

Monterrey

Alberto Guajardo
alberto.guajardo@e-arca.com.mx
Tel: 52 (81) 8151-1547

Guillermo Garza
guillermo.garza@e-arca.com.mx
Tel: 52 (81) 8151-1589



Nueva York

i-advize Corporate Communications
Melanie Carpenter
María Barona
Tel: (212) 406-3692
arca@i-advize.com



REPORTE TRIMESTRAL

INFORME FINANCIERO DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2009

- **Crecen ventas 12.2% y volumen 14.0% en 2T09.**
- **Utilidad de operación aumenta 0.2% en 2T09.**
- **En 2T09 EBITDA aumenta 3.8%.**
- **Ventas de Bokados aumentan 29.1% en 2T09.**

Resumen de los resultados del segundo trimestre 2009 (2T09):

- Volumen total de ventas* aumenta 14.0% a 158.0 MCU.
- Ventas netas suman Ps. 6,116.9 millones, creciendo 12.2% respecto a 2T08.
- Utilidad de operación aumenta 0.2% a Ps. 1,184.3 millones, representando un margen de 19.4%.
- EBITDA** alcanza Ps. 1,447.2 millones, 3.8% mayor al del 2T08 representando un margen de 23.7%.
- Utilidad neta disminuye 6.5% a Ps. 766.3 millones, o Ps. 0.95 por acción en 2T09.

Resumen de resultados del primer semestre (1S09):

- Volumen total de ventas* aumenta 19.6% en 1S09, alcanzando las 291.1 MCU.
- Ventas netas se incrementan 18.7% a Ps. 11,441.3 millones en 1S09 vs 1S08.
- La utilidad de operación crece 0.9% a Ps. 1,939.9 millones.
- EBITDA** aumenta 5.3%, a Ps. 2,469.8 millones en 1S09, representando un margen de 21.6%.
- Utilidad neta disminuye 8.9% a Ps. 1,230.8 millones, o Ps. 1.53 por acción en 1S09.

* El volumen de ventas incluye refrescos y agua en formato individual. No incluyen agua de garrafón.

** Utilidad de Operación + Depreciación + Amortización

Monterrey, N.L. a 16 de julio de 2009 – Embotelladoras Arca, S.A.B. de C.V. (“Arca” o “la Compañía”), la segunda embotelladora de Coca-Cola más grande de México y América Latina, anunció hoy sus resultados no auditados para el segundo trimestre de 2009.

Comentario del Director General:

Francisco Garza Egloff, Director General de Embotelladoras Arca, comentó “A poco más de un año de iniciar operaciones en Argentina, podemos afirmar que las acciones realizadas se han reflejado en importantes mejoras operativas, de participación de mercado y crecimiento en el volumen de ventas, como lo muestra el 13% de avance en el volumen conseguido en el presente trimestre. En este sentido, seguiremos trabajando arduamente para lograr los objetivos de creación de valor que nos hemos planteado y continuar avanzando como hasta ahora en este importante mercado”.

Agregó “En lo que respecta a nuestro negocio principal de bebidas en México y ante un entorno económico retador, nos hemos enfocado en optimizar la operación y el perfeccionamiento en servicio al mercado, a fin de fortalecer la rentabilidad de la empresa. De igual forma, nuestro negocio de botanas, Bokados, continua mostrando crecimientos importantes gracias a los esfuerzos de expansión a nuevas plazas, los cuales serán impulsados aún más con la inauguración de una nueva planta productora en la zona Oeste, así como con la adquisición del negocio de salsas bajo la marca Trechas.”

RESULTADOS OPERATIVOS

Cuadro 1. RESUMEN DE VENTAS (en '000 de CU)

	Trimestre			Acumulado		
	2T09	2T08	Var. %	2009	2008	Var. %
Volumen Total*	157,962	138,543	14.0%	291,092	243,470	19.6%

* No incluye presentación de Garrafón.

El volumen total de bebidas (sin garrafón) del 2T09 registró un aumento de 14.0% respecto al 2T08, alcanzando un total de 158.0 MCU. Como se explicó en el trimestre anterior, dicho aumento se debe a la incorporación de los volúmenes de los dos embotelladores del Norte de Argentina adquiridos en 2008 el año anterior, los cuales registraron un volumen de ventas de 28.1 MCU durante el 2T09. En lo que respecta a la división Bebidas México, esta registró una disminución de 3% con respecto al año anterior.

Cuadro 2. VENTAS POR SEGMENTO (en '000 de CU)

	Trimestre			Acumulado		
	2T09	2T08	Var. %	2009	2008	Var. %
Colas	102,204	87,389	17.0%	188,428	156,816	20.2%
Dietéticos	9,935	9,406	5.6%	18,446	17,077	8.0%
Sabores*	33,499	31,468	6.5%	63,001	53,912	16.9%
Agua Purificada**	7,644	6,706	14.0%	12,932	10,121	27.8%
Otros***	4,680	3,574	30.9%	8,286	5,544	49.5%
TOTAL	157,962	138,543	14.0%	291,092	243,470	19.6%
Garrafón (1)	4,667	5,188	-10.0%	8,207	8,943	-8.2%

* Incluye agua mineral, ventas a Terceros y Exportaciones de Productos Topo Chico.

** No Incluye Presentación de Garrafón.

*** Incluye isotónicos, jugos, lácteos y té.

(1) En miles de garrafones

Durante el 2T09 el segmento de **colas** creció 17.0% (México -1.2%), alcanzando 102.2 MCU. Por su parte, los **dietéticos** aumentaron 5.6% (México -5.7%). El segmento de **sabores** creció 6.5% (México -11.9%) en comparación contra el mismo período del año anterior.

El agua mineral **Topo Chico** registró una disminución de 8% durante 2T09, mientras que las exportaciones de este producto a los Estados Unidos crecieron 17% en el período de referencia.

El **agua purificada** en formato personal aumentó 14.0% durante 2T09 (México 0.3%), principalmente como resultado de la incorporación de los volúmenes de Argentina.

Durante 2T09 el volumen de las **nuevas categorías** registró un crecimiento de 30.9% (México 27.1%) contra el mismo período del año anterior. Es importante mencionar que a partir de marzo del 2008, comenzamos con la distribución de los productos de Jugos del Valle en el canal tradicional, por lo que los volúmenes del 2T09 son comparables con los del mismo período del año anterior.

Continuamos impulsando de manera importante el segmento de sabores con la introducción de nuevos y diferentes empaques con el objetivo de mitigar, en la manera de lo posible, la tendencia a la baja que se ha presentado a nivel nacional en los últimos trimestres. Bajo la marca Joya y Fanta se han introducido sabores como Tamarindo, Manzana, Durazno, Piña, Lima Limón, Fresa y Uva, tanto en presentaciones retornables como no retornables.

Asimismo se lanzaron las siguientes **promociones**:

- **Plan Solidaridad Fase II Back to School:** Premios al instante de \$50 mil pesos (50 becas en total) en las taparroschas y corcholatas marcadas en diferentes productos de la marca Coca-Cola.
- **Tapipesos:** Taparroschas de las presentaciones de 500 y 600 ml NR marcadas con valor de \$1 peso válidas en la compra de productos Coca-Cola, 50 centavos en presentaciones de 500 ml. Retornables y dos pesos en las presentaciones de 1.5 y 2.0 lts Ret en algunos sabores de productos de la marca Coca-Cola.

Cuadro 3. VENTAS POR PRESENTACIÓN Y TAMAÑO (en '000 de CU)								
	Trimestre				Acumulado			
	2T09	% del total	2T08	% del total	2009	% del total	2008	% del total
Retornable	53,495	34%	40,972	30%	99,467	34%	72,696	30%
No Retornable	104,467	66%	97,570	70%	191,625	66%	170,773	70%
Individual	63,937	41%*	67,258	49%	116,398	40%	118,819	49%
Familiar	94,026	59%	71,285	51%	174,694	60%	124,650	51%

(*) En México 48% en 2T09.

En lo que respecta a la mezcla de nuestros productos en México, durante el 2T09 los empaques retornables representaron el 31% del total, ligeramente mayor al 29% registrado en el mismo período de hace un año, lo cual demuestra que ante condiciones económicas adversas, este tipo de empaques, que ofrecen una mayor accesibilidad a nuestros consumidores, se ven beneficiados. Por su parte, los formatos individuales en México representaron 48%, ligeramente menor al registrado en el mismo período del año anterior. Continuamos realizando esfuerzos para impulsar este tipo de empaques de mayor valor.

En el negocio de máquinas vending, seguimos buscando áreas de oportunidad para maximizar el volumen de ventas de las que ya están en funcionamiento, por lo que, de forma segmentada y precisa, constantemente estamos adecuando la oferta de productos por máquina dependiendo de su ubicación, con el objetivo de incrementar la rentabilidad. En este sentido, hemos canalizado nuestros esfuerzos a reubicar máquinas improductivas y de clientes que cierran sus operaciones. Hemos trabajado en mejorar la mezcla de empaques, colocando SKUs con mayor rentabilidad y precio. Como parte de esta estrategia, estamos ofreciendo empaques de diferentes tamaños en un mismo equipo dándole al consumidor opción de poder decidir entre una amplia gama de productos que se adecúen a sus necesidades específicas. Por último, hemos optimizado el número de rutas buscando reducir costos operativos.

En lo que respecta a nuestro negocio de botanas, Bokados continúa creciendo de manera importante, tanto en términos operativos como financieros. A la fecha, se cuenta ya con 29 centros de distribución operando en 24 ciudades de la república Mexicana, incluyendo la zona conurbada del Distrito Federal. Recientemente se llevó a cabo la inauguración oficial de la nueva planta productora en Cd. Obregón Sonora, en la cual se invirtieron más de \$17 millones de dólares y cuenta con la tecnología y los sistemas de calidad más modernos de la industria y fortalece la estrategia de expansión de la empresa en esta región del país.

Por otra parte, nuestras exportaciones de productos Topo-Chico a los Estados Unidos continúan creciendo de manera significativa, al registrar un aumento cercano al 20% en términos de volumen. Asimismo, continuamos con la exportación de los productos Bokados los cuales han tenido una gran aceptación en el mercado Hispano de ese país y recientemente incorporamos los productos de la marca Trechas a nuestro portafolio, mostrando resultados positivos.

En lo que respecta al área de sistemas de información, continuamos con la optimización de procesos a través del Centro de Servicio Compartidos Arca al concluir la implementación del nuevo Portal de Proveedores. Este proyecto incrementará la eficiencia y la productividad de los procesos administrativos de abastecimientos y cuentas por pagar. Esta nueva herramienta nos permitirá, por un lado agilizar y fortalecer los canales de comunicación con nuestros proveedores, y por otro, obtener importantes mejoras en la productividad del proceso de verificación de facturas, al disminuir el volumen de documentos recibidos para su validación.

En Argentina, se inició la implementación de la plataforma SAP ERP. Dicho proyecto permitirá mejorar los procesos administrativos y al mismo tiempo capitalizar oportunidades en el área de producción optimizando las economías de escala en la adquisición de materias primas. Con esto se logrará estandarizar los procesos e indicadores de desempeño. Como en todo proyecto de este tipo y de esta magnitud, el factor humano es un elemento clave para concluir con éxito esta iniciativa.

ANÁLISIS FINANCIERO

ESTADO DE RESULTADOS

Las ventas netas para el 2T09, alcanzaron Ps. 6,116.9 millones, 12.2% (sin Argentina 1.5%) superiores respecto a Ps. 5,449.6 millones de 2T08. Como se explicó en el 1T09, este aumento principalmente se debe a la incorporación de los resultados de los dos territorios de Argentina adquiridos en 2008. En lo que respecta al negocio de refrescos en México, el volumen de ventas disminuyó 3% mientras que el precio promedio por caja unidad aumentó 3.6% a Ps. 40.0 en 2T09. Recientemente fuimos capaces de llevar a cabo ajustes selectivos de precios, específicamente en el 12oz. vidrio retornable, al aumentar de \$3.50 pesos a \$4.00 pesos.

En el 2T09, el costo de ventas se incrementó 14.8% (sin Argentina 2.1%) respecto al 2T08, principalmente resultado de la incorporación de las operaciones de Argentina así como a los importantes incrementos en los precios del azúcar observados durante el trimestre.

El margen bruto consolidado para el 2T09 fue de 47.9% (sin Argentina 49.1%). El costo de ventas por caja unidad (sin Argentina), se incrementó 4.3% de Ps. 19.6 en 2T08 a Ps. 20.5 en 2T09.

Los gastos de administración y ventas aumentaron 17.1% (sin Argentina 2.3%) pasando de Ps. 1,491.5 millones a Ps. 1,746.5 millones en 2T09. Específicamente, durante el 2T09, los gastos de venta aumentaron 16.3% (sin Argentina 2.6%) mientras que los gastos de administración aumentaron 20.6% (sin Argentina 0.9%).

La utilidad de operación (excluyendo gastos no recurrentes) para el 2T09 aumentó 0.2% (sin Argentina -1.0%) respecto al 2T08 alcanzando los Ps. 1,157.7 millones con un margen de 19.4%. Por su parte, el flujo de caja operativo ("EBITDA") aumentó 3.8% (sin Argentina 0.7%) alcanzando Ps. 1,447.2 millones y representando un margen de 23.7% (sin Argentina 25.8%).

El costo integral de financiamiento para el 2T09 fue de Ps. 59.0 millones comparado contra los Ps. 106.0 millones del 2T08. El 2T09 incluye gastos financieros por Ps. 79.1 millones generados por un mayor nivel de deuda.

Durante el 2T09 se registraron otros ingresos por Ps. 58.4 millones relacionados con ingresos por ventas varias, así como la cancelación de provisiones en exceso para baja de activos fijos.

Las provisiones para pago de ISR y PTU en 2T09 fueron Ps. 390.8 millones (tasa efectiva de 33.8%) comparado con Ps. 296.7 millones del mismo trimestre del año anterior (tasa efectiva de 26.6%). Este diferencial se debe principalmente a que durante el 2008 se estuvieron aprovechando varios estímulos fiscales.

Como resultado de lo anterior, la utilidad neta de Arca para el 2T09 disminuyó 6.5% alcanzando Ps. 766.3 millones o Ps. 0.95 por acción.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2009 se tenía una saldo en caja de Ps. 1,415.1 millones y una deuda de Ps. 3,537.4 millones, resultando en una deuda neta de caja de Ps. 2,122.3 millones. A principios del mes de junio, se colocaron Ps. 1,500 millones en certificados bursátiles, Ps. 1,000 millones a un plazo de 3 años, con una tasa cupón de TIIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio) de 28 días más 1.0 punto porcentual y Ps. 500 millones a un plazo de 7 años devengando una tasa cupón fija de 9.75%. Los recursos obtenidos de esta emisión se utilizaron principalmente para pre-pagar pasivos bancarios de corto plazo contraídos con anterioridad por un total de Ps. 1,300 millones. Con esto, el perfil de deuda de Arca, mejoró de manera significativa. Recientemente de los Ps. 1,000 millones emitidos a tasa variable, se fijó la tasa en 7.35% para Ps. 500 millones.

La inversión en activos fijos para el 1S09 fue de Ps. 759 millones, destinada principalmente al reemplazo de equipo de transporte, la instalación de equipos adicionales de refrigeración en el mercado, ampliación de naves y las adecuaciones de líneas de producción.

Sobre Arca

Arca es una empresa dedicada a la producción, distribución y venta de bebidas refrescantes de las marcas propiedad de The Coca-Cola Company, de marcas propias y de terceros. Arca se formó en el año 2001 mediante la integración de tres de los grupos embotelladores más antiguos de México y se constituyó en el segundo embotellador más grande de productos Coca-Cola en México y América Latina. La empresa distribuye sus productos en la región norte de la República Mexicana principalmente en los estados de Tamaulipas, Nuevo León, Coahuila, Chihuahua, Sonora, Sinaloa, Baja California y Baja California Sur, así como la región norte de Argentina. Arca también produce y distribuye botanas saladas bajo la marca Bokados.

Este informe contiene información acerca del futuro relativo a Arca y sus subsidiarias basada en supuestos de sus administradores. Tal información, así como las declaraciones sobre eventos futuros y expectativas están sujetas a riesgos e incertidumbres, así como a factores que podrían causar que los resultados, desempeño o logros de la empresa sean completamente diferentes en cualquier otro momento. Tales factores incluyen cambios en las condiciones generales económicas, políticas, gubernamentales y comerciales a nivel nacional y global, así como cambios referentes a las tasas de interés, las tasas de inflación, la volatilidad cambiaria, las tasas de impuestos, la demanda y los precios de las bebidas carbonatadas, el agua y el hielo, los impuestos y el precio del azúcar, los precios de las materias primas utilizadas para la producción de refrescos, los cambios climáticos, y varios otros. A causa de todos estos riesgos y factores, los resultados reales podrían variar materialmente con respecto a los estimados descritos en este documento, por lo que Arca no acepta responsabilidad alguna por las variaciones ni por la información proveniente de fuentes oficiales.

EMBOTELLADORAS ARCA, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

(cifras monetarias en miles de pesos)

	2do. Trimestre		Variación %	Acumulado a junio		Variación %
	2009	2008		2009	2008	
VENTAS NETAS	6,116,934	5,449,620	12.2%	11,441,322	9,636,851	18.7%
COSTO DE VENTAS	(3,186,107)	(2,775,742)	14.8%	(6,079,179)	(4,917,867)	23.6%
UTILIDAD BRUTA	2,930,827 47.9%	2,673,878 49.1%	9.6%	5,362,143 46.9%	4,718,984 49.0%	13.6%
GASTOS DE VENTA	(1,413,212)	(1,214,989)	16.3%	(2,741,668)	(2,273,466)	20.6%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(333,326)	(276,503)	20.6%	(680,571)	(523,011)	30.1%
	(1,746,538)	(1,491,492)	17.1%	(3,422,239)	(2,796,477)	22.4%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,184,289 19.4%	1,182,386 21.7%	0.2%	1,939,904 17.0%	1,922,507 19.9%	0.9%
GASTOS NO RECURRENTES	(26,569)	-	NA	(36,616)	-	#¡DIV/0!
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:						
GASTOS FINANCIEROS, NETO	(67,932)	(25,173)	NA	(135,962)	(11,354)	NA
(PÉRDIDA) UTILIDAD CAMBIARIA, NETO	8,960	(80,812)	NA	(1,643)	(76,247)	NA
	(58,972)	(105,985)	NA	(137,605)	(87,601)	NA
	1,098,748	1,076,401	2.1%	1,765,683	1,834,906	-3.8%
OTROS INGRESOS (GASTOS)	58,427	38,204	NA	77,780	70,664	10.1%
PART. DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(66,552)	(58,763)	13.3%	(101,541)	(109,028)	-6.9%
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO	(8,125)	(20,559)	-60.5%	(23,761)	(38,364)	-38.1%
UTILIDAD ANTES DE LA SIG. PROVISIÓN	1,090,623 17.8%	1,055,842 19.4%	3.3%	1,741,922 15.2%	1,796,542 18.6%	-3.0%
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(324,296)	(237,910)	36.3%	(511,046)	(446,368)	14.5%
PART. EN SUBSIDIARIAS Y PART. MINORITARIA	(8)	1,267	NA	(45)	1,387	NA
UTILIDAD NETA	766,319	819,199	-6.5%	1,230,831	1,351,561	-8.9%
DEPRECIACION Y AMORTIZACIÓN	262,939	212,285	23.9%	529,857	422,770	25.3%
FLUJO DE CAJA OPERATIVO (EBITDA)	1,447,228	1,394,671	3.8%	2,469,761	2,345,277	5.3%
EBITDA / VENTAS	23.7%	25.6%		21.6%	24.3%	
Datos por acción						
Utilidad Neta	0.95	1.02	-6.5%	1.53	1.68	-8.9%
Número de acciones en circulación (miles)	806,020	806,020		806,020	806,020	

EMBOTELLADORAS ARCA, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO

(cifras monetarias en miles de pesos)

	al 30 de junio	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO		
<hr/>		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo e inversiones temporales	1,415,095	1,376,753
Clientes, neto	953,957	806,637
Otras cuentas por cobrar	286,396	208,897
Inventarios	1,755,447	1,179,971
Pagos anticipados	131,827	96,559
Total activo circulante	4,542,721	3,668,817
INVERSIONES EN ACCIONES Y OTRAS	786,888	709,482
INMUEBLES PLANTA Y EQUIPO	10,983,160	9,499,498
CREDITO MERCANTIL NETO	4,546,145	3,459,277
OTROS ACTIVOS	1,726,780	461,589
SUMA EL ACTIVO TOTAL	22,585,695	17,798,664
<hr/>		
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
<hr/>		
PASIVO A CORTO PLAZO		
Créditos bancarios	1,537,422	1,009,668
Proveedores y cuentas por pagar	1,692,810	1,521,471
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	423,390	243,524
Total pasivo a corto plazo	3,653,622	2,774,664
CRÉDITOS BANCARIOS LARGO PLAZO	2,000,000	504,311
OBLIGACIONES LABORALES	25,820	0
IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y OTROS DIFERID	2,063,389	1,525,528
TOTAL PASIVO	7,742,831	4,804,502
CAPITAL CONTABLE		
Capital contable minoritario	151	158
Capital social contribuido	4,697,989	4,697,989
Utilidades retenidas	8,913,892	6,944,452
Utilidad neta	1,230,831	1,351,563
TOTAL CAPITAL CONTABLE	14,842,863	12,994,162
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	22,585,695	17,798,664

EMBOTELLADORAS ARCA, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

Al 30 de junio de 2008

(cifras monetarias en miles de pesos)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	1,741,890	1,797,942
+ DEPRECIACION Y AMORT.	529,857	422,770
+ OTRAS PARTIDAS	126	7,139
	<hr/> 529,983	<hr/> 429,909
+ INTERESES DEVENGADOS	168,759	87,211
= FLUJO GENERADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,440,632	2,315,062
=- FLUJO GENERADO O UTILIZADO EN LA OPERACIÓN (CAPITAL DE TRABAJO E IMPTOS.)	<hr/> 650,942	<hr/> 705,023
= FLUJO NETO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,789,690	1,610,039
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	886,596	2,063,202
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
- PAGO DE DIVIDENDOS	799,264	765,719
- RECOMPRA DE ACCIONES (NETO)	(19,383)	118,378
- PAGO DE PASIVOS BANCARIOS	(549,895)	6,486
- INTERESES PAGADOS	167,915	86,895
- OTROS	7,961	(51,751)
	<hr/> 405,862	<hr/> 925,727
= INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y DEMÁS EQUIVALENTES DE EFECTIVO	497,232	(1,378,890)
DIFERENCIA EN CAMBIOS EN EL EFECTIVO	(40,793)	(1,922)
SALDO INICIAL EFECTIVO	958,655	2,757,562
= SALDO FINAL EFECTIVO	1,415,094	1,376,750