	(6.1%)
Utilidad de operación	780,697	641,422	21.7%	1,614,668	1,351,836	19.4%
Gastos financieros	(73,663)	(52,844)	39.4%	(220,149)	(105,463)	108.7%
Ingresos financieros	2,479	15,834	(84.3%)	6,153	23,198	(73.5%)
Ganancia (pérdida) cambiaria	26,453	(18,999)	(239.2%)	(2,839)	(41,867)	(93.2%)
Resultado integral de financiamiento	(44,731)	(56,009)	(20.1%)	(216,835)	(124,132)	74.7%
Participación en la (pérdida) utilidad de asociada	(4,630)	9,236	(150.1%)	12,488	(6,967)	(279.2%)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	731,336	594,649	23.0%	1,410,321	1,220,737	15.5%
Impuestos a la utilidad	250,196	173,840	43.9%	458,071	384,614	19.1%
Utilidad neta	481,140	420,809	14.3%	952,250	836,123	13.9%
Participación no controladora en la utilidad neta	18,872	11,431	65.1%	41,711	23,443	77.9%
Participación controladora en la utilidad neta	462,268	409,378	12.9%	910,539	812,680	12.0%
Resultado por conversión de monedas extranjeras	(3,071)	(51,135)	(94.0%)	7,636	(68,682)	(111.1%)
Utilidad integral	459,197	358,243	28.2%	918,175	743,998	23.4%



Reporte del Tercer Trimestre de 2013

Balance General

Genomma Lab Internacional S.A.B. de C.V. y subsidiarias

Al 30 de septiembre de 2013, 30 de septiembre de 2012, 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012
(En miles de pesos)

ACTIVOS	SEPTIEMBRE		VARIACIÓN		JUNIO		VARIACIÓN		DICIEMBRE		VARIACIÓN	
	2013	2012	SEP-12	%	2013	JUN-13	%	2012	DIC-12	%		
Activos circulantes												
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,738,883	959,208	779,675	81%	1,607,911	130,972	8%	884,416	854,467	97%		
Efectivo restringido	8,733	31,288	(22,555)	(72%)	8,383	350	4%	32,750	(24,017)	(73%)		
Cientes - Neto	4,481,578	4,167,427	314,151	8%	3,964,014	517,564	13%	4,795,560	(313,982)	(7%)		
Otras cuentas por cobrar	403,558	251,983	151,575	60%	419,788	(16,230)	(4%)	275,653	127,905	46%		
Cuentas por cobrar - Partes relacionadas	110,919	160,951	(50,032)	(31%)	199,806	(88,887)	(44%)	195,624	(84,705)	(43%)		
Inventarios - Neto	1,504,846	977,762	527,084	54%	1,257,862	246,984	20%	1,032,400	472,446	46%		
Pagos anticipados	866,904	451,653	415,251	92%	1,137,551	(270,647)	(24%)	999,261	(132,357)	(13%)		
Total de activos circulantes	9,115,421	7,000,272	2,115,149	30%	8,595,315	520,106	6%	8,215,664	899,757	11%		
Activos no circulantes												
Marcas, patentes y estudios clínicos	4,686,995	3,381,372	1,305,623	39%	4,042,818	644,177	16%	3,382,239	1,304,756	39%		
Inversión en asociada	19,046	-	19,046	100%	23,580	(4,534)	(19%)	5,680	13,366	235%		
Inmuebles, propiedades y equipo - Neto	387,103	439,041	(51,938)	(12%)	392,699	(5,596)	(1%)	403,588	(16,485)	(4%)		
Impuestos a la utilidad diferidos	49,879	85,246	(35,367)	(41%)	33,433	16,446	49%	14,092	35,787	254%		
Otros activos - Neto	799,631	810,640	(11,009)	(1%)	802,945	(3,314)	(0%)	971,327	(171,696)	(18%)		
Total de activos no circulantes	5,942,654	4,716,299	1,226,355	26%	5,295,475	647,179	12%	4,776,926	1,165,728	24%		
Total de activos	15,058,075	11,716,571	3,341,504	29%	13,890,790	1,167,285	8%	12,992,590	2,065,485	16%		
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE												
Pasivos circulantes												
Vencimientos circulantes de préstamos bancarios a largo plazo	60,721	-	60,721	100%	1,274,036	(1,213,315)	(95%)	406,621	(345,900)	(85%)		
Proveedores	1,517,129	1,064,676	452,453	42%	1,222,130	294,999	24%	1,218,663	298,466	24%		
Partes relacionadas	-	9,797	(9,797)	(100%)	1,291	(1,291)	(100%)	9,480	(9,480)	(100%)		
Otros pasivos circulantes	754,386	703,072	51,314	7%	733,664	20,722	3%	909,060	(154,674)	(17%)		
Impuesto sobre la renta	60,874	292,123	(231,249)	(79%)	18,877	41,997	222%	82,966	(22,092)	(27%)		
Participación de los trabajadores en las utilidades	5,109	1,050	4,059	387%	3,420	1,689	49%	3,110	1,999	64%		
Total de pasivos circulantes	2,398,219	2,070,718	327,501	16%	3,253,418	(855,199)	(26%)	2,629,900	(231,681)	(9%)		
Pasivos no circulantes												
Certificados bursátiles	1,989,479	-	1,989,479	100%	-	1,989,479	100%	-	1,989,479	100%		
Préstamos bancarios a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	2,249,201	3,300,000	(1,050,799)	(32%)	2,725,596	(476,395)	(17%)	3,052,275	(803,074)	(26%)		
Acreedores diversos	49,063	67,456	(18,393)	(27%)	60,562	(11,499)	(19%)	60,562	(11,499)	(19%)		
Impuestos a la utilidad diferidos	380,789	361	380,428	105382%	336,434	44,355	13%	229,370	151,419	66%		
Beneficios a los empleados	2,124	1,443	681	47%	1,969	155	8%	1,659	465	28%		
Total de pasivos	7,068,875	5,439,978	1,628,897	30%	6,377,979	690,896	11%	5,973,766	1,095,109	18%		
Capital contable												
Capital social	1,921,660	1,921,660	-	-	1,921,660	-	-	1,921,660	-	-		
Utilidades retenidas	5,156,955	3,631,837	1,525,118	42%	5,156,955	-	-	3,592,019	1,564,936	44%		
Utilidad del ejercicio	910,539	812,680	97,859	12%	448,271	462,268	103%	1,564,936	(654,397)	(42%)		
Efectos de conversión de entidades extranjeras	12,332	(3,054)	15,386	(504%)	15,402	(3,070)	(20%)	4,695	7,637	163%		
Fondo de recompra de acciones	(160,350)	(163,932)	3,582	(2%)	(157,523)	(2,827)	2%	(159,952)	(398)	0%		
Prima neta en colocación de acciones recompradas	39,749	39,749	-	-	39,749	-	-	39,749	-	-		
Participación no controladora	108,315	37,653	70,662	188%	88,297	20,018	23%	55,717	52,598	94%		
Total del capital contable	7,989,200	6,276,593	1,712,607	27%	7,512,811	476,389	6%	7,018,824	970,376	14%		
Total de pasivos y capital contable	15,058,075	11,716,571	3,341,504	29%	13,890,790	1,167,285	8%	12,992,590	2,065,485	16%		

Reporte del Tercer Trimestre de 2013



Flujo de Efectivo

Genomma Lab Internacional S.A.B. de C.V. y subsidiarias

Por los períodos de tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013

(En miles de pesos)

	SEPTIEMBRE 2013	
	3° TRIMESTRE	ACUMULADO
Efectivo al inicio del período	1,616,294	917,166
Utilidad neta	481,140	952,250
Cargos a resultados sin flujo de efectivo:		
Depreciación y amortización	15,128	45,783
Impuestos a la utilidad	250,195	458,071
Intereses devengados y otros	72,623	185,412
	819,086	1,641,516
Partidas relacionadas con actividades de operación:		
Cuentas por cobrar a clientes	(517,552)	314,010
Inventarios	(246,983)	(472,445)
Proveedores	295,219	298,666
Otros activos circulantes	238,717	(148,360)
Impuestos a la utilidad pagados	(43,867)	(171,585)
Otros pasivos circulantes	27,565	(20,003)
	(246,901)	(199,717)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	572,185	1,441,799
Actividades de inversión:		
Adquisición de inmuebles, propiedades y equipo	(7,874)	(26,192)
Ventas de equipo	120	9,433
Adquisiciones de marcas	(622,827)	(1,225,461)
Otros activos	(6,761)	(2,233)
	(637,342)	(1,244,453)
Actividades de financiamiento:		
Pagos de préstamos de instituciones financieras	(1,929,427)	(2,029,427)
Préstamos obtenidos de instituciones financieras y bursátiles	2,238,926	2,892,668
Intereses pagados	(97,417)	(202,921)
Recompra de acciones	(748)	(2,204)
Interés minoritario	1,146	10,887
	212,480	669,003
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	147,323	866,349
Ajuste al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(16,001)	(35,899)
Flujo de efectivo acumulado al cierre del período	1,747,616	1,747,616
Menos fondo restringido	8,733	8,733
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	1,738,883	1,738,883