

1T17

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.

Resultados Financieros



Grupo Rotoplas Reporta sus Resultados del 1T17

- Las ventas netas aumentaron 41.9% con respecto 1T16 mientras que el EBITDA registró un incremento de 64.7%. Exceptuando las adquisiciones efectuadas, se registraron crecimientos del 26.9% y 36.6% respectivamente.
- La utilidad neta registró un importante crecimiento del 57.0%.
- En línea con la estrategia del Grupo, las ventas a canal gobierno fueron menores al 5%.

Ciudad de México, México a 26 de abril de 2017. Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. (BMV: AGUA) (“Rotoplas”, “La Compañía” o “el Grupo”), empresa líder en América de soluciones individuales e integrales del agua, reporta sus resultados no auditados del primer trimestre de 2017. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés).

“Durante este trimestre tuvimos un fuerte crecimiento en ventas derivado de la reconfiguración de nuestro portafolio de soluciones y la integración exitosa de las empresas adquiridas a la plataforma Rotoplas validando el cambio en el énfasis de la estrategia que comenzamos hace 24 meses. En cuanto al crecimiento orgánico, también se registraron crecimientos importantes tanto en ventas como en EBITDA, lo que demuestra la fortaleza de nuestra marca y nuestra posición de liderazgo en los mercados en los que participamos, mientras que al mismo tiempo las ventas a canal gobierno representaron menos del 5%, reduciendo así la volatilidad en nuestros resultados financieros. Lo anterior nos ha permitido lograr un importante crecimiento del 57% en la utilidad neta, reafirmando con esto la fuerte orientación a la generación de valor a nuestros accionistas.” Comentó Carlos Rojas Mota Velasco, Presidente Ejecutivo de Grupo Rotoplas. *“Adicionalmente, este trimestre incluimos Sanzfield a nuestro portafolio de negocios, convencidos de que este centro de innovación en Canadá, y la tecnología que aporta, fortalecen nuestro portafolio de soluciones en el tratamiento y reciclaje de agua.”*

	1T17	1T16	Var.
Ventas Netas	1,669	1,176	41.9%
Soluciones Individuales	1,513	1,134	33.4%
Soluciones Integrales	156	43	3.7 x
<hr/>			
México	1,049	751	39.7%
Brasil	129	105	23.1%
Otros	491	320	53.1%
<hr/>			
Margen de EBITDA	15.0%	12.9%	210 pb
Soluciones Individuales	16.6%	12.9%	370 pb
Soluciones Integrales	(0.4%)	13.3%	(1370) pb
<hr/>			
México	22.9%	19.4%	350 pb
Brasil	(25.8%)	(21.0%)	(480) pb
Otros	8.8%	8.8%	

Resultados del Primer Trimestre 2017

Información Financiera Seleccionada

Cifras en millones de MXN

	1T17	1T16	Var.
Ventas Netas	1,669	1,176	41.9%
Utilidad Bruta	659	506	30.2%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	39.5%	43.0%	(350) pb
Utilidad de Operación	187	124	51.1%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	11.2%	10.5%	70 pb
Utilidad Neta	142	91	57.0%
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	8.5%	7.7%	80 pb
EBITDA	250	152	64.7%
<i>Margen de EBITDA</i>	15.0%	12.9%	210 pb

Durante el primer trimestre de 2017 logramos registrar un significativo incremento en ventas del 41.9%, apoyado por una fuerte demanda de nuestras soluciones individuales e integrales con mantenimiento en México, Perú, Centroamérica y Argentina, gracias a la fortaleza de la marca, innovación en nuestros productos y amplia red de distribución. Por otro lado, Brasil comienza a dar indicios de recuperación registrando un crecimiento en ventas durante el trimestre. Cabe mencionar que en línea con la estrategia de la Compañía, las ventas al canal gobierno representaron menos del 5% durante el trimestre, lo que resta volatilidad de forma importante a nuestro desempeño financiero.

En México se registró un crecimiento en las ventas, principalmente de soluciones individuales en el mercado tradicional, aunado a mayores ventas de soluciones integrales con mantenimiento por la inclusión de los resultados de Sytesa, lo que originó un crecimiento de 39.7% en comparación con el mismo trimestre del año pasado. Excluyendo la adquisición de Sytesa, el crecimiento fue del 27.1%

Por su parte, Brasil dio muestras de una recuperación y registró un incremento en las ventas del 23.1% respecto al mismo periodo del año pasado, lo anterior por mayor demanda de soluciones integrales autosustentables, gracias a la recuperación de ciertos contratos de venta en el canal gobierno, aunado a una mayor demanda de soluciones individuales de mejoramiento.

Las ventas de la división de Otros países crecieron 53.1%, derivado de un buen resultado en Perú, la penetración en el mercado de Estados Unidos y a la integración exitosa de los resultados de Talsar en Argentina. Excluyendo la adquisición de Talsar, el crecimiento registrado fue de 27.8%

El margen bruto consolidado disminuyó 350 puntos base esto debido a una menor contribución de las empresas adquiridas en este rubro, los costos de única vez relacionados con el reinicio de

operaciones en Brasil por la reactivación de contratos de venta, aunado a un mayor precio de materia prima el cual se vio afectado por el tipo de cambio del dólar americano.

Sin embargo, el margen de operación aumentó 70 puntos base en comparación al mismo trimestre del año pasado, gracias a las mayores ventas registradas durante el trimestre y a una fuerte disciplina en el ejercicio del gasto.

El margen de EBITDA tuvo un incremento de 210 puntos base, en comparación con el primer trimestre del año anterior gracias a la incorporación de los resultados inorgánicos de soluciones integrales con mantenimiento en México que contienen un importante componente de depreciación. Exceptuando las adquisiciones, el margen EBITDA aumentó 90 puntos base.

Como resultado de todo lo anterior, el margen de la utilidad neta registró un crecimiento de 80 puntos base con respecto al primer trimestre de 2016.

Resultados por Solución

Cifras en millones de MXN

	Soluciones Individuales			Soluciones Integrales		
	1T17	1T16	Var.	1T17	1T16	Var.
Ventas Netas	1,513	1,134	33.4%	156	43	2.7 x
EBITDA	251	146	71.5%	(1)	6	NA
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>16.6%</i>	<i>12.9%</i>	<i>370 pb</i>	<i>(0.4%)</i>	<i>13.3%</i>	<i>(1370) pb</i>

Las soluciones individuales representaron el 90.6% de las ventas y crecieron 33.4% respecto al mismo periodo del año pasado gracias a un mejor desempeño del canal tradicional principalmente en México por un mejor mix de venta, lo que continúa reflejando nuestra posición de mercado y la fortaleza de nuestra marca; y en la división de otros países por la adquisición efectuada en Argentina en marzo de 2016. Exceptuando la inclusión de los ingresos de Talsar, el crecimiento fue de 26.2%.

Gracias al incremento en ventas, principalmente de soluciones de almacenamiento, el margen de EBITDA de las soluciones individuales aumentó 370 puntos base.

Las soluciones integrales representaron el 9.4% de las ventas totales y registraron un importante incremento en comparación con el mismo periodo del año anterior debido principalmente a mayores ventas de soluciones integrales con mantenimiento en México, aunado a la recuperación de contratos de venta en el canal gobierno en Brasil, derivado de una mejoría en el entorno económico y político.

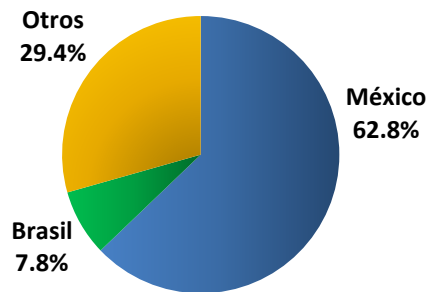
La rentabilidad de las soluciones integrales registró una disminución derivada de los costos y gastos de arranque de las operaciones de Brasil, que no pudo ser compensada por la venta de soluciones integrales con mantenimiento en México de Sytesa.

Resultados por País

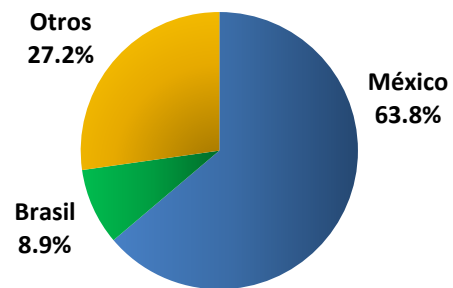
Cifras en millones de MXN

	México			Brasil			Otros		
	1T17	1T16	Var.	1T17	1T16	Var.	1T17	1T16	Var.
Ventas Netas	1,049	751	39.7%	129	105	23.1%	491	320	53.1%
EBITDA	241	146	64.9%	(32)	(22)	(51.2%)	43	28	53.1%
Margen de EBITDA	22.9%	19.4%	350 pb	(25.8%)	(21.0%)	(480) pb	8.8%	8.8%	

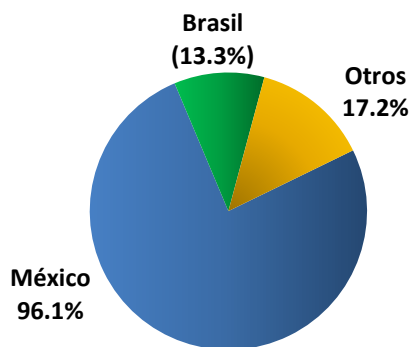
Ventas 1T17



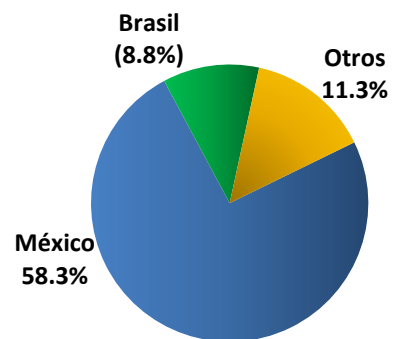
Ventas 1T16



EBITDA 1T17



EBITDA 1T16



Resultados no Operativos

El resultado integral de financiamiento al 31 de marzo de 2017 fue ligeramente negativo al registrar un saldo de \$13 millones, en comparación con el saldo a favor de \$10 millones. Esto derivado de mayores intereses netos pagados así como a la pérdida cambiaria de \$19 millones ocasionada por la revaluación de las monedas de los países donde opera Rotoplas frente a la moneda funcional de la Empresa.

Capex

Las inversiones de capital realizadas durante el primer trimestre de 2017 fueron de \$51 millones y representaron el 3% de las ventas. Estos recursos fueron destinados principalmente a proyectos de mejora de procesos, así como reposición y mantenimiento de maquinaria en las diferentes plantas de la Empresa.

Capex

Cifras en millones de MXN

	1T17	%
México	31	62%
Brasil	1	1%
Otros	19	37%
Total	51	100%

Deuda

La deuda total fue de \$1,169 millones, es importante mencionar que durante el trimestre se realizó una amortización de \$74 millones de los créditos vigentes de la Compañía.

La posición en caja al 31 de marzo de 2017 fue de \$1,541 millones; la variación se explica principalmente por la adquisición realizada en el trimestre, el pago de deuda comentado anteriormente y a las inversiones para soportar los requerimientos de capital de trabajo en las regiones con fuerte crecimiento. Con esto, la deuda neta se ubicó en (\$372) millones.

Cifras en millones de MXN

	1T17	2016	Var.
Deuda Total	1,169	1,243	(6.0%)
Deuda a Corto Plazo	307	285	7.7%
Deuda a Largo Plazo	862	958	(10.0%)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,541	1,563	(1.4%)
Deuda Neta	(372)	(320)	14.0%

Indicadores Financieros a marzo 2017

	LTM17	2016	Var.
Deuda Neta / EBITDA	(.4) x	(.4) x	0.0%
Pasivo Total / Capital Contable	0.4	0.3	8.1%
Utilidad Neta por Acción	1.03	0.94	10.3%

La utilidad neta por acción en los últimos 12 meses subió 10.3% en comparación a igual periodo del año pasado, demostrando así un cambio de tendencia en la rentabilidad del negocio.

Instrumentos Financieros Derivados

El uso de los instrumentos financieros derivados se rige por las recomendaciones y las políticas dictadas por el Consejo de Administración y supervisadas por el Comité de Auditoría, las cuales proveen lineamientos sobre el manejo de riesgo cambiario, riesgo de las tasas de interés, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados, y la inversión de exceso de liquidez.

Al 31 de marzo de 2017 el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas fueron:

Tipo de instrumento	Valor de mercado (mdp)
SWAP / CAP	45.2
ND Foward	27.7
Forward	(11.0)

Programa de Recompra de Acciones

Al 31 de marzo de 2017 el fondo de recompra reportó 10,578,543 acciones en tesorería.

Otros

El 29 de marzo se anunció al mercado que en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas a celebrarse el próximo 28 de abril del presente año, se propondrá el pago de un reembolso de capital en efectivo por un monto de MXN \$0.37 por cada acción en circulación, el cual de ser aprobado, será pagado en una sola exhibición el próximo 11 de mayo de 2017.

Cobertura de Análisis

Al 31 de marzo de 2017 la cobertura de análisis es proporcionada por:

- Bank of America Merrill Lynch
- Grupo Bursátil Mexicano (GBM)
- Goldman Sachs
- Santander

Conferencia Telefónica

Grupo Rotoplas se complace en invitarle a su Conferencia Telefónica del Primer Trimestre de 2017, que se llevará acabo el día jueves 27 de abril de 2017 a las 10:30 a.m. tiempo Ciudad de México (11:30 a.m. EST).

Carlos Rojas Mota Velasco, Presidente del Consejo y Presidente Ejecutivo, y Mario Romero, Vicepresidente de Administración y Finanzas, comentarán sobre los resultados, seguido de una sesión de preguntas y respuestas.

Para participar en la conferencia, por favor marque:

México: 001 800 514 1067

Estados Unidos: 1 888 515 2880

Otros países: 1 719 457 2653

Número de conferencia: 1008642 o a través de nuestra página de internet:
www.rotoplas.com/inversionistas.html

Relación con Inversionistas

Esaú Gallegos

Tel: +52 (55) 52015000

Email: agua@rotoplas.com

Declaraciones sobre Expectativas

Este reporte puede incluir ciertas expectativas de resultados sobre Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. dichas proyecciones dependen de las consideraciones de la Administración de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. y están basadas en información actual y conocida; sin embargo, las expectativas podrían variar debido a hechos, circunstancias y eventos fuera del control de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V.

Descripción de la Compañía

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. es la empresa líder en América que provee soluciones individuales e integrales para el almacenamiento, conducción y mejoramiento del agua. Con casi 40 años de experiencia en la industria y 21 plantas en operación en América, Rotoplas tiene presencia en 14 países y un portafolio que incluye 18 líneas de productos. A partir del 10 de diciembre de 2014, Grupo Rotoplas cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra AGUA.

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.

Estado de Resultados Consolidados Trimestrales a Marzo 2017

Cifras No Auditadas - En millones de MXN

	1T17	1T16	Var.
Ventas Netas	1,669	1,176	41.9%
Costo de Venta	1,010	670	50.7%
Utilidad Bruta	659	506	30.2%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>39.5%</i>	<i>43.0%</i>	<i>(350) pb</i>
Gastos de Operación	472	382	23.4%
Utilidad de Operación	187	124	51.1%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>11.2%</i>	<i>10.5%</i>	<i>70 pb</i>
Resultado Integral del Financiamiento	13	(10)	NA
Ingresos Financieros	66	33	2.0 x
Gastos Financieros	54	43	24.2%
Utilidad antes de Impuestos	200	114	76.2%
Impuestos	58	23	2.5 x
Utilidad Neta	142	91	57.0%
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>8.5%</i>	<i>7.7%</i>	<i>80 pb</i>
EBITDA	250	152	64.7%
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>15.0%</i>	<i>12.9%</i>	<i>210 pb</i>

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.

Balance General a Marzo 2017 y Diciembre 2016

Cifras No Auditadas - En millones de MXN

	1T17	2016
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,541	1,563
Cuentas por Cobrar	1,871	1,792
Inventarios	927	892
Otros Activos Circulantes	603	559
Activo Circulante	4,942	4,806
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	2,219	2,283
Otros Activos a Largo Plazo	2,640	2,524
Activo Total	9,802	9,612
Deuda a Corto Plazo	307	285
Proveedores	1,049	740
Otras Cuentas por Pagar	368	320
Pasivo a Corto Plazo	1,724	1,345
Deuda a Largo Plazo	862	958
Otros Pasivos a Largo Plazo	89	89
Pasivo Total	2,675	2,392
Capital Contable Total	7,127	7,221
Total Pasivo + Capital Contable	9,802	9,612