KOF

Reporte Trimestral 3T26

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

Trimestral

27 de Agosto, 2026



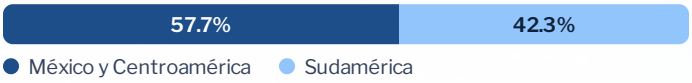
*Invitamos a dar lectura del *Disclaimer* contenido en la presente ficha.

KOF

Coca-Cola FEMSA es el embotellador más grande del mundo por volumen de ventas. Produce y distribuye bebidas de las marcas de The Coca-Cola Company a más de 268 millones de consumidores, con 55 plantas de manufactura y 256 centros de distribución en México, Centroamérica y Sudamérica.

BMV · KOFUBL | NYSE · KOF | Bebidas · Embotellador

INGRESOS 3T26 POR DIVISIÓN



Highlights del Trimestre · 3T26 vs 3T25 y 2T26

INGRESOS TOTALES
MXN$79,718
▲ +10.9% vs 3T25
+4.5% vs 2T26 · Comparable +11.3%

3T25	71,884
3T26	79,718

VOLUMEN
1,089.8 MM cajas unidad
▲ +5.3% vs 3T25
+1.7% vs 2T26 · Transacciones +5.4%

3T25	1,035.0
3T26	1,089.8

EBITDA AJUSTADO
MXN$16,794
▲ +16.2% vs 3T25
+11.9% vs 2T26 · Margen 21.1%

3T25	14,449
3T26	16,794

UTILIDAD NETA MAYORITARIA
MXN$6,223
▲ +5.5% vs 3T25
+0.2% vs 2T26 · UPA Ps. 0.37

3T25	5,898
3T26	6,223

UTILIDAD DE OPERACIÓN
MXN$11,874
▲ +15.4% vs 3T25
+11.5% vs 2T26 · Margen 14.9%

3T25	10,291
3T26	11,874

DEUDA NETA
MXN$39,892
▼ -24.5% vs Dic-25
-11.4% vs Jun-26 · Incluye coberturas

Dic25	52,846
Sep26	39,892

DEUDA NETA / EBITDA AJUSTADO
0.63x
▼ vs 0.89x en Dic-25
0.74x en Jun-26

Dic25	0.89x
Sep26	0.63x

INVERSIONES (CAPEX)
MXN$4,210
▼ -45.1% vs 3T25
+4.3% vs 2T26 · 5.3% de ingresos

3T25	7,669
3T26	4,210

Resultados por División · 3T26

Mezcla de ingresos del trimestre

% de los ingresos totales de MXN$79,718



México y Centroamérica MXN$45,976 · Sudamérica MXN$33,742

INGRESOS MÉXICO Y CA
MXN$45,976
▲ +8.3% vs 3T25
Comparable +9.3% · Volumen +4.8%

EBITDA AJUSTADO MÉXICO Y CA
MXN$9,571
▲ +3.1% vs 3T25
Margen 20.8% (21.9% en 3T25)

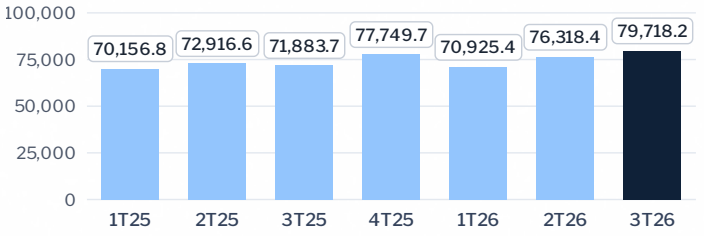
INGRESOS SUDAMÉRICA
MXN$33,742
▲ +14.7% vs 3T25
Comparable +14.1% · Volumen +6.0%

EBITDA AJUSTADO SUDAMÉRICA
MXN$7,223
▲ +39.7% vs 3T25
Margen 21.4% (17.6% en 3T25)

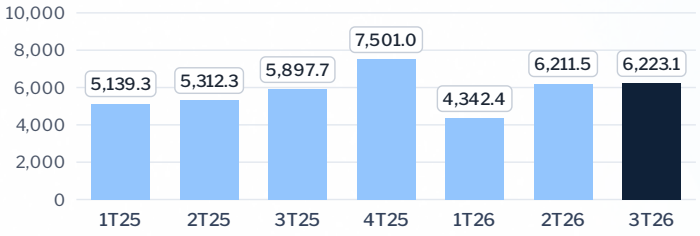
Fuente: Reporte Trimestral / BMV

Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V.
Reporte Trimestral 3T26

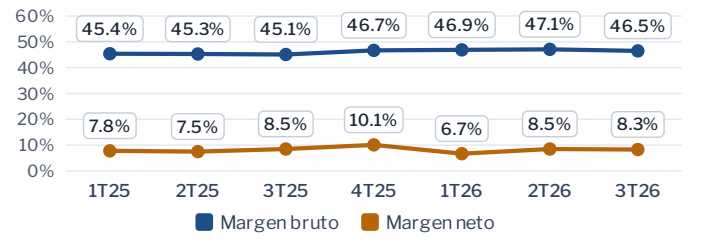
Ingresos Netos Trimestrales
Millones de pesos · 1T25 a 3T26



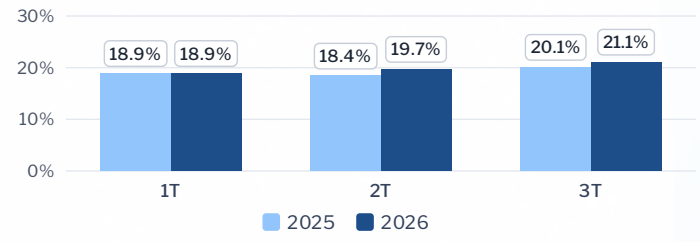
Utilidad Neta Mayoritaria Trimestral
Millones de pesos · 1T25 a 3T26



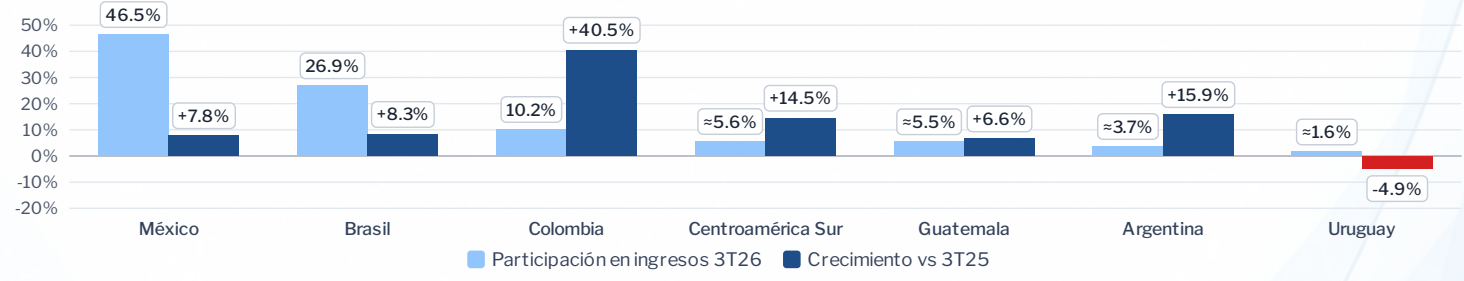
Margen Bruto y Margen Neto
% de ingresos · 1T25 a 3T26



Margen EBITDA Ajustado
% de ingresos · trimestres 2025 vs 2026



Ingresos por País · 3T26
Participación % en los ingresos totales del trimestre · Crecimiento de ingresos, variación % 3T26 vs 3T25



Indicadores Trimestrales

Volumen
+5.3% anual

1,089.8 millones de cajas unidad · +1.7% trimestral

Creció en todas las operaciones: Colombia +15.9%, Centroamérica Sur +8.3%, Guatemala +8.1%, México +4.2% y Brasil +3.9%. Las transacciones aumentaron 5.4%.

Utilidad Bruta
+14.5% anual

MXN$37,082 · margen 46.5% (+140 pb)

Menores costos de edulcorantes y PET, apoyados en coberturas, y apreciación de las principales monedas frente a materias primas en dólares. Mayores costos de aluminio y la mezcla lo compensaron parcialmente.

EBITDA Ajustado
+16.2% anual

MXN$16,794 · margen 21.1% (20.1% en 3T25)

Mayor utilidad de operación, más depreciación de MXN$3,553 (MXN$3,215 en 3T25) y amortización y otros cargos virtuales de MXN$1,367 (MXN$943). Comparable +17.0%.

Utilidad Neta Mayoritaria
+5.5% anual

MXN$6,223 · margen 7.8% · comparable +7.1%

La mayor utilidad de operación fue parcialmente contrarrestada por una tasa efectiva de impuestos de 33.4% (30.9% en 3T25) y el mayor costo financiero. Utilidad por unidad de Ps. 2.96.

Ingresos
+10.9% anual

MXN$79,718 · comparable +11.3%

Impulsados por volumen e iniciativas de gestión de ingresos; el precio promedio por caja unidad subió 5.2% a Ps. 70.84. Los efectos de mezcla y de conversión de moneda fueron desfavorables.

Utilidad de Operación
+15.4% anual

MXN$11,874 · margen 14.9% (+60 pb)

Incluye Ps. 1,055 millones netos por la recuperación del seguro en Brasil, más apalancamiento operativo y eficiencias en TI y rentas. Fletes, mercadotecnia, gasto laboral y una pérdida cambiaria operativa lo moderaron.

Resultado Integral de Financiamiento
+56.6% anual

Gasto de MXN$2,019 · vs MXN$1,290 en 3T25

Mayor gasto por intereses neto (MXN$1,684 vs MXN$1,322) por la deuda emitida en 1T26, pérdida en instrumentos financieros de MXN$377 por mayores tasas en Brasil y menor ganancia por posición monetaria en Argentina.

Deuda Neta
-24.5% vs Dic-25

MXN$39,892 · 0.63x EBITDA Ajustado

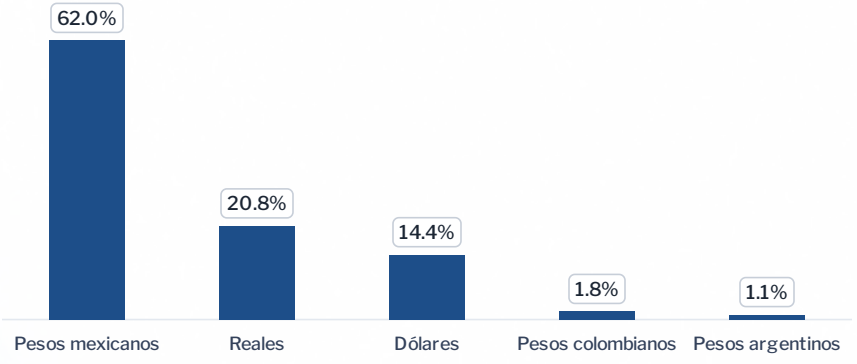
Incluye el efecto de coberturas. El efectivo subió a MXN$46,772 (MXN$28,067 en Dic-25) y la cobertura EBITDA Ajustado / gasto financiero neto fue de 9.32x.

Mezcla y Vencimientos de la Deuda

MONEDA	% DEUDA MAR-26	% DEUDA JUN-26	% DEUDA SEP-26	% TASA VARIABLE SEP-26	TASA PROMEDIO SEP-26
Pesos mexicanos	63.2%	63.7%	62.0%	3.0%	8.9%
Reales brasileños	16.4%	20.0%	20.8%	42.3%	8.4%
Dólares estadounidenses	18.2%	13.8%	14.4%	34.3%	4.0%
Pesos colombianos	1.6%	1.7%	1.8%	81.3%	13.1%
Pesos argentinos	0.6%	0.7%	1.1%	0.0%	28.3%
Deuda total	**100%**	**100%**	**100%**	**17.0%**	**8.4%**

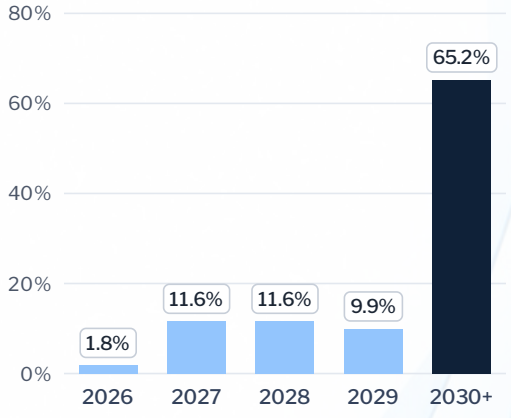
Deuda por Moneda · Sep-26

% de la deuda total, después de swaps de monedas



Perfil de Vencimientos · Sep-26

% de la deuda total por año de vencimiento



Accionistas y Mercado

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL
MXN$465,252.3
Al 26 de octubre de 2026

PRECIO / UTILIDAD
19.2x
Utilidad de 12 meses

PRECIO / VALOR EN LIBROS
3.1x
Al 26 de octubre de 2026

PRECIO / EBITDA
7.8x
EBITDA de 12 meses



Fuente: Hubinfosel

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.