

GRUPO BAFAR

Teleconferencia de Resultados

Tercer Trimestre del 2025

Martes

28

de octubre del 2025

10:00 A.M. Hora CDMX



GRUPO BAFAR | PANELISTAS



GRUPO BAFAR



Luis Eduardo Ramírez Herrera
Director de Finanzas



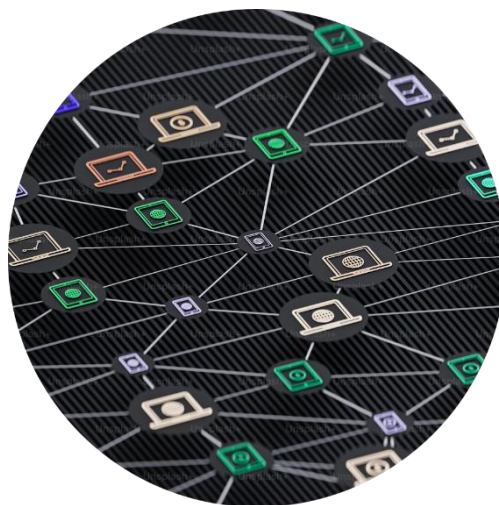
Luis Carlos Piñón Reza
Contralor Corporativo

INNOVACIÓN Y TRANSFORMACIÓN, FUNDAMENTALES ANTE UN AMBIENTE RETADOR

Resultados sobresalientes, con mejoras en rentabilidad



Inflación
Tasa de referencia



Digitalización



Crecimiento
Sostenido

En un contexto de mayor estabilidad económica, con tasas de interés a la baja y una inflación más controlada, **Grupo Bafar** ha fortalecido su rentabilidad mediante la implementación de estrategias orientadas a la eficiencia operativa y la optimización de recursos.

BAFAR ALIMENTOS

Mejoras en la mezcla de sus productos y estabilización de los precios de las materias primas, impulsan la rentabilidad

	2024	2025	Var %
Volumen Ventas	92,773	96,355	3.9%
México	86,984	90,724	4.3%
Estados Unidos	5,788	5,630	-2.7%
Ventas	6,810,015	7,620,995	11.9%
México	5,960,575	6,830,195	14.6%
Estados Unidos	849,440	790,800	-6.9%
EBITDA	809,968	969,369	19.7%
Margen EBITDA	11.9%	12.7%	
CAPEX	857,472	651,461	-24.0%
Deuda Neta	5,756,626	6,976,015	21.2%
Deuda Neta / EBITDA	1.80x	1.89x	

Cifras en miles de MXN



Ventas netas (+11.9% AsA) crecieron principalmente gracias a la apertura de tiendas propias, especialmente del modelo CMT, lo que ha fortalecido el desempeño del sector retail y el incremento en productos de mayor valor agregado.



EBITDA (+19.7% AsA) se situó en P\$969.4 millones, con un margen sobre ventas del 12.7%.



CapEx (-24.0% AsA) se registraron P\$651.461 millones. Estos fondos se asignaron a la expansión del canal *retail*, la construcción de los nuevos CEDIS en El Paso, Texas, y en La Paz, así como a la ampliación del CEDIS en Chihuahua, y a proyectos de automatización y digitalización.



La deuda neta (+21.2% AsA) aumentó pese la sólida generación de flujo de efectivo. La razón Deuda Neta / EBITDA se ubicó en 1.89x, comparada con el 1.80x del año anterior.



Bafar Alimentos continúa su plan de expansión y crecimiento de forma responsable, sin poner en riesgo la estabilidad del negocio.

FIBRA NOVA

Portafolio inmobiliario compuesto por 125 propiedades estratégicamente ubicadas, con 100% de tasa de ocupación

			Var %
	2024	2025	25-24
GLA Fibra Nova (m2)	608,586	717,108	17.8%
Industrial	475,965	584,486	22.8%
Educativo	43,082	43,082	0.0%
Comercio	25,184	25,184	0.0%
Logística	39,432	39,432	0.0%
Centros de ingeniería	24,924	24,924	0.0%
Agroindustrial	2,118 ha	2,118 ha	

Resultados Fibra Nova			
Ingresos Totales	331,487	392,344	18.4%
EBITDA	300,814	393,459	30.8%
CAPEX	620,186	590,423	-4.8%
Deuda Neta	3,925,685	5,513,396	40.4%
LTV	23.0%	25.8%	

Cifras en miles de MXN



Ingresos totales (+18.4% AsA), este incremento se debe principalmente por la exitosa incorporación y monetización de nuevos contratos de arrendamiento en diversas propiedades estratégicas del portafolio.



EBITDA (+30.8% AsA) alcanzando los P\$393.5 millones de pesos, con un margen del **100.3%** sobre nuestros ingresos totales. Este resultado refleja el impacto extraordinario de las mejoras solicitadas por los inquilinos. El **EBITDA Ajustado** incremento **17.6%**.



CapEx (-4.8% AsA) se registraron P\$590.4 millones de pesos principalmente para el desarrollo de propiedades industriales en Chihuahua y Ciudad Juárez.



La **deuda neta (40.4% AsA)** se ubicó en P\$5,513.4 millones, con ello el indicador LTV se ubicó en 25.8%



Durante el trimestre, Fibra Nova aprobó un reembolso de capital de \$346.6 millones de pesos, con un factor de \$0.5838 pesos por CBFI en circulación. Esta distribución fue pagada en efectivo por Fibra Nova el 29 de julio de 2025.

DIVISIÓN FINANCIERA

Cifra récord en cartera, gracias a nuestra estrategia comercial

	2024	2025	Var %
Resultados División Financiera			
Ingresos totales	246,049	256,618	4.3%
EBITDA	67,925	68,891	1.4%
CAPEX	240	1,982	
Deuda Neta	1,036,239	1,211,043	16.9%
Índice de Morosidad	1.4%	2.3%	
Índice de Capitalización	18.4%	17.8%	

Cifras en miles de MXN



Cartera de crédito (+5.1% AsA). La colocación de créditos continúa aumentando dada la demanda por nuestros esquemas de financiamiento y factoraje. Al cierre del trimestre, la colocación se ubicó en P\$1,359.9 millones.



Ingresos Totales (+4.3% AsA), reflejando el incremento de la colocación de créditos acompañado de una reingeniería en los productos financieros.



El **índice de morosidad** fue de **2.3%**, y el **índice de capitalización** alcanzó **17.8%**. La morosidad permanece en niveles saludables y por debajo del promedio del sector. B Cash continúa en crecimiento, con 600 tarjetas activas en el trimestre.



En materia de innovación, **B Cash** extendió su alcance a nuevas regiones estratégicas, alcanzando **600 tarjetas activas**. Este avance refuerza nuestro compromiso de ampliar la inclusión financiera.

GRUPO BAFAR

Mejora continua, tecnología y diversificación, catalizadores del crecimiento sostenido con mejoras en rentabilidad

			Var %
	2024	2025	25-24
GRUPO BAFAR			
Ventas Netas	7,115,643	7,973,704	12.1%
Utilidad de Operación	850,794	1,001,507	17.7%
Margen de Operación	12.0%	12.6%	
EBITDA	1,069,703	1,254,853	17.3%
Margen de EBITDA	15.0%	15.7%	
Utilidad Neta	249,870	918,060	267.4%
Margen Neto	3.5%	11.5%	
Efectivo y Equivalentes	1,593,524	1,260,383	-20.9%
Activo Circulante	7,475,739	8,252,321	10.4%
Activo Total	38,773,635	44,123,059	13.8%
Deuda Bancaria Total	16,850,325	19,290,355	14.5%
Pasivo Total	22,095,420	25,189,324	14.0%
Capital Contable	16,678,215	18,933,735	13.5%
CAPEX	3,100,654	4,076,787	31.5%
Deuda Neta	15,256,801	18,029,972	18.2%
Deuda Neta / EBITDA	3.05x	3.13x	



Ingresos totales (+12.1% AsA), los ingresos totales aumentaron un 12.1% respecto al mismo período anterior, debido a la consolidación de las nuevas tiendas abiertas y al crecimiento natural de su proceso de maduración.



La **utilidad de operación (+17.7% AsA)**, d estacando la eficiencia operativa y una estrategia de productos orientada a maximizar el valor agregado.



EBITDA (+17.3% AsA), cerrando en P\$1,254.9 millones de pesos, con un margen de **15.7%**.



La **deuda neta** aumentó un **18.2%** en comparación con el 2024, mientras que la razón Deuda Neta/EBITDA UDM pasó de 3.05x en 2024 a **3.13x** en el 2025.

EXPECTATIVAS 2025

Guía 2025	2025
Ventas	Δ 15%
EBITDA	Δ 16%
Margen EBITDA	17% - 18%
CAPEX	5,000 MDP



GRUPO BAFAR

<https://grupobafar.com>

