

# 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

- 2.6 mil millones de cajas unidad de bebidas

## Sólido Portafolio de Marcas

- #1 en bebidas en todas las regiones

## Producción y Distribución Eficiente

- 38 plantas embotelladoras
- + de 9,300 rutas

## Base de Consumidores en Crecimiento

- + 1.7 millones de puntos de venta
- + 215 millones de consumidores

## Plataforma Dinámica Tiendas de Conveniencia

- + 9,500 tiendas OXXO

+ 177,000 empleados y asociados en FEMSA

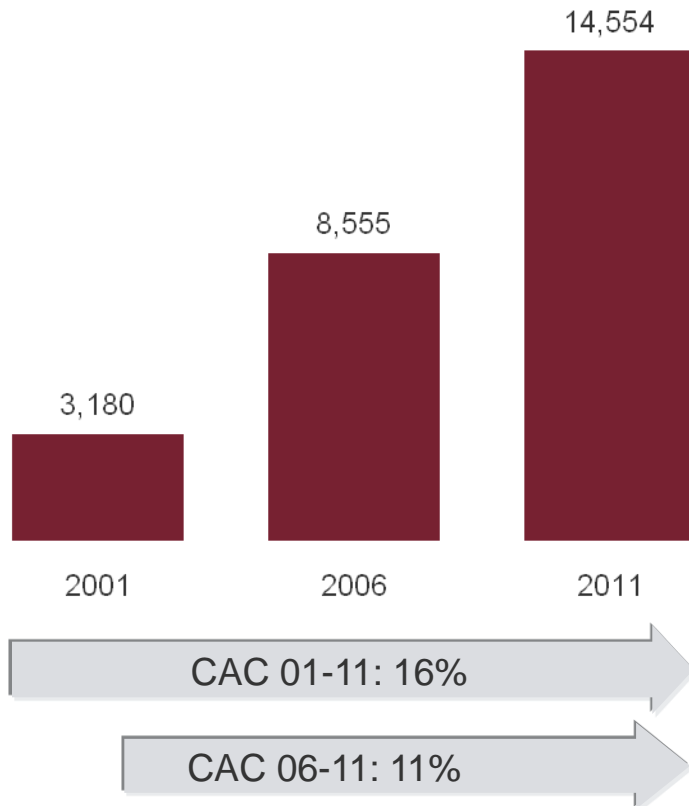
2º mayor inversionista en Heineken



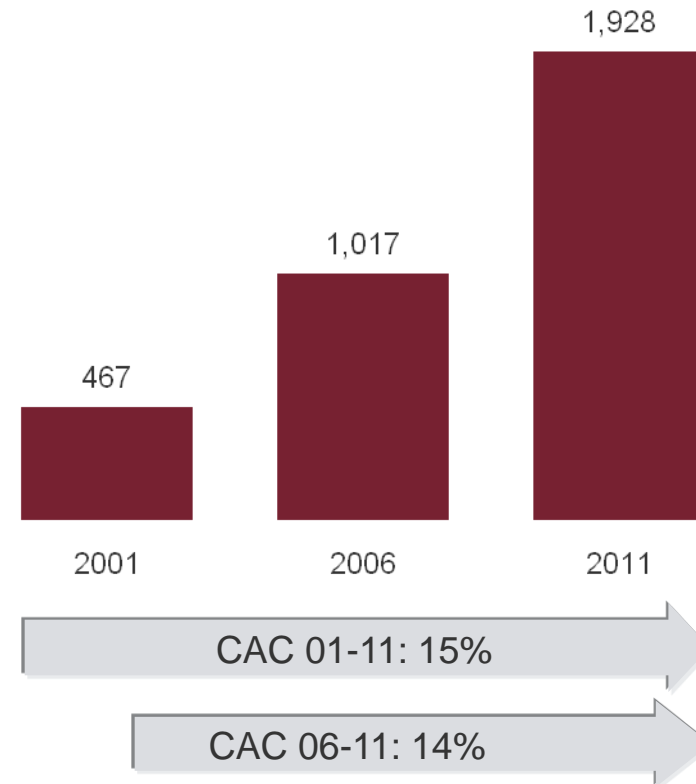
# Generando crecimiento consistente



## Ingresos Totales (US\$ millones)

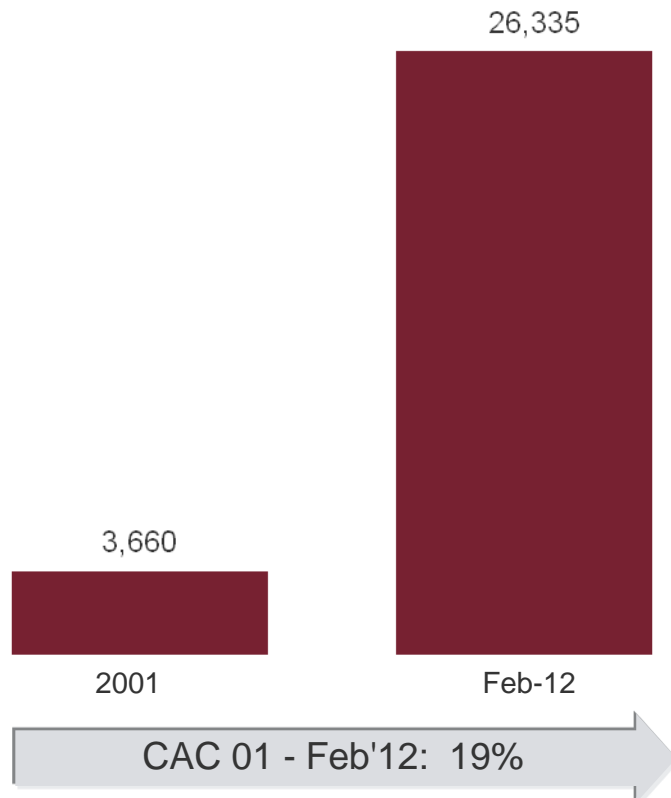


## Utilidad de Operación (US\$ millones)



Nota: Información del 2011 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 2001 al 2006 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 2011



Incremento en la utilidad de operación de 18.0%, impulsado principalmente por el sólido crecimiento en la división de Sudamérica, combinado con la integración de las operaciones de bebidas de Grupo Tampico y CIMSA en México

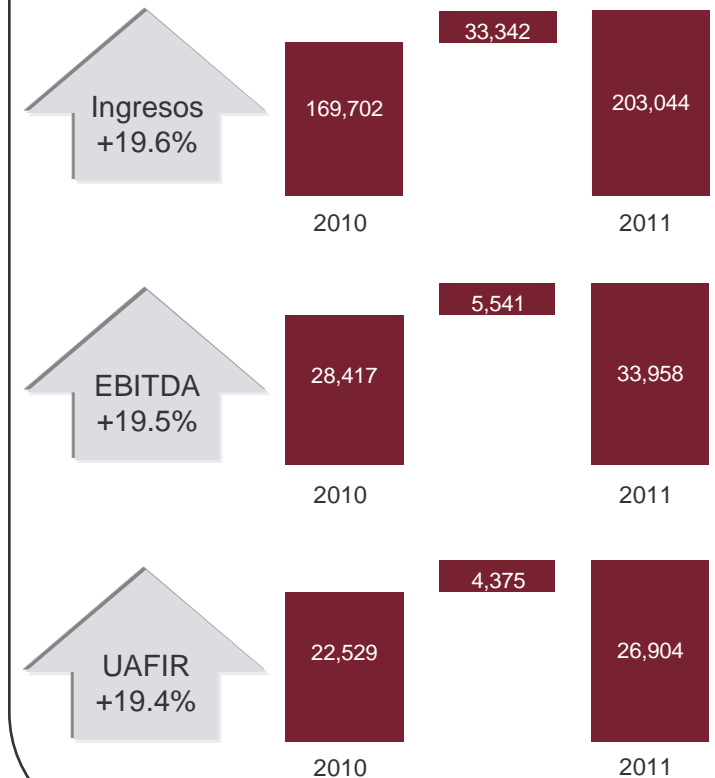


Logró un crecimiento en las ventas-mismas-tiendas de 9.2% durante el trimestre y abrió 1,135 tiendas netas en 2011



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

## FEMSA (Millones de Pesos)



Impulsando

lo que hacemos mejor...  
expansión dinámica

**FEMSA**  
COMERCIO

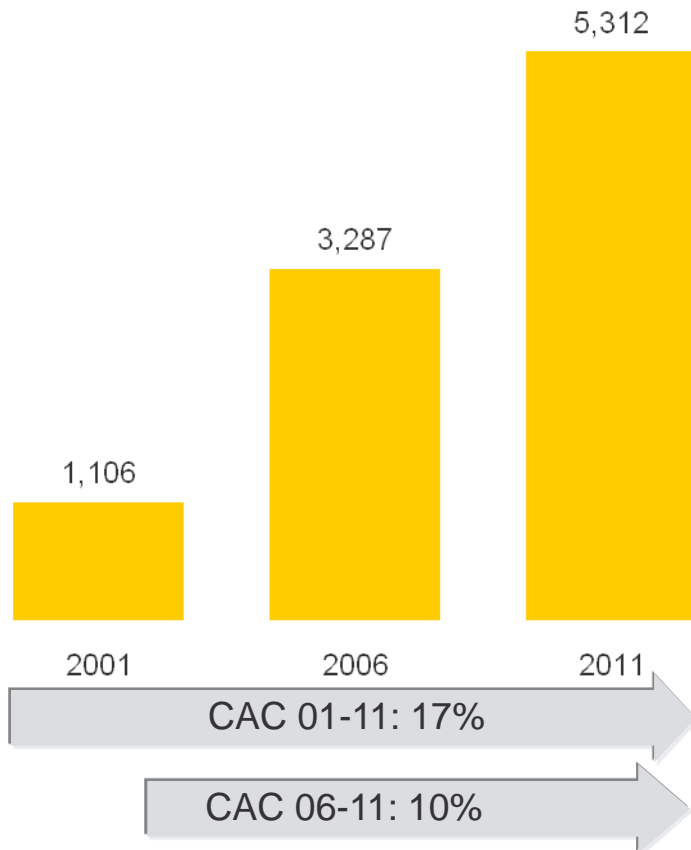




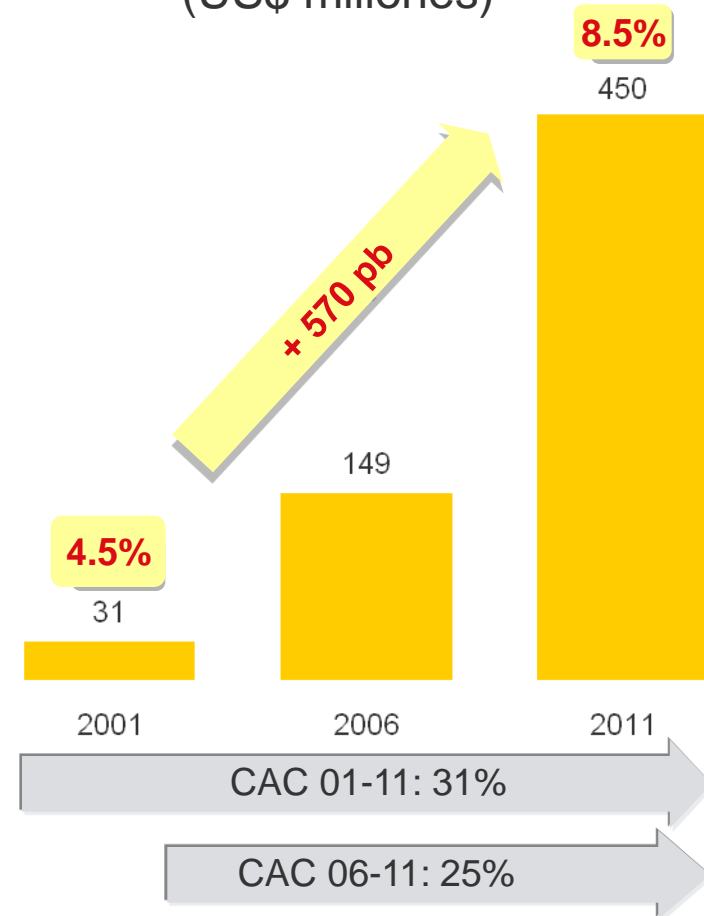
# FEMSA Comercio: Crecimiento rentable y acelerado



## Ingresos Totales (US\$ millones)



## Utilidad de Operación (US\$ millones)



Nota: Información del 2011 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.

# OXXO: Una gran opción para invertir en Retail en México



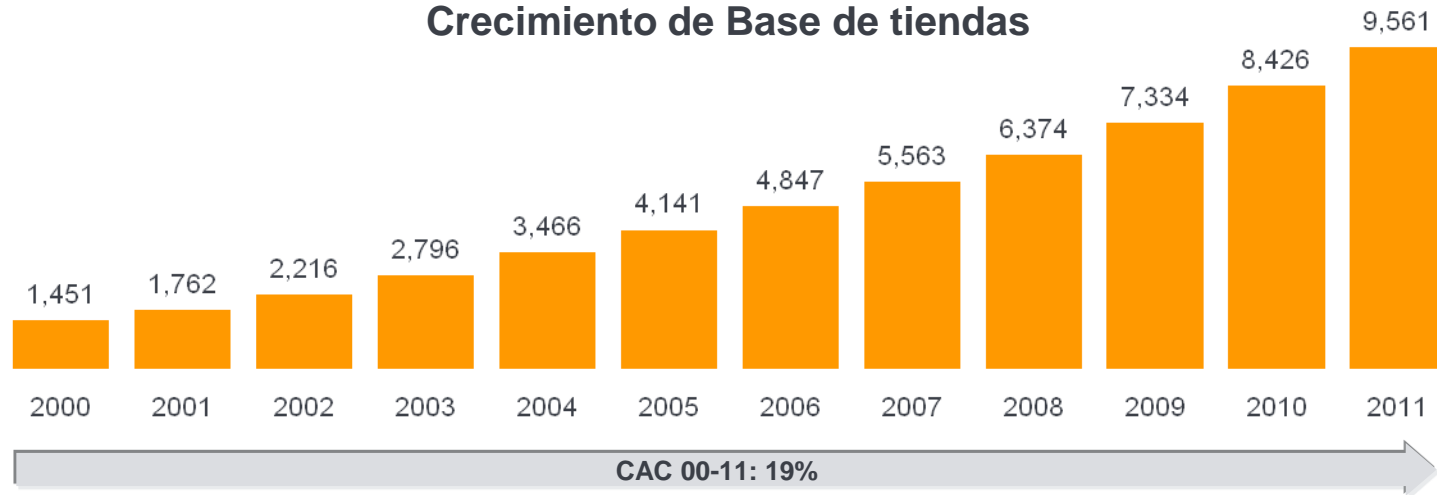
- **#3** en términos de Ingresos en México
- Somos "**benchmark**" de **SSS** en México
- **Ventas por m<sup>2</sup>** en línea con las compañías líderes en el sector comercio en México
- Abrimos una nueva tienda **cada 8 horas**, en promedio
- Diariamente, cerca de **8 millones** de personas compran algo en OXXO



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

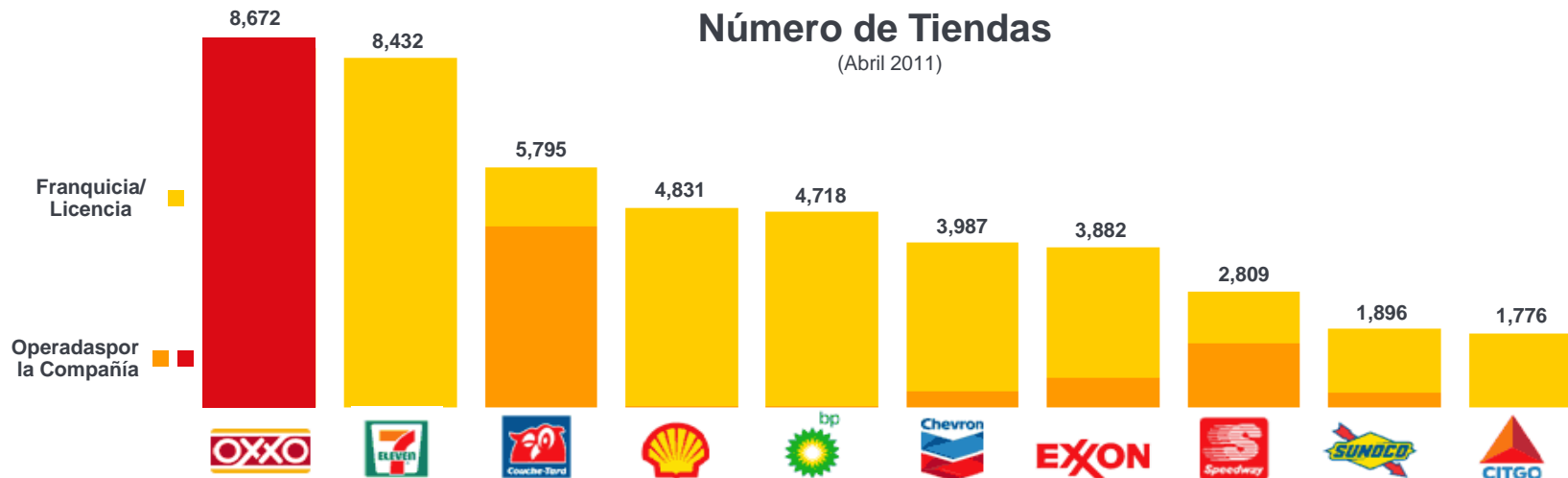


## Crecimiento de Base de tiendas



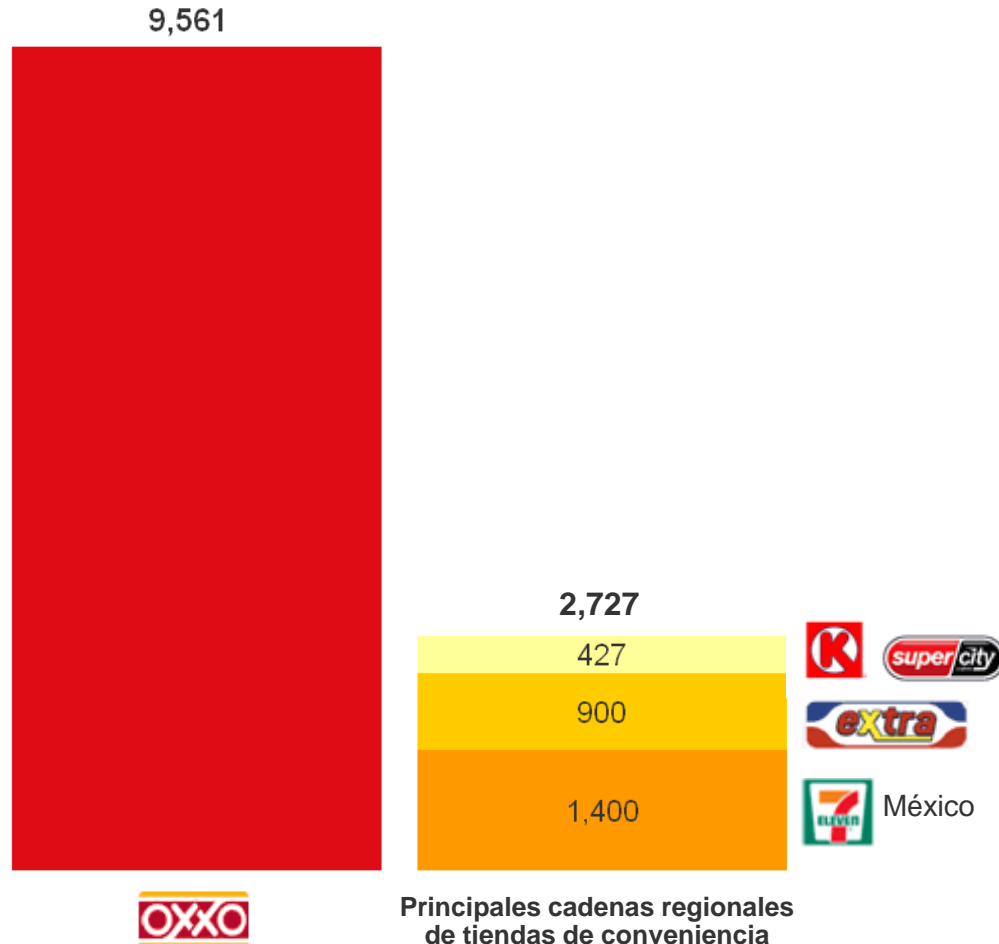
## Número de Tiendas

(Abril 2011)



Nota: Alimentation Couche-Tard incluye las operaciones de EUA y Canadá. 7 Eleven incluye EUA, Canadá y México a Abril 2011.  
 Fuente: CSNews "Top 100 US Convenience Store Companies", Publicado en Mayo 2011. Información a Abril 2011.

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



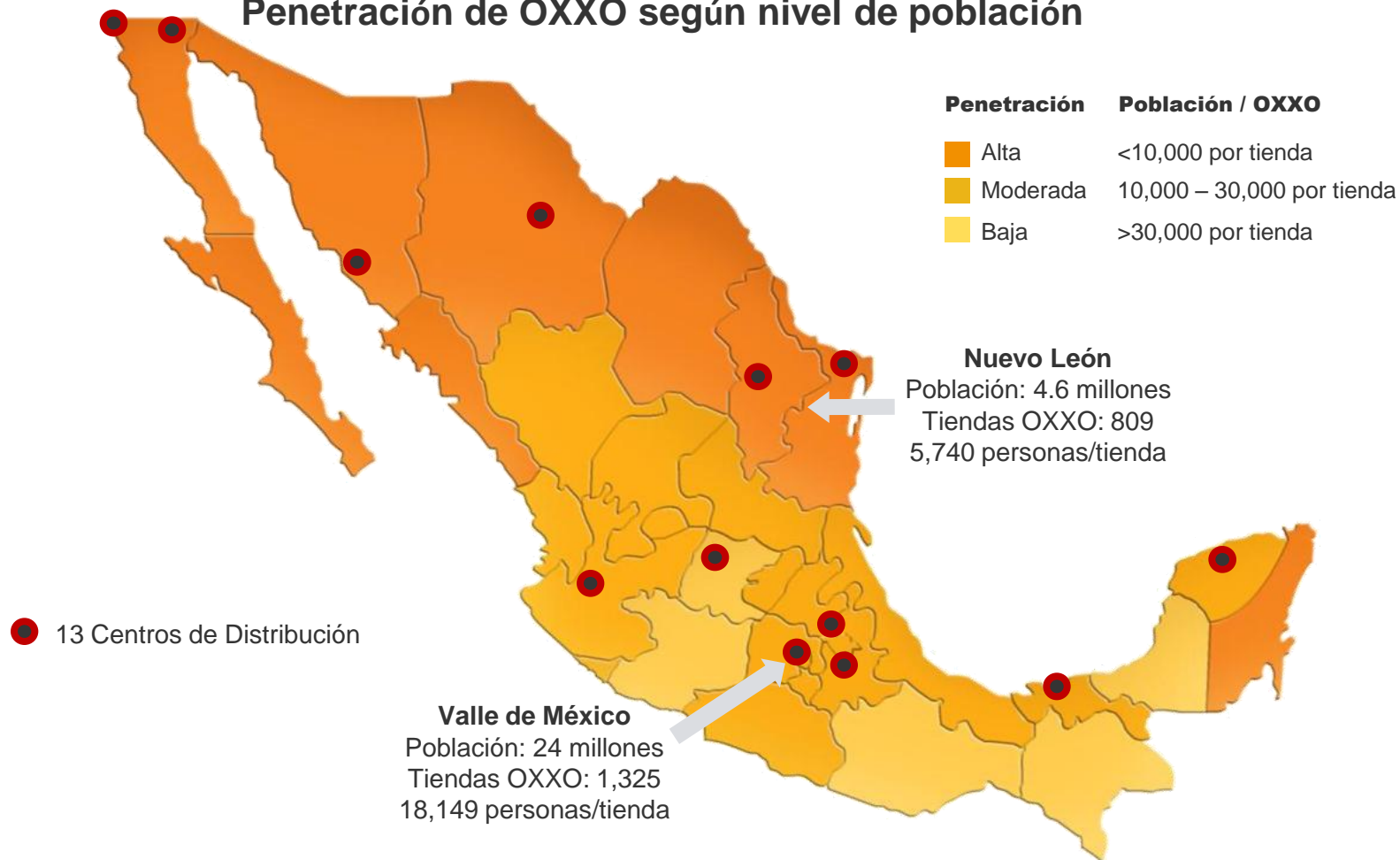
- Un canal de ventas efectivo y de rápido crecimiento para ciertas categorías en México, generando una parte importante de sus crecimientos
- La única cadena de tiendas de conveniencia nacional, con más de 8 millones de transacciones al día y más de 3,000 millones de transacciones en el 2011

# Crecimiento horizontal: Esa es la parte sencilla



9,561 tiendas y contando

## Penetración de OXXO según nivel de población



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



## **SED**

Saciando tu sed inmediatamente



## **COMIDA**

Satisfaciendo el hambre con comida rápida o para llevar



## **ANTOJO**

Satisfaciendo la necesidad repentina de una botana, comida o bebida



## **REUNIÓN**

Pasando a comprar lo que tus reuniones o fiesta necesitan



## **OPTIMIZACIÓN DEL TIEMPO**

Adquiriendo servicios y productos centralizados de una manera rápida y sencilla



## **DIARIO**

Llevando a casa víveres y productos de uso diario



## **DESAYUNO**

Comenzando el día con un desayuno práctico



## **REPOSICIÓN**

Reabasteciendo víveres y productos no-comestibles agotados

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



## Segmentación



Reposición Base Satisfacción



## Desarrollo de Categorías - Fast Food



come más+  
con menos-

## Desarrollo de Categorías - Servicios



Impulsando

lo que hacemos mejor...  
mantenernos  
un paso adelante

*Coca-Cola*

**FEMSA**





# La franquicia embotelladora más grande a nivel mundial



**2.65** Bn de Cajas Unidad representando<sup>(1)</sup>

US\$ **9.7** Bn en Ingresos totales<sup>(1)</sup>

US\$ **1.95** Bn en EBITDA<sup>(1)</sup>

**20.0%** margen de EBITDA<sup>(1)</sup>

Más de **218** millones de consumidores<sup>(2)</sup>

Cerca de **1.8** millones de puntos de venta<sup>(2)</sup>

Alrededor de **85,000** empleados<sup>(2)</sup>

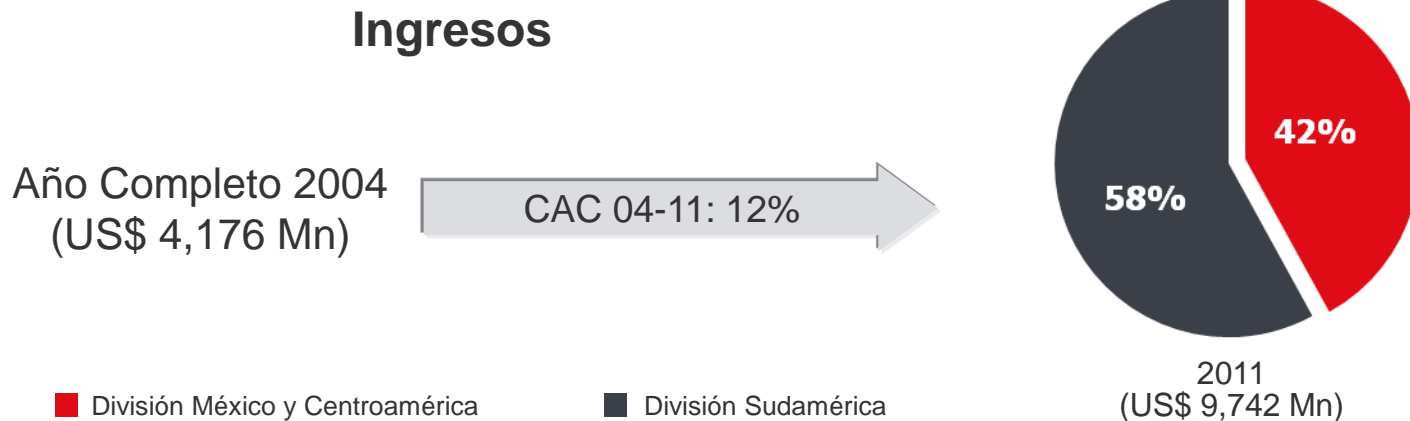
(1) Información KOF año completo 2011.

(2) Incluye Grupo Tampico, CIMSA y Fomento Queretano en México.

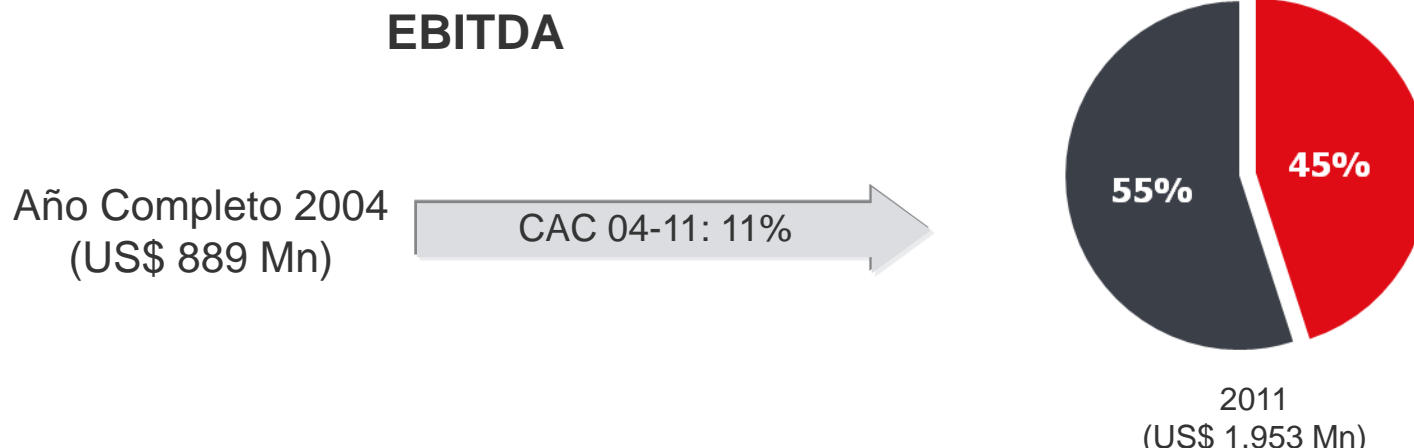
# Desempeño con sólido crecimiento



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

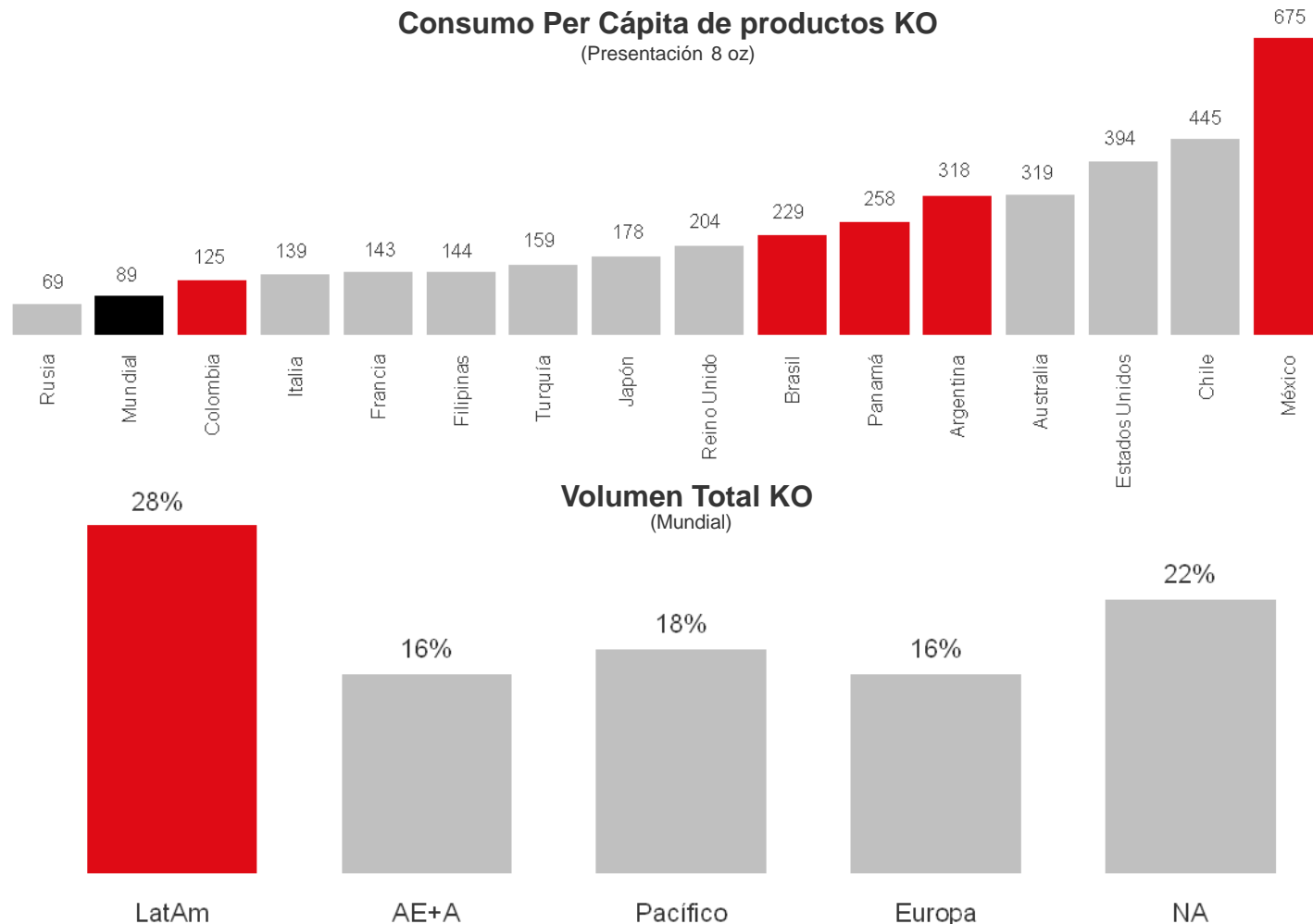


Nota: Información expresada en pesos mexicanos nominales convertida a dólares utilizando el tipo de cambio promedio al fin del periodo de cada trimestre del año.

# Aliado estratégico con el Sistema Coca-Cola...



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



...para alcanzar su visión de 2020



**KOF ha perseguido oportunidades importantes para impulsar el crecimiento del sistema...**



*“...nos asociamos con Coca-Cola FEMSA para adquirir conjuntamente Jugos del Valle en 2007... Hoy, ...hemos expandido Del Valle a 34 sabores y variedades en 15 países, convirtiendo a esta marca en la primera de nuestras marcas de US\$1 billón de ventas con raíces en América Latina”.*

*Muhtar Kent, The Coca-Cola Company – Presidente y CEO*

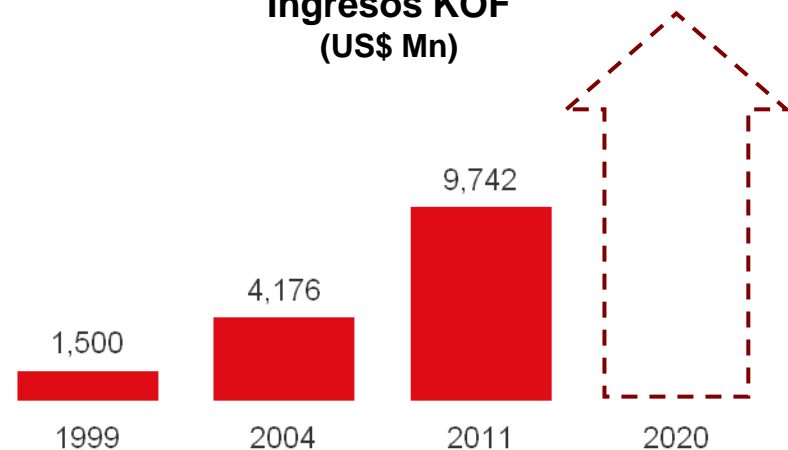
**...apoyando la visión 2020 de la Compañía**



**“Más que duplicar los ingresos del Sistema llegando a ~US\$ 200 Bn para el 2020”**

CAC 2010-2020: 7%

**Ingresos KOF  
(US\$ Mn)**

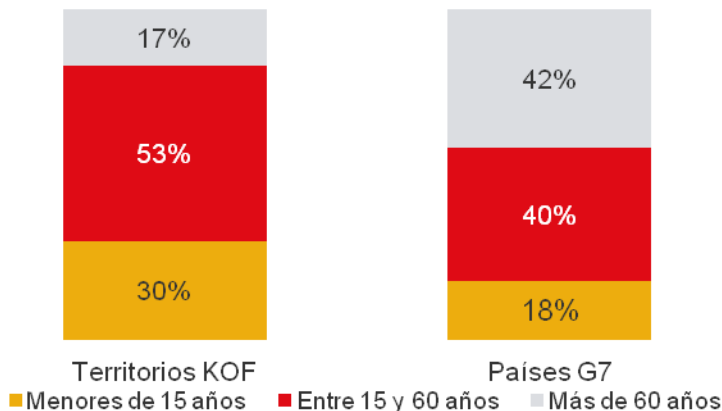


# Perfil socioeconómico atractivo y dinámico

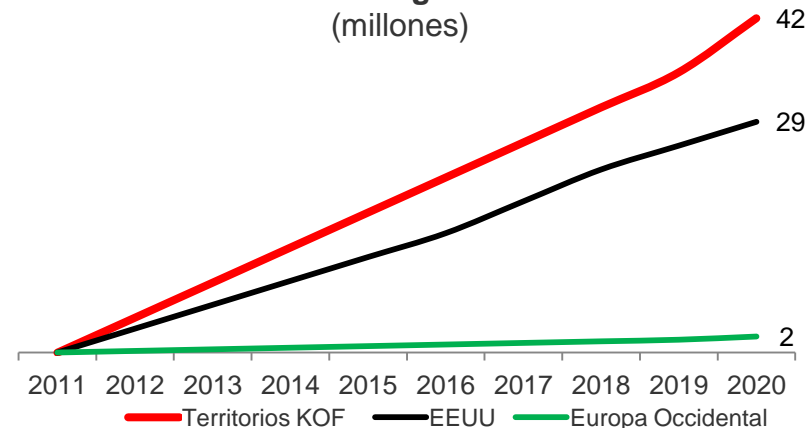


## El futuro demográfico de los territorios de KOF en Latinoamérica luce muy atractivo

Distribución por edades<sup>(1)</sup>

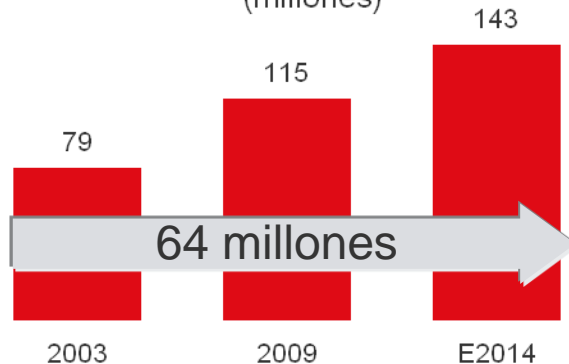


Crecimiento demográfico estimado (millones)



## 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)<sup>(2)</sup>

**~US\$10,500**

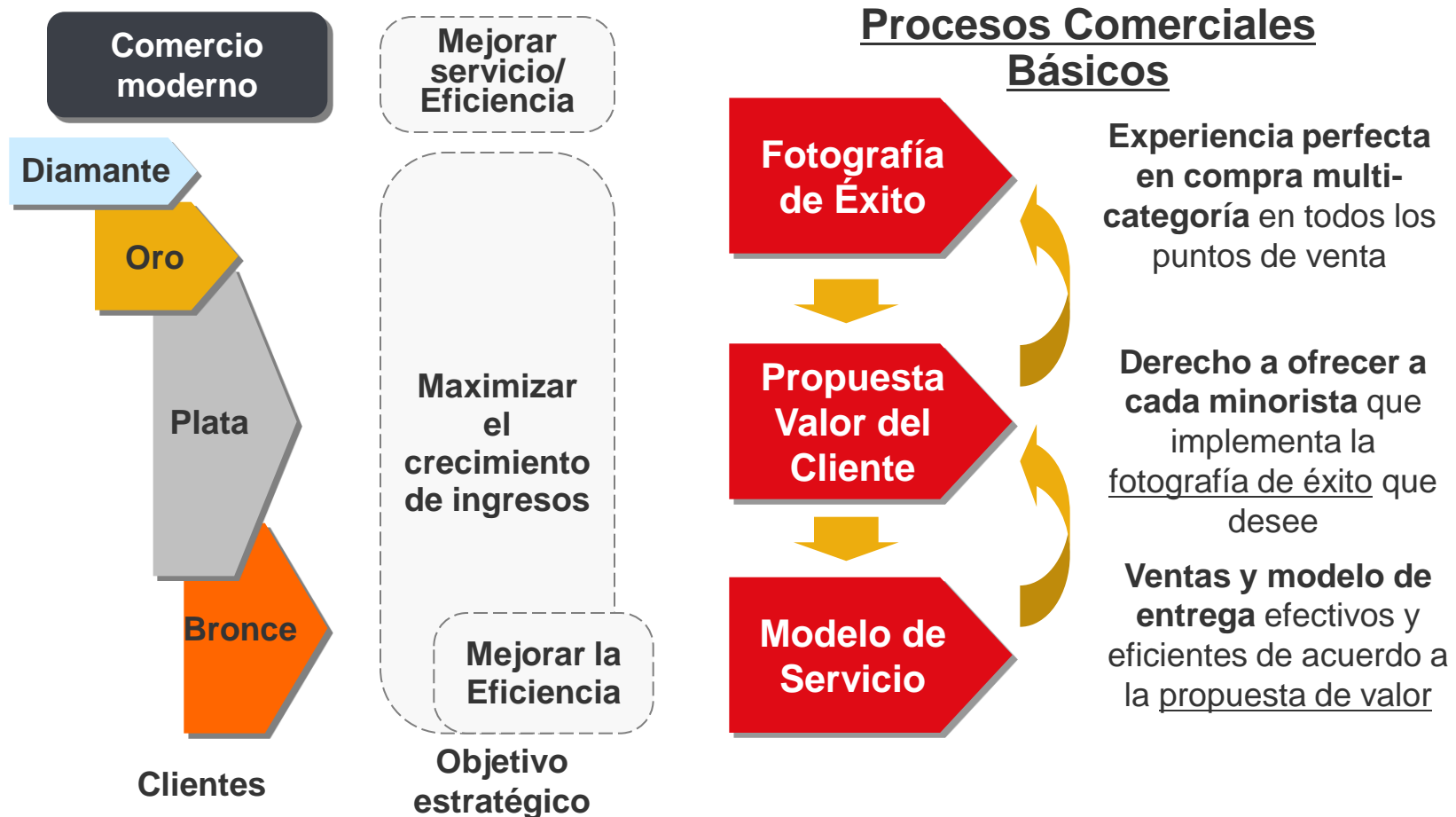
Fuente: Previsiones demográficas mundiales ONU. Fondo Monetario Internacional 2008. Crecimiento demográfico y movilidad social proyectado para 2010; Crecimiento PIB e incremento per capita proyectado para 2015; World Economic Outlook Database, Octubre 2010.

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



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



KOF ha invertido más de Ps. 28,000 millones en fusiones y adquisiciones durante 2011, consolidando así su liderazgo en el mercado de México y Latinoamérica. Las fusiones en México representan un crecimiento de cerca del 30% en Volumen, Ingresos y EBITDA en las operaciones de México.

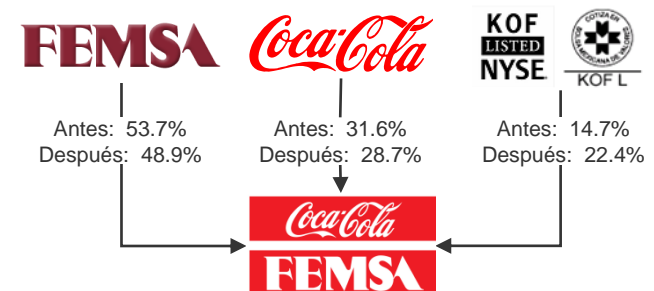


Más de **425** millones de Cajas Unidad

Ps. **12,205** millones en Ingresos Totales

Ps. **2,752** millones en EBITDA

Más de Ps. **800** millones en sinergias netas



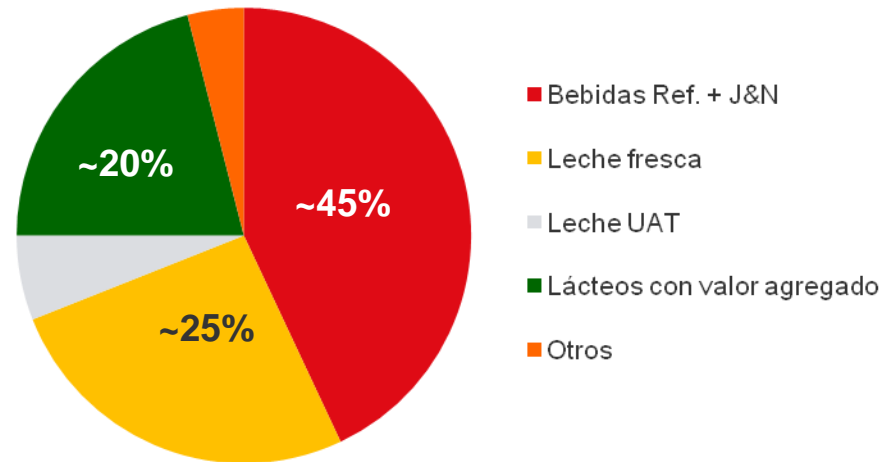
# ...así como la incursión en otras categorías relevantes en la industria de bebidas no alcohólicas



## 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 bebidas y tiendas de conveniencia

The FEMSA logo is displayed in a bold, dark red, sans-serif font. It is positioned in the upper right corner of the slide, set against a background of light-colored, semi-transparent circles of varying sizes.

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

The logo for FEMSA Comercio. It features the word 'FEMSA' in a large, bold, dark red, sans-serif font. Below it, the word 'COMERCIO' is written in a smaller, dark red, sans-serif font.

- Crecimiento acelerado en la base de tiendas, mientras se enfoca en mejorar la propuesta de valor para impulsar las ventas mismas tiendas

The Heineken logo is displayed in a bold, green, sans-serif font. It is positioned in the lower left area of the slide.

- 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

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
<b>FEMSA Consolidado <sup>(1)</sup></b>											
Utilidad de Operación	896	910	1,078	1,232	1,467	1,610	1,793	1,640	2,069	1,819	1,928
Depreciación	212	194	232	298	338	375	399	359	429	309	330
Amortización y Otros	192	198	232	280	314	346	355	291	343	166	176
<b>EBITDA</b>	<b>1,300</b>	<b>1,303</b>	<b>1,542</b>	<b>1,810</b>	<b>2,119</b>	<b>2,332</b>	<b>2,547</b>	<b>2,290</b>	<b>2,841</b>	<b>2,295</b>	<b>2,434</b>
<b>Coca-Cola FEMSA</b>											
Utilidad de Operación	415	426	597	690	817	876	1,049	990	1,213	1,379	1,444
Depreciación	71	50	86	111	123	139	151	183	215	213	234
Amortización y Otros	53	44	59	97	115	117	123	65	84	106	113
<b>EBITDA</b>	<b>539</b>	<b>519</b>	<b>742</b>	<b>898</b>	<b>1,055</b>	<b>1,131</b>	<b>1,322</b>	<b>1,237</b>	<b>1,512</b>	<b>1,698</b>	<b>1,792</b>
<b>FEMSA Comercio</b>											
Utilidad de Operación	31	47	62	82	118	149	212	222	341	420	450
Depreciación	8	9	12	19	30	38	50	48	63	80	84
Amortización y Otros	9	9	12	21	26	34	39	34	39	49	51
<b>EBITDA</b>	<b>48</b>	<b>64</b>	<b>85</b>	<b>122</b>	<b>175</b>	<b>221</b>	<b>301</b>	<b>304</b>	<b>443</b>	<b>549</b>	<b>585</b>
Tipo de Cambio (MXN/USD)	9.16	10.43	11.24	11.15	10.63	10.80	10.92	13.83	13.06	12.38	13.95

(1) Información 2001-2009 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.