

Resultados

2T15

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

Grupo Rotoplas reporta resultados del Segundo Trimestre del año y Acumulados a junio 2015

- Durante el 2T15 las ventas retrocedieron 13.3%.
- El margen bruto del 2T15 subió 440 pb respecto al mismo periodo del año anterior; de forma semestral el margen se expandió 30 pb.
- El 2T15 registró un margen EBITDA de 11.3%, un alza de 220 pb.

México D.F. a 21 de julio de 2015. Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. (BMV: AGUA) (“Rotoplas” o “La Compañía”), empresa líder en Latinoamérica de soluciones individuales e integrales del agua reporta sus resultados no auditados del segundo trimestre de 2015. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés) y en valores nominales.

Carlos Rojas Mota Velasco, Presidente Ejecutivo, comentó, “Ante un entorno adverso en Brasil, ejecutamos medidas importantes de recorte en gastos y optimización de nuestra capacidad productiva con el objetivo de preservar valor. No obstante, los fundamentales de nuestro negocio son muy buenos, ejemplo de ello es el desempeño en México y otros países de nuestras soluciones del agua las cuales generaron valor y lograron mejorar el margen en Grupo Rotoplas”.

Resumen de Resultados

Cifras en millones de MXN

	2T15	2T14	Var.	6M15	6M14	Var.
Ventas Netas	1,373	1,583	(13.3%)	2,743	3,291	(16.7%)
Soluciones Individuales	1,128	1,254	(10.0%)	2,327	2,416	(3.7%)
Soluciones Integrales	245	329	(25.4%)	415	875	(52.6%)
México	846	646	31.0%	1,598	1,609	(0.7%)
Brasil	298	762	(60.9%)	691	1,318	(47.5%)
Otros	230	175	31.1%	453	364	24.5%
Margen de EBITDA	11.3%	9.1%	220 pb	10.3%	11.9%	(160) pb
Soluciones Individuales	13.4%	9.1%	430 pb	12.5%	13.2%	(70) pb
Soluciones Integrales	1.7%	9.5%	(780) pb	(2.1%)	8.2%	(1030) pb
México	19.1%	10.2%	890 pb	17.7%	17.3%	40 pb
Brasil	(5.4%)	10.4%	(1580) pb	(4.4%)	6.7%	(1110) pb
Otros	4.0%	(0.6%)	460 pb	6.6%	6.0%	60 pb

Resultados del 2T15

Resultados del Segundo Trimestre 2015

Información Financiera Seleccionada 2T15

Cifras en millones de MXN

	2T15	2T14	Var.
Ventas Netas	1,373	1,583	(13.3%)
Utilidad Bruta	558	573	(2.5%)
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	40.6%	36.2%	440 pb
Utilidad de Operación	129	106	22.6%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	9.4%	6.7%	270 pb
EBITDA	155	145	7.4%
<i>Margen de EBITDA</i>	11.3%	9.1%	220 pb

Durante el segundo trimestre del año, las ventas disminuyeron 13.3% respecto al mismo periodo del año pasado como consecuencia de la crisis económica y política por la que atraviesa Brasil, la cual sigue ocasionando retrasos en los programas de soluciones integrales que se venden al gobierno.

La utilidad bruta durante el trimestre se ubicó 2.5% debajo del año pasado; sin embargo, el margen alcanzó 40.6%, una expansión de 440 puntos base en comparación al mismo trimestre del año pasado. Este incremento se debe a mejores costos en la materia prima que representan 162 puntos base y a una mejor mezcla en la venta.

Los gastos de operación representaron el 31.2% de la venta, un incremento de 170 puntos base respecto al año anterior, esto debido principalmente a los gastos incurridos en el cierre de plantas en Brasil que representaron 163 puntos base y al arranque de las plantas nuevas en Estados Unidos que sumaron 35 puntos base.

La utilidad de operación subió 22.6% y el margen creció 270 puntos base respecto al 2T14. El EBITDA fue de Ps. 155 millones; un alza de 7.4% respecto al año pasado. El margen EBITDA se ubicó en 11.3%, desde el 9.1% del 2T14.

Resultados por Solución 2T15

Cifras en millones de MXN

	Soluciones Individuales			Soluciones Integrales		
	2T15	2T14	Var.	2T15	2T14	Var.
Ventas Netas	1,128	1,254	(10.0%)	245	329	(25.4%)
EBITDA	151	114	33.0%	4	31	(86.9%)
<i>Margen de EBITDA</i>	13.4%	9.1%	430 pb	1.7%	9.5%	(780) pb

Las soluciones individuales representaron el 82.1% de las ventas y se contrajeron 10.0% en relación al mismo periodo del año pasado. Esto se debe a que durante el mismo trimestre del año pasado se registraron ventas de soluciones individuales al canal gobierno en Brasil, mismas que migraron hacia soluciones integrales durante la segunda mitad del año pasado, sin este efecto, las soluciones individuales en el periodo crecieron 17.6%.

Resultados del 2T15

Por su parte, las soluciones integrales contribuyeron con el 17.9% de la venta y retrocedieron 25.4% como consecuencia del retraso de los programas gubernamentales en Brasil y México.

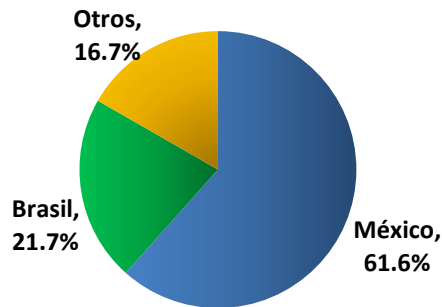
El margen de EBITDA de las soluciones individuales creció 430 puntos base a 13.4%; mientras que el margen de las integrales se contrajo 780 puntos base por la disminución del volumen de ventas.

Resultados por País 2T15

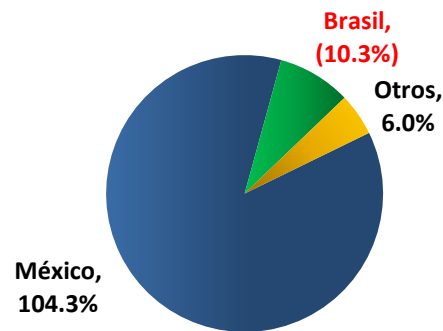
Cifras en millones de MXN

	México			Brasil			Otros		
	2T15	2T14	Var.	2T15	2T14	Var.	2T15	2T14	Var.
Ventas Netas	846	646	31.0%	298	762	(60.9%)	230	175	31.1%
EBITDA	162	66	NA	(16)	80	NA	9	(1)	NA
Margen de EBITDA	19.1%	10.2%	890 pb	(5.4%)	10.4%	(1580) pb	4.0%	(0.6%)	460 pb

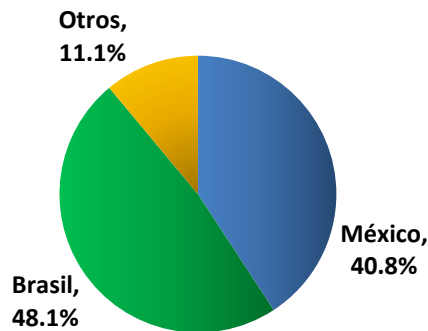
Ventas 2T15



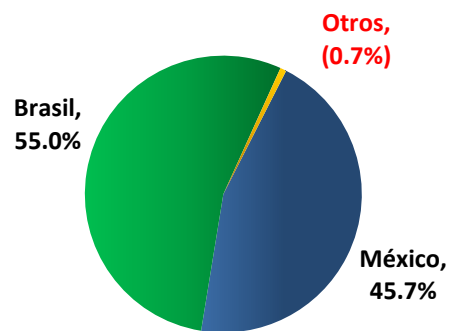
EBITDA 2T15



Ventas 2T14



EBITDA 2T14



Resultados del 2T15

Resultados del Primer Semestre de 2015

Información Financiera Seleccionada 6M15

Cifras en millones de MXN

	6M15	6M14	Var.
Ventas Netas	2,743	3,291	(16.7%)
Utilidad Bruta	1,060	1,265	(16.2%)
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	38.7%	38.4%	30 pb
Utilidad de Operación	230	313	(26.7%)
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	8.4%	9.5%	(110) pb
EBITDA	283	390	(27.6%)
<i>Margen de EBITDA</i>	10.3%	11.9%	(160) pb

En los primeros seis meses del año, las ventas alcanzaron Ps. 2,743 millones, una reducción de 16.7% en relación al mismo periodo del año anterior esto debido al retraso de los programas en Brasil explicados previamente, y por la veda electoral en México que difirió los programas de soluciones integrales.

La utilidad bruta se ubicó en Ps. 1,060 millones, una baja del 16.2% respecto al primer semestre del año pasado, como consecuencia de un menor volumen de venta de las soluciones integrales.

La utilidad de operación retrocedió 26.7%, debido a menores volúmenes de venta, gastos incurridos en el cierre de plantas en Brasil y al arranque de las nuevas plantas en Estados Unidos.

En lo que va del año ante la situación actual en Brasil, se tomaron medidas puntuales de ahorro, con la finalidad de ser más eficientes y hacerle frente al mercado adverso. Se redujo y reubicó la operación en Brasil y ciertos procesos fueron optimizados para adaptarse a la situación actual. Como resultado, la rentabilidad en México y otros países se mantuvo y a nivel Grupo se alcanzó un margen EBITDA de 10.3%.

Resultados por Solución 6M15

Cifras en millones de MXN

	Soluciones Individuales			Soluciones Integrales		
	6M15	6M14	Var.	6M15	6M14	Var.
Ventas Netas	2,327	2,416	(3.7%)	415	875	(52.6%)
EBITDA	291	318	(8.5%)	(9)	72	NA
<i>Margen de EBITDA</i>	12.5%	13.2%	(70) pb	(2.1%)	8.2%	(1030) pb

En el primer semestre del año, las soluciones individuales retrocedieron 3.7% respecto al mismo periodo del año anterior; sin contar el efecto de la mudanza de soluciones individuales a integrales en Brasil, las soluciones individuales crecieron 19.9%. Este tipo de soluciones representaron el 84.9% de los ingresos netos de la Compañía.

Resultados del 2T15

Las soluciones integrales se ubicaron en Ps. 415 millones, desde los Ps. 875 millones del año pasado. Esto se debe al retraso de los programas gubernamentales en Brasil y México.

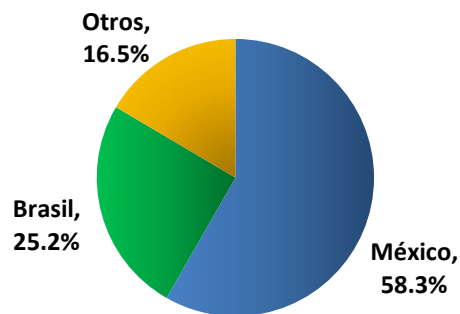
El margen EBITDA de las soluciones individuales se ubicó en 12.5%, una contracción de 70 puntos base derivada de una menor capacidad de absorción de costos fijos; mientras que el margen de las soluciones integrales se ubicó en (2.1%), debido a las razones previamente mencionadas.

Resultados por País 6M15

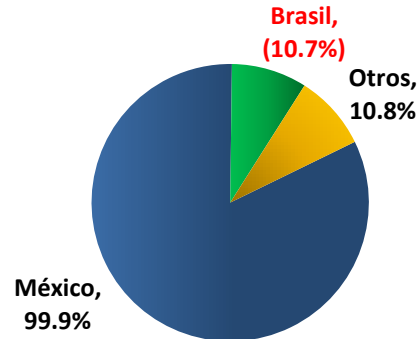
Cifras en millones de MXN

	México			Brasil			Otros		
	6M15	6M14	Var.	6M15	6M14	Var.	6M15	6M14	Var.
Ventas Netas	1,598	1,609	(0.7%)	691	1,318	(47.5%)	453	364	24.5%
EBITDA	282	278	1.6%	(30)	89	NA	30	22	37.7%
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>17.7%</i>	<i>17.3%</i>	<i>40 pb</i>	<i>(4.4%)</i>	<i>6.7%</i>	<i>(1110) pb</i>	<i>6.6%</i>	<i>6.0%</i>	<i>60 pb</i>

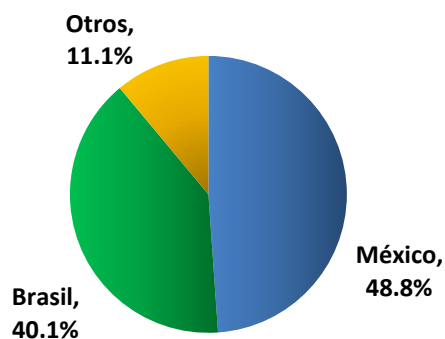
Ventas 6M15



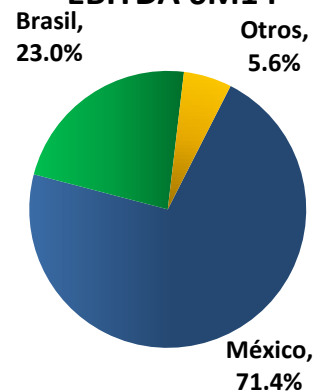
EBITDA 6M15



Ventas 6M14



EBITDA 6M14



Resultados del 2T15

Resultados No-operativos

En el primer semestre del año el resultado integral del financiamiento registró un saldo por Ps. 29 millones en comparación con los Ps. 32 millones de un año antes. La apreciación del dólar frente a las monedas de los países donde opera Rotoplas generó una pérdida cambiaria acumulada de Ps. 11 millones.

Los intereses netos fueron Ps. 11 millones a favor, esto debido a mayores excedentes en tesorería en comparación con el año pasado.

En el primer semestre del año se pagaron Ps. 52 millones de impuestos lo que correspondió a una tasa efectiva a nivel grupo de 26.0%.

Capex

En lo que va del año, se realizaron inversiones de capital por Ps. 108 millones, las cuales fueron destinadas a la ampliación de capacidad en México, Brasil y a la apertura de plantas en Estados Unidos.

Capex

Cifras en millones de MXN

	6M15	%
México	67	62%
Brasil	21	20%
Otros	20	18%
Total	108	100%

Deuda

En el periodo de enero a junio, la deuda total fue Ps. 1,206 millones, el 99.2% de la deuda es a largo plazo y el resto a corto plazo. El 99% de la deuda total esta denominada en pesos y 1% en reales brasileños.

El saldo en efectivo y equivalentes se redujo Ps. 607 millones respecto a diciembre 2014; estos recursos fueron principalmente utilizados para soportar el incremento del capital de trabajo. Con esto, la deuda neta se ubicó en (Ps. 2,132) millones.

Cifras en millones de MXN

	6M15	Dic. 2014	Var.
Deuda Total	1,206	1,211	(0.4%)
Deuda a Corto Plazo	10	10	(1.0%)
Deuda a Largo Plazo	1,196	1,201	(0.4%)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,338	3,945	(15.4%)
Deuda Neta	(2,132)	(2,734)	22.0%

Resultados del 2T15

Indicadores Financieros al Segundo Trimestre del 2015 – Doce meses

	LTM15	LTM14
Deuda Neta / EBITDA	(2.8) x	1 x
Pasivo Total / Capital Contable	0.4	1.4
Utilidad por Acción	0.7	1.0*
Precio por Acción al Cierre	29.7	na

*Utilidad por Acción ajustada al número actual de acciones en circulación.

Instrumentos Financieros Derivados

El uso de los derivados financieros 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 30 de junio de 2015 el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas fue:

Tipo de instrumento	Valor de mercado (mdp)
SWAP	(2.7)
SWAP / CAP	(30.2)

Programa de Recompra de Acciones

Al 30 de junio de 2015 el fondo de recompra reportó 1,003,209 acciones.

Eventos Relevantes

- En el segundo trimestre del año como parte de la estrategia para eficientar los recursos en Brasil, las operaciones de las plantas de Teresina, Penedo y Montes Claros, ubicadas en los estados de Piauí, Alagoas y Minas Gerais respectivamente, fueron reubicadas a otras plantas del Grupo dentro Brasil con la finalidad de reducir gastos y mantener la rentabilidad del negocio sin descuidar el abastecimiento futuro de las soluciones del agua que el mercado demanda.
- Juan Luis Fonseca se integró a Grupo Rotoplas como Country Manager de Centro América. Anteriormente se desempeñaba en Stanley Black & Decker como Gerente de país Guatemala y El Salvador. Juan Luis es egresado de la Universidad

Resultados del 2T15

del Istmo, Guatemala y cuenta con un MBA por el Instituto Centroamericano de Administración de Empresas, INCAE Business School, Guatemala.

- Grupo Rotoplas fue incluido en los índices MSCI México, MSCI LatAm Index y MSCI 25/50. Este es un reconocimiento importante al valor y rendimiento de la empresa en los mercados financieros. La incorporación a estos índices aumenta la visibilidad y propiedad de las acciones de Grupo Rotoplas.
- El 25 de junio la *Certificación Ambiental Empresa Limpia* fue otorgada a la planta ubicada en la ciudad de León, Guanajuato, por el Gobierno del Estado. Este es un reconocimiento al compromiso con la sustentabilidad, medio ambiente y calidad de vida que Rotoplas mantiene.

Cobertura de Análisis

Al 30 de junio de 2015, la cobertura de análisis es proporcionada por:

- Bank of America Merrill Lynch
- GBM
- Goldman Sachs
- Santander

Conferencia Telefónica

El día miércoles 22 de julio a las 10:00 am CT/11:00 am ET, Grupo Rotoplas llevará a cabo la conferencia telefónica para presentar los resultados financieros del segundo trimestre de 2015.

Carlos Rojas Mota Velasco, Presidente del Consejo y Presidente Ejecutivo, y Mario Romero Orozco, 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: 1 888 389 5988
- Otros países: 1 719 325 2472

Número de conferencia: 9532169

O a través de nuestra página de internet: www.rotoplas.com/inversionistas.html

Relación con Inversionistas

Nayelli Corro

Tel: +52 (55) 52015000 Ext: 50163

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 Latina que provee soluciones individuales e integrales para el almacenamiento, conducción y mejoramiento del agua. Con más de 35 años de experiencia en la industria y 21 plantas en operación en América, Rotoplas tiene presencia en 12 países y un portafolio que incluye 17 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.

Resultados del 2T15

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

Estado de Resultados Consolidados al 2T15 y por el Primer Semestre del Año

Cifras No Auditadas - En millones de MXN

	2T15	2T14	Var.	6M15	6M14	Var.
Ventas Netas	1,373	1,583	(13.3%)	2,743	3,291	(16.7%)
Costo de Venta	815	1,010	(19.3%)	1,682	2,026	(17.0%)
Utilidad Bruta	558	573	(2.5%)	1,060	1,265	(16.2%)
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>40.6%</i>	<i>36.2%</i>	440 pb	<i>38.7%</i>	<i>38.4%</i>	30 pb
Gastos de Operación	429	467	(8.2%)	831	951	(12.7%)
Utilidad de Operación	129	106	22.6%	230	313	(26.7%)
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>9.4%</i>	<i>6.7%</i>	270 pb	<i>8.4%</i>	<i>9.5%</i>	(110) pb
Resultado Integral del Financiamiento	20	(8)	NA	(29)	(32)	9.8%
Gastos Financieros	(9)	(43)	79.1%	(88)	(109)	19.1%
Ingresos Financieros	29	35	(19.0%)	59	77	(23.0%)
Utilidad antes de Impuestos	149	98	52.7%	201	281	(28.6%)
Impuestos	38	28	37.0%	52	77	(32.1%)
Utilidad Neta	111	70	59.1%	149	204	(27.2%)
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>8.1%</i>	<i>4.4%</i>	370 pb	<i>5.4%</i>	<i>6.2%</i>	(80) pb
EBITDA	155	145	7.4%	283	390	(27.6%)
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>11.3%</i>	<i>9.1%</i>	220 pb	<i>10.3%</i>	<i>11.9%</i>	(160) pb

Resultados del 2T15

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

Balance General al 2T15 y al Cierre de 2014

Cifras No Auditadas - En millones de MXN

	2T15	Dic. 2014
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,338	3,945
Cuentas por Cobrar	1,980	1,725
Inventarios	957	877
Otros Activos Circulantes	438	384
Activo Circulante	6,712	6,932
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	1,212	1,196
Otros Activos a Largo Plazo	440	408
Activo Total	8,365	8,536
Deuda a Corto Plazo	10	10
Proveedores	728	939
Otras Cuentas por Pagar	207	155
Pasivo a Corto Plazo	944	1,103
Deuda a Largo Plazo	1,196	1,201
Otros Pasivos a Largo Plazo	73	67
Pasivo Total	2,213	2,371
Capital Contable Total	6,152	6,165
Total Pasivo + Capital Contable	8,365	8,536