

Presentación para Inversionistas

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





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



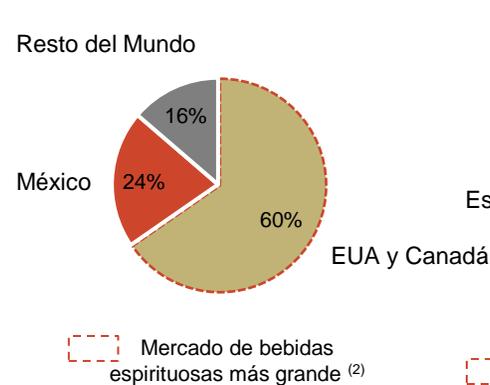
Becle al día de hoy

- **Líder indiscutible en tequila a nivel mundial**, ~ 29% de participación de mercado ⁽¹⁾
- **# 3 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

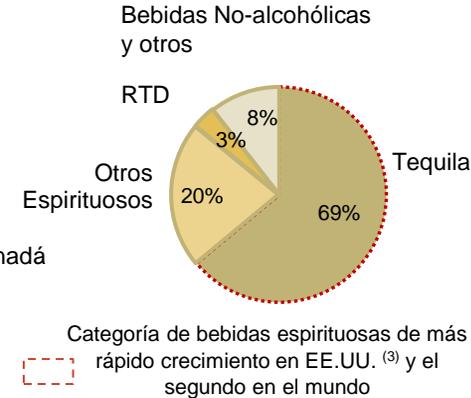
Exposición a las geografías adecuadas...

Desglose de ventas por region en 2021



... Con las categorías adecuadas de alto crecimiento

Desglose de ventas netas por categoría en 2021



Cifras clave de 2022

27.4 MM

de Cajas de 9 litros vendidas

2,362 MM

Ventas Netas (US\$) ⁽⁴⁾

508 MM

UAFIDA Ajustada (US\$) ⁽⁴⁾

1.8x

Deuda Total/ UAFIDA

1.3x

Deuda Neta / UAFIDA

8.0 Bn

Capitalización de Mercado ⁽⁵⁾ (US\$) ⁽⁴⁾

Compañía Pública

Notas:

1. Volumen total obtenido del Análisis de Bebidas de IWSR 2021
2. Excluyendo a China, según el Análisis de Bebidas de IWSR.

3. Excluyendo categorías con menos de 30 MM de cajas vendidas en 2021 a nivel global y menos de 20 MM en EE.UU.
4. Tipo de cambio: Ps\$ 19.36 = USD\$
5. Capitalización de Mercado actual al 31 de Diciembre de 2022.



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 2023



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



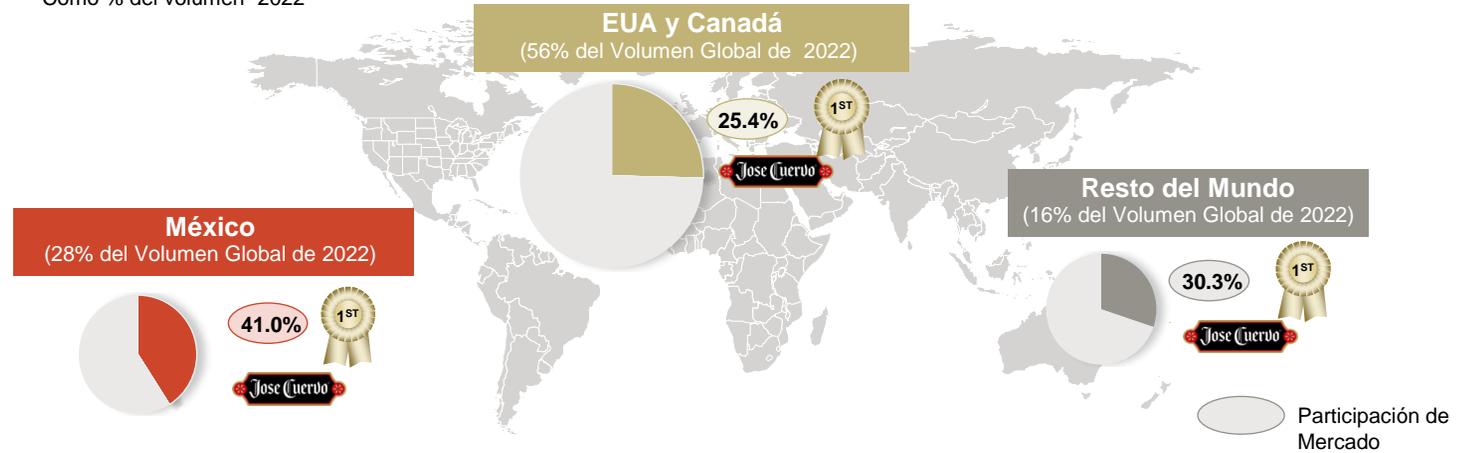
Líder global en Tequila...

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



... En cada Región

Como % del volumen- 2022



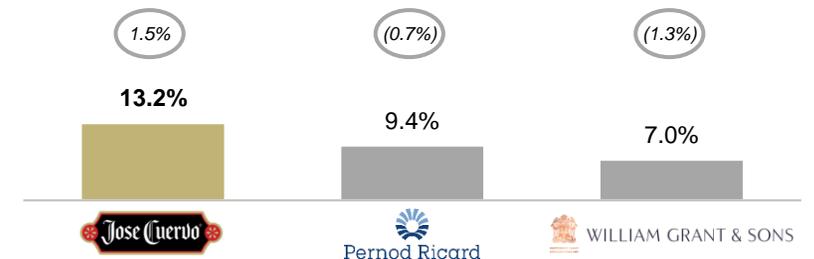
Competidor #3 en Whisky Irlandés

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



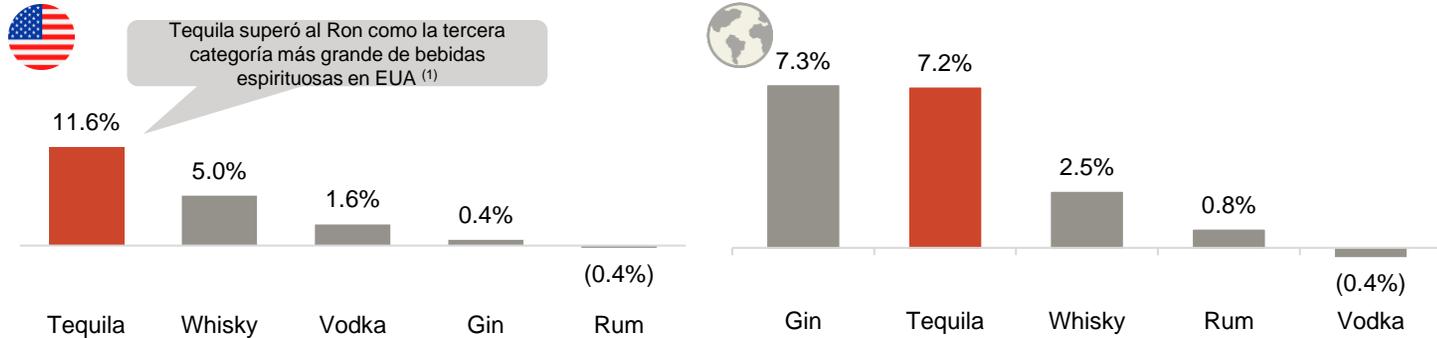
2 Posición dominante en la categoría de bebidas espirituosas más dinámica...



Desde la última emisión, el Tequila...

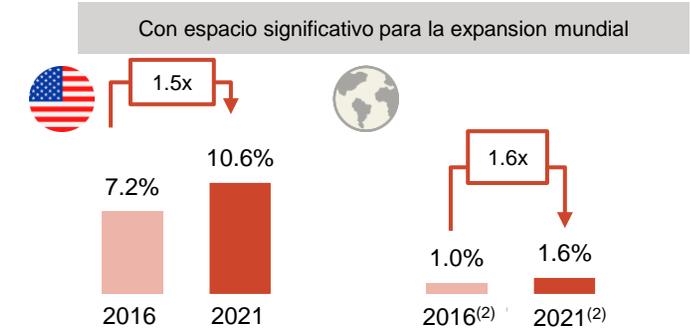
A ... Ha sido la categoría de bebidas espirituosas de mayor crecimiento en EUA y la segunda más rápida del mundo

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



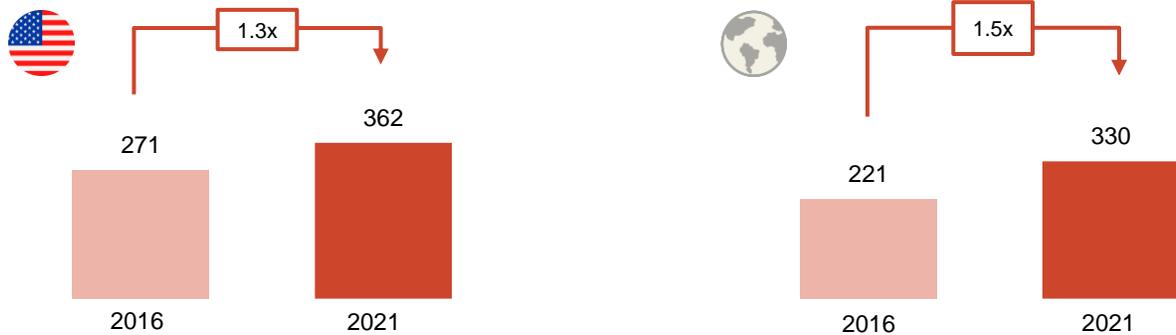
B ...Aumentó significativamente su Participación de Mercado

(En términos de Volumen de Cajas de 9 litros)



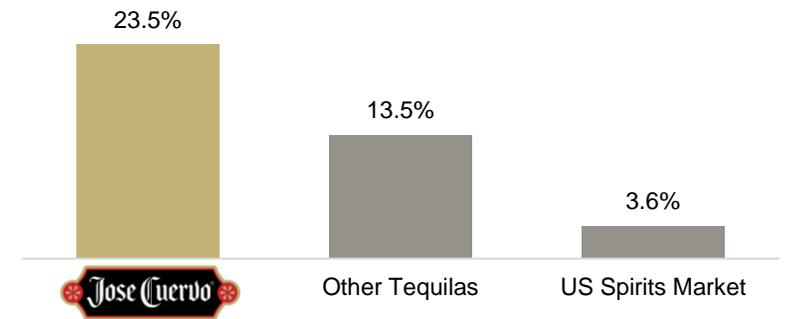
C ...Ha sido beneficiado de una clara tendencia de premiumización

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.**

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...

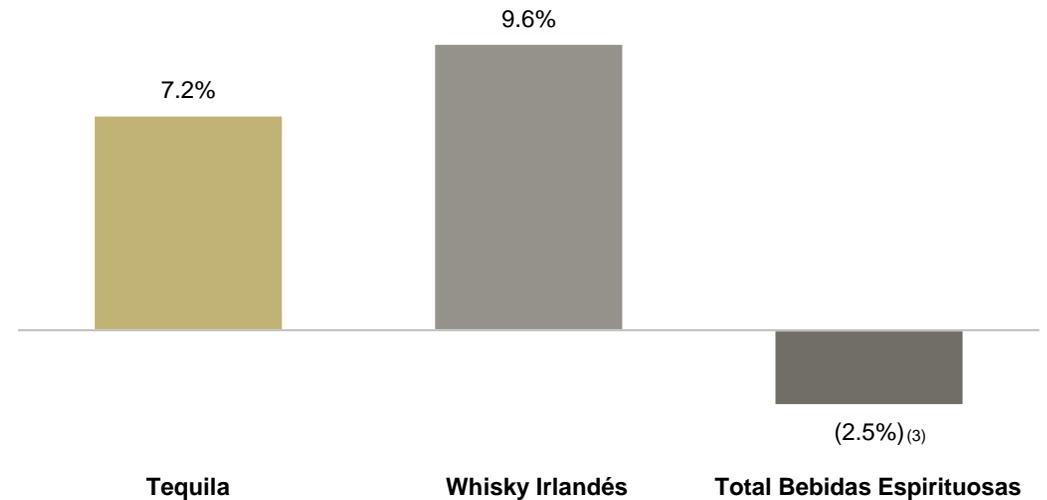
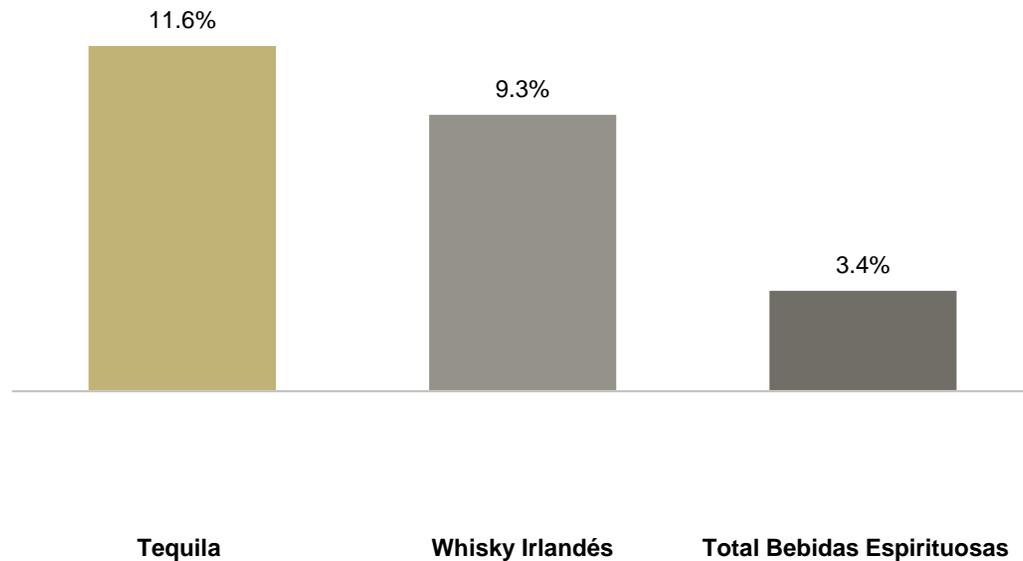


Exposición a Regiones y Categorías dinámicas

Crecimiento de Spirits | 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 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

Mezcal



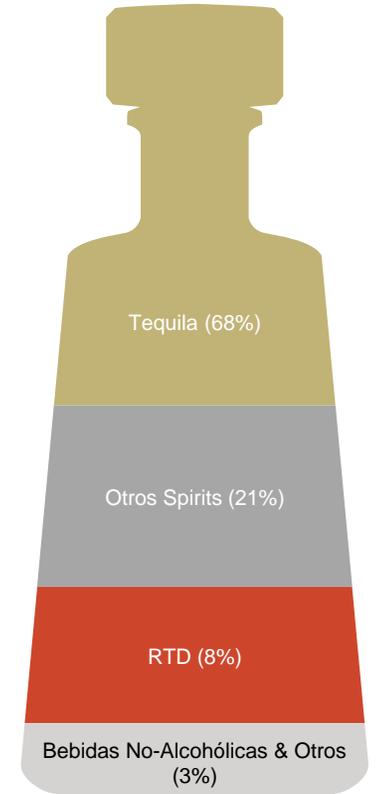
Premium

Ultra
Premium

RTD



No-alcohólicas





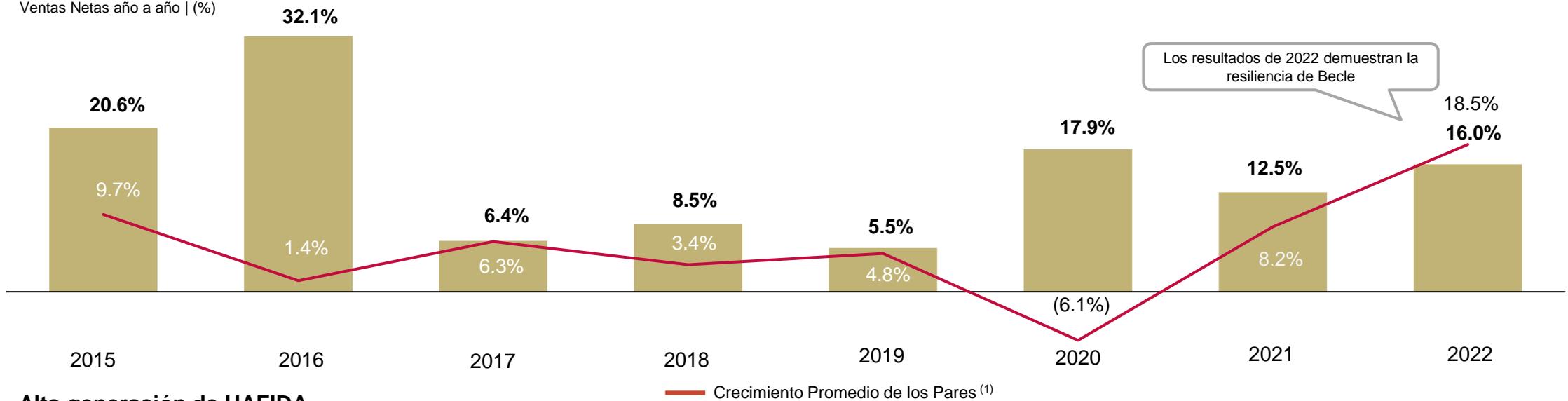
5

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 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

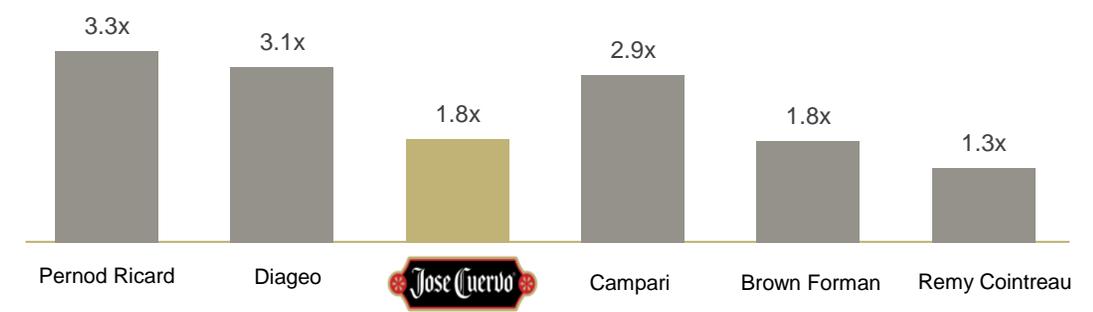


Las mejores métricas crediticias

Deuda Total / Capitalización de Mercado ⁽¹⁾



Deuda Total / UAFIDA 2022

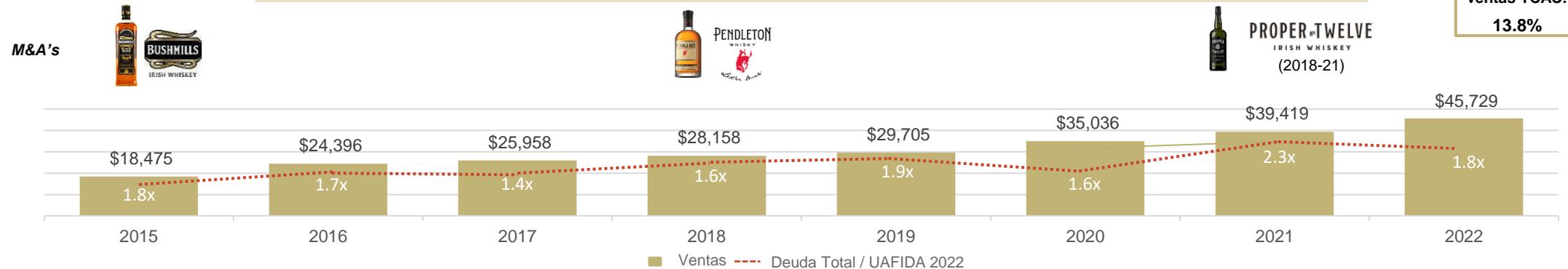


Disciplina financiera demostrada mientras se ejecuta una estrategia de crecimiento exitosa

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

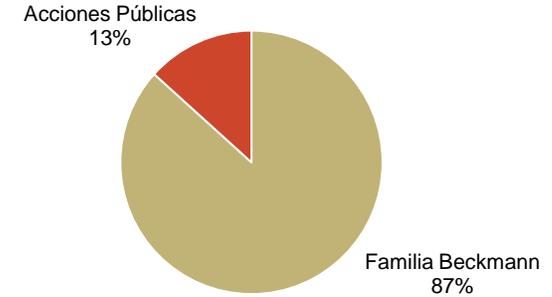
Los hitos clave de Becle le dieron forma a la industria del tequila



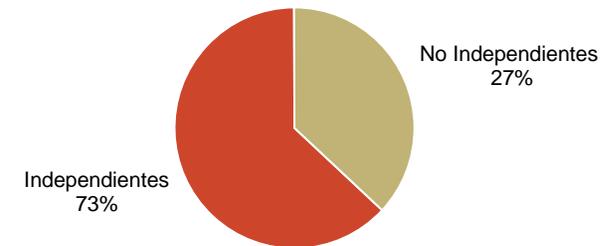
Notas:

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





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

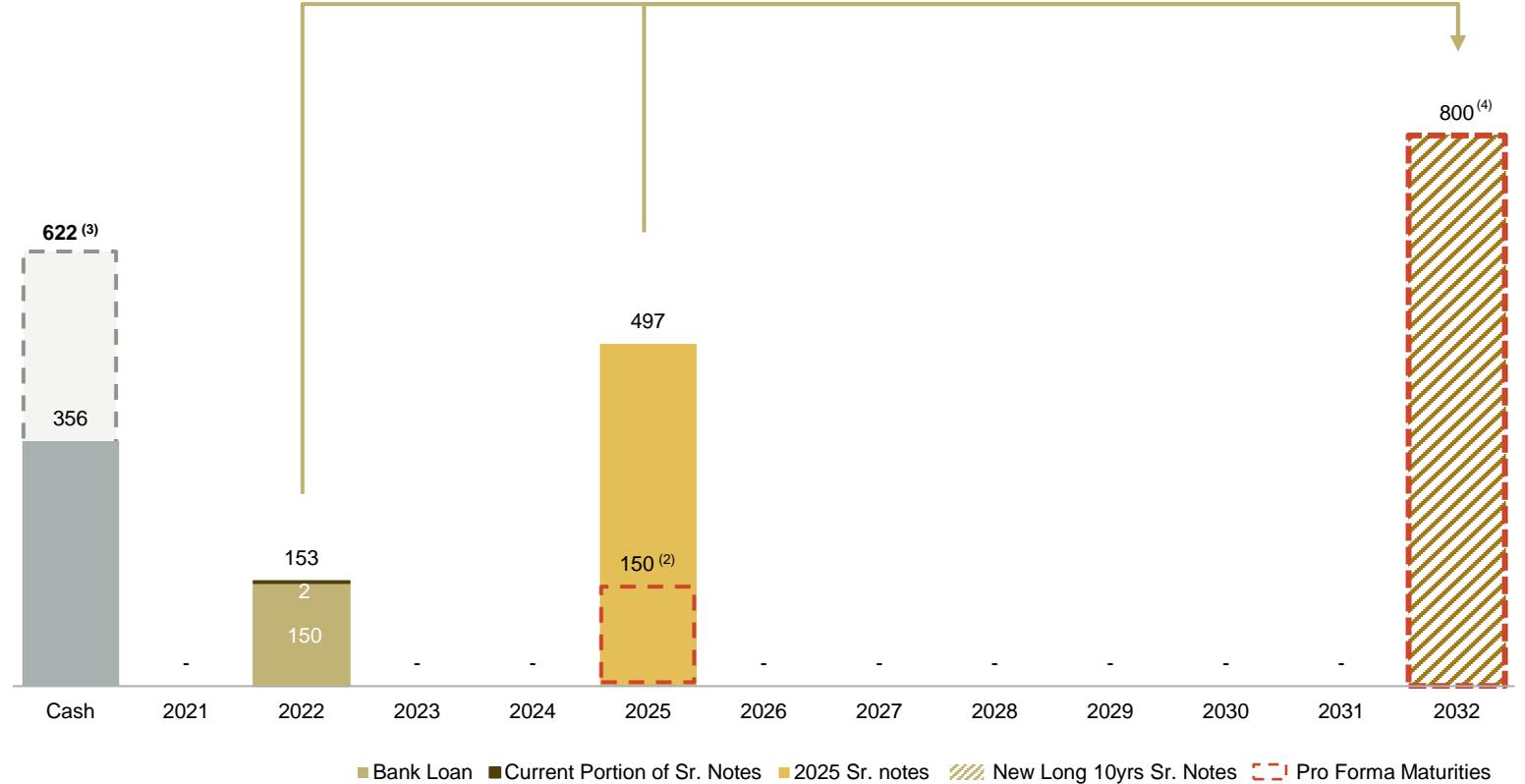


Motivos de la transacción

- 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					Cuarto trimestre terminado el 31 de Diciembre				
	2021	% de Ventas netas	2022	% de Ventas netas	2022 (U.S. \$) ⁽¹⁾	2021	% de Ventas netas	2022	% de Ventas netas	2022 (U.S. \$) ⁽¹⁾
Ventas netas	39,419		45,729		2,362	13,128		13,801		713
Costo de ventas	18,145	46.0	20,642	45.1	1,066	5,843	44.5	5,859	42.5	303
Utilidad bruta	21,274	54.0	25,087	54.9	1,296	7,285	55.5	7,941	57.5	410
Publicidad, mercadotecnia y primocion	8,689	22.0	10,162	22.2	525	3,420	26.1	3,946	28.6	204
Distribución	2,028	5.1	2,193	4.8	113	668	5.1	657	4.8	34
Venta y administración	3,491	8.9	3,877	8.5	200	1,119	8.5	1,146	8.3	59
Otros gastos (ingresos), neto	(55)	(0.1)	(34)	(0.1)	(2)	(18)	(0.1)	9	0.1	0
Utilidad de operación	7,121	18.1	8,890	19.4	459	2,097	16.0	2,183	15.8	113
Resultado integral de financiamiento	214	0.5	620	1.4	32	(138)	(1.1)	230	1.7	12
Métodos de participación en asociadas	-	-	39	0.1	2	-	-	39	0.3	2
Utilidad antes de impuestos	6,908	17.5	8,231	18.0	425	2,235	17.0	1,915	13.9	99
Impuestos a la utilidad	1,874	4.8	2,250	5.1	121	659	5.0	518	3.8	27
Utilidad neta consolidada	5,034	12.8	5,881	12.9	304	1,576	12.0	1,396	10.1	72
UAFIDA	7,938	20.1	9,843	21.5	508	2,316	17.6	2,495	18.1	129

Notas:

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

Estado de Situación Financiera Consolidado



(Ps\$ MM)	Al 31 de Diciembre		
	2021	2022	2022 (USD) ⁽⁷⁾
Caja y equivalentes de efectivo	12,791	4,521	233
Cuentas por cobrar	10,284	11,812	610
Inventarios ⁽¹⁾	13,027	19,549	1,010
Otros activos ⁽²⁾	2,057	3,601	186
Total de activo circulante	38,159	39,483	2,039
Inventarios ⁽¹⁾	12,455	13,546	699
Propiedades, planta y equipo	11,855	14,074	727
Activos intangibles	20,628	18,849	974
Crédito mercantil	6,992	6,022	311
Activos por arrendamiento	2,371	2,678	138
Otros activos ⁽³⁾	2,745	3,214	167
Total del activo no circulante	57,046	58,383	3,016
Total activos	95,205	97,866	5,055
Senior Notes	102	96	5
Cuentas por pagar	4,594	8,443	436
Otras cuentas por pagar ⁽⁴⁾	7,462	6,963	360
Total del pasivo a corto plazo	12,158	15,502	801
Senior Notes	18,495	17,508	904
Pasivo por arrendamiento	1,840	2,410	125
Otros pasivos a largo plazo ⁽⁵⁾	4,269	4,023	208
Total del pasivo a largo plazo	24,604	23,941	1,237
Total pasivo	36,762	39,443	2,038
Capital contable atribuible a la participación controladora ⁽⁶⁾	58,351	58,306	3,011
Participación no controladora	93	117	6
Total de capital contable	58,443	58,423	3,017
Total del pasivo y capital contable	95,205	97,866	5,055

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo



(Ps\$ MM)	Doce meses terminados al 31 de Diciembre		
	2021	2022	2022 (USD) ⁽¹⁾
Actividades de operación:			
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
Subtotal	7,381	9,281	479
Efectivo neto de actividades de operación	4,341	(1,744)	(90)
Actividades de inversión:			
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	-	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(5,657)	(3,789)	(196)
Actividades de financiamiento:			
Dividendo	(1,546)	(1,510)	(78)
Pago de arrendamiento	(506)	(686)	(35)
Pago de intereses	(347)	(636)	(33)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	5,984	(2,832)	(146)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	4,668	(8,365)	(432)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo			
A principios del periodo	7,646	12,791	661
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	12,791	4,521	233

Notas:

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



Al 17 de Febrero 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 a low-teens*

Gastos de Capital Consolidados ⁽¹⁾

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.

Estado de Resultados Consolidado - Resumen



(cifras en millones)	Cuarto trimestre finalizado el 31 de Diciembre de 2022		Cuarto trimestre finalizado el 31 de Diciembre de 2021		Variación año contra año
	(Pesos)	% de Ventas netas	(Pesos)	% de Ventas netas	%
Volumen	8,184	**	7,887	**	3.8
Ventas netas	13,801	100	13,128	100	5.1
Utilidad bruta	7,941	57.5	7,285	55.5	9.0
Utilidad de operación	2,183	15.8	2,097	16.0	4.1
UAFIDA	2,495	18.1	2,316	17.6	7.7
Utilidad neta	1,396	10.1	1,576	12.0	(11.4)

	Cuarto trimestre finalizado el 31 de Diciembre de 2022	Cuarto trimestre finalizado el 31 de Diciembre de 2021	Variación año contra año
(Cifras en millones)	(Pesos)	(Pesos)	%
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,521	12,791	(64.7)
Deuda financiera total	17,604	18,598	(5.3)
Deuda neta / UAFIDA	1.3x	0.9x	44.4
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1,744)	4,341	NA