



México D.F., a 21 de febrero de 2018

Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V. (BMV: LAB.B) (“Genomma Lab” o “la Compañía”), da a conocer los resultados correspondientes al cuarto trimestre y el año completo terminados el 31 de diciembre de 2017. Todas las cifras incluidas en este reporte se encuentran en pesos nominales mexicanos y han sido preparadas de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés).

Contenido

- A. Resultados y Hechos Relevantes del Cuarto Trimestre 2017
- B. Resultados y Hechos Relevantes del Año Completo 2017
- C. Comentarios del Director General
- D. Resultados Consolidados del Cuarto Trimestre 2017
- E. Discusión y Análisis de Resultados Consolidados del Cuarto Trimestre 2017
- F. Otros Eventos Corporativos

A) Resultados y Hechos Relevantes del 4T 2017 (vs. 4T 2016)

- Las Ventas Netas en el cuarto trimestre alcanzaron Ps. 2,885.2 millones; un incremento de 6.7% comparado con el año anterior.
- El EBITDA para el cuarto trimestre de 2017 alcanzó Ps. 613.2 millones; lo que representa un margen de 21.3% y un incremento de 23.1% comparado con el EBITDA ajustado del cuarto trimestre de 2016.
- Hechos relevantes por región:
 - Las ventas en las operaciones de Genomma Lab en E.U.A. alcanzaron Ps. 281.8 millones; lo que representa una caída de 18.7% año contra año. El margen EBITDA para las operaciones en E.U.A. alcanzó 15.3%, estamos progresivamente regresando a niveles normalizados, como anunciamos previamente.
 - Las ventas netas de la operación en México alcanzaron Ps. 1,171.3 millones; una caída de 10.9% contra el año anterior, por debajo de nuestras expectativas para el trimestre, debido a que se requirieron algunos días para implementar una ventana de mantenimiento al sistema con el fin de: (1) adaptar el sistema ERP a los nuevos requerimientos de impuestos (CFDI 3.3), (2) permitir la incorporación de nuevas subsidiarias al plantilla global de SAP e (3) implementar infraestructura redundante de almacenamiento de S/4 Hana. Este fue un evento no recurrente. El margen EBITDA del cuarto trimestre para las operaciones de Genomma en México fue de 18.7%.
 - Las ventas en las operaciones de Latinoamérica incrementaron 37.3% para alcanzar Ps. 1,432.1 millones, comparado con Ps. 1,043.1 millones en el cuarto trimestre de 2016. En moneda local, las operaciones de Latinoamérica incrementaron 49.8% comparado con el mismo periodo de 2016. El margen EBITDA para las operaciones de la Compañía de Latinoamérica fue de 24.5%.



- La Deuda Neta de la Compañía alcanzó Ps. 3,610.4 millones, una reducción de Ps. 274.0 millones comparado con el tercer trimestre de 2017, aún considerando la inversión de Ps. 164.1 millones durante el trimestre para nuestra nueva planta de manufactura. La Deuda Neta está en su nivel más bajo desde el segundo trimestre de 2013.

B) Resultados y Hechos Relevantes del Año Completo 2017 (vs. 2016)

- Las Ventas Netas para el año completo alcanzaron Ps. 12,078.4 millones; un incremento de 6.7% comparado con el año anterior.
- El EBITDA alcanzó Ps. 2,600.3 millones, lo que representa un margen de 21.5% y un incremento de 17.9% comparado con el EBITDA ajustado de 2016.
- Hechos relevantes por región:
 - Las ventas netas en las operaciones de Genomma Lab en E.U.A. alcanzaron Ps. 1,276.0 millones; lo que representa una caída de 17.6% año contra año. El margen EBITDA para el año completo fue de 9.3%.
 - Las ventas netas de la operación en México alcanzaron Ps. 4,770.4 millones; un crecimiento de 1.7% contra el año anterior. El margen EBITDA para el año completo para las operaciones en México, fue de 18.5%.
 - Las ventas en las operaciones de Latinoamérica incrementaron 18.8% para alcanzar Ps. 6,032.0 millones, comparado con Ps. 5,079.2 millones en 2016. El margen EBITDA para el año 2017 de las operaciones de Latinoamérica fue de 26.5%.
- El Flujo Libre de Efectivo para 2017, excluyendo inversiones en la nueva planta, alcanzó Ps. 1,506.2 millones.

C) Comentarios del Director General

Máximo Juda, Director General de la Compañía mencionó: “Estoy orgulloso del progreso significativo que nuestra Compañía logró durante el año. En 2017, Genomma Lab concluyó exitosamente el ambicioso plan de *turn-around* puesto en marcha en 2016, el cual tenía como objetivo regresar a México a operar con rentabilidad, racionalizar nuestra organización, implementar políticas y procedimientos financieros prudentes, implementar sistemas clave de TI y mejorar la rentabilidad general de la Compañía. Cerramos el año habiendo alcanzado estas metas.

Pasamos la primera parte del año reforzando nuestra cadena de suministro en México, para mejorar los niveles de servicio en el país, así como a través de Latinoamérica, donde una mejora en el entorno de consumo en algunos de nuestros países clave, impulsaron una mayor demanda para las marcas de Genomma. Adicionalmente, con mejores niveles de servicio en nuestros mercados de Latinoamérica, también nos beneficiamos de márgenes más altos en la región. Nuestro margen EBITDA para el año completo de 21.5% no solo demuestra la capacidad de Genomma para cumplir con el fortalecimiento de la demanda en nuestros mercados, sino también el logro del apalancamiento operativo a lo largo del año, mejorado al realizar importantes eficiencias en costos.



Las ventas netas consolidadas para 2017 alcanzaron Ps. 12,078.4 millones, un incremento de 6.7% año contra año, y para el trimestre también vimos un incremento consolidado en ventas de 6.7%. Me complace comentar que los niveles de servicio también continuaron mejorando. Además, estamos moviéndonos con rapidez para lograr un mayor control de nuestro nivel de servicio gracias al desarrollo de la nueva planta de producción ubicada cerca de la Ciudad de México, como lo detallamos durante el Genomma Day en Nueva York en noviembre.

Las ventas netas para las operaciones en México alcanzaron Ps. 4,770.4 millones; un incremento de 1.7% año contra año, mientras las ventas en el cuarto trimestre alcanzaron Ps. 1,171.3 millones, lo que representó una caída de 10.9% año contra año. A medida que estabilizamos los niveles de servicio en México, las ventas durante el trimestre disminuyeron ya que tuvimos que llevar a cabo una ventana de mantenimiento para implementar dos importantes proyectos de TI. Primero, para extender las eficiencias de SAP, continuamos implementando nuestra plantilla global a otros países incluyendo Argentina, Costa Rica y Panamá, adaptando las bases de datos y servidores de México. Segundo, modificamos nuestro sistema ERP para implementar CFDI 3.3, antes de la fecha límite del 1 de enero de 2018, en línea con las nuevas regulaciones de facturación electrónicas en México. Este periodo de inactividad temporal del sistema impactó las ventas en México y es un evento no recurrente.

Las ventas de nuestras operaciones en Latinoamérica incrementaron 18.8%, para alcanzar Ps. 6,032.0 millones, debido a fuertes resultados en mercados clave como Argentina, Brasil y Colombia. Durante el trimestre, las ventas incrementaron 37.3%, a Ps. 1,432.1 millones. Logramos un margen EBITDA para el año completo de 26.5% y un margen EBITDA para el cuarto trimestre de 24.5%.

Como mencioné a principios de año, no esperábamos que las operaciones en E.U.A. se desempeñaran con gran potencial durante el año. Las ventas netas disminuyeron 18.7% a Ps. 281.8 millones en el cuarto trimestre de 2017, mientras los resultados para el año completo estuvieron 17.6% por debajo de las cifras de 2016 en pesos mexicanos, o 19.4% por debajo en dólares estadounidenses. Este resultado se sigue debiendo a la decisión de la Compañía en el segundo trimestre de concluir el acuerdo de exclusividad limitado con un gran cliente de E.U.A. para poder expandirse a través de nuevos clientes. Sin embargo, es importante mencionar que las operaciones de Genomma en E.U.A. reportaron su segundo trimestre consecutivo con EBITDA positivo y expansión de margen, como resultado de nuestra estructura de costos simplificada, mientras continuamos trabajando nuestra estrategia de clientes de E.U.A.

Alcanzamos un fuerte progreso operativo este año, con un crecimiento de EBITDA de 17.9% en bases comparables, excediendo nuestra guía de resultados de 14%, y un crecimiento en ventas netas de 6.7%, poco menos de la guía de resultados de 7%.

En 2018, continuaremos trabajando en entregar resultados consistentes. Estoy seguro que vamos por el camino correcto y seguimos en línea para entregar nuestra guía de resultados para el año. Nuestra organización eficiente, liderada por los miembros altamente experimentados de nuestro equipo ejecutivo, impulsarán la nueva estrategia de negocios para la organización y nos permitirá capitalizar la mejora de demanda a medida que nuestros mercados continúan a fortaleciéndose.”



D) Resultados Consolidados del Cuarto Trimestre de 2017

NOTA: Genomma Lab fortaleció sus políticas financieras durante el cuarto trimestre de 2015 y 2016 e implementó procedimientos y controles adicionales, lo que resultó en ajustes reportados durante el correspondiente reporte del Cuarto Trimestre y Año Completo. Creemos que estas políticas reflejan un enfoque contable **prudente**¹ basado en las circunstancias actuales. Estas políticas, que fueron presentadas y aprobadas por el Comité de Auditoría y el Consejo de Administración, aumentan la relevancia y confiabilidad de la información contenida en los estados financieros.

Las siguientes tablas presentan los resultados consolidados de las operaciones reportados en millones de pesos. El margen de cada concepto se muestra como porcentaje de Ventas Netas. Todas las cifras para el trimestre actual están reportadas siguiendo las nuevas políticas financieras implementadas por la Compañía.

Los números a diciembre de 2016 incluyen los cargos por partidas no recurrentes de reestructuración y partidas no recurrentes derivadas del fortalecimiento de políticas. Los números del estado de resultados de 2017 están comparados con el mismo periodo del año anterior.

Para el cuarto trimestre y año completo terminados el 31 de diciembre 2017 y 2016
(En millones de pesos)

	T4		REPORTADO	
	T4 2016	T4 2017	T4 2016	T4 2017
				<i>Variación vs T4'16</i>
Ventas Netas	2,704.8	2,885.2	2,704.8	6.7%
Utilidad Bruta	1,569.4	1,798.0	1,569.4	14.6%
<i>Margen Bruto</i>	58.0%	62.3%	58.0%	
EBITDA¹	-269.6	613.2	-269.6	NA
<i>Margen EBITDA</i>	-10.0%	21.3%	-10.0%	
Utilidad de Operación	-285.5	595.9	-285.5	NA
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	-10.6%	20.7%	-10.6%	
Utilidad Neta Mayoritaria	17.8	338.6	17.8	NA
<i>Margen de Utilidad Neta Mayoritaria</i>	0.7%	11.7%	0.7%	

¹ IASB considera que **prudencia** (definido como el ejercicio de precaución al hacer juicios en condiciones de incertidumbre) puede ayudar a lograr neutralidad al aplicar políticas contables. Otra forma de ver prudencia es sólo registrar una transacción de venta o de un activo cuando hay certeza, y registrar una transacción de gasto o pasivo cuando es probable.



	Acumulado	REPORTADO		
		2016	2017	Variación vs 2016
Ventas Netas		11,316.3	12,078.4	6.7%
Utilidad Bruta		7,681.0	8,121.3	5.7%
Margen Bruto		67.9%	67.2%	
EBITDA ¹		-1,584.6	2,600.3	NA
Margen EBITDA		-14.0%	21.5%	
Utilidad de Operación		-1,667.0	2,531.4	NA
Operación		-14.7%	21.0%	
Utilidad Neta Mayoritaria		-1,680.9	1,279.2	NA
Margen de Utilidad Neta Mayoritaria		-14.9%	10.6%	

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

El número total de acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 era de 1,048,733,370 y el monto de las acciones en tesorería es de 97,471,118.

E) Discusión y Análisis de Resultados Consolidados del Cuarto Trimestre y Año Completo 2017

Ventas Netas alcanzaron Ps. 2,885.2 millones durante el cuarto trimestre, un incremento de 6.7% comparado con el mismo periodo de 2016. Para el año completo, las ventas netas alcanzaron Ps. 12,078.4 millones; un incremento de 6.7% año contra año.

Los resultados por región fueron:

México

Las Ventas Netas alcanzaron Ps. 1,171.3 millones en el cuarto trimestre de 2017; lo que representa una caída de 10.9% comparado con el año anterior, por debajo de nuestras expectativas para el trimestre, debido a que se requirieron algunos días para llevar a cabo una ventana de mantenimiento al sistema con el fin de implementar CFDI 3.3 y para incluir otros países en la plantilla global de S4/HANA. Para el año completo, las Ventas Netas en México alcanzaron Ps. 4,770.4 millones; 1.7% por encima de 2016.

EBITDA alcanzó Ps. 219.4 millones en el cuarto trimestre de 2017, lo que representó un margen de 18.7%. Para el año completo, el EBITDA en México alcanzó Ps. 884.2 millones, lo que representa un margen EBITDA de 18.5%.

Latinoamérica

Las Ventas Netas alcanzaron Ps. 1,432.1 millones durante el cuarto trimestre de 2017; un incremento de 37.3% comparado con el año anterior. Este resultado está por arriba de nuestras expectativas, se debe principalmente a resultados sólidos en varios países de la región y a una baja base comparable en Brasil. Las ventas netas alcanzaron Ps. 6,032.0



millones para el año completo de 2017; un incremento de 18.8% año contra año en pesos mexicanos o de 18.1% en moneda local.

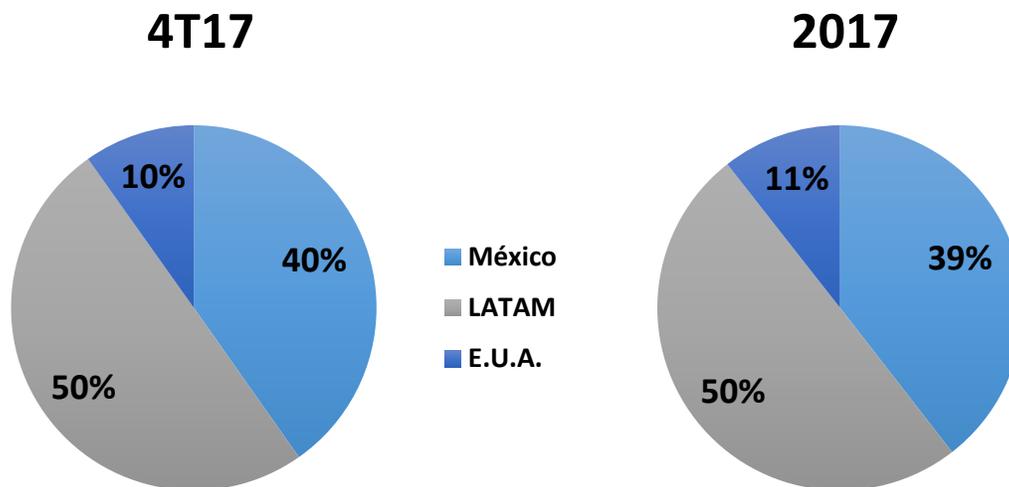
EBITDA alcanzó Ps. 350.6 millones en el cuarto trimestre de 2017; lo que representó un margen de 24.5%. Para el año completo, el EBITDA en Latinoamérica alcanzó Ps. 1,597.2 millones, lo que representa un margen EBITDA de 26.5%.

E.U.A.

Las Ventas Netas disminuyeron 18.7% para alcanzar Ps. 281.8 millones en el cuarto trimestre de 2017. Para el año completo, los resultados de E.U.A. están 17.6% por debajo de las cifras de 2016 en pesos mexicanos y 19.4% por debajo en dólares estadounidenses. Este resultado es consecuencia de la decisión de la Compañía en el segundo trimestre de concluir con el acuerdo de exclusividad limitado con un cliente de E.U.A., lo que permitirá expandirnos a través de nuevos clientes en ese país.

EBITDA alcanzó Ps. 43.2 millones en el cuarto trimestre de 2017; lo que representó un margen de 15.3%. Este resultado es debido a los esfuerzos de la Compañía durante el trimestre para continuar optimizando los gastos de la operación de Genomma en E.U.A. Para el año completo, el EBITDA en E.U.A. alcanzó Ps. 118.1 millones, lo que representa un margen EBITDA de 9.3%.

Ventas Netas Reportadas por Región y Segmento



(En millones de pesos)

	OTC			PC			Total		
	4T17	4T16	%Var	4T17	4T16	%Var	4T17	4T16	%Var
México	719.4	762.9	-5.7%	451.9	552.4	-18.2%	1,171.3	1,315.3	-10.9%
LATAM	485.8	405.0	20.0%	946.3	638.0	48.3%	1,432.1	1,043.0	37.3%
E.U.A.	146.5	191.1	-23.3%	135.3	155.4	-12.9%	281.8	346.5	-18.7%
TOTAL	1,351.8	1,359.0	-0.5%	1,533.4	1,345.8	13.9%	2,885.2	2,704.8	6.7%



	OTC			PC			Total		
	2017	2016	%Var	2017	2016	%Var	2017	2016	%Var
México	2,593.5	2,751.2	-5.7%	2,176.9	1,937.7	12.3%	4,770.4	4,688.9	1.7%
LATAM	2,072.7	1,740.0	19.1%	3,959.3	3,339.2	18.6%	6,032.0	5,079.2	18.8%
E.U.A.	646.5	861.8	-25.0%	629.6	686.4	-8.3%	1,276.1	1,548.2	-17.6%
TOTAL	5,312.7	5,353.0	-0.8%	6,765.8	5,963.3	13.5%	12,078.5	11,316.3	6.7%

La Utilidad Bruta incrementó 14.6% a Ps. 1,798.0 millones en el cuarto trimestre de 2017, comparado con Ps. 1,569.4 millones durante el cuarto trimestre de 2016. El Margen Bruto incrementó 4.3 puntos porcentuales, a 62.3% en el cuarto trimestre de 2017. Comparado con el tercer trimestre de 2017, el Margen Bruto disminuyó 5.5 puntos porcentuales debido a la conciliación de inventarios requerida para ampliar la implementación de SAP S4/Hana a otros países.

La Utilidad Bruta para el año completo incrementó 5.7% a Ps. 8,121.3 millones, comparado con Ps. 7,681.0 millones durante 2016. El Margen Bruto disminuyó 0.6 puntos porcentuales, a 67.2% en 2017.

Gastos Generales, de Venta, Mercadotecnia y Administración, disminuyeron 27.5 puntos porcentuales, como porcentaje de Ventas Netas, a 42.7% comparado con 70.1% en el mismo trimestre de 2016. Comparado con el tercer trimestre de 2017, los Gastos Generales, de Venta, Mercadotecnia y Administración disminuyeron 3.3 puntos porcentuales debido a la continua reducción exitosa de gastos a través de la Compañía.

Gastos Generales, de Venta, Mercadotecnia y Administración (incluyendo Depreciación y Amortización) para el año completo, como porcentaje de Ventas Netas, alcanzó 46.6% comparado con 66.2% en 2016.

EBITDA alcanzó Ps. 613.2 millones en el cuarto trimestre de 2017; un incremento de 23.1%, comparado con un EBITDA ajustado de Ps. 498.1 millones en el cuarto trimestre de 2016. El margen de EBITDA fue de 21.3% en el cuarto trimestre de 2017 como resultado de menores Gastos Generales, de Venta, Mercadotecnia y Administración (excluyendo Depreciación y Amortización).

El EBITDA para el año completo alcanzó Ps. 2,600.3 millones, lo que representa un margen de 21.5%, comparado con una pérdida de Ps. 1,584.6 millones en 2016.

Conciliación del EBITDA

Para el cuarto trimestre terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En millones de pesos)

	Cuarto Trimestre	
	2017	2016
Utilidad neta consolidada	386.2	(12.5)
Impuesto sobre la Renta	228.4	(378.5)
Resultado de subsidiarias no consolidadas (pérdida)	35.3	38.0
Resultado Integral de financiamiento (pérdida)	(16.7)	(143.5)
Utilidad Operativa	595.9	(285.5)
Depreciación y amortización	17.3	15.9
EBITDA	613.2	(269.6)
Margen de EBITDA	21.3%	-10.0%



El Resultado Integral de Financiamiento representó una pérdida de Ps. 16.7 millones en el cuarto trimestre de 2017, comparado con la pérdida de Ps. 143.5 millones en el cuarto trimestre de 2016. Este cambio se atribuye principalmente a: i) una ganancia cambiaria de Ps. 37.6 millones en el cuarto trimestre de 2017, comparado con una ganancia de Ps. 65.1 millones en el mismo periodo de 2016; ii) un incremento de Ps. 51.3 millones en gastos financieros a Ps. 144.1 millones durante el cuarto trimestre de 2017, comparado con Ps. 92.7 millones durante el mismo periodo de 2016; iii) un mayor ingreso financiero, que alcanzó Ps. 11.7 millones durante el cuarto trimestre de 2017, comparado con Ps. 11.4 millones durante el mismo periodo de 2016; y iv) una ganancia en el efecto de conversión de entidades extranjeras de Ps. 78.1 millones en el cuarto trimestre de 2017 relacionado al tipo de cambio en nuestras operaciones internacionales, comparado con una pérdida de Ps. 127.2 millones en el mismo periodo de 2016.

El Resultado Integral de Financiamiento para el año completo resultó en una pérdida de Ps. 418.5 millones, comparado con una ganancia de Ps. 82.6 millones en 2014.

La Utilidad Neta alcanzó Ps. 386.2 millones en el cuarto trimestre de 2017; comparado con una pérdida neta de Ps. 12.5 en el cuarto trimestre de 2016.

La Utilidad Neta Consolidada para el año completo alcanzó Ps. 1,406.5 millones, comparado con una pérdida de Ps. 1,642.8 millones en 2016.

Flujo de Efectivo para el Cuarto Trimestre 2017

Para el cuarto trimestre terminado el 31 de diciembre de 2017

(En millones de pesos)

	4T17
Utilidad Neta	386.2
Cargos a Resultados sin Flujo de Efectivo	350.6
Cambios en Capital de Trabajo	(158.2)
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	578.5
Adquisición de Inmuebles, Propiedades y Equipo	(47.6)
Adquisición de Negocios y Otros	(133.0)
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Inversión	(180.7)
Pagos de Préstamos de Instituciones Financieras	(207.8)
Gastos Financieros / Utilidad y Otros	(202.3)
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	(410.1)
Ajuste al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio	79.3
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	1,025.7
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	1,092.7

Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación

Los recursos netos generados por actividades de operación alcanzaron Ps. 578.5 millones en el cuarto trimestre de 2017. Para el año completo, los recursos netos de actividades de operación alcanzaron Ps. 1,587.0 millones.



Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Inversión

Los recursos netos usados en actividades de inversión en el cuarto trimestre de 2017 alcanzaron Ps. 180.7 millones. Para el año completo, los recursos netos usados en actividades de inversión alcanzaron Ps. 374.0 millones.

Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento

En el cuarto trimestre de 2017, la Compañía pagó un total neto de Ps. 410.1 millones compuestos principalmente por: los pagos de deuda neta con instituciones financieras por Ps. 207.8 millones y el pago de intereses por Ps. 133.8 millones. Para el año completo, los recursos netos de actividades de financiamiento alcanzaron Ps. 1,752.6 millones.

Balance General para el Cuarto Trimestre 2017

Al 31 de diciembre de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 30 de septiembre de 2017

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016	Var dic '17 vs dic '16	% Var dic '17 vs dic '16	Al 30 de septiembre de 2017	Var dic '17 vs sep '17	% Var dic '17 vs sep '17
Información del Balance General:							
Efectivo y equivalentes	1,092.7	1,846.2	(753.5)	-40.8%	1,025.7	67.1	6.5%
Cuentas por cobrar	2,745.2	2,493.5	251.7	10.1%	2,824.8	(79.6)	-2.8%
Inventarios	1,264.2	1,172.0	92.2	7.9%	1,360.3	(96.1)	-7.1%
Otros activos circulantes	2,704.4	2,284.5	419.9	18.4%	2,879.3	(174.9)	-6.1%
Activos fijos, intangibles y otros de largo plazo	8,079.1	7,912.3	166.9	2.1%	7,777.2	301.9	3.9%
Total Activos	15,885.7	15,708.6	177.1	1.1%	15,867.3	18.4	0.1%
Proveedores	1,098.5	1,033.5	64.9	6.3%	1,290.8	(192.3)	-14.9%
Otros pasivos circulantes	2,193.5	1,993.0	200.5	10.1%	2,227.8	(34.3)	-1.5%
Porción circulante de la deuda	3,013.1	2,073.9	939.2	45.3%	3,201.5	(188.4)	-5.9%
Créditos Bursátiles	1,500.0	3,494.4	(1,994.4)	-57.1%	1,499.6	.4	0.0%
Préstamos de instituciones financieras a largo plazo	190.1	266.1	(76.0)	-28.6%	209.1	(19.0)	-9.1%
Total Pasivos	8,837.0	8,915.7	(78.7)	-0.9%	9,267.9	(430.9)	-4.6%
Capital Contable	7,048.7	6,792.9	255.8	3.8%	6,599.4	449.3	6.8%
Capital de Trabajo ⁽¹⁾	1,501.5	2,695.9	(1,194.4)	-44.3%	1,370.0	131.4	9.6%
Capital de Trabajo menos efectivo y	408.7	849.6	(440.9)	-51.9%	344.4	64.4	18.7%
Días de Cuentas por Cobrar	82	79	3	3.6%	85	(3)	-3.7%
Días de Inventarios	115	116	(1)	-0.9%	122	(7)	-5.7%
Días de Proveedores	100	102	(2)	-2.4%	116	(16)	-13.9%
Ciclo de Conversión de Efectivo	97	93	4	4.5%	91	6	6.5%

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

Efectivo y Equivalentes alcanzaron Ps. 1,092.7 millones al 31 de diciembre de 2017, representando una caída de 40.8% comparado con el 31 de diciembre de 2016, y un incremento de 6.5% comparado con el tercer trimestre de 2017. La Compañía repagó con el efectivo Ps. 207.8 millones de deuda financiera durante el trimestre y Ps. 1,136.0 millones.

Cuentas por Cobrar alcanzaron Ps. 2,745.2 millones al 31 de diciembre de 2017; un incremento de 10.1% desde diciembre de 2016 y una disminución de 2.8% comparado con el tercer trimestre de 2017. Los días de cuentas por cobrar alcanzaron 82. La Compañía continúa manteniendo niveles saludables de cuentas por cobrar en sus operaciones de México e internacionales.



Los días de Cuentas por Cobrar a diciembre de 2017 por región fueron:

	Días de Cuentas por Cobrar	
	T4'17	T4'16
México	96	81
Latam	81	89
E.U.A.	34	42

Inventarios alcanzaron Ps. 1,264.2 millones al 31 de diciembre de 2017. Los días de inventarios alcanzaron 115; una disminución de 1 día comparado con diciembre de 2016 y de 7 días comparado con el tercer trimestre de 2017.

Otros Activos Circulantes alcanzaron Ps. 2,704.4 millones al 31 de diciembre de 2017. La gran mayoría son impuestos a favor.

Proveedores alcanzaron Ps. 1,098.5 millones al 31 de diciembre de 2017. Al cuarto trimestre de 2017, los días de proveedores incrementaron a 100 de 102 días en diciembre de 2016 y 116 días en septiembre de 2017.

Otros Pasivos Circulantes alcanzaron Ps. 2,193.5 millones al 31 de diciembre de 2017; un incremento de Ps. 200.5 millones comparado con diciembre de 2016. La gran mayoría de este balance son impuestos por pagar.

Deuda Financiera alcanzó Ps. 4,703.1 millones al 31 de diciembre de 2017, comparado con 5,834.4 millones en diciembre de 2016; una reducción significativa de Ps. 1,131.3 millones en deuda repagada.

La Deuda Neta alcanzó Ps. 3,610.4 millones; una reducción de Ps. 377.8 millones comparado con diciembre de 2016 y una reducción de Ps. 274.0 millones comparado con septiembre de 2017. Esta disminución se debió principalmente a la generación de flujo de efectivo de las operaciones.

Los CeBures (bonos a largo plazo) de la Compañía llegarán a su vencimiento en las siguientes fechas: julio de 2018 y enero de 2020.

Ciclo de Conversión de Efectivo alcanzó 97 días al final del cuarto trimestre de 2017, comparado con 93 días en diciembre de 2016 y 91 días en septiembre de 2017, debido principalmente a menores días de proveedores durante el periodo.

F) Otros Eventos Corporativos

- La Compañía recibió el pago total de Ps. 211 millones a diciembre de 2017 de los Ps. 300 millones del saldo restante a septiembre de 2016, como parte del precio de compra inicial de Marzam. Los restantes Ps. 89 millones serán pagados al concluir la última revisión del *due diligence*.



Cobertura de Análisis

Genomma Lab tiene cobertura por parte de las siguientes casa de bolsa:

Casa de Bolsa Credit Suisse; Banco Itaú BBA; Santander Investment Securities; BBVA Bancomer; UBS Casa de Bolsa; Vector Casa de Bolsa; Barclays Bank; BTG Pactual US; GBM Grupo Bursátil Mexicano; Grupo Financiero Banorte; Grupo Financiero Interacciones; HSBC Securities (USA); Invex Grupo Financiero; y JPMorgan Securities.

Descripción de la Compañía

Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V. es una de las empresas líderes 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.

Contacto:
Relación con Inversionistas
Tel: +52 (55) 5081-0000 Ext. 4016
E-mail: inversion@genommalab.com

En Nueva York:
Barbaro Cano, InspiR Group
Tel: +1 (646) 452-2334
E-mail: barbara@inspigroup.com



Estado de Resultados

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

	CUARTO TRIMESTRE			ACUMULADO		
	2017	2016	Var %	2017	2016	Var %
Ingresos - Netos	\$ 2,885,210	2,704,792	6.7%	\$ 12,078,442	11,316,310	6.7%
Costo de ventas	1,087,176	1,135,422	-4.2%	3,957,129	3,635,327	8.9%
Utilidad bruta	1,798,034	1,569,370	14.6%	8,121,313	7,680,983	5.7%
Gastos de venta y administración	1,214,123	1,881,187	-35.5%	5,560,913	7,408,731	-24.9%
Otros gastos	11,255	(24,616)	-145.7%	57,365	1,906,489	-97.0%
Otros ingresos	40,498	17,650	129.5%	97,219	49,619	95.9%
EBITDA	613,154	(269,551)	-327.5%	2,600,254	(1,584,618)	-264.1%
Depreciación y amortización	17,272	15,905	8.6%	68,884	82,345	-16.3%
Utilidad (pérdida) de operación	595,882	(285,456)	-308.7%	2,531,370	(1,666,963)	-251.9%
Gastos financieros	(144,062)	(92,722)	55.4%	(483,519)	(329,941)	46.5%
Ingresos financieros	11,715	11,388	2.9%	40,085	33,241	20.6%
Ganancia cambiaria	115,696	(62,148)	-286.2%	24,922	379,349	-93.4%
Resultado integral de financiamiento	(16,651)	(143,482)	-88.4%	(418,512)	82,649	-606.4%
Participación en la utilidad de asociadas	35,307	38,010	-7.1%	52,325	68,001	-23.1%
Utilidad (pérdida) de operación	614,538	(390,928)	-257.2%	2,165,183	(1,516,313)	-242.8%
Impuestos a la utilidad	228,375	(378,459)	-160.3%	758,695	126,478	499.9%
Utilidad (pérdida) de las operaciones continuas	386,163	(12,469)	-3197.0%	1,406,488	(1,642,791)	-185.6%
Utilidad (pérdida) de las operaciones discontinuas, neto	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) neta consolidada	386,163	(12,469)	-3197.0%	1,406,488	(1,642,791)	-185.6%
Participación no controladora en la utilidad neta	47,528	(30,312)	-256.8%	127,282	38,133	233.8%
Participación controladora en la utilidad (pérdida) neta	\$ 338,635	17,843	1797.9%	\$ 1,279,206	(1,680,924)	-176.1%



Balance General

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

	DICIEMBRE		VARIACIÓN		SEPTIEMBRE		VARIACIÓN	
	2017	2016	Monto	%	2017	Monto	%	
ACTIVO								
Activos circulantes								
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,069,535	1,823,024	(753,489)	-41%	952,188	117,347	12%	
Efectivo restringido	23,206	23,204	2	0%	73,497	(50,291)	-68%	
Clientes - Neto	2,745,173	2,493,546	251,627	10%	2,824,795	(79,622)	-3%	
Otras cuentas por cobrar	2,260,445	1,868,351	392,094	21%	2,334,147	(73,702)	-3%	
Inventarios - Neto	1,264,211	1,172,041	92,170	8%	1,360,307	(96,096)	-7%	
Pagos anticipados	443,990	416,200	27,790	7%	545,173	(101,183)	-19%	
Total de activos circulantes	7,806,560	7,796,366	10,194	0%	8,090,107	(283,547)	-4%	
Activos no circulantes								
Marcas, patentes y otros	5,149,632	5,149,099	533	0%	5,065,826	83,806	2%	
Inversión en acciones	1,472,805	1,420,480	52,325	4%	1,437,498	35,307	2%	
Inmuebles, propiedades y equipo - Neto	391,899	368,627	23,272	6%	356,498	35,401	10%	
Impuestos a la utilidad diferidos	681,992	817,822	(135,830)	-17%	666,110	15,882	2%	
Otros activos - Neto	382,819	156,224	226,595	145%	251,273	131,546	52%	
Total de activos no circulantes	8,079,147	7,912,252	166,895	2%	7,777,205	301,942	4%	
TOTAL	\$ 15,885,707	15,708,618	177,089	1%	15,867,312	18,395	0%	
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE								
Pasivos circulantes								
Préstamos bursátiles, bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 3,013,055	2,073,908	939,147	45%	3,201,451	(188,396)	-6%	
Proveedores	1,098,471	1,033,545	64,926	6%	1,290,817	(192,346)	-15%	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,238	31,873	(30,635)	-96%	4,963	(3,725)	-75%	
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	1,852,869	1,829,043	23,826	1%	1,920,356	(67,487)	-4%	
Impuesto sobre la renta	336,373	129,063	207,310		300,202	36,171		
Participación de los trabajadores en las utilidades	3,017	2,972	45	2%	2,290	727	32%	
Total de pasivos circulantes	6,305,023	5,100,404	1,204,619	24%	6,720,079	(415,056)	-6%	
Pasivos no circulantes								
Créditos bursátiles	1,500,000	3,494,376	(1,994,376)	-57%	1,499,559	441	0%	
Préstamos bancarios a largo plazo	190,054	266,076	(76,022)	-29%	209,060	(19,006)	-9%	
Acreedores diversos	36,422	48,744	(12,322)	-25%	33,738	2,684	8%	
Impuestos a la utilidad diferidos	1,692	2,270	(578)	-25%	1,613	79	5%	
Beneficios a los empleados	3,848	3,848	-	0%	3,848	-	0%	
Partes relacionadas a largo plazo	800,000	-	800,000	-	800,000	-	0%	
Total de pasivos	8,837,039	8,915,718	(78,679)	-1%	9,267,897	(430,858)	-5%	
Capital contable								
Capital social	1,914,306	1,914,306	-	0%	1,914,306	-	0%	
Utilidades retenidas	4,714,122	7,195,046	(2,480,924)	-34%	4,714,121	1	0%	
Utilidad del ejercicio	1,279,206	(1,680,924)	2,960,130	-176%	940,571	338,635	36%	
Efectos de conversión de entidades extranjeras	332,609	589,109	(256,500)	-44%	200,958	131,651	66%	
Fondo de recompra de acciones	(1,657,060)	(1,656,086)	(974)	0%	(1,657,060)	-	0%	
Pagos basados en acciones	226,869	179,674	47,195		226,869	-		
Prima neta en colocación de acciones recompradas	39,749	39,749	-	0%	39,749	-	0%	
Participación no controladora	198,867	212,026	(13,159)	-6%	219,901	(21,034)	-10%	
Total del capital contable	7,048,668	6,792,900	255,768	4%	6,599,415	449,253	7%	
TOTAL	\$ 15,885,707	15,708,618	177,089	1%	15,867,312	18,395	0%	



Flujo de Efectivo

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

	DICIEMBRE 2017	
	4o TRIMESTRE	ACUMULADO
Efectivo al inicio del período	1,025,683	1,846,229
Utilidad neta consolidada	386,163	1,406,487
Cargos a resultados sin flujo de efectivo:		
Depreciación y amortización	17,274	68,885
Impuestos a la utilidad	228,376	758,696
Intereses devengados y otros	104,926	516,607
	736,739	2,750,675
Partidas relacionadas con actividades de operación:		
Cuentas por cobrar a clientes	79,622	(251,594)
Inventarios	96,096	(92,171)
Proveedores	(192,346)	64,124
Otros activos circulantes	18,231	(718,823)
Impuestos a la utilidad pagados	(69,277)	(316,225)
Otros pasivos circulantes	(90,538)	150,981
	(158,212)	(1,163,708)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	578,527	1,586,967
Actividades de inversión:		
Adquisición de inmuebles, propiedades y equipo	(49,200)	(148,978)
Ventas de equipo	1,570	8,641
Adquisiciones de marcas y otros	(38,163)	(40,268)
Otros activos	(94,869)	(193,351)
	(180,662)	(373,956)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(180,662)	(373,956)
Actividades de financiamiento:		
Pagos de préstamos de instituciones financieras y bursátiles	(207,757)	(2,264,773)
Préstamos obtenidos de instituciones financieras y bursátiles	-	1,128,751
Intereses pagados	(133,773)	(472,176)
Recompra de acciones	-	(4,008)
Interés minoritario	(68,562)	(140,440)
	(410,092)	(1,752,646)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(410,092)	(1,752,646)
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(12,227)	(539,635)
Ajuste al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	79,285	(213,853)
	1,092,741	1,092,741
Flujo de efectivo acumulado al cierre del período	1,092,741	1,092,741
Menos fondo restringido	23,206	23,206
	1,069,535	1,069,535
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	1,069,535	1,069,535