

## GENOMMA LAB INTERNACIONAL REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2014

México D.F., a 23 de octubre de 2014

*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 2014. Todas las cifras incluidas en este reporte se encuentran en pesos nominales mexicanos y 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 2014 (vs. 3T 2013)

- Las Ventas Netas en el tercer trimestre alcanzaron Ps. 3,359.5 millones, un incremento de 9.5% contra el mismo periodo de 2013.
- En el tercer trimestre de 2014, las Ventas en México se mantuvieron constantes en comparación con el mismo trimestre de 2013, registrando ventas por Ps. 2,014.6 millones, representando 58.2% de las ventas totales de los últimos doce meses.
- Las Ventas de nuestras operaciones internacionales aumentaron 28.1% en el tercer trimestre de 2014, en comparación con el mismo trimestre de 2013, alcanzando Ps. 1,344.9 millones, lo que representa 41.8% de las ventas totales de los últimos doce meses.
- El EBITDA aumentó 6.8% alcanzando Ps. 850.0 millones en el trimestre, lo que representa un margen de 25.3%.
- La Utilidad Neta Consolidada alcanzó los Ps. 487.2 millones. La Utilidad por Acción<sup>1</sup> en este trimestre fue de Ps. 1.69, un incremento de 6.8%, en comparación con el mismo periodo de 2013.
- El Ciclo de Conversión de Efectivo fue de 136 días al 30 de septiembre de 2014, el resultado más bajo en los últimos once trimestres.

<sup>1</sup> 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](mailto:inversion@genommalab.com)

En Nueva York: Grayling USA, Lucía Domville

Tel: +1 (646) 284-9416

E-mail: [genommalab@grayling.com](mailto:genommalab@grayling.com)

## **Comentarios del Director General**

---

El Sr. Rodrigo Herrera, Director General de la Compañía mencionó: “El tercer trimestre estuvo una vez más impulsado por los resultados positivos obtenidos en nuestros mercados internacionales, con las operaciones en Estados Unidos registrando la mayor tasa de crecimiento. En México, las ventas se mantuvieron constantes, con nuestros productos OTC registrando un fuerte crecimiento, probando una vez más que nuestro negocio principal es fuerte y defensivo. Por otro lado, el consumo en México impactó negativamente las ventas de nuestros productos PC, contrarrestando el crecimiento obtenido en nuestras ventas OTC.

Nuestras operaciones internacionales registraron un crecimiento de 28.1%, no obstante el efecto negativo del tipo de cambio en nuestras operaciones, especialmente en Argentina. En moneda local, los mercados internacionales registraron tasas de crecimiento mayores, comportándose de acuerdo a nuestras expectativas. Estamos muy satisfechos de haber logrado resultados positivos en nuestras operaciones internacionales, y estamos motivados por un fuerte crecimiento de nuestros resultados en Estados Unidos, por lo que continuaremos reforzando nuestras operaciones en este país.

En términos de nuestro capital de trabajo, seguimos viendo una continua mejora de nuestro ciclo de conversión de efectivo el cual resultó en 136 días para el tercer trimestre, el más bajo en los últimos once trimestres. Seguimos comprometidos a reducir la volatilidad en nuestro capital de trabajo y, estimulados por la mejora obtenida en este trimestre, lo que continuará siendo una prioridad para Genomma Lab.

Cabe recalcar que a principios de este mes concluimos con el establecimiento de un Fideicomiso Empresarial para Marzam y adquirimos el 50% más uno restantes de las acciones de este negocio. Estamos orgullosos de haber culminado de manera exitosa esta transacción y estamos convencidos de que revolucionará la distribución en el mercado farmacéutico mexicano, ya que se realizará de una manera transparente y productiva, así como reflejando resultados positivos para Genomma Lab, especialmente en el capital de trabajo.”

# Reporte del Tercer Trimestre de 2014



## Resultados Consolidados del Tercer Trimestre 2014

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 2014, en comparación con el mismo periodo de 2013:

Para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014 y 2013  
(En millones de pesos nominales)

	Tercer Trimestre			Enero a Septiembre		
	2014	2013	%Var	2014	2013	%Var
Ventas Netas	3,359.5	3,066.8	9.5	8,697.7	7,683.2	13.2
Utilidad Bruta	2,314.5	2,198.8	5.3	6,023.4	5,360.2	12.4
Margen Bruto	68.9%	71.7%	(2.8)	69.3%	69.8%	(0.5)
EBITDA <sup>1</sup>	850.0	795.8	6.8	1,839.9	1,660.5	10.8
Margen de EBITDA	25.3%	26.0%	(0.7)	21.2%	21.6%	(0.4)
Utilidad de Operación	823.8	780.7	5.5	1,770.7	1,614.7	9.7
Margen de Utilidad de Operación	24.5%	25.5%	(1.0)	20.4%	21.0%	(0.6)
Utilidad Neta Mayoritaria	472.5	462.3	2.2	934.0	910.5	2.6
Margen de Utilidad Neta Mayoritaria	14.1%	15.1%	(1.0)	10.7%	11.9%	(1.1)
Promedio ponderado de acciones en circulación	1,048,545,892	1,048,733,370	0.0	1,048,670,191	1,048,733,370	(0.0)
UPA (12 meses) <sup>2</sup>	1.69	1.59	6.8	1.69	1.59	6.8

<sup>1</sup> El EBITDA se calcula agregando la Depreciación y Amortización a la Utilidad Operativa.

<sup>2</sup> 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 2014 era de 1,048,359,370.

**Las Ventas Netas** aumentaron 9.5%, alcanzando Ps. 3,359.5 millones en el tercer trimestre del 2014, en comparación con Ps. 3,066.8 millones en el mismo trimestre del 2013.

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 (2012, 2011, 2010 y anteriores);
- 2) **Lanzamientos del año anterior** son marcas lanzadas durante el año fiscal anterior en México (2013);
- 3) **Marcas Nuevas** son marcas lanzadas durante el año fiscal en curso en México (2014);
- 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 2014, por Ps. 1,835.1 millones, incluyendo las extensiones de línea de estas marcas;

- ii) un aumento de 52.6% (Ps. 60.7 millones) en **Lanzamientos del Año Anterior** en México durante el tercer trimestre de 2014 debido al efecto acumulado de estas marcas, incluyendo las recientes extensiones de línea en dichas marcas lanzadas durante el 2013, alcanzando Ps. 176.2 millones;
- iii) ventas de Ps. 3.3 millones durante el tercer trimestre de 2014 de **Marcas Nuevas** en México;
- iv) un incremento de 28.1% (Ps. 295.3 millones) en ventas de las operaciones **Internacionales** para alcanzar Ps. 1,344.9 millones en el tercer trimestre de 2014.

La *Utilidad Bruta* aumentó 5.3% para llegar a Ps. 2,314.5 millones en el tercer trimestre de 2014, en comparación con Ps. 2,198.8 millones en el tercer trimestre de 2013. El margen bruto disminuyó 2.8 puntos porcentuales, como porcentaje de Ventas Netas, al alcanzar 68.9% en el tercer trimestre de 2014, comparado con 71.7% durante el mismo periodo de 2013. Esta disminución en margen se debió principalmente a descuentos especiales en el trimestre derivados de iniciativas implementadas por los supermercados que tenemos como clientes, además de un cambio en la mezcla de nuestros productos OTC, en donde las ventas de algunos productos con costo de ventas mayores, como porcentaje de Ventas Netas, aumentaron.

Los *Gastos Generales, de Venta y Administración*, como porcentaje de Ventas Netas, disminuyeron 1.5 puntos porcentuales para alcanzar 44.8% en el tercer trimestre de 2014, comparado con 46.3% en el tercer trimestre de 2013. Esta disminución en margen se debió principalmente a las economías de escala derivadas de una más eficiente administración de nuestros gastos Generales, de Venta y Administración en México y en nuestras operaciones internacionales.

El *EBITDA* aumentó 6.8%, alcanzando Ps. 850.0 millones durante el tercer trimestre de 2014, comparado con Ps. 795.8 millones en el mismo periodo de 2013. El margen de EBITDA disminuyó 0.7 puntos porcentuales, como porcentaje de Ventas Netas, para alcanzar 25.3% en el tercer trimestre de 2014, comparado con 26.0% en el mismo periodo de 2013. La disminución en el margen de EBITDA se debió principalmente a un mayor costo de ventas, como porcentaje de Ventas Netas, el cual fue compensado con menores Gastos Generales, de Venta y Administración (excluyendo depreciación y amortización), como porcentaje de Ventas Netas.

## Conciliación del EBITDA

Para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014 y 2013  
(En millones de pesos nominales)

	<u>Tercer Trimestre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Utilidad neta consolidada</b>	487.2	481.1
Impuesto sobre la Renta	215.6	250.2
Resultado de subsidiarias no consolidadas	1.4	4.6
Resultado Integral de financiamiento	119.6	44.7
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>823.8</b>	<b>780.7</b>
Depreciación y amortización	26.2	15.1
<b>EBITDA</b>	<b>850.0</b>	<b>795.8</b>
Margen de EBITDA	25.3%	26.0%

La *Utilidad Operativa* aumentó 5.5%, alcanzando Ps. 823.8 millones en el tercer trimestre de 2014, comparado con Ps. 780.7 millones en el tercer trimestre de 2013. El margen operativo, como porcentaje de Ventas Netas, disminuyó 1.0 puntos porcentuales, alcanzando 24.5% en el tercer trimestre de 2014, comparado con 25.5% en el mismo periodo de 2013.

El *Resultado Integral de Financiamiento* resultó en una pérdida de Ps. 119.6 millones en el tercer trimestre de 2014, lo que representa un incremento en la pérdida de Ps. 74.9 millones comparado con la pérdida de Ps. 44.7 millones en el tercer trimestre de 2013. Este cambio se atribuye principalmente a: i) una ganancia cambiaria de Ps. 17.1 millones en el tercer trimestre de 2014, comparado con una ganancia de Ps. 15.3 millones para el mismo periodo de 2013, la ganancia en este trimestre 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. 17.4 millones en los gastos financieros para alcanzar Ps. 91.1 millones durante el tercer trimestre de 2014, comparado con Ps. 73.7 millones de gastos financieros durante el mismo periodo de 2013; iii) un mayor ingreso financiero, alcanzando Ps. 2.1 millones durante el tercer trimestre de 2014, comparado con Ps. 2.5 millones durante el mismo periodo de 2013; y iv) una pérdida en el efecto de conversión de entidades extranjeras de Ps. 47.8 millones, resultado del tipo de cambio en nuestras operaciones internacionales, comparado con una pérdida de Ps. 11.1 millones en el mismo periodo de 2013.

La *Utilidad Neta Consolidada* aumentó 1.3%, alcanzando Ps. 487.2 millones durante el tercer trimestre de 2014, lo que representó un margen de 14.5% sobre Ventas Netas, comparado con Ps. 481.1 millones durante el tercer trimestre de 2013, lo que representó un margen de 15.7%.

# Reporte del Tercer Trimestre de 2014



## Balance General

Al 30 de septiembre de 2014, 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2013

(En millones de pesos corrientes)

	Al 30 de septiembre de 2014	Al 30 de septiembre de 2013			Al 31 de diciembre de 2013		
		Var Sept '14 vs Sept '13	% Var Sept '14 vs Sept '13	Var Sept'14 vs Dec'13	% Var Sept'14 vs Dec'13		
<b>Información del Balance General:</b>							
Efectivo y equivalentes	1,345.6	1,747.6	(402.0)	-23.0%	1,767.1	(421.6)	-23.9%
Clientes	5,750.9	4,481.6	1,269.3	28.3%	5,016.1	734.8	14.6%
Inventarios	1,162.0	1,504.8	(342.8)	-22.8%	1,442.1	(280.1)	-19.4%
Otros activos circulantes	1,962.1	1,381.4	580.7	42.0%	1,762.0	200.1	11.4%
<b>Total Activos</b>	<b>18,594.9</b>	<b>15,058.1</b>	<b>3,536.8</b>	<b>23.5%</b>	<b>17,352.9</b>	<b>1,242.0</b>	<b>7.2%</b>
Proveedores	1,490.3	1,517.1	(26.8)	-1.8%	1,644.1	(153.8)	-9.4%
Otros pasivos circulantes	836.4	820.4	16.1	2.0%	705.1	131.4	18.6%
Porción circulante de la deuda	337.5	60.7	276.7	455.7%	805.0	(467.6)	-58.1%
Créditos Bursátiles	3,985.4	1,989.5	1,995.9	100.3%	3,982.1	3.2	0.1%
Préstamos de instituciones financieras a largo plazo	1,752.4	2,249.2	(496.8)	-22.1%	668.7	1,083.7	162.0%
<b>Total Pasivos</b>	<b>9,116.8</b>	<b>7,068.9</b>	<b>2,047.9</b>	<b>29.0%</b>	<b>8,517.6</b>	<b>599.2</b>	<b>7.0%</b>
Capital Contable	9,478.8	7,989.2	1,489.6	18.6%	8,835.3	643.5	7.3%
Capital de Trabajo <sup>(1)</sup>	7,556.4	6,717.2	839.2	12.5%	6,833.0	723.3	10.6%
Capital de Trabajo menos efectivo y equivalentes	6,210.8	4,969.6	1,241.2	25.0%	5,065.9	1,144.9	22.6%
Días de Clientes	167	146	21	14.8%	159	8	5.2%
Días de Inventarios	111	161	(50)	-30.9%	152	(41)	-27.0%
Días de Proveedores	142	162	(20)	-12.1%	173	(31)	-17.7%
Ciclo de Conversión de Efectivo	136	144	(8)	-5.9%	138	(2)	-1.5%

<sup>(1)</sup> El Capital de Trabajo se calcula restando los pasivos circulantes de los activos circulantes

*Efectivo y Equivalentes* disminuyeron 23.0%, de Ps. 1,747.6 millones al 30 de septiembre de 2013 a Ps. 1,345.6 millones al 30 de septiembre de 2014. Esta disminución se debió principalmente a varios pagos por adquisiciones, los cuales también fueron financiados con nuevos préstamos con instituciones financieras, y fueron compensados por el efectivo generado de nuestras operaciones durante los últimos doce meses.

*La Cartera de Clientes* fue de Ps. 5,750.9 millones al 30 de septiembre de 2014, comparado con Ps. 4,481.6 millones al 30 de septiembre de 2013. Los Días de Clientes aumentaron 21 días, al pasar de 146 días al 30 de septiembre de 2013 a 167 días al 30 de septiembre de 2014. Este aumento en días se debió principalmente a una base comparativa muy baja dada la implementación de políticas comerciales más estrictas durante el 2013 a fin de recolectar pagos vencidos de clientes, así como a las fuertes ventas registradas en el trimestre en nuestras operaciones internacionales.

*Inventarios* alcanzaron Ps. 1,162.0 millones al 30 de septiembre de 2014, comparado con Ps. 1,504.8 millones al 30 de septiembre de 2013. Los Días de Inventarios disminuyeron 50 días, al pasar de 161 días al 30 de septiembre de 2013 a 111 días al 30 de septiembre de 2014. Esta disminución es el resultado de una mejor administración de inventarios, lo cual resultó en un nivel saludable de inventarios, a pesar de nuestro fuerte crecimiento internacional.

*Otros Activos Circulantes* alcanzaron Ps. 1,962.1 millones al 30 de septiembre de 2014, comparado con Ps. 1,381.4 millones al 30 de septiembre de 2013. Este incremento se debió principalmente a impuestos en favor de la Compañía que serán compensados durante este trimestre.

*Proveedores* alcanzaron Ps. 1,490.3 millones al 30 de septiembre de 2014, comparado con Ps. 1,517.1 millones al 30 de septiembre de 2013. Los Días de Proveedores disminuyeron 20 días, al pasar de 162 días al 30 de septiembre de 2013 a 142 días al 30 de septiembre de 2014. Esta disminución en proveedores está en línea con la disminución en inventarios.

*Otros Pasivos Circulantes* alcanzaron Ps. 835.8 millones al 30 de septiembre de 2014, comparado con Ps. 820.4 millones al 30 de septiembre de 2013.

*Préstamos de Instituciones Financieras* alcanzaron Ps. 2,089.9 millones al 30 de septiembre de 2014, comparado con Ps. 2,309.9 millones al 30 de septiembre del 2013. La porción circulante de los préstamos a largo plazo fue de Ps. 337.5 millones, lo que representa el 16.1% de la deuda total con instituciones financieras.

*Certificados Bursátiles* alcanzaron Ps. 3,985.4 millones al 30 de septiembre de 2014, comparado con 1,989.5 millones al 30 de septiembre de 2013.

Al 30 de septiembre de 2014 la Deuda Bruta con costo de la Compañía alcanzó Ps. 6,075.3 millones, lo que representa una razón de Deuda Neta a EBITDA de 1.49.

*Ciclo de Conversión de Efectivo* alcanzó 136 días al final del tercer trimestre del 2014, lo que representa una disminución de 8 días comparado con 144 días al final del mismo periodo del 2013.

## **Resumen Operativo**

---

### *Segmentación de Ventas del Tercer Trimestre de 2014*

Durante el tercer trimestre de 2014 los productos farmacéuticos<sup>2</sup> representaron el 66.5% de las ventas en México, los productos de cuidado personal<sup>3</sup> representaron el 33.5%.

En el tercer trimestre de 2014 las Ventas Netas de los productos farmacéuticos en México<sup>2</sup> aumentaron 11.8%, alcanzando Ps. 1,339.0 millones, comparadas con el mismo periodo de 2013.

Las Ventas Netas de productos de cuidado personal en México disminuyeron 17.5% en el tercer trimestre de 2014, a Ps. 675.6 millones, comparado con el mismo periodo de 2013.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Productos de cuidado personal: Incluye productos de cuidado personal en México.

# Reporte del Tercer Trimestre de 2014



Las Ventas Netas de nuestras operaciones internacionales aumentaron 28.1%, alcanzando Ps. 1,344.9 millones en el tercer trimestre de 2014, comparado con Ps. 1,049.6 millones para el mismo periodo de 2013.

(En millones de pesos nominales)

	3T14			3T13			%Var
	Farma*	PC	Total 3T14	Farma*	PC	Total 3T13	
México	1,339.0	675.6	2,014.6	1,197.7	819.4	2,017.1	-0.1%
Internacional	379.0	966.0	1,344.9	240.2	809.4	1,049.6	28.1%
<b>TOTAL</b>	<b>1,718.0</b>	<b>1,641.5</b>	<b>3,359.5</b>	<b>1,437.9</b>	<b>1,628.8</b>	<b>3,066.8</b>	<b>9.5%</b>

	Enero a Septiembre 2014			Enero a Septiembre 2013			%Var
	Farma*	PC	Total 3T14 Acum	Farma*	PC	Total 3T13 Acum	
México	2,927.8	1,757.8	4,685.6	2,700.2	1,871.4	4,571.6	2.5%
Internacional	1,182.2	2,829.9	4,012.1	812.3	2,299.2	3,111.6	28.9%
<b>TOTAL</b>	<b>4,109.9</b>	<b>4,587.7</b>	<b>8,697.7</b>	<b>3,512.5</b>	<b>4,170.6</b>	<b>7,683.2</b>	<b>13.2%</b>

\*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 2014 Genomma Lab lanzó 3 productos como extensiones de la **Línea Base y Lanzamientos del año anterior**, y 1 nuevo producto dentro de **Marcas Nuevas**. Algunos de los productos lanzados recientemente son:

*Gelbeck*, una marca lanzada recientemente, alivia el insomnio ocasional; ayuda a conciliar el sueño de una manera rápida y efectiva hasta por 8 horas.

*Agua de Colonia Sanborns Body Lotion*, una extensión de línea de nuestra marca *Agua de Colonia Sanborns*, provee a la piel emolientes que ayudan a mantenerla suave y humectada. Adicionada con vitamina E y extracto de naranja, revitaliza la piel seca sin dejar sensación grasosa.

*Touch Me Crema Corporal Depilatoria para la Regadera*, una extensión de línea de nuestra marca *Touch Me*, es una crema corporal depilatoria para piernas y cuerpo de uso en la regadera, fácil de aplicar y retirar. Actúa a partir de 3 minutos, piel suave y sin vello, con extracto de aloe vera y caléndula.

## Otros Eventos Corporativos

---

- Genomma Lab ha cerrado una serie de transacciones mediante las cuales incrementó al 100% sus derechos para explotar más de 15 marcas clave en Estados Unidos. Dichas marcas tenían su titularidad compartida en Estados Unidos y se encontraban registradas en Lab Brands International, LLC, subsidiaria de Genomma Lab en ese país.

Como consecuencia de dichas transacciones, las marcas han tenido inversiones importantes en pauta. El monto total de estas transacciones incluyendo la inversión en medios fue de \$30.2 millones de dólares, lo cual representa un múltiplo de 3.83 veces ventas y fue financiado con las líneas de crédito de largo plazo de la Compañía. Con esta integración estratégica de las marcas, Genomma Lab consolida sus marcas en Estados Unidos, reforzando así su plan de tener el portafolio de marcas con mayor crecimiento en las Américas.

- El 6 de Octubre de 2014, Genomma Lab estableció un Fideicomiso Empresarial, totalmente independiente tanto de Genomma Lab como de Grupo Marzam, por medio del cual Grupo Marzam dará transparencia a la comercialización y flujos de efectivo de su operación al ser responsable de su facturación, inventarios, cobranza y pagos. Este fideicomiso se registrará por un Comité Técnico en el que participarán representantes de los laboratorios farmacéuticos más importantes en la industria.

Además, la Compañía decidió anticipar la opción para adquirir el 50% más uno restante de las acciones de Grupo Marzam, con el objetivo de ponerlas a disposición para su venta a los diferentes laboratorios farmacéuticos que han mostrado gran interés en participar de la tenencia accionaria de este nuevo modelo de distribución de productos farmacéuticos en México.

El monto a pagar por el 100% de las acciones de Marzam es de \$1,506 millones de pesos, incluyendo el pago realizado previamente, lo que representa un múltiplo de EBITDA de los últimos doce meses de 7.92 veces, el cual será financiado con caja y líneas de crédito de largo plazo de la Compañía.

- La Compañía informa que el licenciado Eduardo Francisco Solórzano Morales, quien desde el 29 de abril de 2014 y hasta el día de hoy, fue miembro independiente del Consejo de Administración y del Comité de Auditoría de la Sociedad, ha presentado su renuncia a dichos cargos con efectos inmediatos en virtud de haber aceptado responsabilidades ejecutivas con la empresa Farmacias del Ahorro. Genomma Lab agradece al licenciado Solórzano los servicios prestados y le desea el mayor de los éxitos en sus nuevos proyectos.

## Cobertura de Análisis

---

Actinver Casa de Bolsa S.A. de C.V.; Banco Itaú BBA, S.A.; Barclays Bank Mexico, 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 Banorte S.A.B de C.V.; Grupo Financiero Ve por Más, HSBC Securities (USA) Inc.; Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V.; Invex Grupo Financiero S.A. de C.V.; JP Morgan Securities LLC; Punto Casa de Bolsa S.A de C.V.; Santander Investment Securities Inc.; Signum Research; UBS Casa de Bolsa S.A. y Vector Casa de Bolsa S.A. de C.V.

## 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 2014



## 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 2014 y 2013

(En miles de pesos)

	TERCER TRIMESTRE			ACUMULADO		
	2014	2013	VARIACIÓN %	2014	2013	VARIACIÓN %
Ingresos - Netos	3,359,547	3,066,754	9.5%	8,697,669	7,683,162	13.2%
Costo de ventas	1,045,088	867,963	20.4%	2,674,308	2,322,986	15.1%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>2,314,459</b>	<b>2,198,791</b>	<b>5.3%</b>	<b>6,023,361</b>	<b>5,360,176</b>	<b>12.4%</b>
Gastos de venta y administración	1,480,135	1,404,026	5.4%	4,199,564	3,709,079	13.2%
Otros gastos	908	2	45300.0%	2,550	466	447.2%
Otros ingresos	16,613	1,062	1464.3%	18,612	9,820	89.5%
<b>EBITDA</b>	<b>850,029</b>	<b>795,825</b>	<b>6.8%</b>	<b>1,839,859</b>	<b>1,660,451</b>	<b>10.8%</b>
Depreciación y amortización	26,227	15,128	73.4%	69,190	45,783	51.1%
<b>Utilidad de operación</b>	<b>823,802</b>	<b>780,697</b>	<b>5.5%</b>	<b>1,770,669</b>	<b>1,614,668</b>	<b>9.7%</b>
Gastos financieros	(91,097)	(73,663)	23.7%	(269,246)	(220,149)	22.3%
Ingresos financieros	2,138	2,479	(13.8%)	7,965	6,153	29.4%
(Pérdida) ganancia cambiaria	(30,653)	26,453	(215.9%)	(60,864)	(2,839)	2043.9%
<b>Resultado integral de financiamiento</b>	<b>(119,612)</b>	<b>(44,731)</b>	<b>167.4%</b>	<b>(322,145)</b>	<b>(216,835)</b>	<b>48.6%</b>
Participación en la pérdida de asociada	(1,412)	(4,630)	(69.5%)	(2,479)	12,488	(119.9%)
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>702,778</b>	<b>731,336</b>	<b>(3.9%)</b>	<b>1,446,045</b>	<b>1,410,321</b>	<b>2.5%</b>
Impuestos a la utilidad	215,597	250,196	(13.8%)	453,151	458,071	(1.1%)
<b>Utilidad neta</b>	<b>487,181</b>	<b>481,140</b>	<b>1.3%</b>	<b>992,894</b>	<b>952,250</b>	<b>4.3%</b>
Participación no controladora en la utilidad neta	14,631	18,872	(22.5%)	58,943	41,711	41.3%
<b>Participación controladora en la utilidad neta</b>	<b>472,550</b>	<b>462,268</b>	<b>2.2%</b>	<b>933,951</b>	<b>910,539</b>	<b>2.6%</b>
Resultado por conversión de monedas extranjeras	61,592	(3,071)	(2105.6%)	44,814	7,636	486.9%
<b>Utilidad integral</b>	<b>534,142</b>	<b>459,197</b>	<b>16.3%</b>	<b>978,765</b>	<b>918,175</b>	<b>6.6%</b>

# Reporte del Tercer Trimestre de 2014



## Balance General

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

Al 30 de septiembre de 2014, 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2013

(En miles de pesos)

ACTIVOS	SEPTIEMBRE	SEPTIEMBRE	VARIACIÓN		DICIEMBRE	VARIACIÓN	
	2014	2013	Monto	%	2013	Monto	%
<b>Activos circulantes</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,336,550	1,738,883	(402,333)	(23%)	1,759,019	(422,469)	(24%)
Efectivo restringido	9,037	8,733	304	3%	8,126	911	11%
Clientes - Neto	5,750,877	4,481,578	1,269,299	28%	5,016,080	734,797	15%
Otras cuentas por cobrar	766,350	514,477	251,873	49%	677,475	88,875	13%
Inventarios - Neto	1,161,999	1,504,846	(342,847)	(23%)	1,442,056	(280,057)	(19%)
Pagos anticipados	1,195,742	866,904	328,838	38%	1,084,498	111,244	10%
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>10,220,555</b>	<b>9,115,421</b>	<b>1,105,134</b>	<b>12%</b>	<b>9,987,254</b>	<b>233,301</b>	<b>2%</b>
<b>Activos no circulantes</b>							
Marcas, patentes y otros	6,438,627	4,686,995	1,751,632	37%	6,110,114	328,513	5%
Inversión en acciones	615,733	19,046	596,687	3133%	17,681	598,052	3382%
Inmuebles, propiedades y equipo - Neto	441,888	387,103	54,785	14%	408,383	33,505	8%
Impuestos a la utilidad diferidos	75,539	49,879	25,660	51%	37,641	37,898	101%
Otros activos - Neto	802,548	799,631	2,917	0%	791,796	10,752	1%
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>8,374,335</b>	<b>5,942,654</b>	<b>2,431,681</b>	<b>41%</b>	<b>7,365,615</b>	<b>1,008,720</b>	<b>14%</b>
<b>Total de activos</b>	<b>18,594,890</b>	<b>15,058,075</b>	<b>3,536,815</b>	<b>23%</b>	<b>17,352,869</b>	<b>1,242,021</b>	<b>7%</b>

PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE							
<b>Pasivos circulantes</b>							
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	337,455	60,721	276,734	456%	805,025	(467,570)	(58%)
Proveedores	1,490,297	1,517,129	(26,832)	(2%)	1,644,125	(153,828)	(9%)
Otros pasivos circulantes	705,646	754,386	(48,740)	(6%)	664,144	41,502	6%
Impuesto sobre la renta	122,968	60,874	62,094	102%	30,881	92,087	298%
Participación de los trabajadores en las utilidades	7,832	5,109	2,723	53%	9,911	(2,079)	(21%)
<b>Total de pasivos circulantes</b>	<b>2,664,198</b>	<b>2,398,219</b>	<b>265,979</b>	<b>11%</b>	<b>3,154,086</b>	<b>(489,888)</b>	<b>(16%)</b>
<b>Pasivos no circulantes</b>							
Créditos bursátiles	3,985,353	1,989,479	1,995,874	100%	3,982,107	3,246	0%
Préstamos bancarios a largo plazo	1,752,447	2,249,201	(496,754)	(22%)	668,745	1,083,702	162%
Acreedores diversos	63,203	49,063	14,140	29%	50,181	13,022	26%
Impuestos a la utilidad diferidos	648,431	380,789	267,642	70%	660,416	(11,985)	(2%)
Beneficios a los empleados	2,474	2,124	350	16%	1,889	585	31%
<b>Total de pasivos</b>	<b>9,116,106</b>	<b>7,068,875</b>	<b>2,047,231</b>	<b>29%</b>	<b>8,517,424</b>	<b>598,682</b>	<b>7%</b>
<b>Capital contable</b>							
Capital social	1,914,306	1,921,660	(7,354)	(0%)	1,914,306	-	-
Utilidades retenidas	6,428,565	5,156,955	1,271,610	25%	5,066,538	1,362,027	27%
Utilidad del ejercicio	933,951	910,539	23,412	3%	1,752,468	(818,517)	(47%)
Efectos de conversión de entidades extranjeras	57,649	12,332	45,317	367%	12,835	44,814	349%
Fondo de recompra de acciones	(84,142)	(160,350)	76,208	(48%)	(74,621)	(9,521)	13%
Prima neta en colocación de acciones recompradas	39,749	39,749	-	-	39,749	-	-
Participación no controladora	188,706	108,315	80,391	74%	124,170	64,536	52%
<b>Total del capital contable</b>	<b>9,478,784</b>	<b>7,989,200</b>	<b>1,489,584</b>	<b>19%</b>	<b>8,835,445</b>	<b>643,339</b>	<b>7%</b>
<b>Total de pasivos y capital contable</b>	<b>18,594,890</b>	<b>15,058,075</b>	<b>3,536,815</b>	<b>23%</b>	<b>17,352,869</b>	<b>1,242,021</b>	<b>7%</b>

# Reporte del Tercer Trimestre de 2014



## Flujo de Efectivo

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

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014

(En miles de pesos)

	SEPTIEMBRE 2014	
	3er TRIMESTRE	ACUMULADO
<b>Efectivo al inicio del período</b>	1,461,785	1,767,145
<b>Utilidad neta</b>	487,181	992,894
<b>Cargos a resultados sin flujo de efectivo:</b>		
Depreciación y amortización	26,227	69,190
Impuestos a la utilidad	215,597	453,151
Intereses devengados y otros	89,186	259,313
	<b>818,191</b>	<b>1,774,548</b>
<b>Partidas relacionadas con actividades de operación:</b>		
Cuentas por cobrar a clientes	(604,309)	(734,797)
Inventarios	199,851	280,057
Proveedores	48,867	(153,901)
Otros activos circulantes	(34,709)	(377,681)
Impuestos a la utilidad pagados	(74,826)	(258,854)
Otros pasivos circulantes	70,411	122,523
	<b>(394,715)</b>	<b>(1,122,653)</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>423,476</b>	<b>651,895</b>
<b>Actividades de inversión:</b>		
Adquisición de inmuebles, propiedades y equipo	(30,467)	(85,428)
Ventas de equipo	6	562
Adquisiciones de marcas y otros	(26,780)	(337,612)
Inversiones en acciones	-	(600,000)
Otros activos	(31,584)	(36,731)
	<b>(88,825)</b>	<b>(1,059,209)</b>
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
Pagos de préstamos de instituciones financieras	(19,817)	(561,646)
Préstamos obtenidos de instituciones financieras y bursátiles	39,961	1,205,740
Intereses pagados	(82,187)	(241,305)
Programa de acciones para empleados	(13,869)	(15,234)
Transacciones entre partes relacionadas	(390,441)	(390,441)
Interés minoritario	6,664	5,593
	<b>(459,689)</b>	<b>2,707</b>
<b>Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(125,038)</b>	<b>(404,607)</b>
Ajuste al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	8,840	(16,951)
<b>Flujo de efectivo acumulado al cierre del período</b>	<b>1,345,587</b>	<b>1,345,587</b>
Menos fondo restringido	9,037	9,037
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>1,336,550</b>	<b>1,336,550</b>