

GRUPO BAFAR

Teleconferencia de Resultados

Segundo Trimestre del 2024

Miércoles

17

de Julio 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

	2T23	2T24	Var % 24-23
Volumen Ventas	87,869	93,223	6.1%
México	86,268	91,748	6.4%
Estados Unidos	1,600	1,475	-7.8%
Ventas	6,152,332	6,597,133	7.2%
México	5,981,919	6,442,602	7.7%
Estados Unidos	170,413	154,531	-9.3%
EBITDA	711,684	849,762	19.4%
Margen EBITDA	11.6%	12.9%	
CAPEX	498,390	224,912	-54.9%
Deuda Neta	3,220,256	2,366,617	-26.5%
Deuda Neta / EBITDA	1.13x	0.78x	

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 y una mejora en la mezcla de productos.



EBITDA (+19.4% AsA) beneficiado por la estabilización en el precio de las materias primas, y una mezcla con mayor margen.



CapEx (-54.9% AsA) se registraron P\$224.9 millones, destinados principalmente a proyectos de incremento de capacidades en las líneas de producción, la remodelación y aperturas en puntos de venta y la digitalización de Bafar Alimentos.



La deuda neta (-26.5% AsA) refleja la sólida generación de flujo de efectivo. La razón Deuda Neta / EBITDA mejoró a 0.78x comparado contra el 1.39x 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 120 propiedades estratégicamente ubicadas, con 100% de tasa de ocupación

	2T23	2T24	Var % 24-23
GLA Fibra Nova (m2)	550,182	608,586	10.6%
Industrial	419,314	475,965	13.5%
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	255,164	307,311	20.4%
EBITDA	244,097	277,945	13.9%
CAPEX	454,440	374,526	-17.6%
Deuda Neta	3,752,319	6,272,819	67.2%
LTV	29%	36%	

Cifras en miles de MXN



Ingresos totales (+20.4% AsA), Este incremento se debe al comienzo de la renta de las naves de Visteon, Regal, ZF y la nueva propiedad agroindustrial. Los ingresos presentan un incremento del 24.9% en dólares y de 20.4% en pesos.



El Flujo Libre de Operación (FFO) creció un **20.3%** AsA en dólares, mientras que en pesos aumentó un **15.9%** AsA respecto al 2T23, con un margen del **81.6%** sobre nuestros ingresos totales.



CapEx (-17.6% AsA) se registraron P\$854.3 millones de pesos principalmente para el desarrollo de propiedades para el sector industrial.



Fibra Nova anuncio un derecho de suscripción para la emisión de hasta 153.8 millones de CBFIs o 4 mil millones de pesos a un precio de suscripción de 26 pesos por certificado.



La **deuda neta (67.2% AsA)** se ubicó en P\$6,272.8 millones,, con ello el indicador LTV se ubicó en 36%



En el trimestre Fibra Nova pagó un **dividendo** por P\$264.9 millones, con un factor de \$0.5750 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	189,561	209,590	10.6%
Margen Financiero	48.9%	45.0%	
EBITDA	55,676	60,601	8.8%
CAPEX	4,553	1,101	
Deuda Neta	241,167	656,007	172.0%
Índice de Morosidad	1.9%	3.2%	
Índice de Capitalización	11.7%	19.8%	

Cifras en miles de MXN



Cartera de crédito (21.4% AsA). La colocación de créditos continúa con una tendencia al alza. Al cierre del trimestre, la colocación se ubicó en P\$2,374.1 millones.



Ingresos Totales (+10.6% 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 **3.20%**, mientras que el **índice de capitalización** se situó en **19.83%**. 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	6,358,574	6,864,773	8.0%
Utilidad de Operación	1,138,206	1,290,275	13.4%
Margen de Operación	17.9%	18.8%	
EBITDA	1,283,304	1,491,255	16.2
Margen de EBITDA	20.2%	21.7%	
Utilidad Neta	1,365,555	(102,712)	-107.5%
Margen Neto	21.5%	-1.5%	
Efectivo y Equivalentes	1,221,684	1,437,396	17.7%
Activo Circulante	6,165,835	6,708,600	8.8%
Activo Total	27,433,583	34,375,579	25.3%
Deuda Financiera Total	11,319,771	14,546,380	28.5%
Pasivo Total	15,819,721	19,597,436	23.9%
Capital Contable	11,613,862	14,778,143	27.2%
CAPEX	2,163,309	1,685,076	-22.1%
Deuda Neta	10,098,087	13,108,984	29.8%
Deuda Neta / EBITDA	2.4x	2.7x	



Ingresos totales (+8.0% AsA) debido al crecimiento en un 6.1% 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 8%.



La **utilidad de operación** y el **EBITDA** crecieron **13.4%** y **16.2% AsA**, respectivamente, reflejando la estabilización de los precios de las materias primas, así como una mejor mezcla de productos con mayor valor agregado.



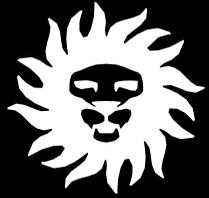
La **utilidad bruta (18.9% AsA)** mejora sustancialmente por la estabilización en los precios de materias primas, eficiencias operativas y mejoras en la mezcla de productos con mayor valor agregado.



La **deuda neta** aumentó un **29.8%** en comparación con el 2023, mientras que la razón Deuda Neta/EBITDA continúa pasó de 2.4x en 2023 a **2.7x** en 2024.

EXPECTATIVAS 2024

Guía 2024	2024
Ventas	Δ 11%
EBITDA	Δ 15%
Margen EBITDA	16% - 17%
Capex	5,200 MDP



GRUPO BAFAR

<https://grupobafar.com>

