

FEMSA Anuncia Resultados del Segundo Trimestre 2015

Monterrey, México, 23 de Julio del 2015 — Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (“FEMSA”) anuncia el día de hoy sus resultados operativos y financieros para el segundo trimestre del 2015.

Datos Relevantes del Segundo Trimestre 2015:

- **FEMSA logró un crecimiento de 5.9% y de 4.7% en ingresos totales y en utilidad de operación, respectivamente**, con relación al segundo trimestre del 2014, reflejando un sólido crecimiento en FEMSA Comercio. En términos de crecimiento orgánico¹ los ingresos totales disminuyeron 1.2% y la utilidad de operación creció 4.4%.
- **FEMSA Comercio incrementó sus ingresos totales en 31.4% y la utilidad de operación creció 21.3%**, comparado con el segundo trimestre del 2014, reflejando la incorporación de las operaciones de OXXO Gas y un crecimiento de 5.3% en ventas-mismas-tiendas. En términos de crecimiento orgánico¹ los ingresos totales y la utilidad de operación aumentaron 13.5% y 20.9%, respectivamente.
- **Coca-Cola FEMSA tuvo una disminución en ingresos totales de 11.8% y de 2.0% en utilidad de operación**, comparado al segundo 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 8.3% y 18.8%, respectivamente.

Carlos Salazar Lomelín, Director General de FEMSA, comentó: “Observando nuestros resultados del segundo trimestre, hay muchas razones para estar optimistas. En FEMSA Comercio, la tendencia de las ventas comparables de OXXO sigue mejorando poco a poco, y refleja cada vez más una mejor mezcla entre el ticket y tráfico promedio. Continuamos creciendo a un buen ritmo en nuestros distintos formatos, incluyendo el de farmacias donde cerramos la adquisición de Farmacon durante el trimestre, y las estaciones de gasolina, en el que estamos avanzando de acuerdo a nuestro plan. En Coca-Cola FEMSA, seguimos enfrentando entornos difíciles en varios de nuestros mercados clave. Sin embargo, una vez que miramos más allá de la volatilidad extrema en los tipos de cambio, sobre todo en Venezuela y, en menor medida, en Colombia y Brasil, encontramos una dinámica operativa saludable en varios de nuestros mercados, empezando por México donde estamos poniendo en práctica nuestra estrategia de precios y logrando una sólida expansión en los márgenes, así como en la mayoría de nuestros territorios donde estamos ganando participación de mercado al enfocarnos en generar transacciones incrementales y en optimizar nuestra estrategia de portafolio.”

¹ Excluye resultados no comparables de la operación de gasolineras y adquisiciones en FEMSA Comercio por adquisiciones en los últimos doce meses.

FEMSA Consolidado

Los **ingresos totales** aumentaron 5.9% con respecto al 2T14 alcanzando 75,120 millones de pesos en el 2T15, impulsados por FEMSA Comercio. En términos orgánicos¹ los ingresos totales disminuyeron 1.2% comparado con el 2T14.

Para el primer semestre del 2015, los ingresos totales incrementaron 2.9%, alcanzando 140,443 millones de pesos, comparado con el mismo periodo del 2014, impulsados por FEMSA Comercio. En términos orgánicos¹ los ingresos totales para el primer semestre del 2015 disminuyeron 2.0%, comparado con el mismo periodo del 2014.

La **utilidad bruta** disminuyó 1.2% en relación al 2T14, a 29,398 millones de pesos en el 2T15. El margen bruto se contrajo 280 puntos base, a 39.1% de los ingresos totales, comparado con el mismo periodo de 2014, reflejando una contracción de margen bruto en FEMSA Comercio debido a la incorporación de la operación de gasolineras, la cual tiene menores márgenes que el negocio al detalle.

Para el primer semestre del 2015, la utilidad bruta disminuyó 3.1%, a 55,148 millones de pesos. El margen bruto se contrajo 240 puntos base en comparación al mismo periodo del 2014, a 39.3% de los ingresos totales, reflejando una contracción de margen bruto en FEMSA Comercio debido a la incorporación de la operación de gasolineras, la cual tiene menores márgenes que el negocio al detalle.

La **utilidad de operación** creció 4.7% con respecto al 2T14, alcanzando 8,325 millones de pesos en el 2T15. En términos orgánicos¹ la utilidad de operación creció 4.4%, comparada con el mismo periodo del 2014. El margen de operación consolidado se contrajo 10 puntos base en comparación al 2T14, alcanzando 11.1% de los ingresos totales en el 2T15, debido a la contracción de margen en FEMSA Comercio.

Para el primer semestre del 2015, la utilidad de operación incrementó 1.0% a 14,196 millones de pesos comparada con el mismo periodo de 2014. El margen de operación consolidado al primer semestre se contrajo 20 puntos base, para representar el 10.1% de los ingresos totales, en comparación a los niveles del 2014.

Nuestra tasa efectiva de impuestos fue 33.6% en el 2T15 comparada con 37.3% en el 2T14, en línea con nuestras expectativas de mediano plazo en los 30s bajos.

La **utilidad neta consolidada** aumentó 18.7% en relación al 2T14, alcanzando 5,296 millones de pesos en el 2T15, reflejando menores gastos financieros y un incremento en la participación reportada del 20% de FEMSA en los resultados de Heineken. Como es costumbre, para el 2T15 estamos usando la cifra de la utilidad neta de Heineken del 1T15, aunque realizando un ajuste para excluir la ganancia extraordinaria de la venta de su negocio de empaque en México que fue registrada en el 1T15.

Para el primer semestre del 2015, la utilidad neta consolidada aumentó 15.9% a 9,649 millones de pesos comparada con el mismo periodo del 2014, reflejando principalmente el aumento en la participación reportada del 20% de FEMSA en los resultados de Heineken, y en menor medida a menores gastos financieros.

La **utilidad neta mayoritaria** fue de 1.08 pesos por Unidad² FEMSA en el 2T15. La utilidad neta mayoritaria por cada ADS de FEMSA, fue de US\$ 0.69 en el segundo trimestre del 2015. Para el primer semestre del 2015, la utilidad neta mayoritaria fue de 1.96 pesos por Unidad² FEMSA, equivalente a US\$ 1.25 por cada ADS de FEMSA.

La **inversión en activo fijo** fue de 3,701 millones de pesos en el 2T15, reflejando menores inversiones en Coca-Cola FEMSA.

¹ Excluye resultados no comparables de la operación de gasolineras y adquisiciones en FEMSA Comercio por adquisiciones en los últimos doce meses.

² Las Unidades de FEMSA consisten en Unidades FEMSA BD y Unidades FEMSA B. Cada Unidad FEMSA BD está compuesta por una Acción Serie B, dos Acciones Serie D-B y dos Acciones Serie D-L. Cada Unidad FEMSA B está compuesta por cinco Acciones Serie B. El número de Unidades FEMSA en circulación al 30 de junio del 2015 fue 3,578, 226,270 equivalente al número total de acciones en circulación a la misma fecha, dividido entre 5.

El **balance consolidado** al 30 de Junio del 2015 registró un saldo de efectivo de 36,676 millones de pesos (US\$ 2,338 millones), un incremento de 1,035 millones de pesos (US\$ 66.0 millones) comparado con el 31 de Diciembre 2014. La deuda de corto plazo fue de 3,741 millones de pesos (US\$ 238.4 millones), mientras que la deuda de largo plazo fue de 81,799 millones de pesos (US\$ 5,213 millones). Nuestra posición de deuda neta fue de 48,618 millones de pesos (US\$ 3,099 millones).

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.

FEMSA Comercio

Los **ingresos totales** se incrementaron 31.4% comparados con el 2T14 ascendiendo a 36,667 millones de pesos en el 2T15, reflejando la incorporación de la operación de gasolineras y a la apertura neta de 258 tiendas OXXO durante el trimestre, para alcanzar 1,061 aperturas netas de tiendas en los últimos doce meses. En términos orgánicos³ los ingresos totales incrementaron 13.5% en comparación al 2T14. Al 30 de junio de 2015, el número total de tiendas OXXO fue de 13,265. Las ventas-mismas-tiendas incrementaron en promedio 5.3% en el 2T15 comparadas con el 2T14. Este desempeño fue impulsado por un incremento de 4.2% en el ticket promedio y un crecimiento de 1.1% en el tráfico.

Para el primer semestre del 2015, los ingresos totales incrementaron 25.6% alcanzando 65,654 millones de pesos comparado con el mismo periodo de 2014. En términos orgánicos³ los ingresos totales crecieron 13.0%, comparados con el mismo periodo del 2014. Las ventas-mismas-tiendas en promedio incrementaron 4.8% comparado con el mismo periodo del 2014, debido a un incremento en el ticket promedio de 4.2% y a un crecimiento en el tráfico de 0.6%.

La **utilidad bruta** incrementó 15.8% en el 2T15 comparada con el 2T14, sin embargo se dio una contracción de 420 puntos base en el margen bruto, a 30.7% como porcentaje de los ingresos totales. Esta contracción refleja principalmente la incorporación de la operación de gasolineras, la cual tiene menores márgenes que el negocio al detalle. Para el primer semestre del 2015, el margen bruto se contrajo 270 puntos base a 31.4% de los ingresos totales, comparado con el mismo periodo del 2014.

La **utilidad de operación** incrementó 21.3% comparada con el 2T14, alcanzando 2,578 millones de pesos en el 2T15. En términos orgánicos³ la utilidad de operación creció 20.9% en el 2T15, comparada con el 2T14. Los gastos operativos en el 2T15 fueron 8,679 millones de pesos mostrando un incremento de 14.2%, menor al crecimiento de los ingresos. A pesar de esto, el margen operativo se contrajo 60 puntos base comparado con el 2T14, a 7.0% de los ingresos totales del 2T15, debido a un menor margen bruto.

Para el primer semestre del 2015, la utilidad de operación incrementó 22.8% ascendiendo a 3,881 millones de pesos comparado con el mismo periodo de 2014, resultando en un margen operativo de 5.9% de los ingresos totales, una contracción de 10 puntos base comparado con el mismo periodo del año anterior, reflejando la incorporación de la operación de gasolineras. En términos orgánicos³ la utilidad de operación creció 22.3% en el primer semestre del 2015, comparada con el mismo periodo del 2014.

³ Excluye resultados no comparables de la operación de gasolineras y adquisiciones en FEMSA Comercio por adquisiciones en los últimos doce meses.

Eventos Recientes

- El 11 de Junio de 2015, Standard & Poor's revisó al alza a FEMSA en su calificación de riesgo crediticio y deuda en escala global a 'A-' de 'BBB+'. Al mismo tiempo, Standard & Poor's confirmó la calificación de riesgo crediticio y deuda en escala nacional de largo plazo de 'mxAAA' y la calificación de riesgo crediticio de corto plazo de 'mxA-1+' de FEMSA, con perspectiva estable.
- El 18 de Junio del 2015, FEMSA Comercio, anunció que su subsidiaria, Cadena Comercial de Farmacias, S.A.P.I. de C.V., concretó la adquisición del 100% de la cadena de Farmacias Farmacon, después de recibir la aprobación de las autoridades correspondientes. Farmacias Farmacon se encuentra basada en Culiacán, Sinaloa, y actualmente cuenta con más de 200 establecimientos en los estados de Sinaloa, Sonora, Baja California y Baja California Sur.

INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA:

Nuestra Conferencia Telefónica del Segundo Trimestre del 2015 se llevara a cabo el jueves 23 de Julio 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) 457-1512 o desde Estados Unidos (888) 329-8862, Id de la Conferencia 6138739. Adicionalmente, el audio de la conferencia será transmitido en vivo por Internet, para tener acceso visite 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. 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 en su publicación semanal H.10, el cual al 30 de junio del 2015 fue de 15.6902 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 segundo trimestre:						Acumulado:					
	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)
Ingresos Totales	75,120	100.0	70,956	100.0	5.9	(1.2)	140,443	100.0	136,463	100.0	2.9	(2.0)
Costo de ventas	45,722	60.9	41,192	58.1	11.0		85,295	60.7	79,540	58.3	7.2	
Utilidad bruta	29,398	39.1	29,764	41.9	(1.2)		55,148	39.3	56,923	41.7	(3.1)	
Gastos de administración	2,742	3.7	2,733	3.9	0.3		5,293	3.8	5,415	4.0	(2.3)	
Gastos de venta	18,206	24.1	18,620	26.2	(2.2)		35,261	25.1	36,855	27.0	(4.3)	
Otros gastos (productos) operativos, neto ⁽¹⁾	125	0.2	458	0.6	(72.7)		398	0.3	603	0.4	(34.0)	
Utilidad de operación ⁽²⁾	8,325	11.1	7,953	11.2	4.7	4.4	14,196	10.1	14,050	10.3	1.0	(2.4)
Otros gastos (productos) no operativos	260		91		N.A.		235		52		N.A.	
Gasto financiero	1,780		1,675		6.3		3,443		3,360		2.5	
Producto financiero	257		195		31.8		497		503		(1.2)	
Pérdida / (Ganancia) por fluctuación cambiaria	48		(52)		N.A.		239		(5)		N.A.	
Otros gastos (productos) financieros, neto	(141)		386		N.A.		(225)		402		N.A.	
Gastos de Financiamiento, neto	1,430		1,814		(21.2)		2,960		3,254		(9.0)	
Utilidad neta antes de impuesto a la utilidad y de Método Participación en Asociadas.	6,635		6,048		9.7		11,001		10,744		2.4	
ISR	2,230		2,253		(1.0)		3,653		3,789		(3.6)	
Participación en los resultados de Asociadas ⁽³⁾	891		668		33.4		2,301		1,371		67.8	
Utilidad neta consolidada	5,296		4,463		18.7		9,649		8,326		15.9	
Participación controladora	3,872		3,018		28.3		7,011		5,591		25.4	
Participación no controladora	1,424		1,445		(1.5)		2,638		2,735		(3.5)	

	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)
Flujo Bruto de Operación y CAPEX						
Utilidad de operación	8,325	11.1	7,953	11.2	4.7	4.4
Depreciación	2,426	3.2	2,430	3.4	(0.2)	
Amortización y otras partidas virtuales	295	0.4	902	1.3	(67.3)	
Flujo Bruto de Operación	11,046	14.7	11,285	15.9	(2.1)	(2.4)
Inversión en activo fijo	3,701		3,951		(6.3)	

	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)
Razones Financieras						
Liquidez ⁽⁴⁾	1.43		1.60		(0.17)	
Cobertura de intereses ⁽⁵⁾	7.25		7.63		(0.38)	
Apalancamiento ⁽⁶⁾	0.67		0.63		0.04	
Capitalización ⁽⁷⁾	27.94%		26.53%		1.41	

(A) % 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.

⁽¹⁾ Otros gastos (productos) operativos, neto = Otros gastos (Productos) operativos +(-) Metodo de participación operativo.

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

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

⁽⁴⁾ Total activo circulante / total pasivo circulante.

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

⁽⁶⁾ Total pasivos / total capital contable.

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

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

FEMSA
Balance General Consolidado
Millones de pesos

ACTIVOS	Jun-15	Dic-14	% Inc.
Efectivo y valores de realización inmediata	36,676	35,641	2.9
Cuentas por cobrar	11,451	14,842	(22.8)
Inventarios	16,893	17,214	(1.9)
Otros activos circulantes	10,409	11,415	(8.8)
Total activo circulante	75,429	79,112	(4.7)
Inversión en Acciones	101,644	102,159	(0.5)
Propiedad, planta y equipo, neto	74,336	75,629	(1.7)
Activos intangibles ⁽¹⁾	99,421	101,527	(2.1)
Otros activos	23,106	17,746	30.2
TOTAL ACTIVOS	373,936	376,173	(0.6)

PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE

Préstamos bancarios C.P.	689	449	53.5
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	3,052	1,104	N.A.
Intereses por pagar	515	482	6.8
Pasivo de operación	48,320	47,284	2.2
Total pasivo circulante	52,576	49,319	6.6
Deuda a largo plazo⁽²⁾	81,553	80,998	0.7
Obligaciones laborales	4,310	4,207	2.4
Otros pasivos	11,764	11,527	2.1
Total pasivos	150,203	146,051	2.8
Total capital contable	223,733	230,122	(2.8)
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	373,936	376,173	(0.6)

Mezcla de monedas y tasas⁽²⁾	Al 30 de Junio del 2015	
	% del Total	Tasa Promedio
Contratado en:		
Pesos mexicanos	43.1%	5.6%
Dólares	24.2%	6.1%
Pesos Colombianos	1.6%	5.9%
Pesos Argentinos	0.9%	26.2%
Reales	30.2%	12.6%
Deuda total	100%	8.0%
Tasa fija ⁽²⁾	75.7%	
Tasa variable ⁽²⁾	24.3%	

% de la Deuda total	2015	2016	2017	2018	2019	2020 +
Vencimientos de la deuda	0.7%	8.1%	4.6%	16.8%	0.2%	69.6%

⁽¹⁾ Incluye los activos intangibles generados por las adquisiciones.

⁽²⁾ 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 segundo trimestre:						Acumulado a:					
	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)
Ingresos Totales	36,667	100.0	27,896	100.0	31.4	13.5	65,654	100.0	52,267	100.0	25.6	13.0
Costo de ventas	25,410	69.3	18,172	65.1	39.8		45,044	68.6	34,441	65.9	30.8	
Utilidad bruta	11,257	30.7	9,724	34.9	15.8		20,610	31.4	17,826	34.1	15.6	
Gastos de administración	638	1.7	526	1.9	21.3		1,224	1.9	1,026	2.0	19.3	
Gastos de venta	7,977	21.8	7,027	25.2	13.5		15,386	23.4	13,570	26.0	13.4	
Otros gastos (productos) operativos, neto	64	0.2	45	0.2	42.2		119	0.2	69	0.1	72.5	
Utilidad de operación	2,578	7.0	2,126	7.6	21.3	20.9	3,881	5.9	3,161	6.0	22.8	22.3
Depreciación	768	2.1	677	2.4	13.4		1,518	2.3	1,346	2.6	12.8	
Amortización y otras partidas virtuales	102	0.3	71	0.3	43.7		199	0.3	145	0.3	37.2	
Flujo Bruto de Operación	3,448	9.4	2,874	10.3	20.0	19.6	5,598	8.5	4,652	8.9	20.3	19.8
Inversión en activo fijo	1,372		1,262		8.7		2,404		2,160		11.3	
Información de Tiendas OXXO												
Tiendas totales	258		348				13,265		12,204		8.7	
Tiendas nuevas:												
vs. Junio año anterior	1,061		1,189		(10.8)							
vs. Diciembre año anterior	412		483		(14.7)							
Mismas tiendas: ⁽¹⁾												
Ventas (miles de pesos)	724.9		688.6		5.3		680.2		648.9		4.8	
Tráfico (miles de transacciones)	24.5		24.2		1.1		23.5		23.3		0.6	
Ticket (pesos)	29.6		28.5		4.2		29.0		27.8		4.2	

OXXO GAS
Resultados de Operación
Millones de pesos

	Por el segundo trimestre:		Para el periodo de Marzo-Junio:	
	2015	% Integral	2015	% Integral
Ingresos Totales	5,136	100%	6,795	100%
Costo de ventas	4,743	92%	6,274	92%
Utilidad bruta	393	7.7%	521	7.7%
Gastos de administración	32	1%	31	0%
Gastos de venta	281	5%	378	6%
Otros gastos (productos) operativos, neto	-	0%	1	0%
Utilidad de operación	80	1.6%	111	1.6%
Depreciación	16	0%	22	0%
Amortización y otras partidas virtuales	4	0%	6	0%
Flujo Bruto de Operación	100	1.9%	139	2.0%

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

^(A) % 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 segundo trimestre:					Acumulado a:				
	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.
Ingresos Totales	36,550	100.0	41,434	100.0	(11.8)	71,044	100.0	81,412	100.0	(12.7)
Costo de ventas	19,058	52.1	21,886	52.8	(12.9)	37,734	53.1	43,320	53.2	(12.9)
Utilidad bruta	17,492	47.9	19,548	47.2	(10.5)	33,310	46.9	38,092	46.8	(12.6)
Gastos de administración	1,591	4.4	1,784	4.3	(10.8)	3,043	4.3	3,560	4.4	(14.5)
Gastos de venta	10,209	27.9	11,620	28.0	(12.1)	19,842	27.9	23,305	28.7	(14.9)
Otros gastos (productos) operativos, neto	62	0.2	402	1.0	(84.6)	280	0.4	526	0.6	(46.8)
Utilidad de operación	5,630	15.4	5,742	13.9	(2.0)	10,145	14.3	10,701	13.1	(5.2)
Depreciación	1,610	4.4	1,704	4.1	(5.5)	3,054	4.3	3,318	4.1	(8.0)
Amortización y otras partidas virtuales	146	0.4	796	1.9	(81.7)	569	0.8	1,191	1.5	(52.2)
Flujo Bruto de Operación	7,386	20.2	8,242	19.9	(10.4)	13,768	19.4	15,210	18.7	(9.5)
Inversión en activo fijo	2,230		2,416		(7.7)	4,240		4,048		4.7
Volumen de ventas (Millones de cajas unidad)										
México y Centro América	504.8	59.6	506.8	59.9	(0.4)	944.5	57.0	948.1	56.9	(0.4)
Sudamérica	186.6	22.0	178.0	21.1	4.8	382.0	23.0	365.7	22.0	4.5
Brasil	155.2	18.4	160.6	19.0	(3.4)	330.8	20.0	351.2	21.1	(5.8)
Total	846.6	100.0	845.4	100.0	0.1	1,657.3	100.0	1,665.0	100.0	(0.5)

FEMSA
Información Macroeconómica

	Inflación		Tipo de Cambio			
			Jun-15		Dic-14	
	2Q 2015	12M ⁽¹⁾ Junio 15	Por USD	Por Peso	Por USD	Por Peso
México	-1.04%	2.69%	15.57	1.0000	14.72	1.0000
Colombia	0.50%	4.18%	2,585.11	0.0060	2,392.46	0.0062
Venezuela	15.35%	72.74%	197.30	0.0789	49.99	0.2944
Brasil	2.31%	8.78%	3.10	5.0176	2.66	5.5410
Argentina	3.63%	14.87%	9.09	1.7130	8.55	1.7212
Zona Euro	1.21%	0.69%	0.89	17.4193	0.82	17.9264

⁽¹⁾ 12M = últimos doce meses.

2015 RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE

Ciudad de México, 23 de Julio 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 segundo trimestre de 2015:

- Los ingresos totales comparables crecieron 8.3% en el segundo trimestre de 2015.
- La utilidad de operación comparable creció 18.8% en el segundo trimestre de 2015 con una expansión de margen de 130 puntos base.
- El flujo operativo comparable creció 8.9% en el segundo trimestre de 2015 con una expansión de margen de 10 puntos base.
- La utilidad neta por acción comparable creció 5.0% a Ps. 1.23 en el segundo trimestre de 2015.

Por varios años, con la intención de dar a los lectores información más útil para interpretar los resultados financieros y operativos de la compañía, se han incluido indicadores como “excluyendo efectos de conversión de moneda” y “excluyendo efectos de M&A” que ahora estaremos incluyendo en el término “Comparable”. Esto significa, con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada, excluyendo los efectos de (1) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (2) efectos de traducción como resultado de movimientos en el tipo de cambio y (3) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos periodos. En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad. Actualmente la única operación que califica como economía hiperinflacionaria es Venezuela. Para convertir los resultados del trimestre y acumulados de 2015 de Venezuela utilizamos el tipo de cambio SIMADI de 197.30 bolívars por USD, en comparación con 10.60 bolívars por USD en los mismos periodos de 2014. Adicionalmente, la depreciación promedio de las monedas de nuestras operaciones más relevantes fue: real brasileño (37.8%), peso colombiano (30.4%), peso mexicano (17.7%) y peso argentino (11.1%).

	Segundo Trimestre					Acumulado				
	Reportado		excl. Venezuela		Δ% Comparable ⁽⁵⁾	Reportado		excl. Venezuela		Δ% Comparable ⁽⁵⁾
	2015	Δ%	2014	Δ%		2015	Δ%	2014	Δ%	
Ingresos Totales	36,550	-11.8%	35,480	4.5%	8.3%	71,044	-12.9%	69,082	3.8%	7.0%
Utilidad Bruta	17,492	-10.5%	16,931	7.5%	10.6%	33,310	-12.6%	32,308	5.9%	8.4%
Utilidad de Operación	5,630	-2.0%	5,474	17.0%	18.8%	10,145	-5.2%	9,909	13.0%	15.0%
Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora	2,668	-0.4%	2,556	6.0%	5.0%	4,867	-4.1%	4,714	9.6%	9.6%
Utilidad por Acción ⁽¹⁾	1.29		1.23			2.35		2.27		
Flujo Operativo ⁽²⁾	7,386	-10.4%	7,120	7.0%	8.9%	13,768	-9.5%	13,331	7.1%	9.0%
	Total Año									
	U12M 2T 15	2014			Δ%					
Deuda Neta ⁽³⁾	55,974	53,069			5.5%					
Deuda Neta / Flujo Operativo ⁽³⁾	1.94	1.87								
Flujo Operativo/ Gasto Financiero, neto ⁽³⁾	5.48	5.49								
Capitalización ⁽⁴⁾	40.7%	37.7%								

Expresado en millones de pesos mexicanos.

⁽¹⁾ Resultado trimestral/ número de acciones al cierre de período. Número de acciones al 2T'15 fueron 2,072.9 millones.

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

⁽³⁾ Deuda neta = deuda total - caja.

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

⁽⁵⁾ Comparable: con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada excluyendo los efectos de (1) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (2) efectos de traducción resultado de movimientos en el tipo de cambio y (3) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos periodos.

Mensaje del Director General

“Mientras el crecimiento de transacciones continúa superando el desempeño de volumen en nuestros territorios—reforzando nuestra conexión diaria con el consumidor—nos entusiasma el resultado positivo que hemos conseguido en un año retador, marcado por un débil consumo en Brasil, una lenta recuperación del consumidor mexicano y volatilidad cambiaria en nuestros mercados. En términos comparables, crecimos ingresos en más de 8% y generamos crecimiento de doble dígito de utilidad de operación durante el trimestre. Nuestro desempeño financiero se complementa con ganancias de participación de mercado en la mayoría de nuestras operaciones, notablemente en refrescos en Brasil, así como en la mayoría de las categorías en Argentina y en el portafolio de bebidas no-carbonatadas en México, incluyendo un incremento en la categoría donde hoy ya es líder *Powerade*. Estos logros son el resultado de contar con la estrategia de portafolio correcta y las capacidades necesarias en los mercados en donde operamos. Continuamos la transformación organizacional de Coca-Cola FEMSA, protegiendo los resultados de corto plazo, mientras aseguramos un crecimiento rentable para el futuro,” dijo John Santa María Otazua, Director General de la Compañía.

Resultados consolidados

Comparable significa, con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada, excluyendo los efectos de (1) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (2) efectos de traducción como resultado de movimientos en el tipo de cambio y (3) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos periodos.

Los ingresos totales, excluyendo Venezuela, se incrementaron 4.5% en comparación con el mismo periodo de 2014, alcanzando Ps. 35,480 millones. Estas cifras fueron negativamente impactadas por la devaluación del real brasileño⁽¹⁾ y del peso colombiano⁽¹⁾. Los ingresos comparables crecieron 8.3%, impulsados por un crecimiento en el precio promedio por caja unidad a lo largo de nuestras operaciones y un crecimiento de volumen en Colombia y Argentina.

El número total de transacciones, excluyendo Venezuela, incrementó 0.6% a 4,589 millones, superando el crecimiento de volumen. La categoría de refrescos creció 0.4% impulsada, principalmente, por transacciones incrementales en México y Argentina, que compensaron una contracción en Brasil. El portafolio de bebidas no-carbonatadas incrementó sus transacciones 5.8%, impulsadas principalmente por México, Colombia y Argentina. Las transacciones de agua, incluyendo agua en garrafón, disminuyeron 2.5% por una contracción en México.

El volumen de ventas, excluyendo Venezuela, creció 0.1% a 789.4 millones de cajas unidad en el segundo trimestre de 2015 en comparación con 2014. El portafolio de refrescos creció 0.4% impulsado por México, Argentina y Colombia que compensaron una contracción en Brasil. El volumen de agua embotellada incrementó 3.0% impulsado por *Aquarius* y *Bonaqua* en Argentina, *Crystal* en Brasil y *Manantial* en Colombia. El portafolio de bebidas no-carbonatadas incrementó 6.8% impulsado por *Del Valle* y *Santa Clara* en México, *Cepita*, *Hi-C* y *Powerade* en Argentina y *Del Valle Fresh* en Colombia. El volumen de agua en garrafón disminuyó 6.5% debido a una contracción de *Ciel* en México.

La utilidad bruta, excluyendo Venezuela, creció 7.5% a 16,931 millones con una expansión de margen de 130 puntos base. La utilidad bruta comparable creció 10.6%. 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 real brasileño, el peso colombiano, el peso mexicano y el peso argentino⁽¹⁾ aplicadas a nuestro costo de materias prima denominada en US dólares.

La utilidad de operación, excluyendo Venezuela, se incrementó 17.0% a Ps. 5,474 millones, con una expansión de margen de 160 puntos base para alcanzar 15.4% en el segundo trimestre de 2015. La utilidad de operación comparable creció 18.8%.

Excluyendo Venezuela, la línea de otros gastos operativos, neto registró un gasto de Ps. 196 millones durante el segundo trimestre de 2015, debido principalmente al efecto negativo de ciertos gastos por reestructura y la fluctuación cambiaria operativa a lo largo de nuestros territorios.

La línea de método de participación operativa, excluyendo Venezuela, registró una ganancia de Ps. 178 millones en el segundo trimestre de 2015, debido principalmente a las ganancias en el método de participación de la operación en Filipinas y en la participación de nuestros negocios de bebidas no-carbonatadas en México y Brasil. Estas ganancias se comparan con una pérdida de Ps. 100 millones registrada en el segundo trimestre de 2014.

En el segundo trimestre de 2015 nuestro resultado integral de financiamiento, excluyendo Venezuela, registró un gasto de Ps. 1,558 millones, en comparación con un gasto de Ps. 1,183 millones en el mismo periodo de 2014. Durante el trimestre registramos una pérdida cambiaria como resultado de la depreciación del peso mexicano⁽¹⁾ aplicada a la posición de deuda neta denominada en US dólares.

Durante el segundo trimestre de 2015, la tasa efectiva de impuestos como porcentaje a la utilidad antes de impuestos, excluyendo Venezuela, fue de 31.4% en comparación con 30.8% en el mismo periodo de 2014.

El flujo operativo, excluyendo Venezuela, creció 7.0% a Ps. 7,120 millones y el margen de flujo operativo se expandió 50 puntos base en comparación al mismo periodo de 2014. El flujo operativo comparable se incrementó 8.9%.

Excluyendo Venezuela, nuestra participación controladora consolidada, creció 6.0% a Ps. 2,556 millones en el segundo trimestre de 2015, resultando en una utilidad por acción (UPA) de Ps. 1.23 (Ps. 12.33 por ADS)⁽²⁾. La participación controladora consolidada comparable se incrementó 5.0%.

Cifras reportadas

El volumen de ventas creció 0.1% a 846.5 millones de cajas unidad en segundo trimestre de 2015 en comparación con el mismo periodo de 2014. Los ingresos totales cayeron 11.8% a Ps. 36,550 millones en el segundo trimestre de 2015, principalmente influenciados por el efecto negativo originado por la utilización del tipo de cambio del SIMADI⁽¹⁾ para traducir los resultados de Venezuela.

La utilidad bruta decreció 10.5% a Ps. 17,492 millones y el margen bruto se expandió 70 puntos base a 47.9%. La utilidad de operación cayó 2.0% a Ps. 5,630 millones, con una expansión de margen de operación de 150 puntos base a 15.4%. El flujo operativo disminuyó 10.4% a Ps. 7,386 millones, con una expansión de margen de 30 puntos base para alcanzar 20.2%. Estas caídas están principalmente influenciadas por el efecto negativo de traducción mencionado previamente.

La participación controladora consolidada disminuyó 0.4% a Ps. 2,668 millones en el segundo trimestre de 2015, resultando en una utilidad por acción (UPA) de Ps. 1.29 (Ps. 12.87 por ADS)⁽²⁾.

(1) Vea página 16 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo para el segundo trimestre y el primer semestre de 2015.

(2) Calculada sobre una base de 2,072.9 millones de acciones (cada ADS representa 10 acciones locales).

Estado de situación financiera consolidado

Al 30 de junio de 2015, nuestro saldo en caja fue de Ps. 13,539 millones, incluyendo US\$ 519 millones denominados en US dólares, un incremento de Ps. 571 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, neto del pago de la primera exhibición del dividendo hecho durante mayo de 2015, por un monto equivalente a Ps. 3,213 millones.

Al 30 de junio de 2015, la deuda a corto plazo fue de Ps. 3,575 millones y la deuda de largo plazo fue Ps. 65,928 millones. La deuda total incrementó Ps. 3,476 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⁽¹⁾ aplicada a la posición de deuda denominada en US dólares. La deuda neta incrementó Ps. 2,905 millones comparado con el cierre del año 2014.

El costo promedio ponderado de la deuda durante el trimestre fue de 8.3%. Las siguientes tablas muestran la composición de la deuda de la Compañía por moneda, tipo de tasa de interés y año de vencimiento, al 30 de junio de 2015.

Moneda	% Deuda total ⁽¹⁾	% Tasa Interés Variable ⁽¹⁾⁽²⁾
Pesos Mexicanos	29.6%	24.9%
US dólares	30.4%	0.0%
Pesos Colombianos	1.9%	100.0%
Reales Brasileños	36.9%	95.9%
Pesos Argentinos	1.2%	72.5%

(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	0.6%	8.5%	1.4%	30.0%	0.2%	59.3%

(1) Vea página 16 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo para el segundo trimestre y el primer semestre de 2015.

División México y Centroamérica

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

Comparable significa, con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada, excluyendo los efectos de (1) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (2) efectos de traducción como resultado de movimientos en el tipo de cambio y (3) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos periodos.

Los ingresos totales de la división México y Centroamérica incrementaron 6.7% a Ps. 20,322 millones en el segundo trimestre de 2015 comparados con el mismo periodo de 2014, impulsados por el incremento en el precio promedio de ambas operaciones. El precio promedio por caja unidad, reportado neto de impuestos, creció 7.2% llegando a Ps. 40.23. Los ingresos comparables de la división incrementaron 4.5%.

Las transacciones en la división México y Centroamérica crecieron 0.7%, superando el desempeño de volumen, alcanzando 2,728 millones en el segundo trimestre de 2015. El portafolio de refrescos creció 1.6% principalmente influenciado por un incremento de 2% en las transacciones de la marca *Coca-Cola* en México. El portafolio de bebidas no-carbonatadas incrementó transacciones 5.4% principalmente influenciado por México, que generó más de 12 millones de transacciones incrementales. Las transacciones de agua, incluyendo garrafón, disminuyeron 12.7% influenciadas por una contracción en México.

El volumen reportado de la división disminuyó 0.4% a 504.8 millones de cajas unidad en el segundo trimestre de 2015, en comparación con el mismo periodo de 2014. El volumen en México se contrajo 0.4% y el volumen de Centroamérica disminuyó 0.8%. El volumen del portafolio de refrescos se incrementó 1.0% impulsado por crecimientos en las marcas *Coca-Cola*, *Mundet* y *Fanta* en México. El portafolio de agua cayó 3.8% y la categoría de agua de garrafón disminuyó 7.5%. El portafolio de bebidas no-carbonatadas creció 5.0% impulsado por un crecimiento de 21% en el portafolio de *Del Valle*, así como un crecimiento de 10% en la marca *Powerade* y de 338% en nuestro negocio de lácteos, *Santa Clara*. Este crecimiento de volumen refleja una participación de mercado estable en refrescos y ganancias continuas de participación de mercado en jugos e isotónicos.

Nuestra utilidad bruta reportada incrementó 7.9% a Ps. 10,625 millones en el segundo trimestre de 2015 en comparación con el mismo periodo de 2014. El margen bruto fue de 52.3%, con una expansión de margen de 60 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior. La utilidad bruta comparable se incrementó 6.0%, con una expansión de margen de 70 puntos base. Menores precios de PET y edulcorantes en la división fueron parcialmente compensados por la depreciación del tipo de cambio promedio en la mayoría de las monedas de la división⁽¹⁾ aplicada al costo de materia prima denominada en US dólares.

La utilidad de operación⁽²⁾ reportada incrementó 19.0% a Ps. 4,011 millones en el segundo trimestre de 2015. El margen operativo se expandió 200 puntos base para alcanzar 19.7% en el segundo trimestre de 2015. Los gastos operativos crecieron 6.7% en la división principalmente debido a costos de fleteo más elevados en México, como resultado de mayores regulaciones, que fueron compensados por un estricto control de gastos implementado en la división. La utilidad de operación comparable de la división se incrementó 17.0% con una expansión de margen de 210 puntos base.

El flujo operativo reportado creció 7.3% a Ps. 5,021 millones en el segundo trimestre de 2015 en comparación con el mismo periodo de 2014. El margen de flujo operativo reportado fue de 24.7%, una expansión de 10 puntos base. El flujo operativo comparable de la división se incrementó 5.5% con una expansión de margen de 20 puntos base.

La diferencia entre la expansión de margen a nivel de utilidad de operación y de flujo operativo está principalmente relacionada con el método de participación, el cuál es registrado como un cargo virtual.

(1) Vea página 16 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo para el segundo trimestre y el primer semestre de 2015.

(2) 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.

División Sudamérica

(Colombia, Venezuela, Brasil y Argentina)

Comparable significa, con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada, excluyendo los efectos de (1) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (2) efectos de traducción como resultado de movimientos en el tipo de cambio y (3) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos periodos.

Los ingresos totales, excluyendo Venezuela, se incrementaron 1.6% a Ps. 15,159 millones. Estos resultados estuvieron negativamente impactados por la devaluación del real brasileño y el peso colombiano. Los ingresos comparables crecieron 14.0% impulsados por un incremento en el precio promedio en todas las operaciones y crecimiento de volumen en Argentina y Colombia. Los ingresos de cerveza en Brasil fueron de Ps. 1,469 millones en el segundo trimestre de 2015.

Las transacciones en la división, excluyendo Venezuela, se incrementaron 0.6% alcanzando 1,860 millones en el segundo trimestre de 2015. Nuestro portafolio de refrescos decreció 1.4% principalmente influenciado por una caída de 3.7% en Brasil. El portafolio de no-carbonatados creció 6.3% impulsado por Colombia y Argentina. Las transacciones de agua, incluyendo garrafón, crecieron 13.5% como resultados de crecimientos en todas las operaciones.

El volumen total de la división, excluyendo Venezuela, creció 1.1% a 284.7 millones de cajas unidad en el segundo trimestre de 2015 en comparación con el mismo periodo de 2014. La categoría de agua, incluyendo agua en garrafón, creció 11.0% impulsada por *Aquarius* y *Bonaqua* en Argentina, *Manantial* en Colombia y *Crystal* en Brasil. La categoría de no-carbonatados creció 9.6% favorecida por el desempeño de *Del Valle Fresh* en Colombia y *Cepita*, *Hi-C* y *Powerade* en Argentina. La categoría de refrescos tuvo una caída de 0.6%, como resultado de una contracción en Brasil que fue parcialmente compensada por crecimiento en Argentina y Colombia. Continuamos ganando participación de mercado en la categoría de refrescos en todos los países de la división.

La utilidad bruta, excluyendo Venezuela, creció 7.0% a Ps. 6,306 millones, con expansión de margen de 210 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⁽¹⁾ aplicada al costo de materia prima denominada en US dólares. La utilidad bruta comparable incrementó 19.5% con una expansión de margen de 190 puntos base.

La utilidad de operación reportada, excluyendo Venezuela, creció 11.7% a Ps. 1,465 millones, resultando en una expansión de margen de 90 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior. La utilidad de operación comparable creció 24.0%. Durante el trimestre incrementamos las inversiones de mercadotecnia en Colombia y Brasil para reforzar la ejecución del punto de venta, expandir la cobertura de enfriadores y reforzar el portafolio de empaques retornables.

El flujo operativo reportado, excluyendo Venezuela, incrementó 6.5% a Ps. 2,102 millones, alcanzando un margen de flujo operativo de 13.9%, una expansión de 70 puntos base en comparación con el mismo periodo de 2014. El flujo operativo comparable creció 18.6%.

Cifras reportadas

Los ingresos totales reportados decrecieron 27.5% a Ps. 16,229 millones en el segundo trimestre de 2015, principalmente impulsados por el efecto negativo de traducción originado por el uso del tipo de cambio del SIMADI⁽¹⁾ para traducir los resultados de Venezuela.

La utilidad bruta reportada cayó 29.2% a Ps. 6,867 millones en el segundo trimestre de 2015 y el margen bruto alcanzó 42.3%. La utilidad de operación reportada cayó 31.7% a Ps. 1,620 millones en el segundo trimestre de 2015, resultando en un margen operativo de 10.0%. El flujo operativo reportado decreció 33.6% alcanzando Ps. 2,366 millones en el segundo trimestre de 2015, resultando en un margen de 14.6%. Estas caídas se explican principalmente por el efecto negativo de traducción anteriormente mencionado.

(1) Vea página 16 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo para el segundo trimestre y el primer semestre de 2015.

Resumen de resultados de los primeros seis meses

Comparable significa, con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada, excluyendo los efectos de (1) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (2) efectos de traducción como resultado de movimientos en el tipo de cambio y (3) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos periodos.

Los ingresos totales, excluyendo Venezuela, se incrementaron 3.8% en comparación con el mismo periodo de 2014, alcanzando Ps. 69,082 millones. Estas cifras fueron negativamente impactadas por la devaluación del real brasileño⁽¹⁾ y del peso colombiano⁽¹⁾. Los ingresos comparables crecieron 7.0%, impulsados por un crecimiento en el precio promedio por caja unidad a lo largo de nuestras operaciones y un crecimiento de volumen en Colombia, Argentina y Centroamérica.

El número total de transacciones, excluyendo Venezuela, incrementó 0.1% a 9,032 millones, superando el desempeño de volumen. La categoría de refrescos se contrajo 0.1%, principalmente influenciada por una caída de 5.3% en Brasil, la cual fue parcialmente compensada por crecimiento en el resto de las operaciones. El portafolio de bebidas no-carbonatadas incrementó 2.0% impulsadas principalmente por Colombia, Argentina y México. Transacciones de agua, incluyendo agua en garrafón, disminuyeron 0.1% por una contracción en México.

El volumen de ventas, excluyendo Venezuela, creció 0.6% a 1,538.7 millones de cajas unidad en los primeros seis meses de 2015 en comparación con el mismo periodo de 2014. El portafolio de refrescos decreció 0.3% debido a una contracción del volumen en Brasil, que fue parcialmente compensada por el resto de las operaciones. El volumen de agua embotellada incrementó 6.7% impulsado por *Aquarius* y *Bonaqua* en Argentina y *Manantial* en Colombia. El portafolio de bebidas no-carbonatadas incrementó 3.0% impulsado por el desempeño de *Cepita*, *Hi-C* y *Powerade* en Argentina y *Del Valle Fresh* en Colombia. El volumen de agua en garrafón disminuyó 8.4% debido a una contracción de *Ciel* en México.

La utilidad bruta, excluyendo Venezuela, creció 5.9% a 32,308 millones con una expansión de margen de 90 puntos base. La utilidad bruta comparable creció 8.4%. 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 real brasileño, el peso colombiano, el peso mexicano y el peso argentino⁽¹⁾ aplicadas a nuestro costo de materia prima denominada en US dólares.

La utilidad de operación, excluyendo Venezuela, se incrementó 13.0% a Ps. 9,902 millones con una expansión de margen de 110 puntos base para alcanzar 14.3% en los primeros seis meses de 2015. La utilidad de operación comparable creció 15.0%.

Excluyendo Venezuela, durante la primera mitad de 2015, la línea de otros gastos operativos, neto registró un gasto de Ps. 376 millones, debido principalmente al efecto negativo de ciertos gastos por reestructura y la fluctuación cambiaria operativa a lo largo de nuestros territorios.

La línea de método de participación operativa, excluyendo Venezuela, registró una ganancia de Ps. 190 millones durante el primer semestre de 2015, debido, principalmente, a las ganancias en el método de participación de la operación en Filipinas y en la participación de nuestros negocios de bebidas no-carbonatadas en México y Brasil.

Durante los primeros seis meses de 2015, nuestro resultado integral de financiamiento, excluyendo Venezuela, registró un gasto de Ps. 2,931 millones, en comparación con un gasto de Ps. 2,275 millones en el mismo periodo de 2014. Durante el semestre registramos una pérdida cambiaria resultado de la depreciación del peso mexicano⁽¹⁾ aplicada a la posición de deuda neta denominada en US dólares.

Durante la primera mitad de 2015, la tasa efectiva de impuestos como porcentaje a la utilidad antes de impuestos, excluyendo Venezuela, fue de 30.8% en comparación con 32.6% en el mismo periodo de 2014.

El flujo operativo, excluyendo Venezuela, creció 7.1% a Ps. 13,331 millones y el margen de flujo operativo se expandió 60 puntos base en comparación al mismo periodo de 2014. El flujo operativo comparable se incrementó 9.0%.

Nuestra participación controladora consolidada, excluyendo Venezuela, creció 9.6% a Ps. 4,714 millones en el primer semestre de 2015, resultando en una utilidad por acción (UPA) de Ps. 2.27 (Ps. 22.74 por ADS)⁽²⁾. La participación controladora consolidada comparable se incrementó 9.6%.

Cifras reportadas

El volumen de ventas decreció 0.5% a 1,657.4 millones de cajas unidad en la primera mitad de 2015 en comparación con el mismo periodo de 2014. Los ingresos totales cayeron 12.7% a Ps. 71,044 millones en los primeros seis meses de 2015, principalmente influenciados por el efecto negativo originado por la utilización del tipo de cambio del SIMADI⁽¹⁾ para traducir los resultados de Venezuela.

La utilidad bruta decreció 12.6% a Ps. 33,310 millones y el margen bruto alcanzó 46.9% en los primeros seis meses de 2015. La utilidad de operación cayó 5.2% a Ps. 10,145 millones con una expansión de margen de operación de 120 puntos base. El flujo operativo disminuyó 9.5% a Ps. 13,768 millones con una expansión de margen de 70 puntos base para alcanzar 19.4%. Estos decrementos están principalmente influenciados por el efecto negativo de traducción mencionado previamente.

La participación controladora consolidada fue de Ps. 4,867 millones en los primeros seis meses de 2015, resultando en una utilidad por acción (UPA) de Ps. 2.35 (Ps. 23.48 por ADS)⁽²⁾.

(1) Vea página 16 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo para el segundo trimestre y el primer semestre de 2015.

(2) Calculada sobre una base de 2,072.9 millones de acciones (cada ADS representa 10 acciones locales).

Operación de Filipinas

Durante el segundo trimestre de 2015 el volumen creció 2%, las transacciones se incrementaron 3% y los ingresos crecieron cerca de 14%, en comparación con el mismo periodo de 2014. El volumen de nuestro portafolio “core” de refrescos creció más de 9% y las transacciones mantuvieron un desempeño superior al crecimiento de volumen impulsadas por el éxito de nuestra presentación personal de PET no-retornable de 250 mililitros y 300 mililitros para *Coca-Cola*, *Sprite* y *Royal*. Adicionalmente, durante el trimestre lanzamos “*Timeout*”, una nueva presentación en vidrio retornable de 8 onzas para la marca *Coca-Cola*, la cual ayudará a fortalecer nuestra estrategia de portafolio asequible en la región de Gran Manila. Continuamos fortaleciendo la expansión de nuestro modelo de *Route-to-Market* para asegurar una excelente ejecución comercial y prepararnos para la siguiente etapa de un modelo de ventas y distribución más eficiente en el país.

Eventos recientes

- Durante Mayo, 2015, Coca-Cola FEMSA Brasil recibió, de parte de *The Coca-Cola Company*, el reconocimiento “*Global Customer & Commercial Leadership*” en la categoría de “Ejecución comercial: Consumo Inmediato y Equipo Frio” por la iniciativa de “Precios Mágicos” implementada durante 2014.

Información para la conferencia telefónica

Nuestra conferencia telefónica del segundo trimestre de 2015 se llevará a cabo el día 23 de Julio 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: 888-437-9445 e Internacional: 719-325-2464; Código de participación: 9319681. Adicionalmente estará disponible la transmisión del audio en vivo a través de nuestra página de Internet: www.coca-colafemsa.com. En caso de no poder participar a través de las opciones anteriores, la grabación de la conferencia estará disponible en www.coca-colafemsa.com.



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

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 se reconoce la participación en los resultados de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc. determinada sobre una base estimada.

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 9 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 en la sección de Información Financiera para Coca-Cola FEMSA (KOF).

Estado de Resultados Consolidado

Expresado en millones de pesos mexicanos.⁽¹⁾

	2T 15	% Ing	2T 14	% Ing	Δ% Reportado	2015	% Ing	2014	% Ing	Δ% Reportado
Volumen (millones de cajas unidad) ⁽²⁾	846.5		845.6		0.1%	1,657.4		1,665.0		-0.5%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	41.32		47.07		-12.2%	40.71		46.85		-13.1%
Ventas netas	36,451		41,356		-11.9%	70,823		81,273		-12.9%
Otros ingresos de operación	99		78		26.9%	221		139		59.0%
Ingresos totales ⁽³⁾	36,550	100%	41,434	100%	-11.8%	71,044	100%	81,412	100%	-12.7%
Costo de ventas	19,058	52.1%	21,886	52.8%	-12.9%	37,734	53.1%	43,320	53.2%	-12.9%
Utilidad bruta	17,492	47.9%	19,548	47.2%	-10.5%	33,310	46.9%	38,092	46.8%	-12.6%
Gastos de operación	11,800	32.3%	13,404	32.4%	-12.0%	22,885	32.2%	26,865	33.0%	-14.8%
Otros productos operativos, neto (utilidad) pérdida	240	0.7%	302	0.7%	-20.5%	470	0.7%	360	0.4%	30.6%
Método de participación operativo en (utilidad)	(178)	-0.5%	100	0.2%	NA	(190)	-0.3%	166	0.2%	NA
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	5,630	15.4%	5,742	13.9%	-2.0%	10,145	14.3%	10,701	13.1%	-5.2%
Otros gastos no operativos, neto	187	0.5%	75	0.2%	149.3%	97	0.1%	57	0.1%	69.9%
Método de participación no operativo en (utilidad)	(38)	-0.1%	(63)	-0.2%	-39.7%	(73)	-0.1%	(71)	-0.1%	-2.8%
Gastos financieros	1,442		1,416		1.8%	2,778		2,852		-2.6%
Productos financieros	95		82		15.9%	178		318		-44.0%
Gastos financieros, neto	1,347		1,334		1.0%	2,600		2,534		2.6%
Pérdida (utilidad) cambiaria	280		(107)		NA	462		(53)		NA
(Utilidad) pérdida por posición monetaria en subsidiarias inflacionarias	13		404		-96.8%	24		538		-1.0%
(Utilidad) pérdida en valuación de instrumentos derivados de no cobertura	(72)		(22)		227.3%	(134)		(161)		-16.8%
Resultado integral de financiamiento	1,568		1,609		-2.5%	2,952		2,858		3.3%
Utilidad antes de impuestos	3,913		4,121		-5.0%	7,169		7,857		-8.8%
Impuestos	1,217		1,439		-15.4%	2,208		2,696		-18.1%
Utilidad neta consolidada	2,696		2,682		0.5%	4,961		5,161		-3.9%
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	2,668	7.3%	2,679	6.5%	-0.4%	4,867	6.9%	5,076	6.2%	-4.1%
Participación no controladora	28		3		833.3%	94		85		10.6%
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	5,630	15.4%	5,742	13.9%	-2.0%	10,145	14.3%	10,701	13.1%	-5.2%
Depreciación	1,610		1,704		-5.5%	3,054		3,318		-8.0%
Amortización y otros cargos virtuales	146		796		-81.7%	569		1,191		-52.2%
Flujo operativo ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	7,386	20.2%	8,242	19.9%	-10.4%	13,768	19.4%	15,210	18.7%	-9.5%
CAPEX	2,230		2,416			4,240		4,048		

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

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

⁽³⁾ Incluye ingresos totales de Ps. 17,653 millones de nuestra operación en México y Ps. 8,811 millones de nuestra operación en Brasil.

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

⁽⁵⁾ 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.

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

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

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

Estado de Resultados Consolidado sin Venezuela

Expresado en millones de pesos mexicanos.⁽¹⁾

	2T 15	% Ing	2T 14	% Ing	Sin Venezuela Δ%	Comparable Δ% ⁽⁹⁾	2015	% Ing	2014	% Ing	Sin Venezuela Δ%	Comparable Δ% ⁽⁹⁾
Volumen (millones de cajas unidad) ⁽²⁾	789.4		788.4		0.1%	0.1%	1,538.7		1,547.5		-0.6%	-0.5%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	42.96		41.01		4.7%	8.8%	42.57		40.79		4.4%	7.5%
Ventas netas	35,381		33,889		4.4%	8.3%	68,862		66,396		3.7%	6.8%
Otros ingresos de operación	99		73		35.6%	40.8%	220		125		76.0%	83.9%
Ingresos totales ⁽³⁾	35,480	100%	33,962	100%	4.5%	8.3%	69,082	100%	66,521	100%	3.8%	7.0%
Costo de ventas	18,549	52.3%	18,217	53.6%	1.8%	6.3%	36,774	53.2%	36,000	54.1%	2.2%	5.7%
Utilidad bruta	16,931	47.7%	15,745	46.4%	7.5%	10.6%	32,308	46.8%	30,521	45.9%	5.9%	8.4%
Gastos de operación	11,439	32.2%	10,874	32.0%	5.2%	9.0%	22,213	32.2%	21,447	32.2%	3.6%	6.5%
Otros productos operativos, neto (utilidad) pérdida	196	0.6%	91	0.3%	115.4%	107.2%	376	0.5%	141	0.2%	166.7%	162.9%
Método de participación operativo en (utilidad)	(178)	-0.5%	100	0.3%	-278.0%	NA	(190)	-0.3%	166	0.2%	-214.5%	NA
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	5,474	15.4%	4,680	13.8%	17.0%	18.8%	9,909	14.3%	8,767	13.2%	13.0%	15.0%
Otros gastos no operativos, neto	182	0.5%	74	0.2%	146.0%	192.0%	25	0.0%	57	0.1%	-56.3%	136.1%
Método de participación no operativo en (utilidad)	(35)	-0.1%	(63)	-0.2%	-44.2%	-39.7%	-	0.0%	(71)	-0.1%	-100.0%	2.8%
Gastos financieros	1,435		1,383		3.8%	12.8%	2,767		2,783		-0.6%	5.4%
Productos financieros	86		71		21.1%	38.6%	165		294		-43.9%	-41.8%
Gastos financieros, neto	1,349		1,312		2.8%	11.5%	2,602		2,489		4.5%	11.2%
Pérdida (utilidad) cambiaria	280		(107)		-361.7%	NA	462		(53)		-971.7%	NA
(Utilidad) pérdida por posición monetaria en subsidiarias inflacionarias												
(Utilidad) pérdida en valuación de instrumentos derivados de no cobertura												
Resultado integral de financiamiento	(72)		(22)		227.3%	298.2%	(134)		(161)		-16.8%	-6.9%
Utilidad antes de impuestos	1,558		1,183		31.7%	43.7%	2,931		2,275		28.8%	36.7%
Impuestos	3,769		3,486		8.1%	6.9%	6,953		6,506		6.9%	6.9%
Utilidad neta consolidada	1,185		1,072		10.5%	8.8%	2,145		2,119		1.2%	1.2%
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	2,584		2,414		7.0%	6.0%	4,808		4,387		9.6%	9.6%
Participación no controladora	2,556	7.2%	2,411	7.1%	6.0%	5.0%	4,714	6.8%	4,302	6.5%	9.6%	9.6%
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	28		3		833.3%	1628.2%	94		85		10.6%	12.2%
Depreciación	5,474	15.4%	4,680	13.8%	17.0%	18.8%	9,909	14.3%	8,767	13.2%	13.0%	15.0%
Amortización y otros cargos virtuales	1,585		1,511		4.9%	-7.0%	3,005		2,937		2.3%	-9.4%
Flujo operativo ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	61		463		-86.8%	-92.3%	417		748		-44.3%	-65.0%
	7,120	20.1%	6,654	19.6%	7.0%	8.9%	13,331	19.3%	12,452	18.7%	7.1%	9.0%

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

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

⁽³⁾ Incluye ingresos totales de Ps. 17,653 millones de nuestra operación en México y Ps. 8,811 millones de nuestra operación en Brasil.

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

⁽⁵⁾ 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.

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

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

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

⁽⁹⁾ Comparable: Comparable significa, con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada, excluyendo los efectos de (1) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (2) efectos de traducción resultado de movimientos en el tipo de cambio y (3) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos períodos.

Estado de Situación Financiera Consolidado

Expresado en millones de pesos mexicanos.

ACTIVO	Jun-15		Dic-14	
Activos circulantes				
Efectivo, equivalentes de efectivo y valores negoci	Ps.	13,529	Ps.	12,958
Total cuentas por cobrar		7,637		10,339
Inventarios		7,249		7,819
Otros activos circulantes		6,002		7,012
Total activos circulantes		34,417		38,128
Propiedad, planta y equipo				
Propiedad, planta y equipo		78,577		81,354
Depreciación acumulada		(29,885)		(30,827)
Total propiedad, planta y equipo, neto		48,692		50,527
Inversión en acciones		17,642		17,326
Activos intangibles		93,716		97,024
Otros activos no circulantes		13,119		9,361
TOTAL ACTIVO	Ps.	207,586	Ps.	212,366
PASIVO Y CAPITAL				
		Jun-15	Dic-14	
Pasivo circulante				
Deuda a corto plazo y documentos	Ps.	3,575	Ps.	1,206
Proveedores		11,536		14,151
Otros pasivos corto plazo		13,765		13,046
Pasivo circulante		28,876		28,403
Préstamos bancarios y documentos por pagar a largo plazo		65,928		64,821
Otros pasivos de largo plazo		8,039		9,024
Total pasivo		102,843		102,248
Capital				
Participación no controladora		4,218		4,401
Total participación controladora		100,525		105,717
Total capital ⁽¹⁾		104,743		110,118
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	Ps.	207,586	Ps.	212,366

(1) Incluye los efectos originados por el uso del tipo de cambio anunciado por el SIMADI de 197.3 bolívares por US dólar al 30 de Junio 2015.

División México y Centroamérica

Expresado en millones de pesos mexicanos. ⁽¹⁾

	2015				2014				2015		2014		Comparable Δ% ⁽⁷⁾
	2T 15	% Ing	2T 14	% Ing	2015	% Ing	2014	% Ing	Δ%	Reportado	Δ%	Reportado	
Volumen (millones de cajas unidad)	504.8		506.8		944.5		948.1		-0.4%				-0.4%
Precio promedio por caja unidad	40.23		37.52		39.53		37.20		6.3%				4.3%
Ventas netas	20,307		19,012		37,333		35,266		5.9%				3.9%
Otros ingresos de operación	15		35		22		41		-46.3%				-46.3%
Ingresos totales ⁽²⁾	20,322	100.0%	19,047	100.0%	37,355	100.0%	35,307	100.0%	5.8%				3.9%
Costo de ventas	9,697	47.7%	9,198	48.3%	18,176	48.7%	17,354	49.2%	4.7%				2.6%
Utilidad bruta	10,625	52.3%	9,849	51.7%	19,179	51.3%	17,953	50.8%	6.8%				5.1%
Gastos de operación	6,651	32.7%	6,232	32.7%	12,628	33.8%	12,002	34.0%	5.2%				3.4%
Otros gastos operativos, neto	125	0.6%	112	0.6%	266	0.7%	142	0.4%	87.3%				87.3%
Método de participación operativo en (utilidad) pérdida en los resultados de asociadas ⁽³⁾⁽⁴⁾	(162)	-0.8%	135	0.7%	(115)	-0.3%	229	0.6%	NA				NA
Utilidad de operación ⁽⁵⁾	4,011	19.7%	3,370	17.7%	6,400	17.1%	5,580	15.8%	14.7%				13.1%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	1,010	5.0%	1,310	6.9%	2,195	5.9%	2,377	6.7%	-7.7%				-9.0%
Flujo operativo ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	5,021	24.7%	4,680	24.6%	8,595	23.0%	7,957	22.5%	8.0%				6.5%

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

⁽²⁾ Incluye ingresos totales de Ps. 17,653 de nuestra operación de México.

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

⁽⁴⁾ 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.

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

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

⁽⁷⁾ Comparable: Comparable significa, con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada, excluyendo los efectos de (1) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (2) efectos de traducción resultado de movimientos en el tipo de cambio y (3) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos periodos.

División Sudamérica excluyendo Venezuela

Expresado en millones de pesos mexicanos. ⁽¹⁾

	2015			2014			2015			2014		
	% Ing	% Ing	Δ%	% Ing	% Ing	Δ%	% Ing	% Ing	% Ing	% Ing	Δ%	
Volumen (millones de cajas unidad)	284.7	281.6	1.1%	594.1	599.4	-0.9%	31,528	31,131	1.3%	199	83	139.8%
Precio promedio por caja unidad	47.79	47.31	1.0%	47.41	46.49	2.0%	31,528	31,131	1.3%	199	83	139.8%
Ventas netas	15,074	14,876	1.3%	15,074	14,876	1.3%	199	83	139.8%	199	83	139.8%
Otros ingresos de operación	85	38	123.7%	85	38	123.7%	199	83	139.8%	199	83	139.8%
Ingresos totales ⁽²⁾	15,159	14,914	1.6%	15,159	14,914	1.6%	31,727	31,214	100.0%	31,727	31,214	100.0%
Costo de ventas	8,853	9,019	-1.8%	8,853	9,019	-1.8%	18,598	18,646	59.7%	18,598	18,646	59.7%
Utilidad bruta	6,306	5,895	39.5%	6,306	5,895	39.5%	13,129	12,568	40.3%	13,129	12,568	40.3%
Gastos de operación	4,787	4,641	3.1%	4,787	4,641	3.1%	9,583	9,446	30.3%	9,583	9,446	30.3%
Otros gastos operativos, neto	70	(21)	-0.1%	70	(21)	-0.1%	110	(2)	0.0%	110	(2)	0.0%
Método de participación operativo en (utilidad) pérdida en los resultados de asociadas ⁽³⁾⁽⁴⁾	(16)	(36)	-0.2%	(16)	(36)	-0.2%	(74)	(63)	-0.2%	(74)	(63)	-0.2%
Utilidad de operación ⁽⁵⁾	1,465	1,311	8.8%	1,465	1,311	8.8%	3,510	3,187	10.2%	3,510	3,187	10.2%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	637	663	-3.9%	637	663	-3.9%	1,227	1,309	4.2%	1,227	1,309	4.2%
Flujo operativo ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	2,102	1,974	13.2%	2,102	1,974	13.2%	4,737	4,496	14.4%	4,737	4,496	14.4%

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

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

⁽³⁾ Incluye ingresos totales de Ps. 8,811 de nuestra operación de Brasil.

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

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

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

⁽⁷⁾ Comparable: Comparable significa, con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada, excluyendo los efectos de (1) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (2) efectos de traducción resultado de movimientos en el tipo de cambio y (3) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos periodos.

Operación de Venezuela

Expresado en millones de pesos mexicanos. ⁽¹⁾

	2015			2014			2015			2014		
	% Ing	% Ing	Δ%	% Ing	% Ing	Δ%	% Ing	% Ing	% Ing	% Ing	Δ%	
Volumen (millones de cajas unidad)	57.1	57.2	-0.3%	118.7	117.5	1.0%	118.7	117.5	1.0%	118.7	117.5	1.0%
Precio promedio por caja unidad	18.75	130.50	-85.6%	16.54	126.59	-86.9%	16.54	126.59	-86.9%	16.54	126.59	-86.9%
Ventas netas	1,070	7,467	-85.7%	1,963	14,877	-86.8%	1,963	14,877	-86.8%	1,963	14,877	-86.8%
Otros ingresos de operación	-	5	-100.0%	-	14	-100.0%	-	14	-100.0%	-	14	-100.0%
Ingresos totales	1,070	7,472	-85.7%	1,963	14,891	-86.8%	1,963	14,891	-86.8%	1,963	14,891	-86.8%
Costo de ventas	509	3,669	-86.1%	961	7,320	-86.9%	961	7,320	-86.9%	961	7,320	-86.9%
Utilidad bruta	561	3,803	-85.2%	1,002	7,571	-86.8%	1,002	7,571	-86.8%	1,002	7,571	-86.8%
Gastos de operación	361	2,530	-85.7%	673	5,419	-87.6%	673	5,419	-87.6%	673	5,419	-87.6%
Otros gastos operativos, neto	45	211	-78.7%	94	219	-57%	94	219	-57%	94	219	-57%
Utilidad de operación ⁽²⁾	155	1,062	-85.4%	236	1,933	-87.8%	236	1,933	-87.8%	236	1,933	-87.8%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	109	526	-79.3%	201	824	-75.6%	201	824	-75.6%	201	824	-75.6%
Flujo operativo ⁽²⁾	264	1,588	-83.4%	437	2,757	-84.1%	437	2,757	-84.1%	437	2,757	-84.1%

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

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

⁽³⁾ Comparable: Comparable significa, con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada, excluyendo los efectos de (1) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (2) efectos de traducción resultado de movimientos en el tipo de cambio y (3) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos periodos.

División Sudamérica

Expresado en millones de pesos mexicanos. ⁽¹⁾

	2015				2014				Comparable		
	2T 15	% Ing	2T 14	% Ing	2015	% Ing	2014	% Ing	Δ%	Δ% Reportado	Δ% ⁽⁷⁾
Volumen (millones de cajas unidad)	341.7		338.9		712.8		716.9			-0.6%	-0.6%
Precio promedio por caja unidad	42.94		61.35		42.27		59.62			-29.1%	15.6%
Ventas netas	16,144		22,343		33,491		46,008			-27.2%	13.6%
Otros ingresos de operación	85		43		199		97			105.2%	151.9%
Ingresos totales ⁽²⁾	16,229	100.0%	22,386	100.0%	33,690	100.0%	46,105	100.0%		-26.9%	14.0%
Costo de ventas	9,362	57.7%	12,688	56.7%	19,559	58.1%	25,966	56.3%		-24.7%	11.6%
Utilidad bruta	6,867	42.3%	9,698	43.3%	14,131	41.9%	20,139	43.7%		-29.8%	17.4%
Gastos de operación	5,148	31.7%	7,171	32.0%	10,256	30.4%	14,865	32.2%		-31.0%	13.8%
Otros gastos operativos, neto	115	0.7%	190	0.8%	204	0.6%	217	0.5%		-6.0%	NA
Método de participación operativo en (utilidad) pérdida en los resultados de asociadas ⁽³⁾⁽⁴⁾	(16)	-0.1%	(36)	-0.2%	(75)	-0.2%	(63)	-0.1%		19.0%	36.4%
Utilidad de operación ⁽⁵⁾	1,620	10.0%	2,373	10.6%	3,746	11.1%	5,120	11.1%		-26.8%	22.3%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	746	4.6%	1,189	5.3%	1,428	4.2%	2,133	4.6%		-33.1%	14.1%
Flujo operativo ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	2,366	14.6%	3,562	15.9%	5,174	15.4%	7,253	15.7%		-28.7%	20.0%

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

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

⁽³⁾ Incluye ingresos totales de Ps. 8,811 de nuestra operación de Brasil.

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

⁽⁵⁾ Las líneas de utilidad de operación y el flujo operativo se presentan como una medida no contable para comodidad del lector. Flujo operativo = utilidad de operación + depreciación, amortización y otros cargos virtuales de operación.

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

⁽⁷⁾ Comparable: Comparable significa, con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada, excluyendo los efectos de (1) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (2) efectos de traducción resultado de movimientos en el tipo de cambio y (3) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos periodos.

Por los tres meses terminados el 30 de Junio de 2015 y 2014

VOLUMEN

Expresado en millones de cajas unidad

	2T15				2T 14					
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	Total	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	Total
México	337.6	26.6	74.3	24.2	462.7	333.3	27.7	80.3	23.1	464.4
Centroamérica	35.1	2.3	0.1	4.5	42.0	35.6	2.4	0.1	4.3	42.4
México y Centroamérica	372.7	28.9	74.4	28.8	504.8	368.9	30.1	80.4	27.4	506.8
Colombia	54.7	6.5	6.8	8.3	76.2	53.5	5.9	6.8	7.4	73.5
Venezuela	49.6	3.6	0.3	3.7	57.1	49.9	2.7	0.2	4.4	57.2
Brasil	137.6	8.5	1.0	8.0	155.2	143.4	7.9	1.0	8.4	160.7
Argentina	44.8	4.8	0.4	3.2	53.3	41.7	3.5	0.1	2.1	47.4
Sudamérica	286.8	23.3	8.5	23.2	341.7	288.5	19.9	8.2	22.2	338.9
Total	659.4	52.3	82.9	52.0	846.5	657.4	50.0	88.6	49.6	845.6

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

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

Transacciones

Expresado en millones de transacciones

	2T15				2T 14			
	Refrescos	Agua	Otros	Total	Refrescos	Agua	Otros	Total
México	1,978.3	151.2	232.9	2,362.4	1,942.0	183.1	220.9	2,346.1
Centroamérica	290.0	61.2	14.6	365.8	290.1	60.3	14.0	364.4
México y Centroamérica	2,268.3	212.5	247.5	2,728.3	2,232.1	243.5	234.9	2,710.5
Colombia	416.0	78.2	66.8	561.0	423.2	66.3	54.3	543.8
Venezuela	259.6	32.2	35.2	327.0	256.8	25.1	39.6	321.5
Brasil	876.8	73.2	94.6	1,044.6	910.7	70.7	102.5	1,083.9
Argentina	204.7	26.2	23.9	254.8	185.4	19.5	17.5	222.4
Sudamérica	1,757.1	209.8	220.4	2,187.3	1,776.2	181.6	213.8	2,171.6
Total	4,025.3	422.3	467.9	4,915.5	4,008.2	425.0	448.8	4,882.0

Por los seis meses terminados el 30 de Junio de 2015 y 2014

VOLUMEN

Expresado en millones de cajas unidad

	Acumulado 15					Acumulado 14				
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafrón ⁽²⁾	Otros	Total	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafrón ⁽²⁾	Otros	Total
México	625.6	54.3	137.3	44.7	861.9	618.4	52.4	151.3	45.3	867.4
Centroamérica	69.0	4.6	0.2	8.8	82.6	67.6	4.7	0.2	8.2	80.7
México y Centroamérica	694.6	59.0	137.4	53.5	944.5	686.0	57.1	151.5	53.5	948.1
Colombia	107.3	12.9	13.8	16.4	150.4	103.5	11.3	14.4	14.1	143.1
Venezuela	102.6	7.3	0.8	8.0	118.7	100.7	6.3	1.1	9.4	117.5
Brasil	290.4	21.1	2.3	16.9	330.8	309.3	20.7	2.6	18.6	351.2
Argentina	94.8	10.5	0.9	6.6	112.9	92.3	7.9	0.2	4.6	105.0
Sudamérica	595.2	51.8	17.8	48.0	712.8	605.7	46.2	18.2	46.7	716.9
Total	1,289.8	110.8	155.3	101.6	1,657.4	1,291.7	103.3	169.7	100.3	1,665.0

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

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

Transacciones

Expresado en millones de transacciones

	Acumulado 15					Acumulado 14				
	Refrescos	Agua	Otros	Total	Refrescos	Agua	Otros	Total		
México	3,709.6	308.1	429.0	4,446.7	3,651.9	349.3	426.5	4,427.7		
Centroamérica	566.5	120.3	29.7	716.5	556.2	116.4	27.7	700.4		
México y Centroamérica	4,276.1	428.4	458.7	5,163.2	4,208.1	465.7	454.3	5,128.1		
Colombia	822.1	159.2	135.4	1,116.7	805.6	132.5	108.6	1,046.7		
Venezuela	535.1	64.7	75.2	674.9	517.6	57.6	82.8	658.1		
Brasil	1,847.5	179.6	198.6	2,225.7	1,952.8	182.8	225.5	2,361.1		
Argentina	422.2	56.8	47.8	526.8	405.2	43.8	35.5	484.5		
Sudamérica	3,627.0	460.2	456.9	4,544.1	3,681.3	416.7	452.4	4,550.4		
Total	7,903.1	888.6	915.6	9,707.4	7,889.4	882.4	906.7	9,678.5		

Junio 2015

Información Macroeconómica

	Inflación ⁽¹⁾		
	U 12 M	2T 2015	Acumulado 2015
México	2.87%	-0.59%	-0.09%
Colombia	4.42%	0.91%	3.33%
Venezuela ⁽²⁾	78.20%	15.35%	35.79%
Brasil	8.89%	2.26%	6.17%
Argentina	14.96%	3.17%	6.70%

⁽¹⁾ Fuente: inflación publicada por los Bancos Centrales de cada país

⁽²⁾ 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)		
	2T15	2T14	Δ%	Acum 2015	Acum 2014	Δ%
México	15.3106	13.0030	17.7%	15.1200	13.1193	15.3%
Guatemala	7.6760	7.7635	-1.1%	7.6560	7.7722	-1.5%
Nicaragua	27.0865	25.7967	5.0%	26.9236	25.6416	5.0%
Costa Rica	539.5900	557.3435	-3.2%	540.7843	545.3068	-0.8%
Panamá	1.0000	1.0000	0.0%	1.0000	1.0000	0.0%
Colombia	2,495.3319	1,914.3174	30.4%	2,483.2572	1,961.1878	26.6%
Venezuela	197.8630	10.0778	1863.4%	147.2344	8.9770	1540.1%
Brasil	3.0722	2.2297	37.8%	2.9678	2.2969	29.2%
Argentina	8.9521	8.0565	11.1%	8.8207	7.8415	12.5%

Tipo de cambio de cierre de periodo

	Tipo de Cambio (moneda local por USD)			Tipo de Cambio (moneda local por USD)		
	Jun 2015	Jun 2014	Δ%	Mar 2015	Mar 2014	Δ%
México	15.5676	13.0323	19.5%	15.1542	13.0837	15.8%
Guatemala	7.6245	7.7786	-2.0%	7.6449	7.7278	-1.1%
Nicaragua	27.2497	25.9521	5.0%	26.9203	25.6384	5.0%
Costa Rica	540.9700	548.6600	-1.4%	539.0800	553.6300	-2.6%
Panamá	1.0000	1.0000	0.0%	1.0000	1.0000	0.0%
Colombia	2,585.1100	1,881.1900	37.4%	2,576.0500	1,965.3200	31.1%
Venezuela ⁽¹⁾	197.2980	10.6000	1761.3%	192.9537	10.7000	1703.3%
Brasil	3.1026	2.2025	40.9%	3.2080	2.2630	41.8%
Argentina	9.0880	8.1330	11.7%	8.8220	8.0020	10.2%

⁽¹⁾ 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
 (5255) 1519-5186

José Manuel Fernández
josemanuel.fernandez@kof.com.mx
 (5255) 1519-5148

Tania Ramírez
tania.ramirez@kof.com.mx
 (5255) 1519-5173

Página web: www.coca-colafemsa.com