

FEMSA

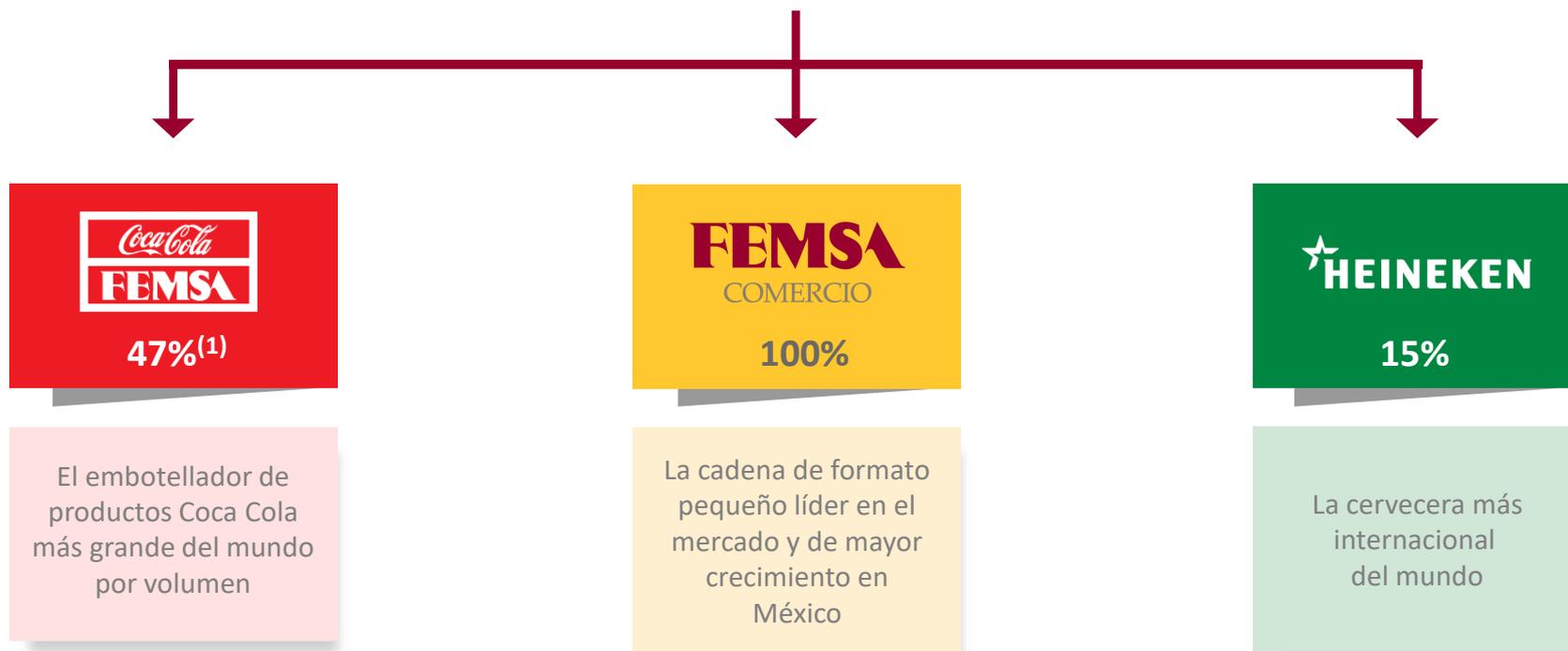


Presentación para Inversionistas
Mayo 2018

A lo largo de esta presentación se puede discutir cierta información de estimados sobre el comportamiento futuro de FEMSA que deben ser considerados como supuestos de buena fe por parte de la compañía. Dichos comentarios reflejan las expectativas de la Administración y están basados en información disponible actualmente. Los resultados reales están sujetos a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre el desempeño real de la empresa.

FEMSA

Participación



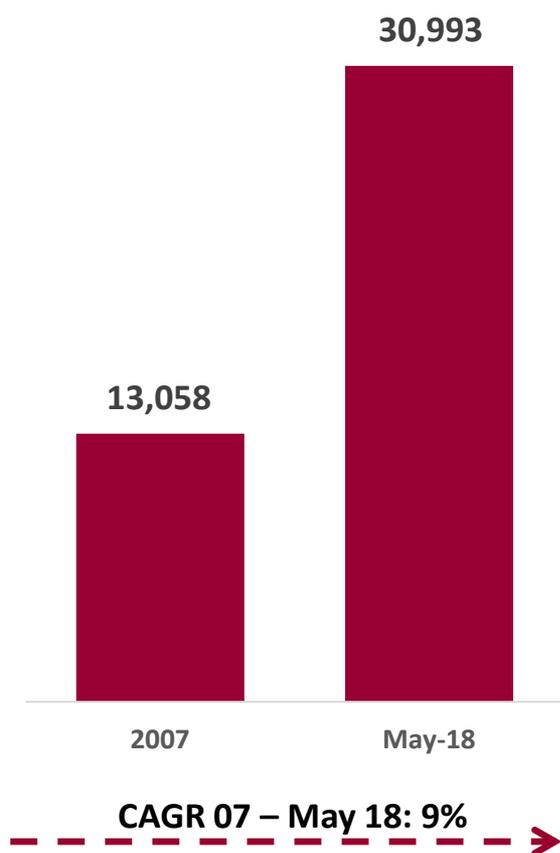
(1) Representa un 63% de acciones con derecho a voto

Empresa Líder de Consumo en Latinoamérica



		FEMSA Comercio			Coca-Cola FEMSA	Logística/Refrigeración
		División Comercial	División Salud	División Combustibles		
	México					
	Brasil					
	Colombia					
	Argentina					
	Venezuela					
	Chile					
	Panamá					
	Costa Rica					
	Filipinas					
	Guatemala					
	Nicaragua					

Evolución Capitalización de Mercado FEMSA (US\$ MM)



Indicadores Financieros Destacados

	2017	2007 ²	CAGR%
Ingresos ₁	460,456	111,354	15%
EBIT ₁	41,439	13,762	12%
Margen EBIT	9.0%	12.4%	
EBITDA ₁	61,418	17,719	13%
Margen EBITDA	13.3%	15.9%	
CAPEX ₁	25,180	5,794	16%

1 Cifras expresadas en millones de Pesos Mexicanos.

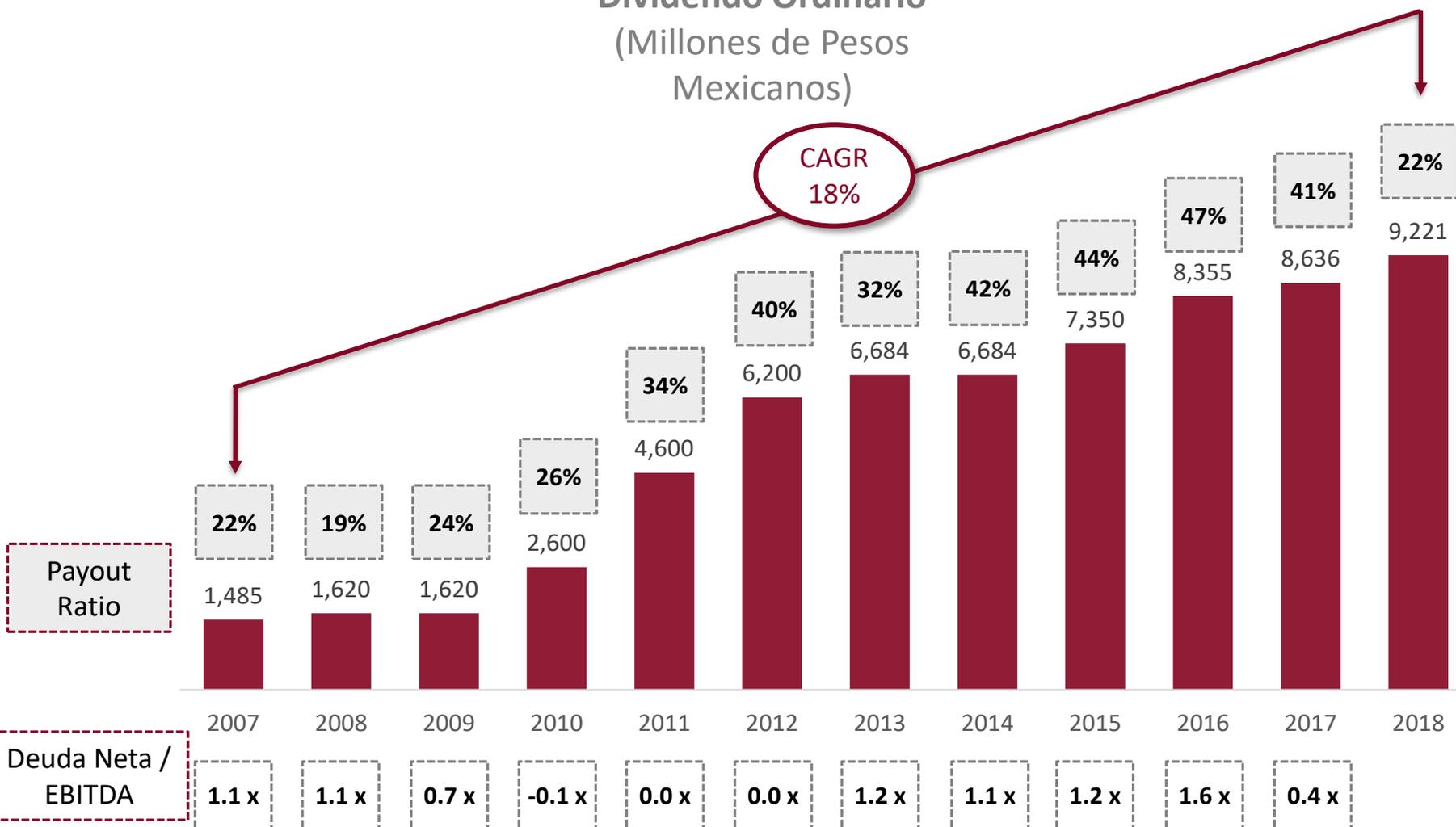
2 Las cifras del 2007 corresponden a la suma aritmética de Coca Cola FEMSA y FEMSA Comercio, por lo tanto las cifras excluyen líneas de negocio vendidas.

- Fortaleciendo nuestra posición competitiva consistentemente
- Habilidad para operar en entornos económicos cambiantes
- Fuerte portafolio de marcas y capacidades de operación excepcionales

Incrementando Efectivo para Accionistas Durante el Tiempo

... mantenemos flexibilidad estratégica y financiera

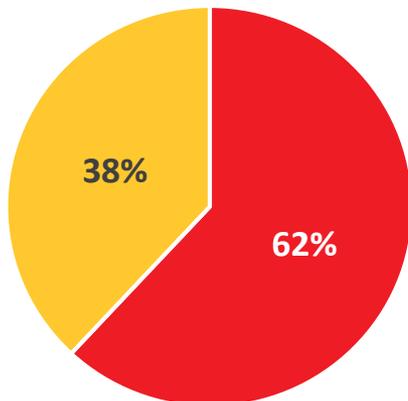
Dividendo Ordinario (Millones de Pesos Mexicanos)



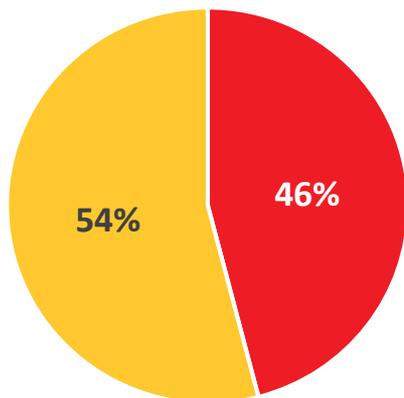
Nota: Las cifras de dividendo están en millones de Pesos Mexicanos. La cifra del Payout Ratio resultan de dividir el monto del dividendo entre la utilidad neta mayoritaria del año anterior. La utilidad neta mayoritaria de 2010 no incluye la ganancia por la transacción de Heineken. Cifras del 2011 en adelante se encuentran bajo IFRS (International Financial Reporting Standards).

Contribución al Ingreso

2007

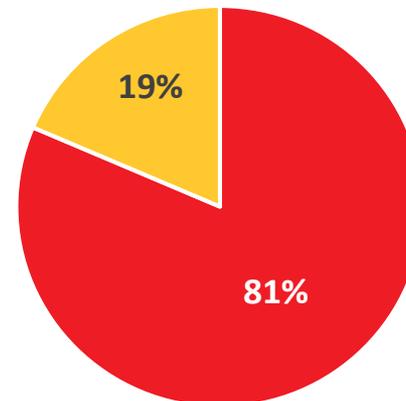


2017

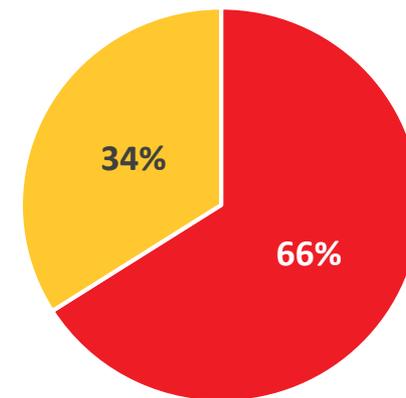


Contribución al EBITDA

2007



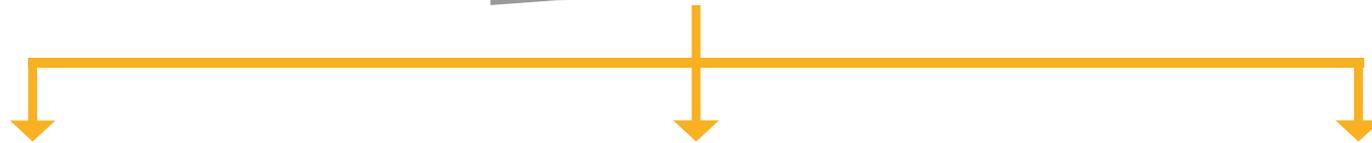
2017



Coca-Cola FEMSA
 FEMSA Comercio

FEMSA
COMERCIO





Opera OXXO, la cadena de formato pequeño más grande en América por número de tiendas

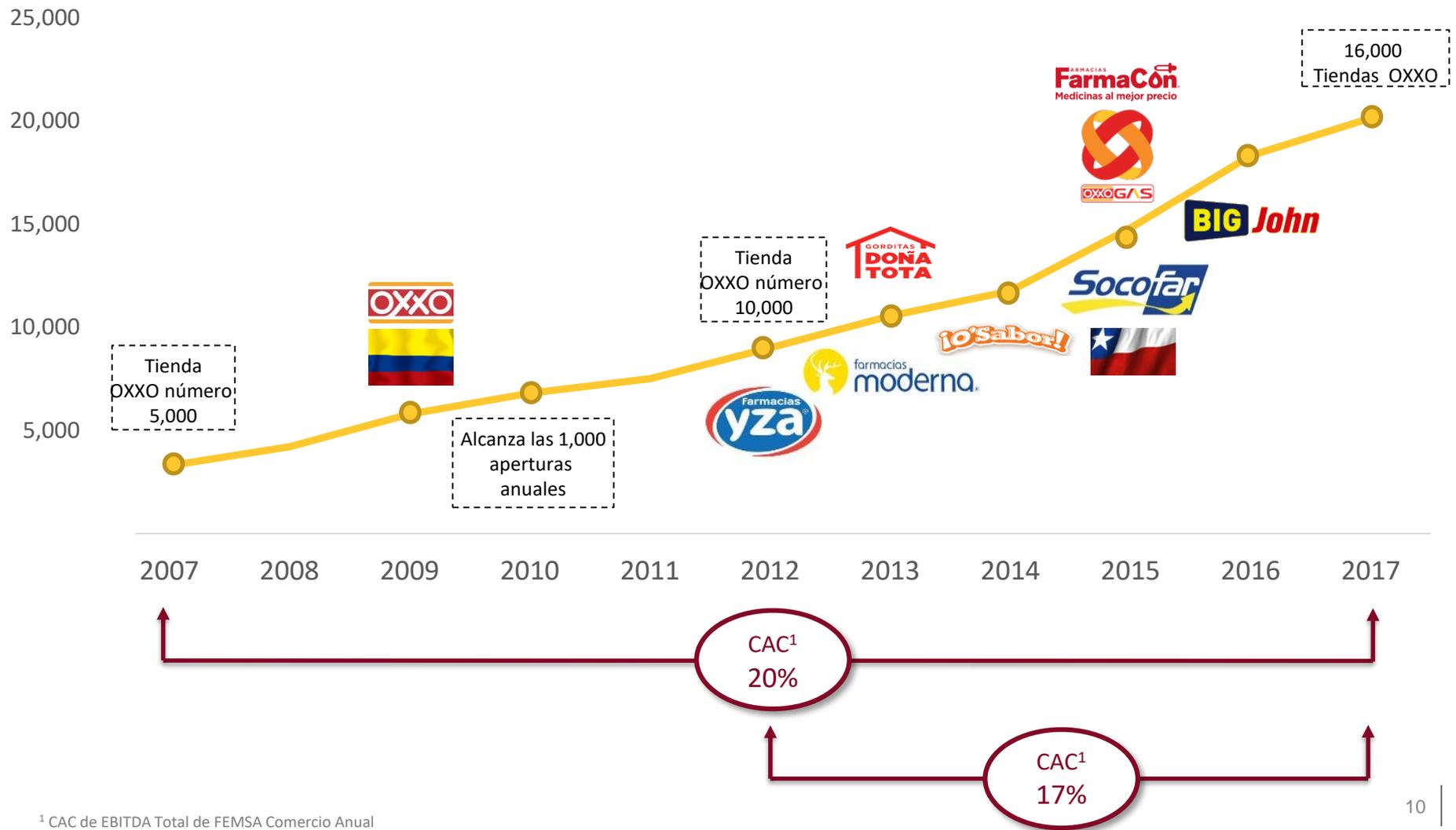


Incluye farmacias y operaciones relacionadas en México y Sudamérica



Opera en México, a través de la cadena de estaciones de servicio OXXO GAS

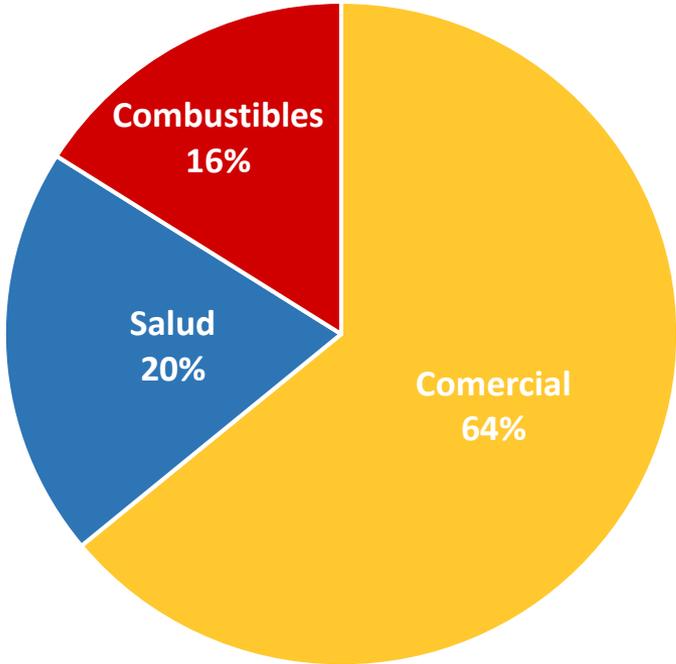
EBITDA de FEMSA Comercio (\$Millones de Pesos) y Evolución del Negocio



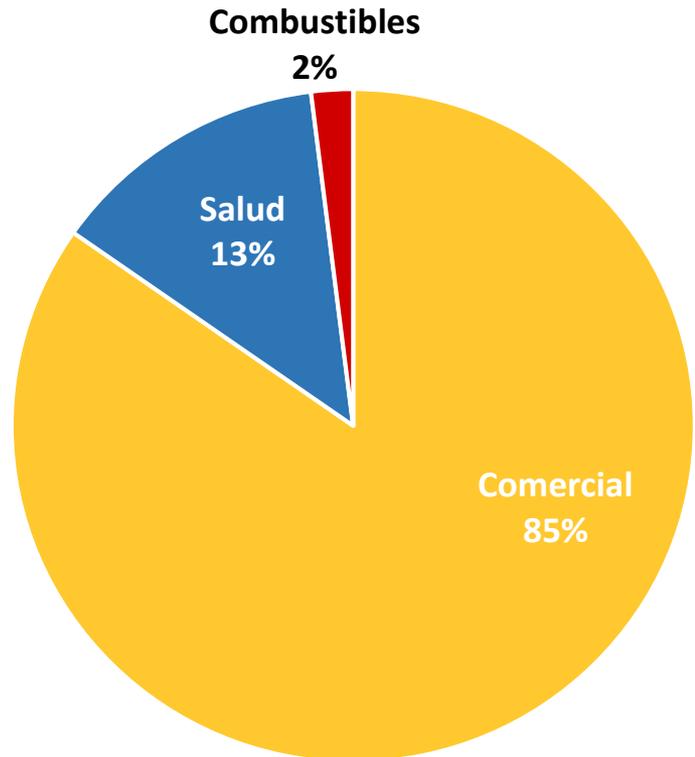
¹ CAC de EBITDA Total de FEMSA Comercio Anual

Contribución en 2017

Ingresos



EBITDA



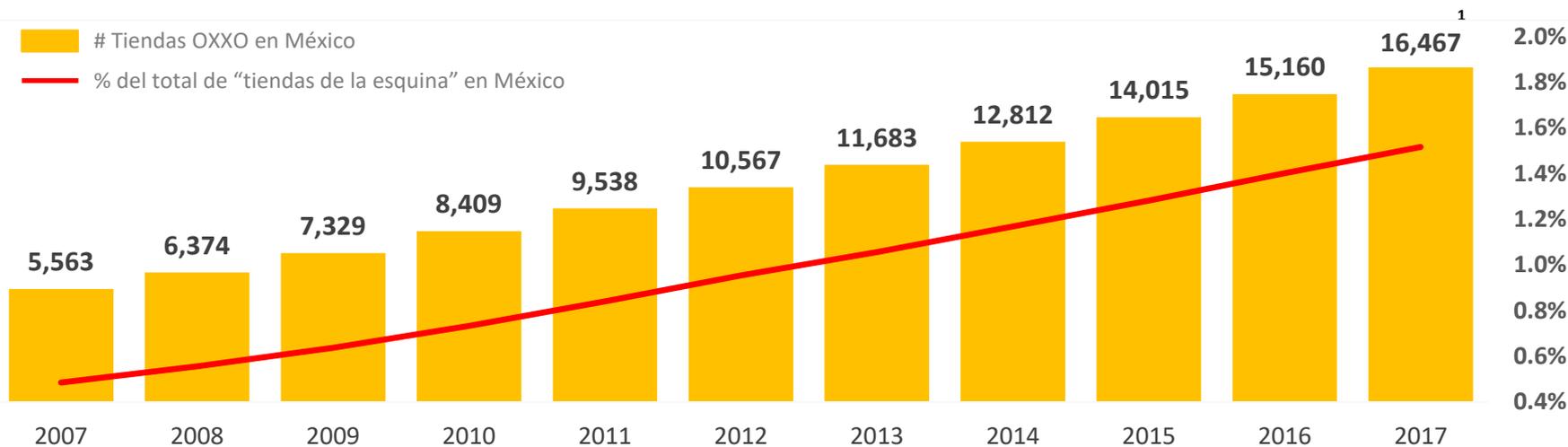
Nota: Cifras al 31 de diciembre de 2017.

- El segundo “retailer” mas grande en México en términos de Ingresos
- Somos “benchmark” de SSS y ventas por m2 en México
- Los mejores márgenes y retornos de la industria
- Abrimos en promedio una nueva tienda cada 7 horas
- Diariamente, aproximadamente 11 millones de personas compran en OXXO

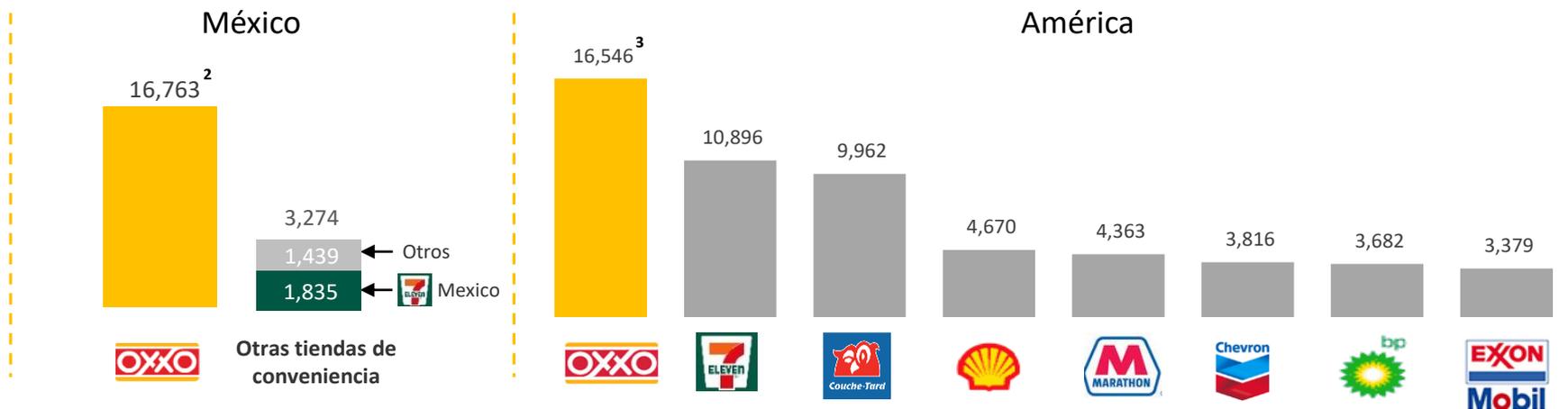


La Cadena de Tiendas mas grande en América

Tiendas OXXO como porcentaje de “Tiendas de la Esquina” en México



Número de Tiendas



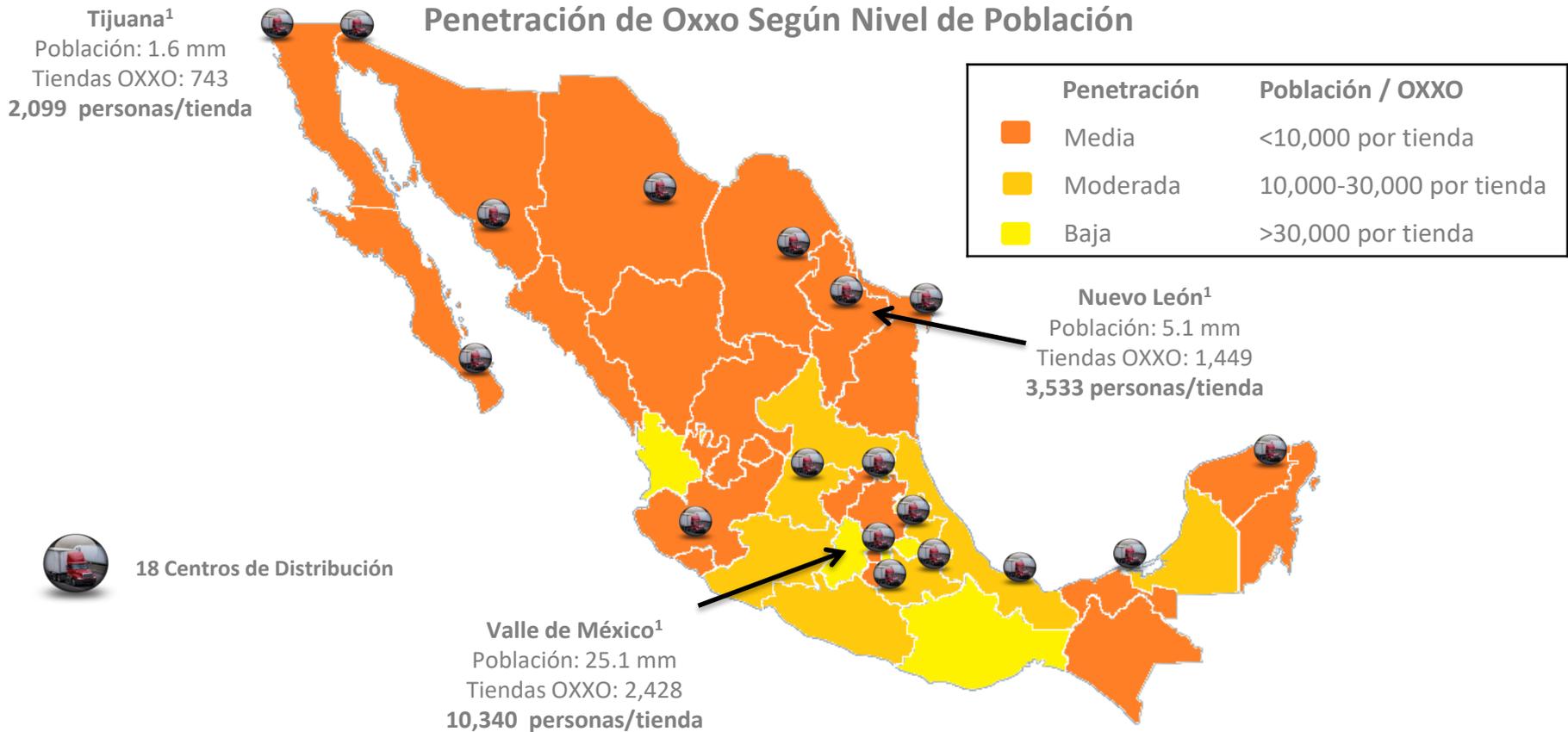
Nota: Para la sección América: Alimentation Couche-Tard incluye las operaciones en EUA, Canadá y México a enero 2017 (incluye transacciones pendientes de aprobación). Fuente: Información de la compañía. 7 Eleven incluye EUA, México y Canadá a Diciembre, 2016. Fuente: Información de la compañía. Resto de las compañías: Fuente: CS News "Top 100 US Convenience Store Companies", publicado en Julio de 2017. Tiendas de la Esquina: Información Interna e INEGI.

¹ Tiendas OXXO México al 31 de Diciembre de 2017. ² Tiendas OXXO México al 31 de Marzo de 2018. ³ Total de tiendas OXXO en Latinoamérica al 31 de Diciembre de 2017.

Crecimiento Horizontal: Mucho camino por delante

16,763 tiendas en México y contando

FEMSA Comercio ha desarrollado modelos propios ideales para identificar las mejores ubicaciones, formatos y categorías de productos



Nota: INEGI Encuesta Intercensal 2015. Información FEMSA al 31 de diciembre de 2017.

¹ Número de tiendas para penetración de OXXO por población al 31 de marzo de 2018.

Desarrollando Nuestra Propuesta de Valor para Satisfacer a Nuestros Clientes



SED

Saciando tu sed inmediatamente



ANTOJO

Satisfacingo la necesidad repentina de una botana, comida o bebida



OPTIMIZACIÓN DEL TIEMPO

Adquiriendo servicios y productos centralizados de una manera rápida y sencilla



DESAYUNO

Comenzando el día con un desayuno práctico



COMIDA

Satisfacingo el hambre con comida rápida o para llevar



REUNIÓN

Pasando a comprar lo que tus reuniones o fiesta necesitan



DIARIO

Llevando a casa víveres y productos de uso diario

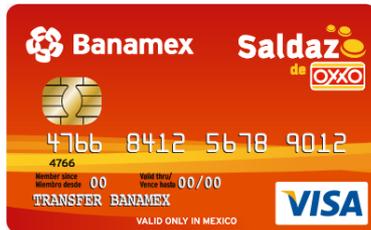


REPOSICIÓN

Reabasteciendo víveres y productos no-comestibles agotados

Desarrollo de Categorías -Servicios

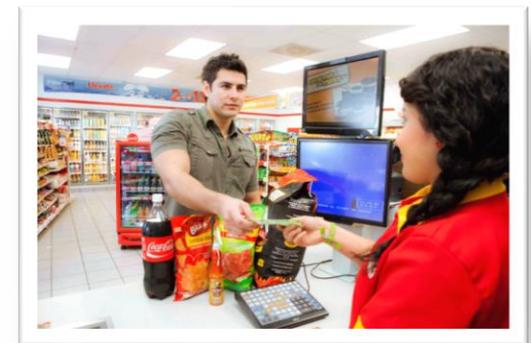
+1,000 servicios se ofrecen en la tienda



Desarrollo de Categorías - Comida Preparada



Segmentación



Brindando una plataforma sólida para el crecimiento continuo en la región



- Operamos mas de **1,100** farmacias y operaciones relacionadas en Chile, y Colombia
- Fuerte reconocimiento de marca y liderazgo de la industria en Chile
- La experiencia operativa servirá para impulsar la rentabilidad
- La región presenta oportunidades para mayor crecimiento internacional a través de distintos formatos

Aspiración de **consolidar la industria fragmentada** siguiendo el plan de OXXO



- **FEMSA Comercio** ahora opera más de **1,100 farmacias** en México, o aproximadamente **3%** de la industria
- Tasa esperada de crecimiento orgánico en ventas de **10%** para las operaciones en México
- La experiencia operativa y logística de Oxxo facilitará la expansión nacional
- Estandarización del modelo de negocio a través de las diferentes marcas regionales

La División Salud de FEMSA Comercio se esta convirtiendo gradualmente en un **operador de farmacias clave en Latinoamérica**

Jugadores Comparables en LatAm por Número de Tiendas



Fuente:

¹ Reportes de la Compañía 4T17. FEMSA Comercio – División Salud incluye farmacias y tiendas de belleza.

² Reportes de la Compañía 3T17.

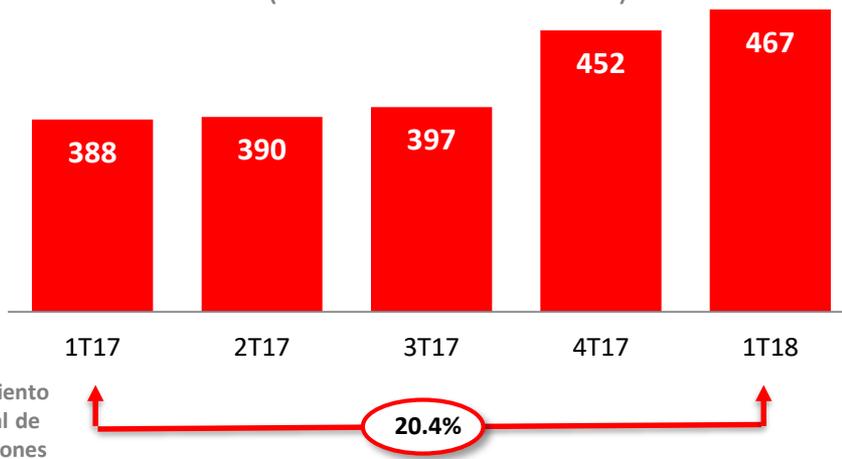
³ Mapa: LatAm Retail Pharma, ILACAD World Retail, puntos de venta a marzo, 2015.

FEMSA está participando en la rápida transformación de la industria de combustibles en México

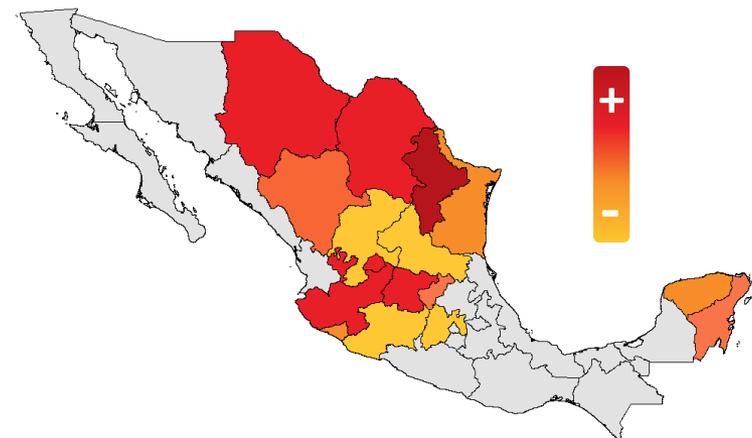
- Nuevos cambios en el marco regulatorio mexicano permiten ahora a FEMSA participar de manera más directa en el Sector de Energía, especialmente en las gasolineras
- Oxxo Gas se concentra principalmente en el norte del país, pero con presencia en 17 Estados de la República



Número de Estaciones
(Al Cierre del Trimestre)

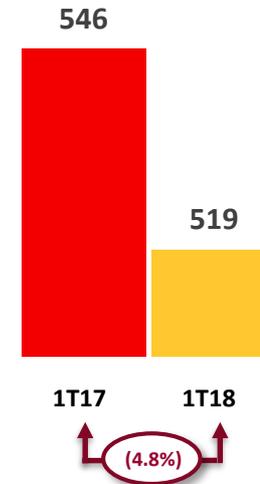


Presencia



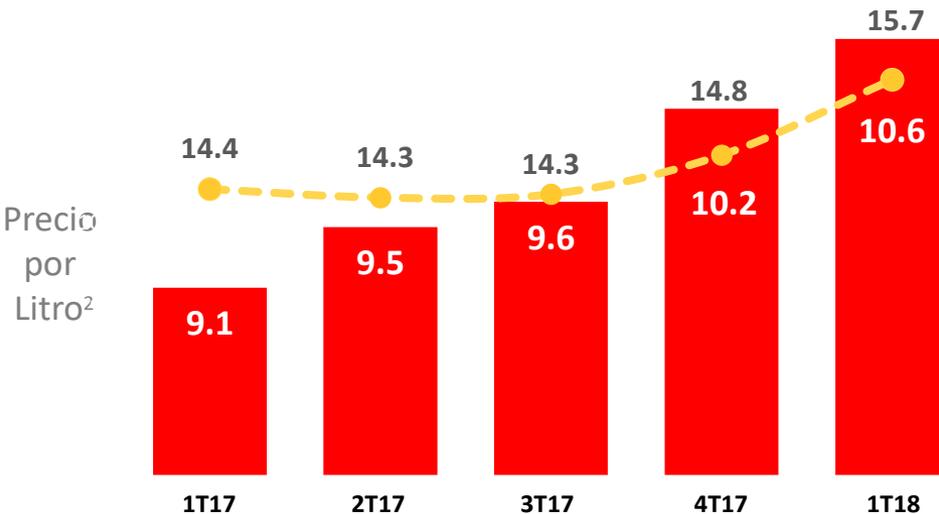
- **Negocio con gran potencial de crecimiento, baja intensidad de activos y altos retornos**
- **Al 31 de marzo de 2018 había 467 estaciones OXXO GAS, representando alrededor del 4% de una industria altamente fragmentada**

Volumen Misma Estación¹



Ingresos

(Miles de Millones de Pesos Mexicanos)



¹ Volumen en millones de litros considerando las estaciones con más de doce meses de operación.

² Precio promedio por litro en Pesos Mexicanos.



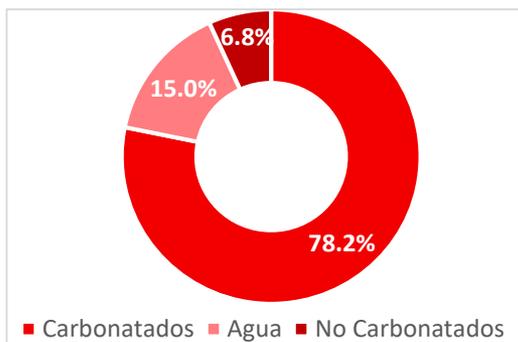
El Embotellador más Grande en el Mundo por Volumen, Operando en Regiones Atractivas para la Industria



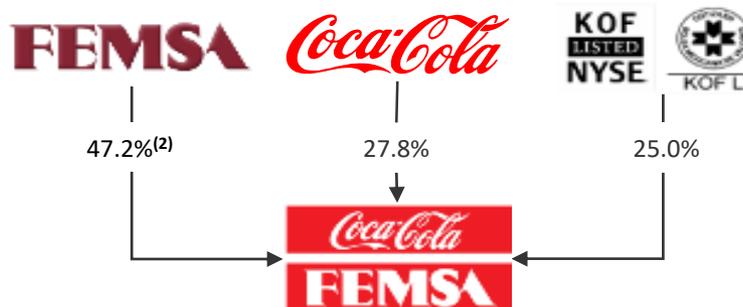
- Socio estratégico del Sistema Coca-Cola representando alrededor de 13% del volumen global
- ~ 4 mil millones de Cajas Unidad ¹
- +US\$ 10 mil millones en Ingresos
- +380 Millones de consumidores ¹
- Más de 2.7 Millones de puntos de venta ¹
- +100,000 empleados



Mezcla de Volúmenes



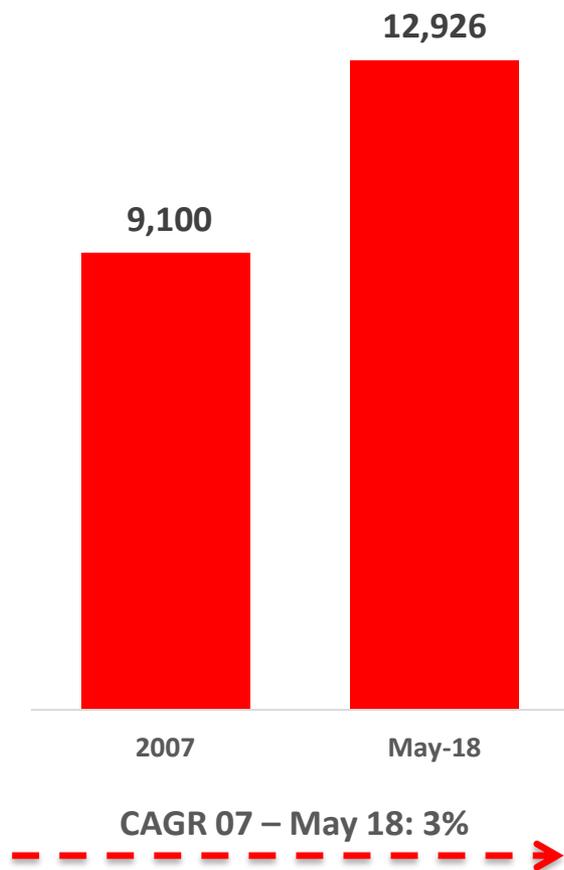
Estructura Accionaria:



Información KOF Año completo 2017.

(2) Representa el 63% de las acciones con derecho a voto.

Evolución de Capitalización de Mercado KOF (US\$ Millones)



Fuente: Bloomberg, al 04 de mayo de 2018.

Indicadores Financieros Destacados

	2017	2007	CAGR%
Ingresos ₁	203,780	69,251	11%
EBIT ₁	26,175	11,447	9%
Margen EBIT	12.80%	16.50%	
EBITDA ₁	39,546	14,434	11%
Margen EBITDA	19.40%	20.80%	
CAPEX ₁	14,612	3,862	15%

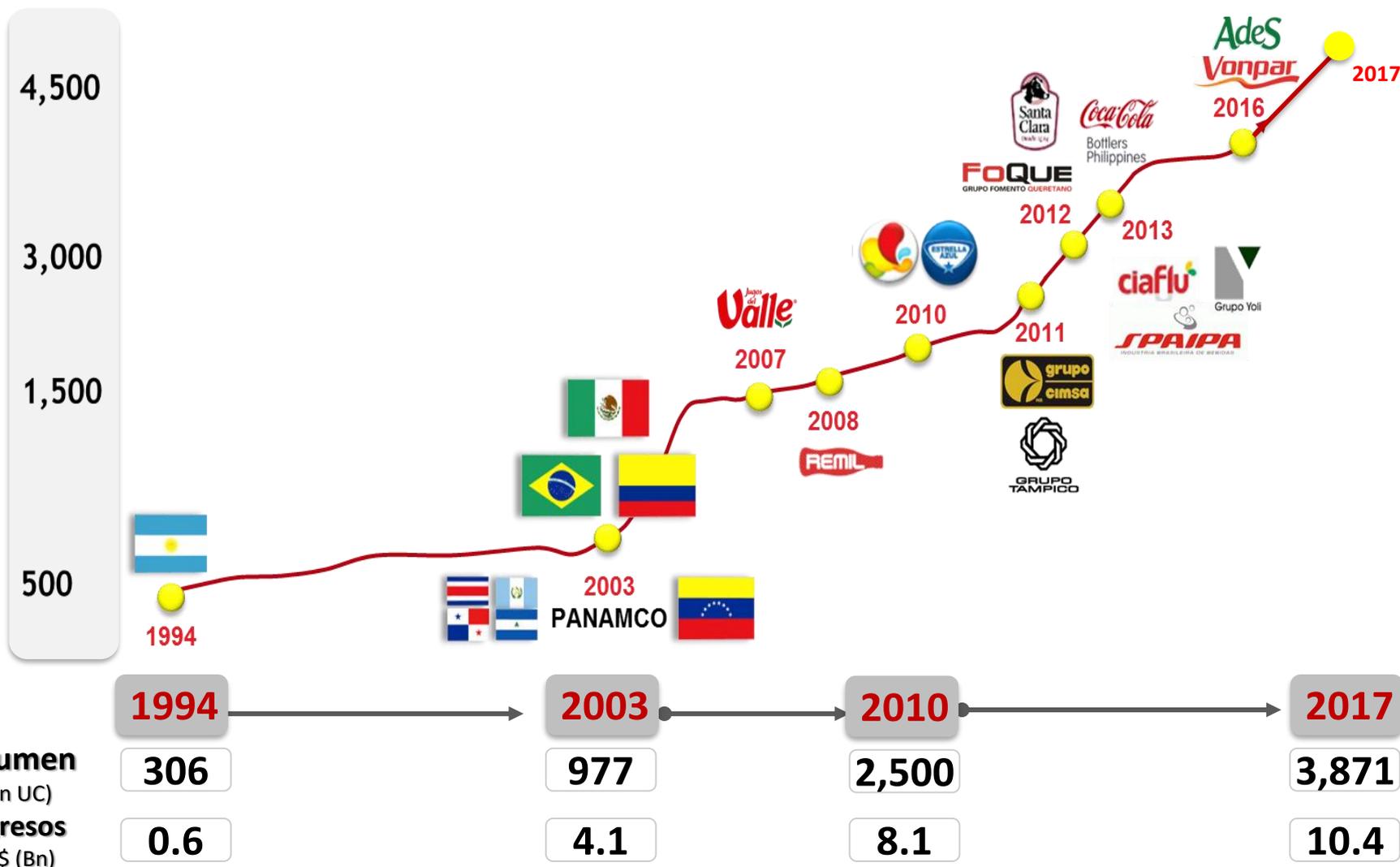
₁ Cifras expresadas en millones de Pesos Mexicanos

- Consolidarse como un líder en el segmento de multi-categorías
- Alcanzar nuestro potencial operativo completo
- Crecimiento a través de innovación
- Crecimiento a través de adquisiciones
- Entorno de Administración Proactivo

Socio estratégico del Sistema Coca-Cola para el cumplimiento de su visión 2020



Más de 30 años como embotellador de Coca-Cola a través de inversiones constantes y audaces



*2017 incluye Coca-Cola FEMSA Filipinas de febrero a diciembre.

Líder multi-categoría en bebidas con presencia global



Carbonatados

✓ Innovación



✓ Bajo en calorías



✓ Accesible



- Retornable
- MS & SS

No Carbonatados

✓ Jugos

- Un portafolio para cada segmento



✓ Bebidas Deportivas

- Líder de mercado en México



✓ Bebidas Energéticas



Lácteos

✓ Innovación



✓ Neo natural

Agua

✓ Innovación



SUSTAINABILITY



OUR PEOPLE



OUR COMMUNITY



OUR PLANET

Tenemos el compromiso de desarrollar las capacidades que nos permitan **generar las condiciones económicas, sociales y ambientales** necesarias para operar hoy — y crecer en el tiempo— en armonía con el entorno. Así es como en FEMSA entendemos la **sostenibilidad**.

Contribuimos a **crear valor económico y social** a través de nuestro Marco Estratégico de Sostenibilidad:

Contribuir a la generación de comunidades sostenibles

Minimizar el impacto ambiental de nuestras operaciones



Promover el desarrollo integral de los colaboradores

Conscientes de que las comunidades a las que pertenecemos enfrentan retos cada vez más complejos, nos exigimos **evolucionar y fortalecer nuestros procesos de toma de decisión**, basados en criterios de **generación simultánea de valor económico y social**, tal como lo establece nuestra misión.

- Participamos en el **Carbon Disclosure Project** en los programas de Cambio Climático y Agua.



- Coca-Cola FEMSA formó parte por cinco años consecutivos del **Índice de Sostenibilidad Dow Jones para Mercados Emergentes**.

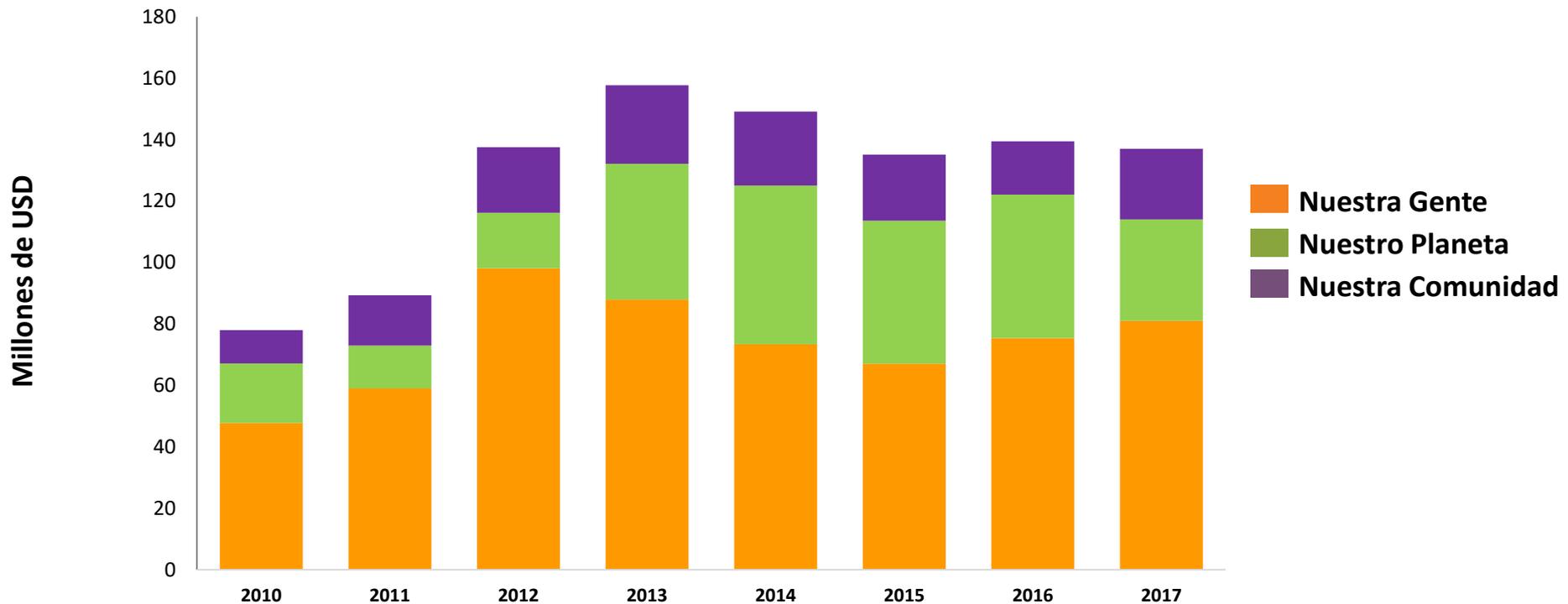


- FEMSA y Coca-Cola FEMSA formaron parte del **Índice de Sostenibilidad de la Bolsa Mexicana de Valores** por quinto año consecutivo.



- En FEMSA invertimos en temas de sostenibilidad cerca del 1% de nuestros ingresos totales consolidados cada año.

Inversión total en sostenibilidad (por Eje)



En pesos mexicanos (MXN), las inversiones en sostenibilidad crecieron en 2015 comparado con 2014 y en 2014 comparado con 2013. No obstante, al convertir a USD disminuyen los valores debido a la diferencia en los tipos de cambio utilizados (31 de diciembre de cada año).



Prioridad en la ubicación disciplinada de capital para tomar ventaja de la flexibilidad del Balance General, con foco en activos consistentes con nuestra plataforma de negocios y conjunto de capacidades.



Crecimiento orgánico sostenido de OXXO en México, con un crecimiento atractivo en las nuevas operaciones complementarias de farmacias y gasolina, así como el objetivo a mediano plazo de probar otros mercados internacionales.



Continuar impulsando el crecimiento orgánico a través de los mercados en los cuales participa, trabajando en conjunto con The Coca-Cola Company para mejorar nuestro portafolio abordando las cambiantes preferencias de los consumidores. Continuar posicionándonos para obtener territorios adicionales que sean estructuralmente adecuados para nuestro conjunto de habilidades.

Resumen Financiero (Cifras en Millones de Pesos Mexicanos)



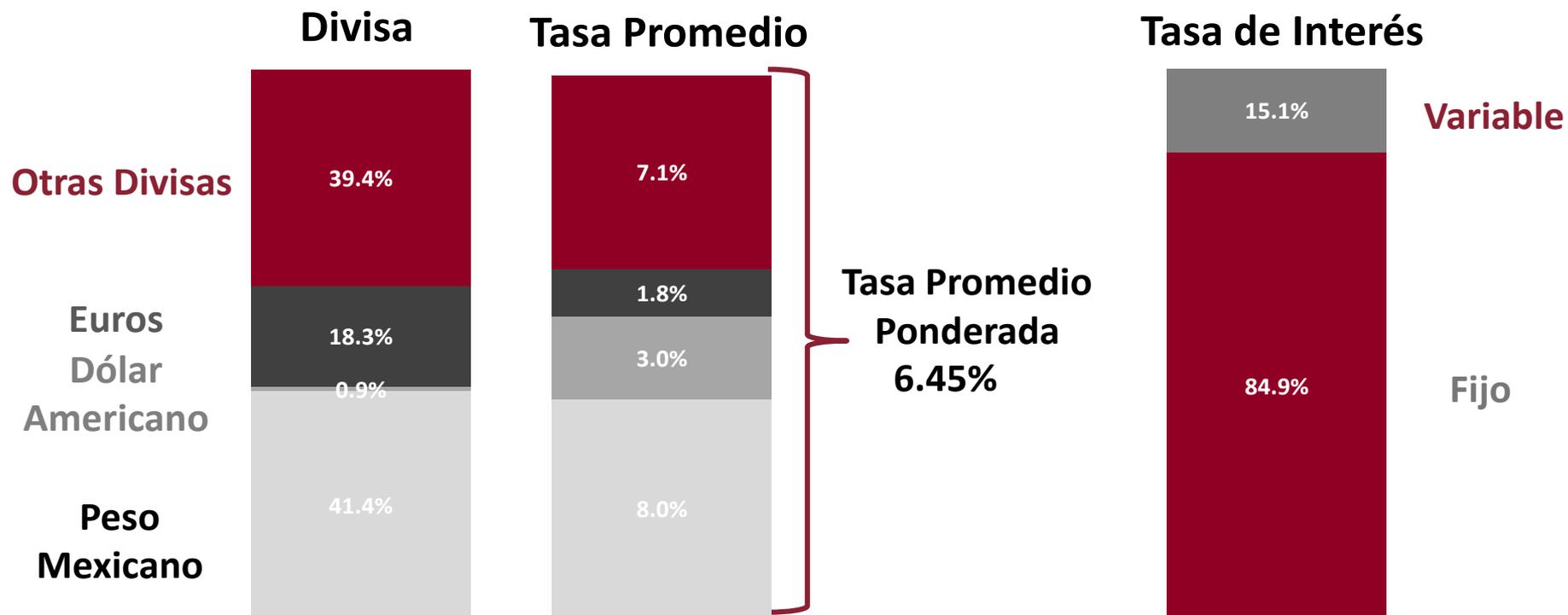
	2012	% Var	2013	% Var	2014	% Var	2015	% Var	2016	% Var	2017	% Var
Total de Ingresos	238,309	18%	258,097	8%	263,449	2%	311,589	18%	399,507	28%	460,456	15%
Utilidad de Operación	29,227	19%	29,857	2%	29,983		33,735	13%	37,427	11%	41,439	11%
% de Ingresos	12%		12%		11%		11%		9%		9%	
Flujo de Operación	37,680	20%	39,870	6%	40,945	3%	46,626	14%	54,987	18%	61,418	12%
% de Ingresos	16%		15%		16%		15%		14%		13%	
CAPEX	15,560	23%	17,882	15%	18,163	2%	18,885	4%	22,155	17%	25,180	14%
% de Ingresos	7%		7%		7%		6%		6%		5%	



	2012	% Var	2013	% Var	2014	% Var	2015	% Var	2016	% Var	2017	% Var
Total de Ingresos	86,433	17%	97,572	13%	109,624	12%	151,401	38%	209,166	38%	240,013	15%
Utilidad de Operación	6,778	23%	7,906	17%	8,680	10%	11,105	28%	13,310	20%	14,331	8%
% de Ingresos	8%		8%		8%		7%		6%		6%	
Flujo de Operación	8,994	20%	10,546	17%	11,756	11%	14,801	26%	18,306	24%	20,139	10%
% de Ingresos	10%		11%		11%		10%		9%		8%	
CAPEX	4,708	12%	5,683	21%	5,191	-9%	6,276	21%	8,405	34%	9,628	15%
% de Ingresos	5%		6%		5%		4%		4%		4%	
VMT % Crecimiento	7.7		2.4		2.7		6.9		7.0		6.4	



	2012	% Var	2013	% Var	2014	% Var	2015	% Var	2016	% Var	2017	% Var
Total de Ingresos	147,739	20%	156,011	6%	147,298	-6%	152,360	3%	177,718	17%	203,780	15%
Utilidad de Operación	21,956	19%	21,450	-2%	20,743	-3%	22,645	9%	23,920	6%	26,175	9%
% de Ingresos	15%		14%		14%		15%		13%		13%	
Flujo de Operación	27,923	20%	28,594	2%	28,385	-1%	31,233	10%	35,495	14%	39,546	11%
% de Ingresos	19%		18%		19%		20%		20%		19%	
CAPEX	10,259	31%	11,703	14%	11,313	-3%	11,484	2%	12,391	8%	14,612	18%
% de Ingresos	7%		8%		8%		8%		7%		7%	
Volumen (mill UC)	3,046	15%	3,205	5%	3,417	7%	3,436	1%	3,334	-3%	3,871	16%



Vencimientos



FEMSA

Información de Contacto

investor@femsa.com.mx

www.femsa.com

Phone: (52) 818328-6167

Información de la Acción

Bolsa Mexicana de Valores (BMV): FEMSAUBD

New York Stock Exchange, Inc (NYSE): FMX

ADR 10:1