

ARCA CONTINENTAL

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total	259,126	260,292	249,962	241,757	-3.3%
Activo Circulante	57,865	61,388	59,501	55,068	-7.5%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	35,430	34,981	27,673	23,642	-14.6%
Clientes	8,035	8,954	10,517	11,855	12.7%
Otras Cuentas por cobrar	4,947	6,380	9,503	7,891	-17.0%
Inventarios	8,289	10,562	11,579	11,583	0.0%
Otros Activos Circulantes	1,163	511	229	97	-57.6%
Largo Plazo	201,261	198,903	190,460	186,688	-2.0%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	69,415	68,086	66,015	67,422	2.1%
Activos Intangibles (Neto)	119,125	116,128	108,759	102,206	-6.0%
Otros Activos No Circulantes	12,721	14,689	15,687	17,061	8.8%
Pasivo Total	106,071	107,835	112,631	109,117	-3.1%
Pasivo Circulante	37,933	40,705	49,203	45,760	-7.0%
Proveedores	8,474	11,606	12,086	11,640	-3.7%
Créditos Bancarios	6,681	4,901	5,611	5,919	5.5%
Créditos Bursátiles	5,377	4,052	589	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	345	401	541	470	-13.1%
Impuestos por Pagar	1,926	1,514	4,031	1,325	-67.1%
Otros Pasivos Circulantes	15,130	18,231	26,345	26,406	0.2%
Pasivo Largo Plazo	68,138	67,130	63,428	63,357	-0.1%
Créditos Bancarios	15,767	13,346	9,460	4,101	-56.7%
Créditos Bursátiles	27,988	27,935	29,857	34,742	16.4%
Otros Pasivos Con Costo	681	775	637	479	-24.8%
Pasivos por Impuestos Diferidos	17,180	17,425	15,595	15,016	-3.7%
Otros Pasivos No Circulantes	6,522	7,649	7,879	9,019	14.5%
Deuda Total	55,812	50,234	45,516	44,762	-1.7%
Deuda Neta	20,382	15,253	17,843	21,120	18.4%
Capital Contable Consolidado	153,055	152,456	137,331	132,639	-3.4%
Capital Contable Minoritario	30,568	30,197	28,583	28,614	0.1%
Capital Contable Mayoritario	122,487	122,259	108,748	104,025	-4.3%

ARCA CONTINENTAL, S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR BEBIDAS

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	1,720,807
Precio	166.21
Precio Max. 12m	201.94
Precio Min. 12m	149.18
Dividendo	3.80
Dividend Yield	2.29%
Valor P.M.	286,015
CCM / CC	0.78
Efectivo	23,642
Deuda Total	44,762
Deuda Neta	21,120
Valor de la Empresa	385,810
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	213,691
Utilidad Operativa 12m	33,197
Depr. Y Amort. 12m	8,200
EBITDA 12 m	41,397
Margen EBITDA	19.4%
Utilidad Neta 12m	17,535
Margen Neto	8.2%
CAPEX 12m	-12,806
MULTIPLIS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	9.32
P.M. / EBITDA	6.91
P.M. / Fon	17.05
P.M. / CC May	2.75
P.M. / Utilidad	16.31
UPA	10.19
Deuda Neta / EBITDA	0.51
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	0.74

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	173,168	191,336	214,581	213,691	-0.4%
Costo de Ventas	95,491	105,802	118,873	114,117	-4.0%
Utilidad (Pérdida) Bruta	77,677	85,534	95,708	99,574	4.0%
Margen Bruto	44.9%	44.7%	44.6%	46.6%	4.5%
Gastos Generales	54,350	58,826	65,269	66,376	1.7%
Utilidad de Operación	23,327	26,708	30,439	33,197	9.1%
Margen Operativo	13.5%	14.0%	14.2%	15.5%	9.5%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(529)	(324)	1,252	1,506	20.3%
Utilidad (Pérdida) después gastos gcales.	22,798	26,384	31,691	34,703	9.5%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(4,541)	(3,630)	(3,479)	(3,806)	9.4%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(32)	98	366	122	-66.6%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	18,224	22,852	28,578	31,019	8.5%
Impuestos a la Utilidad	5,544	7,187	9,068	9,840	8.5%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	12,680	15,665	19,509	21,179	8.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	12,680	15,665	19,509	21,179	8.6%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	2,497	2,874	3,370	3,645	8.2%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	10,183	12,791	16,140	17,535	8.6%
Margen Neto	5.9%	6.7%	7.5%	8.2%	9.1%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	23,327	26,708	30,439	33,197	9.1%
Depreciación y Amortizac.	9,511	9,474	8,856	8,200	-7.4%
EBITDA	32,838	36,182	39,295	41,397	5.3%
Margen EBITDA	19.0%	18.9%	18.3%	19.4%	5.8%
Intereses pagados	3,322	3,006	3,181	3,769	18.5%
Intereses ganados	615	753	1,747	1,797	2.8%
Impuestos a la Utilidad	5,544	7,187	9,068	9,840	8.5%
CAPEX	(6,195)	(7,803)	(10,471)	(12,806)	22.3%
Flujo Operativo Neto	18,392	18,393	18,322	16,778	-8.4%
Variación en el Capital de Trabajo	(5,225)	(5,294)	(12,770)	(13,068)	2.3%



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
Ventas Netas	53,363	56,051	55,723	56,911	54,811	49,986	50,684	50,743	0.1%
Costo de Ventas	29,701	30,255	30,628	30,717	30,918	26,022	27,627	27,123	-1.8%
Utilidad (Pérdida) Bruta	23,663	25,796	25,095	26,195	23,893	23,964	23,057	23,620	2.4%
Margen Bruto	44.3%	46.0%	45.0%	46.0%	43.6%	47.9%	45.5%	46.5%	2.3%
Gastos Generales	15,696	16,768	16,963	17,175	16,686	16,088	15,923	16,346	2.7%
Utilidad de Operación	7,966	9,028	8,132	9,020	7,207	7,876	7,134	7,274	2.0%
Margen Operativo	14.9%	16.1%	14.6%	15.8%	13.1%	15.8%	14.1%	14.3%	1.8%
EBITDA	10,210	11,144	10,371	11,137	9,435	9,728	9,280	9,388	1.2%
Margen EBITDA	19.1%	19.9%	18.6%	19.6%	17.2%	19.5%	18.3%	18.5%	0.2%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	170	131	279	299	552	819	251	257	2.5%
Utilidad (Pérd.) después gastos gcales.	8,136	9,159	8,411	9,319	7,759	8,695	7,386	7,531	2.0%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(876)	(930)	(874)	(1,078)	(836)	(884)	(893)	(914)	2.4%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	178	48	47	100	108	50	33	(76)	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	7,438	8,277	7,584	8,341	7,031	7,861	6,526	6,541	0.2%
Impuestos a la Utilidad	2,239	2,579	2,511	2,781	2,315	2,487	2,003	1,995	-0.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	5,198	5,699	5,072	5,560	4,716	5,374	4,522	4,546	0.5%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	5,198	5,699	5,072	5,560	4,716	5,374	4,522	4,546	0.5%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	976	1,006	842	1,023	760	830	792	785	-0.8%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	4,222	4,693	4,230	4,537	3,956	4,544	3,731	3,761	0.8%
Margen Neto	7.9%	8.4%	7.6%	8.0%	7.2%	9.1%	7.4%	7.4%	0.1%

MULTIPLIS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	8.20	8.37	9.90	9.32	9.26	10.91	8.18	12.56
P/U	19.56	18.03	18.21	16.31	17.52	18.21	16.31	
P/VL	1.63	1.89	2.70	2.75	2.45	2.75	1.89	
Deuda Neta / EBITDA	0.62	0.42	0.45	0.51	0.46	0.51	0.42	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	0.77	0.54	0.62	0.74	0.63	0.74	0.54	
Deuda Neta / C.C.	0.13	0.10	0.13	0.16	0.13	0.16	0.10	
Cobertura Intereses	9.89	12.04	12.35	10.98	11.79	12.35	10.98	
ROA	3.9%	4.9%	6.5%	7.3%	6.2%	7.3%	4.9%	
ROE	6.7%	8.4%	11.8%	13.2%	11.1%	13.2%	8.4%	

Subdirección de Análisis

Este informe ha sido preparado por el Departamento de Análisis de Inversora Bursátil Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, y se proporciona única y exclusivamente para fines informativos. Bajo ninguna circunstancia deberá usarse ni considerarse como una oferta de venta ni como una petición de compra. Toda la información con el que se elaboró el presente informe se ha obtenido por fuentes consideradas como fiables entre las que destacan la BMV.

ARCA CONTINENTAL

ARCA CONTINENTAL

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24
Activo Total	66,349	80,367	131,763	138,924	244,874	237,879	238,447	245,974	258,027	256,300	238,939	241,757
Activo Circulante	8,240	16,453	19,403	17,650	46,074	37,568	41,357	47,099	57,432	58,338	54,473	55,068
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,566	9,039	8,307	5,546	23,842	15,941	22,051	27,336	32,117	27,761	22,128	23,642
Largo Plazo	58,109	63,915	112,360	121,274	198,800	200,312	197,090	198,874	200,595	197,962	184,467	186,688
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	24,171	25,321	45,060	49,233	71,664	74,079	71,937	69,659	68,790	68,317	66,311	67,422
Pasivo Total	25,165	30,983	63,813	58,603	96,592	98,350	97,060	98,553	107,890	108,446	104,623	109,117
Pasivo Circulante	8,049	10,588	19,433	18,359	25,555	23,827	27,751	30,779	38,876	42,667	47,123	45,760
Créditos Bancarios	276	615	5,084	4,356	772	7,834	1,844	1,945	5,187	3,865	11,864	5,919
Créditos Bursátiles	2,100	1,078	1,911	12	1,014	2,669	4,917	5,187	2,359	2,330	-	-
Pasivo Largo Plazo	17,116	20,395	44,379	40,244	71,038	74,523	69,309	67,774	69,014	65,779	57,500	63,357
Créditos Bancarios	1,504	4,950	14,987	10,369	20,490	15,688	14,935	16,023	13,387	9,831	4,493	4,101
Créditos Bursátiles	10,184	9,120	17,263	16,447	32,847	37,467	31,566	27,422	30,140	30,891	28,881	34,742
Otros Pasivos Con Costo	14	8	-	-	-	-	935	853	745	715	457	479
Deuda Total	14,064	15,763	39,245	31,184	55,123	63,658	53,261	50,577	51,074	46,917	45,238	44,762
Deuda Neta	11,512	6,737	30,938	25,638	31,281	39,886	31,210	23,241	18,957	19,156	23,110	21,120
Capital Contable Consolidado	41,184	49,384	67,950	80,321	148,282	141,387	141,387	147,420	150,137	147,854	134,317	132,639
Capital Contable Mayoritario	38,352	46,064	51,044	71,425	81,999	112,896	112,896	116,854	120,377	117,625	105,494	104,025

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	60,359	61,957	76,454	93,666	137,156	158,953	162,728	169,314	183,366	207,785	213,632	213,691
Utilidad de Operación	10,028	10,564	12,592	14,774	18,058	18,428	20,795	22,257	25,796	29,401	33,058	33,197
Margen Operativo	16.6%	17.1%	16.5%	15.8%	13.2%	11.6%	12.8%	13.1%	14.1%	14.1%	15.5%	15.5%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	5,973	6,505	7,246	9,034	13,090	8,703	9,548	10,276	12,282	15,503	17,504	17,535
Margen Neto	9.9%	10.5%	9.5%	9.6%	9.5%	5.5%	5.9%	6.1%	6.7%	7.5%	8.2%	8.2%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	10,028	10,564	12,592	14,774	18,058	18,428	20,795	22,257	25,796	29,401	33,058	33,197
Depreciación y Amortizac.	2,528	2,655	3,536	4,646	6,651	7,942	8,937	9,624	9,500	8,943	8,231	8,200
EBITDA	12,556	13,219	16,128	19,420	24,709	26,370	29,733	31,881	35,297	38,343	41,289	41,397
Margen EBITDA	20.8%	21.3%	21.1%	20.7%	18.0%	16.6%	18.3%	18.8%	19.2%	18.5%	19.3%	19.4%
Intereses pagados	1,105	1,190	1,425	1,868	3,149	3,924	3,589	3,392	2,923	3,058	3,710	3,769
Intereses ganados	177	231	382	310	747	820	783	690	651	1,351	2,007	1,797
Impuestos a la Utilidad	2,775	3,089	3,434	4,288	3,259	3,860	5,052	5,427	6,983	8,703	9,849	9,840
CAPEX	(4,862)	(4,032)	(5,728)	(7,379)	(10,880)	(11,061)	(11,568)	(6,723)	(7,176)	(9,755)	(12,622)	(12,806)
Flujo Operativo Neto	3,991	5,139	5,923	6,195	8,169	8,345	10,307	17,029	18,865	18,178	17,115	16,778
Variación en el Capital de Trabajo	-3997.164	-1471.94	-4723.31	-4,987	-8,514	-6,841	(2,154)	(3,818)	(4,692)	(9,400)	(13,151)	(13,068)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	154,826	131,560	150,395	168,568	235,567	190,437	194,071	170,271	216,107	285,927	312,498	286,015
Valor de la empresa	173,607	152,784	167,972	255,339	457,264	277,551	275,440	239,263	289,643	378,565	420,988	385,810
VE/EBITDA	15.68	12.17	12.71	15.83	18.51	10.53	9.26	7.47	8.17	9.87	10.20	9.32
P/U	30.69	22.03	23.12	23.26	18.00	21.88	20.33	16.57	17.60	18.44	17.85	16.31
P/VL	4.01	3.43	3.26	3.30	2.87	1.70	1.72	1.46	1.80	2.43	2.96	2.75
Deuda Neta / EBITDA	0.79	0.92	0.51	1.92	1.27	1.51	1.09	0.73	0.54	0.50	0.56	0.51
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	1.33	1.50	0.73	2.97	2.26	2.61	1.78	0.97	0.72	0.67	0.81	0.74
Deuda Neta / C.C.	0.21	0.28	0.14	0.46	0.21	0.29	0.23	0.17	0.13	0.13	0.17	0.16
Cobertura Intereses	11.38	11.36	11.11	11.32	7.85	6.72	8.29	9.40	12.07	12.54	11.13	10.98
ROA	7.7%	9.0%	8.1%	5.5%	5.3%	3.7%	4.0%	4.2%	4.8%	6.0%	7.3%	7.3%
ROE	12.3%	14.5%	13.2%	10.7%	8.8%	6.2%	6.8%	7.0%	8.2%	10.5%	13.0%	13.2%