



## RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2018

Ciudad de México, 25 de abril 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 primer trimestre de 2018.

### (1) Comparabilidad

La comparabilidad de nuestro desempeño financiero y operativo en el primer trimestre de 2018, en comparación con el mismo período de 2017, se vio afectada por los siguientes factores: (a) como se anunció previamente, debido a un cambio en el método de reporte, los resultados de Coca-Cola FEMSA de Venezuela ya no están incluidos en nuestros estados financieros consolidados a partir del 1 de enero de 2018; y (b) la consolidación de Coca-Cola FEMSA Filipinas a partir del 1 de febrero de 2017. Adicionalmente, la consolidación generó un ingreso único no monetario durante el primer trimestre 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.

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.

### Datos relevantes del primer trimestre 2018

- Los ingresos disminuyeron 3.2%, impactados por un efecto de conversión desfavorable a pesos mexicanos, mientras que los ingresos comparables crecieron 7.2%.
- El volumen aumentó en Brasil, Centroamérica y Colombia, impulsado por nuestras iniciativas de portafolio y asequibilidad, mientras que las transacciones tuvieron un mejor desempeño que los volúmenes en mercados clave como Argentina, Brasil y Filipinas.
- La utilidad de operación disminuyó 3.4%, mientras que en términos comparables disminuyó 1.1%, principalmente debido a un aumento en los costos en Centroamérica, Filipinas y México parcialmente compensada por mejores precios de materias primas en Sudamérica.
- La utilidad neta mayoritaria disminuyó 59.0% en el primer trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017 donde se registró un ingreso único no monetario relacionado con la consolidación de Filipinas.

### Resumen de resultados

|  | Primer Trimestre |                           |
|--|------------------|---------------------------|
|  | Reportado        | Comparable <sup>(1)</sup> |
| <i>Expresado en millones de pesos mexicanos.</i>         | 2018             | Δ%                        |
| Ingresos totales   | 49,713           | (3.2%)                    |
| Utilidad bruta   | 21,917           | (1.7%)                    |
| Utilidad de operación                                    | 5,883            | (3.4%)                    |
| Flujo operativo <sup>(2)</sup>                           | 8,706            | (8.9%)                    |
| Utilidad neta atribuible a la participación controladora | 2,414            | (59.0%)                   |
| Utilidad por acción <sup>(3)</sup>                       | 1.15             |                           |

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

<sup>(3)</sup> Utilidad por acción (UPA) del 1T'18 calculada con 2,100.8 millones de acciones en circulación.

### Mensaje del Director General

"Comenzamos el año enfrentando un entorno macroeconómico mixto a lo largo de nuestras operaciones, combinado con un nuevo entorno fiscal en Filipinas. Sin embargo, nuestra capacidad para adaptarnos a las diversas dinámicas del mercado y del consumidor, en conjunto con nuestras iniciativas de transformación, nos permitieron generar crecimientos de ingresos y flujo operativo comparables de 7.2% y 4.0%, respectivamente. Además, continuamos con nuestro objetivo de crecimiento para Coca-Cola FEMSA, apalancándonos en una estrategia clara, en la alentadora recuperación de nuestra división Sudamérica, en un sólido México y en una Filipinas en proceso de adaptación; todo esto mientras seguimos alcanzando nuevos hitos en la transformación de nuestro modelo operativo, protegiendo nuestros resultados de corto plazo y asegurando la generación de valor sostenible, social y económico para todos nuestros grupos de interés." dijo John Santa Maria Otazua, Director General de la Compañía.



## Resultados consolidados del primer trimestre

### Cifras comparables:<sup>(1)</sup>

**Ingresos totales:** Los ingresos totales comparables crecieron 7.2% en el primer trimestre de 2018 comparados con el mismo periodo de 2017 impulsados por el incremento de precio promedio por caja unidad en Argentina y México combinados con el crecimiento de volumen de Brasil, Centroamérica y Colombia. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una disminución en el volumen en el resto de nuestras operaciones.

**Transacciones:** El número comparable de transacciones aumentó 1.0%. La categoría de refrescos creció 0.4%, impulsada por un crecimiento de 1.3% en el portafolio de colas, parcialmente compensada por una disminución de 2.3% en nuestro portafolio de sabores. El desempeño positivo en colas fue impulsado por el crecimiento en Argentina, Brasil, Centroamérica y Colombia, parcialmente compensado por una disminución en Filipinas y México. Nuestra disminución en sabores fue generada por Brasil, Colombia y México, y parcialmente compensada por el crecimiento en Argentina, Centroamérica y Filipinas. Nuestra categoría de bebidas no carbonatadas creció 0.8%, impulsada principalmente por el desempeño positivo de Brasil, Centroamérica y México. Finalmente, las transacciones de nuestra categoría de agua aumentaron en 7.7%, impulsadas por el crecimiento en casi todas nuestras operaciones, parcialmente compensadas por una disminución en Argentina.

**Volumen:** El volumen de ventas comparable se mantuvo estable en el primer trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017. El volumen del portafolio de refrescos se mantuvo estable, impulsado por un crecimiento del 1.5% en el portafolio de colas, parcialmente compensado por una disminución del 4.4% en sabores. El crecimiento en el portafolio de colas fue impulsado principalmente por el desempeño de Brasil, Centroamérica y Colombia, mientras que la disminución en el portafolio de sabores fue generada principalmente por Brasil, Colombia y Filipinas. El volumen de la categoría de bebidas no carbonatadas disminuyó 6.6%, ya que el crecimiento en la mayoría de nuestras operaciones fue compensado por disminuciones en Argentina, Colombia y Filipinas. El volumen de nuestro portafolio de agua embotellada, no incluyendo garrafón, creció 10.6% debido al desempeño positivo en la mayoría de nuestras operaciones. Finalmente, el volumen de agua en garrafón disminuyó 1.2%, generado por en México y Colombia, parcialmente compensado por el crecimiento en el resto de nuestras operaciones.

**Utilidad bruta:** La utilidad bruta comparable creció 6.1%. Nuestras iniciativas de precio combinadas con menores precios de edulcorantes en la mayoría de nuestras operaciones, fueron compensadas por una posición desfavorable de cobertura cambiaria, mayores precios de edulcorantes y concentrado en México; mayores costos de edulcorantes, resina PET, la inclusión del impuesto especial a la producción de bebidas en Filipinas, que se aplica como un costo, y 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 1.1% en el primer trimestre de 2018 comparada con el mismo periodo del 2017.

**Flujo operativo:** El flujo operativo comparable creció 4.0% en el primer trimestre de 2018.

### Cifras reportadas:

**Ingresos totales:** Los ingresos totales disminuyeron 3.2% a Ps. 49,713 millones en el primer trimestre de 2018, debido principalmente al efecto negativo de conversión resultante de la depreciación de todas nuestras monedas operativas en comparación con el peso mexicano, combinado con la desconsolidación de Coca-Cola FEMSA de Venezuela el 31 de diciembre de 2017 y un efecto precio/mezcla desfavorable en Brasil, Colombia y Centroamérica. Estos efectos fueron parcialmente compensados por aumentos de precios en línea o por arriba de inflación en territorios clave como Argentina y México así como por el crecimiento del volumen en Brasil, Centroamérica y Colombia.

**Transacciones:** El número total de transacciones reportadas aumentó 6.9% a 6,137.6 millones en el primer trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017.

**Volumen:** El volumen de ventas aumentó 3.0% a 907.8 millones de cajas unidad en el primer trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017. *(Continúa en la siguiente página)*



**Utilidad bruta:** La utilidad bruta disminuyó 1.7% a Ps. 21,917 millones y el margen bruto se expandió 70 puntos base a 44.1%.

**Método de participación:** El método de participación operativo registro una pérdida de Ps. 49 millones en el primer trimestre de 2018, comparado con una ganancia de Ps. 46 millones registrada durante el mismo periodo del año anterior. Esto se debe principalmente a (i) una pérdida en nuestro "joint venture" de lácteos en Panamá (ii) mayores ganancias de nuestros "joint ventures" en Brasil durante el primer trimestre de 2017 comparadas con el primer trimestre de 2018; y (iii) la consolidación de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc., la cual no se encuentra incluida en el método de participación a partir de febrero de 2017.

**Utilidad de Operación:** La utilidad de operación disminuyó 3.4% a Ps. 5,883 millones con una contracción de margen de 10 puntos base para alcanzar 11.8% durante el primer trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017, que se vio beneficiado por la cancelación de provisiones relacionadas con gastos operativos no recurrentes que no se materializaron.

**Otros gastos no operativos, neto:** Otros gastos no operativos, neto registró un gasto de Ps. 62 millones comparado con una ganancia de Ps. 2,471 millones durante el primer trimestre de 2017, debido principalmente a la consolidación de Coca-Cola FEMSA Philippines Inc., a partir de febrero de 2017.

**Resultado integral de financiamiento:** El resultado integral de financiamiento en el primer trimestre de 2018 registró un gasto de Ps. 2,072 millones, en comparación con un gasto de Ps. 1,286 millones en el mismo periodo de 2017.

Durante el primer trimestre de 2018 registramos gastos financieros netos por Ps. 1,598 millones, comparados con Ps. 2,328 millones en el primer 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 Argentina, Brasil y Colombia. Por otro lado, estos efectos fueron parcialmente compensados por (i) el incremento de tasas de interés en México; (ii) deuda adicional en México; y (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 el primer trimestre registramos una pérdida cambiaria de Ps. 228 millones comparada con una ganancia de Ps. 53 millones en 2017, que fue generada como resultado de la apreciación trimestral del peso mexicano aplicada a nuestra posición de caja denominada en dólares.

Adicionalmente debido al cambio anunciado en el método de reporte, los resultados de Coca-Cola FEMSA de Venezuela ya no se encuentran incluidos en nuestros estados financieros consolidados, por lo que no se registró posición monetaria en subsidiarias hiperinflacionarias a partir del 1 de enero de 2018.

Los instrumentos financieros registraron una pérdida de Ps. 246 millones comparados con una ganancia de Ps. 434 millones en el primer trimestre de 2017, debido al descenso durante el trimestre en las tasas de largo plazo en Brasil aplicadas a los swaps de tasa fija.

**Impuestos:** Durante el primer trimestre de 2018, el impuesto pagado como porcentaje de la utilidad antes de impuestos, fue de 32.0%, en comparación con 17.1% en el mismo periodo de 2017. La menor tasa en el primer trimestre de 2017 fue generada por el reconocimiento del ingreso único no monetario relacionado con la consolidación de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc.

**Utilidad neta:** La utilidad de la participación controladora consolidada disminuyó 59.0% a Ps. 2,414 millones en el primer trimestre de 2018, resultando en una utilidad por acción (UPA) de Ps. 1.15 (Ps. 11.49 por ADS), frente a un comparable alto impulsado principalmente por el ingreso único no monetario relacionado con la consolidación de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc.

**Flujo operativo:** El flujo operativo disminuyó 8.9% a Ps. 8,706 millones con una contracción en el margen de flujo operativo de 110 puntos base para alcanzar 17.5%.

**Estado de situación financiera consolidado <sup>(1)</sup>**

Al 31 de marzo de 2018, el saldo en caja fue de Ps. 19,549 millones, incluyendo US\$ 353 millones denominados en U.S. dólares, un incremento de Ps. 777 millones comparado con el 31 de diciembre de 2017. Al 31 de marzo de 2018, la deuda a corto plazo fue de Ps. 11,238 millones y la deuda de largo plazo fue Ps. 67,463 millones. La deuda total disminuyó Ps. 4,664 millones, y la deuda neta disminuyó Ps. 5,447 millones en comparación con el cierre del año 2017, principalmente debido a nuestra generación de flujo de efectivo durante el año y al efecto cambiario favorable originado por la apreciación del tipo de cambio de fin de periodo del peso mexicano aplicada a la posición de deuda denominada en U.S. dólares.

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 7.67%, 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 31 de marzo de 2018.

| Moneda            | % Deuda Total <sup>(2)</sup> | % Tasa de interés variable <sup>(2)(3)</sup> |
|-------------------|------------------------------|--|
| Pesos mexicanos   | 45.9%                        | 3.1%   |
| U.S. dólares      | 1.4%                         | 0.0%   |
| Pesos colombianos | 2.9%                         | 71.8%  |
| Reales brasileños | 49.7%                        | 50.9%  |
| Pesos argentinos  | 0.1%                         | 0.0%   |

**Perfil de vencimiento de deuda**

| Vencimiento      | 2018  | 2019 | 2020  | 2021 | 2022  | 2023+  |
|------------------|-------|------|-------|------|-------|--------|
| % de deuda total | 13.9% | 8.7% | 12.1% | 8.1% | 2.00% | 55.23% |

- (1) Ver la página 15 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<br>2018 | Total año<br>2017 | Δ %   |
|--|----------------|-------------------|-------|
| Deuda neta incluyendo efecto de coberturas <sup>(1)(3)</sup>                   | 64,321         | 68,973            | -6.7% |
| Deuda neta incluyendo efecto de coberturas / Flujo operativo <sup>(1)(3)</sup> | 1.65           | 1.74              |       |
| Flujo operativo / Gasto financiero, neto <sup>(1)</sup>                        | 5.45           | 4.99              |       |
| Capitalización <sup>(2)</sup>  | 38.1%          | 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: <sup>(1)</sup>

**Ingresos totales:** Los ingresos totales comparables de la división México y Centroamérica crecieron 5.2% en el primer trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo de 2017, impulsados por el incremento en el precio promedio por caja unidad en México y el crecimiento de volumen en Centroamérica, efectos parcialmente compensados por una ligera contracción en el volumen de México y un efecto precio/mezcla desfavorable en Centroamérica.

**Transacciones:** Las transacciones totales en la división México y Centroamérica permanecieron estables en el primer trimestre de 2018. Las transacciones del portafolio de refrescos disminuyeron 0.8% 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 2.0% en la división, impulsado por el crecimiento de 1.4% en México y de 4.3% en Centroamérica, mientras que las transacciones de agua, incluyendo garrafón, incrementaron 3.1%, impulsadas por el crecimiento de 3.0% en México y de 4.7% en Centroamérica.

**Volumen:** El volumen de la división permaneció estable en el primer trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo de 2017. El portafolio de refrescos permaneció estable, impulsado por un incremento de 0.6% en nuestro portafolio de colas y un desempeño estable en el portafolio de sabores. El desempeño en colas fue principalmente generado por un crecimiento de 14.2% en Centroamérica, mientras que el desempeño en sabores fue impulsado por un crecimiento de 2.2% en Centroamérica. El portafolio de bebidas no-carbonatadas incrementó 1.6%, impulsado principalmente por crecimiento tanto en México como en Centroamérica. El portafolio de agua en presentaciones personales incrementó 6.8%, debido a un incremento de 6.2% en México y de 13.0% en Centroamérica. El portafolio de agua en garrafón disminuyó 3.0% en la división debido a una caída en México, que no fue completamente compensada por crecimiento en Centroamérica.

**Utilidad bruta:** La utilidad bruta comparable creció 1.9% en el primer trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo de 2017. En México, nuestras iniciativas de precio y la apreciación del tipo de cambio promedio del peso mexicano aplicada al costo de materia prima denominada en U.S. dólares fueron compensados por el incremento en el costo del concentrado, mayores precios de edulcorantes y una posición de cobertura de moneda desfavorable. En Centroamérica, menores precios de edulcorantes fueron compensados por mayores precios de resina PET, un efecto precio-mezcla desfavorable y la depreciación del tipo de cambio promedio del colón de Costa Rica y la 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 10.5% en el primer trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo del 2017.

**Flujo operativo:** El flujo operativo comparable disminuyó 1.7% en el primer trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo de 2017.

### Cifras reportadas:

**Ingresos totales:** Los ingresos totales crecieron 3.7% en el primer trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017.

**Utilidad bruta:** La utilidad bruta reportada incrementó 0.6% en el primer trimestre de 2018 y el margen bruto alcanzó 47.1%, una contracción de margen de 150 puntos base.

**Utilidad de operación:** La utilidad de operación disminuyó 11.0% en el primer trimestre de 2018, y el margen operativo alcanzó 11.9%, contrayéndose 200 puntos base durante el periodo.

**Flujo operativo:** El flujo operativo disminuyó 3.3% en el primer trimestre de 2018, resultando en una contracción de margen de 130 puntos base alcanzando 18.4%.





## División Sudamérica

(Argentina, Brasil y Colombia)

### Cifras comparables:<sup>(1)</sup>

**Ingresos totales:** Los ingresos comparables aumentaron 6.7%, impulsados por crecimiento de volumen en Brasil y Colombia, combinado con el aumento en el precio promedio por caja unidad en Argentina, que fueron parcialmente compensados por un efecto precio/mezcla desfavorable en Brasil y Colombia.

**Transacciones:** Las transacciones comparables en la división aumentaron 4.4% en el primer trimestre de 2018. Las transacciones del portafolio de refrescos aumentaron 3.7% impulsadas por un crecimiento de 7.9% en nuestro portafolio de colas parcialmente compensado por una contracción de 8.9% en sabores. El desempeño positivo en colas fue impulsado por el crecimiento en todas las operaciones de Sudamérica. Sin embargo el desempeño negativo de sabores fue impulsado principalmente por Colombia y Brasil, parcialmente compensado por un crecimiento en Argentina. Las transacciones del portafolio de bebidas no carbonatadas incrementaron 2.0%, impulsado por el incremento en Brasil, parcialmente compensado por una caída en Argentina y Colombia. Las transacciones de agua, incluyendo garrafón, aumentaron 12.0% como resultado del crecimiento en Brasil y Colombia, parcialmente compensadas por una disminución en Argentina.

**Volumen:** El volumen comparable de la división Sudamérica creció 3.2% en el primer trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017. La categoría de refrescos aumentó 2.3%, impulsada por un crecimiento de 6.4% en nuestro portafolio de colas que fue parcialmente compensado por una disminución en sabores de 9.3%. El desempeño en colas fue impulsado por el crecimiento de Brasil y Colombia, mientras que la disminución en sabores fue también generada por Brasil y Colombia. El portafolio de bebidas no carbonatadas aumentó 1.5% impulsado por crecimiento en Brasil que fue parcialmente contrarrestado por Colombia. La categoría de agua en presentaciones personales aumentó 18.2%, impulsada por crecimiento en Brasil y Colombia compensado por una disminución en Argentina. La categoría de agua en garrafón disminuyó 9.0% debido al desempeño de Colombia que no fue contrarrestado por el crecimiento de Argentina y Brasil.

**Utilidad bruta:** La utilidad bruta comparable aumentó 16.2% como resultado del beneficio de menores precios en edulcorantes, una posición de cobertura cambiaria favorable y la apreciación del peso colombiano aplicada al costo de materia prima denominada en U.S. dólares, todo lo cual, contrarresta mayores precios de PET en Colombia, una posición de cobertura en materia prima desfavorable, 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 11.7% con respecto al mismo periodo del año 2017.

**Flujo operativo:** El flujo operativo comparable aumentó 12.3% con respecto al mismo periodo del año 2017.



## Cifras reportadas:

**Ingresos totales:** Los ingresos totales reportados disminuyeron 16.9% a Ps. 21,845 millones en el primer trimestre de 2018 principalmente debido a un efecto desfavorable de conversión de moneda resultante de la depreciación de todas nuestras monedas operativas en comparación con el peso mexicano, a la desconsolidación de Coca Cola FEMSA de Venezuela, y al efecto precio/mezcla desfavorable en Brasil y Colombia. Estos efectos fueron parcialmente compensados por el incremento de volumen en Brasil y Colombia, en conjunto con el crecimiento del precio promedio por caja unidad en Argentina.

**Transacciones:** El número total de transacciones reportadas disminuyó 0.3% a 2,011.5 millones en el primer trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo del año 2017.

**Volumen:** El volumen de ventas reportado disminuyó 1.0% a 313.0 millones de cajas unidad en el primer trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo del año anterior.

**Utilidad bruta:** La utilidad bruta reportada disminuyó 6.7% a Ps. 9,732 millones en el primer trimestre de 2018 y el margen bruto se expandió 480 puntos base a 44.5%.

**Utilidad de operación:** La utilidad de operación reportada aumentó 8.1% a Ps. 3,103 millones en el primer trimestre de 2018, resultando en un margen operativo de 14.2%, con una expansión de 330 puntos base.

**Flujo operativo:** El flujo operativo reportado disminuyó 13.8% alcanzando Ps. 4,068 millones en el primer trimestre de 2018, resultando en un margen de 18.6%, una expansión de 70 puntos base.



## División Asia

### (Filipinas)

A partir del 1 de enero del 2018, en Filipinas entró en vigor una reforma fiscal integral con el objetivo de financiar inversiones en infraestructura en dicho país. 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 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:<sup>(1)</sup>

**Ingresos totales:** Los ingresos comparables aumentaron 18.5% durante el primer 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.

**Transacciones:** Las transacciones comparables disminuyeron 1.2% en el primer trimestre de 2018. Las transacciones de refrescos disminuyeron 1.4% ocasionado principalmente por una disminución en el portafolio de colas de 3.5%, parcialmente compensada por un crecimiento de 2.6% en sabores. Las transacciones del portafolio de bebidas no-carbonatadas, excluyendo bebidas en polvo, aumentaron 35.1%. Nuestras transacciones de agua, incluyendo garrafón, aumentaron 8.2%.

**Volumen:** El volumen comparable disminuyó 8.1% en el primer trimestre de 2018. La categoría de refrescos disminuyó 7.0% impulsada por una disminución de 8.4% en nuestro portafolio de colas y de 4.2% en sabores. El portafolio de bebidas no carbonatadas, excluyendo bebidas en polvo, aumentó 18.8%. La categoría de agua en presentaciones personales disminuyó 1.3%. Agua en garrafón creció 20.6%.

**Utilidad bruta:** La utilidad bruta comparable disminuyó 14.9%, 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 resina 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 38.8% a Ps. 117 millones durante el periodo.

**Flujo operativo:** El flujo operativo comparable disminuyó 6.4% a Ps. 541 millones durante el periodo.

### Cifras Reportadas:

**Ingresos totales:** Los ingresos aumentaron 55.2% a Ps. 5,591 millones durante el primer trimestre de 2018 en comparación con los resultados de febrero y marzo 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 39.0% a Ps. 1,452.1 millones el primer trimestre de 2018 comparado con el mismo periodo 2017.

**Volumen:** El volumen total incrementó 29.9% a Ps. 119.9 millones de cajas unidad el primer trimestre de 2018 comparado con el mismo periodo 2017.

**Utilidad bruta:** La utilidad bruta incrementó 17.9% a Ps. 1,701.3 millones el primer trimestre de 2018 y el margen bruto se contrajo 970 puntos base a 30.4%.

**Utilidad de operación:** La utilidad de operación reportada disminuyó 48.7% a Ps. 117.3 millones en el primer trimestre de 2018, resultando en un margen operativo de 2.1%, con una expansión de 430 puntos base.

**Flujo operativo:** El flujo operativo reportado disminuyó 9.8% a Ps. 541.1 millones en el primer trimestre de 2018, resultando en un margen de 9.7%, una contracción de 700 puntos base.





## Eventos recientes

- El 9 de marzo de 2018, Coca-Cola FEMSA celebró su Asamblea General Ordinaria Anual, en la cual los accionistas aprobaron el reporte anual presentado por el Consejo de Administración, los estados financieros consolidados de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la declaración de dividendos correspondientes al año fiscal 2017 y el nombramiento de los miembros del Consejo de Administración y Comités para el 2018. Los accionistas aprobaron el pago de un dividendo en efectivo por la cantidad de Ps. 3.35 por cada acción en circulación equivalente a Ps. 7,038 millones. El dividendo se pagará en dos exhibiciones a partir del 3 de Mayo y del 1 Noviembre de 2018.

## Información para la conferencia telefónica

Nuestra conferencia telefónica del primer trimestre de 2018 se llevará a cabo el día 25 de abril de 2018 a las 11:00 A.M. ET (10:00 A.M. hora de la Ciudad de México). Para participar en la conferencia telefónica, favor de marcar: desde Estados Unidos: 888-726-2418 e Internacional: 719-785-1753; Código de participación: 6219919. 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).

Con la intención de dar a los lectores información más útil para interpretar los resultados financieros y operativos de la Compañía, estaremos incluyendo el término "Comparable". Esto significa, con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada, 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.

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 349 millones de consumidores cada día. Con más de 96 mil empleados, la empresa comercializa y vende aproximadamente 3.8 mil millones de cajas unidad a través de 2.6 millones de puntos de venta al año. Operando 60 plantas de manufactura y 300 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, Brasil, Colombia, Argentina y Guatemala y, a nivel nacional, en Filipinas, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. 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>

|  | 1T 18          | % Ing         | 1T 17          | % Ing         | Δ %<br>Reportado | Δ %<br>Comparable <sup>(8)</sup> |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|----------------------------------|
| <b>Transacciones (millones de transacciones)</b>                                   | <b>6,137.6</b> |               | <b>5,741.7</b> |               | <b>6.9%</b>      | <b>1.0%</b>                      |
| <b>Volumen (millones de cajas unidad)<sup>(2)</sup></b>                            | <b>907.8</b>   |               | <b>881.3</b>   |               | <b>3.0%</b>      | <b>0.1%</b>                      |
| Precio promedio por caja unidad <sup>(2)</sup>                                     | 50.69          |               | 54.17          |               | -6.4%            |                                  |
| Ventas netas   | 49,596         |               | 51,262         |               | -3.2%            |                                  |
| Otros ingresos de operación  | 117            |               | 96             |               | 22.3%            |                                  |
| <b>Ingresos totales<sup>(3)</sup></b>  | <b>49,713</b>  | <b>100.0%</b> | <b>51,357</b>  | <b>100.0%</b> | <b>-3.2%</b>     | <b>7.2%</b>                      |
| Costo de ventas  | 27,796         | 55.9%         | 29,060         | 56.6%         | -4.3%            |                                  |
| <b>Utilidad bruta</b>  | <b>21,917</b>  | <b>44.1%</b>  | <b>22,297</b>  | <b>43.4%</b>  | <b>-1.7%</b>     | <b>6.1%</b>                      |
| Gastos de operación  | 15,934         | 32.1%         | 16,644         | 32.4%         | -4.3%            |                                  |
| Otros gastos operativos, neto  | 51             | 0.1%          | (391)          | -0.8%         | NA               |                                  |
| Método de participación operativo en los resultados de asociadas <sup>(4)</sup>    | 49             | 0.1%          | (46)           | -0.1%         | NA               |                                  |
| <b>Utilidad de operación<sup>(5)</sup></b>   | <b>5,883</b>   | <b>11.8%</b>  | <b>6,090</b>   | <b>11.9%</b>  | <b>-3.4%</b>     | <b>-1.1%</b>                     |
| Otros gastos no operativos, neto   | 62             |               | (2,471)        |               | NA               |                                  |
| Método de participación no operativo en los resultados de asociadas <sup>(6)</sup> | 12             |               | (37)           |               | NA               |                                  |
| Gastos financieros   | 2,012          |               | 2,513          |               | -19.9%           |                                  |
| Productos financieros  | 414            |               | 185            |               | 123.8%           |                                  |
| Gastos financieros, neto   | 1,598          |               | 2,328          |               | -31.4%           |                                  |
| Pérdida (utilidad) cambiaria   | 228            |               | (53)           |               | NA               |                                  |
| (Utilidad) pérdida por posición monetaria en subsidiarias hiperinflacionarias      | -              |               | (555)          |               | NA               |                                  |
| (Utilidad) pérdida en instrumentos financieros                                     | 246            |               | (434)          |               | NA               |                                  |
| Resultado integral de financiamiento   | 2,072          |               | 1,286          |               | 61.1%            |                                  |
| Utilidad antes de impuestos  | 3,737          |               | 7,312          |               | -48.9%           |                                  |
| Impuestos  | 1,196          |               | 1,254          |               | -4.6%            |                                  |
| Utilidad neta consolidada  | 2,541          |               | 6,058          |               | -58.1%           |                                  |
| <b>Utilidad neta atribuible a la participación controladora</b>                    | <b>2,414</b>   | <b>4.9%</b>   | <b>5,887</b>   | <b>11.5%</b>  | <b>-59.0%</b>    |                                  |
| Participación no controladora  | 127            |               | 171            |               | -25.6%           |                                  |
| Utilidad de operación <sup>(5)</sup>   | 5,883          | 11.8%         | 6,090          | 11.9%         | -3.4%            |                                  |
| Depreciación   | 2,353          |               | 2,496          |               | -5.7%            |                                  |
| Amortización y otros cargos virtuales  | 470            |               | 968            |               | -51.4%           |                                  |
| <b>Flujo operativo<sup>(5)(7)</sup></b>  | <b>8,706</b>   | <b>17.5%</b>  | <b>9,554</b>   | <b>18.6%</b>  | <b>-8.9%</b>     | <b>4.0%</b>                      |
| <b>CAPEX</b>   | <b>1,786</b>   |               | <b>3,834</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> Incluye ingresos totales de Ps. 19,084 millones de nuestra operación en México, Ps. 14,848 millones de nuestra operación en Brasil, Ps. 3,600 millones de nuestra operación en Colombia, Ps. 3,397 millones de nuestra operación en Argentina, y Ps. 5,591 millones de nuestra operación en Filipinas para el primer trimestre de 2018; y Ps. 18,113 millones de nuestra operación en México, Ps. 16,074 millones de nuestra operación en Brasil, Ps. 3,635 millones de nuestra operación en Colombia, y Ps. 3,707 millones de nuestra operación en Argentina para el mismo periodo del año anterior. Los ingresos totales incluyen ingresos de cerveza en Brasil de Ps. 3,586 millones para el primer trimestre de 2018 y de Ps. 3,525 millones para el mismo periodo del año anterior.

<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> Comparable: con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada excluyendo los efectos de (i) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (ii) efectos de traducción resultado de movimientos en el tipo de cambio, (iii) el resultado de Coca-Cola FEMSA de Venezuela para 2017 e incluye los resultados de Coca-Cola FEMSA Philippines Inc, como si la consolidación hubiera sido a inicios del primer trimestre de 2017.



## División México y Centroamérica

Expresado en millones de pesos mexicanos<sup>(1)</sup>

### Información Trimestral

|   | 1T 18          | % Ing         | 1T 17          | % Ing         | Δ %<br>Reportado | Δ %<br>Comparable <sup>(6)</sup> |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|----------------------------------|
| <b>Transacciones (millones de transacciones)</b>                            | <b>2,674.0</b> |               | <b>2,680.4</b> |               | <b>-0.2%</b>     | <b>-0.2%</b>                     |
| <b>Volumen (millones de cajas unidad)</b>                                   | <b>474.9</b>   |               | <b>472.9</b>   |               | <b>0.4%</b>      | <b>0.4%</b>                      |
| Precio promedio por caja unidad   | 46.89          |               | 45.37          |               | 3.4%             |                                  |
| Ventas netas.   | 22,269         |               | 21,459         |               |                  |                                  |
| Otros ingresos de operación.  | 9              |               | 14             |               |                  |                                  |
| <b>Ingresos totales<sup>(2)</sup></b>                                       | <b>22,277</b>  | <b>100.0%</b> | <b>21,472</b>  | <b>100.0%</b> | <b>3.7%</b>      | <b>5.2%</b>                      |
| Costo de ventas   | 11,794         | 52.9%         | 11,047         | 51.4%         |                  |                                  |
| <b>Utilidad bruta</b>   | <b>10,484</b>  | <b>47.1%</b>  | <b>10,425</b>  | <b>48.6%</b>  | <b>0.6%</b>      | <b>1.9%</b>                      |
| Gastos de operación   | 7,866          | 35.3%         | 7,509          | 35.0%         |                  |                                  |
| Otros gastos operativos, neto   | (103)          | -0.5%         | (79)           | -0.4%         |                  |                                  |
| Método de participación operativo en resultados de asociadas <sup>(3)</sup> | 59             | 0.3%          | 4              | 0.0%          |                  |                                  |
| <b>Utilidad de operación<sup>(4)</sup></b>                                  | <b>2,662</b>   | <b>11.9%</b>  | <b>2,991</b>   | <b>13.9%</b>  | <b>-11.0%</b>    | <b>-10.5%</b>                    |
| Depreciación, amortización y otros cargos virtuales                         | 1,434          | 6.4%          | 1,245          | 5.8%          |                  |                                  |
| <b>Flujo operativo<sup>(4)(5)</sup></b>                                     | <b>4,096</b>   | <b>18.4%</b>  | <b>4,237</b>   | <b>19.7%</b>  | <b>-3.3%</b>     | <b>-1.7%</b>                     |

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

<sup>(2)</sup> Incluye ingresos totales en México por Ps. 19,084 millones durante el primer trimestre de 2018 y Ps. 18,113 millones durante el mismo periodo del año anterior.

<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> Comparable: con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada excluyendo los efectos de (i) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (ii) efectos de traducción resultado de movimientos en el tipo de cambio, (iii) el resultado de Coca-Cola FEMSA de Venezuela para 2017 e incluye los resultados de Coca-Cola FEMSA Philippines Inc, como si la consolidación hubiera sido a inicios del primer trimestre de 2017.



**División Sudamérica**

Expresado en millones de pesos mexicanos<sup>(1)</sup>

**Información Trimestral**

|   | 1T 18          | % Ing         | 1T 17          | % Ing         | Δ %<br>Reportado | Δ %<br>Comparable <sup>(7)</sup> |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|----------------------------------|
| <b>Transacciones (millones de transacciones)</b>                            | <b>2,011.5</b> |               | <b>2,016.7</b> |               | <b>-0.3%</b>     | <b>4.4%</b>                      |
| <b>Volumen (millones de cajas unidad)</b>                                   | <b>313.0</b>   |               | <b>316.1</b>   |               | <b>-1.0%</b>     | <b>3.2%</b>                      |
| Precio promedio por caja unidad <sup>(2)</sup>                              | 57.98          |               | 71.75          |               | -19.2%           |                                  |
| Ventas netas.   | 21,737         |               | 26,202         |               |                  |                                  |
| Otros ingresos de operación.  | 108            |               | 82             |               |                  |                                  |
| <b>Ingresos totales <sup>(3)</sup></b>                                      | <b>21,845</b>  | <b>100.0%</b> | <b>26,284</b>  | <b>100.0%</b> | <b>-16.9%</b>    | <b>6.7%</b>                      |
| Costo de ventas   | 12,113         | 55.5%         | 15,855         | 60.3%         |                  |                                  |
| <b>Utilidad bruta</b>   | <b>9,732</b>   | <b>44.5%</b>  | <b>10,429</b>  | <b>39.7%</b>  | <b>-6.7%</b>     | <b>16.2%</b>                     |
| Gastos de operación   | 6,504          | 29.8%         | 7,932          | 30.2%         |                  |                                  |
| Otros gastos operativos, neto   | 135            | 0.6%          | (323)          | -1.2%         |                  |                                  |
| Método de participación operativo en resultados de asociadas <sup>(4)</sup> | (10)           | -0.0%         | (50)           | -0.2%         |                  |                                  |
| <b>Utilidad de operación <sup>(5)</sup></b>                                 | <b>3,103</b>   | <b>14.2%</b>  | <b>2,870</b>   | <b>10.9%</b>  | <b>8.1%</b>      | <b>11.7%</b>                     |
| Depreciación, amortización y otros cargos virtuales                         | 965            | 4.4%          | 1,848          | 7.0%          |                  |                                  |
| <b>Flujo operativo <sup>(5)(6)</sup></b>                                    | <b>4,068</b>   | <b>18.6%</b>  | <b>4,717</b>   | <b>17.9%</b>  | <b>-13.8%</b>    | <b>12.3%</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> Incluye ingresos totales de Ps. 14,848 millones de nuestra operación en Brasil, Ps. 3,600 millones de nuestra operación en Colombia, y Ps. 3,397 millones de nuestra operación en Argentina para el primer trimestre de 2018; y Ps. 16,074 millones de nuestra operación en Brasil, Ps. 3,635 millones de nuestra operación en Colombia, y Ps. 3,707 millones de nuestra operación en Argentina para el mismo periodo del año anterior. Los ingresos totales incluyen ingresos de cerveza en Brasil de Ps. 3,586 millones para el primer trimestre de 2017 y de Ps. 3,525 millones para el año anterior.

<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> Comparable: con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada excluyendo los efectos de (i) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (ii) efectos de traducción resultado de movimientos en el tipo de cambio, (iii) el resultado de Coca-Cola FEMSA de Venezuela para 2017 e incluye los resultados de Coca-Cola FEMSA Philippines Inc, como si la consolidación hubiera sido a inicios del primer trimestre de 2017.



## División Asia

Expresado en millones de pesos mexicanos<sup>(1)</sup>

### Información Trimestral

|   | 1Q 18          | % Ing         | 1Q 17 <sup>(2)</sup> | % Ing         | Δ %<br>Reported | Δ %<br>Comparable <sup>(4)</sup> |
|---|----------------|---------------|----------------------|---------------|-----------------|----------------------------------|
| <b>Transacciones (millones de transacciones)</b>    | <b>1,452.1</b> |               | <b>1,044.6</b>       |               | <b>39.0%</b>    | <b>-1.2%</b>                     |
| <b>Volumen (millones de cajas unidad)</b>           | <b>119.9</b>   |               | <b>92.3</b>          |               | <b>29.9%</b>    | <b>-8.1%</b>                     |
| Precio promedio por caja unidad                     | 46.64          |               | 39.03                |               | 19.5%           |                                  |
| Ventas netas.                                       | 5,591          |               | 3,601                |               |                 |                                  |
| Otros ingresos de operación.                        | -              |               | -                    |               |                 |                                  |
| <b>Ingresos totales</b>                             | <b>5,591</b>   | <b>100.0%</b> | <b>3,601</b>         | <b>100.0%</b> | <b>55.2%</b>    | <b>18.5%</b>                     |
| Costo de ventas                                     | 3,889          | 69.6%         | 2,158                | 59.9%         |                 |                                  |
| <b>Utilidad bruta</b>                               | <b>1,701</b>   | <b>30.4%</b>  | <b>1,443</b>         | <b>40.1%</b>  | <b>17.9%</b>    | <b>-14.9%</b>                    |
| Gastos de operación                                 | 1,564          | 28.0%         | 1,203                | 33.4%         |                 |                                  |
| Otros gastos operativos, neto                       | 20             | 0.4%          | 12                   | 0.3%          |                 |                                  |
| <b>Utilidad de operación</b>                        | <b>117</b>     | <b>2.1%</b>   | <b>229</b>           | <b>6.4%</b>   | <b>-48.7%</b>   | <b>-38.8%</b>                    |
| Depreciación, amortización y otros cargos virtuales | 424            | 7.6%          | 371                  | 10.3%         |                 |                                  |
| <b>Flujo operativo<sup>(3)</sup></b>                | <b>541</b>     | <b>9.7%</b>   | <b>600</b>           | <b>16.7%</b>  | <b>-9.8%</b>    | <b>-6.4%</b>                     |

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

<sup>(2)</sup> Incluye únicamente febrero y marzo para 2017

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

<sup>(4)</sup> Comparable: con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada excluyendo los efectos de (i) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (ii) efectos de traducción resultado de movimientos en el tipo de cambio, (iii) el resultado de Coca-Cola FEMSA de Venezuela para 2017 e incluye los resultados de Coca-Cola FEMSA Philippines Inc, como si la consolidación hubiera sido a inicios del primer trimestre de 2017.



**Estado de Situación Financiera Consolidado**

Expresado en millones de pesos mexicanos.

|  | Mar-18     |                | Dic-17     |                |
|--|------------|----------------|------------|----------------|
| <b>Activo</b>  |            |                |            |                |
| <b>Activos circulantes</b>                               |            |                |            |                |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y valores negociables | Ps.        | 19,549         | Ps.        | 18,767         |
| Total cuentas por cobrar                                 |            | 13,132         |            | 17,576         |
| Inventarios  |            | 12,142         |            | 11,364         |
| Otros activos circulantes                                |            | 10,374         |            | 7,950          |
| <b>Total activos circulantes</b>                         |            | <b>55,197</b>  |            | <b>55,657</b>  |
| <b>Propiedad, planta y equipo</b>                        |            |                |            |                |
| Propiedad, planta y equipo                               |            | 118,382        |            | 121,968        |
| Depreciación acumulada                                   |            | (47,137)       |            | (46,141)       |
| <b>Total propiedad, planta y equipo, neto</b>            |            | <b>71,244</b>  |            | <b>75,827</b>  |
| Inversión en acciones                                    |            | 12,033         |            | 12,540         |
| Activos intangibles                                      |            | 119,533        |            | 124,243        |
| Otros activos no circulantes                             |            | 17,751         |            | 17,410         |
| <b>Total activos</b>                                     | <b>Ps.</b> | <b>275,759</b> | <b>Ps.</b> | <b>285,677</b> |
| <b>Pasivo y Capital</b>                                  |            |                |            |                |
| <b>Pasivo circulante</b>                                 |            |                |            |                |
| Deuda a corto plazo y documentos                         | Ps.        | 11,233         | Ps.        | 12,171         |
| Proveedores  |            | 18,440         |            | 19,956         |
| Otros pasivos corto plazo                                |            | 30,041         |            | 23,467         |
| <b>Pasivo circulante</b>                                 |            | <b>59,714</b>  |            | <b>55,595</b>  |
| Préstamos bancarios y documentos por pagar a largo plazo |            | 67,463         |            | 71,189         |
| Otros pasivos de largo plazo                             |            | 19,637         |            | 18,184         |
| <b>Total pasivo</b>                                      |            | <b>146,813</b> |            | <b>144,968</b> |
| <b>Capital</b>   |            |                |            |                |
| Participación no controladora                            |            | 16,538         |            | 18,141         |
| Total participación controladora                         |            | 112,408        |            | 122,568        |
| <b>Total capital</b>                                     |            | <b>128,946</b> |            | <b>140,710</b> |
| <b>Total Pasivo y Capital</b>                            | <b>Ps.</b> | <b>275,759</b> | <b>Ps.</b> | <b>285,677</b> |

**Volumen y Transacciones**

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017

**Volumen**

Expresado en millones de cajas unidad

|                               | 1T 2018      |                     |                         |             |              |
|-------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------|-------------|--------------|
|                               | Refrescos    | Agua <sup>(1)</sup> | Garrafón <sup>(2)</sup> | Otros       | Total        |
| México                        | 310.1        | 25.2                | 66.5                    | 28.2        | 430.0        |
| Centroamérica                 | 36.8         | 2.9                 | 0.2                     | 5.0         | 44.9         |
| <b>México y Centroamérica</b> | <b>347.0</b> | <b>28.1</b>         | <b>66.7</b>             | <b>33.1</b> | <b>474.9</b> |
| Colombia                      | 50.4         | 8.8                 | 3.1                     | 4.4         | 66.7         |
| Venezuela                     | -            | -                   | -                       | -           | -            |
| Brasil                        | 169.3        | 12.4                | 2.1                     | 10.9        | 194.8        |
| Argentina                     | 40.8         | 5.3                 | 1.5                     | 4.0         | 51.6         |
| <b>Sudamérica</b>             | <b>260.5</b> | <b>26.5</b>         | <b>6.7</b>              | <b>19.3</b> | <b>313.0</b> |
| Filipinas <sup>(3)</sup>      | 97.1         | 5.9                 | 10.2                    | 6.7         | 119.9        |
| <b>Asia</b>                   | <b>97.1</b>  | <b>5.9</b>          | <b>10.2</b>             | <b>6.7</b>  | <b>119.9</b> |
| <b>Total</b>                  | <b>704.6</b> | <b>60.5</b>         | <b>83.6</b>             | <b>59.1</b> | <b>907.8</b> |

|                               | 1T 2017      |                     |                         |             |              |
|-------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------|-------------|--------------|
|                               | Refrescos    | Agua <sup>(1)</sup> | Garrafón <sup>(2)</sup> | Otros       | Total        |
| México                        | 312.0        | 23.7                | 68.6                    | 28.0        | 432.4        |
| Centroamérica                 | 33.2         | 2.6                 | 0.2                     | 4.6         | 40.5         |
| <b>México y Centroamérica</b> | <b>345.2</b> | <b>26.3</b>         | <b>68.8</b>             | <b>32.6</b> | <b>472.9</b> |
| Colombia                      | 44.9         | 5.4                 | 4.8                     | 5.8         | 60.9         |
| Venezuela                     | 10.5         | 1.5                 | 0.1                     | 0.6         | 12.7         |
| Brasil                        | 168.1        | 11.2                | 1.8                     | 9.1         | 190.2        |
| Argentina                     | 41.7         | 5.8                 | 0.8                     | 4.1         | 52.4         |
| <b>Sudamérica</b>             | <b>265.2</b> | <b>23.9</b>         | <b>7.4</b>              | <b>19.6</b> | <b>316.1</b> |
| Filipinas <sup>(3)</sup>      | 73.4         | 4.3                 | 5.9                     | 8.7         | 92.3         |
| <b>Asia</b>                   | <b>73.4</b>  | <b>4.3</b>          | <b>5.9</b>              | <b>8.7</b>  | <b>92.3</b>  |
| <b>Total</b>                  | <b>683.8</b> | <b>54.5</b>         | <b>82.1</b>             | <b>60.9</b> | <b>881.3</b> |

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

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

(3) La información reportada de Filipinas para el 1T17 incluye únicamente febrero y marzo

**Transacciones**

Expresado en millones de transacciones

|                               | 1T 2018        |              |              |                |
|-------------------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
|                               | Refrescos      | Agua         | Otros        | Total          |
| México                        | 1,886.4        | 182.7        | 230.3        | 2,299.4        |
| Centroamérica                 | 295.2          | 16.3         | 63.1         | 374.6          |
| <b>México y Centroamérica</b> | <b>2,181.6</b> | <b>199.0</b> | <b>293.4</b> | <b>2,674.0</b> |
| Colombia                      | 373.5          | 83.6         | 48.7         | 505.8          |
| Venezuela                     | -              | -            | -            | -              |
| Brasil                        | 1,024.3        | 108.3        | 116.0        | 1,248.7        |
| Argentina                     | 204.4          | 27.5         | 25.1         | 257.0          |
| <b>Sudamérica</b>             | <b>1,602.2</b> | <b>219.4</b> | <b>189.9</b> | <b>2,011.5</b> |
| Filipinas <sup>(1)</sup>      | 1,290.5        | 72.5         | 89.1         | 1,452.1        |
| <b>Asia</b>                   | <b>1,290.5</b> | <b>72.5</b>  | <b>89.1</b>  | <b>1,452.1</b> |
| <b>Total</b>                  | <b>5,074.3</b> | <b>490.9</b> | <b>572.3</b> | <b>6,137.6</b> |

|                               | 1T 2017        |              |              |                |
|-------------------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
|                               | Refrescos      | Agua         | Otros        | Total          |
| México                        | 1,922.5        | 177.4        | 227.0        | 2,327.0        |
| Centroamérica                 | 277.3          | 15.6         | 60.5         | 353.4          |
| <b>México y Centroamérica</b> | <b>2,199.8</b> | <b>193.0</b> | <b>287.5</b> | <b>2,680.4</b> |
| Colombia                      | 350.2          | 67.4         | 59.9         | 477.6          |
| Venezuela                     | 71.4           | 14.8         | 3.8          | 90.0           |
| Brasil                        | 994.3          | 100.0        | 99.9         | 1,194.2        |
| Argentina                     | 200.1          | 28.5         | 26.4         | 255.0          |
| <b>Sudamérica</b>             | <b>1,616.1</b> | <b>210.7</b> | <b>189.9</b> | <b>2,016.7</b> |
| Filipinas <sup>(1)</sup>      | 927.4          | 48.6         | 68.7         | 1,044.6        |
| <b>Asia</b>                   | <b>927.4</b>   | <b>48.6</b>  | <b>68.7</b>  | <b>1,044.6</b> |
| <b>Total</b>                  | <b>4,743.3</b> | <b>452.3</b> | <b>546.1</b> | <b>5,741.7</b> |

(1) La información reportada de Filipinas para el 1T17 incluye únicamente febrero y marzo



## Información Macroeconómica

Primer trimestre 2018

### Inflación <sup>(1)</sup>

|           | U 12 M | 1T 18 |
|-----------|--------|-------|
| México    | 5.13%  | 1.30% |
| Colombia  | 3.07%  | 2.05% |
| Brasil    | 2.83%  | 0.93% |
| Argentina | 25.48% | 6.74% |
| Filipinas | 4.41%  | 2.59% |

(1) 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) |          |       |
|------------|--|----------|-------|
|            | 1T 18  | 1T 17    | Δ %   |
| Mexico     | 18.76  | 20.39    | -8.0% |
| Guatemala  | 7.37   | 7.43     | -0.9% |
| Nicaragua  | 30.98  | 29.50    | 5.0%  |
| Costa Rica | 571.95   | 564.72   | 1.3%  |
| Panama     | 1.00   | 1.00     | 0.0%  |
| Colombia   | 2,860.36   | 2,922.07 | -2.1% |
| Brazil     | 3.24   | 3.14     | 3.2%  |
| Argentina  | 19.70  | 15.67    | 25.7% |
| Filipinas  | 51.45  | 49.99    | 2.9%  |

### Tipo de cambio de cierre de periodo

|             | Tipo de Cambio Cierre (moneda local por USD) |          |       | Tipo de Cambio Cierre (moneda local por USD) |          |       |
|-------------|--|----------|-------|--|----------|-------|
|             | Mar 2018                                     | Mar 2017 | Δ %   | Dic 2017                                     | Dic 2016 | Δ %   |
| Mexico      | 18.34  | 18.81    | -2.5% | 19.74  | 20.66    | -4.5% |
| Guatemala   | 7.40   | 7.34     | 0.8%  | 7.34   | 7.52     | -2.4% |
| Nicaragua   | 31.16  | 29.68    | 5.0%  | 30.79  | 29.32    | 5.0%  |
| Costa Rica  | 569.31                                       | 567.34   | 0.3%  | 572.56                                       | 561.10   | 2.0%  |
| Panama      | 1.00   | 1.00     | 0.0%  | 1.00   | 1.00     | 0.0%  |
| Colombia    | 2,780.47                                     | 2,880.24 | -3.5% | 2,984.00                                     | 3,000.71 | -0.6% |
| Brazil      | 3.32   | 3.17     | 4.9%  | 3.31   | 3.26     | 1.5%  |
| Argentina   | 20.15  | 15.39    | 30.9% | 18.65  | 15.89    | 17.4% |
| Philippines | 52.21  | 50.19    | 4.0%  | 49.92  | 49.81    | 0.2%  |

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