



# **Alianza Transformacional en la industria del comercio de conveniencia y comida en Europa**

---

5 de Julio 2022

Presentación a medios e inversionistas

# Notas Precautorias

A lo largo de esta presentación podemos presentar o analizar cierta información de estimados sobre el comportamiento futuro de FEMSA y de Valora Holding AG (“Valora”) que debe ser considerada como supuestos de buena fe por parte de las compañías.

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 en el desempeño real de ambas empresas.

# Presentadores de hoy

FEMSA

valora



**Daniel Rodríguez**  
*CEO de FEMSA*

**Salvador Alfaro**  
*CFO de FEMSA*  
*División Proximidad*

**Sascha Zahnd**  
*Presidente del Consejo de*  
*Valora Group*

**Michael Mueller**  
*CEO de Valora Group*

**Una base sólida para juntos desarrollar el líder de tiendas de conveniencia y comida en el mercado Europeo**

- 1** Resumen de la Transacción
- 2** FEMSA – Un vistazo
- 3** Valora – Un vistazo
- 4** Racional Estratégico
- 5** Información de la Transacción
- 6** Resumen: La historia de la inversión de FEMSA+Valora
- 7** Preguntas y Respuestas

# Resumen de la Transacción



- FEMSA anunció la intención de realizar una oferta pública para comprar las acciones en circulación de Valora a un precio de CHF 260 por acción, que representa una prima de 57% sobre el precio promedio ponderado volumen de dichas acciones durante los últimos 60 días de mercado, y de 52% sobre el precio de las acciones de Valora al cierre del 4 de julio de 2022.
- El mayor accionista de Valora, Peter Ditsch, titular del 16.91% de las acciones, aceptó los términos de la oferta y acordó entrega sus acciones como parte de la oferta
- Con base en un análisis y la opinión de valor independiente, el consejo de administración de Valora recomendó a los accionistas de Valora de manera unánime aceptar la oferta.
- El prospecto de la oferta publica será publicado el o alrededor del 20 de julio de 2022
- El monto total en efectivo para los accionistas de valora ascenderá a CHF 1,139 millones<sup>1</sup>
- FEMSA asumirá la deuda neta<sup>2</sup> de Valora por CHF 222 millones
- La transacción será financiada con el balance de efectivo existente de FEMSA.
- Esto representa un múltiplo implícito  $EV^3 / EBITDA$  2021 post IFRS-16<sup>4</sup> de 9.4x

<sup>1</sup> Basado en 4,379,462 acciones (4,390,000 emitidas menos 10,538 acciones de la tesorería. <sup>2</sup> Deuda Neta pre-IFRS16 a Diciembre de 2021, ajustada por dividendos de CHF 3 por acción emitida, para el año 2021, distribuido en 2022. <sup>3</sup> Valor de la Empresa: Incluyendo IFRS16 Arrendamientos. <sup>4</sup> EBITDA: EBIT post IFRS16, mas amortización de activos intangibles y la depreciación de propiedad, planta y equipo, mas pérdidas por deterioro de activos, menos reverso de pérdidas por deterioro de activos reconocidas en el Estado de Resultados durante el periodo de reporte, mas la depreciación y amortización de derechos de uso de activos.

1 **Resumen de la Transacción**

2 **FEMSA – Un vistazo**

3 **Valora – Un vistazo**

4 **Racional Estratégico**

5 **Información de la Transacción**

6 **Resumen: La historia de la inversión de FEMSA+Valora**

7 **Preguntas y Respuestas**

# FEMSA – Una historia de 132 años de crecimiento

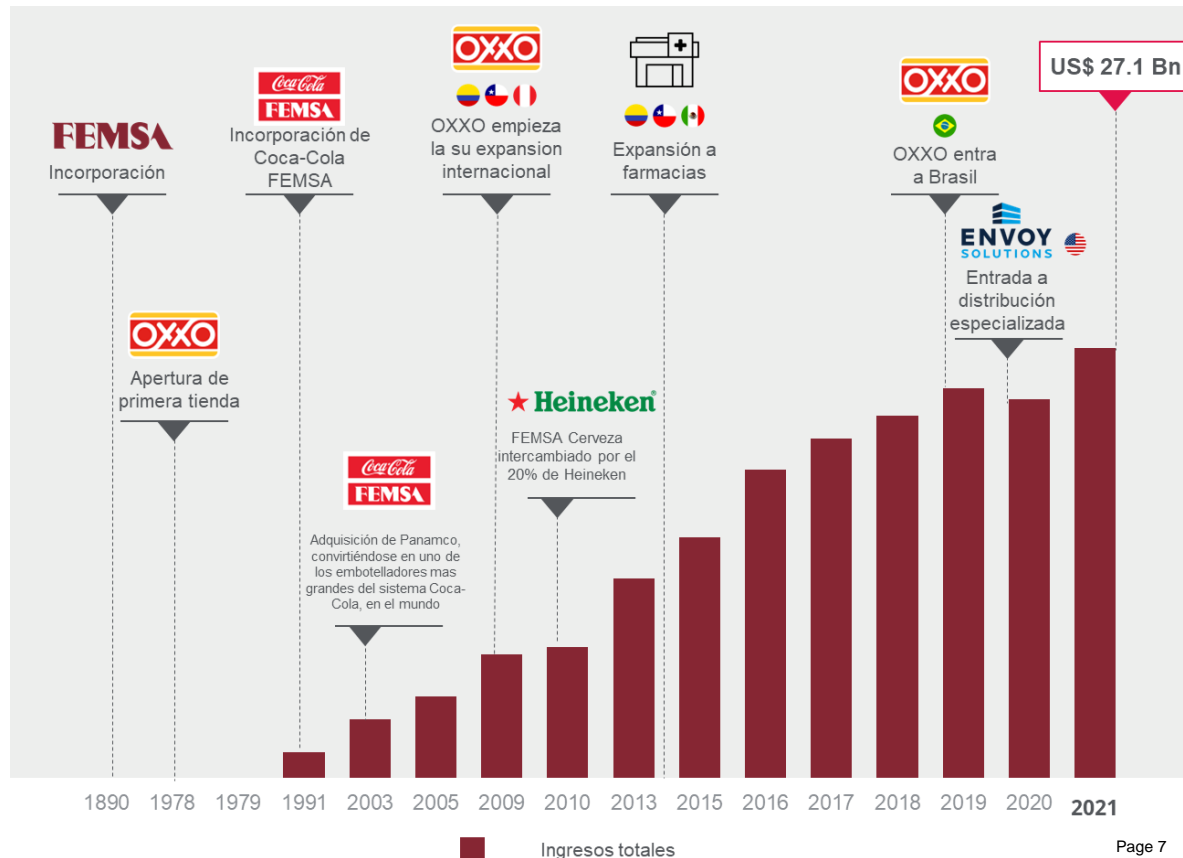
FEMSA nace en 1890 como una cervecera en el norte de México



Desde entonces, hemos diversificado nuestros negocios a **manufatura, distribución y comercio minorista.**



Al día de hoy, nos hemos convertido en una de las empresas mas **grandes de Latino América con mas de 25,000 puntos de venta y 320,000 empleados en 13 países**

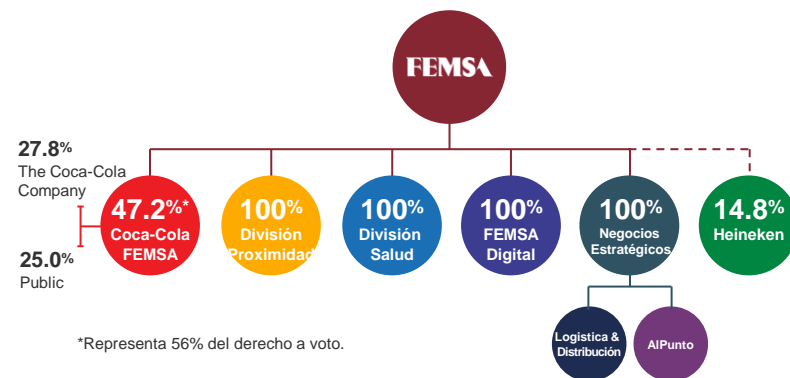


# FEMSA - un vistazo



**FEMSA opera en 13 países:**  
 Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Guatemala, México, Nicaragua, Panamá, Perú, Uruguay y los Estados Unidos

## Estructura Corporativa Inversiones y Unidades de Negocio



~25,000

Tiendas en 6 países



+265 millones

Personas atendidas por Coca-Cola FEMSA en 10 países



US\$27.1 Bn

Ingresos totales en 2021



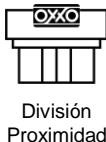
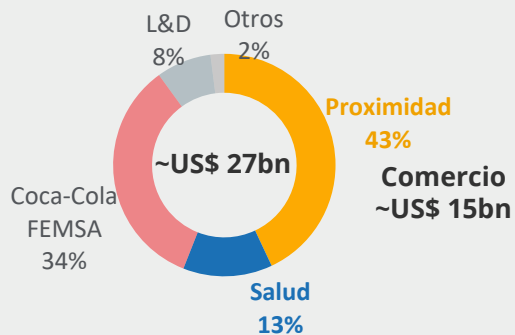
+320,000

Empleados al 31 de diciembre de 2021

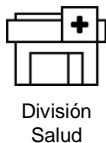
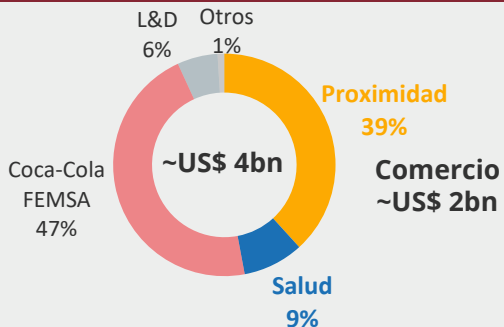


# Operador líder de comercio de caja pequeña en America

## Ingresos de FEMSA 2021 (USD)



## EBITDA FEMSA 2021 (USD)



- Con +20,500 tiendas, **OXXO es el Segundo minorista mas grande de México en términos de ventas**
- Creciendo su presencia en Sudamérica** con tiendas en Colombia, Chile, Perú and Brasil
- Spin de OXXO - una cartera digital** lanzada en 2021, agrega actualmente a aproximadamente **300,000 usuarios por mes**, llegando ya a +2.7 millones de usuarios
- Agregando +1.9 millones de cuentas por mes, OXXO Premia, programa de lealtad de OXXO**, recompensa a nuestros clientes y genera compromiso y ventas, mientras genera datos que se pueden monetizar de distintas maneras
- Con 569 estaciones de servicio en 17 estados, **OXXO Gas opera la red de estaciones de combustible mas grande de México**

- El operador de farmacias mas grande de Latinoamérica por número de tiendas**
- Mas de 3,600 ubicaciones** a través de Chile, Colombia, Ecuador y México

EBITDA: EBIT + Depreciación + Amortizaciones. EBITDA calculado bajo la norma IFRS16 Arrendamientos.

Presentación a medios e inversionistas – 5 Julio 2022

# Agenda

1 **Resumen de la Transacción**

2 **FEMSA – Un vistazo**

3 **Valora – Un vistazo**

4 **Racional Estratégico**

5 **Información de la Transacción**

6 **Resumen: La historia de la inversión de FEMSA+Valora**

7 **Preguntas y Respuestas**

# Valora – Un líder de foodvenience en el corazón de Europa...

## KPIs 2021A

**2,230**  
Ventas externas<sup>2</sup> CHFmm

**1,750**  
Ingresos Totales CHFmm

**95.5**  
EBITDA CHFmm

**30.3**  
EBIT CHFmm

**25.1**  
Flujo libre de efectivo CHFmm

**~15,000**  
Empleados en la red<sup>3</sup>

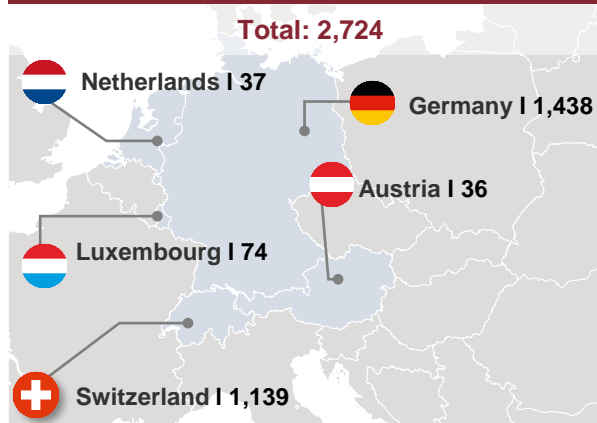
**68%**  
Representación en la utilidad bruta del Grupo<sup>4</sup>

**El productor de pretzels mas grande del mundo**

**~730**  
Millones de piezas horneadas

**3**  
Plantas industriales de horneado

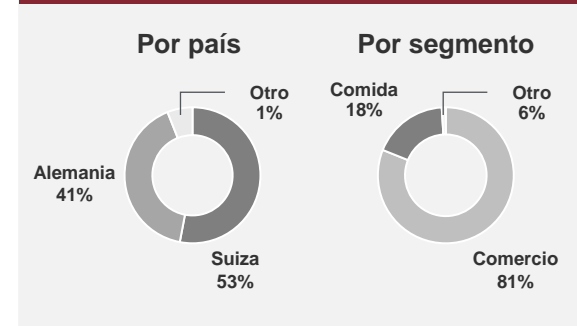
## Número de tiendas 2021A



## Marcas líderes en el mercado

Comercio	Comida

## Ventas externas 2021A

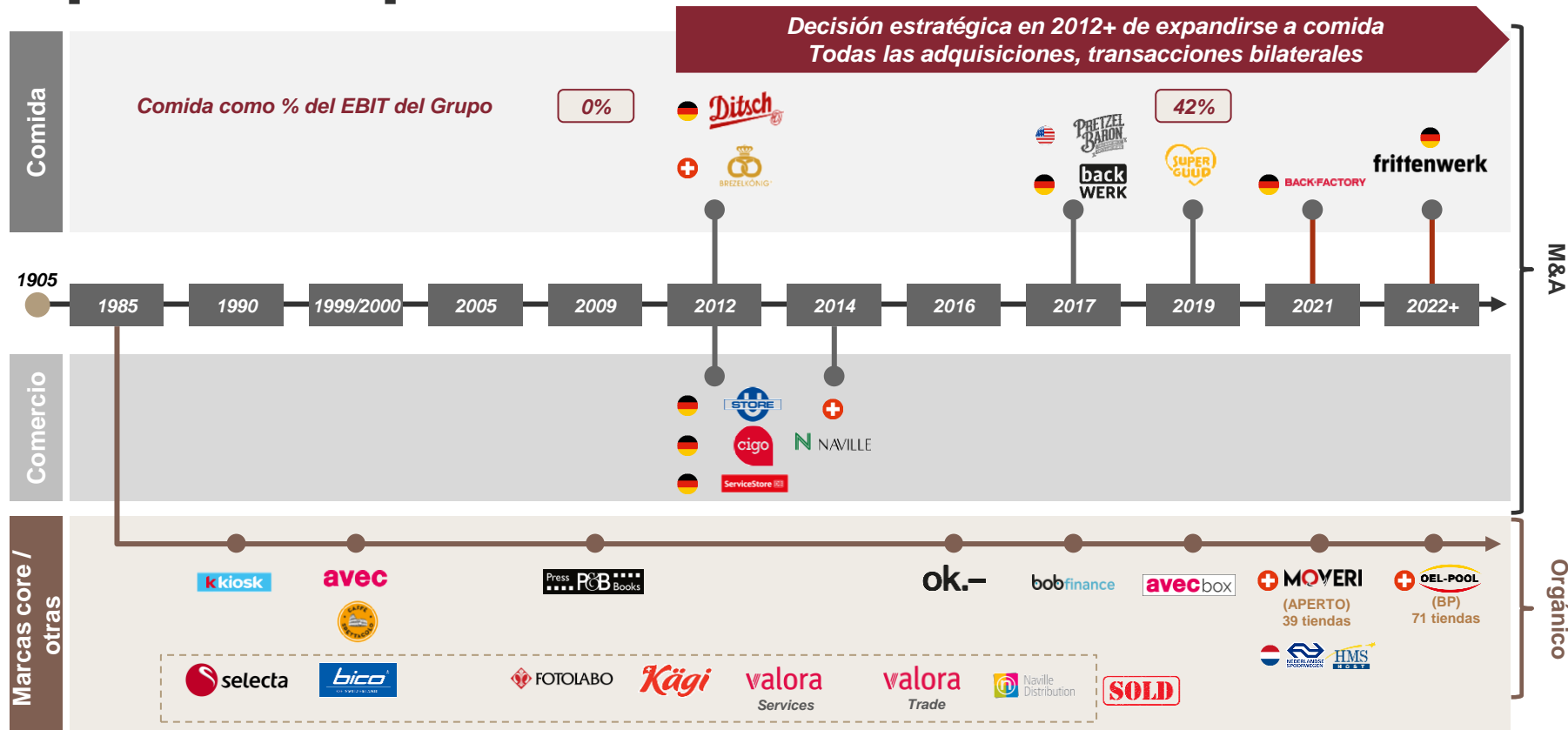


## Crecimiento de la red



<sup>1</sup> Incl. agencias; <sup>2</sup> Ingresos totales de Valora + las ventas generadas por sus ubicaciones contratadas; <sup>3</sup> Incl. personal de franquicias; <sup>4</sup> Categorías de Foodvenience (comida, Servicios, No-comida) excl. tabaco, prensa, libros; pre recuperación Covid, efecto en año completo Back-Factory y transacciones recientes con Moveri y Oel-Pool así como la adquisición reciente de Frittenwerk; <sup>5</sup> Adquirida el 1<sup>er</sup> Julio 2022  
Presentación a medios e inversionistas – 5 Julio 2022

# ...fortalecida por nuevas alianzas, M&A y depuración de portafolio



# ... con una plataforma multiformato y posicionamiento de marcas *best-in-class*

	Marca	# tiendas al 2021A	Presencia Geográfica			Modelo Predominante
Comercio	<b>avec</b>	180	+	🇩🇪		Franquicia
	<b>ServiceStore</b>	104		🇩🇪		Franquicia
	<b>STORE</b>	25		🇩🇪		Franquicia
	<b>kiosk</b>	1,117	+	🇩🇪	🇮🇹	Franquicia
	<b>cigo</b>	395		🇩🇪		Franquicia
	<b>Press PCB Books</b>	190	+	🇩🇪	🇮🇹	Propia
	<b>Total</b>	<b>2,011</b>	+	🇩🇪	🇮🇹	<b>Franquicia</b>
Comida	<b>back WERK</b>	427	+	🇩🇪	🇮🇹	Franquicia
	<b>BREZELKÖNIG</b>	59	+		🇮🇹	Franquicia
	<b>Ditich</b>	192		🇩🇪		Franquicia
	<b>Super Guip</b>	32	+		🇮🇹	Propia
	<b>SUPER GUIP</b>	3	+			Propia
	<b>Total</b>	<b>713</b>	+	🇩🇪	🇮🇹	<b>Franquicia</b>

Nota: "Franquicia" incluye agencias

Presentación a medios e inversionistas – 5 Julio 2022



City centers



Shopping malls



Gas stations



Transport hubs

**Ubicaciones con alto tráfico**

Introduciendo nuevos formatos



**avec**



**kiosk**

*Fully-baked*



**Cincinnati**  
2 lines  
(+1 line to be completed in Q1 2023)

*Fully-baked*



**Oranienbaum**  
10 lines  
(2 lines completed in 2020)

*Pre-proved dough*



**Emmenbrücke**  
1 line  
(exclusively Brezelkönig, no B2B)

*Pre-proved dough*



**Mainz**  
3 lines

**Expansión de la capacidad productiva**

# Agenda

1 **Resumen de la Transacción**

2 **FEMSA – Un vistazo**

3 **Valora – Un vistazo**

4 **Racional Estratégico**

5 **Información de la Transacción**

6 **Resumen: La historia de la inversión de FEMSA+Valora**

7 **Preguntas y Respuestas**

# Juntos, una unión perfecta para reforzar y acelerar la estrategia de crecimiento de Valora

Valora

FEMSA

## Crecimiento

Expansión de la red de tiendas aumentando lo atractivo de la oferta y abiertos a oportunidades para adquisiciones

## Eficiencia

Fortaleciendo la integración vertical y mayor eficiencia para mejorar la rentabilidad

## Innovación

Nuevo concepto de comida y tecnología

## Cultura de desempeño

Emprendimiento, enfoque en el cliente y atractivo para los empleados

## Sostenibilidad

Enfoque comprensivo en la sostenibilidad y el uso cuidadoso de los recursos



Robustas capacidades de expansión; mayor crecimiento a través del desarrollo de capacidad operativa y persecución de oportunidades



Enfoque en negocios de gran escala, modelos que habilitan a nuestros clientes a satisfacer sus necesidades diarias de manera diferenciada y eficiente



Desarrollando capacidades digitales para construir un ecosistema centrado en el cliente



132 años de historia de crecimiento; gobierno corporativo institucional con altos estándares al ser pública en México y EEUU



Busca generar valor económico y social; alto enfoque en cultivar el desarrollo integral de sus empleados

# FEMSA y Valora juntos para lograr una expansión acelerada en el mercado Europeo



## Fundada con una fuerte herencia Suiza

- Beneficio de la posición y raíces de Valora en el corazón de Europa
- Apalancar la herencia Suiza de Valora y la reputación de sus marcas
- Construido en la constante búsqueda de excelencia, eficiencia e innovación de Valora



## Acelerar el plan estratégico

- Impulsar la red y alianzas de Valora en mercados existentes
- Acelerar la conversión de formatos a conveniencia moderna
- Empujar el cambio hacia *foodvenience*



## Expandir la presencia en Europa

- Oportunidad única para que FEMSA entre al mercado de comercio de conveniencia Europeo
- Expandir la red de conveniencia de Valora a otros mercados
- Apalancar la exitosa plataforma de M&A para impulsar la consolidación y expansión



## Apalancar la digitalización

- Aprovechar el enfoque compartido en la innovación y digitalización
- Apalancar el camino digital de sus clientes y un ecosistema centrado en el cliente
- Pensamiento innovador, capitalizar en los estándares “benchmark”



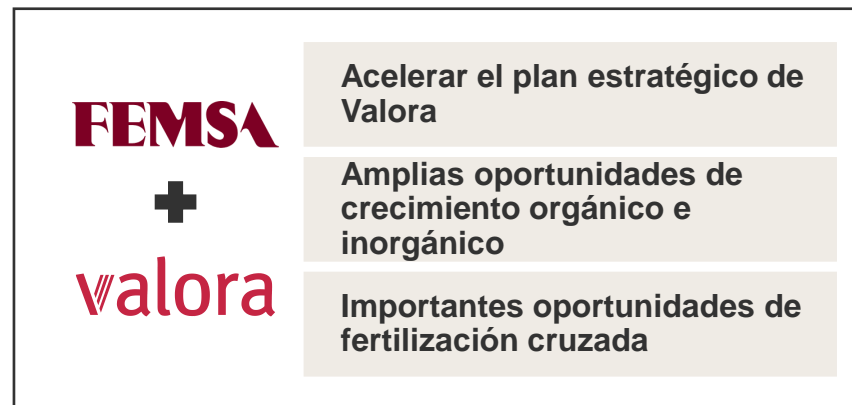
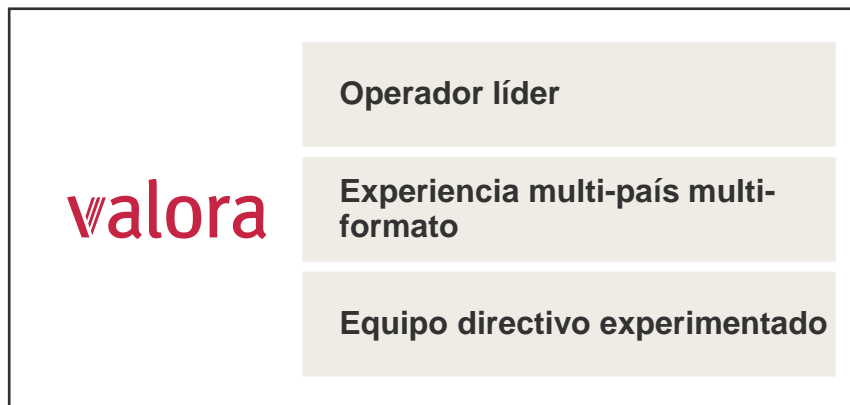
## Lo mejor de ambos mundos

- Combinar escala y conocimiento conceptual con raíces Europeas, experiencia y red
- Beneficio de conocimiento y mejores prácticas compartidas entre dos equipos sólidos
- Ampliar las oportunidades de crecimiento profesional de los empleados a una escala global



# Valora esta muy alineado con las prioridades estratégicas de FEMSA

- Alineamiento estratégico con el camino de creación de valor de largo plazo de FEMSA
- Crecimiento acelerado al apalancar las capacidades clave de comercio de conveniencia
- Crea la base para la futura consolidación proactiva del mercado de conveniencia europeo
- Le permite a FEMSA mantenerse al día en la innovación del comercio de conveniencia
- Optimiza mas el perfil de riesgo / retorno de FEMSA



# Atractivas consideraciones para todos los grupos de interesados



FEMSA operará a Valora como su afiliada de comercio minorista Europea de la División Proximidad

El concepto de Valora seguirá siendo exitoso bajo sus marcas actuales

Las oficinas principales del comercio minorista de FEMSA en Europa estará en Suiza

El equipo directivo de Valora y su equipo de liderazgo continuara impulsando el negocio y acelerando la expansión por Europa

Un consejo consultivo con conocimiento específico en la industria de Valora y sus mercados en Europa, apoyara la ejecución de la estrategia

Gran compromiso con los empleados de Valora así como con sus relaciones comerciales existentes, franquicias/agencias y demás grupos de interés

# Agenda

1 **Resumen de la Transacción**

2 **FEMSA – Un vistazo**

3 **Valora – Un vistazo**

4 **Racional Estratégico**

**5** **Información de la Transacción**

6 **Resumen: La historia de la inversión de FEMSA+Valora**

7 **Preguntas y Respuestas**



## Resumen de la Transacción

- Oferta pública en efectivo de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. («FEMSA»)<sup>1</sup>, por Valora Holding AG («Valora»)
- Financiada en su totalidad con el balance de efectivo disponible
- Oferta apoyada por el accionista Ernst Peter Ditsch representando el 16.91% de las acciones de Valora
- Intención de deslitar las acciones de Valora del SIX Swiss Exchange



## Precio de oferta

- FEMSA ofrece CHF 260 en efectivo por acción de Valora
- Prima atractiva para los accionistas de Valora
  - Prima de 52.0% sobre el precio de las acciones de Valora al cierre del 4 de julio de 2022
  - Prima 57.3% sobre el precio promedio ponderado por volumen de dichas acciones durante los últimos 60 días de transacción
- Esto representa un múltiplo de transacción de 9.4x EV<sup>2</sup>/EBITDA<sup>3</sup> 2021 post IFRS-16
- La opinión independiente de valor emitida por IFBC concluyó que el precio ofrecido por FEMSA es justo



## Condiciones de la Oferta

- La oferta esta sujeta a la satisfacción de las condiciones usuales, incluyendo la aceptación del 66.67% de todas las accionistas públicamente listadas de Valora (incluyendo el 16.91%)
- Sujeta a aprobaciones regulatorias usuales para este tipo de transacciones



## Período de la oferta

- Se planea que los documentos de la oferta se publiquen el o alrededor del 20 de Julio 2022
- Periodo planeado de oferta desde el o alrededor del 5 de Agosto al 2 de Septiembre 2022

**El Consejo de Administración de Valora, de forma unánime, recomienda aceptar la oferta**

<sup>1</sup> A través de su subsidiaria "Impulsora de Marcas e Intangibles S.A. de C.V." <sup>2</sup> Valor de la Empresa: Incluyendo IFRS16 Arrendamientos. <sup>3</sup> EBITDA: EBIT post IFRS16, mas amortización de activos intangibles y la depreciación de propiedad, planta y equipo, mas pérdidas por deterioro de activos, menos reverso de pérdidas por deterioro de activos reconocidas en el Estado de Resultados durante el periodo de reporte, mas la depreciación y amortización de derechos de uso de activos.

# Agenda

1 **Resumen de la Transacción**

2 **FEMSA – Un vistazo**

3 **Valora – Un vistazo**

4 **Racional Estratégico**

5 **Información de la Transacción**

6 **Resumen: La historia de la inversión de FEMSA+Valora**

7 **Preguntas y Respuestas**

# FEMSA & Valora – Una unión óptima para en juntos alcanzar el Liderazgo en Europa

**Posicionada para capturar mega tendencias favorables**

Sociedad con movilidad en crecimiento: Comida de conveniencia fuera de casa y en pequeños establecimientos

**Oferta diferenciada frente a la competencia**

Llegando a casi 3,000 puntos de venta en Europa: Conocimiento clave de ambas industrias y el mercado local

**Plataforma de *Foodvenience* para una expansión acelerada en Europa**

Expansión en ambas direcciones: Creciendo en otras regiones así como ampliando la oferta existente

**Construyendo estándares sobre salientes de gobierno corporativo de dos empresas públicas**

Trayectoria de transparencia y buen gobierno corporativo: Continuidad del equipo ejecutivo y equipo de liderazgo para el crecimiento sostenido

**Un ganar-ganar para ambos grupos de inversionistas**

Prima atractiva para los accionistas de Valora: Una entrada valiosa para el negocio de comercio de FEMSA para que se convierta en líder del mercado – en un solo movimiento!

# Siguientes pasos

- 5 de Julio 2022: **Anuncio Preliminar**
- 20 de Julio 2022: **Publicación del Prospecto de la Oferta**
- 5 de Agosto al 2 Septiembre 2022: **Periodo de Oferta**
- 9 al 22 de Septiembre 2022: **Periodo de Aceptación Adicional**
- Finales de Septiembre 2022  
/ principios de Octubre 2022 **Término**

# Agenda

1 **Resumen de la Transacción**

2 **FEMSA – Un vistazo**

3 **Valora – Un vistazo**

4 **Racional Estratégico**

5 **Información de la Transacción**

6 **Resumen: La historia de la inversión de FEMSA+Valora**

**7 Preguntas y Respuestas**



# Avisos Legales

## Información Adicional Importante

La oferta pública aquí descrita no ha comenzado. Esta presentación es únicamente para propósitos informativos, y no constituye, o forma parte de, ninguna oferta o invitación a vender o emitir, o cualquier solicitud de oferta, para comprar o para la subscripción de alguna acción listada o cualquier otro activo de capital de Valora Holding AG, ni en la base de, o se relacione a, ningún contrato. Esta presentación no es parte de los documentos de la oferta relacionados con la oferta pública. Los términos y condiciones principales de la oferta pública se han publicado el día de hoy en el anuncio preliminar de la oferta pública, y los detalles completos incluyendo los términos y condiciones de la oferta pública serán publicados en el prospecto de la oferta pública. Se les pide a los tenedores de acciones de Valora Holding AG leer los documentos relacionados con la oferta pública, los cuales estarán disponibles en <https://femsa.gcs-web.com/valora-transaction>

## Ciertas Restricciones de la Oferta

La oferta pública no se realizará, directa o indirectamente en cualquier país o jurisdicción en donde dicha oferta pública sea considerada ilegal, o que de alguna manera viole cualquier ley o regulación aplicable, las cuales requieran a FEMSA o cualquiera de sus subsidiarias cambiar o modificar de en cualquier manera los términos y condiciones de la oferta pública, realizar registros públicos adicionales con cualquier entidad gubernamental, regulatoria u otra autoridad o a tomar acciones adicionales en relación con la oferta pública. No es la intención extender la oferta pública a dichos países o jurisdicciones. Cualquier documento relacionado con la oferta pública no podrá ser distribuido ni enviado a dichos países o jurisdicciones, y no podrá ser usado con propósitos de solicitar la compra de valores de Valora Holding AG por ninguna persona o entidad residente o formada en dichos países o jurisdicciones.

La oferta pública está sujeta a los requerimientos de la Sección 14(e) de, y la Regulación 14E bajo, el Securities Exchange Act de 1934 de los Estados Unidos de Norteamérica (el "U.S. Exchange Act"), incluyendo las modificaciones a los términos y condiciones de la oferta pública, extensiones de la oferta pública, compras fuera de la oferta pública y el mínimo periodo de oferta, y se realiza de acuerdo con los requerimientos de la Ley Suiza. De esta forma, la oferta pública estará sujeta a los requerimientos de publicación de información y procedimientos, incluso los que corresponden a los derechos de retiro de oferta, procedimiento de cierre de oferta y la temporalidad de los pagos que son diferentes a aquellos procedimientos y leyes aplicables bajo la ley de ofertas públicas de los Estados Unidos de Norteamérica. Ni la U.S. Securities and Exchange Commission ni ninguna otra bolsa de valores de los estados de los Estados Unidos de Norteamérica a (a) aprobado o rechazado la oferta pública; (b) se ha pronunciado sobre los méritos o justicia de la oferta pública; o (c) se ha pronunciado sobre la adecuación o la precisión de la publicación de información del preanuncio. Cualquier representación de lo contrario es una ofensa criminal en los Estados Unidos de Norteamérica.

La comunicación no se hace por, ni se ha aprobado por, una persona autorizada en términos de la Sección 21 del Financial Services and Markets Act 2000, en el Reino Unido.

Se hace referencia al anuncio preliminar de la oferta pública publicado hoy para conocer las restricciones completas de la oferta pública.



# **Alianza Transformacional en la industria del comercio de conveniencia y comida en Europa**

# Contactos

**Juan Fonseca**  
Director Relación con Inversionistas

Tel: +52 81 83 28 6229  
E-mail: [investor@femsa.com](mailto:investor@femsa.com)

**Mauricio Reyes**  
Director Comunicación Corporativa

Tel: +52 81 83 28 6000  
E-mail: [comunicacion@femsa.com](mailto:comunicacion@femsa.com)

Por favor visite el Website para mayor información:

<https://femsa.gcs-web.com/valora-transaction>

**Christina Wahlstrand**  
Head of Corporate Communications & Branding

Tel: +41 61 467 24 53  
E-mail: [media@valora.com](mailto:media@valora.com)

**Annette Carrer-Martin**  
Head of Investor Relations

Tel: +41 61 467 21 23  
E-mail: [ir@valora.com](mailto:ir@valora.com)

Por favor visite el website para mayor information sobre **Valora**  
[www.valora.com](http://www.valora.com)