

Reporte Trimestral

Segundo
trimestre

Bepensa
Bebidas

2025

Bepensa Bebidas, S.A de C.V.

Reporta los resultados financieros correspondientes al segundo trimestre de 2025.

Mérida, Yucatán, 28 de junio de 2025 / -- Bepensa Bebidas, S.A de C.V. ("Bepensa" o la "Compañía") (BMV: BBPEN), anunció hoy los resultados financieros para el segundo trimestre de 2025.

Datos financieros relevantes:

Bepensa Bebidas consolidado						
	2T2025	2T2024	Variación	2025	2024	Variación
Volumen (MCU)	115	118	-2.0%	214	217	-1.6%
Ingresos totales	6,021	5,691	5.8%	11,122	10,386	7.1%
Utilidad bruta	2,865	2,775	3.2%	5,215	4,959	5.2%
Margen bruto	47.6%	48.8%	-117 pb	46.9%	47.7%	-85 pb
Utilidad de operación	643	658	-2.3%	917	920	-0.3%
Margen de operación	10.7%	11.6%	-88 pb	8.2%	8.9%	-61 pb
EBITDA	873	847	3.0%	1,370	1,297	5.6%
Margen de EBITDA	14.5%	14.9%	-39 pb	12.3%	12.5%	-18 pb
Utilidad neta	321	339	-5.3%	414	438	-5.5%
Margen neto	5.3%	6.0%	-63 pb	3.7%	4.2%	-50 pb

* Cifras consolidadas en millones de pesos

* MCU: Millones de cajas unidad



Aspectos destacados del segundo trimestre de 2025

- El volumen de ventas disminuyó 2% a 115 MCU.
- Los ingresos totales incrementaron 5.8% a \$6,021 millones de pesos.
- La utilidad de operación disminuyó 2.3% a \$643 millones de pesos, el margen es de 10.7%.
- El EBITDA aumentó 3% a \$873 millones de pesos, el margen EBITDA es de 14.5%.
- La utilidad neta disminuyó 5.3% a \$321 millones de pesos, el margen neto es de 5.3%.

Aspectos destacados del acumulado a junio de 2025

- El volumen de ventas disminuyó 1.6% a 214 MCU.
- Los ingresos totales incrementaron 7.1% a \$11,122 millones de pesos.
- La utilidad de operación disminuyó 0.3% a \$917 millones de pesos, el margen es de 8.2%.
- El EBITDA aumentó 5.6% a \$1,370 millones de pesos, el margen es de 12.3%.
- La utilidad neta disminuyó 5.5% a \$414 millones de pesos, margen neto de 3.7%.

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





Comentarios a la gerencia:

Durante el segundo trimestre de 2025, los ingresos crecieron 5.8%, reflejando la solidez de nuestras marcas, la efectividad de las estrategias comerciales y de precios, así como la capacidad de ejecución en el punto de venta, incluso en un entorno macroeconómico complejo.

En este mismo periodo, el EBITDA aumentó 3.0%, reafirmando la agilidad de la Compañía para adaptarse y mantener una generación de valor consistente, aun frente a condiciones operativas retadoras.

De cara al segundo semestre del año, mantenemos una visión optimista. El enfoque estará en recuperar volumen, fortalecer las capacidades operativas y seguir generando valor para nuestros clientes, comunidades e inversionistas.

Análisis financiero

Estado de resultados

Resultados del segundo trimestre de 2025

El volumen de ventas presentó una ligera contracción del 2.0% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Exceptuando refrescos, nuestras categorías –impulsados por agua en garrafón de 20 litros, jugos, lácteos y ARTD’s– crecieron en conjunto 0.8%, reflejando una base de consumo sólida y diversificada.

Los ingresos totales ascendieron a \$6,021 millones de pesos, un incremento de 5.8% impulsado por nuestra estrategia de precios y empaques, así como por una mezcla favorable de ventas, lo que llevó a un aumento de 7.4% en el precio promedio por caja unidad respecto al mismo trimestre del año anterior.



La utilidad bruta alcanzó \$2,865 millones de pesos, un incremento de 3.2%. El margen bruto disminuyó 117 puntos base, situándose en 47.6%, debido a ligeros aumentos en los costos de algunas materias primas.

Los gastos de venta y administración aumentaron 4.5%, totalizando \$2,233 millones de pesos, equivalentes al 37.1% de los ingresos, una disminución de 47 puntos base, que refleja nuestra disciplina financiera y el enfoque estratégico en la eficiencia de gastos operativos.

La utilidad de operación fue de \$643 millones de pesos con una leve disminución de 2.3%, mientras que el margen operativo retrocedió 88 puntos base, situándose en 10.7%. El EBITDA fue de \$873 millones de pesos, un aumento de 3.0%. El margen EBITDA retrocedió 39 puntos base ubicándose en 14.5%, impulsado por el incremento en ingresos.

El resultado integral de financiamiento mostró una variación favorable del 1.8%, en comparación con el mismo periodo del año anterior, impulsado principalmente por un mejor desempeño en el resultado cambiario.

El impuesto a la utilidad disminuyó 0.7%, totalizando \$164 millones de pesos, debido a una menor utilidad fiscal.

La utilidad neta por operaciones continuas fue de \$321 millones de pesos, una disminución de 5.3%, mientras que el margen neto se contrajo 63 puntos base, ubicándose en 5.3%, afectado principalmente al margen de costo operativo.

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

Resultados acumulados al 30 de junio de 2025

El volumen de ventas registró una contracción de 1.6% en comparación con el mismo periodo del año anterior. El agua en garrafón de 20 litros creció 1.7%.





Los ingresos totales alcanzaron los \$11,122 millones de pesos, un crecimiento del 7.1% respecto al mismo periodo del año anterior, impulsado por una combinación favorable en la mezcla de productos dentro de nuestro portafolio.

La utilidad bruta fue de \$5,215 millones de pesos, un aumento de 5.2%. El margen bruto se contrajo 85 puntos base, llegando al 46.9%.

Los gastos de venta y administración crecieron 6.0%, alcanzando los \$4,314 millones de pesos, equivalentes al 38.8% de los ingresos totales, una disminución de 37 puntos base; sin embargo, este crecimiento responde principalmente al fortalecimiento de las capacidades operativas clave de las áreas comerciales y administrativas.

La utilidad de operación se mantuvo estable con una ligera disminución de 0.3%, para cerrar en \$917 millones de pesos. El margen operativo retrocedió 61 puntos base, ubicándose en 8.2%. El EBITDA se recuperó 5.6%, llegando a \$1,370 millones de pesos, con un margen EBITDA del 12.3%, una disminución de 18 puntos base.

El resultado integral de financiamientos presentó una variación desfavorable del 3.6%, debido principalmente a un mayor costo en el servicio de deuda, compensado parcialmente con un resultado cambiario positivo, en comparación con una pérdida cambiaria registrada en el mismo periodo del año anterior.

El impuesto a la utilidad aumentó 2.8%, totalizando \$213 millones de pesos.

La utilidad neta por operaciones fue de \$414 millones de pesos, una disminución de 5.5%. El margen neto se contrajo 50 puntos base, situándose en 3.7%.

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





Situación financiera y flujo de efectivo

Al 30 de junio de 2025, Bepensa Bebidas registró una posición en caja de \$937 millones de pesos, un incremento del 86.0% respecto al 31 de diciembre de 2024. La Compañía financió su capital de trabajo principalmente con el flujo de sus operaciones, que ascendió a \$1,561 millones de pesos.

Al 30 de junio de 2025, la deuda con costo de Bepensa Bebidas fue de \$5,718 millones, compuesta por Certificados Bursátiles por \$2,511 millones y créditos bancarios por \$3,207 millones. Los Certificados Bursátiles están denominados en pesos mexicanos, mientras que el 99.5% de los créditos bancarios están en pesos mexicanos y el 0.5% en dólares americanos.

La deuda neta incrementó \$515 millones de pesos, alcanzando \$4,782 millones, una variación de 12.1% con respecto al 31 de diciembre del 2024. Los fondos se destinaron a inversiones de capital en México y República Dominicana.

Durante el primer semestre de 2025, las inversiones de capital fueron de \$1,080 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					
	2T2025	2T2024	Variación	2025	2024	Variación
Volumen (MCU)	97	100	-2.7%	179	183	-2.4%
Ingresos totales	4,885	4,761	2.6%	8,903	8,587	3.7%
Utilidad de operación	621	639	-2.8%	887	895	-0.9%
Margen de operación	12.7%	13.4%	-71 pb	10.0%	10.4%	-46 pb
EBITDA	787	780	0.9%	1,212	1,172	3.5%
Margen de EBITDA	16.1%	16.4%	-27 pb	13.6%	13.6%	-3 pb

Durante el segundo trimestre de 2025, el volumen de ventas totalizó 97 MCU, una disminución de 2.7% en comparación con el mismo periodo del año anterior. La categoría de jugos creció un 3.9% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Los ingresos totales ascendieron a \$4,885 millones de pesos, un incremento de 2.6%, impulsado por las iniciativas de precio y empaque que elevaron el precio promedio por caja unidad en 5.6%. Los ingresos provenientes de medios digitales representaron el 33.7% del total.

Al cierre del segundo trimestre, 11 plantas cuentan ya con la certificación al 100% de Zero Waste, lo que representa un avance significativo en nuestra estrategia de sostenibilidad y en la eficiencia ambiental de nuestras operaciones.

Durante el segundo trimestre, en la categoría de bebidas no carbonatadas se tuvo el lanzamiento ValleFrut 500 ml Vidrio Retornable y en la de ARTD'S, el cóctel premezclado Coca-Cola Bacardí, una bebida alcohólica lista para beber; este lanzamiento posiciona a México como el primer mercado en Latinoamérica en introducir esta propuesta innovadora, alineada con las tendencias de conveniencia y consumo responsable. Estas iniciativas refuerzan el compromiso con la innovación y la adaptación al consumidor local.

República Dominicana

República Dominicana						
	2T2025	2T2024	Variación	2025	2024	Variación
Volumen (MCU)	18	18	2.0%	35	34	2.8%
Ingresos totales	1,135	930	22.0%	2,220	1,799	23.4%
Utilidad de operación	22	19	15.3%	30	25	19.5%
Margen de operación	1.9%	2.0%	-11 pb	1.4%	1.4%	-4 pb
EBITDA	86	68	26.9%	157	125	25.4%
Margen de EBITDA	7.6%	7.3%	29 pb	7.1%	7.0%	11 pb

Durante el segundo trimestre de 2025, el volumen de ventas aumentó a 18 MCU, un incremento de 2.0%. De forma acumulada, el volumen aumentó 2.8%, situándose en 35 MCU. La categoría de bebidas no carbonatadas (Stills) registró un crecimiento del 15% en comparación con el mismo periodo del año anterior, impulsada principalmente por una demanda sostenida en jugos. Este desempeño refleja una ejecución comercial disciplinada y una adecuada adaptación a las tendencias de consumo.

Los ingresos totales fueron de \$1,135 millones de pesos, un incremento de 22.0% y del 8.2% en moneda local. Este desempeño se debe al mayor volumen de ventas en las principales categorías y canales donde operamos, así como a las estrategias comerciales de precios y empaques que impulsaron el precio promedio por caja unidad en 1.3%. en la moneda local.

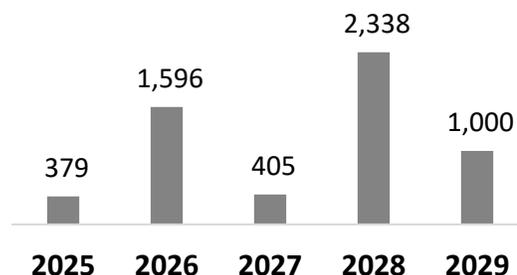
Durante el segundo trimestre de 2025, reforzamos nuestro compromiso con la economía circular mediante la recolección de 2,908 toneladas de PET, un crecimiento del 93% respecto al mismo periodo del año anterior. Este desempeño refleja una mejora sustancial en la eficiencia operativa de nuestros sistemas de recuperación.

En este trimestre se lanzó la campaña Share Coke, enfocada en fortalecer los lazos emocionales con los consumidores dominicanos a través de una experiencia más personalizada y culturalmente relevante. Esta campaña forma parte de la estrategia para reforzar la preferencia del portafolio en el mercado local.

Perfil de vencimiento de deuda

Deuda Neta

Al 30 junio de 2025:	
Efectivo y Equivalentes	937
Deuda a Corto Plazo	1,273
Deuda a Largo Plazo	4,445
Deuda Total	5,718
Deuda Neta	4,782
Deuda neta/EBITDA	1.58



Al 30 de junio de 2025, la deuda con costo de Bepensa Bebidas fue de \$5,718 millones, compuesta por Certificados Bursátiles por \$2,511 millones y créditos bancarios por \$3,207 millones. Los Certificados Bursátiles están denominados en pesos mexicanos, mientras que el 99.5% de los créditos bancarios están en pesos mexicanos y el 0.5% en dólares americanos.

Calificaciones crediticias



El 29 Mayo de 2025 Fitch Ratings ratificó en 'AA+(mex)' las calificaciones nacionales de largo plazo de Bepensa Bebidas, S.A. de C.V. (Bepensa Bebidas), así como las de sus emisiones locales BBPEN 21 y BBPEN 21-2. La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable. 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

Rafael Enrique Medina Pech

Wendy Guadalupe Martín Amaro

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 cerca de 11 mil empleados operamos 12 plantas embotelladoras (tres de refrescos y nueve de agua purificada) y 38 centros de distribución, nuestra red de distribución comprende más de 1,384 rutas de reparto y servicio al cliente para atender a una población de más de 5.5 millones de personas en la Península de Yucatán y de 11.4 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 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	937	505
Instrumentos financieros derivados	-	117
Clientes y cuentas por cobrar	1,800	1,726
Inventarios	1,483	1,491
Pagos anticipados	395	339
Otros Activos	79	79
Total activos corrientes	4,693	4,257
Inversión en compañías asociadas	697	706
Propiedad, planta y equipo, neto	8,378	8,105
Activos por derecho de uso	124	80
Activos por impuestos diferidos	487	370
Otros activos no corrientes	781	751
Total del activo	15,160	14,269
Pasivo y Capital contable		
Parte corriente de préstamos bancarios	1,261	554
Pasivos bursátiles corto plazo	12	14
Proveedores	1,584	1,431
Pasivo por arrendamiento corto plazo	24	15
Obligaciones corrientes por beneficios a los empleados	210	215
Impuestos y otras cuentas por pagar	1,917	1,651
Total pasivo corriente	5,007	3,881
Préstamos bancarios	1,946	1,703
Pasivos bursátiles largo plazo	2,500	2,500
Arrendamiento largo plazo	110	72
Pasivos por impuestos diferidos	221	173
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	529	503
Total del pasivo	10,313	8,831
Capital contable		
Capital Social	1,784	1,784
Utilidades acumuladas	3,350	3,706
Otras partidas de utilidad integral	-288	-52
Total del capital contable	4,846	5,437
Total de pasivo y capital contable	15,160	14,269

Estados consolidados de resultados (cifras en millones de pesos)

	Por los primeros seis meses de:		Por el segundo trimestre de:	
	2025	2024	2025	2024
Ingresos	11,122	10,386	6,021	5,691
Costo de ventas	5,907	5,427	3,156	2,916
Utilidad bruta	5,215	4,959	2,865	2,775
Gastos de operación:				
Gastos de venta y administración	4,314	4,067	2,233	2,137
Otros ingresos (Otros gastos)	(\$15)	(\$28)	(\$11)	(\$20)
Utilidad de operación	917	920	643	658
Ingresos y gastos financieros:				
Ingresos financieros	14	41	6	18
Gastos financieros	(\$310)	(\$326)	(\$163)	(\$178)
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos	5	11	1	8
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	626	646	486	505
Impuestos a la utilidad	(\$213)	(\$208)	(\$165)	(\$166)
Utilidad de operaciones continuas	414	438	321	339
Utilidad de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad neta	414	438	321	339
Utilidad básica por acción en operaciones continuas	26.12	27.65	20.30	21.43
Utilidad básica por acción en operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Total utilidad (pérdida) básica por acción	26.12	27.65	20.30	21.43

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

	Al 30 de junio de	
	2025	2024
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	414	438
Operaciones discontinuadas		
Impuestos a la utilidad	213	208
Ingresos y gastos financieros, neto	295	285
Gastos de depreciación y amortización	453	377
Deterioro de valor reconocidas en los resultados del periodo	0	(\$27)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(\$5)	(\$11)
Movimientos en el capital de trabajo	428	70
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	(\$236)	(\$313)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	1,562	1,027
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión		
Adquisiciones de participación en negocios conjuntos	(\$16)	0
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(\$1,034)	(\$1,077)
Venta de propiedades, planta y equipo	15	3
Adquisiciones de activos intangibles	(\$46)	(\$1)
Préstamos otorgados	(\$386)	(\$3,071)
Cobros procedentes de préstamos otorgados	463	3,351
Dividendos recibidos	0	10
Otros pagos por realizados por actividades de inversión	0	0
Intereses cobrados	14	50
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(\$988)	(\$734)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento		
Importes procedentes de préstamos	9,542	9,411
Reembolsos de préstamos	(\$8,599)	(\$8,561)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(\$22)	(\$20)
Dividendos pagados	(\$769)	(\$765)
Otros pagos realizados por actividades de financiamiento		
Intereses pagados	(\$262)	(\$211)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento	(\$110)	(\$146)
Incrementos antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		
Variación en la tasa de cambio	(\$30)	(\$6)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	432	141
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	505	405
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	937	546