

GRUPO BAFAR

Teleconferencia de Resultados

Cuarto Trimestre del 2025

Jueves

19

de febrero del 2026

10:00 A.M. Hora CDMX



GRUPO BAFAR | PANELISTAS



GRUPO BAFAR



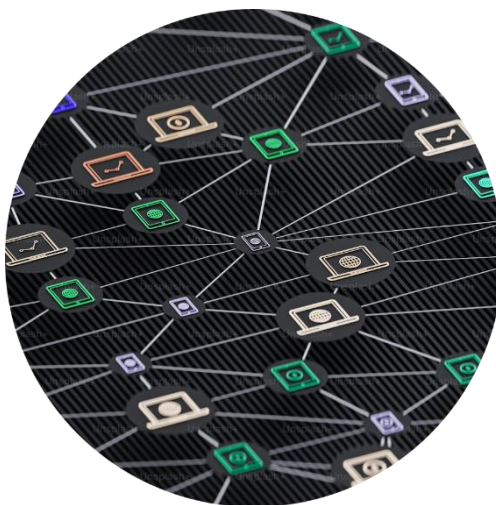
Luis Eduardo Ramírez Herrera
Director de Finanzas

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	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%
Margen EBITDA	11.0%	10.7%	
CAPEX	802,641	732,686	-8.7%
Deuda Neta	5,859,461	5,528,422	-5.6%
Deuda Neta / EBITDA	1.78x	1.47x	

Cifras en miles de MXN



Ventas netas (+11.2% AsA) 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.



EBITDA (+8.7% AsA) se situó en P\$899.2 millones, con un margen sobre ventas del 10.7%.



CapEx (-8.7% AsA) se registraron P\$732.7 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 (-5.6% AsA) se ubicó en 5,528 millones. La razón Deuda Neta / EBITDA se ubicó en 1.47x, comparada con el 1.78x 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)	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 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	4,750,565	6,089,631	28.2%
LTV	22%	27%	23.0%

Cifras en miles de MXN



Ingresos totales (+14.8% AsA), este incremento se debe principalmente por la exitosa incorporación y monetización de nuevos contratos de arrendamiento en diversas propiedades estratégicas del portafolio.

EBITDA (+27.6% AsA) alcanzando los P\$397 millones de pesos, con un margen del **100.2%** sobre nuestros ingresos totales. Este resultado refleja el impacto extraordinario de las mejoras solicitadas por los inquilinos. El **EBITDA Ajustado** incremento **27.6%**.

CapEx (-22.1% AsA) se registraron P\$588.5 millones de pesos principalmente para el desarrollo de propiedades industriales en Chihuahua y Ciudad Juárez.



La **deuda neta (28.2% AsA)** se ubicó en P\$6,090 millones, con ello el indicador LTV se ubicó en 27%



Durante el trimestre, Fibra Nova aprobó un reembolso de capital de \$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.

DIVISIÓN FINANCIERA

Cifra récord en cartera, gracias a nuestra estrategia comercial

	2024	2025	Var %
Resultados División Financiera			
Ingresos totales	230,060	238,082	3.5%
EBITDA	53,051	64,626	21.8%
CAPEX	252	27,903	
Deuda Neta	1,305,933	1,177,829	-9.8%
Índice de Morosidad	1.3%	2.6%	
Índice de Capitalización	14.4%	34.8%	

Cifras en miles de MXN



Cartera de crédito (-15.2 AsA). La colocación de créditos presento una reducción moderada respecto al año anterior. . Al cierre del trimestre, la colocación se ubicó en P\$1,229 millones.



Ingresos Totales (+3.5% AsA), reflejando una demanda estable por nuestros esquemas de financiamiento y factoraje alineada a las necesidades de nuestros socios comerciales, priorizando la calidad y sostenibilidad del portafolio.



El **índice de morosidad** fue de **2.6%**, y el **índice de capitalización** alcanzó **34.8%**. La morosidad permanece en niveles saludables y por debajo del promedio del sector. B Cash continúa en crecimiento, con 800 tarjetas activas en el trimestre.



En materia de innovación, **B Cash** extendió su alcance a nuevas regiones estratégicas, alcanzando **800 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

	2024	2025	Var % 25-24
GRUPO BAFAR			
Ventas Netas	7,892,084	9,052,390	14.7%
Utilidad de Operación	1,281,171	1,569,513	22.5%
Margen de Operación	16.2%	17.3%	
EBITDA	1,523,429	1,863,965	22.4%
Margen de EBITDA	19.3%	20.6%	
Utilidad Neta	780,082	1,845,185	136.5%
Margen Neto	9.9%	20.4%	
Efectivo y Equivalentes	915,010	1,454,280	58.9%
Activo Circulante	7,463,355	9,297,655	24.6%
Activo Total	41,642,929	46,630,138	12.0%
Deuda Bancaria Total	17,627,011	20,085,596	13.9%
Pasivo Total	23,682,090	26,217,179	10.7%
Capital Contable	17,960,839	20,412,959	13.7%
CAPEX	4,811,134	5,671,701	17.9%
Deuda Neta	16,712,001	18,631,316	11.5%
Deuda Neta / EBITDA	3.21x	3.05x	



Ingresos totales (+14.7% AsA), los ingresos totales aumentaron un 14.7% 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 (+22.5% AsA)**, destacando la eficiencia operativa y una estrategia de productos orientada a maximizar el valor agregado.



EBITDA (+22.4% AsA), cerrando en P\$1,864 millones de pesos, con un margen de **20.6%**.



La **deuda neta** aumentó un **11.5%** en comparación con el 2024, mientras que la razón Deuda Neta/EBITDA UDM pasó de 3.21x en 2024 a **3.05x** en el 2025.

EXPECTATIVAS 2026

Guía 2026	2026
Ventas	Δ 20.5%
EBITDA	Δ 22.1%
Margen EBITDA	19%
CAPEX	6,556 MDP



GRUPO BAFAR

<https://grupobafar.com>

