

FEMSA

FMX
LISTED
NYSE



Durante 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 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 empresa.

¿Quiénes somos?

FEMSA



FEMSA es una empresa líder que participa en la industria de refrescos, a través de Coca-Cola FEMSA, el embotellador independiente más grande de productos Coca-Cola en el mundo; en comercio al detalle a través de FEMSA Comercio, operando la cadena de tiendas de conveniencia más grande y de mayor crecimiento en América Latina; y en cerveza, siendo el segundo accionista más importante de Heineken, una de las cerveceras líderes en el mundo con presencia en más de 70 países.

Gran Escala

- 2.5 mil millones de cajas unidad de bebidas

Sólido Portafolio de Marcas

- #1 en bebidas en todas las regiones

Producción y Distribución Eficiente

- 30 plantas embotelladoras
- + de 9,500 rutas

Base de Consumidores en Crecimiento

- + 1.5 millones de puntos de venta
- + 200 millones de consumidores

Plataforma Dinámica Tiendas de Conveniencia

- + 9,00 tiendas OXXO

+ 150,000 empleados y asociados en FEMSA

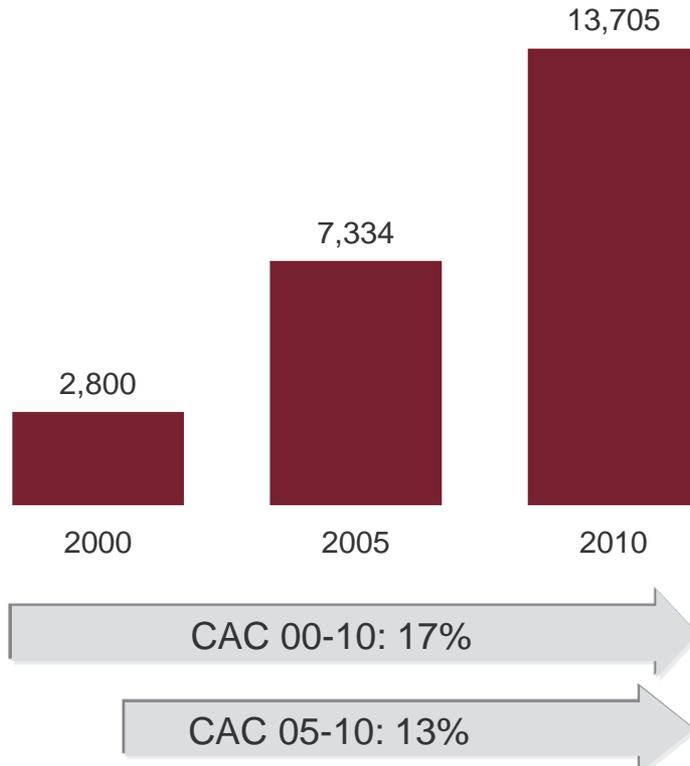
2º mayor inversionista en Heineken



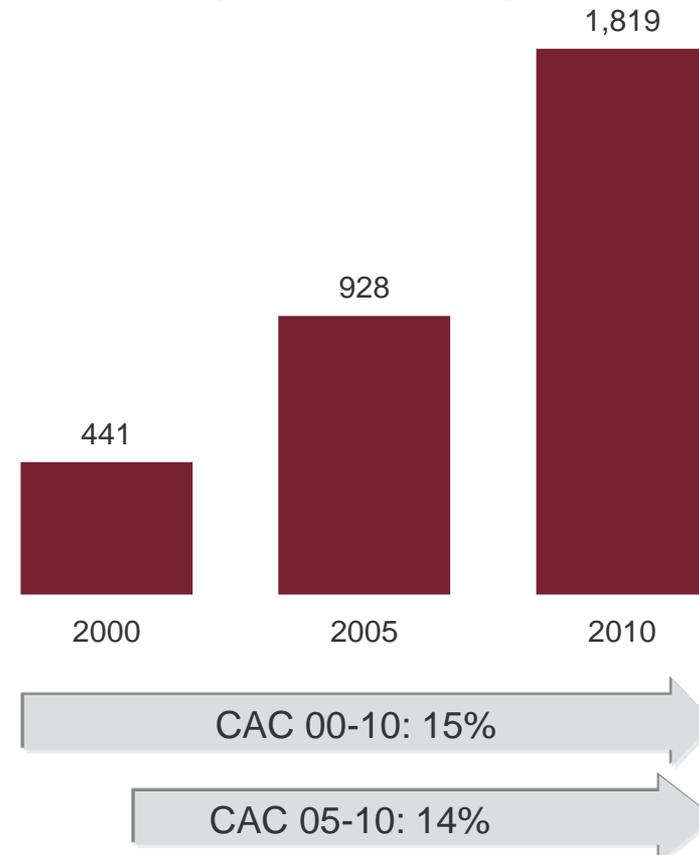
Generando crecimiento consistente



Ingresos Totales (US\$ millones)

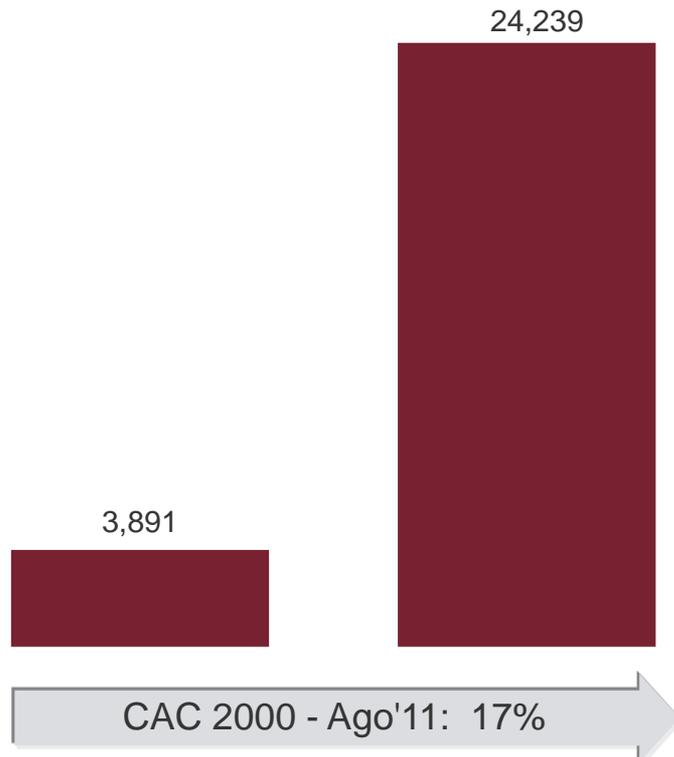


Utilidad de Operación (US\$ millones)



Nota: Información del 2010 expresada en pesos mexicanos nominales convertida a dólares utilizando el tipo de cambio al fin del periodo. La información de años anteriores está expresada en pesos mexicanos constantes convertidos a dólares utilizando el tipo de cambio al fin del periodo. La información del 2000 al 2005 son la suma aritmética de Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio. No son proforma.

Evolución de Capitalización de Mercado de FEMSA (US\$ millones)



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

FEMSA resultados 2T11



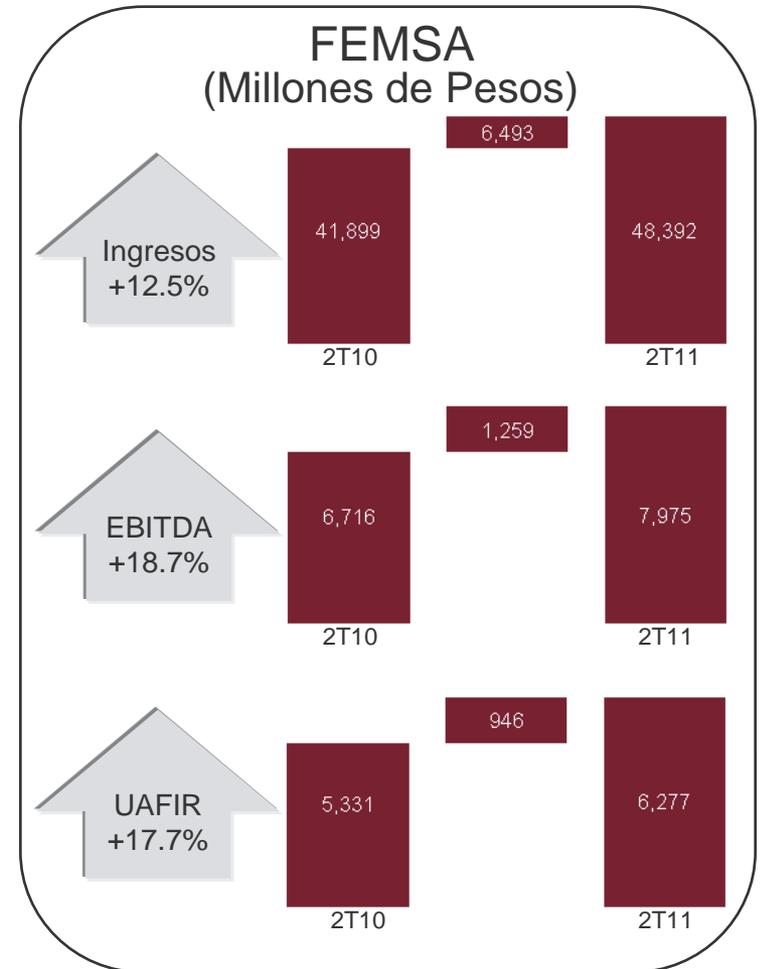
Incremento en la utilidad de operación de 12.4%, impulsado por el crecimiento de doble dígito en la utilidad de operación en las divisiones de México y Mercosur



Logró un crecimiento en las ventas-mismas-tiendas de 10.7% durante el trimestre y abrió 1,132 tiendas netas en los últimos doce meses



Incluimos nuestra participación del 20% en la utilidad neta de Heineken utilizando el método de participación



Impulsando

lo que hacemos mejor...
expansión dinámica



OXXO: Una gran opción para invertir en Retail en México



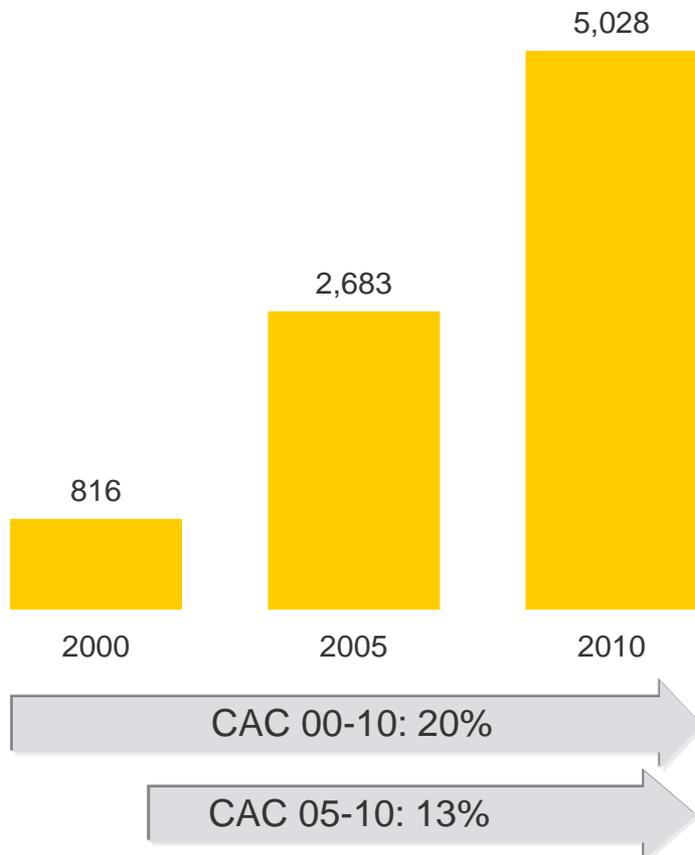
- **#3** en términos de Ingresos en México
- Somos "**benchmark**" de **SSS** en México
- **Ventas por m²** en línea con las compañías líderes en el sector comercio en México
- Abrimos una nueva tienda **cada 8 horas**, en promedio
- Diariamente, cerca de **7 millones** de personas compran algo en OXXO



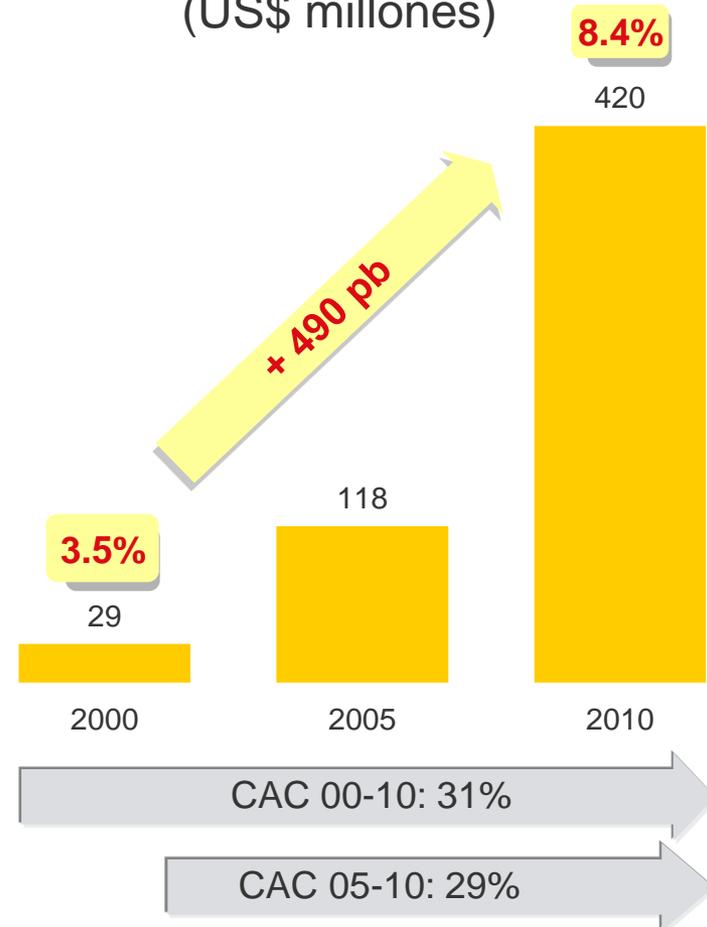
Crecimiento rentable y acelerado



Ingresos Totales (US\$ millones)

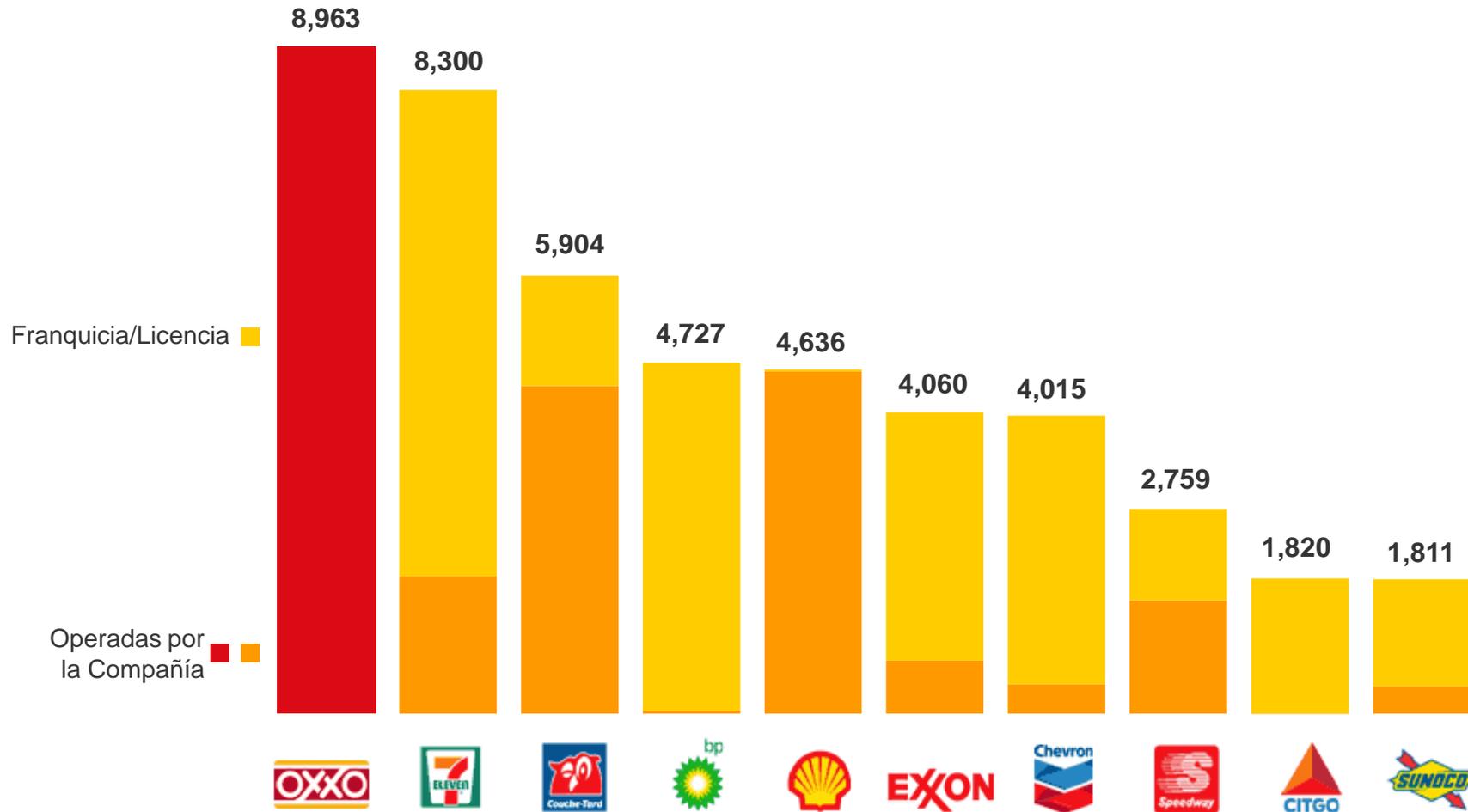


Utilidad de Operación (US\$ millones)



Nota: Información del 2010 expresada en pesos mexicanos nominales convertida a dólares utilizando el tipo de cambio al fin del periodo. La información de años anteriores está expresada en pesos mexicanos constantes convertidos a dólares utilizando el tipo de cambio al fin del periodo.

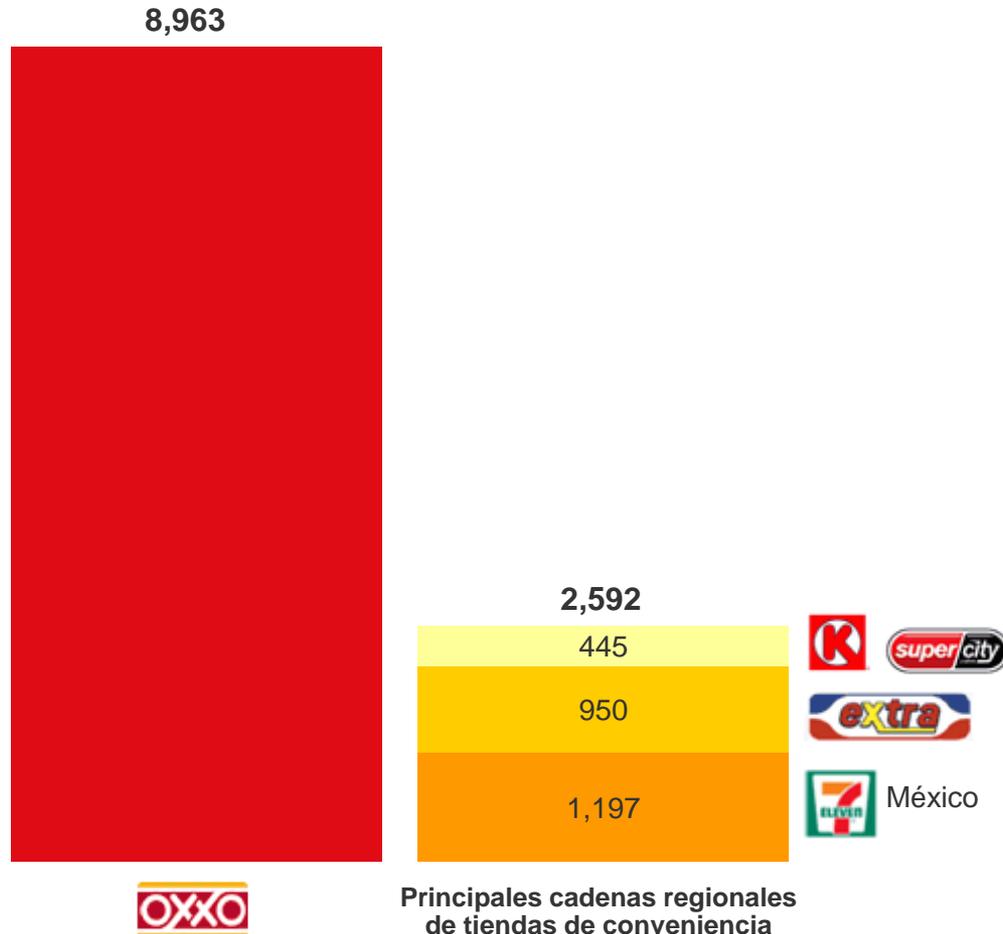
La mayor compañía que opera una cadena de tiendas en las Américas



Nota: Alimentation Couche-Tard incluye las operaciones de Canadá. 7 Eleven incluye las operaciones de EUA, Canadá y México a Abril 2011. Tiendas OXXO al 31 de Junio, 2011.

Fuente: CSNews "Top 100 US Convenience Store Companies, July 2010" e información de las compañías.

...y la cadena líder en tiendas de conveniencia en México



- Un canal de ventas efectivo y de rápido crecimiento para ciertas categorías en México, generando una parte importante de sus crecimientos
- La única cadena de tiendas de conveniencia nacional, con más de 5 millones de transacciones al día y más de 2,000 millones de transacciones en el 2010

Herramientas estratégicas que nos permiten ampliar la variedad de productos y servicios



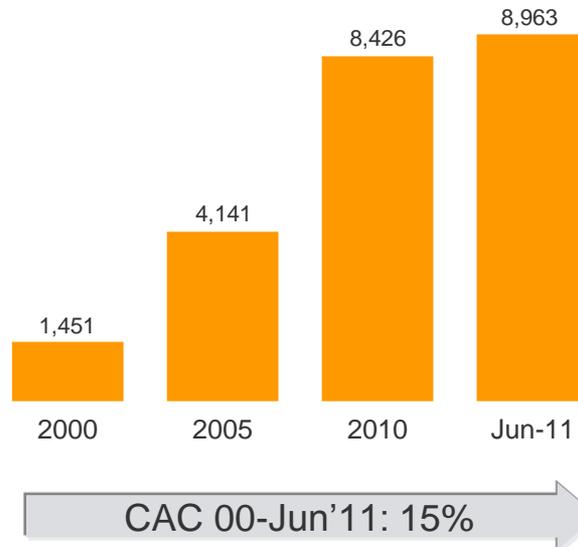
Segmentación

Crecimiento de Base de Tiendas

Desarrollo de Categorías
- Fast Food y Servicios



Reposición Base Satisfacción



Desarrollando nuestra propuesta de valor para satisfacer las necesidades de nuestros clientes



Dimensión del Cliente



Impulsando

lo que hacemos mejor...
mantenernos
un paso adelante

Coca-Cola

FEMSA



El embotellador más grande a nivel mundial en términos de volumen de ventas



2.5 Bn de Cajas Unidad representando

10% del volumen mundial de The Coca-Cola Company

US\$ **8.4** Bn en Ingresos totales

US\$ **1.7** Bn en EBITDA

20.3% margen de EBITDA

Más de **200** millones de consumidores

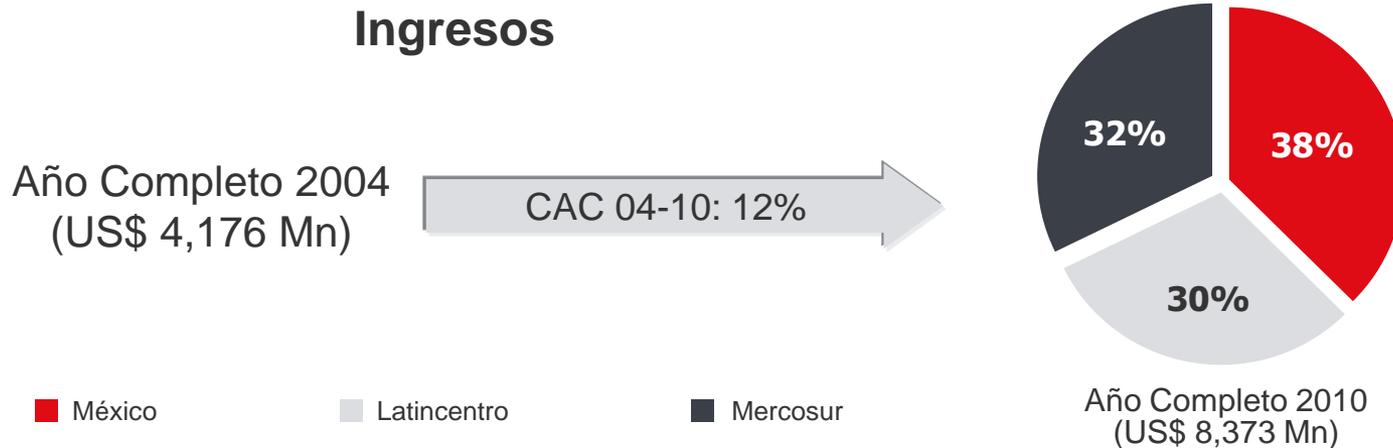
Cerca de **1.6** millones de puntos de venta

Alrededor de **70,000** empleados

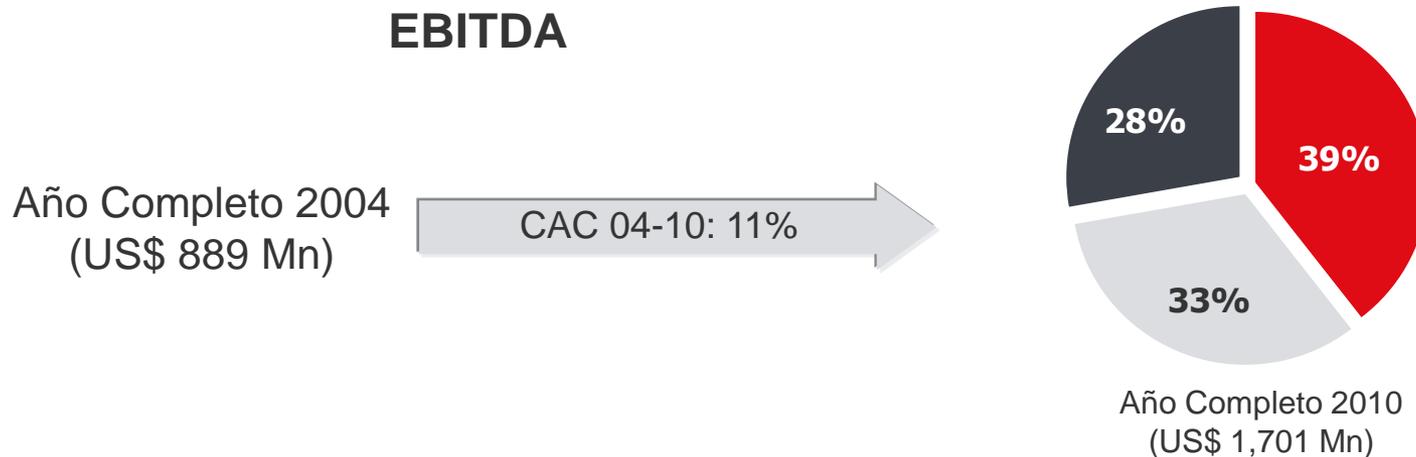
Desempeño con sólido crecimiento



Las operaciones en el resto de Latinoamérica han contribuido de forma importante a generar mayores...



... e incremento en resultados netos, equilibrando las fuentes de generación de efectivo

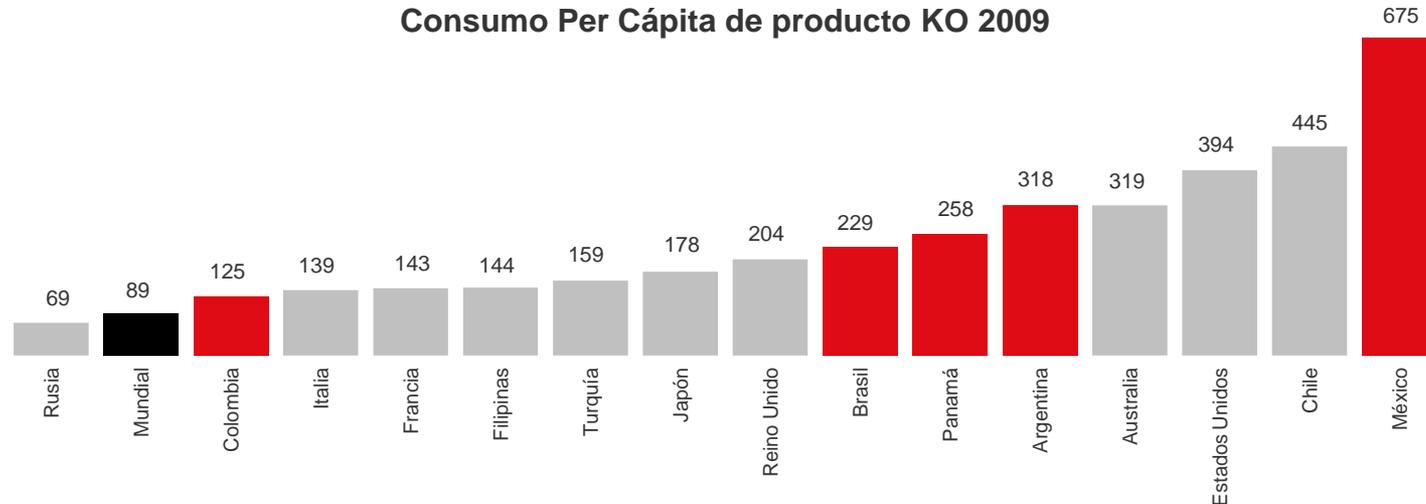


Aliado estratégico con el Sistema Coca-Cola

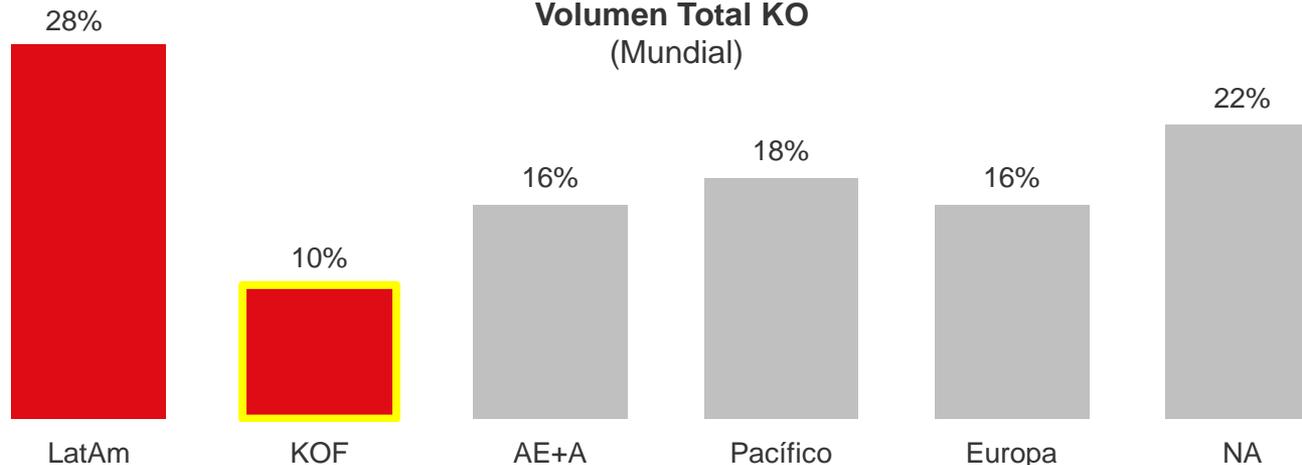


KOF tiene presencia en los mercados más importantes del Sistema Coca-Cola

Consumo Per Cápita de producto KO 2009



Volumen Total KO (Mundial)

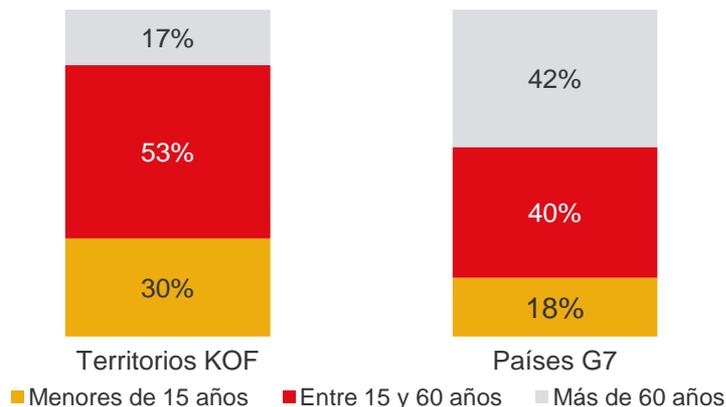


Perfil socioeconómico atractivo y dinámico

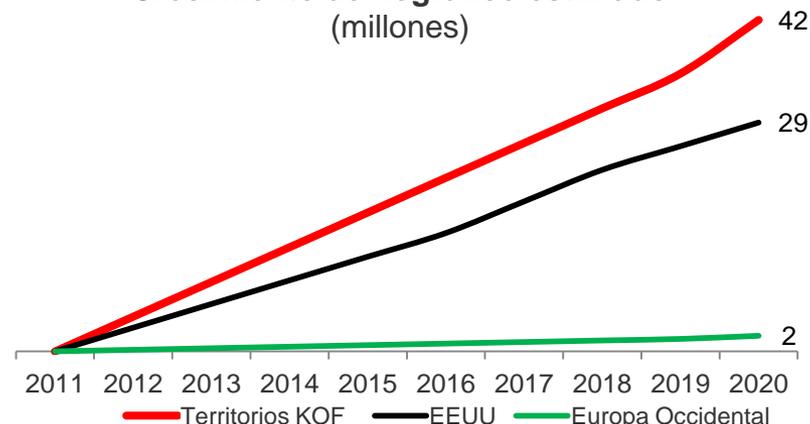


El futuro demográfico de los territorios de KOF en Latinoamérica luce muy atractivo

Distribución por edades⁽¹⁾

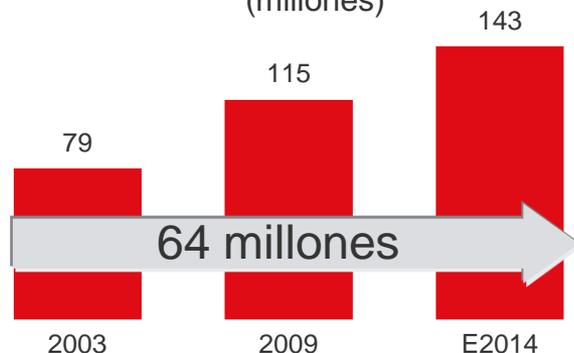


Crecimiento demográfico estimado (millones)



La movilidad social jugará un importante papel en el desarrollo de negocios

Brasil: Población dentro del sector ABC (millones)



PIB per cápita en territorios KOF (en 2015)⁽²⁾

~US\$10,500

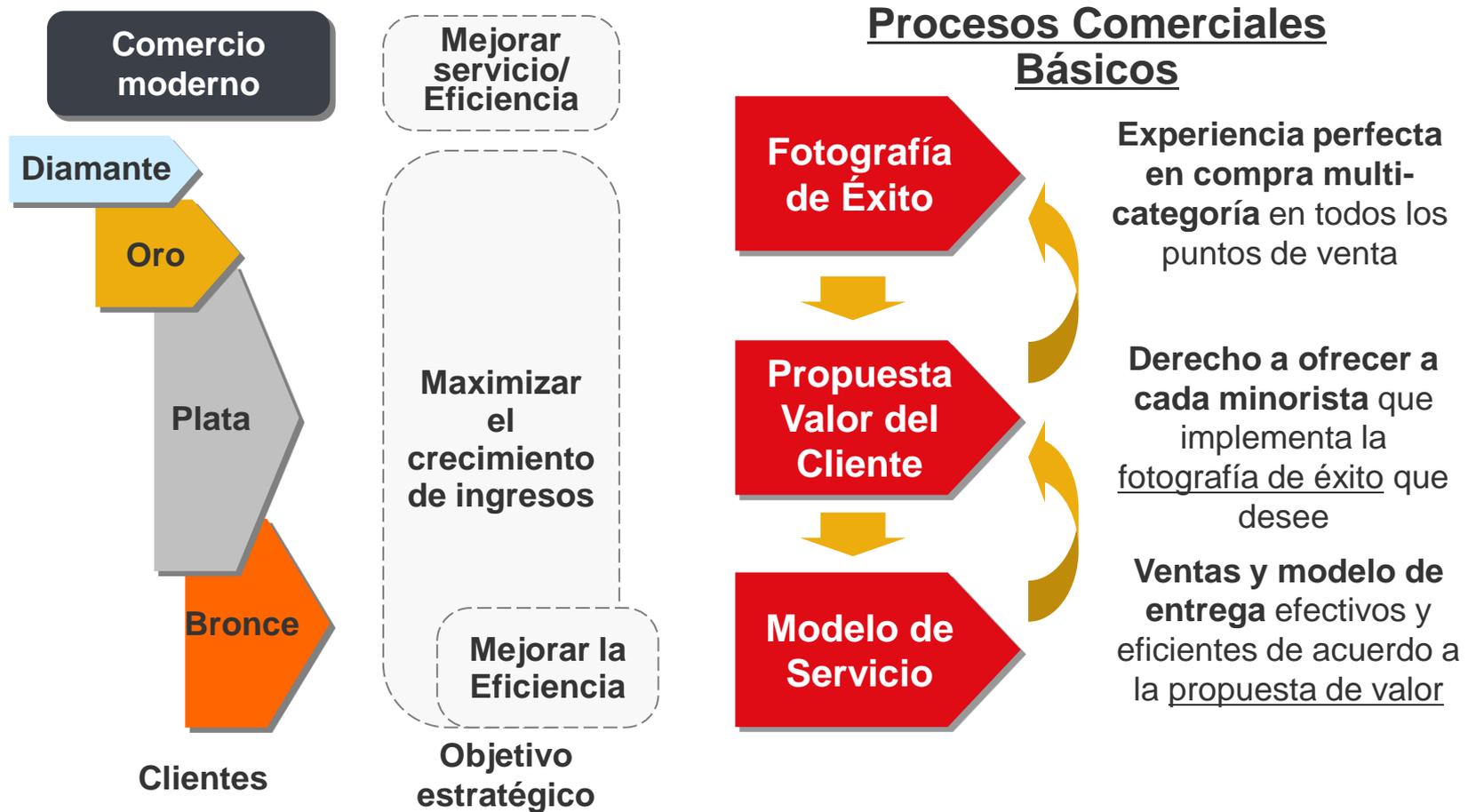
Fuente: Previsiones demográficas mundiales ONU. Fondo Monetario Internacional 2008. Crecimiento demográfico y movilidad social proyectado para 2010; Crecimiento PIB e incremento per cápita proyectado para 2015; World Economic Outlook Database, Octubre 2010.

Notas: (1) G7: Canadá, Francia, Alemania, Italia, Japón, Inglaterra y Estados Unidos. (2) Ingreso familiar anual entre US\$ 5,000 y US\$ 20,000. (3) Excluyendo Guatemala y Nicaragua.

La segmentación es una de nuestras habilidades principales



Hemos evolucionado desde un modelo orientado al volumen a otro basado en la segmentación de valor para capturar el valor potencial de la industria y así alcanzar completamente el potencial operativo de los modelos y procesos comerciales



Los mitos están hechos para romperse



Mito: Los refrescos han alcanzado su máximo en México

KOF ha crecido la categoría de refrescos por encima del PIB y ha ganado participación...

Colas



De sabor



Refrescos:
3% CAC ('04-'11)

PIB México
2% CAC ('04-'11)

...respaldado por la cada vez más fuerte marca Coca-Cola, que sigue creciendo

Coca-Cola MR:
4% CAC ('04-'11)



Creciendo nuestra presencia en mercados clave a través de transacciones flexibles que generan valor...



- Consolida la posición de liderazgo de KOF en México y América Latina
- La combinación de operaciones podría representar ~45% del volumen del sistema Coca-Cola en México
- Sinergias estimadas de Ps. 180 – Ps. 270 millones a nivel de EBITDA alcanzable en 18-24 meses
- Se solicitará la modificación de los estatutos de KOF para aumentar el número de consejeros de 18 a 21



- Valor agregado de Ps. 9,300 millones
- Emisión de 63.5 millones de acciones de KOF serie L a un valor de Ps. 103.20 por acción
- KOF asumirá Ps. 2,747 millones en deuda neta



- 154 millones de Cajas Unidad⁽¹⁾ (~12% de KOF México⁽²⁾)
- Ps. 4,400 millones en Ventas Netas⁽¹⁾ (~11% de KOF México⁽²⁾)
- Ps. 967 millones en EBITDA⁽¹⁾ (~12% de KOF México⁽²⁾)
- 25 centros de distribución y 4 plantas
- 63,000 puntos de venta
- 4.3 millones de consumidores

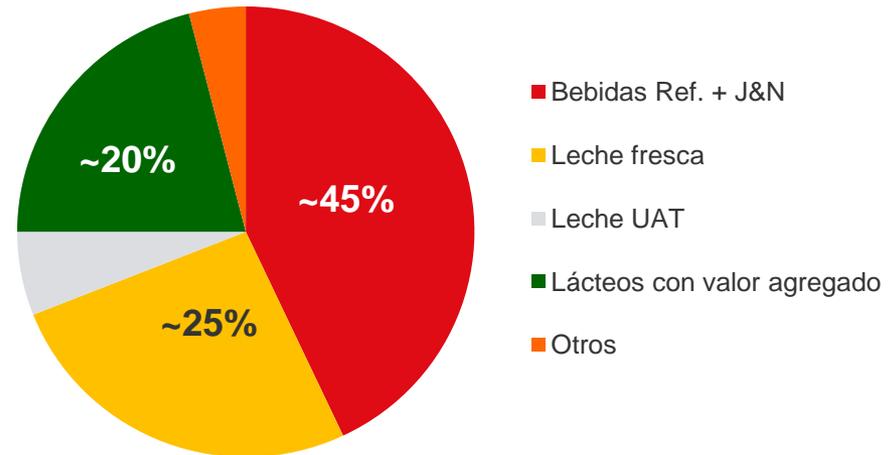
...así como la incursión en otras categorías relevantes en la industria de bebidas no alcohólicas



Estrella Azul en Panamá

- El 28 de Marzo, KOF adquirió Estrella Azul, una empresa panameña líder en productos lácteos y bebidas a base de jugo, fundada en 1956
- Permite a KOF el ingresar en la categoría de leche y productos lácteos de valor agregado a través de una posición de liderazgo en los sectores de jugos y leche en Panamá
- Refuerza su portafolio de bebidas no carbonatadas en el segmento de bebidas a base de jugo
- Esta compañía forma parte del JV en bebidas no carbonatadas con The Coca-Cola Company

Desglose de ingresos 2010 ~US\$ 140 millones



FEMSA: Comprometidos a continuar fortaleciendo nuestros negocios de refrescos y tiendas de conveniencia

FEMSA



- Crecimiento sostenido y liderazgo a través de una mayor consolidación del sistema regional de Coca-Cola y un mayor desarrollo del segmento de bebidas no alcohólicas



- Crecimiento acelerado en la base de tiendas en México y otros mercados adecuados, mientras se enfoca en mejorar la propuesta de valor para impulsar las ventas mismas tiendas y mejora en los márgenes

Heineken

- Participación en el crecimiento en una de las cerveceras líderes en el mundo, que tiene una participación balanceada en mercados desarrollados y emergentes

Conciliación EBITDA por división



En US\$ millones

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
FEMSA Consolidado⁽¹⁾											
Utilidad de Operación	737	896	910	1,078	1,232	1,467	1,610	1,793	1,640	2,069	1,819
Depreciación	201	212	194	232	298	338	375	399	359	429	309
Amortización y Otros	179	192	198	232	280	314	346	355	291	343	166
EBITDA	1,117	1,300	1,303	1,542	1,810	2,119	2,332	2,547	2,290	2,841	2,295
Coca-Cola FEMSA											
Utilidad de Operación	302	415	426	597	690	817	876	1,049	990	1,213	1,379
Depreciación	73	71	50	86	111	123	139	151	183	215	213
Amortización y Otros	59	53	44	59	97	115	117	123	65	84	106
EBITDA	434	539	519	742	898	1,055	1,131	1,322	1,237	1,512	1,698
FEMSA Comercio											
Utilidad de Operación	29	31	47	62	82	118	149	212	222	341	420
Depreciación	7	8	9	12	19	30	38	50	48	63	80
Amortización y Otros	6	9	9	12	21	26	34	39	34	39	49
EBITDA	42	48	64	85	122	175	221	301	304	443	549
Tipo de Cambio (MXN/USD)	9.62	9.16	10.43	11.24	11.15	10.63	10.80	10.92	13.83	13.06	12.38

(1) Información 2000-2009 de FEMSA Consolidado incluye FEMSA Cerveza.

Nota: Información expresada en pesos mexicanos nominales convertida a dólares utilizando el tipo de cambio al fin del periodo.