

Presentación para Inversionistas

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





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



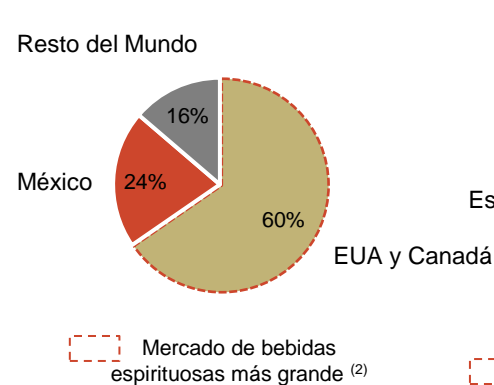
Becle al día de hoy

- **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

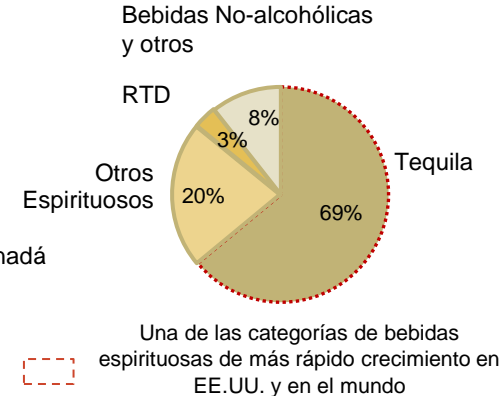
Exposición a las geografías adecuadas...

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:

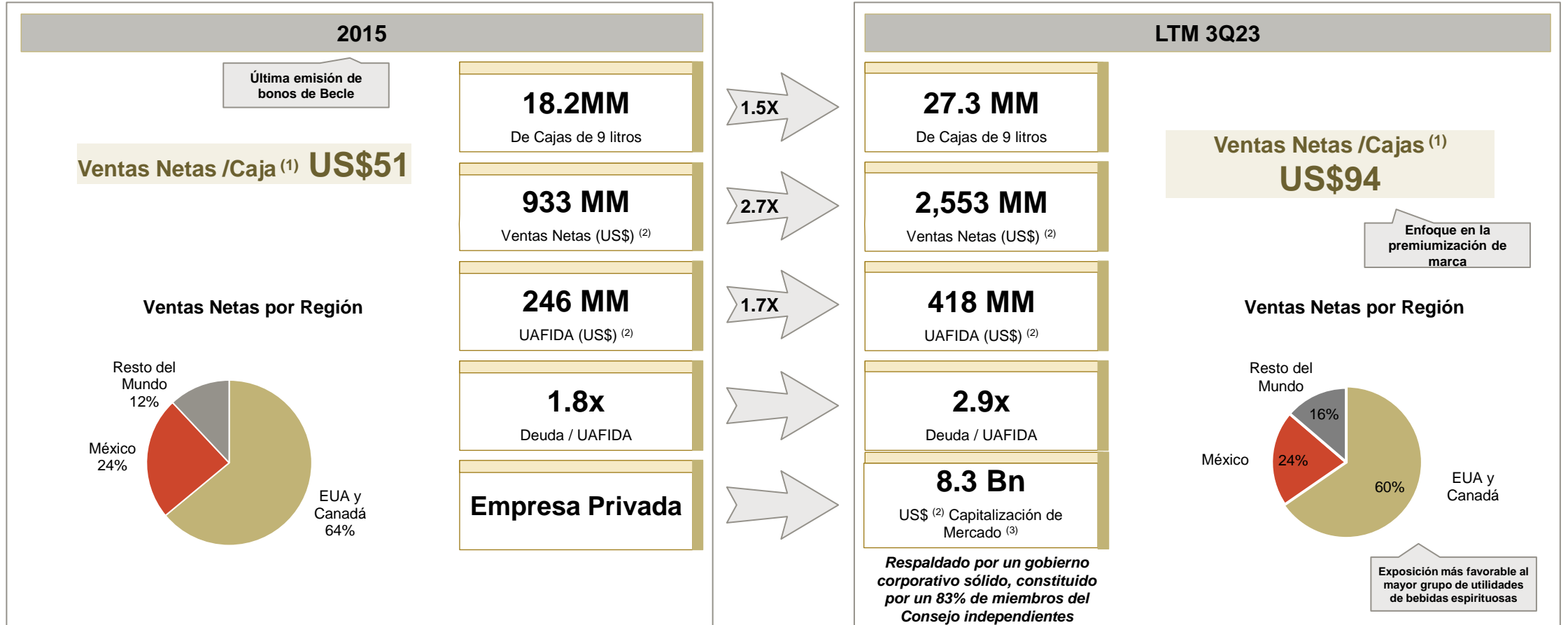
1. Volumen total obtenido del Análisis de Bebidas de IWSR 2022.
2. Excluyendo a China, según el Análisis de Bebidas de IWSR.

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 una Compañía más grande en comparación con el 2015



Notas:

1. Ventas Netas / Cajas de 9 litros
2. Tipo de cambio: Ps\$ 17.6195 = US\$
3. Al 30 de Septiembre de 2023



1

Líder global indiscutible en Tequila y #2 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

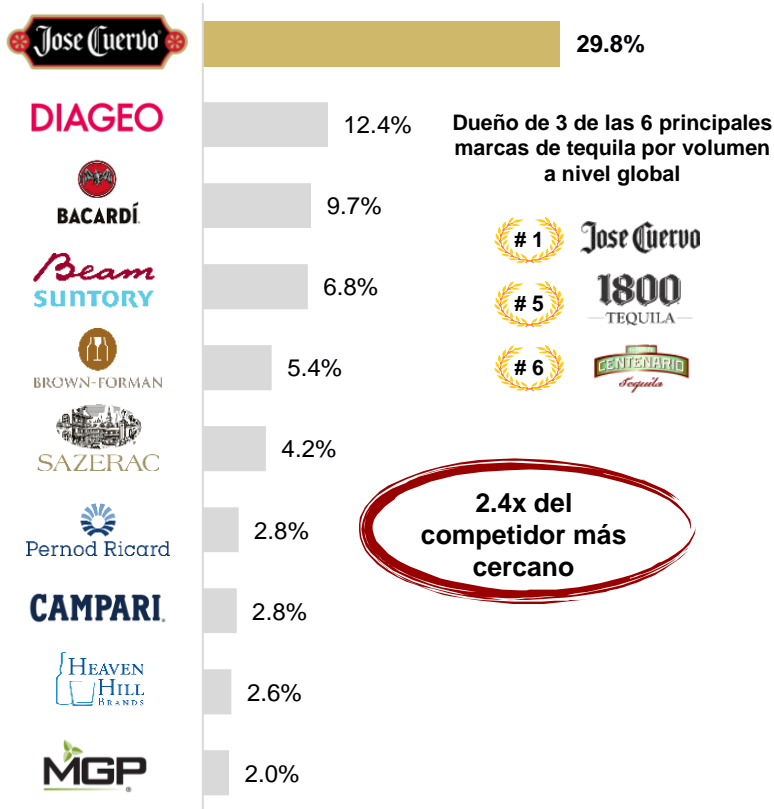


1 Líder global indiscutible en Tequila y #2 en Whisky Irlandés



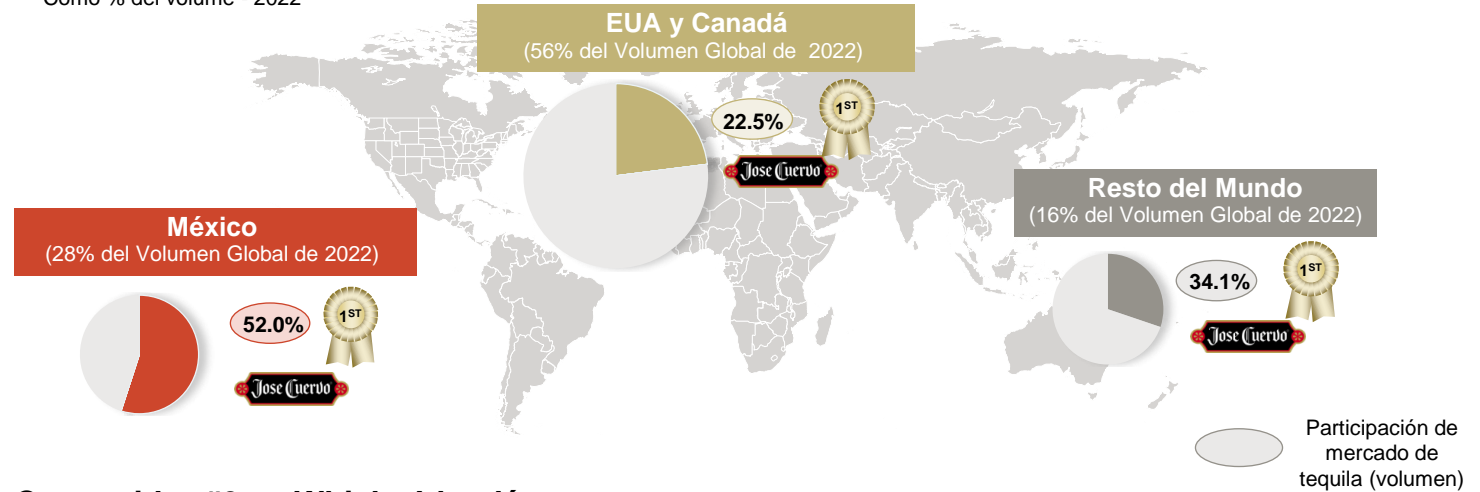
Líder global en Tequila...

Volumen a partir del 2022 – Tamaño total del Mercado 46.7 MM Cajas de 9 Litros



... En cada Región

Como % del volumen - 2022



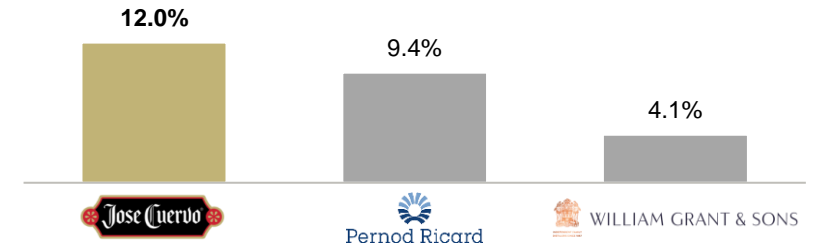
Competidor #2 en Whisky Irlandés

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



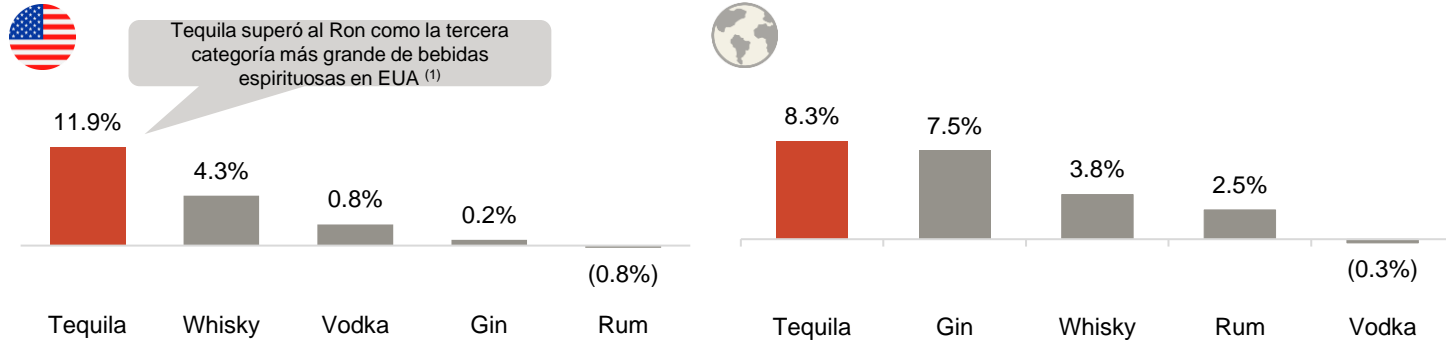
2 Posición dominante en la categoría de bebidas espirituosas más dinámica...



Desde la última emisión, el Tequila...

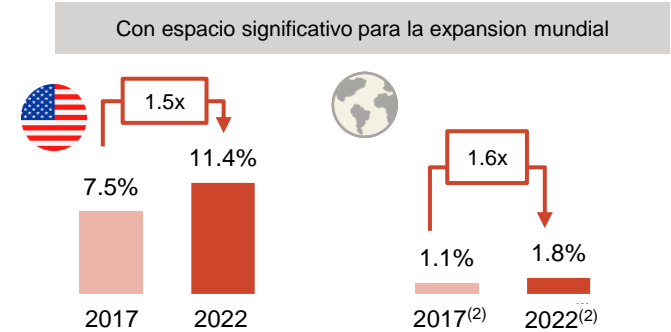
A ... Ha sido la categoría de bebidas espirituosas de mayor crecimiento en EUA y la segunda más rápida del mundo

(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)



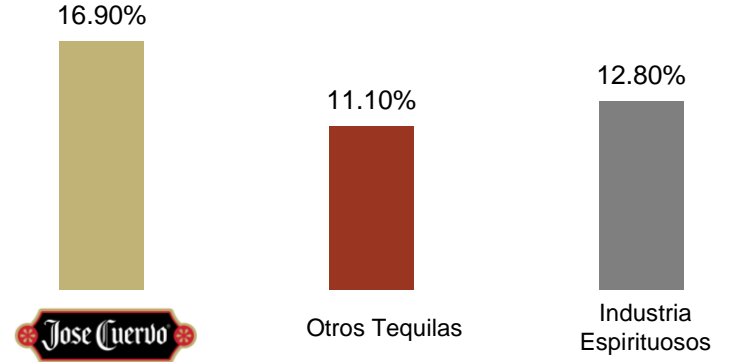
C ...Ha sido beneficiado de una clara tendencia de premiumización

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



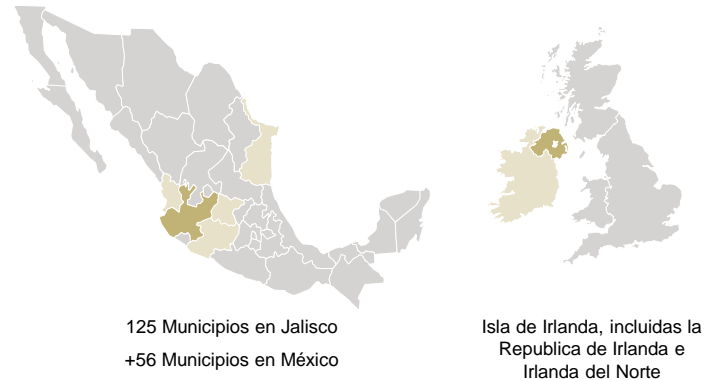
Fuente: Análisis de bebidas IWSR
 Notas:
 1. Por volumen de Cajas de 9 litros vendidas
 2. Incluye bebidas espirituosas locales



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.**

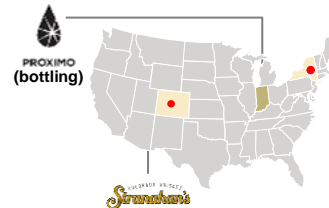
Destilerías emblemáticas y embotelladoras respaldan la estrategia de Ruta al Mercado



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...

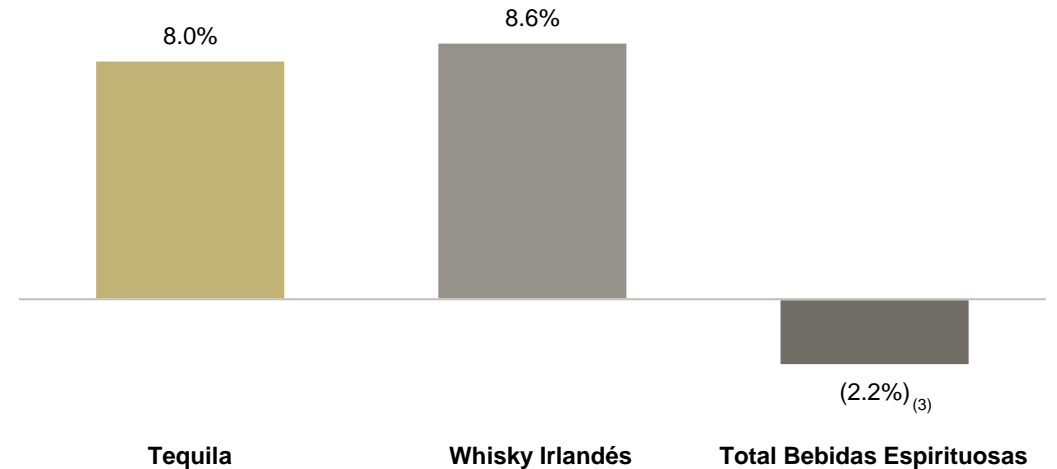
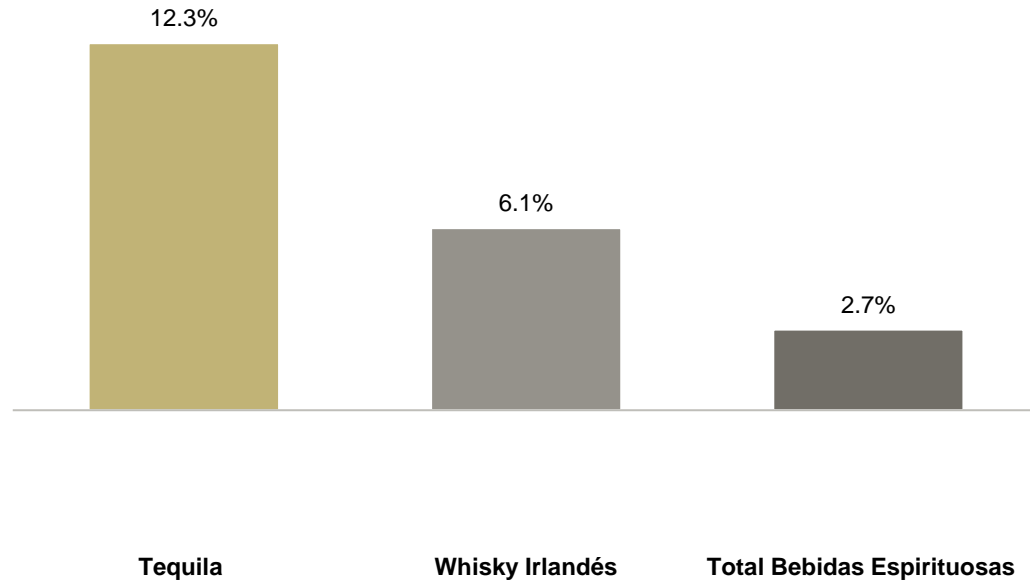


Exposición a Regiones y Categorías dinámicas

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





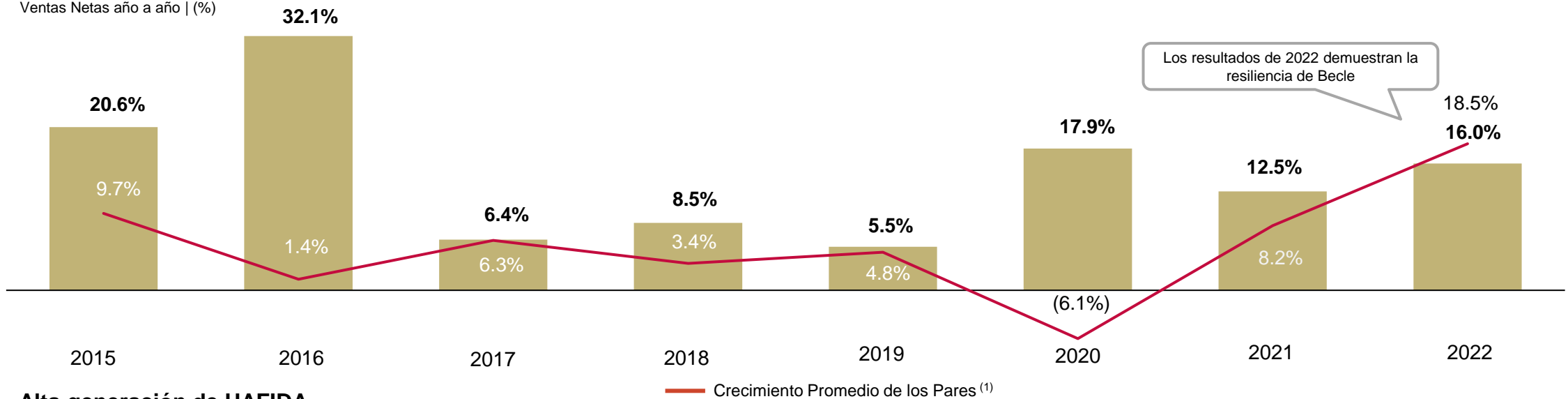
5

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



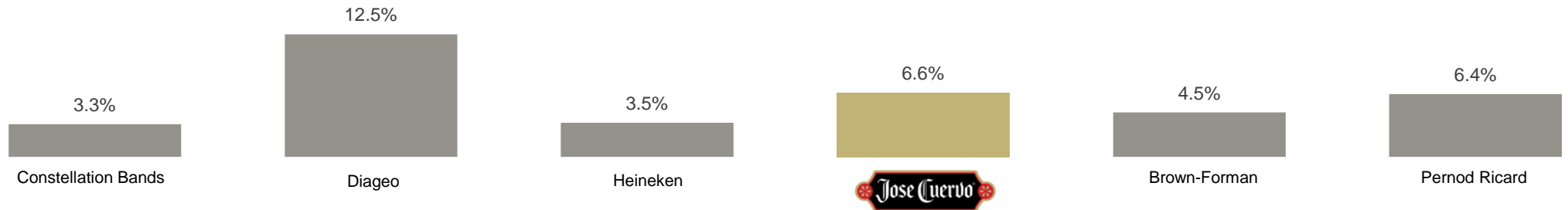
El modelo de negocio ágil e innovador de Becele es un factor clave de su rendimiento superior

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



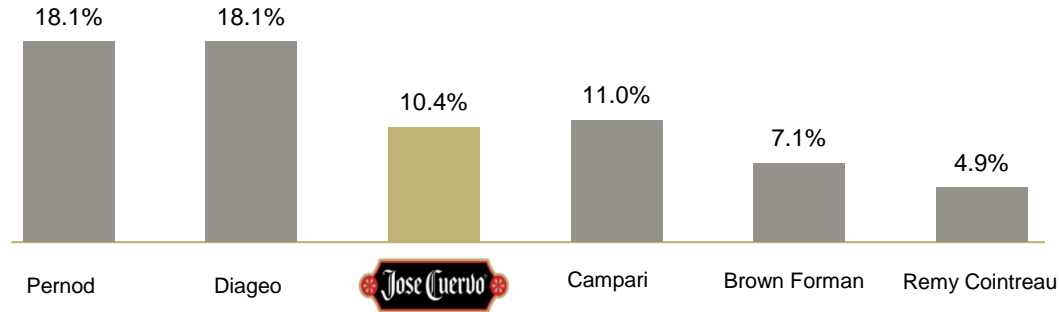
6

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

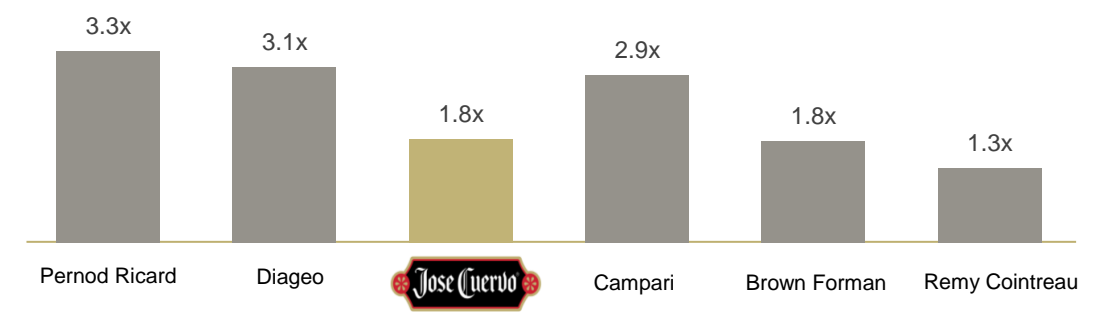


Las mejores métricas crediticias

Deuda Total / Capitalización de Mercado ⁽¹⁾



Deuda Total / UAFIDA 2022

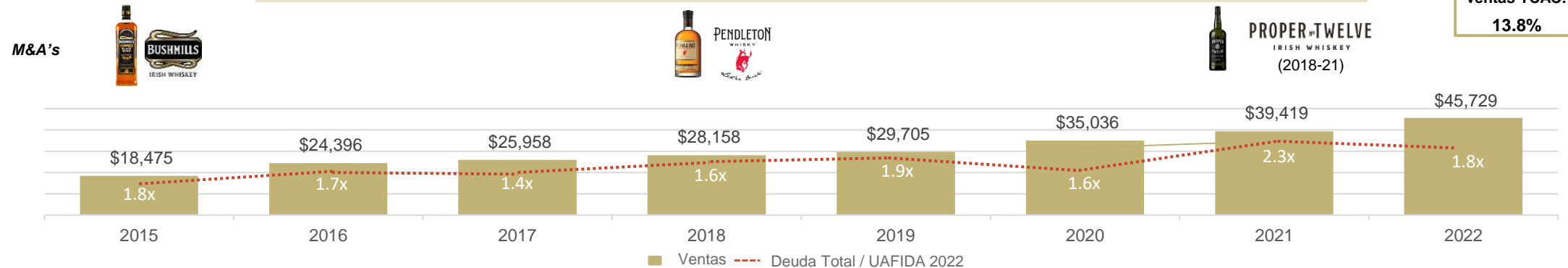


Disciplina financiera demostrada mientras se ejecuta una estrategia de crecimiento exitosa

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%



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 prácticas de sostenibilidad** en todo el ciclo de producción del Tequila y en otras instalaciones de embotellado de bebidas espirituosas

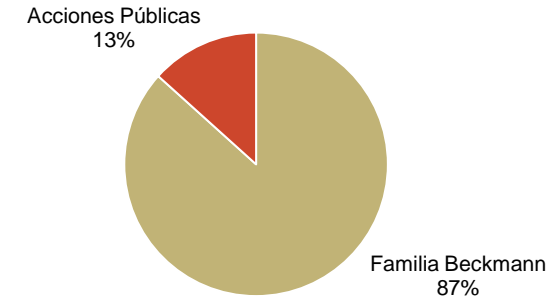
Los hitos clave de Becle le dieron forma a la industria del tequila



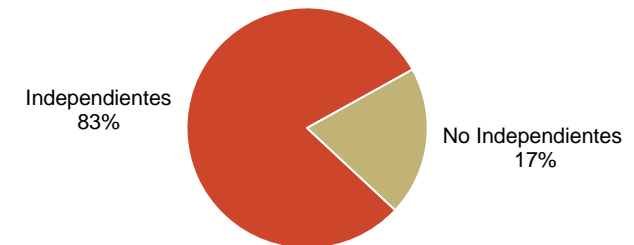
Notas:

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

Estructura Accionaria

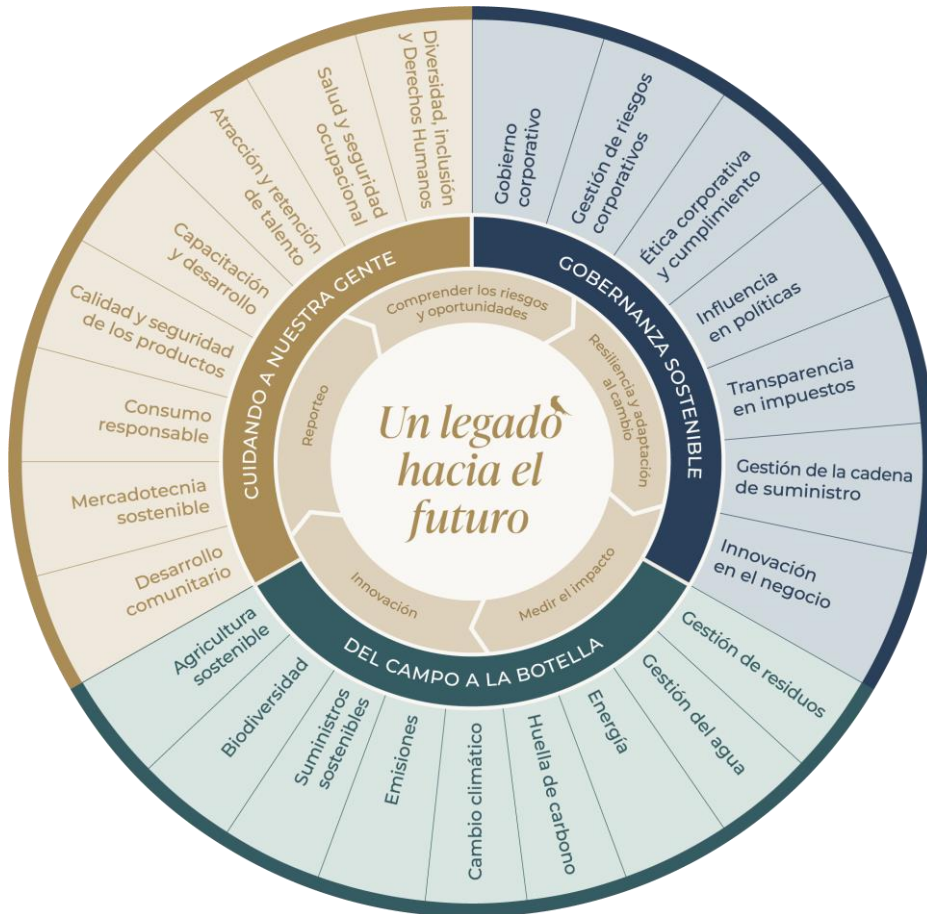


Consejo de Administración Independiente y con amplia experiencia en el sector





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



	Anual	9 meses terminados el 30 de septiembre				Últimos 12 meses	
	2022	2022	% de ventas netas	2023	% de ventas netas	2023	U.S. \$ ⁽¹⁾
Ventas Netas	45,729	31,929		31,190		44,991	2,553
Costo de ventas	20,642	14,783	46.3	15,640	50.1	21,499	1,220
Utilidad bruta	25,087	17,146	53.7	15,551	49.9	23,492	1,333
Publicidad, mercadotecnia y promoción	10,162	6,217	19.5	7,141	22.9	11,087	629
Distribución	2,193	1,536	4.8	1,402	4.5	2,059	117
Venta y administración	3,877	2,730	8.6	3,023	9.7	4,169	237
Otros gastos (ingresos), neto	(34)	(44)	(0.1)	(97)	(0.3)	(88)	-5
Utilidad de operación	8,890	6,706	21.0	4,080	13.1	6,263	355
Resultado integral de financiamiento	659	390	1.2	232	0.7	501	28
Utilidad antes de impuestos	8,231	6,317	19.8	3,849	12.3	5,764	327
Impuestos a la utilidad	2,350	1,832	5.7	1,078	3.5	1,596	91
Utilidad neta consolidada	5,881	4,485	14.0	2,771	8.9	4,167	236
UAFIDA	9,843	7,348	23.0	4,876	15.6	7,371	418

1. Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 17.6195 pesos mexicanos para conveniencia del lector

Estado de Situación Financiera Consolidado



	Al 30 de septiembre		
	2022	2023	2023 U.S. \$ ⁽⁷⁾
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,521	4,024	228
Cuentas por cobrar	11,812	9,382	532
Inventarios ⁽¹⁾	18,258	18,587	1,055
Otros activos ⁽²⁾	4,892	7,145	406
Total de activo circulante	39,483	39,138	2,221
Inventarios ⁽¹⁾	6,044	6,104	346
Propiedad planta y equipo	14,074	15,156	860
Activos intangibles	18,849	17,081	969
Crédito mercantil	6,022	5,479	311
Activos por arrendamiento	2,679	2,302	131
Otros activos ⁽³⁾	10,715	11,702	665
Total de activo no circulante	58,383	57,824	3,282
Total de activo	97,866	96,962	5,503
Pasivo			
Préstamo bancario	-	8,857	503
Senior Notes	96	201	11
Cuentas por pagar	8,442	4,582	260
Otras cuentas por pagar ⁽⁴⁾	6,964	5,609	318
Total pasivo a corto plazo	15,502	19,249	1,092
Senior Notes	17,508	16,009	909
Pasivo por arrendamiento	2,410	1,963	111
Otros pasivos a largo plazo ⁽⁵⁾	4,023	3,614	205
Total del pasivo a largo plazo	23,941	21,586	1,225
Total de pasivo	39,443	40,835	2,318
Capital Contable			
Capital contable atribuible a la participación controladora ⁽⁶⁾	58,306	55,992	3,178
Participación no controladora	117	135	8
Total de capital contable	58,423	56,127	3,186
Total de pasivo y capital contable	97,866	96,962	5,503

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 17.6195 pesos mexicanos para la conveniencia del lector al periodo terminado el 30 de septiembre del 2023.

Estado Consolidado de Flujo de Efectivo



	Anual	9 meses terminados al 30 de septiembre		Últimos 12 meses	
	2022	2022	2023	2023	2023 U.S. \$ ⁽¹⁾
Actividades de operación:					
Utilidad antes de impuestos	8,231	6,317	3,849	5,763	327
Ajuste de partidas que no implican flujos de efectivo					
Depreciación y amortización	953	642	796	1,107	63
Perdida en venta de propiedades, planta y equipo	68	56	13	25	1
Partidas que ni implican flujos de efectivo	(54)	213	181	(86)	(5)
Ingresos por intereses	(143)	(101)	(209)	(251)	(14)
Fluctuación cambiaria no realizada	(386)	(326)	(364)	(424)	(24)
Gastos por intereses	519	391	523	651	37
Método de participación en asociadas	39	-	-	39	2
Gasto neto del periodo de las prestaciones a los empleados	54	-	32	86	5
Subtotal	9,281	7,191	4,821	6,911	392
Disminución neta en cuentas	(11,025)	(9,162)	(8,393)	(8,655)	(491)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1,744)	(1,971)	(3,572)	(1,744)	(99)
Actividades de inversión:					
Propiedades, planta y equipo	(3,728)	(2,370)	(2,207)	(3,565)	(202)
Activos intangibles	(86)	(149)	(46)	17	1
Inversiones en asociadas	(118)	(30)	(379)	(467)	(27)
Ingresos por intereses	143	101	209	251	14
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(3,789)	(2,449)	(2,423)	(3,763)	(214)
Actividades de financiamiento:					
Dividendos pagados	(1,510)	(1,510)	(1,764)	(1,764)	(100)
Préstamo bancario	-	-	8,813	8,813	500
Pago de principal por arrendamiento	(686)	(502)	(813)	(997)	(57)
Pago de intereses	(636)	(322)	(447)	(761)	(43)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	(2,832)	(2,333)	5,790	5,291	300
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(8,365)	(6,753)	(206)	(1,818)	(103)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del ejercicio:					
Al principio del periodo	12,791	12,791	4,521	5,793	329
Ingresos en efectivo por adquisición	25	25	-		
Fluctuación cambiaria en efectivo y equivalentes de efectivo	70	(270)	(290)	50	3
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	4,521	5,793	4,024	4,024	228

1. Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 17.6195 pesos mexicanos para conveniencia del lector

2. La disminución neta en la sección de cuentas de actividades de operación incluye movimiento en las siguientes cuentas: cuentas por cobrar, partes relacionadas, otros impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar, inventarios, activos biológicos, pagos anticipados, cuentas por pagar, otros activos, otras cuentas por pagar, beneficios a los empleados, impuestos a la renta pagado o recuperable



Al 26 de Octubre 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.