

Reporte
Trimestral

Tercer
trimestre



Bepensa
Bebidas

2024

Bepensa Bebidas, S.A de C.V. reporta los resultados financieros correspondientes al tercer trimestre de 2024.

Mérida, Yucatán, 29 de octubre de 2024 / -- Bepensa Bebidas, S.A de C.V. ("Bepensa" o la "Compañía") (BMV: BBPEN), anunció hoy los resultados financieros para el tercer trimestre de 2024.

Datos financieros relevantes:

Bepensa Bebidas consolidado						
	3T2024	3T2023	Variación	2024	2023	Variación
Volumen (MCU)	114	110	3.8%	331	310	6.7%
Ingresos totales	5,816	5,212	11.6%	16,202	14,586	11.1%
Utilidad bruta	2,783	2,531	10.0%	7,742	6,962	11.2%
Margen bruto	47.9%	48.6%	-70 pb	47.8%	47.7%	6 pb
Utilidad de operación	651	619	5.2%	1,571	1,710	-8.1%
Margen de operación	11.2%	11.9%	-68 pb	9.7%	11.7%	-203 pb
EBITDA	847	796	6.4%	2,144	2,231	-3.9%
Margen de EBITDA	14.6%	15.3%	-72 pb	13.2%	15.3%	-206 pb
Utilidad neta	355	336	5.8%	793	956	-17.0%
Margen neto	6.1%	6.4%	-33 pb	4.9%	6.6%	-166 pb

*MCU: Millones de cajas unidad

Aspectos destacados del tercer trimestre de 2024

- El volumen de ventas incrementó 3.8% a 114 MCU.
- Los ingresos totales incrementaron 11.6% a \$5,816 millones de pesos.
- La utilidad de operación aumentó 5.2% a \$651, el margen fue de 11.2%.
- El EBITDA aumentó 6.4% a \$847 millones de pesos, el margen EBITDA de 14.6%.
- La utilidad neta aumentó 5.8% a \$355 millones de pesos, el margen neto de 6.1%.



Aspectos destacados del acumulado al 30 de septiembre de 2024

- El volumen de ventas incrementó 6.7% a 331 MCU.
- Los ingresos totales incrementaron 11.1% a \$16,202 millones de pesos.
- La utilidad de operación disminuyó 8.1% a \$1,571, el margen fue de 9.7%.
- El EBITDA disminuyó 3.9% a \$2,144 millones de pesos, margen EBITDA de 13.2%.
- La utilidad neta disminuyó 17.0% a \$793 millones de pesos, margen neto de 4.9%.

Comentarios a la gerencia:

Este trimestre hemos mantenido un desempeño sólido, logrando un crecimiento del 6.7% en volumen de ventas y del 11.1% en ingresos. Estos resultados confirman la efectividad de nuestra estrategia comercial y el fuerte compromiso de nuestro equipo. Las inversiones en nuestras capacidades de producción, distribución y servicio al cliente están generando los resultados esperados, como lo demuestra la mejora gradual en nuestros márgenes operativos.

En un entorno dinámico, hemos demostrado nuestra capacidad de adaptación, lo que nos permite avanzar con confianza hacia el cierre del año y cumplir nuestras metas a largo plazo. Con un equipo dedicado, inversiones acertadas y una ejecución consistente, seguimos enfocados en mantener este impulso positivo y continuar generando valor para nuestros clientes, colaboradores y las comunidades.



Análisis financiero

Estado de resultados

Resultados del tercer trimestre de 2024

El volumen de ventas registró un sólido aumento del 3.8% en comparación con el mismo trimestre del año anterior. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la categoría de refrescos, que creció un 2.9% y otras bebidas, que mostraron un aumento del 4.5%.

Los ingresos totales alcanzaron los \$5,816 millones de pesos, reflejando un incremento del 11.6%. Las iniciativas de precio y empaque contribuyeron positivamente al precio promedio por caja unidad de nuestros productos, especialmente en la categoría de refrescos.

La utilidad bruta alcanzó los \$2,783 millones de pesos, lo que representa un incremento del 10.0%. Sin embargo, el margen bruto se redujo en 70 puntos base, debido a ligeros incrementos en los costos de las materias primas.

Los gastos de venta y administración aumentaron un 11.5%, alcanzando \$2,138 millones de pesos, lo que representa el 36.8% de los ingresos totales, sin variación respecto al mismo trimestre del año anterior.

La utilidad de operación creció un 5.2%, alcanzando \$651 millones de pesos, mientras que el margen operativo se redujo en 68 puntos base, situándose en 11.2%. El EBITDA aumentó 6.4% alcanzando \$847 millones de pesos, aunque el margen EBITDA retrocedió a 14.6%, disminuyendo 72 puntos.

El resultado integral de financiamiento mostró una mejora favorable del 27.8%, donde el resultado cambiario positivo compensó el mayor costo del servicio de la deuda.

El impuesto a la utilidad registró un aumento de 37.2%, alcanzando \$198 millones de pesos, debido a una mayor utilidad fiscal.

La utilidad neta por operaciones continuas fue de \$355 millones de pesos, lo que representa una disminución del 5.8%. El margen neto se contrajo en 33 puntos base, situándose en 6.1%, explicado por la reducción en el margen bruto y un menor resultado integral de financiamiento.



Resultados acumulados al 30 de septiembre de 2024

El volumen de ventas incrementó 6.7% en comparación con el mismo periodo del año anterior, con crecimiento en todas las categorías. Este resultado fue impulsado principalmente por la categoría de refrescos, con un aumento del 6.4%, agua purificada en garrafón de 20 litros, que creció un 5.7%, y otras bebidas, que registraron crecimientos de doble dígito.

Los ingresos totales ascendieron a \$16,202 millones de pesos, representando un incremento del 11.1%. Este crecimiento fue impulsado por un mayor volumen de ventas y una mezcla favorable en nuestro portafolio de productos.

La utilidad bruta fue de \$7,742 millones de pesos, lo que representa un aumento del 11.2%. El margen bruto mejoró en 6 puntos base, situándose en 47.8%.

Los gastos de venta y administración aumentaron un 18.3%, alcanzando \$6,205 millones de pesos, lo que representa el 38.3% de los ingresos totales, un incremento de 233 puntos base. Este aumento se debe a la aceleración de nuestra estrategia comercial y de recursos humanos.

La utilidad de operación disminuyó 8.1%, situándose en \$1,571 millones de pesos, mientras que el margen operativo retrocedió 203 puntos base, ubicándose en 9.7%. De manera similar, el EBITDA disminuyó 3.9%, alcanzando \$2,144 millones de pesos, con un margen de EBITDA del 13.2%, lo que representa una reducción de 206 puntos base. El crecimiento en ingresos y las eficiencias operativas no lograron compensar el aumento en los gastos de operación.

El resultado integral de financiamientos presentó una variación desfavorable del 19.8%, debido principalmente a un mayor costo del servicio de la deuda y menores ingresos por intereses, parcialmente compensados por una menor pérdida cambiaria.

Por otro lado, el impuesto a la utilidad disminuyó 8.2%, alcanzando los \$406 millones de pesos, como resultado de una menor utilidad fiscal.

La utilidad neta por operaciones continuas descendió a \$793 millones de pesos, lo que representa una disminución de 17.0%. El margen neto se contrajo en 166 puntos base, ubicándose en 4.9%, debido al aumento en los gastos operativos y costos financieros.



Situación financiera y flujo de efectivo

Al 30 de septiembre de 2024, Bepensa Bebidas cuenta con una posición en caja de \$667 millones de pesos, lo que representa un incremento del 64.7% respecto al 31 de diciembre de 2023. Este aumento se debe principalmente a los mayores flujos de efectivo generados por las operaciones del negocio y la obtención de préstamos bancarios. La Compañía financió su capital de trabajo principalmente con el flujo de sus operaciones, el cual ascendió a \$1,412 millones de pesos.

Durante los primeros nueve meses de 2024, realizamos inversiones de capital por un total de \$1,779 millones de pesos. Estas inversiones, alineadas con la estrategia a largo plazo, tienen como objetivo expandir capacidades e infraestructura para satisfacer la creciente demanda de nuestros productos. Los recursos se destinaron principalmente a la adquisición de maquinaria y equipo, al fortalecimiento de nuestra amplia red de distribución y servicio al cliente mediante la incorporación de nuevas unidades de reparto y distribución, así como a la reposición y aumento de enfriadores y envases retornables.

Resultados operativos por región

México

	México					
	3T2024	3T2023	Variación	2024	2023	Variación
Volumen (MCU)	95	93	1.8%	278	262	6.1%
Ingresos totales	4,749	4,224	12.4%	13,336	11,710	13.9%
Utilidad de operación	622	584	6.4%	1,516	1,626	-6.7%
Margen de operación	13.1%	13.8%	-74 pb	11.4%	13.9%	-251 pb
EBITDA	765	713	7.4%	1,937	2,000	-3.2%
Margen de EBITDA	16.1%	16.9%	-76 pb	14.5%	17.1%	-256 pb

Durante el tercer trimestre de 2024, el volumen de ventas alcanzó 95 MCU, registrando un incremento de 1.8% en comparación con el año anterior. De forma acumulada, el volumen total fue de 278 MCU, lo que representa un aumento de 6.1% respecto al mismo periodo del año anterior, impulsado principalmente por las categorías de agua purificada en garrafón de 20 litros y refrescos, con crecimiento en todos los canales donde operamos.

Los ingresos del tercer trimestre fueron de \$4,749 millones de pesos, un incremento del 12.4%. De forma acumulada, los ingresos alcanzaron los \$13,336, mostrando un incremento del 13.9% respecto al año anterior. Este crecimiento es resultado de un mayor volumen de ventas, así como de iniciativas de precio y empaque que impactaron positivamente el precio promedio de nuestros productos. De forma acumulada, el precio promedio por caja unidad aumentó 6.8%. Los ingresos por medios digitales representan el 28.0% de los ingresos totales acumulados durante el año.

Todas las categorías muestran crecimientos significativos. El volumen de ventas de agua purificada en garrafón de 20 litros aumentó 5.7%, la categoría de refrescos creció 5.3%, y la categoría de agua purificada (sin incluir garrafón de 20 litros) creció 2.0%. Además, las presentaciones en formatos familiares registraron un crecimiento acumulado del 10.0%.



Durante el tercer trimestre, incrementamos nuestra capacidad de producción con la instalación de una nueva línea de producción para productos en PET reciclable sin carbonatación. También hemos optimizado nuestra red de distribución primaria mediante la implementación de tecnología de geolocalización, lo que nos permitirá ser más eficientes en el transporte hacia nuestros centros de distribución. Adicionalmente, seguimos avanzando en la incorporación de vehículos y montacargas eléctricos, así como en la capacitación de los operadores mediante realidad virtual, mejorando significativamente el consumo de combustible en las unidades de reparto y los indicadores de seguridad. Estas acciones están alineadas con nuestra estrategia de sostenibilidad.

Durante el tercer trimestre de 2024, con la campaña Coca-Cola Creations Besties, presentamos la nueva Coca-Cola Oreo sin azúcar en edición limitada, un delicioso dúo que celebra la amistad con cada sorbo. También lanzamos una edición especial de Fanta con la temática de Beetlejuice.

En el marco de los Juegos Olímpicos de París 2024, Powerade lanzó una campaña de patrocinios, iniciativas y experiencias enfocadas en atletas nacionales, internacionales y consumidores, bajo el lema “Pausa is Power”, junto con el lanzamiento de la edición limitada “Powerade Gold Rush”.

Además, expandimos nuestro portafolio con nuevos sabores de Monster y Santa Clara.



República Dominicana

República Dominicana						
	3T2024	3T2023	Variación	2024	2023	Variación
Volumen (MCU)	19	17	15.2%	53	48	10.1%
Ingresos totales	1,066	987	8.0%	2,865	2,876	-0.4%
Utilidad de operación	29	34	-14.3%	55	84	-35.4%
Margen de operación	2.8%	3.5%	-72 pb	1.9%	2.9%	-103 pb
EBITDA	81	83	-2.4%	207	230	-10.2%
Margen de EBITDA	7.6%	8.4%	-81 pb	7.2%	8.0%	-79 pb

Durante el tercer trimestre de 2024, el volumen de ventas alcanzó los 19 millones de cajas unidad, un incremento de 15.2%. De forma acumulada, el volumen aumentó 10.1%, situándose en 53 MCU. La categoría de refrescos creció 10.1%, mientras que la categoría de agua purificada creció 12.5%, lo que ha fortalecido nuestra participación de mercado.

Los ingresos totales del tercer trimestre ascendieron a \$1,066 millones de pesos, mostrando un incremento del 8.0%. De forma acumulada, los ingresos fueron de \$2,865, una disminución del 0.4% respecto al año anterior. Sin embargo, moneda local, los ingresos acumulados mostraron un aumento del 10.7%.

Logramos un crecimiento destacado en los principales canales de venta, con un crecimiento del 18% en el canal tradicional y un aumento del 13.1% en el canal moderno.

Durante el tercer trimestre de 2024, continuamos ampliando nuestro catálogo de productos con el lanzamiento de Coca-Cola Oreo Sin Azúcar en edición limitada, Powerade Gold Rush y nuevos sabores de Monster.

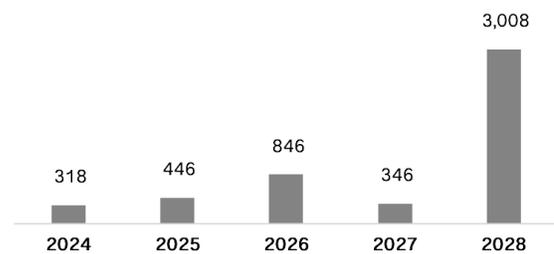
En términos de sostenibilidad, incrementamos la recolección de PET en un 67.1% en comparación con el año anterior. Además, fuimos reconocidos por el Centro de Desarrollo y Competitividad Industrial con dos importantes galardones dentro del Reconocimiento a la Innovación Industrial Manufacturera, en las categorías de "Innovación en Procesos" e "Industrias Lideradas por Mujeres".

Perfil de vencimiento de deuda

Deuda neta

Al 30 de septiembre de 2024:

Efectivo y equivalentes	667
Deuda a corto plazo	678
Deuda a largo plazo	4,286
Deuda total	4,964
Deuda neta	4,297
Deuda neta / EBITDA	1.51 x



La deuda con costo de Bepensa Bebidas al 30 de septiembre de 2024 fue de \$4,964 millones, compuesta por Certificados Bursátiles por \$2,552 millones y créditos bancarios por \$2,412 millones. Los Certificados Bursátiles están denominados en pesos mexicanos, y en cuanto a los créditos bancarios, el 92% están denominados en pesos mexicanos y el 8% en pesos dominicanos.

Calificaciones crediticias



El 3 de junio de 2024, Fitch Ratings publicó la calificación de Bepensa Bebidas, así como la de sus emisiones locales BBPEN 21 y BBPEN 21-2, la calificación nacional de largo plazo es de 'AA+ (mex)' desde 'AAA(mex)', con perspectiva estable. Además, Fitch también ratificó la calificación nacional de corto plazo de Bepensa Bebidas y su programa de bonos locales de corto plazo en 'F1+(mex)'.

El 4 de octubre de 2024, HR Ratings ratificó la calificación de largo plazo en "HR AAA" con perspectiva estable para Bepensa Bebidas y sus emisiones BBPEN 21 y BBPEN 21-2. Asimismo, HR Ratings ratificó la calificación de corto plazo en "HR+1" para Bepensa Bebidas y su Programa Dual de corto plazo, ambas calificaciones en escala nacional.



Relación con inversionistas

Carlos Miguel Mézquita Sarabia

José León Hoyos

Juan Alfonso Cristerna Delgado

atencioninversionistas@bepensa.com

+52 (999) 930 2626 ext. 1340

Calle 60 Diagonal No. 496, Fracc. Parque Industrial Yucatán, C.P. 97300, Mérida, Yucatán.

Sobre la empresa

Somos una empresa dedicada a la producción, comercialización, distribución y venta de bebidas refrescantes no alcohólicas (carbonatadas, no carbonatadas, agua purificada, jugos y lácteos) y la comercialización de bebidas alcohólicas de baja graduación listas para beber bajo las marcas registradas de The Coca-Cola Company (TCCC). Bepensa Bebidas opera la franquicia de TCCC en el sureste de México, en los estados de Yucatán, Campeche y Quintana Roo. De igual manera, operamos en todo el territorio de República Dominicana, en donde somos el único embotellador del sistema Coca-Cola.

Bepensa Bebidas ocupa el tercer lugar en volumen de ventas en México y el quinto en Latinoamérica. Con más de 10 mil empleados operamos 12 plantas embotelladoras (tres de Refrescos y nueve de agua purificada) y 36 centros de distribución, nuestra red de distribución comprende más de 1,300 rutas de reparto y servicio al cliente para atender a una población de más de 5.4 millones de personas en la Península de Yucatán y de 11.1 millones en República Dominicana. Los CEBURES de Bepensa Bebidas cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores con la clave "BBPEN"

Aviso legal

Este comunicado de prensa contiene ciertas declaraciones a futuro que se basan en las expectativas y observaciones actuales de Bepensa Bebidas. Los resultados reales obtenidos pueden variar significativamente de estas estimaciones. La información relacionada con el desempeño futuro contenida en este comunicado de prensa debe leerse en conjunto con los riesgos incluidos en la sección "Factores de Riesgo" del Reporte Anual presentado ante la Comisión Nacional de Bancaría y de Valores. Esta información, así como las declaraciones futuras realizadas por Bepensa Bebidas o por cualquiera de sus representantes legales, ya sea por escrito o verbalmente, pueden variar significativamente de los resultados reales obtenidos. Estas declaraciones a futuro solo se refieren a la fecha en que se realizan, y no se puede garantizar el resultado real obtenido. Bepensa Bebidas no asume ninguna obligación y no tiene la intención de actualizar o revisar ninguna de las declaraciones prospectivas, ya sea como resultado de nueva información, desarrollos futuros o cualquier otro evento relacionado.

Estados de situación financiera consolidados (cifras en millones de pesos)

Bepensa Bebidas, S.A. de C.V. y subsidiarias		
Estados de situación financiera consolidados		
	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2024	2023
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	667	405
Instrumentos financieros derivados	108	0
Clientes y cuentas por cobrar	1,713	1,884
Inventarios	1,443	1,219
Pagos anticipados	350	262
Otros Activos	79	79
Total activos corrientes	4,360	3,849
Inversión en compañías asociadas	666	572
Propiedad, planta y equipo, neto	7,497	6,413
Activos por derecho de uso	79	89
Activos por impuestos diferidos	413	410
Otros activos no corrientes	759	764
Total del activo	13,774	12,097
Pasivo y Capital contable		
Parte corriente de préstamos bancarios	626	404
Pasivos bursátiles corto plazo	52	13
Proveedores	1,222	1,326
Pasivo por arrendamiento corto plazo	15	21
Obligaciones corrientes por beneficios a los empleados	251	183
Impuestos y otras cuentas por pagar	1,382	1,368
Total pasivo corriente	3,547	3,315
Préstamos bancarios	1,786	793
Pasivos bursátiles largo plazo	2,500	2,500
Arrendamiento largo plazo	71	75
Pasivos por impuestos diferidos	226	187
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	581	547
Total del pasivo	8,711	7,417
Capital contable		
Capital Social	1,784	1,784
Utilidades acumuladas	3,400	3,422
Otras partidas de utilidad integral	-122	-525
Total del capital contable	5,062	4,680
Total de pasivo y capital contable	13,774	12,097

Estados consolidados de resultados

(cifras en millones de pesos)

	Por los primeros nueve meses de:		Por el tercer trimestre de:	
	2024	2023	2024	2023
Ingresos	5,816	5,212	16,202	14,586
Costo de ventas	(3,032)	(2,681)	(8,460)	(7,624)
Utilidad bruta	2,783	2,531	7,742	6,962
Gastos de operación:				
Gastos de venta y administración	(2,138)	(1,918)	(6,205)	(5,246)
Gastos de venta				
Gastos de administración				
Otros ingresos (Otros gastos)	6	5	34	(6)
Otros ingresos				
Otros gastos				
Utilidad de operación	651	619	1,571	1,710
Ingresos y gastos financieros:				
Ingresos financieros	45	40	53	110
Gastos financieros	(150)	(187)	(444)	(436)
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos	8	8	19	14
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	553	480	1,199	1,398
Impuestos a la utilidad	(198)	(144)	(406)	(442)
Utilidad de operaciones continuas	355	336	793	956
Utilidad de operaciones discontinuadas	-	9	-	9
Utilidad neta	355	345	793	965
Utilidad básica por acción en operaciones continuas	22.44	21.21	50.09	60.38
Utilidad básica por acción en operaciones discontinuadas	-	0.58	-	0.58
Total utilidad (pérdida) básica por acción	22.44	21.79	50.09	60.96

Estados consolidados de flujo de efectivo (cifras en millones de pesos)

	Al 30 de septiembre de	
	2024	2023
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	793	965
Operaciones discontinuadas	-	9
Impuestos a la utilidad	406	442
Ingresos y gastos financieros, neto	391	326
Gastos de depreciación y amortización	573	521
Deterioro de valor reconocidas en los resultados del periodo	-	3
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(19)	(14)
Movimientos en el capital de trabajo	(278)	530
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	(454)	(733)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	1,412	2,049
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión		
Adquisiciones de participación en negocios conjuntos	(21)	(37)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(1,767)	(1,445)
Venta de propiedades, planta y equipo	4	7
Adquisiciones de activos intangibles	(12)	-
Préstamos otorgados	(4,572)	(7,082)
Cobros procedentes de préstamos otorgados	5,039	6,773
Dividendos recibidos	10	-
Otros pagos por realizados por actividades de inversión	(0)	(1)
Intereses cobrados	65	133
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(1,255)	(1,652)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento		
Importes procedentes de préstamos	12,516	11,271
Reembolsos de préstamos	(11,336)	(10,159)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(26)	(27)
Dividendos pagados	(815)	(977)
Otros pagos realizados por actividades de financiamiento	-	-
Intereses pagados	(314)	(204)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento	25	(96)
Incrementos antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	182	301
Variación en la tasa de cambio	80	(148)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	262	154
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	405	302
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	667	456