

Presentación Inversionistas

Becle, S.A.B de C.V.
Febrero 2024





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



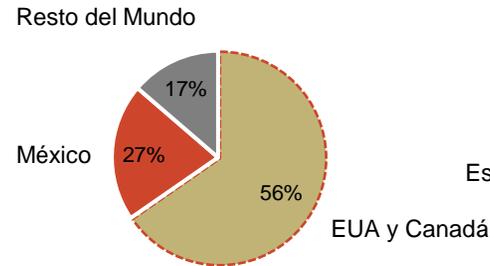
Becle al día de hoy

- **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 2023



Mercado de bebidas espirituosas más grande ⁽²⁾

... Con las categorías adecuadas de alto crecimiento

Desglose de ventas netas por categoría en 2023



Una de las categorías de bebidas espirituosas de más rápido crecimiento en EE.UU. y en el mundo



Cifras clave de 2023

27.1 MM

de Cajas de 9 litros vendidas

2,625 MM

Ventas Netas (US\$) ⁽³⁾

433 MM

UAFIDA Ajustada (US\$) ⁽³⁾

3.3x

Deuda Total/ UAFIDA

2.4x

Deuda Neta / UAFIDA

7.0 Bn

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

Compañía Pública

Notas:

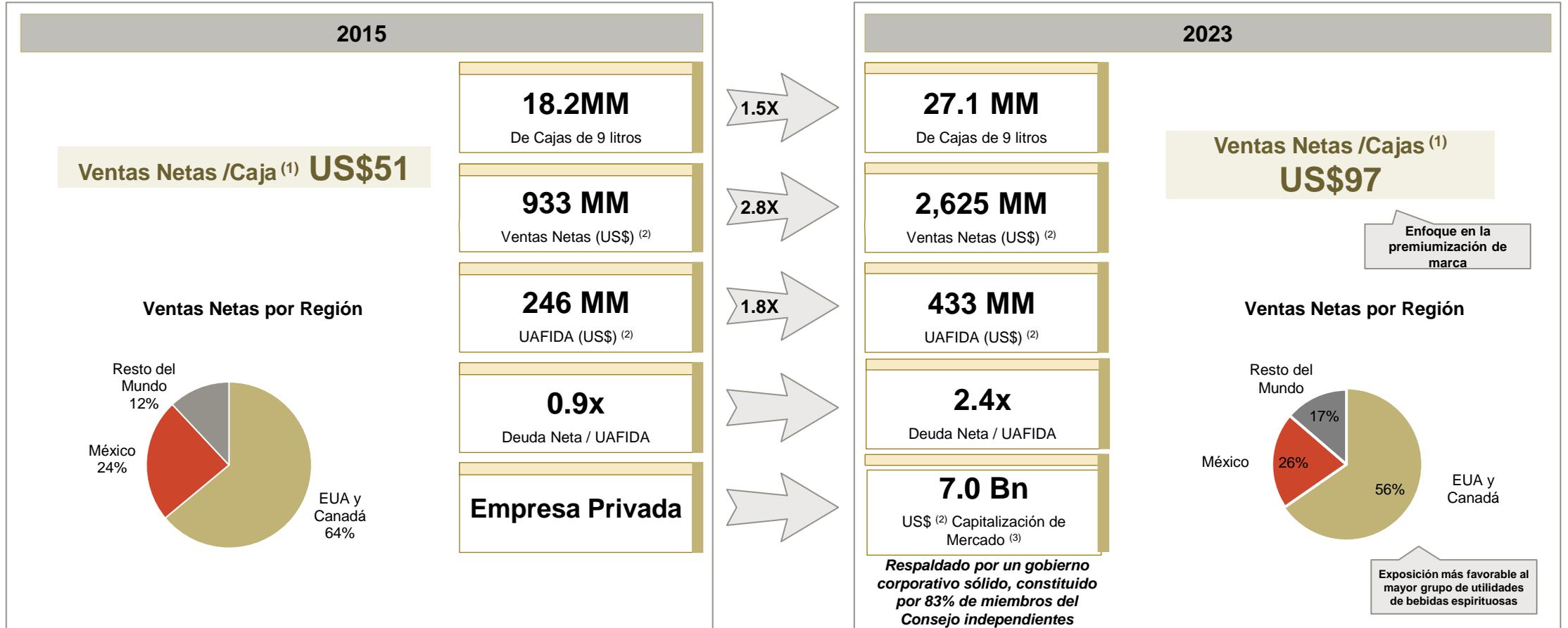
1. Volumen total obtenido del Análisis de Bebidas de IWSR 2022.
2. Excluyendo a China, según el Análisis de Bebidas de IWSR.

3. Tipo de cambio: Ps\$ 16.8935 = USD\$

4. Capitalización de Mercado actual al 31 de Diciembre de 2023.



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\$ 16.8935 = US\$
3. Al 31 de Diciembre 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

Nueva deuda bancaria para extender el perfil de vencimiento de la Compañía

9

Solida cultura social, de gobernanza y de sostenibilidad ambiental

10

Guía para el año completo 2024

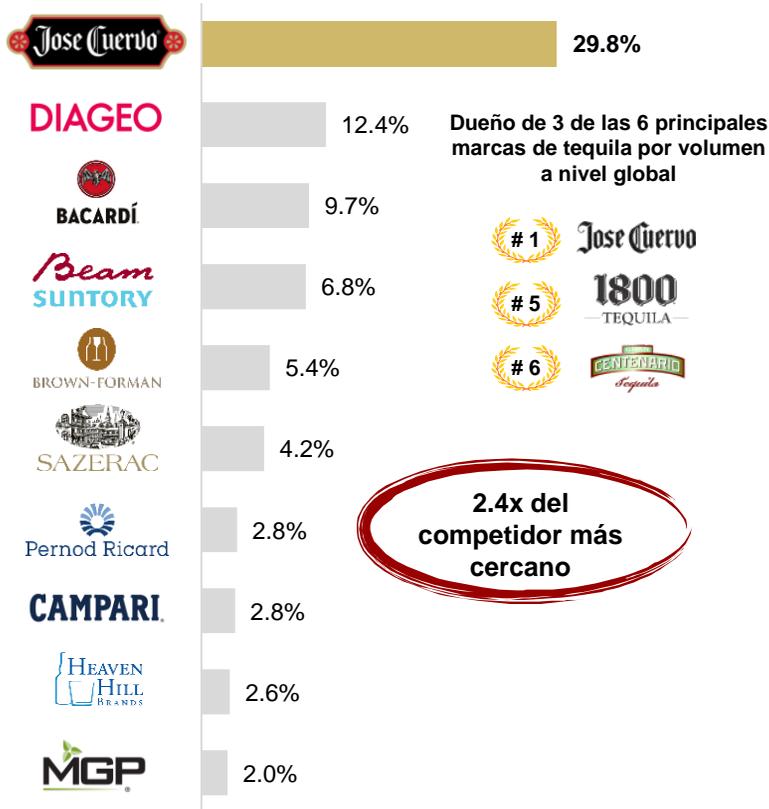


1 Líder global indiscutible en Tequila y #2 en Whisky Irlandés



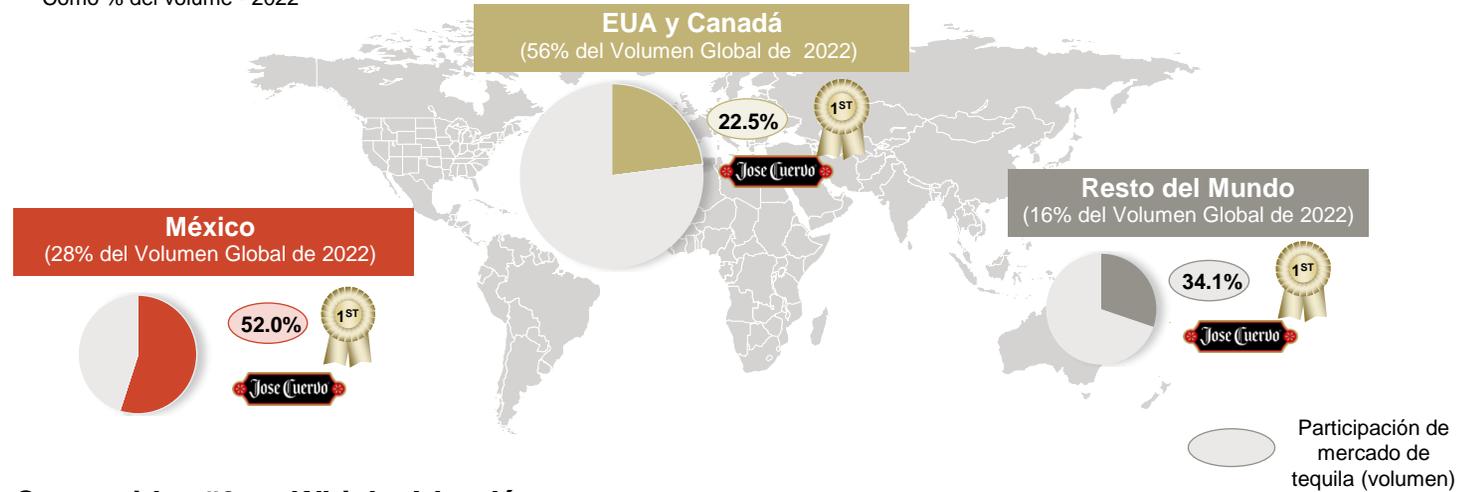
Líder global en Tequila...

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



... En cada Región

Como % del volumen - 2022



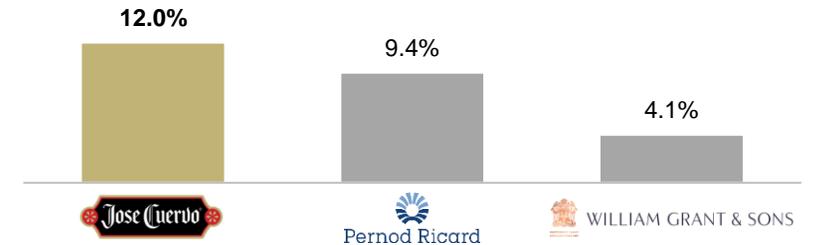
Competidor #2 en Whisky Irlandés

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



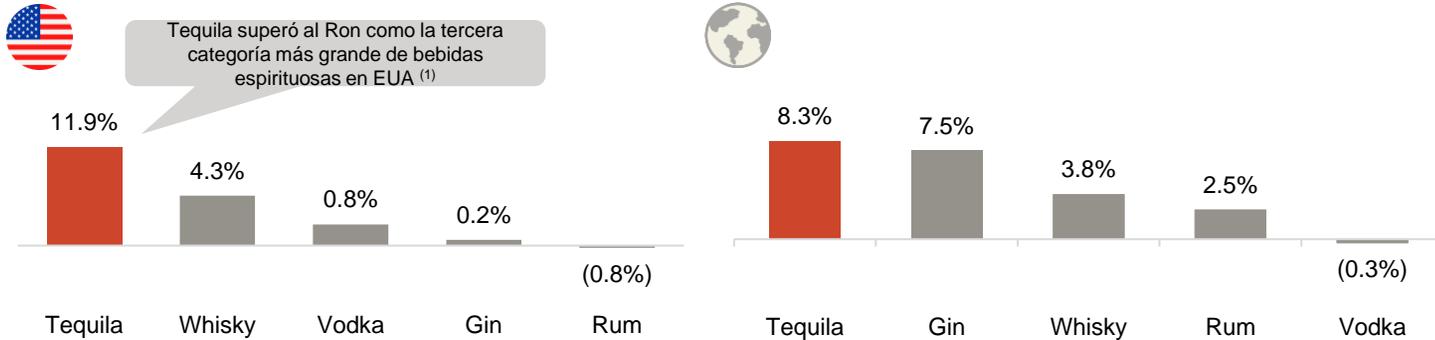
2 Posición dominante en la categoría de bebidas espirituosas más dinámica...



Desde la última emisión, el Tequila...

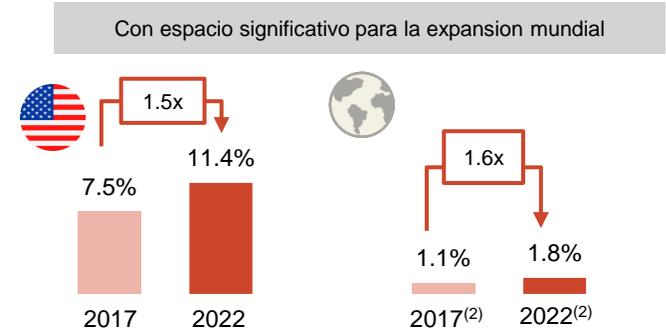
A ... Ha sido la categoría de bebidas espirituosas de mayor crecimiento en EUA y la segunda más rápida del mundo

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



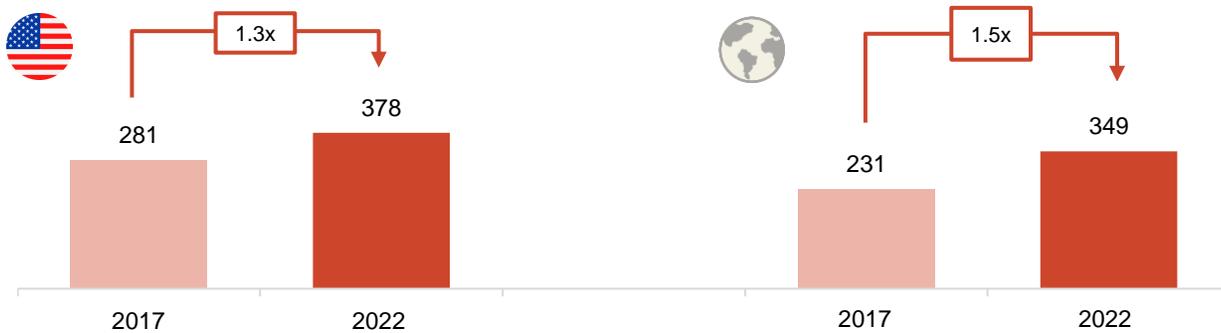
B ...Aumentó significativamente su Participación de Mercado

(En términos de Volumen de Cajas de 9 litros)



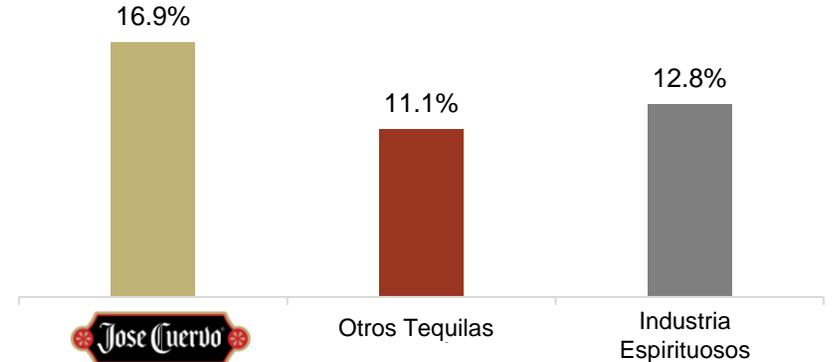
C ...Ha sido beneficiado de una clara tendencia de premiumización

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



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...

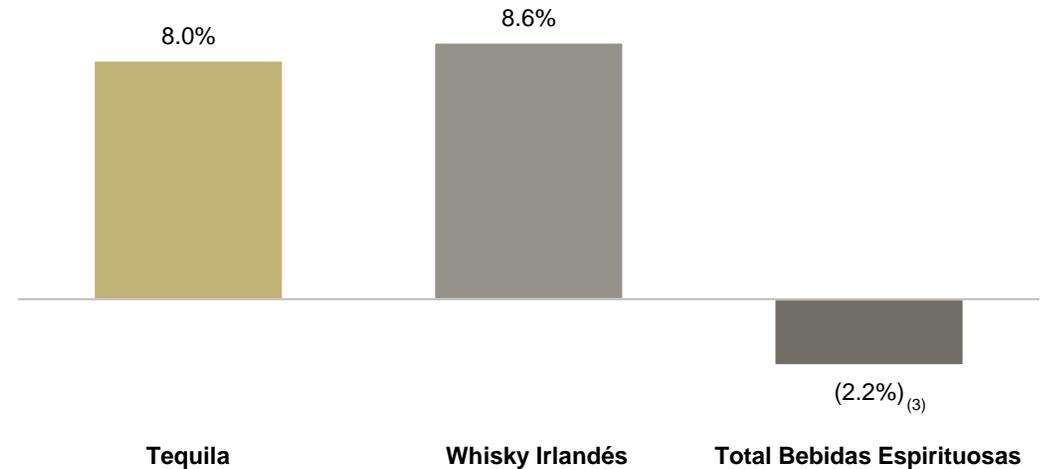
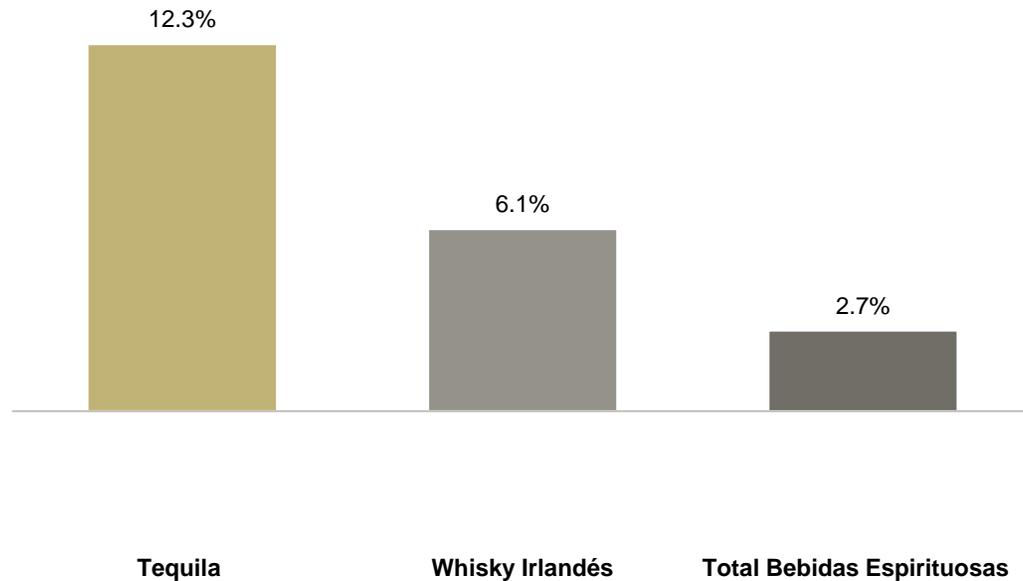


Exposición a Regiones y Categorías dinámicas

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

78%⁽¹⁾ de las ventas de Bece las comprende Tequila y Whisky Irlandés

56%⁽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 2023
- 2. Ventas para el año completo 2023
- 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 2023

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

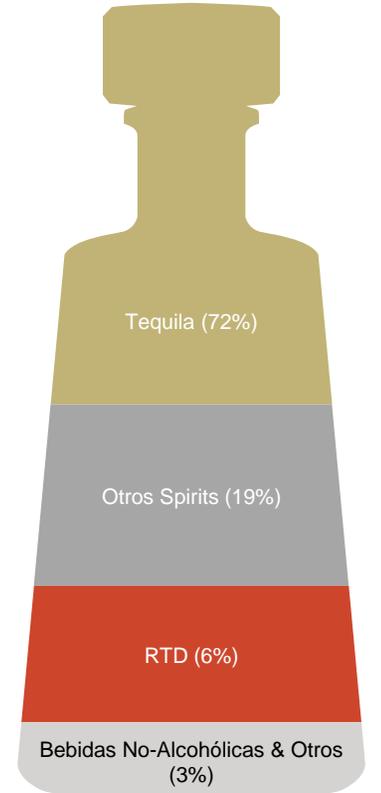


Ultra
Premium

RTD



No-alcohólicas





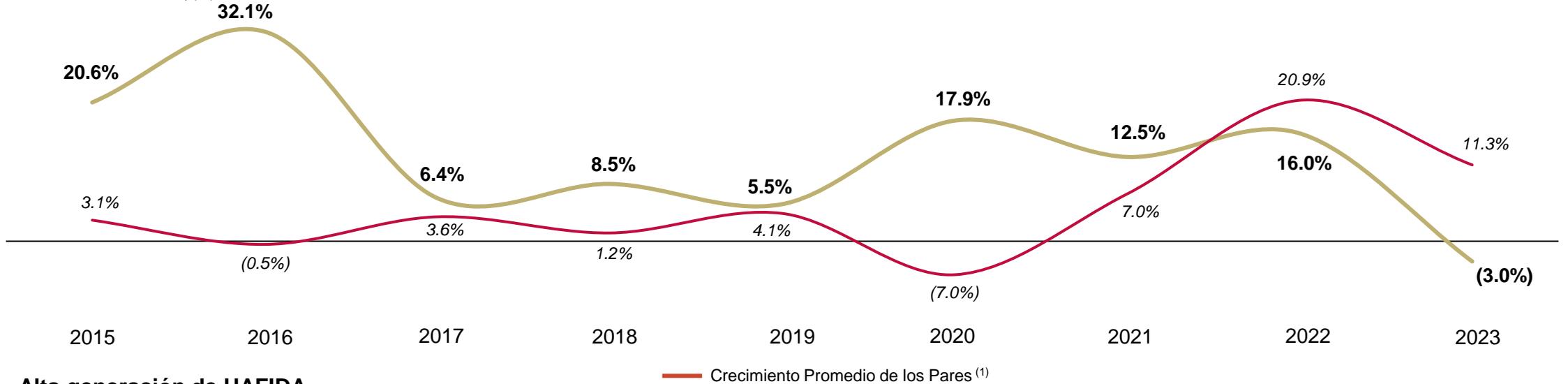
5

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



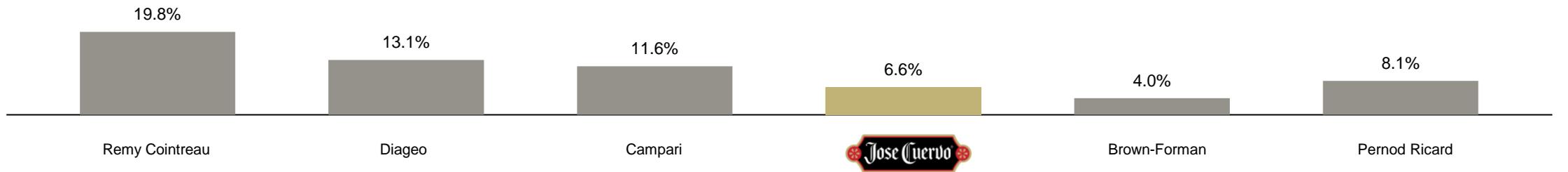
El modelo de negocio ágil e innovador de Beclé es un factor clave de su rendimiento superior

Ventas Netas año a año | (%)



Alta generación de UAFIDA

TCAC de UAFIDA 2016 – 2023 | (%)



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 Campari, Diageo, Brown Forman, Remy Cointreau and Pernod Ricard.



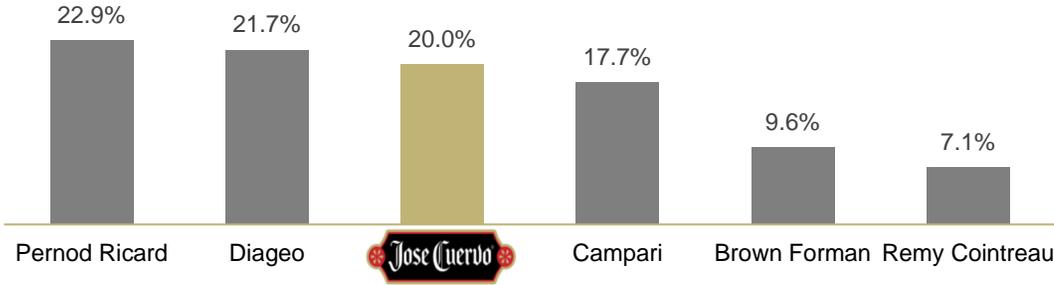
6

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

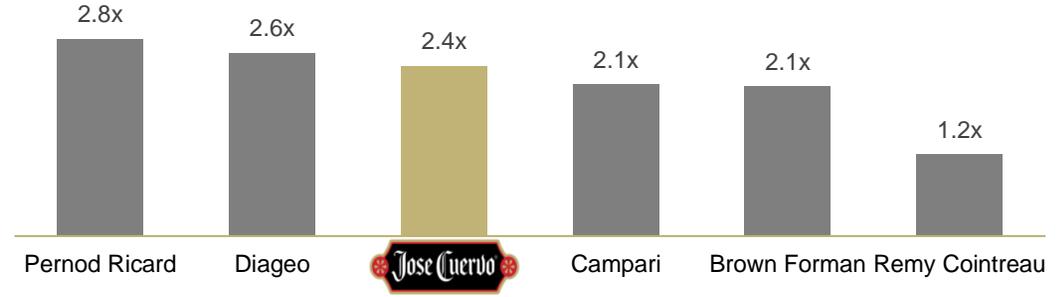


Las mejores métricas crediticias

Deuda Total / Capitalización de Mercado ⁽¹⁾



Deuda Neta / UAFIDA ⁽¹⁾

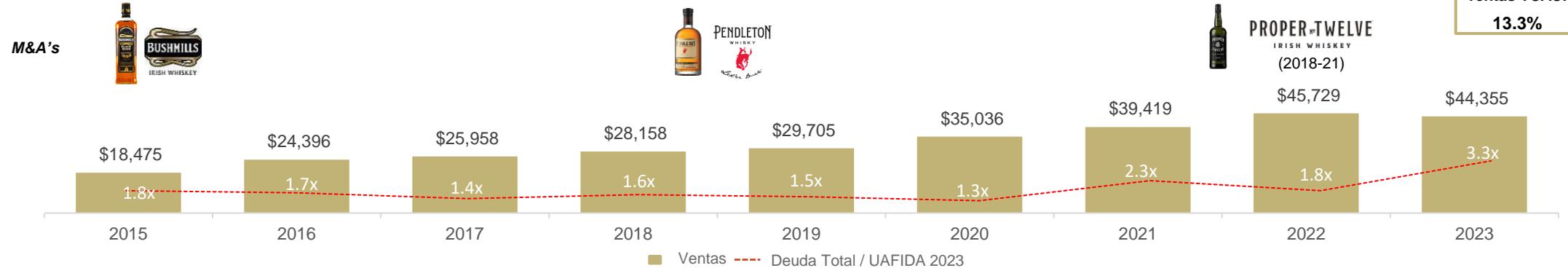


Disciplina financiera demostrada mientras se ejecuta una estrategia de crecimiento exitosa

Ps\$ MM

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

'15 – 2022 LTM ventas TCAC: 13.3%



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.

Notas:

1. Bloomberg: Al 31 de Diciembre 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\$7.0⁽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

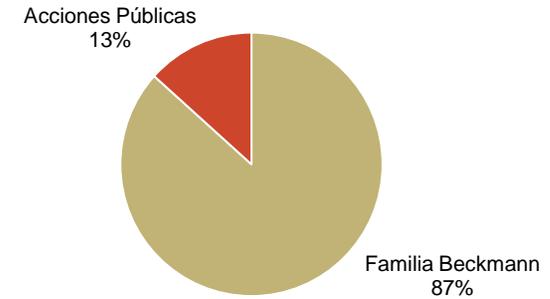
Los hitos clave de Becle le dieron forma a la industria del tequila



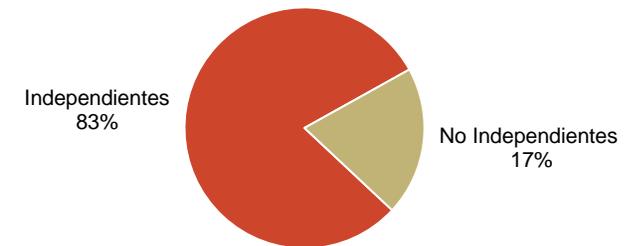
Notas:

1. Al 31 de Diciembre de 2023. Tipo de cambio: Ps\$ 16.8935 = US\$

Estructura Accionaria



Consejo de Administración Independiente y con amplia experiencia en el sector





Motivo de la transacción

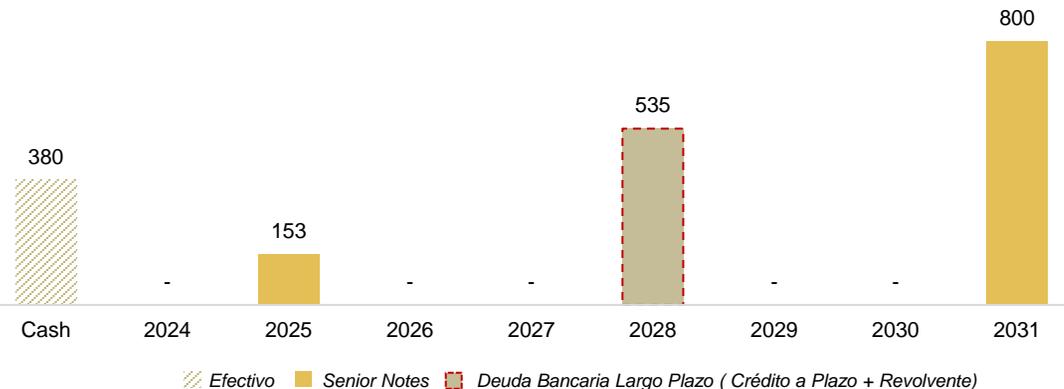
- US\$535mm de financiamiento bancario
 - No dejar vencimientos de deuda relevantes hasta Mayo 2025 (Vencimiento de US\$153mm de JBYCMX 3.75% 05/13/25 Notas Senior)
 - Extender la vida promedio de deuda c. 1.5 años
- Combinar un préstamo a plazo con una línea de crédito revolvente para mayor flexibilidad / liquidez
- Ampliar y diversificar las fuentes de financiamiento y las contrapartes bancarias
- Mantener un apalancamiento sin cambios post transacción.

Uso de recursos

			Usos
Crédito a Plazo	US\$385mn	72%	Repagar la deuda existente de corto plazo de US\$500mn con US\$35mn restantes en una línea de crédito revolvente.
Crédito Revolvente.	US\$150mn	28%	

Perfil de Vencimiento de la Deuda

Al cierre de 2023 | US\$ MM⁽¹⁾



Notas:

1. A Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 16.8935 pesos mexicanos para conveniencia del lector, al 31 de Diciembre de 2023
2. Ajustado por Arrendamientos

Datos de la Deuda

Deuda Total: **MXN23.9bn** (US\$1.4bn equiv.)

Deuda Neta: **MXN17.4bn** (US\$1.0bn equiv.)

Deuda Neta ajustada / UAFIDA: **c.2.8x** ⁽²⁾

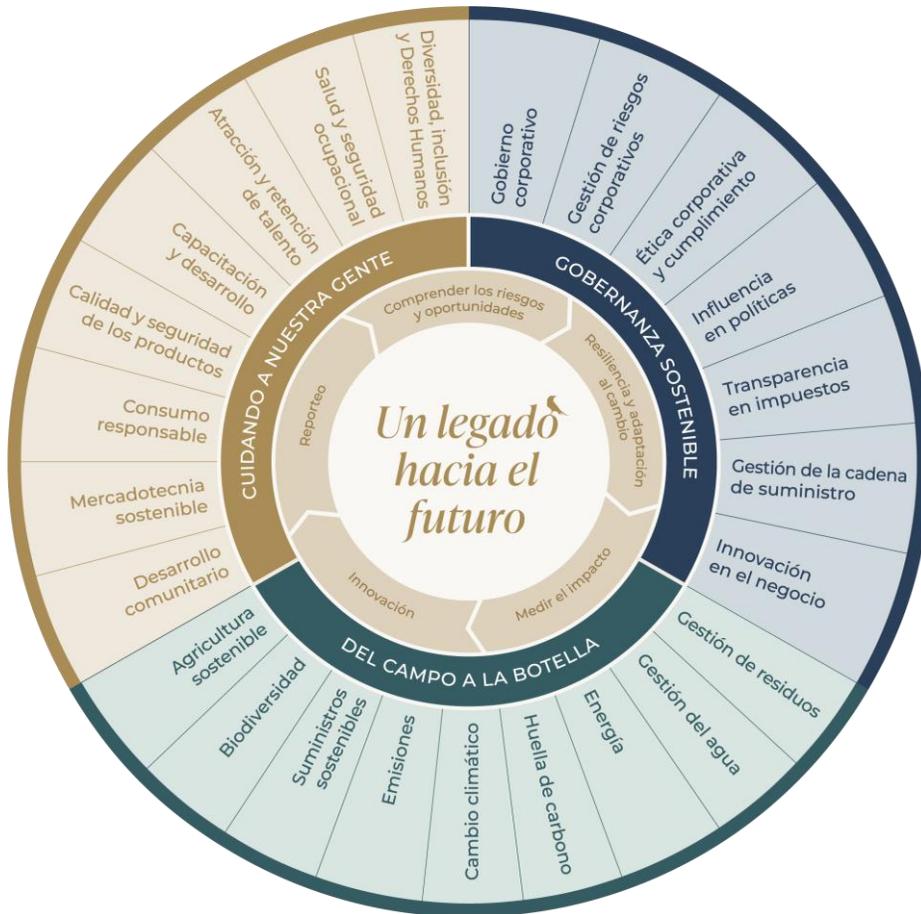
Deuda Neta ajustada / Market Cap: **c.17%**

Composición de la deuda (por tipo):
36% préstamos
64% bonds

Se mantienen sin cambios post transacción



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



Premios, Reconocimientos y Afiliaciones



Nuestro Compromiso Nos Ha Otorgado Reconocimientos y Certificaciones Entre Varias Instituciones



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



Alineamientos ASG



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



Sustainable Agriculture

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



Biodiversity

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



Sustainable Sourcing

Abastecimiento de la mayoría de nuestros ingredientes localmente.



Climate Change

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



Carbon Footprint

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



Energy

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



Water Stewardship

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



Waste Management

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



Estados Financieros

Estado de Resultados Consolidado



	Doce meses terminados el 31 de Diciembre					Cuarto trimestre terminado el 31 de Diciembre				
	2022	% de ventas netas	2023	% de ventas netas	2023 (U.S. \$) ⁽¹⁾	2022	% de ventas netas	2023	% de ventas netas	2023 (U.S. \$) ⁽¹⁾
(Ps\$MM)										
Ventas netas	45,729		44,355		2,626	13,801		13,164		779
Costo de ventas	20,642	45.1	21,874	49.3	1,295	5,859	42.5	6,235	47.4	369
Utilidad bruta	25,087	54.9	22,480	50.7	1,331	7,941	57.5	6,930	52.6	410
Publicidad, mercadotecnia y promoción	10,162	22.2	9,986	22.5	591	3,946	28.6	2,845	21.6	168
Distribución	2,193	4.8	1,926	4.3	114	657	4.8	524	4.0	31
Venta y administración	3,877	8.5	4,252	9.6	252	1,146	8.3	1,229	9.3	73
Otros gastos (ingresos), neto	(34)	(0.1)	78	0.2	5	9	0.1	175	1.3	10
Utilidad de operación	8,890	19.4	6,238	14.1	369	2,183	15.8	2,158	16.4	128
Resultado integral de financiamiento	620	1.4	7	0.0	0	230	1.7	(224)	(1.7)	(13)
Métodos de participación en asociadas	39	0.1	43	0.1	3	39	0.3	43	0.3	3
Utilidad antes de impuestos	8,231	18.0	6,188	14.0	366	1,915	13.9	2,339	17.8	138
Impuestos a la utilidad	2,350	5.1	1,454	3.3	86	518	3.8	376	2.9	22
Utilidad neta consolidada	5,881	12.9	4,734	10.7	280	1,396	10.1	1,963	14.9	116
UAFIDA	9,843	21.5	7,312	16.5	433	2,495	18.1	2,436	18.5	144

1. Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 16.8935 (al cierre del 31 de Diciembre, 2023) pesos mexicanos para conveniencia del lector

Estado de Situación Financiera Consolidado



(Ps\$ MM)	Doce meses terminados al 31 de Diciembre		
	2022	2023	2023 (USD) ⁽⁷⁾
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,521	6,367	377
Cuentas por cobrar	11,812	11,229	665
Inventarios ⁽¹⁾	19,549	16,935	1,002
Otros activos ⁽²⁾	3,602	3,563	211
Total de activo circulante	39,483	38,094	2,255
Inventarios ⁽¹⁾	13,545	16,107	953
Propiedades, planta y equipo	14,074	15,743	932
Activos intangibles	18,849	16,919	1,002
Crédito mercantil	6,022	5,536	328
Activos por arrendamiento	2,679	2,813	167
Otros activos ⁽³⁾	3,214	4,013	238
Total del activo no circulante	58,383	61,131	3,619
Total de activo	97,866	99,225	5,874
Pasivos			
Senior Notes	96	84	5
Préstamo bancario	-	47	3
Cuentas por pagar	8,443	4,486	266
Otras cuentas por pagar ⁽⁴⁾	6,963	7,189	426
Total del pasivo a corto plazo	15,502	11,806	699
Senior Notes	17,508	15,373	910
Préstamo bancario	-	8,393	497
Pasivo por arrendamiento	2,410	2,486	147
Otros pasivos a largo plazo ⁽⁵⁾	4,023	3,528	209
Total del pasivo a largo plazo	23,941	29,780	1,763
Total de pasivo	39,443	41,586	2,462
Capital Contable			
Capital contable atribuible a la participación controladora ⁽⁶⁾	58,306	57,504	3,404
Participación no controladora	117	135	8
Total de capital contable	58,423	57,639	3,412
Total del pasivo y capital contable	97,866	99,225	5,874

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 16.8935 pesos mexicanos para la conveniencia del lector al periodo terminado el 31 de Diciembre del 2023.

Estado Consolidado de Flujo de Efectivo



(Ps\$ MM)	Doce meses terminados el 31 de Diciembre		
	2022	2023	2023 (USD) ⁽¹⁾
Actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos	8,231	6,188	366
Ajuste de partidas que no implican flujos de efectivo:			
Depreciación y amortización	953	1,074	64
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	68	66	4
Partidas que no implican flujos de efectivo	(54)	97	6
Ingresos por intereses	(143)	(240)	(14)
Fluctuación cambiaria no realizada	(386)	(1,156)	(68)
Gastos por intereses	519	774	46
Método de participación en asociadas	39	43	3
Beneficios a los empleados	54	29	2
Subtotal	9,282	6,874	407
Efectivo neto de actividades de operación	(1,744)	765	45
Actividades de inversión:			
Propiedades, planta y equipo	(3,728)	(3,115)	(184)
Activos intangibles	(86)	(97)	(6)
Inversión en asociadas	(118)	(584)	(35)
Ingresos por intereses	143	240	14
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(3,789)	(3,556)	(211)
Actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados	(1,510)	(1,764)	(104)
Pago principal de arrendamientos	(686)	(962)	(57)
Préstamo bancario	-	8,813	522
Pago préstamo bancario	-	(8,615)	(510)
Préstamo bancario sindicado	-	8,568	507
Pagos de arrendamiento	(636)	(851)	(50)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	(2,832)	5,190	307
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(8,365)	2,399	142
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo:			
A principios del periodo	12,791	4,521	268
Ingresos de efectivo por adquisición	25	-	-
Fluctuación cambiaria en efectivo y equivalentes de efectivo	70	(553)	(33)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	4,521	6,367	377

1. Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 16.8935 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 23 de Febrero del 2024

- Las expectativas para el año completo 2024 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 2024

Ventas Netas Consolidadas

Área de crecimiento de *mid single digit* (asumiendo un tipo de cambio de 17.50 pesos por dólar)

Gastos de Capital Consolidados ⁽¹⁾

Área de US\$160-180 millones

Publicidad, marketing y promoción (AMP)

Rango entre 21% y 23% de Ventas Netas

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.