

KOF

Reporte Trimestral 2T26

Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V.

Trimestral

20 de Agosto, 2026



Coca-Cola FEMSA es el embotellador público más grande de productos Coca-Cola en el mundo en términos de volumen de ventas. Produce y distribuye bebidas de las marcas de The Coca-Cola Company, ofreciendo un amplio portafolio a más de 268 millones de consumidores a través de más de 2.1 millones de puntos de venta al año, con más de 90,000 empleados. Opera 55 plantas de manufactura y 256 centros de distribución en México, Guatemala, Costa Rica, Panamá, Nicaragua, Colombia, Brasil, Argentina, Uruguay y, mediante una inversión no consolidada, en Venezuela.

Bebidas · Embotellador Coca-Cola

BMV: KOFUBL / NYSE: KOF

Moody's Local: AAA.mx

HR Ratings: HR AAA / HR+1

INGRESOS TOTALES
MXN\$76,318.0
▲ +4.7% vs 2T25
Comparable (sin efecto de moneda): +6.6%

UTILIDAD DE OPERACIÓN
MXN\$10,654.0
▲ +9.1% vs 2T25
Margen 14.0% (+60 pb)

EBITDA AJUSTADO
MXN\$15,008.0
▲ +12.1% vs 2T25
Comparable: +14.4% - Margen 19.7%

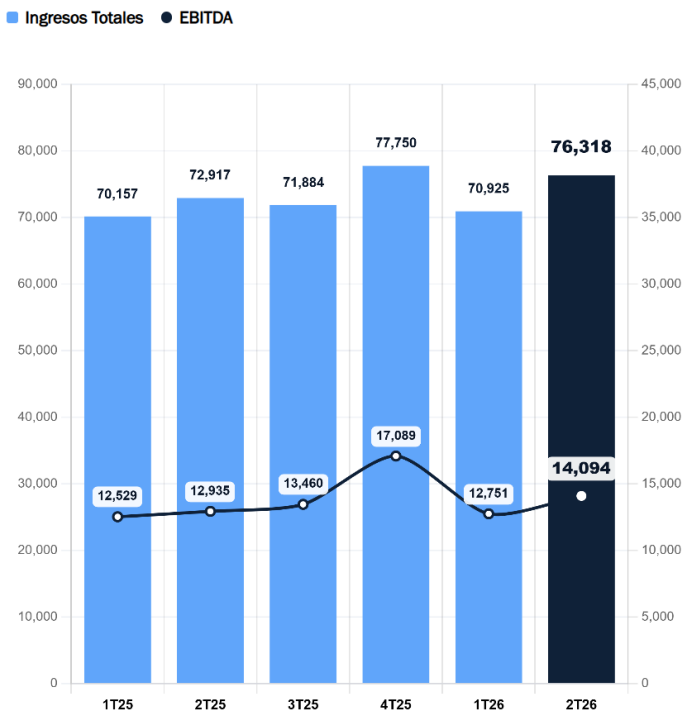
UTILIDAD NETA MAYORITARIA
MXN\$6,211.0
▲ +16.9% vs 2T25
Margen 8.1% · UPA Ps.0.37

VOLUMEN CONSOLIDADO
1,071.8
▲ +3.5% vs 2T25
Millones de cajas unidad

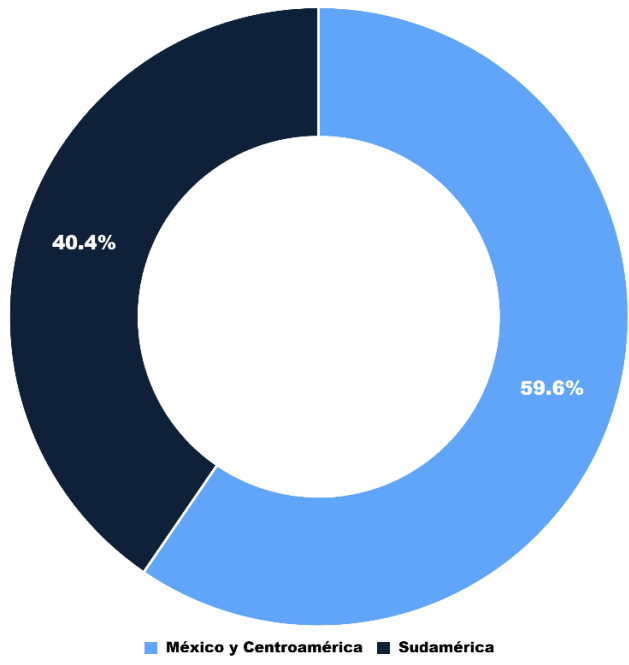
DEUDA NETA / EBITDA AJUSTADO
0.74x
▼ vs 0.89x al cierre 2025
Deuda neta: MXN\$45,030.0 (30-jun-26)

DIVIDENDO ORDINARIO PAGADO
MXN\$4,065.1
Ps.0.241875 por acción · 16-jul-2026

Ingresos Totales (barras) y EBITDA (línea)
Millones de pesos · 1T25 a 2T26



Ingresos Totales por División
Millones de pesos · Segundo trimestre 2026



Liquidez y Estructura de Deuda · 30-jun-2026

EFFECTIVO DISPONIBLE

MXN\$43,032.0

▲ +53% vs cierre 2025

DEUDA NETA (INCL. COBERTURAS)

MXN\$45,030.0

▼ -14.8% vs cierre 2025

DEUDA NETA / EBITDA AJUSTADO

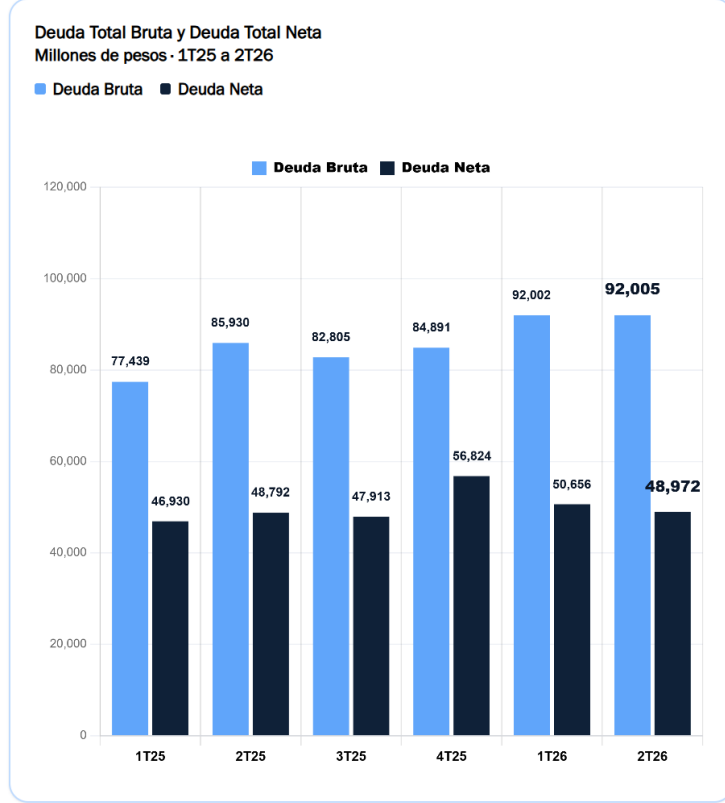
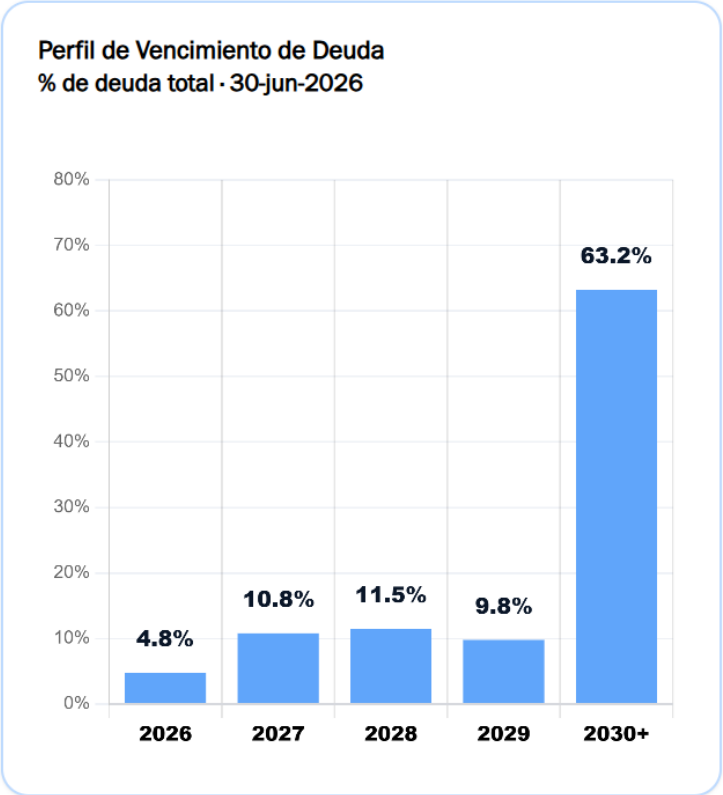
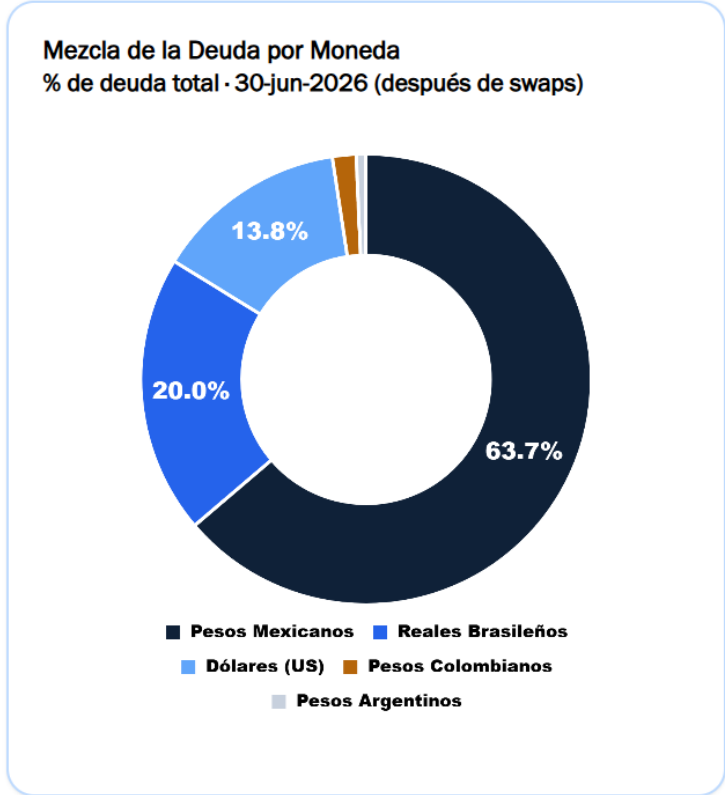
0.74x

▼ vs 0.89x al cierre 2025

CAPITALIZACIÓN (DEUDA/(DEUDA+CAPITAL))

38.3%

▲ vs 35.4% al cierre 2025



63.7% de la deuda total está denominada en pesos mexicanos (tasa promedio 8.8%) y 20.0% en reales brasileños (9.0%); solo 24.3% del total causa tasa variable. El 63.2% de la deuda vence en 2030 en adelante, reflejando una estructura mayoritariamente de largo plazo.

La deuda bruta se mantuvo relativamente estable en los últimos dos trimestres, mientras que la deuda neta se redujo frente al 4T25, apoyada por la posición de efectivo alcanzada al cierre del 2T26.

PRECIO DE LA ACCIÓN
(KOFUBL)
Ps.186.65
Cierre 2T26: Ps.182.92

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL
MXN\$404,374.1
Presencia bursátil: 100%

P/U (12 MESES)
16.9x
P/VL: 2.8x · P/EBITDA: 7.0x

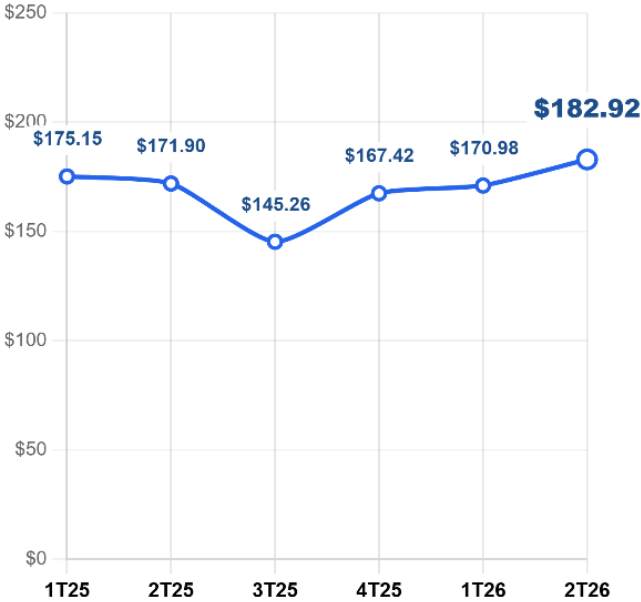
DIVIDEND YIELD
4.05%
UPA (12m): Ps.1.38 · ROE:
16.7%



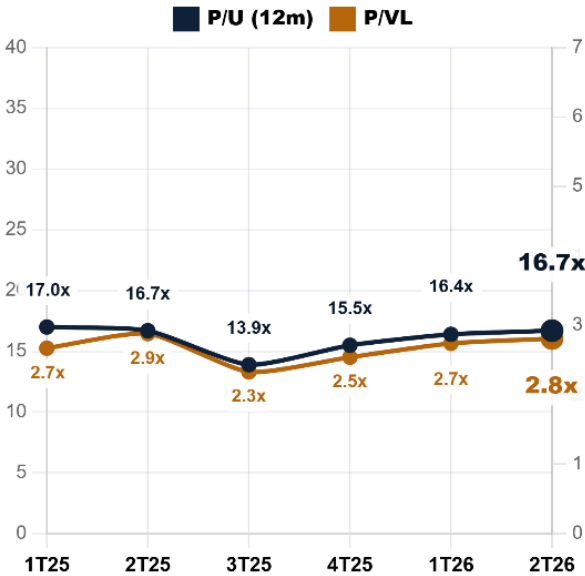
TradingView Fuente:HubInfofel

Evolución de Precio y Múltiplos

Precio de Cierre por Trimestre
Pesos por acción (ajustado) · 1T25 a 2T26



Múltiplos P/U y P/VL (12 meses)
Veces · 1T25 a 2T26



Disclaimer

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.