

# Presentación para Inversionistas

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





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



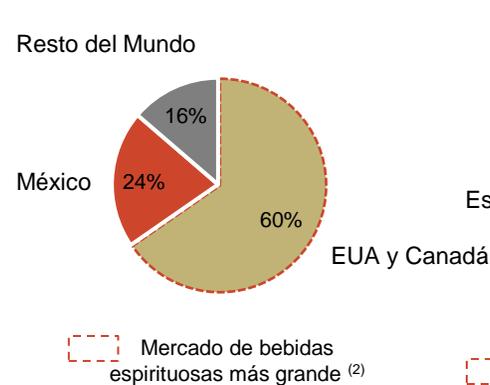
## Becle al día de hoy

- **Líder indiscutible en tequila a nivel mundial**, ~ 30% de participación de mercado <sup>(1)</sup>
- **#2 en la categoría con alto crecimiento de whisky irlandés** <sup>(1)</sup> 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 <sup>(2)</sup>
- **Perfil conservador de apalancamiento**, manteniéndose como uno de los más sólidos entre los pares

## Portafolio diversificado de productos con más de 30 marcas

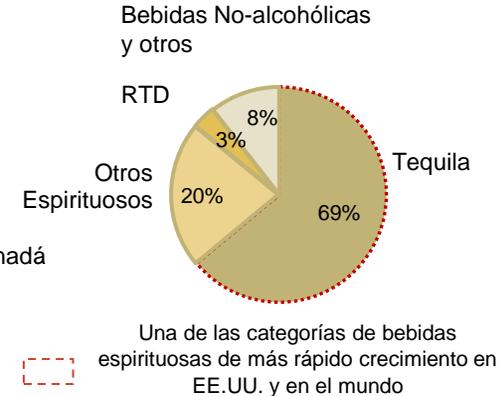
### Exposición a las geografías adecuadas...

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\$) <sup>(3)</sup>

### 508 MM

UAFIDA Ajustada (US\$) <sup>(3)</sup>

### 1.8x

Deuda Total/ UAFIDA

### 1.3x

Deuda Neta / UAFIDA

### 8.0 Bn

Capitalización de Mercado <sup>(4)</sup> (US\$) <sup>(3)</sup>

### 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



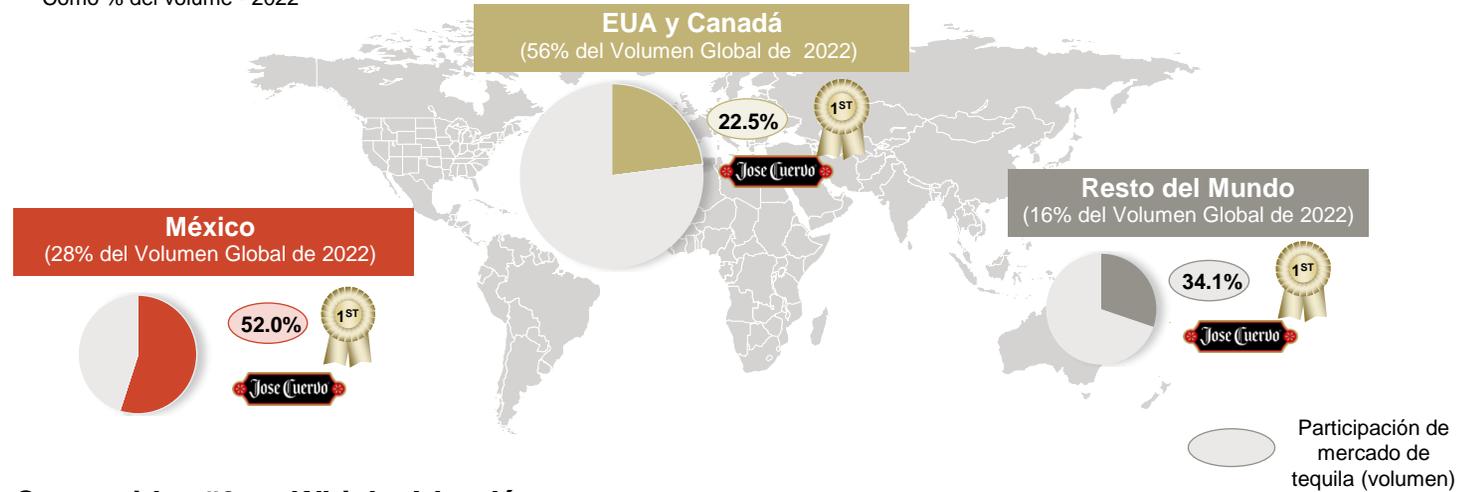
## Líder global en Tequila...

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



## ... En cada Región

Como % del volumen - 2022



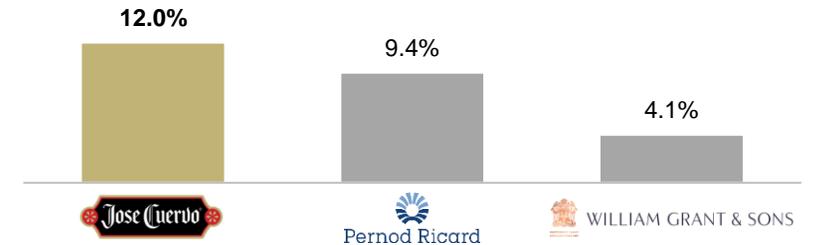
## Competidor #2 en Whisky Irlandés

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



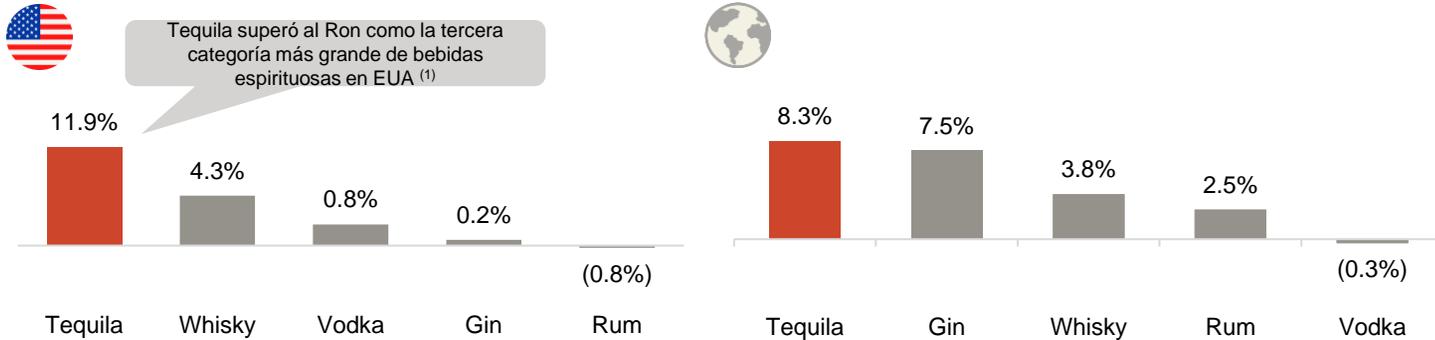
# 2 Posición dominante en la categoría de bebidas espirituosas más dinámica...



## 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)



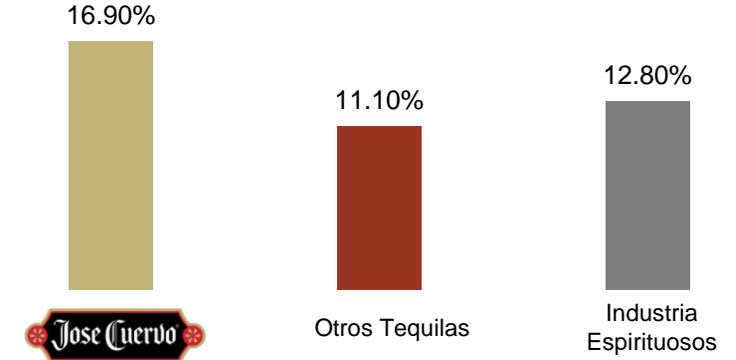
### C ...Ha sido beneficiado de una clara tendencia de premiumización

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** <sup>(1)</sup>
- 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...

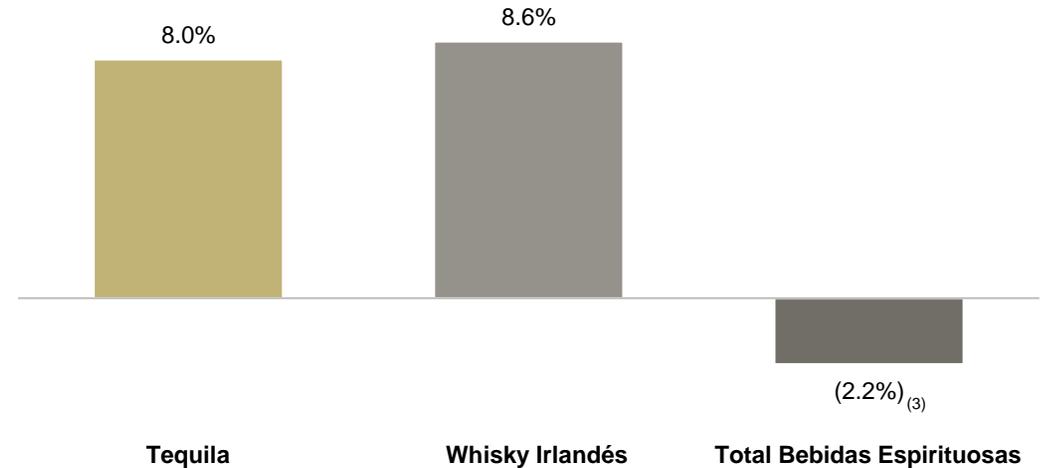
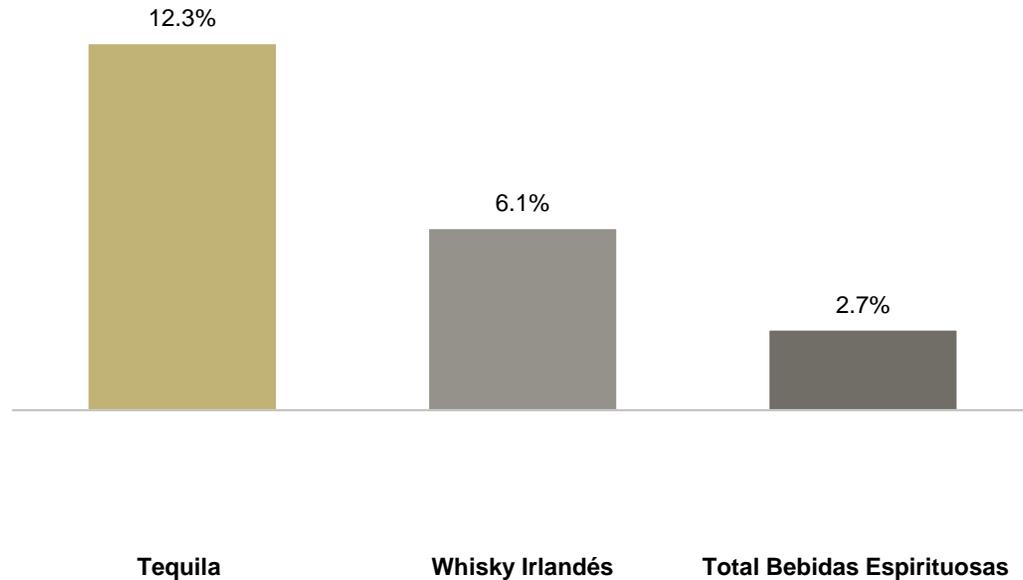


## Exposición a Regiones y Categorías dinámicas

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

**73%**<sup>(1)</sup> de las ventas de Bece las comprende Tequila y Whisky Irlandés

**60%**<sup>(2)</sup> 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

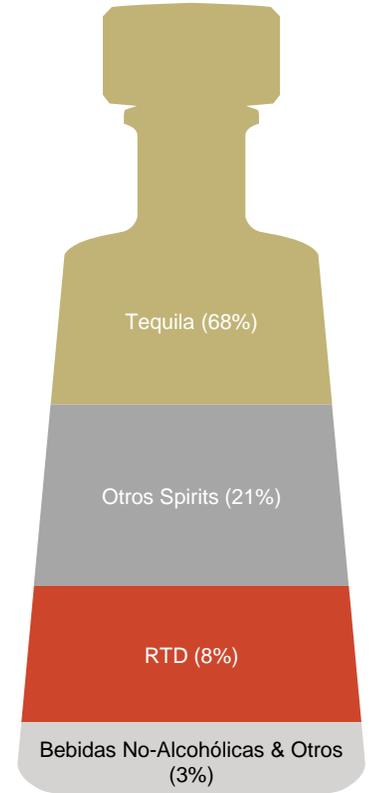


Ultra  
Premium

### RTD



### No-alcohólicas





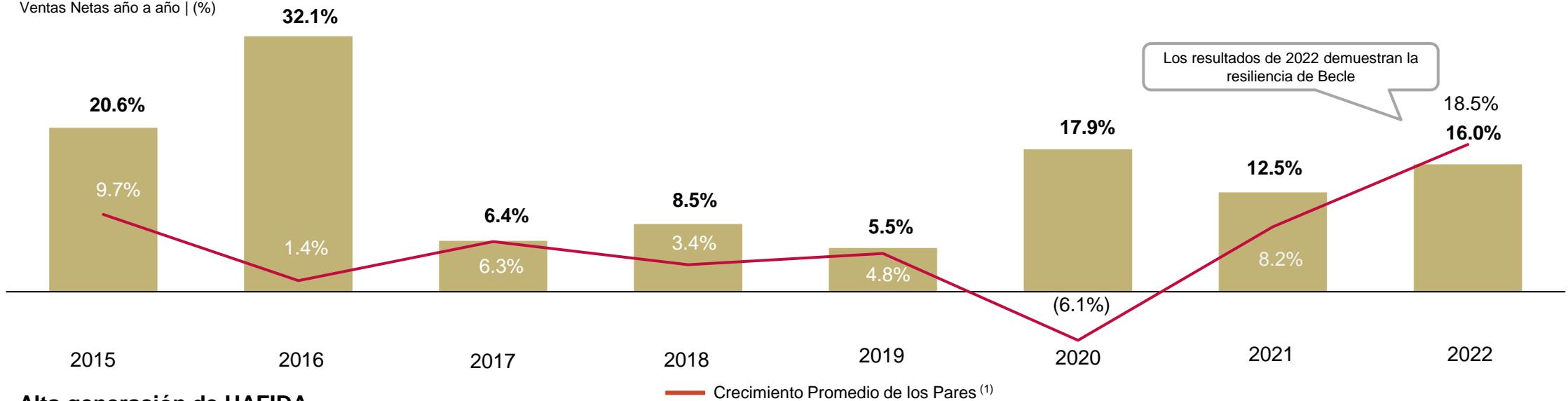
5

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



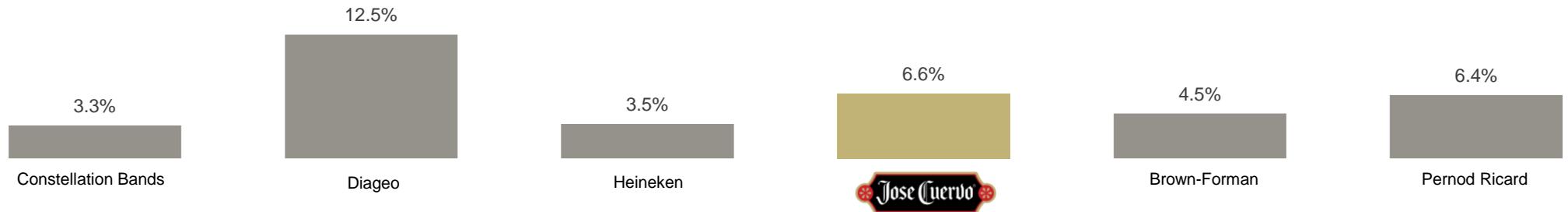
## El modelo de negocio ágil e innovador de Becele es un factor clave de su rendimiento superior

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

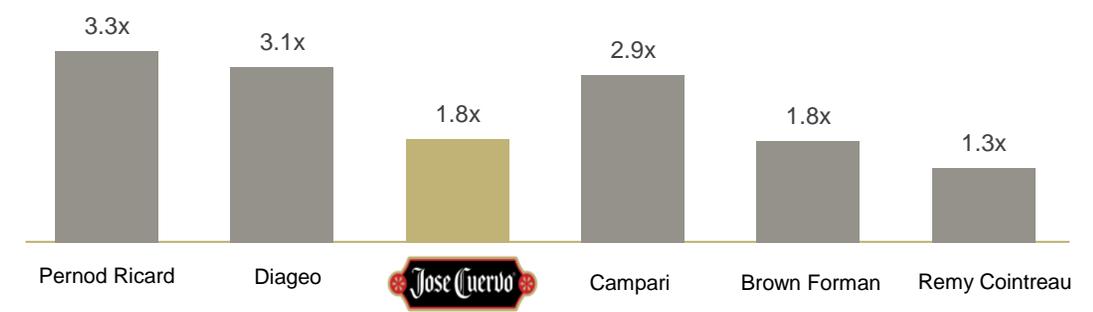


## Las mejores métricas crediticias

Deuda Total / Capitalización de Mercado <sup>(1)</sup>



Deuda Total / UAFIDA 2022

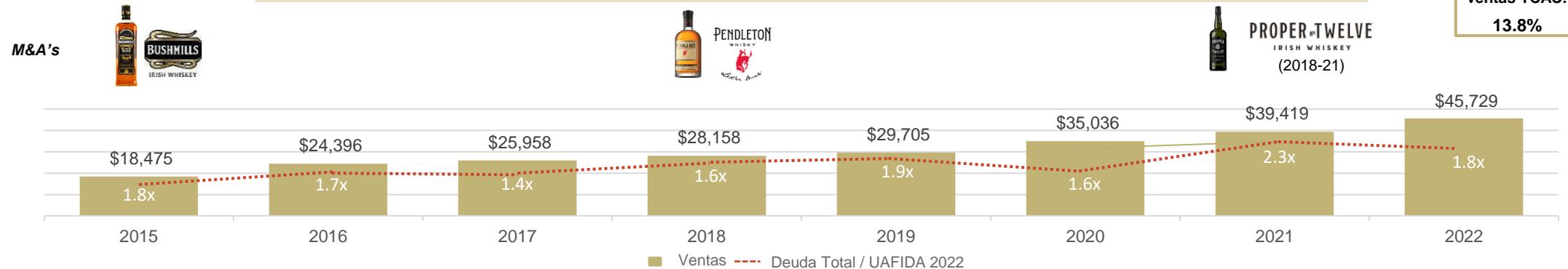


## Disciplina financiera demostrada mientras se ejecuta una estrategia de crecimiento exitosa

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%



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<sup>(1)</sup> 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

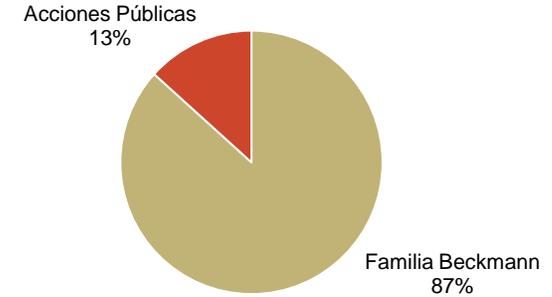
## Los hitos clave de Becle le dieron forma a la industria del tequila



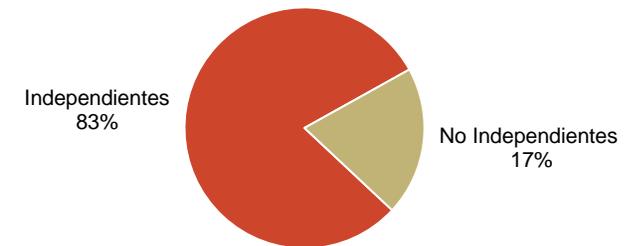
### Notas:

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

## Estructura Accionaria

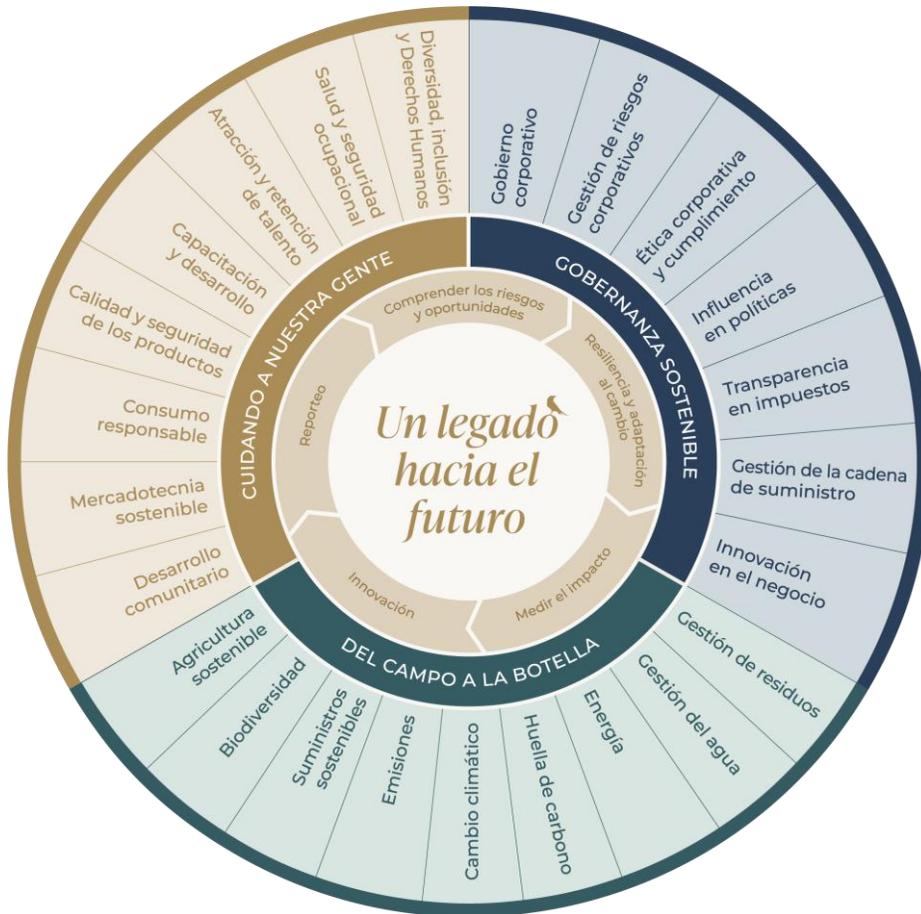


## Consejo de Administración Independiente y con amplia experiencia en el sector





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



8

# 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



(Ps\$MM)	Doce meses terminados el 31 de diciembre					Primer trimestre terminado el 31 de marzo				
	2021	% de Ventas netas	2022	% de Ventas netas	2022 (U.S. \$) <sup>(1)</sup>	2022	% de Ventas netas	2023	% de Ventas netas	2023 (U.S. \$) <sup>(1)</sup>
<b>Ventas netas</b>	<b>39,419</b>		<b>45,729</b>		<b>2,362</b>	<b>9,068</b>		<b>9,583</b>		<b>529</b>
Costo de ventas	18,145	46.03	20,642	45.1	1,066	4,090	45.1	4,726	49.3	261
<b>Utilidad bruta</b>	<b>21,274</b>	<b>54.0</b>	<b>25,087</b>	<b>54.9</b>	<b>1,296</b>	<b>4,977</b>	<b>54.9</b>	<b>4,857</b>	<b>50.7</b>	<b>268</b>
Publicidad, mercadotecnia y promoción	8,689	22.0	10,162	22.2	525	1,685	18.6	1,970	20.6	109
Distribución	2,028	5.1	2,193	4.8	113	481	5.3	458	4.8	25
Venta y administración	3,491	8.9	3,877	8.5	200	878	9.7	934	9.7	54
Otros gastos (ingresos), neto	(55)	(0.1)	(34)	(0.1)	(2)	(49)	(0.5)	(44)	(0.5)	(2)
<b>Utilidad de operación</b>	<b>7,121</b>	<b>18.1</b>	<b>8,890</b>	<b>19.4</b>	<b>459</b>	<b>1,983</b>	<b>21.9</b>	<b>1,540</b>	<b>16.1</b>	<b>85</b>
Resultado integral de financiamiento	214	0.5	620	1.4	32	74	0.8	(170)	(1.8)	(9)
Métodos de participación en asociadas	-	-	39	0.1	2	-	-	-	-	-
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>6,907</b>	<b>17.5</b>	<b>8,231</b>	<b>18.0</b>	<b>425</b>	<b>1,908</b>	<b>21.0</b>	<b>1,710</b>	<b>17.8</b>	<b>94</b>
Impuestos a la utilidad	1,874	4.8	2,350	5.1	121	553	6.1	479	5.0	26
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>5,034</b>	<b>12.8</b>	<b>5,881</b>	<b>12.9</b>	<b>304</b>	<b>1,355</b>	<b>14.9</b>	<b>1,231</b>	<b>12.8</b>	<b>68</b>
<b>UAFIDA</b>	<b>7,938</b>	<b>20.1</b>	<b>9,843</b>	<b>21.5</b>	<b>508</b>	<b>2,191</b>	<b>24.2</b>	<b>1,800</b>	<b>18.8</b>	<b>99</b>

## Notas:

1. Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 19.36 pesos mexicanos para la conveniencia del lector al periodo terminado el 31 de diciembre del 2022.
2. Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 18.11 pesos mexicanos para la conveniencia del lector al periodo terminado el 31 de marzo del 2023

# Estado de Situación Financiera Consolidado



(Ps\$ MM)	As of March 31st	Al 31 de Diciembre		
	1Q23	2021	2022	2022 (USD) <sup>(7)</sup>
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,503	12,791	4,521	233
Cuentas por cobrar	8,271	10,284	11,812	610
Inventarios <sup>(1)</sup>	21,888	13,027	19,549	1,010
Otros activos <sup>(2)</sup>	3,818	2,057	3,601	187
<b>Total de activo circulante</b>	<b>38,480</b>	<b>38,159</b>	<b>39,483</b>	<b>2,039</b>
Inventarios <sup>(1)</sup>	12,517	12,455	13,546	699
Propiedades, planta y equipo	14,310	11,855	14,074	726
Activos intangibles	17,832	20,628	18,849	974
Crédito mercantil	5,736	6,992	6,022	311
Activos por arrendamiento	2,595	2,371	2,678	138
Otros activos <sup>(3)</sup>	3,496	2,745	3,215	166
<b>Total del activo no circulante</b>	<b>56,485</b>	<b>57,046</b>	<b>58,383</b>	<b>3,016</b>
<b>Total de activo</b>	<b>94,965</b>	<b>95,205</b>	<b>97,866</b>	<b>5,055</b>
Prestamo bancario	2,761			
Senior Notes	186	102	96	5
Cuentas por pagar	6,323	4,594	8,443	436
Otras cuentas por pagar <sup>(4)</sup>	5,292	7,461	6,963	360
<b>Total del pasivo a corto plazo</b>	<b>14,563</b>	<b>12,158</b>	<b>15,502</b>	<b>801</b>
Senior Notes	16,398	18,495	17,508	904
Pasivo por arrendamiento	2,305	1,840	2,410	125
Otros pasivos a largo plazo <sup>(5)</sup>	3,711	4,269	4,023	208
<b>Total del pasivo a largo plazo</b>	<b>22,414</b>	<b>24,604</b>	<b>23,941</b>	<b>1,237</b>
<b>Total de pasivo</b>	<b>36,977</b>	<b>36,762</b>	<b>39,443</b>	<b>2,038</b>
Capital contable atribuible a la participación controladora <sup>(6)</sup>	57,863	58,351	58,306	3,011
Participación no controladora	124	93	117	6
<b>Total de capital contable</b>	<b>57,987</b>	<b>58,443</b>	<b>58,423</b>	<b>3,017</b>
<b>Total del pasivo y capital contable</b>	<b>94,965</b>	<b>95,205</b>	<b>97,866</b>	<b>5,055</b>

## 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, 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 19.36 pesos mexicanos para la conveniencia del lector al periodo terminado el 31 de diciembre del 2022.

# Estado Consolidado de Flujos de Efectivo



(Ps\$ MM)	Doce meses terminados al 31 de Diciembre		
	2021	2022	2022 (USD) <sup>(1)</sup>
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuestos	6,908	8,231	425
Ajuste de partidas que no implican flujos de efectivo:			
Depreciación y amortización	817	953	49
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	8	68	4
Partidas que no implican flujos de efectivo	(1)	(54)	(3)
Ingresos por intereses	(251)	(143)	(7)
Fluctuación cambiaria no realizada	(597)	(386)	(20)
Gastos por intereses	502	519	27
Método de participación en asociadas	(25)	39	2
Gasto neto del periodo de las prestaciones a los empleados	20	54	3
<b>Subtotal</b>	<b>7,381</b>	<b>9,281</b>	<b>479</b>
<b>Efectivo neto de actividades de operación</b>	<b>4,341</b>	<b>(1,744)</b>	<b>(90)</b>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Propiedades, planta y equipo	(2,197)	(3,728)	(193)
Activos intangibles	(3,053)	(86)	(4)
Inversión en asociadas	(476)	(118)	(6)
Ingresos por intereses	59	143	7
Ventas de propiedad, planta y equipo	10	-	-
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(5,657)</b>	<b>(3,789)</b>	<b>(196)</b>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Dividendo	(1,546)	(1,510)	(78)
<b>Pago de arrendamiento</b>	<b>(506)</b>	<b>(686)</b>	<b>(35)</b>
Pago de intereses	(347)	(636)	(33)
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento</b>	<b>5,984</b>	<b>(2,832)</b>	<b>(146)</b>
<b>Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>4,668</b>	<b>(8,365)</b>	<b>(432)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo</b>			
A principios del periodo	7,646	12,791	661
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>12,791</b>	<b>4,521</b>	<b>233</b>

**Notas:**

1. Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 19.36 pesos mexicanos para la conveniencia del lector



## Al 28 de Abril 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 <sup>(1)</sup>**

Área de US\$250-300 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.