

Presentación para Inversionistas

Becle, S.A.B de C.V.
Agosto 2022





Becle: Una empresa mundial líder en bebidas espirituosas y líder indiscutible en tequila a nivel mundial



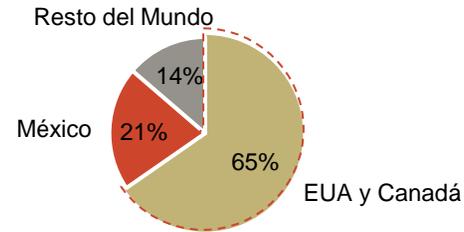
Becle al día de hoy

- **Líder indiscutible en tequila a nivel mundial**, ~ 29% de participación de mercado ⁽¹⁾
- **# 3 en la categoría con alto crecimiento de whisky irlandés** ⁽¹⁾ con Bushmills, Sexton y Proper No. Twelve
- **Las ventas netas de 2021 crecieron 12.5% mientras que los pares** ⁽²⁾ **aumentaron 8.2%**
- Portafolio integral de **más de 30 marcas** distribuidas en más de 85 países
- **Fuerte diversificación geográfica** con exposición significativa a EE. UU. y Canadá, el mercado de bebidas espirituosas más grande del mundo ⁽³⁾
- **Perfil conservador de apalancamiento**, manteniéndose como uno de los más sólidos entre los pares

Portafolio diversificado de productos con más de 30 marcas

Exposición a las geografías adecuadas...

Desglose de ventas por región en 2021

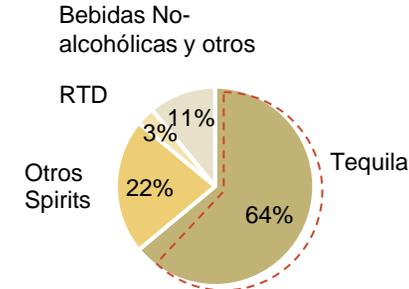


Resto del Mundo
México
EUA y Canadá

--- Mercado de bebidas espirituosas más grande ⁽³⁾

... Con las categorías adecuadas de alto crecimiento

Desglose de ventas netas por categoría en 2021



Bebidas No-alcohólicas y otros
RTD
Otros Spirits
Tequila

--- Categoría de bebidas espirituosas de más rápido crecimiento en EE.UU. ⁽⁴⁾ y el segundo en el mundo



Cifras clave de 2021

25.5MM

de Cajas de 9 litros vendidas

1,915 MM

Ventas Netas (US\$) ⁽⁵⁾

386 MM

UAFIDA Ajustada (US\$) ⁽⁵⁾

2.3x

Deuda Total/ UAFIDA

0.7x

Deuda Neta / UAFIDA

9.0 Bn

Capitalización de Mercado ⁽⁶⁾ (US\$) ⁽⁵⁾

Compañía Pública

Notas:

1. Volumen total obtenido del Análisis de Bebidas de IWSR 2021

2. Promedio simple del crecimiento de las ventas anuales de Constellation Brands, Diageo, Brown Forman, Heineken y Pernod Ricard

3. Excluyendo a China, según el Análisis de Bebidas de IWSR.

4. Excluyendo categorías con menos de 30 MM de cajas vendidas en 2020 a nivel global y menos de 20 MM en EE.UU.

5. Tipo de cambio: Ps\$ 20.5835 = USD\$

6. Capitalización de Mercado actual al 31 de Diciembre de 2021.



El desempeño sobresaliente de Becele lo convierte hoy en un crédito más fuerte en comparación con el 2015



Notas:

1. Ventas Netas / Cajas de 9 litros
2. Tipo de cambio: Ps\$ 20.58 = US\$

3. Al 31 de Diciembre de 2021

4. Rendimiento desde la OPI (9 de febrero de 2017)



1

Líder global indiscutible en Tequila y #3 en Whisky Irlandés

2

Posición dominante en la categoría de bebidas espirituosas más dinámica...

3

...Y una posición competitiva privilegiada...

4

... En categorías de bebidas espirituosas de alto crecimiento a través de un portafolio extensivo de productos con enfoque en la premiumización

5

Agilidad e innovación probadas, impulsando un modelo de negocio resiliente con alta capacidad de generación de efectivo

6

Sobresaliente estructura de capital y una política financiera prudente mientras brindamos un crecimiento constante

7

Renombrado legado familiar y un sólido gobierno corporativo respaldado por un consejo de administración talentoso

8

Fuerte cultura social y de sostenibilidad

9

Guía para el año completo 2022



1 Líder global indiscutible en Tequila y #3 en Whisky Irlandés



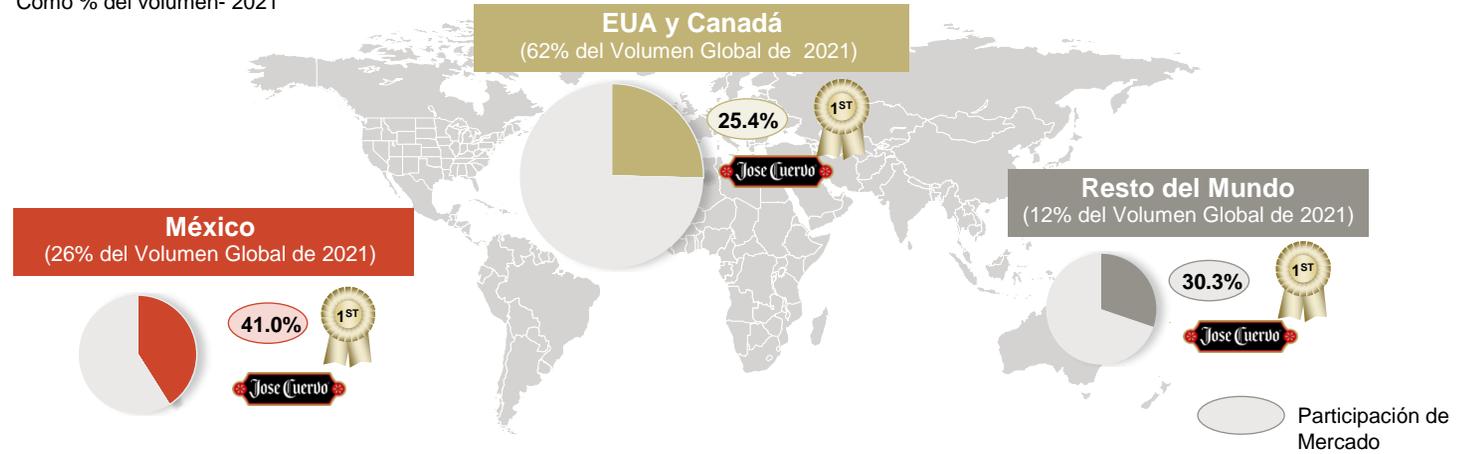
Líder global en Tequila...

Volumen a partir del 2021– Tamaño total del Mercado 35.5MM Cajas de 9 Litros



... En cada Región

Como % del volumen- 2021



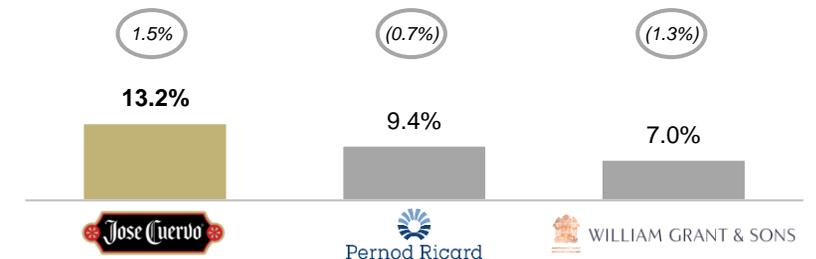
Competidor #3 en Whisky Irlandés

1,370K Cajas vendidas de Whisky Irlandés de 9 Litros en 2021



Fuente: Análisis de Bebidas IWSR 2021

TCAC de Volumen de Cajas de 9 litros 2016 – 2021



Fuente : Análisis de Bebidas IWSR 2021

Δ en participación de mercado desde 2016



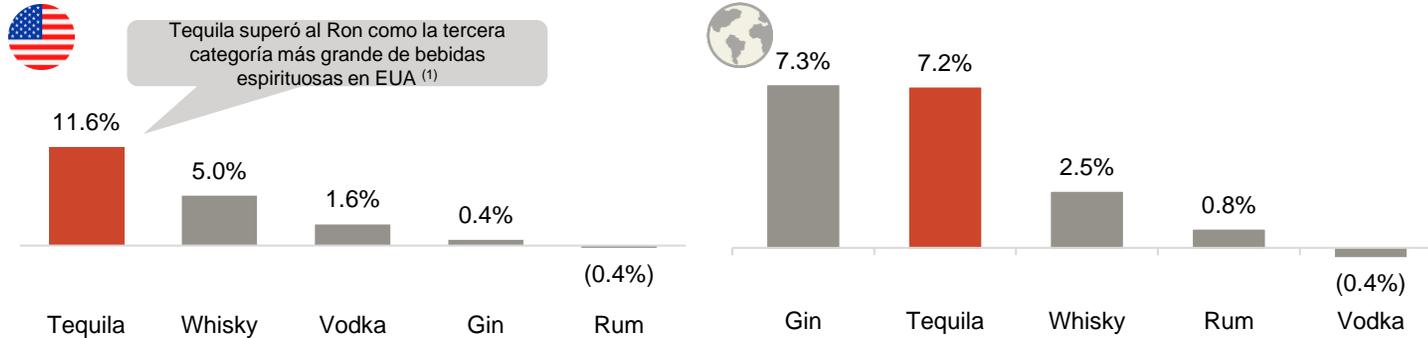
2 Posición dominante en la categoría de bebidas espirituosas más dinámica...



Desde la última emisión, el Tequila...

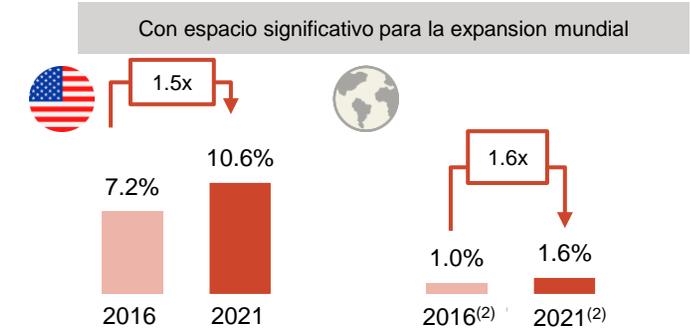
A ... Ha sido la categoría de bebidas espirituosas de mayor crecimiento en EUA y la segunda más rápida del mundo

(2016 - 2021 TCAC de Volumen de Cajas de 9 litros)



B ...Aumentó significativamente su Participación de Mercado

(En términos de Volumen de Cajas de 9 litros)



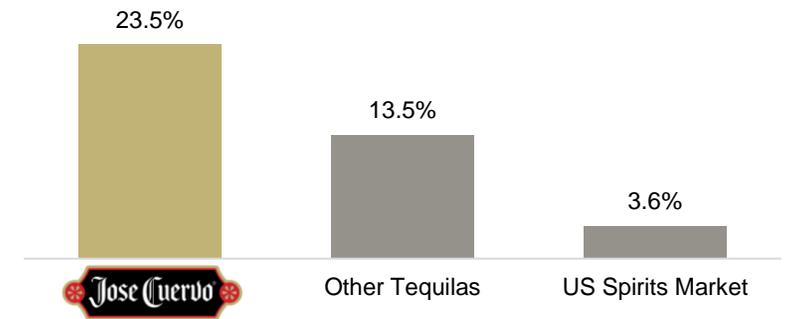
C ...Ha sido beneficiado de una clara tendencia de premiumización

Precio promedio en USD\$ por Caja de 9 litros de Tequila



D Becle creció por la fuerte ejecución de Proximo

Crecimiento del volumen de Cajas de 9 litros de Tequila en EUA en 2020 frente a 2019



Fuente: Análisis de bebidas IWSR
 Notas:
 1. Por volumen de Cajas de 9 litros vendidas
 2. Incluye bebidas espirituosas locales



3

...Y una posición competitiva privilegiada...



Altas barreras de entrada debido a la integración vertical y a la distribución propia de Becele



Ventaja competitiva resultante de la Denominación de Origen para el Tequila y el Whisky Irlandés



- El Tequila **únicamente se puede producir a partir del Agave Azul** (Tequilana Weber)
- Becele es **el mayor productor de Agave Azul** ⁽¹⁾
- Becele está **involucrado en el ciclo completo del Agave** (plantación, crecimiento, cosecha y transporte)
- El Whisky Irlandés **solo se puede elaborar en la isla de Irlanda.**

Fuente: Información de la Compañía

Notas:

1. De acuerdo con el registro de plantaciones del CRT

Destilerías emblemáticas y embotelladoras respaldan la estrategia de Ruta al Mercado



La Rojeña (Tequila)
Camichines (Tequila)

Embotelladora EDISA
Destilería 1800 (Tequila) en construcción



Stranahan's (Colorado)
Hangar 1 (California)

Embotelladora Proximo (Indiana)
Bourbon (Nueva York)



Destilería y Embotelladora Old Bushmills (Irlanda del Norte)
Se completó la expansión de la Destilería Old Bushmills

Plataforma de distribución propia para controlar la Ruta al Mercado y la estrategia de construcción de marca.

- ✓ 94% del volume a través de red propia
- ✓ El control de la Ruta al Mercado de Proximo es fundamental para el éxito en EUA
- ✓ Beneficios de integración vertical
- ✓ Control y enfoque en marcas propias
- ✓ Presencia mejorada en nuevas geografías con compañías dentro del mercado (IMC's)





4

... En las categorías y mercados adecuados...

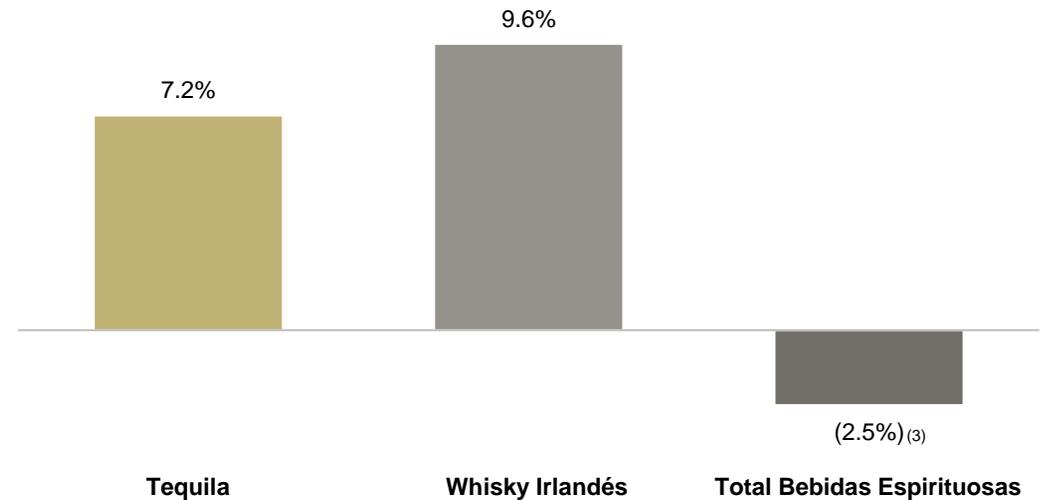
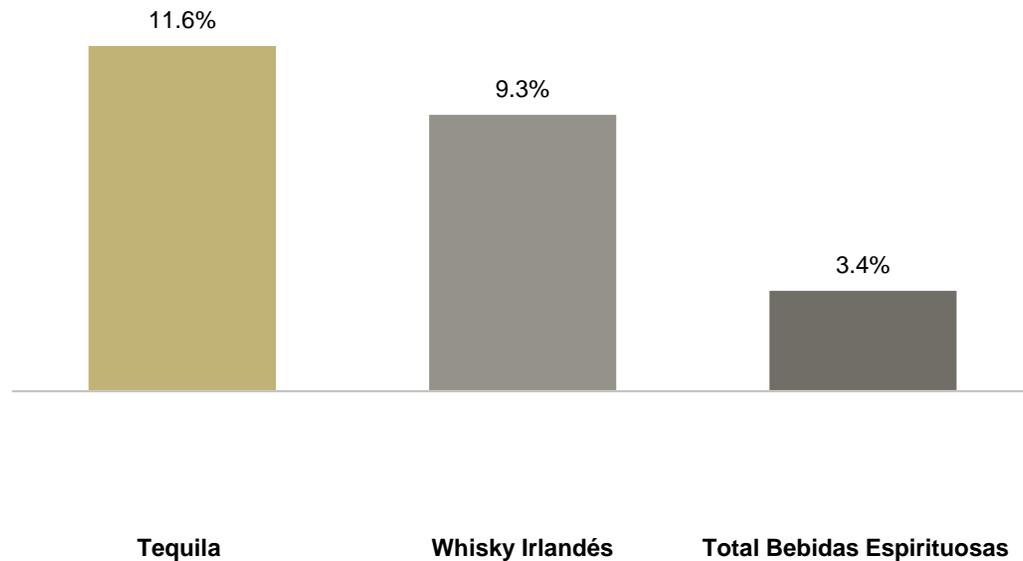


Exposición a Regiones y Categorías dinámicas

Crecimiento de Spirits | 2016-2021
TCAC de Volumen de Cajas de 9 litros

68%⁽¹⁾ de las ventas de Bece las comprende Tequila y Whisky Irlandés

65%⁽²⁾ de las ventas de Bece las comprende EUA y Canadá



Fuente: Información de la Compañía, Análisis de Bebidas IWSR

Notas:

- 1. Incluye todas las marcas de tequila + Bushmills para el año completo 2021
- 2. Ventas para el año completo 2021
- 3. Incluye bebidas espirituosas locales





4

...A través de un portafolio extenso de productos con enfoque en la premiumización



Portafolio de marcas diversificado

Ventas Netas por Categoría

Por Valor a 2021

Tequila

Familia Jose Cuervo



Prestigio

Súper Premium

Premium

1800



Súper Premium/
Ultra Premium

Otros



Súper Premium

Ultra Premium

Whisky

Whisky Irlandés



Premium/
Ultra
Premium

Premium

Súper
Premium

Whisky Americano



Ultra
Premium

Premium

Premium/
Ultra
Premium

Otros

Ron



Premium

Vodka



Ultra
Premium

Premium

Ginebra



Premium

Mezcal



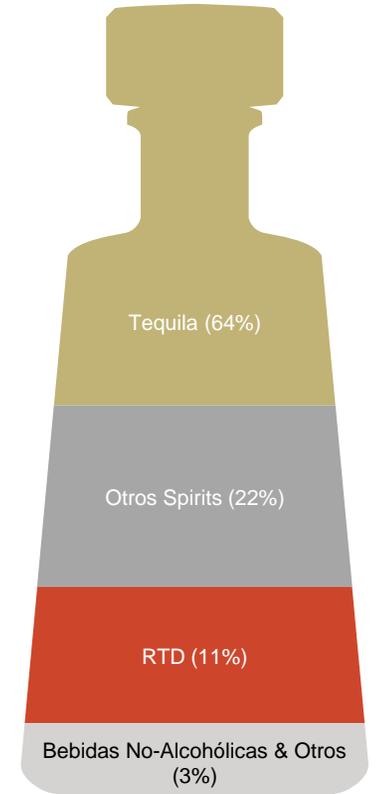
Premium

Ultra
Premium

RTD



No-alcohólicas





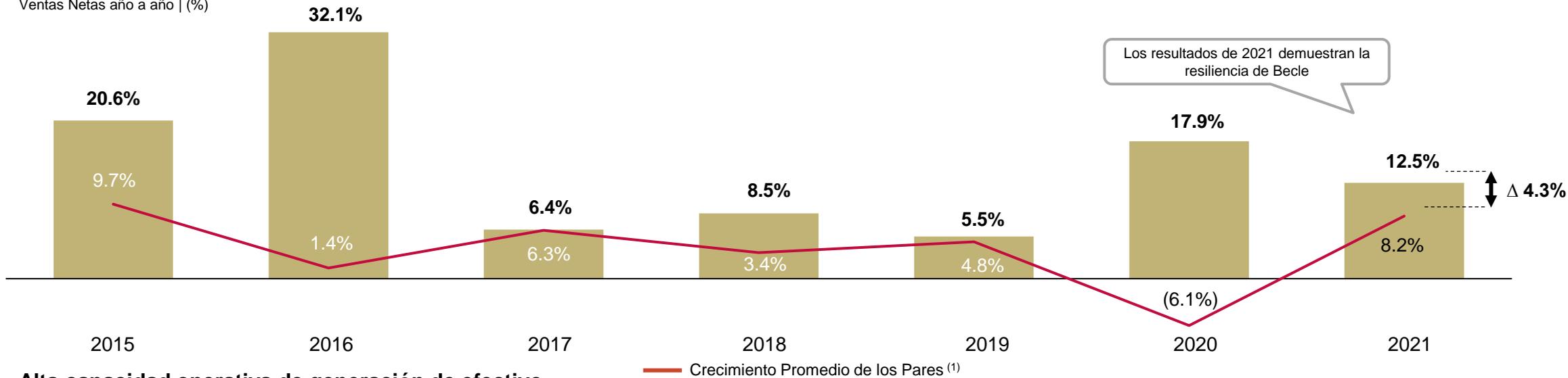
5

Agilidad e innovación probadas, impulsando un modelo de negocio resiliente con alta capacidad de generación de efectivo



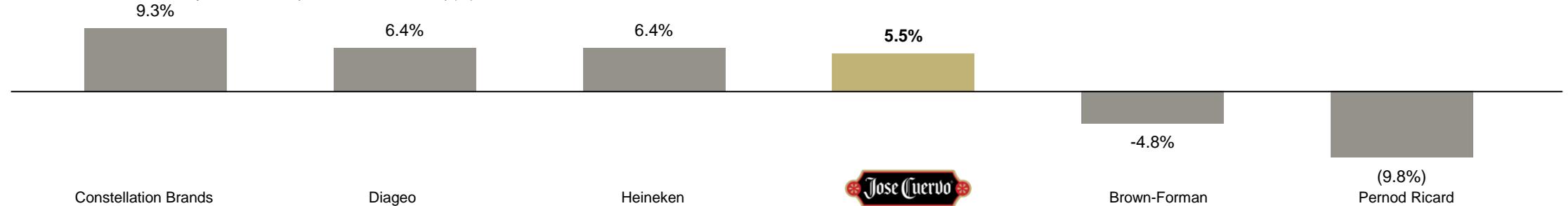
El modelo de negocio ágil e innovador de Becele es un factor clave de su rendimiento superior

Ventas Netas año a año | (%)



Alta capacidad operativa de generación de efectivo

TCAC de Crecimiento del flujo de efectivo operativo 2016 – 2021 | (%)



Fuente: Archivos de la Compañía, Capital IQ. Estados Financieros Auditados de la Compañía y Estados Financieros anuales más recientes disponibles al público de nuestros pares. Hemos incluido la información presentada en este cuadro solo para fines ilustrativos y no podemos asegurar la precisión o comparabilidad de los Estados Financieros de nuestros pares. La utilidad de Operación puede ser medida de manera diferente por nuestros pares por varias razones, incluido el hecho de que las entidades pueden diferir en la aplicación de los principios contables.

Notas:

1. Promedio simple del crecimiento de las Ventas anuales de Constellation Brands, Diageo, Brown Forman, Heineken y Pernod Ricard



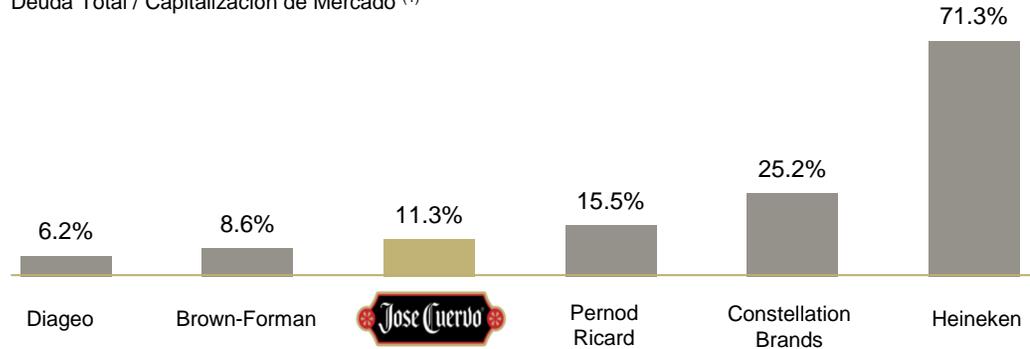
6

Sobresaliente estructura de capital y una política financiera prudente mientras brindando un crecimiento constante

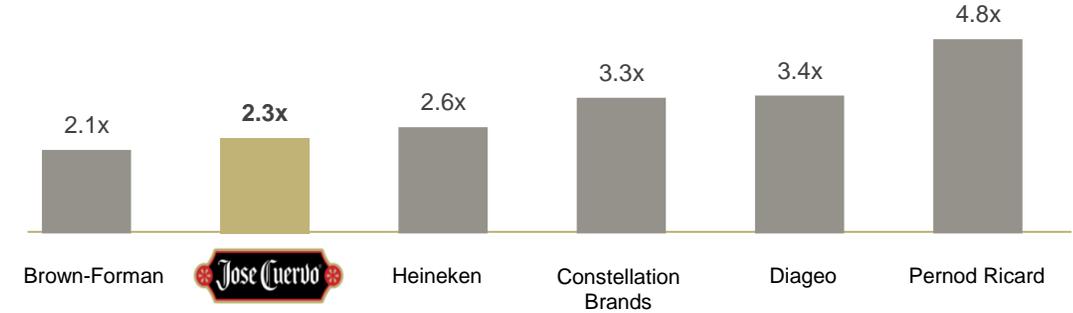


Las mejores métricas crediticias

Deuda Total / Capitalización de Mercado ⁽¹⁾



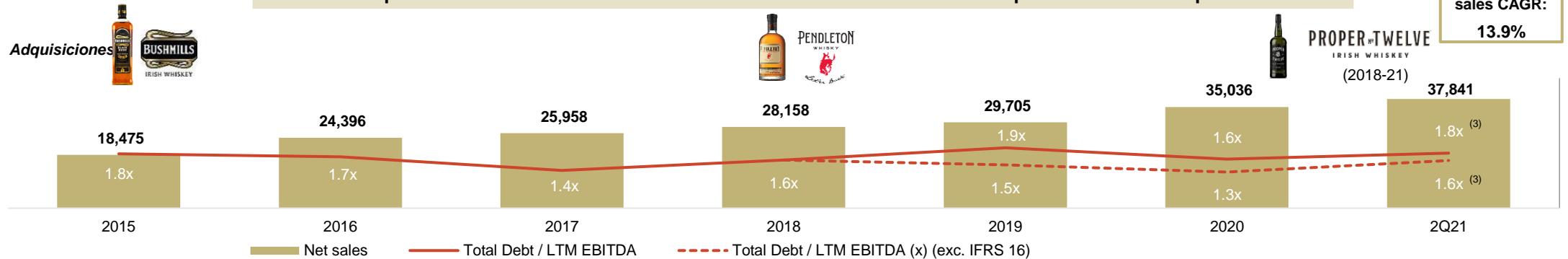
Deuda Total / UAFIDA 2021



Disciplina financiera demostrada mientras se ejecuta una estrategia de crecimiento exitosa

Ps\$ MM

Expansión de Ventas Netas de 2.0x mientras se mantiene un Índice de Apalancamiento casi plano



Fuente: Capital IQ, Archivos de la Compañía. Estados Financieros auditados de la Compañía y los Estados Financieros anuales más recientes disponibles al público de nuestros pares. Hemos incluido la información presentada en este cuadro solo con fines ilustrativos y no podemos asegurar la precisión o comparabilidad de los Estados Financieros de nuestros pares. La Utilidad de Operación puede ser medida de manera diferente por nuestros pares por varias razones, incluido el hecho de que las entidades pueden diferir en la aplicación de los principios contables.

Notes:

1. Al 9 de marzo de 2022



7

Renombrado legado familiar y un sólido Gobierno Corporativo respaldado por un Consejo de Administración talentoso



Becle es una empresa global de bebidas espirituosas con una profunda herencia familiar

- Fundada en 1795, **Becle es hoy una empresa de bebidas espirituosas que ha sido liderada por la misma familia durante 11 generaciones.**
- **Empresa pública desde 2017 y es parte del índice S&P/BMV IPC.**
- Capitalización de Mercado de USD\$7.8⁽¹⁾ Bn.
- Equipo de administración talentoso respaldado por **Consejo de Administración con amplia experiencia en el sector.**
- **A la vanguardia de las practicas de sostenibilidad** en todo el ciclo de producción del Tequila y en otras instalaciones de embotellado de bebidas espirituosas

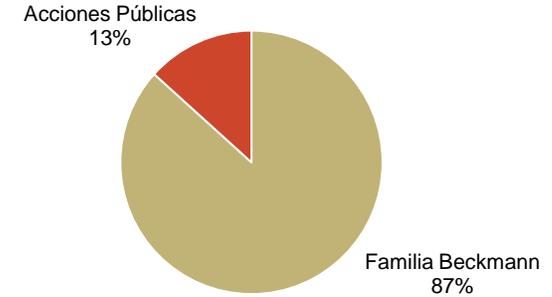
Los hitos clave de Becle le dieron forma a la industria del tequila



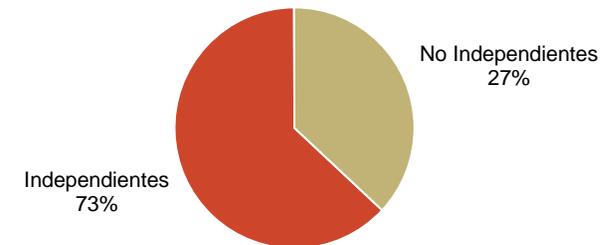
Notas:

1. Al 30 de Junio de 2022. Tipo de cambio: Ps\$ 19.98 = US\$

Estructura Accionaria



Consejo de Administración Independiente y con amplia experiencia en el sector





Nos preocupamos por nuestra gente, nuestros clientes y el medio ambiente

Consumo Responsable

Promovemos el consumo responsable y moderado de bebidas espirituosas enfocándonos en salvaguardar la salud de nuestros clientes.

Compromiso con la Comunidad

Trabajamos en estrecha colaboración con las comunidades donde operamos para crear un cambio social positivo.

Ética Corporativa

- Comité de ética interno
- Código de ética de Proveedores
- Certificación Anual de empleados
- Línea para informar cualquier desviación a nuestro Código de Conducta

Protección Ambiental

Buscamos mejorar la cadena de valor en nuestras operaciones a través de la eficiencia en el uso de los recursos (agua, energía, emisiones y residuos)

Premios y reconocimientos



Nuestro compromiso nos ha otorgado reconocimientos y certificaciones de varias instituciones



8

Las iniciativas medioambientales de Becele están alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU



US\$60+ MM invertidos desde 2010 en Proyectos Sostenibles

Número de proyectos



Alineación SDG



Iniciativas

- Nuevas fábricas con diseño energéticamente eficiente para reducir el consumo.
- Producir Biogás a partir del tratamiento de vinaza para reemplazar los combustibles fósiles.
- Dirigimos nuestra propia fábrica de conversión de CO2 a través de nuestra gran huella de plantación de agave.



- Las aguas residuales son tratadas al 100% en instalaciones mexicanas.
- Nuevo diseño de fábricas con funciones mejoradas de reutilización de agua.



- El bagazo de agave se utiliza como fertilizante para la plantación y luego para alimentar las calderas de vapor.
- Fibras de agave convertidas en bioproductos.



Saber más





Nuevo ejercicio de refinanciamiento para extender el perfil de vencimientos de la deuda y mantener sólida liquidez

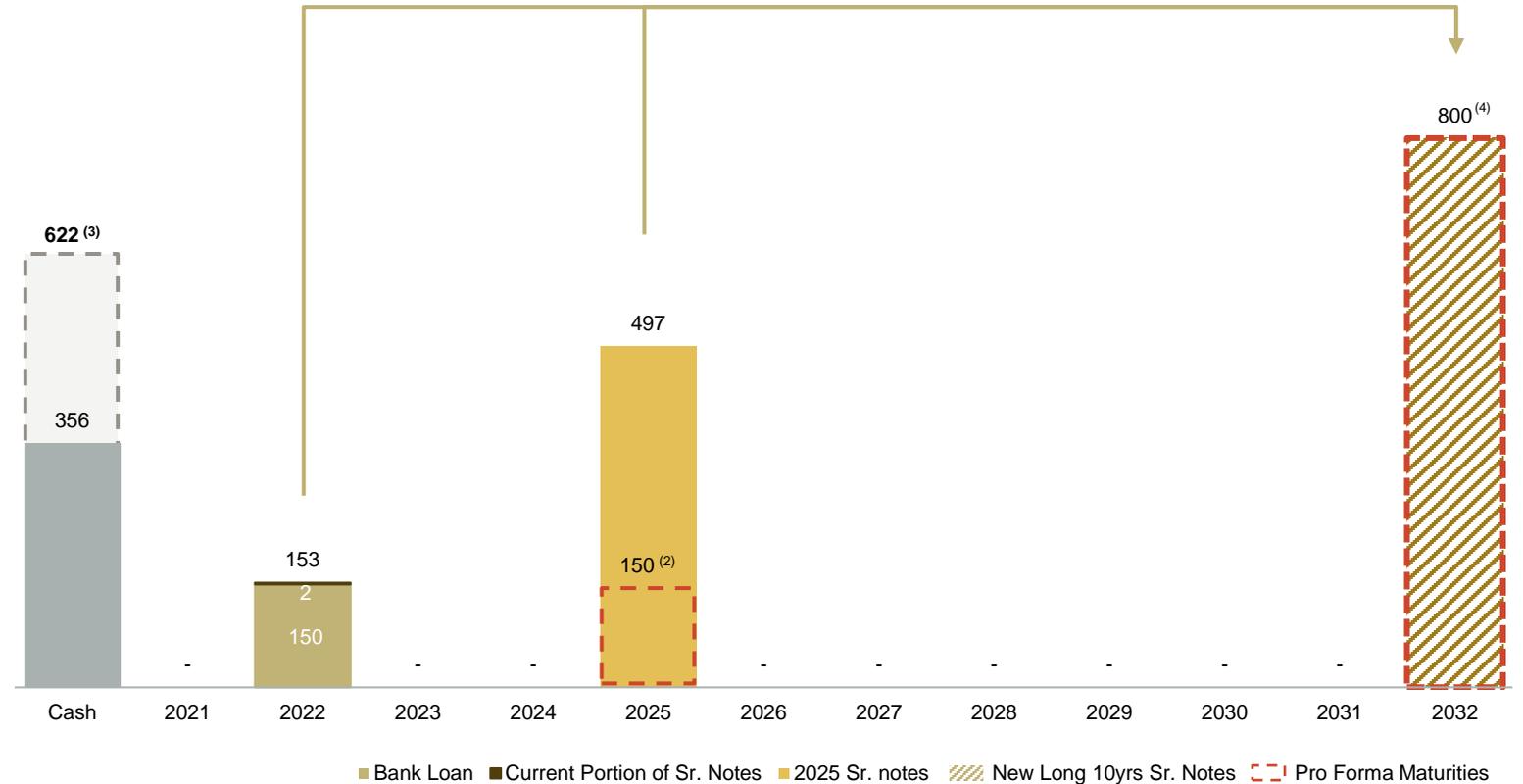


Motivos de la transacción

- Refinanciar los próximos vencimientos y extender el perfil de vencimiento de la deuda.
 - Vida media ponderada de **3.1 años a 9.5 años** ⁽²⁾
- Disminuir los vencimientos de los próximos 5 años en ~USD\$500 MM ⁽²⁾
- Mantener una gran porción de la deuda en USD
- Mantener una sólida posición de caja con más de USD\$622 MM ⁽³⁾ en el Estado de Situación Financiera.
- Aprovechar las bajas tasas de interés.
- Reposicionar su notable historial crediticio con los inversionistas.

Perfil de vencimiento de la deuda

A partir del 2T21 | USD\$ MM ⁽¹⁾



Notas:

1. Convertido a una tasa de tipo de cambio de Ps. \$19.8027
2. Asumiendo una participación del 70% en la oferta pública de bonos de 2025

3. Asume el pago de la prima en MW de 109.867% al 24 de Septiembre de 2021

4. Para fines ilustrativos



Desde una perspectiva de deuda neta, la transacción contemplada implica apalancamiento neutral



Recursos y Usos

AI 2T21 | USD\$ MM ⁽¹⁾

Recursos		Usos	
Nuevas Notas Senior	800 ⁽²⁾	Repago de préstamo bancario	150
		Recompra de Notas Senior 2025 ⁽³⁾	350
		Prima Pagada para Notas Senior 2025 ⁽⁴⁾	34
		Fines Corporativos Generales	266
Total Recursos	800	Usos Totales	800

Capitalización

Perfil de Deuda Financiera	2T21	Ajuste	2T21 Pro Forma
Notas Senior 2025	499 ⁽⁵⁾	(350)	150 ⁽³⁾
Nuevas Notas Senior	-	800	800
Préstamo Bancario	150	(150)	-
Deuda Financiera	650	300	950
<i>Vida Promedio Ponderada ⁽³⁾ (Años)</i>	3.1	-	9.5
Pasivo por Arrendamiento	107	-	107
Deuda Total / UDM PF UAFIDA ⁽⁶⁾	1.8x	-	2.5x
Efectivo	356	266 ⁽⁴⁾	622 ⁽⁴⁾
Deuda Neta/ UDM PF UAFIDA ⁽⁶⁾	0.9x	-	1.0x

Perfil de apalancamiento conservador, permaneciendo el más sólido entre los pares

Notas:

- Convertido a una tasa de tipo de cambio de Ps\$ 19.8027
- Con fines ilustrativos
- Asumiendo una participación del 70% en la oferta pública de bonos de 2025

4. Asume pago de prima a MW de 109.867% al 24 de septiembre del 2021

5. Incluye la porción actual de las Notas Senior

6. UAFIDA ajustada para excluir ingreso no-recurrente de AMP relacionado con actividades de promoción de la propiedad intelectual adquirida como parte del cierre de la transacción Eire Born Spirits ("EBS") en abril del 2021.



Estados Financieros

Estado de Resultados Consolidado



	Seis meses terminados el 30 de Junio					Segundo trimestre terminado el 30 de Junio				
	2021	% de Ventas netas	2022	% de Ventas netas	2022 (U.S. \$) ⁽¹⁾	2021	% de Ventas netas	2022	% de Ventas netas	2022 (U.S. \$) ⁽¹⁾
(Ps&MM)										
Ventas netas	16,699		20,402		1,021	9,531		11,334		567
Costo de ventas	7,785	46.6	9,487	46.5	475	4,460	46.8	5,397	47.6	270
Utilidad bruta	8,914	53.4	10,915	53.5	546	5,071	53.2	5,937	52.4	297
Publicidad, mercadotecnia y promoción	3,379 ⁽²⁾	20.2	4,003	19.6	200	2,354 ⁽²⁾	24.7	2,318	20.4	116
Distribución	826	4.9	1,001	4.9	50	461	4.8	520	4.6	26
Venta y administración	1,574	9.4	1,808	8.9	90	800	8.4	931	8.2	47
Otros gastos (ingresos), neto	21	0.1	(9)	0.0	(0)	25	0.3	40	0.4	2
Utilidad de operación	3,114	18.6	4,111	20.2	206	1,431	15.0	2,129	18.8	107
Resultado integral de financiamiento, neto	240	1.4	217	1.1	11	224	2.4	142	1.3	7
Utilidad antes de impuestos	2,874	17.2	3,894	19.1	195	1,207	12.7	1,986	17.5	99
Impuestos a la utilidad	747	4.5	1,129	5.5	57	314	3.3	576	5.1	29
Utilidad neta consolidada	2,127	12.7	2,765	13.6	138	893	9.4	1,410	12.4	71
UAFIDA	3,511	21.0	4,534	22.2	227	1,631	17.1	2,343	20.7	117

Notas:

- Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 19.98 pesos mexicanos para la conveniencia del lector
- Incluye una provisión de AMP no recurrente devengado de \$373 millones relacionado con actividades promocionales continuas por la propiedad intelectual adquirida como parte del cierre de la transacción Eire Born Spirits ("EBS") en abril de 2021.

Estado de Situación Financiera Consolidado



(Ps\$ MM)	Al 30 de Junio		
	2021	2022	2022 (USD) ⁽⁷⁾
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,046	9,143	458
Cuentas por cobrar	7,161	8,372	419
Inventarios ⁽¹⁾	13,696	15,256	763
Otros activos ⁽²⁾	3,197	2,916	146
Total de activo circulante	31,100	35,687	1,786
Inventarios ^(l)	10,724	13,026	652
Propiedades, planta y equipo	10,818	12,329	617
Activos intangibles	20,105	19,210	961
Crédito mercantil	6,937	6,260	313
Activos por arrendamiento	2,176	2,148	108
Otros activos ⁽³⁾	2,818	2,684	134
Total de activo	84,678	91,344	4,571
Senior Notes	48	99	5
Cuentas por pagar	3,440	4,933	247
Otras cuentas por pagar ⁽⁴⁾	8,001	6,231	312
Total de pasivo a corto plazo	11,489	11,263	564
Senior Notes	9,842	18,014	901
Pasivo por arrendamiento	1,823	1,865	93
Otros pasivos a largo plazo ⁽⁵⁾	6,598	3,832	192
Total de pasivo	29,752	34,974	1,750
Capital contable atribuible a la participación controladora ⁽⁶⁾	54,837	56,263	2,815
Participación no controladora	89	108	5
Total de capital contable	54,926	56,371	2,821
Total del pasivo y capital contable	84,678	91,344	4,571

Notes:

1. Incluye Activos biológicos

2. Incluye Partes relacionadas, Impuesto por recuperar, Otros impuestos y otras cuentas por cobrar, Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y Pagos anticipados

3. Incluye Inversiones en asociadas, inversiones de capital a valor razonable, Impuesto sobre la renta diferido, Beneficios a los empleados y Otros activos-neto

4. Incluye Pasivo por arrendamiento y Partes relacionadas.

5. Incluye Reserva ambiental e Impuesto sobre la renta diferido

6. Incluye Capital Social, Prima de emisión, Reservas de capital, Utilidades retenidas y Otro resultado integral.

7. Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 19.98 pesos mexicanos para la conveniencia del lector

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo



(Ps\$ MM)	Seis meses terminados en Junio 30		
	2021	2022	2022 (USD) ⁽¹⁾
Actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos	2,874	3,894	195
Ajuste de partidas que no implican flujos de efectivo:			
Depreciación y amortización	397	423	21
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	6	45	2
Partidas que no implican flujos de efectivo	(1,228)	12	1
Ingresos por intereses	(32)	(53)	(3)
Fluctuación cambiaria no realizada	(276)	0	0
Gastos por intereses	201	373	19
Método de participación en asociadas	(25)	0	0
Subtotal	1,917	4,695	235
Variaciones de capital circulante	(893)	(5,964)	(299)
Efectivo neto de actividades de operación	1,024	(1,269)	(64)
Actividades de inversión:			
Propiedades, planta y equipo	(937)	(1,362)	(68)
Activos intangibles	(2,942)	(12)	(1)
Inversión en asociadas	(169)	(30)	(2)
Ingresos por intereses	32	53	3
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(4,016)	(1,351)	(68)
Actividades de financiamiento:			
Préstamo	3,107	0	0
Pago de arrendamiento	(345)	(422)	(21)
Pago de intereses	(237)	(305)	(15)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	2,525	(726)	(36)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(467)	(3,346)	(167)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo			
A principios del periodo	7,646	12,791	640
Fluctuación cambiaria en efectivo y equivalentes de efectivo	(133)	(301)	(15)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7,046	9,143	458

Notas:

1. Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 19.98 pesos mexicanos para la conveniencia del lector



Al 5 de Agosto de 2022

- Las expectativas para el año completo 2022 que se proporcionan a continuación se basan en las estimaciones actuales de la Compañía y no son una garantía de resultados futuros.
- Podría haber riesgos e incertidumbres significativos que podrían causar que los resultados reales difieran materialmente, incluidos los factores de riesgo discutidos en los informes de la Compañía registrados en la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- Beclé no asume ninguna obligación de actualizar declaraciones o estimaciones prospectivas.

Año Completo 2022

Volumen Consolidado

Área de crecimiento de un dígito medio

Gastos de Capital Consolidados ⁽¹⁾

Área de US\$225-275 millones

Notas:

1) Los Gastos de Capital consolidados se componen de las capacidades de expansión de nuestras destilerías (Tequila y otras bebidas espirituosas), añejamiento y almacenamiento, para respaldar nuestro plan de crecimiento a largo plazo, y otros gastos de capital habituales.

Estado de Resultados Consolidado - Resumen



	Segundo trimestre finalizado el 30 de Junio de 2022		Segundo trimestre finalizado el 30 de Junio de 2021		Variación año contra año
	(Pesos)	% de Ventas netas	(Pesos)	% de Ventas netas	%
(cifras en millones)					
Volumen	7,087	**	6,364	**	11.4
Ventas netas	11,334	100	9,531	100	18.9
Utilidad bruta	5,937	52.4	5,071	53.2	17.1
Utilidad de operación	2,129	18.8	1,431	15.0	48.8
UAFIDA	2,343	20.7	1,631	17.1	43.7
Utilidad neta	1,410	12.4	893	9.4	58.0

	Segundo trimestre finalizado el 30 de Junio de 2022	Segundo trimestre finalizado el 30 de Junio de 2021	Variación año contra año
(Cifras en millones)	(Pesos)	(Pesos)	%
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,143	7,046	29.8
Deuda financiera total	18,114	12,862	40.8
Deuda neta/UAFIDA	0.9x	0.7x	28.6
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1,269)	1,024	NA