

Presentación Inversionistas

Becle, S.A.B de C.V.
Marzo 2025





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



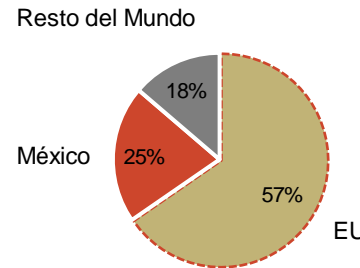
Becle al día de hoy

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

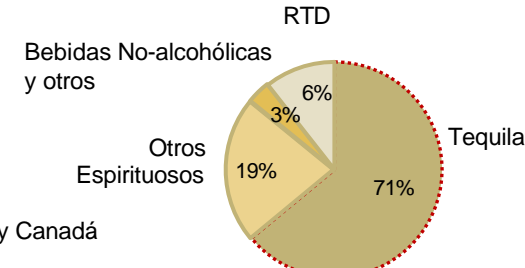
Desglose de ventas por región en 2024



Mercado de bebidas espirituosas más grande ⁽²⁾

... Con las categorías adecuadas de alto crecimiento

Desglose de ventas netas por categoría en 2024



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



Cifras clave de 2024

25.4 MM

de Cajas de 9 litros vendidas

2,169 MM

Ventas Netas (US\$) ⁽³⁾

439 MM

UAFIDA Ajustada (US\$) ⁽³⁾

3.0x

Deuda Total/ UAFIDA

1.8x

Deuda Neta / UAFIDA

4.1 Bn

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

Compañía Pública

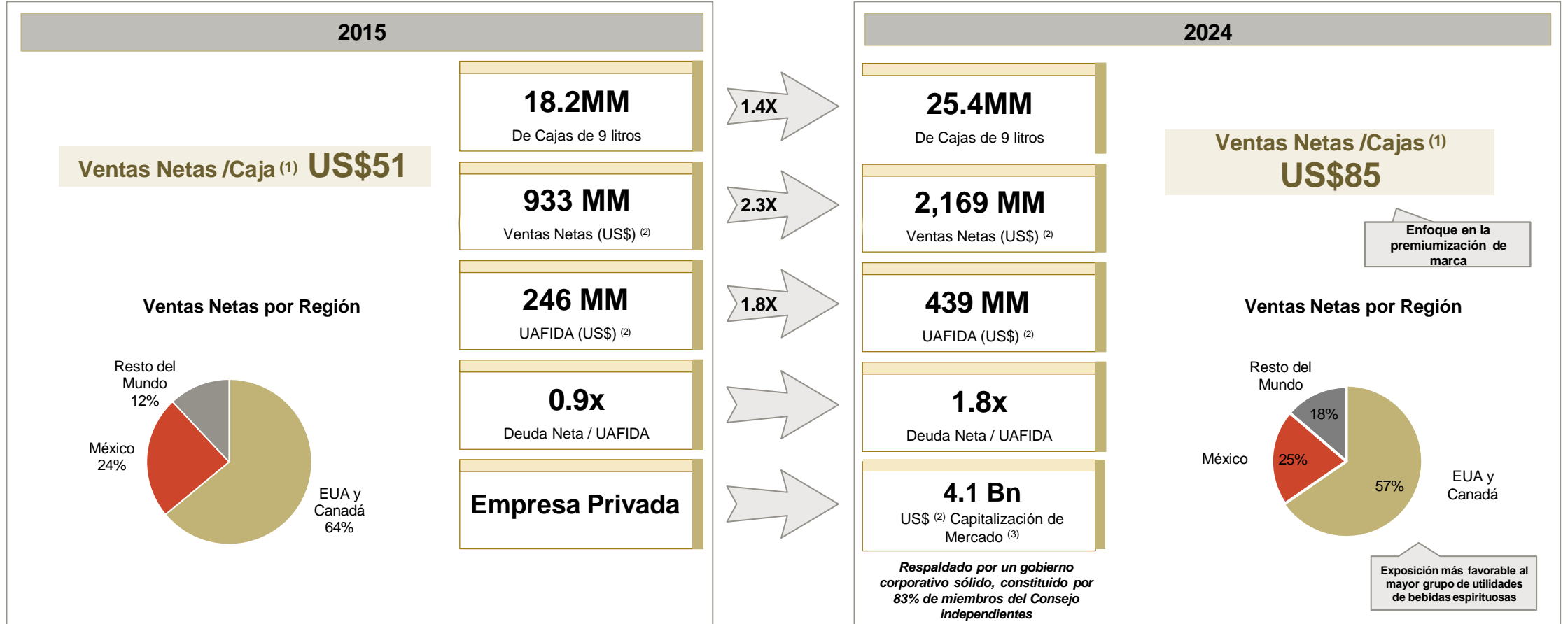
Notas:

1. Volumen total obtenido del Análisis de Bebidas de IWSR 2023.
2. Excluyendo a China, según el Análisis de Bebidas de IWSR 2023.

3. Tipo de cambio: Ps\$ 20.27 = USD\$
4. Capitalización de Mercado actual al 31 de Diciembre de 2024.



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\$ 20.27 = US\$
3. Al 31 de Diciembre de 2024



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

Deuda bancaria de largo plazo 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 2025

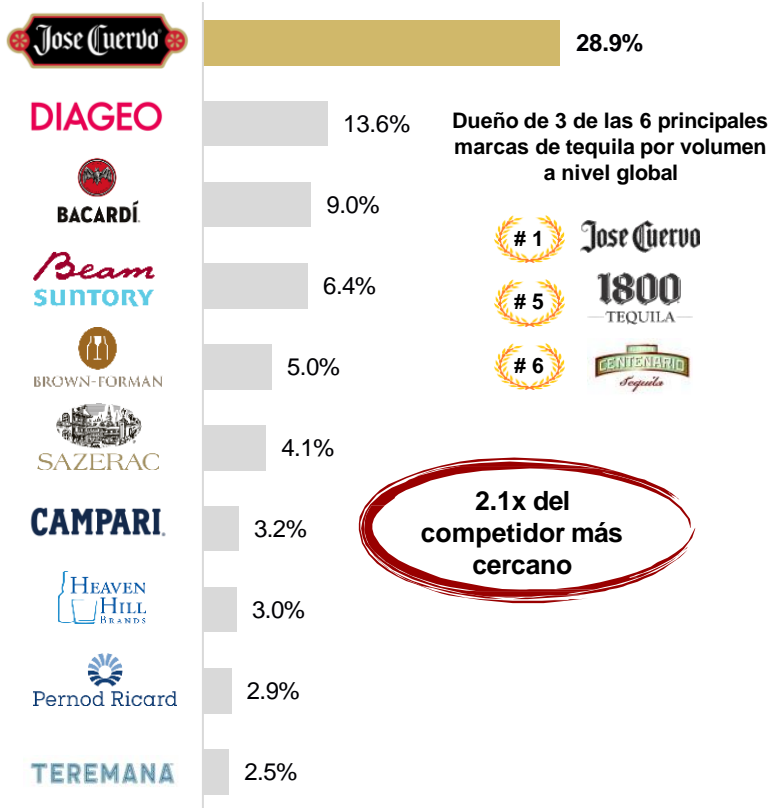


1 Líder global indiscutible en Tequila y #2 en Whisky Irlandés



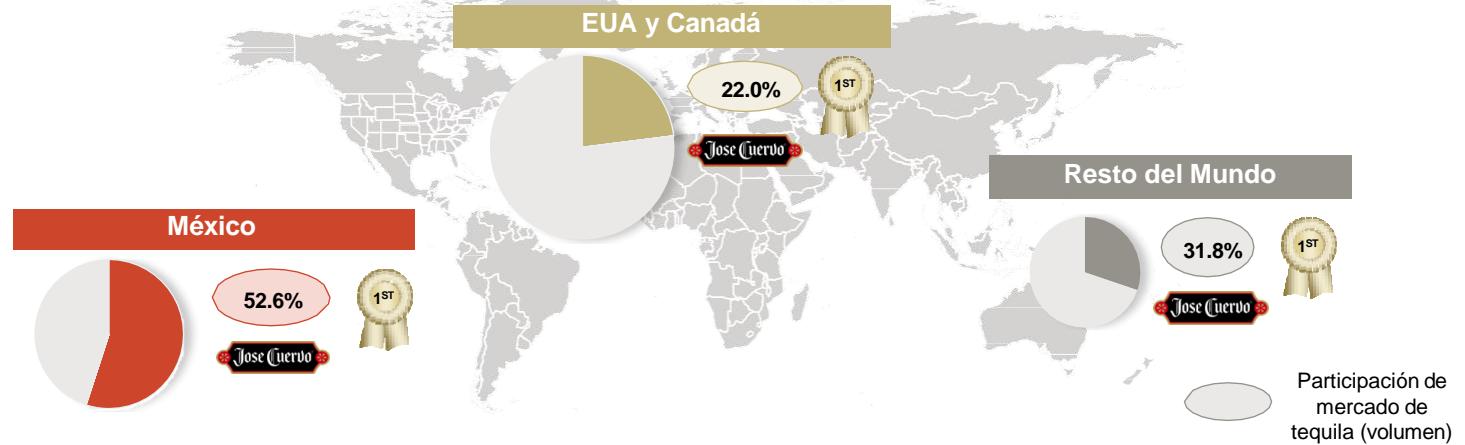
Líder global en Tequila...

Volumen a partir del 2023 – Tamaño total del Mercado 48.5 MM Cajas de 9 Litros



... En cada Región

Como % del volumen - 2023

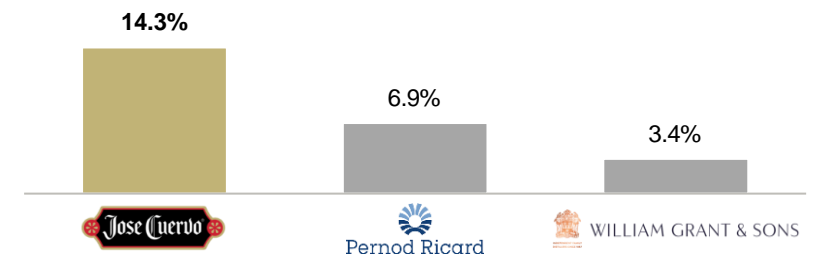


Competidor #2 en Whisky Irlandés

1,771K Cajas vendidas de Whisky Irlandés de 9 litros en 2023



TCAC de Volumen de Cajas de 9 litros 2018 – 2023



Fuente : Análisis de Bebidas IWSR 2023



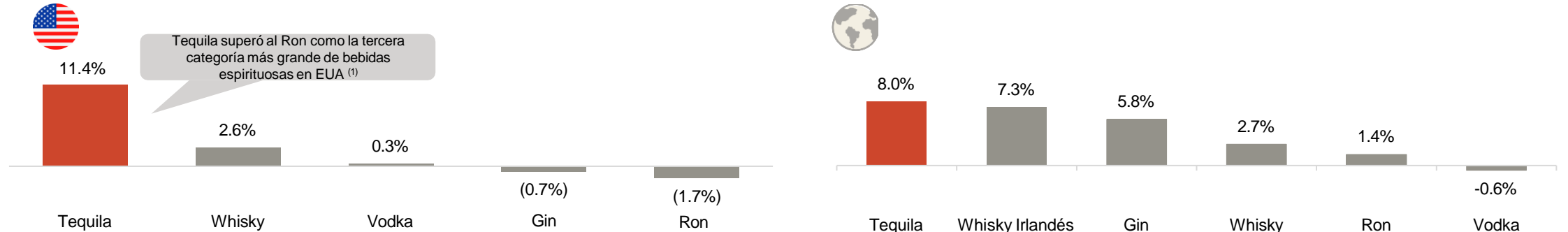
2 Posición dominante en la categoría de bebidas espirituosas más dinámica...



Desde la última emisión, el Tequila...

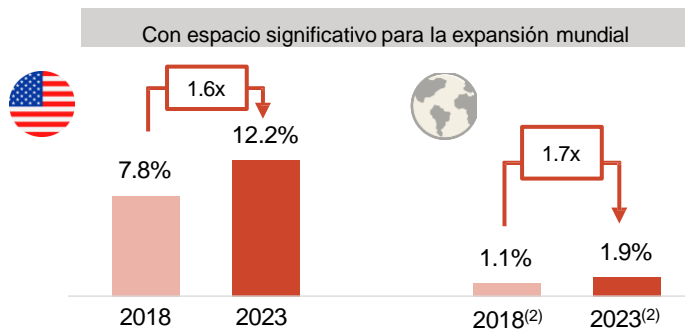
A ... Ha sido la categoría de bebidas espirituosas de mayor crecimiento en EUA y del mundo

(2018 - 2023 TCAC de Volumen de Cajas de 9 litros)



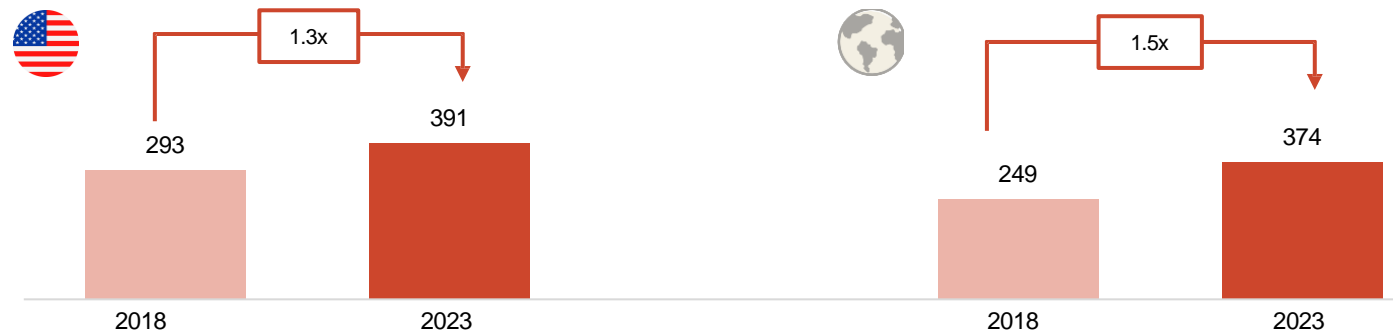
B ...Aumentó significativamente su Participación de Mercado

(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



Fuente: Análisis de bebidas IWSR

Notas:

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



3

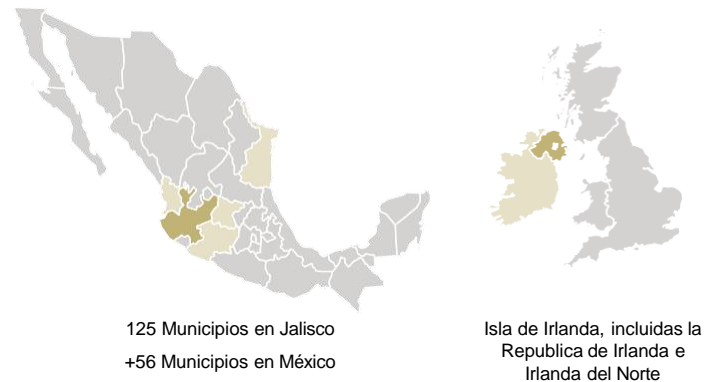
...Y una posición competitiva privilegiada...



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



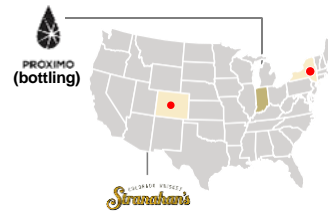
- El Tequila **únicamente se puede producir a partir del Agave Azul** (Tequilana Weber)
- Becele es **el mayor productor de Agave Azul** (1)
- Becele está **involucrado en el ciclo completo del Agave** (plantación, crecimiento, cosecha y transporte)
- El Whisky Irlandés **solo se puede elaborar en la isla de Irlanda.**

Destilerías emblemáticas y embotelladoras respaldan la estrategia de Ruta al Mercado



La Rojeña (Tequila)
Camichines (Tequila)

Embotelladora EDISA
Destilería 1800 (Tequila)



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 volumen 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...

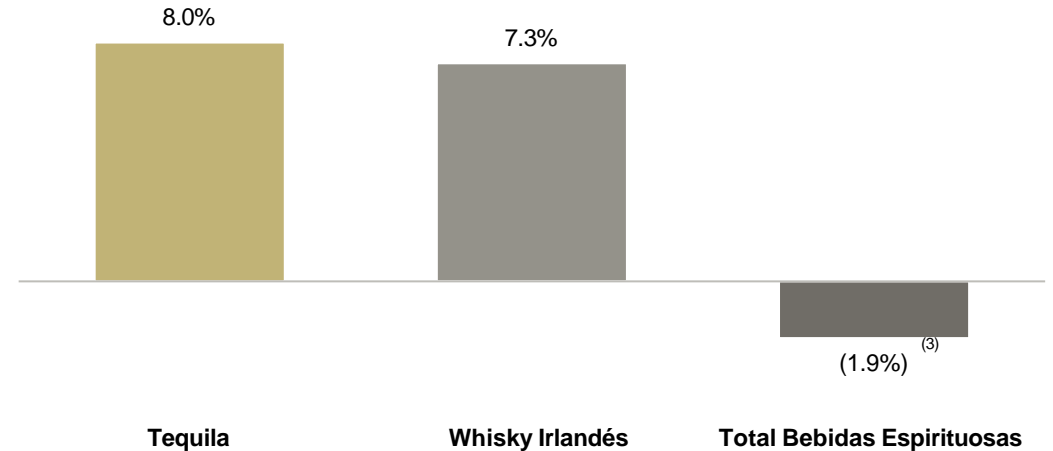
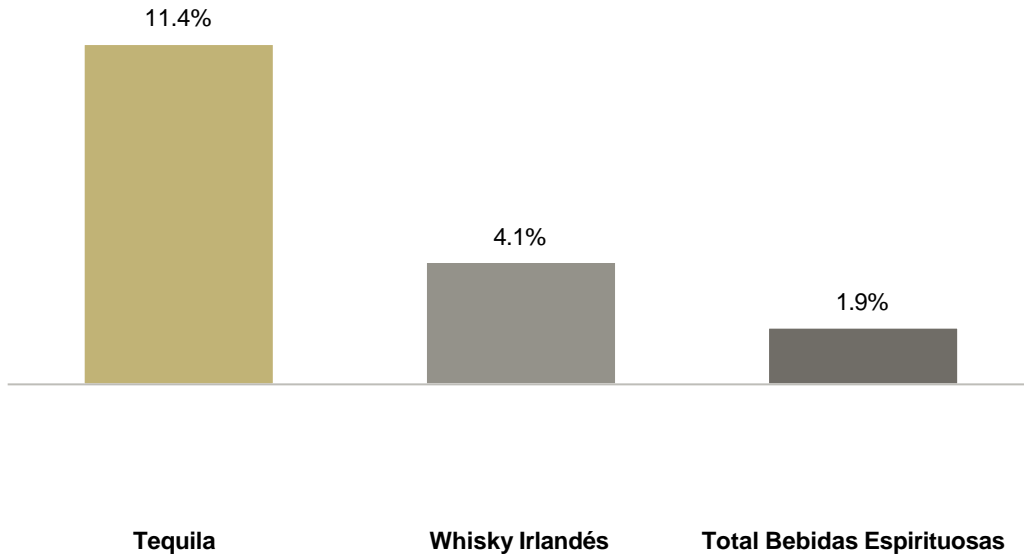


Exposición a Regiones y Categorías dinámicas

Crecimiento de Espirituosos | 2018-2023
TCAC de Volumen de Cajas de 9 litros

75%⁽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 2024
- 2. Ventas para el año completo 2024
- 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 2024

Tequila

Familia Jose Cuervo

Jose Cuervo Especial



Premium

Jose Cuervo TRADICIONAL



Súper Premium

Jose Cuervo Prestigio



Prestigio

1800

1800 TEQUILA



Súper & Ultra Premium

Otros

GRAN CENTENARIO Tequila



Súper Premium

MAESTRO DOBEL TEQUILA



Ultra Premium

Whisky

Whisky Irlandés



Premium



Super Premium



Premium & Ultra Premium

Whisky Americano



Premium



Premium & Ultra Premium



Ultra Premium

Otros

Ron



Premium

Vodka



Hangar 1 VODKA
Ultra Premium



Three Olives VODKA
Premium

Ginebra



Boodles GIN
Premium



400 CONCHITAS
Premium

Mezcal

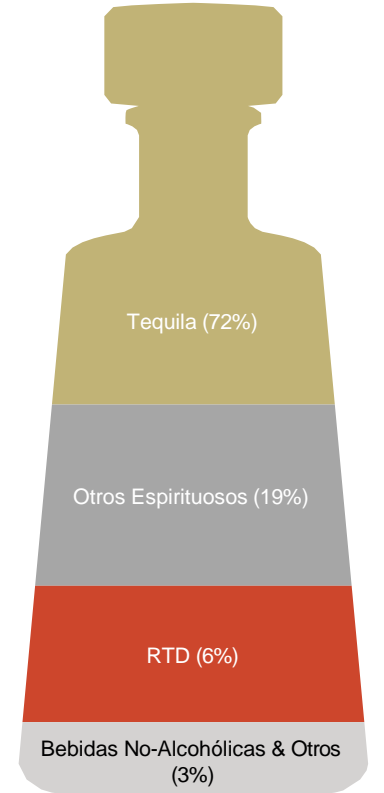


Crevente
Ultra Premium

RTD



No-alcohólicas





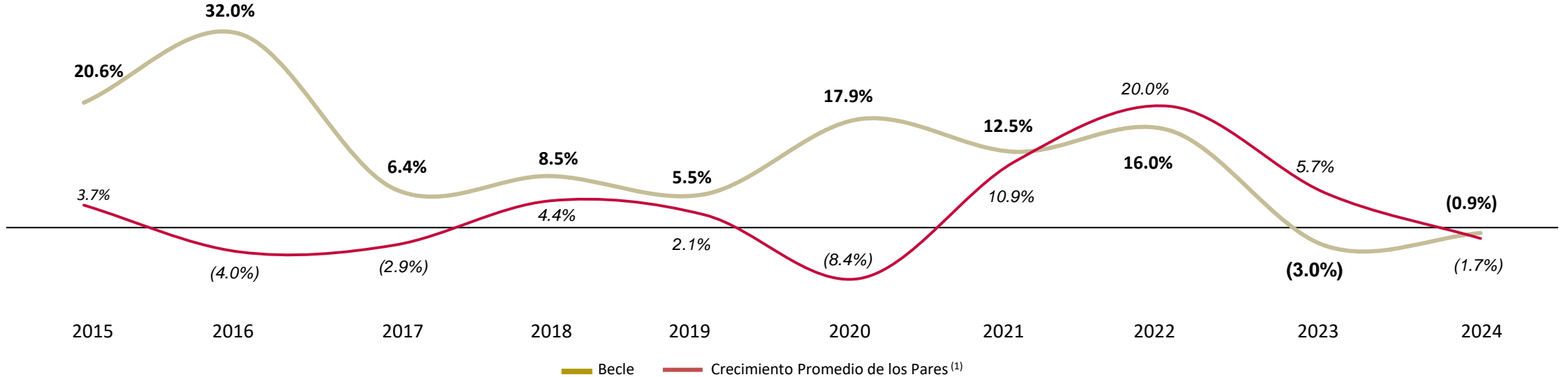
5

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



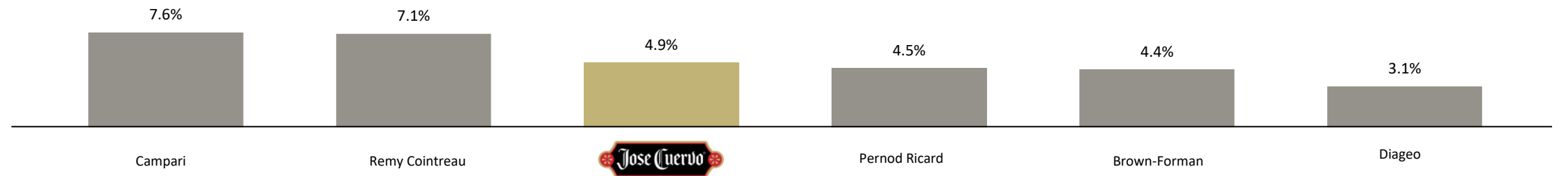
El modelo de negocio ágil e innovador de Becele es un factor clave de su rendimiento superior

Ventas Netas año a año | (%)



Alta generación de UAFIDA

TCAC de UAFIDA 2016 – 2024 | (%)



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.



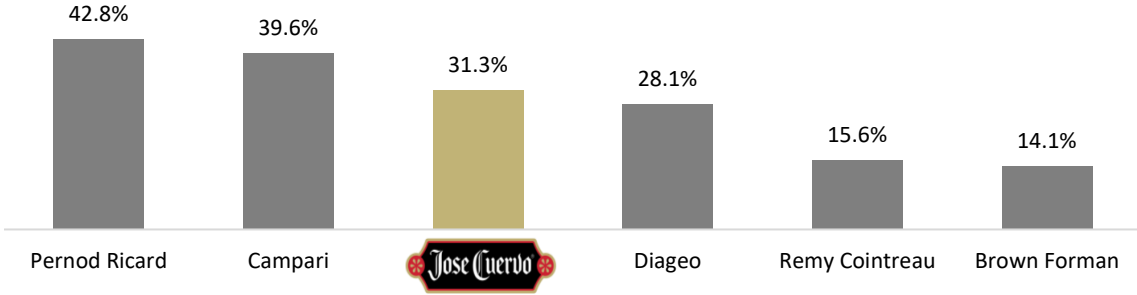
6

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

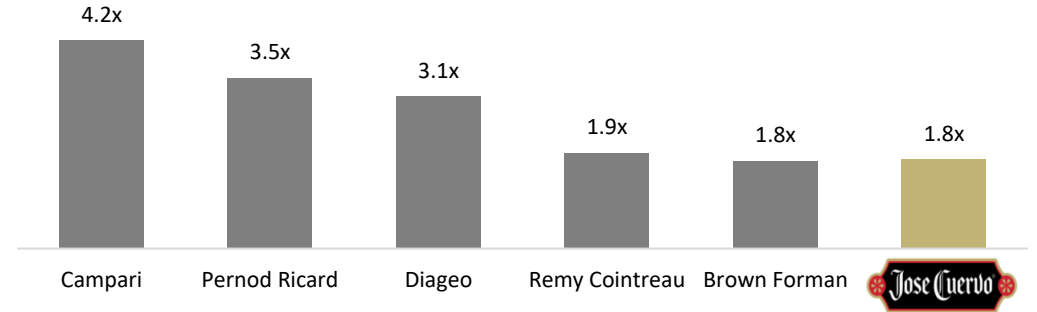


Las mejores métricas crediticias

Deuda Total / Capitalización de Mercado⁽¹⁾



Deuda Neta / UAFIDA⁽¹⁾

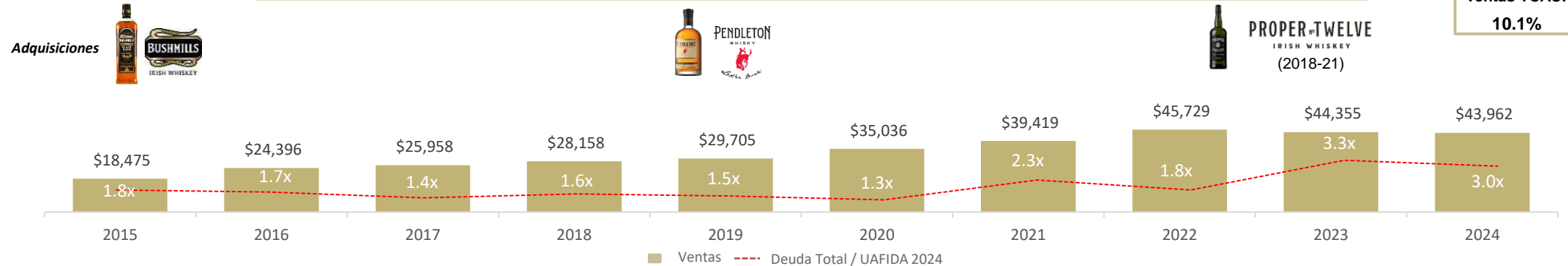


Disciplina financiera demostrada mientras se ejecuta una estrategia de crecimiento exitosa

PoS\$ MM

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

'15 – 2024 LTM
ventas TCAC:
10.1%



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 2024



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\$4.1⁽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

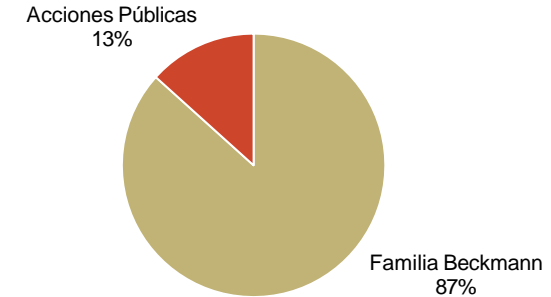
Los hitos clave de Becle le dieron forma a la industria del tequila



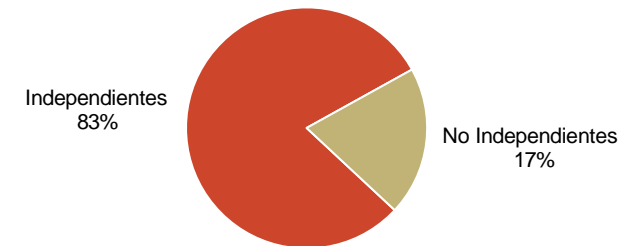
Notas:

1. Al 31 de Diciembre de 2024. Tipo de cambio: Ps\$ 20.27 = US\$

Estructura Accionaria



Consejo de Administración Independiente y con amplia experiencia en el sector





Motivo de la transacción

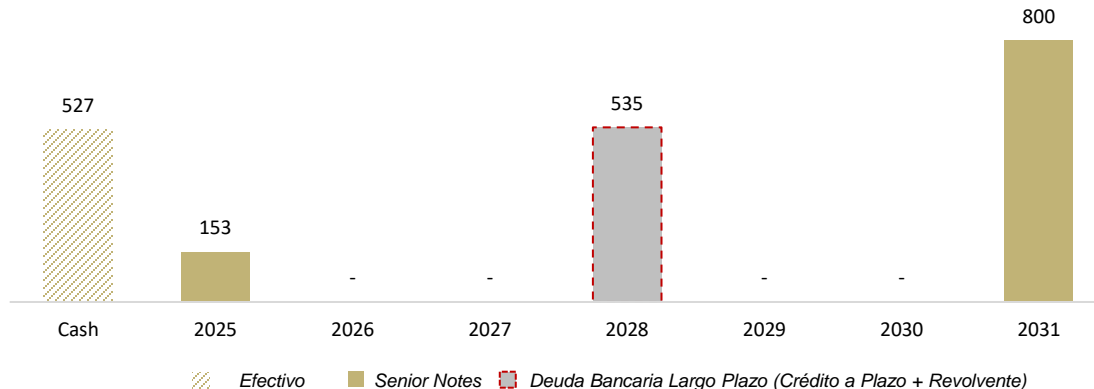
- US\$535mm de financiamiento bancario
 - > No dejar vencimientos de deuda relevantes hasta Mayo 2025 (Vencimiento de US\$153mm de JBYCMX 3.75% 05/13/25 Notas Senior)
 - > Extender la vida promedio de deuda c. 1.5 años
- Combinar un préstamo a plazo con una línea de crédito revolvente para mayor flexibilidad / 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 2024 | US\$ MM⁽¹⁾



Notas:

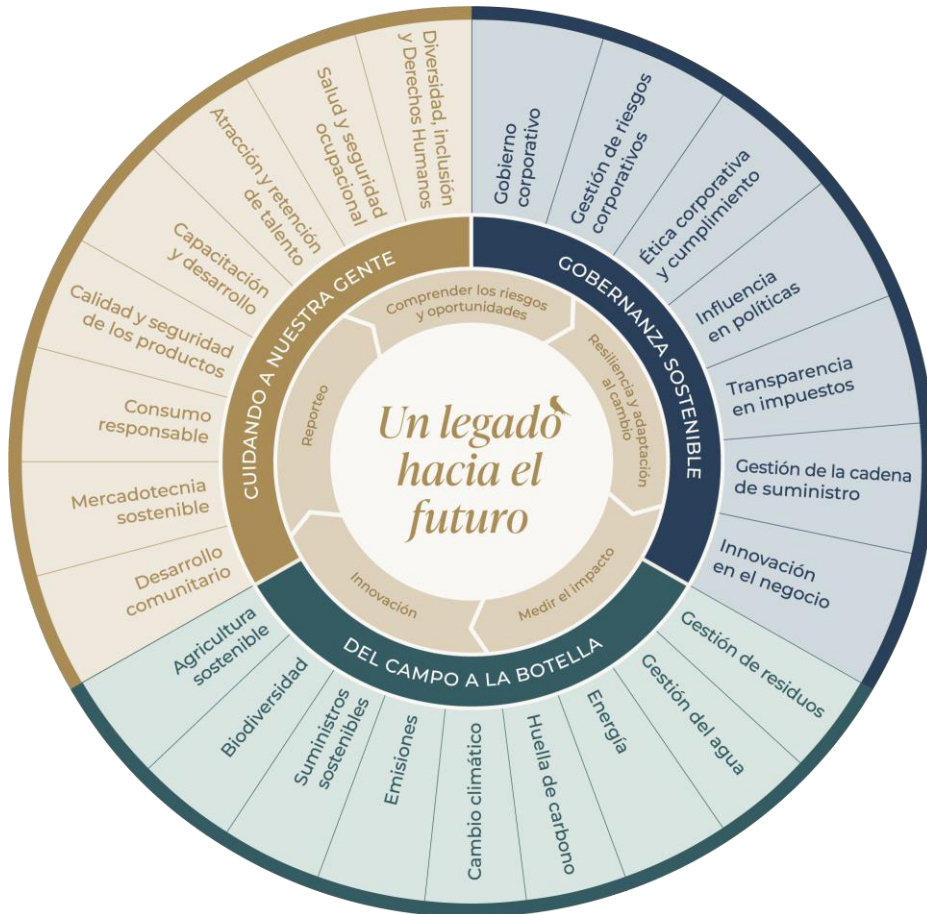
1. A Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 20.27 pesos mexicanos para conveniencia del lector, al 31 de Diciembre de 2024
2. Ajustado por Arrendamientos

Datos de la Deuda

Deuda Total:	MXN26.5bn	<i>(US\$1.3bn equiv.)</i>
Deuda Neta:	MXN15.8bn	<i>(US\$780mn equiv.)</i>
Deuda Neta ajustada / UAFIDA:	c.2.1x ⁽²⁾	
Deuda Neta ajustada / Market Cap:	c.22%	<i>Se mantienen sin cambios post transacción</i>
Composición de la deuda (por tipo):	29% préstamos	71% bonos



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.



Agricultura Sostenible

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



Biodiversidad

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



Abastecimiento Sostenible

Abastecimiento de la mayoría de nuestros ingredientes localmente.



Cambio Climático

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



Huella de Carbono

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.



Energía

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



Gestión Hídrica

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



Gestión de Residuos

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



Estados Financieros

Estado de Resultados Consolidado



(Ps\$MM)	Doce meses terminados el 31 de Diciembre					Cuarto trimestre terminado el 31 de Diciembre				
	2023	% de ventas netas	2024	% de ventas netas	2024 (USD) ⁽¹⁾	2023	% de ventas netas	2024	% of net sales	2024 (USD) ⁽¹⁾
Ventas netas	44,355		43,962		2,169	13,164		12,900		636
Costo de ventas	21,874	49.3	20,450	46.5	1,009	6,235	47.4	5,919	45.9	292
Utilidad bruta	22,480	50.7	23,512	53.5	1,160	6,930	52.6	6,980	54.1	344
Publicidad, mercadotecnia y promoción	9,986	22.5	9,122	20.7	450	2,845	21.6	2,661	20.6	131
Distribución	1,926	4.3	1,809	4.1	89	524	4.0	543	4.2	27
Ventas y administración	4,252	9.6	4,808	10.9	237	1,229	9.3	1,295	10.0	64
Otros gastos (ingresos), neto	78	0.2	9	0.0	0	175	1.3	84	0.6	4
Utilidad de operación	6,238	14.1	7,765	17.7	383	2,158	16.4	2,397	18.6	118
Resultado integral de financiamiento	7	0.0	2,500	5.7	123	(224)	(1.7)	490	3.8	24
Método de participación	43	0.1	42	0.1	2	43	0.3	47	0.4	2
Utilidad antes de impuestos	6,188	14.0	5,223	11.9	258	2,339	17.8	1,860	14.4	92
Impuestos a la utilidad	1,454	3.3	1,261	2.9	62	376	2.9	320	2.5	16
Utilidad neta consolidada	4,734	10.7	3,962	9.0	195	1,963	14.9	1,539	11.9	76
UAFIDA	7,336	16.5	8,902	20.2	439	2,436	18.5	2,704	21.0	133

1. Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 20.27 (al cierre del 31 de Diciembre, 2024) pesos mexicanos para conveniencia del lector

Consolidated Statements of Financial Position



(Ps\$ MM)	Doce meses terminados el 31 de Diciembre		
	2023	2024	2024 (USD) ⁽⁷⁾
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,367	10,685	527
Cuentas por cobrar	11,229	12,038	594
Inventarios ⁽¹⁾	16,935	15,903	785
Otros activos ⁽²⁾	3,563	3,182	157
Total de activo corriente	38,094	41,808	2,063
Inventarios ⁽¹⁾	16,107	17,665	872
Propiedades, planta y equipo	15,743	17,834	880
Activos intangibles	16,919	20,004	987
Crédito mercantil	5,536	6,627	327
Activos por arrendamiento	2,813	2,266	112
Otros activos ⁽³⁾	4,013	7,041	347
Total de activo no corriente	61,131	71,436	3,525
Total de activo	99,225	113,244	5,587
Pasivos			
Senior Notes	84	3,207	158
Crédito sindicado	47	43	2
Cuentas por pagar	4,486	5,483	271
Otras cuentas por pagar ⁽⁴⁾	7,189	7,106	351
Total del pasivo corriente	11,806	15,838	781
Senior Notes	15,373	15,456	763
Crédito sindicado	8,393	7,749	382
Pasivo por arrendamiento	2,486	2,049	101
Otros pasivos a largo plazo ⁽⁵⁾	3,528	5,356	264
Total de pasivo no corriente	29,780	30,610	1,510
Total de pasivo	41,586	46,449	2,292
Capital Contable			
Capital contable atribuible a la participación controladora ⁽⁶⁾	57,504	66,723	3,292
Participación no controladora	135	72	4
Total de capital contable	57,639	66,795	3,296
Total de pasivo y capital contable	99,225	113,244	5,587

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, Impuesto sobre la renta diferido y dividendos.

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 20.27 pesos mexicanos para la conveniencia del lector al periodo terminado el 31 de Diciembre del 2024.

Consolidated Statements of Cash Flows



(Ps\$ MM)	Doce meses terminados el 31 de Diciembre		
	2023	2024	2024 (USD) ⁽¹⁾
Actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos	6,188	5,223	258
Ajuste de partidas que no implican flujo de efectivo:			
Depreciación y amortización	1,074	1,137	56
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	66	184	9
Otras partidas que no implican flujo de efectivo	97	253	12
Ingresos por intereses	(240)	(451)	(22)
Fluctuación cambiaria no realizada	(1,156)	2,410	119
Gastos por intereses	774	1,020	50
Método de participación	43	47	2
Beneficios a los empleados	29	19	1
Subtotal	6,874	9,842	486
Efectivo neto de actividades de operación	765	11,019	544
Actividades de inversión:			
Propiedades, planta y equipo	(3,115)	(2,041)	(101)
Activos intangibles	(97)	(165)	(8)
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	(584)	(155)	(8)
Ingresos por intereses	240	451	22
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(3,556)	(1,910)	(94)
Actividades de financiamiento			
Dividendos pagados	(1,764)	(1,450)	(72)
Pago de intereses por arrendamiento	(962)	(964)	(48)
Préstamo bancario	8,813	-	-
Préstamo bancario pagado	(8,615)	-	-
Crédito sindicado	8,568	(2,296)	(113)
Intereses pagados	(851)	(1,155)	(57)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	5,189	(5,911)	(292)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	2,398	3,198	158
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo			
Al principio del periodo	4,521	6,367	314
Fluctuación cambiaria en efectivo y equivalentes de efectivo	(553)	1,120	55
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6,366	10,685	527

1. Dólares americanos convertidos al tipo de cambio de 20.27 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 27 de Febrero del 2025

- Las expectativas para el año completo 2025 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 2025

Ventas Netas Consolidadas

Área de crecimiento de *Mid-single digit*

Gastos de Capital Consolidados ⁽¹⁾

Área de US\$110-130 millones

Publicidad, marketing y promoción (AMP)

Rango entre 20% y 22% 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.