

AC

Reporte Trimestral 3T26

Arca Continental, S.A.B. de C.V.

Trimestral

04 de Noviembre, 2026

* Invitamos a dar lectura del Disclaimer contenido en la presente ficha

ARCA

Arca Continental es el segundo embotellador más grande de Coca-Cola en América Latina. Produce, distribuye y vende bebidas de marcas de The Coca-Cola Company y botanas (Bokados, Inalecsa, Wise y Deep River), con operaciones en México, Estados Unidos, Perú, Argentina y Ecuador.

BMV · AC* | S&P · mxAAA | Fitch · AAA(mex) | Moody's · Aaa.mx

SECTOR Bebidas (Coca-Cola) y botanas

Highlights del Trimestre · 3T26 vs 3T25

VOLUMEN TOTAL
652.3 MCU

▲ +4.6% vs 3T25

9M26: 1,838.3 MCU (+2.7%)

3T25	623.3
3T26	652.3

VENTAS NETAS
MXN$66,613

▲ +5.9% vs 3T25

+7.5% sin efecto de tipo de cambio
9M26: MXN$187,229 (+2.1%)

3T25	62,920
3T26	66,613

EBITDA
MXN$13,625

▲ +6.2% vs 3T25

Margen 20.5% (20.4% en 3T25)
+7.9% sin efecto de tipo de cambio

3T25	12,831
3T26	13,625

UTILIDAD NETA
MXN$5,054

▼ -4.8% vs 3T25

Margen 7.6% (8.4% en 3T25)
9M26: MXN$13,798 (-7.5%)

3T25	5,311
3T26	5,054

VENTAS SUDAMÉRICA
MXN$11,961

▲ +30.1% vs 3T25

EBITDA MXN$2,044 (+23.3%)

3T25	9,190
3T26	11,961

EBITDA MÉXICO
MXN$7,735

▲ +7.5% vs 3T25

Margen 24.7% (+80 pb)

3T25	7,197
3T26	7,735

EBITDA ESTADOS UNIDOS
MXN$3,846

▼ -3.3% vs 3T25

+3.9% en moneda local
Margen 16.5% (-40 pb)

3T25	3,977
3T26	3,846

DEUDA NETA
MXN$33,071

Deuda Neta / EBITDA: 0.7x
Caja MXN$28,646 · Deuda total MXN$61,717

2T26	33,433
3T26	33,071

Contexto del Trimestre

El volumen creció 4.6% y las ventas 5.9% (7.5% sin efecto de tipo de cambio), con Sudamérica como principal motor (+30.1% en ventas) y un margen EBITDA en México 80 puntos base mayor. El EBITDA subió 6.2% a **MXN$13,625**, pero la Utilidad Neta bajó 4.8% por un mayor costo integral de financiamiento (MXN$1,586 vs. MXN$722). En octubre, AC Bebidas emitió **MXN$5,000 millones** en certificados bursátiles y se pagó un dividendo extraordinario de Ps. 2.00 por acción.

- Volumen +4.6% anual
- Margen EBITDA 20.5%
- CIF: MXN$1,586
- Dividendo extraordinario: Ps. 2.00

Resultados por Región · 3T26

Mezcla de ventas netas del trimestre
% de las ventas netas consolidadas

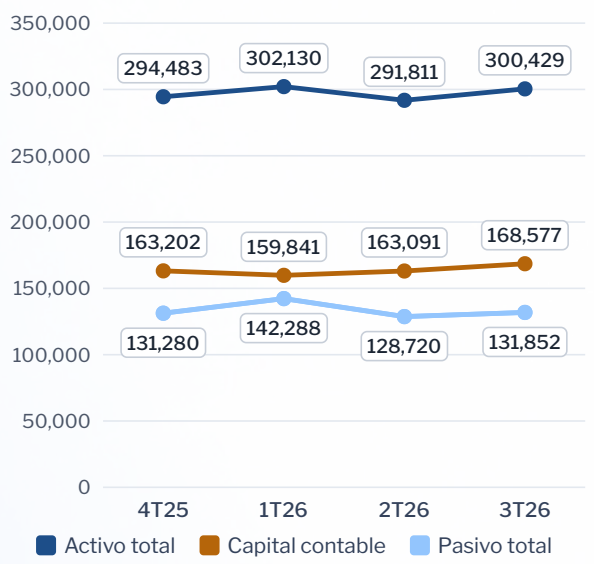


- México MXN$31,278
- Estados Unidos MXN$23,374
- Sudamérica MXN$11,961

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

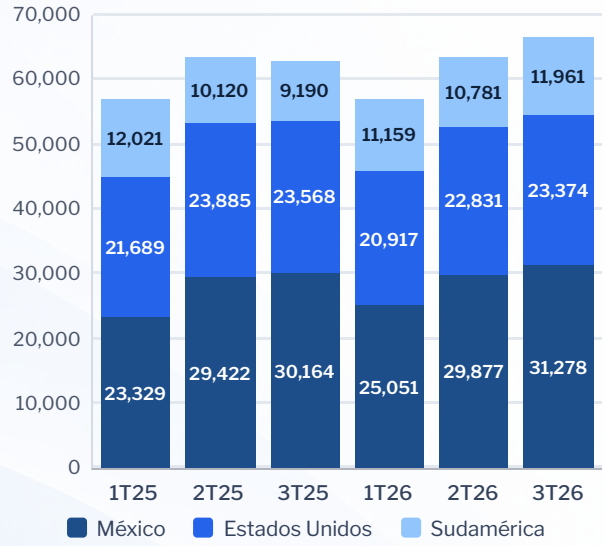
Activo, Pasivo y Capital Contable

Millones de pesos · 4T25 a 3T26



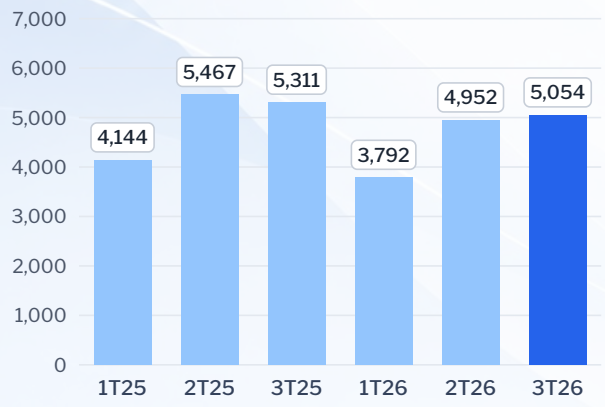
Ventas Netas por Región

Millones de pesos · 1T25 a 3T25 y 1T26 a 3T26



Utilidad Neta

Millones de pesos · 1T25 a 3T25 y 1T26 a 3T26



Indicadores Trimestrales

Volumen Total

+4.6% anual

652.3 MCU · +4.6% · 9M26: 1,838.3 MCU (+2.7%)

Sin garrafón creció 4.4% (589.8 MCU). Las bebidas no carbonatadas (+7.1%) y los sabores (+7.0%) lideraron; Sudamérica creció 17.5% por Perú y Ecuador y México cayó 0.3%.

Ventas Netas

+5.9% anual

MXN$66,613 · +5.9% (+7.5% sin tipo de cambio)

Sudamérica creció 30.1% y México 3.7%. Estados Unidos bajó 0.8% en pesos, pero subió 6.5% en moneda local. Acumulado: MXN$187,229 (+2.1%).

EBITDA

+6.2% anual

MXN$13,625 · +6.2% (+7.9% sin tipo de cambio) · margen 20.5%

México aportó MXN$7,735 (+7.5%) con un precio promedio por caja unidad 3.9% mayor y desabasto en mínimos históricos. Sudamérica creció 23.3% y Estados Unidos bajó 3.3% (+3.9% en moneda local).

Utilidad Neta

-4.8% anual

MXN$5,054 · -4.8% · margen 7.6%

El mayor costo de financiamiento se compensó en parte con un impuesto a la utilidad 6.4% menor (MXN$2,878; tasa efectiva 31.6%). La participación no controladora fue de MXN$1,185.

Deuda Neta

0.7x EBITDA

MXN$33,071 · Deuda Neta / EBITDA 0.7x

Al 30 de septiembre, la caja fue de MXN$28,646 y la deuda total de MXN$61,717. El flujo de efectivo neto de operación acumulado fue de MXN$28,417.

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Deuda Neta y Apalancamiento

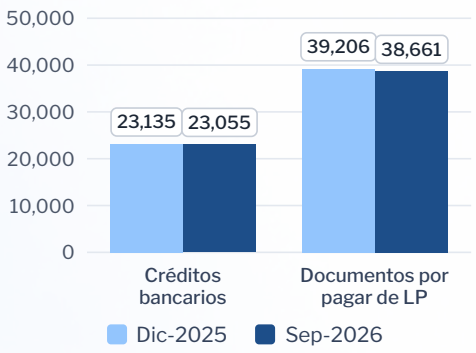
DEUDA TOTAL
MXN$61,717
▼ vs MXN$61,889 en 2T26
MXN$65,205 en 1T26

SALDO EN CAJA
MXN$28,646
▲ vs MXN$28,456 en 2T26
MXN$36,055 en 1T26

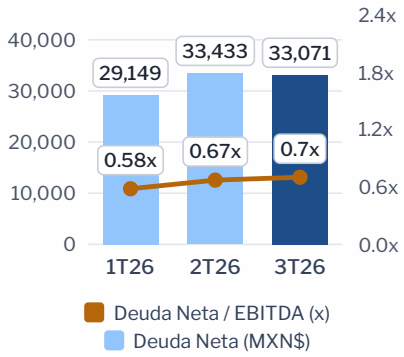
DEUDA NETA
MXN$33,071
▼ vs MXN$33,433 en 2T26
MXN$29,149 en 1T26

DEUDA NETA / EBITDA
0.7x
▲ vs 0.67x en 2T26
0.58x en 1T26

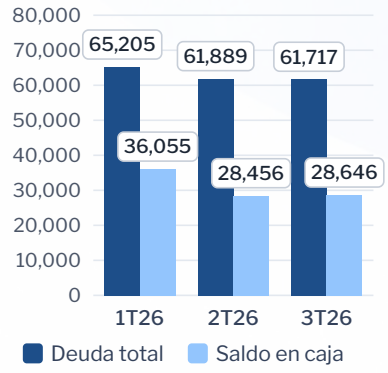
Deuda Bancaria y Documentos de Largo Plazo
Millones de pesos · dic-2025 vs sep-2026



Deuda Neta y Apalancamiento
Millones de pesos y veces EBITDA · 1T26 a 3T26



Deuda Total y Saldo en Caja
Millones de pesos · 1T26 a 3T26



Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Accionistas y Mercado

DIVIDENDO TOTAL 2026
Ps. 8.78
Por acción: Ps. 4.28 + Ps. 2.50 + Ps. 2.00

DIVIDENDO EXTRAORDINARIO
Ps. 2.00
Pagado el 28 de octubre de 2026

PAYOUT RATIO
77%
De las utilidades retenidas

RENDIMIENTO POR DIVIDENDO
4.3%
Con dividendo total de Ps. 8.78

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL
MXN$376,030.7
Cierre Ps. 221.43 · 2-nov-2026
1,698.2 millones de acciones

PRECIO / UTILIDAD
20.4x
Utilidad por acción de 12 meses: Ps. 10.87

PRECIO / VALOR EN LIBROS
2.8x
Valor en libros por acción: Ps. 79.20

PRECIO / EBITDA
7.5x
EBITDA de 12 meses por acción: Ps. 29.54



Fuente: Hubinfosel

Disclaimer

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", “cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V. , no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.