



# Emisión de Certificados Bursátiles

## Febrero, 2007



KOF L

**KOF**  
**LISTED**  
**NYSE**



# Notas Precautorias

## **DECLARACIONES SOBRE EXPECTATIVAS Y EVENTOS FUTUROS**

Esta presentación contiene declaraciones sobre expectativas con respecto al futuro de acuerdo a la sección 21E del Acta de 1934 de la Securities and Exchange Commission, con sus modificaciones. Esta presentación hace referencia a Coca-Cola FEMSA (KOF), sus subsidiarias y sus negocios y está basada en información que puede resultar incompleta a la fecha de lectura de la misma. Se advierte a los lectores que las declaraciones incluidas en esta presentación no deben ser tomadas como hechos reales, completos o precisos, asimismo dichas declaraciones no ofrecen compromiso o garantía alguna sobre el desempeño, ya que están sujetas a diversas incertidumbres y otros factores, muchos de los cuales están fuera del control de KOF, sus subsidiarias y sus negocios y podrían causar que los resultados de KOF, sus subsidiarias y sus negocios difieran materialmente de lo aquí expresado. No se asume obligación alguna y expresamente se declina toda intención u obligación de actualizar o alterar en cualquier modo estas declaraciones respecto al futuro, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros o de cualquier otra forma. La transacción mencionada, las condiciones financieras y resultados de la compañía combinada están sujetas a numerosos riesgos y contingencias, incluyendo la recepción de la autorización de entidades financieras y regulatorias, y a la habilidad de integrar las operaciones exitosamente.

## **INFORMACIÓN ADICIONAL Y SU LOCALIZACIÓN**

Los documentos presentados por KOF están disponibles en la sala de consulta de la SEC localizada en 450 Fifth Street, N.W., Washington, D.C. 20594. Los inversionistas y accionistas pueden llamar a la SEC al teléfono 1-800-SEC-0330 para obtener información adicional sobre la sala de consulta. También se pueden obtener copias gratuitas de todo el material de KOF presentado y archivado en la SEC presentando una solicitud a:

## **COCA-COLA FEMSA**

Guillermo González Camarena No. 600, Col. Centro de Ciudad Santa Fé 01210, México D.F., México

Esta presentación es únicamente para fines de discusión preliminar, por lo que está sujeta a cambios y no deberá considerarse como obligación o compromiso por parte de Citigroup, Citigroup Global Markets Inc., Banco Nacional de México S.A., Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V. Casa de Bolsa Integrante del Grupo Financiero Banamex, HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC ("HSBC") o cualesquiera de sus afiliadas/subsidiarias. La información contenida en esta presentación está sujeta a revisión final por parte de los asesores legales y comités internos de Citigroup y HSBC. Con relación a lo anterior, al aceptar esta presentación, usted reconoce que ha sido informado que (a) nosotros no nos dedicamos a dar asesoría legal, fiscal o contable (y usted no espera ese tipo de asesoría de nuestra parte), (b) pueden existir riesgos legales, fiscales o contables relacionados con la operación descrita en esta presentación, y (c) usted deberá recibir asesoría legal, fiscal y contable de asesores expertos para valorar los riesgos que pudieran surgir y deberá realizar análisis independientes y tomar decisiones respecto de dicha operación basándose en dichas asesorías.

Adicionalmente, esta presentación no deberá ser distribuida o presentada, en todo o en parte, sin el consentimiento por escrito de Citigroup o HSBC y con la aceptación de esta presentación, usted acepta mantener confidencialidad respecto de la existencia y términos de la Operación, incluyendo sin limitar, cualquier información de precios relacionada con la Operación o el monto y términos de cualesquiera de nuestros honorarios o de honorarios de terceros en relación con esta Operación.

**ES IMPORTANTE QUE LOS LECTORES CONSULTEN EL PROSPECTO COMO FUENTE ADICIONAL DE INFORMACIÓN A LA INCLUIDA EN ESTA PRESENTACIÓN. NI KOF, NI ACCIVAL NI HSBC SE HACEN RESPONSABLES POR LAS DECISIONES QUE EN SU CASO REALICEN LOS LECTORES DE ESTA PRESENTACIÓN.**

Finanzas Corporativas

Ian Craig / (52) 55 5081 5124 / ian.craig@kof.com.mx  
José Castro / (52) 55 5081 5345 / jose.castro@kof.com.mx  
Rodrigo Espinosa / (52) 55 5081 5245 / rodrigo.espinosa@kof.com.mx

Relaciones con Inversionistas

Alfredo Fernández / (52) 55 5081 51 20 / alfredo.fernandez@kof.com.mx  
Julieta Naranjo / (52) 55 5081 51 48 / julieta.naranjo@kof.com.mx

## Evolución de KOF desde la Adquisición

---

Jugos del Valle – Industria y Empresa

Estructura de Deuda

Emisión de Certificados Bursátiles

# KOF - Evolución 2002 a 2006

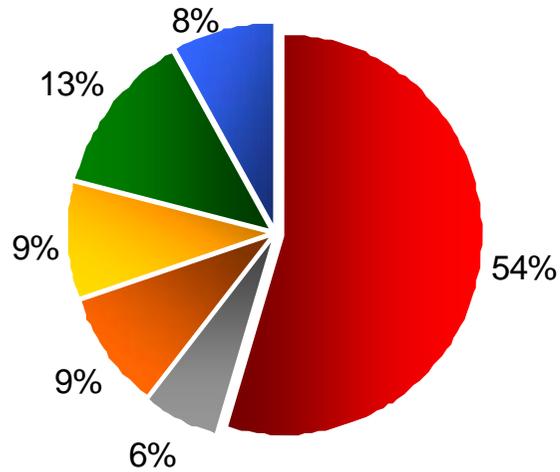
*Hemos enfrentado un proceso de evolución desde la integración de los nuevos territorios, incrementando nuestra complejidad operativa ...*

	<u>2002</u>	<u>2006</u>	<u>D 02-06</u>
Volumen (MM CU)	620	1,998	+ 222%
Ventas (MM US\$)	1,685	5,346	+ 217%
Activos (MM US\$)	1,546	6,947	+ 349%
Plantas (No.)	9	31	+ 22
Centros de Distribución	56	206	+ 150
Población (MM)	41	184	+ 349%
Detallista (Miles)	568	1,547	+ 172%
Empleados <sup>(1)</sup> (Miles)	14.5	56.7	+ 291%

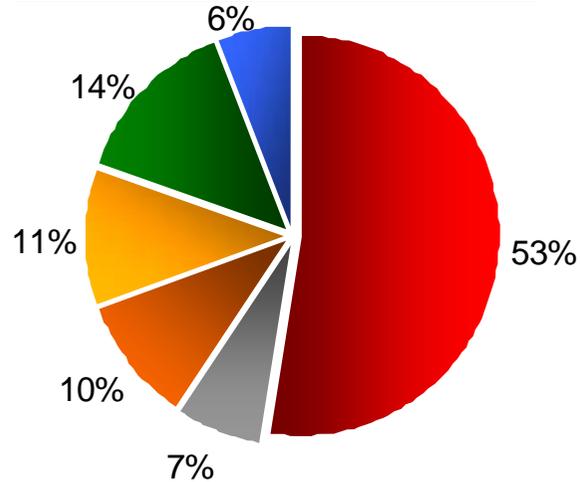
(1) Incluyendo terceros

# KOF - Evolución 2003<sup>(1)</sup> a 2006<sup>(2)</sup>

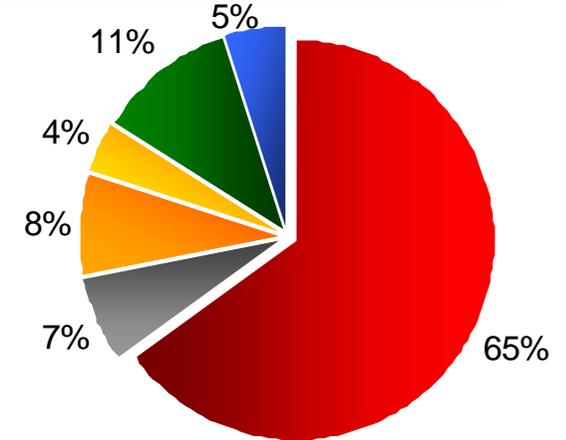
Volumen 2006 (1,998 MM CU)



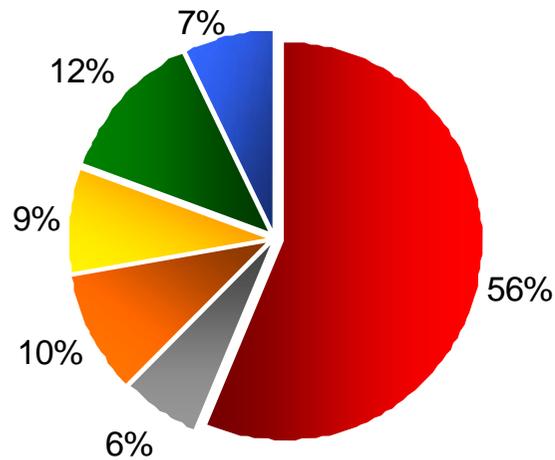
Ingresos 2006 (US\$ 5,346 MM)



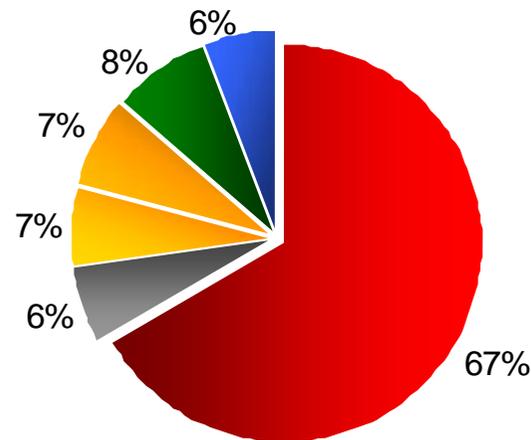
EBITDA 2006 (US\$ 1,131 MM)



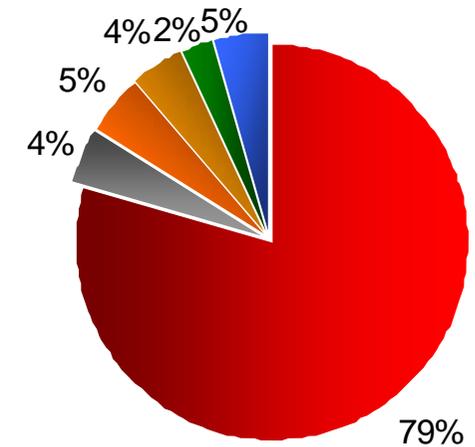
Volumen 2003 (1,776 MM CU)



Ingresos 2003 (US\$ 3,192 MM)



EBITDA 2003 (US\$ 742 MM)



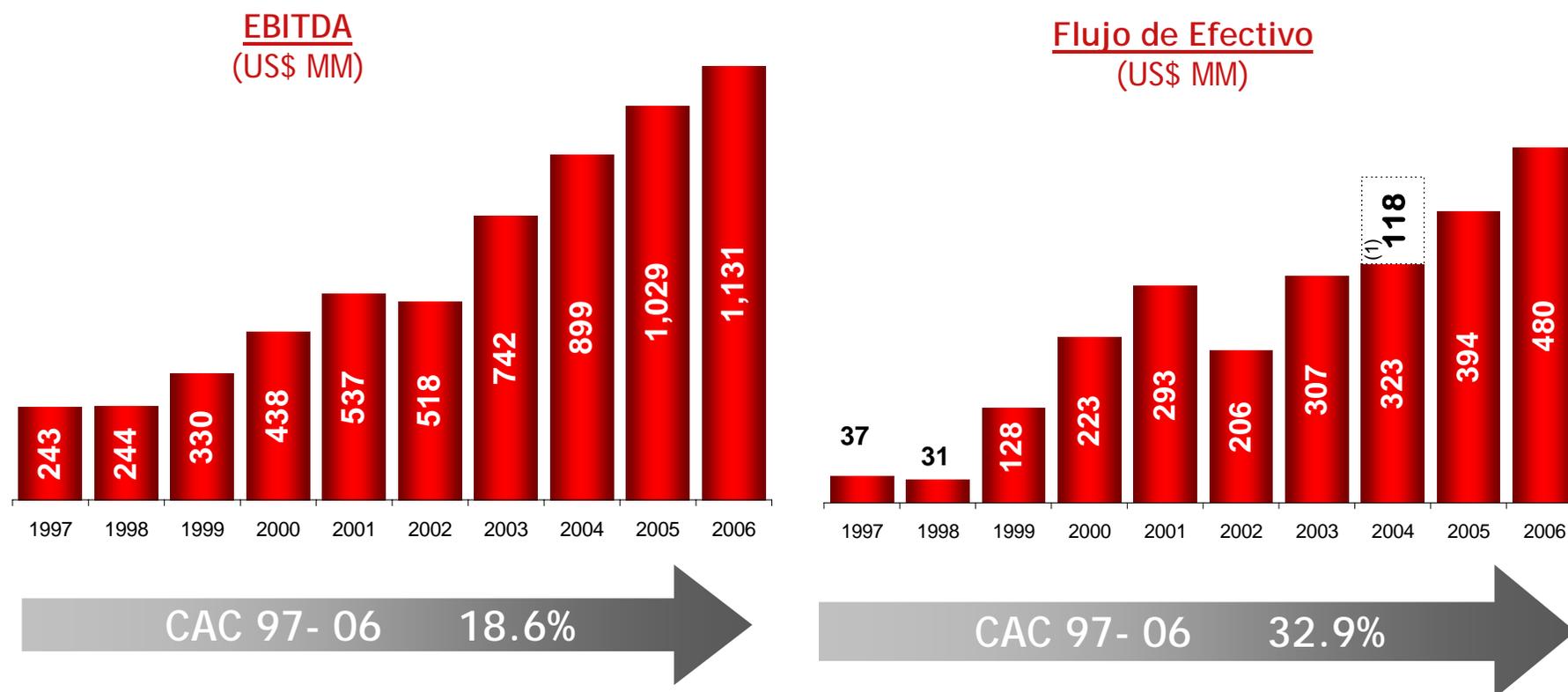
■ México   
 ■ Centro America   
 ■ Colombia   
 ■ Venezuela   
 ■ Brasil   
 ■ Argentina

(1) La información de volumen incluye 12 meses de territorios originales de KOF y de los adquiridos de Panamco. Los Ingresos y el EBITDA incluyen 12 meses de los territorios originales y únicamente 9 meses de los de Panamco. Convertido a dólares utilizando un tipo de cambio de Ps. 11.2356 por U.S. dolar

(2) Convertido a dólares utilizando un tipo de cambio de Ps. 10.7995 por U.S. dolar

# Fuertes Crecimientos de EBITDA y Flujo de Efectivo

*La señal clara de nuestro superior desempeño en los últimos 10 años ha sido la fuerte generación de EBITDA y de Flujo Libre de Efectivo ...*



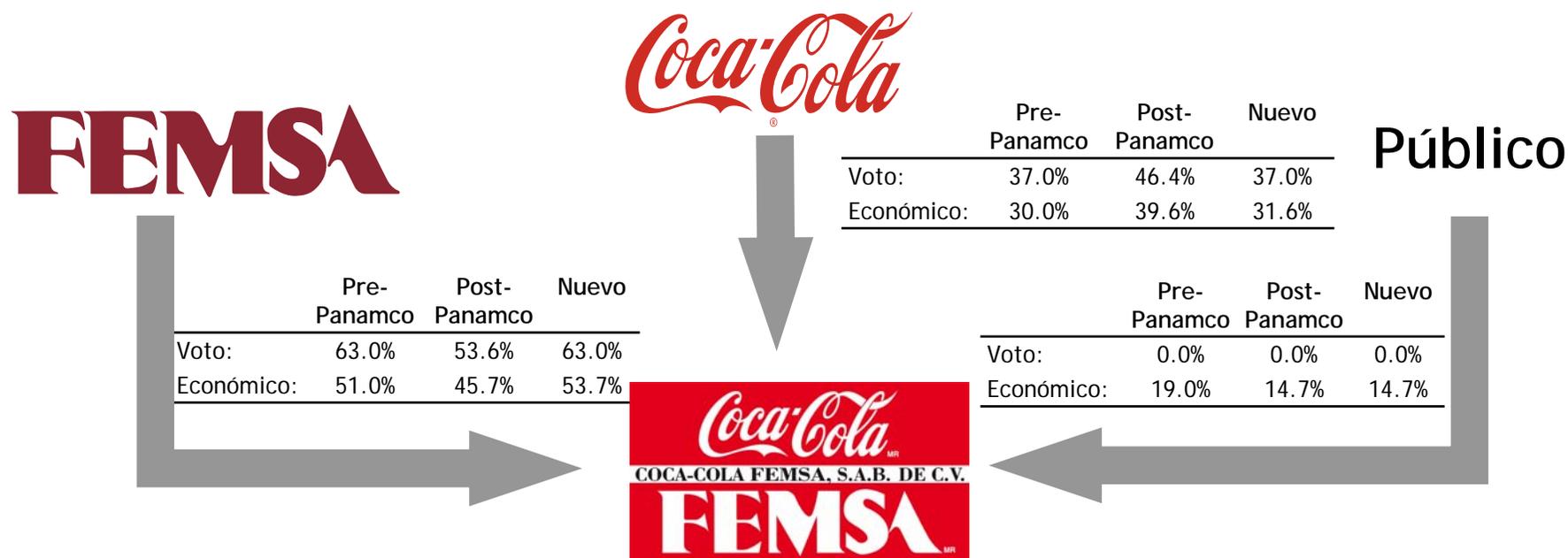
Información financiera en términos nominales convertida a Dólares americanos usando el tipo de cambio del final de período de cada año

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Tipo de Cambio	8.05	9.88	9.50	9.61	9.18	10.46	11.24	11.15	10.71	10.79

(1) Reembolso por beneficio fiscal  
Ver Tabla de Conciliación en la página 27

# Eventos Recientes

- El 3 de noviembre de 2006, FEMSA adquirió un paquete de 148,000,000 de acciones serie "D" de KOF que pertenecía a TCCC, este paquete accionario representa 8.02% del capital de KOF<sup>(1)</sup>
- KOF es estratégicamente importante para el Sistema Coca-Cola (el segundo más grande embotellador)



(1) Precio de US\$2.88 por acción dando como resultado un valor agregado de US\$427.4 millones

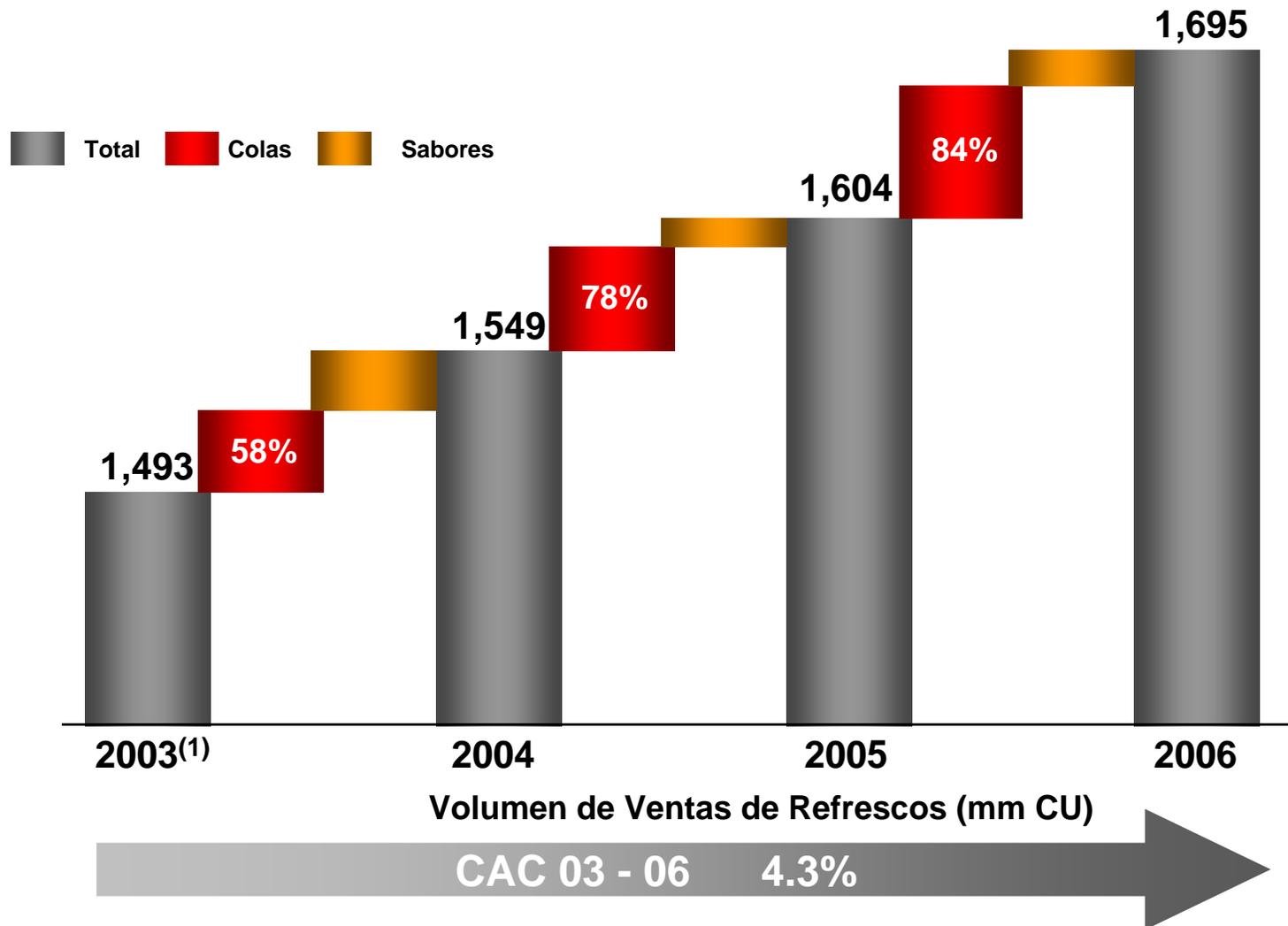
## Nuevo Marco Colaborativo con TCCC Brinda Oportunidades de Crecimiento . . .

- The Coca-Cola Company realizará inversiones adicionales en mercadotecnia destinadas al apoyo del portafolio de bebidas carbonatadas y no-carbonatadas.
- Potencial de expansión de nuestras operaciones en Latinoamérica así como en otros mercados.
- Un nuevo modelo de negocios para el segmento de bebidas no-carbonatadas.



# ... en el segmento de bebidas carbonatadas ...

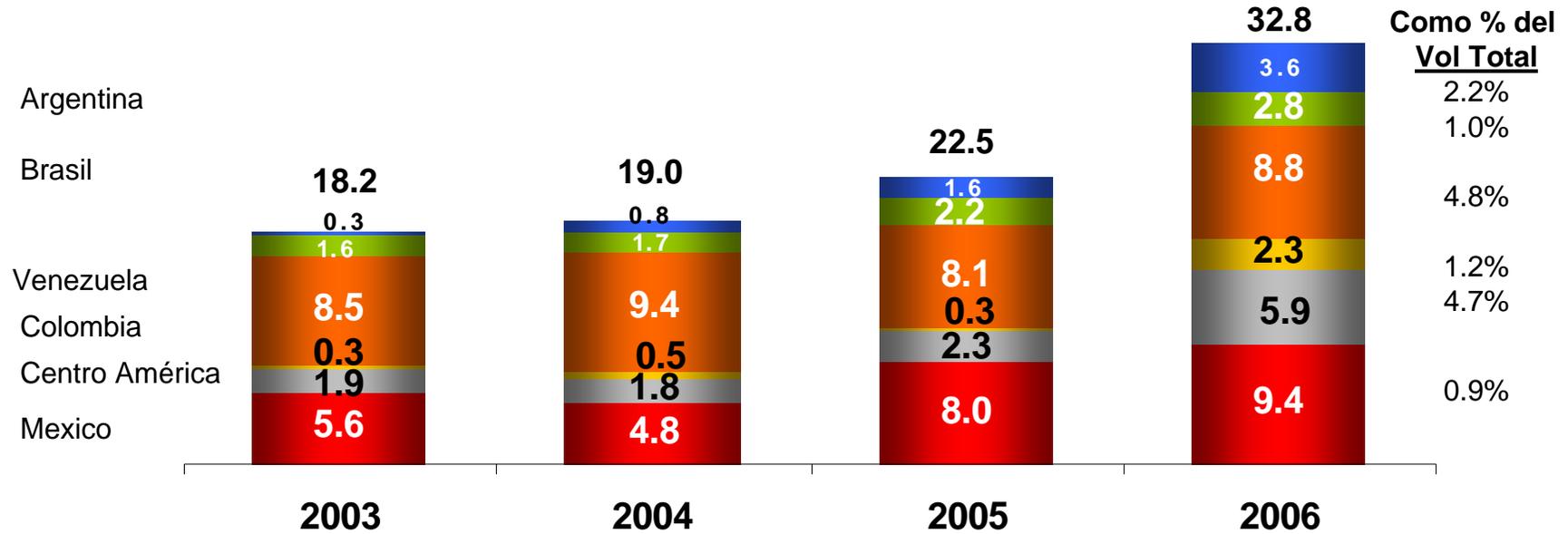
*La marca Coca-Cola impulsa la mayoría de nuestro crecimiento*



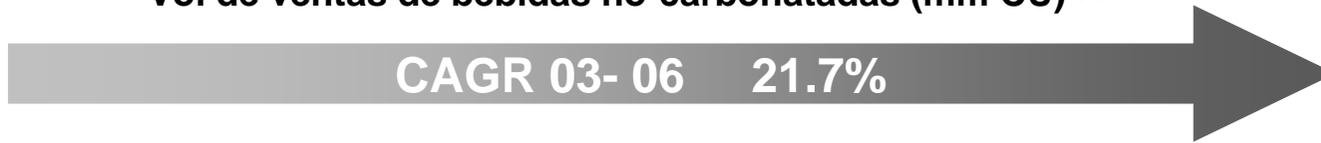
(1) Incluye el volumen de ventas totales del año completo de nuestros territorios originales así como el de los territorios adquiridos de Panamco.

# ... y en el segmento de bebidas no carbonatadas

**KOF tiene gran potencial de capturar crecimiento en el segmento de no carbonatadas**



**Vol de ventas de bebidas no-carbonatadas (mm CU) <sup>(1)</sup>**



Agua en presentaciones individuales (como % del vol total)	2003	2004	2005	2006
	5.0%	4.7%	5.0%	5.5%

(1) Excluye agua no-saborizada.

# Emisión Certificados Bursátiles

Evolución de KOF desde la Adquisición

**Jugos del Valle – Industria y Empresa**

---

Estructura de Deuda

Emisión de Certificados Bursátiles

## Resumen de la Transacción

- Coca-Cola FEMSA (“KOF”) y The Coca-Cola Company (“KO”) ofrecen adquirir mediante efectivo hasta el 100% de las acciones de Jugos del Valle.
- Valor total de la transacción: US\$ 470 MM
  - Valor de Capital: US\$ 380 MM (US\$ 6.51 por acción)
  - Pasivos: US\$ 90 MM
- El precio final a pagar estará basado en el nivel de deuda, capital de trabajo y otros pasivos de Jugos del Valle a la fecha en que sea lanzada la oferta accionaria.
- KOF financiará la adquisición mediante US\$ 79MM provenientes de exceso en caja y US\$ 165MM mediante financiamiento a largo plazo.
- El valor de la transacción presenta múltiplos de valuación de:
  - Volumen Estimado U12M<sup>(1)</sup> Septiembre 2006: US\$4.2 por caja unidad
  - Ingresos U12M Septiembre 2006:1.1 X
- La transacción está sujeta a la aprobación de ciertos organismos regulatorios.

---

<sup>(1)</sup> Información expresada de los últimos doce meses al cierre del periodo.

## Racional de la Transacción

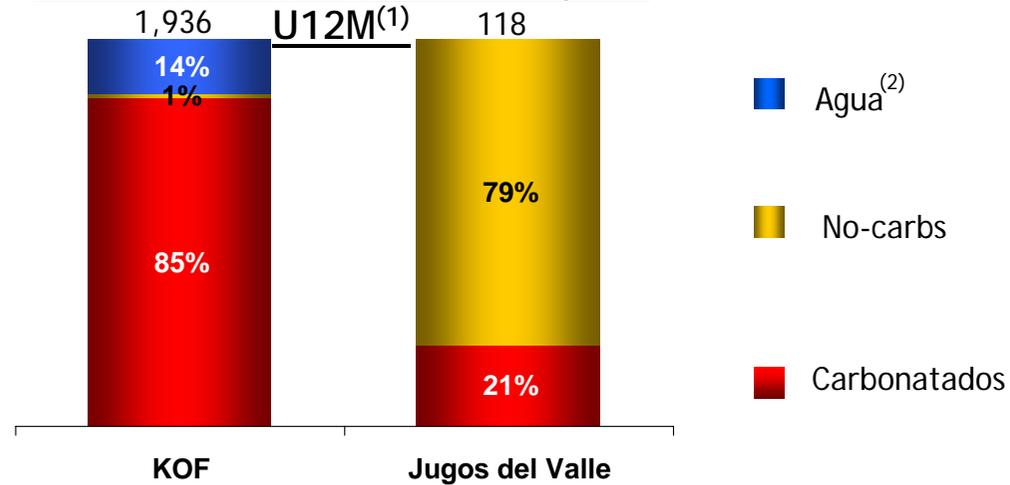
- Incrementa de manera importante la presencia del sistema Coca-Cola en el creciente mercado de bebidas no carbonatadas en México y Brasil; dicha transacción también permitirá consolidar la presencia de KOF como el líder en el segmento a lo largo de sus territorios, posicionándonos por encima de nuestro principal competidor.
- El costo de la adquisición será inicialmente dividido entre KO y KOF.
- Eventualmente, se invitará a participar al resto del sistema embotellador de Coca-Cola en México y Brasil, a su respectiva operación, como accionistas bajo los mismos términos y condiciones básicas, reduciendo la participación de KOF.

## Racional de la Transacción

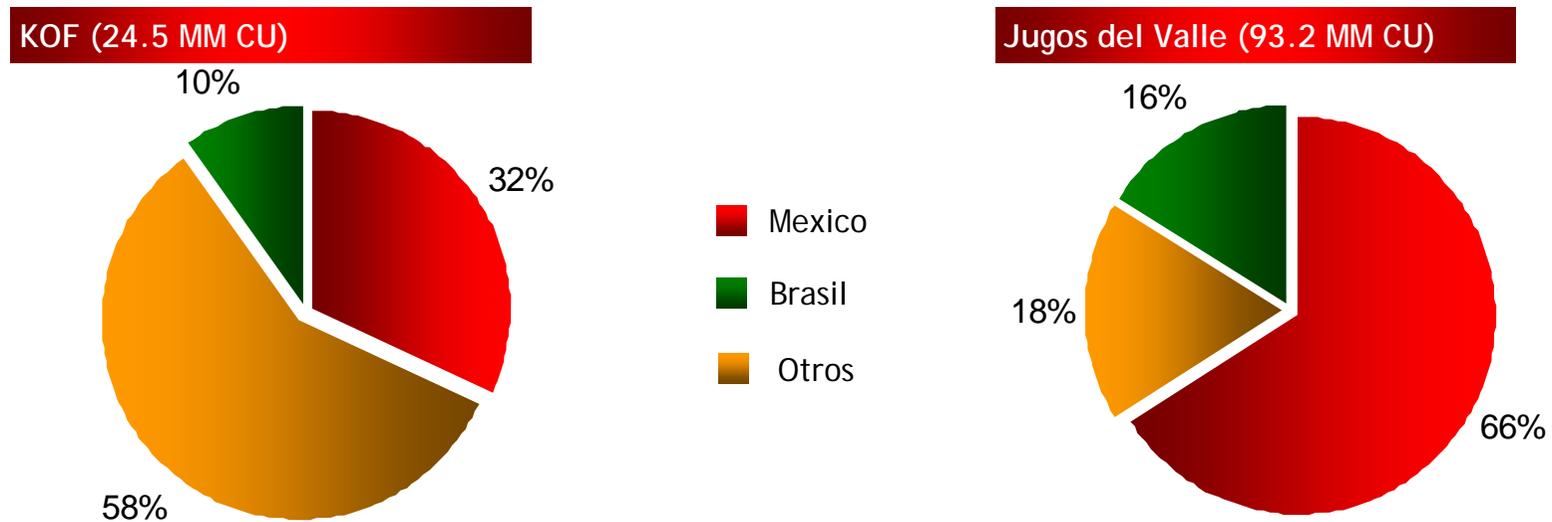
- Incrementa nuestra importancia en el segmento de bebidas no-carbonatadas como porcentaje del total de volumen de KOF de 1% a 6% para México y de 1% a 10% para Brasil
- Apalanca la red del sistema de distribución de Coca-Cola en México y Brasil, alcanzando potencialmente 575,000 y 100,000 puntos de venta en México y Brasil, respectivamente, de 395,000 y 54,000 puntos de venta que tiene actualmente.
- Ofrece la oportunidad de incrementar los volúmenes actuales al implementar las estrategias de portafolio de producto/empaque de KOF
- Provee la habilidad de incrementar los ingresos y capturar sinergias a lo largo de la cadena de valor.

# Fundamentos de la Transacción

## Ventas de volumen por categoría



## Bebidas No Carbonatadas<sup>(3)</sup> U12M Volumen de ventas por territorio



(1) Información de 12 meses al 30 de Junio de 2006, volumen en CU.

(2) Incluye volúmenes de agua en garrafón.

(3) Excluye volúmenes de agua embotellada.

# Jugos del Valle: un importante jugador en el segmento de bebidas no carbonatadas en Latinoamérica

- Principales Mercados: México, Brasil y E.U.A
- Ingresos U12M 06<sup>(1)</sup>: US\$ 442.4 MM
- Volumen de Ventas U12M 06(1): 118 MM CU
- Principales productos: jugos y néctares de fruta, bebidas a base de jugos de fruta, bebidas carbonatadas, bebidas a base de pulpa y concentrados de fruta.



## México

Ingresos U12M 06: US\$ 313.7 MM  
Volumen de Ventas U12M 06: 86.4 MM CU  
Posición del Mercado: #2 en el segmento de jugos empacados  
Plantas de Producción: 7  
Centros de Distribución: 26  
Puntos de Venta: 395,000

## Brasil

Ingresos U12M 06: US\$ 64.5 MM  
Volumen de Ventas U12M 06: 15.0 MM CU  
Posición del Mercado: #1 en el segmento de jugos empacados  
Plantas de Producción: 1  
Centros de Distribución: 2  
Puntos de Venta: 54,000

(1) Ultimos doce meses al cierre de Septiembre 2006 convertidos al tipo de cambio \$10.977

# Portafolio de Productos - Jugos del Valle

- Jugos del Valle produce, vende y distribuye sus productos en 8 diferentes categorías incluyendo:

**Jugos y Nectares**

**Productos a base de jugos**

**Naranjadas**

**Bebidas Carbonatadas**

**Otros**

México

- Clam Club



- Kultai
- Valvita
- Blue Shot

Brasil



Otros



# Emisión Certificados Bursátiles

Evolución de KOF desde la Adquisición

Jugos del Valle – Industria y Empresa

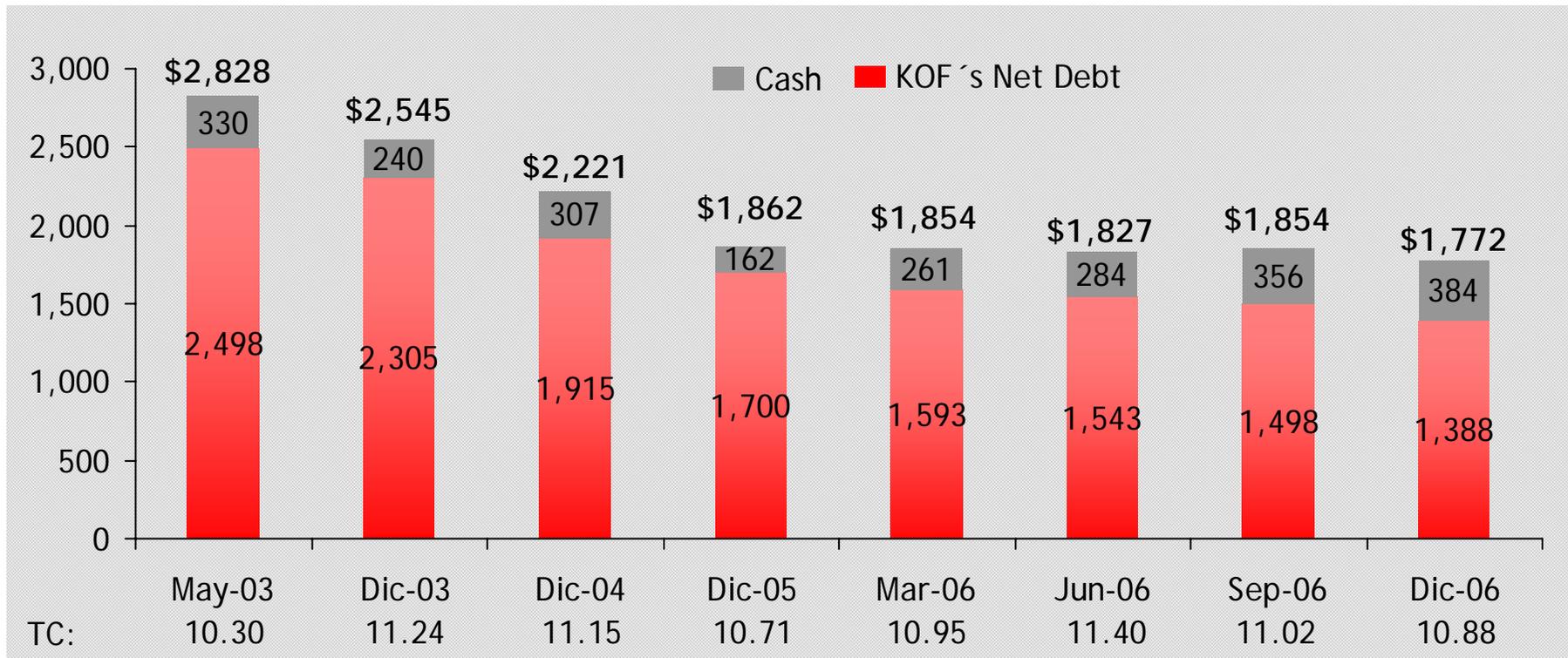
**Estructura de Deuda**

---

Emisión de Certificados Bursátiles

# Evolución de Deuda Neta

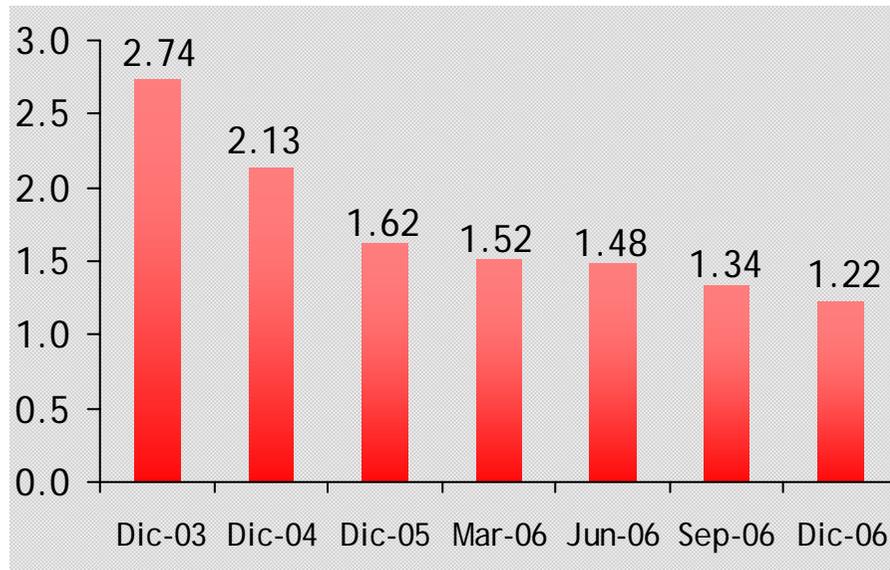
## Evolución de Deuda Neta (US\$ MM)



- Desde la adquisición en Mayo de 2003, KOF ha reducido su deuda neta en US\$1,110MM

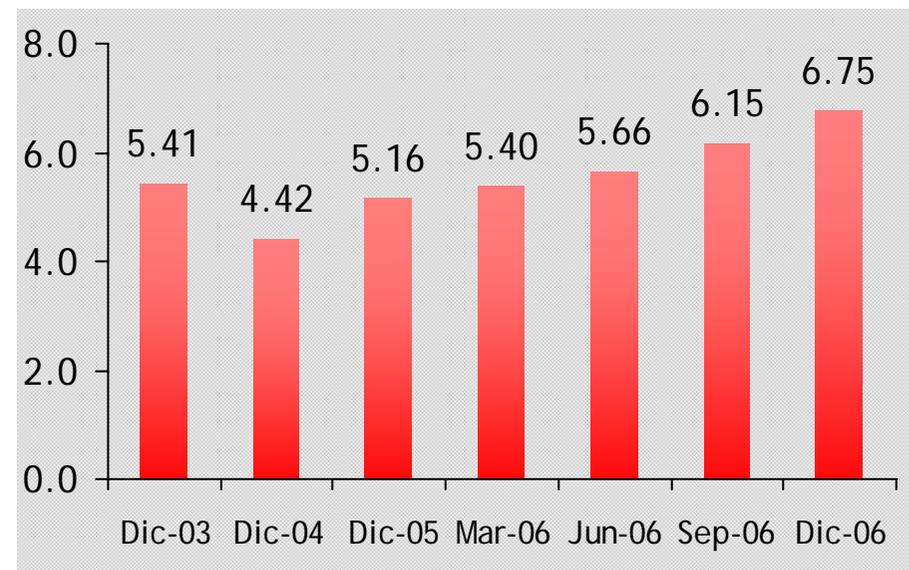
# Razones Financieras

Apalancamiento Neto (Deuda Neta/U12M UAFIRDA)



- Los niveles de apalancamiento neto han disminuido de 2.74 en diciembre de 2003 a 1.22 en diciembre de 2006

Cobertura Neta (U12M UAFIRDA/U12M Costo de Intereses Neto)

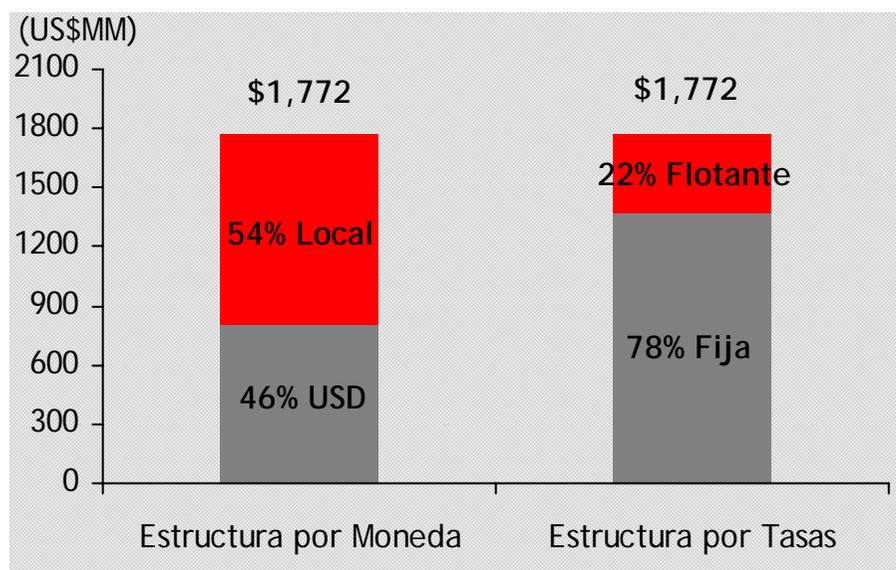


- El nivel de cobertura neta ha aumentado de 5.41 en diciembre de 2003 a 6.75 en diciembre de 2006

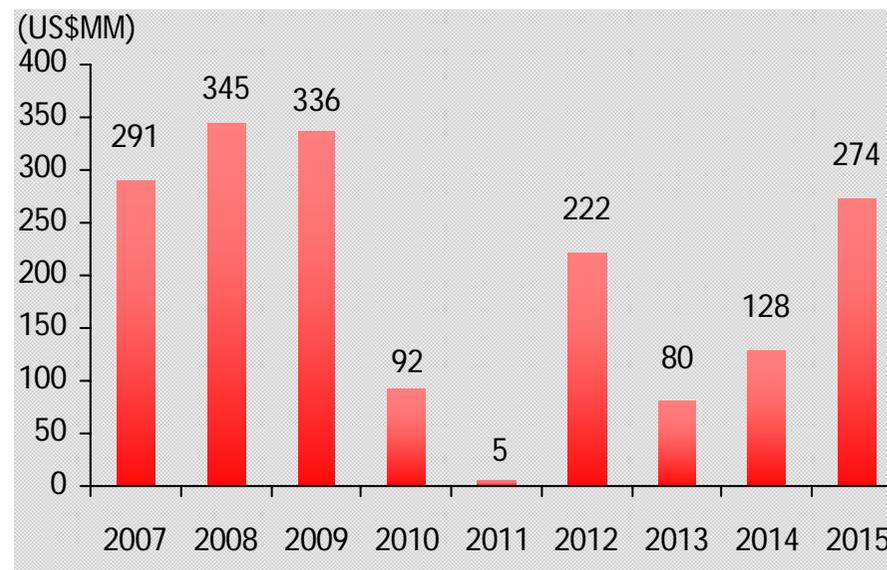
# Estructura de Deuda a Diciembre 31, 2006

- KOF cuenta con una estructura de deuda conservadora y un cómodo perfil de vencimientos

Estructura de Deuda por Divisa y Tasa - (Dic.-06)<sup>(1)</sup>



Perfil de Amortizaciones (US\$MM)<sup>(2)</sup>



(1) Incluye derivados de divisa y tasa

(2) Tipo de cambio al cierre de diciembre 2006: 10.88 MXN/USD

# Emisión Certificados Bursátiles

Evolución de KOF desde la Adquisición

Jugos del Valle – Industria y Empresa

Estructura de Deuda

**Emisión de Certificados Bursátiles**

---

## Emisión Planeada

- Emisor: Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V.
- Plazo: 5 años
- Moneda: Pesos Nominales
- Monto: Ps.\$2,000.00 - 3,000.00 Millones
- Garantía: Quirografaria
- Calificaciones (estimadas): AAA ó su equivalente
- Tasa de Referencia: TIIE 28 días
- Amortización: Una sola al vencimiento

## Emisión Planeada

- **Amortización Anticipada:** A opción del Emisor sólo por la totalidad de la emisión, a partir del tercer aniversario de manera semestral a un precio del 100% del principal adeudado mas los intereses devengados y no pagados
- **Asignación de CB's:** Mediante proceso de subasta electrónica en [www.sipo.com.mx](http://www.sipo.com.mx) bajo el criterio de Primeras Entradas Primeras Asignaciones
- **Fecha de Subasta:** 7 de marzo de 2007
- **Fecha de Emisión:** 9 de marzo de 2007
- **Representante Común:** ABN-AMRO (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria

# Contacto con Intermediarios Colocadores

## Estructuración



<b>Juan Claudio Fullaondo</b> <i>Director Global Capital Markets Mexico</i>	Tel: +(5255) 5721-2347 Fax: +(5255) 5721-3090 <a href="mailto:juan.c.fullaondo@hsbc.com.mx">juan.c.fullaondo@hsbc.com.mx</a>
<b>Augusto Vizcarra</b> <i>Subdirector Global Capital Markets Mexico</i>	Tel: +(5255) 5721-2140 Fax: +(5255) 5721-3090 <a href="mailto:augusto.vizcarra@hsbc.com.mx">augusto.vizcarra@hsbc.com.mx</a>
<b>Rubén Becerra</b> <i>Subdirector Global Capital Markets Mexico</i>	Tel: +(5255) 5721-6344 Fax: +(5255) 5721-3090 <a href="mailto:ruben.becerra@hsbc.com.mx">ruben.becerra@hsbc.com.mx</a>



<b>Humberto Cabral González</b> <i>Director Local Debt Capital Markets</i>	Tel: (52 55)12-26-31-63 Fax: (52 55) 22-26-76-51 <a href="mailto:hcabral@banamex.com">hcabral@banamex.com</a>
<b>Francisco Romano</b> <i>Subdirector Local Debt Capital Markets</i>	Tel: (52 55) 22-62-28-65 Fax: (52 55) 22-26-76-51 <a href="mailto:fromano@banamex.com">fromano@banamex.com</a>
<b>Natalia Monge Neira</b> <i>Local Debt Capital Markets</i>	Tel: (52 55)26-62-65-15 Fax: (52 55) 22-26-76-51 <a href="mailto:nmongeneira@banamex.com">nmongeneira@banamex.com</a>
<b>Alejandra Sánchez Perea</b> <i>Abogado Local Debt Capital Markets</i>	Tel: (52 55)12-26-31-68 Fax: (52 55) 22-26-76-51 <a href="mailto:alesanchezp@banamex.com">alesanchezp@banamex.com</a>
<b>Juan Carlos Pérez Carmona</b> <i>Local Debt Capital Markets</i>	Tel: (52 55) 22-62-28-31 Fax: (52 55) 22-26-76-51 <a href="mailto:jcperezcarm@banamex.com">jcperezcarm@banamex.com</a>

# Contacto con Intermediarios Colocadores

## Distribución y Ventas



<b>José María Serrano</b>	Tel: + (5255) 5721-3874 <a href="mailto:jose.serrano@hsbc.com.mx">jose.serrano@hsbc.com.mx</a>
<b>Eduardo Legorreta</b>	Tel: + (5255) 5721-3822 <a href="mailto:eduardo.legorreta@hsbc.com.mx">eduardo.legorreta@hsbc.com.mx</a>
<b>Ainara Bilbao</b>	Tel: + (5255) 5721-6988 <a href="mailto:ainara.bilbao@hsbc.com.mx">ainara.bilbao@hsbc.com.mx</a>
<b>Joaquín Pimentel</b>	Tel: + (5255) 5721-3334 <a href="mailto:joaquin.pimentel@hsbc.com.mx">joaquin.pimentel@hsbc.com.mx</a>
<b>Santiago Mosquera</b>	Tel: + (5255) 5721-3825 <a href="mailto:santiago.mosquera@hsbc.com.mx">santiago.mosquera@hsbc.com.mx</a>



<b>Luis Sayeg</b>	Tel: +(5255) 1226 3177 <a href="mailto:lsayeg@banamex.com">lsayeg@banamex.com</a>
<b>Marco Antonio Flores</b>	Tel: +(5255) 1226 3177 <a href="mailto:mfloresrevi@banamex.com">mfloresrevi@banamex.com</a>
<b>Cecilia Laris</b>	Tel: +(5255) 1226 3177 <a href="mailto:clariscasas@banamex.com">clariscasas@banamex.com</a>

# Tabla de conciliación

## Coca-Cola FEMSA

En Pesos Mexicanos constantes al final de cada período

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Utilidad de Operación	1,210	1,591	2,051	2,940	3,796	4,440	6,707	7,702	8,683	9,456
Depreciación	266	336	551	823	763	558	966	1,237	1,308	1,504
Amortización y otros	483	474	532	449	375	417	663	1,081	1,219	1,259
<b>EBITDA</b>	<b>1,958</b>	<b>2,401</b>	<b>3,133</b>	<b>4,212</b>	<b>4,933</b>	<b>5,415</b>	<b>8,336</b>	<b>10,020</b>	<b>11,211</b>	<b>12,219</b>
EBITDA	1,958	2,401	3,133	4,212	4,933	5,415	8,336	10,020	11,211	12,219
Gastos Financieros Netos	225	427	337	201	42	82	1,324	2,265	2,172	1,809
Impuestos	223	384	733	970	1,416	1,843	1,658	1,063	2,562	2,607
Inversión Act Fijos ex adq	1,208	1,286	855	895	789	1,341	1,910	1,775	2,064	2,615
<b>Flujo de Efectivo</b>	<b>302</b>	<b>304</b>	<b>1,208</b>	<b>2,145</b>	<b>2,686</b>	<b>2,150</b>	<b>3,443</b>	<b>4,917</b>	<b>4,413</b>	<b>5,188</b>
<b>T.C. (Pesos por US\$)</b>	<b>8.050</b>	<b>9.881</b>	<b>9.495</b>	<b>9.610</b>	<b>9.180</b>	<b>10.459</b>	<b>11.235</b>	<b>11.146</b>	<b>10.711</b>	<b>10.800</b>

En millones de US\$

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Utilidad de Operación	150	161	216	306	414	425	597	691	811	876
Depreciación	33	34	58	86	83	53	86	111	122	139
Amortización y otros	60	48	56	47	41	40	59	97	114	117
<b>EBITDA</b>	<b>243</b>	<b>243</b>	<b>330</b>	<b>438</b>	<b>537</b>	<b>518</b>	<b>742</b>	<b>899</b>	<b>1,047</b>	<b>1,131</b>
EBITDA	243	243	330	438	537	518	742	899	1,047	1,131
Gastos Financieros Netos	28	43	35	21	5	8	118	203	203	168
Impuestos	28	39	77	101	154	176	148	95	239	241
Inversión Act Fijos ex adq	150	130	90	93	86	128	170	159	193	242
<b>Flujo de Efectivo</b>	<b>37</b>	<b>31</b>	<b>127</b>	<b>223</b>	<b>293</b>	<b>206</b>	<b>306</b>	<b>441</b>	<b>412</b>	<b>480</b>

## Jugos del Valle

En Millones de Pesos Mexicanos Constantes a

	LTM Sept06 <sup>(1)</sup>
Ingresos	4,856
Utilidad de Operación	20.0
Depreciación y ammort	149.3
Ajustes	67.9
<b>EBITDA</b>	<b>237.2</b>

En millones de US\$

	LTM SEPT06 <sup>(1)</sup>
Ingresos	442.4
Utilidad de Operación	1.8
Depreciación y ammort	13.6
Ajustes	6.2
<b>EBITDA</b>	<b>21.6</b>



# Emisión de Certificados Bursátiles

## Febrero, 2007



KOF L

**KOF**  
**LISTED**  
**NYSE**

