

# FEMSA

## Presentación Inversionistas

Enero 2016

FMX  
LISTED  
NYSE



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.

## Gran Escala

- ~ 4 mil millones de Cajas Unidad de Bebidas
- ~ 10 millones de transacciones al día en OXXO

## Sólido Portafolio de Marcas

- #1 en bebidas en todas las regiones
- OXXO, una de las marcas con más reconocimiento en México

## Producción y Distribución Eficiente

- 64 Plantas Embotelladoras
- 329 Centros de Distribución

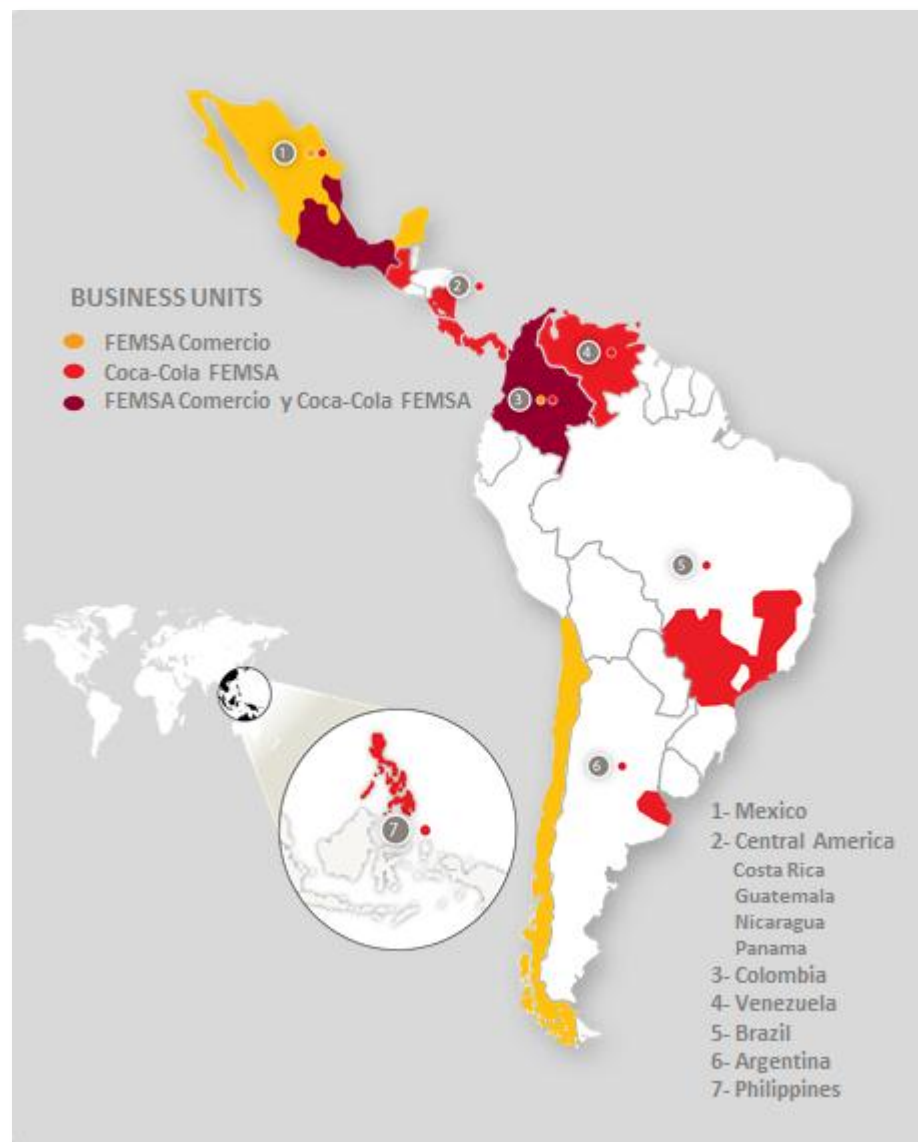
## Base de Consumidores en Crecimiento

- 2.9 millones de clientes
- 351 millones de consumidores

## Plataforma Dinámica de Tiendas

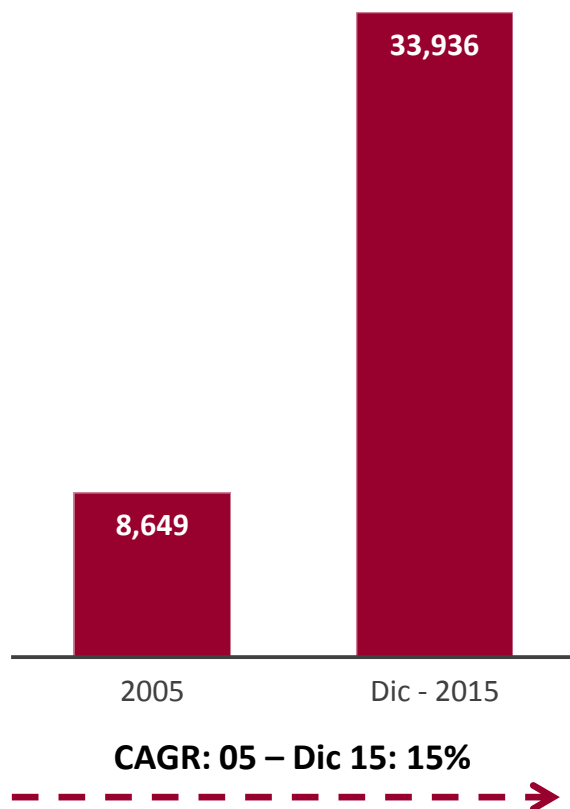
- +13,500 tiendas OXXO<sup>(1)</sup>

**+220,000 Empleados**



(1) ) Número de tiendas al 30 de Septiembre de 2015.

## Evolución Capitalización de Mercado FEMSA (US\$ Millones)



Fuente: Bloomberg, al 04 de Diciembre de 2015.

## Indicadores Financieros Destacados

|                         | 2014    | 2005 <sup>(2)</sup> | CAGR% |
|-------------------------|---------|---------------------|-------|
| Ingresos <sup>(1)</sup> | 263,449 | 125,448             | 9%    |
| EBIT <sup>(1)</sup>     | 29,938  | 15,324              | 8%    |
| Margen EBIT             | 11.4%   | 12.2%               |       |
| EBITDA <sup>(1)</sup>   | 40,945  | 20,566              | 8%    |
| Margen EBITDA           | 15.5%   | 16.4%               |       |
| CAPEX                   | 18,163  | 3,724               | 9%    |

<sup>1</sup> Cifras expresadas en millones de Pesos Mexicanos.

<sup>2</sup> Suma Aritmética de Coca Cola FEMSA y FEMSA Comercio, por lo tanto las cifras excluyen líneas de negocio vendidas.

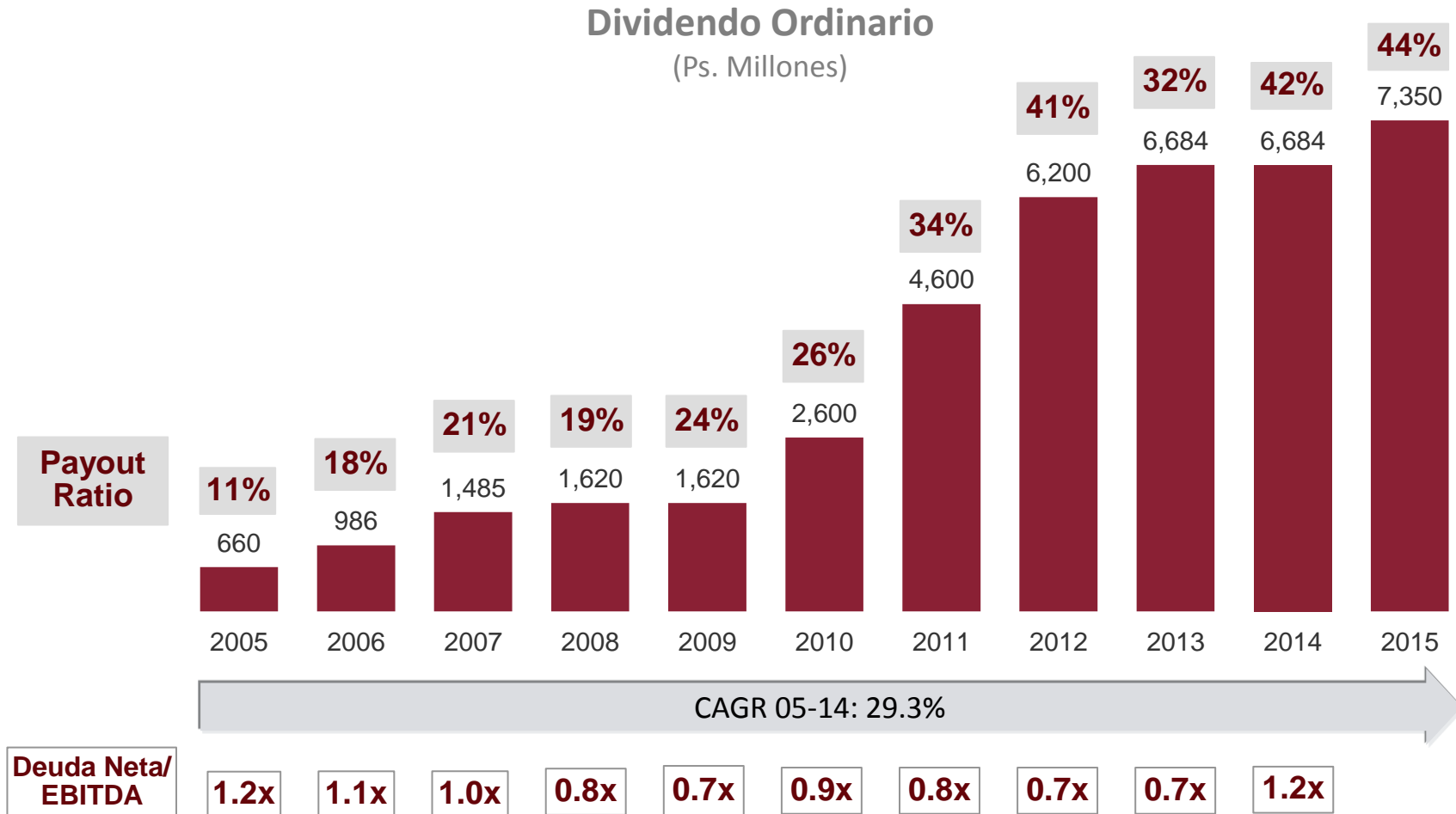
- Fortaleciendo nuestra posición competitiva consistentemente
- Habilidad para operar en entornos económicos cambiantes
- Fuerte portafolio de marcas y capacidades de operación excepcionales

# Incrementando Efectivo para Accionistas

## Durante el Tiempo



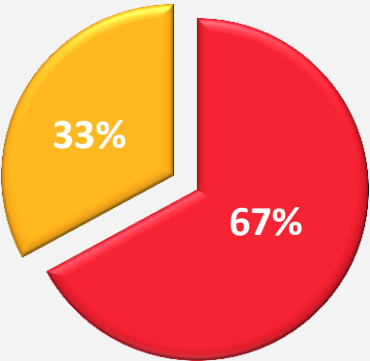
... mantenemos flexibilidad estratégica y financiera.



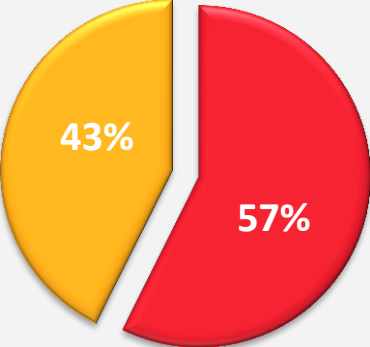
Nota: Las cifras de dividendo están en millones de Pesos Mexicanos. La cifra del Payout Ratio resultan de dividir el monto del dividendo entre la utilidad neta mayoritaria del año anterior. Cifras del 2012 en adelante se encuentra bajo IFRS (International Financial Reporting Standards).

## Contribución al Ingreso

2004



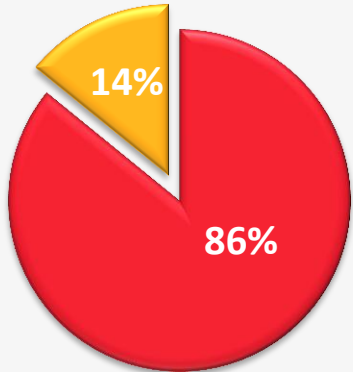
2014



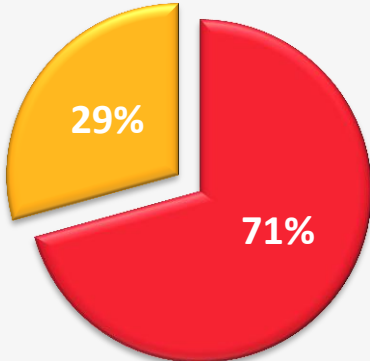
- Coca-Cola FEMSA
- FEMSA Comercio

## Contribución al EBITDA

2004



2014



- Coca-Cola FEMSA
- FEMSA Comercio



# FEMSA

## COMERCIO



# OXXO: Un formato que satisface las necesidades del consumidor.



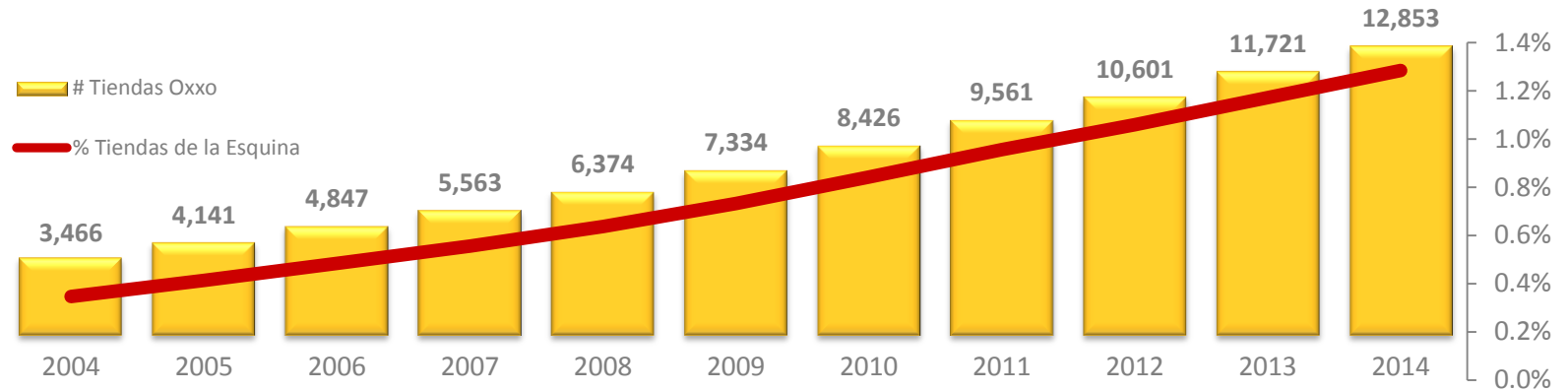
- El tercer “retailer” mas grande en México en términos de Ingresos.
- Somos “benchmark” de SSS y Ventas por m2 en México.
- Los mejores márgenes y retornos de la industria.
- Abrimos en promedio una nueva tienda cada 8 horas.
- Diariamente, más de 10 millones de personas compran en OXXO.



# La Cadena de Tiendas mas grande en América

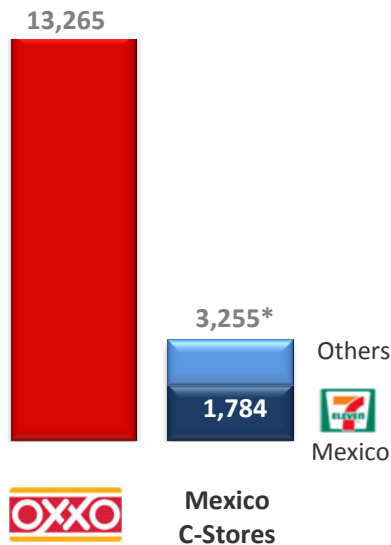


## Tiendas OXXO como porcentaje de "Tiendas de la Esquina"

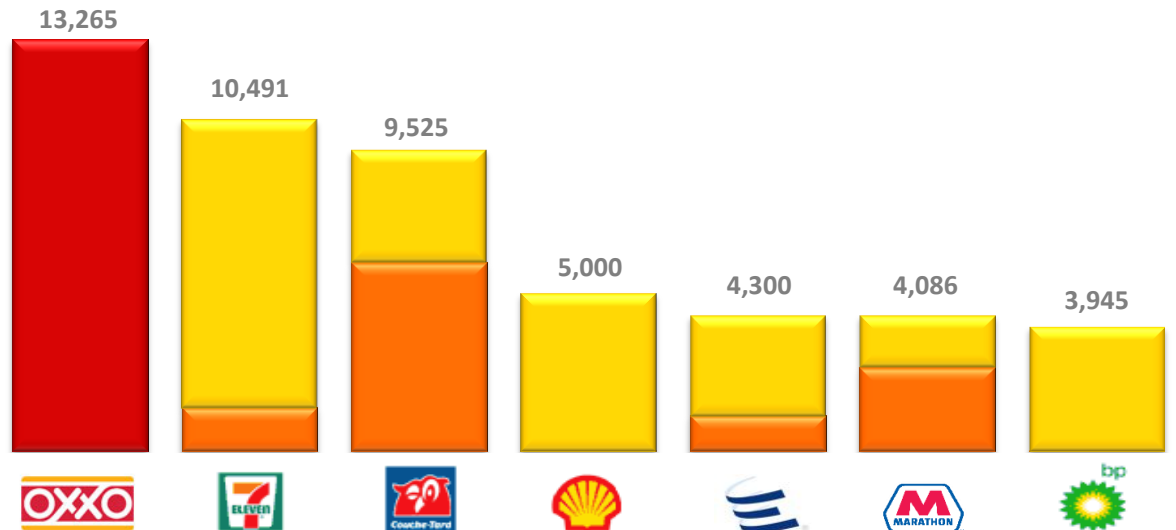


## Número de Tiendas

### México



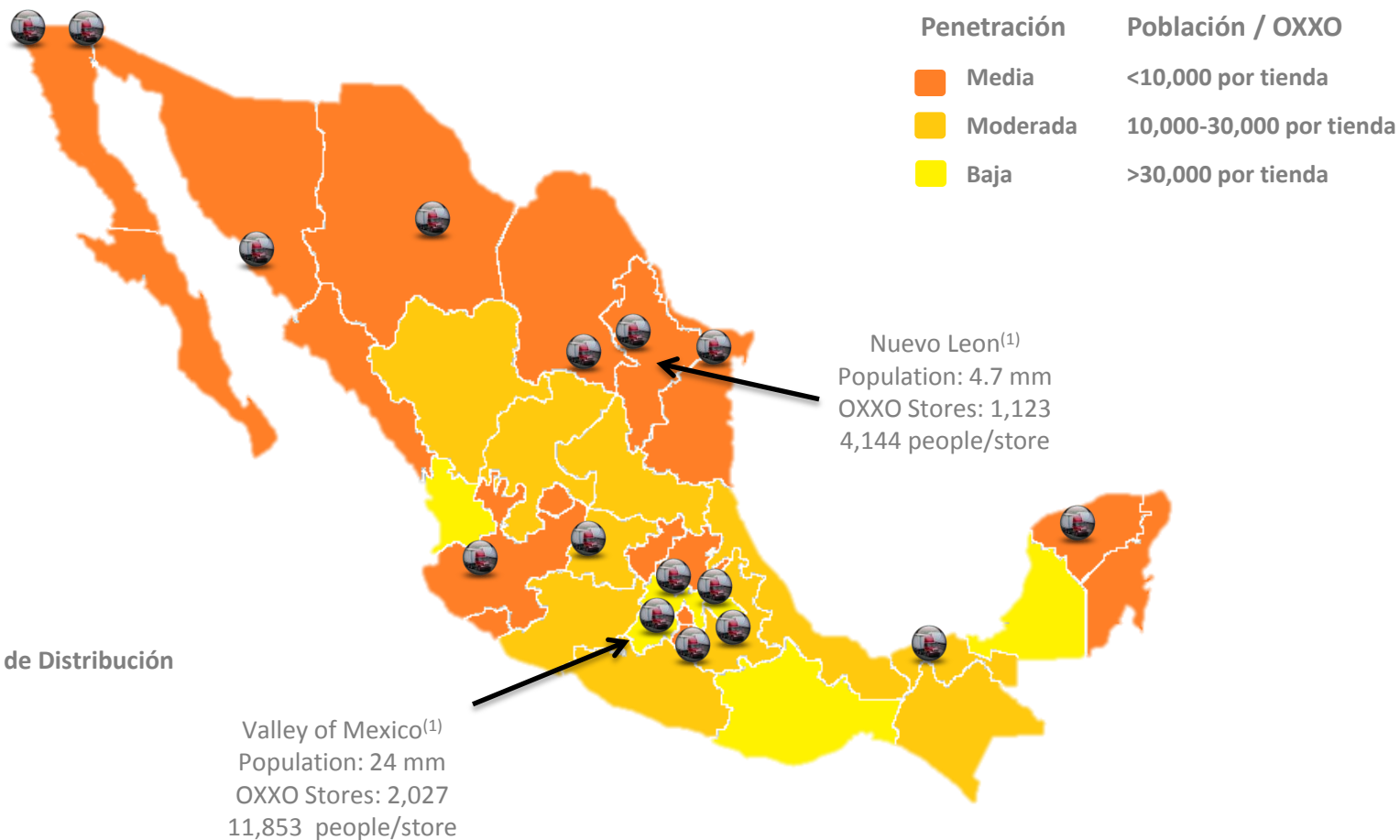
### América



Nota: Alimentation Couche-Tard incluye las operaciones en EUA and Canadá. 7 Eleven incluye EUA, Mexico y Canadá. Tiendas OXXO a Junio de 2015.  
 Fuente: CS News "Top 100 US Convenience Store Companies", publicado en Julio de 2015. Tiendas de la Esquina: Información Interna.  
 \*Número de Tiendas en México

13,541 tiendas y contando

## Penetración de Oxxo Según Nivel de Población



16 Centros de Distribución

# Desarrollando Nuestra Propuesta de Valor para Satisfacer a Nuestros Clientes



## SED

Saciando tu sed inmediatamente



## ANTOJO

Satisfaciendo 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

Satisfaciendo 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

# Herramientas Estratégicas para Impulsar Ventas Mismas Tiendas y Rentabilidad



## Segmentación



## Desarrollo de Categorías - Comida Preparada



## Desarrollo de Categorías - Servicios



- Adquisición reciente de tres cadenas de farmacias regionales en México (Yza, Moderna y Farmacón) y el anuncio de la inversión mayoritaria en la empresa operadora de farmacias líder en Chile: Grupo Socofar.
- **Farmacias en México:**
  - ✓ FEMSA Comercio actualmente opera aproximadamente 880 farmacias, equivalente a menos del 3% de la industria.
  - ✓ Tasa de crecimiento orgánica esperada 15-20% para operaciones en México.
  - ✓ La aspiración de consolidar la industria fragmentada es el siguiente plan de OXXO.

**FARMACIAS**  
**FarmaCón**  
Medicinas al mejor precio

 farmacias  
**moderna**

**Farmacias**  
**yza**





# Nuevos Formatos: Gasolineras (OXXO Gas)

- 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.
- Negocio de gran potencial de crecimiento y altos retornos, posición única para perseguir y alcanzar esta irresistible oportunidad.
- Para el 31 de Diciembre de 2014 había 227 estaciones OXXO Gas que generaron 16,178 millones en pesos en ingresos durante el 2014, representando el 2% de la industria.



The Coca-Cola logo, featuring the brand name in its signature white script font, centered within a solid red rectangular background.

*Coca-Cola*

The FEMSA logo, featuring the brand name in a bold, white, sans-serif font, centered within a solid red rectangular background.

**FEMSA**



# El Embotellador mas Grande en el Mundo, Operando en Regiones Atractivas para la Industria



- ~4 Billones de Cajas Unidad. <sup>(1)</sup>

- ~ US\$ 11 Billones en Ingresos<sup>(1)</sup>

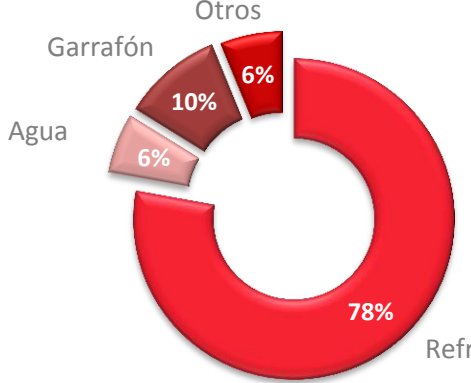
- +351 Millones de consumidores. <sup>(1)</sup>

- Cerca de 2.9 Millones de puntos de venta. <sup>(1)</sup>

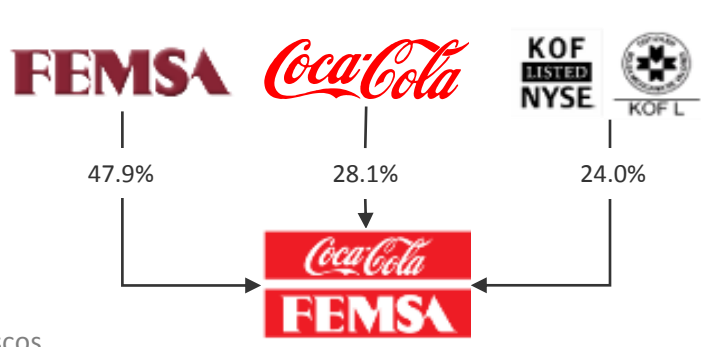
- Mas de 120,000 empleados. <sup>(1)</sup>



### Mezcla de Volúmenes

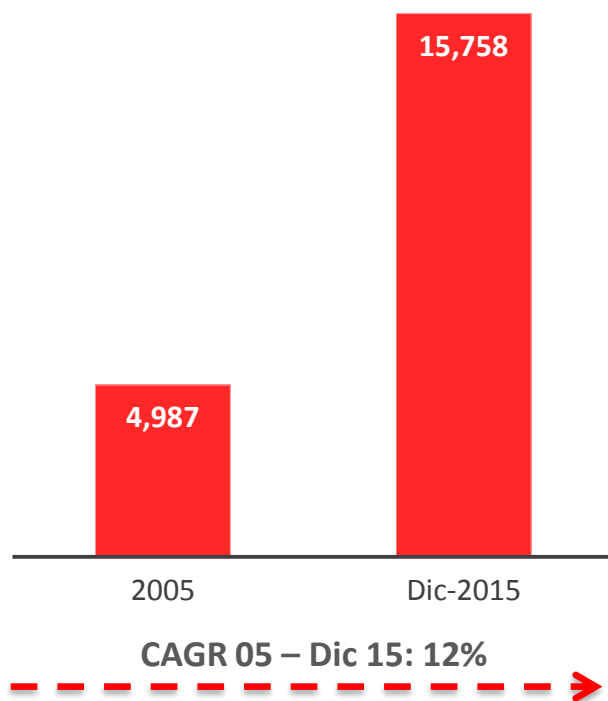


### Estructura Accionaria



(1) Información KOF Año completo 2014. Incluye Filipinas, Fluminense y Spaipa.

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



|                       | 2014    | 2005   | CAGR% |
|-----------------------|---------|--------|-------|
| Ingresos              | 174,298 | 50,198 | 15%   |
| EBIT <sub>(1)</sub>   | 20,743  | 8,683  | 10%   |
| Margen EBIT           | 14.1%   | 17.3%  |       |
| EBITDA <sub>(1)</sub> | 28,385  | 11,210 | 11%   |
| Margen EBITDA         | 19.3%   | 22.3%  |       |
| CAPEX                 | 11,313  | 2,062  | 21%   |

<sup>1</sup> Cifras expresadas en millones de Pesos Mexicanos.

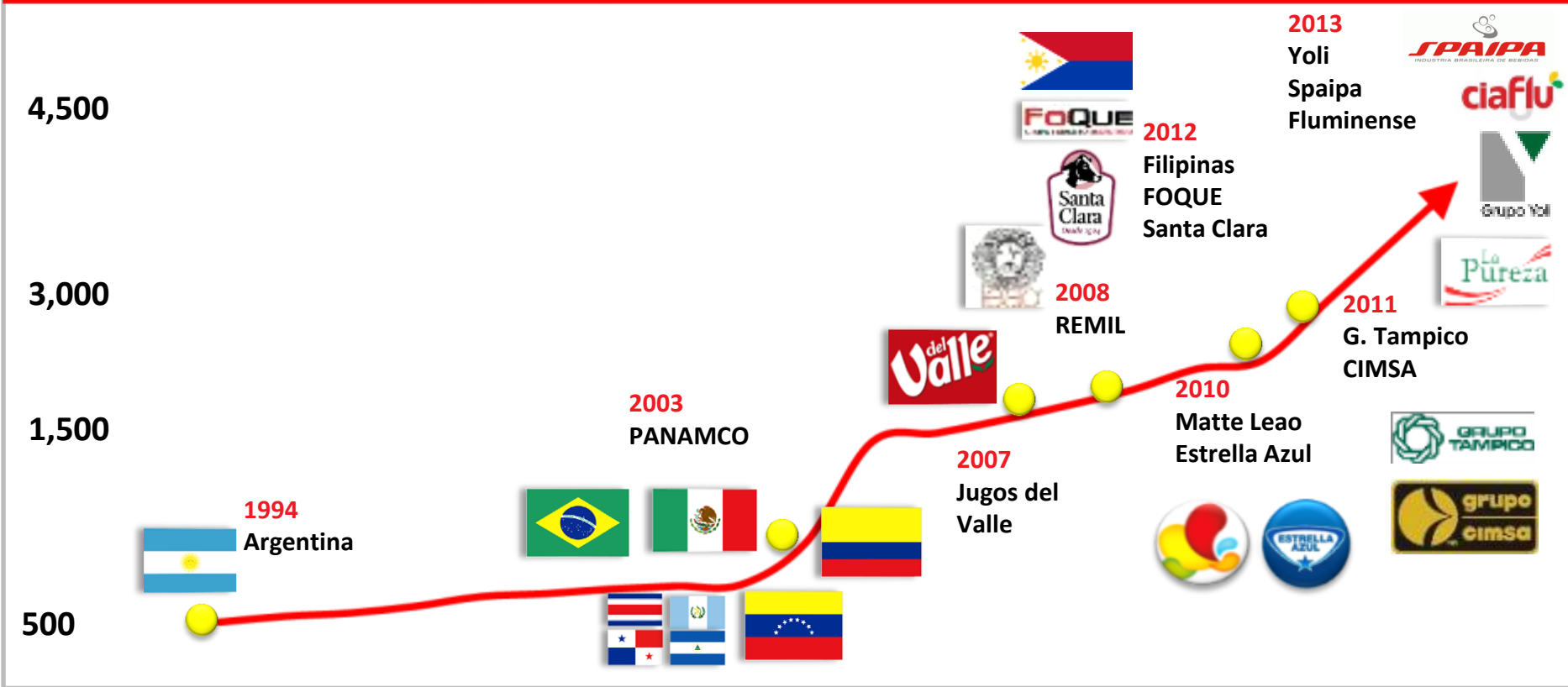
- Consolidarse como un líder en el segmento de multi-categorías
- Alcanzar nuestro potencial operativo completo
- Crecimiento a través de innovación
- Crecimiento a través de adquisiciones
- Entorno de Administración Proactivo

Fuente: Bloomberg, al 04 de Diciembre de 2015.

# Durante las últimas dos décadas como embotellador público, KOF ha recorrido un camino de crecimiento exitoso



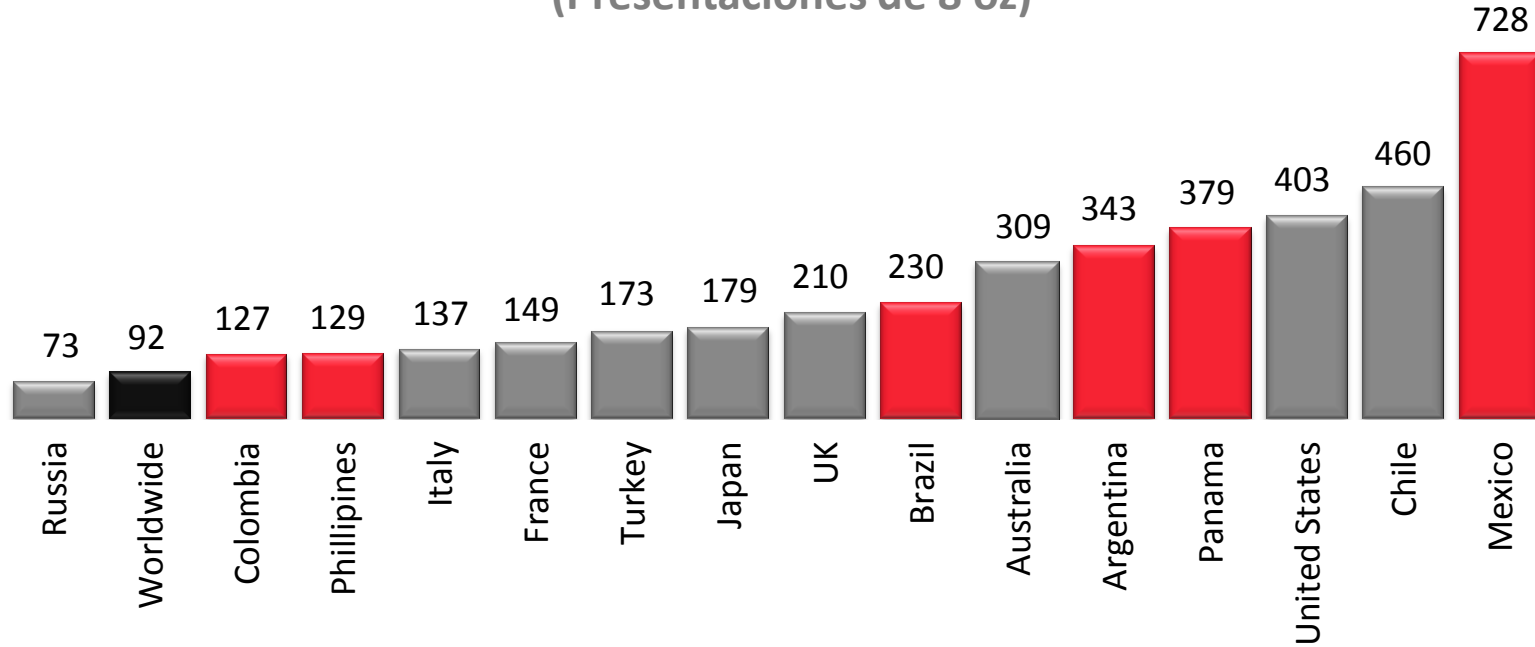
## Coca-Cola FEMSA Volumen (MMUC)



2000      2003      2006      2009      2012      2013      2014

|                         |    |     |     |     |     |     |     |
|-------------------------|----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| Consumidores (MM)       | 40 | 174 | 184 | 198 | 314 | 346 | 351 |
| Plantas                 | 10 | 32  | 31  | 31  | 60  | 64  | 64  |
| Centros de Distribución | 68 | 247 | 206 | 210 | 246 | 329 | 329 |

## Consumo Per Cápita de Productos Coca-Cola (Presentaciones de 8 oz)



- El crecimiento orgánico tiene un alto potencial basado en la mejora del consumo per cápita en la mayoría de nuestras operaciones

# Filipinas: proceso de retorno continúa con éxito, con logros relevantes en el desempeño de la operación



- 19 plantas y 54 centros de distribución.
- Cerca de 853 mil puntos de venta.
- Más de 100 millones de consumidores.
- + 510 millones de Cajas Unidad.
- ~5 Billones de Transacciones.



Una mezcla mas saludable de marcas core (Coca)

Aumento significativo del “mix” para una cartera mas equilibrada

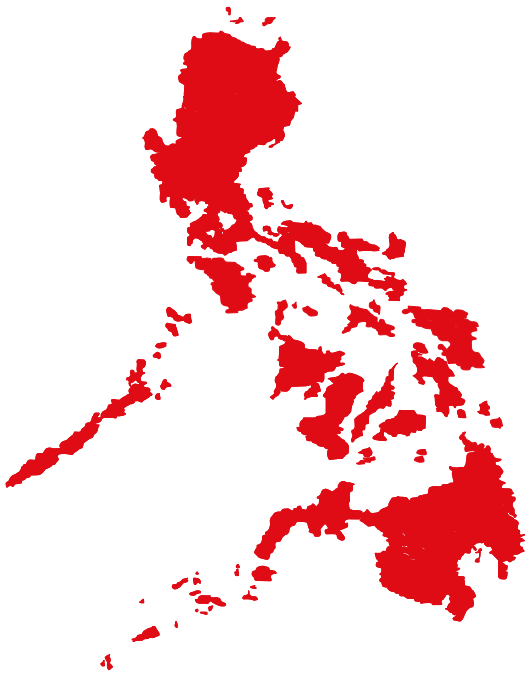
2012 vs 2014

**+19 pp**

(de 51% a 70%)

**+12 pp**

(de 31% a 43%)



## Logros Operativos

- ✓ Nuevo modelo RTM implementado en mas del **60%** del país, produciendo **+7%** promedio volumen por crecimiento
- ✓ Más de **2,400** pre-vendedores en el país
- ✓ Simplificando la cartera reduciendo el numero de SKU's, concentrándonos en aquellos con mayor potencial
- ✓ Aumentó **400%** nuestra capacidad PET en la región, para apoyar nuestra nueva evolución de cartera (de 5 en 2012 a 9 en 2014)

# Sostenibilidad



# Marco de Sostenibilidad: Estructura



Nuestra ambición a Largo Plazo:

**Transformar Positivamente a nuestras comunidades**

Promoviendo el desarrollo integral de nuestros colaboradores

Minimizando el impacto ambiental de nuestras operaciones



# Logros de Sostenibilidad



- FEMSA es parte del **Newsweek Green Rankings 2014** con el 1er lugar para la industria de Comida y Bebidas en Latinoamérica y el lugar 87 en el ranking global.
- Coca-Cola FEMSA (KOF) es parte del **Dow Jones Sustainability Indexes**, como parte del índice de mercados emergentes.
- FEMSA and Coca-Cola FEMSA han formado parte del **Índice de Sostenibilidad de la Bolsa Mexicana de Valores** por tres años consecutivos.
- **Carbon Disclosure Project (CDP)** avances y participación:
  - FEMSA y Coca-Cola FEMSA participaron en el Carbon Disclosure Project “CDP Investors”.
  - FEMSA se unió al grupo de compañías **GLOBAL 500** que miden y reportan sus estrategias ante el cambio climático, con el puntaje más alto dentro de las compañías Mexicanas.
  - FEMSA Comercio, FEMSA Logística, Imbera y PTM® se unieron en 2013, participando por primera vez en la Cadena de Suministro del CDP en colaboración con The Coca-Cola Company.
- Anunciamos nuestro **Compromiso de Acción** para la **Iniciativa Global Clinton** para promover 520 proyectos de emprendimiento social liderados por jóvenes emprendedores, con una inversión de USD \$4.5 millones para los próximos cuatro años, del 2014 al 2017.





# Inversión en Sostenibilidad



- En FEMSA invertimos ~1% de nuestra utilidad neta consolidada en sostenibilidad por año

## Inversión Total en Sostenibilidad (por pilar)





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, gasolina y comida preparada, 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



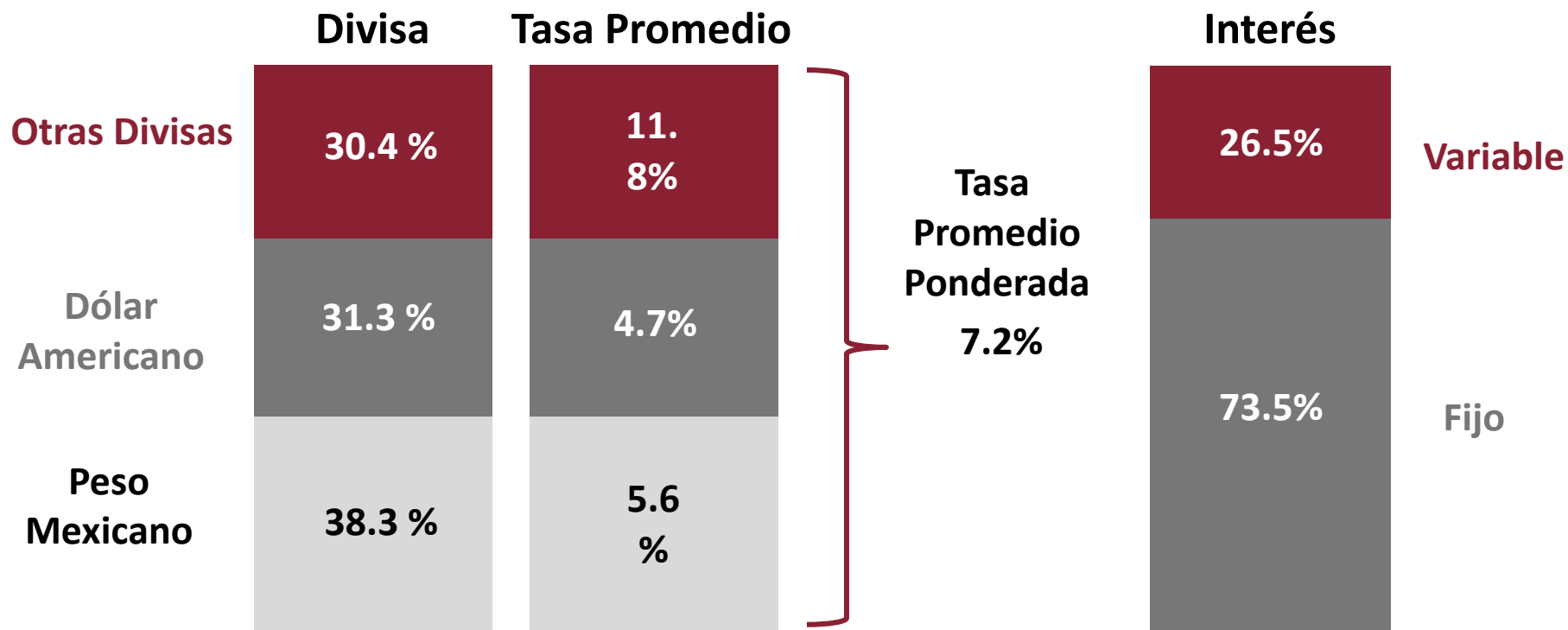
|                       | 2010    | 2011    | %<br>Var | 2012    | %<br>Var | 2013    | %<br>Var | 2014    | %<br>Var |
|-----------------------|---------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|
| Total de Ingresos     | 169,702 | 201,540 | 19%      | 238,309 | 18%      | 258,097 | 8%       | 263,449 | 2%       |
| Utilidad de Operación | 22,529  | 24,484  | 9%       | 29,227  | 19%      | 29,857  | 2%       | 29,983  | 0%       |
| % de Ingresos         | 13%     | 12%     |          | 12%     |          | 12%     |          | 11%     |          |
| Flujo de Operación    | 28,417  | 31,716  | 12%      | 37,680  | 19%      | 39,870  | 6%       | 40,945  | 3%       |
| % de Ingresos         | 17%     | 16%     |          | 16%     |          | 15%     |          | 16%     |          |
| CAPEX                 | 11,171  | 12,609  | 13%      | 15,560  | 23%      | 17,882  | 15%      | 18,163  | 2%       |
| % de Ingresos         | 7%      | 6%      |          | 7%      |          | 7%      |          | 7%      |          |



|                       | 2010   | 2011   | %<br>Var | 2012   | %<br>Var | 2013   | %<br>Var | 2014    | %<br>Var |
|-----------------------|--------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|---------|----------|
| Total de Ingresos     | 62,259 | 74,112 | 19%      | 86,433 | 17%      | 97,572 | 13%      | 109,624 | 12%      |
| Utilidad de Operación | 5,200  | 5,577  | 7%       | 6,778  | 22%      | 7,906  | 17%      | 8,680   | 10%      |
| % de Ingresos         | 8%     | 8%     |          | 8%     |          | 8%     |          | 8%      |          |
| Flujo de Operación    | 6,797  | 7,525  | 11%      | 8,994  | 20%      | 10,546 | 17%      | 11,756  | 11%      |
| % de Ingresos         | 11%    | 10%    |          | 10%    |          | 11%    |          | 11%     |          |
| CAPEX                 | 3,324  | 4,096  | 23%      | 4,708  | 15%      | 5,683  | 21%      | 5,191   | -9%      |
| % de Ingresos         | 5%     | 6%     |          | 5%     |          | 6%     |          | 5%      |          |
| VMT % Crecimiento     | 5.2    | 9.2    |          | 7.7    |          | 2.4    |          | 2.7     |          |



|                       | 2010    | 2011    | %<br>Var | 2012    | %<br>Var | 2013    | %<br>Var | 2014    | %<br>Var |
|-----------------------|---------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|
| Total de Ingresos     | 103,456 | 123,224 | 19%      | 147,739 | 20%      | 156,011 | 6%       | 147,298 | -6%      |
| Utilidad de Operación | 17,079  | 18,739  | 10%      | 21,956  | 17%      | 21,450  | -2%      | 20,743  | -3%      |
| % de Ingresos         | 17%     | 15%     |          | 15%     |          | 14%     |          | 14%     |          |
| Flujo de Operación    | 21,022  | 23,400  | 11%      | 27,923  | 19%      | 28,594  | 2%       | 28,385  | -1%      |
| % de Ingresos         | 20%     | 19%     |          | 19%     |          | 18%     |          | 19%     |          |
| CAPEX                 | 7,478   | 7,826   | 5%       | 10,259  | 31%      | 11,703  | 14%      | 11,313  | -3%      |
| % de Ingresos         | 7%      | 6%      |          | 7%      |          | 8%      |          | 8%      |          |
| Volumen (mill UC)     | 2,500   | 2,649   | 6%       | 3,046   | 15%      | 3,205   | 5%       | 3,417   | 7%       |



## Vencimientos



# FEMSA

## Información de Contacto

[investor@femsa.com.mx](mailto:investor@femsa.com.mx)

[www.femsa.com](http://www.femsa.com)

Teléfono: (52) 818328-6167

## Información de la Acción

Bolsa Mexicana de Valores (BMV): FEMSAUBD

New York Stock Exchange, Inc (NYSE): FMX

*ADR 10:1*