

GRUPO BAFAR

Teleconferencia de Resultados

Primer Trimestre del 2024

Martes

30

de Abril del 2024

11:00 A.M. Hora Centro (CT)



GRUPO BAFAR | PANELISTAS



Luis Eduardo Ramírez Herrera
Director de Finanzas



Luis Carlos Piñon Reza
Contralor Corporativo



GRUPO BAFAR

INNOVACIÓN Y TRANSFORMACIÓN, FUNDAMENTALES ANTE UN AMBIENTE RETADOR

Resultados sobresalientes, con mejoras en rentabilidad



Inflación



Principales
Materias Primas



Tasas de
Referencia

Grupo Bafar continúa beneficiándose de la estabilización de los precios de las materias primas y un enfoque en la venta de productos con mayor valor agregado, lo que le ha permitido constantes **mejoras en rentabilidad**.

BAFAR ALIMENTOS

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

	2023	2024	Var % 24-23
Volumen Ventas	82,442	89,775	8.9%
México	80,967	88,412	9.2%
Estados Unidos	1,475	1,363	-7.6%
Ventas	5,891,904	6,316,409	7.2%
México	5,732,278	6,168,737	7.6%
Estados Unidos	159,627	147,672	-7.5%
EBITDA	630,196	803,321	27.5%
Margen EBITDA	10.7%	12.7%	
CAPEX	474,195	229,591	-51.6%
Deuda Neta	3,448,912	2,845,719	-17.5%
Deuda Neta / EBITDA	2.23x	1.36x	

Cifras en miles de MXN



Ventas netas (+7.2% AsA) reflejando un incremento del volumen, gracias al fortalecimiento de las marcas en el mercado nacional.



EBITDA (+27.5% AsA) beneficiado por la estabilización en el precio de las materias primas, y una mezcla con mayor margen.



CapEx (-51.6% AsA) descendió a P\$229.6 millones, destinados principalmente a proyectos de incremento de capacidades en las líneas de producción, la remodelación y aperturas en puntos de venta, nuevas rutas de distribución para el canal tradicional, renovación de flotillas y la digitalización.



La deuda neta (-17.5% AsA) refleja la sólida generación de flujo de efectivo. La razón Deuda Neta / EBITDA mejoró a 1.36x comparado contra el 2.23x del año anterior.



Bafar Alimentos continúa impulsando los proyectos de digitalización y modernización de los procesos, entre los que se encuentran Tiendas inteligentes, CRM Salesforce y Planta Inteligente.

FIBRA NOVA

Portafolio inmobiliario compuesto por 118 propiedades estratégicamente ubicadas, con 100% de tasa de ocupación

	2023	2024	Var % 24-23
GLA Fibra Nova (m2)	550,182	556,491	1.1%
Industrial	419,314	423,870	1.1%
Educativo	43,082	43,082	0.0%
Comercio	23,431	25,184	7.5%
Logística	39,432	39,432	0.0%
Centros de ingeniería	24,924	24,924	0.0%
Agroindustrial	1,653 ha	2,118 ha	

Resultados Fibra Nova			
Ingresos Totales	260,117	303,823	16.8%
EBITDA	241,831	312,893	29.4%
CAPEX	631,048	479,755	-24.0%
Deuda Neta	6,350,222	5,231,900	-17.6%
LTV	48%	33%	-31.1%

Cifras en miles de MXN



Ingresos totales (+16.8% AsA), Este incremento se debe al comienzo de la renta de las naves de Essilor, Regal, ZF y la nueva propiedad agroindustrial. Los ingresos presentan un incremento del 28.0% en dólares y de 16.8% en pesos.



El Flujo Libre de Operación (FFO) creció un **28.4%** AsA en dólares, mientras que en pesos aumentó un **17.0%** AsA respecto al IT23, con un margen del **81.2%** sobre nuestros ingresos totales.



CapEx (-24.0% AsA) descendió a P\$479.8 millones principalmente para el desarrollo de propiedades para el sector industrial.



Fibra Nova emitió 17,758,621 CBFIs a un precio de \$29.00 pesos por CBFI, por un monto de \$515 millones de pesos para cubrir la contraprestación correspondiente a la adquisición de su propiedad agroindustrial en Chihuahua.



La **deuda neta (-17.6% AsA)** se ubicó en P\$5,231.9 millones, ya que se prepago parte de la deuda con los recursos de la emisión, con ello el indicador LTV se ubicó en 33%



En el trimestre Fibra Nova pagó un **dividendo** por P\$244.5 millones, con un factor de \$0.5307 pesos por CBFI en circulación.

DIVISIÓN FINANCIERA

Fuerte colocación de créditos, con mejoras en calidad en la cartera

	2023	2024	Var % 24-23
Resultados División Financiera			
Ingresos totales	169,207	202,423	19.6%
Margen Financiero	48.2%	45.0%	
EBITDA	42,305	51,410	21.5%
CAPEX	181	1,511	
Deuda Neta	176,113	459.949	161.2%
Índice de Morosidad	2.31%	1.23%	
Índice de Capitalización	12.8%	18.7%	

Cifras en miles de MXN



Cartera de crédito (-12.4% AsA). La colocación de créditos continúa con una tendencia al alza. Al cierre del trimestre, la colocación se ubicó en P\$1,205.2 millones.



Ingresos Totales (+19.6% AsA), reflejando el incremento de la colocación de créditos acompañado de una reingeniería en los productos financieros.



El **margen financiero** se ubicó en 45.0%, ligeramente afectado en comparación al año anterior por el alza en las tasas de referencia. Sin embargo, este efecto se vio parcialmente compensado por una sólida estructura financiera y operativa.



El **índice de morosidad** se ubicó en **1.23%**, mientras que el **índice de capitalización** se situó en **18.68%**. Se ha logrado disminuir el índice de morosidad gracias a una mejor segmentación de contratos para los clientes. El índice de capitalización se ha mantenido con el nivel mínimo requerido que solicita la CNBV a los bancos de 10.5%.

GRUPO BAFAR

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

	2023	2024	Var % 24-23
GRUPO BAFAR			
Ventas Netas	6,117,658	6,618,364	8.2%
Utilidad de Operación	783,200	931,621	19.0%
Margen de Operación	12.8%	14.1%	
EBITDA	939,488	1,122,869	19.5%
Margen de EBITDA	15.4%	17.0%	
Utilidad Neta	1,086,092	944,735	-13.0%
Margen Neto	17.8%	14.3%	
Efectivo y Equivalentes	1,336,066	1,809,791	35.5%
Activo Circulante	6,101,180	7,409,181	21.4%
Activo Total	26,511,823	32,832,863	23.8%
Deuda Financiera Total	11,620,097	13,558,604	16.7%
Pasivo Total	15,831,453	18,411,594	16.3%
Capital Contable	10,680,370	14,421,269	35.0%
CAPEX	1,166,685	794,412	-31.9%
Deuda Neta	10,284,031	11,748,813	14.2%
Deuda Neta / EBITDA	2.74x	2.44x	



Ingresos totales (+8.2% AsA) debido al crecimiento en un 8.9% en el volumen de ventas en la división de alimentos. Así mismo, realizamos ventas de *commodities*, que, sin el efecto de estas ventas, el incremento del volumen de ventas sería del 11%.



La **utilidad de operación** y el **EBITDA** crecieron **19.0%** y **19.5% AsA**, respectivamente, reflejando la estabilización de los precios de las materias primas, así como una mejor mezcla de productos con mayor valor agregado.



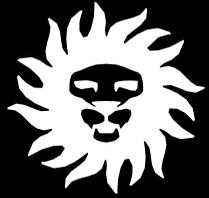
La **utilidad neta (-13.0% AsA)** se ve impulsada por la mejora en la rentabilidad operativa y la reestructura de pasivos a tasas de financiamiento más competitivas que permite mantener el costo del financiamiento estable año contra año.



La **deuda neta** aumentó **14.2%** en comparación con el 2023, mientras que la razón Deuda Neta/EBITDA continúa fortaleciéndose al pasar de 2.74x en 2023 a **2.44x** en 2023.

EXPECTATIVAS 2024

Guía 2024	2024
Ventas	Δ 11%
EBITDA	Δ 14%
Margen EBITDA	16% - 17%
Capex	5,200 MDP



GRUPO BAFAR

<https://grupobafar.com>

