

## FEMSA Anuncia Resultados del Segundo Trimestre 2018

Monterrey, México, 27 de julio de 2018 — Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. ("FEMSA") (NYSE: FMX; BMV: FEMSAUBD) anuncia sus resultados operativos y financieros para el segundo trimestre del 2018.

### DATOS RELEVANTES:

- Crecimiento de 8.6% en los ingresos totales de FEMSA Consolidado
- Expansión de 130 puntos base en el margen bruto de FEMSA Comercio-División Comercial
- Expansión de 180 puntos base en el margen de operación de FEMSA Comercio-División Salud
- Recuperación en el margen de operación de FEMSA Comercio-División Combustibles a 0.7% de los ingresos totales
- Crecimiento de 2.7% en el volumen de ventas de Coca-Cola FEMSA Brasil

### RESUMEN FINANCIERO DEL SEGUNDO TRIMESTRE Y PRIMEROS SEIS MESES DE 2018

Cambio contra el mismo periodo del año anterior

	Ventas		Utilidad Bruta		Utilidad de Operación		Ventas Mismas-Tiendas	
	2T18	6M18	2T18	6M18	2T18	6M18	2T18	6M18
<b>FEMSA CONSOLIDADO</b>	8.6%	7.2%	8.3%	7.4%	3.0%	2.3%		
<b>FEMSA COMERCIO</b>								
División Comercial	9.7%	11.7%	13.7%	14.4%	7.7%	12.4%	3.0%	5.1%
División Salud	17.1%	10.1%	22.5%	15.3%	93.3%	57.9%	11.8%	6.2%
División Combustibles	21.5%	18.9%	50.9%	46.7%	N.S.	N.S.	5.0%	4.3%
<b>COCA-COLA FEMSA</b>	3.9%	2.0%	0.6%	0.4%	(3.3%)	(4.8%)		

Eduardo Padilla, Director General de FEMSA, comentó:

“Nuestros resultados del segundo trimestre fueron sólidos. La División Comercial de FEMSA Comercio mostró nuevamente tendencias sanas en sus resultados, particularmente considerando la difícil base de comparación generada por el cambio de fecha de la Semana Santa, y alcanzó un nuevo récord en su ritmo de aperturas. La División Salud entregó resultados alentadores en todos sus mercados, reflejando una mejora en la actividad comercial y una mayor eficacia en la ejecución. Por su parte, la División Combustibles volvió a enfrentar una baja base de comparación y por lo tanto logró un trimestre más con recuperación de margen, a pesar de un menor volumen de ventas y con un mayor ritmo de expansión en el número de estaciones. En Coca-Cola FEMSA las ventas en México mostraron resiliencia, reflejando iniciativas positivas de precio, mientras que en Brasil nuevamente observamos buenas tendencias de volumen a pesar del entorno macroeconómico retador. Además, durante el trimestre dimos dos pasos importantes en nuestro esfuerzo de consolidación regional al anunciar la expansión de nuestras operaciones de embotellado en Guatemala, y la suma de Uruguay a nuestra plataforma.

En términos de tendencias macroeconómicas, el entorno de consumo en México se ha mantenido estable, como lo refleja el crecimiento de 5.1% en las ventas comparables de OXXO durante el primer semestre, en línea con nuestras expectativas de largo plazo. Otras variables como el tipo de cambio peso-dólar han mejorado ligeramente en fechas recientes, lo cual es alentador. Sin embargo, México no es inmune a las preocupaciones globales sobre el comercio internacional, y existen preguntas a nivel macro por responderse en el futuro cercano. Más allá de México, también enfrentamos retos e incertidumbre en diversos mercados, por lo que nos mantenemos cautelosos como siempre, mientras ejecutamos la estrategia a través de nuestros negocios.”

## RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018

Los resultados son comparados contra el mismo periodo del año anterior

### FEMSA CONSOLIDADO

FEMSA CONSOLIDADO Resumen Financiero del 2T18 (Millones de pesos)				BALANCE GENERAL CONSOLIDADO (Millones de pesos)		
	2T18	2T17	Var.	Al 30 de Junio, 2018	Pesos	USD <sup>3</sup>
Ingresos Totales	124,708	114,801	8.6%	Saldo de Efectivo	53,876	2,742
Utilidad de Operación	10,733	10,425	3.0%	Deuda de Corto Plazo	14,302	728
Margen de Operación (%)	8.6	9.1	-50 pbs	Deuda de Largo Plazo	120,296	6,122
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	15,744	15,284	3.0%	Deuda Neta <sup>4</sup>	80,722	4,108
Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)	12.6	13.3	-70 pbs			
Utilidad Neta	10,777	6,418	67.9%			

Los **ingresos totales** aumentaron 8.6% en el 2T18 comparados con el 2T17, reflejando un sólido crecimiento en las tres divisiones de FEMSA Comercio. En términos orgánicos,<sup>1</sup> los ingresos totales incrementaron 8.9%.

La **utilidad bruta** aumentó 8.3%. El margen bruto disminuyó 10 puntos base, reflejando una contracción en el margen bruto de Coca-Cola FEMSA impulsado por incrementos en el precio de materias primas en algunas de sus operaciones, parcialmente compensado por una sólida expansión de margen en las tres divisiones de FEMSA Comercio.

La **utilidad de operación** creció 3.0%. En términos orgánicos,<sup>1</sup> disminuyó 1.2%. El margen de operación consolidado se contrajo 50 puntos base alcanzando 8.6% de los ingresos totales, debido principalmente a: i) una contracción del margen en Coca-Cola FEMSA derivado de una pérdida cambiaria operativa virtual en México combinado con gastos adicionales relacionados a sus recientes adquisiciones, y ii) una contracción de margen en la División Comercial de FEMSA Comercio producto del menor crecimiento en ventas derivado del impacto negativo por el calendario de la Semana Santa.

Nuestra **tasa efectiva de impuestos** fue 32.3% comparada con 26.8% en el 2T17.

La **utilidad neta consolidada** creció 67.9%, principalmente impulsada por una ganancia cambiaria no monetaria relacionada con nuestra posición en efectivo denominada en Dólares americanos, al ser impactada por la depreciación del Peso mexicano con respecto al Dólar, y en menor medida por un menor gasto financiero y una mayor utilidad de operación. Como es costumbre, para el 2T18 estamos usando la cifra de la utilidad neta de Heineken del 1T18, usando el tipo de cambio del 2T18 para su conversión.

La **utilidad neta mayoritaria** fue de 2.46 pesos por Unidad<sup>2</sup> FEMSA y de US\$ 1.25 por cada ADS de FEMSA.

La **inversión en activo fijo** fue de 6,347 millones reflejando mayores inversiones en todos nuestros negocios.

<sup>1</sup> Excluye los efectos de fusiones y adquisiciones significativas en los últimos doce meses, así como los resultados de Coca-Cola Venezuela en el 2017. El acumulado incluye los resultados de Coca-Cola FEMSA Philippines Inc., como si la operación se hubiese consolidado desde enero de 2017.

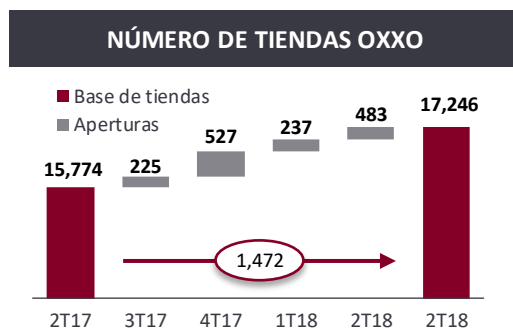
<sup>2</sup> Las Unidades de FEMSA consisten en Unidades FEMSA BD y Unidades FEMSA B. Cada Unidad FEMSA BD está compuesta por una Acción Serie B, dos Acciones Serie D-B y dos Acciones Serie D-L. Cada Unidad FEMSA B está compuesta por cinco Acciones Serie B. El número de Unidades FEMSA en circulación al 30 de junio del 2018 fue 3,578,226,270 equivalente al número total de acciones en circulación a la misma fecha, dividido entre 5.

<sup>3</sup> El tipo de cambio publicado por el Banco de la Reserva Federal de Nueva York al 29 de junio de 2018 fue 19.6495 MXN por USD.

<sup>4</sup> Incluye efecto de derivados de tipo de cambio y tasa de interés relacionados con los pasivos bancarios.

## FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN COMERCIAL

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN COMERCIAL			
Resumen Financiero del 2T18			
(Millones de pesos excepto ventas mismas-tiendas)			
	2T18	2T17	Var.
Ventas mismas-tiendas (miles de pesos)	802	778	3.0%
Ingresos Totales	43,517	39,660	9.7%
Utilidad de Operación	3,519	3,268	7.7%
<i>Margen de Operación (%)</i>	8.1	8.2	-10 pbs
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	4,844	4,427	9.4%
<i>Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)</i>	11.1	11.2	-10 pbs



Los **ingresos totales** aumentaron 9.7% en el 2T18 comparados con el 2T17, reflejando la apertura neta de 483 tiendas OXXO durante el trimestre para alcanzar 1,472 aperturas netas en los últimos doce meses. Al 30 de junio de 2018, la División Comercial de FEMSA Comercio tenía 17,246 tiendas OXXO. Las ventas mismas-tiendas de OXXO aumentaron en promedio 3.0% reflejando un consumidor resiliente, más que compensando el impacto negativo del cambio en el calendario de la Semana Santa. Este desempeño fue impulsado por un incremento en el ticket promedio de 2.1% y un aumento en el tráfico de 1.0%.

La **utilidad bruta** creció 13.7%, resultando en una expansión de 130 puntos base en el margen bruto, representando 38.3% de los ingresos totales. Esta expansión refleja principalmente: i) el crecimiento sostenido de la categoría de servicios, incluyendo los ingresos por servicios financieros, ii) tendencias robustas en nuestros ingresos comerciales y iii) mejores y más eficientes campañas promocionales con nuestros principales proveedores.

La **utilidad de operación** aumentó 7.7%. Los gastos de operación incrementaron 15.5% a 13,153 millones de pesos, creciendo más que los ingresos, reflejando principalmente: i) la continuación de nuestra iniciativa para mejorar la estructura de compensación para el personal clave en tienda, en un mercado laboral intenso, ii) mayores costos en la operación de traslado de efectivo derivados de mayor volumen y mayor costo de combustibles, y iii) el ritmo acelerado de apertura de tiendas durante el trimestre, el cual puso presión sobre la palanca operativa. El margen de operación se contrajo 10 puntos base a 8.1% de los ingresos totales.

## FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN SALUD

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN SALUD			
Resumen Financiero del 2T18			
(Millones de pesos excepto ventas mismas-tiendas)			
	2T18	2T17	Var.
Ventas mismas-tiendas (miles de pesos)	1,615	1,444	11.8%
Ingresos Totales	13,380	11,431	17.1%
Utilidad de Operación	634	328	93.3%
<i>Margen de Operación (%)</i>	4.7	2.9	180 pbs
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	886	561	57.9%
<i>Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)</i>	6.6	4.9	170 pbs



Los **ingresos totales** aumentaron 17.1% en el 2T18 comparados con el 2T17, impulsados principalmente por un crecimiento en nuestras operaciones en Sudamérica, y la gradual mejoría de las tendencias en México. Al 30 de junio de 2018, la División Salud de FEMSA Comercio contaba con 2,251 puntos de venta en todos sus territorios, reflejando la apertura neta de 16 tiendas en el trimestre para alcanzar 97 aperturas netas en los últimos doce meses. Las ventas mismas-tiendas crecieron en promedio 11.8%, reflejando un efecto cambiario positivo producto de la depreciación del peso mexicano en relación al peso chileno y el peso colombiano en nuestras operaciones en Sudamérica.

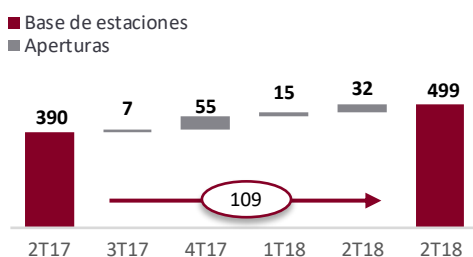
La **utilidad bruta** incrementó 22.5%, resultando en una expansión de 140 puntos base en el margen bruto, alcanzando 30.6% de los ingresos totales, reflejando: i) la actividad comercial que impulsó una mejor mezcla de margen, así como una ejecución más efectiva a través de nuestros mercados, ii) los beneficios incipientes en México fruto de nuestra recién integrada plataforma operativa y iii) una base favorable de comparación del año pasado.

La **utilidad de operación** creció 93.3%. Los gastos de operación incrementaron 14.8% a 3,459 millones de pesos, creciendo menos que los ingresos totales. El margen de operación se expandió 180 puntos base a 4.7% de los ingresos totales reflejando el crecimiento en ventas y la expansión de margen bruto descrita en el párrafo anterior, combinada con efectos positivos de: i) la fortaleza del peso chileno y el peso colombiano en relación al peso mexicano durante el segundo trimestre, y ii) la mayor palanca operativa generada por un estricto control de gastos y por nuestra nueva plataforma integrada en México.

## FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN COMBUSTIBLES

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN COMBUSTIBLES			
Resumen Financiero del 2T18			
(Millones de pesos excepto ventas mismas-estaciones)			
	2T18	2T17	Var.
Ventas mismas-estaciones (miles de pesos)	8,515	8,111	5.0%
Ingresos Totales	11,511	9,473	21.5%
Utilidad de Operación	82	2	N.S.
Margen de Operación (%)	0.7	-	70 pbs
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	122	37	N.S.
Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)	1.1	0.4	70 pbs

### NÚMERO DE ESTACIONES DE SERVICIO



Los **ingresos totales** aumentaron 21.5% en el 2T18 comparados con el 2T17, reflejando la apertura de 32 nuevas estaciones OXXO GAS durante el trimestre, para alcanzar 109 nuevas estaciones netas en los últimos doce meses. Al 30 de junio de 2018, la División Combustibles de FEMSA Comercio tenía un total de 499 estaciones de servicio OXXO GAS. Las ventas mismas-estaciones crecieron en promedio 5.0%, reflejando un aumento en el precio promedio por litro de 13.6%, mientras que el volumen promedio disminuyó 7.6%.

La **utilidad bruta** incrementó 50.9% resultando en una recuperación de 160 puntos base a 8.0% de los ingresos totales, reflejando una baja base de comparación ya que la utilidad bruta por litro permaneció estable en términos de pesos en el 2T17 comparado con el 2016.

La **utilidad de operación** creció significativamente. Los gastos de operación incrementaron 37.9% a 834 millones de pesos, creciendo a un ritmo mayor que los ingresos totales. El margen de operación se recuperó 70 puntos base a 0.7% de los ingresos totales, reflejando una mejor palanca operativa que más que compensó un incremento en gastos regulatorios, mejoras en tecnologías de la información e inversiones relacionadas con la expansión.

## RESULTADOS DE LOS PRIMEROS SEIS MESES DE 2018

Los resultados son comparados contra el mismo periodo del año anterior

### FEMSA CONSOLIDADO

FEMSA CONSOLIDADO			
Resumen Financiero de los primeros seis meses			
(Millones de pesos)			
	2018	2017	Var.
Ingresos Totales	240,046	224,020	7.2%
Utilidad de Operación	19,142	18,708	2.3%
Margen de Operación (%)	8.0	8.4	-40 pbs
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	28,750	28,128	2.2%
Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)	12.0	12.6	-60 pbs
Utilidad Neta	12,254	13,307	(7.9%)

Los **ingresos totales** aumentaron 7.2%, reflejando principalmente un sólido crecimiento en las tres divisiones de FEMSA Comercio. En términos orgánicos,<sup>1</sup> los ingresos totales incrementaron 7.1%.

La **utilidad bruta** aumentó 7.4%. El margen bruto se expandió 10 puntos base, alcanzando 36.3% de los ingresos totales, reflejando una expansión de margen en las tres divisiones de FEMSA Comercio.

La **utilidad de operación** creció 2.3%. En términos orgánicos,<sup>1</sup> la utilidad de operación disminuyó 1.0%. El margen de operación consolidado se contrajo 40 puntos base, a 8.0% de los ingresos totales debido a: i) una contracción de margen en Coca-Cola FEMSA y en la División Comercial de FEMSA Comercio, y ii) la integración y el crecimiento de las tres divisiones de FEMSA Comercio, cuyos menores márgenes tienden a comprimir el margen consolidado de FEMSA en el largo plazo.

La **utilidad neta consolidada** disminuyó 7.9% a 12,254 millones de pesos, reflejando: i) una base de comparación desfavorable relacionada con la consolidación de las operaciones de Coca-Cola FEMSA en Filipinas durante el 2017, que resultó en una menor tasa efectiva de impuestos y un ingreso en la línea de otros ingresos no operativos, combinado con ii) una disminución en nuestra participación en los resultados de Heineken, la cual fue parcialmente compensada por una ganancia cambiaria y por menores gastos financieros.

La **utilidad neta mayoritaria** fue de 2.46 pesos por Unidad<sup>2</sup> FEMSA y de US\$ 1.25 por cada ADS de FEMSA.

<sup>1</sup> Excluye los efectos de fusiones y adquisiciones significativas en los últimos doce meses, así como los resultados de Coca-Cola Venezuela en el 2017. El acumulado incluye los resultados de Coca-Cola FEMSA Philippines Inc., como si la operación se hubiese consolidado desde enero de 2017.

<sup>2</sup> Las Unidades de FEMSA consisten en Unidades FEMSA BD y Unidades FEMSA B. Cada Unidad FEMSA BD está compuesta por una Acción Serie B, dos Acciones Serie D-B y dos Acciones Serie D-L. Cada Unidad FEMSA B está compuesta por cinco Acciones Serie B. El número de Unidades FEMSA en circulación al 30 de junio del 2018 fue 3,578,226,270 equivalente al número total de acciones en circulación a la misma fecha, dividido entre 5.

## FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN COMERCIAL

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN COMERCIAL			
Resumen Financiero de los primeros seis meses			
(Millones de pesos excepto ventas mismas-tiendas)			
	2018	2017	Var.
Ventas mismas-tiendas (miles de pesos)	766	728	5.1%
Ingresos Totales	82,323	73,730	11.7%
Utilidad de Operación	5,392	4,797	12.4%
<i>Margen de Operación (%)</i>	6.5	6.5	0 pbs
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	8,010	7,087	13.0%
<i>Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)</i>	9.7	9.6	10 pbs

Los **ingresos totales** aumentaron 11.7%. Las ventas mismas-tiendas de OXXO aumentaron en promedio 5.1%. Este desempeño fue impulsado por un incremento en el ticket promedio de 3.4% y un aumento en el tráfico de 1.6%.

La **utilidad bruta** creció 14.4%, y el margen bruto se expandió 90 puntos base a 37.2% de los ingresos totales.

La **utilidad de operación** aumentó 12.4% resultando en un margen de operación de 6.5%, en línea con 2017.

## FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN SALUD

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN SALUD			
Resumen Financiero de los primeros seis meses			
(Millones de pesos excepto ventas mismas-tiendas)			
	2018	2017	Var.
Ventas mismas-tiendas (miles de pesos)	1,581	1,489	6.2%
Ingresos Totales	25,835	23,455	10.1%
Utilidad de Operación	914	579	57.9%
<i>Margen de Operación (%)</i>	3.5	2.5	100 pbs
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	1,417	1,058	33.9%
<i>Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)</i>	5.5	4.5	100 pbs

Los **ingresos totales** aumentaron 10.1%. Las ventas mismas-tiendas crecieron en promedio 6.2%.

La **utilidad bruta** incrementó 15.3%. El margen bruto se expandió 130 puntos base a 30.1% de los ingresos totales, impulsado por una mayor y más eficiente actividad comercial a través de nuestros mercados, y a los beneficios que han comenzado a materializarse gradualmente en México producto de la integración en una sola plataforma operativa.

La **utilidad de operación** creció 57.9% resultando en un margen de operación de 3.5%, que representa una expansión de 100 puntos base reflejando una mayor palanca operativa.

## FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN COMBUSTIBLES

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN COMBUSTIBLES			
Resumen Financiero de los primeros seis meses			
(Millones de pesos excepto ventas mismas-estaciones)			
	2018	2017	Var.
Ventas mismas-estaciones (miles de pesos)	8,339	7,994	4.3%
Ingresos Totales	22,104	18,587	18.9%
Utilidad de Operación	219	65	N.S.
<i>Margen de Operación (%)</i>	1.0	0.3	70 pbs
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	296	129	129.5%
<i>Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)</i>	1.3	0.7	60 pbs

Los **ingresos totales** aumentaron 18.9%. Las ventas mismas-estaciones crecieron en promedio 4.3%, impulsadas por un aumento en el precio promedio por litro de 11.3%, y una disminución de 6.2% en el volumen promedio.

La **utilidad bruta** incrementó 46.7%. El margen bruto se recuperó 160 puntos base, a 8.2% de los ingresos totales, reflejando el hecho de que el margen bruto en pesos por litro se mantuvo estable en comparación con el mismo periodo de 2016.

La **utilidad de operación** creció significativamente resultando en un margen de operación de 1.0%, que representa una recuperación en el margen de operación de 70 puntos base. Este crecimiento refleja una mayor palanca operativa que más que compensó mayores gastos regulatorios.

## COCA-COLA FEMSA

Los resultados financieros de Coca-Cola FEMSA y el análisis de éstos son incorporados por referencia al reporte trimestral de Coca-Cola FEMSA, el cual forma parte de los anexos de este comunicado o visite [www.coca-colafemsa.com](http://www.coca-colafemsa.com).



## INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA:

Nuestra Conferencia Telefónica del Segundo Trimestre de 2018 se llevará a cabo el viernes 27 de julio del 2018 a las 9:00 A.M. Tiempo de México (10:00 A.M. Tiempo de Nueva York). Para participar en la conferencia, por favor marque +1 (323) 794 2423 o desde Estados Unidos (800) 289 0438, Id de la Conferencia 3906562. Adicionalmente, el audio de la conferencia será transmitido en vivo por Internet, para tener acceso visite [www.femsa.com/inversionista](http://www.femsa.com/inversionista)

En caso de no poder participar en las opciones anteriores, la grabación de la conferencia estará disponible en <http://ir.FEMSA.com/results.cfm>.

FEMSA es una empresa líder que participa en la industria de bebidas operando Coca-Cola FEMSA, el embotellador público más grande de productos Coca-Cola en el mundo por volumen; y en el sector cervecero como el segundo accionista más importante de Heineken, una de las cerveceras líderes en el mundo con presencia en más de 70 países. En comercio al detalle participa a través de FEMSA Comercio, que comprende una División Comercial que opera diferentes cadenas de formato pequeño, destacando OXXO; una División Combustibles operando la cadena de estaciones de servicio OXXO GAS; y una División Salud que incluye farmacias y operaciones relacionadas. Adicionalmente, a través de FEMSA Negocios Estratégicos, ofrece servicios de logística, soluciones de refrigeración en el punto de venta y soluciones en plásticos a las empresas FEMSA y a clientes externos.

La conversión de pesos mexicanos a dólares americanos se incluye sólo para conveniencia del lector, usando el tipo de cambio de mediodía a la compra para los pesos mexicanos publicado por el Banco de la Reserva Federal de Estados Unidos, el cual al 29 de junio del 2018 fue de 19.6495 pesos mexicanos por dólar americano.

## DECLARACIONES SOBRE EXPECTATIVAS

*Este reporte puede contener ciertas declaraciones sobre expectativas con respecto al futuro desempeño de FEMSA y deben ser consideradas como estimaciones de buena fe hechas por la Compañía. Estas declaraciones sobre expectativas, reflejan opiniones de la administración basadas en información actualmente disponible. Los resultados reales están sujetos a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre el desempeño real de la Compañía.*

Como anexos presentamos siete páginas de tablas y Comunicado de Prensa de Coca-Cola FEMSA

**FEMSA**  
Estado de Resultados Consolidado

Millones de Pesos

	Por el segundo trimestre de:						A c u m u l a d o:					
	2018	% Integral	2017	% Integral	% Inc.	% Org. <sup>(A)</sup>	2018	% Integral	2017	% Integral	% Inc.	% Org. <sup>(A)</sup>
Ingresos totales	124,708	100.0	114,801	100.0	8.6	8.9	240,046	100.0	224,020	100.0	7.2	7.1
Costo de ventas	78,991	63.3	72,597	63.2	8.8		152,964	63.7	142,916	63.8	7.0	
Utilidad bruta	45,717	36.7	42,204	36.8	8.3		87,082	36.3	81,104	36.2	7.4	
Gastos de administración	4,902	3.9	3,972	3.5	23.4		9,194	3.8	8,093	3.6	13.6	
Gastos de venta	29,477	23.7	27,615	24.0	6.7		57,940	24.2	54,445	24.3	6.4	
Otros gastos (productos) operativos, neto <sup>(1)</sup>	605	0.5	192	0.2	N.S.		806	0.3	(142)	(0.1)	N.S.	
Utilidad de operación <sup>(2)</sup>	10,733	8.6	10,425	9.1	3.0	(1.2)	19,142	8.0	18,708	8.4	2.3	(1.0)
Otros gastos (productos) no operativos	415		1,376		(69.8)		603		(1,079)		(155.9)	
Gasto financiero	2,292		2,696		(15.0)		4,884		5,797		(15.7)	
Producto financiero	567		301		88.4		1,334		636		109.7	
Gasto financiero, neto	1,725		2,395		(28.0)		3,550		5,161		(31.2)	
Pérdida / (Ganancia) por fluctuación cambiaria	(5,644)		504		N.S.		(711)		2,170		(132.8)	
Otros gastos (productos) financieros, neto	70		(129)		(154.3)		326		(844)		(138.6)	
Gastos de Financiamiento, neto	(3,849)		2,770		N.S.		3,165		6,487		(51.2)	
Utilidad neta antes de impuesto a la utilidad y de Método Participación en Asociadas	14,167		6,279		125.6		15,374		13,300		15.6	
ISR	4,581		1,680		172.7		5,182		3,105		66.9	
Participación en los resultados de Asociadas <sup>(3)</sup>	1,191		1,819		(34.5)		2,062		3,112		(33.7)	
Utilidad neta consolidada	10,777		6,418		67.9		12,254		13,307		(7.9)	
Participación controladora	8,796		4,657		88.9		8,797		8,247		6.7	
Participación no controladora	1,981		1,761		12.5		3,457		5,060		(31.7)	
<b>Flujo Bruto de Operación y CAPEX</b>												
Utilidad de operación	10,733	8.6	10,425	9.1	3.0	(1.2)	19,142	8.0	18,708	8.4	2.3	(1.0)
Depreciación	3,960	3.2	3,775	3.3	4.9		7,778	3.2	7,439	3.3	4.6	
Amortización y otras partidas virtuales	1,051	0.8	1,084	0.9	(3.0)		1,830	0.8	1,981	0.9	(7.6)	
<b>Flujo Bruto de Operación</b>	15,744	12.6	15,284	13.3	3.0	2.6	28,750	12.0	28,128	12.6	2.2	0.1
Inversión en activo fijo	6,347		5,232		21.3		10,437		11,120		(6.1)	
<b>Razones Financieras</b>												
Liquidez <sup>(4)</sup>	1.49		1.73		(0.23)							
Cobertura de intereses <sup>(5)</sup>	9.13		6.38		2.75							
Apalancamiento <sup>(6)</sup>	0.80		0.75		0.05							
Capitalización <sup>(7)</sup>	30.24%		27.80%		2.43							

<sup>(A)</sup> Términos orgánicos (% Org.) Excluye los efectos de fusiones y adquisiciones significativas en los últimos doce meses, así como los resultados de Coca-Cola Venezuela en el 2017. El acumulado incluye los resultados de Coca-Cola FEMSA Philippines Inc., como si la operación se hubiese consolidado desde enero de 2017.

<sup>(1)</sup> Otros gastos (productos) operativos, neto = Otros gastos (Productos) operativos (+/-) Método de participación operativo.

<sup>(2)</sup> Utilidad de operación = Utilidad bruta - Gastos de administración y venta - Otros gastos (Productos) operativos, neto.

<sup>(3)</sup> Representa principalmente el método de participación en los resultados de Heineken, neto.

<sup>(4)</sup> Total activo circulante / total pasivo circulante.

<sup>(5)</sup> Ut operación + depreciación + amortización y otras partidas virtuales/ gastos financieros, neto.

<sup>(6)</sup> Total pasivos / total capital contable.

<sup>(7)</sup> Deuda total / préstamos bancarios L.P. + capital contable.

Deuda total = préstamos bancarios C.P. + vencimientos del pasivo L.P. a C.P. + préstamos bancarios L.P.

**FEMSA**  
Balance General Consolidado

Millones de pesos

ACTIVOS	Jun-18	Dic-17	% Inc.
Efectivo y valores de realización inmediata	53,876	96,944	(44.4)
Inversiones	24,627	2,160	N.S.
Cuentas por cobrar	27,095	32,316	(16.2)
Inventarios	34,612	34,840	(0.7)
Otros activos circulantes	18,407	14,928	23.3
<b>Total activo circulante</b>	<b>158,617</b>	<b>181,188</b>	<b>(12.5)</b>
Inversión en acciones	91,207	96,097	(5.1)
Propiedad, planta y equipo, neto	116,471	116,712	(0.2)
Activos intangibles <sup>(1)</sup>	151,353	154,093	(1.8)
Otros activos	67,084	40,451	65.8
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>584,732</b>	<b>588,541</b>	<b>(0.6)</b>

PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE			
Préstamos bancarios C.P.	3,458	2,830	22.2
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	10,844	10,760	0.8
Intereses por pagar	792	976	(18.9)
Pasivo de operación	91,253	90,456	0.9
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>106,347</b>	<b>105,022</b>	<b>1.3</b>
Deuda a largo plazo <sup>(2)</sup>	120,296	110,917	8.5
Obligaciones laborales	5,547	5,373	3.2
Otros pasivos	27,829	30,317	(8.2)
<b>Total pasivos</b>	<b>260,019</b>	<b>251,629</b>	<b>3.3</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>324,713</b>	<b>336,912</b>	<b>(3.6)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>584,732</b>	<b>588,541</b>	<b>(0.6)</b>

Al 30 de Junio del 2018

MEZCLA DE MONEDAS Y TASAS <sup>(2)</sup>	% del Total	Tasa Promedio
Contratado en:		
Pesos mexicanos	46.8%	8.1%
Dólares	0.9%	3.0%
Euros	17.3%	1.8%
Pesos Colombianos	1.9%	7.1%
Pesos Argentinos	0.2%	36.8%
Reales	29.2%	6.9%
Pesos Chilenos	3.7%	5.5%
<b>Deuda total</b>	<b>100.0%</b>	<b>6.5%</b>
Tasa fija <sup>(2)</sup>	85.6%	
Tasa variable <sup>(2)</sup>	14.4%	

VENCIMIENTOS DE LA DEUDA	2018	2019	2020	2021	2022	2023+
<b>% de la Deuda total</b>	<b>9.0%</b>	<b>10.2%</b>	<b>8.1%</b>	<b>9.3%</b>	<b>1.7%</b>	<b>61.7%</b>

<sup>(1)</sup> Incluye los activos intangibles generados por las adquisiciones.

<sup>(2)</sup> Incluye efecto de derivados de tipo de cambio y tasa de interés relacionados con los pasivos bancarios.

**FEMSA Comercio - División Comercial**  
Resultados de Operación

Millones de pesos

	Por el segundo trimestre de:					Acumulado a:				
	2018	% Integral	2017	% Integral	% Inc.	2018	% Integral	2017	% Integral	% Inc.
Ingresos totales	43,517	100.0	39,660	100.0	9.7	82,323	100.0	73,730	100.0	11.7
Costo de ventas	26,845	61.7	25,001	63.0	7.4	51,677	62.8	46,932	63.7	10.1
Utilidad bruta	16,672	38.3	14,659	37.0	13.7	30,646	37.2	26,798	36.3	14.4
Gastos de administración	973	2.2	806	2.0	20.7	1,840	2.2	1,581	2.1	16.4
Gastos de venta	12,097	27.8	10,525	26.6	14.9	23,262	28.3	20,292	27.5	14.6
Otros gastos (productos) operativos, neto	83	0.2	60	0.2	38.3	152	0.2	128	0.2	18.8
Utilidad de operación	3,519	8.1	3,268	8.2	7.7	5,392	6.5	4,797	6.5	12.4
Depreciación	1,188	2.7	1,038	2.6	14.5	2,359	2.9	2,051	2.8	15.0
Amortización y otras partidas virtuales	137	0.3	121	0.4	13.2	259	0.3	239	0.3	8.4
Flujo bruto de operación	4,844	11.1	4,427	11.2	9.4	8,010	9.7	7,087	9.6	13.0
Inversión en activo fijo	2,431		2,026		20.0	3,935		3,650		7.8
<b>Información de Tiendas OXXO</b>										
<b>Tiendas totales</b>						17,246		15,774		9.3
Tiendas nuevas:										
Contra trimestre anterior	483		373		29.5					
Acumulado en el año	720		549		31.1					
Últimos 12 meses	1,472		1,313		12.1					
Mismas tiendas: <sup>(1)</sup>										
Ventas (miles de pesos)	801.7		778.1		3.0	765.7		728.4		5.1
Tráfico (miles de transacciones)	23.7		23.4		1.0	22.8		22.4		1.6
Ticket (pesos)	33.9		33.2		2.1	33.6		32.5		3.4

<sup>(1)</sup> Información promedio mensual por tienda, considerando las mismas tiendas con más de doce meses de operación. Incluye servicios y corresponsalias.

**FEMSA Comercio - División Salud**  
Resultados de Operación

Millones de pesos

	Por el segundo trimestre de:					Acumulado a:				
	2018	% Integral	2017	% Integral	% Inc.	2016	% Integral	2015	% Integral	% Inc.
Ingresos totales	13,380	100.0	11,431	100.0	17.1	25,835	100.0	23,455	100.0	10.1
Costo de ventas	9,287	69.4	8,090	70.8	14.8	18,046	69.9	16,700	71.2	8.1
Utilidad bruta	4,093	30.6	3,341	29.2	22.5	7,789	30.1	6,755	28.8	15.3
Gastos de administración	514	3.8	381	3.3	34.9	1,000	3.9	834	3.6	19.9
Gastos de venta	2,923	21.9	2,618	22.9	11.7	5,832	22.5	5,318	22.6	9.7
Otros gastos (productos) operativos, neto	22	0.2	14	0.1	57.1	43	0.2	24	0.1	79.2
Utilidad de operación	634	4.7	328	2.9	93.3	914	3.5	579	2.5	57.9
Depreciación	166	1.2	151	1.3	9.9	331	1.3	312	1.3	6.1
Amortización y otras partidas virtuales	86	0.7	82	0.7	4.9	172	0.7	167	0.7	3.0
Flujo bruto de operación	886	6.6	561	4.9	57.9	1,417	5.5	1,058	4.5	33.9
Inversión en activo fijo	229		176		30.1	580		372		55.9
<b>Información de Tiendas</b>										
<b>Tiendas totales</b>						2,251		2,154		4.5
Tiendas nuevas <sup>(1)</sup> :										
Contra trimestre anterior	16		18		(11.1)					
Acumulado en el año	26		34		(23.5)					
Últimos 12 meses	97		120		(19.2)					
Mismas tiendas: <sup>(2)</sup>										
Ventas (miles de pesos)	1,614.7		1,444.1		11.8	1,581.1		1,489.2		6.2

<sup>(1)</sup> Incluye adquisiciones

<sup>(2)</sup> Información promedio mensual por tienda, considerando las tiendas con más de doce meses de operación en todas las operaciones para FEMSA Comercio - División Salud.

**FEMSA Comercio - División Combustibles**  
Resultados de Operación

Millones de pesos

	Por el segundo trimestre de:					Acumulado a:				
	2018	% Integral	2017	% Integral	% Inc.	2018	% Integral	2017	% Integral	% Inc.
Ingresos totales	11,511	100.0	9,473	100.0	21.5	22,104	100.0	18,587	100.0	18.9
Costo de ventas	10,595	92.0	8,866	93.6	19.5	20,301	91.8	17,358	93.4	17.0
Utilidad bruta	916	8.0	607	6.4	50.9	1,803	8.2	1,229	6.6	46.7
Gastos de administración	61	0.5	38	0.4	60.5	113	0.5	74	0.4	52.7
Gastos de venta	771	6.8	563	6.0	36.9	1,468	6.7	1,084	5.9	35.4
Otros gastos (productos) operativos, neto	2	-	4	-	(50.0)	3	-	6	-	(50.0)
Utilidad de operación	82	0.7	2	-	N.S.	219	1.0	65	0.3	N.S.
Depreciación	32	0.3	26	0.3	23.1	63	0.3	50	0.3	26.0
Amortización y otras partidas virtuales	8	0.1	9	0.1	(11.1)	14	-	14	0.1	-
Flujo bruto de operación	122	1.1	37	0.4	N.S.	296	1.3	129	0.7	129.5
Inversión en activo fijo	129		41		N.S.	193		79		144.3
<b>Información de Estaciones de Servicio de OXXO GAS</b>										
<b>Estaciones totales</b>						499	390		27.9	
Estaciones nuevas:										
Contra trimestre anterior	32		2		N.S.					
Acumulado en el año	47		8		N.S.					
Últimos 12 meses	109		55		98.2					
Volumen (millones de litros) estaciones totales	708		661		7.1	1,382		1,292		6.9
Mismas estaciones: <sup>(1)</sup>										
Ventas (miles de pesos)	8,514.5		8,110.8		5.0	8,339.4		7,994.2		4.3
Volumen (miles de litros)	523.4		566.2		(7.6)	521.3		555.9		(6.2)
Precio Promedio por lt.	16.3		14.3		13.6	16.0		14.4		11.3

<sup>(1)</sup> Información promedio mensual por estación, considerando las estaciones con más de doce meses de operación.

**Coca-Cola FEMSA**  
Resultados de Operación

Millones de pesos

	Por el segundo trimestre de:						Acumulado a:					
	2018	% Integral	2017	% Integral	% Inc. <sup>(A)</sup>	% Org. <sup>(B)</sup>	2018	% Integral	2017	% Integral	% Inc. <sup>(A)</sup>	% Org. <sup>(B)</sup>
Ingresos totales	52,086	100.0	50,108	100.0	3.9	4.5	101,799	100.0	99,849	100.0	2.0	1.8
Costo de ventas	29,135	55.9	27,282	54.4	6.8		56,931	55.9	55,175	55.3	3.2	
Utilidad bruta	22,951	44.1	22,825	45.6	0.6		44,868	44.1	44,674	44.7	0.4	
Gastos de administración	2,438	4.7	2,255	4.5	8.1		4,637	4.6	4,419	4.4	4.9	
Gastos de venta	13,688	26.3	13,913	27.7	(1.6)		27,424	27.4	27,749	27.8	(1.2)	
Otros gastos (productos) operativos, neto	548	1.1	166	0.3	N.S.		648	0.6	(269)	(0.3)	N.S.	
Utilidad de operación	6,276	12.0	6,491	13.0	(3.3)	(9.5)	12,159	11.9	12,775	12.8	(4.8)	(9.4)
Depreciación	2,478	4.8	2,477	4.9	0.0		4,831	4.7	4,839	4.8	(0.2)	
Amortización y otras partidas virtuales	757	1.5	802	1.6	(5.6)		1,226	1.3	1,387	1.4	(11.6)	
Flujo bruto de operación	9,511	18.3	9,770	19.5	(2.6)	(3.3)	18,217	17.9	19,000	19.0	(4.1)	(7.1)
Inversión en activo fijo	2,722		2,539		7.2		4,587		6,425		(28.6)	

**Volumen de ventas**

(Millones de cajas unidad)

	2018	%	2017	%	% Inc.	% Org.	2018	%	2017	%	% Inc.	% Org.
México y Centro América	552.2	56.5	543.7	54.7	1.6		1,027.1	54.5	1,016.7	54.2	1.0	
Sudamérica	99.9	10.2	124.5	12.5	(19.8)		218.2	11.6	250.3	13.3	(12.8)	
Brasil	170.8	17.5	166.3	16.7	2.7		365.6	19.4	356.4	19.0	2.6	
Filipinas	154.2	15.8	160.5	16.1	(4.0)		274.0	14.5	252.8	13.5	8.4	
Total	977.1	100.0	995.0	100.0	(1.8)		1,884.9	100.0	1,876.3	100.0	0.5	

<sup>(A)</sup> La consolidación de Coca-Cola Philippines comenzó el 1 de Febrero de 2017, además los resultados de Coca-Cola FEMSA Venezuela ya no se incluyen a partir de Enero 1, 2018.

<sup>(B)</sup> Términos orgánicos (% Org.) Excluye los efectos de fusiones y adquisiciones significativas en los últimos doce meses, así como los resultados de Coca-Cola Venezuela en el 2017. El acumulado incluye los resultados de Coca-Cola FEMSA Philippines Inc., como si la operación se hubiese consolidado desde enero de 2017.

**FEMSA**  
Información Macroeconómica

	Inflación		Tipo de Cambio al Final del Período			
	2T 2018	12M <sup>(1)</sup> Jun-18	Jun-18		Dic-17	
			Por USD	Por Peso	Por USD	Por Peso
México	-0.72%	4.67%	19.86	1.0000	19.74	1.0000
Colombia	0.50%	3.19%	2,930.80	0.0068	2,984.00	0.0066
Venezuela	387.34%	12732.12%	346,399.01	0.0001	22,793.30	0.0009
Brasil	0.79%	2.95%	3.86	5.1515	3.31	5.9660
Argentina	6.97%	27.61%	28.85	0.6885	18.65	1.0583
Chile	1.04%	2.20%	647.95	0.0307	615.22	0.0321
Filipinas	0.51%	5.27%	53.52	0.3711	49.92	0.3953
Zona Euro	2.12%	2.50%	0.87	22.9215	0.84	23.5729

<sup>(1)</sup> 12M = últimos doce meses.



**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 <sup>(1)</sup>	Reportado	Comparable <sup>(1)</sup>	
<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 <sup>(2)</sup>	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 <sup>(3)</sup>	1.32		2.47		

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

<sup>(3)</sup> 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.

**<sup>(1)</sup>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 <sup>(2)</sup>	% Tasa de interés variable <sup>(2)(3)</sup>
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 <sup>(1)(3)</sup>	67,770	68,973	-1.7%
Deuda neta incluyendo efecto de coberturas / Flujo operativo <sup>(1)(3)</sup>	1.75	1.74	
Flujo operativo / Gasto financiero, neto <sup>(1)</sup>	5.72	4.99	
Capitalización <sup>(2)</sup>	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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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<sup>(1)</sup>

	2T 18	% Ing	2T 17	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable <sup>(8)</sup>
<b>Transacciones (millones de transacciones)</b>	<b>6,699.1</b>		<b>6,690.2</b>		<b>0.1%</b>	<b>0.4%</b>
<b>Volumen (millones de cajas unidad)<sup>(2)</sup></b>	<b>977.1</b>		<b>995.0</b>		<b>-1.8%</b>	<b>-1.4%</b>
Precio promedio por caja unidad <sup>(2)</sup>	50.29		47.89		5.0%	
Ventas netas	51,985		50,049		3.9%	
Otros ingresos de operación	101		59		72.0%	
<b>Ingresos totales<sup>(3)</sup></b>	<b>52,086</b>	<b>100.0%</b>	<b>50,108</b>	<b>100.0%</b>	<b>3.9%</b>	<b>7.8%</b>
Costo de ventas	29,135	55.9%	27,282	54.4%	6.8%	
<b>Utilidad bruta</b>	<b>22,951</b>	<b>44.1%</b>	<b>22,825</b>	<b>45.6%</b>	<b>0.6%</b>	<b>2.8%</b>
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 <sup>(4)</sup>	67	0.1%	35	0.1%	92.2%	
<b>Utilidad de operación<sup>(5)</sup></b>	<b>6,276</b>	<b>12.0%</b>	<b>6,491</b>	<b>13.0%</b>	<b>-3.3%</b>	<b>-5.9%</b>
Otros gastos no operativos, neto	59		1,330		-95.6%	
Método de participación no operativo en los resultados de asociadas <sup>(6)</sup>	(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%	
<b>Utilidad neta atribuible a la participación controladora</b>	<b>2,781</b>	<b>5.3%</b>	<b>2,229</b>	<b>4.4%</b>	<b>24.7%</b>	
Participación no controladora	410		360		14.0%	
Utilidad de operación <sup>(5)</sup>	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%	
<b>Flujo operativo<sup>(5)(7)</sup></b>	<b>9,511</b>	<b>18.3%</b>	<b>9,770</b>	<b>19.5%</b>	<b>-2.6%</b>	<b>-0.0%</b>
CAPEX	2,722		2,539			

<sup>(1)</sup> Excepto transacciones, volumen y precio promedio por caja unidad.

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

<sup>(3)</sup> Favor de consultar la página 18 para el desglose de ingresos.

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

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

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

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

<sup>(8)</sup> 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<sup>(1)</sup>

	Acumulado 2018	% Ing	Acumulado 2017	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable <sup>(8)</sup>
<b>Transacciones (millones de transacciones)</b>	<b>12,836.7</b>		<b>12,431.9</b>		<b>3.3%</b>	<b>0.7%</b>
<b>Volumen (millones de cajas unidad)<sup>(2)</sup></b>	<b>1,884.9</b>		<b>1,876.3</b>		<b>0.5%</b>	<b>-0.7%</b>
Precio promedio por caja unidad <sup>(2)</sup>	50.48		49.97		1.0%	
Ventas netas	101,580		99,694		1.9%	
Otros ingresos de operación	218		154		41.8%	
<b>Ingresos totales<sup>(3)</sup></b>	<b>101,799</b>	<b>100.0%</b>	<b>99,849</b>	<b>100.0%</b>	<b>2.0%</b>	<b>7.5%</b>
Costo de ventas	56,931	55.9%	55,175	55.3%	3.2%	
<b>Utilidad bruta</b>	<b>44,868</b>	<b>44.1%</b>	<b>44,674</b>	<b>44.7%</b>	<b>0.4%</b>	<b>4.2%</b>
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 <sup>(4)</sup>	116	0.1%	(11)	-0.0%	NA	
<b>Utilidad de operación<sup>(5)</sup></b>	<b>12,159</b>	<b>11.9%</b>	<b>12,775</b>	<b>12.8%</b>	<b>-4.8%</b>	<b>-3.9%</b>
Otros gastos no operativos, neto	121		(1,335)		NA	
Método de participación no operativo en los resultados de asociadas <sup>(6)</sup>	(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%	
<b>Utilidad neta atribuible a la participación controladora</b>	<b>5,195</b>	<b>5.1%</b>	<b>8,413</b>	<b>8.4%</b>	<b>-38.3%</b>	
Participación no controladora	537		528		1.7%	
Utilidad de operación <sup>(5)</sup>	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%	
<b>Flujo operativo<sup>(5)(7)</sup></b>	<b>18,217</b>	<b>17.9%</b>	<b>19,000</b>	<b>19.0%</b>	<b>-4.1%</b>	<b>0.8%</b>
CAPEX	4,587		6,425			

<sup>(1)</sup> Excepto transacciones, volumen y precio promedio por caja unidad.

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

<sup>(3)</sup> Favor de consultar la página 19 para el desglose de ingresos.

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

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

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

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

<sup>(8)</sup> 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<sup>(1)</sup>**Información Trimestral**

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

**Información Acumulada**

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

<sup>(1)</sup> Excepto transacciones, volumen y precio promedio por caja unidad<sup>(2)</sup> Favor de consultar las páginas 18 y 19 para el desglose de ingresos.<sup>(3)</sup> Incluye método de participación en Jugos del Valle, Leao Alimentos, Estrella Azul, entre otros. Para enero'17 incluye Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc.<sup>(4)</sup> Las líneas de utilidad de operación y el flujo operativo se presentan como una medida no contable para comodidad del lector<sup>(5)</sup> Flujo operativo = utilidad de operación + depreciación, amortización y otros cargos virtuales de operación<sup>(6)</sup> 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<sup>(1)</sup>

### Información Trimestral

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

### Información Acumulada

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

<sup>(1)</sup> Excepto transacciones, volumen y precio promedio por caja unidad

<sup>(2)</sup> Volumen y precio promedio por caja unidad excluyen los resultados de cerveza

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

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

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

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

<sup>(7)</sup> 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<sup>(1)</sup>

### Información Trimestral

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

### Información Acumulada

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

<sup>(1)</sup> Excepto transacciones, volumen y precio promedio por caja unidad.

<sup>(2)</sup> Incluye únicamente febrero a junio para 2017

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

<sup>(4)</sup> 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	
<b>Activo</b>				
<b>Activos circulantes</b>				
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
<b>Propiedad, planta y equipo</b>				
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
<b>Total activos</b>	<b>Ps.</b>	<b>281,466</b>	<b>Ps.</b>	<b>285,677</b>
<b>Pasivo y Capital</b>				
<b>Pasivo circulante</b>				
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
<b>Capital</b>				
Participación no controladora		17,049		18,141
Total participación controladora		115,779		122,568
Total capital		132,829		140,710
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>Ps.</b>	<b>281,466</b>	<b>Ps.</b>	<b>285,677</b>



### 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 <sup>(1)</sup>	Garrafón <sup>(2)</sup>	Otros	Total	Refrescos	Agua <sup>(1)</sup>	Garrafón <sup>(2)</sup>	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%
<b>México y Centroamérica</b>	<b>406.4</b>	<b>31.6</b>	<b>76.5</b>	<b>37.7</b>	<b>552.2</b>	<b>396.3</b>	<b>31.0</b>	<b>81.9</b>	<b>34.5</b>	<b>543.7</b>	<b>1.6%</b>
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%
<b>Sudamérica</b>	<b>228.3</b>	<b>21.2</b>	<b>5.3</b>	<b>16.0</b>	<b>270.8</b>	<b>247.8</b>	<b>21.0</b>	<b>4.7</b>	<b>17.2</b>	<b>290.8</b>	<b>-6.9%</b>
Filipinas	126.8	7.4	11.9	8.0	154.2	127.9	7.5	9.0	16.2	160.5	-4.0%
<b>Asia</b>	<b>126.8</b>	<b>7.4</b>	<b>11.9</b>	<b>8.0</b>	<b>154.2</b>	<b>127.9</b>	<b>7.5</b>	<b>9.0</b>	<b>16.2</b>	<b>160.5</b>	<b>-4.0%</b>
<b>Total</b>	<b>761.5</b>	<b>60.2</b>	<b>93.7</b>	<b>61.7</b>	<b>977.1</b>	<b>772.0</b>	<b>59.6</b>	<b>95.5</b>	<b>67.9</b>	<b>995.0</b>	<b>-1.8%</b>

<sup>(1)</sup> Excluye y presentaciones mayores a 5.0 lts; incluye agua saborizada.

<sup>(2)</sup> 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%
<b>México y Centroamérica</b>	<b>2,519.8</b>	<b>227.5</b>	<b>325.0</b>	<b>3,072.2</b>	<b>2,462.6</b>	<b>223.2</b>	<b>311.8</b>	<b>2,997.5</b>	<b>2.5%</b>
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%
<b>Sudamérica</b>	<b>1,453.6</b>	<b>184.9</b>	<b>169.7</b>	<b>1,808.2</b>	<b>1,566.7</b>	<b>173.1</b>	<b>172.4</b>	<b>1,912.2</b>	<b>-5.4%</b>
Filipinas	1,636.5	92.4	89.9	1,818.8	1,573.2	88.1	119.3	1,780.5	2.1%
<b>Asia</b>	<b>1,636.5</b>	<b>92.4</b>	<b>89.9</b>	<b>1,818.8</b>	<b>1,573.2</b>	<b>88.1</b>	<b>119.3</b>	<b>1,780.5</b>	<b>2.1%</b>
<b>Total</b>	<b>5,609.8</b>	<b>504.7</b>	<b>584.6</b>	<b>6,699.1</b>	<b>5,602.5</b>	<b>484.3</b>	<b>603.4</b>	<b>6,690.2</b>	<b>0.1%</b>

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%
<b>México y Centroamérica</b>	<b>26,392</b>	<b>24,547</b>	<b>7.5%</b>
Colombia	3,493	3,463	0.8%
Venezuela	-	921	-
Brasil <sup>(3)</sup>	12,318	12,237	0.7%
Argentina	2,366	3,022	-21.7%
<b>Sudamérica</b>	<b>18,177</b>	<b>19,643</b>	<b>-7.5%</b>
Filipinas	7,517	5,917	27.0%
<b>Asia</b>	<b>7,517</b>	<b>5,917</b>	<b>27.0%</b>
<b>Total</b>	<b>52,086</b>	<b>50,108</b>	<b>3.9%</b>

<sup>(3)</sup> 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 <sup>(1)</sup>	Garrafón <sup>(2)</sup>	Otros	Total	Refrescos	Agua <sup>(1)</sup>	Garrafón <sup>(2)</sup>	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%
<b>México y Centroamérica</b>	<b>753.3</b>	<b>59.7</b>	<b>143.2</b>	<b>70.8</b>	<b>1,027.1</b>	<b>743.4</b>	<b>57.4</b>	<b>150.6</b>	<b>65.3</b>	<b>1,016.7</b>	<b>1.0%</b>
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%
<b>Sudamérica</b>	<b>488.8</b>	<b>47.7</b>	<b>12.0</b>	<b>35.3</b>	<b>583.8</b>	<b>513.0</b>	<b>46.9</b>	<b>10.1</b>	<b>36.8</b>	<b>606.8</b>	<b>-3.8%</b>
Filipinas <sup>(3)</sup>	224.0	13.3	22.1	14.7	274.0	201.2	11.8	14.9	24.9	252.8	8.4%
<b>Asia</b>	<b>224.0</b>	<b>13.3</b>	<b>22.1</b>	<b>14.7</b>	<b>274.0</b>	<b>201.2</b>	<b>11.8</b>	<b>14.9</b>	<b>24.9</b>	<b>252.8</b>	<b>8.4%</b>
<b>Total</b>	<b>1,466.1</b>	<b>120.7</b>	<b>177.3</b>	<b>120.8</b>	<b>1,884.9</b>	<b>1,457.6</b>	<b>116.2</b>	<b>175.5</b>	<b>127.0</b>	<b>1,876.3</b>	<b>0.5%</b>

<sup>(1)</sup> Excluye presentaciones mayores a 5.0 lbs; incluye agua saborizada.

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

<sup>(3)</sup> 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%	
<b>México y Centroamérica</b>	<b>4,701.1</b>	<b>426.4</b>	<b>618.8</b>	<b>5,746.2</b>	<b>4,662.4</b>	<b>416.2</b>	<b>599.3</b>	<b>5,677.9</b>	<b>1.2%</b>	
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%	
<b>Sudamérica</b>	<b>3,056.6</b>	<b>406.2</b>	<b>356.9</b>	<b>3,819.7</b>	<b>3,182.8</b>	<b>383.8</b>	<b>362.3</b>	<b>3,928.9</b>	<b>-2.8%</b>	
Filipinas <sup>(3)</sup>	2,927.0	164.8	179.0	3,270.8	2,500.5	136.7	187.9	2,825.1	15.8%	
<b>Asia</b>	<b>2,927.0</b>	<b>164.8</b>	<b>179.0</b>	<b>3,270.8</b>	<b>2,500.5</b>	<b>136.7</b>	<b>187.9</b>	<b>2,825.1</b>	<b>15.8%</b>	
<b>Total</b>	<b>10,684.7</b>	<b>997.4</b>	<b>1,154.6</b>	<b>12,836.7</b>	<b>10,345.8</b>	<b>936.6</b>	<b>1,149.5</b>	<b>12,431.9</b>	<b>3.3%</b>	

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%
<b>México y Centroamérica</b>	<b>48,669</b>	<b>46,020</b>	<b>5.8%</b>
Colombia	7,093	7,098	-0.1%
Venezuela	-	2,173	-
Brasil <sup>(4)</sup>	27,166	28,311	-4.0%
Argentina	5,763	6,728	-14.3%
<b>South America</b>	<b>40,022</b>	<b>44,311</b>	<b>-9.7%</b>
Filipinas <sup>(3)</sup>	13,107	9,518	37.7%
<b>Asia</b>	<b>13,107</b>	<b>9,518</b>	<b>37.7%</b>
<b>Total</b>	<b>101,799</b>	<b>99,849</b>	<b>2.0%</b>

<sup>(4)</sup> 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 <sup>(1)</sup>

	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%

<sup>(1)</sup> Fuente: inflación publicada por los Bancos Centrales de cada país

### Tipo de cambio promedio de cada periodo <sup>(2)</sup>

	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%

<sup>(2)</sup> Tipo de cambio promedio para cada periodo calculado con el promedio de cada mes