

**RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE Y PRIMEROS SEIS MESES DEL 2018**

Ciudad de México, 26 de julio de 2018, Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. (BMV: KOFL, NYSE: KOF) ("Coca-Cola FEMSA" o la "Compañía"), el embotellador público más grande de productos Coca-Cola en el mundo en términos de volumen de ventas, anunció hoy sus resultados consolidados para el segundo trimestre de 2018.

Datos relevantes Operativos y Financieros

- El volumen y los resultados financieros de las adquisiciones en Guatemala fueron consolidados a partir del 1 de mayo del 2018, mientras que la adquisición en Uruguay será consolidada a partir del 1 de julio de 2018. Coca-Cola FEMSA de Venezuela se desconsolidó a partir del 31 de diciembre de 2017.
- El volumen aumentó en Brasil y Centroamérica, y se mantuvo estable en México; las transacciones tuvieron mejor desempeño que el volumen en Argentina, Brasil, México y Filipinas.
- Los ingresos crecieron 3.9%, impulsados por incrementos de precio por arriba de inflación en Argentina y México, parcialmente compensados por efectos de conversión desfavorables a pesos mexicanos.
- Los ingresos comparables crecieron 7.8% impulsados por el crecimiento en Argentina, Brasil, Guatemala y México.
- La utilidad de operación disminuyó 3.3%, mientras que en términos comparables disminuyó 5.9%, principalmente por mayores costos de PET en la mayoría de nuestras operaciones, una pérdida cambiaria operativa virtual en México, gastos relacionados con las adquisiciones y mayores costos de edulcorantes en Filipinas, parcialmente compensados por mejores precios de materias primas en Sudamérica.
- El flujo operativo disminuyó 2.6%, mientras que en términos comparables se mantuvo estable.
- La utilidad neta mayoritaria aumentó 24.7% en el segundo trimestre de 2018 debido a una disminución en el costo integral de financiamiento, combinada con una reducción en otros gastos no operativos con respecto al segundo trimestre de 2017, periodo en el cual se incluía Venezuela.

Resumen de resultados

	Segundo Trimestre		Acumulado		
	Reportado	Comparable ⁽¹⁾	Reportado	Comparable ⁽¹⁾	
<i>Expresado en millones de pesos mexicanos.</i>	2018	Δ%	2018	Δ%	Δ%
Ingresos totales	52,086	3.9%	101,799	2.0%	7.5%
Utilidad bruta	22,951	0.6%	44,868	0.4%	4.2%
Utilidad de operación	6,276	(3.3%)	12,159	(4.8%)	(3.9%)
Flujo operativo ⁽²⁾	9,511	(2.6%)	18,217	(4.1%)	0.8%
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	2,781	24.7%	5,195	(38.3%)	
Utilidad por acción ⁽³⁾	1.32		2.47		

⁽²⁾ Flujo Operativo = utilidad de operación + depreciación + amortización y otros cargos virtuales de operación.

⁽³⁾ Utilidad por acción (UPA) calculada con 2,100.8 millones de acciones en circulación.

Mensaje del Director General

"Durante el segundo trimestre, logramos un incremento en ingresos comparable de 7.8%, mientras protegimos el flujo operativo comparable. Estos resultados reflejan un consistente crecimiento de ingresos en México, el tercer trimestre consecutivo de crecimiento de volumen en Brasil, mejoras de rentabilidad de Sudamérica y un desempeño de volumen mejor a lo esperado en Filipinas, todo esto enfrentando entornos complejos. Es importante destacar que, durante el trimestre, dimos pasos para continuar consolidando nuestro liderazgo en el mercado global de bebidas, anunciando adquisiciones estratégicas en Uruguay y Guatemala, aumentando nuestra presencia a 11 países a nivel mundial. Conforme entramos a la segunda mitad del año, estamos optimistas por las tendencias positivas de los principales mercados y por el poder que generan nuestras iniciativas de transformación: la plataforma digital KOFmercial nos permite apalancarnos en avanzadas herramientas analíticas para implementar iniciativas dirigidas en cada punto de venta, jugando un papel fundamental en nuestra capacidad para detectar y capturar oportunidades", dijo John Santa Maria Otazua, Director General de la Compañía.

⁽¹⁾Comparabilidad

Favor de consultar la página 10 para obtener nuestra definición de "comparable" y la descripción de los factores que afectan la comparabilidad en nuestro desempeño financiero y operativo.



Resultados consolidados del segundo trimestre

Cifras comparables:

Ingresos totales: Los ingresos totales comparables crecieron 7.8% en el segundo trimestre de 2018 comparados con el mismo periodo de 2017, impulsados por el incremento en el precio promedio por caja unidad por arriba de la inflación en Argentina y México combinado con el crecimiento de volumen de Brasil, Centroamérica y un desempeño estable en México. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una disminución en el volumen en Argentina, Colombia y Filipinas.

Transacciones: El número comparable de transacciones aumentó 0.4%. La categoría de refrescos creció 3.2%, impulsada por un crecimiento de 6.3% en el portafolio de colas, parcialmente compensado por una disminución de 4.6% en nuestro portafolio de sabores. El desempeño positivo en colas fue impulsado por el crecimiento en Brasil, Colombia y Filipinas, parcialmente compensado por una disminución en Argentina y Centroamérica. Nuestra categoría de bebidas no carbonatadas se mantuvo estable, impulsada principalmente por el desempeño positivo de Brasil y México, parcialmente compensada por la caída en el resto de nuestras operaciones. Finalmente, las transacciones de nuestra categoría de agua aumentaron en 9.4%, impulsadas por el crecimiento en casi todas nuestras operaciones, parcialmente compensadas por una disminución en Argentina.

Volumen: El volumen de ventas comparable disminuyó 1.4% en el segundo trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017. El volumen del portafolio de refrescos disminuyó 1.0%, por una caída en nuestro portafolio de sabores, parcialmente compensado por un incremento del 1.3% en nuestro portafolio de colas. El crecimiento en el portafolio de colas fue impulsado principalmente por el desempeño positivo de Brasil, Centroamérica, Colombia y México. El volumen de la categoría de bebidas no carbonatadas creció 4.6%, impulsado por Brasil, Centroamérica y México. El volumen de nuestro portafolio de agua embotellada, no incluyendo garrafón, creció 3.4% debido al desempeño positivo en la mayoría de nuestras operaciones. Finalmente, el volumen de agua en garrafón disminuyó 5.4%, generado por una disminución en México, parcialmente compensada por crecimiento en el resto de nuestras operaciones.

Utilidad bruta: La utilidad bruta comparable creció 2.8%. Nuestras iniciativas de precio, menores precios de edulcorantes en la mayoría de nuestras operaciones y una posición favorable de cobertura cambiaria en México y Sudamérica, fueron compensados por el incremento en los precios de PET en la mayoría de nuestras operaciones, mayores costos de concentrado en México, una posición desfavorable de la cobertura de materias primas en Brasil, así como mayores costos de edulcorantes y la inclusión del impuesto especial a la producción de bebidas en Filipinas, que se aplica como un costo; combinados con la depreciación en la tasa de cambio promedio del peso argentino, el real brasileño y el peso filipino, aplicados al costo de materia prima denominada en U.S. dólares.

Utilidad de Operación: La utilidad de operación comparable disminuyó 5.9% en el segundo trimestre de 2018 comparada con el mismo periodo del 2017, debido una pérdida cambiaria operativa virtual en México y gastos adicionales relacionados con nuestras adquisiciones.

Flujo operativo: El flujo operativo comparable se mantuvo estable durante el segundo trimestre de 2018.

Cifras reportadas:

Ingresos totales: Los ingresos totales incrementaron 3.9% a Ps. 52,086 millones en el segundo trimestre de 2018, debido a la consolidación de las recientes adquisiciones en Guatemala a partir del 1 de mayo del 2018, combinado con el crecimiento de volumen en Brasil y Centroamérica, y el incremento de precios por arriba de inflación en Argentina y México. Estos efectos fueron parcialmente compensados por el efecto negativo de conversión resultante de la depreciación del peso argentino, el real brasileño y el peso filipino en comparación con el peso mexicano y la desconsolidación de Coca-Cola FEMSA de Venezuela a partir del 31 de diciembre de 2017.

Transacciones: El número total de transacciones reportadas se mantuvo estable a 6,699.1 millones en el segundo trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017.

Volumen: El volumen de ventas disminuyó 1.8% a 977.1 millones de cajas unidad en el segundo trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017. *(Continúa en la siguiente página)*



Utilidad bruta: La utilidad bruta incrementó 0.6% a Ps. 22,951 millones y el margen bruto se contrae 150 puntos base a 44.1%.

Método de participación: El método de participación operativo registro una pérdida de Ps. 67 millones en el segundo trimestre de 2018, comparado con una pérdida de Ps. 35 millones registrada durante el mismo periodo del año anterior. Esto se debe principalmente a una pérdida en nuestro "joint venture" de lácteos en Panamá parcialmente compensada por una ganancia en nuestros "joint ventures" en Brasil y en *Jugos del Valle* nuestra "joint venture" en México.

Utilidad de Operación: La utilidad de operación disminuyó 3.3% a Ps. 6,276 millones con una contracción de margen de 100 puntos base para alcanzar 12.0% durante el segundo trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017. Esta disminución se debió a una pérdida cambiaria operativa virtual en México y a gastos relacionados con nuestras adquisiciones que fueron parcialmente compensados por eficiencias en los gastos de publicidad y fletes en Filipinas.

Otros gastos no operativos, neto: Otros gastos no operativos, neto registró un gasto de Ps. 59 millones comparado con un gasto de Ps. 1,330 millones durante el segundo trimestre de 2017, debido principalmente a la fluctuación cambiaria negativa en Coca-Cola FEMSA de Venezuela.

Resultado integral de financiamiento: El resultado integral de financiamiento en el segundo trimestre de 2018 registró un gasto de Ps. 1,381 millones, en comparación con un gasto de Ps. 1,711 millones en el mismo periodo de 2017.

Durante el segundo trimestre de 2018 registramos gastos financieros, netos por Ps. 1,589 millones, comparados con Ps. 1,946 millones en el segundo trimestre de 2017. Esta disminución fue causada por el descenso de las tasas de interés de corto plazo en Brasil; la depreciación promedio del real brasileño con respecto al peso mexicano aplicado al gasto financiero denominado en reales y una reducción de deuda en Brasil y Colombia. Por otro lado, estos efectos fueron parcialmente compensados por: (i) un financiamiento de Ps. 10,100 millones para la adquisición de nuevos territorios en Guatemala y Uruguay; y (ii) el incremento de tasas de interés en México.

A su vez, durante el segundo trimestre registramos una ganancia cambiaria de Ps. 268 millones comparada con una ganancia de Ps. 139 millones en 2017, que fue generada como resultado de la depreciación trimestral del peso mexicano aplicada a nuestra posición de caja denominada en U.S. dólares.

Adicionalmente debido a la desconsolidación de Coca-Cola FEMSA de Venezuela ya no se registró posición monetaria en subsidiarias hiperinflacionarias en el segundo trimestre de 2018 comparado con el mismo periodo de 2017.

Los instrumentos financieros registraron una pérdida de Ps. 59 millones comparados con una pérdida de Ps. 82 millones en el segundo trimestre de 2017.

Impuestos: Durante el segundo trimestre de 2018, el impuesto pagado como porcentaje de la utilidad antes de impuestos, fue de 34.3%, en comparación con 24.7% en el mismo periodo de 2017. Este efecto se debió principalmente al aumento en el peso relativo de Brasil en los resultados consolidados, operación que tiene una mayor tasa de impuestos, combinado con la desconsolidación de Venezuela, operación que tuvo impuestos diferidos en el segundo trimestre de 2017.

Utilidad neta: La utilidad de la participación controladora consolidada incrementó 24.7% a Ps. 2,781 millones en el segundo trimestre de 2018, resultando en una utilidad por acción (UPA) de Ps. 1.32 (Ps. 13.24 por ADS).

Flujo operativo: El flujo operativo disminuyó 2.6% a Ps. 9,511 millones con una contracción en el margen de flujo operativo de 120 puntos base para alcanzar 18.3%.

**Estado de situación financiera consolidado ⁽¹⁾**

Al 30 de junio de 2018, el saldo en caja fue de Ps. 23,469 millones, incluyendo US\$ 251 millones denominados en U.S. dólares, un incremento de Ps. 4,702 millones comparado con el 31 de diciembre de 2017. Al 30 de junio de 2018, la deuda a corto plazo fue de Ps. 12,003 millones y la deuda de largo plazo fue Ps. 81,258 millones. La deuda total incrementó Ps. 9,901 millones, y la deuda neta incrementó Ps. 5,199 millones en comparación con el cierre del año 2017, principalmente debido a un financiamiento de Ps. 10,100 millones para la adquisición de nuevos territorios en Guatemala y Uruguay.

Durante el trimestre, el costo promedio ponderado de la deuda, incluyendo el efecto de la deuda convertida a reales brasileños y pesos mexicanos, fue de 7.66%, una reducción comparada con el cuarto trimestre de 2017 principalmente debido a la disminución de tasas de interés en Brasil. Las siguientes tablas muestran la composición de la deuda de la Compañía por moneda, tipo de tasa de interés y año de vencimiento, al 30 de junio de 2018.

Moneda	% Deuda Total ⁽²⁾	% Tasa de interés variable ⁽²⁾⁽³⁾
Pesos mexicanos	53.3%	14.1%
U.S. dólares	1.3%	0.0%
Pesos colombianos	2.7%	79.0%
Reales brasileños	42.4%	12.2%
Pesos argentinos	0.2%	0.0%

Perfil de vencimiento de deuda

Vencimiento	2018	2019	2020	2021	2022	2023+
% de deuda total	11.0%	14.4%	11.0%	13.0%	1.7%	49.1%

- (1) Ver la página 17 para información detallada.
 (2) Después del efecto de los swaps de monedas.
 (3) Calculado sobre la ponderación de la mezcla de deuda remanente para cada año.

Razones financieras seleccionadas

	U 12 M 2018	Total año 2017	Δ %
Deuda neta incluyendo efecto de coberturas ⁽¹⁾⁽³⁾	67,770	68,973	-1.7%
Deuda neta incluyendo efecto de coberturas / Flujo operativo ⁽¹⁾⁽³⁾	1.75	1.74	
Flujo operativo / Gasto financiero, neto ⁽¹⁾	5.72	4.99	
Capitalización ⁽²⁾	43.6%	39.3%	

- (1) Deuda neta = Deuda total - caja
 (2) Deuda total / (deuda a largo plazo + capital social)
 (3) Después del efecto de los swaps de monedas.



División México y Centroamérica

(Costa Rica, Guatemala, México, Nicaragua y Panamá)

Cifras comparables:

Ingresos totales: Los ingresos totales comparables de la división México y Centroamérica crecieron 4.3% en el segundo trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo de 2017, impulsados por el incremento en el precio promedio por caja unidad por arriba de inflación y volumen estable en México combinado con un crecimiento de volumen en Centroamérica.

Transacciones: Las transacciones totales en la división México y Centroamérica permanecieron estables en el segundo trimestre de 2018. Las transacciones del portafolio de refrescos disminuyeron 0.9% principalmente por una disminución de 0.7% en nuestro portafolio de colas y una disminución de 1.5% en sabores. El portafolio de bebidas no carbonatadas incrementó transacciones en 4.2% en la división, impulsado por el crecimiento de 5.9% en México, mientras que las transacciones de agua, incluyendo garrafón, incrementaron 1.9%, impulsadas por el crecimiento tanto en México como en Centroamérica.

Volumen: El volumen de la división permaneció estable en el segundo trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo de 2017. El portafolio de refrescos incrementó 0.3%, impulsado por un incremento de 1.3% en nuestro portafolio de colas. El desempeño en colas en la división fue generado por un crecimiento tanto en Centroamérica como en México. El portafolio de bebidas no-carbonatadas incrementó 9.0%, impulsado por un crecimiento en México de 10.2% y en Centroamérica de 2.2%. El portafolio de agua en presentaciones personales incrementó 1.3%, debido a un incremento de 2.1% en México, compensado parcialmente por una caída de 7.3% en Centroamérica. El portafolio de agua en garrafón disminuyó 6.5% en la división debido a una contracción en México, que no fue completamente compensada por crecimiento en Centroamérica.

Utilidad bruta: La utilidad bruta comparable creció 2.8% en el segundo trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo de 2017. En México, nuestras iniciativas de precio, menores precios de edulcorantes y una posición de cobertura de moneda favorable fueron compensados por el incremento en los costos de concentrado, por mayores precios de PET y la depreciación del tipo de cambio promedio del peso mexicano aplicado al costo de materia prima denominada en U.S. dólares. En Centroamérica menores precios de edulcorantes fueron compensados por mayores precios de resina PET, un efecto precio-mezcla desfavorable en Costa Rica y Guatemala combinados con la depreciación del tipo de cambio promedio del quetzal de Guatemala y el córdoba de Nicaragua aplicados al costo de materia prima denominada en U.S. dólares.

Utilidad de operación: La utilidad de operación comparable en la división se redujo 12.5% en el segundo trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo del 2017.

Flujo operativo: El flujo operativo comparable disminuyó 2.9% en el segundo trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo de 2017.

Cifras reportadas:

Ingresos totales: Los ingresos totales crecieron 7.5% en el segundo trimestre de 2018, impulsados por la consolidación de las recientes adquisiciones en Guatemala a partir del 1 de mayo del 2018, combinados con incrementos de precio por arriba de inflación en México y crecimiento de volumen orgánico en Centroamérica.

Transacciones: El número total de transacciones reportadas incrementó 2.5% en el segundo trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017.

Volumen: El volumen de ventas incrementó 1.6% en el segundo trimestre de 2018.

Utilidad bruta: La utilidad bruta reportada incrementó 5.9% en el segundo trimestre de 2018 y el margen bruto alcanzó 48.8%, una contracción de margen de 70 puntos base.

Utilidad de operación: La utilidad de operación disminuyó 10.4% en el segundo trimestre de 2018, y el margen operativo alcanzó 14.4%, contrayéndose 290 puntos base durante el periodo.

Flujo operativo: El flujo operativo disminuyó 0.4% en el segundo trimestre de 2018, resultando en una contracción de margen de 170 puntos base alcanzando 21.3%.



División Sudamérica

(Argentina, Brasil y Colombia)

Cifras comparables:

Ingresos totales: Los ingresos comparables aumentaron 5.9%, impulsados por crecimiento de volumen en Brasil, combinado con el aumento en el precio promedio por caja unidad por arriba de la inflación en Argentina, parcialmente compensados por una caída de volumen en Argentina y Colombia.

Transacciones: Las transacciones comparables en la división disminuyeron 0.3% en el segundo trimestre de 2018. Las transacciones del portafolio de refrescos disminuyeron 2.0% por una contracción en nuestro portafolio de sabores, parcialmente compensado por un incremento de 1.8% en colas. El desempeño positivo en colas fue impulsado por el crecimiento en Brasil y Colombia. Las transacciones del portafolio de bebidas no carbonatadas incrementaron 1.3%, impulsado por el crecimiento en Brasil. Las transacciones de agua, incluyendo garrafón, aumentaron 13.3% como resultado del crecimiento en Brasil y Colombia.

Volumen: El volumen comparable de la división Sudamérica disminuyó 2.4% en el segundo trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017. La categoría de refrescos disminuyó 3.4%, por una contracción en nuestro portafolio de sabores, parcialmente compensado por un incremento de 1.5% en colas. El desempeño en colas fue impulsado por el crecimiento de Brasil y Colombia. El portafolio de bebidas no carbonatadas disminuyó 4.5% por Argentina y Colombia que fue parcialmente contrarrestado por el buen desempeño de Brasil. La categoría de agua en presentaciones personales aumentó 6.6%, impulsada por crecimiento en Brasil y Colombia. La categoría de agua en garrafón incrementó 14.4% debido al desempeño positivo en todas nuestras operaciones de Sudamérica.

Utilidad bruta: La utilidad bruta comparable aumentó 7.5% como resultado de menores precios en edulcorantes y una posición de cobertura cambiaria favorable en la división, la apreciación del peso colombiano aplicada al costo de materia prima denominada en U.S. dólares, contrarrestado parcialmente por mayores precios de PET en la división, una posición de cobertura en materia prima desfavorable en Brasil, y la depreciación del tipo de cambio promedio del real brasileño y el peso argentino aplicada al costo de materia prima denominada en U.S. dólares.

Utilidad de operación: La utilidad de operación comparable aumentó 19.9% con respecto al mismo periodo del año 2017.

Flujo operativo: El flujo operativo comparable aumentó 16.6% con respecto al mismo periodo del año 2017.

Cifras reportadas:

Ingresos totales: Los ingresos totales reportados disminuyeron 7.5% a Ps. 18,177 millones en el segundo trimestre de 2018 principalmente debido a un efecto desfavorable de conversión de moneda resultante de la depreciación del peso argentino y del real brasileño en comparación con el peso mexicano y a la desconsolidación de Coca Cola FEMSA de Venezuela a partir del 31 de diciembre de 2017. Estos efectos fueron parcialmente compensados por el incremento de volumen en Brasil, en conjunto con el crecimiento del precio promedio por caja unidad en Argentina.

Transacciones: El número total de transacciones reportadas disminuyó 5.4% a 1,808.2 millones en el segundo trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo del año 2017.

Volumen: El volumen de ventas reportado disminuyó 6.9% a 270.8 millones de cajas unidad en el segundo trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Utilidad bruta: La utilidad bruta reportada disminuyó 3.6% a Ps. 7,976.4 millones en el segundo trimestre de 2018 y el margen bruto se expandió 180 puntos base a 43.9%.

Utilidad de operación: La utilidad de operación reportada aumentó 25.7% a Ps. 2,151.9 millones en el segundo trimestre de 2018, resultando en un margen operativo de 11.8%, con una expansión de 310 puntos base.

Flujo operativo: El flujo operativo reportado disminuyó 1.2% alcanzando Ps. 3,112.4 millones en el segundo trimestre de 2018, resultando en un margen de 17.1%, una expansión de 140 puntos base.



División Asia

(Filipinas)

A partir del 1 de enero del 2018, en Filipinas entró en vigor una reforma fiscal integral. Como parte de esta reforma, entre otras iniciativas, se adoptó un impuesto sobre la producción a bebidas que se aplica de la siguiente manera: (i) 6 Pesos filipinos por litro en bebidas que contienen azúcar o edulcorantes no calóricos; y (ii) 12 Pesos filipinos por litro en bebidas que contengan jarabe de maíz con alto contenido de fructosa (JMAF).

Dado que este impuesto se aplica a la producción de refrescos, los márgenes en 2018 de esta operación no son comparables con los márgenes de 2017. Este impacto en la comparabilidad es causado por el reconocimiento de este impuesto en el costo de ventas y al consecuente incremento en precios realizado por la compañía como ajuste a este nuevo entorno, lo que resulta en mayores ingresos.

Cifras comparables:

Ingresos totales: Los ingresos comparables aumentaron 27.7% durante el segundo trimestre de 2018 impulsados por un aumento en el precio promedio por caja unidad como ajuste al impuesto en la producción de bebidas, parcialmente compensado por una caída en el volumen de 4.0%.

Utilidad bruta: La utilidad bruta comparable disminuyó 11.9%, en comparación con el mismo periodo del 2017, principalmente debido a la inclusión del impuesto especial sobre la producción de refrescos, el cual se reconoce en el costo de ventas, en combinación con el incremento en los precios de los edulcorantes y PET así como por la devaluación del peso filipino aplicada al costo de materia prima denominada en U.S. dólares.

Utilidad de operación: La utilidad de operación comparable disminuyó 40.1% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Flujo operativo: El flujo operativo comparable disminuyó 26.2% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Cifras Reportadas:

Ingresos totales: Los ingresos aumentaron 27.0% a Ps. 7,517 millones durante el segundo trimestre de 2018 en comparación con los resultados del mismo periodo de 2017. Adicionalmente, los ingresos totales fueron impulsados por el incremento en el precio promedio por caja unidad, como ajuste al impuesto en la producción de bebidas, parcialmente compensado por una disminución del volumen y un efecto de conversión negativo resultante de la depreciación del peso filipino en comparación con el peso mexicano.

Transacciones: Las transacciones incrementaron 2.1% a 1,818.8 millones en el segundo trimestre de 2018 en comparación con los resultados del mismo periodo de 2017. Las transacciones de refrescos incrementaron 4.0% principalmente por un incremento en ambos portafolios, el de colas y sabores. Las transacciones del portafolio de bebidas no-carbonatadas, excluyendo bebidas en polvo, aumentaron 18.5%. Nuestras transacciones de agua, incluyendo garrafón, aumentaron 4.8%.

Volumen: El volumen total disminuyó 4.0% a 154.2 millones de cajas unidad en el segundo trimestre de 2018. La categoría de refrescos disminuyó 0.8% por una disminución de 4.2% en nuestro portafolio de colas, parcialmente compensado por un incremento de 5.7% en sabores. El portafolio de bebidas no carbonatadas, excluyendo bebidas en polvo, aumentó 11.8%. La categoría de agua en presentaciones personales disminuyó 1.6%. Agua en garrafón creció 32.9%.

Utilidad bruta: La utilidad bruta disminuyó 12.4% a Ps. 2,094 millones el segundo trimestre de 2018 y el margen bruto se contrajo 1,250 puntos base a 27.9%.

Utilidad de operación: La utilidad de operación reportada disminuyó 40.0% a Ps. 324.0 millones en el segundo trimestre de 2018, resultando en un margen operativo de 4.3%, una contracción de 480 puntos base.

Flujo operativo: El flujo operativo reportado disminuyó 25.9% a Ps. 785.0 millones en el segundo trimestre de 2018, resultando en un margen de 10.4%, una contracción de 750 puntos base.



Resumen de resultados de los primeros seis meses de 2018

Cifras comparables:

Ingresos totales: Los ingresos totales comparables crecieron 7.5% en los primeros seis meses, impulsados por crecimiento de precio promedio por caja unidad por arriba de la inflación en Argentina y México, combinado con un crecimiento de volumen en Brasil, Centroamérica y Colombia, parcialmente compensado por caída de volumen en el resto de nuestras operaciones.

Transacciones: El número comparable de transacciones incrementó 0.7%. El portafolio de refrescos incrementó 3.9%, impulsado por un crecimiento de 7.6% del portafolio de colas. Nuestro desempeño positivo en el portafolio de colas fue principalmente impulsado por el crecimiento en Brasil, Centroamérica, Colombia y Filipinas. El portafolio de bebidas no-carbonatadas incrementó 1.8% principalmente por el desempeño positivo de Brasil, Centroamérica y México. Las transacciones del portafolio de agua, incluyendo garrafón, incrementaron 10.9% impulsadas por el desempeño positivo en la mayoría de nuestras operaciones, parcialmente compensado por una caída en Argentina y Centroamérica.

Volumen: El volumen de ventas comparable disminuyó 0.7% en los primeros seis meses de 2018 comparado con el mismo periodo de 2017. El portafolio de refrescos decreció 0.6% principalmente influenciado por una caída en la categoría de sabores, que fue parcialmente compensada por un crecimiento de 2.2% en el portafolio de colas, generada por el desempeño positivo de la mayoría de nuestras operaciones. El portafolio de bebidas no-carbonatadas disminuyó 6.4% debido a Argentina, Colombia y Filipinas, parcialmente compensado por un desempeño positivo en el resto de nuestras operaciones. El volumen de agua embotellada creció 4.6% principalmente por el desempeño positivo en la mayoría de nuestras operaciones. Finalmente, el volumen de agua en garrafón se mantuvo estable impulsado por el crecimiento en la mayoría de nuestras operaciones compensado por una disminución en México.

Utilidad bruta: La utilidad bruta comparable creció 4.2%. Nuestras iniciativas de precio, combinadas con menores precios de edulcorantes en la mayoría de nuestras operaciones, fueron contrarrestados por una posición desfavorable de cobertura cambiaria y mayores precios de concentrado en México, mayores costos de edulcorantes, de PET y la inclusión del impuesto especial a la producción de bebidas en Filipinas, que se aplica como un costo; así como la depreciación en la tasa de cambio promedio del peso argentino, el real brasileño y el peso filipino, aplicado al costo de materia prima denominada en U.S. dólares.

Utilidad de Operación: La utilidad de operación comparable disminuyó 3.9% en los primeros seis meses de 2018 comparados con el mismo periodo de 2017.

Flujo operativo: El flujo operativo comparable creció 0.8% en el segundo semestre de 2018.

Cifras reportadas:

Ingresos totales: Los ingresos totales crecieron 2.0% a Ps. 101,799 millones en los primeros 6 meses de 2018, impulsados por la consolidación de las recientes adquisiciones en Guatemala a partir del 1 de mayo del 2018, combinado con crecimiento de volumen en Brasil, Centroamérica y Colombia, el incremento de precios por arriba de inflación en Argentina y México. Estos efectos fueron parcialmente compensados por el efecto negativo de conversión resultante de la depreciación del peso argentino, el real brasileño y el peso filipino en comparación con el peso mexicano y la desconsolidación de Coca-Cola FEMSA de Venezuela a partir del 31 de diciembre de 2017.

Transacciones: El número total de transacciones reportadas aumentó 3.3% a 12,836.7 millones en los primeros seis meses de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017.

Volumen: El volumen de ventas aumentó 0.5% a 1,884.9 millones de cajas unidad en los primeros seis meses de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017.

Utilidad bruta: La utilidad bruta creció 0.4% a Ps. 44,868 millones y el margen bruto se contrajo 60 puntos base a 44.1%.

(Continúa en la siguiente página)



Método de participación: El método de participación operativo registró una pérdida de Ps. 116 millones en los primeros seis meses 2018, comparados con una ganancia de Ps. 11 millones registrada durante el mismo periodo de 2017. Esto se debe principalmente a una pérdida en nuestro “joint venture” de lácteos en Panamá, parcialmente compensada por una ganancia en nuestros “joint ventures” en Brasil y en *Jugos del Valle* nuestra “joint venture” en México.

Utilidad de Operación: La utilidad de operación disminuyó 4.8% a Ps. 12,159 millones con una contracción de margen de 90 puntos base para alcanzar 11.9% durante los primeros seis meses de 2018. Esta disminución se debe a gastos relacionados con nuestras adquisiciones, que fueron parcialmente compensadas por eficiencias en marketing y flete en Filipinas comparadas con una ganancia operativa cambiaria virtual en México en el mismo periodo de 2017.

Otros gastos no operativos, neto: Otros gastos no operativos, neto registro un gasto de Ps. 121 millones comparados con una ganancia de Ps. 1,335 millones durante los primeros seis meses de 2017, debido principalmente a un ingreso relacionado con la consolidación de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc. en febrero de 2017, parcialmente compensado por la fluctuación cambiaria negativa en nuestra operación en Venezuela durante los primeros seis meses de 2017.

Resultado integral de financiamiento: El resultado integral de financiamiento en los primeros seis meses de 2018 registró un gasto de Ps. 3,453 millones, en comparación con un gasto de Ps. 3,310 millones en el mismo periodo de 2017.

Durante los primeros seis meses de 2018 registramos gastos financieros, netos por Ps. 3,178 millones, comparados con Ps. 4,279 millones en el mismo periodo de 2017. Esta disminución fue causada por el descenso de las tasas de interés de corto plazo en Brasil; la depreciación promedio del real brasileño con respecto al peso mexicano aplicado al gasto financiero denominado en reales y una reducción de deuda en Argentina, Brasil y Colombia. Por otro lado, estos efectos fueron parcialmente compensados por: (i) un incremento en las tasas de interés en México; (ii) un financiamiento de Ps. 10,100 millones para la adquisición de nuevos territorios en Guatemala y Uruguay; (iii) el incremento de tasa de interés de convertir deuda denominada en U.S. dólares a deuda denominada en reales brasileños y pesos mexicanos, como parte de nuestra estrategia para eliminar nuestra exposición de deuda neta en U.S. dólares.

A su vez, durante los primeros seis meses de 2018 registramos una ganancia cambiaria de Ps. 39 millones comparada con una ganancia de Ps. 193 millones en 2017, que fue generada como resultado de la depreciación del peso mexicano aplicada a nuestra posición de deuda neta denominada en U.S. dólares.

Adicionalmente debido a la desconsolidación de Coca-Cola FEMSA de Venezuela ya no se registró posición monetaria en subsidiarias hiperinflacionarias en los primeros seis meses de 2018 comparado con el mismo periodo de 2017.

Los instrumentos financieros registraron una pérdida de Ps. 305 millones comparados con una ganancia de Ps. 352 millones en los primeros seis meses de 2017, debido al descenso durante el periodo en las tasas de largo plazo en Brasil aplicadas a los swaps de tasa fija.

Impuestos: Durante los primeros seis meses de 2018, la tasa efectiva de impuestos como porcentaje a la utilidad antes de impuestos, fue de 33.3%, en comparación con 17.4% en el mismo periodo de 2017. La menor tasa en los primeros seis meses de 2017, fue generada principalmente por el reconocimiento del ingreso virtual no operativo relacionado con la consolidación de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc. en febrero de 2017.

Utilidad neta: La utilidad de la participación controladora consolidada aumentó 38.3% a Ps. 5,195 millones durante los primeros seis meses de 2018, resultando en una utilidad por acción (UPA) de Ps. 2.47 (Ps. 24.73 por ADS) frente a un comparable alto generado principalmente por el ingreso único no monetario relacionado con la consolidación de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc. en febrero de 2017.

Flujo operativo: El flujo operativo disminuyó 4.1% a Ps. 18,217 millones con una contracción en el margen de flujo operativo de 110 puntos base para alcanzar 17.9%.



Eventos recientes

- El 25 de abril, Coca-Cola FEMSA anunció que, a través de subsidiarias, ha adquirido dos franquicias en Guatemala de *The Coca-Cola Company* en transacciones en efectivo por US\$53.4 y US\$124.6 millones, sobre una base libre de caja y deuda. Los volúmenes y resultados financieros fueron consolidados a partir del 1 de mayo de 2018.
- El 30 de abril, Coca-Cola FEMSA anunció que Moody's y Standard and Poor's ("S&P") reafirmaron las calificaciones crediticias de Coca-Cola FEMSA y cambiaron su perspectiva de negativa a estable, reflejando la sólida liquidez y adecuadas métricas crediticias de la Compañía.
 - El día 16 de abril, Moody's reafirmó para Coca-Cola FEMSA una calificación "A2" en escala global; y
 - El día 27 de abril, S&P reafirmó para Coca-Cola FEMSA una calificación "A-" en escala global.
- El 28 de junio, Coca-Cola FEMSA anunció la adquisición de Montevideo Refrescos S.R.L. de *The Coca-Cola Company*, en una transacción en efectivo. El valor agregado de esta transacción es de USD\$250.7 millones, sujeto a ajustes de caja y deuda. Los volúmenes y resultados financieros se consolidarán a partir del 1 de julio de 2018.

Comparabilidad

La comparabilidad de nuestro desempeño financiero y operativo en el segundo trimestre de 2018, en comparación con el mismo período de 2017, se vio afectada por los siguientes factores: (a) a partir del 1 de mayo de 2018 se incluyen las recientes adquisiciones en Guatemala, y (b) la desconsolidación de Coca-Cola FEMSA de Venezuela a partir del 31 de diciembre de 2017.

Con el fin de describir mejor el desempeño de nuestro negocio, cierta información se presenta como cifras comparables excluyendo los efectos de: (i) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (ii) efectos de conversión resultantes de los movimientos cambiarios, (iii) los resultados de Coca-Cola FEMSA de Venezuela en 2017; e incluyendo los resultados de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc., como si su consolidación hubiera tenido lugar al comienzo del primer trimestre de 2017. En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad.

Finalmente, desde el 1 de enero de 2018, la comparabilidad de los márgenes en Filipinas se vio afectada por el impuesto especial sobre la producción de bebidas endulzadas, contabilizado en el costo de ventas.

Información para la conferencia telefónica

Nuestra conferencia telefónica del segundo trimestre de 2018 se llevará a cabo el día 26 de julio de 2018 a las 12:30 A.M. ET (11:30 A.M. hora de la Ciudad de México). Para participar en la conferencia telefónica, favor de marcar: desde Estados Unidos: 800-239-9838 e Internacional: +1 323-794-2551; Código de participación: 8474769. Adicionalmente estará disponible la transmisión del audio en vivo a través de nuestra página de Internet: www.coca-colafemsa.com. En caso de no poder participar a través de las opciones anteriores, la grabación de la conferencia estará disponible en www.coca-colafemsa.com.

Reporte Trimestral en la Bolsa Mexicana de Valores

Coca-Cola FEMSA alienta al lector a consultar nuestro reporte trimestral a la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV") para obtener información más detallada. Este reporte contiene un flujo de efectivo detallado y ciertas notas a los estados financieros, incluyendo información por segmentos. Este reporte está disponible en la página web www.bmv.com.mx en la sección de Información Financiera para Coca-Cola FEMSA (KOF) y en nuestro sitio corporativo en www.coca-colafemsa.com/inversionistas/registros-bmv.



Información adicional

Este comunicado de prensa puede contener declaraciones a futuro referentes al desempeño futuro de Coca-Cola FEMSA, que deben ser tomadas como estimados de buena fe de Coca-Cola FEMSA. Estas declaraciones a futuro reflejan el punto de vista de las expectativas de la administración y están basadas en información actualmente disponible. Los resultados reales están sujetos a eventos futuros e incertidumbres, muchas de las cuales están fuera del control de Coca-Cola FEMSA, y podrían tener un impacto importante en el desempeño de la Compañía. Referencias a "U.S." son a dólares americanos. Este comunicado de prensa contiene conversiones de ciertas cifras en pesos a dólares estadounidenses únicamente para comodidad del lector. Estas conversiones no deben ser interpretadas como declaraciones de que las cifras en pesos realmente representan tales cifras en dólares americanos o que pueden ser convertidas según las tasas indicadas.

La información financiera presentada en este reporte fue preparada bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La utilidad por acción fue calculada con 2,100.8 millones de acciones en circulación (cada ADS representa 10 acciones locales).

Para efectos de reporte, todos los gastos corporativos, incluyendo el método de participación registrado por nuestra participación en Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc., son incluidos en los resultados de la división de México y Centroamérica. A partir de febrero 2013 y hasta enero de 2017 se reconoció la participación en los resultados de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc. a través del método de participación.

Acerca de la Compañía

Bolsa Mexicana de Valores, Clave de cotización: KOFL | NYSE (ADR), Clave de cotización: KOF | Razón de KOF L a KOF = 10:1

Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. es el embotellador más grande del mundo por volumen de ventas. La Compañía produce y distribuye bebidas de las marcas registradas de The Coca-Cola Company, ofreciendo un amplio portafolio de 169 marcas a más de 396 millones de consumidores cada día. Con más de 100 mil empleados, la empresa comercializa y vende aproximadamente 4 mil millones de cajas unidad a través de 2.8 millones de puntos de venta al año. Operando 67 plantas de manufactura y 344 centros de distribución, Coca-Cola FEMSA está comprometida a generar valor económico, social y ambiental para todos sus grupos de interés en toda la cadena de valor. La Compañía es miembro del Índice de Sostenibilidad de Mercados Emergentes del Dow Jones, Índice de Sostenibilidad MILA Pacific Alliance del Dow Jones, FTSE4Good Emerging Index, de los índices IPC y de Responsabilidad Social y Sostenibilidad de la Bolsa Mexicana de Valores, entre otros índices. Sus operaciones abarcan ciertos territorios en México, Guatemala, Colombia, Brasil, y, a nivel nacional, en Nicaragua, Costa Rica, Panamá, Uruguay, Venezuela y Filipinas. Para obtener más información, visite www.coca-colafemsa.com

Para información adicional o preguntas favor de contactar al equipo de Relación con Inversionistas:

- Maria Dyla Castro | mariadyla.castro@kof.com.mx | (5255) 1519-5186
- Jorge Collazo | jorge.collazo@kof.com.mx | (5255) 1519-5218
- Maria Fernanda Garcia | maria.garciacr@kof.com.mx | (5255) 1519-6240

(A continuación 7 páginas de tablas)



Trimestre - Estado de Resultados Consolidado

Expresado en millones de pesos mexicanos⁽¹⁾

	2T 18	% Ing	2T 17	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽⁸⁾
Transacciones (millones de transacciones)	6,699.1		6,690.2		0.1%	0.4%
Volumen (millones de cajas unidad)⁽²⁾	977.1		995.0		-1.8%	-1.4%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	50.29		47.89		5.0%	
Ventas netas	51,985		50,049		3.9%	
Otros ingresos de operación	101		59		72.0%	
Ingresos totales⁽³⁾	52,086	100.0%	50,108	100.0%	3.9%	7.8%
Costo de ventas	29,135	55.9%	27,282	54.4%	6.8%	
Utilidad bruta	22,951	44.1%	22,825	45.6%	0.6%	2.8%
Gastos de operación	16,126	31.0%	16,168	32.3%	-0.3%	
Otros gastos operativos, neto	481	0.9%	132	0.3%	264.6%	
Método de participación operativo en los resultados de asociadas ⁽⁴⁾	67	0.1%	35	0.1%	92.2%	
Utilidad de operación⁽⁵⁾	6,276	12.0%	6,491	13.0%	-3.3%	-5.9%
Otros gastos no operativos, neto	59		1,330		-95.6%	
Método de participación no operativo en los resultados de asociadas ⁽⁶⁾	(18)		11		NA	
Gastos financieros	1,682		2,128		-21.0%	
Productos financieros	93		182		-49.1%	
Gastos financieros, neto	1,589		1,946		-18.3%	
Pérdida (utilidad) cambiaria	(268)		(139)		92.7%	
(Utilidad) pérdida por posición monetaria en subsidiarias hiperinflacionarias	-		(178)		NA	
(Utilidad) pérdida en instrumentos financieros	59		82		-27.6%	
Resultado integral de financiamiento	1,381		1,711		-19.3%	
Utilidad antes de impuestos	4,854		3,439		41.2%	
Impuestos	1,664		850		95.7%	
Utilidad neta consolidada	3,191		2,589		23.2%	
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	2,781	5.3%	2,229	4.4%	24.7%	
Participación no controladora	410		360		14.0%	
Utilidad de operación ⁽⁵⁾	6,276	12.0%	6,491	13.0%	-3.3%	
Depreciación	2,478		2,477		0.0%	
Amortización y otros cargos virtuales	757		802		-5.6%	
Flujo operativo⁽⁵⁾⁽⁷⁾	9,511	18.3%	9,770	19.5%	-2.6%	-0.0%
CAPEX	2,722		2,539			

⁽¹⁾ Excepto transacciones, volumen y precio promedio por caja unidad.

⁽²⁾ Volumen y precio promedio por caja unidad excluyen los resultados de cerveza.

⁽³⁾ Favor de consultar la página 18 para el desglose de ingresos.

⁽⁴⁾ Incluye método de participación en Jugos del Valle, Leao Alimentos, Estrella Azul, entre otros.

⁽⁵⁾ Las líneas de utilidad de operación y el flujo operativo se presentan como una medida no contable para comodidad del lector

⁽⁶⁾ Incluye método de participación en PIASA, IEQSA, Beta San Miguel, IMER y KSP Participaciones entre otros.

⁽⁷⁾ Flujo operativo = utilidad de operación + depreciación, amortización y otros cargos virtuales de operación

⁽⁸⁾ Favor de consultar la página 10 para obtener nuestra definición de "comparable" y la descripción de los factores que afectan la comparabilidad en nuestro desempeño financiero y operativo.



Acumulado - Estado de Resultados Consolidado

Expresado en millones de pesos mexicanos⁽¹⁾

	Acumulado 2018	% Ing	Acumulado 2017	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽⁸⁾
Transacciones (millones de transacciones)	12,836.7		12,431.9		3.3%	0.7%
Volumen (millones de cajas unidad)⁽²⁾	1,884.9		1,876.3		0.5%	-0.7%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	50.48		49.97		1.0%	
Ventas netas	101,580		99,694		1.9%	
Otros ingresos de operación	218		154		41.8%	
Ingresos totales⁽³⁾	101,799	100.0%	99,849	100.0%	2.0%	7.5%
Costo de ventas	56,931	55.9%	55,175	55.3%	3.2%	
Utilidad bruta	44,868	44.1%	44,674	44.7%	0.4%	4.2%
Gastos de operación	32,061	31.5%	32,168	32.2%	-0.3%	
Otros gastos operativos, neto	532	0.5%	(258)	-0.3%	NA	
Método de participación operativo en los resultados de asociadas ⁽⁴⁾	116	0.1%	(11)	-0.0%	NA	
Utilidad de operación⁽⁵⁾	12,159	11.9%	12,775	12.8%	-4.8%	-3.9%
Otros gastos no operativos, neto	121		(1,335)		NA	
Método de participación no operativo en los resultados de asociadas ⁽⁶⁾	(6)		(26)		-76.2%	
Gastos financieros	3,694		4,641		-20.4%	
Productos financieros	506		362		39.9%	
Gastos financieros, neto	3,187		4,279		-25.5%	
Pérdida (utilidad) cambiaria	(39)		(193)		-79.7%	
(Utilidad) pérdida por posición monetaria en subsidiarias hiperinflacionarias	-		(424)		-100.0%	
(Utilidad) pérdida en instrumentos financieros	305		(352)		-186.7%	
Resultado integral de financiamiento	3,453		3,310		4.3%	
Utilidad antes de impuestos	8,592		10,825		-20.6%	
Impuestos	2,860		1,884		51.8%	
Utilidad neta consolidada	5,732		8,941		-35.9%	
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	5,195	5.1%	8,413	8.4%	-38.3%	
Participación no controladora	537		528		1.7%	
Utilidad de operación ⁽⁵⁾	12,159	11.9%	12,775	12.8%	-4.8%	
Depreciación	4,831		4,839		-0.2%	
Amortización y otros cargos virtuales	1,226		1,387		-11.6%	
Flujo operativo⁽⁵⁾⁽⁷⁾	18,217	17.9%	19,000	19.0%	-4.1%	0.8%
CAPEX	4,587		6,425			

⁽¹⁾ Excepto transacciones, volumen y precio promedio por caja unidad.

⁽²⁾ Volumen y precio promedio por caja unidad excluyen los resultados de cerveza.

⁽³⁾ Favor de consultar la página 19 para el desglose de ingresos.

⁽⁴⁾ Incluye método de participación en Jugos del Valle, Leao Alimentos, Estrella Azul, entre otros. Para enero'17 incluye Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc.

⁽⁵⁾ Las líneas de utilidad de operación y el flujo operativo se presentan como una medida no contable para comodidad del lector

⁽⁶⁾ Incluye método de participación en PIASA, IEQSA, Beta San Miguel, IMER y KSP Participaciones entre otros.

⁽⁷⁾ Flujo operativo = utilidad de operación + depreciación, amortización y otros cargos virtuales de operación

⁽⁸⁾ Favor de consultar la página 10 para obtener nuestra definición de "comparable" y la descripción de los factores que afectan la comparabilidad en nuestro desempeño financiero y operativo.



División México y Centroamérica

Expresado en millones de pesos mexicanos⁽¹⁾

Información Trimestral

	2T 18	% Ing	2T 17	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽⁶⁾
Transacciones (millones de transacciones)	3,072.2		2,997.5		2.5%	-0.1%
Volumen (millones de cajas unidad)	552.2		543.7		1.6%	-0.1%
Precio promedio por caja unidad	47.78		45.13		5.9%	
Ventas netas.	26,383		24,536			
Otros ingresos de operación.	9		11			
Ingresos totales⁽²⁾	26,392	100.0%	24,547	100.0%	7.5%	4.3%
Costo de ventas	13,511	51.2%	12,386	50.5%		
Utilidad bruta	12,881	48.8%	12,161	49.5%	5.9%	2.8%
Gastos de operación	8,719	33.0%	7,906	32.2%		
Otros gastos operativos, neto	276	1.0%	(26)	-0.1%		
Método de participación operativo en resultados de asociadas ⁽³⁾	85	0.3%	42	0.2%		
Utilidad de operación⁽⁴⁾	3,800	14.4%	4,239	17.3%	-10.4%	-12.5%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	1,814	6.9%	1,396	5.7%		
Flujo operativo⁽⁴⁾⁽⁵⁾	5,614	21.3%	5,635	23.0%	-0.4%	-2.9%

Información Acumulada

	Acumulado 2018	% Ing	Acumulado 2017	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽⁶⁾
Transacciones (millones de transacciones)	5,746.2		5,677.9		1.2%	-0.2%
Volumen (millones de cajas unidad)	1,027.1		1,016.7		1.0%	0.1%
Precio promedio por caja unidad	47.37		45.24		4.7%	
Ventas netas.	48,652		45,995			
Otros ingresos de operación.	17		25			
Ingresos totales⁽²⁾	48,669	100.0%	46,020	100.0%	5.8%	4.7%
Costo de ventas	25,305	52.0%	23,433	50.9%		
Utilidad bruta	23,365	48.0%	22,587	49.1%	3.4%	2.4%
Gastos de operación	16,585	34.1%	15,399	33.5%		
Otros gastos operativos, neto	172	0.4%	(92)	-0.2%		
Método de participación operativo en resultados de asociadas ⁽³⁾	144	0.3%	46	0.1%		
Utilidad de operación⁽⁴⁾	6,463	13.3%	7,233	15.7%	-10.7%	-11.4%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	3,247	6.7%	2,641	5.7%		
Flujo operativo⁽⁴⁾⁽⁵⁾	9,710	20.0%	9,875	21.5%	-1.7%	-2.6%

⁽¹⁾ Excepto transacciones, volumen y precio promedio por caja unidad

⁽²⁾ Favor de consultar las páginas 18 y 19 para el desglose de ingresos.

⁽³⁾ Incluye método de participación en Jugos del Valle, Leao Alimentos, Estrella Azul, entre otros. Para enero'17 incluye Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc.

⁽⁴⁾ Las líneas de utilidad de operación y el flujo operativo se presentan como una medida no contable para comodidad del lector

⁽⁵⁾ Flujo operativo = utilidad de operación + depreciación, amortización y otros cargos virtuales de operación

⁽⁶⁾ Favor de consultar la página 10 para obtener nuestra definición de "comparable" y la descripción de los factores que afectan la comparabilidad en nuestro desempeño financiero y operativo.



División Sudamérica

Expresado en millones de pesos mexicanos⁽¹⁾

Información Trimestral

	2T 18	% Ing	2T 17	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽⁷⁾
Transacciones (millones de transacciones)	1,808.2		1,912.2		-5.4%	-0.3%
Volumen (millones de cajas unidad)	270.8		290.8		-6.9%	-2.4%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	56.29		59.12		-4.8%	
Ventas netas.	18,085		19,595			
Otros ingresos de operación.	93		48			
Ingresos totales⁽³⁾	18,177	100.0%	19,643	100.0%	-7.5%	5.9%
Costo de ventas	10,201	56.1%	11,369	57.9%		
Utilidad bruta	7,976	43.9%	8,274	42.1%	-3.6%	7.5%
Gastos de operación	5,649	31.1%	6,415	32.7%		
Otros gastos operativos, neto	194	1.1%	154	0.8%		
Método de participación operativo en resultados de asociadas ⁽⁴⁾	(18)	-0.1%	(8)	-0.0%		
Utilidad de operación⁽⁵⁾	2,152	11.8%	1,712	8.7%	25.7%	19.9%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	961	5.3%	1,363	6.9%		
Flujo operativo⁽⁵⁾⁽⁶⁾	3,112	17.1%	3,076	15.7%	1.2%	16.6%

Información Acumulada

	Acumulado 2018	% Ing	Acumulado 2017	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽⁷⁾
Transacciones (millones de transacciones)	3,819.7		3,929.0		-2.8%	2.1%
Volumen (millones de cajas unidad)	583.8		606.7		-3.8%	0.5%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	57.20		63.05		-9.3%	
Ventas netas.	39,821		44,181			
Otros ingresos de operación.	201		129			
Ingresos totales⁽³⁾	40,022	100.0%	44,311	100.0%	-9.7%	6.3%
Costo de ventas	22,314	55.8%	26,057	58.8%		
Utilidad bruta	17,708	44.2%	18,254	41.2%	-3.0%	12.1%
Gastos de operación	12,153	30.4%	13,719	31.0%		
Otros gastos operativos, neto	329	0.8%	(181)	-0.4%		
Método de participación operativo en resultados de asociadas ⁽⁴⁾	(28)	-0.1%	(57)	-0.1%		
Utilidad de operación⁽⁵⁾	5,255	13.1%	4,773	10.8%	10.1%	14.9%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	1,925	4.8%	2,694	6.1%		
Flujo operativo⁽⁵⁾⁽⁶⁾	7,181	17.9%	7,467	16.9%	-3.8%	14.1%

⁽¹⁾ Excepto transacciones, volumen y precio promedio por caja unidad

⁽²⁾ Volumen y precio promedio por caja unidad excluyen los resultados de cerveza

⁽³⁾ Favor de consultar las páginas 18 y 19 para el desglose de ingresos.

⁽⁴⁾ Incluye método de participación en Leao Alimentos, Verde Campo, entre otros.

⁽⁵⁾ Las líneas de utilidad de operación y el flujo operativo se presentan como una medida no contable para comodidad del lector.

⁽⁶⁾ Flujo operativo = utilidad de operación + depreciación, amortización y otros cargos virtuales de operación.

⁽⁷⁾ Favor de consultar la página 10 para obtener nuestra definición de "comparable" y la descripción de los factores que afectan la comparabilidad en nuestro desempeño financiero y operativo.



División Asia

Expresado en millones de pesos mexicanos⁽¹⁾

Información Trimestral

	2T 18	% Ing	2T 17	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽⁴⁾
Transacciones (millones de transacciones)	1,818.8		1,780.5		2.1%	2.1%
Volumen (millones de cajas unidad)	154.2		160.5		-4.0%	-4.0%
Precio promedio por caja unidad	48.75		36.87		32.2%	
Ventas netas.	7,517		5,917			
Otros ingresos de operación.	-		-			
Ingresos totales	7,517	100.0%	5,917	100.0%	27.0%	27.7%
Costo de ventas	5,423	72.1%	3,527	59.6%		
Utilidad bruta	2,094	27.9%	2,390	40.4%	-12.4%	-11.9%
Gastos de operación	1,759	23.4%	1,847	31.2%		
Otros gastos operativos, neto	11	0.1%	3	0.1%		
Utilidad de operación	324	4.3%	540	9.1%	-40.0%	-40.1%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	461	6.1%	519	8.8%		
Flujo operativo⁽³⁾	785	10.4%	1,059	17.9%	-25.9%	-26.2%

Información Acumulada

	Acumulado 2018	% Ing	Acumulado 2017 ⁽²⁾	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽⁴⁾
Transacciones (millones de transacciones)	3,270.8		2,825.1		15.8%	0.6%
Volumen (millones de cajas unidad)	274.0		252.8		8.4%	-5.8%
Precio promedio por caja unidad	47.83		37.65		27.0%	
Ventas netas.	13,107		9,518			
Otros ingresos de operación.	-		-			
Ingresos totales	13,107	100.0%	9,518	100.0%	37.7%	23.6%
Costo de ventas	9,312	71.0%	5,685	59.7%		
Utilidad bruta	3,795	29.0%	3,833	40.3%	-1.0%	-14.4%
Gastos de operación	3,323	25.3%	3,050	32.0%		
Otros gastos operativos, neto	31	0.2%	15	0.2%		
Utilidad de operación	441	3.4%	768	8.1%	-42.6%	-44.3%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	885	6.8%	890	9.4%		
Flujo operativo⁽³⁾	1,326	10.1%	1,658	17.4%	-20.0%	-27.0%

⁽¹⁾ Excepto transacciones, volumen y precio promedio por caja unidad.

⁽²⁾ Incluye únicamente febrero a junio para 2017

⁽³⁾ Flujo operativo = utilidad de operación + depreciación, amortización y otros cargos virtuales de operación.

⁽⁴⁾ Favor de consultar la página 10 para obtener nuestra definición de "comparable" y la descripción de los factores que afectan la comparabilidad en nuestro desempeño financiero y operativo.

**Estado de Situación Financiera Consolidado**

Expresado en millones de pesos mexicanos.

	Jun-18		Dic-17	
Activo				
Activos circulantes				
Efectivo, equivalentes de efectivo y valores negociables	Ps.	23,469	Ps.	18,767
Total cuentas por cobrar		13,766		17,576
Inventarios		11,385		11,364
Otros activos circulantes		8,330		7,950
Total activos circulantes		56,951		55,657
Propiedad, planta y equipo				
Propiedad, planta y equipo		121,442		121,968
Depreciación acumulada		(48,918)		(46,141)
Total propiedad, planta y equipo, neto		72,523		75,827
Inversión en acciones		11,327		12,540
Activos intangibles		122,394		124,243
Otros activos no circulantes		18,271		17,410
Total activos	Ps.	281,466	Ps.	285,677
Pasivo y Capital				
Pasivo circulante				
Deuda a corto plazo y documentos	Ps.	12,003	Ps.	12,171
Proveedores		16,728		19,956
Otros pasivos corto plazo		20,810		23,467
Pasivo circulante		49,542		55,595
Préstamos bancarios y documentos por pagar a largo plazo		81,258		71,189
Otros pasivos de largo plazo		17,838		18,184
Total pasivo		148,637		144,968
Capital				
Participación no controladora		17,049		18,141
Total participación controladora		115,779		122,568
Total capital		132,829		140,710
Total Pasivo y Capital	Ps.	281,466	Ps.	285,677



Trimestre - Volumen, Transacciones e Ingresos

Por los tres meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017

Volumen											
Expresado en millones de cajas unidad	2T 2018					2T 2017					AA
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	Total	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	Total	Δ%
México	360.9	29.0	76.4	32.4	498.7	360.7	28.4	81.7	29.5	500.3	-0.3%
Centroamérica	45.5	2.6	0.1	5.2	53.5	35.7	2.6	0.1	5.0	43.4	23.2%
México y Centroamérica	406.4	31.6	76.5	37.7	552.2	396.3	31.0	81.9	34.5	543.7	1.6%
Colombia	47.3	7.9	2.7	3.9	61.8	48.9	7.7	2.7	5.7	64.9	-4.8%
Venezuela	-	-	-	-	-	11.6	1.2	0.1	0.4	13.3	-
Brasil	150.0	9.7	1.6	9.6	170.8	149.8	7.5	1.3	7.7	166.3	2.7%
Argentina	31.0	3.6	1.0	2.5	38.1	37.6	4.6	0.7	3.4	46.3	-17.6%
Sudamérica	228.3	21.2	5.3	16.0	270.8	247.8	21.0	4.7	17.2	290.8	-6.9%
Filipinas	126.8	7.4	11.9	8.0	154.2	127.9	7.5	9.0	16.2	160.5	-4.0%
Asia	126.8	7.4	11.9	8.0	154.2	127.9	7.5	9.0	16.2	160.5	-4.0%
Total	761.5	60.2	93.7	61.7	977.1	772.0	59.6	95.5	67.9	995.0	-1.8%

⁽¹⁾ Excluye presentaciones mayores a 5.0 lts; incluye agua saborizada.

⁽²⁾ Garrafón: Agua embotellada no carbonatada en presentaciones de 5.0, 19.0 y 20.0 litros; incluye agua saborizada.

Transacciones									
Expresado en millones de transacciones	2T 2018				2T 2017				AA
	Refrescos	Agua	Otros	Total	Refrescos	Agua	Otros	Total	Δ%
México	2,154.8	211.5	261.2	2,627.5	2,169.3	207.4	246.8	2,623.6	0.2%
Centroamérica	364.9	16.0	63.7	444.7	293.3	15.7	65.0	374.0	18.9%
México y Centroamérica	2,519.8	227.5	325.0	3,072.2	2,462.6	223.2	311.8	2,997.5	2.5%
Colombia	348.0	82.2	44.4	474.5	371.2	72.4	56.4	500.0	-5.1%
Venezuela	-	-	-	-	84.1	9.9	4.9	98.8	-
Brasil	936.1	82.2	107.2	1,125.5	924.4	67.5	88.3	1,080.2	4.2%
Argentina	169.5	20.5	18.1	208.2	187.0	23.3	22.8	233.1	-10.7%
Sudamérica	1,453.6	184.9	169.7	1,808.2	1,566.7	173.1	172.4	1,912.2	-5.4%
Filipinas	1,636.5	92.4	89.9	1,818.8	1,573.2	88.1	119.3	1,780.5	2.1%
Asia	1,636.5	92.4	89.9	1,818.8	1,573.2	88.1	119.3	1,780.5	2.1%
Total	5,609.8	504.7	584.6	6,699.1	5,602.5	484.3	603.4	6,690.2	0.1%

Ingresos			
Expresado en millones de pesos mexicanos	2T 2018	2T 2017	Δ%
México	22,437	21,361	5.0%
Centroamérica	3,955	3,186	24.1%
México y Centroamérica	26,392	24,547	7.5%
Colombia	3,493	3,463	0.8%
Venezuela	-	921	-
Brasil ⁽³⁾	12,318	12,237	0.7%
Argentina	2,366	3,022	-21.7%
Sudamérica	18,177	19,643	-7.5%
Filipinas	7,517	5,917	27.0%
Asia	7,517	5,917	27.0%
Total	52,086	50,108	3.9%

⁽³⁾ Brazil incluye ingresos de cerveza por Ps. 2,843 millones para el segundo trimestre de 2018 y Ps. 2,402 millones para el mismo periodo del año anterior.



Acumulado - Volumen, Transacciones e Ingresos

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017

Volumen											
Expresado en millones de cajas unidad	Acumulado 2018					Acumulado 2017					A/A
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	Total	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	Total	Δ%
México	671.0	54.2	142.9	60.6	928.7	674.6	52.3	150.3	55.6	932.7	-0.4%
Centroamérica	82.3	5.5	0.3	10.2	98.4	68.8	5.2	0.3	9.6	84.0	17.2%
México y Centroamérica	753.3	59.7	143.2	70.8	1,027.1	743.4	57.4	150.6	65.3	1,016.7	1.0%
Colombia	97.7	16.7	5.9	8.2	128.5	93.8	15.1	5.4	11.4	125.8	2.1%
Venezuela	-	-	-	-	-	22.1	2.6	0.1	1.1	25.9	-
Brasil	319.3	22.1	3.6	20.6	365.6	317.9	18.8	3.0	16.8	356.5	2.6%
Argentina	71.8	8.9	2.5	6.5	89.7	79.2	10.4	1.5	7.5	98.6	-9.1%
Sudamérica	488.8	47.7	12.0	35.3	583.8	513.0	46.9	10.1	36.8	606.8	-3.8%
Filipinas ⁽³⁾	224.0	13.3	22.1	14.7	274.0	201.2	11.8	14.9	24.9	252.8	8.4%
Asia	224.0	13.3	22.1	14.7	274.0	201.2	11.8	14.9	24.9	252.8	8.4%
Total	1,466.1	120.7	177.3	120.8	1,884.9	1,457.6	116.2	175.5	127.0	1,876.3	0.5%

⁽¹⁾ Excluye presentaciones mayores a 5.0 lbs; incluye agua saborizada.

⁽²⁾ Garrafón: Agua embotellada no carbonatada en presentaciones de 5.0, 19.0 y 20.0 litros; incluye agua saborizada.

⁽³⁾ La información reportada para Filipinas 2017 incluye febrero a junio.

Transacciones										
Expresado en millones de transacciones	Acumulado 2018				Acumulado 2017				A/A	
	Refrescos	Agua	Otros	Total	Refrescos	Agua	Otros	Total	Δ%	
México	4,041.3	394.1	491.6	4,927.0	4,091.8	384.9	473.9	4,950.5	-0.5%	
Centroamérica	659.8	32.2	127.2	819.2	570.6	31.3	125.4	727.4	12.6%	
México y Centroamérica	4,701.1	426.4	618.8	5,746.2	4,662.4	416.2	599.3	5,677.9	1.2%	
Colombia	722.4	167.6	90.3	980.4	721.5	139.8	116.3	977.6	0.3%	
Venezuela	-	-	-	-	155.5	24.6	8.7	188.8	-	
Brasil	1,960.3	190.6	223.3	2,374.2	1,918.7	167.5	188.2	2,274.5	4.4%	
Argentina	373.9	48.0	43.2	465.1	387.1	51.9	49.1	488.1	-4.7%	
Sudamérica	3,056.6	406.2	356.9	3,819.7	3,182.8	383.8	362.3	3,928.9	-2.8%	
Filipinas ⁽³⁾	2,927.0	164.8	179.0	3,270.8	2,500.5	136.7	187.9	2,825.1	15.8%	
Asia	2,927.0	164.8	179.0	3,270.8	2,500.5	136.7	187.9	2,825.1	15.8%	
Total	10,684.7	997.4	1,154.6	12,836.7	10,345.8	936.6	1,149.5	12,431.9	3.3%	

Ingresos			
Expresado en millones de pesos mexicanos	Acumulado 2018	Acumulado 2017	Δ%
México	41,521	39,474	5.2%
Centroamérica	7,148	6,546	9.2%
México y Centroamérica	48,669	46,020	5.8%
Colombia	7,093	7,098	-0.1%
Venezuela	-	2,173	-
Brasil ⁽⁴⁾	27,166	28,311	-4.0%
Argentina	5,763	6,728	-14.3%
South America	40,022	44,311	-9.7%
Filipinas ⁽³⁾	13,107	9,518	37.7%
Asia	13,107	9,518	37.7%
Total	101,799	99,849	2.0%

⁽⁴⁾ Brasil incluye ingresos de cerveza por Ps. 6,429 millones para los primeros seis meses de 2018 y Ps. 5,927 millones para el mismo período del año anterior.

**Información Macroeconómica**

Segundo trimestre 2018

Inflación ⁽¹⁾

	U 12 M	2T 18	Acumulado
México	4.67%	-0.72%	0.57%
Colombia	3.19%	0.50%	2.57%
Brasil	2.95%	0.79%	1.73%
Argentina	27.61%	6.97%	14.18%
Filipinas	5.27%	0.51%	3.11%

⁽¹⁾ Fuente: inflación publicada por los Bancos Centrales de cada país**Tipo de cambio promedio de cada periodo ⁽²⁾**

	Tipo de Cambio Trimestral (moneda local por USD)			Tipo de Cambio Acumulado (moneda local por USD)		
	2T 18	2T 17	Δ %	Acum 18	Acum 17	Δ %
México	19.37	18.60	4.2%	19.07	19.49	-2.2%
Guatemala	7.44	7.34	1.4%	7.40	7.39	0.3%
Nicaragua	31.36	29.86	5.0%	31.17	29.68	5.0%
Costa Rica	569.03	575.31	-1.1%	570.49	570.01	0.1%
Panamá	1.00	1.00	0.0%	1.00	1.00	0.0%
Colombia	2,840.31	2,918.63	-2.7%	2,850.34	2,920.35	-2.4%
Brazil	3.61	3.21	12.2%	3.43	3.18	7.8%
Argentina	23.53	15.73	49.5%	21.62	15.70	37.6%
Filipinas	52.45	49.86	5.2%	51.95	49.92	4.1%

Tipo de cambio de cierre de periodo

	Tipo de Cambio Cierre (moneda local por USD)			Tipo de Cambio Cierre (moneda local por USD)		
	Jun 2018	Jun 2017	Δ %	Mar 2018	Mar 2017	Δ %
México	19.86	17.90	11.0%	18.34	18.81	-2.5%
Guatemala	7.49	7.34	2.2%	7.40	2.56	188.7%
Nicaragua	31.55	30.04	5.0%	31.16	29.68	5.0%
Costa Rica	570.08	579.87	-1.7%	569.31	567.34	0.3%
Panamá	1.00	1.00	0.0%	1.00	1.00	0.0%
Colombia	2,930.80	3,038.26	-3.5%	2,780.47	2,880.24	-3.5%
Brazil	3.86	3.31	16.6%	3.32	3.17	4.9%
Argentina	28.85	16.63	73.5%	20.15	15.39	30.9%
Philippines	53.52	50.47	6.1%	52.21	50.19	4.0%

⁽²⁾ Tipo de cambio promedio para cada periodo calculado con el promedio de cada mes