

Presentación para Inversionistas

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





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



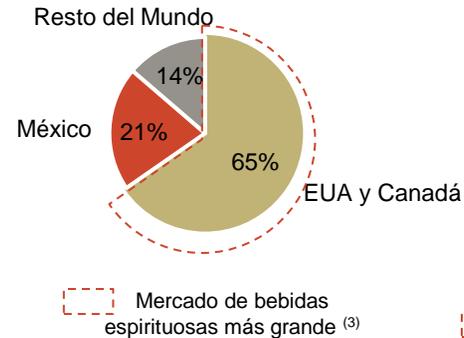
Becle al día de hoy

- **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

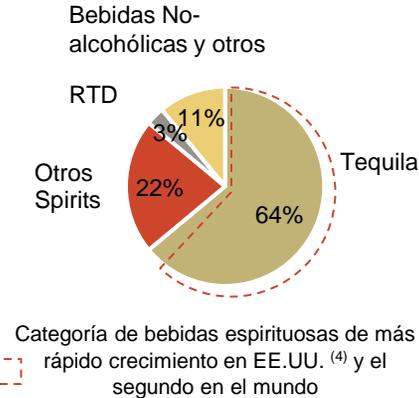
Exposición a las geografías adecuadas...

Desglose de ventas por región en 2021



... Con las categorías adecuadas de alto rendimiento

Desglose de ventas por categoría en 2021



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 ⁽⁶⁾

0.7x

Deuda Neta / UAFIDA ⁽⁶⁾

9.0 Bn

Capitalización de Mercado ⁽⁷⁾ (US\$) ⁽⁵⁾

Compañía Pública

Notas:

1. Volumen total obtenido del Análisis de Bebidas de IWSR 2020
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.



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 brindando 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



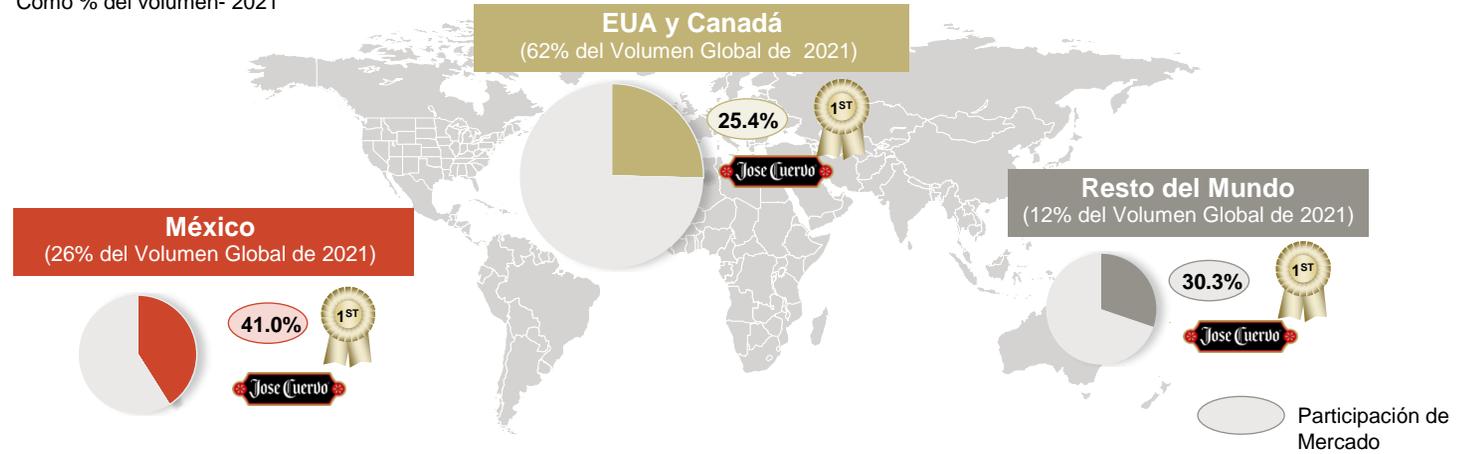
Líder global en Tequila...

Volumen a partir del 2020– Tamaño total del Mercado 35.5MM Cajas de 9 Litros



... En cada Región

Como % del volumen- 2021



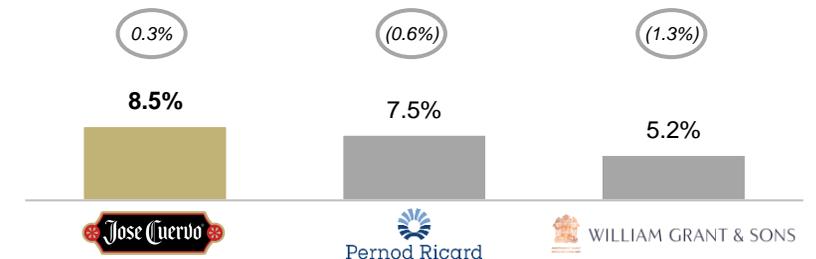
Competidor #3 en Whisky Irlandés

1,040K Cajas vendidas de Whisky Irlandés de 9 Litros en 2020



Fuente: Análisis de Bebidas IWSR 2020

TCAC de Volumen de Cajas de 9 litros 2015 – 2020



Fuente : Análisis de Bebidas IWSR 2020



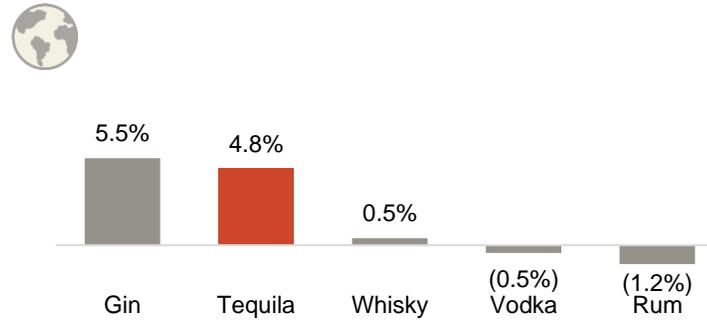
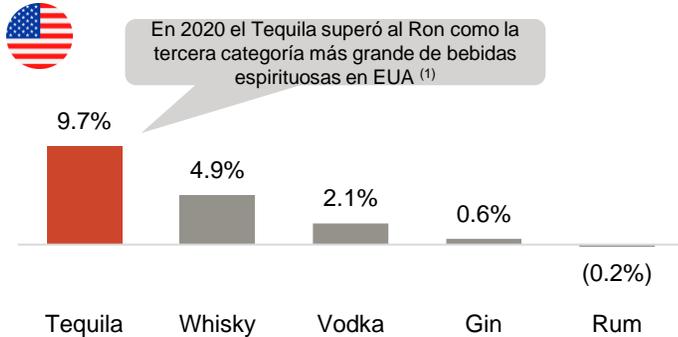
2 Posición dominante en la categoría de bebidas espirituosas más dinámica...



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

(2015 - 2020 TCAC de Volumen de Cajas de 9 litros)



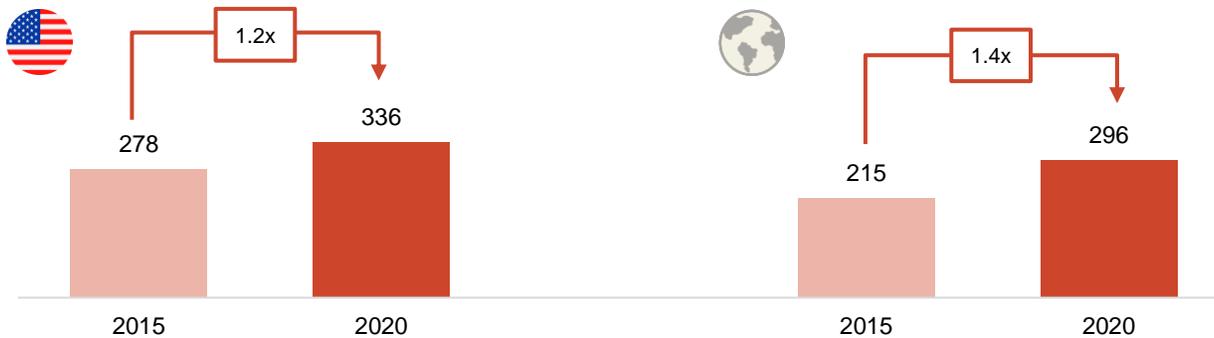
B ...Aumentó significativamente su Participación de Mercado

(En términos de Volumen de Cajas de 9 litros)



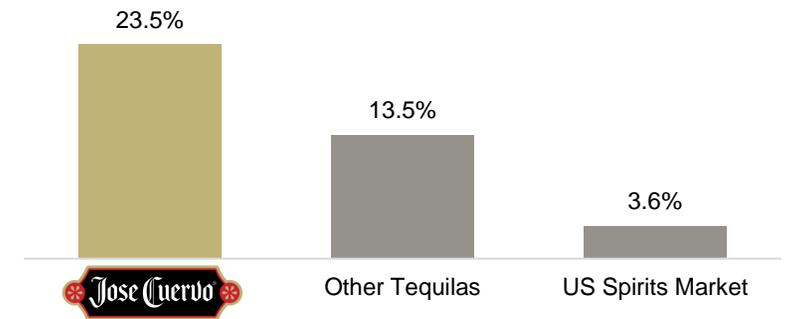
C ...Ha sido beneficiado de una clara tendencia de premiumización

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 frente a 2019



Fuente: Análisis de bebidas IWSR

Notas:

1. Por volumen de Cajas de 9 litros vendidas
2. Incluye bebidas espirituosas locales



3

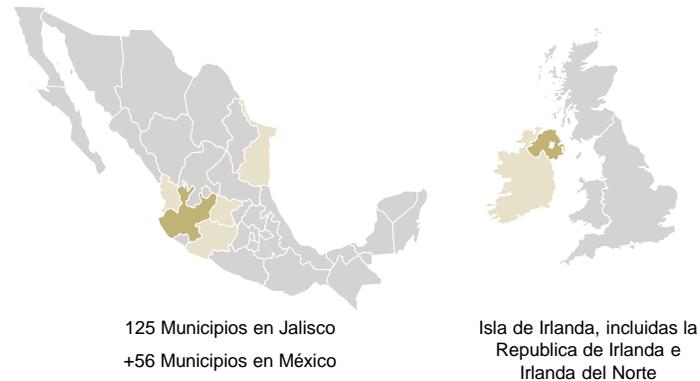
...Y una posición competitiva privilegiada...



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)



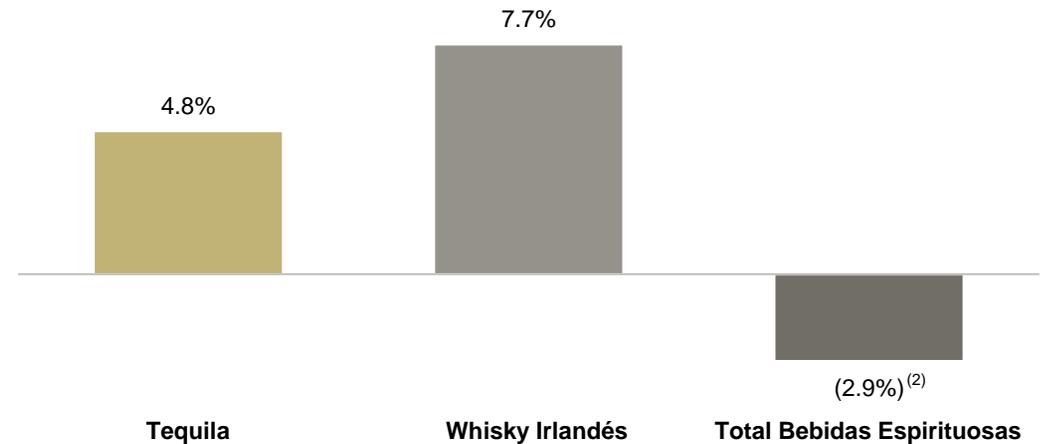
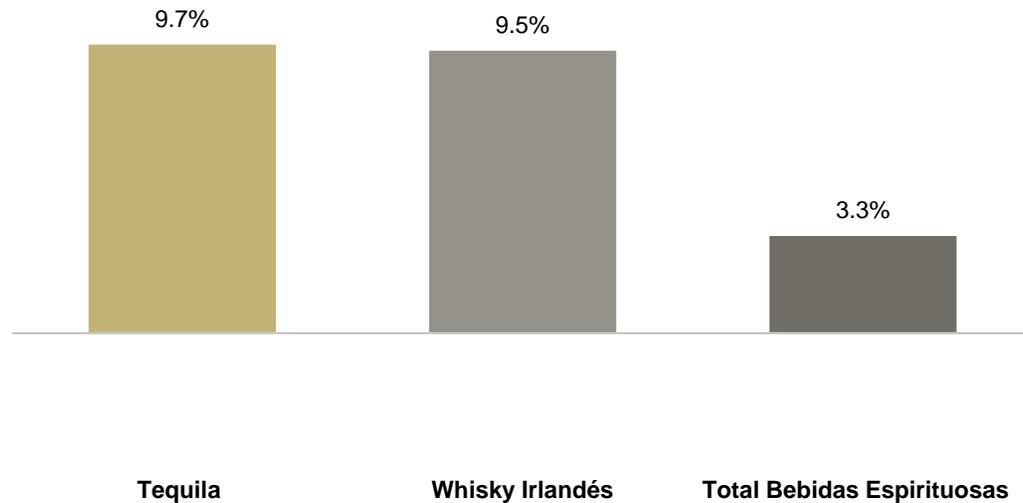


Exposición a Regiones y Categorías dinámicas

Crecimiento de Spirits | 2015-2020 TCAC de Volumen de Cajas de 9 litros

67%⁽¹⁾ de las ventas de Becele las comprende Tequila y Whisky Irlandés

70% de las ventas de Becele las comprende EUA y Canadá



Fuente: Información de la Compañía, Análisis de Bebidas IWSR

Notas:

- 1. Incluye todas las marcas de tequila + Bushmills
- 2. 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



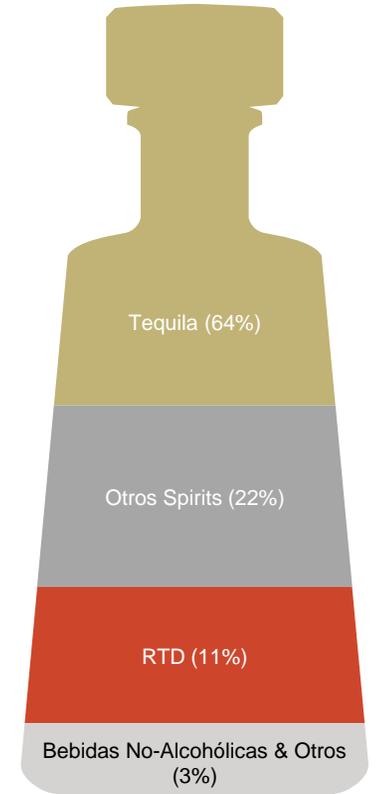
Premium

Ultra
Premium

RTD



No-alcohólicas





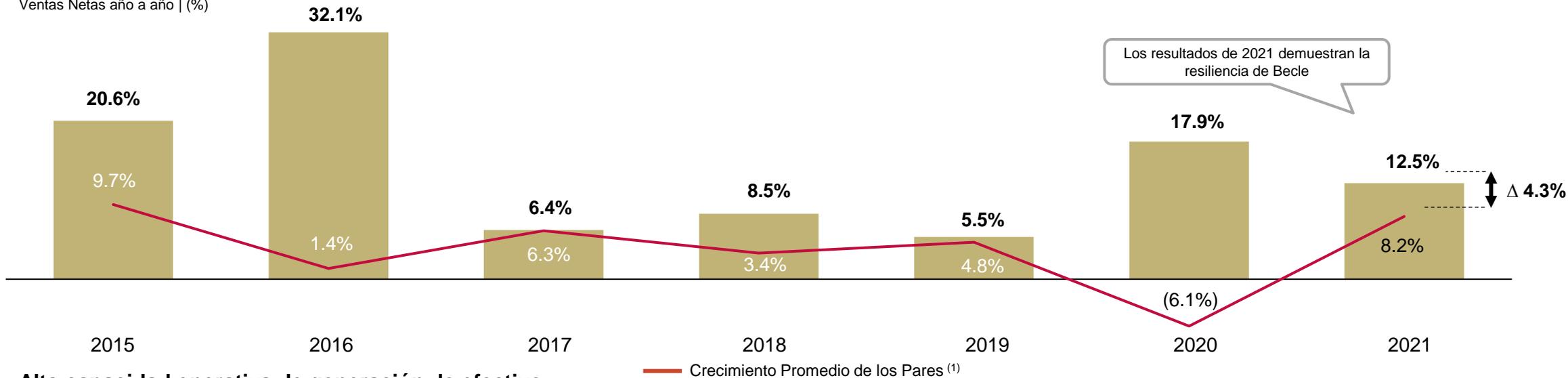
5

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



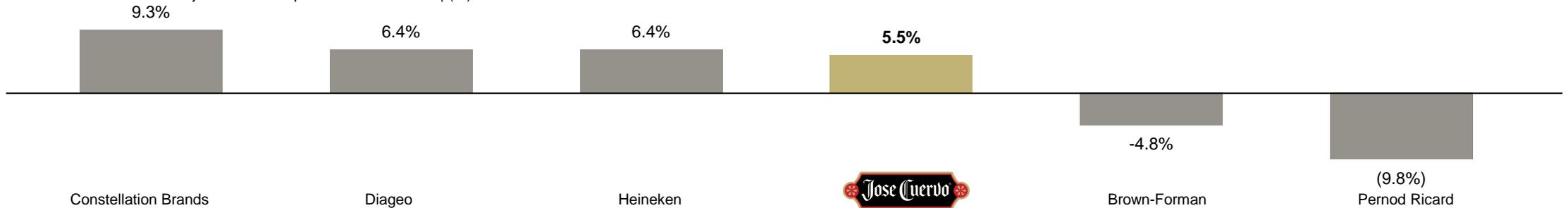
El modelo de negocio ágil e innovador de Becele es un factor clave de su rendimiento superior

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



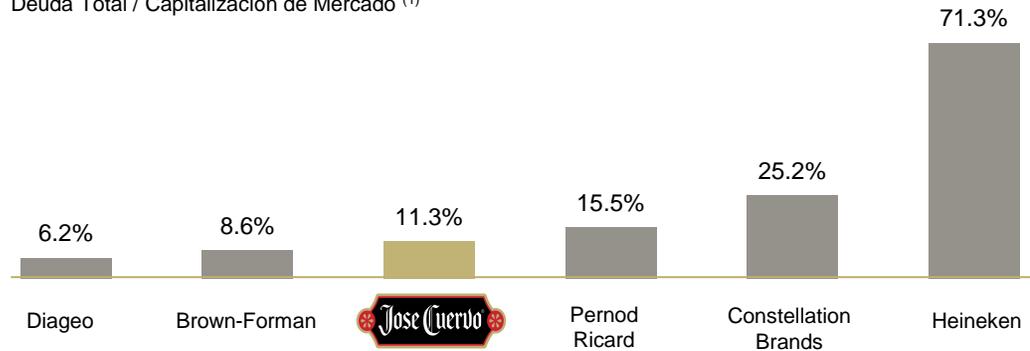
6

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

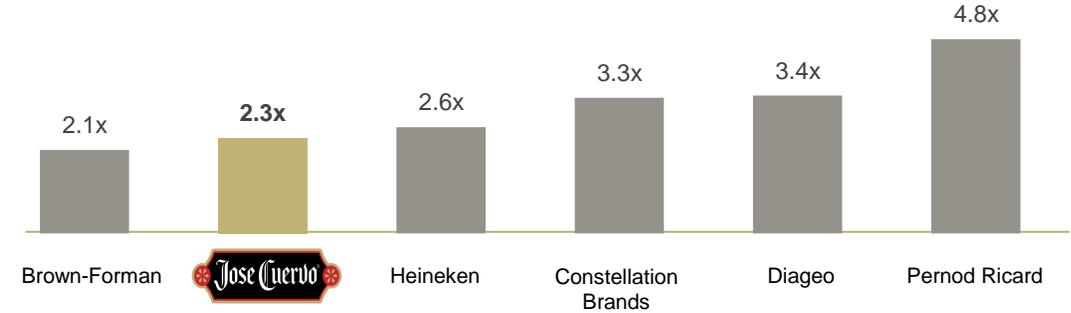


Las mejores métricas crediticias

Deuda Total / Capitalización de Mercado ⁽¹⁾



Deuda Total / UAFIDA 2021

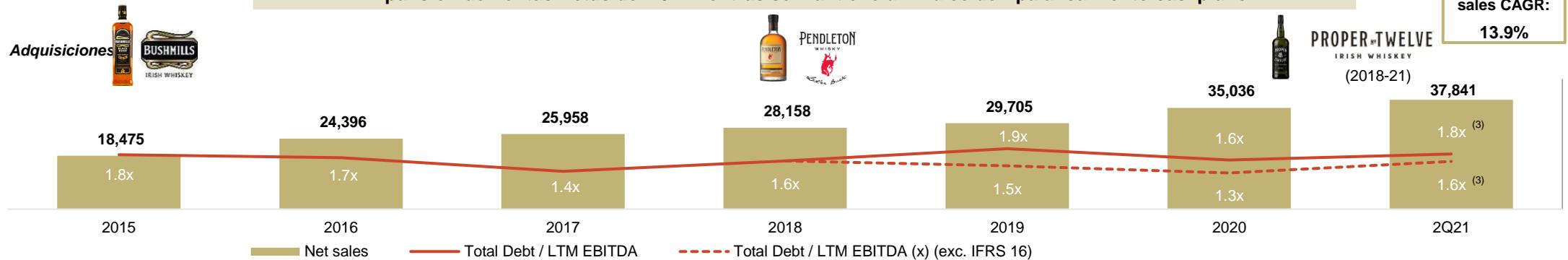


Disciplina financiera demostrada mientras se ejecuta una estrategia de crecimiento exitosa

Ps\$ MM

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

'15 – 2Q21 LTM sales CAGR: 13.9%



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 los índices S&P/BMV IPC y MSCI.**
 - Capitalización de Mercado de USD\$9.0 ⁽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

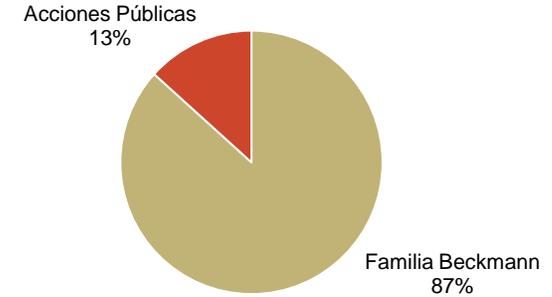
Los hitos clave de Becle le dieron forma a la industria del tequila



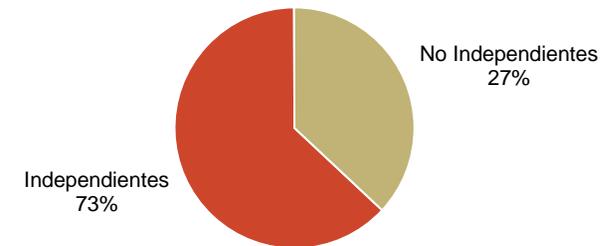
Notas:

1. Al 31 de diciembre de 2021. Tipo de cambio: Ps\$ 20.58 = 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

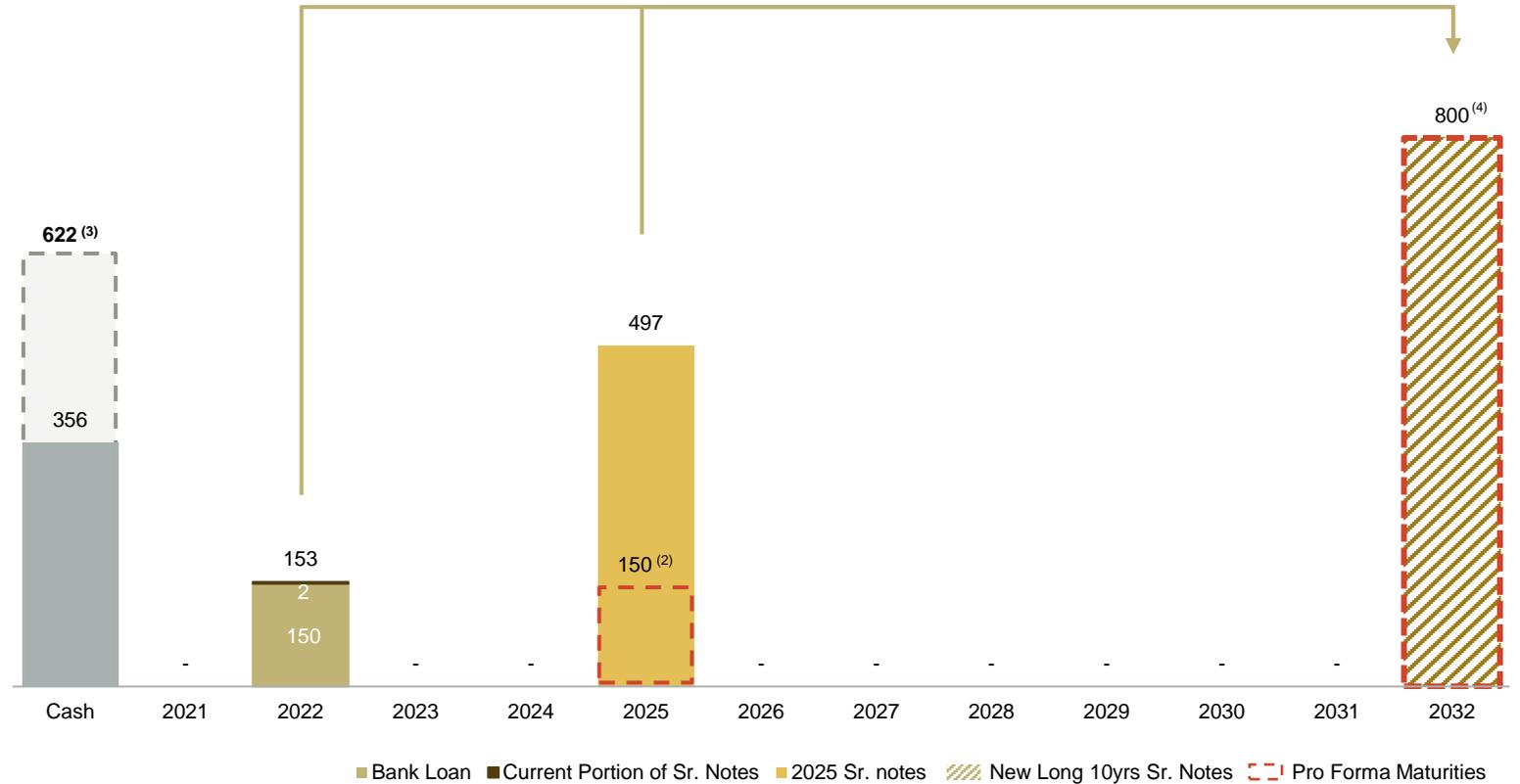


Motivos de la transacción

- 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



(Ps&MM)	Doce meses terminados el 31 de diciembre ⁽¹⁾					Cuarto trimestre terminado el 31 de diciembre				
	2020	% de Ventas Netas	2021	% de Ventas Netas	2021 (U.S. \$) ⁽²⁾	2020	% de Ventas Netas	2021	% de Ventas Netas	2021 (U.S. \$) ⁽²⁾
Ventas Netas	35,036		39,419		1,915	10,729		13,128		638
Costo de ventas	16,790	47.9	18,145	46.0	882	5,545	51.7	5,843	44.5	284
Utilidad bruta	18,246	52.1	21,274	54.0	1,034	5,184	48.3	7,285	55.5	354
Publicidad, mercadotecnia y promoción	6,688	19.1	8,689	22.0	422	2,537	23.6	3,420	26.0	166
Distribución	1,380	3.9	2,028	5.1	99	526	4.9	668	5.1	32
Venta y administración	3,377	9.6	3,491	8.9	170	1,006	9.4	1,119	8.5	54
Otros (ingresos), neto	(92)	(0.3)	(55)	(0.1)	(3)	(25)	(0.2)	(18)	(0.1)	(1)
Utilidad de operación	6,893	19.7	7,121	18.1	346	1,141	10.6	2,097	16.0	102
Resultado integral de financiamiento	38	0.1	214	0.5	10	7	0.1	(138)	(1.1)	(7)
Utilidad antes de impuestos	6,854	19.6	6,907	17.5	336	1,134	10.6	2,235	17.0	109
Impuestos a la utilidad	1,702	4.9	1,874	4.8	91	215	2.0	659	5.0	32
Utilidad neta consolidada	5,152	14.7	5,034	12.8	245	919	8.6	1,576	12.0	77
UAFIDA	7,607	21.7	7,938	20.1	386	1,315	12.3	2,316	17.6	113

Notas:

1. Resultados financieros auditados

2. Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 20.58 pesos mexicanos para la conveniencia del lector

Estado de Situación Financiera Consolidado



(Ps\$ MM)	Al 31 de diciembre ⁽¹⁾		
	2020	2021	2021 (U.S.\$) ⁽⁸⁾
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,646	12,791	621
Cuentas por cobrar	9,214	10,284	500
Inventarios ⁽²⁾	11,486	13,027	633
Otros activos circulantes ⁽³⁾	3,281	2,057	100
Total de activo circulante	31,627	38,159	1,854
Inventarios ⁽²⁾	10,855	12,455	605
Propiedades, planta y equipo	10,169	11,855	576
Activos intangibles	15,447	20,628	1,002
Crédito mercantil	6,891	6,992	340
Activos por arrendamiento	2,352	2,371	115
Otros activos no circulantes ⁽⁴⁾	4,240	3,378	163
Total de activo	81,582	95,838	4,656
Notas Senior	49	102	5
Cuentas por pagar	3,062	4,594	223
Otras cuentas por pagar ⁽⁵⁾	5,596	7,462	362
Total del pasivo a corto plazo	8,708	12,158	591
Notas Senior	9,907	18,495	899
Pasivo por arrendamiento	1,844	1,840	89
Otros pasivos a largo plazo ⁽⁶⁾	6378	4,901	239
Total del pasivo	26,837	37,394	1,817
Capital contable atribuible a la participación controladora ⁽⁷⁾	54,666	58,351	2,835
Participación no controladora	79	93	5
Total de capital contable	54,745	58,444	2,839
Total del pasivo y capital contable	81,582	95,838	4,656

Notas:

- Resultados financieros auditados
- Incluye Activos biológicos
- 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
- Incluye Inversiones en asociadas, inversiones de capital a valor razonable, Impuesto sobre la renta diferido, Beneficios a los empleados y Otros activos-neto
- Incluye Pasivo por arrendamiento y Partes relacionadas
- Incluye Reserva ambiental e Impuesto sobre la renta diferido
- Incluye Capital Social, Prima de emisión, Reservas de capital, Utilidades retenidas y Otro resultado integral
- Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 20.58 pesos mexicanos para la conveniencia del lector

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo



(Ps\$ MM)	Al 31 de diciembre ⁽¹⁾		
	2020	2021	2021 (USD) ⁽²⁾
Actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos	6,854	6,908	336
Ajuste de partidas que no implican flujos de efectivo:			
Depreciación y amortización	714	817	40
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	55	8	-
Partidas que no implican flujo	243	(76)	(3)
Ingresos por intereses	(144)	(247)	(12)
Fluctuación cambiaria no realizada	(233)	(586)	(28)
Gastos por intereses	419	500	24
Método de participación	(78)	(25)	(1)
Costo neto del periodo del beneficio a los empleados	70	20	1
Subtotal	7,900	7,319	356
Variaciones de capital circulante	(4,155)	(3,040)	(148)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	3,746	4,279	208
Actividades de inversión:			
Propiedades, planta y equipo	(3,544)	(2,197)	(107)
Intangibles	(92)	(3,053)	(148)
Inversiones en asociadas	(1,593)	(464)	(23)
Ingresos por intereses	144	59	3
Venta de propiedades, planta y equipo	16	10	1
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(5,070)	(5,645)	(274)
Actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados	(544)	(1,546)	(75)
Recompra de acciones	115	-	-
Pago de principal e intereses por arrendamiento	(393)	(506)	(25)
Préstamo bancario	-	3,107	151
Préstamo bancario pagado	-	(3,091)	(150)
Notas Senior	-	8,529	414
Pago de intereses	(497)	(460)	(22)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	(1,318)	6,033	293
Incremento (disminución) neto(a) de efectivo y equivalentes de efectivo	(2,642)	4,668	227
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo:			
A principios del periodo	9,628	7,646	371
Efectivo procedente de la adquisición	13	-	-
Fluctuación cambiaria en efectivo y equivalentes de efectivo	647	477	23
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7,646	12,791	621

Notas:

1. Resultados financieros auditados

2. Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 20.58 pesos mexicanos para la conveniencia del lector



Al 18 de Febrero 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\$250 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.