

2T17

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

Resultados Financieros



Grupo Rotoplas Reporta sus Resultados del 2T17

Resultados Trimestrales

- Las ventas netas aumentaron 29.6% con respecto 2T16, de forma orgánica se registró un crecimiento del 22.1%.
- Durante el trimestre se registró un importante crecimiento de 31.4% en la generación de EBITDA.

Resultados Acumulados

- Las ventas netas aumentaron 35.3% con respecto 2T16 mientras que el EBITDA registró un incremento de 45.3%. Exceptuando las adquisiciones efectuadas, se registraron crecimientos del 24.9% y 19.6% respectivamente.
- La utilidad neta registró un importante crecimiento del 22.9%.
- Las ventas al canal gobierno en las diferentes regiones fueron inferiores al 7.0% en línea con la estrategia de la Empresa.

Ciudad de México, México a 19 de julio 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 segundo trimestre de 2017 y acumulados a junio de 2017. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés).

“Durante el segundo trimestre del año continuamos con una fuerte tendencia de crecimiento en las ventas, la reconfiguración de nuestro portafolio de soluciones nos ha permitido lograr un crecimiento orgánico mayor al 20% en comparación con el año anterior y de doble dígito de forma secuencial, confirmando la validez del cambio de énfasis en nuestra estrategia. Lo anterior, sumado a la exitosa integración de las adquisiciones que realizamos el año pasado, ha resultado en los niveles de ventas y EBITDA más altos para un trimestre en la historia de la Compañía. Comentó Carlos Rojas Mota Velasco, Presidente Ejecutivo de Grupo Rotoplas. “Adicionalmente, durante el trimestre logramos la exitosa colocación del primer Bono Sustentable en Latinoamérica, con lo que fortalecemos nuestra estructura financiera de largo plazo, y cuyos recursos serán utilizados para el crecimiento de segmentos de servicios de purificación, tratamiento y reciclaje del agua, entre otros.”

Resumen de Resultados

Cifras en millones de MXN

	2T17	2T16	Var.	6M17	6M16	Var.
Ventas Netas	1,786	1,378	29.6%	3,455	2,554	35.3%
Soluciones Individuales	1,501	1,281	17.2%	3,013	2,415	24.8%
Soluciones Integrales	285	97	2.9 x	442	140	2.2 x
México	1,165	854	36.4%	2,214	1,605	38.0%
Brasil	133	117	13.9%	262	222	18.2%
Otros	488	407	19.9%	979	728	34.5%
Margen de EBITDA	15.7%	15.5%	20 pb	15.3%	14.3%	100 pb
Soluciones Individuales	17.2%	12.8%	440 pb	16.9%	12.9%	400 pb
Soluciones Integrales	7.4%	50.1%	(4270) pb	4.6%	38.8%	(3420) pb
México	22.2%	22.0%	20 pb	22.5%	20.8%	170 pb
Brasil	(10.5%)	(19.4%)	890 pb	(18.0%)	(20.1%)	210 pb
Otros	7.3%	11.7%	(440) pb	8.1%	10.4%	(230) pb

Resultados del Segundo Trimestre 2017

Información Financiera Seleccionada

Cifras en millones de MXN

	2T17	2T16	Var.
Ventas Netas	1,786	1,378	29.6%
Utilidad Bruta	685	606	13.1%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	38.4%	44.0%	(560) pb
Utilidad de Operación	216	184	17.2%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	12.1%	13.4%	(130) pb
Utilidad Neta	173	166	4.3%
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	9.7%	12.0%	(230) pb
EBITDA	280	213	31.4%
<i>Margen de EBITDA</i>	15.7%	15.5%	20 pb

Durante el segundo trimestre de 2017 se logró registrar un importante crecimiento en las ventas de 29.6% gracias a una mayor demanda de nuestras soluciones en todas las regiones donde participamos. México y la división de Otros Países registraron crecimientos en ventas de soluciones individuales, reflejando la fortaleza de la marca en estos mercados; mientras que las soluciones integrales registraron un incremento en ventas por mayor demanda de soluciones integrales con mantenimiento en México y la recuperación de contratos de venta en Brasil. Es importante mencionar que las ventas al canal gobierno fueron menores al 10% durante el trimestre, en línea con la estrategia de la Compañía.

Las ventas en México registraron un crecimiento de 36.4% gracias a mayor demanda de soluciones integrales con mantenimiento por la incorporación de Sytesa y por el registro de ventas del programa de Bebederos escolares, adicionalmente, se registraron mayores ventas de soluciones individuales por una mayor demanda en el canal de *retail*. Excluyendo la adquisición de Sytesa el crecimiento orgánico fue de 24.3%.

En Brasil se registró un incremento en ventas de 13.9% en comparación al segundo trimestre del año anterior, gracias a la recuperación de contratos de venta de soluciones integrales autosustentables o sistemas de captación pluvial para el canal gobierno.

La división de otros países creció 19.9% durante el trimestre principalmente por las buenas sinergias comerciales en el negocio adquirido en Argentina, aunado a mayor demanda de soluciones individuales en Perú y a un resultado positivo en las operaciones de Estados Unidos.

El margen bruto consolidado disminuyó 560 puntos base en comparación al segundo trimestre del año anterior principalmente por una mayor depreciación en el segmento de soluciones integrales con mantenimiento en México y mayores costos de materias primas en soluciones individuales por el incremento en la paridad cambiaria.

El margen de operación se redujo solamente en 130 puntos base, apoyado por una disminución en los gastos como porcentaje de la venta de 430 puntos base como resultado de la disciplina en el ejercicio del gasto, mientras que el margen de la utilidad de neta disminuyó 230 puntos base, afectado por una mayor tasa impositiva en comparación al año anterior.

En la misma línea, el margen de EBITDA registró un incremento de 20 puntos base, apoyado por la incorporación de los resultados de Sytesa que tiene un importante componente de depreciación.

Resultados por Solución

Cifras en millones de MXN

	Soluciones Individuales			Soluciones Integrales		
	2T17	2T16	Var.	2T17	2T16	Var.
Ventas Netas	1,501	1,281	17.2%	285	97	1.9 x
EBITDA	259	164	57.4%	21	49	NA
<i>Margen de EBITDA</i>	17.2%	12.8%	440 pb	7.4%	50.1%	(4270) pb

Las soluciones individuales representaron el 84.0% de las ventas y crecieron 17.2% respecto al mismo periodo del año pasado gracias a un mejor desempeño del canal de *retail* principalmente en México, reflejo de nuestra posición de mercado, la fortaleza de nuestra marca y la innovación

en nuestros productos; y en la división de Otros Países por una mayor venta de soluciones de mejoramiento.

Gracias al incremento en ventas, el margen de EBITDA de las soluciones individuales aumentó 440 puntos base.

Las soluciones integrales representaron el 16.0% de las ventas totales y registraron un importante incremento en comparación con el mismo periodo del año anterior debido a mayores ventas de soluciones integrales con mantenimiento en México por la incorporación de Sytesa y al registro de ventas del programa de Bebederos Escolares, aunado a la recuperación de contratos de venta de soluciones integrales autosustentables en Brasil.

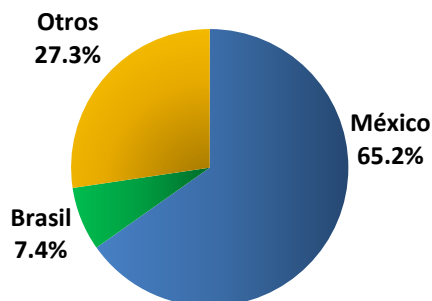
El margen EBITDA de las soluciones integrales se ubicó en 7.4% desde el 50.1% registrado en el segundo trimestre de 2016 principalmente por los costos y gastos *one-timers* ocasionados por el reinicio de operaciones en Brasil para cumplir con los contratos de venta.

Resultados por País

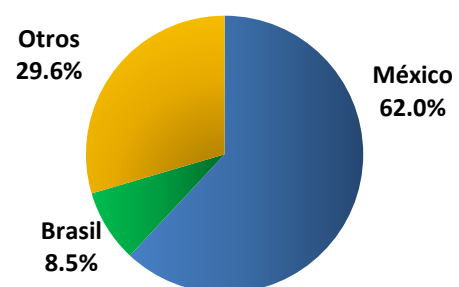
Cifras en millones de MXN

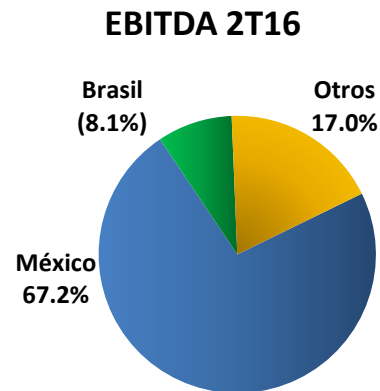
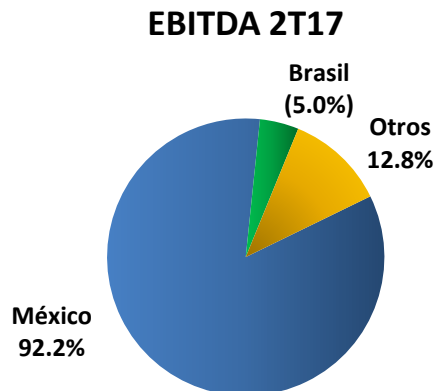
	México			Brasil			Otros		
	2T17	2T16	Var.	2T17	2T16	Var.	2T17	2T16	Var.
Ventas Netas	1,165	854	36.4%	133	117	13.9%	488	407	19.9%
EBITDA	258	188	37.3%	(14)	(23)	38.2%	36	48	(24.9%)
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>22.2%</i>	<i>22.0%</i>	<i>20 pb</i>	<i>(10.5%)</i>	<i>(19.4%)</i>	<i>890 pb</i>	<i>7.3%</i>	<i>11.7%</i>	<i>(440) pb</i>

Ventas 2T17



Ventas 2T16





Resultados del Primer Semestre 2017

Información Financiera Seleccionada

Cifras en millones de MXN

	6M17	6M16	Var.
Ventas Netas	3,455	2,554	35.3%
Utilidad Bruta	1,344	1,112	20.9%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>38.9%</i>	<i>43.5%</i>	<i>(460) pb</i>
Utilidad de Operación	403	308	30.9%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>11.7%</i>	<i>12.1%</i>	<i>(40) pb</i>
Utilidad Neta	315	256	22.9%
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>9.1%</i>	<i>10.0%</i>	<i>(90) pb</i>
EBITDA	530	365	45.3%
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>15.3%</i>	<i>14.3%</i>	<i>100 pb</i>

En los primeros seis meses del año, las ventas alcanzaron \$3,455 millones, registrando un importante crecimiento de 35.3% contra el año anterior. Lo anterior gracias a las mayores ventas de soluciones individuales en el canal de *retail* en México y de soluciones de mejoramiento en la división de Otros Países, aunado a la incorporación de los resultados del negocio de soluciones integrales con mantenimiento. Exceptuando los resultados de Sytesa y Talsar, el crecimiento orgánico fue de 24.9%.

El margen de la utilidad bruta disminuyó 460 puntos base por una mayor depreciación en las soluciones integrales con mantenimiento y un efecto negativo en los costos de materia prima por paridad cambiaria.

Derivado de las iniciativas de reducción de gastos implementadas en toda la organización, basadas en la metodología de presupuesto-base-cero, el margen de operación solamente se redujo 40 puntos base.

En la primera mitad del año, el EBITDA creció 45.3% y el margen tuvo un incremento de 100 puntos base, gracias a las mayores ventas mencionadas anteriormente, aunado a la incorporación de las soluciones integrales con mantenimiento con un importante componente de depreciación.

La suma de los esfuerzos en toda la organización logró que la utilidad neta acumulada creciera 22.9% en relación al año pasado.

Resultados por Solución

Cifras en millones de MXN

	Soluciones Individuales			Soluciones Integrales		
	6M17	6M16	Var.	6M17	6M16	Var.
Ventas Netas	3,013	2,415	24.8%	442	140	3.2x
EBITDA	510	311	64.0%	21	54	(62.1%)
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>16.9%</i>	<i>12.9%</i>	<i>400 pb</i>	<i>4.6%</i>	<i>38.8%</i>	<i>(3420) pb</i>

En el primer semestre del año, las soluciones individuales crecieron 24.8% respecto al mismo periodo del año anterior, impulsadas principalmente por México y la división de Otros países.

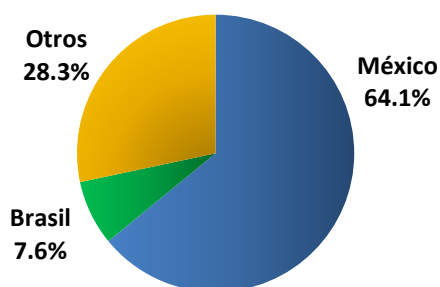
Las soluciones integrales se ubicaron en \$442 millones, desde los \$140 millones del año pasado. Esto se debe a las ventas de soluciones integrales con mantenimiento en México y de soluciones integrales autosustentables en Brasil. La reducción del margen se deriva de costos *one-timers* derivados de la reactivación de operaciones para atender contratos de venta en Brasil.

Resultados por País

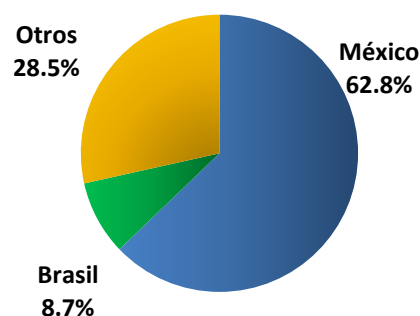
Cifras en millones de MXN

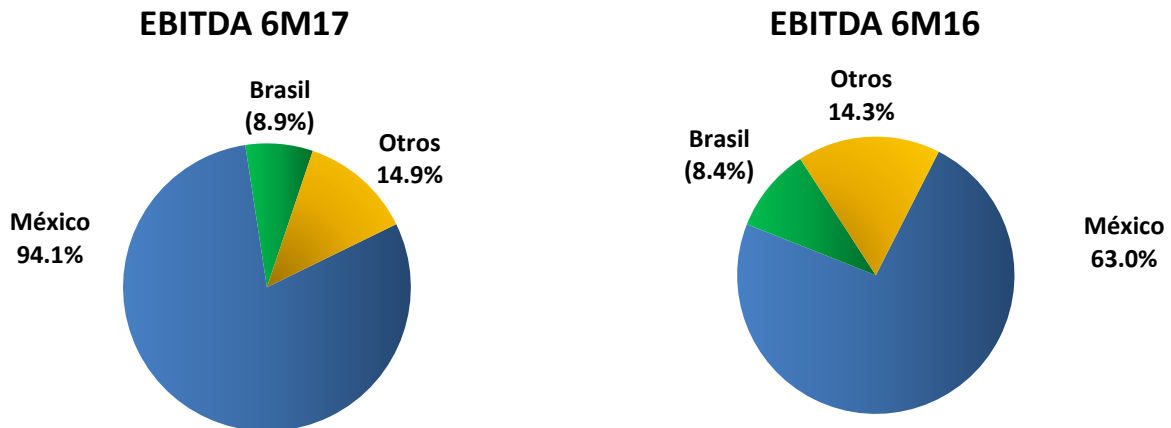
	México			Brasil			Otros		
	6M17	6M16	Var.	6M17	6M16	Var.	6M17	6M16	Var.
Ventas Netas	2,214	1,605	38.0%	262	222	18.2%	979	728	34.5%
EBITDA	499	334	49.4%	(47)	(45)	(6.0%)	79	76	4.1%
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>22.5%</i>	<i>20.8%</i>	<i>170 pb</i>	<i>-18.0%</i>	<i>-20.1%</i>	<i>210 pb</i>	<i>8.1%</i>	<i>10.4%</i>	<i>(230) pb</i>

Ventas 6M17



Ventas 6M16





Resultados no Operativos

El resultado integral de financiamiento al 30 de junio se ubicó en \$37 millones en comparación con el saldo de \$21 millones al cierre de junio 2016. Esto derivado de los ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados e intereses netos positivos.

También en este periodo se generó una pérdida cambiaria de \$16 millones por la revaluación que tuvieron las monedas de los países donde opera Rotoplas frente al peso mexicano.

Capex

Las inversiones de capital realizadas en los primeros seis meses del año fueron de \$115 millones y representaron el 3.3% de las ventas. Estos recursos fueron destinados a proyectos de mejora de procesos, reposición y mantenimiento de maquinaria en México, e incremento de capacidad instalada en Argentina.

Capex

Cifras en millones de MXN

	6M17	%
México	74	65%
Brasil	2	2%
Otros	39	34%
Total	115	100%

Deuda

La deuda total al cierre del trimestre fue de \$1,976 millones. Es importante mencionar que durante este trimestre se llevó a cabo la exitosa emisión de un bono sustentable, el primero en Latinoamérica, por un monto total de \$2,000 millones, con una sobredemanda en el libro de 3.76 veces.

La emisión se realizó en dos tramos, el primero con clave de pizarra AGUA 17X por \$600 millones a tasa variable TIIE 28d +68 puntos base y con vencimiento a 3 años; el segundo con clave de pizarra AGUA 17-2X por un monto de \$1,400 millones, a tasa fija MBONO27 +189 puntos base equivalente a una tasa anual de 8.65% y vencimiento a 10 años. Los recursos obtenidos de la emisión serán para financiar y refinanciar proyectos con impacto social y ambiental.

Durante el trimestre también se llevó a cabo el prepago de los créditos comerciales que la Compañía tenía vigentes. Con esto, el vencimiento promedio de la deuda pasó de 2.5 años a 7.9 años, fortaleciendo así la estructura financiera de la Empresa para soportar su crecimiento.

Cifras en millones de MXN

	6M17	4T16	Var.
Deuda Total	1,976	1,243	59.0%
Deuda a Corto Plazo	3	285	(98.9%)
Deuda a Largo Plazo	1,973	958	NA
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,094	1,563	34.0%
Deuda Neta	(118)	(320)	NA

La posición en caja al 30 de junio de 2017 fue de \$2,094 millones. La variación se explica por los recursos obtenidos de la emisión netos del prepago de créditos comerciales, el reembolso en efectivo y las actividades del fondo de recompra de acciones. Con esto, la deuda neta se ubicó en (\$118) millones.

Indicadores Financieros a junio 2017

	LTM17	LTM16	Var.
Deuda Neta / EBITDA	(.1) x	(.4) x	0.0%
Pasivo Total / Capital Contable	0.5	0.3	39.1%
Utilidad Neta por Acción	1.04	1.05	(0.4%)

La relación de Deuda Neta / EBITDA se mantiene negativa como reflejo de una sólida estructura financiera y un manejo conservador del balance.

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 30 de junio de 2017 el valor de mercado de las posiciones de instrumentos financieros derivados de Grupo Rotoplas fueron:

Tipo de instrumento	Valor de mercado (mdp)
SWAP / CAP	27.7
Futuros	24.0
Forward	(13.7)

Programa de Recompra de Acciones

Al 30 de junio de 2017 el fondo de recompra tenía en tesorería 12,966,989 acciones, que equivalen aproximadamente a \$363 millones de pesos al precio de cierre de junio de \$28.00 pesos por acción.

Otros

El 15 de mayo de 2017 se realizó el pago de un reembolso en efectivo por un monto de \$0.37 pesos por acción, de acuerdo a lo aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril del presente año.

Cobertura de Análisis

Al 30 de junio 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 Segundo Trimestre de 2017, que se llevará acabo el día jueves 20 de julio de 2017 a las 10:30 a.m. tiempo Ciudad de México (11:30 a.m. EST).

Carlos Rojas Mota Velasco, CEO, y Mario Romero, CFO, comentarán sobre los resultados, seguido de una sesión de preguntas y respuestas.

Para participar en la conferencia, por favor marque:

México: 001 800 522 5905

Estados Unidos: 1 888 430 8694

Otros países: 1-719-325-2370

Número de conferencia: 2190760 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 Junio 2017

Cifras No Auditadas - En millones de MXN

	2T17	2T16	Var.	6M17	6M16	Var.
Ventas Netas	1,786	1,378	29.6%	3,455	2,554	35.3%
Costo de Venta	1,101	772	42.6%	2,111	1,442	46.4%
Utilidad Bruta	685	606	13.1%	1,344	1,112	20.9%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>38.4%</i>	<i>44.0%</i>	<i>(560) pb</i>	<i>38.9%</i>	<i>43.5%</i>	<i>(460) pb</i>
Gastos de Operación	469	422	11.3%	941	804	17.0%
Utilidad de Operación	216	184	17.2%	403	308	30.9%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>12.1%</i>	<i>13.4%</i>	<i>(130) pb</i>	<i>11.7%</i>	<i>12.1%</i>	<i>(40) pb</i>
Resultado Integral del Financiamiento	24	31	(22.8%)	37	21	73.8%
Ingresos Financieros	55	47	1.2 x	122	80	51.3%
Gastos Financieros	31	16	94.5%	85	59	43.3%
Utilidad antes de Impuestos	240	215	11.5%	440	329	33.8%
Impuestos	68	50	1.4 x	125	73	72.8%
Utilidad Neta	173	166	4.3%	315	256	22.9%
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>9.7%</i>	<i>12.0%</i>	<i>(230) pb</i>	<i>9.1%</i>	<i>10.0%</i>	<i>(90) pb</i>
EBITDA	280	213	31.4%	530	365	45.3%
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>15.7%</i>	<i>15.5%</i>	20 pb	<i>15.3%</i>	<i>14.3%</i>	100 pb

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.
 Balance General a Junio 2017 y Diciembre 2016
 Cifras No Auditadas - En millones de MXN

	2T17	4T16
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,094	1,563
Cuentas por Cobrar	1,877	1,792
Inventarios	796	892
Otros Activos Circulantes	541	559
Activo Circulante	5,309	4,806
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	2,165	2,283
Otros Activos a Largo Plazo	2,581	2,524
Activo Total	10,056	9,612
Deuda con costo a Corto Plazo	3	285
Proveedores	753	740
Otras Cuentas por Pagar	352	320
Pasivo a Corto Plazo	1,108	1,345
Deuda con costo a Largo Plazo	1,973	958
Otros Pasivos a Largo Plazo	93	89
Pasivo Total	3,174	2,392
Capital Contable Total	6,881	7,221
Total Pasivo + Capital Contable	10,056	9,612