



GRUPO BAFAR

20
25

REPORTE DE RESULTADOS

Cuarto trimestre



Resultados del Cuarto Trimestre 2025

Chihuahua, Chihuahua, a 16 de febrero de 2025 Grupo Bafar, S.A.B. de C.V. (BAFAR) empresa mexicana líder en la industria de productos cárnicos, anuncia el día de hoy sus resultados correspondientes al Cuarto Trimestre de 2025. Dicha información se presenta de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y en términos nominales.

Mensaje del Director General

Sobre los resultados alcanzados por la empresa, Eugenio Baeza Fares Presidente del Consejo de Administración y Director General de Grupo Bafar comentó:

"Es un gusto dirigirme a ustedes para compartir los avances más relevantes de Grupo Bafar durante el cuarto trimestre del año. En un entorno dinámico y desafiante, hemos mantenido el rumbo con una estrategia clara, enfocada en la creación de valor, la transformación digital, y el crecimiento orgánico en todas nuestras divisiones.

Durante este periodo, continuamos fortaleciendo nuestras capacidades operativas, comerciales y de gestión, consolidando importantes proyectos en nuestras divisiones. En el segmento de productos de consumo, avanzamos con la robotización de los procesos en las plantas de manufactura, una cadena de suministro con fuertes competencias en inteligencia artificial y una gestión comercial basadas en sistemas y procesos de clase mundial. Asimismo, dentro del Grupo dimos inicio al proyecto de Change Management, enfocado en fomentar una cultura más ágil, colaborativa y orientada a resultados.

Por su parte el resto de divisiones continuaron con un dinamismo de crecimiento continuo, incrementando su participación en el EBITDA del grupo gracias a una gestión destacada en los sectores que participan, confirmando un año mas que la diversificación de Grupo Bafar ha resultado un movimiento estratégico de generación de valor para nuestros accionistas. En este sentido me enorgullece anunciar el fortalecimiento de la División Inmobiliaria, ya no solo del brazo de Fibra Nova y todas sus capacidades de desarrollo industrial y atracción de inversión extranjera a Mexico; si no con una nueva área enfocada en el desarrollo de inmuebles para venta en diversos sectores de alta plusvalía, tales como el comercial y habitacional.

Gracias a la constante innovación y búsqueda de la excelencia operativa, alcanzamos resultados históricos durante todo el año 2025. Las ventas netas acumuladas se ubicaron en \$32,698 millones de pesos, lo que representa un crecimiento anual del 14.8% en comparación al año anterior. El EBITDA se ubicó en \$6,109 millones, un aumento del 17.3% contra el año pasado, lo que refleja la rentabilidad de nuestro modelo de negocio

Agradezco profundamente a todo el equipo de Grupo Bafar por su esfuerzo, liderazgo y compromiso. Seguiremos avanzando con paso firme, impulsando una expansión inteligente, guiados por la innovación, el talento y una visión centrada en el cliente."



Reporte de Resultados | 2025

Cuarto trimestre

Cifras Relevantes del Cuarto Trimestre

- Incremento del 7.5% en volumen de ventas.
- Incremento del 14.7% en ventas netas.
- Incremento del 22.5% en utilidad de operación.
- Incremento del 22.4% en EBITDA.

Resultados Operativos

	4T24	%	4T25	%	Crecimiento
Ventas Netas	7,892,084	100.0%	9,052,390	100.0%	14.7%
Utilidad de Operación	1,281,171	16.2%	1,569,513	17.3%	22.5%
EBITDA*	1,523,429	19.3%	1,863,965	20.6%	22.4%
Utilidad Neta	780,082	9.9%	1,845,185	20.4%	136.5%

Cifras expresadas en miles de pesos.

*EBITDA se define como la utilidad de operación antes de depreciaciones y amortizaciones.

- **Ventas Consolidadas:** Durante el cuarto trimestre, las ventas netas alcanzaron los \$9,052.4 millones de pesos, mostrando un incremento del 14.7% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este resultado refleja nuestro desempeño sobresaliente, superando nuevamente nuestras cifras históricas de ventas trimestre tras trimestre. Este crecimiento se debe, en su mayoría a la consolidación de las nuevas aperturas de tiendas, así como al desarrollo natural de la curva de maduración de cada una de ellas. Asimismo, continuamos con nuestro enfoque estratégico en productos de mayor valor agregado, lo que ha permitido no solo incrementar el volumen de ventas, sino también fortalecer nuestro margen de utilidad.

En cuanto al costo de ventas, este se ubicó en \$6,502.4 millones de pesos, lo que representa un incremento del 16.5% respecto al mismo trimestre del año anterior. Con respecto a la proporción de las ventas se ubico en 71.8%, lo anterior se debe aun incremento en los costos de materias primas.



lpinon@bafar.com.mx



(614) 439.0100



www.grupobafar.com.mx



GRUPO BAFAR

Reporte de Resultados | 2025

Cuarto trimestre

Como resultado, Se observa una ligera contracción en la utilidad bruta frente al comparativo del cuarto trimestre de 2024, alcanzando los \$2,550.0 millones de pesos, con un margen bruto del 28.2%.

- **Gastos y Utilidad de Operación:** Los gastos operativos del trimestre se ubicaron en \$980.5 millones de pesos, frente a los \$1,029.8 millones registrados en el mismo periodo del año anterior. Este trimestre registramos un beneficio por revaluación de propiedades de la división inmobiliaria por \$602.5 millones.

La utilidad de operación presenta un incremento de 22.5% alcanzando los \$1,569.5 millones de pesos con un margen operativo del 17.3%. Por su parte, el EBITDA muestra un incremento del 22.4% para llegar a \$1,863.9 millones de pesos, en comparación con los \$1,523.4 millones de pesos de 2024. El margen EBITDA fue de 20.6% contra los 19.3% del año pasado.

- **Gastos Financieros:** El gasto por interés neto ascendió a \$237.0 millones de pesos. Cifra compuesta por los intereses devengados de los préstamos bancarios y presenta un ligero incremento en proporción a los ingresos pasando de 2.3% a 2.6% en comparación al año anterior. Derivado del crecimiento de la deuda asociado con nuestra estrategia de crecimiento.

Durante el trimestre, se registró una utilidad cambiaria por \$206.6 millones de pesos, derivada del fortalecimiento del peso mexicano y su efecto sobre los pasivos denominados en dólares.

- **Utilidad Neta e Impuestos:** Se registró impuestos diferidos por \$79.4 millones de pesos y \$8.9 millones de pesos por impuestos causados, de este modo concluimos el trimestre con una utilidad neta por \$1,845.2 millones de pesos y un margen neto de 20.4%. Contra los \$780.1 millones de pesos del año pasado y su margen del 9.9%



lpinon@bafar.com.mx



(614) 439.0100



www.grupobafar.com.mx



GRUPO BAFAR

Cifras Relevantes Acumuladas del 2025

- Incremento del 4.8% en volumen de ventas.
- Incremento del 14.8% en ventas netas.
- Incremento del 16.0% en utilidad de operación.
- Incremento del 17.3% en EBITDA.

Resultados Operativos Acumulados

	2024	%	2025	%	Crecimiento
Ventas Netas	28,490,864	100.0%	32,698,516	100.0%	14.8%
Utilidad de Operación	4,354,311	15.3%	5,051,531	15.4%	16.0%
EBITDA*	5,207,255	18.3%	6,109,778	18.7%	17.3%
Utilidad Neta	1,871,975	6.6%	5,112,727	15.6%	173.1%

Cifras expresadas en miles de pesos.
*EBITDA se define como la utilidad de operación antes de depreciaciones y amortizaciones.

- **Ventas Consolidadas:** Al cierre del año, registramos ventas netas acumuladas por \$32,698.5 millones de pesos, lo que representa un crecimiento del 14.8% en comparación con los \$28,490.9 millones alcanzados en el mismo periodo de 2024.

Este desempeño fue impulsado por nuestra estrategia de expansión, reflejada en el aumento de puntos de venta iniciado el año pasado, así como en la consolidación más ágil de las nuevas tiendas. Esto ha sido posible gracias a mejoras en nuestros procesos de apertura, al fortalecimiento del posicionamiento de nuestra marca en el mercado y la constante apuesta por mezcla de productos con mejor valor agregado.

El costo de ventas se ubicó en \$22,730.6 millones de pesos, mostrando un incremento del 16.1%. Como porcentaje sobre ventas se ubico en 69.5% contra los 68.7% del año pasado, este incremento se observo a lo largo de todo el año principalmente por el incremento en los costos de materias primas y gastos de fabricación principalmente nomina derivado los cambios en los salarios en Mexico, los cuales se vieron matizados por eficiencias en nuestros procesos de manufactura como parte de la estrategia de automatización del grupo.

Como resultado del desempeño comercial, la utilidad bruta acumulada al cierre del periodo se incrementó en 11.8%, alcanzando los \$9,967.9 millones de pesos, con un margen bruto del 30.5%. Este resultado refleja una mayor participación de productos con alto valor agregado dentro de nuestra mezcla de ventas.

- **Gastos y Utilidad de Operación:** Durante el periodo, los gastos operativos mostraron un incremento moderado en \$4,916.3 millones de pesos, frente a los \$4,565.3 millones registrados en el mismo periodo del año anterior. A si mismo, en relación con los ingresos totales, estos mostraron una mejora al reducirse de 16.0% a 15.0%. Adicionalmente, se registró un beneficio por revaluación de propiedades correspondiente a la división inmobiliaria por un monto de \$1,312.3 millones de pesos.

La utilidad de operación acumulada presentó un crecimiento del 16.0%, alcanzando por primera vez el hito de superar los cinco mil millones de pesos, situándose en \$5,051.5 millones de pesos, lo que representa un margen operativo del 15.4%. Por su parte, el EBITDA acumulado se ubicó en \$6,109.8 millones de pesos, un incremento del 17.3% respecto al mismo periodo del año anterior, con un margen EBITDA de 18.7%. La capacidad de generación de utilidades y Ebitda se consolidó un año mas como una de las grandes fortalezas del grupo .

- **Gastos Financieros:** El gasto financiero neto ascendió a \$870.2 millones de pesos, compuesto principalmente por los intereses devengados de préstamos bancarios, lo que representa un incremento del 42.1% frente al año anterior. Este aumento está relacionado con nuestra estrategia de expansión, sobre todo en la división inmobiliaria y la división financiera, sin embargo conservamos niveles de endeudamiento saludables.

De manera acumulada se presentó una utilidad cambiaria de \$1,037.3 millones de pesos, derivada del fortalecimiento del peso mexicano y su efecto positivo sobre nuestros pasivos denominados en dólares.

- **Utilidad Neta e Impuestos:** El impuesto a la utilidad acumulado del periodo disminuyó a \$88.2 millones de pesos, como consecuencia del reconocimiento de los impuestos diferidos del ejercicio. Como resultado, la utilidad neta acumulada alcanzó los \$5,112.7 millones de pesos, lo que representa un margen neto de 15.6%. Este resultado muestra un crecimiento significativo del 173.1% en comparación con el mismo periodo del año anterior, explicado por los resultados operativos y la diferencia en los efectos cambiarios.

Cuarto trimestre

Posición Financiera

- **Efectivo y equivalentes:** Al 31 de diciembre de 2025, el efectivo y equivalentes de efectivo se ubicaron en \$1,454.3 millones de pesos, en comparación con los \$915 millones registrados al cierre del mismo periodo del año anterior.
- **Capital de Trabajo:** Las cuentas por cobrar a clientes ascendieron a \$2,081.5 millones de pesos, con un promedio de 19 días cartera operativa.

Por su parte, las cuentas por cobrar relacionadas con operaciones de préstamos de la división financiera (cartera de crédito) así como de la nueva área inmobiliaria sumaron \$2,049.8 millones de pesos.

Las otras cuentas por cobrar se ubicaron en \$1,549.5 millones de pesos, de los cuales \$1,435.5 millones corresponden principalmente a impuestos por recuperar, especialmente IVA.

Los inventarios ascendieron a \$3,160.6 millones de pesos, lo que representa un incremento del 32.7% respecto al mismo periodo del año anterior. Este aumento obedece a compras estratégicas de materias primas, que serán utilizadas de manera paulatina en los siguientes meses anticipando la temporada navideña. Como resultado, los días de inventario se ubicaron en 49 días.

Las cuentas por pagar a proveedores se situaron en \$1,881.4 millones de pesos, con un promedio de 28 días. De esta forma, el ciclo de conversión de efectivo cerró en 47 días durante el periodo.

- **Inversiones:** Al cierre del cuarto trimestre de 2025, las inversiones de capital acumuladas ascienden a \$5,671.7 millones de pesos. De los cuales el 51.5% se destinaron a Bafar Alimentos, destacando proyectos como el desarrollo de un nuevo Centro de Distribución en El Paso, Texas. otro en La Paz, Baja California Sur; y la ampliación del CEDIS en Chihuahua. Estos centros contarán con tecnología de última generación, fortaleciendo nuestra capacidad logística tanto para el sector de consumo y retail.

Adicionalmente, fortalecimos la presencia del sector retail mediante una acelerada apertura de tiendas propias, siguiendo un enfoque estratégico hacia nuevos mercados. Estas iniciativas se complementan con los proyectos de digitalización y automatización que se implementan en todas las divisiones del Grupo, como parte de nuestro compromiso continuo con la eficiencia operativa y la innovación tecnológica.

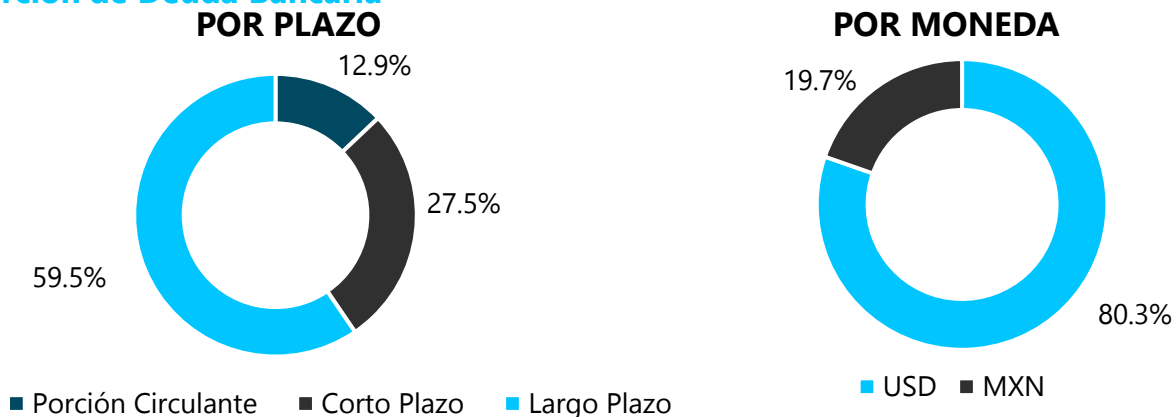
En la división inmobiliaria, principalmente para el desarrollo de las 37 hectáreas del Parque Juárez II y la continuación del Parque Norte, ubicado en Chihuahua capital, que Fibra Nova lleva como parte de la ejecución de su pipe-line de desarrollo.



Cuarto trimestre

- **Deuda Bancaria:** Al cierre del cuarto trimestre, la deuda bancaria total se ubicó en \$20,085.6 millones de pesos, de los cuales el 80.3% corresponde a pasivos denominados en moneda extranjera. Es importante destacar que la Compañía cuenta con una cobertura natural, derivada de los ingresos en dólares provenientes de la exportación en la división de alimentos, las rentas generadas por la división inmobiliaria y la comercialización de nuez en la división agroindustrial. Dicha cobertura contribuye de manera relevante a mitigar el riesgo cambiario y a fortalecer la solidez del flujo de caja.

- **Proporción de Deuda Bancaria**



La estructura de la deuda mantiene una sólida posición financiera, ya que el 59.5% corresponde a financiamiento de largo plazo, lo que proporciona una mayor flexibilidad y liquidez para avanzar en la ejecución de las estrategias de corto y mediano plazo.

La compañía continúa trabajando en la reestructura del pasivo a corto plazo ante un escenario de mejores condiciones en las tasas de interés que permitirá en los siguientes meses incrementar el porcentaje de la deuda de largo plazo.

- **Dividendos y Fondo de Recompra:** Al 31 de diciembre, se encontraban en circulación 313,210,100 acciones de la Serie B.

Responsabilidad Social

Seguimos firmes en nuestro compromiso con la sostenibilidad. Este trimestre, fuimos reconocidos como una de las empresas más responsables de México, ocupando el lugar 29 de 157 en el ranking de la revista Expansión, lo cual reafirma nuestra convicción de generar valor integral impactando positivamente en lo económico, social y ambiental.

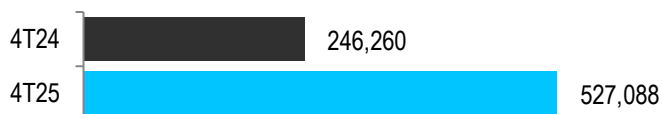
Por su parte la Fundación Grupo Bafar continúa apoyando a través de sus programas sociales el desarrollo de la comunidad. Dentro de los proyectos más destacados se encuentran:

- El programa de **Escuelas Socio Deportivas** en alianza con la Fundación Real Madrid, el cual nos permite apoyar miles de niños de zonas marginadas. Este programa contribuye a la formación de valores y sana alimentación a través del deporte, actividades artísticas y culturales. Más de 30,000 niños en riesgo y desventaja social en 76 instituciones de 5 estados de la república mexicana se han visto beneficiados tras una década de esta alianza entre ambas Fundaciones.

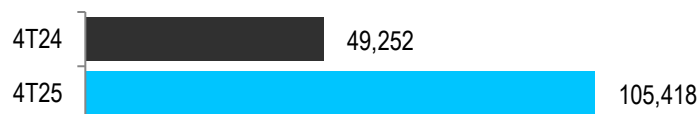
Llevamos a cabo la 14ª edición del Torneo Úne-T "Por Mejores Mexicanos", organizado por Fundación Grupo Bafar y reunimos a más de mil socios comerciales, proveedores y aliados en un encuentro deportivo y recreativo que incluyó actividades como golf y experiencias en el Valle de los Encinos, todo con el propósito de apoyar los programas de responsabilidad social de la Fundación, beneficiar a miles de familias y fortalecer nuestra cultura de compromiso social.

El **Centro de Acopio** de Fundación Grupo Bafar se ha consolidado como un referente en el apoyo a comunidades vulnerables, distribuyendo paquetes de despensa que priorizan la proteína, esencial para una alimentación balanceada. Gracias a este programa, hemos entregado 14 millones de comidas completas y beneficiado a 3.2 millones de familias.

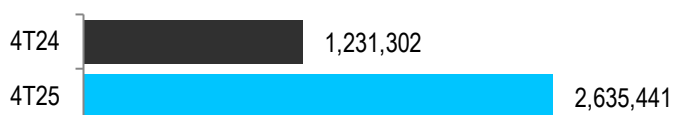
Kilos



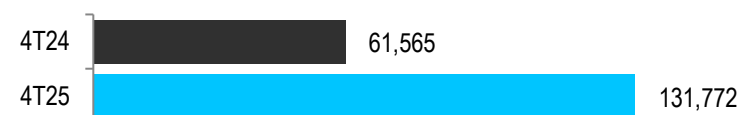
Despensas



Comidas Completas



Familias Beneficiadas



Reporte de Resultados | 2025

Cuarto trimestre

Conferencia de Resultados 4T25

Grupo Bafar le extiende la invitación para participar en su conferencia trimestral para comentar los resultados del cuarto trimestre de 2025.

Dirigida por:

Luis Eduardo Ramírez Herrera, Director de Finanzas

Luis Carlos Piñón Reza, Contralor Corporativo

Fecha: 19 de febrero de 2025

Hora: 10:00 am (Hora de Ciudad de México)

Acerca de Grupo Bafar

Grupo Bafar es una empresa 100% mexicana que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1996 y su División de Alimentos es uno de los principales productores y distribuidores en el país de productos cárnicos y lácteos, además participa en el sector inmobiliario con Fibra Nova, así como el sector de servicios financieros y en el sector agroindustrial de producción de nuez principalmente. Con 40 años en el mercado tiene presencia en toda la República Mexicana y el sur de Estados Unidos.

Declaraciones

La información contenida en este reporte puede incluir determinadas declaraciones con respecto al desempeño financiero y operativo esperado de Grupo Bafar, las cuales se basan en información financiera, niveles de operación y condiciones de mercado vigentes a la fecha, así como estimaciones de la Dirección de la compañía en relación con posibles acontecimientos futuros. La información financiera presentada no ha sido auditada.



GRUPO BAFAR

Reporte de Resultados | 2025

Cuarto trimestre

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

En miles de pesos.

	4T24	%	4T25	%
Efectivo e Inversiones Temporales	915,010	2.2%	1,454,280	3.1%
Clientes y otras Cuentas por Cobrar	3,409,018	8.2%	3,630,988	7.8%
Cartera de Crédito - neto	523,649	1.3%	801,733	1.7%
Inventarios	2,381,902	5.7%	3,160,584	6.8%
Otros Activos Circulantes	233,776	0.6%	250,070	0.5%
Activo Circulante	7,463,355	17.9%	9,297,655	19.9%
Cartera de Crédito Largo Plazo	1,217,310	2.9%	1,248,058	2.7%
Propiedades, Planta y Equipo - neto	14,280,169	34.3%	17,127,886	36.7%
Propiedades de Inversión	16,337,369	39.2%	16,519,393	35.4%
Activos Intangibles y Otros Activos	2,344,726	5.6%	2,437,146	5.2%
Activo No Circulante	34,179,574	82.1%	37,332,483	80.1%
Activo Total	41,642,929	100.0%	46,630,138	100.0%
PASIVO				
Deuda Financiera a Corto Plazo	3,812,314	16.1%	8,131,474	31.0%
Proveedores	1,943,153	8.2%	1,881,418	7.2%
Otros Pasivos con Costo	341,405	1.4%	486,186	1.9%
Impuestos y Otros Pasivos Circulantes	903,169	3.8%	926,557	3.5%
Pasivo Circulante	7,000,041	29.6%	11,425,635	43.6%
Deuda Financiera a Largo Plazo	13,814,697	58.3%	11,954,122	45.6%
Otros Pasivos No Circulantes	2,867,352	12.1%	2,837,422	10.8%
Pasivo No Circulante	16,682,049	70.4%	14,791,544	56.4%
Pasivo Total	23,682,090	100.0%	26,217,179	100.0%
CAPITAL CONTABLE				
Capital Social	82,704	0.5%	83,067	0.4%
Prima Neta en Colocación de Acciones	405,555	2.3%	536,768	2.6%
Utilidades Retenidas	11,769,335	65.5%	12,805,130	62.7%
Utilidad del Ejercicio	1,335,795	7.4%	4,554,840	22.3%
Otros Resultados Integrales	561,314	3.1%	(1,201,320)	-5.9%
Participación Controladora	14,154,703	78.8%	16,778,485	82.2%
Participación No Controladora	3,806,136	21.2%	3,634,474	17.8%
Capital Contable Total	17,960,839	100.0%	20,412,959	100.0%
PASIVO MÁS CAPITAL	41,642,929	100.0%	46,630,138	100.0%



GRUPO BAFAR

Reporte de Resultados | 2025

Cuarto trimestre

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2025 y 2024.
En miles de pesos.

	2024	%	2025	%
Ventas Netas	7,892,084	100.0%	9,052,390	100.0%
Costo de Ventas	5,581,061	70.7%	6,502,394	71.8%
Utilidad Bruta	2,311,023	29.3%	2,549,996	28.2%
Gastos de operación	1,029,852	13.0%	980,483	10.8%
Utilidad de Operación	1,281,171	16.2%	1,569,513	17.3%
Gasto financiero - neto	179,389	2.3%	237,027	2.6%
Pérdida cambiaria - neto	443,293	5.6%	(206,567)	-2.3%
Utilidad antes de Impuestos	658,489	8.3%	1,539,053	17.0%
Impuestos a la Utilidad	(121,593)	-1.5%	(306,132)	-3.4%
Utilidad después de Impuestos	780,082	9.9%	1,845,185	20.4%
Operaciones discontinuadas	0	0.0%	0	0.0%
Utilidad Neta	780,082	9.9%	1,845,185	20.4%
Interés Minoritario	269,520	3.4%	147,240	1.6%
Utilidad Neta Mayoritaria	510,562	6.5%	1,697,945	18.8%
EBITDA	1,523,429	19.3%	1,863,965	20.6%



GRUPO BAFAR

Reporte de Resultados | 2025

Cuarto trimestre

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025 y 2024.
En miles de pesos.

	2024	%	2025	%
Ventas Netas	28,490,864	100.0%	32,698,516	100.0%
Costo de Ventas	19,571,256	68.7%	22,730,642	69.5%
Utilidad Bruta	8,919,608	31.3%	9,967,874	30.5%
Gastos de operación	4,565,297	16.0%	4,916,343	15.0%
Utilidad de Operación	4,354,311	15.3%	5,051,531	15.4%
Gasto financiero - neto	612,273	2.1%	870,244	2.7%
Pérdida cambiaria - neto	1,767,663	6.2%	(1,037,324)	-3.2%
Utilidad antes de Impuestos	1,974,375	6.9%	5,218,611	16.0%
Impuestos a la Utilidad	102,400	0.4%	88,218	0.3%
Utilidad después de Impuestos	1,871,975	6.6%	5,130,393	15.7%
Operaciones discontinuadas	0	0.0%	(17,666)	-0.1%
Utilidad Neta	1,871,975	6.6%	5,112,727	15.6%
Interés Minoritario	536,180	1.9%	557,887	1.7%
Utilidad Neta Mayoritaria	1,335,795	4.7%	4,554,840	13.9%
EBITDA	5,207,255	18.3%	6,109,778	18.7%



GRUPO BAFAR

Reporte de Resultados | 2025

Cuarto trimestre

Información Financiera Seleccionada por Negocio

	4T24	4T25	Var Trimestral 25-24	2024	2025	Var Acumulada 25-24
Ingresos						
Alimentos	7,544,463	8,393,143	11.2%	27,268,020	30,895,159	13.3%
FNOVA*	345,752	396,950	14.8%	1,288,373	1,568,050	21.7%
Agroindustrial*	20,378	7,404	-63.7%	58,274	90,664	55.6%
División Financiera*	230,060	238,082	3.5%	888,122	1,007,857	13.5%
Inmobiliarias*	121,661	418,420	243.9%	519,055	731,496	40.9%
EBITDA						
Alimentos	827,429	899,191	8.7%	3,290,480	3,765,186	14.4%
FNOVA***	311,798	397,716	27.6%	1,203,450	1,578,867	31.2%
Agroindustrial***	(60,951)	(36,658)	39.9%	(264,837)	(106,025)	60.0%
División Financiera*	53,051	64,626	21.8%	232,986	270,958	16.3%
Inmobiliarias*	113,306	364,072	221.3%	492,238	648,423	31.7%
Capex						
Alimentos	802,641	732,686	-8.7%	2,114,616	2,314,340	9.4%
FNOVA	755,790	588,550	-22.1%	2,230,257	2,300,136	3.1%
Agroindustrial	62,015	38,619	-37.7%	330,661	345,015	4.3%
División Financiera	252	27,903	10987.4%	3,104	32,649	951.9%
Inmobiliarias	89,781	207,156	130.7%	132,496	679,561	412.9%
Deuda Neta de Caja						
Alimentos	5,859,461	5,528,422	-5.6%			
<i>Razón Deuda Neta / EBITDA</i>	<i>1.78</i>	<i>1.47</i>				
FNOVA	4,750,565	6,089,631	28.2%			
<i>LTV</i>	<i>22%</i>	<i>27%</i>				
Agroindustrial	315,182	1,033,185	227.8%			
División Financiera	1,305,933	1,177,829	-9.8%			
Inmobiliarias	2,186,552	2,334,741	6.8%			

Deuda Neta de Caja y LTV de Fibra Nova incluye operaciones intercompañía.

*Incluye operaciones intercompañía.

**No considera revaluación de propiedades.



GRUPO BAFAR

Cuarto trimestre

BAFAR ALIMENTOS

Aspectos relevantes del cuarto trimestre 2025:

- Consolidamos la solución digital para nuestros clientes en el canal Retail mediante una Super App que integra, entre otros servicios, una solución de crédito y un programa de lealtad, fortaleciendo la experiencia del cliente y la propuesta de valor.
- Continuamos con la apertura de tiendas, alcanzando un hito que refleja el crecimiento sostenido de la red comercial y fortalece nuestra presencia en el mercado.
- Lanzamos The Next Frontier, un foro internacional de innovación y talento, en alianza con Singularity México, que reunió a expertos y colaboradores para fortalecer capacidades en inteligencia artificial, liderazgo y transformación tecnológica, impulsando la formación de talento especializado y consolidando la cultura de innovación en la organización.
- Finalizamos la primera etapa de construcción de nuestro Data Lake, lo cual permitirá una explotación de la información más ágil y estratégica, así como la habilitación progresiva de agentes de Inteligencia Artificial.
- Concluimos los entrenamientos básicos en Inteligencia Artificial para colaboradores clave de la organización, fortaleciendo las capacidades internas en análisis de datos e innovación, y sentando las bases para el desarrollo y adopción de soluciones avanzadas de Inteligencia Artificial a nivel grupo.
- Continuamos avanzando en la digitalización de la manufactura, logrando la implementación en al menos 10 líneas productivas, lo que contribuye a una mayor eficiencia operativa y visibilidad de los procesos.



lpinon@bafar.com.mx



(614) 439.0100



www.grupobafar.com.mx



GRUPO BAFAR

Reporte de Resultados | 2025

Cuarto trimestre

	4T24	4T25	Var % 25-24
Volumen de Ventas	98,119	105,515	7.5%
México	92,245	99,565	7.9%
Estados Unidos	5,874	5,950	1.3%
Ventas	7,544,463	8,393,143	11.2%
México	6,892,526	7,536,948	9.3%
Estados Unidos	651,936	856,195	31.3%
EBITDA	827,429	899,191	8.7%
Capex	802,641	732,686	-8.7%
Deuda Neta de Caja	5,859,461	5,528,422	-5.6%
Razón Deuda Neta / EBITDA	1.78	1.47	-17.5%

- **Ventas Consolidadas:** Durante el cuarto trimestre, las ventas netas se ubicaron en \$8,393.1 millones de pesos, lo que representa un incremento del 11.2% respecto a los \$7,544.5 millones registrados en el mismo periodo del año anterior. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la apertura de tiendas propias, especialmente del modelo Carnemart, que ha fortalecido el desempeño del sector retail y el aumento de los productos de mayor valor agregado.
- **Utilidad de Operación:** La utilidad de operación alcanzó los \$584.3 millones de pesos, un incremento del 6.4% frente a los \$549.2 millones obtenidos en el cuarto trimestre de 2024. Por su parte, el EBITDA se ubicó en \$899.2 millones de pesos, creciendo un 8.7% en comparación con los \$827.4 millones del mismo periodo del año anterior, con un margen sobre ventas del 10.7%.
- **Inversiones:** En el trimestre se realizaron inversiones de capital por \$732.7 millones de pesos, dirigidas a la expansión del canal retail, la construcción de los nuevos CEDIS en El Paso Texas y La paz, Baja California, al igual que la ampliación del CEDIS en Chihuahua, así como a proyectos de automatización y digitalización en distintas áreas del Grupo.
- **Deuda Bancaria:** La deuda neta ascendió a \$5,528.4 millones de pesos. Esto representa una razón de deuda a EBITDA de 1.47 veces, reflejando un nivel saludable. Nuestra estrategia de expansión y crecimiento se ejecuta de forma responsable y sin comprometer la estabilidad del negocio, financiándonos siempre estratégicamente.



lpinon@bafar.com.mx



(614) 439.0100



www.grupobafar.com.mx



GRUPO BAFAR

FIBRA NOVA

Aspectos relevantes del cuarto trimestre 2025:

- El portafolio inmobiliario de Fibra Nova al 31 de diciembre estaba compuesto por 125 propiedades.
- Al cierre del 4T25 se cuenta con un total de 722,168 metros cuadrados de Área Bruta Rentable (ABR) y 2,118 hectáreas del portafolio agroindustrial.
- Los ingresos por rentas tuvieron un incremento del 23.3% en dólares alcanzando \$20.5 millones de dólares, mientras que los ingresos totales en pesos ascendieron a \$397 millones de pesos, un incremento del 14.8% contra el mismo periodo del año anterior.
- El Flujo Libre de Operación (FFO) se ubicó en un monto de \$375.5 millones, lo que se traduce en un margen FFO del 99.1%.
- Durante el año realizamos inversiones por \$2,300.1 millones de pesos y el valor de las propiedades de inversión era de \$23,225.1 millones de pesos.
- En el trimestre Fibra Nova autorizo un reembolso de capital por \$360.5 millones de pesos con un factor de \$0.6072 pesos por CBFI en circulación. Esta distribución fue pagada en efectivo por Fibra Nova el 06 de noviembre de 2025.



lpinon@bafar.com.mx



(614) 439.0100



www.grupobafar.com.mx



GRUPO BAFAR

Reporte de Resultados | 2025

Cuarto trimestre

	4T24	4T25	25-24
GLA Fibra Nova (m²)	662,206	722,168	9.1%
Industrial	529,585	589,547	11.3%
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 de Fibra Nova			
Ingresos totales	345,752	396,950	14.8%
EBITDA	311,798	397,716	27.6%
CAPEX	755,790	588,550	-22.1%
Deuda Neta de Caja	4,750,565	6,089,631	28.2%
LTV	22%	27%	23.0%

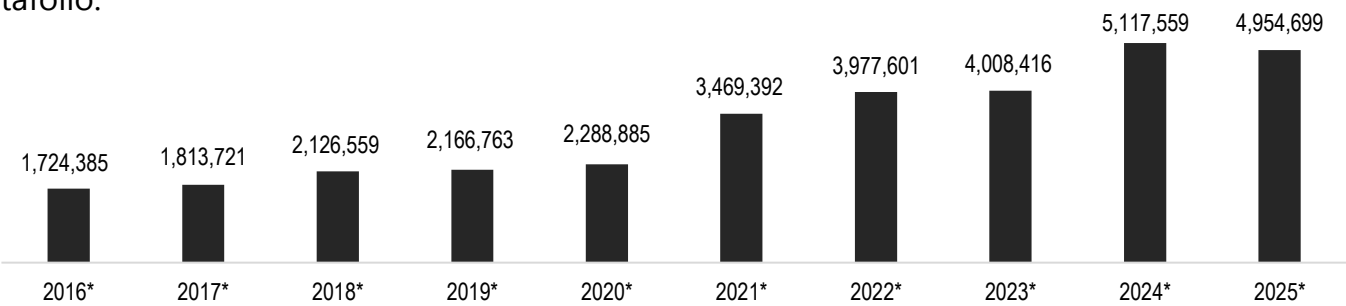
- **Ingresos Totales:** Al cierre del cuarto trimestre de 2025, los ingresos totales alcanzaron \$397 millones, lo que representa un incremento del 14.8% respecto al mismo periodo de 2024. Este desempeño positivo se atribuye principalmente a la incorporación exitosa y monetización de nuevos contratos de arrendamiento en diversas propiedades estratégicas del portafolio.
- **Utilidad de Operación:** La utilidad de operación se coloca en \$397.1 millones de pesos mientras que el NOI se situó en \$384.9 millones.
- **EBITDA:** El EBITDA, alcanzó un total de \$397.7 millones durante el trimestre. Este desempeño se traduce en un margen EBITDA del 100.2% con relación a los ingresos. Este resultado refleja un crecimiento interanual del 27.6%. Ajustando el EBITDA, siendo la exclusión del impacto extraordinario proveniente de las mejoras solicitadas por los inquilinos, se observa que el crecimiento se mantiene saludable, registrando un incremento del 12.6% en relación con el periodo correspondiente del año pasado.
- **CAPEX y Deuda:** Las inversiones realizadas durante el trimestre ascendieron a \$588.5, acumulando un total de \$2,300.1 millones de pesos destinados a propiedades en desarrollo especulativo ubicadas en los Parques Industriales Juárez I y Juárez II, así como en el Parque Industrial Bafar Norte, en la ciudad de Chihuahua. Por su parte, la deuda neta de caja se situó en \$6,089.6 millones, lo que representa un incremento del 28.2% en comparación con el cuarto trimestre de 2024; en consecuencia, el indicador LTV se ubicó en 27.4%.



DIVISIÓN FINANCIERA

El desempeño de la División Financiera de Grupo Bafar durante el cuarto trimestre de 2025 reafirma nuestra capacidad para equilibrar crecimiento y disciplina. Nuestra prioridad continúa siendo el respaldo a PYMEs, proveedores y clientes en todo México, consolidándonos como un aliado estratégico que fortalece la liquidez y genera confianza.

Durante el periodo se alcanzó una colocación de \$1,229 millones, registrando una reducción moderada respecto al año anterior. Este resultado refleja una demanda estable por nuestros esquemas de financiamiento y factoraje, así como una originación disciplinada y alineada a las necesidades de nuestros socios comerciales, priorizando la calidad y sostenibilidad del portafolio.



En el ámbito financiero, los ingresos ascendieron a \$238.1 millones, mientras que la utilidad de operación se ubicó en \$64.6 millones, lo que representa un incremento del 21.8% en comparación con el mismo trimestre del año anterior.

	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Índice de Morosidad	1.25%	1.60%	2.33%	2.26%	2.61%
Índice de Capitalización	14.35%	15.89%	16.62%	17.78%	34.81%

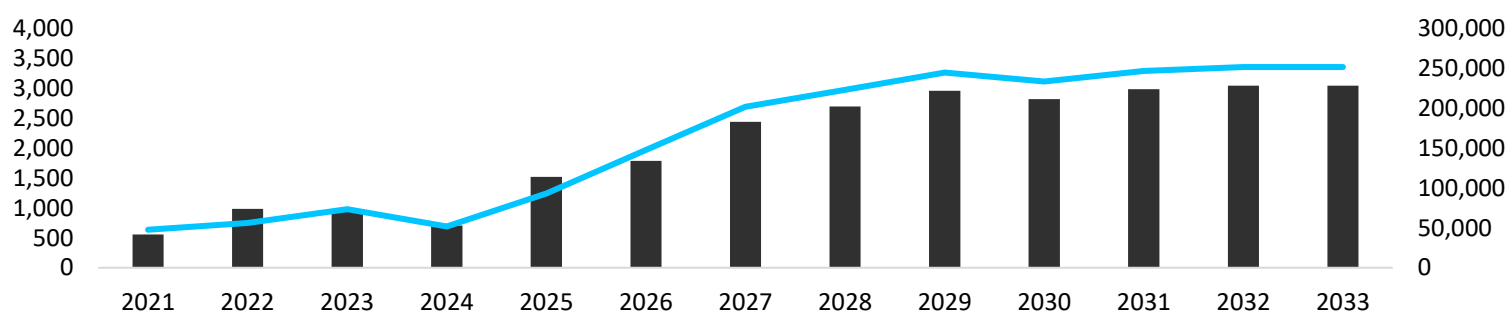
La calidad de la cartera se mantuvo sólida, con un índice de morosidad de 2.3%, por debajo del promedio de la industria. Esto evidencia la efectividad de nuestros procesos de originación y monitoreo, que permiten sostener el crecimiento sin comprometer la prudencia en la gestión del riesgo.

En materia de innovación, B Cash amplió su presencia en nuevas regiones estratégicas, alcanzando 800 tarjetas activas. Este progreso refuerza nuestro compromiso de fomentar la inclusión financiera y de ofrecer herramientas que generan valor inmediato a nuestros clientes.

Cuarto trimestre

AGRO INDUSTRIAL

Durante el trimestre no se registraron ingresos por la venta de nuez, ya que la cosecha 2025 se llevó a cabo durante el último trimestre del año. La comercialización se dará en 2026, asegurando un flujo de ventas ordenado y oportuno.

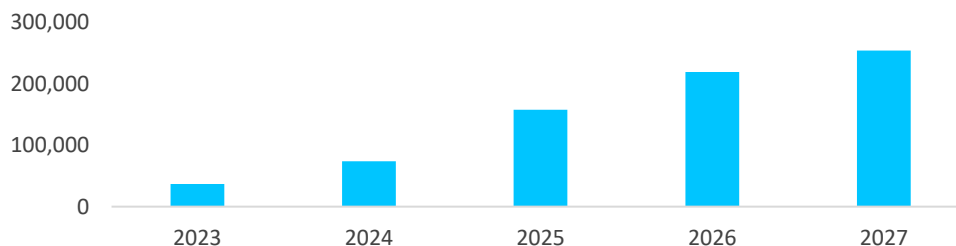


Nota: Precio nuez estimado a \$4.2 usd por kilogramo

Durante el último trimestre, en la vinícola se embotellaron dos nuevas etiquetas destinadas a su comercialización. Se trata del primer vino tinto monovarietal Cabernet Franc, con fermentación y crianza en huevos de concreto durante 12 meses, así como un Merlot con crianza de 12 meses en barrica de roble americano.

Asimismo, se recibieron 54 barricas nuevas con capacidad de 225 litros cada una, incrementando el volumen de vinos en crianza a un total de 81 barricas, lo que equivale a 18,225 litros de vino.

Producción Vid



Nota: La producción se estabiliza en 2026

Adicionalmente, durante el cuarto trimestre se dio inicio a las operaciones del restaurante, así como a la realización de diversas actividades durante el mes de diciembre, entre las que destacan conciertos y eventos de temática navideña y familiar. Estas acciones tuvieron como objetivo fortalecer el posicionamiento del Valle como un destino turístico agroindustrial de referencia.



INMOBILIARIO

Durante 2025 concretamos una visión que nos planteamos años atrás con el proyecto “Valle de los Encinos”, una reserva territorial de poco mas de siete mil hectáreas en el norte del Municipio de Chihuahua, con una vocación diversificada y un sueño de generar un punto de destino único en Mexico.

Para ello desarrollamos la primera fase de un complejo de amenidades que incluye la construcción de un Pueblo con arquitectura toscana que permitirá a visitantes y clientes que buscan la organización de eventos bajo una experiencia única, acompañado de salones de eventos, iglesia, tienda de regalos, restaurante y una vinícola totalmente equipada.

Actualmente se continua con la fase dos, que incluye la construcción de un Hotel con poco mas de 100 habitaciones que será operado por una de las cadenas mas reconocidas a nivel internacional, así como un campo de Golf bajo un diseño exclusivo y certificado por una de las firmas mas prestigiosas en el mundo, que permitirá una experiencia única de juego en el norte de Mexico. En los próximos meses iniciaremos la construcción de una casa club con todas las actividades de recreación y descanso que una propiedad de este tipo demanda.

El Valle de los Encinos además de proveer experiencias de hospitalidad únicas, ofrece una oportunidad de inversión en lotes residenciales, que sin duda conformara una de las mas exclusivas comunidades rodeado de espectaculares escenarios naturales y todos los servicios e infraestructura necesarios para un segundo hogar.

Como parte de la estrategia de crecimiento de la división inmobiliaria, establecimos un acuerdo estratégico con el desarrollador regional Grupo Roma, para lo cual constituimos un fideicomiso con poco mas de 400 hectáreas de terrenos en breña en el municipio de Chihuahua, los cuales representan una primera etapa, de otras tantas hectáreas que se sumaran en los próximos meses. Estas reservas de tierra serán la materia prima de la nueva área inmobiliaria que permitirá desarrollar proyectos de índole comercial, hospitales y consultorios, vivienda vertical y vivienda social, entre otros; así como reservas de tierra con vocación industrial que Fibra Nova podrá incorporar en su estrategia de desarrollo de nuevos parques para la industria manufacturera de exportación.





GRUPO BAFAR

