

# REPORTE TRIMESTRAL

## CUARTO TRIMESTRE DEL 2022



## Bepensa Bebidas, S.A de C.V. reporta los resultados financieros correspondientes al cuarto trimestre y año completo del 2022.

Mérida, Yucatán, 27 de febrero de 2023 / -- BEPENSA BEBIDAS, S.A DE C.V. ("Bepensa" o la "Compañía") (BMV: BBPEN) **anunció hoy los resultados financieros para el cuarto trimestre y año completo finalizado el 31 de diciembre de 2022.**

### Datos financieros relevantes

<b>Cifras consolidadas</b> en millones de pesos mexicanos.						
	<b>4T22</b>	<b>4T21</b>	<b>Var.%</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Var.%</b>
Volumen (MCU)	94	89	6.1%	377	351	7.2%
Ingresos Totales	4,576	3,962	15.5%	17,443	14,815	17.7%
Utilidad de Operación	472	384	22.8%	2,042	1,724	18.4%
Margen de Operación	10.3%	9.7%	61 pb	11.7%	11.6%	7 pb
EBITDA	621	520	19.5%	2,668	2,343	13.9%
Margen EBITDA	13.6%	13.1%	45 pb	15.3%	15.8%	-52 pb
Utilidad neta	348	223	55.9%	1,336	987	35.4%
Margen neto	7.6%	5.6%	197 pb	7.7%	6.7%	100 pb

\*MCU: Millones de caja unidad

### Aspectos destacados del cuarto trimestre de 2022

- El volumen de ventas incrementó 6.1% con respecto al año anterior;
- Los ingresos totales incrementaron 15.5% a \$4,576 millones de pesos;
- El costo de ventas incrementó 18.1% a \$2,484 millones de pesos. El margen bruto disminuyó 120 puntos base con respecto al mismo periodo del año anterior;
- La utilidad de operación incrementó 22.8% a \$472 millones de pesos. El margen de operación fue de 10.3%, un incremento de 61 puntos base;
- El EBITDA incrementó 19.5% a \$621 millones de pesos. El margen EBITDA fue de 13.6%, un aumento de 45 puntos base;
- La utilidad neta aumentó 55.9% a \$348 millones de pesos año contra año.

### Aspectos destacados del año completo 2022

- El volumen de ventas incrementó 7.2% a \$377 contra el 2021;
- Los ingresos totales incrementaron 17.7% a \$17,443 millones de pesos;
- El costo de ventas incrementó 21.5% a \$9,265 millones de pesos. El margen bruto fue de 46.9%, una disminución de 163 puntos base;
- La utilidad de operación incrementó 18.4% a \$2,042 millones de pesos. El margen de operación fue de 11.7%, un incremento de 7 puntos base;

- EBITDA incrementó 13.9% a \$2,668 millones de pesos. El margen EBITDA fue de 15.3%, una disminución de 52 puntos base;
- La utilidad neta incrementó 35.4% a \$1,336 millones de pesos.

*Todos los aumentos y disminuciones mencionados anteriormente se han determinado en comparación con el periodo correspondiente del año anterior.*

## Comentarios de la Gerencia

El 2022 fue un año extraordinario para Bepensa Bebidas, alcanzamos niveles récord de ventas y utilidades, superando exitosamente los resultados del 2021. Los ingresos aumentaron 17.7% y la utilidad de operación incrementó 18.4% con respecto al año anterior, este sólido desempeño, refleja el gran trabajo de nuestros colaboradores, quienes impulsaron nuestra estrategia comercial, la expansión del portafolio hacia nuevas categorías de bebidas y nuestros esfuerzos para minimizar los efectos negativos del entorno macroeconómico, frente a las presiones inflacionarias.

Confiamos que en 2023 contamos con la visión y estrategia correcta para seguir creciendo de manera rentable y sostenible, generando valor para nuestros clientes, colaboradores y comunidades en las que operamos.

## Resultados operativos por región

### México

#### Cifras para México en millones de pesos mexicanos.

	4T22	4T21	Var.%	2022	2021	Var.%
Volumen (MCU)	78	72	8.2%	311	290	7.2%
Ingresos Totales	3,522	3,048	15.6%	13,379	11,476	16.6%
Utilidad de Operación	446	345	29.1%	1,881	1,542	22.0%
Margen de Operación	12.7%	11.3%	133 pb	14.1%	13.4%	62 pb
EBITDA	544	435	25.1%	2,304	1,958	17.7%
Margen EBITDA	15.4%	14.3%	118 pb	17.2%	17.1%	16 pb

Durante el cuarto trimestre, el volumen de ventas fue de 78 MCU, un incremento de 8.2% respecto al mismo trimestre del año anterior. De forma acumulada, el volumen de ventas fue de 311 MCU, un incremento de 7.2% respecto al año anterior, resultado del crecimiento en todas las categorías, la expansión del portafolio hacia nuevas categorías de bebidas y la excelente ejecución de mercado.

Los ingresos fueron de \$3,522 millones de pesos, lo que representa un incremento de 15.6% en comparación con el mismo periodo del año anterior. De forma acumulada los ingresos alcanzaron \$13,379 millones de pesos, un incremento de 16.6% respecto al año anterior, resultado del incremento en el volumen de venta y el impulso de iniciativas de precio y empaques. El impulso de las presentaciones en formatos personales contribuyó a un mayor precio promedio por caja unidad en 7.3% respecto al mismo trimestre del año anterior y en 10.6% de forma acumulada.

En el canal tradicional, continuamos con el programa de modernización de clientes abarrotes "Prospera", durante el año logramos apoyar a más de 200 clientes y fortalecimos nuestra capacidad fría con la introducción de más de 4,000 puertas con diferentes modelos de enfriadores, sumando un total de más de 11,000 nuevas puertas.

En el canal de venta directa al consumidor, ampliamos nuestra capacidad de atención incrementando 16% las rutas de reparto y distribución al hogar, nos permitió fortalecer el servicio al cliente apoyado con nuestras innovaciones en tecnología y plataformas digitales y representó un incremento en ingresos de 14.2% con respecto al año anterior.

A nivel categoría de productos, en el cuarto trimestre, el volumen de venta de agua purificada (sin incluir garrafón de 20 litros) creció 27.8%, la categoría de refrescos creció 3.7% y las presentaciones en formatos personales crecieron 11.4% con respecto al mismo trimestre del año anterior.

En 2022 la marca Coca-Cola registró un volumen de venta histórico de 119 MCU, impulsado por una mayor cobertura de empaques estratégicos.

En el mes de diciembre, el 18.4% de los ingresos sin considerar garrafón de 20 litros fueron provenientes de plataformas digitales.

En 2022 expandimos el portafolio de productos al segmento de bebidas alcohólicas de baja graduación listas para beber, siendo sede del lanzamiento a nivel mundial de Jack & Coke, bebida inspirada en uno de los clásicos cocteles de bar más populares y reconocidos del mundo. La expansión del portafolio incluyó el lanzamiento el exitoso producto Topo Chico Hard Seltzer y Lemon Dou, en sus diferentes sabores.

Durante el cuarto trimestre, en la categoría de refrescos ampliamos la oferta con los lanzamientos de Mundet sabores mandarina y sangría, y realizamos actividades promocionales alusivas a la Copa Mundial de la FIFA 2022 y la época decembrina que impulsaron el crecimiento de ventas.

## República Dominicana

### Cifras para República Dominicana en millones de pesos mexicanos.

	4T22	4T21	Var.%	2022	2021	Var.%
Volumen (MCU)	16	17	-2.7%	65	61	7.1%
Ingresos Totales	1,054	914	15.3%	4,064	3,338	21.8%
Utilidad de Operación	26	39	-33.0%	160	182	-11.7%
Margen de Operación	2.5%	4.3%	-179 pb	3.9%	5.4%	-149 pb
EBITDA	77	85	-9.2%	365	386	-5.4%
Margen EBITDA	7.3%	9.3%	-198 pb	9.0%	11.6%	-258 pb

Durante el cuarto trimestre de 2022, el volumen de ventas fue de 16 millones de cajas unidad, resultando en una contracción de 2.7% respecto al mismo trimestre del año anterior. El volumen acumulado alcanzó el récord histórico de 65 millones de cajas unidad, un crecimiento de 7.1% respecto al año anterior, destacando la categoría de refrescos con crecimiento de 9.1%.

Los ingresos aumentaron en el cuarto trimestre 15.3% a \$1,054 millones de pesos. De forma acumulada logramos un récord histórico de \$4,064 millones de pesos, un incremento de 21.8% respecto al año anterior, impulsado por el crecimiento en el volumen de venta y una mezcla favorable de nuestro portafolio de productos. El precio promedio por caja unidad se incrementó en 13.7% respecto al año anterior.

En el canal tradicional, apoyamos a 306 clientes con la renovación de la fachada de sus negocios para mejorar su imagen y continuamos con nuestro programa "Prospera", apoyando a 255 clientes proporcionando equipos, enfriadores y exhibidores para crecer su negocio y ofrecer al consumidor el portafolio completo de nuestros productos. Fortalecimos nuestra capacidad fría con la introducción de 6,900 puertas, con diferentes modelos de enfriadores.

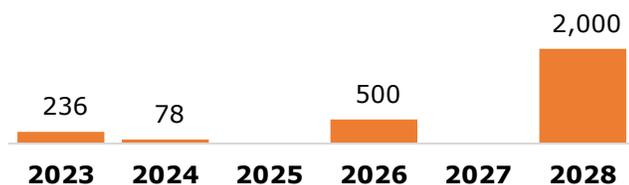
En el programa "Emprendamos Juntos" capacitamos a 5,768 clientes de tiendas de conveniencia, para contribuir al desarrollo de habilidades sociales que fortalezcan su manejo de negocio y calidad de vida.

A nivel categoría de productos, durante el cuarto trimestre la categoría de refrescos creció 3.9%. Las presentaciones en formatos personales crecieron 16.0% con respecto al trimestre anterior. En 2022 los formatos personales representan el 53% de las ventas.

En el mes de diciembre, el 7.4% de los ingresos fueron provenientes de plataformas digitales.

En el cuarto trimestre continuamos con la expansión de nuestro portafolio de productos, en la categoría de refrescos realizamos el lanzamiento de Country Club sabor naranja en presentación de 200 ml, en la categoría de jugos lanzamos los sabores de Del Valle manzana, pera, mango, mango-fresa y naranja en empaque de lata de 330 ml, y ampliamos la oferta de Powerade con los sabores de uva, mora, frutas y lima.

## Perfil de vencimiento de Deuda



### Al 31 de diciembre de 2022:

Efectivo y equivalentes	302
Deuda a corto plazo	236
Deuda a largo plazo	2,578
Deuda total	2,814
Deuda neta	2,512
Deuda neta / EBITDA	0.94 x

La deuda total está integrada por Certificados Bursátiles por \$2,500 millones y créditos bancarios por \$314 millones, los CEBURES están denominados en pesos mexicanos, y los créditos bancarios, el 79.0% se encuentra denominado en pesos dominicanos y el 21.0% en dólares americanos.

## Calificaciones crediticias:

El 13 de junio de 2022, Fitch Ratings ratificó en 'AAA(mex)' las calificaciones en escala nacional de largo plazo de Bepensa Bebidas, S.A. de C.V., la perspectiva de las calificaciones es estable. También, Fitch afirmó la calificación en escala nacional de corto plazo de Bepensa Bebidas en 'F1+(mex)'.

El 19 de octubre de 2022, 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. También, 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.

## **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 9 mil empleados operamos 12 plantas embotelladoras (tres de Refrescos y nueve de agua purificada) y 35 centros de distribución, nuestra red de distribución comprende 1,200 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.*

## **Relación con Inversionistas:**

Juan Carlos Martín Ruiz  
José León Hoyos  
Juan Alfonso Cristerna Delgado

[atencioninversionistas@bepensa.com](mailto:atencioninversionistas@bepensa.com)

## Estados de situación financiera consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	302	670
Cientes y cuentas por cobrar	1,873	1,780
Inventarios	1,166	939
Pagos anticipados	226	214
Otros activos	79	97
<b>Total activos corrientes</b>	<b>3,645</b>	<b>3,700</b>
Inversión en compañías asociadas	546	552
Propiedad, planta y equipo, neto	5,880	5,674
Activos por derecho de uso	99	109
Activos por impuestos diferidos	445	339
Otros activos no corrientes	761	771
<b>Total del activo</b>	<b>11,375</b>	<b>11,144</b>
<b>Pasivo y capital contable</b>		
Parte corriente de préstamos bancarios	236	199
Proveedores	1,208	1,121
Pasivo por arrendamiento corto plazo	20	21
Obligaciones corrientes por beneficios a empleados	183	135
Impuestos y otras cuentas por pagar	1584	1572
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>3,232</b>	<b>3,049</b>
Préstamos bancarios	78	226
Pasivos bursátiles	2,500	2,500
Arrendamiento largo plazo	83	89
Pasivos por impuestos diferidos	280	359
Obligaciones largo plazo por beneficios a empleados	570	604
<b>Total del pasivo</b>	<b>6,743</b>	<b>6,828</b>
<b>Capital contable</b>		
Capital Social	1,784	1,784
Utilidades acumuladas	3,120	2,716
Otras partidas de utilidad integral	(271)	(183)
<b>Total del capital contable</b>	<b>4,632</b>	<b>4,317</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>11,375</b>	<b>11,144</b>

## Estados consolidados de resultados

(Cifra en millones de pesos)

	Al 31 de diciembre de		Por el cuarto trimestre de	
	2022	2021	2022	2021
Ingresos	17,443	14,815	4,576	3,962
Costo de ventas	(9,265)	(7,627)	(2,484)	(2,103)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>8,178</b>	<b>7,188</b>	<b>2,092</b>	<b>1,859</b>
<b>Gastos de operación:</b>				
Gastos de venta y administración	(6,096)	(5,459)	(1,569)	(1,444)
Otros ingresos (Otros gastos)	(41)	(4)	(51)	(30)
<b>Utilidad de operación</b>	<b>2,042</b>	<b>1,724</b>	<b>472</b>	<b>384</b>
<b>Ingresos y gastos financieros:</b>				
Ingresos financieros	67	32	24	9
Gastos financieros	(341)	(353)	(126)	(67)
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos	9	37	3	9
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>1,776</b>	<b>1,439</b>	<b>373</b>	<b>335</b>
Impuestos a la utilidad	(440)	(453)	(25)	(112)
<b>Utilidad de operaciones continuas</b>	<b>1,336</b>	<b>987</b>	<b>348</b>	<b>223</b>
Utilidad de operaciones discontinuadas	327	56	293	11
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,663</b>	<b>1,043</b>	<b>640</b>	<b>234</b>
Utilidad básica por acción en operaciones continuas	84.38	62.33	21.95	14.08
Utilidad básica por acción en operaciones discontinuadas	20.63	3.55	18.49	0.72
<b>Total utilidad (pérdida) básica por acción</b>	<b>105.01</b>	<b>65.88</b>	<b>40.44</b>	<b>14.80</b>

## Estados consolidados de flujos de efectivo

(Cifra en millones de pesos)

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación</b>		
Utilidad (pérdida) neta	1,663	1,043
Operaciones discontinuadas	336	48
Impuestos a la utilidad	440	453
Ingresos y gastos financieros, neto	275	322
Gastos de depreciación y amortización	627	619
Deterioro de valor reconocidas en los resultados del periodo	(17)	15
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(9)	(37)
Movimientos en el capital de trabajo	96	571
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	(582)	(308)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>	<b>2,829</b>	<b>2,726</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de activos	(1,560)	(1,336)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	70	47
Préstamos otorgados	(10,851)	(5,730)
Cobros procedentes de préstamos otorgados	10,790	5,347
Dividendos recibidos	9	20
Otros pagos por realizados por actividades de inversión	(10)	(8)
Intereses cobrados	46	27
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión</b>	<b>(1,506)</b>	<b>(1,633)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento</b>		
Importes procedentes de préstamos	1,938	7,905
Reembolsos de préstamos	(2,038)	(8,584)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(38)	(43)
Dividendos pagados	(1,259)	(311)
Otros pagos realizados por actividades de financiamiento	-	(3)
Intereses pagados	(234)	(200)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento</b>	<b>(1,630)</b>	<b>(1,236)</b>
Incrementos antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(307)	(143)
Variación en la tasa de cambio	(60)	(85)
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(367)</b>	<b>(228)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	670	897
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>302</b>	<b>670</b>