

Acelerando  
hacia la  
excelencia



**Coca-Cola FEMSA**  
**Certificados**  
**Bursátiles**

Junio 2017

# Disclaimer

## DECLARACIONES A FUTURO

Esta presentación contiene “declaraciones a futuro”, las cuales están relacionadas con Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V., sus subsidiarias (“KOF”) y sus negocios, basándose en las expectativas que el equipo directivo de KOF proporciona de buena fe respecto a KOF y sus negocios. Se advierte a los lectores, tener cautela en las declaraciones a futuro, las cuales no son garantía sobre el desempeño y dependen de un número de factores, muchos de los cuales están fuera del control de KOF, los cuales podrían tener un impacto material sobre el desempeño real de la empresa. KOF no asume obligación alguna de actualizar o modificar en cualquier modo estas declaraciones respecto al futuro, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros o de cualquier otra forma.

## INFORMACIÓN ADICIONAL Y DONDE ENCONTRARLA

Los documentos presentados por KOF están disponibles en la página de internet de la Comisión de Valores de Estados Unidos de América (SEC) o la sala de consulta de la SEC localizada en 450 Fifth Street, N.W., Washington, D.C. 20594 y en la página de internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. Los inversionistas y accionistas pueden llamar a la SEC al teléfono 1-800-SEC-0330 para obtener información adicional sobre la sala de consulta. También se pueden obtener copias sin costo de todo el material de KOF presentado y archivado en la SEC presentando una solicitud a:

## COCA-COLA FEMSA

Atención: Área de Relación con Inversionistas

Mario Pani # 100, Piso 7, Col. Santa Fe Cuajimalpa 05348, Ciudad de México, México

## RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

- Maria Dyla Castro | mariadyla.castro@kof.com.mx | (5255) 1519-5186
- Jorge Collazo | jorge.collazo@kof.com.mx | (5255) 1519-5218
- Tania Ramírez | tania.ramirez@kof.com.mx | (5255) 1519-5013

## FINANZAS CORPORATIVAS Y TESORERÍA

- Gerardo Cruz Celaya | gerardo.cruz@kof.com.mx | (5255) 1519-5592
- José Luis de Cortina | jose.decortina@kof.com.mx | (5255) 1519-5545
- Allan Israel Muñoz | allan.munoz@kof.com.mx | (5255) 1519-5539
- David Terrazas | david.terrazas@kof.com.mx | (5255) 1519-5833
- Nekane Manero | nekane.manero@kof.com.mx | (5255) 1519-5191

# Contenido

## Perspectiva General de KOF

- Somos el embotellador de productos Coca-Cola más grande del mundo en términos de volumen, operando en dos de las regiones más atractivas para nuestra industria

Marco Estratégico

Resultados  
Operativos

Disciplina  
Financiera

Certificados  
Bursátiles

Coca-Cola FEMSA ha crecido para convertirse en el embotellador más grande del mundo en términos de volumen, vendiendo 1 de cada 7 productos Coca-Cola en el mundo...



**Estructura corporativa**



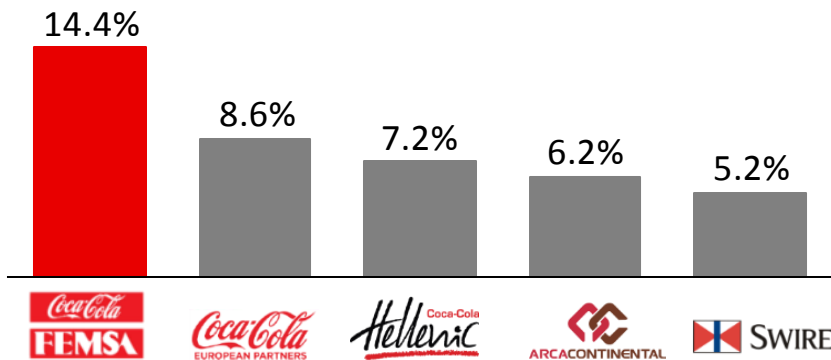
**Coca-Cola FEMSA**

- ~**375** millones de consumidores
- ~**2.8** millones de puntos de venta
- ~**26,300** millones de transacciones <sup>(1)</sup>
- ~**4,000** millones de cajas unidad<sup>(1)</sup>
- ~**US\$9,800 mm**<sup>(1)</sup> en Ingresos (~US\$1,200 mm PH)
- ~**US\$1,900 mm**<sup>(1)</sup> en EBITDA
- 66** plantas
- 328** centros de distribución

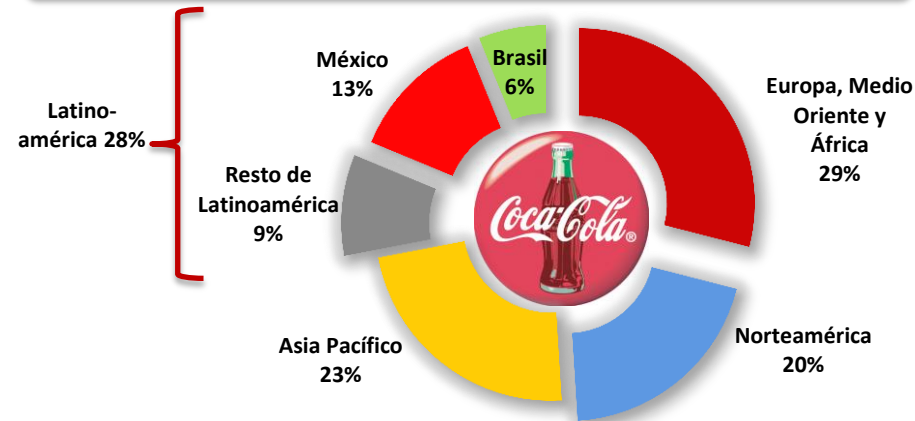
Los datos incluyen Filipinas de manera proforma

# ...operando en dos de las regiones más atractivas para nuestra industria

## Principales embotelladores del Sistema Coca-Cola en términos de volumen



## Volumen del Sistema Coca-Cola por geografía

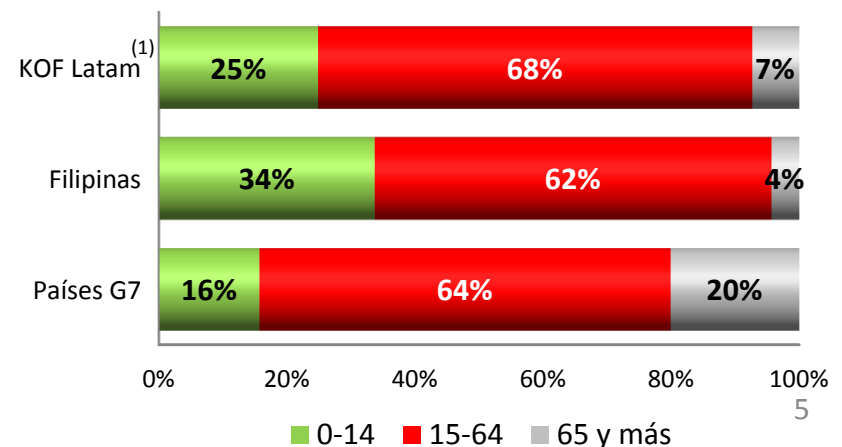


## Expectativa de crecimiento económico en mercados emergentes

### Top 7 Emergentes vs. Top 7 Desarrollados (Tamaño PIB @ PPP)



## Distribución de la población por edad



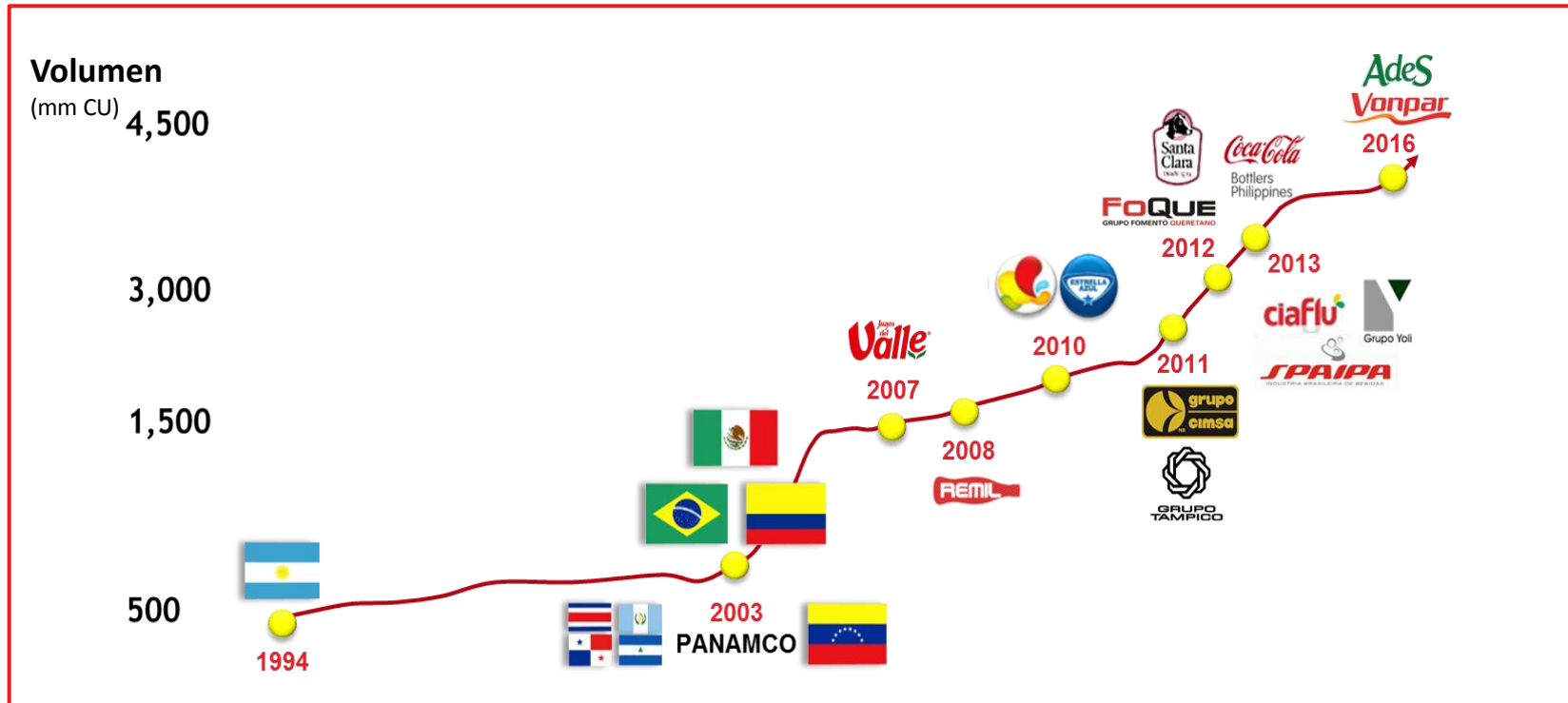
1) Países KOF en Latam : México, Brasil y Colombia

Fuentes: CIA - The World Factbook, World Population Prospects. 2016

E7: China, India, Brasil, Rusia, Indonesia, México y Turquía

G7: Canadá, Francia, Alemania, Italia, Japón, Reino Unido y Estados Unidos

# Durante los últimos 20 años, hemos sido el principal consolidador del sistema Coca-Cola en Latinoamérica



Año	Volumen (mm CU)	Puntos de venta
1994	306	
2003	1,450	1,560,481
2010	2,500	1,576,357
2016	4,100	2,840,797

# Nuestra presencia... División México y Centroamérica



## México y Centroamérica

~**93** millones de consumidores  
 ~**1** millón de puntos de venta  
 ~**11,400 mm** transacciones<sup>(1)</sup>  
 ~**2,000 mm** de cajas unidad<sup>(1)</sup>  
 ~**US\$4,200 mm**<sup>(1)</sup> en Ingresos  
 ~**US\$1,000 mm**<sup>(1)</sup> en EBITDA  
**Margen EBITDA**<sup>(1)</sup> 22.7%

## Como % de KOF

Volumen

**61%**

Ingresos

**49%**

EBITDA

**56%**

## Mezcla de producto por empaque

% del volumen en refrescos

**No-retornable 64%**  
**Retornable 36%**

## Mezcla de producto por tamaño

% del volumen en refrescos

**Familiar 64%**  
**Personal 36%**

## Portafolio de Excelencia

- ✓ Innovación de productos
- ✓ Presentaciones asequibles
- ✓ Portafolio diversificado
- ✓ Nuevos empaques



(1) Cifras de 2016 año completo

# Nuestra presencia... División Sudamérica



## División Sudamérica

~**179** millones de consumidores  
 ~**1** millón de puntos de venta  
 ~**8,400 mm** transacciones<sup>(1)</sup>  
 ~**1,300 mm** cajas unidad<sup>(1)</sup>  
 ~**US\$4,400 mm**<sup>(1)</sup> en Ingresos  
 ~**US\$750 mm**<sup>(1)</sup> en EBITDA  
**Margen EBITDA**<sup>(1)</sup> 17.3%

## Como % de KOF

Volumen

**39%**

Ingresos

**51%**

EBITDA

**44%**

## Mezcla de producto por empaque

% del volumen en refrescos

**No-retornable 80%**  
**Retornable 20%**

## Mezcla de producto por tamaño

% del volumen en refrescos

**Familiar 73%**

**Personal 23%**

## Portafolio de Excelencia

- ✓ Innovación de productos
- ✓ Presentaciones asequibles
- ✓ Portafolio diversificado
- ✓ Nuevos empaques



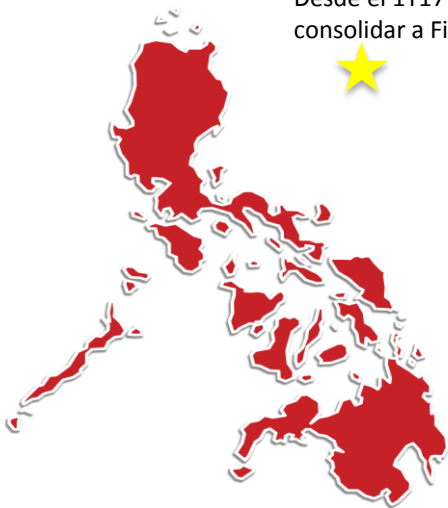
(1) Cifras de 2016 año completo



# Nuestra presencia... División Asia



Desde el 1T17 empezamos a consolidar a Filipinas



## Filipinas

~**105** millones de consumidores  
 ~**1** millón de puntos de venta  
 ~**6,500 mm** transacciones<sup>(1)</sup>  
 ~**570** millones de cajas unidad<sup>(1)</sup>  
 ~**US\$1,200 mm**<sup>(1)</sup> en Ingresos  
**Margen EBITDA**<sup>(1)</sup> ~13%

Excluyendo Fountain

### Mezcla de producto por empaque

% del volumen en refrescos

**No-retornable 41%**  
**Retornable 59%**

### Mezcla de producto por tamaño

% del volumen en refrescos

**Familiar 56%**

**Personal 44%**

## Portafolio de Excelencia

- ✓ Una profunda transformación en el modelo de distribución (**RTM**)
- ✓ **Mejoramos la mezcla** de los empaques, impulsando no retornables; así, como el portafolio *core* de refrescos
- ✓ Fortalecimos nuestra **cadena de suministro**, ganamos control en la **distribución y logística, modernizamos** nuestra capacidad de producción
- ✓ Instalamos **las líneas de embotellado más rápidas del mundo**

# Contenido

Perspectiva  
General de KOF

**Marco Estratégico**

- Nuestro Marco Estratégico es la guía que nos permite seguir expandiendo nuestro negocio

Resultados  
Operativos

Disciplina  
Financiera

Certificados  
Bursátiles

# Nuestro Marco Estratégico nos permite realizar nuestra misión

## Convertirnos en un líder multi-categoría de bebidas con presencia global

### CATEGORÍAS:

Proteger y crecer en Refrescos, mientras continuamos diversificando agresivamente en Bebidas No Carbonatadas (NCBs), Lácteos y nuevas categorías

### GEOGRAFÍAS:

Expandir nuestra presencia en LatAm y Asia, monitoreando otras oportunidades dentro del sistema Coca-Cola Company

Desarrollo de  
nuestro  
Portafolio



Transformación  
de Modelos  
Operativos



Evolución  
Cultural



Asignación Disciplinada de Capital

Sostenibilidad del Negocio

M&A Estratégico

Relación estratégica con The Coca-Cola Company

# Nos adaptamos a la evolución del estilo de vida de nuestros consumidores y capitalizamos nuevas oportunidades de negocio

## Reforzar crecimiento en bebidas carbonatadas (CSDs)

- ✓ Enfoque en la asequibilidad y mejora de competitividad
- ✓ Desarrollar presentaciones personales vía precios mágicos
- ✓ Continuar la inversión en retornables



## Diversificar el portafolio

- ✓ Incorporar exitosamente Ades y Monster
- ✓ Enfoque en presentaciones personales de NCBs
- ✓ Desarrollo de portafolio de aguas



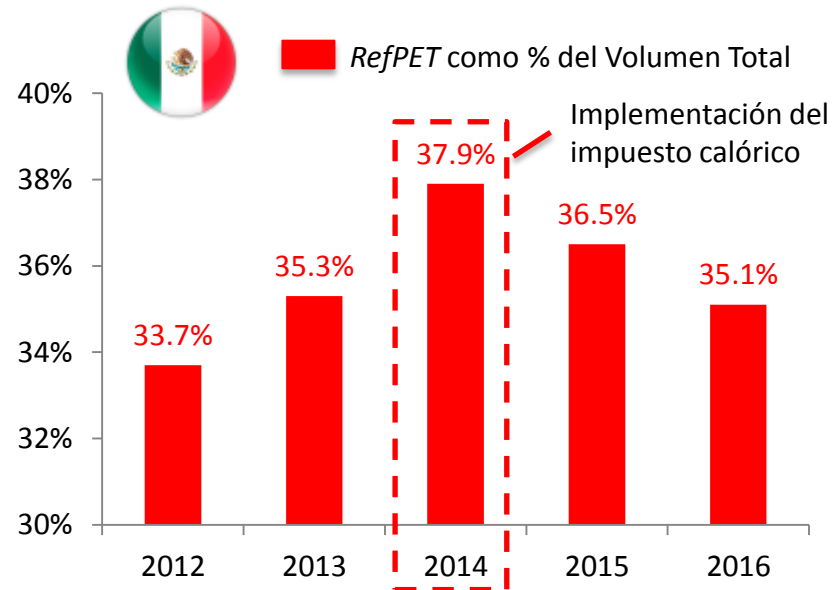
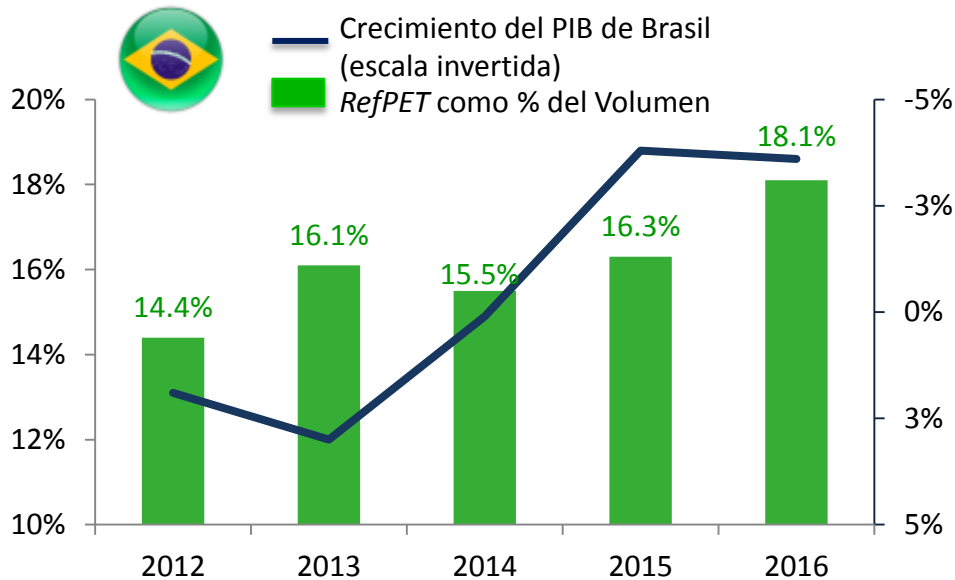
## Crecer no-calóricos

- ✓ Acelerar el crecimiento del portafolio no-calórico:
  - Reformulación de productos
  - Coca-Cola SIN AZÚCAR en México, Colombia y Centro América



# KOF acelera la evolución de su portafolio a través de presentaciones asequibles: retornables y *entry packs*

## Evolución del mix de presentaciones retornables de refrescos



- ✓ Aumentar asequibilidad a través de *RefPET*
- ✓ Segmentar presentaciones personales
- ✓ Nuevas presentaciones para clientes objetivo



# Impulsados por nuestros Centros de Excelencia (CdEs), estamos acelerando la transformación de nuestros modelos operativos

## Centros de Excelencia

### Comercial



### Distribución y logística



### Manufactura



## La transformación se mantiene en camino

- ✓ Despliegue de nuestro **KDP** en **canales de venta tradicionales en México**
  - ✓ Implementación del **KDP en Brasil**
  - ✓ **Incremento de volumen y crecimiento de ingresos**, con mejoras en la ejecución de los puntos de venta en las áreas con KDP
- 
- ✓ Desarrollo de una **cadena de distribución integrada, de primera clase**, entre nuestras categorías globales de bebidas, geografías, y modelos de negocio
  - ✓ Despliegue de nuestra **Plataforma de Distribución Digital** en 4 centros de distribución en México, **cubriendo más de 300 rutas de entrega**
- 
- ✓ **Ahorros en manufactura por US\$36 millones** en 2016
  - ✓ **El mejor índice de calidad en la historia** de nuestra compañía

# Contenido

Perspectiva  
General de KOF

Marco Estratégico

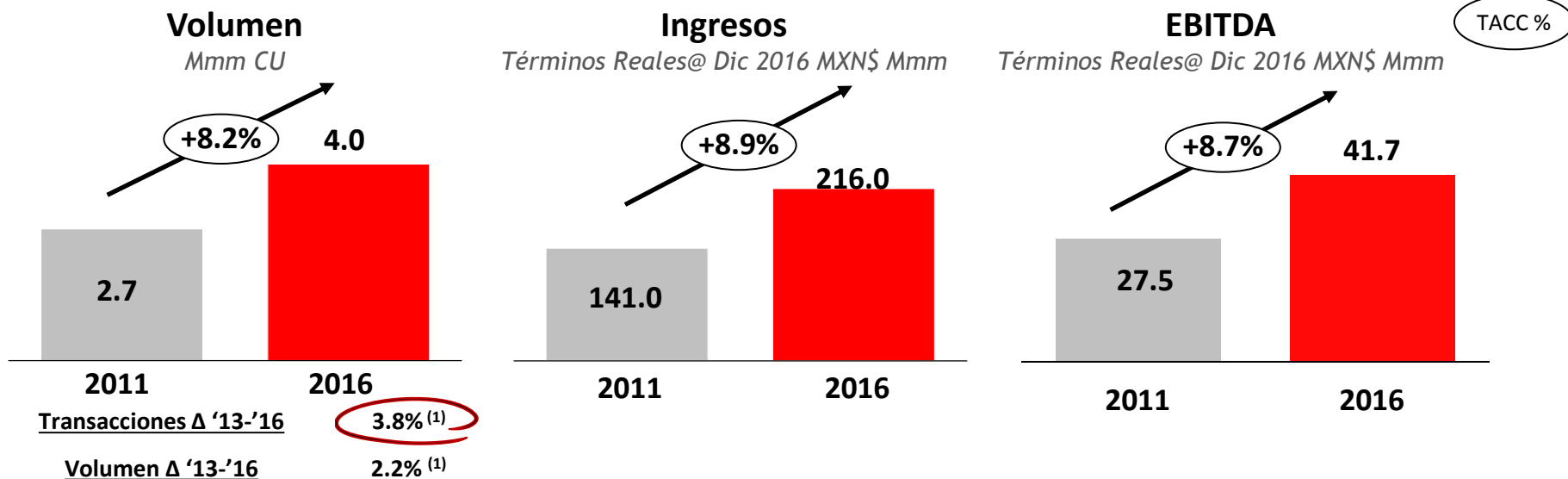
**Resultados  
Operativos**

- Nuestra posición como una empresa de bebidas diversificada nos permitió entregar resultados financieros sólidos durante 2016

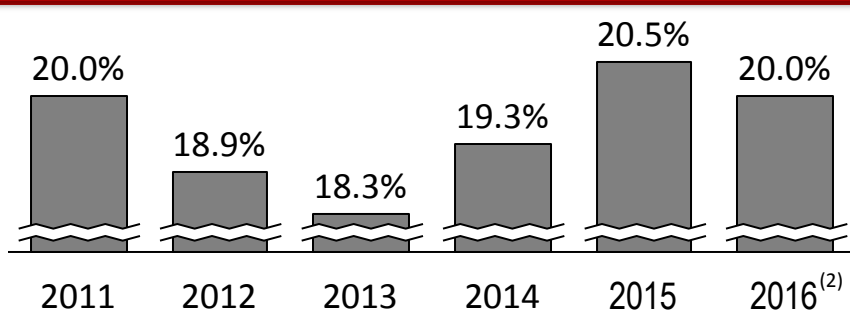
Disciplina  
Financiera

Certificados  
Bursátiles

# Continuamos generando valor mediante nuestra disciplina operativa y financiera



## Márgenes EBITDA



## Generación de Flujo Libre de Efectivo en 2016

**~US\$650 MM**  
Antes de dividendos y adquisiciones

1) Incluye a Filipinas en el 2013  
2) Las cifras de 2016 incluyen un mes de Vonpar (diciembre 16). Empezamos a consolidar Filipinas en febrero del 2017



# Gracias a nuestra transformación operativa, continuaremos capturando valor en nuestros mercados



## Crecimiento potencial en Filipinas

- ✓ Crecimiento potencial de consumo per cápita y mejora de márgenes
- ✓ Continuar su transformación rentable

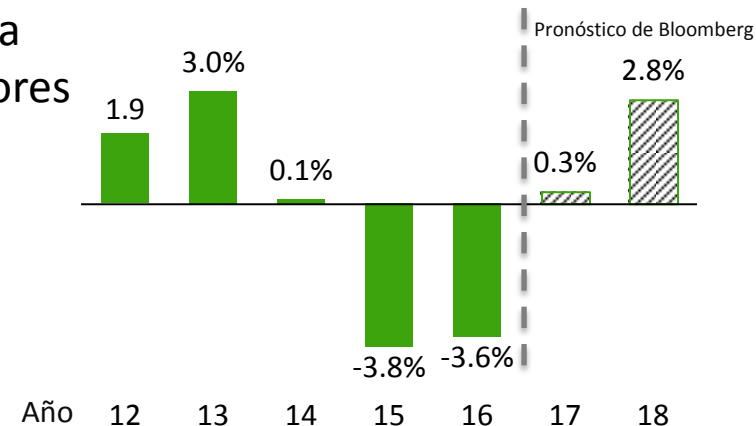


## Cambio de enfoque en Brasil

- ✓ Incremento en las señales de recuperación económica
- ✓ Estrategias de mercado muestran resultados alentadores
- ✓ Integración de Vonpar avanzando según el plan



## Crecimiento del PIB de Brasil (%)



## Sólido crecimiento en México

- ✓ Acelerar desempeño con capacidades distintivas
- ✓ Uso de un nuevo Modelo Operativo

# Contenido

Perspectiva  
General de KOF

Marco Estratégico

Resultado  
Operativo

**Disciplina  
Financiera**

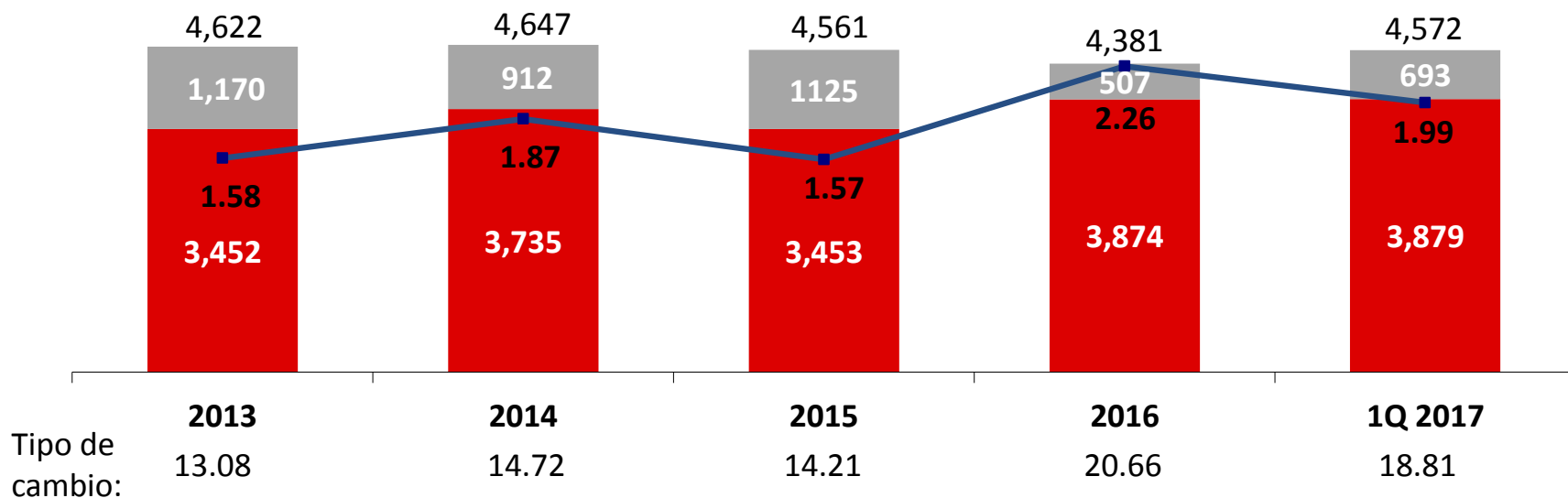
- Continuamos enfocados en la reducción del apalancamiento de la Compañía

Certificados  
Bursátiles

Desde 2013, hemos fondeado más de US\$ 4,000 mm por adquisiciones, y hemos sido capaces de mantener nuestra deuda estable

**Evolución de la Deuda en millones de US\$**

■ Efectivo ■ Deuda Neta de KOF — Razón de Apalancamiento Neto



**Calificaciones actuales**

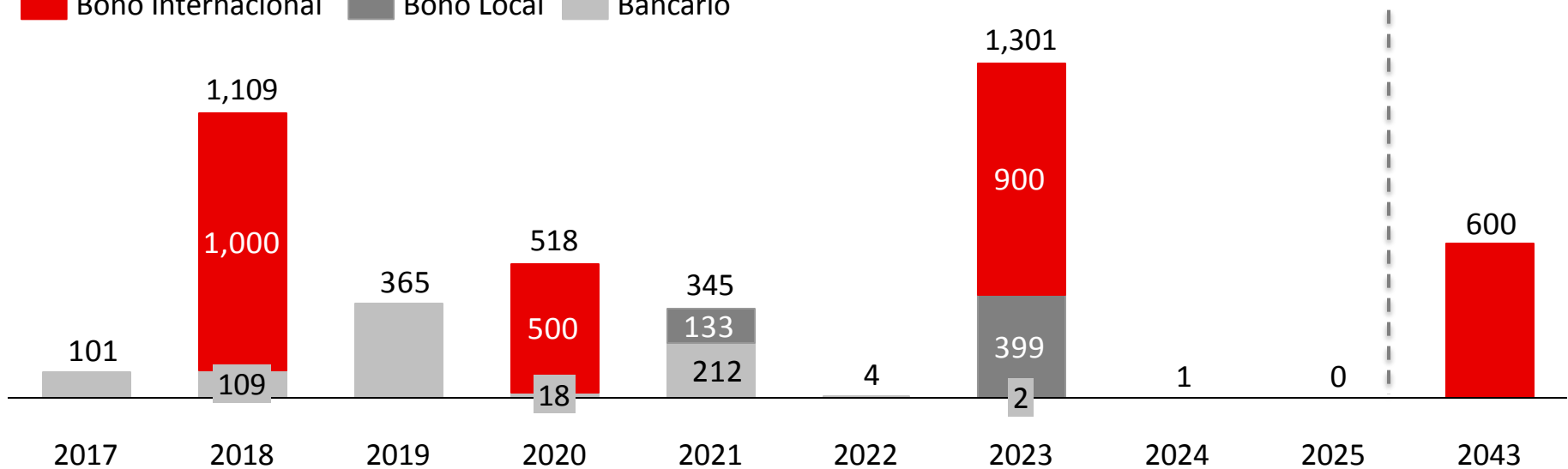
	S&P Global	FitchRatings	MOODY'S
KOF	A-	A-	A2
Mex	BBB+	BBB+	A3
KOF MX	AAA		Aaa

✓ Nuestra calificación global se encuentra un escalón por arriba de la calificación soberana de México por 3 agencias calificadoras

# Tenemos un perfil de vencimientos equilibrado, con una vida promedio ponderada (pp) de 7.1 años (1T17)

## Perfil de vencimientos de la Deuda en US\$ mm al 31 de marzo del 2017

■ Bono Internacional ■ Bono Local ■ Bancario



Distribución de la deuda			Vida pp
Moneda	US\$ mm	(%)	
MXN	1,795.4	39.3%	5.6
USD	68.4	1.5%	7.6
COP	140.6	3.1%	0.9
BRL	2,554.5	55.9%	5.9
ARS	14.0	0.3%	0.2
<b>Total</b>	<b>4,571.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>7.1</b>

✓ 98% de nuestra deuda está denominada en moneda local <sup>(1)</sup>

1) La deuda fue convertida a moneda local a través del uso de instrumentos de derivados

# Contenido

Perspectiva  
general de KOF

Marco estratégico




Resultado  
Operativo

Disciplina  
financiera

**Certificados  
Bursátiles**

- Principales características de las emisiones

# Emisión de Certificados Bursátiles 2017

	<b>Tasa Fija</b>	<b>Tasa Variable</b>
<b>Emisor:</b>	Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V.	Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V.
<b>Plazo:</b>	<b>Hasta 10 años</b>	<b>Hasta 5 años</b>
<b>Moneda:</b>	Pesos Nominales	Pesos Nominales
<b>Monto:</b>	<b>Hasta Ps. 10,000 MM en conjunto con la emisión en Tasa Fija</b>	<b>Hasta Ps. 10,000 MM en conjunto con la emisión en Tasa Variable</b>
<b>Garantías:</b>	Propimex, S. de R.L. de C.V., Comercializadora La Pureza de Bebidas, S. de R.L. de C.V., Grupo Embotellador Cimsa, S. de R.L. de C.V., Refrescos Victoria del Centro, S. de R.L. de C.V., Distribuidora y Manufacturera del Valle de México, S. de R.L. de C.V., Yoli de Acapulco, S. de R.L. de C.V. y Controladora Interamericana de Bebidas, S. de R.L. de C.V.	
<b>Tasa de Referencia:</b>	<b>M Bono 10 años</b>	<b>TIIE 28 días</b>
<b>Amortización:</b>	Una sola al vencimiento	
<b>Costo de Amortización Anticipada:</b>	El Emisor tendrá derecho a amortizar de manera anticipada la totalidad de los Certificados Bursátiles, en cualquier fecha de vencimiento, tal como se describe en el Suplemento correspondiente	
<b>Asignación de CB's:</b>	Mediante proceso de construcción de libro	
<b>Fecha de emisión<sup>(1)</sup>:</b>	[28 de junio del 2017]	
<b>Representante común:</b>		
<b>Intermediarios Colocadores:</b>		

The Coca-Cola logo is displayed in white script font on a red rectangular background.The FEMSA logo is displayed in white bold, sans-serif font on a red rectangular background.

En nombre de todos los empleados que trabajan para nuestra empresa todos los días, queremos agradecer su confianza y apoyo continuo en nuestra capacidad de ofrecer valor económico, social y ambiental para todos ustedes