

FLASH Bx+

Conferencia de Resultados 3T20 – Arca Continental

Octubre 27, 2020

Arca Continental resaltó los resultados que ha logrado la compañía, superando el difícil entorno económico afectado por la pandemia. La compañía reportó crecimiento en ingresos consolidados de 5.6% a/a y de 9.7% en EBITDA, con avance en margen de 71 pb, lo anterior fue atribuido al programa de ahorros que se propuso para este año por P\$2,500 mn y de los que hasta la fecha lleva P\$2,000 mn. La empresa destacó que ha venido realizando varias acciones para optimizar sus eficiencias en costos y gastos, y que mantendrá hasta el cierre de año.

México – Los volúmenes retrocedieron 4.2% a/a pero mostraron un mejor desempeño de forma secuencial a medida que las restricciones de movilidad por la pandemia comenzaron a aligerarse, asimismo la empresa atribuye el mejor desempeño a las estrategias que impulso sobre iniciativas comerciales con nuevas presentaciones retornables y lanzamientos. El canal tradicional (tienditas), siguió observando un positivo desempeño. mientras que el canal moderno espera que mantenga un mayor dinamismo al cierre de año.

EEUU – El volumen en esta región siguió afectado por el impacto de la pandemia en términos de cierres y restricciones, particularmente afectó el canal *on-premise*, pero ahora están comenzado a ver un mayor desempeño en la medida que aumentan la parte de consumo en el hogar. La empresa esta acelerando sus plataformas digitales, y cabe destacar que en el trimestre los pedidos por este medio crecieron 31% a/a. Por otra parte comentó que la planta en Texas esta trabajando a plena capacidad.

Sudamérica – Los resultados responden al entorno económico. No obstante se sienten satisfechos de observar una recuperación en Argentina, que observó un mejor desempeño apoyado por bases de comparación y estrategias de comercialización que impulsaron los volúmenes.

Botanas – En el segmento de botanas, en México sigue creciendo a dígitos altos impulsado por el canal tradicional. Inalecsa reportó ligeras caídas, mientras que Ecuador han mejorado impulsado por las ventas en línea.

Atención en comercio electrónico – Los directivos comentaron que ante el positivo desempeño que observan en las ventas en línea, han puesto un equipo para desarrollar más estos canales y han establecido alianzas con plataformas como Rappi y Deliveri, y esperan sumar alianzas con Uber Eats, Amazon y Mercado Libre. Comenta que el comercio electrónico les representa a ellos una importante vía de crecimiento y de conocimiento del cliente.

Se espera ahorros de P\$2,500mn en 2020. Al 3T20 lleva P\$2,000mn.

Busca incrementar presencia en medios digitales.

CAPEX – Finalmente, los directivos comentaron que esperan que para 2021 puedan impulsar su CAPEX a un nivel de 5% o 6% de las ventas. Así mismo, estiman que los costos de sus materias primas se mantengan estables, principalmente en azúcar y PET, lo que compensaría las presiones del aumento de concentrado en México.



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Juan F. Rich Rena, Rafael Antonio Camacho Peláez, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo Lopez Ponce, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo, Maricela Martínez Álvarez y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de BX+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de BX+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero BX+ y el desempeño individual de cada Analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brinda servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Ve Por Más reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Ve por Más, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Toda vez que este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Ve por Más.

Grupo Financiero Ve por Más

Paseo de la Reforma 243 piso 20, Col. Cuauhtémoc,
06500, CDMX Teléfonos (01 55) 1102 1800
y del Interior sin costo 01 800 837 676 27

ANÁLISIS BURSÁTIL

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena	55 56251500 x 31465	jrich@vepormas.com
-------------------	---------------------	--------------------

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M.	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
-------------------	---------------------	----------------------

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A.	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
--------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O.	55 56251500 x 31709	ghernandez@vepormas.com
----------------------	---------------------	-------------------------

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B.	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
-------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

DIRECCIÓN GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. DE C.V.

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de C.	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
------------------------	---------------------	-------------------------

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P.	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------