



Bepensa
Bebidas

Reporte trimestral Primer trimestre del 2024

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

Mérida, Yucatán, 26 de abril de 2024 / -- Bepensa Bebidas, S.A de C.V. ("Bepensa" o la "Compañía") (BMV: BBPEN), anunció hoy los resultados financieros para el primer trimestre de 2024.

Datos financieros relevantes

Cifras consolidadas en millones de pesos mexicanos.

	1T24	1T23	Var %
Volumen (MCU)	100	92	8.4%
Ingresos totales	4,695	4,323	8.6%
Utilidad bruta	2,184	2,006	8.9%
Margen bruto	46.5%	46.4%	11 pb
Utilidad de operación	262	426	-38.6%
Margen de operación	5.6%	9.9%	-429 pb
EBITDA	450	595	-24.5%
Margen de EBITDA	9.6%	13.8%	-419 pb
Utilidad neta	98	249	-60.4%
Margen neto	2.1%	5.8%	-366 pb

Aspectos destacados del primer trimestre del 2024

- El volumen de ventas incrementó 8.4% a 100 MCU.
- Los ingresos totales incrementaron 8.6% a \$4,695 millones de pesos.
- La utilidad de operación disminuyó 38.6% a \$262 millones de pesos., el margen fue de 5.6%
- El EBITDA disminuyó 24.5% a \$450 millones de pesos, el margen EBITDA fue de 9.6%.
- La utilidad neta disminuyó 60.4% a \$98 millones de pesos, el margen neto fue de 2.1%.

*Todas las comparaciones son hechas contra el mismo periodo del año anterior.

Comentarios de la Gerencia

Me complace informarles que, en el primer trimestre de 2024, logramos un incremento sólido en el volumen de ventas de refrescos y agua purificada en garrafón de 20 litros. Esto nos ha permitido generar un crecimiento en ingresos de 8.6% respecto al año anterior. Este logro refleja directamente el compromiso y la dedicación de nuestro equipo para implementar con excelencia nuestra estrategia comercial en el punto de venta y ofrecer un servicio al cliente excepcional, satisfaciendo así la creciente demanda de nuestros productos.

Nos encontramos en un año que anticipa desafíos económicos, políticos y sociales significativos. Sin embargo, estamos preparados para enfrentar estos retos con una estrategia optimizada y una búsqueda activa de oportunidades de mercado. Nuestra visión a largo plazo permanece firme y, en línea con ella, continuaremos expandiendo nuestras capacidades e infraestructura. Además, estamos comprometidos con una inversión sustancial en nuestro recurso más valioso: nuestra gente. Creemos que fortalecer el desarrollo y bienestar de nuestros colaboradores es esencial para lograr nuestros objetivos y generar valor duradero para nuestros clientes, empleados y las comunidades donde operamos.

Análisis financiero

Estado de resultados

Resultados del primer trimestre de 2024

El volumen de ventas incrementó 8.4% respecto al mismo trimestre del año anterior, impulsado principalmente por un crecimiento del 8.6% en la categoría de refrescos y de 8.3% la categoría de agua purificada en garrafón de 20 litros.

Los ingresos totales fueron de \$4,695 millones de pesos, un incremento de 8.6% gracias a un mayor volumen de ventas, el impulso de empaques retornables y presentaciones familiares que mantuvieron el precio promedio por caja unidad sin variación contra el año anterior.

La utilidad bruta fue de \$2,184 millones de pesos, un incremento de 8.9%. Además, el margen bruto mejoró 11 puntos base a 46.5%, derivado de eficiencias operativas y la estabilización en costos de ciertas materias primas.

Los gastos de venta y administración aumentaron 22.2%, alcanzando un total de \$1,930 millones de pesos, lo que representa el 41.1% de los ingresos, un aumento de 458 puntos base en comparación con el año anterior. Durante el trimestre fortalecimos nuestras capacidades e impulsamos la estrategia comercial y de recursos humanos.

La utilidad de operación alcanzó los \$262 millones de pesos, disminuyendo 38.6%. El margen operativo retrocedió 429 puntos base a 5.6%. Por otro lado, el EBITDA fue de \$595 millones de pesos, una disminución de 24.5%. El margen EBITDA retrocedió 419 puntos base a 9.6%.

El resultado integral de financiamiento presenta una variación desfavorable de 85.9%, debido principalmente a un mayor servicio de deuda y una mayor pérdida cambiaria. El impuesto a la utilidad disminuyó 62.6% a \$42.2 millones de pesos, por menor utilidad fiscal.

La utilidad neta por operaciones continuas fue de \$98 millones de pesos, una disminución de 60.4%, mientras que el margen neto se contrajo en 366 puntos base a 2.1%, debido al aumento de gastos operativos y costos financieros.

Todas las variaciones expresadas son respecto al mismo trimestre del año anterior, salvo cuando se indique lo contrario.

Situación financiera y flujo de efectivo

Al 31 de marzo de 2024, Bepensa Bebidas cuenta con una posición en caja de \$866 millones de pesos, lo que representa un incremento del 113.9% respecto al 31 de diciembre de 2023. Este aumento se debe principalmente al aumento en los flujos de efectivo generados por la operación del negocio y la obtención de préstamos bancarios. La Compañía fondeó su capital de trabajo, en su mayoría con flujo de sus operaciones, este ascendió a \$281 millones de pesos.

Durante el primer trimestre de 2024, las inversiones de capital fueron de \$520 millones de pesos. Estas inversiones están alineadas a nuestra estrategia a largo plazo y a mantener la expansión de nuestras capacidades e infraestructura para atender el crecimiento en la demanda de nuestros productos. Estas inversiones se destinaron principalmente a la adquisición de maquinaria y equipo, a fortalecer nuestra amplia red de distribución y servicio al cliente con unidades de reparto y distribución y a la reposición y aumento de enfriadores y envases retornables.

Resultados operativos por región

México



Cifras para México en millones de pesos mexicanos.

	1T24	1T23	Var %
Volumen (MCU)	83	77	8.6%
Ingresos totales	3,826	3,404	12.4%
Utilidad de operación	255	391	-34.7%
Margen de operación	6.7%	11.5%	-481 pb
EBITDA	392	511	-23.3%
Margen de EBITDA	10.2%	15.0%	-477 pb

Durante el primer trimestre de 2024, el volumen de ventas alcanzó un total de 83 MCU, un incremento de 8.6% en comparación al año anterior. Este resultado supera el desempeño de la industria, impulsado principalmente por las categorías de refrescos y agua purificada en garrafón de 20 litros. Estos resultados demuestran que mantuvimos una sólida tendencia de crecimiento de volumen en todos los canales de venta, aprovechando los altos niveles de actividad económica y turística en la Península de Yucatán.

Los ingresos totales alcanzaron los \$3,826 millones de pesos, un incremento de 12.4%, resultado de un mayor volumen de ventas, las iniciativas de precio y empaques y el impulso de empaques retornables y presentaciones familiares.

En el canal tradicional, ofrecemos apoyo integral y modernización a nuestros clientes de abarrotes. Hemos ampliado nuestras capacidades en equipos de refrigeración e incrementado nuestra fuerza de ventas y distribución. Esto nos permite atender de manera cercana a nuestros clientes y ejecutar con excelencia en el punto de venta. Como resultado, los ingresos en este canal aumentaron un 11.3%.

La expansión de nuestra red de distribución en el canal directo al consumidor nos permitió ampliar nuestra base de clientes, aumentando esta por 4 mil para alcanzar 89 mil hogares atendidos. Los ingresos en el canal directo al consumidor crecieron 14.7%. Adicionalmente, continuamos con la estrategia de desarrollo humano enfocada en el crecimiento y bienestar de nuestro equipo, para mantener un alto nivel de servicio y alcanzar nuestros objetivos.

A nivel categoría de productos, el volumen de ventas de refrescos creció 8.4%, la categoría de agua purificada en garrafón de 20 litros creció 8.3% y la categoría de agua purificada (sin incluir garrafón de 20 litros) creció 1.9%. Asimismo, las presentaciones en formatos familiares crecieron 13.2% y en envases retornables crecieron 10.0%.

También, continuamos con la expansión de nuestro portafolio de bebidas, en la categoría de refrescos, ampliamos la cobertura de Coca-Cola en envase de vidrio retornable en presentación de un litro, en el canal tradicional lanzamos empaques personales de Leche Santa Clara de diversos sabores en presentaciones de 180ml, Jugo del Valle de 250 ml y Ades de 200 ml. Coca-Cola realizó el lanzamiento de Coca-Cola Creations edición limitada "K-Wave", creada especialmente para los amantes del "K-Pop" e inspirada en la pasión por la música que te eleva hacia otro nivel.

Resultados operativos por región

República Dominicana



Cifras para República Dominicana en millones de pesos mexicanos.

	1T24	1T23	Var %
Volumen (MCU)	16	15	7.2%
Ingresos totales	869	919	-5.5%
Utilidad de operación	6	36	-82.3%
Margen de operación	0.7%	3.9%	-315 pb
EBITDA	58	84	-31.5%
Margen de EBITDA	6.6%	9.1%	-251 pb

Durante el primer trimestre de 2024, el volumen de ventas incrementó 7.2% respecto al año anterior, llegando a 16 MCU, impulsado principalmente por el crecimiento de 9.3% y 6.9% en las categorías de refrescos y de agua purificada, respectivamente.

Los ingresos totales fueron de \$869 millones de pesos, reflejando una disminución de 5.5%. Sin embargo, es importante destacar que, en moneda local, los ingresos aumentaron 7.9%. Este aumento se debe a un mayor volumen de venta en las categorías principales en los canales en donde operamos y a las estrategias comerciales de precios y empaques.

En el primer trimestre de 2024, continuamos fortaleciendo el canal tradicional con el apoyo integral a nuestros clientes de abarrotes, así como la modernización de sus tiendas. De esta manera podemos crecer nuestras capacidades en equipos de refrigeración, e incrementar nuestra fuerza de ventas y distribución para ampliar la cobertura de clientes y productos. Lo anterior nos permitió un crecimiento de 9.4% en el volumen de venta contra el año anterior.

ASG

En México, durante el primer trimestre de 2024, instalamos una nueva línea de producción para productos no carbonatados en botella de PET reciclado, con tecnología de punta que nos permitirá reducir en un 20% el uso de resina en las botellas.

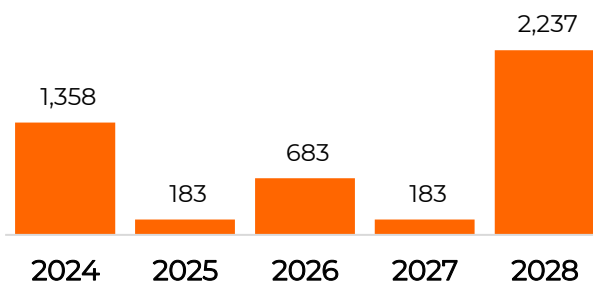
Adicionalmente, inauguramos un nuevo centro de distribución 100% sostenible, el cual opera totalmente con energía eléctrica proveniente de paneles solares, unidades de reparto y montacargas eléctricos, y un sistema de recolección de agua. Estas inversiones están alineadas a la estrategia de largo plazo y a mantener la expansión de nuestras capacidades e infraestructura, nos permitirá atender el crecimiento en la demanda de nuestros productos de manera sostenible con el medio ambiente y las comunidades en las que operamos.

En materia de sostenibilidad, Bepensa Bebidas al ser parte del Sistema Coca-Cola en República Dominicana, presentó su "Compromiso con el Caribe". Conformado por cinco pilares: el bienestar de nuestros consumidores, el etiquetado de nuestros productos, las acciones y políticas de marketing responsable, el cuidado del medio ambiente y el empoderamiento económico de nuestras comunidades. Durante el primer trimestre de 2024, logramos recolectar el 54.4% del PET colocado en el mercado.

Perfil de vencimiento de deuda

Al 31 de marzo de 2024:

Efectivo y equivalentes	866
Deuda a corto plazo	1,404
Deuda a largo plazo	3,240
Deuda total	4,644
Deuda neta	3,778
Deuda neta / EBITDA	1.35 x



La deuda con costo de Bepensa Bebidas al 31 de marzo de 2024 fue de \$4,644 millones, compuesta por Certificados Bursátiles por \$2,500 millones y créditos bancarios por \$2,144 millones. Los Certificados Bursátiles están denominados en pesos mexicanos, y en lo que respecta a los créditos bancarios, el 79.6% están denominados en pesos mexicanos, el 19.6% en pesos dominicanos y el 0.8% en dólares americanos.

Calificaciones crediticias

FitchRatings



El 07 de junio de 2023, Fitch Ratings ratificó la calificación en escala nacional de largo plazo de Bepensa Bebidas, S.A. de C.V. en 'AAA (mex)', y la perspectiva de la calificación se mantuvo estable. Además, Fitch también ratificó la calificación en escala nacional de corto plazo de Bepensa Bebidas en 'F1+(mex)'.

El 29 de agosto de 2023, 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. 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 Cisterna 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 lugar 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 millones de personas en la Península de Yucatán y de 11 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 Bancaria 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)

	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	866	405
Clientes y cuentas por cobrar	2,203	1,884
Inventarios	1,280	1,219
Pagos anticipados	298	262
Otros Activos	79	79
Total activos corrientes	4,725	3,849
Inversión en compañías asociadas	571	572
Propiedad, planta y equipo, neto	6,656	6,413
Activos por derecho de uso	95	89
Activos por impuestos diferidos	434	410
Otros activos no corrientes	758	764
Total del activo	13,240	12,097
Pasivo y Capital contable		
Parte corriente de préstamos bancarios	1,404	404
Proveedores	1,444	1,326
Pasivo por arrendamiento corto plazo	20	21
Obligaciones corrientes por beneficencias a los empleados	228	183
Impuestos y otras cuentas por pagar	1,510	1,381
Total pasivo corriente	4,606	3,315
Préstamos bancarios	741	793
Pasivos bursátiles	2,500	2,500
Arrendamiento largo plazo	81	75
Pasivos por impuestos diferidos	185	187
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	534	547
Total del pasivo	8,647	7,417
Capital contable		
Capital Social	1,784	1,784
Utilidades acumuladas	3,391	3,422
Otras partidas de utilidad integral	(581)	(525)
Total del capital contable	4,593	4,680
Total de pasivo y capital contable	13,240	12,097

Estados consolidados de resultados

(Cifras en millones de pesos)

	Por el primer trimestre de:	
	2024	2023
Ingresos	4,695	4,323
Costo de ventas	(2,511)	(2,317)
Utilidad bruta	2,184	2,006
Gastos de venta y administración	(1,930)	(1,579)
Otros ingresos (Otros gastos)	8	(0)
Utilidad de operación	262	426
Ingresos y gastos financieros:		
Ingresos financieros	23	28
Gastos financieros	(148)	(95)
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos	4	1
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	141	360
Impuestos a la utilidad	(42)	(111)
Utilidad de operaciones continuas	98	249
Utilidad de operaciones discontinuadas	-	-
Utilidad neta	98	249
Utilidad básica por acción en operaciones continuas	6.22	15.72
Utilidad básica por acción en operaciones discontinuadas	-	-
Total utilidad (pérdida) básica por acción	6.22	15.72

Estados consolidados de flujos de efectivo

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de marzo de

2024

2023

Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	98	249
Impuestos a la utilidad	42	111
Ingresos y gastos financieros, neto	125	67
Gastos de depreciación y amortización	188	169
Deterioro de valor reconocidas en los resultados del periodo	-	(8)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(4)	(1)
Movimientos en el capital de trabajo	94	304
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	(263)	(115)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	281	777
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión		
Adquisiciones de participación en negocios conjuntos	-	(13)
Adquisiciones de activos	(520)	(369)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	2	1
Préstamos otorgados	(1,821)	(2,017)
Cobros procedentes de préstamos otorgados	1,763	1,692
Otros pagos por realizados por actividades de inversión	(1)	-
Intereses cobrados	27	28
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(550)	(678)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento		
Importes procedentes de préstamos	4,658	2,003
Reembolsos de préstamos	(3,698)	(1,939)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(10)	(9)
Dividendos pagados	(130)	(177)
Intereses pagados	(55)	(29)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento	764	(151)
Incrementos antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	495	(51)
Variación en la tasa de cambio	(34)	(34)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	461	(85)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	405	302
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	866	217