

## FEMSA Anuncia Resultados del Primer Trimestre 2015

**Monterrey, México, 30 de Abril del 2015** — Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (“FEMSA”) anuncia sus resultados operativos y financieros para el primer trimestre del 2015.

- Dadas las condiciones actuales de operación en Venezuela, y con el fin de reflejar con mayor precisión la contribución de dicha operación a los resultados consolidados de Coca-Cola FEMSA y FEMSA, ahora estamos utilizando el tipo de cambio SIMADI de 192.95 bolívares por dólar para traducir el primer trimestre 2015 de las operaciones en ese país a nuestra moneda de reporte, el peso mexicano, comparado con un tipo de cambio de 10.70 bolívares por dólar utilizado para el trimestre comparable de 2014. Consecuentemente, la contribución de la operación de Venezuela a nuestros resultados se ajustó de manera importante. A pesar del difícil entorno operativo en Venezuela, Coca-Cola FEMSA sigue comprometida con el mercado y continuará produciendo, distribuyendo y vendiendo los productos que sus consumidores venezolanos disfrutaban tanto.

### Datos Relevantes del Primer Trimestre 2015:

- **Crecimiento de 1.5% en ingresos totales**, con relación al primer trimestre del 2014, impulsado por el sólido crecimiento en FEMSA Comercio. En términos de crecimiento orgánico<sup>1</sup> los ingresos totales y la utilidad de operación disminuyeron 1.0% y 1.9%, respectivamente.
- **FEMSA Comercio tuvo crecimiento de ingresos de 18.9% y de 26.0% en utilidad de operación**, con respecto al primer trimestre de 2014, impulsado por la apertura de 154 nuevas tiendas netas y un crecimiento en las ventas-mismas-tiendas de 4.3%. En términos de crecimiento orgánico<sup>1</sup> los ingresos totales y la utilidad de operación crecieron 12.5% y 25.3%, respectivamente.
- **Coca-Cola FEMSA tuvo una disminución en ingresos totales de 11.2% y de 6.3% en utilidad de operación**, con respecto al primer trimestre de 2014, reflejando el impacto negativo de conversión de las operaciones de Venezuela, así como a la devaluación del real Brasileño y el peso Colombiano. Excluyendo efectos de conversión de moneda y la operación de Venezuela, los ingresos totales y la utilidad de operación crecieron 5.5% y 10.6%, respectivamente.

Carlos Salazar Lomelín, Director General de FEMSA, comentó: “Los resultados del primer trimestre nos dan razones para seguir optimistas. En FEMSA Comercio, continuamos viendo una tendencia positiva en las ventas comparables, las cuales junto con una fuerte contención de gastos impulsaron mejoras robustas en rentabilidad. También son prometedores los resultados de las operaciones de farmacias y nos entusiasma la oportunidad de nuestra reciente incursión en el negocio de gasolineras. En Coca-Cola FEMSA, mejoras en eficiencia y ejecución resultaron en una expansión en los márgenes operativos, aun cuando enfrentamos una dinámica retardadora de tipos de cambio, así como un entorno climático adverso en México y un consumidor débil en Brasil. Por otro lado, ahora ya contamos con nuestras dos nuevas plantas embotelladoras de clase mundial, listas y operando en Brasil y Colombia, las cuales seguirán aumentando nuestra flexibilidad y capacidad de ejecución en estos importantes territorios para maximizar las oportunidades que nos ofrecen estas regiones. Como se podrán imaginar, nos entusiasma lo que vemos hacia adelante para nuestra compañía y agradecemos el continuo interés que tienen ustedes por FEMSA.”

<sup>1</sup> Excluye resultados no comparables de la operación de gasolineras en FEMSA Comercio en los últimos doce meses.

## FEMSA Consolidado

Los **ingresos totales** aumentaron 1.5% con respecto al 1T14 alcanzando 65,199 millones de pesos en el 1T15, impulsados por FEMSA Comercio. En términos orgánicos<sup>1</sup> los ingresos totales disminuyeron 1.0% comparado con el 1T14.

La **utilidad bruta** disminuyó 3.1% en relación al 1T14, alcanzando 25,689 millones de pesos en el 1T15. El margen bruto se contrajo 190 puntos base, a 39.4% de los ingresos totales, comparado con el mismo periodo de 2014, debido a contracción en el margen de Coca-Cola FEMSA y a la incorporación de un mes de las operaciones de gasolineras en FEMSA Comercio, las cuales tienen menores márgenes que el negocio al detalle.

La **utilidad de operación** en el 1T15 disminuyó 1.5% con respecto al 1T14, alcanzando 5,858 millones de pesos. En términos orgánicos<sup>1</sup> la utilidad de operación disminuyó 1.9% en el 1T15 comparado con el 1T14. El margen de operación se contrajo 30 puntos base, a 9.0% de los ingresos totales en el 1T15, comparado con el mismo periodo del 2014, debido al efecto que resulta de un mayor crecimiento de FEMSA Comercio cuyos márgenes son menores, y esto con el tiempo tiende a contraer los márgenes consolidados de FEMSA.

La **utilidad neta consolidada** aumentó 15.1% en relación al 1T14, alcanzando 4,349 millones de pesos en el 1T15, resultado de un beneficio de la participación de FEMSA en la utilidad neta de Heineken relativa al dato reportado en el 1T14, debido a una ganancia extraordinaria reportada por Heineken por la venta de su negocio de empaque en México. Este factor más que compensó la ligera caída en nuestra utilidad de operación y un pequeño aumento en nuestros gastos financieros netos.

La tasa efectiva de impuestos fue de 32.5% en el 1T15, comparada con 32.8% en el 1T14.

La **utilidad neta mayoritaria** fue de 0.88 pesos por Unidad<sup>2</sup> FEMSA en el 1T15. La utilidad neta mayoritaria por cada ADS de FEMSA, fue de US\$ 0.57 en el trimestre.

La **inversión en activo fijo** ascendió a 3,256 millones de pesos en el 1T15 en comparación a 3,050 millones de pesos del 1T14, reflejando mayores inversiones en Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio.

El **balance consolidado** al 31 de Marzo del 2015, registró un saldo de efectivo de 34,525 millones de pesos (US\$ 2,265 millones), una disminución de 1,116 millones de pesos (US\$ 73.2 millones) comparado al 31 de Diciembre del 2014. La deuda de corto plazo fue de 1,452 millones de pesos (US\$ 95.2 millones), mientras que la deuda de largo plazo fue de 81,802 millones de pesos (US\$ 5,366 millones). Nuestra deuda neta consolidada fue de 48,729 millones de pesos (US\$ 3,196 millones).

## FEMSA Comercio

Los **ingresos totales** incrementaron 18.9% comparados con el 1T14, ascendiendo a 28,987 millones de pesos en el 1T15, debido principalmente a la apertura neta de 154 tiendas durante el trimestre, para alcanzar 1,151 aperturas netas en los últimos doce meses. En términos orgánicos<sup>1</sup> los ingresos totales crecieron 12.5% en relación al 1T14. Al 31 de marzo de 2015, el número total de tiendas OXXO llegó a 13,007. Las ventas-mismas-tiendas de OXXO incrementaron en promedio 4.3% comparadas con el 1T14. El crecimiento en ventas-mismas-tiendas fue impulsado por un incremento en el ticket promedio de 4.2% y a un ligero crecimiento en el tráfico comparado al 1T14.

La **utilidad bruta** incrementó 15.4% en el 1T15 comparada con el 1T14, ascendiendo a 9,353 millones de pesos, resultando en una contracción de 90 puntos base en el margen bruto, representando 32.3% de los ingresos totales. Esta contracción refleja principalmente la incorporación de un mes de las operaciones de OXXO Gas, cuyo margen bruto es menor.

<sup>1</sup> Excluye resultados no comparables de la operación de gasolineras en FEMSA Comercio en los últimos doce meses.

<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 31 de marzo del 2015 fue 3,578,226,270 equivalente al número total de acciones en circulación a la misma fecha, dividido entre 5.

---

La **utilidad de operación** incrementó 26.0% comparada con el 1T14, ascendiendo a 1,304 millones de pesos en el 1T15. En términos orgánicos<sup>1</sup> la utilidad de operación aumentó 25.3% en el 1T15 comparada con el mismo periodo del 2014. Los gastos de operación en el 1Q15 fueron de 8,049 millones de pesos, un incremento del 13.9% comparado con el 1Q14, por debajo del crecimiento de los ingresos, a pesar del crecimiento en el número de tiendas. El margen operativo se expandió 30 puntos base comparado con el 1T14, a 4.5% de los ingresos totales del 1T15, reflejando menores gastos operativos, incluyendo tarifas de electricidad más bajas.

## 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).*

## Eventos Recientes

- Como mencionamos anteriormente, utilizamos el tipo de cambio previamente denominado como SIMADI de 192.95 bolívares por dólar para traducir los resultados de nuestras operaciones en Venezuela del primer trimestre de 2015, a nuestra moneda de reporte, el peso mexicano. Reconocimos una reducción de Ps. 2,791 millones en la cuenta de capital en nuestros estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2015, como resultado del efecto de conversión de nuestra inversión neta en Venezuela a pesos mexicanos.
- El 19 de Marzo de 2015, FEMSA celebró su Asamblea General Ordinaria Anual, en la cual los accionistas aprobaron el informe anual 2014 de la Compañía, los estados financieros consolidados de la Compañía para el ejercicio fiscal terminado el 31 de diciembre de 2014 y el nombramiento del Consejo de Administración y sus Comités para el año 2015. Los accionistas también aprobaron el pago de dividendo en efectivo por la cantidad total de Ps. 7,350 millones, a razón de Ps. 0.4581 por cada acción Serie "D" y Ps. 0.3665 por cada acción Serie "B", lo que corresponde a un total de Ps. 2.1992 por cada Unidad "BD" (BMV: FEMSAUBD), que equivale a Ps. 21.992 por cada ADR (NYSE: FMX), y a un total de Ps. 1.8327 por cada Unidad "B" (BMV: FEMSAUB). El dividendo será pagadero en dos exhibiciones iguales a partir del 7 de Mayo de 2015 y del 5 de Noviembre de 2015. Asimismo se estableció la cantidad de Ps. 3,000 millones como monto máximo de recursos que potencialmente podrían destinarse a la recompra de acciones de la Compañía durante 2015.

---

<sup>1</sup> Excluye resultados no comparables de la operación de gasolineras en FEMSA Comercio en los últimos doce meses

---

## **INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA:**

Nuestra Conferencia Telefónica del Primer Trimestre del 2015 se llevará a cabo el miércoles 30 de Abril del 2015 a las 4:00 P.M. Tiempo de México (5:00 P.M. Tiempo de Nueva York). Para participar en la conferencia, por favor marque (719) 325-2464 o desde Estados Unidos (888) 417-8465, Id de la Conferencia 3967705. 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; 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 con FEMSA Comercio, operando diferentes cadenas de formato pequeño, destacando OXXO como la más grande y de mayor crecimiento en el continente Americano. 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 31 de marzo del 2015 fue de 15.2450 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 cinco páginas de tablas y Comunicado de Prensa de Coca-Cola FEMSA

**FEMSA**  
**Estado de Resultados Consolidado**  
**Millones de Pesos**

	Por el primer trimestre de:					
	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.	% Org. <sup>(A)</sup>
Ingresos Totales	65,199	100.0	64,228	100.0	1.5	(1.0)
Costo de ventas	39,510	60.6	37,717	58.7	4.8	
Utilidad bruta	25,689	39.4	26,511	41.3	(3.1)	
Gastos de administración	2,547	3.9	2,634	4.1	(3.3)	
Gastos de venta	17,018	26.1	17,787	27.7	(4.3)	
Otros gastos (productos) operativos, neto <sup>(1)</sup>	266	0.4	144	0.2	84.7	
Utilidad de operación <sup>(2)</sup>	5,858	9.0	5,946	9.3	(1.5)	(1.9)
Otros gastos (productos) no operativos	(25)		(38)		(34.2)	
Gasto financiero	1,662		1,679		(1.0)	
Producto financiero	240		305		(21.3)	
Pérdida / (Ganancia) por fluctuación cambiaria	190		46		N.A.	
Otros gastos (productos) financieros, neto	(86)		(9)		N.A.	
Gastos de Financiamiento, neto	1,526		1,411		8.2	
Utilidad neta antes de impuesto a la utilidad y de Método Participación en Asociadas.	4,357		4,575		(4.8)	
ISR	1,418		1,500		(5.5)	
Participación en los resultados de Asociadas <sup>(3)</sup>	1,410		703		N.A.	
Utilidad neta consolidada	4,349		3,778		15.1	
Participación controladora	3,135		2,488		26.0	
Participación no controladora	1,214		1,290		(5.9)	

	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.	% Org. <sup>(A)</sup>
<b>Flujo Bruto de Operación y CAPEX</b>						
Utilidad de operación	5,858	9.0	5,946	9.3	(1.5)	(1.9)
Depreciación	2,259	3.5	2,285	3.6	(1.1)	
Amortización y otras partidas virtuales	558	0.8	474	0.7	17.7	
Flujo Bruto de Operación	8,675	13.3	8,705	13.6	(0.3)	(0.7)
Inversión en activo fijo	3,256		3,050		6.8	

<b>Razones Financieras</b>	2015	2014	Var. p.p.
Liquidez <sup>(4)</sup>	1.38	1.60	(0.23)
Cobertura de intereses <sup>(5)</sup>	6.10	6.34	(0.23)
Apalancamiento <sup>(6)</sup>	0.70	0.63	0.06
Capitalización <sup>(7)</sup>	28.23%	26.53%	1.70

<sup>(A)</sup> % Org. representa la variación en una medición dada excluyendo los efectos de fusiones, adquisiciones y desinversiones de Coca Cola FEMSA como de FEMSA Comercio. En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad.

<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**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Mar-15</b>	<b>Dic-14</b>	<b>% Inc.</b>
Efectivo y valores de realización inmediata	34,525	35,641	(3.1)
Cuentas por cobrar	10,795	14,842	(27.3)
Inventarios	16,669	17,214	(3.2)
Otros activos circulantes	11,261	11,415	(1.3)
Total activo circulante	73,250	79,112	(7.4)
Inversión en Acciones	97,394	102,159	(4.7)
Propiedad, planta y equipo, neto	72,092	75,629	(4.7)
Activos intangibles <sup>(1)</sup>	96,424	101,527	(5.0)
Otros activos	22,828	17,746	28.6
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>361,988</b>	<b>376,173</b>	<b>(3.8)</b>

<b>PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>			
Préstamos bancarios C.P.	405	449	(9.8)
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	1,047	1,104	(5.2)
Intereses por pagar	1,099	482	N.A.
Pasivo de operación	50,698	47,284	7.2
Total pasivo circulante	53,249	49,319	8.0
Deuda a largo plazo <sup>(2)</sup>	81,802	80,998	1.0
Obligaciones laborales	4,188	4,207	(0.5)
Otros pasivos	9,657	11,527	(16.2)
Total pasivos	148,896	146,051	1.9
Total capital contable	213,092	230,122	(7.4)
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>361,988</b>	<b>376,173</b>	<b>(3.8)</b>

<b>Mezcla de monedas y tasas<sup>(2)</sup></b>	<b>Al 31 de Marzo del 2015</b>	
	<b>% del Total</b>	<b>Tasa Promedio</b>
Contratado en:		
Pesos mexicanos	44.5%	5.6%
Dólares	24.4%	6.1%
Pesos Colombianos	1.0%	5.9%
Pesos Argentinos	1.1%	27.4%
Reales	29.1%	11.8%
Deuda total	100%	7.8%
Tasa fija <sup>(2)</sup>	77.2%	
Tasa variable <sup>(2)</sup>	22.8%	

<b>% de la Deuda total</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020 +</b>
<b>Vencimientos de la deuda</b>	1.6%	7.8%	3.8%	16.1%	0.1%	70.6%

<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**  
**Resultados de Operación**  
**Millones de pesos**

	Por el primer trimestre de:					
	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.	% Org. <sup>(A)</sup>
Ingresos Totales	28,987	100.0	24,371	100.0	18.9	12.5
Costo de ventas	19,634	67.7	16,269	66.8	20.7	
Utilidad bruta	9,353	32.3	8,102	33.2	15.4	
Gastos de administración	587	2.0	500	2.1	17.4	
Gastos de venta	7,407	25.6	6,543	26.8	13.2	
Otros gastos (productos) operativos, neto	55	0.2	24	0.1	N.A.	
Utilidad de operación	1,304	4.5	1,035	4.2	26.0	25.3
Depreciación	751	2.6	669	2.7	12.3	
Amortización y otras partidas virtuales	95	0.3	74	0.4	28.4	
Flujo Bruto de Operación	2,150	7.4	1,778	7.3	20.9	20.2
Inversión en activo fijo	1,032		898		14.9	

**Información de Tiendas OXXO**

Tiendas totales	13,007	11,856	
Tiendas nuevas:			
vs. Marzo año anterior	1,151	1,120	2.8
vs. Diciembre año anterior	154	135	14.1
Mismas tiendas: <sup>(1)</sup>			
Ventas (miles de pesos)	634.7	608.5	4.3
Tráfico (miles de transacciones)	22.5	22.5	0.1
Ticket (pesos)	28.2	27.1	4.2

**OXXO GAS**  
**Resultados de Operación**  
**Millones de pesos**

	Por el mes de Marzo:	
	2015	% Integral
Ingresos Totales	1,659	100.00
Costo de ventas	1,530	92.22
Utilidad bruta	129	7.78
Gastos de administración	7	0.45
Gastos de venta	90	5.44
Otros gastos (productos) operativos, neto	0	0.02
Utilidad de operación	31	1.89
Depreciación	5	0.32
Amortización y otras partidas virtuales	3	0.18
Flujo Bruto de Operación	40	2.39

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

<sup>(A)</sup> % Org. representa la variación en una medición dada excluyendo los efectos de fusiones, adquisiciones y desinversiones de FEMSA Comercio. En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad.

**Coca-Cola FEMSA**  
**Resultados de Operación**  
**Millones de pesos**

	Por el primer trimestre de:				
	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.
Ingresos Totales	34,374	100.0	38,708	100.0	(11.2)
Costo de ventas	18,616	54.2	20,811	53.8	(10.5)
Utilidad bruta	15,758	45.8	17,897	46.2	(12.0)
Gastos de administración	1,451	4.2	1,730	4.5	(16.1)
Gastos de venta	9,593	27.9	11,236	29.0	(14.6)
Otros gastos (productos) operativos, neto	210	0.6	122	0.3	72.1
Utilidad de operación	4,504	13.1	4,809	12.4	(6.3)
Depreciación	1,441	4.2	1,582	4.1	-8.9
Amortización y otras partidas virtuales	413	1.2	376	1.0	9.8
Flujo Bruto de Operación	6,358	18.5	6,767	17.5	(6.0)
Inversión en activo fijo	2,004		1,619		23.8

**Volumen de ventas**

**(Millones de cajas unidad)**

México y Centro América	439.8	54.2	441.3	53.9	(0.3)
Sudamérica	195.6	24.1	187.5	22.9	4.3
Brasil	175.7	21.7	190.4	23.2	(7.7)
<b>Total</b>	<b>811.0</b>	<b>100.0</b>	<b>819.1</b>	<b>100.0</b>	<b>(1.0)</b>

<sup>(A)</sup> % Org. representa la variación en una medición dada excluyendo los efectos de fusiones, adquisiciones y desinversiones de Coca Cola FEMSA. En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad.

**FEMSA**  
**Información Macroeconómica**

	Inflación		Tipo de Cambio			
			Mar-15		Dic-14	
	1Q 2015	12M <sup>(1)</sup> Marzo 15	Por USD	Por Peso	Por USD	Por Peso
México	0.29%	2.93%	15.15	1.0000	14.72	1.0000
Colombia	2.97%	4.89%	2,576.05	0.0059	2,392.46	0.0062
Venezuela	17.72%	79.76%	192.95	0.0785	49.99	0.2944
Brasil	3.73%	8.27%	3.21	4.7239	2.66	5.5410
Argentina	3.03%	15.17%	8.82	1.7178	8.55	1.7212
Zona Euro	-0.30%	0.02%	0.92	16.5109	0.82	17.9264

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

## 2015 RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE

Ciudad de México, 29 de Abril de 2015, 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, anunció hoy sus resultados consolidados para el primer trimestre de 2015:

- Excluyendo efectos de conversión de moneda y excluyendo Venezuela, los ingresos totales crecieron 5.5% en el primer trimestre de 2015.
- Excluyendo efectos de conversión de moneda y excluyendo Venezuela, el flujo operativo creció 9.1% en el primer trimestre de 2015 con una expansión de margen de 60 puntos base.
- Nuestra utilidad por acción, excluyendo efectos de conversión de moneda y excluyendo Venezuela, creció 13.3% a Ps. 1.03 en el primer trimestre de 2015. La utilidad por acción reportada fue de Ps. 1.06.

Debido a la volatilidad de las condiciones macroeconómicas y operativas en Venezuela, a partir del primer trimestre de 2015 hemos decidido utilizar el tipo de cambio denominado como SIMADI para convertir los resultados operativos de Venezuela a nuestra moneda de reporte, el peso mexicano. Al 31 de Marzo de 2015, el tipo de cambio del SIMADI fue 192.95 bolívares por US dólar. Consecuentemente, la contribución de Venezuela a los resultados consolidados se redujo considerablemente y ahora representa 7% del volumen y 2% de los ingresos totales y del flujo operativo. Dado este ajuste y con la finalidad de ofrecer al lector una mejor representación del desempeño financiero de Coca-Cola FEMSA, estamos incluyendo indicadores que excluyen los resultados de Venezuela en ambos periodos y que se presentan netos de los efectos de conversión de moneda generados por movimientos del tipo de cambio.

	Primer Trimestre		Δ% Reportado	Δ% Excl. Efectos de Conversión de Moneda y Venezuela
	2015	2014		
Ingresos Totales	34,374	38,708	-11.2%	5.5%
Utilidad Bruta	15,758	17,897	-12.0%	6.1%
Utilidad de Operación	4,504	4,809	-6.3%	10.6%
Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora	2,194	2,310	-5.0%	13.3%
Utilidad por Acción <sup>(1)</sup>	1.06	1.11		
Flujo Operativo <sup>(2)</sup>	6,358	6,767	-6.0%	9.1%

	LTM 1T 2015	FY 2014	Δ%
Deuda Neta <sup>(3)</sup>	54,048	53,069	1.8%
Deuda Neta / Flujo Operativo <sup>(3)</sup>	1.89	1.87	
Flujo Operativo/ Gasto Financiero, neto <sup>(3)</sup>	5.46	5.49	
Capitalización <sup>(4)</sup>	40.6%	37.7%	

Expresado en millones de pesos mexicanos.

<sup>(1)</sup> Resultado trimestral/ número de acciones al cierre de periodo. Número de acciones al 1T'15 y 1T'14 fueron 2,072.9 millones.

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

<sup>(3)</sup> Deuda neta = deuda total - caja.

<sup>(4)</sup> Deuda total / (deuda largo-plazo + capital social).

### Mensaje del Director General

“Estamos muy satisfechos con el desempeño de nuestras operaciones durante el primer trimestre del año. A pesar de una ligera contracción de volumen, generada por el complejo entorno económico y de consumo en México y Brasil, logramos ganar o mantener participación de mercado en la categoría de refrescos a lo largo de nuestras operaciones. Gracias a nuestro sólido portafolio de empaques y a mejoras en la ejecución del punto de venta, el desempeño de transacciones superó el comportamiento de volumen en el trimestre. Adicionalmente, nuestras iniciativas de *revenue management*, en conjunto con nuestra disciplina operativa y financiera nos permitieron generar crecimiento comparable de ingresos y rentabilidad, con una saludable expansión del margen de flujo operativo en la mayoría de nuestras operaciones y crecimiento de utilidad por acción, excluyendo los efectos de conversión de moneda. Seguiremos avanzando en la transformación de nuestro modelo operativo y de gestión, mientras realizamos inversiones en la infraestructura de nuestras operaciones, tales como la nueva planta de Colombia, que utiliza tecnología de punta y comenzó operaciones durante este trimestre,” dijo John Santa María Otazua, Director General de la Compañía.

## Resultados consolidados

La información financiera presentada en este reporte fue preparada bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). A partir de febrero 2013 se reconoce la participación en los resultados de Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc. determinada sobre una base estimada.

Los resultados de Venezuela del primer trimestre de 2015 fueron traducidos utilizando el tipo de cambio SIMADI de 192.95 bolívares por US dólar.

Los ingresos totales reportados decrecieron 11.2% a Ps. 34,374 millones en el primer trimestre de 2015, principalmente impulsados por el efecto negativo de traducción originado por el uso del tipo de cambio del SIMADI para traducir los resultados de Venezuela, y la devaluación del real Brasileño y el peso Colombiano. Excluyendo Venezuela, los ingresos totales crecieron 3.2% comparados con el mismo periodo del año anterior alcanzando Ps. 33,604 millones. Excluyendo efectos de conversión de moneda y excluyendo Venezuela, los ingresos totales crecieron 5.5%, favorecidos por un crecimiento en el precio promedio por caja unidad a lo largo de nuestros territorios y crecimiento de volumen en Colombia, Centroamérica y Argentina.

El volumen de ventas reportado se contrajo 1.0% a 811.1 millones de cajas unidad en el primer trimestre de 2015 en comparación con el mismo periodo de 2014, impulsado por caídas en el volumen de Brasil y México. La categoría de refrescos decreció 0.6%, impulsada por la contracción en Brasil y Argentina, que fue parcialmente compensada por el crecimiento de Coca-Cola en México, Venezuela y Colombia, así como el crecimiento de refrescos de sabores a lo largo de nuestros territorios. El volumen de agua personal creció 4.5% impulsado por la marca *Manantial* en Colombia, y de *Aquarius* y *Bonaqua* en Argentina. El portafolio de bebidas no-carbonatadas decreció 1.9% y el volumen de garrafón cayó 7.2%. El monto total de transacciones superó los 4,600 millones, registrando un desempeño mejor que el del volumen.

Nuestra utilidad bruta reportada cayó 12.0% a Ps. 15,758 millones y el margen bruto alcanzó 45.8% en el primer trimestre de 2015. Este decremento estuvo principalmente influenciado por el efecto negativo originado por la utilización del tipo de cambio del SIMADI para traducir los resultados de Venezuela. Excluyendo Venezuela, la utilidad bruta creció 4.1% a Ps. 15,376 millones, registrando una expansión de margen bruto de 40 puntos base en el periodo. En moneda local, el beneficio de menores precios de edulcorantes y PET en la mayoría de nuestros territorios fue parcialmente compensado por la depreciación del tipo de cambio del peso Mexicano, el real Brasileño, el peso Colombiano y el peso Argentino <sup>(1)</sup> aplicadas a nuestro costo de materias primas denominadas en US dólares.

Nuestra utilidad de operación reportada decreció 6.3% a Ps. 4,504 millones con una expansión de margen operativo de 70 puntos base. Este decremento se explica principalmente por el efecto negativo de traducción mencionado previamente. Excluyendo Venezuela, la utilidad de operación incrementó 8.5% a Ps. 4,435 millones con una expansión de margen de 60 puntos base para alcanzar 13.2% en el primer trimestre de 2015. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y excluyendo Venezuela, la utilidad de operación creció 10.6%. Bajo la misma base, el gasto operativo como porcentaje a ventas se contrajo en la mayoría de nuestras operaciones.

Durante el primer trimestre de 2015, la línea de otros gastos operativos neto, registró un gasto de Ps. 222 millones, debido principalmente al efecto negativo de fluctuación cambiaria operativa a lo largo de nuestros territorios y a ciertos gastos por reestructura.

La línea de método de participación operativa registró una ganancia de Ps. 12 millones en el primer trimestre de 2015, debido principalmente a las ganancias en la participación de nuestros negocios de bebidas no-carbonatadas en México y Brasil, que fueron parcialmente compensadas por una pérdida en el método de participación de la operación en Filipinas.

El flujo operativo reportado decreció 6.0% a Ps. 6,358 millones y el margen de flujo operativo se expandió 100 puntos base para alcanzar 18.5% en el primer trimestre de 2015. Excluyendo Venezuela, el flujo operativo creció 7.1% a Ps. 6,210 millones con una expansión del margen de flujo operativo de 70 puntos base en comparación al mismo periodo del año anterior. Excluyendo los efectos de conversión de moneda, y excluyendo Venezuela, el flujo operativo incrementó 9.1%.

Nuestro resultado integral de financiamiento en el primer trimestre de 2015 registró un gasto de Ps. 1,381 millones, en comparación con un gasto de Ps. 1,211 millones en el mismo periodo de 2014. Durante el trimestre registramos una pérdida cambiaria resultado de la depreciación del peso Mexicano <sup>(1)</sup> aplicada a la posición de deuda neta denominada en US dólares.

Durante el primer trimestre de 2015, la tasa efectiva de impuestos como porcentaje a la utilidad antes de impuestos fue de 30.4% en comparación con 33.8% en el mismo periodo de 2014. La menor tasa efectiva de impuestos registrada en el primer trimestre se explica principalmente por una menor contribución de Venezuela, la cual tiene una tasa efectiva más alta.

Nuestra participación controladora consolidada reportada fue de Ps. 2,194 millones en el primer trimestre de 2015, resultando en una utilidad por acción (UPA) de Ps. 1.06 (Ps. 10.58 por ADS) calculada sobre una base de 2,072.9 millones de acciones (cada ADS representa 10 acciones locales). Excluyendo los efectos de conversión de moneda y excluyendo Venezuela, la participación controladora consolidada creció 13.3% alcanzando Ps. 2,142 millones en el primer trimestre de 2015, resultando en una utilidad por acción (UPA) de Ps. 1.03 (Ps. 10.33 por ADS).

(1) Vea página 11 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo para el primer trimestre de 2015.

## Estado de situación financiera consolidado

Al 31 de marzo de 2015, nuestro saldo en caja fue de Ps. 13,378 millones, incluyendo US\$519 millones denominados en US dólares, un incremento de Ps. 420 millones comparado con el 31 de diciembre de 2014. Esta diferencia se explica principalmente por la generación de flujo de nuestras operaciones y el efecto de la depreciación del peso Mexicano aplicado a nuestra posición de caja denominada en US dólares.

Al 31 de marzo de 2015, la deuda a corto plazo fue de Ps. 1,348 millones y la deuda de largo plazo fue Ps. 66,078 millones. La deuda total incrementó Ps. 1,399 millones, comparado con el cierre del año 2014, principalmente influenciada por el efecto cambiario originado por la devaluación del tipo de cambio de fin de periodo del peso Mexicano <sup>(1)</sup> aplicada a la posición de deuda denominada en US dólares. La deuda neta incrementó Ps. 979 millones comparado con el cierre del año 2014, como consecuencia del anteriormente mencionado efecto de depreciación del peso Mexicano <sup>(1)</sup> aplicado a la posición de deuda denominada en US dólares.

El costo promedio ponderado de la deuda durante el trimestre fue de 8.1%. 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 2015.

Moneda	% Deuda total <sup>(1)</sup>	% Tasa Interés Variable <sup>(1)(2)</sup>
Pesos Mexicanos	30.8%	24.9%
US dólares	30.8%	0.0%
Pesos Colombianos	1.2%	100.0%
Reales Brasileños	35.8%	96.3%
Pesos Argentinos	1.4%	34.0%

(1) Después de dar efecto a los swaps de tasa de interés

(2) Calculado sobre la ponderación de la mezcla de deuda remanente para cada año

## Perfil de Vencimiento de Deuda

Vencimiento	2015	2016	2017	2018	2019	2020+
% de Deuda Total	1.6%	8.2%	0.4%	30.0%	0.1%	59.8%

(1) Vea página 11 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo para el primer trimestre de 2015.

## División México y Centroamérica

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

*Para efectos de reporte, todos los gastos corporativos, incluyendo el método de participación registrado por nuestra participación en Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc., son incluidos en los resultados de la división de México y Centroamérica.*

Los ingresos totales de la división México y Centroamérica incrementaron 4.8% a Ps. 17,036 millones en el primer trimestre de 2015 comparados con el mismo periodo de 2014, impulsados principalmente por el incremento en el precio promedio de ambas operaciones. El precio promedio por caja unidad, reportado neto de impuestos, creció 5.1% llegando a Ps. 38.72. Excluyendo el efecto de conversión de moneda los ingresos totales de la división incrementaron 3.1%.

El volumen de ventas reportado decreció 0.3% a 439.8 millones de cajas unidad en el primer trimestre de 2015 en comparación con el mismo periodo de 2014. La contracción de 0.9% en el volumen de México fue parcialmente compensada por un crecimiento de 5.8% en Centroamérica, incluyendo un incremento de 10.9% en Nicaragua y un incremento de 8.2% en Guatemala. Nuestro volumen de refrescos creció 1.5% impulsado por el desempeño de la marca Coca-Cola a lo largo de los países que integran la región. El portafolio de agua personal se mantuvo sin cambios. La categoría de bebidas no-carbonatadas cayó 5.2% y la categoría de garrafón cayó 7.4%. El desempeño de las transacciones de la división México y Centroamérica superó el crecimiento de volumen por casi 1 punto porcentual, totalizando 2,400 millones en el primer trimestre de 2015.

Nuestra utilidad bruta reportada incrementó 5.6% a Ps. 8,555 millones en el primer trimestre de 2015 en comparación con el mismo periodo de 2014. Menores precios de PET y fructosa en la división fueron parcialmente compensados por la depreciación del tipo de cambio promedio en la mayoría de las monedas de la división<sup>(1)</sup> aplicada al costo de materia prima denominada en US dólares. El margen bruto reportado alcanzó 50.2% en el primer trimestre de 2015, una expansión de 40 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior.

La utilidad de operación<sup>(2)</sup> reportada incrementó 8.1% a Ps. 2,389 millones en el primer trimestre de 2015. El margen operativo se expandió 40 puntos base para alcanzar 14.0% en el primer trimestre de 2015. Los gastos operativos crecieron solamente 3.7% en la división, como resultado de un estricto control de gastos implementado en estas operaciones.

El flujo operativo reportado creció 9.1% a Ps. 3,574 millones en el primer trimestre de 2015 en comparación con el mismo periodo de 2014. El margen de flujo operativo reportado fue de 21.0%, una expansión de 90 puntos base.

(1) Vea página 11 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo para el primer trimestre de 2015.

(2) Para efectos de reporte, todos los gastos corporativos, incluyendo el método de participación registrado por nuestra participación en Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc., son incluidos en los resultados de la división de México y Centroamérica.

## División Sudamérica

(Colombia, Venezuela, Brasil y Argentina)

*Los resultados de Venezuela del primer trimestre de 2015 fueron traducidos utilizando el tipo de cambio SIMADI de 192.95 bolívares por US dólar.*

Los ingresos totales reportados decrecieron 22.8% a Ps. 17,338 millones en el primer trimestre de 2015, principalmente impulsados por el efecto negativo de traducción originado por el uso del tipo de cambio del SIMADI para traducir los resultados de Venezuela y la devaluación del real Brasileño y el peso Colombiano. Los ingresos de cerveza en Brasil fueron de Ps. 1,890 millones en el primer trimestre de 2015. Excluyendo Venezuela, los ingresos totales crecieron 1.6%, alcanzando Ps. 16,568 millones. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y excluyendo Venezuela, los ingresos totales crecieron 7.9% impulsados por crecimiento del precio promedio por caja unidad en nuestros territorios y crecimiento de volumen en Colombia y Argentina.

El volumen de ventas reportado de nuestra división de Sudamérica decreció 1.7% a 371.3 millones de cajas unidad en el primer trimestre de 2015 en comparación con el mismo periodo de 2014. La categoría de agua, incluyendo garrafón, creció 4.9% impulsada por *Aquarius* y *Bonaqua* en Argentina, así como *Manantial* en Colombia. La categoría de bebidas no-carbonatadas creció 1.6% favorecida por el desempeño de la marca *Del Valle Fresh* en Colombia, así como de *Powerade* y *Cepita* en Argentina. Nuestra categoría de refrescos se contrajo 2.7% debido principalmente a una caída en el volumen de Brasil, que fue parcialmente compensada por crecimiento de la marca *Coca-Cola* en Venezuela y Colombia, así como crecimiento de refrescos de sabores en Colombia y Argentina. El desempeño de transacciones estuvo en línea con el desempeño de volumen, totalizando más de 2,200 millones en el primer trimestre de 2015.

La utilidad bruta reportada cayó 26.5% a Ps. 7,202 millones en el primer trimestre de 2015 y el margen bruto alcanzó 41.5%. Esta caída estuvo principalmente influenciada por el efecto negativo de traducción originado por el uso del tipo de cambio del SIMADI para traducir los resultados de Venezuela. Excluyendo Venezuela, la utilidad bruta creció 2.2% a Ps. 6,821 millones, con una expansión de margen de 30 puntos base. Menores precios de edulcorantes y PET en la mayoría de nuestros territorios fueron parcialmente compensados por la depreciación del tipo de cambio promedio en la mayoría de las monedas en nuestra división <sup>(2)</sup> aplicadas al costo de materias primas denominadas en US dólares.

La utilidad de operación reportada cayó 18.6% a Ps. 2,115 millones en el primer trimestre de 2015, resultando en una expansión de margen de 60 puntos base a 12.2%. Esta caída se explica principalmente por el efecto negativo de traducción anteriormente mencionado. Excluyendo Venezuela, la utilidad de operación crece 9.0% a Ps. 2,045 millones, con una expansión de margen de 80 puntos base comparado con el mismo periodo del año anterior. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y excluyendo Venezuela, la utilidad de operación creció 16.0%. Bajo la misma base, los gastos de operación como porcentaje de los ingresos se contrajeron en la mayoría de nuestras operaciones.

El flujo operativo reportado decreció 20.3% alcanzando Ps. 2,784 millones en el primer trimestre de 2015, resultando en una expansión de margen de 50 puntos base a 16.1%. Esta caída se explica principalmente por el efecto negativo de traducción anteriormente mencionado. Excluyendo Venezuela, el flujo operativo se incrementó 4.4% a Ps. 2,635 millones, alcanzando un margen de flujo operativo de 15.9%, una expansión de 40 puntos base en comparación con el mismo periodo de 2014. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y excluyendo Venezuela, el flujo operativo creció 11.4%.

(1) Vea página 11 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo para el primer trimestre de 2015.

## Operación de Filipinas

Durante el primer trimestre de 2015 el volumen incrementó cerca de 2% y los ingresos crecieron 14%, en comparación con el mismo periodo de 2014. Impulsado por el éxito de los empaques personales de PET no retornable, el volumen de refrescos “core” creció 9%, impulsado por el desempeño de *Sprite* y *Royal (Fanta)*, cuyos volúmenes crecieron 26% y 36%, respectivamente. Continuamos implementado nuestro nuevo modelo comercial a lo largo del país con resultados satisfactorios de volumen, ingresos y participación de mercado.

## Eventos recientes

- A partir del primer trimestre de 2015, Coca-Cola FEMSA ha decidido adoptar el tipo de cambio del SIMADI (Sistema Marginal de Divisas) para traducir los resultados de la operación de Venezuela a su moneda de reporte, el peso Mexicano. Al 31 de Marzo de 2015 este tipo de cambio fue de 192.95 bolívares por US dólar. Reconocimos una reducción de Ps. 2,791 millones en el capital en la cuenta de resultados acumulados por conversión en nuestros estados financieros consolidados al 31 de Marzo de 2015, como resultado de la valuación de nuestra inversión en Venezuela al tipo de cambio del SIMADI. Consecuentemente, al 31 de Marzo de 2015, nuestra inversión extranjera directa en Venezuela fue de Ps. 1,234 millones (al tipo de cambio del SIMADI de 192.95 bolívares por US dólar). Al 28 de Abril de 2015, el tipo de cambio del SIMADI fue de 197.62 bolívares por US dólar.
- El 12 de marzo de 2015, 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 2014, la declaración de dividendos correspondientes al año fiscal 2014 y el nombramiento de los miembros del Consejo de Administración y Comités para el 2015. Los accionistas aprobaron el pago de un dividendo en efectivo por la cantidad de Ps. 3.09 por cada acción. El dividendo se pagará en dos exhibiciones a partir del 5 de Mayo y del 3 Noviembre de 2015.

## Información para la conferencia telefónica

Nuestra conferencia telefónica del primer trimestre de 2015 se llevará a cabo el día 29 de abril de 2015 a las 11:00A.M. ET (10:00 A.M. hora de la Ciudad de México). Para participar en la conferencia telefónica, favor de marcar: desde Estados Unidos: 888-587-0615 e Internacional: 719-457-2727; Código de participación: 7011633. 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.cocacolafemsa.com](http://www.cocacolafemsa.com).



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 “US\$” 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.



(A continuación 5 páginas de tablas)

## 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).

## Estado de Resultados Consolidado

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

	1T 15	% Ing	1T 14	% Ing	Δ% Reportado	Δ% Excl. Efectos de Conversion de Moneda y Ven. <sup>(9)</sup>
Volumen (millones de cajas unidad) <sup>(2)</sup>	811.1		819.2		-1.0%	
Precio promedio por caja unidad <sup>(2)</sup>	39.89		45.08		-11.5%	
Ventas netas	34,250		38,647		-11.4%	
Otros ingresos de operación	124		61		103.3%	
Ingresos totales <sup>(3)</sup>	34,374	100%	38,708	100%	-11.2%	5.5%
Costo de ventas	18,616	54.2%	20,811	53.8%	-10.5%	
Utilidad bruta	15,758	45.8%	17,897	46.2%	-12.0%	6.1%
Gastos de operación	11,044	32.1%	12,966	33.5%	-14.8%	
Otros gastos operativos, neto (utilidad) pérdida	222	0.6%	56	0.1%	296.4%	
Método de participación operativo en (utilidad) pérdida en los resultados de asociadas <sup>(4)(5)</sup>	(12)	0.0%	66	0.2%	-118.2%	
Utilidad de operación <sup>(6)</sup>	4,504	13.1%	4,809	12.4%	-6.3%	10.6%
Otros gastos no operativos, neto (utilidad) pérdida	(88)	-0.3%	(17)	0.0%	422.0%	
Método de participación no operativo en (utilidad) pérdida en los resultados de asociadas <sup>(7)</sup>	(35)	-0.1%	(8)	0.0%	330.2%	
Gastos financieros	1,335		1,430		-6.6%	
Productos financieros	82		233		-64.8%	
Gastos financieros, neto	1,253		1,197		4.7%	
Pérdida (utilidad) cambiaria	182		54		237.0%	
(Utilidad) pérdida por posición monetaria en subsidiarias inflacionarias	8		109		-92.7%	
(Utilidad) pérdida en valuación de instrumentos derivados de no cobertura	(62)		(139)		-55.4%	
Resultado integral de financiamiento	1,381		1,221		13.1%	
Utilidad antes de impuestos	3,246		3,613		-10.2%	
Impuestos	986		1,221		-19.2%	
Utilidad neta consolidada	2,260		2,392		-5.5%	
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	2,194	6.4%	2,310	6.0%	-5.0%	13.3%
Participación no controladora	66		82		-19.5%	
Utilidad de operación <sup>(6)</sup>	4,504	13.1%	4,809	12.4%	-6.3%	
Depreciación	1,441		1,582		-8.9%	
Amortización y otros cargos virtuales	413		376		9.8%	
Flujo operativo <sup>(6)(8)</sup>	6,358	18.5%	6,767	17.5%	-6.0%	9.1%

<sup>(1)</sup> Excepto 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. 14,509 millones de nuestra operación en México y Ps. 10,330 millones de nuestra operación en Brasil.

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

<sup>(5)</sup> A partir de febrero 2013 se reconoce la participación en los resultados de Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc., a través del método de participación, la cual se determinó sobre una base estimada.

<sup>(6)</sup> Las líneas de utilidad de operación y el flujo operativo se presentan como una medida no contable para comodidad del lector.

<sup>(7)</sup> Incluye método de participación en PIASA, IEQSA, Beta San Miguel, IMER y KSP Participaciones.

<sup>(8)</sup> Flujo operativo = utilidad de operación + depreciación, amortización y otros cargos virtuales de operación.

<sup>(9)</sup> Excluye efectos de conversión de moneda. Excluye Venezuela, donde Ingresos totales, Utilidad bruta, Utilidad de Operación y Flujo operativo fueron Ps. 770, 381, 70 y 149 millones, respectivamente, en 2015 y 6,147, 3,122, 722 y 969 millones, respectivamente, en 2014.

## Estado de Situación Financiera Consolidado

Expresado en millones de pesos mexicanos.

<b>ACTIVO</b>	<b>mar-15</b>		<b>dic-14</b>	
<b>Activos circulantes</b>				
Efectivo, equivalentes de efectivo y valores negociables	Ps.	13,378	Ps.	12,958
Total cuentas por cobrar		7,035		10,339
Inventarios		7,288		7,819
Otros activos circulantes		6,218		7,012
<b>Total activos circulantes</b>		<b>33,919</b>		<b>38,128</b>
<b>Propiedad, planta y equipo</b>				
Propiedad, planta y equipo		76,076		81,354
Depreciación acumulada		(28,963)		(30,827)
<b>Total propiedad, planta y equipo, neto</b>		<b>47,113</b>		<b>50,527</b>
Inversión en acciones		17,123		17,326
Activos intangibles		91,909		97,024
Otros activos no circulantes		12,991		9,361
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>Ps.</b>	<b>203,055</b>	<b>Ps.</b>	<b>212,366</b>

<b>PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>mar-15</b>		<b>dic-14</b>	
<b>Pasivo circulante</b>				
Deuda a corto plazo y documentos	Ps.	1,348	Ps.	1,206
Proveedores		10,452		14,151
Otros pasivos corto plazo		17,664		13,046
<b>Pasivo circulante</b>		<b>29,464</b>		<b>28,403</b>
Préstamos bancarios y documentos por pagar a largo plazo		66,078		64,821
Otros pasivos de largo plazo		7,472		9,024
<b>Total pasivo</b>		<b>103,014</b>		<b>102,248</b>
<b>Capital</b>				
Participación no controladora		4,006		4,401
Total participación controladora		96,035		105,717
<b>Total capital <sup>(1)</sup></b>		<b>100,041</b>		<b>110,118</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>Ps.</b>	<b>203,055</b>	<b>Ps.</b>	<b>212,366</b>

<sup>(1)</sup> Incluye los efectos originados por el uso del tipo de cambio anunciado por el SIMADI de 192.9537 bolívares por US dólar al 31 de Marzo 2015.

## División México y Centroamérica

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

	1T 15		1T 14		Δ% Reportado	Δ% Excl. Efectos de Conversión de Moneda <sup>(7)</sup>
	% Ing	% Ing	% Ing	% Ing		
Volumen (millones de cajas unidad)	439.8		441.3		-0.3%	
Precio promedio por caja unidad	38.72		36.83		5.1%	
Ventas netas	17,027		16,254		4.8%	
Otros ingresos de operación	9		5		80.0%	
Ingresos totales <sup>(2)</sup>	17,036	100.0%	16,259	100.0%	4.8%	3.1%
Costo de ventas	8,481	49.8%	8,159	50.2%	3.9%	
Utilidad bruta	8,555	50.2%	8,100	49.8%	5.6%	4.1%
Gastos de operación	5,980	35.1%	5,765	35.5%	3.7%	
Otros gastos operativos, neto	140	0.8%	30	0.2%	366.7%	
Método de participación operativo en (utilidad) pérdida en los resultados de asociadas <sup>(3)(4)</sup>	46	0.3%	94	0.6%	-51.1%	
Utilidad de operación <sup>(5)</sup>	2,389	14.0%	2,211	13.6%	8.1%	6.1%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	1,185	7.0%	1,065	6.6%	11.3%	
Flujo operativo <sup>(5)(6)</sup>	3,574	21.0%	3,276	20.1%	9.1%	7.3%

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

<sup>(2)</sup> Incluye ingresos totales de Ps. 14,509 de nuestra operación de México.

<sup>(3)</sup> Incluye método de participación en Jugos del Valle, Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc., Estrella Azul, entre otros.

<sup>(4)</sup> A partir de febrero 2013 se reconoce la participación en los resultados de Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc. a través del método de participación, la cual se determinó sobre una base estimada.

<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> Excluye efectos de tipo de cambio.

## División Sudamérica

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

	1T 15		1T 14		Δ% Reportado	Δ% Excl. Efectos de Conversión de Moneda y Ven. <sup>(7)</sup>
	% Ing	% Ing	% Ing	% Ing		
Volumen (millones de cajas unidad) <sup>(2)</sup>	371.3		377.9		-1.7%	
Precio promedio por caja unidad <sup>(2)</sup>	41.29		54.72		-24.5%	
Ventas netas	17,225		22,393		-23.1%	
Otros ingresos de operación	113		54		109.3%	
Ingresos totales <sup>(3)</sup>	17,338	100.0%	22,447	100.0%	-22.8%	7.9%
Costo de ventas	10,136	58.5%	12,652	56.4%	-19.9%	
Utilidad bruta	7,202	41.5%	9,795	43.6%	-26.5%	8.5%
Gastos de operación	5,063	29.2%	7,198	32.1%	-29.7%	
Otros gastos operativos, neto	82	0.5%	25	0.1%	228.0%	
Método de participación operativo en (utilidad) pérdida en los resultados de asociadas <sup>(3)(4)</sup>	(58)	-0.3%	(27)	-0.1%	114.8%	
Utilidad de operación <sup>(5)</sup>	2,115	12.2%	2,599	11.6%	-18.6%	16.0%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	669	3.9%	893	4.0%	-25.1%	
Flujo operativo <sup>(5)(6)</sup>	2,784	16.1%	3,492	15.6%	-20.3%	11.4%

<sup>(1)</sup> Excepto 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. 10,330 de nuestra operación de Brasil.

<sup>(4)</sup> Incluye método de participación en Leao Alimentos, 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> Excluye efectos de conversión de moneda. Excluye Venezuela, donde Ingresos totales, Utilidad bruta, Utilidad de Operación y Flujo operativo fueron Ps. 770, 381, 70 y 149 millones, respectivamente, en 2015 y 6,147, 3,122, 722 y 969 millones, respectivamente, en 2014.

## INFORMACION RELEVANTE

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2015 y 2013

Expresado en millones de pesos mexicanos.

	1T 15	1T 14
Inversión en Activos fijos	2,004.4	1,618.8
Depreciación	1,441.0	1,582.0
Amortización y Otros cargos virtuales de operación	413.0	376.0

## VOLUMEN Expresado en millones de cajas unidad

	1T 15				1T 14					
	Refrescos	Agua <sup>(1)</sup>	Garrafrón <sup>(2)</sup>	Otros	Total	Refrescos	Agua <sup>(1)</sup>	Garrafrón <sup>(2)</sup>	Otros	Total
México	288.1	27.7	62.9	20.4	399.2	285.1	24.7	71.0	22.2	403.0
Centroamérica	34.0	2.1	0.1	4.4	40.6	32.0	2.3	0.1	3.9	38.3
México y Centroamérica	322.1	29.8	63.1	24.9	439.8	317.1	27.0	71.1	26.1	441.3
Colombia	52.7	6.4	7.1	8.2	74.3	49.9	5.4	7.6	6.7	69.6
Venezuela	53.0	3.7	0.5	4.4	61.6	50.8	3.7	0.8	5.0	60.3
Brasil	152.9	12.6	1.3	8.9	175.7	165.9	12.8	1.5	10.2	190.4
Argentina	50.0	5.8	0.5	3.4	59.7	50.5	4.4	0.1	2.6	57.6
Sudamérica	308.5	28.5	9.4	24.9	371.3	317.1	26.3	10.0	24.5	377.9
<b>Total</b>	<b>630.6</b>	<b>58.3</b>	<b>72.4</b>	<b>49.7</b>	<b>811.1</b>	<b>634.2</b>	<b>53.3</b>	<b>81.1</b>	<b>50.6</b>	<b>819.2</b>

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

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

## Marzo 2015

### Información Macroeconómica

	Inflación <sup>(1)</sup>		
	LTM	1T 2015	YTD
México	3.14%	0.51%	0.51%
Colombia	4.56%	2.40%	2.40%
Venezuela <sup>(2)</sup>	76.91%	17.72%	17.72%
Brasil	8.13%	3.83%	3.83%
Argentina	16.53%	3.42%	3.42%

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

<sup>(2)</sup> Inflación basada en fuentes no oficiales

### Tipo de cambio promedio de cada periodo

	Tipo de Cambio Trimestral (moneda local por USD)			Tipo de Cambio Acumulado (moneda local por USD)		
	1T 2015	1T 2014	Δ%	YTD 2015	YTD 2014	Δ%
México	14.9295	13.2355	12.8%	14.9295	13.2355	12.8%
Guatemala	7.6360	7.7809	-1.9%	7.6360	7.7809	-1.9%
Nicaragua	26.7608	25.4864	5.0%	26.7608	25.4864	5.0%
Costa Rica	541.9786	533.2700	1.6%	541.9786	533.2700	1.6%
Panamá	1.0000	1.0000	0.0%	1.0000	1.0000	0.0%
Colombia	2,471.1825	2,008.0581	23.1%	2,471.1825	2,008.0581	23.1%
Venezuela	96.6057	7.8762	1,126.6%	96.6057	7.8762	1126.6%
Brasil	2.8634	2.3640	21.1%	2.8634	2.3640	21.1%
Argentina	8.6892	7.6264	13.9%	8.6892	7.6264	13.9%

### Tipo de cambio de cierre de periodo

	Tipo de Cambio (moneda local por USD)			Tipo de Cambio (moneda local por USD)		
	Mar 2015	Mar 2014	Δ%	Dic 2014	Dic 2013	Δ%
México	15.1542	13.0837	15.8%	14.7180	13.0765	12.6%
Guatemala	7.6449	7.7278	-1.1%	7.5968	7.8414	-3.1%
Nicaragua	26.9203	25.6384	5.0%	26.5984	25.3318	5.0%
Costa Rica	539.0800	553.6300	-2.6%	545.5300	507.8000	7.4%
Panamá	1.0000	1.0000	0.0%	1.0000	1.0000	0.0%
Colombia	2,576.0500	1,965.3200	31.1%	2,392.4600	1,926.8300	24.2%
Venezuela <sup>(1)</sup>	192.9537	10.7000	1,703.3%	49.9883	6.3000	693.5%
Brasil	3.2080	2.2630	41.8%	2.6562	2.3426	13.4%
Argentina	8.8220	8.0020	10.2%	8.5510	6.5210	31.1%

<sup>(1)</sup> El tipo de cambio de Venezuela corresponde a SIMADI en 2015 y SICAD en 2014



#### Información de la acción

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

Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. produce y distribuye Coca-Cola, Fanta, Sprite, Del Valle y otros productos de las marcas de The Coca-Cola Company en México (una parte importante del centro de México, incluyendo la ciudad de México y el sur y noreste de México), Guatemala (la ciudad de Guatemala y sus alrededores), Nicaragua (todo el país), Costa Rica (todo el país), Panamá (todo el país), Colombia (la mayoría del país), Venezuela (todo el país), Brasil (São Paulo, Campiñas, Santos el estado de Mato Grosso do Sul, parte del estado de Goiás, el estado de Paraná, parte del estado de Río de Janeiro y parte del estado de Minas Gerais), Argentina (capital federal de Buenos Aires y sus alrededores) y Filipinas (todo el país), además de agua embotellada, jugos, tés, isotónicos, cerveza y otras bebidas en algunos de estos territorios. La Compañía cuenta con 64 plantas embotelladoras y atiende a más de 351 millones de consumidores a través de más de 2,800,000 de detallistas con más de 120,000 empleados a nivel mundial.

#### Relación con Inversionistas:

**Roland Karig**  
[roland.karig@kof.com.mx](mailto:roland.karig@kof.com.mx)  
 (5255) 1519-5186

**José Manuel Fernández**  
[josemanuel.fernandez@kof.com.mx](mailto:josemanuel.fernandez@kof.com.mx)  
 (5255) 1519-5148

**Tania Ramirez**  
[tania.ramirez@kof.com.mx](mailto:tania.ramirez@kof.com.mx)  
 (5255) 1519-5013

Página web: [www.coca-colafemsa.com](http://www.coca-colafemsa.com)