

Reporte Trimestral

Cuarto
trimestre

VEHÍCULO
100%
ELÉCTRICO

Antes de cruzar,
asegúrate que
hagamos
contacto visual

Bepensa CUIDANDO EL
MEDIO AMBIENTE

Coca-Cola

Bepensa
Bebidas

2025

Bepensa Bebidas, S.A de C.V.

Reporta los resultados financieros correspondientes al cuarto trimestre de 2025.

Mérida, Yucatán, 27 de febrero de 2026 / -- 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 de 2025.

Datos financieros relevantes:

Bepensa Bebidas consolidado						
	4T2025	4T2024	Variación	2025	2024	Variación
Volumen (MCU)	105	103	1.7%	432	434	-0.4%
Ingresos totales	5,411	5,485	-1.3%	22,411	21,687	3.3%
Utilidad bruta	2,521	2,549	-1.1%	10,570	10,291	2.7%
Margen bruto	46.6%	46.5%	10 pb	47.2%	47.5%	-29 pb
Utilidad de operación	619	597	3.8%	2,162	2,167	-0.2%
Margen de operación	11.4%	10.9%	56 pb	9.6%	10.0%	-35 pb
EBITDA	854	804	6.2%	3,082	2,948	4.5%
Margen de EBITDA	15.8%	14.7%	112 pb	13.8%	13.6%	16 pb
Utilidad neta	305	306	-0.2%	1,003	1,099	-8.7%
Margen neto	5.6%	5.6%	6 pb	4.5%	5.1%	-59 pb

* Cifras consolidadas en millones de pesos

* MCU: Millones de cajas unidad



Aspectos destacados del cuarto trimestre de 2025

- El volumen de ventas aumentó 1.7% a 105 MCU.
- Los Ingresos totalizaron en 5,411 millones de pesos.
- La utilidad de operación aumentó 3.8% a \$619 millones de pesos, el margen es de 11.4%.
- El EBITDA aumentó 6.2% a \$854 millones de pesos, el margen EBITDA es de 15.8%.
- La utilidad neta estuvo en \$305 millones de pesos, con un margen neto es de 5.5%.

Aspectos destacados del acumulado a diciembre de 2025

- El volumen de ventas se contrajo 0.4% a 432 MCU.
- Los ingresos totales incrementaron un 3.3% a \$22,411 millones de pesos.
- La utilidad de operación totalizó en \$2,162 millones de pesos, el margen es de 9.6%.
- El EBITDA aumentó 4.5% a \$3,082 millones de pesos, el margen es de 13.8%.
- La utilidad neta disminuyó 8.7% a \$1,003 millones de pesos, margen neto de 4.5%.

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





Comentarios de la gerencia:

“Durante 2025, Bepensa Bebidas demostró la fortaleza y resiliencia de su modelo de negocio en un entorno desafiante caracterizado por una moderación del consumo. A lo largo del año, mantuvimos una ejecución disciplinada enfocada en proteger la rentabilidad, fortalecer nuestras capacidades operativas y generar valor sostenible de largo plazo.

En el cuarto trimestre, logramos un crecimiento de 6.2% en EBITDA, alcanzando \$854 millones de pesos, con una expansión de 112 puntos base, reflejo de una ejecución comercial sobresaliente, mejoras en la eficiencia operativa y una gestión cuidadosa de costos y gastos. Este desempeño permitió cerrar el año con un EBITDA récord de \$3,082 millones de pesos, un crecimiento de 4.5% respecto a 2024.

De cara a 2026, continuaremos ejecutando con disciplina, fortaleciendo nuestras capacidades operativas, capturando eficiencias y capitalizando oportunidades comerciales que impulsen un crecimiento rentable. Con una base financiera sólida, un equipo comprometido y un modelo de negocio resiliente, estamos bien posicionados para enfrentar los retos del entorno y seguir construyendo valor sostenible”

Análisis financiero

Estado de Resultados

Resultados del cuarto trimestre de 2025

El volumen de ventas alcanzó 105 millones de cajas unidad, con un crecimiento de 1.7% respecto al mismo periodo del año anterior, reflejando estabilidad en la demanda en un entorno de consumo retador.

Las categorías distintas a refrescos registraron un crecimiento de 5.4% respecto al mismo trimestre del año anterior, destacando Agua en garrafón de 20 litros como el principal impulsor del volumen. Adicionalmente, jugos y lácteos mostraron una evolución favorable, contribuyendo a una mejora en la mezcla del portafolio.



Durante el trimestre, los ingresos totalizaron \$5,411, lo que representó una contracción de 1.3% respecto al mismo periodo del año anterior. Implementamos iniciativas comerciales orientadas a fortalecer la participación de mercado, contribuyendo a mitigar parcialmente el impacto de un entorno de consumo moderado.

La utilidad bruta del trimestre fue de \$2,521 millones, lo que representó una disminución de 1.1% frente al mismo trimestre del año anterior. El margen bruto se ubicó en 46.6%, con una expansión de 10 puntos base, apoyado principalmente por eficiencias en el costo de ciertas materias primas.

Los gastos de venta y administración del cuarto trimestre de 2025 totalizaron \$1,916 millones, registrando una mejora del 2.4% frente al año anterior, lo que se debió principalmente a eficiencias y ahorros en gastos. Como porcentaje de los ingresos, se ubicaron en 35.4%, lo que representó una disminución de 4 puntos base frente al año anterior.

La utilidad de operación ascendió a \$619 millones de pesos, un incremento de 3.8% respecto al mismo trimestre del año anterior. El margen operativo se ubicó en 11.4%, con una expansión de 56 puntos base.

El EBITDA fue de \$854 millones de pesos, lo que representó un crecimiento de 6.2% año contra año. El margen EBITDA se ubicó en 15.8%, con una expansión de 112 puntos.

El resultado integral de financiamiento registró un incremento de 5.1%, derivada principalmente de mayores costos financieros. No obstante, el efecto favorable de la diferencia cambiaria compensó parcialmente este impacto.

El impuesto a la utilidad aumentó a \$165 millones de pesos, lo que representó una variación de 4.96%, respecto al año anterior.

La utilidad neta por operaciones continuas fue de \$305 millones de pesos, lo que representó una disminución de 0.2% respecto al mismo periodo del 2024. El margen neto se ubicó en 5.6%, con un aumento de 6 puntos base, reflejando el desempeño operativo del trimestre.

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





Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2025

El volumen de ventas registró una contracción de 0.4% en comparación con el mismo periodo del año anterior. No obstante, destacó el desempeño del Agua en garrafón de 20 litros, que creció 4.1%.

Los ingresos totales alcanzaron \$22,411 millones de pesos, un crecimiento de 3.3% respecto al año anterior, impulsado por una combinación favorable en la mezcla de productos del portafolio.

La utilidad bruta fue de \$10,570 millones de pesos, lo que representó un aumento de 2.7% año contra año. El margen bruto se ubicó en 47.2%, con una contracción de 29 puntos base.

Los gastos de venta y administración ascendieron a \$8,436 millones de pesos, un incremento de 3.2% respecto al año anterior. Como porcentaje de los ingresos totales, se ubicaron en 37.5%, lo que representó una disminución de 1 punto base frente al año anterior. Este desempeño refleja el fortalecimiento de capacidades operativas clave en las áreas comerciales y administrativas.

La utilidad de operación totalizó \$2,162 millones de pesos, con una ligera disminución de 0.2% respecto al mismo periodo del año anterior. El margen operativo se ubicó en 9.6%, con una contracción de 35 puntos base.

El EBITDA alcanzó \$3,082 millones de pesos, con un crecimiento de 4.5% anual. El margen EBITDA se ubicó en 13.8%, con un incremento de 16 puntos base.

El resultado integral de financiamientos presentó una variación de 17.1% respecto al mismo periodo del año anterior, atribuible principalmente a un mayor costo en el servicio de la deuda. Este efecto fue parcialmente compensado por un resultado cambiario positivo, en contraste con la pérdida registrada el año anterior.

El impuesto a la utilidad fue de \$541 millones de pesos, lo que representó una disminución de 3.4% respecto al año anterior.

La utilidad neta por operaciones continuas fue de \$1,003 millones de pesos, una disminución de 8.7% año contra año. El margen neto se contrajo 59 puntos base, situándose en 4.5%.



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 31 de diciembre de 2025, Bepensa Bebidas registró una posición en caja de \$370 millones de pesos, una disminución del 26.8% respecto al 31 de diciembre de 2024. La Compañía financió su capital de trabajo principalmente con el flujo de sus operaciones, que ascendió a \$2,462 millones de pesos.

Al 31 de diciembre de 2025, la deuda con costo de Bepensa Bebidas fue de \$5,825 millones, compuesta por Certificados Bursátiles por \$2,514 millones y créditos bancarios por \$3,311 millones. Los Certificados Bursátiles están denominados en pesos mexicanos, mientras que el 99.2% de los créditos bancarios están en pesos mexicanos y el 0.8% en dólares americanos.

La deuda neta incrementó \$1,188 millones de pesos, alcanzando \$5,455 millones, una variación de 28% con respecto al 31 de diciembre de 2024. Los fondos se destinaron a inversiones de capital en México y República Dominicana. A continuación, se presenta una gráfica con el vencimiento de los préstamos bancarios y Certificados Bursátiles de Bepensa Bebidas al 31 de diciembre de 2025, expresados en millones de pesos.

Al cierre del ejercicio 2025, las inversiones de capital fueron de \$1,964 millones de pesos. Estas inversiones están alineadas con nuestra estrategia de 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 red de distribución y servicio al cliente mediante nuevas unidades de reparto y distribución, así como a la reposición y ampliación de enfriadores y envases retornables.



Resultados operativos por región

México

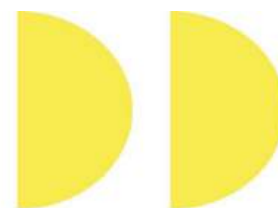
	México					
	4T2025	4T2024	Variación	2025	2024	Variación
Volumen (MCU)	86	85	1.8%	359	363	-0.9%
Ingresos totales	4,373	4,437	-1.4%	17,946	17,773	1.0%
Utilidad de operación	615	591	4.0%	2,113	2,108	0.2%
Margen de operación	14.1%	13.3%	73 pb	11.8%	11.9%	-9 pb
EBITDA	785	743	5.7%	2,775	2,680	3.5%
Margen de EBITDA	18.0%	16.7%	121 pb	15.5%	15.1%	38 pb

Durante el cuarto trimestre de 2025, el volumen de ventas totalizó 86 MCU, presentando un crecimiento de 1.8% respecto al mismo trimestre del año anterior. La categoría de agua en garrafón de 20 litros incrementó 6.3%, mientras que la categoría de jugos registró un aumento de 8.5%.

Los ingresos totales fueron de \$4,373 millones de pesos, una ligera disminución de 1.4% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta leve variación se logró principalmente por la implementación de estrategias de precio orientadas a proteger el volumen y preservar la competitividad. Los ingresos provenientes de medios digitales representaron el 38.5% del total.

Al cierre del cuarto trimestre, todas las plantas cuentan con la certificación Zero Waste. Este hito refleja nuestro compromiso con la estrategia de sostenibilidad y la eficiencia ambiental de nuestras operaciones.

En el trimestre, se fortaleció la propuesta de valor mediante un portafolio dinámico, impulsado por diversos lanzamientos clave. Entre ellos destacan el In & Out de Fanta Halloween 600 ml, la ampliación de la plataforma de Sabores Zero Azúcar en 300 ml NRP, el lanzamiento de Cristal Fresa Kiwi 600 ml NRP; así como la incorporación de Monster Strawberry 473 ml en los canales Tradicional y Moderno. Estos lanzamientos refuerzan la competitividad del portafolio y contribuyen a generar valor en segmentos estratégicos.



Durante el trimestre, Bepensa Bebidas puso en marcha sus primeras rutas 100% eléctricas en la Planta Pacabtún, reforzando su compromiso con la sostenibilidad y la eficiencia operativa. Esta iniciativa, alineada con la estrategia ASG de la Compañía, permitirá evitar la emisión anual estimada de aproximadamente 292 toneladas de CO₂, reducir el consumo de combustibles fósiles y fortalecer su posicionamiento como Empresa Socialmente Responsable.

República Dominicana

República Dominicana						
	4T2025	4T2024	Variación	2025	2024	Variación
Volumen (MCU)	19	18	1.1%	73	71	2.1%
Ingresos totales	1,038	1,048	-0.9%	4,465	3,913	14.1%
Utilidad de operación	4	5	-21.2%	50	60	-16.8%
Margen de operación	0.4%	0.5%	-10 pb	1.1%	1.5%	-41 pb
EBITDA	69	62	11.9%	308	268	14.7%
Margen de EBITDA	6.6%	5.9%	76 pb	6.9%	6.9%	4 pb

En el cuarto trimestre de 2025, el volumen de ventas alcanzó 19 MCU, un incremento de 1.1% en comparación con el mismo periodo del año anterior. La categoría de bebidas no carbonatadas (Stills) registró un crecimiento de 34.8%, impulsado principalmente por una mayor demanda en jugos. Este desempeño refleja una ejecución comercial disciplinada y una adecuada adaptación a las tendencias de consumo.

Los ingresos totales fueron de \$1,038 millones de pesos, lo que representó una contracción de 0.9% respecto al mismo trimestre del año anterior. En moneda local, los ingresos registraron un crecimiento de 1.8%, impulsado por el desempeño de las principales categorías y por estrategias comerciales de precios y empaques que incrementaron el precio promedio por caja unidad en 0.7% en moneda local.



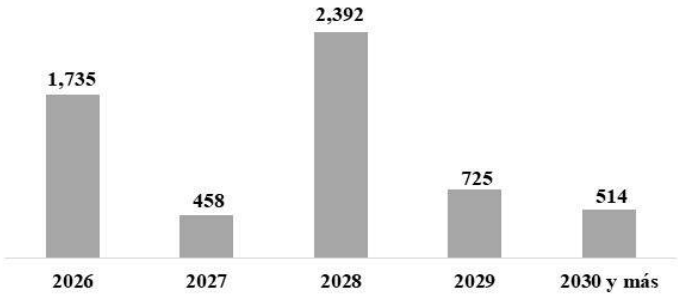
Durante el cuarto trimestre de 2025, reforzamos nuestro compromiso con la economía circular mediante la recolección de 1,903 toneladas de PET, lo que refleja una mejora en la eficiencia operativa de los sistemas de recuperación.

Durante el cuarto trimestre de 2025, Bepensa Dominicana fue distinguida con el “Galardón Nacional a la Industria Dominicana 2025”, otorgado por la AIRD, en reconocimiento a su liderazgo en innovación, sostenibilidad y desarrollo industrial. Este reconocimiento refuerza el posicionamiento de la Compañía en prácticas responsables y en la promoción de un modelo de negocio alineado con la economía circular y el crecimiento sostenible del país.

Perfil de vencimiento de deuda

Deuda Neta

Al 31 diciembre de 2025	
Efectivo y Equivalentes	\$370
Deuda a Corto Plazo	\$1,736
Deuda a Largo Plazo	\$4,090
Deuda Total	\$5,825
Deuda Neta	\$5,455
Deuda neta/EBITDA	1.77x



Calificaciones crediticias



El 29 de 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 29 de octubre de 2025, HR Ratings afirmó en "AA+" las calificaciones de Largo Plazo de Bepensa Bebidas, S.A. de C.V. (Bepensa), así como las de sus emisiones BBPEN 21 y BBPEN 21-2. La perspectiva de las calificaciones a largo plazo es Estable. HR Ratings también afirmó la calificación de Corto Plazo de Bepensa Bebidas y su Programa Dual a Corto Plazo en "HR1.

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 11.5 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 31 de diciembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	370	505
Instrumentos financieros derivados	0	117
Clientes y cuentas por cobrar	1,660	1,726
Inventarios	1,464	1,491
Pagos anticipados	372	339
Otros Activos	79	79
Total activos corrientes	3,945	4,257
Inversión en compañías asociadas	1,399	706
Propiedad, planta y equipo, neto	8,614	8,105
Activos por derecho de uso	121	80
Activos por impuestos diferidos	365	370
Otros activos no corrientes	772	751
Total del activo	15,216	14,269
Pasivo y Capital contable		
Parte corriente de préstamos bancarios	1,222	554
Pasivos bursátiles corto plazo	514	14
Proveedores	1,535	1,431
Pasivo por arrendamiento corto plazo	31	15
Obligaciones corrientes por beneficios a los empleados	195	215
Impuestos y otras cuentas por pagar	1,753	1,651
Total pasivo corriente	5,251	3,881
Préstamos bancarios	2,090	1,703
Pasivos bursátiles largo plazo	2,000	2,500
Arrendamiento largo plazo	102	72
Pasivos por impuestos diferidos	213	173
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	547	503
Total del pasivo	10,203	8,831
Capital contable		
Capital Social	1,784	1,784
Utilidades acumuladas	3,939	3,706
Otras partidas de utilidad integral	(710)	(52)
Total del capital contable	5,013	5,437
Total de pasivo y capital contable	15,216	14,269

Estados consolidados de resultados
(cifras en millones de pesos)

	Por el cuarto trimestre de		Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2025	2024	2025	2024
Ingresos	5,411	5,485	22,411	21,687
Costo de ventas	2,891	2,936	11,841	11,395
Utilidad bruta	2,521	2,549	10,570	10,291
Gastos de operación:				
Gastos de venta y administración	1,916	1,964	8,437	8,169
Otros ingresos (Otros gastos)	(\$14)	(\$11)	(\$30)	(\$45)
Utilidad de operación	619	597	2,162	2,167
Ingresos y gastos financieros:				
Ingresos financieros	10	9	20	62
Gastos financieros	(\$163)	(\$154)	(\$648)	(\$598)
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos	4	12	10	31
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	470	463	1,544	1,662
Impuestos a la utilidad	(\$165)	(\$157)	(\$541)	(\$563)
Utilidad de operaciones continuas	305	306	1,003	1,099
Utilidad de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Utilidad neta	305	306	1,003	1,099
Utilidad básica por acción en operaciones continuas	19.26	19.30	63.33	69.39
Utilidad básica por acción en operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Total utilidad (pérdida) básica por acción	19.26	19.30	63.33	69.39

Estados consolidados de flujo de efectivo

(cifras en millones de pesos)

	Al 31 de diciembre de	
	2025	2024
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	1,003	1,099
Operaciones discontinuadas		
Impuestos a la utilidad	541	563
Ingresos y gastos financieros, neto	628	536
Gastos de depreciación y amortización	920	781
Deterioro de valor reconocidas en los resultados del periodo	0	0
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(\$10)	(\$31)
Movimientos en el capital de trabajo	(\$148)	(\$49)
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	(\$472)	(\$586)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	2,462	2,313
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión		
Adquisiciones de participación en negocios conjuntos	(\$578)	(\$36)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(\$1,907)	(\$2,469)
Venta de propiedades, planta y equipo	24	5
Adquisiciones de activos intangibles	(\$57)	(\$12)
Préstamos otorgados	(\$820)	(\$6,269)
Cobros procedentes de prestamos otorgados	936	6,707
Dividendos recibidos	0	10
Otros pagos por realizados por actividades de inversión	0	0
Intereses cobrados	24	73
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(\$2,378)	(\$1,991)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento		
Importes procedentes de préstamos	21,986	17,062
Reembolsos de préstamos	(\$20,938)	(\$16,057)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(\$53)	(\$33)
Dividendos pagados	(\$769)	(\$815)
Otros pagos realizados por actividades de financiamiento	142	
Intereses pagados	(\$527)	(\$478)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento	(\$159)	(\$321)
Incrementos antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		
Variación en la tasa de cambio	(\$60)	100
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(\$135)	101
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	505	405
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	370	506