

Presentación para Inversionistas

Becle, S.A.B de C.V.
Agosto 2023





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



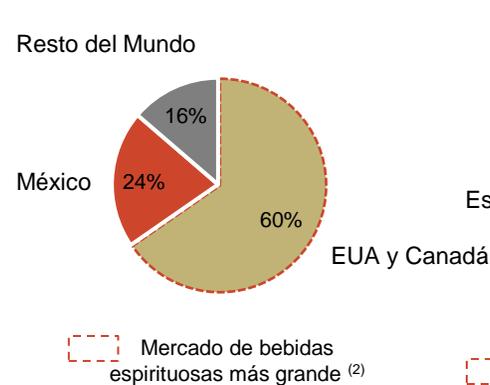
Becle al día de hoy

- **Líder indiscutible en tequila a nivel mundial**, ~ 30% de participación de mercado ⁽¹⁾
- **#2 en la categoría con alto crecimiento de whisky irlandés** ⁽¹⁾ con Bushmills, Sexton y Proper No. Twelve
- 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 ⁽²⁾
- **Perfil conservador de apalancamiento**, manteniéndose como uno de los más sólidos entre los pares

Portafolio diversificado de productos con más de 30 marcas

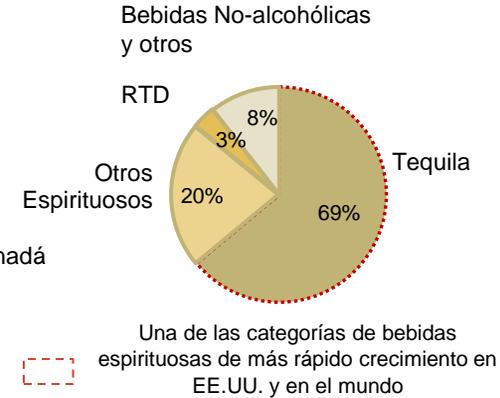
Exposición a las geografías adecuadas...

Desglose de ventas por region en 2022



... Con las categorías adecuadas de alto crecimiento

Desglose de ventas netas por categoría en 2022



Cifras clave de 2022

27.4 MM

de Cajas de 9 litros vendidas

2,362 MM

Ventas Netas (US\$) ⁽³⁾

508 MM

UAFIDA Ajustada (US\$) ⁽³⁾

1.8x

Deuda Total/ UAFIDA

1.3x

Deuda Neta / UAFIDA

8.0 Bn

Capitalización de Mercado ⁽⁴⁾ (US\$) ⁽³⁾

Compañía Pública

Notas:

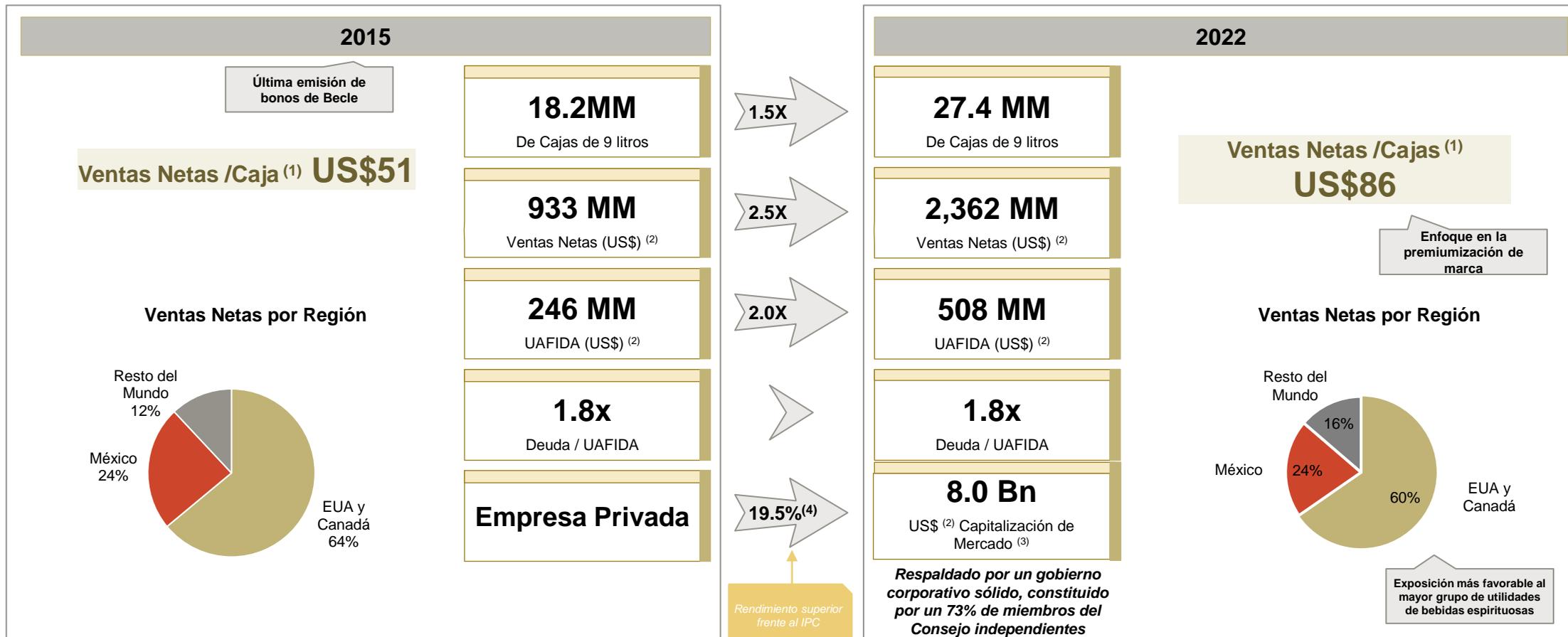
1. Volumen total obtenido del Análisis de Bebidas de IWSR 2022.
2. Excluyendo a China, según el Análisis de Bebidas de IWSR.

3. Tipo de cambio: Ps\$ 19.36 = USD\$

4. Capitalización de Mercado actual al 31 de Diciembre de 2022.



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\$ 19.36 = US\$

3. Al 31 de Diciembre de 2022
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

Solida cultura social, de gobernanza y de sostenibilidad ambiental

9

Guía para el año completo 2023



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



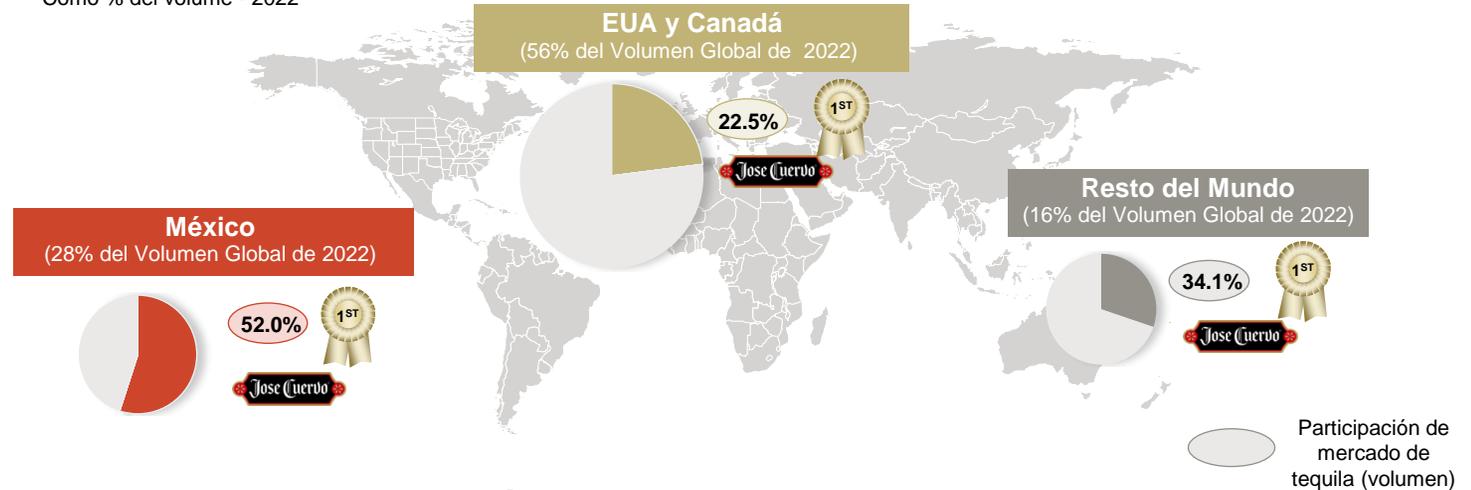
Líder global en Tequila...

Volumen a partir del 2021– Tamaño total del Mercado 41.2 MM Cajas de 9 Litros



... En cada Región

Como % del volumen - 2022



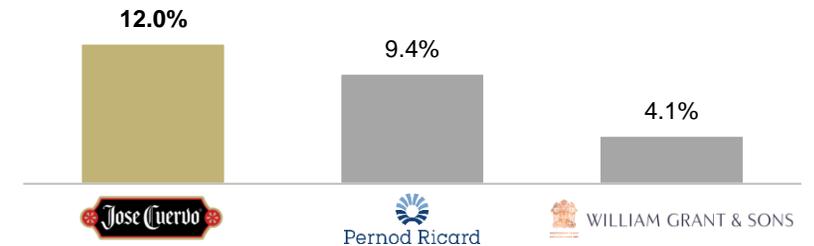
Competidor #2 en Whisky Irlandés

1,473K Cajas vendidas de Whisky Irlandés de 9 litros en 2022



Fuente: Análisis de Bebidas IWSR 2022

TCAC de Volumen de Cajas de 9 litros 2017 – 2022



Fuente : Análisis de Bebidas IWSR 2022



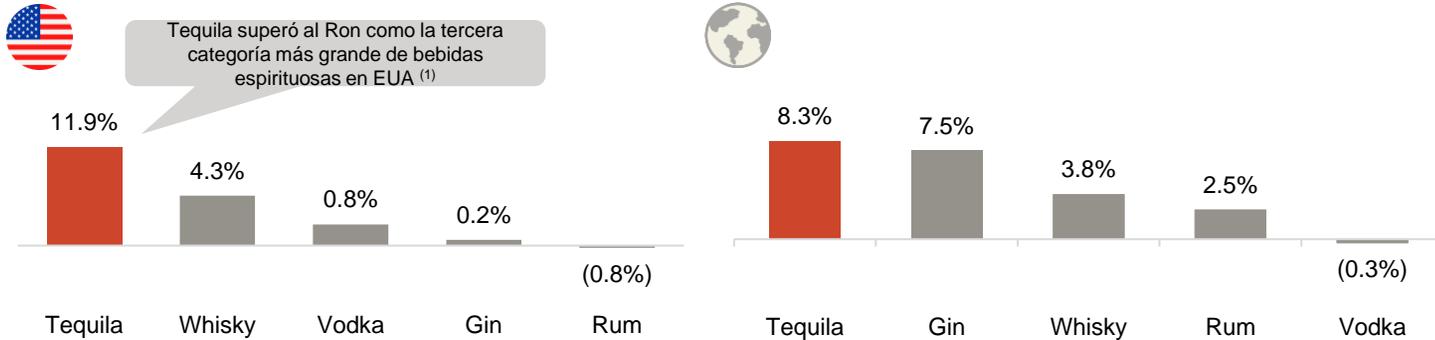
2 Posición dominante en la categoría de bebidas espirituosas más dinámica...



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

(2017 - 2022 TCAC de Volumen de Cajas de 9 litros)



B ...Aumentó significativamente su Participación de Mercado

(En términos de Volumen de Cajas de 9 litros)



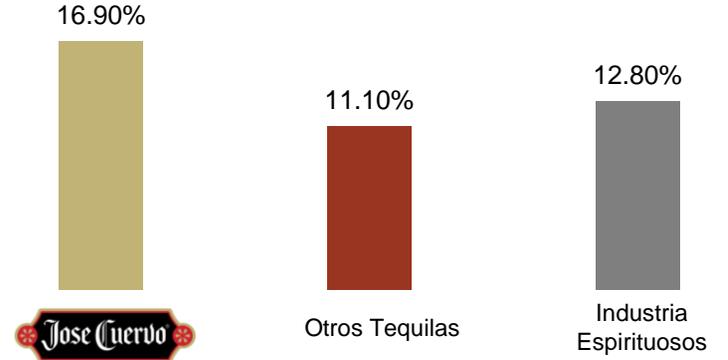
C ...Ha sido beneficiado de una clara tendencia de premiumización

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 a nivel global 2022 vs 2021



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.**

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)

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)



Fuente: Información de la Compañía

Notas:

1. De acuerdo con el registro de plantaciones del CRT



4

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

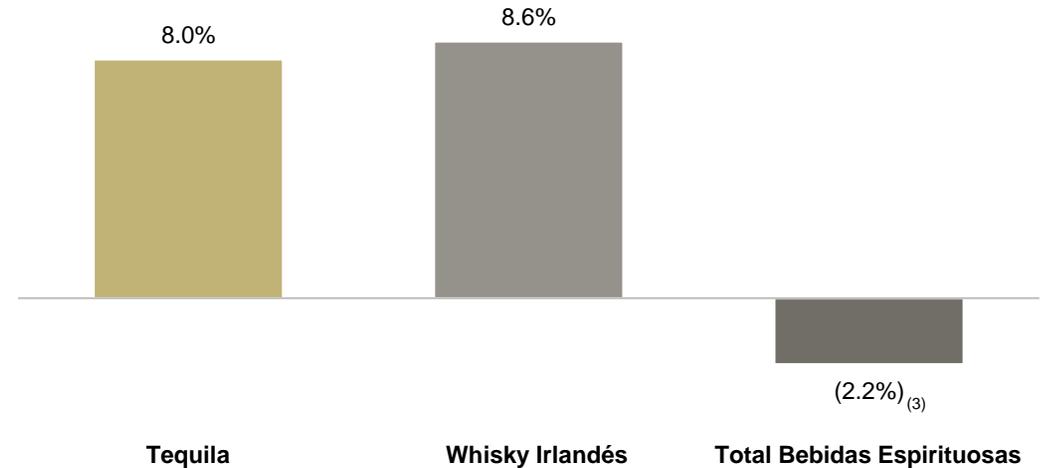
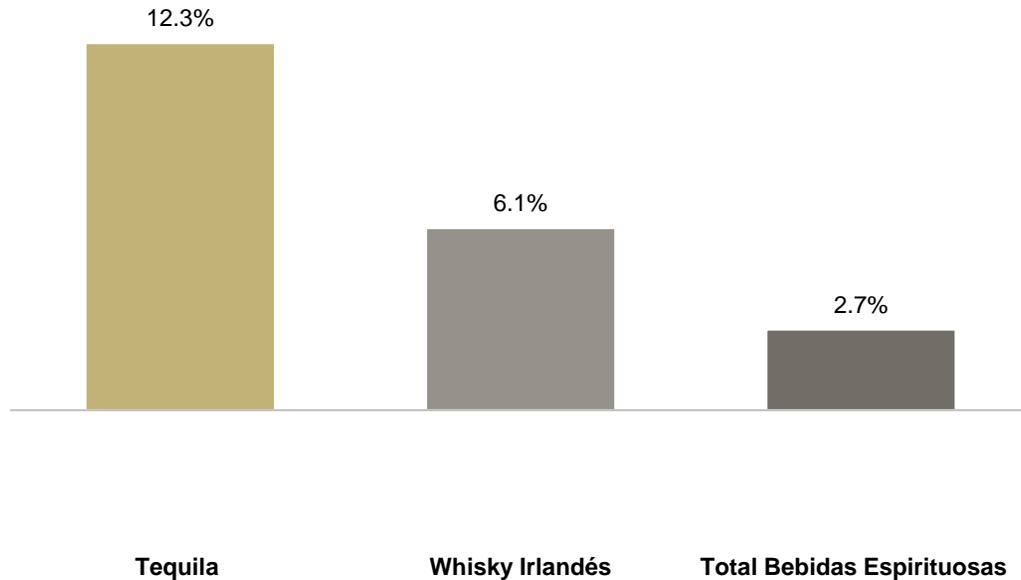


Exposición a Regiones y Categorías dinámicas

Crecimiento de Spirits | 2017-2022
TCAC de Volumen de Cajas de 9 litros

73%⁽¹⁾ de las ventas de Bece las comprende Tequila y Whisky Irlandés

60%⁽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 + Proper No Twelve para el año completo 2022
- 2. Ventas para el año completo 2022
- 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 2022

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

Premium

Mezcal

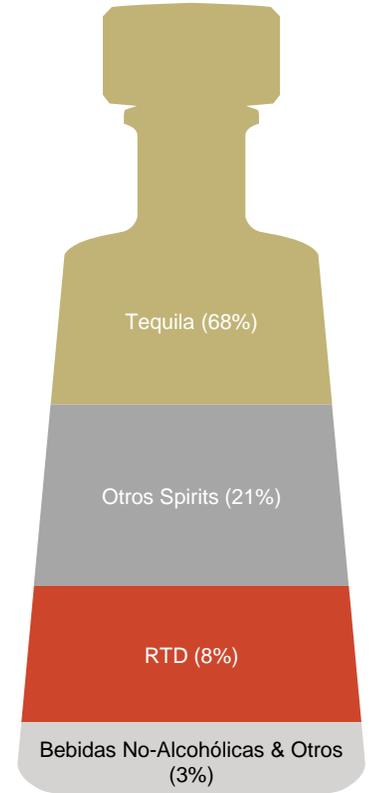


Ultra
Premium

RTD



No-alcohólicas





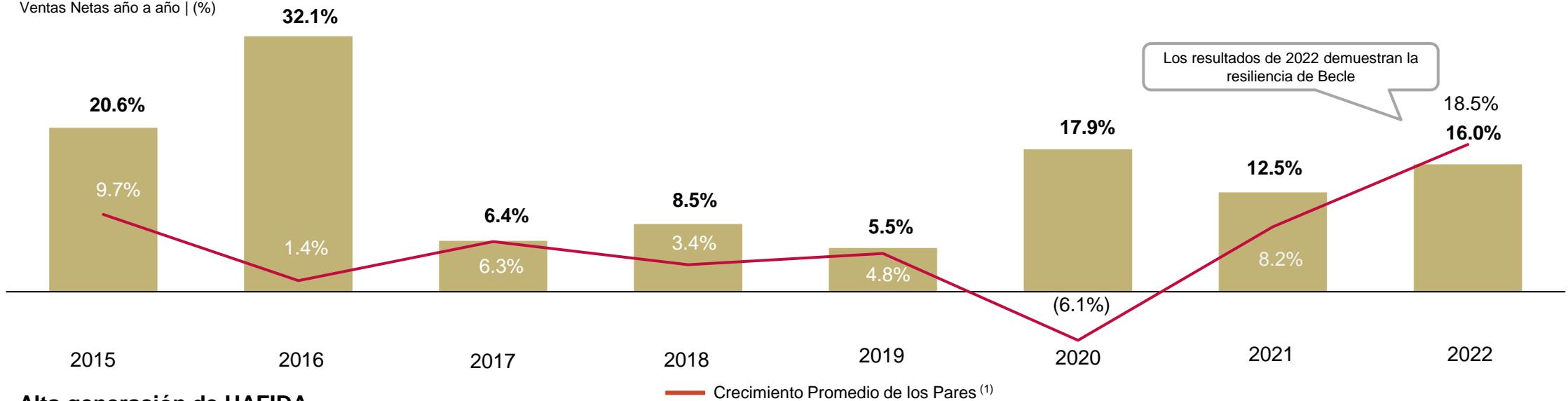
5

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 generación de UAFIDA

TCAC de UAFIDA 2016 – 2022 | (%)



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

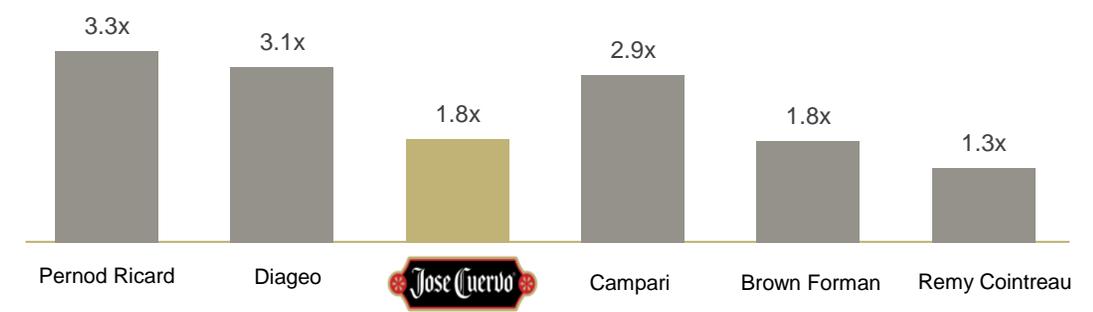


Las mejores métricas crediticias

Deuda Total / Capitalización de Mercado ⁽¹⁾



Deuda Total / UAFIDA 2022



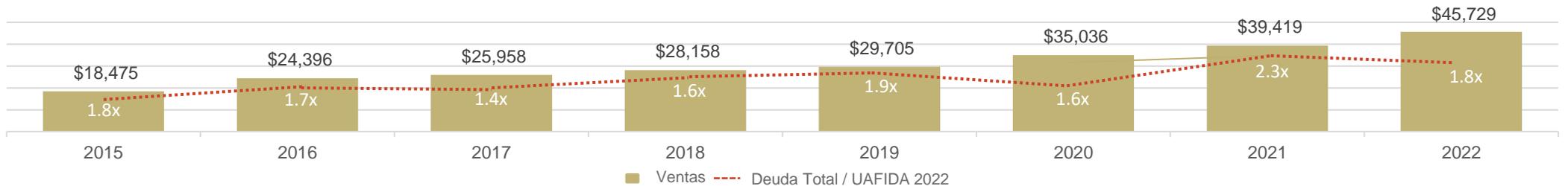
Disciplina financiera demostrada mientras se ejecuta una estrategia de crecimiento exitosa

Ps\$ MM

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

'15 – 2022 LTM ventas TCAC: 13.8%

M&A's



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 22 de Febrero de 2023



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

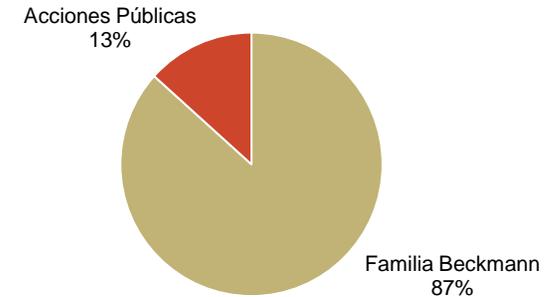
Los hitos clave de Becle le dieron forma a la industria del tequila



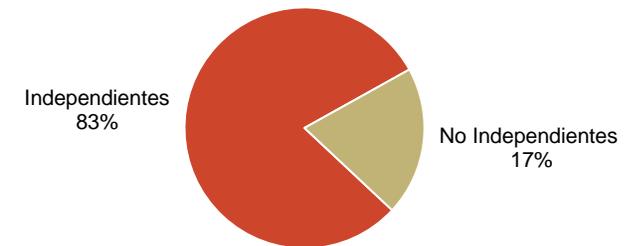
Notas:

1. Al 31 de Diciembre de 2022. Tipo de cambio: Ps\$ 19.36 = US\$

Estructura Accionaria

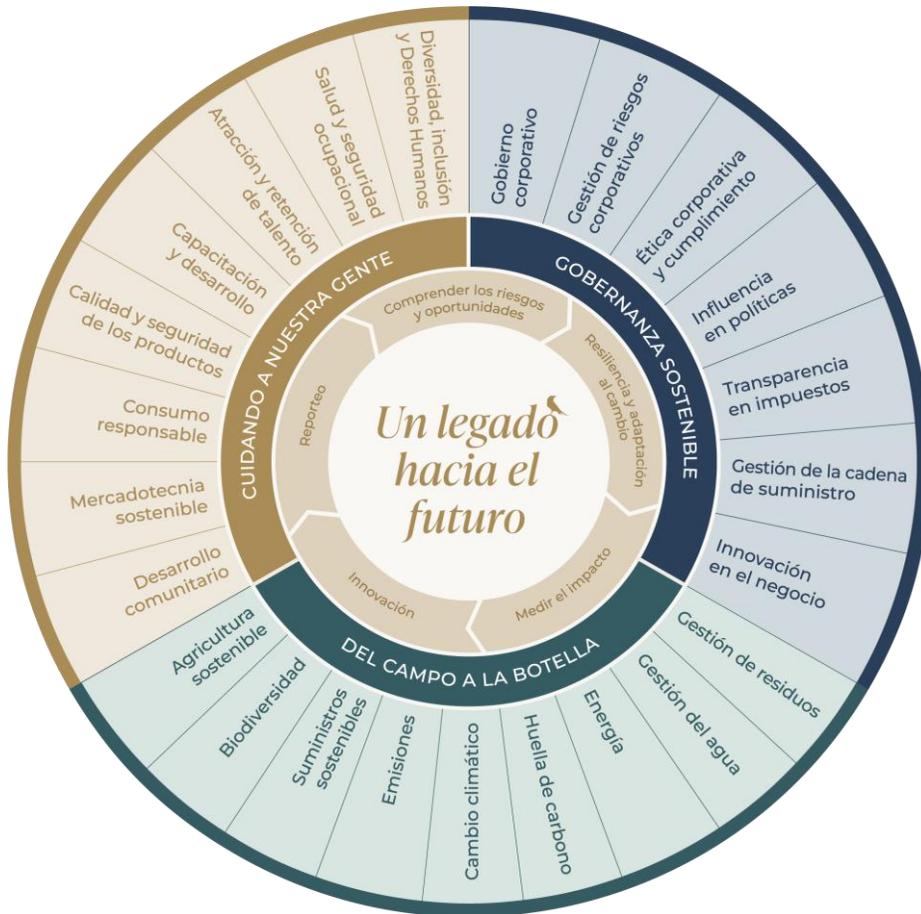


Consejo de Administración Independiente y con amplia experiencia en el sector





Nuestra reciente Estrategia ASG (Ambiental, Social y de Gobernanza) se basa en acciones y valores claros divididos en tres pilares para un futuro sostenible: i) Gobernanza Sostenible, ii) Del Campo a la Botella y iii) Cuidando a Nuestra Gente



Premios, Reconocimientos y Afiliaciones



Nuestro Compromiso Nos Ha Otorgado Reconocimientos y Certificaciones Entre Varias Instituciones



Las iniciativas medioambientales de Becele están alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU y al Pacto Mundial



Alineamientos ASG



A través de nuestro marco estratégico, también podremos contribuir a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.



Sustainable Agriculture

Trazabilidad de nuestras plantaciones de agave, garantizando la no deforestación y mejoramiento de los terrenos que manejamos.



Biodiversity

Permitir que la fauna local realice sus interacciones naturales, como la polinización y la fertilización.



Sustainable Sourcing

Abastecimiento de la mayoría de nuestros ingredientes localmente.



Climate Change

Integrar el monitoreo del riesgo climático en nuestra gestión general de riesgos y estrategias corporativas.



Carbon Footprint

Nuestra estrategia contempla evaluar tecnologías que nos ayuden a reducir el consumo de energía y el uso de materiales vinculados a las emisiones de carbono.



Energy

46% de nuestra energía global el consumo proviene de fuentes renovables.



Water Stewardship

Operamos 2 plantas de agua de última generación para el tratamiento biológico de efluentes, como la vinaza de tequila.



Waste Management

El 100 % de los residuos de bagazo generado se utiliza en nuestros campos de agave o se reutiliza para productos de base biológica.



Estados Financieros

Estado de Resultados Consolidado



	Seis meses terminados el 30 de junio					Segundo trimestre terminado el 30 de junio				
	2022	% de Ventas netas	2023	% de Ventas netas	2023 (U.S. \$) ⁽¹⁾	2022	% de Ventas netas	2023	% de Ventas netas	2023 (U.S. \$)
(Ps\$MM)										
Ventas netas	20,402		20,648		1,209	11,334		11,065		648
Costo de ventas	9,847	46.5	10,166	49.2	595	5,397	47.6	5,440	49.2	319
Utilidad bruta	10,915	53.5	10,482	50.8	614	5,937	52.4	5,625	50.8	329
Publicidad, mercadotecnia y promoción	4,003	19.6	4,453	21.6	261	2,318	20.4	2,483	22.4	145
Distribución	1,001	4.9	963	4.7	56	520	4.6	504	4.6	30
Venta y administración	1,808	8.9	1,959	9.5	115	931	8.2	1,025	9.3	60
Otros gastos (ingresos), neto	(9)	0.0	(80)	(0.4)	(5)	40	0.4	(36)	(0.3)	(2)
Utilidad de operación	4,111	20.2	3,188	15.4	187	2,129	18.8	1,648	16.7	97
Resultado integral de financiamiento	217	1.1	(373)	(1.8)	(22)	142	1.3	(203)	(1.8)	(12)
Utilidad antes de impuestos	3,894	19.1	3,560	17.2	209	1,986	17.5	1,851	16.7	108
Impuestos a la utilidad	1,129	5.5	997	4.8	58	576	5.1	518	4.7	30
Utilidad neta consolidada	2,765	13.6	2,563	12.4	149	1,410	12.4	1,332	12.0	78
UAFIDA	4,534	22.2	3,717	18.0	218	2,343	20.7	1,917	17.3	112

Notas:

1. Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 17.07 pesos mexicanos para la conveniencia del lector al periodo terminado el 30 de junio del 2023

Estado de Situación Financiera Consolidado



(Ps\$ MM)	Al 30 de junio		
	2022	2023	2023 (USD) ⁽⁷⁾
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,143	4,292	251
Cuentas por cobrar	8,372	9,640	565
Inventarios ⁽¹⁾	15,257	21,552	1,262
Otros activos ⁽²⁾	2,915	4,565	267
Total de activo circulante	35,687	40,049	2,346
Inventarios ⁽¹⁾	13,026	13,863	812
Propiedades, planta y equipo	12,329	14,668	859
Activos intangibles	19,210	16,916	991
Crédito mercantil	6,260	5,505	322
Activos por arrendamiento	2,148	2,456	144
Otros activos ⁽³⁾	2,684	3,392	199
Total del activo no circulante	55,657	56,800	3,327
Total de activo	91,344	96,849	5,673
Pasivo			
Prestamo bancario	-	5,989	351
Senior Notes	99	108	6
Cuentas por pagar	4,933	6,756	396
Otras cuentas por pagar ⁽⁴⁾	4,720	5,042	295
Dividendos por pagar	1,510	1,764	103
Total del pasivo a corto plazo	11,263	19,660	1,152
Senior Notes	18,014	15,487	907
Pasivo por arrendamiento	1,865	2,259	132
Otros pasivos a largo plazo ⁽⁵⁾	3,831	3,530	207
Total del pasivo a largo plazo	23,711	21,276	1,246
Total de pasivo	34,974	40,936	2,398
Capital Contable			
Capital contable atribuible a la participación controladora ⁽⁶⁾	56,263	55,782	3,267
Participación no controladora	108	131	8
Total de capital contable	56,371	55,913	3,275
Total del pasivo y capital contable	91,344	96,849	5,673

Notas:

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, 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 17.07 pesos mexicanos para la conveniencia del lector al periodo terminado el 30 de junio del 2023.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo



(Ps\$ MM)	Seis meses terminados al 30 de junio de 2023		
	2022	2023	2023 (USD) ⁽¹⁾
Actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos	3,894	3,560	209
Ajuste de partidas que no implican flujos de efectivo:			
Depreciación y amortización	423	529	31
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	45	16	1
Partidas que no implican flujos de efectivo	12	81	5
Ingresos por intereses	(53)	(128)	(7)
Fluctuación cambiaria no realizada	-	(751)	(44)
Gastos por intereses	373	324	19
Subtotal	4,695	3,652	214
Efectivo neto de actividades de operación	(1,269)	(3,274)	(192)
Actividades de inversión:			
Propiedades, planta y equipo	(1,362)	(1,555)	(91)
Activos intangibles	(12)	(33)	(2)
Inversión en asociadas	(30)	(379)	(22)
Ingresos por intereses	53	128	7
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(1,351)	(1,839)	(108)
Actividades de financiamiento:			
Préstamo bancario	-	6,255	366
Pago de arrendamiento	(422)	(671)	(39)
Pago de intereses	(305)	(345)	(20)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	(726)	5,239	307
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(3,346)	126	7
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo			
A principios del periodo	12,791	4,521	265
Fluctuación cambiaria en efectivo y equivalentes de efectivo	(301)	(354)	(21)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	9,143	4,292	251

Notas:

1. Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 17.07 pesos mexicanos para la conveniencia del lector.



Al 28 de Julio del 2023

- Las expectativas para el año completo 2023 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.
- Becele no asume ninguna obligación de actualizar declaraciones o estimaciones prospectivas.

Año Completo 2023

Ventas Netas Consolidadas

Área de crecimiento de *high-single digit* (moneda constante)

Gastos de Capital Consolidados ⁽¹⁾

Área de US\$200-225 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.