

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 de 2025. 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.

Cifras Relevantes 1T25

- Las **ventas netas** fueron de \$2,636 millones, una disminución de 1.2% respecto al año anterior.
- El **EBITDA** fue de \$301 millones, con un margen de 11.4%.
- La **utilidad neta** fue de \$24 millones, con un margen de 0.9%.
- Las ventas de servicios incrementaron 14.7%, impulsadas principalmente por *bebbia*.
- *bebbia* superó los 143,000 suscriptores activos al cierre del trimestre.

Mensaje del Director General

“Iniciamos el año con ventas ligeramente por debajo del mismo periodo del año anterior, debido a una alta base comparativa, particularmente en México por el inicio de la sequía en 2024. Durante el trimestre, todos los países registraron crecimiento, con excepción de México, **destacando Estados Unidos y bebbia** dentro del segmento de servicios.

Asimismo, sobresale la **buena aceptación que va ganando el e-commerce de productos en México**, junto con el fortalecimiento del portafolio mediante soluciones IoT para monitoreo en tiempo real del nivel de agua, y el lanzamiento del nuevo tinaco vertical.

La comparación con el 1T24 resulta retadora debido al elevado margen EBITDA registrado en ese periodo. Sin embargo, logramos una **mejora secuencial frente a los dos trimestres anteriores, revirtiendo la tendencia gracias al control de gastos y al enfoque en la generación de flujo de efectivo**, lo que permitió mejorar la posición de deuda neta en comparación con diciembre de 2024.”

— Carlos Rojas Aboumrad

Resultados 1T25 vs 1T24

(Cifras en millones de pesos mexicanos)

Indicador	1T25	% AsA
Ventas Netas	2,636	(1.2%)
EBITDA Aj. ¹	301	(45.9%)
% margen	11.4%	(940) pb
Resultado Neto	24	(92.3%)
ROIC	5.1%	(890) pb
Deuda Neta	3,869	8.9%
Deuda Neta / EBITDA	3.1 x	1.5 x

¹ El EBITDA Ajustado considera donativos por \$1 millón.

Resultados 1T25 vs 1T24

- Las **ventas netas** fueron de \$2,636 millones, una disminución de 1.2%, debido a una caída del 2.6% en el segmento de productos, afectado por una alta base comparativa en México por la sequía en el centro del país. En contraste, el segmento de servicios creció 14.7%, impulsado por el sólido desempeño de *bebbia*, que continúa acelerando su ritmo de crecimiento.
- La **utilidad bruta** fue de \$ 1,117 millones, una disminución de 17.4%. El **margen bruto** cerró en 42.4%, con una contracción de 830 pb debido a un mayor costo de ventas asociado a la depreciación del peso mexicano y a una menor absorción de costos fijos en México y Argentina.
- La **utilidad operativa** alcanzó \$139 millones, una disminución de 67.0% respecto al 1T24. Esta caída fue consecuencia del mayor costo de ventas y un aumento en los gastos operativos. Las iniciativas de control de gasto han contribuido a una mejora en los gastos como porcentaje de las ventas en comparación con los dos trimestres anteriores.
- El **EBITDA** cerró en \$301 millones, una disminución de 45.9%. El **margen EBITDA** se situó en 11.4%. Excluyendo los pagos por indemnización al personal por la migración de la planta Anáhuac a Ixtapaluca, el margen habría sido de 13.2%. A pesar de la disminución interanual, se observa una mejora secuencial frente a los dos trimestres anteriores.
- La **utilidad neta** fue de \$24 millones, una disminución de 92.3%. Esta reducción se debió principalmente a la caída en la utilidad operativa, junto con un aumento en los gastos financieros.
- El apalancamiento **Deuda Financiera Neta² / EBITDA** cierra en 3.1x. La deuda financiera a corto plazo y largo plazo incrementó 12.4% y la deuda neta incrementa 8.9% año sobre año. No obstante, el manejo disciplinado del efectivo, el CapEx y la deuda durante el trimestre permitió fortalecer la posición financiera, con una reducción secuencial de 2.1% en la deuda neta.
- En el periodo se invirtieron \$97 millones en **CapEx**, enfocados principalmente en el crecimiento de servicios como *bebbia* y RSA en México.

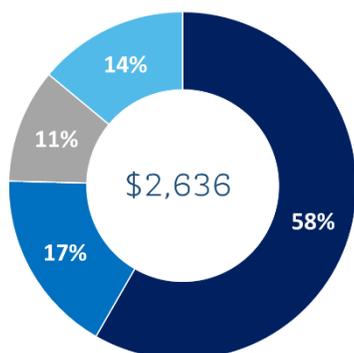
² Excluye arrendamientos.

Ventas y EBITDA por Geografía y Solución 1T25 vs 1T24

(Cifras en millones de pesos mexicanos)

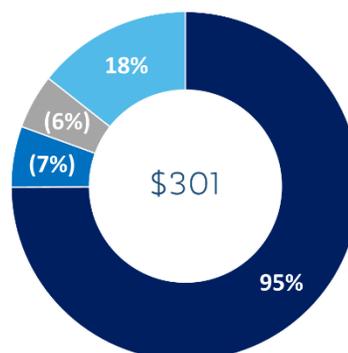
Ventas		
	1T25	% AsA
México	1,537	(9.7%)
Argentina	451	2.0%
Estados Unidos	280	24.9%
Otros	368	23.1%
Productos	2,380	(2.6%)
Servicios	255	14.7%
EBITDA		
	1T25	% AsA
México	287	(39.2%)
Argentina	(22)	NA
Estados Unidos	(19)	48.7%
Otros	55	13.0%
Productos	314	(48.3%)
Servicios	(13)	74.3%
Margen EBITDA		
	1T25	% AsA
México	18.6%	(910) pb
Argentina	(4.8%)	NA
Estados Unidos	(6.9%)	1,000 pb
Otros	15.0%	(130) pb
Productos	13.2%	NA
Servicios	(5.2%)	NA

Ventas 1T25



■ México ■ Argentina ■ Estados Unidos ■ Otros

EBITDA 1T25



■ México ■ Argentina ■ Estados Unidos ■ Otros

● México

- Las **ventas** muestran una disminución de 9.7%, debido a un primer trimestre excepcionalmente fuerte en 2024 impulsado por condiciones de sequía. En 2025, además, se ha observado menor dinamismo en el sector de la construcción y un entorno económico retador.
- Destaca la conclusión del despliegue nacional de Tinaco Plus+, así como el lanzamiento del tinaco vertical y del medidor de nivel, que permite monitorear en tiempo real, desde el celular, el nivel de agua en tinacos o cisternas.
- La plataforma de servicios continúa con crecimiento a doble dígito, impulsada principalmente por *bebbia* y las plantas de tratamiento operadas bajo la marca RSA.
- El **EBITDA** se vio afectado por menores volúmenes de venta en el segmento de productos, así como por el mayor peso relativo del negocio de servicios en la mezcla de ingresos.

● Argentina

- Las **ventas** crecieron 2.0%, reflejando una ligera recuperación frente al trimestre anterior. Sin embargo, el entorno macroeconómico adverso —alta inflación, presión competitiva y baja confianza del consumidor— continuó limitando el desempeño del negocio.
- Los volúmenes de venta en la categoría de conducción comienzan a mostrar un mejor dinamismo. Almacenamiento detiene la tendencia a la baja, mientras que calentadores continúa siendo la categoría más afectada, aunque su desempeño también responde a la estacionalidad, ya que es temporada de calor.
- El **EBITDA** fue impactado por costos dolarizados y una baja absorción de costos fijos.

● Estados Unidos

- Las **ventas** crecieron 24.9%, impulsadas por una mejor ejecución comercial y de marketing, a pesar del menor dinamismo en la construcción residencial y un entorno agrícola debilitado. El fortalecimiento del dólar frente al peso mexicano también contribuyó positivamente al crecimiento.
- El **EBITDA** fue negativo, pero mostró una mejora frente al 1T24, marcando un avance hacia la rentabilidad.

● Otros Países

(Perú, Centroamérica y Brasil)

- Las **ventas** aumentaron 23.1%, impulsadas por un sólido crecimiento en todos los países:

En **Perú**, continúa el desarrollo exitoso de las categorías de conducción y mejoramiento.

Centroamérica registró crecimiento en todos los países (Guatemala, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y El Salvador), con fuerte demanda en las tres categorías.

En **Brasil** se avanzó en el desarrollo de nuevos proyectos de plantas de tratamiento, con una buena perspectiva de crecimiento.

- El **EBITDA** mostró una mejora, reflejando tanto el incremento en volúmenes de ventas como un estricto control de gastos.

Productos

- Las **ventas** se contrajeron debido a una alta base comparativa derivada de la sequía en México durante 2024, así como a una menor demanda ante la cautela de los consumidores por la incertidumbre macroeconómica en el país.
- El **EBITDA** disminuyó por menores volúmenes de venta en México y el impacto de costos y gastos dolarizados en Argentina.

Servicios

- Las **ventas** aumentaron, impulsadas por el crecimiento de *bebbia* y de las plantas de tratamiento en México, y en menor medida por el desempeño de las plantas de tratamiento y reciclaje de agua en Brasil.
- El **EBITDA**, aunque aún es negativo, continúa mejorando significativamente gracias al aumento de escala en *bebbia* y al crecimiento sostenido de RSA.

Otros Indicadores 1T25 vs 1T24

(Cifras en millones de pesos mexicanos)

Indicadores	1T25	% AsA
Efectivo y equivalentes de efectivo	766	34.3%
Deuda a corto plazo	635	NA
Deuda a largo plazo	3,999	0.0%
Deuda Total	4,635	12.4%
Deuda Neta	3,869	8.9%
CapEx	97	(0.2%)
Cambio en Capital de Trabajo (flujo)	(9)	(97.5%)
CCE (días)	63	33
Resultado Integral Financiamiento	(116)	83.2%

Capex

- Las **inversiones de capital** representaron el 3.7% de las ventas del trimestre.
- En línea con las prioridades financieras enfocadas en fortalecer el flujo de efectivo, el 86% del CapEx se destinó a servicios en México y Brasil, bajo un esquema donde la inversión se realiza únicamente cuando ya se cuenta con un cliente de purificación o un contrato de plantas de tratamiento.

Resultado Integral de Financiamiento

- El **resultado integral de financiamiento** registró un gasto de \$116 millones, comparado con \$64 millones en el 1T24. El gasto de 2025 incluye \$151 millones por intereses de la deuda, comisiones y arrendamientos, y un beneficio de \$35 millones por efectos cambiarios e inflación en Argentina.

Instrumentos Financieros Derivados

- Al 31 de marzo del 2025, el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas fue:

		Valor de Mercado
Instrumento	Forward de tipo de cambio MXN/USD	\$34.5 millones

Hitos Estrategia de Sustentabilidad

- Rotoplas México obtuvo por décimo quinta ocasión consecutiva el **distintivo de Empresa Socialmente Responsable**.
- Se actualizó el proceso de reclutamiento incorporando herramientas de inteligencia artificial para mejorar la **atracción y retención de mujeres** en la fuerza laboral.

Cobertura de Analistas

Institución	Analista	Recomendación	Precio Objetivo (MXN)
BTG Pactual	Gordon Lee	Neutral	\$24.80
GBM	Regina Carrillo	Comprar	\$44.00
Punto Casa de Bolsa	Gerardo Campos	Compra	\$18.64
Miranda Research	Martín Lara	Compra	\$31.00
Apalache	Jorge Plácido	Compra	\$31.70
	Consenso	Compra	\$30.03

Invitación Videoconferencia de resultados

Jueves 24 de abril, 2025, a las 10:00am hora CDMX (12:00pm EST)

Ponentes: Carlos Rojas (Director General), Andrés Pliego (Director de Finanzas)

Registro: https://rotoplas.zoom.us/webinar/register/WN_PhnaNC_-QwmL4-Tg-h5lqw#/registration

Estados Financieros

Estado de Resultados

(Cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

	1T		%Δ
	2025	2024	
Ventas Netas	2,636	2,667	(1.2%)
Costo de Venta	1,519	1,316	15.4%
Utilidad Bruta	1,117	1,352	(17.4%)
<i>% margen</i>	42.4%	50.7%	(830) pb
Gastos de Operación	978	931	5.0%
Utilidad de Operación	139	421	(67.0%)
<i>% margen</i>	5.3%	15.8%	NA
Resultado Integral del Financiamiento	(116)	(64)	83.2%
Ingresos Financieros	14	11	31.1%
Gastos Financieros	(131)	(75)	75.5%
Utilidad antes de Impuestos	22	357	(93.7%)
Impuestos	(1)	54	NA
Utilidad Neta	24	304	(92.3%)
<i>% margen</i>	0.9%	11.4%	NA
EBITDA ¹	301	555	(45.9%)
<i>% margen</i>	11.4%	20.8%	(940) pb
EBITDA ² excluyendo el paquete de indemnización	349	555	(37.1%)
<i>% margen</i>	13.2%	20.8%	(760) pb

Balance General

(Cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

	marzo		%Δ
	2025	2024	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	766	570	34.3%
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar	2,146	2,213	(3.0%)
Inventarios	1,868	1,239	50.8%
Otros Activos Circulantes	201	270	(25.6%)
Activo Circulante	4,981	4,292	16.1%
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	3,928	3,982	(1.4%)
Otros Activos a Largo Plazo	5,803	4,734	22.6%
Activo Total	14,711	13,007	13.1%
Deuda con costo a Corto Plazo	635	124	NA
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	2,024	1,597	26.7%
Otros Pasivos a Corto Plazo	170	248	(31.3%)
Pasivo a Corto Plazo	2,830	1,969	43.7%
Deuda con costo a Largo Plazo	3,999	3,999	0.0%
Otros Pasivos a Largo Plazo	1,354	834	62.4%
Pasivo Total	8,184	6,802	20.3%
Capital Contable Total	6,527	6,205	5.2%
Total Pasivo + Capital Contable	14,711	13,007	13.1%

Flujo de Efectivo

(Cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

	enero - marzo		%Δ
	2025	2024	
EBIT	139	421	(67.0%)
Depreciación y Amortización	161	134	20.1%
Inventarios	(64)	(173)	(63.2%)
Cuentas por cobrar	95	(237)	NA
Cuentas por pagar	(40)	49	NA
Otros Circulantes	56	(54)	NA
Impuestos	(33)	(8)	NA
Flujo de Operación	314	132	NA
CapEx	(97)	(98)	(0.2%)
Otras actividades de inversión	49	(15)	NA
Flujo de Inversión	(49)	(113)	(56.9%)
Dividendos	0	0	NA
Fondo de recompra	(2)	(5)	NA
Deuda corto y largo plazo	(135)	8	NA
Intereses y arrendamientos	(84)	(41)	NA
Flujo de Financiamiento	(221)	(38)	NA
Cambio en Caja	44	(18)	NA
Efecto tipo de cambio en el efectivo	(10)	23	NA
Cambio Neto en Caja	34	4	NA
Saldo Inicial de Caja	732	566	29.4%
Saldo Final de Caja	766	570	34.3%

Contacto Relación con Inversionistas

Mariana Fernández
mfernandez@rotoplas.com

María Fernanda Escobar
mfescobar@rotoplas.com

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, 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, una plataforma de servicios y un negocio de comercio electrónico. 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