

Monterrey

Ulises Fernández de Lara
ulises.fernandezdelara@e-arca.com.mx
Tel: 52 (81) 8151-1525

Alberto Guajardo

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

Nueva York

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

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



ARCA

REPORTE TRIMESTRAL

INFORME FINANCIERO DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2010

- **Ventas totales crecen 7% en 2T10.**
- **En el trimestre, las ventas de Bokados aumentan 18%.**
- **EBITDA del 2T10 en línea con el año anterior.**
- **Flujo de efectivo neto de la operación aumenta 27.3% en el trimestre.**

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

- Ventas netas crecen 7.4% respecto a 2T09 sumando Ps. 6,570.4 millones.
- Utilidad de operación antes de gastos no recurrentes disminuye 2.8% a Ps. 1,150.6 millones, representando un margen de 17.5%.
- EBITDA* alcanza Ps. 1,441.7 millones, representando un margen de 21.9%.
- Utilidad neta disminuye 1.8% a Ps. 752.6 millones, o Ps. 0.93 por acción en 2T10.
- Flujo de efectivo neto de la operación aumenta 27.3%.

Resumen de resultados del primer semestre (1S10):

- Ventas netas se incrementan 5.3% a Ps. 12,046.6 millones en 1S10 vs 1S09.
- La utilidad de operación antes de gastos no recurrentes disminuye 7.5% a Ps. 1,794.8 millones.
- EBITDA* alcanza Ps. 2,374.9 millones en 1S10, representando un margen de 19.7%.
- Utilidad neta disminuye 6.5% a Ps. 1,151.0 millones, o Ps. 1.43 por acción en 1S10.
- Flujo de efectivo neto de la operación aumenta 3.2% en el semestre.

* Utilidad de Operación + Depreciación + Amortización

Monterrey, N.L. a 21 de julio de 2010 – 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 2010.

Comentario del Director General:

“Durante el segundo trimestre de 2010 continuamos fortaleciendo nuestra estrategia de negocio a través de la constante innovación de nuestro portafolio de productos y una ejecución más precisa en el punto de venta, lo que nos permitió ganar participación de mercado tanto en volumen como en valor en todas las categorías y territorios donde operamos, así como lograr un desempeño favorable en nuestras ventas consolidadas que crecieron un 7.4%”, dijo Francisco Garza Egloff, Director General de Embotelladoras Arca.

Garza Egloff destacó igualmente el excelente desempeño que mantiene el negocio de botanas saladas, Bokados, el cual continua creciendo sus ingresos a tasas cercanas al 20%, además de avanzar con su agresivo plan de apertura de nuevas sucursales a lo largo de México.

“Ha transcurrido la primer mitad del año, misma que ha resultado ser más retardada de lo anticipado particularmente para la industria de bebidas. Seguiremos enfocados en lo que mejor sabemos hacer: atender a nuestros clientes y consumidores con productos de alta calidad y con un servicio de primera, siempre cuidando el uso eficiente de nuestro capital de trabajo y el desarrollo continuo de nuestra gente”, añadió el Director General de Arca.

RESULTADOS OPERATIVOS

Cuadro 1. RESUMEN DE VENTAS (en '000 de CU)						
	Trimestre			Acumulado		
	2T10	2T09	Var. %	2010	2009	Var. %
Volumen Total*	155,553	157,962	-1.5%	287,467	291,092	-1.2%

* No incluye presentación de Garrafón.

El volumen total de bebidas (sin garrafón) del 2T10 registró una disminución de 1.5% respecto al 2T09, alcanzando un total de 155.6 MCU. En nuestra división Bebidas México, el volumen de ventas permaneció prácticamente en el mismo nivel que el mismo período del año anterior, mientras que el volumen aportado por nuestras operaciones en Argentina totalizó 25.7 MCU, 8.3% menor al 2T09. La baja en los volúmenes de Argentina se debe principalmente a factores económicos propios de la región norte de ese país, donde la actividad preponderante está ligada a la agricultura y empleos gubernamentales combinado con un clima más frío de lo acostumbrado.

Cuadro 2. VENTAS POR SEGMENTO (en '000 de CU)						
	Trimestre			Acumulado		
	2T10	2T09	Var. %	2010	2009	Var. %
Colas	102,551	102,204	0.3%	188,470	188,428	0%
Dietéticos	9,252	9,935	-6.9%	17,173	18,446	-6.9%
Sabores*	31,912	33,499	-4.7%	60,804	63,001	-3.5%
Agua Purificada**	6,967	7,644	-8.9%	11,983	12,932	-7.3%
Otros***	4,871	4,680	4.1%	9,037	8,286	9.1%
TOTAL	155,553	157,962	-1.5%	287,467	291,092	-1.2%
Garrafón (1)	4,527	4,667	-3.0%	7,794	8,207	-5.0%

* 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 2T10 las ventas en el segmento de **colas** aumentó 0.3% (México 1.3%), alcanzando 102 MCU mientras que el segmento de **dietéticos** disminuyó 6.9% (México -6.7%). Por otra parte el segmento de **sabores** disminuyó 4.7% (México -1.5%) en comparación contra el mismo período del año anterior. Por su parte, el **agua purificada** en formato personal disminuyó 8.9% durante 2T10 (México -6.9%), en línea con la industria. Este segmento es el más sensible a las variaciones en temperaturas.

Durante 2T10 el volumen de las **nuevas categorías** registró un crecimiento de 4.1% (México 5.1%) contra el mismo período del año anterior, gracias a los importantes crecimientos en el volumen de ventas de Vallefrut, el cual hemos expandido su presencia a todos nuestros territorios, así como incrementos en los volúmenes de Powerade y Nestea.

Durante el 2T10 lanzamos diferentes promociones relacionadas con el mundial de futbol llevado a cabo en Sudáfrica como lo fueron playeras y balones de la selección mexicana.

Cuadro 3. VENTAS POR PRESENTACIÓN Y TAMAÑO (en '000 de CU)								
	Trimestre				Acumulado			
	2T10	% del total	2T09	% del total	2010	% del total	2009	% del total
Retornable	52,816	34%	53,495	34%	99,521	35%	99,467	34%
No Retornable	102,738	66%	104,467	66%	187,945	65%	191,625	66%
Individual	64,643	42%*	63,937	41%	115,706	40%	116,398	40%
Familiar	90,910	58%	94,026	59%	171,760	60%	174,694	60%

(*) En México 48% en 2T10.

En el negocio de máquinas vending, existen indicios de una recuperación económica y un repunte en la actividad industrial, especialmente la relacionada con el ramo automotriz, al observarse incrementos en los ingresos de clientes maduros contra el año anterior. Estamos por comenzar la prueba piloto de los módems GPRS con los que esperamos mejorar la eficiencia de nuestras rutas y aumentar las ventas.

En lo que respecta a nuestro negocio de botanas, se continúa creciendo a importantes tasas en los ingresos, resultado de la apertura de nuevas sucursales a lo largo de la república mexicana y al aumento de rutas en las ya existentes. Las ventas para el 2T10 alcanzaron Ps. 273.2 millones de pesos, lo cual representa un crecimiento de 18% contra el 2T09 y un negocio que ha duplicado su tamaño en tan solo tres años.

En lo que respecta al área de sistemas de información se liberó el piloto del proyecto Sinergia en una de las plantas ubicadas en Monterrey, con lo que se cuenta con la primera localidad controlada al 100% con tecnología de radiofrecuencia (RF, scanners, códigos de barra) mejorando la precisión de los inventarios al poder contar con el mismo en línea, automatizando la administración de tareas para la gente en piso, montacargas, contribuyendo a incrementar la eficiencia operativa. En cuanto a la iniciativa Ruta al Mercado-RTM seguimos fortaleciendo las capacidades de explotación de información incluyendo coberturas, ventas por ruta y toda la información relevante al cliente. En el negocio de Bokados se continúa con la modernización de las tecnologías en el punto de venta, mediante la implementación del nuevo sistema de información Asistente Personal de Ventas (APV). Este sistema optimiza los procesos de manejo de inventarios diarios de los productos en el exhibidor. Por su parte, en nuestra división Bebidas Argentina se finalizó la homologación y unificación de los Sistemas de Ventas y Distribución para toda la operación en Argentina, estandarizando la consistencia en la ejecución de las estrategias comerciales. SAP estará listo en la zona este en octubre y con ello todo Argentina quedará modernizado con las consecuencias mejoras a futuro.

ANÁLISIS FINANCIERO

ESTADO DE RESULTADOS

Las ventas netas para el 2T10, alcanzaron Ps. 6,570.4 millones, 7.4% (sin Argentina 4.9%) superiores respecto a Ps. 6,116.9 millones de 2T09. El volumen de ventas de la división Bebidas México, disminuyó 0.1% en 2T10, mientras que el precio promedio por caja unidad aumentó 4.4% a Ps. 41.7. Por su parte el volumen de Argentina disminuyó 8.3% en 2T10 alcanzando las 25.7 MCU.

En el 2T10, el costo de ventas se incrementó 10.2% (sin Argentina 7.1%) respecto al 2T09, como resultado de los aumentos en el precio del azúcar, tanto en México como en Argentina, los cuales, a pesar de haber disminuido ligeramente contra el 1T10, se siguen manteniendo en niveles altos históricos. El margen bruto consolidado para el 2T10 fue de 46.5% (sin Argentina 48.0%) mientras que el costo de ventas por caja unidad (sin Argentina), se incrementó 6.7% de Ps. 20.5 en 2T09 a Ps. 21.9 en 2T10.

Los gastos de administración y ventas aumentaron 9.3% (sin Argentina 6.0%) pasando de Ps. 1,745.9 millones a Ps. 1,907.4 millones en 2T10. Específicamente, durante el 2T10, los gastos de venta aumentaron 10.1% (sin Argentina 6.7%) derivado de la expansión en cobertura de nuestro negocio de botanas, Bokados, al continuar el programa de apertura de nuevas sucursales en todo el país. Por su parte los gastos de administración aumentaron 5.4% (sin Argentina 2.7%).

La utilidad de operación antes de gastos no recurrentes para el 2T10 disminuyó 2.8% (sin Argentina -1.7%) respecto al 2T09 alcanzando los Ps. 1,150.6 millones con un margen de 17.5%. Por su parte, el flujo de caja operativo ("EBITDA") disminuyó 0.4% durante el 2T10 (sin Argentina -0.6%) alcanzando Ps. 1,441.7 millones y representando un margen de 21.9% (sin Argentina 24.5%).

El costo integral de financiamiento para el 2T10 fue de Ps. 74.4 millones comparado contra los Ps. 59.0 millones del 2T09. En el 2T10 se incluyen gastos financieros netos por Ps. 58.3 millones y una pérdida cambiara de Ps. 16.1 millones.

La provisión para pago de ISR y PTU en 2T10 fue de Ps. 380.5 millones (tasa efectiva de 33.7%) comparado con Ps. 390.8 millones del mismo trimestre del año anterior (tasa efectiva de 33.8%).

Como resultado de lo anterior, la utilidad neta para el 2T10 fue de Ps. 752.6 millones, lo cual se compara contra los Ps. 766.3 millones del 2T09.

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

Al 30 de junio de 2010 se tenía un saldo en caja de Ps. 3,005.4 millones y una deuda de Ps. 4,500.0 millones, resultando en una deuda neta de caja de Ps. 1,494.6 millones.

El flujo de efectivo neto de la operación creció 27.3% en el segundo trimestre gracias al eficiente manejo del capital de trabajo. Nuestros indicadores financieros reflejan la solidez de la compañía; por una parte la razón de activo circulante entre pasivo circulante se duplicó al pasar de 1.24x a 2.52x, mientras que la razón de deuda neta a EBITDA es de 0.33x.

De igual forma contamos con un perfil de deuda adecuado y la mayor parte de los vencimientos son de largo plazo. Esta solidez financiera nos permite estar preparados para analizar oportunidades de inversión que estén acordes a nuestra estrategia de negocio y signifiquen opciones de creación de valor para nuestros accionistas.

La inversión en activos fijos durante 1S10 fue de Ps. 527.9 millones destinada principalmente a equipo de venta, equipo de transporte y adecuación de maquinaria.

EVENTOS RECIENTES

En los primeros meses del año diversas entidades de los territorios donde operamos fueron afectadas por fenómenos naturales que significaron retos importantes para la comunidad en general, así como para la continuidad de nuestras operaciones.

En el mes de abril se registró un terremoto de gran intensidad con impacto principalmente en la ciudad de Mexicali, Baja California, con amplias afectaciones en la comunidad y daños moderados en nuestras instalaciones, los cuales fueron reparados en su oportunidad para continuar sirviendo al mercado y participar activamente en labores de asistencia a la comunidad.

En fechas recientes el huracán "Alex" impactó la región noreste de México, afectando severamente a miles de familias y destruyendo importantes zonas de infraestructura vial.

Desde las primeras horas de dicha contingencia que provocó importantes afectaciones en la infraestructura vial y falta de suministro de agua y energía eléctrica de la ciudad, Arca ha trabajado en coordinación con las diversas instancias de asistencia social para apoyar a la comunidad con el envío de agua purificada en sus diferentes presentaciones a los puntos más críticos de la ciudad, esfuerzo que se mantendrá hasta que se restablezcan los servicios básicos.

Por su parte, los centros de trabajo de Arca en Monterrey tuvieron afectaciones menores en sus áreas de producción, las cuales fueron resueltas satisfactoriamente y no tuvieron impacto en el mercado gracias a los inventarios y el apoyo de otras plantas de la empresa en la región Este. Actualmente todas las plantas productivas y centros de distribución operan de manera regular.

Agradecemos el incansable esfuerzo de nuestro personal para sobrellevar estas contingencias y poder atender de forma continua y eficiente a nuestros clientes y consumidores, así como apoyar a la comunidad. De igual forma expresamos nuestro sincero agradecimiento a la Asociación de Embotelladores de Coca-Cola (ASCOCA) y a la Compañía Coca-Cola por el apoyo que nos brindaron el tiempo que duraron estas contingencias.

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 y de marcas propias. 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 América Latina. La empresa, basada en Monterrey, distribuye sus productos en la región norte de la República Mexicana en los estados de Tamaulipas, Nuevo León, Coahuila, Chihuahua, Sonora, Sinaloa, San Luis Potosí, Zacatecas, Baja California y Baja California Sur, así como en la región Norte de Argentina. Arca también produce y distribuye botanas saladas bajo la marca Bokados. Para mayor información sobre Arca, favor de visitar www.e-arca.com.mx

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 %
	2010	2009		2010	2009	
VENTAS NETAS	6,570,424	6,116,934	7.4%	12,046,612	11,441,322	5.3%
COSTO DE VENTAS	(3,512,379)	(3,186,794)	10.2%	(6,575,292)	(6,080,770)	8.1%
UTILIDAD BRUTA	3,058,045	2,930,140	4.4%	5,471,320	5,360,552	2.1%
	46.5%	47.9%		45.4%	46.9%	
GASTOS DE VENTA	(1,576,030)	(1,431,554)	10.1%	(3,021,422)	(2,792,366)	8.2%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(331,419)	(314,297)	5.4%	(655,083)	(628,281)	4.3%
	(1,907,449)	(1,745,851)	9.3%	(3,676,505)	(3,420,647)	7.5%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,150,596	1,184,289	-2.8%	1,794,815	1,939,905	-7.5%
	17.5%	19.4%		14.9%	17.0%	
GASTOS NO RECURRENTE	(2,011)	(26,569)	NA	(2,011)	(36,616)	NA
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:						
GASTOS FINANCIEROS, NETO	(58,289)	(67,932)	-14.2%	(134,753)	(135,962)	-0.9%
(PÉRDIDA) UTILIDAD CAMBIARIA, NETO	(16,119)	8,960	NA	(33,901)	(1,643)	NA
	(74,408)	(58,972)	NA	(168,654)	(137,605)	NA
	1,074,177	1,098,748	-2.2%	1,624,150	1,765,684	-8.0%
OTROS INGRESOS (GASTOS)	54,266	58,427	-7.1%	73,607	77,780	-5.4%
PART. DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(82,522)	(66,552)	24.0%	(108,822)	(101,541)	7.2%
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO	(28,256)	(8,125)	NA	(35,215)	(23,761)	NA
UTILIDAD ANTES DE LA SIG. PROVISIÓN	1,045,921	1,090,623	-4.1%	1,588,935	1,741,923	-8.8%
	15.9%	17.8%		13.2%	15.2%	
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(298,006)	(324,296)	-8.1%	(446,535)	(511,046)	-12.6%
PART. EN SUBSIDIARIAS Y PART. MINORITARIA	4,707	(8)	NA	8,629	(45)	NA
UTILIDAD NETA	752,622	766,319	-1.8%	1,151,029	1,230,832	-6.5%
DEPRECIACION Y AMORTIZACIÓN	291,074	262,939	10.7%	580,113	529,857	9.5%
FLUJO DE CAJA OPERATIVO (EBITDA)	1,441,670	1,447,228	-0.4%	2,374,928	2,469,762	-3.8%
EBITDA / VENTAS	21.9%	23.7%		19.7%	21.6%	
Datos por acción						
Utilidad Neta	0.93	0.95	-1.8%	1.43	1.53	-6.5%
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>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVO		
<hr/>		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo e inversiones temporales	3,005,388	1,415,095
Clientes, neto	1,009,635	953,957
Otras cuentas por cobrar	376,224	286,396
Inventarios	1,908,488	1,755,448
Pagos anticipados	157,523	131,827
Total activo circulante	6,457,258	4,542,722
INVERSIONES EN ACCIONES Y OTRAS	373,395	786,888
INMUEBLES PLANTA Y EQUIPO	10,784,749	10,983,160
CREDITO MERCANTIL NETO	4,611,883	4,546,145
OTROS ACTIVOS	2,337,789	1,726,780
SUMA EL ACTIVO TOTAL	24,565,074	22,585,695
<hr/>		
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
<hr/>		
PASIVO A CORTO PLAZO		
Créditos bancarios	500,000	1,537,422
Proveedores y cuentas por pagar	1,532,515	1,692,810
Impuestos y PTU por pagar	530,200	423,390
Total pasivo a corto plazo	2,562,715	3,653,622
CRÉDITOS BANCARIOS Y PASIVO LARGO PLAZO	4,000,000	2,000,000
OBLIGACIONES LABORALES	0	25,819
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDOS Y OTROS	2,009,545	2,063,389
TOTAL PASIVO	8,572,260	7,742,830
CAPITAL CONTABLE		
Capital contable minoritario	151	151
Capital social contribuido	4,697,989	4,697,989
Utilidades retenidas	10,143,645	8,913,894
Utilidad neta	1,151,030	1,230,831
TOTAL CAPITAL CONTABLE	15,992,815	14,842,865
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	24,565,074	22,585,695

EMBOTELLADORAS ARCA, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 30 de junio de 2009

(cifras monetarias en miles de pesos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	1,597,574	1,741,890
+ DEPRECIACION Y AMORT.	557,321	529,857
+ OTRAS PARTIDAS	(7,729)	126
	549,592	529,983
+ INTERESES DEVENGADOS	221,889	168,759
= FLUJO GENERADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,369,055	2,440,632
=- FLUJO GENERADO O UTILIZADO EN LA OPERACIÓN (CAPITAL DE TRABAJO E IMPTOS.)	521,970	650,942
= FLUJO NETO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,847,085	1,789,690
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	718,085	886,596
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
- PAGO DE DIVIDENDOS	844,486	799,264
- RECOMPRA DE ACCIONES (NETO)	(61,805)	(19,383)
- PAGO DE PASIVOS BANCARIOS	1,439,344	(549,895)
- INTERESES PAGADOS	236,375	167,915
- OTROS	(338)	7,961
	2,458,062	405,862
= INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y DEMÁS EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(1,329,062)	497,232
DIFERENCIA EN CAMBIOS EN EL EFECTIVO	(86,703)	(40,793)
SALDO INICIAL EFECTIVO	4,421,153	958,655
= SALDO FINAL EFECTIVO	3,005,388	1,415,094