

Escuchar Rotoplas Info-Splash (5min)



Ciudad de México, 21 de abril de 2021. Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. (BMV: AGUA*) (“Rotoplas”, “la Compañía”), empresa líder en América en soluciones de agua, reporta sus resultados no auditados del primer trimestre que comprende de enero a marzo. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés).

Las cifras se encuentran expresadas en millones de pesos mexicanos.

1T21 vs 1T20 | HITOS RELEVANTES

- ④ Rotoplas registra **ventas netas y EBITDA** récord para un primer trimestre.
- ④ Las **ventas netas** crecen 26.4% impulsadas por el estrés hídrico y las sequías presentadas en algunos países, así como un incremento en el consumo de agua derivado de la pandemia y el cambio de hábitos de consumo de la población.

Todos los países presentan crecimiento de doble dígito, excepto México, que incrementa 8.4% por un retraso en el ritmo de crecimiento en el segmento de servicios.

 - Las **ventas de productos** incrementan 30.0%, impulsadas por iniciativas implementadas dentro del programa *Flow*, como el lanzamiento de nuevas soluciones, la apertura de nuevos canales de venta y la efectividad de la fuerza de ventas.
 - Las **ventas de servicios** se contraen 19.7%, principalmente por la ausencia de ingresos de bebederos por el cierre de las escuelas y en menor medida por el retraso en la firma de nuevos contratos de plantas de tratamiento por la incertidumbre ante la pandemia.
 - Si no se considera el impacto en ventas y en el EBITDA por la pandemia en marzo del 2020, se estima que las ventas incrementarían 20.2% y el EBITDA 24.3%.
- ④ La **utilidad bruta** asciende a Ps. 1,006 millones y presenta un crecimiento de 19.3%, para alcanzar un margen de 41.3%. Asimismo, la **utilidad de operación** incrementa 9.8%, registrando Ps. 305 millones y un **margen operativo** de 12.5%.
- ④ El **EBITDA ajustado**¹ incrementa 31.4%, cifra superior al crecimiento en ventas, a pesar del incremento en precios de materias primas y como resultado de la disciplina operativa y del control de gastos. El margen se expande 70 pb para llegar a 19.4%.
- ④ La **utilidad neta** fue de Ps. 134 millones, cifra 66.2% superior al 1T20 sin considerar la ganancia financiera no recurrente por el cierre de coberturas Fx en marzo 2020.
- ④ El **ROIC** cerró en 14.8%, una mejora de 540 pb contra el mismo trimestre del año anterior.

¹ El EBITDA ajustado considera: utilidad de operación más depreciación y amortización, más gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 1T21 considera Ps. 75 millones de gasto Flow y Ps. 2 millones de donativos.

CIFRAS RELEVANTES | DATOS FINANCIEROS

		1T		
		2021	2020 ¹	%Δ
Estado de Resultados	Ventas Netas	2,434	1,926	26.4%
	% margen bruto	41.3%	43.8%	(250) pb
	Utilidad de la operación	305	278	9.8%
	% margen	12.5%	14.4%	(190) pb
	EBITDA	396	360	10.0%
	EBITDA Ajustado ²	473	360	31.4%
	% margen	19.4%	18.7%	70 pb
	Utilidad neta	134	463	(71.0%)
	% margen	5.5%	24.0%	NA
Balance	Efectivo y equivalentes	2,854	3,459	(17.5%)
	Deuda con costo	4,200	4,096	2.6%
	Deuda Neta	1,347	637	NA
Flujo	Flujo Operativo	(115)	809	(114.3%)
	CapEx	71	77	(8.0%)
	Capital de Trabajo	(379)	280	NA
Otros	Deuda Neta / EBITDA Aj.	0.8 x	0.4 x	0.4 x
	ROIC	14.8%	9.4%	540 pb
	Ciclo Conversión Efectivo	77	111	(34) días

DATOS OPERATIVOS | 1T21

Operativos	Nuevas soluciones	6	Clientes e-commerce	27,800+
	Colaboradores	3,410	Usuarios bebbia	48,000+
	Ventas a gobierno	3.9%	CO ₂ ahorrado (vs agua embotellada)	3.01 ton

¹ Para efectos de comparabilidad, las cifras varían contra lo reportado ya que excluyen las operaciones del negocio de productos en Brasil al considerarlas discontinuadas por su venta en mayo de 2020. Este ajuste resta a las ventas netas Ps. 56 millones e incrementa el EBITDA ajustado en Ps. 13 millones para el 1T20.

³ El EBITDA ajustado considera: utilidad de operación más depreciación y amortización, más gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 1T21 considera Ps. 75 millones de gasto Flow y Ps. 2 millones de donativos.

MENSAJE | DIRECTOR GENERAL

Estimados inversionistas,

Empezamos el 2021 con resultados positivos y en línea con nuestras expectativas anuales. *Flow* ha sido pieza central en el desempeño y evolución de la compañía; inició como un programa de transformación en 2019, sin embargo, ha implicado un cambio cultural y se ha convertido en la filosofía de innovación continua para mantener un crecimiento sostenible.

Hemos logrado adaptarnos completamente a la nueva realidad y continuamos apoyando a las comunidades a través de soluciones descentralizadas y sustentables para mejorar su salud y calidad de vida. Adicionalmente, continuamos innovando y entregando a mercado nuevas soluciones.

Con la evolución de la pandemia hemos identificado que el agua se ha vuelto un recurso cada vez más valorado por la población. Ante la permanencia prolongada en los hogares, las familias han observado un incremento en el pago de servicios de agua, han tenido que realizar reparaciones a la vivienda para incrementar la capacidad de almacenamiento, e identifican como prioritario el abasto de agua potable.

En Rotoplas abordamos la sustentabilidad desde dos perspectivas; además de adoptar por convicción las mejores prácticas ASG, nos hemos convertido en el aliado de familias, compañías, industrias y del campo, para reducir su impacto ambiental a través de nuestras soluciones.

Al cierre de marzo mantenemos un balance sólido, lo que nos aporta flexibilidad y fortaleza para soportar el crecimiento y seguir trabajando para lograr los objetivos planteados dentro del plan de negocio 2021-2025, en el que ponemos al mismo nivel de prioridad a las personas, el planeta y la rentabilidad.



Carlos Rojas Aboumrad

INVITACIÓN | VIDEOCONFERENCIA DE RESULTADOS

Jueves 22 de abril | 10:00am hora CDMX (11:00am, EST)

Carlos Rojas Aboumrad (CEO) | Mario Romero Orozco (CFO)

Liga: https://rotoplas.zoom.us/webinar/register/WN_avOEWq16SVibbaXP4aQrng

Contraseña: 1Q21

TABLA | CONTENIDOS

Acciones de Rotoplas COVID-19.....	5
Programa de transformación Flow.....	6
Ventas y EBITDA por geografía y solución.....	7
Análisis Costos y Gastos.....	11
Análisis Balance General.....	13
Razones Financieras.....	14
ASG Ambiental, Social y Gobernanza.....	15
AGUA* cobertura de analistas.....	16
Estados Financieros	17
Anexos.....	19

GUÍA DE RESULTADOS | 2021-2025

Guía de Resultados	Métrica	Guía 2021	Objetivo 2025
	Crecimiento en ventas netas	≥ 10.0%	2x ventas (vs 2020)
	Margen EBITDA Ajustado	≥ 19.0%	≥ 20.0%
	Deuda Neta/EBITDA Aj.	≤ 2.0x	≤ 2.0x
	ROIC	ROIC = WACC + 100 pb	ROIC ~20%

ACCIONES DE ROTOPLAS | COVID-19

Rotoplas continúa con iniciativas para apoyar el combate a la propagación del COVID-19.

- Nivel Operativo

- ④ El personal administrativo continúa trabajando de forma remota.
- ④ Se mantienen estrictos protocolos de seguridad e higiene para proteger al personal operativo en plantas y de servicio en campo.
- ④ Como parte del protocolo se aplican pruebas de detección periódica como pruebas moleculares, pruebas serológicas (IgG) y pruebas rápidas (IgG/IgM).
- ④ Se llevan a cabo sanitizaciones programadas en todos los centros de trabajo.
- ④ Las actividades con grupos de interés se continúan llevando a cabo de manera virtual.

- Estatus operativo

Operaciones 1T21	
País o Región	
México	Operación continua
Argentina	
Estados Unidos	
Perú	
Centroamérica	Operación continua. Inicio de operaciones de la planta en Nicaragua

- Compromiso con grupos de interés:

Durante el trimestre se donaron productos de almacenamiento para la instalación de estaciones de lavado de manos en una comunidad en Chiapas México para beneficiar principalmente a estudiantes.

PROGRAMA DE TRANSFORMACIÓN | FLOW

En 2019 Rotoplas inició el programa de transformación “Flow” para enfocar el negocio hacia la creación de valor económico y el crecimiento sostenible. La estrategia está fundamentada en iniciativas divididas en tres pilares:

A. Rentabilidad del portafolio actual

- palancas de ingreso, costo, gasto y capital de trabajo

B. Crecimiento y Ejecución

- mejorar calidad de ejecución de oportunidades y mejorar decisiones de asignación de capital

C. Cultura y Salud Organizacional

- liderazgo, disciplina operativa, desarrollo de talento, rendición de cuentas y clima organizacional

Flow ha evolucionado y se ha vuelto parte de la cultura de innovación y mejora continua:



En 2019 se llevó a cabo un análisis profundo de la compañía y de sus oportunidades para diseñar un plan de trabajo, posteriormente en 2020 se ejecutaron diversas iniciativas, logrando el objetivo principal de creación de valor con un ROIC superior al costo de capital.

En 2021 Rotoplas se enfocará en demostrar la sustentabilidad de la transformación a través del crecimiento y de la rentabilidad. Reconocemos que uno de los habilitadores más importantes para alcanzar los objetivos es el talento humano, por esto trabajaremos en el desarrollo de nuestros colaboradores y en la atracción del talento indicado para la evolución del negocio.

VENTAS Y EBITDA | POR GEOGRAFÍA Y SOLUCIÓN

Cifras en millones de pesos mexicanos

Cifras por región geográfica

		1T		
		2021	2020 ¹	%Δ
México	Ventas	1,336	1,232	8.4%
	EBITDA	308	315	(2.3%)
	% Margen	23.0%	25.6%	(260) pb
Argentina	Ventas	478	271	76.5%
	EBITDA	69	4	NA
	% Margen	14.5%	1.5%	1,300 pb
Estados Unidos	Ventas	256	199	28.9%
	EBITDA	19	(9)	NA
	% Margen	7%	(4.3%)	1,180 pb
Otros	Ventas	364	224	62.3%
	EBITDA	76	49	55.5%
	% Margen	21%	22%	(90) pb

Cifras por tipo de solución

		1T		
		2021	2020 ¹	%Δ
Productos	Ventas	2,321	1,785	30.0%
	EBITDA	486	365	33.2%
	% Margen	21.0%	20.5%	50 pb
Servicios	Ventas	113	141	(19.7%)
	EBITDA	(14)	(5)	NA
	% Margen	(12.2%)	(3.8%)	(840) pb

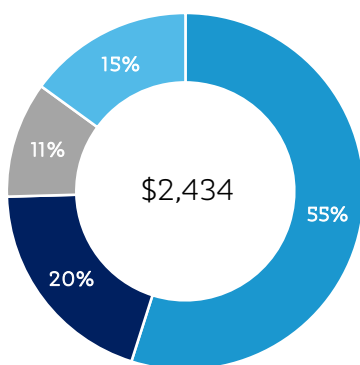
¹ Para efectos de comparabilidad, las cifras varían contra lo reportado ya que excluyen las operaciones del negocio de productos en Brasil al considerarlas discontinuadas por su venta en mayo de 2020. Este ajuste resta a las ventas netas Ps. 56 millones e incrementa el EBITDA ajustado en Ps. 13 millones para el 1T20.

EBITDA Ajustado

		1T		
		2021	2020 ¹	%Δ
EBITDA Ajustado	EBITDA	396	360	10.0%
	Gastos implementación <i>Flow</i>	75	-	NA
	Donativos	2	-	NA
	EBITDA Aj.	473	360	31.4%

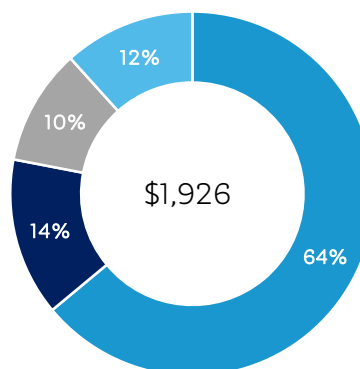
A partir del segundo trimestre de 2020, se comenzaron a reconocer gastos de “única vez” por la implementación del programa *Flow*; gastos no recurrentes que tienen beneficios de corto y largo plazo en ingreso, gasto, capital de trabajo y en la cultura organizacional para garantizar el cambio permanente.

Ventas 3M21



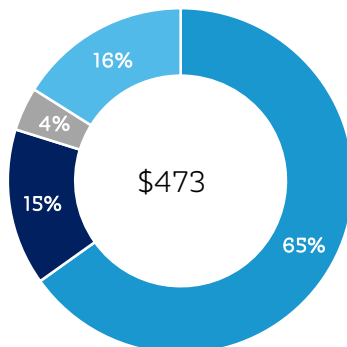
■ México ■ Argentina ■ Estados Unidos ■ Otros

Ventas 3M20



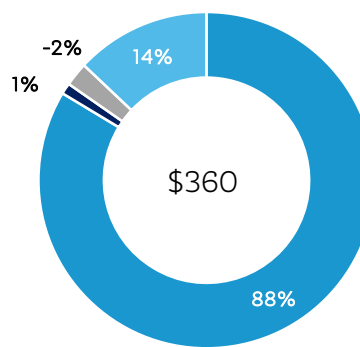
■ México ■ Argentina ■ Estados Unidos ■ Otros

EBITDA 3M21



■ México ■ Argentina ■ Estados Unidos ■ Otros

EBITDA 3M20



■ México ■ Argentina ■ Estados Unidos ■ Otros

México

Las **ventas netas** en el trimestre crecen 8.4%, impulsadas por un crecimiento doble dígito en productos, que compensa la debilidad en servicios.

Las ventas de **productos** se vieron beneficiadas por incrementos en las categorías de almacenamiento y conducción, así como el incremento en la demanda causado por las sequías y cortes de agua en el país. Asimismo, en el periodo se integraron al portafolio: suavizadores de agua, mangueras flexibles, duchas eléctricas y un nuevo modelo de filtro.

Adicionalmente, la aceptación de las soluciones lanzadas en trimestres anteriores y la efectividad de la fuerza de ventas han contribuido al desempeño de las ventas.

Dentro de **servicios**, el mayor impacto en ventas obedece a bebederos ya que por el cierre de escuelas no se reconocieron ingresos en el periodo. Asimismo, las ventas de plantas de tratamiento y reciclaje de agua decrecen como resultado de la incertidumbre ocasionada por la pandemia, lo que ha retrasado el cierre de nuevos contratos.

bebbia continúa registrando ventas récord; durante el trimestre se lanzó una campaña publicitaria multicanal para incrementar la presencia de marca. *riego* registra ventas de los primeros proyectos que han iniciado operaciones.

El **EBITDA ajustado** del trimestre fue de Ps. 308 millones, 2.3% menor al mismo periodo del año anterior. Esta disminución se debe principalmente al incremento en los precios de materias primas, a los gastos de mercadotecnia e instalación de *bebbia* y al reconocimiento de gastos de bebederos a pesar de no haber registrado ingresos. El **margen EBITDA ajustado** fue de 23.0%.

Argentina

Las **ventas netas** en el trimestre incrementaron 76.5%, impulsado por crecimientos de doble dígito en las tres categorías (almacenamiento, conducción y mejoramiento). Asimismo, la recuperación de la edificación de vivienda, la venta cruzada entre categorías y el desarrollo del canal agroindustrial aportaron al crecimiento en ventas.

Las ventas de exportación incrementaron 130% en moneda local y representan el 5% de las ventas totales.

El **margen de EBITDA ajustado** fue de 14.5% en el trimestre, una expansión de 1,300 pb impulsada por una mejor absorción de gastos por la normalización operativa de las plantas y el incremento en volúmenes.

NOTA: Adopción de NIC 29, Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias.

Debido a que Argentina acumuló una inflación superior al 100% en los últimos tres años, se considera una economía hiperinflacionaria. De acuerdo con la NIC 29, se ha hecho un ajuste por inflación a los Estados Financieros para considerar los cambios en el poder adquisitivo.

La Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 29, Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias establece que se deben reportar los resultados de las operaciones en Argentina como si fueran hiperinflacionarias a partir del 1 de enero de 2018 y hacer un ajuste por inflación en los Estados Financieros para reconocer el cambio en el poder adquisitivo de la moneda local.

Como resultado de lo anterior, en el 1T21 el impacto de la reexpresión resulta en un incremento de Ps. 12 millones de pesos en el gasto financiero impactando negativamente el Resultado Integral de Financiamiento. Después de considerar impuestos, la afectación a la utilidad neta asciende a Ps. 49 millones.

Estados Unidos

Las **ventas netas** en el trimestre incrementaron 28.9% para alcanzar Ps. 256 millones, impulsadas por la confianza del consumidor ante el avance de la vacunación, la demanda de soluciones de agua para cultivos en California y la migración de gente de las grandes ciudades a poblaciones donde requieren garantizar el abasto de agua.

A pesar de que en el mes de febrero se suspendieron actividades por 1 semana por las heladas al sur del país, en el trimestre se logró incrementar el número de clientes recurrentes y de nuevos clientes. Adicionalmente, durante el periodo se amplió la oferta de soluciones en las plataformas digitales.

La inversión realizada en 2020 para la actualización de los sitios web, la mejora de procesos logísticos de entrega de las soluciones, así como la evolución de las 8 tiendas a centros de servicio, han mejorado la experiencia del cliente y han potenciado el crecimiento.

El **EBITDA ajustado** alcanzó Ps. 19 millones impulsado por mayores volúmenes y un incremento en el *ticket* promedio de venta, una mejora comparado con el EBITDA negativo del mismo periodo del año anterior por los gastos relacionados con la optimización operativa del negocio.

Otros países

Las **ventas netas** de otros países (Perú, Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Honduras, Nicaragua y Brasil) alcanzaron Ps. 364 millones en el trimestre, un incremento de 62.3% vs el 1T20.

En **Perú**, las ventas tuvieron un crecimiento doble dígito en el trimestre, impulsadas por un incremento en la demanda de soluciones de agua y el incremento en el ingreso disponible de la población por la autorización del gobierno para hacer retiros de fondos de pensiones ante la pandemia.

Asimismo, el lanzamiento de nuevos productos en trimestres pasados, el desarrollo de la categoría de conducción y la participación en nuevos canales de venta, impulsaron las ventas. Nuevos productos como tinacos de la línea azul o cisternas de diferentes capacidades nos permiten acceder a nuevos segmentos de la población.

Las ventas del mismo periodo del año anterior se vieron afectadas por el cierre de operaciones durante la segunda mitad de marzo por indicaciones del gobierno ante la contingencia sanitaria.

En **Centroamérica**, las ventas incrementan doble dígito, impulsadas por Guatemala, El Salvador y Costa Rica, que presentan crecimientos de doble dígito, compensando menores ventas en Nicaragua y Honduras. La demanda se vio beneficiada por la reapertura comercial y la reactivación de obras.

El 29 de marzo inició operaciones la nueva planta en Managua, Nicaragua. La unidad suministrará a toda la región sur de Centroamérica; Nicaragua, Costa Rica y Panamá, con el objetivo de lograr una mayor participación de mercado, mejorar los tiempos de entrega y reducir costos logísticos.

En **Brasil**, se continúa con el desarrollo de la plataforma de servicios a través de plantas de tratamiento y reciclaje de agua. Durante el trimestre, se robusteció el equipo comercial para formar un equipo integral que ayude a materializar el *pipeline* estimado de ventas.

Al cierre de marzo, el portafolio de plantas de tratamiento contempla 4 unidades físicas en operación.

El **EBITDA ajustado** incrementa 55.5% en el trimestre para alcanzar Ps. 76 millones.

ANÁLISIS | COSTOS Y GASTOS

Utilidad Bruta

La **utilidad bruta** del periodo incrementó 19.3%, alcanzando Ps. 1,006 millones. El **margen bruto** alcanzó 41.3% en el 1T21 comparado con 43.8% en el 1T20, una contracción de 250 pb relacionada con el incremento en el precio de materias primas y los costos por la contratación de personal adicional para cumplir con los protocolos de distanciamiento.

Utilidad de Operación

La **utilidad de operación** asciende a Ps. 305 millones en el trimestre, cifra 9.8% mayor a la reportada en el 1T20.

Durante el trimestre se reconocieron gastos por la ejecución del programa *Flow* por Ps. 75 millones y Ps. 6 millones para la adopción de medidas sanitarias ante el COVID-19. Aun considerando dichos impactos, el incremento en gastos es inferior al crecimiento en ventas.

Resultado Integral de Financiamiento

El **Resultado Integral de Financiamiento** del 1T21 fue un gasto de Ps. 122 millones vs un ingreso de Ps. 431 millones en el 1T20, relacionado al ingreso financiero por ganancias en instrumentos financieros que se obtuvo en el mismo periodo del año anterior. Los gastos financieros del trimestre comprenden principalmente la provisión del pago de intereses sobre el bono sustentable AGUA 17-2X.

Impuesto a la Utilidad

El **impuesto a la utilidad** para el primer trimestre ascendió a Ps. 50 millones vs Ps. 188 millones en el 1T20.

Resultado Neto

El resultado neto fue una **utilidad** de Ps. 134 millones. La utilidad neta del 1T20 considera una ganancia no recurrente de Ps. 382 millones por el cierre de coberturas de tipo de cambio, sin dicho efecto la utilidad del 1T21 incrementa 66.2% comparado con el año anterior.

CapEx

	3M				
	2021	%	2020	%	%Δ
México	38	53%	34	44%	10.8%
Argentina	15	21%	27	35%	(44.6%)
Estados Unidos	4	6%	2	2%	NA
Otros	14	20%	14	18%	0.2%
Total	71	100%	77	100%	(8.0%)

Las **inversiones de capital** representaron el 2.9% de las ventas del trimestre y presentan una disminución de 8.0% comparadas con el año anterior.

La inversión de capital incluye algunos proyectos como:

- Nueva tecnología para la producción de soluciones de almacenamiento en México.
- Mejoras en el negocio de mejoramiento en Argentina.
- Se destinaron Ps. 3 millones a las plantas de tratamiento y reciclaje de agua en México y Ps. 7 millones en Brasil, lo que representa el 14% del monto total.

- Dentro de otros se contempla la inversión en la nueva planta de almacenamiento en Nicaragua.
- El CapEx destinado a iniciativas de *Flow* asciende a Ps. 59 millones.

ANÁLISIS | BALANCE GENERAL

Ciclo Conversión Efectivo (Días)

	3M		Δ días
	2021	2020	
Días Inventario	61	80	(19)
Días Cartera	50	68	(18)
Días Proveedores	34	37	(3)
Ciclo Conversión Efectivo	77	111	(34)

Días inventario: Promedio Inventarios / (Costo de Ventas 3M / 90)

Días Cartera: Promedio Cuentas por cobrar sin IVA / (Ventas 3M / 90)

Días Proveedores: Promedio Proveedores / (Costo de Ventas 3M / 90)

La optimización de 34 días en el **ciclo de conversión de efectivo** obedece a iniciativas *Flow* para negociar términos con clientes, distribuidores y proveedores principalmente en México y Argentina. Estados Unidos, al ser una plataforma en línea, mantiene un ciclo de conversión negativo.

Deuda

	3M		%Δ
	2021	2020	
Deuda Total	4,200	4,096	2.6%
Deuda con costo a Corto Plazo	159	97	64.4%
Deuda con costo a Largo Plazo	4,041	3,999	1.1%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,854	3,459	(17.5%)
Deuda Neta	1,347	637	NA

Perfil de Vencimiento de la Deuda

La deuda total asciende a Ps. 4,200 millones de pesos y corresponde al Bono Sustentable AGUA 17-2X, un préstamo de gobierno en Perú y otro de corto plazo para capital de trabajo en Argentina, más la provisión de pago de intereses en el corto plazo.

	Moneda	Monto en MXN	Tasa	Vencimiento
Bono AGUA 17-2X	Pesos mexicanos	Ps. 4,000 millones	8.65%	junio 2027
Préstamo de gobierno Perú	Soles peruanos	Ps. 55 millones	1.49%	junio 2023
Préstamo Argentina	Pesos Argentinos	Ps. 52 millones	38.0%	junio 2021

Al 31 de marzo de 2021 la cobertura de intereses (EBITDA Ajustado U12M/pago intereses U12M) asciende a 5.1x.

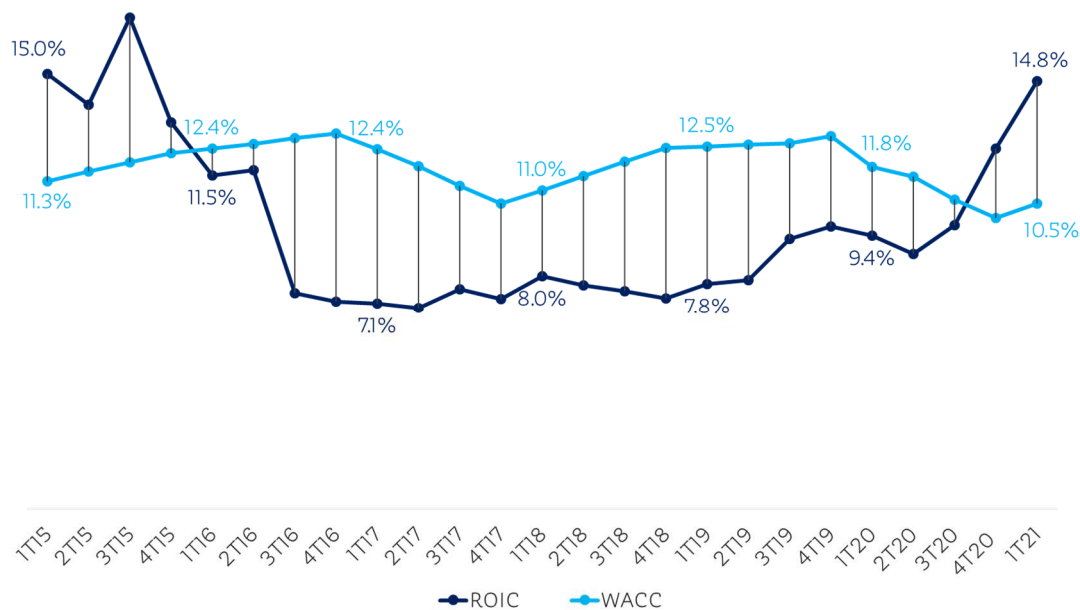
RAZONES FINANCIERAS

	3M		
	2021	2020	%Δ
Deuda Neta / EBITDA Aj	0.8 x	0.4 x	0.4 x
Pasivo Total / Capital Contable	1.1 x	0.9 x	0.2 x
Utilidad Neta por Acción*	0.28	0.95	(71.0%)

*Utilidad neta entre 486.2 millones de acciones y expresada en pesos mexicanos.

El apalancamiento al primer trimestre de 2021 está dentro del lineamiento de endeudamiento que establece la Compañía de 2.0x Deuda Neta/EBITDA Ajustado.

ROIC / Costo de Capital



ROIC: NOPAT U12M/Promedio Capital Invertido t, t-1

Capital Invertido: Activos Totales – Efectivo y equivalentes de efectivo – Pasivos a corto plazo

El ROIC excluye los gastos ejecución programa *Flow* en el 2T20, 3T20, 4T20 y 1T21 por ser no recurrentes.

En línea con el plan de negocios 2021-2025 y a través de diversas iniciativas de rentabilidad se logró incrementar el ROIC en 230 pb comparado con el registrado al cierre de diciembre 2020 y en 540 pb comparado con el 1T20.

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 2021, el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas fue:

Valor de Mercado

Tipo de Instrumento	Forward de tipo de cambio MXN/USD	Ps. 53.5 millones
---------------------	-----------------------------------	-------------------

ASG | AMBIENTAL, SOCIAL Y GOBERNANZA

Durante el trimestre destacan los siguientes avances en materia de sustentabilidad:

- ④ Se completó la actualización del estudio de materialidad bajo la metodología propuesta por el GRI (*Global Reporting Initiative*) así como la de SASB (*Sustainability Accounting Standards Board*) para poder tener un enfoque que contemple a todos los grupos de interés y también un enfoque de riesgos financieros.
- ④ Con los resultados del estudio de materialidad se está actualizando la Estrategia de Sustentabilidad para que esté alineada al plan de negocio 2021-2025.
- ④ Dentro de del programa *Flow*, se determinaron nuevas iniciativas enfocadas a atracción y capacitación de talento para contar con el capital humano idóneo para la evolución del negocio.
- ④ Se continuó con el “Programa de Agua para Zonas Afectadas” reorientando su propósito a la nueva emergencia sanitaria bajo el nombre de “PAZA C-19”. Durante el trimestre se donaron productos de almacenamiento para la instalación de estaciones de lavado de manos en una comunidad en Chiapas México.

Para más información sobre nuestros programas de ASG, visite la página web de sustentabilidad: <https://rotoplas.com/sustentabilidad/>

AGUA* | COBERTURA DE ANALISTAS

		1T		
		2021	2020	%Δ
AGUA*	Precio de cierre	29.53	14.28	106.8%
	P/VL	2.3 x	1.0 x	-
	EV/EBITDA	9.3 x	4.8 x	-

Reembolso de capital:

En la Asamblea Ordinaria que se celebrará el 30 de abril de 2021, la Sociedad someterá a la aprobación de la Asamblea un **reembolso de capital en efectivo** a los accionistas de la Sociedad mediante una disminución de capital social, a razón de \$0.45 (cuarenta y cinco centavos M.N.) por cada acción en circulación.

El pago correspondiente se realizará en efectivo en una sola exhibición por conducto del S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., a partir del 11 de mayo de 2021.

Acciones en tesorería:

Al 31 de marzo la emisora tenía en tesorería 27.6 millones de acciones equivalentes a un monto invertido de Ps. 527 millones. A la fecha no se han cancelado acciones en tesorería.

Cobertura de Analistas

Al 31 de marzo de 2021 la cobertura de análisis es proporcionada por:

		Recomendación	PO
GBM	Liliana de León	Compra	\$26.00
	ldeleon@gbm.com		
SIGNUM	Alain Jaimes	-	-
	alain.jaimes@signumresearch.com		

ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Resultados

Cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos

		IT		
		2021	2020 ¹	%Δ
Estado de Resultados	Ventas Netas	2,434	1,926	26.4%
	Costo de Venta	1,428	1,083	31.9%
	Utilidad Bruta	1,006	843	19.3%
	<i>% margen</i>	41.3%	43.8%	(250) pb
	Gastos de Operación	700	565	24.0%
	Utilidad de Operación	305	278	9.8%
	<i>% margen</i>	12.5%	14.4%	(190) pb
	Resultado Integral del Financiamiento	(122)	431	NA
	Ingresos Financieros	43	409	(89.5%)
	Gastos Financieros	(165)	22	NA
	Utilidad antes de Impuestos	184	709	(74.1%)
	Impuestos	50	188	(73.5%)
	Utilidad Neta antes op. discontinuadas	134	521	(74.3%)
	<i>% margen</i>	5.5%	25.0%	NA
	EBITDA Ajustado ²	473	360	31.4%
	<i>% margen</i>	19.4%	18.7%	70 pb
	Utilidad (Pérdida) por op. discontinuadas	-	(59)	NA
Utilidad (Pérdida) después op. discontinuadas	134	463	(71.0%)	

¹ Para efectos de comparabilidad, las cifras varían contra lo reportado ya que excluyen las operaciones del negocio de productos en Brasil al considerarlas discontinuadas por su venta en mayo de 2020. Este ajuste resta a las ventas netas Ps. 56 millones e incrementa el EBITDA ajustado en Ps. 13 millones para el IT20.

² El EBITDA ajustado considera: utilidad de operación más depreciación y amortización más gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el IT21 considera Ps. 75 millones de gasto Flow y Ps. 2 millones de donativos.

Balance General

Cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos

		Marzo		
		2021	2020	%Δ
Balance General	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,854	3,459	(17.5%)
	Cuentas por Cobrar	1,624	1,701	(4.5%)
	Inventarios	1,116	1,046	6.7%
	Otros Activos Circulantes	910	672	35.4%
	Activo Circulante	6,504	6,878	(5.4%)
	Propiedad, Planta y Equipo - Neto	2,219	2,656	(16.5%)
	Otros Activos a Largo Plazo	4,215	3,982	5.8%
	Activo Total	12,938	13,516	(4.3%)
	Deuda con costo a Corto Plazo	159	97	64.4%
	Proveedores	599	557	7.5%
	Otras Cuentas por Pagar	1,334	1,239	7.6%
	Pasivo a Corto Plazo	2,093	1,894	10.5%
	Deuda con costo a Largo Plazo	4,041	3,999	1.1%
	Otros Pasivos a Largo Plazo	570	515	10.6%
	Pasivo Total	6,703	6,407	4.6%
	Capital Contable Total	6,235	7,109	(12.3%)
	Total Pasivo + Capital Contable	12,938	13,516	(4.3%)

Flujo de Efectivo

Cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos

		3M		
		2021	2020 ¹	%Δ
Flujo de Efectivo	EBIT	305	278	9.8%
	Depreciación	90	82	10.7%
	Impuestos	(76)	(86)	(11.7%)
	Capital de Trabajo	(379)	280	NA
	Otros	(57)	255	(122.2%)
	Flujo Libre de Operación	(115)	809	(114.3%)
	<i>Conversión Flujo de Operación (%)</i>	<i>(37.8%)</i>	<i>291.1%</i>	<i>NA</i>
	Intereses Netos	(15)	1	NA
	Dividendos	-	-	NA
	CapEx	(71)	(77)	(8.0%)
	Fondo de Recompra	(95)	(467)	(79.7%)
	Fusiones y Adquisiciones	1	(4)	(116.1%)
	Deuda Corto y Largo Plazo	-	1,066	NA
	Arrendamientos	(14)	(14)	(2.3%)
	Otros	31	297	(89.5%)
	Cambio Neto de Caja	(278)	1,611	NA
	Saldo inicial de Caja	3,132	1,848	69.5%
	Saldo Final de Caja	2,854	3,459	(17.5%)

ANEXOS

EVENTOS RELEVANTES | 1T21

- 🕒 Propuestas Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria 2021 – 07 de abril
- 🕒 Actualización estatus operaciones Rotoplas durante marzo – 05 de abril
- 🕒 Apertura de nueva planta de manufactura en Nicaragua – 30 de marzo
- 🕒 Actualización estatus operaciones Rotoplas durante febrero – 01 de marzo
- 🕒 Actualización estatus operaciones Rotoplas durante enero – 02 de febrero
- 🕒 Calendario de reportes y eventos 2021 - 06 de enero

Para más información, consultar la sección de eventos relevantes en nuestra página web:
<https://rotoplas.com/inversionistas/eventos-relevantes/>

¹ Para efectos de comparabilidad, las cifras varían contra lo reportado ya que excluyen las operaciones del negocio de productos en Brasil al considerarlas discontinuadas por su venta en mayo de 2020. Este ajuste resta a las ventas netas Ps. 56 millones e incrementa el EBITDA ajustado en Ps. 13 millones para el 1T20.

CONTACTO | RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Mariana Fernández

mfernandez@rotoplas.com

María Fernanda Escobar

mfescobar@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, incluyendo productos y servicios para el almacenamiento, conducción, mejoramiento, tratamiento y reciclaje del agua. Con más de 40 años de experiencia en la industria y 18 plantas en operación en América, Rotoplas tiene presencia en 14 países y un portafolio que incluye 27 líneas de productos y una plataforma de servicios. A partir del 10 de diciembre de 2014, Grupo Rotoplas cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra AGUA.

Pedregal 24, piso 19, Col. Molino del Rey
Miguel Hidalgo
C.P. 11040, Ciudad de México
T. +52 (55) 5201 5000
www.rotoplas.com