

FEMSA Anuncia Resultados del Tercer Trimestre 2015

Monterrey, México, 28 de Octubre del 2015 — Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. ("FEMSA") anuncia el día de hoy sus resultados operativos y financieros para el tercer trimestre del 2015.

DATOS RELEVANTES DEL TERCER TRIMESTRE 2015:

- **FEMSA logró un crecimiento de 8.8% y de 2.3% en ingresos totales y en utilidad de operación, respectivamente**, con relación al tercer trimestre del 2014, reflejando un sólido crecimiento en FEMSA Comercio. En términos de crecimiento orgánico¹ los ingresos totales aumentaron 0.7% y la utilidad de operación creció 1.9%.
- **FEMSA Comercio incrementó sus ingresos totales en 37.4% y la utilidad de operación creció 27.4%** comparado con el tercer trimestre del 2014, reflejando principalmente la incorporación de las operaciones de OXXO Gas y un crecimiento de 9.1% en las ventas-mismas-tiendas de OXXO. En términos de crecimiento orgánico¹ los ingresos totales y la utilidad de operación aumentaron 17.1% y 26.6%, respectivamente.
- **Coca-Cola FEMSA tuvo una disminución en ingresos totales de 9.9% y de 6.1% en utilidad de operación**, comparado al tercer trimestre del 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 10.2% y 16.4%, respectivamente.

Carlos Salazar Lomelín, Director General de FEMSA, comentó: "Durante el tercer trimestre, continuamos observando una mejora gradual en la demanda del consumidor en México, nuestro principal mercado: En FEMSA Comercio, la tendencia de las ventas comparables de OXXO alcanzó niveles de un dígito alto y de nuevo refleja una mejor mezcla entre el ticket y el tráfico. La actividad económica fue especialmente robusta en el norte de México, consistente con los niveles percibidos de mayor dinamismo económico impulsado por la manufactura en esa parte del país. En Coca-Cola FEMSA aún enfrentamos entornos difíciles en varios de nuestros mercados clave, pero continuamos trabajando en las variables que podemos controlar como la estrategia de precios y empaques, y vemos resultados positivos particularmente en términos de participación de mercado y rentabilidad. La expansión de margen fue especialmente notable dadas las condiciones retadoras de tipo de cambio y de operación en la mayoría de nuestros mercados, y no nos queda duda de que eventualmente saldremos de este difícil periodo macroeconómico más fuertes y eficientes que antes.

En el frente estratégico, durante el tercer trimestre anunciamos y cerramos la adquisición de una participación mayoritaria en Socofar. Como saben, esta es una transacción que crea una gran cantidad de oportunidades para nuestra operación de farmacias, incorporando una posición líder en Chile y una presencia significativa en Colombia, mientras que nos brinda una sólida plataforma para explorar y crecer en otros formatos relacionados en esta región de nuestro continente."

¹ Excluye resultados no comparables de la operación de gasolineras y adquisiciones en FEMSA Comercio por adquisiciones en los últimos doce meses. El balance general de Socofar está incluido al 30 de Septiembre de 2015 (véase "Eventos Recientes").

FEMSA Consolidado

Los **ingresos totales** aumentaron 8.8% con respecto al 3T14 alcanzando 78,763 millones de pesos en el 3T15, impulsado por FEMSA Comercio. En términos orgánicos¹ los ingresos totales aumentaron 0.7% comparado con el 3T14.

Para los primeros nueve meses del 2015, los ingresos totales incrementaron 5.4% alcanzando 219,996 millones de pesos, comparado con el mismo periodo del 2014, impulsados por FEMSA Comercio. En términos orgánicos¹, los ingresos totales para los primeros nueve meses del 2015 disminuyeron 0.6% comparado con el mismo periodo del 2014.

La **utilidad bruta** aumentó 0.7% en relación al 3T14, a 30,865 millones de pesos en el 3T15. El margen bruto se contrajo 310 puntos base, a 39.2% de los ingresos totales, comparado con el mismo periodo del 2014, reflejando una contracción del margen bruto en FEMSA Comercio debido a la incorporación de la operación de gasolineras, la cual tiene menores márgenes que el negocio detallista.

Para los primeros nueve meses del 2015, la utilidad bruta disminuyó 1.3% a 86,417 millones de pesos. El margen bruto se contrajo 260 puntos base en comparación al mismo periodo del 2014, a 39.3% de los ingresos totales, reflejando una contracción del margen bruto en FEMSA Comercio debido a la incorporación de la operación de gasolineras, la cual tiene menores márgenes que el negocio detallista.

La **utilidad de operación** creció 2.3% con respecto al 3T14, alcanzando 8,513 millones de pesos en el 3T15. En términos orgánicos¹ la utilidad de operación creció 1.9% comparada con el mismo periodo del 2014. El margen de operación consolidado se contrajo 70 puntos base en comparación al 3T14, alcanzando 10.8% de los ingresos totales en el 3T15, debido a la contracción de margen en FEMSA Comercio.

Para los primeros nueve meses del 2015, la utilidad de operación incrementó 2.0% a 22,805 millones de pesos comparada con el mismo periodo de 2014. En términos orgánicos¹ la utilidad de operación se mantuvo estable en comparación al 3T14. El margen de operación consolidado a los primeros nueve meses se contrajo 30 puntos base, para representar el 10.4% de los ingresos totales, en comparación a los niveles del 2014.

Nuestra tasa efectiva de impuestos fue 31.4% en el 3T15 comparada con 19.9% en el mismo periodo del año anterior reflejando principalmente el beneficio obtenido en el 3T14 generado por la resolución de ciertas contingencias de pasivos fiscales al aprovechar el programa de amnistía de impuestos ofrecido por las autoridades fiscales brasileñas a Coca-Cola FEMSA. Para los primeros nueve meses del 2015 nuestra tasa efectiva de impuestos fue 32.6%, en línea con nuestras expectativas de mediano plazo en los 30s bajos.

La **utilidad neta consolidada** disminuyó 9.8% en relación al 3T14, alcanzando 6,060 millones de pesos en el 3T15, debido a (i) una pérdida cambiara relacionada con la deuda de Coca-Cola FEMSA denominada en dólares americanos afectada por la depreciación del peso mexicano durante el trimestre; (ii) una base comparativa desfavorable en la tasa impositiva generada principalmente por un beneficio recibido por única vez en 3T14 debido a la resolución de ciertas contingencias de pasivos fiscales de Coca-Cola FEMSA; y (iii) el cambio en otros gastos no operativos debido a la misma razón, dado que el beneficio generado por la resolución de ciertas contingencias de pasivos fiscales fue registrado como una ganancia en la línea de otros gastos no operativos. Estos factores fueron parcialmente compensados por un incremento en la participación reportada del 20% de FEMSA en los resultados de Heineken.

¹ Excluye resultados no comparables de la operación de gasolineras y adquisiciones en FEMSA Comercio por adquisiciones en los últimos doce meses. El balance general de Socofar está incluido al 30 de Septiembre de 2015 (véase "Eventos Recientes").

Para los primeros nueve meses del 2015, la utilidad neta consolidada aumentó 4.9% a 15,771 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.

La **utilidad neta mayoritaria** fue de 1.39 pesos por Unidad² FEMSA en el 3T15. La utilidad neta mayoritaria por ADS de FEMSA, fue de US\$ 0.82 en el tercer trimestre del 2015. Para los primeros nueve meses del 2015, la utilidad neta mayoritaria fue de 3.37 Unidad² FEMSA, equivalente a US\$ 1.99 por cada ADS de FEMSA.

La **inversión en activo fijo** fue de 4,673 millones de pesos en el 3T15, reflejando menores inversiones en Coca-Cola FEMSA.

El **balance consolidado** al 30 de Septiembre de 2015 registró un saldo de efectivo de 43,377 millones de pesos (US\$ 2,567 millones), un incremento de 7,736 millones de pesos (US\$ 457.8 millones) comparado con el 31 de Diciembre 2014. La deuda de corto plazo fue de 13,363 millones de pesos (US\$ 790.8 millones), mientras que la deuda de largo plazo fue de 88,428 millones de pesos (US\$ 5,233 millones). Nuestra posición de deuda neta fue de 58,414 millones de pesos (US\$ 3,457 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 37.4% comparados con el 3T14 ascendiendo a 39,222 millones de pesos en el 3T15, reflejando la incorporación de la operación de gasolineras y la apertura de 276 tiendas OXXO durante el trimestre, para alcanzar 1,146 aperturas netas de tiendas en los últimos doce meses. En términos orgánicos³, los ingresos totales incrementaron 17.1% en comparación al 3T14. Al 30 de Septiembre de 2015, el número total de tiendas OXXO fue de 13,541. Las ventas-mismas-tiendas incrementaron en promedio 9.1% en el 3T15 comparadas con el 3T14. Este desempeño fue impulsado por un incremento de 5.9% en el ticket promedio y un crecimiento de 3.0% en el tráfico.

Para los primeros nueve meses del 2015, los ingresos totales incrementaron 29.8% alcanzando 104,876 millones de pesos comparado con el mismo periodo del 2014. En términos orgánicos³ los ingresos totales para los primeros nueve meses del 2015 crecieron 14.5% comparados con el mismo periodo del 2014. Las ventas-mismas-tiendas en promedio incrementaron 6.3% comparado con el mismo periodo del 2014, debido a un incremento en el ticket promedio de 4.8% y a un crecimiento en el tráfico de 1.4%.

La **utilidad bruta** incrementó 20.1% en el 3T15 comparada con el 3T14, sin embargo se dio una contracción de 450 puntos base en el margen bruto, a 31.5% 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 detallista. Para los primeros nueve meses del 2015 y por la misma razón, el margen bruto se contrajo 340 puntos base a 31.4% de los ingresos totales, comparado con el mismo periodo del 2014.

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

³ Excluye resultados no comparables de la operación de gasolineras y adquisiciones en FEMSA Comercio por adquisiciones en los últimos doce meses. El balance general de Socofar está incluido al 30 de Septiembre de 2015 (véase "Eventos Recientes").

La **utilidad de operación** incrementó 27.4% comparada con el 3T14, alcanzando 2,980 millones de pesos en el 3T15. En términos orgánicos³ la utilidad de operación creció 26.6% en el 3T15, comparada con el 3T14. Los gastos operativos en el 3T15 fueron 9,359 millones de pesos mostrando un incremento de 18.0%, menor al crecimiento de los ingresos. A pesar de esto, el margen operativo se contrajo 60 puntos base comparado con el 3T14, a 7.6% de los ingresos totales del 3T15, debido a un menor margen bruto de la operación de gasolineras.

Para los primeros nueve meses del 2015, la utilidad de operación incrementó 24.7% ascendiendo a 6,861 millones de pesos comparado con el mismo periodo del 2014, resultando en un margen operativo de 6.5% de los ingresos totales, lo cual representa una contracción de 30 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 24.2% en los primeros nueve meses del 2015, comparada con el mismo periodo del 2014.

Eventos Recientes

- El 23 de Septiembre de 2015, FEMSA Comercio anunció el cierre exitoso de la adquisición de una participación mayoritaria en Grupo Socofar, ("Socofar"), operador líder de farmacias en Sudamérica, después de haber obtenido las aprobaciones de las instancias reguladoras. Socofar está basado en Santiago, Chile y actualmente opera más de 640 farmacias y 150 tiendas de belleza en Chile así como 150 farmacias en Colombia.

³ Excluye resultados no comparables de la operación de gasolineras y adquisiciones en FEMSA Comercio por adquisiciones en los últimos doce meses. El balance general de Socofar está incluido al 30 de Septiembre de 2015 (véase "Eventos Recientes").

INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA:

Nuestra Conferencia Telefónica del Tercer Trimestre del 2015 se llevara a cabo el jueves 29 de Octubre del 2015 a las 10:00 A.M. Tiempo de México (12:00 P.M. Tiempo de Nueva York). Para participar en la conferencia, por favor marque (719) 457 2697 o desde Estados Unidos (888) 417 8533, Id de la Conferencia 103355. 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 septiembre del 2015 fue de 16.8980 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 el Comunicado de Prensa de Coca-Cola FEMSA.

FEMSA
Estado de Resultados Consolidado
Millones de Pesos

	Por el tercer trimestre:					
	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)
Ingresos Totales	78,763	100.0	72,391	100.0	8.8	0.7
Costo de ventas	47,898	60.8	41,737	57.7	14.8	
Utilidad bruta	30,865	39.2	30,654	42.3	0.7	
Gastos de administración	2,836	3.6	2,853	3.9	(0.6)	
Gastos de venta	19,010	24.2	19,102	26.4	(0.5)	
Otros gastos (productos) operativos, neto ⁽¹⁾	506	0.6	376	0.5	34.6	
Utilidad de operación ⁽²⁾	8,513	10.8	8,323	11.5	2.3	1.9
Otros gastos (productos) no operativos	259		(263)		N.A.	
Gasto financiero	1,795		1,787		0.4	
Producto financiero	288		228		26.3	
Gasto financiero, neto	1,507		1,559		(3.3)	
Pérdida / (Ganancia) por fluctuación cambiaria	1,027		356		N.A.	
Otros gastos (productos) financieros, neto	(39)		282		N.A.	
Gastos de Financiamiento, neto	2,495		2,197		13.6	
Utilidad neta antes de impuesto a la utilidad y de Método Participación en Asociadas.	5,759		6,389		(9.9)	
ISR	1,806		1,274		41.8	
Participación en los resultados de Asociadas ⁽³⁾	2,107		1,602		31.5	
Utilidad neta consolidada	6,060		6,717		(9.8)	
Participación controladora	4,974		4,806		3.5	
Participación no controladora	1,086		1,911		(43.2)	

	Acumulado:					
	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)
219,996	100.0	208,782	100.0	5.4	(0.6)	
133,579	60.7	121,239	58.1	10.2		
86,417	39.3	87,543	41.9	(1.3)		
8,158	3.7	8,273	4.0	(1.4)		
54,510	24.8	55,930	26.7	(2.5)		
944	0.4	978	0.5	(3.5)		
22,805	10.4	22,362	10.7	2.0	(0.3)	
495		(210)		N.A.		
5,242		5,162		1.5		
791		745		6.2		
4,451		4,417		0.8		
1,264		350		N.A.		
(254)		681		N.A.		
5,461		5,448		0.2		
16,849		17,124		(1.6)		
5,485		5,060		8.4		
4,407		2,973		48.2		
15,771		15,037		4.9		
12,046		10,390		15.9		
3,725		4,647		(19.8)		

	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)
Flujo Bruto de Operación y CAPEX						
Utilidad de operación	8,513	10.8	8,323	11.5	2.3	1.9
Depreciación	2,421	3.1	2,331	3.2	3.9	
Amortización y otras partidas virtuales	1,217	1.5	758	1.1	60.6	
Flujo Bruto de Operación	12,151	15.4	11,412	15.8	6.5	6.1
Inversión en activo fijo	4,673		4,857		(3.8)	

	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)
22,805	10.4	22,362	10.7	2.0	(0.3)	
7,129	3.2	7,077	3.4	0.7		
2,143	1.0	2,151	1.0	(0.4)		
32,078	14.6	31,590	15.1	1.5	(0.6)	
11,691		11,969		(2.3)		

Razones Financieras	2015	2014	Var. p.p.
Liquidez ⁽⁴⁾	1.24	1.56	(0.32)
Cobertura de intereses ⁽⁵⁾	8.06	7.32	0.73
Apalancamiento ⁽⁶⁾	0.79	0.63	0.15
Capitalización ⁽⁷⁾	31.46%	25.59%	5.86

(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 +(-) Método 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	Sep-15	Dic-14	% Inc.
Efectivo y valores de realización inmediata	43,377	35,641	21.7
Cuentas por cobrar	18,486	14,842	24.6
Inventarios	22,262	17,214	29.3
Otros activos circulantes	10,914	11,415	(4.4)
Total activo circulante	95,039	79,112	20.1
Inversión en Acciones	113,799	102,159	11.4
Propiedad, planta y equipo, neto	76,355	75,629	1.0
Activos intangibles ⁽¹⁾	103,554	101,527	2.0
Otros activos	31,996	17,746	80.3
TOTAL ACTIVOS	420,743	376,173	11.8
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE			
Préstamos bancarios C.P.	8,270	449	N.A.
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	5,093	1,104	N.A.
Intereses por pagar	1,201	482	N.A.
Pasivo de operación	61,981	47,284	31.1
Total pasivo circulante	76,545	49,319	55.2
Deuda a largo plazo ⁽²⁾	88,428	80,998	9.2
Obligaciones laborales	4,463	4,207	6.1
Otros pasivos	16,159	11,527	40.2
Total pasivos	185,595	146,051	27.1
Total capital contable	235,148	230,122	2.2
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	420,743	376,173	11.8

Mezcla de monedas y tasas ⁽²⁾	Al 30 de Septiembre del 2015	
	% del Total	Tasa Promedio
Contratado en:		
Pesos mexicanos	38.3%	5.6%
Dólares	31.3%	4.7%
Pesos Colombianos	1.2%	5.9%
Pesos Argentinos	0.6%	25.7%
Reales	23.1%	12.9%
Pesos Chilenos	5.5%	6.9%
Deuda total	100%	7.2%
Tasa fija ⁽²⁾	73.5%	
Tasa variable ⁽²⁾	26.5%	

% de Deuda Total	2015	2016	2017	2018	2019	2020 +
Vencimientos de la deuda	8.5%	7.2%	4.9%	10.3%	0.2%	68.9%

⁽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.

La adquisición de Socofar comenzó a consolidar el 30 de septiembre, únicamente en el Estado de Situación Financiera.

FEMSA Comercio
Resultados de Operación
Millones de pesos

	Por el tercer trimestre:						Acumulado a:					
	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)
Ingresos Totales	39,222	100.0	28,545	100.0	37.4	17.1	104,876	100.0	80,812	100.0	29.8	14.5
Costo de ventas	26,883	68.5	18,275	64.0	47.1		71,927	68.6	52,717	65.2	36.4	
Utilidad bruta	12,339	31.5	10,270	36.0	20.1		32,949	31.4	28,095	34.8	17.3	
Gastos de administración	735	1.9	500	1.8	47.0		1,960	1.9	1,526	1.9	28.4	
Gastos de venta	8,584	21.9	7,371	25.8	16.5		23,969	22.8	20,941	25.9	14.5	
Otros gastos (productos) operativos, neto	40	0.1	59	0.2	(32.2)		159	0.2	128	0.2	24.2	
Utilidad de operación	2,980	7.6	2,340	8.2	27.4	26.6	6,861	6.5	5,500	6.8	24.7	24.2
Depreciación	797	2.0	703	2.5	13.4		2,315	2.2	2,049	2.5	13.0	
Amortización y otras partidas virtuales	119	0.3	82	0.2	45.1		318	0.4	227	0.3	40.1	
Flujo Bruto de Operación	3,896	9.9	3,124	10.9	24.7	23.6	9,494	9.1	7,776	9.6	22.1	21.4
Inversión en activo fijo	1,576		1,385		13.8		3,978		3,547		12.2	
Información de Tiendas OXXO												
Tiendas totales	276		191				13,541		12,395		9.2	
Tiendas nuevas:												
vs. Septiembre año anterior	1,146		1,185		(3.3)							
vs. Diciembre año anterior	688		674		2.1							
Mismas tiendas: ⁽¹⁾												
Ventas (miles de pesos)	742.0		679.9		9.1		701.2		659.5		6.3	
Tráfico (miles de transacciones)	24.8		24.1		3.0		23.9		23.6		1.4	
Ticket (pesos)	29.9		28.3		5.9		29.3		28.0		4.8	

OXXO GAS
Resultados de Operación
Millones de pesos

	Por el tercer trimestre:		Para el periodo de marzo - septiembre:	
	2015	% Integral	2015	% Integral
Ingresos Totales	5,595	100%	12,390	100%
Costo de ventas	5,169	92%	11,443	92%
Utilidad bruta	425	7.6%	947	7.6%
Gastos de administración	62	1%	59	0%
Gastos de venta	305	5%	719	6%
Otros gastos (productos) operativos, neto	-	0%	1	0%
Utilidad de operación	58	1.0%	168	1.4%
Depreciación	17	0%	38	0%
Amortización y otras partidas virtuales	11	0%	19	0%
Flujo Bruto de Operación	86	1.5%	225	1.8%

⁽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. La adquisición de Socofar empezó a consolidar a partir del 30 de septiembre de 2015, únicamente en el Estado de Situación Financiera.

Coca-Cola FEMSA
Resultados de Operación
Millones de pesos

	Por el tercer trimestre:				
	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.
Ingresos Totales	37,661	100.0	41,781	100.0	(9.9)
Costo de ventas	19,727	52.4	22,196	53.1	(11.1)
Utilidad bruta	17,934	47.6	19,585	46.9	(8.4)
Gastos de administración	1,579	4.2	1,811	4.3	(12.8)
Gastos de venta	10,418	27.7	11,629	27.9	(10.4)
Otros gastos (productos) operativos, neto	470	1.2	320	0.8	46.9
Utilidad de operación	5,467	14.5	5,825	13.9	(6.1)
Depreciación	1,585	4.2	1,520	3.6	4.3
Amortización y otras partidas virtuales	936	2.5	663	1.7	41.2
Flujo Bruto de Operación	7,988	21.2	8,008	19.2	(0.3)
Inversión en activo fijo	2,681		2,947		(9.0)

Volumen de ventas (Millones de cajas unidad)					
	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.
México y Centro América	509.1	58.9	497.0	58.1	2.5
Sudamérica	197.2	22.8	191.9	22.4	2.8
Brasil	158.3	18.3	166.5	19.5	(4.9)
Total	864.8	100.0	855.4	100.0	1.1

	Acumulado a:				
	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.
Ingresos Totales	109,513	100.0	123,114	100.0	(11.0)
Costo de ventas	57,866	52.8	65,478	53.2	(11.6)
Utilidad bruta	51,656	47.2	57,636	46.8	(10.4)
Gastos de administración	4,650	4.2	5,368	4.4	(13.4)
Gastos de venta	30,508	28.0	34,907	28.3	(12.6)
Otros gastos (productos) operativos, neto	789	0.7	845	0.7	(6.6)
Utilidad de operación	15,709	14.3	16,516	13.4	(4.9)
Depreciación	4,659	4.3	4,836	3.9	(3.7)
Amortización y otras partidas virtuales	1,567	1.4	1,851	1.5	(15.3)
Flujo Bruto de Operación	21,935	20.0	23,203	18.8	(5.5)
Inversión en activo fijo	6,977		6,994		(0.3)

Volumen de ventas (Millones de cajas unidad)					
	2015	% Integral	2014	% Integral	% Inc.
México y Centro América	1,453.7	57.6	1,445.1	57.3	0.6
Sudamérica	579.2	22.9	557.7	22.1	3.9
Brasil	489.1	19.4	517.7	20.5	(5.5)
Total	2,522.1	99.9	2,520.6	99.9	0.1

FEMSA
Información Macroeconómica

	Inflación		Tipo de Cambio			
	3Q 2015	12M ⁽¹⁾	Sep-15		Dic-14	
		Septiembre 15	Por USD	Por Peso	Por USD	Por Peso
México	-1.04%	2.69%	17.01	1.0000	14.72	1.0000
Colombia	0.50%	4.18%	3,121.94	0.0054	2,392.46	0.0062
Venezuela	15.35%	72.74%	199.42	0.0853	49.99	0.2944
Brasil	2.31%	8.78%	3.97	4.2808	2.66	5.5410
Argentina	3.63%	14.87%	9.42	1.8051	8.55	1.7212
Zona Euro	1.21%	0.69%	0.89	19.1861	0.82	17.9264

⁽¹⁾ 12M = últimos doce meses.

RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE Y PRIMEROS NUEVE MESES 2015

Ciudad de México, 28 de Octubre 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 tercer trimestre de 2015:

- Los ingresos totales comparables crecieron 10.2% en el tercer trimestre de 2015.
- La utilidad de operación comparable creció 16.4% en el tercer trimestre de 2015 con una expansión de margen de 70 puntos base.
- El flujo operativo comparable creció 21.0% en el tercer trimestre de 2015 con una expansión de margen de 190 puntos base.
- La utilidad neta por acción comparable en el tercer trimestre de 2015 fue de Ps 0.86. Excluyendo el beneficio fiscal extraordinario del tercer trimestre de 2014 la UPA comparable hubiera crecido 5.7%.

Con la intención de dar a los lectores información más útil para interpretar los resultados financieros y operativos de la compañía, estaremos incluyendo el término “Comparable”. Esto significa, con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada, excluyendo los efectos de (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. Actualmente la única operación que califica como economía hiperinflacionaria es Venezuela. En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad. Para convertir los resultados del trimestre y acumulados de 2015 de Venezuela utilizamos el tipo de cambio SIMADI de 199.42 bolívares por USD, en comparación con 12.00 bolívares por USD en los mismos periodos de 2014. Adicionalmente, la depreciación promedio, con respecto al año anterior, de las monedas de nuestras operaciones más relevantes fue: real brasileño (55.9%), peso colombiano (54.0%), peso mexicano (25.1%) y peso argentino (11.5%).

	Tercer Trimestre				Acumulado			
	Reportado		Comparable		Reportado		Comparable	
	2015	Δ%	2015	Δ% ⁽⁵⁾	2015	Δ%	2015	Δ% ⁽⁵⁾
Ingresos Totales	37,661	(9.9%)	35,945	10.2%	109,513	(11.0%)	105,027	8.1%
Utilidad Bruta	17,934	(8.4%)	17,092	12.5%	51,656	(10.4%)	49,400	9.8%
Utilidad de Operación	5,467	(6.1%)	5,186	16.4%	15,709	(4.9%)	15,095	15.5%
Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora	1,988	(40.5%)	1,783	(30.9%)	6,918	(17.8%)	6,498	(5.6%)
Utilidad por Acción ⁽¹⁾	0.96		0.86		3.34		3.13	
Flujo Operativo ⁽²⁾	7,988	(0.3%)	7,584	21.0%	21,935	(5.5%)	20,914	13.1%
	Total Año							
	U12M 3T 15		2014		Δ%			
Deuda Neta ⁽³⁾	56,863		53,069		7.1%			
Deuda Neta / Flujo Operativo ⁽³⁾	1.89		1.87					
Flujo Operativo/ Gasto Financiero, neto ⁽³⁾	5.72		5.49					
Capitalización ⁽⁴⁾	43.0%		37.7%					

Expresado en millones de pesos mexicanos.

⁽¹⁾ Resultado trimestral/ número de acciones al cierre de periodo. Número de acciones al 3T'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

“Durante el trimestre generamos resultados comparables positivos a nivel operativo apoyados por nuestras iniciativas de precio, nuestra activa estrategia de cobertura de tipo de cambio y nuestro foco continuo en la generación de eficiencias operativas, que en su conjunto nos permitieron reportar una sólida expansión de margen. En México, el crecimiento de volumen y transacciones continuó acelerándose como consecuencia de nuestro énfasis en la ejecución del punto de venta, la fortaleza de nuestras marcas y la diversidad de empaques de nuestro portafolio, que nos posicionan de mejor manera para capturar la recuperación del consumidor mexicano. Nuevamente logramos superar un comparativo difícil de crecimiento de volumen y precio en Colombia, mientras que continuamos ganando participación de mercado y generando resultados positivos a nivel de ingresos y utilidad en Argentina. Más aún, en Brasil, continuamos ganando participación de mercado en la categoría de refrescos y mejorando la rentabilidad de esta franquicia a pesar de un débil entorno de consumo, gastos extraordinarios, y la volatilidad del tipo de cambio, reforzando el sólido perfil defensivo de nuestra operación en Brasil. En Asia, continuamos la transformación de la operación en Filipinas, acelerando el crecimiento de volumen de nuestro portafolio *core* y generando mejoras consistentes en la rentabilidad.

Este año, continuamos impulsando la innovación a través de nuestro portafolio. En Brasil, complementamos nuestra plataforma de guaraná con el lanzamiento de *Schweppes Guaraná Class* y fortalecimos nuestro portafolio de té *Leao Fuze*. En México, apalancados en la plataforma de innovación de Jugos del Valle, lanzamos *Naranja & Nada* y *Limón & Nada*, una naranjada y limonada mineralizadas, que seguramente refrescarán a nuestros consumidores. Adicionalmente, en México robustecimos el portafolio de *Santa Clara* a través del lanzamiento de leche semi-descremada, lo que fortalecerá el exitoso desempeño de *Santa Clara* este año.

Continuamos revolucionando nuestras capacidades organizacionales, habilidades y modelos operativos para capturar crecimiento rentable en el futuro, y mantenemos foco en los resultados de corto plazo: navegando exitosamente a través de un entorno complejo, generando resultados rentables y valor para todos nuestros accionistas,” dijo John Santa Maria 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 comparables se incrementaron 10.2% alcanzando Ps. 35,945 millones, impulsados por un crecimiento en el precio promedio por caja unidad a lo largo de nuestras operaciones y un crecimiento de volumen en México, Colombia, Argentina y Centroamérica.

Las transacciones comparables crecieron 1.4% a 4,747 millones. Las transacciones de nuestro portafolio de refrescos se mantuvieron sin cambios debido a una contracción en Brasil que fue compensada por crecimiento en el resto de las operaciones, resaltando crecimientos de 3.4% en Argentina y de 2.7% y 2.3% en Colombia y México, respectivamente. Las transacciones de agua, incluyendo agua en garrafón, crecieron 2.5% gracias al desempeño de Colombia que contrarrestó una contracción en México. El portafolio de bebidas no-carbonatadas incrementó sus transacciones 10.2%, impulsadas principalmente por Colombia, México, Argentina y Centroamérica.

El volumen de ventas comparable creció 1.5% a 804.1 millones de cajas unidad en el tercer trimestre de 2015 en comparación con 2014. El portafolio de refrescos creció 0.8% principalmente influenciado por México y Colombia, que compensaron una contracción en Brasil. El volumen de agua embotellada incrementó 2.1% impulsado por *Brisa* y *Manantial* en Colombia, *Aquarius* y *Bonaqua* en Argentina y *Crystal* en Brasil, que compensaron la caída de *Ciel* en México. El portafolio de bebidas no-carbonatadas incrementó 14.3% impulsado por *Vallefrut*, *Del Valle*, *Santa Clara* y *Powerade* en México, *Cepita*, *Hi-C* y *Powerade* en Argentina y *Del Valle Fresh* en Colombia. El volumen de agua en garrafón disminuyó 0.7% debido a una contracción de *Ciel* en México.

La utilidad bruta comparable creció 12.5% a Ps. 17,092 millones con una expansión de margen de 100 puntos base. En moneda local, el beneficio de menores precios de PET y edulcorantes, en combinación con nuestra estrategia de coberturas, fue parcialmente compensado por la deprecación 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 comparable creció 16.4% a Ps. 5,186 millones con una expansión de margen de 70 puntos base para alcanzar 14.4% en el tercer trimestre de 2015.

Bajo una base comparable, durante el tercer trimestre de 2015 la línea de otros gastos operativos, neto registró un gasto de Ps. 331 millones, debido principalmente al efecto de ciertos gastos por reestructura y la fluctuación cambiaria operativa a lo largo de nuestros territorios.

La línea de método de participación operativo comparable registró una pérdida de Ps. 124 millones en el tercer trimestre de 2015, debido principalmente a la pérdida en el método de participación de la operación en Filipinas, neto de las ganancias en la participación de nuestros negocios de bebidas no-carbonatadas en México y Brasil. Estas pérdidas se comparan con una pérdida de Ps. 220 millones registrada en el tercer trimestre de 2014.

En el tercer trimestre de 2015 nuestro resultado integral de financiamiento comprable registró un gasto de Ps. 2,316 millones, en comparación con un gasto de Ps. 1,649 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, de aproximadamente US\$ 700 millones.

Durante el tercer trimestre de 2015, la tasa efectiva de impuestos comparable como porcentaje a la utilidad antes de impuestos fue de 34.3% en comparación con 10.4% en el mismo periodo de 2014. La diferencia entre la tasa efectiva de impuestos en 2015 y 2014 está relacionada con un beneficio extraordinario registrado durante el tercer trimestre de 2014 generado por la resolución de ciertas contingencias de pasivos fiscales al aprovechar el programa de amnistía de impuestos ofrecido por las autoridades tributarias brasileñas.

El flujo operativo comparable creció 21.0% a Ps. 7,584 millones y el margen de flujo operativo se expandió 190 puntos base en comparación al mismo periodo de 2014.

Nuestra utilidad de la participación controladora consolidada comparable fue de Ps. 1,783 millones en el tercer trimestre de 2015, resultando en una utilidad por acción (UPA) de Ps. 0.86 (Ps. 8.60 por ADS)⁽²⁾. Excluyendo el beneficio fiscal extraordinario registrado durante el tercer trimestre de 2014, la utilidad de la participación controladora consolidada comparable y la UPA hubieran crecido 5.7%.

Cifras reportadas

El volumen de ventas creció 1.1% a 864.7 millones de cajas unidad en tercer trimestre de 2015 en comparación con el mismo periodo de 2014. Los ingresos totales cayeron 9.9% a Ps. 37,661 millones en el tercer 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 y a la depreciación del real brasileño⁽¹⁾ y el peso colombiano⁽¹⁾.

La utilidad bruta decreció 8.4% a Ps. 17,934 millones y el margen bruto se expandió 70 puntos base a 47.6%. La utilidad de operación cayó 6.1% a Ps. 5,467 millones, con una expansión de margen de operación de 60 puntos base a 14.5%. El flujo operativo disminuyó 0.3% a Ps. 7,988 millones, con una expansión de margen de 200 puntos base para alcanzar 21.2%. Estas caídas están principalmente influenciadas por el efecto negativo de traducción mencionado previamente.

La utilidad de la participación controladora consolidada fue de Ps. 1,988 millones en el tercer trimestre de 2015, resultando en una utilidad por acción (UPA) de Ps. 0.96 (Ps. 9.59 por ADS)⁽²⁾.

(1) Vea página 17 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo para el tercer trimestre y los primeros nueve meses 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 septiembre de 2015, nuestro saldo en caja fue de Ps. 17,425 millones, incluyendo US\$ 521 millones denominados en US dólares, un incremento de Ps. 4,467 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 septiembre de 2015, la deuda a corto plazo fue de Ps. 5,469 millones y la deuda de largo plazo fue Ps. 68,819 millones. La deuda total incrementó Ps. 8,261 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. 3,794 millones comparado con el cierre del año 2014.

Como resultado de la devaluación del real brasileño⁽¹⁾ y del peso colombiano⁽¹⁾, y debido a la utilización del tipo de cambio SIMADI⁽¹⁾ para traducir los resultados de nuestra subsidiaria en Venezuela, reconocimos en nuestros estados financieros consolidados al 30 de Septiembre de 2015, una reducción de Ps. 7,900 millones en el capital en la cuenta de resultados acumulados por conversión, como resultado de la valuación de nuestras inversiones netas en Venezuela, Brasil y Colombia a esas tasas.

El costo promedio ponderado de la deuda durante el trimestre, incluyendo el efecto de la deuda convertida a reales Brasileños en tasa flotante, fue de 8.2%. 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 septiembre de 2015.

Moneda	% Deuda total ⁽¹⁾	% Tasa Interés Variable ⁽¹⁾⁽²⁾
Pesos Mexicanos	30.4%	24.9%
US dólares	34.2%	0.0%
Pesos Colombianos	1.8%	100.0%
Reales Brasileños	32.7%	95.3%
Pesos Argentinos	0.9%	85.4%

(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	0.3%	7.6%	1.9%	30.6%	0.2%	59.4%

(1) Vea página 17 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo para el tercer trimestre y los primeros nueve meses 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 comparables de la división México y Centroamérica crecieron 8.9% a Ps. 20,821 en el tercer trimestre de 2015, en comparación con el mismo periodo de 2014, principalmente influenciados por el crecimiento acelerado del volumen y un sólido incremento de 7.5% en el precio promedio por caja unidad en México. El precio promedio por caja de la división, reportado neto de impuestos, creció 6.4%, alcanzando Ps. 40.87.

Las transacciones totales en la división México y Centroamérica crecieron 2.5%, en línea con el desempeño de volumen, alcanzando 2,813 millones en el tercer trimestre de 2015. Las transacciones de nuestro portafolio de refrescos crecieron 2.2%, principalmente impulsadas por un incremento de 1.7% en las transacciones de la marca *Coca-Cola* en México y por crecimientos de 5.8% y 8.0% en el portafolio de refrescos de sabores en México y Centroamérica, respectivamente. Las transacciones del portafolio de no-carbonatados crecieron 10.6%, impulsadas por México que generó más de 23 millones de transacciones incrementales. Las transacciones de Agua, incluyendo Garrafón, se contrajeron 4.0% debido a la caída en México.

El volumen reportado de la división creció 2.4% a 509.1 millones de cajas unidad en el tercer trimestre de 2015, en comparación con el mismo periodo de 2014. El volumen en México se expandió 2.5% y el volumen de Centroamérica se incrementó 1.8%. El volumen del portafolio de refrescos se incrementó 2.9% impulsado por crecimientos en las marcas *Coca-Cola*, *Mundet* y *Fanta* en México. El portafolio de bebidas no-carbonatadas creció 16.6% impulsado por el desempeño de *Vallefrut* y del portafolio de jugos *Del Valle*, así como de nuestro negocio de lácteos, *Santa Clara*, en México. El portafolio de agua personal cayó 5.9% y la categoría de agua de garrafón disminuyó 1.4%.

La utilidad bruta comparable creció 10.3% a Ps. 10,589 millones en el tercer trimestre de 2015, en comparación con el mismo periodo de 2014, con una expansión de margen de 70 puntos base para alcanzar 50.9%. Menores precios de PET y edulcorantes en la división, en combinación con nuestra estrategia de coberturas, fueron parcialmente compensados por la depreciación del tipo de cambio promedio en del peso mexicano⁽¹⁾ aplicada al costo de materia prima denominada en US dólares.

La utilidad de operación⁽²⁾ comparable en la división creció 14.9% a Ps. 3,382 millones en el tercer trimestre de 2015, con una expansión de margen de 80 puntos base para alcanzar 16.2%. Los gastos operativos en la división como porcentaje de los ingresos totales se contrajeron 60 puntos base principalmente influenciados por el apalancamiento operativo y debido al estricto control de gastos en la operación de México.

El flujo operativo comparable creció 20.9% a Ps. 5,077 millones en el tercer trimestre de 2015, en comparación con el mismo periodo de 2014. El margen de flujo operativo comparable fue de 24.4%, una expansión de 240 puntos base.

Cifras reportadas

Los ingresos totales reportados crecieron 12.1% en el tercer trimestre de 2015, principalmente impulsados por el antes mencionado crecimiento de volumen y el sólido crecimiento del precio promedio en México, complementado con un efecto positivo de traducción como resultado de la apreciación de las monedas en las operaciones de Centroamérica respecto del peso mexicano.

La utilidad bruta reportada incrementó 13.1% en el tercer trimestre de 2015 y el margen bruto alcanzó 50.9%. La utilidad de operación⁽²⁾ reportada creció 17.9% en el tercer trimestre de 2015, resultando en un margen operativo de 16.2%. El flujo operativo reportado incrementó 24.0% en el tercer trimestre de 2015, resultando en un margen de 24.4%.

(1) Vea página 17 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo para el tercer trimestre y los primeros nueve meses 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 comparables crecieron 12.1% a Ps. 15,124 millones, impulsados por el crecimiento del precio promedio en nuestros territorios y crecimiento de volumen en Colombia y Argentina. Los ingresos de cerveza en Brasil fueron de Ps. 1,364 millones en el tercer trimestre de 2015.

Las transacciones comparables en la división decrecieron 0.3% alcanzando 1,935 millones en el tercer trimestre de 2015. Las transacciones de nuestro portafolio de refrescos cayeron 3.2% principalmente influenciadas por una contracción de 7.5% en Brasil. <Las transacciones del portafolio de no-carbonatados crecieron 9.7% impulsadas por Colombia y Argentina. Las transacciones de agua, incluyendo garrafón, crecieron 14.5% como resultado de crecimientos en todas las operaciones.

El volumen comparable de la división Sudamérica se contrajo 0.2% a 295.0 millones de cajas unidad en el tercer trimestre de 2015 en comparación con el mismo periodo de 2014. La categoría de agua, incluyendo garrafón, creció 11.1% importado por *Aquarius*, *Kin* y *Bonaqua* en Argentina, *Brisa* y *Manantial* en Colombia y *Crystal* en Brasil. El portafolio de no-carbonatados creció 11.0% impulsado por el desempeño de *Del Valle Fresh* y *Fuze Tea* en Colombia, y *Cepita*, *Hi-C* y *Powerade* en Argentina. La categoría de refrescos se contrajo 2.3% como resultado de una caída de 5.8% en Brasil, la cual fue parcialmente compensada por crecimiento en Colombia y volumen estable en Argentina. Continuamos ganando participación de mercado con la marca *Coca-Cola* y el portafolio de refrescos de sabores en cada uno de los países de la región.

La utilidad bruta comparable creció 16.0% con una expansión de margen de 140 puntos base, como resultado de menores precios de edulcorantes y PET en combinación con nuestra estrategia de coberturas, que 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 de operación comparable creció 18.6% a Ps. 1,804 millones, con una expansión de margen de 60 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior.

El flujo operativo comparable creció 20.6% a Ps. 2,508 millones, alcanzando un margen de flujo operativo de 16.6%, una expansión de 120 puntos base en comparación con el mismo periodo de 2014.

Cifras reportadas

Los ingresos totales reportados decrecieron 27.4% a Ps. 16,840 millones en el tercer 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 y la depreciación del real brasileño y el peso colombiano.

La utilidad bruta reportada cayó 28.1% a Ps. 7,345 millones en el tercer trimestre de 2015 y el margen bruto alcanzó 43.6%. La utilidad de operación reportada cayó 29.5% a Ps. 2,085 millones en el tercer trimestre de 2015, resultando en un margen operativo de 12.4%. El flujo operativo reportado decreció 25.6% alcanzando Ps. 2,911 millones en el tercer trimestre de 2015, resultando en un margen de 17.3%. Estas caídas se explican principalmente por el efecto negativo de traducción anteriormente mencionado.

(1) Vea página 17 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo para el tercer trimestre y los primeros nueve meses de 2015.

Resumen de resultados de los primeros nueve 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 comparables se incrementaron 8.1% a Ps. 105,027 millones, impulsados por un crecimiento en el precio promedio por caja unidad a lo largo de nuestras operaciones y un crecimiento de volumen en México, Colombia, Argentina y Centroamérica.

Las transacciones comparables crecieron 0.5% a 13,891 millones. Las transacciones de nuestro portafolio de refrescos decrecieron 0.1% debido a una contracción de 5.4% en Brasil que fue parcialmente compensada por crecimiento en el resto de las operaciones. El portafolio de bebidas no-carbonatadas incrementó sus transacciones 4.8%, impulsadas principalmente por Colombia, Argentina y México. Las transacciones de agua, incluyendo agua en garrafón, crecieron 1.0% gracias al desempeño de Colombia y Argentina.

El volumen de ventas comparable decreció 0.1% a 2,342.8 millones de cajas unidad en los primeros nueve meses de 2015, en comparación con 2014. El portafolio de refrescos se contrajo 0.1% debido a una contracción en Brasil que fue parcialmente compensada por crecimiento en el resto de las operaciones. El volumen de agua embotellada incrementó 5.4% impulsado por *Aquarius* y *Bonaqua* en Argentina, así como por *Brisa* y *Manantial* en Colombia. El portafolio de bebidas no-carbonatadas incrementó 5.3% impulsado por el portafolio de *Del Valle* y de *Santa Clara* en México; *Cepita*, *Hi-C* y *Powerade* en Argentina y *Del Valle Fresh* en Colombia. El volumen de agua en garrafón disminuyó 6.0% debido a una contracción de *Ciel* en México.

La utilidad bruta comparable creció 9.8% a Ps. 49,400 millones con una expansión de margen de 70 puntos base. En moneda local, el beneficio de menores precios de PET y edulcorantes, en combinación con nuestra estrategia de coberturas, fue parcialmente compensado por la depreciación del tipo de cambio del real brasileño, el peso colombiano, el peso mexicano y el peso argentino⁽¹⁾ aplicada a nuestro costo de materias prima denominada en US dólares.

La utilidad de operación comparable creció 15.5% a Ps. 15,095 millones con una expansión de margen de 90 puntos base para alcanzar 14.4% en los primeros nueve meses de 2015.

Bajo una base comparable, durante los primeros nueve meses de 2015 la línea de otros gastos operativos, neto registró un gasto de Ps. 707 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 operativo comparable registró una ganancia de Ps. 66 millones en los primeros nueve meses de 2015, debido principalmente a la ganancia en el método de participación de nuestra participación en los negocios de bebidas no-carbonatadas en México y Brasil.

En los primeros nueve meses de 2015 nuestro resultado integral de financiamiento comparable registró un gasto de Ps. 5,248 millones, en comparación con un gasto de Ps. 3,793 millones en el mismo periodo de 2014. Durante el año registramos una pérdida cambiaria como resultado de la depreciación del peso mexicano⁽¹⁾ aplicada a la posición de deuda neta denominada en US dólares, de aproximadamente US\$ 700 millones.

Durante los primeros nueve meses de 2015, la tasa efectiva de impuestos comparable como porcentaje a la utilidad antes de impuestos fue de 31.9% en comparación con 25.5% en el mismo periodo de 2014. La diferencia entre la tasa efectiva de impuestos en 2015 y 2014 está relacionada con el beneficio extraordinario registrado durante el tercer trimestre de 2014 resultado de las negociaciones de ciertas contingencias fiscales como parte del programa de amnistía fiscal ofrecido por las autoridades brasileñas.

El flujo operativo comparable creció 13.1% a Ps. 20,914 millones y el margen de flujo operativo se expandió 90 puntos base en comparación al mismo periodo de 2014.

Nuestra utilidad de la participación controladora consolidada comparable decreció 5.6% a Ps. 6,498 millones en los primeros nueve meses de 2015, resultando en una utilidad por acción (UPA) de Ps. 3.14 (Ps. 31.35 por ADS)⁽²⁾. Excluyendo el beneficio fiscal extraordinario registrado durante el tercer trimestre de 2014, la utilidad de la participación controladora consolidada comparable y la UPA hubieran crecido 8.5%.

Cifras reportadas

El volumen de ventas creció 0.1% a 2,522 millones de cajas unidad en los primeros nueve meses de 2015. Los ingresos totales cayeron 11.0% a Ps. 109,513 millones en los primeros nueve 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 y la depreciación del real brasileño⁽¹⁾ y el peso colombiano⁽¹⁾.

La utilidad bruta decreció 10.4% a Ps. 51,656 millones y el margen bruto fue de 47.2%. La utilidad de operación cayó 4.9% a Ps. 15,709 millones, con una expansión de margen de operación de 90 puntos base. El flujo operativo disminuyó 5.5% a Ps. 21,935 millones, con una expansión de margen de 120 puntos base para alcanzar 20.0%. Estas caídas están principalmente influenciadas por el efecto negativo de traducción mencionado previamente.

La utilidad de la participación controladora consolidada fue de Ps. 6,918 millones en los primeros nueve meses de 2015, resultando en una utilidad por acción (UPA) de Ps. 3.34 (Ps. 33.37 por ADS)⁽²⁾.

(1) Vea página 17 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo para el tercer trimestre y los primeros nueve meses 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 tercer trimestre de 2015 el volumen incrementó 4.8%, mientras que las transacciones crecieron 2.5% y los ingresos crecieron cerca de 12%, en comparación con el mismo periodo de 2014. El volumen de nuestro portafolio de refrescos “core” creció 10.6% y las transacciones continuaron con un desempeño superior al crecimiento de volumen impulsadas por el desempeño de nuestro portafolio de sabores personales no retornables. Como resultado de las iniciativas transformacionales, la operación de Filipinas continúa generando resultados positivos, que han contribuido positivamente al desempeño financiero de ésta franquicia.

Eventos recientes

- Durante Septiembre, 2015 Coca-Cola FEMSA fue seleccionado por tercera vez consecutiva como miembro del Índice de Sostenibilidad de Mercados Emergentes del Dow Jones.
- A partir del 3 de noviembre de 2015, pagaremos la segunda exhibición del dividendo de 2014 por un monto de Ps. 1.54 por acción.

Información para la conferencia telefónica

Nuestra conferencia telefónica del tercer trimestre de 2015 se llevará a cabo el día 28 de Octubre de 2015 a las 12:00A.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: 719-325-2448; Código de participación: 103131. 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⁾

	3T 15	% Ing	3T 14	% Ing	Δ% Reportado	2015	% Ing	2014	% Ing	Δ% Reportado
Volumen (millones de cajas unidad) ⁽²⁾	864.7		855.4		1.1%	2,522.0		2,520.5		0.1%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	41.84		46.88		-10.7%	41.96		46.83		-10.4%
Ventas netas	37,542		41,689		-9.9%	109,171		122,883		-11.2%
Otros ingresos de operación	119		92		29.3%	341		231		47.7%
Ingresos totales ⁽³⁾	37,661	100%	41,781	100%	-9.9%	109,513	100%	123,114	100%	-11.0%
Costo de ventas	19,727	52.4%	22,196	53.1%	-11.1%	57,856	52.8%	65,478	53.2%	-11.6%
Utilidad bruta	17,934	47.6%	19,585	46.9%	-8.4%	51,656	47.2%	57,636	46.8%	-10.4%
Gastos de operación	11,997	31.9%	13,440	32.2%	-10.7%	35,158	32.1%	40,275	32.7%	-12.7%
Otros productos operativos, neto (utilidad) pérdida	346	0.9%	103	0.2%	235.9%	855	0.8%	462	0.4%	85.0%
Método de participación operativo en (utilidad)										
Pérdida en los resultados de asociadas ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	124	0.3%	217	0.5%	-42.8%	(66)	-0.1%	383	0.3%	-117.2%
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	5,467	14.5%	5,825	13.9%	-6.1%	15,709	14.3%	16,516	13.4%	-4.9%
Otros gastos no operativos, neto	184	0.5%	(291)	-0.7%	-163.3%	283	0.3%	(233)	-0.2%	-221.2%
Método de participación no operativo en (utilidad)										
Pérdida en los resultados de asociadas ⁽⁷⁾	(51)	-0.1%	(24)	-0.1%	106.8%	(124)	-0.1%	(96)	-0.1%	29.4%
Gastos financieros	1,457		1,454		0.2%	4,240		4,305		-1.5%
Productos financieros	100		85		17.4%	283		403		-29.7%
Gastos financieros, neto	1,357		1,369		-0.9%	3,956		3,902		1.4%
Pérdida (utilidad) cambiaria	930		375		148.1%	1,393		322		332.5%
(Utilidad) pérdida por posición monetaria en subsidiarias inflacionarias	(5)		209		-102.6%	27		744		-1.0%
(Utilidad) pérdida en valuación de instrumentos derivados de no cobertura	23		93		-75.7%	(111)		(67)		66.3%
Resultado integral de financiamiento	2,305		2,046		12.7%	5,265		4,901		7.4%
Utilidad antes de impuestos	3,029		4,094		-26.0%	10,286		11,944		-13.9%
Impuestos	1,029		581		77.1%	3,262		3,275		-0.4%
Utilidad neta consolidada	2,000		3,513		-43.1%	7,024		8,669		-19.0%
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	1,988	5.3%	3,343	8.0%	-40.5%	6,918	6.3%	8,415	6.8%	-17.8%
Participación no controladora	12		170		-93.0%	106		254		-58.4%
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	5,467	14.5%	5,825	13.9%	-6.1%	15,709	14.3%	16,516	13.4%	-4.9%
Depreciación	1,585		1,520		4.3%	4,659		4,836		-3.7%
Amortización y otros cargos virtuales	936		663		41.2%	1,567		1,851		-15.3%
Flujo operativo ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	7,988	21.2%	8,008	19.2%	-0.3%	21,935	20.0%	23,203	18.8%	-5.5%
CAPEX	2,682		2,947			6,977		6,994		

⁽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. 18,058 millones de nuestra operación en México y Ps. 8,372 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 Participacoes.⁽⁸⁾ Flujo operativo = utilidad de operación + depreciación, amortización y otros cargos virtuales de operación.

Estado de Resultados Comparable

Expresado en millones de pesos mexicanos.⁽¹⁾

	Comparable					Comparable				
	3T 15	% Ing	3T 14	% Ing	Δ% ⁽⁹⁾	2015	% Ing	2014	% Ing	Δ% ⁽⁹⁾
Volumen (millones de cajas unidad) ⁽²⁾	804.1		792.6		1.5%	2,342.8		2,340.1		0.1%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	42.86		39.03		9.8%	43.25		39.37		9.9%
Ventas netas	35,826		32,524		10.2%	104,688		96,981		7.9%
Otros ingresos de operación	119		80		48.8%	339		200		69.5%
Ingresos totales ⁽³⁾	35,945	100%	32,604	100%	10.2%	105,027	100%	97,181	100%	8.1%
Costo de ventas	18,853	52.4%	17,409	53.4%	8.3%	55,627	53.0%	52,193	53.7%	6.6%
Utilidad bruta	17,092	47.6%	15,195	46.6%	12.5%	49,400	47.0%	44,988	46.3%	9.8%
Gastos de operación	11,451	31.9%	10,439	32.0%	9.7%	33,664	32.1%	31,295	32.2%	7.6%
Otros productos operativos, neto (utilidad) pérdida	331	0.9%	82	0.3%	303.7%	707	0.7%	225	0.2%	214.2%
Método de participación operativo en (utilidad)										
Pérdida en los resultados de asociadas ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	124	0.3%	220	0.7%	-43.6%	(66)	-0.1%	394	0.4%	-116.8%
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	5,186	14.4%	4,454	13.7%	16.4%	15,095	14.4%	13,074	13.5%	15.5%
Otros gastos no operativos, neto	171	0.5%	(183)	-0.6%	-193.5%	230	0.2%	(205)	-0.2%	-212.4%
Método de participación no operativo en (utilidad)										
Pérdida en los resultados de asociadas ⁽⁷⁾	(38)	-0.1%	(63)	-0.2%	-39.7%	(73)	-0.1%	(71)	-0.1%	2.8%
Gastos financieros	1,448		1,253		15.6%	4,214		3,877		8.7%
Productos financieros	85		25		240.0%	249		307		-18.9%
Gastos financieros, neto	1,363		1,228		11.0%	3,965		3,570		11.1%
Pérdida (utilidad) cambiaria	930		347		168.1%	1,393		293		375.3%
(Utilidad) pérdida por posición monetaria en subsidiarias inflacionarias	-		-			1		-		
(Utilidad) pérdida en valuación de instrumentos derivados de no cobertura	23		74		-69.5%	(111)		(70)		59.2%
Resultado integral de financiamiento	2,316		1,649		40.4%	5,248		3,793		38.4%
Utilidad antes de impuestos	2,737		3,051		-10.3%	9,690		9,557		1.4%
Impuestos	942		316		198.1%	3,087		2,436		26.7%
Utilidad neta consolidada	1,795		2,735		-34.4%	6,603		7,121		-7.3%
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	1,783	5.0%	2,582	7.9%	-30.9%	6,498	6.2%	6,884	7.1%	-5.6%
Participación no controladora	12		153		-92.2%	105		237		-55.7%
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	5,186	14.4%	4,454	13.7%	16.4%	15,095	14.4%	13,074	13.5%	15.5%
Depreciación	1,546		1,704		-9.3%	4,551		3,318		37.2%
Amortización y otros cargos virtuales	852		796		7.0%	1,268		1,191		6.5%
Flujo operativo ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	7,584	21.1%	6,268	19.2%	21.0%	20,914	19.9%	18,494	19.0%	13.1%

⁽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. 18,058 millones de nuestra operación en México y Ps. 8,372 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.⁽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 periodos.

Estado de Situación Financiera Consolidado

Expresado en millones de pesos mexicanos.

ACTIVO	Sep-15		Dic-14	
Activos circulantes				
Efectivo, equivalentes de efectivo y valores negociables	Ps.	17,425	Ps.	12,958
Total cuentas por cobrar		7,092		10,339
Inventarios		7,675		7,819
Otros activos circulantes		6,044		7,012
Total activos circulantes		38,236		38,128
Propiedad, planta y equipo				
Propiedad, planta y equipo		78,082		81,354
Depreciación acumulada		(30,057)		(30,827)
Total propiedad, planta y equipo, neto		48,025		50,527
Inversión en acciones		17,715		17,326
Activos intangibles		89,606		97,024
Otros activos no circulantes		19,193		9,361
TOTAL ACTIVO	Ps.	212,775	Ps.	212,366
PASIVO Y CAPITAL	Sep-15		Dic-14	
Pasivo circulante				
Deuda a corto plazo y documentos	Ps.	5,469	Ps.	1,206
Proveedores		11,821		14,151
Otros pasivos corto plazo		15,359		13,046
Pasivo circulante		32,649		28,403
Préstamos bancarios y documentos por pagar a largo plazo		68,819		64,821
Otros pasivos de largo plazo		7,562		9,024
Total pasivo		109,030		102,248
Capital				
Participación no controladora		3,719		4,401
Total participación controladora		100,026		105,717
Total capital ⁽¹⁾		103,745		110,118
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	Ps.	212,775	Ps.	212,366

(1) Incluye los efectos originados por la devaluación del real brasileño, el peso colombiano y el uso del tipo de cambio anunciado por el SIMADI de 199.1 bolívares por US dólar.

División México y Centroamérica

Expresado en millones de pesos mexicanos.⁽¹⁾

	Comparable						Comparable					
	3T 15	% Ing	3T 14	% Ing	Δ% Reportado	Δ% ⁽⁷⁾	2015	% Ing	2014	% Ing	Δ% Reportado	Δ% ⁽⁷⁾
Volumen (millones de cajas unidad)	509.1		497.0		2.4%	2.4%	1,453.7		1,445.1		0.6%	0.6%
Precio promedio por caja unidad	40.87		37.34		9.5%	6.4%	40.00		37.25		7.4%	5.0%
Ventas netas	20,809		18,557		12.1%	9.0%	58,142		53,823		8.0%	5.7%
Otros ingresos de operación	12		23		-47.0%	-45.5%	36		67		-46.2%	-44.4%
Ingresos totales ⁽²⁾	20,821	100.0%	18,580	100.0%	12.1%	8.9%	58,178	100.0%	53,890	100.0%	8.0%	5.6%
Costo de ventas	10,232	49.1%	9,215	49.6%	11.0%	7.5%	28,411	48.8%	26,573	49.3%	6.9%	4.3%
Utilidad bruta	10,589	50.9%	9,365	50.4%	13.1%	10.3%	29,768	51.2%	27,317	50.7%	9.0%	6.9%
Gastos de operación	6,784	32.6%	6,187	33.3%	9.7%	6.9%	19,414	33.4%	18,189	33.8%	6.7%	4.7%
Otros gastos operativos, neto	303	1.5%	75	0.4%	304.1%	304.0%	569	1.0%	216	0.4%	163.2%	163.0%
Método de participación operativo en (utilidad) pérdida en los resultados de asociadas ⁽³⁾⁽⁴⁾												
	119	0.6%	234	1.3%	-48.9%	-48.7%	3	0.0%	463	0.9%	-99.3%	-99.1%
Utilidad de operación ⁽⁵⁾	3,382	16.2%	2,869	15.4%	17.9%	14.9%	9,782	16.8%	8,449	15.7%	15.8%	13.4%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	1,695	8.1%	1,224	6.6%	38.4%	35.1%	3,890	6.7%	3,600	6.7%	8.0%	6.1%
Flujo operativo ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	5,077	24.4%	4,093	22.0%	24.0%	20.9%	13,671	23.5%	12,049	22.4%	13.5%	11.2%

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

⁽²⁾ Incluye ingresos totales de Ps. 18,058 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 Comparable

Expresado en millones de pesos mexicanos. ⁽¹⁾

	3T 15	% Ing	3T 14	% Ing	Comparable Δ% ⁽⁷⁾	2015	% Ing	2014	% Ing	Comparable Δ% ⁽⁷⁾
Volumen (millones de cajas unidad)	295.0		295.6		-0.2%	889.1		895.0		-0.7%
Precio promedio por caja unidad	46.28		40.06		15.5%	48.57		41.46		17.2%
Ventas netas	15,017		13,430		11.8%	46,546		41,960		10.9%
Otros ingresos de operación	107		58		84.5%	305		136		124.3%
Ingresos totales ⁽²⁾	15,124	100.0%	13,488	100.0%	12.1%	46,851	100.0%	42,096	100.0%	11.3%
Costo de ventas	8,621	57.0%	7,882	58.4%	9.4%	27,220	58.1%	24,945	59.3%	9.1%
Utilidad bruta	6,503	43.0%	5,606	41.6%	16.0%	19,631	41.9%	17,151	40.7%	14.5%
Gastos de operación	4,667	30.9%	4,091	30.3%	14.1%	14,248	30.4%	12,753	30.3%	11.7%
Otros gastos operativos, neto	27	0.2%	8	0.1%	237.5%	139	0.3%	8	0.0%	1637.5%
Método de participación operativo en (utilidad) pérdida en los resultados de asociadas ⁽³⁾⁽⁴⁾	5	0.0%	(14)	-0.1%	-135.7%	(70)	-0.1%	(69)	-0.2%	1.4%
Utilidad de operación ⁽⁵⁾	1,804	11.9%	1,521	11.3%	18.6%	5,314	11.3%	4,459	10.6%	19.2%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	704	4.7%	558	4.1%	26.2%	1,930	4.1%	1,756	4.2%	9.9%
Flujo operativo ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	2,508	16.6%	2,079	15.4%	20.6%	7,244	15.5%	6,215	14.8%	16.6%

⁽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. 8,372 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⁾

	3T 15	% Ing	3T 14	% Ing	Δ% Reportado	Comparable Δ% ⁽³⁾	2015	% Ing	2014	% Ing	Δ% Reportado	Comparable Δ% ⁽³⁾
Volumen (millones de cajas unidad)	60.5		62.8		-3.6%	-3.6%	179.2		180.4		-0.6%	-0.7%
Precio promedio por caja unidad	28.35		117.17		-75.8%	217.9%	25.02		122.81		-79.6%	167.9%
Ventas netas	1,716		7,358		-76.7%	206.4%	4,485		22,155		-79.8%	166.2%
Otros ingresos de operación	(0)		5		-100.0%	0.0%	(0)		20		-100.0%	-100.0%
Ingresos totales	1,716	100.0%	7,363	100.0%	-76.7%	206.4%	4,485	100.0%	22,175	100.0%	-79.8%	165.9%
Costo de ventas	875	51.0%	3,703	50.3%	-76.4%	210.3%	2,229	49.7%	10,985	49.5%	-79.7%	166.7%
Utilidad bruta	841	49.0%	3,660	49.7%	-77.0%	202.5%	2,255	50.3%	11,190	50.5%	-79.8%	165.0%
Gastos de operación	545	31.8%	2,473	33.6%	-78.0%	189.4%	1,494	33.3%	7,862	35.5%	-81.0%	149.7%
Otros gastos operativos, neto	16	0.9%	15	0.2%	4.4%	1500.0%	149	3.3%	233	1.1%	-36%	728%
Utilidad de operación ⁽⁵⁾	281	16.4%	1,172	15.9%	-76.1%	215.7%	614	13.7%	3,095	14.0%	-80.2%	161.3%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	123	7.2%	290	3.9%	-57.6%	459.1%	406	9.1%	1,110	5.0%	-63.4%	383.3%
Flujo operativo ⁽²⁾	404	23.5%	1,462	19.9%	-72.4%	264.0%	1,021	22.8%	4,205	19.0%	-75.7%	219.7%

⁽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⁾

	3T 15	% Ing	3T 14	% Ing	Δ% Reportado	2015	% Ing	2014	% Ing	Δ% Reportado
Volumen (millones de cajas unidad)	355.5		358.4		-0.8%	1,068.3		1,075.4		-0.7%
Precio promedio por caja unidad	43.23		60.11		-28.1%	44.62		59.70		-25.3%
Ventas netas	16,733		23,133		-27.7%	51,030		69,060		-26.1%
Otros ingresos de operación	107		68		57.0%	305		167		82.7%
Ingresos totales ⁽²⁾	16,840	100.0%	23,201	100.0%	-27.4%	51,335	100.0%	69,227	100.0%	-25.8%
Costo de ventas	9,495	56.4%	12,979	55.9%	-26.8%	29,448	57.4%	38,907	56.2%	-24.3%
Utilidad bruta	7,345	43.6%	10,222	44.1%	-28.1%	21,887	42.6%	30,320	43.8%	-27.8%
Gastos de operación	5,212	31.0%	7,253	31.3%	-28.1%	15,744	30.7%	22,089	31.9%	-28.7%
Otros gastos operativos, neto	43	0.3%	29	0.1%	47.8%	286	0.6%	244	0.4%	17.2%
Método de participación operativo en (utilidad) pérdida en los resultados de asociadas ⁽³⁾⁽⁴⁾	5	0.0%	(17)	-0.1%	-128.0%	(70)	-0.1%	(80)	-0.1%	-12.1%
Utilidad de operación ⁽⁵⁾	2,085	12.4%	2,957	12.7%	-29.5%	5,928	11.5%	8,067	11.7%	-26.5%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	826	4.9%	958	4.1%	-13.8%	2,336	4.6%	3,088	4.5%	-24.4%
Flujo operativo ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	2,911	17.3%	3,915	16.9%	-25.6%	8,264	16.1%	11,155	16.1%	-25.9%

⁽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. 8,372 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.

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

VOLUMEN

Expresado en millones de cajas unidad

	3T15				Total
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	
México	342.2	23.8	77.1	25.1	468.1
Centroamérica	32.8	2.4	0.0	5.8	41.0
México y Centroamérica	375.0	26.2	77.1	30.9	509.1
Colombia	57.0	7.4	7.1	9.4	81.0
Venezuela	51.9	3.5	0.3	4.9	60.5
Brasil	139.1	9.8	1.3	8.1	158.3
Argentina	46.7	5.2	0.5	3.3	55.7
Sudamérica	294.7	25.8	9.3	25.7	355.5
Total	669.7	52.0	86.4	56.6	864.7

	3T 14				Total
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	
	330.9	25.4	78.1	22.3	456.7
	33.6	2.4	0.1	4.2	40.3
	364.5	27.8	78.2	26.5	497.0
	54.1	6.3	7.1	7.8	75.3
	53.9	3.7	0.6	4.7	62.8
	147.6	9.1	1.2	8.6	166.5
	46.7	4.3	0.2	2.5	53.8
	302.4	23.4	9.1	23.5	358.4
Total	666.9	51.2	87.3	50.0	855.4

⁽¹⁾ Excluye presentaciones mayores a 5.0 lts; incluye agua saborizada.⁽²⁾ Garrafón: Agua embotellada no carbonatada en presentaciones de 5.0, 19.0 y 20.0 litros; incluye agua saborizada.

Transacciones

Expresado en millones de transacciones

	3T15			Total
	Refrescos	Agua	Otros	
México	2,049.2	182.1	221.4	2,452.7
Centroamérica	283.7	14.5	61.7	359.8
México y Centroamérica	2,332.9	196.6	283.1	2,812.5
Colombia	432.0	97.5	88.7	618.1
Venezuela	279.7	19.1	39.6	338.3
Brasil	873.2	84.3	91.3	1,048.8
Argentina	216.3	26.8	24.4	267.5
Sudamérica	1,801.2	227.6	244.0	2,272.8
Total	4,134.1	424.2	527.1	5,085.4

	3T 14			Total
	Refrescos	Agua	Otros	
	2,002.7	190.4	197.8	2,390.8
	279.3	14.4	58.3	352.0
	2,282.0	204.8	256.0	2,742.8
	420.8	79.0	63.9	563.6
	293.5	21.4	44.2	359.1
	941.9	80.8	102.9	1,125.6
	209.2	22.3	19.6	251.1
	1,865.4	203.5	230.6	2,299.4
Total	4,147.4	408.2	486.6	5,042.2

Por los nueve meses terminados el 30 de Septiembre de 2015 y 2014

VOLUMEN

Expresado en millones de cajas unidad

	Acumulado 15				Total
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	
México	967.8	78.1	214.3	69.8	1,330.1
Centroamérica	101.8	7.0	0.2	14.6	123.6
México y Centroamérica	1,069.6	85.1	214.5	84.4	1,453.7
Colombia	164.3	20.3	21.0	25.9	231.4
Venezuela	154.5	10.8	1.1	12.9	179.2
Brasil	429.5	30.9	3.7	25.0	489.1
Argentina	141.5	15.7	1.4	10.0	168.6
Sudamérica	889.8	77.6	27.2	73.7	1,068.3
Total	1,959.4	162.7	241.7	158.2	2,522.0

	Acumulado 14				Total
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	
	949.3	77.8	229.4	67.6	1,324.1
	101.2	7.1	0.3	12.4	121.0
	1,050.5	84.9	229.7	80.0	1,445.1
	157.6	17.6	21.5	21.8	218.5
	154.6	10.0	1.6	14.1	180.4
	456.9	29.7	3.8	27.2	517.7
	139.0	12.3	0.4	7.1	158.8
	908.1	69.6	27.4	70.3	1,075.4
Total	1,958.6	154.5	257.1	150.3	2,520.5

⁽¹⁾ Excluye presentaciones mayores a 5.0 lts; incluye agua saborizada.⁽²⁾ Garrafón: Agua embotellada no carbonatada en presentaciones de 5.0, 19.0 y 20.0 litros; incluye agua saborizada.

Transacciones

Expresado en millones de transacciones

	Acumulado 15			Total
	Refrescos	Agua	Otros	
México	5,854.0	530.5	621.3	7,005.9
Centroamérica	850.1	44.2	182.0	1,076.3
México y Centroamérica	6,704.2	574.8	803.3	8,082.2
Colombia	1,247.3	262.9	230.0	1,740.3
Venezuela	834.3	64.3	114.7	1,013.3
Brasil	2,720.8	263.8	289.9	3,274.5
Argentina	642.6	79.5	72.2	794.3
Sudamérica	5,445.0	670.6	706.9	6,822.4
Total	12,149.1	1,245.3	1,510.1	14,904.6

	Acumulado 14			Total
	Refrescos	Agua	Otros	
	5,752.9	580.9	593.5	6,927.4
	835.6	42.1	174.7	1,052.3
	6,588.5	623.1	768.2	7,979.7
	1,223.0	221.0	179.6	1,623.6
	830.6	59.5	127.1	1,017.1
	2,894.7	263.6	328.4	3,486.7
	618.5	62.0	55.1	735.6
	5,566.8	606.2	690.1	6,863.0
Total	12,155.3	1,229.2	1,458.3	14,842.8

Septiembre 2015 Información Macroeconómica

	Inflación ⁽¹⁾		
	U 12 M	3T 2015	Acumulado 2015
México	2.52%	0.73%	0.65%
Colombia	5.35%	1.39%	4.76%
Venezuela ⁽²⁾	106.72%	30.53%	77.25%
Brasil	9.49%	1.39%	7.64%
Argentina	14.45%	3.73%	10.68%

⁽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)		
	3T15	3T14	Δ%	Acum 2015	Acum 2014	Δ%
México	16.4058	13.1114	25.1%	15.5486	13.1167	18.5%
Guatemala	7.6626	7.7674	-1.3%	7.6582	7.7706	-1.4%
Nicaragua	27.4210	26.1153	5.0%	27.0894	25.7995	5.0%
Costa Rica	540.8066	544.7856	-0.7%	540.7918	545.1330	-0.8%
Panamá	1.0000	1.0000	0.0%	1.0000	1.0000	0.0%
Colombia	2,942.1276	1,910.5851	54.0%	2,636.2140	1,944.3202	35.6%
Venezuela ⁽¹⁾	199.1050	11.2148	1675.4%	164.5246	9.7229	1592.1%
Brasil	3.5480	2.2752	55.9%	3.1612	2.2896	38.1%
Argentina	9.2496	8.2982	11.5%	8.9637	7.9937	12.1%

Tipo de cambio de cierre de periodo

	Tipo de Cambio (moneda local por USD)			Tipo de Cambio (moneda local por USD)		
	Sep 2015	Sep 2014	Δ%	Jun 2015	Jun 2014	Δ%
México	17.0073	13.4541	26.4%	15.5676	13.0323	19.5%
Guatemala	7.6755	7.6712	0.1%	7.6245	7.7786	-2.0%
Nicaragua	27.5869	26.2733	5.0%	27.2497	25.9521	5.0%
Costa Rica	541.0400	545.5200	-0.8%	540.9700	548.6600	-1.4%
Panamá	1.0000	1.0000	0.0%	1.0000	1.0000	0.0%
Colombia	3,121.9400	2,028.4800	53.9%	2,585.1100	1,881.1900	37.4%
Venezuela ⁽¹⁾	199.4204	12.0000	1561.8%	197.2980	10.6000	1761.3%
Brasil	3.9729	2.4510	62.1%	3.1026	2.2025	40.9%
Argentina	9.4220	8.4300	11.8%	9.0880	8.1330	11.7%

⁽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: KOFL | 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 Ramirez
tania.ramirez@kof.com.mx
 (5255) 1519-5013

Página web: www.coca-colafemsa.com