
Fitch ratifica calificaciones de FEMSA en 'AAA(mex)' después de anuncio de transacción

Monterrey, N.L. (Enero 12, 2010): Fitch Ratings ha ratificado las siguientes calificaciones de Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V. (FEMSA).

- Calificación de Largo Plazo en Escala Nacional en 'AAA(mex)'
- Calificación de Corto Plazo en Escala Nacional en 'F1+(mex)'
- Emisiones de Certificados Bursátiles 'FEMSA-07', FEMSA-07U' y FEMSA-08' en 'AAA(mex)'.

Asimismo se ratifica la calificación corporativa de largo plazo en escala nacional de FEMSA Cerveza, S.A. de C.V. en 'AAA(mex)'. En conjunto con esta acción, se retira la calificación de FEMSA Cerveza.

La Perspectiva de las calificaciones es Estable.

Las acciones de calificación se dan como resultado del anuncio del acuerdo entre FEMSA y Heineken en el cual FEMSA planea intercambiar sus operaciones de FEMSA Cerveza por una participación accionaria del 20% en Heineken. La transacción está valuada en US\$7,347 millones de dólares, conformado por US\$5,247 millones del valor de mercado de las acciones de Heineken que recibirá FEMSA y US\$2.100 millones de dólares de deuda de FEMSA asumida por parte de Heineken. Se espera que la transacción sea finalizada durante el segundo trimestre del 2010, una vez obtenidas todas las aprobaciones de las autoridades competentes.

En opinión de Fitch, la transacción fortalece la posición financiera de FEMSA, disminuyendo significativamente los niveles de endeudamiento consolidado. Si bien, FEMSA Cerveza es un importante generador de flujo de efectivo para la empresa, ésta también concentra la mayor parte de su deuda. Como parte de la transacción, Heineken estará asumiendo US\$2,100 millones de dólares de deuda de FEMSA Cerveza, lo cual incluye deuda a nivel de FEMSA Cerveza así como diversos créditos inter-compañía dados a FEMSA Cerveza por parte de FEMSA. La deuda restante, excluyendo las operaciones de Coca-Cola FEMSA (KOF), es deuda bancaria de aproximadamente US\$178 millones de dólares a nivel de FEMSA Comercio la cual vence en 2010 y para la cual FEMSA ya cuenta con el efectivo disponible para pagar.

Excluyendo las operaciones de KOF, la deuda total proforma de FEMSA sería de US\$1,034 millones de dólares (incluye deuda adquirida y luego cedida como créditos inter-compañías a FEMSA Cerveza) y el efectivo en caja sería de US\$1,416 millones de dólares (incluye el pago de créditos inter-compañías por parte de Heineken), resultando en un excedente de efectivo en caja de US\$382 millones. Considerando que la transacción se cierre en los términos anunciados, FEMSA deberá poder enfrentar sus obligaciones financieras sin problemas. Asimismo, Fitch estima que FEMSA mantendrá esta sólida posición financiera hacia adelante.

FEMSA Cerveza es la segunda cervecera más grande en México con una participación de mercado estimada de 44% y la tercera más grande en Brasil con una participación de mercado del 9%. Durante el 2008, la empresa representó el 25% de los ingresos y el 31% del EBITDA consolidado de FEMSA, para los últimos doce meses al 30 de septiembre de 2009 la empresa generó US\$671 millones de dólares de EBITDA.

Las calificaciones de FEMSA se fundamentan en la sólida posición de negocio de la empresa, siendo una de las compañías de bebidas más grande de América Latina, su fuerte generación de flujo de efectivo y un buen perfil financiero. FEMSA es la compañía de bebidas más grande de México y una de

las más importantes a nivel global. A través de sus subsidiarias, la empresa es el segundo embotellador de Coca-Cola más grande del mundo, la segunda cervecera más grande de México y tercera más grande en Brazil. Los negocios de bebidas de la empresa son apoyados por Oxxo, la cadena de tiendas de conveniencia más grande de México medida por número de tiendas. FEMSA actúa como empresa matriz para sus tres subsidiarias.

Fitch utilizó la siguiente metodología disponible en nuestro sitio web www.fitchratings.com :

- "Corporate Rating Methodology". Noviembre 24, 2009.

Para mayor información, favor de visitar nuestra página de Internet: <http://www.fitchmexico.com>

Contactos Fitch Ratings:

Roberto Guerra Guajardo, Monterrey, Mexico;
Joe Bormann, Chicago

+52 81 83999100
+1 312-368-3349