

Reporte
Trimestral

Segundo
trimestre

Bepensa
Bebidas

2024

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

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

Datos financieros relevantes:

Bepensa Bebidas consolidado						
	2T2024	2T2023	Variación	2024	2023	Variación
Volumen (MCU)	118	109	8.3%	217	201	8.3%
Ingresos totales	5,691	5,051	12.7%	10,386	9,374	10.8%
Utilidad bruta	2,775	2,425	14.4%	4,959	4,431	11.9%
Margen bruto	48.8%	48.0%	75 pb	47.7%	47.3%	48 pb
Utilidad de operación	658	665	-1.0%	920	1,091	-15.7%
Margen de operación	11.6%	13.2%	-160 pb	8.9%	11.6%	-279 pb
EBITDA	847	839	1.0%	1,297	1,435	-9.6%
Margen de EBITDA	14.9%	16.6%	-173 pb	12.5%	15.3%	-282 pb
Utilidad neta	339	371	-8.6%	438	620	-29.4%
Margen neto	6.0%	7.4%	-139 pb	4.2%	6.6%	-240 pb

*MCU: Millones de cajas unidad

Aspectos destacados del segundo trimestre de 2024

- El volumen de ventas incrementó 8.3% a 118 MCU.
- Los ingresos totales incrementaron 12.7% a \$5,691 millones de pesos.
- La utilidad de operación disminuyó 1.0% a \$658, el margen fue de 11.6%.
- El EBITDA aumentó 1.0% a \$847 millones de pesos, el margen EBITDA de 14.9%.
- La utilidad neta disminuyó 8.6% a \$339 millones de pesos, el margen neto de 6.0%.



Aspectos destacados del primer semestre de 2024

- El volumen de ventas incrementó 8.3% a 217 MCU.
- Los ingresos totales incrementaron 10.8% a \$10,386 millones de pesos.
- La utilidad de operación disminuyó 15.7% a \$920, el margen fue de 8.9%.
- El EBITDA disminuyó 9.6% a \$1,297 millones de pesos, margen EBITDA de 12.5%.
- La utilidad neta disminuyó 29.4% a \$438 millones de pesos, margen neto de 4.2%.

Comentarios a la gerencia:

Hemos cerrado el primer semestre del año 2024 con un crecimiento importante en el volumen de ventas e ingresos, alcanzando incrementos de 8.3% y 10.8%, respectivamente. Este notable desempeño es un claro reflejo de la fortaleza de nuestra estrategia comercial y del esfuerzo incansable de nuestros colaboradores, quienes han demostrado una ejecución excepcional en cada punto de venta.

Para mantener y superar este impulso, hemos acelerado nuestras inversiones en la expansión de capacidades de manufactura y distribución. Esto incluye la implementación de nuevas líneas de producción y anticipando la introducción de rutas de reparto y servicios al cliente. Estas inversiones estratégicas nos posicionan para capitalizar las oportunidades del mercado, satisfacer la creciente demanda de nuestros productos y consolidar nuestra visión de crecimiento sostenible.

Estamos comprometidos en alcanzar nuestros objetivos anuales y a largo plazo. Confiamos plenamente en nuestra estrategia y en la dedicación de nuestro equipo. Continuaremos creando un valor significativo para nuestros clientes, colaboradores y las comunidades en las que operamos.





Análisis financiero

Estado de resultados

Resultados del segundo trimestre de 2024

El volumen de ventas aumentó un sólido 8.3% en comparación con el mismo trimestre del año anterior. Este crecimiento fue impulsado principalmente por las categorías de agua purificada en garrafón de 20 litros, que mostró un incremento del 9.3%, y refrescos, con un crecimiento del 6.9%.

Los ingresos totales ascendieron a \$5,691 millones de pesos, reflejando un incremento del 12.7%, principalmente debido a un mayor volumen de ventas y el impulso de una estrategia comercial efectiva, que impactó positivamente el precio promedio de nuestros productos.

La utilidad bruta alcanzó los \$2,775 millones de pesos, reflejando un incremento del 14.4%. Además, el margen bruto aumentó en 75 puntos base, alcanzando un 48.8%, gracias a la mejora en los costos de las materias primas.

Los gastos de venta y administración aumentaron un 22.2%, alcanzando los \$2,137 millones de pesos, lo que representa el 37.5% de los ingresos totales, 293 puntos base más que en el mismo trimestre del año anterior, debido a la expansión de nuestra fuerza de ventas y servicio al cliente.

La utilidad de operación tuvo una ligera disminución del 1.0%, situándose en \$658 millones de pesos, con un margen operativo que retrocedió 160 puntos base, llegando al 11.6%. El EBITDA creció un 1.0%, alcanzando los \$847 millones de pesos, aunque el margen EBITDA disminuyó 173 puntos base, situándose en 14.9%. El incremento en ingresos y el aumento en la utilidad bruta compensaron parcialmente los gastos operativos.

El resultado integral de financiamiento mostró una variación desfavorable del 42.1%, debido principalmente a un mayor servicio de deuda y a la disminución de los ingresos financieros.

El impuesto a la utilidad disminuyó 11.0%, situándose en \$166 millones de pesos, impulsado por una menor utilidad fiscal.





La utilidad neta por operaciones continuas descendió a \$339 millones de pesos, lo que representa una disminución del 8.6%. El margen neto se contrajo 139 puntos base, llegando al 6.0%, debido al aumento en los costos financieros y a la menor utilidad de operación.

Resultados acumulados al 30 de junio de 2023

El volumen de ventas incrementó 8.3% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este crecimiento fue impulsado principalmente por las categorías de agua purificada en garrafón de 20 litros, con un aumento del 8.9%, y refrescos, con un crecimiento del 7.7%

Los ingresos totales ascendieron a \$10,386 millones de pesos, presentando un incremento del 10.8%, impulsado por un mayor volumen de ventas y una mezcla favorable en nuestro portafolio de productos.

La utilidad bruta fue de \$4,959 millones de pesos, representando un alza del 11.9%. El margen bruto mejoró 48 puntos base, llegando al 47.7%, derivado de eficiencias operativas.

Los gastos de venta y administración aumentaron un 22.2%, alcanzando los \$4,067 millones de pesos, lo que representa el 39.2% de los ingresos totales, un incremento de 365 puntos base, debido a la aceleración de la estrategia comercial y de recursos humanos.

La utilidad de operación disminuyó 15.7%, bajando a \$920 millones de pesos, y el margen operativo retrocedió 279 puntos base, ubicándose en 8.9%. Asimismo, el EBITDA disminuyó 9.6%, llegando a \$1,297 millones de pesos, con un margen EBITDA del 12.5%, una disminución de 282 puntos base. El crecimiento en ingresos y las eficiencias operativas no lograron compensar el incremento en los gastos de operación.

El resultado integral de financiamientos presentó una variación desfavorable del 58.5%, debido principalmente a un mayor servicio de deuda y a menores ingresos por intereses.

El impuesto a la utilidad disminuyó 30.4%, situándose en \$208 millones de pesos, como resultado de una menor utilidad fiscal.



La utilidad neta por operaciones continuas descendió a \$438 millones de pesos, presentando una disminución de 29.4%. El margen neto se contrajo 240 puntos base, situándose en 4.2%, debido al aumento de gastos operativos y costos financieros.

Situación financiera y flujo de efectivo

Al 30 de junio de 2024, Bepensa Bebidas cuenta con una posición en caja de \$546 millones de pesos, lo que representa un incremento del 34.9% respecto al 31 de diciembre de 2023. Este aumento se debe principalmente a los mayores flujos de efectivo generados por la operación del negocio y la obtención de préstamos bancarios. La Compañía financió su capital de trabajo, en su mayoría con el flujo de sus operaciones, el cual ascendió a \$1,027 millones de pesos.

Durante el primer semestre de 2024, las inversiones de capital fueron de \$1,077 millones de pesos. Estas inversiones están alineadas con nuestra estrategia a largo plazo y buscan mantener la expansión de capacidades e infraestructura para atender el crecimiento en la demanda de nuestros productos. Se destinaron principalmente a la adquisición de maquinaria y equipo, al fortalecimiento de nuestra amplia red de distribución y servicio al cliente con nuevas unidades de reparto y distribución, así como a la reposición y aumento de enfriadores y envases retornables.

Resultados operativos por región

México



México						
	2T2024	2T2023	Variación	2024	2023	Variación
Volumen (MCU)	100	92	8.4%	183	169	8.5%
Ingresos totales	4,761	4,081	16.6%	8,587	7,485	14.7%
Utilidad de operación	639	650	-1.7%	895	1,041	-14.1%
Margen de operación	13.4%	15.9%	-251 pb	10.4%	13.9%	-349 pb
EBITDA	780	776	0.4%	1,172	1,288	-9.0%
Margen de EBITDA	16.4%	19.0%	-265 pb	13.6%	17.2%	-356 pb

Durante el segundo trimestre de 2024, el volumen de ventas alcanzó 100 MCU, mostrando un incremento de 8.4% respecto al año anterior. De forma acumulada, el volumen fue de 183 MCU, presentando un sólido incremento de 8.5% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este crecimiento fue 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 segundo trimestre fueron de \$4,761 millones de pesos, un incremento de 16.6%. De forma acumulada, los ingresos aumentaron a \$8,587, mostrando un incremento del 14.7% respecto al año anterior. Este incremento se debe a un mayor volumen de ventas y al impulso de iniciativas de precio y empaques que impactaron positivamente el precio promedio de nuestros productos. De forma acumulada, el precio promedio por caja unidad incrementó 5.6%. Los ingresos por medios digitales representaron el 26.8% de los ingresos totales del primer semestre del 2024.

En 2024, a nivel categoría de productos, el volumen de ventas de agua purificada en garrafón de 20 litros creció 8.9%, la categoría de refrescos creció 7.5%, mientras que la categoría de agua purificada (sin incluir garrafón de 20 litros) creció 1.4%. Asimismo, las presentaciones en formatos familiares crecieron 10.8% de forma acumulada.

Durante el segundo trimestre, incrementamos nuestra capacidad de producción con la instalación de una nueva línea de producción para agua en garrafón de 20 litros. Además, expandimos nuestra

red de distribución y servicio al cliente con 35 nuevas rutas de reparto. Estas inversiones nos permiten aprovechar las oportunidades del mercado, atender la creciente demanda de nuestros productos, y consolidar nuestra visión de crecimiento como un negocio sostenible.

Durante el segundo trimestre de 2024, expandimos nuestro portafolio con varias novedades. En la categoría de refrescos, lanzamos Sprite ICE, el famoso sabor lima-limón con un toque de menta, y colaboramos para ediciones limitadas de Fanta y Pac-man, así como Coca-Cola y Marvel. En la categoría de bebidas energéticas, lanzamos Monster Zero Sugar en todos nuestros canales. En la categoría de ARTD's, presentamos Topo Chico Drinks Mexicanos, nuevas bebidas que exaltan las tradiciones y costumbres de nuestro país con sabores únicos ligados a las bebidas más reconocidas en la gastronomía nacional: Cantarito y Paloma.



República Dominicana

República Dominicana						
	339.371	371.304	-0.086	438	620	-0.2941
Volumen (MCU)	18	16	7.6%	34	32	7.4%
Ingresos totales	930	970	-4.1%	1,799	1,889	-4.8%
Utilidad de operación	19	14	30.0%	25	50	-49.9%
Margen de operación	2.0%	1.5%	53 pb	1.4%	2.7%	-126 pb
EBITDA	68	63	7.6%	125	147	-14.7%
Margen de EBITDA	7.3%	6.5%	79 pb	7.0%	7.8%	-81 pb

Durante el segundo trimestre de 2024, el volumen de ventas ascendió a 18 MCU, un incremento de 7.6%. De forma acumulada, el volumen aumentó 7.4%, situándose en 34 MCU. La categoría de refrescos creció 8.3%, mientras que la categoría de agua purificada creció 7.8%.

Los ingresos totales del segundo trimestre fueron de \$930 millones de pesos, mostrando una disminución del 4.1%. De forma acumulada, los ingresos fueron de \$1,799, una disminución del 4.8% respecto al año



anterior. Sin embargo, es importante destacar que en moneda local mostraron un aumento acumulado del 8.2%.

Continuamos reforzando nuestras capacidades en la región con la instalación de una nueva línea de producción para productos no carbonatados en envases de PET reciclable y un nuevo CEDIS en Punta Cana. Este centro cuenta con nuevas rutas de reparto, mejor ubicación, infraestructura y mayor capacidad de almacenamiento.

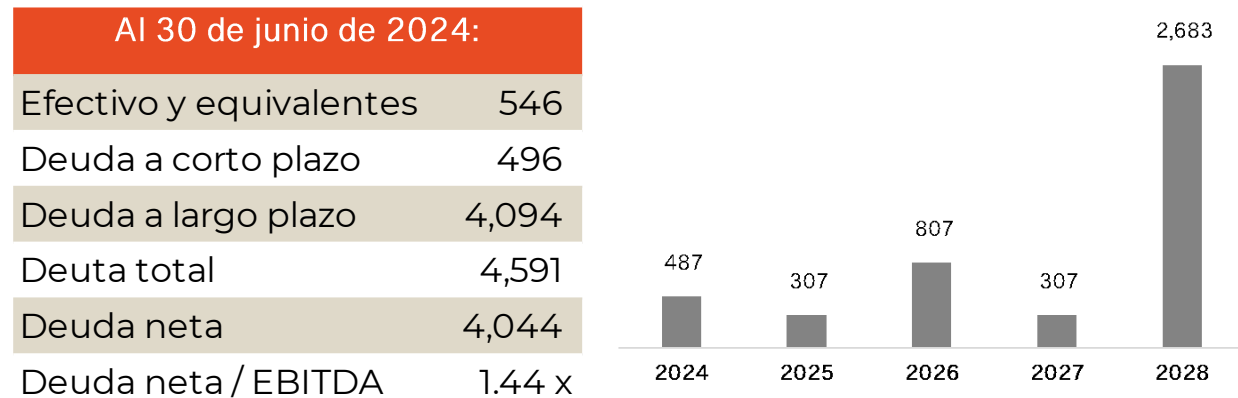
Bepensa Bebidas fue reconocida con el galardón “Reconocimiento a la Inversión Extranjera Directa” otorgado por el Centro de Exportación e Inversión de la República Dominicana. Este reconocimiento se otorga a las empresas que han impactado positivamente en el crecimiento del país a través de la inversión, reafirmando su compromiso de llevar bienestar y desarrollo en las comunidades en donde tiene presencia.

Estas inversiones nos permiten atender al mercado de forma más eficiente, reflejándose en el crecimiento de todos nuestros canales, destacando el canal tradicional y hoteles con incrementos importantes de doble dígito respecto al año anterior.

En materia de sostenibilidad, en conjunto con la compañía Coca-Cola, firmamos un acuerdo de colaboración con la Fundación Sostenibilidad 3Rs para unirnos a la iniciativa Saona Paraíso Sostenible. Este ambicioso proyecto incluye la implementación de un sistema de gestión de residuos y la adopción de prácticas sostenibles que benefician tanto a los residentes como a los visitantes. Además, fuimos reconocidos dentro del catálogo de prácticas prometedoras por el Consejo Nacional de la Empresa Privada (CONEP) y el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD).



Perfil de vencimiento de deuda



La deuda con costo de Bepensa Bebidas al 30 de junio de 2024 fue de \$4,591 millones, compuesta por Certificados Bursátiles por \$2,511 millones y créditos bancarios por \$2,080 millones. Los Certificados Bursátiles están denominados en pesos mexicanos, y en lo que respecta a los créditos bancarios, el 80.9% están denominados en pesos mexicanos, el 18.6% en pesos dominicanos y el 0.5% en dólares americanos.

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 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. 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 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)

Bepensa Bebidas, S.A. de C.V. y subsidiarias		
Estados de situación financiera consolidados		
	Al 30 de junio de	Al 31 de diciembre de
	2024	2023
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	546	405
Instrumentos financieros derivados	67	0
Clientes y cuentas por cobrar	1,860	1,884
Inventarios	1,292	1,219
Pagos anticipados	290	262
Otros Activos	79	79
Total activos corrientes	4,135	3,849
Inversión en compañías asociadas	613	572
Propiedad, planta y equipo, neto	7,113	6,413
Activos por derecho de uso	89	89
Activos por impuestos diferidos	417	410
Otros activos no corrientes	752	764
Total del activo	13,119	12,097
Pasivo y Capital contable		
Parte corriente de préstamos bancarios	496	404
Pasivos bursátiles corto plazo	11	13
Proveedores	1,397	1,326
Pasivo por arrendamiento corto plazo	19	21
Obligaciones corrientes por beneficios a los empleados	192	183
Impuestos y otras cuentas por pagar	1,482	1,368
Total pasivo corriente	3,596	3,315
Préstamos bancarios	1,584	793
Pasivos bursátiles largo plazo	2,500	2,500
Arrendamiento largo plazo	77	75
Pasivos por impuestos diferidos	214	187
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	562	547
Total del pasivo	8,533	7,417
Capital contable		
Capital Social	1,784	1,784
Utilidades acumuladas	3,095	3,422
Otras partidas de utilidad integral	(293)	(525)
Total del capital contable	4,586	4,680
Total de pasivo y capital contable	13,119	12,097

Estados consolidados de resultados

(cifras en millones de pesos)

	Por los primeros seis meses de:		Por el segundo trimestre de:	
	2024	2023	2024	2023
Ingresos	10,386	9,374	5,691	5,051
Costo de ventas	(5,427)	(4,943)	(2,916)	(2,626)
Utilidad bruta	4,959	4,431	2,775	2,425
Gastos de operación:				
Gastos de venta y administración	(4,067)	(3,328)	(2,137)	(1,749)
Gastos de venta				
Gastos de administración				
Otros ingresos (Otros gastos)	28	(12)	20	(11)
Otros ingresos				
Otros gastos				
Utilidad de operación	920	1,091	658	665
Ingresos y gastos financieros:				
Ingresos financieros	41	70	18	42
Gastos financieros	(326)	(249)	(178)	(155)
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos	11	7	8	6
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	646	918	505	558
Impuestos a la utilidad	(208)	(298)	(166)	(187)
Utilidad de operaciones continuas	438	620	339	371
Utilidad de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Utilidad neta	438	620	339	371
Utilidad básica por acción en operaciones continuas	27.65	39.17	21.43	23.45
Utilidad básica por acción en operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Total utilidad (pérdida) básica por acción	27.65	39.17	21.43	23.45

Estados consolidados de flujo de efectivo

(cifras en millones de pesos)

	Al 30 de junio de	
	2024	2023
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	438	620
Operaciones discontinuadas	-	-
Impuestos a la utilidad	208	298
Ingresos y gastos financieros, neto	285	180
Gastos de depreciación y amortización	377	343
Deterioro de valor reconocidas en los resultados del periodo	(27)	(8)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(11)	(7)
Movimientos en el capital de trabajo	-	-
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	(313)	(577)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	957	850
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión		
Adquisiciones de participación en negocios conjuntos	-	(27)
Adquisiciones de activos	(1,077)	(1,012)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	3	4
Prestamos otorgados	(3,071)	(4,172)
Cobros procedentes de prestamos otorgados	3,351	3,555
Dividendos recibidos	-	-
Otros pagos por realizados por actividades de inversión	(1)	-
Intereses cobrados	50	70
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(744)	(1,582)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento		
Importes procedentes de préstamos	9,411	7,303
Reembolsos de préstamos	(8,561)	(6,456)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(20)	(18)
Dividendos pagados	(765)	(177)
Otros pagos realizados por actividades de financiamiento	-	-
Intereses pagados	(211)	(157)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento	(146)	495
Incrementos antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	147	222
Variación en la tasa de cambio	(6)	(102)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	141	121
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	405	302
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	546	423