

2T18

Grupo Rotoplas

Resultados Financieros

Grupo Rotoplas reporta sus resultados del 2T18

Resultados Trimestrales

- EBITDA tuvo un crecimiento de doble dígito y ventas crecieron casi 10% respecto del año pasado, evidenciando la resiliencia de la compañía ante condiciones de mercado complejas especialmente una significativa depreciación de la moneda en Argentina.
- La adquisición de IPS en Argentina, una compañía líder de soluciones de conducción de agua fortalece el portafolio de soluciones de agua en la región.
- Standard and Poor's mantiene la calificación crediticia y la perspectiva positiva del Grupo. Se incrementó la puntuación ESG por parte de Bloomberg.

Resultados Acumulados

- Crecimiento a dos dígitos de ventas y EBITDA¹, incorporación exitosa de la plataforma de comercio electrónico en Estados Unidos de América.
- Utilidades netas afectadas negativamente por pago de intereses y pérdidas cambiarias.

Ciudad de México, México, 23 de Julio de 2018. Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. (AGUA.MX) (“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 2018. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés).

Registramos crecimiento significativo en Estados Unidos de América por la contribución de la plataforma de comercio electrónico adquirida en el cuarto trimestre de 2017 y un incremento en la demanda de soluciones de conducción de agua en México. Continuamos ejecutando también nuestra estrategia de largo plazo en la región con la adquisición de IPS, un proveedor líder de soluciones de conducción de agua, que complementa de manera idónea nuestro portafolio de productos en la región. De la misma forma, nuestra plataforma de *Agua como servicio* continúa creciendo, alcanzando más de 9,700 puntos de purificación y tratamiento de agua en México. Es de destacarse también que Standard and Poor's reafirmó nuestra calificación crediticia y la perspectiva positiva de la Compañía, y mejoramos nuestra puntuación de medio ambiente, impacto social y gobernanza (ESG) por parte de Bloomberg, confirmando nuestro compromiso con la sustentabilidad, la rendición de cuentas y el impacto social positivo.

Durante este trimestre, varios de los mercados latinoamericanos más importantes experimentaron incertidumbre política, desastres naturales, crecimiento económico decreciente y divisas débiles, especialmente en el caso del Peso argentino, que se depreció de manera muy importante ante el Dólar estadounidense y el Peso mexicano. Además, el crecimiento significativo de las tasas de interés afectó el consumo. Estos factores representaron un reto particularmente importante para una compañía como Rotoplas, con una presencia amplia y creciente en la región y que compra muchos de sus insumos en dólares estadounidenses. Sin embargo, logramos navegar exitosamente este ambiente complejo, lo que, valida nuestra diversificación regional y de productos, así como de nuestras fortalezas competitivas. Al final, registramos crecimiento de doble dígito de EBITDA, incrementamos significativamente nuestro

¹ El EBITDA ajustado se calcula como EBITDA más gastos extraordinarios de adquisiciones por un total de \$11 millones de pesos en 1T18.

flujo de caja respecto del año pasado, adquirimos nuevos negocios en mercados estratégicos y mantuvimos un balance general fuerte.

Hacia el futuro, esperamos que decrezca la importancia de algunos de los factores que afectaron nuestras operaciones este trimestre. En México, en particular, la claridad de los resultados de la elección presidencial y el compromiso del futuro gobierno con la disciplina fiscal y la independencia del Banco de México ya ha contribuido a la estabilidad de los mercados financieros. Conforme desaparezca la incertidumbre política remanente, Rotoplas espera un ambiente más favorable para sus productos clave en el país.

“Los resultados de este trimestre y de los primeros seis meses en general demuestran la fortaleza subyacente de nuestro negocio en nuestros principales mercados, así como nuestra capacidad para integrar nuevas adquisiciones en nuestros portafolios regionales y de productos. En la medida en que las economías y divisas de México y Latinoamérica se fortalezcan hacia el futuro, esperamos que Rotoplas se beneficie significativamente. Continuaremos impulsando nuestro crecimiento orgánico y buscando mayores eficiencias en nuestra operación, a la vez que buscando nuevas oportunidades, conforme a nuestra estrategia de largo plazo” señaló Carlos Roja Mota Velasco, Presidente del Consejo de Administración y Presidente Ejecutivo de Rotoplas.

Resumen de Resultados

(Millones de MXN)

	2T18	2T17	Var.	6M18	6M17	Var.
Ventas Netas	1,961	1,786	9.8%	3,799	3,455	10.0%
Soluciones Individuales	1,717	1,501	14.4%	3,369	3,013	11.8%
Soluciones Integrales	244	285	(14.4%)	430	442	(2.6%)
México	1,210	1,165	3.9%	2,372	2,214	7.2%
Argentina	228	264	(13.4%)	445	479	(7.2%)
Otros	523	358	46.2%	982	762	28.9%
Margen de EBITDA Ajustado	16.3%	15.7%	60 pb	16.8%	15.3%	150 pb
Soluciones Individuales	16.6%	17.2%	(60) pb	17.5%	16.9%	60 pb
Soluciones Integrales	14.1%	7.4%	670 pb	11.7%	4.6%	710 pb
México	22.0%	22.2%	(20) pb	23.5%	22.5%	100 pb
Argentina	6.5%	13.8%	(730) pb	6.8%	11.4%	(460) pb
Otros	7.3%	(4.1%)	1140 pb	5.1%	(3.0%)	810 pb

* El EBITDA ajustado se calcula como EBITDA más gastos extraordinarios de adquisiciones por un total de \$11 millones de pesos en 1T18.

Resultados del Segundo Trimestre 2018

Información Financiera Seleccionada

(Millones de MXN)

	2T18	2T17	Var.
Ventas Netas	1,961	1,786	9.8%
Utilidad Bruta	730	685	6.6%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>37.2%</i>	<i>38.4%</i>	<i>(120) pb</i>
Utilidad de Operación	206	216	(4.5%)
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>10.5%</i>	<i>12.1%</i>	<i>(160) pb</i>
Utilidad Neta	131	173	(24.3%)
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>6.7%</i>	<i>9.7%</i>	<i>(300) pb</i>
EBITDA	319	280	14.0%
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>16.3%</i>	<i>15.7%</i>	<i>60 pb</i>

El Grupo registró ventas récord durante el segundo trimestre, impulsadas por la integración de plataforma de comercio electrónico en Estados Unidos y el crecimiento en ventas en México.

Las ventas en México se incrementaron por una mayor demanda de soluciones de conducción de agua, principalmente por parte de los segmentos de construcción y venta al detalle. Las ventas en Argentina se incrementaron 23% en moneda local, pero la depreciación del Peso argentino contra el peso mexicano anuló este crecimiento en los resultados consolidados del Grupo. Excluyendo el efecto de la depreciación, las ventas totales del Grupo se hubieran incrementado aproximadamente 15%, en lugar del 9.8% reportado.

El margen bruto se redujo debido a una menor absorción de costos fijos en las operaciones en Latinoamérica, pérdidas cambiarias y una menor contribución de soluciones integrales. El margen de EBITDA se incrementó por un mayor componente de depreciación. Mayores pagos de intereses a consecuencia de una posición neta positiva de deuda y pérdidas cambiarias contribuyeron a una reducción en la utilidad neta.

Resultados por Solución

(Millones de MXN)

	Soluciones Individuales			Soluciones Integrales		
	2T18	2T17	Var.	2T18	2T17	Var.
Ventas Netas	1,717	1,501	14.4%	244	285	(14.4%)
EBITDA	285	259	9.9%	34	21	63.2%
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>16.6%</i>	<i>17.2%</i>	<i>(60) pb</i>	<i>14.1%</i>	<i>7.4%</i>	<i>670 pb</i>

Las ventas de soluciones individuales crecieron principalmente por la integración de la plataforma de comercio electrónico y el incremento en la demanda de soluciones de conducción de agua en México. La reducción en ventas de soluciones integrales se debió casi en su totalidad a la reducción de ventas en el canal de gobierno en Brasil, en línea con nuestra estrategia de largo plazo de des-enfatizar este segmento en ese país. La contribución de plataformas de agua como servicio han tenido un impacto positivo en la calidad del margen de EBITDA.

Resultados por País

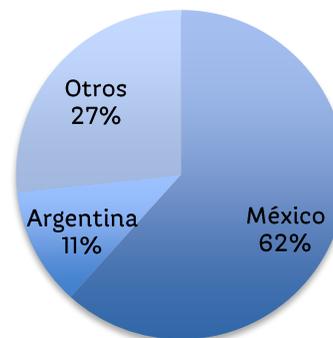
(Millones de MXN)

	México			Argentina			Otros		
	2T18	2T17	Var.	2T18	2T17	Var.	2T18	2T17	Var.
Ventas Netas	1,210	1,165	3.9%	228	264	(13.4%)	523	358	46.2%
EBITDA	266	258	3.0%	15	36	(59.0%)	38	(15)	NA
Margen de EBITDA	22.0%	22.2%	(20) pb	6.5%	13.8%	(730) pb	7.3%	(4.1%)	1140 pb

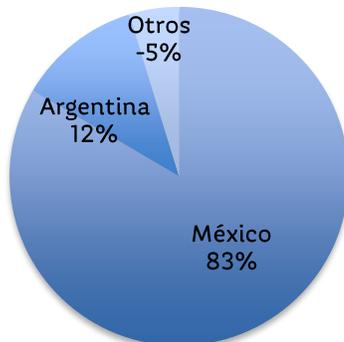
Ventas 2T17



Ventas 2T18



EBITDA 2T17



EBITDA 2T18



Además de la ya mencionada depreciación del Peso argentino y la reducción en las ventas a gobierno en Brasil, diversos factores externos afectaron nuestras operaciones en la categoría de Otros Países, sobre todo hacia el final del trimestre, entre las que se destacan: el desastre del volcán Fuego en Guatemala, la huelga de transportistas en Brasil, la incertidumbre política en Perú y el conflicto político en Nicaragua, que afectó nuestra distribución en ese país y en los países vecinos. A pesar de esta situación, logramos introducir nuevos productos en Centroamérica, por encima incluso de nuestras expectativas iniciales, y hemos implementado nuevas políticas comerciales en todas las líneas de producto en la región.

Resultados Acumulados

Información Financiera Seleccionada
(Millones de MXN)

	6M18	6M17	Var.
Ventas Netas	3,799	3,455	10.0%
Utilidad Bruta	1,477	1,344	9.9%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>38.9%</i>	<i>38.9%</i>	<i>0 pb</i>
Utilidad de Operación	439	403	8.9%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>11.5%</i>	<i>11.7%</i>	<i>(20) pb</i>
Utilidad Neta	277	315	(12.1%)
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>7.3%</i>	<i>9.1%</i>	<i>(180) pb</i>
EBITDA Ajustado*	638	530	20.4%
<i>Margen de EBITDA Ajustado</i>	<i>16.8%</i>	<i>15.3%</i>	<i>150 pb</i>

*El EBITDA ajustado se calcula como EBITDA más gastos extraordinarios de adquisiciones por un total de \$11 millones de pesos en 1T18.

Las ventas y el EBITDA tuvieron un crecimiento de doble dígito durante el primer semestre de 2018 como resultado de la incorporación de los resultados de la plataforma de comercio electrónico y un incremento en el precio promedio de las soluciones individuales. Las ventas a gobierno se mantuvieron debajo del 6% de las ventas totales.

Los márgenes operativos están alineados con los del primer semestre de 2017 como resultado de una mayor contribución de las ventas de soluciones individuales y una mejor absorción de costos fijos, mientras que el margen de EBITDA se incrementó por un mayor componente de depreciación.

Resultados por Solución

(Millones de MXN)

	Soluciones Individuales			Soluciones Integrales		
	6M18	6M17	Var.	6M18	6M17	Var.
Ventas Netas	3,369	3,013	11.8%	430	442	(2.6%)
EBITDA Ajustado *	588	510	15.4%	50	21	NA
<i>Margen de EBITDA Ajustado</i>	<i>17.5%</i>	<i>16.9%</i>	<i>60 pb</i>	<i>11.7%</i>	<i>4.6%</i>	<i>710 pb</i>

*El EBITDA ajustado se calcula como EBITDA más gastos extraordinarios de adquisiciones por un total de \$11 millones de pesos en 1T18.

La reducción en ventas de soluciones integrales es resultado de la reducción en ventas a gobierno en Brasil que se mencionaba anteriormente. La contribución de plataformas de agua como servicio han tenido un impacto positivo en la calidad del margen de EBITDA.

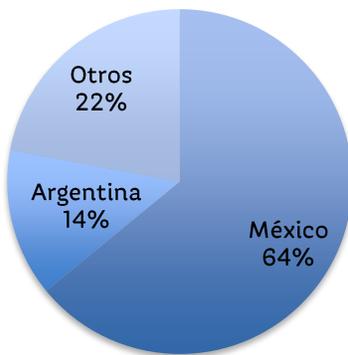
Resultados por País

(Millones de MXN)

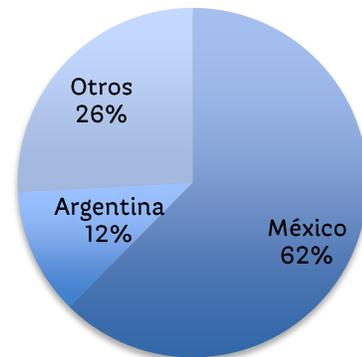
	México			Argentina			Otros		
	6M18	6M17	Var.	6M18	6M17	Var.	6M18	6M17	Var.
Ventas Netas	2,372	2,214	7.2%	445	479	(7.2%)	982	762	28.9%
EBITDA Ajustado	558	499	11.8%	30	54	(44.3%)	50	(23)	NA
Margen de EBITDA	23.5%	22.5%	100 pb	6.8%	11.4%	(460) pb	5.1%	(3.0%)	810 pb

*El EBITDA ajustado se calcula como EBITDA más gastos extraordinarios de adquisiciones por un total de \$11 millones de pesos en 1T18.

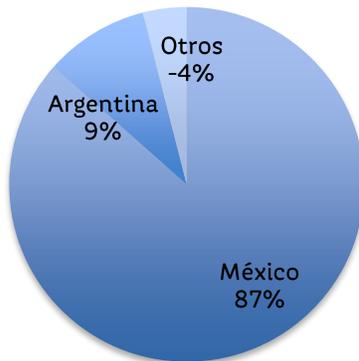
Ventas 6M17



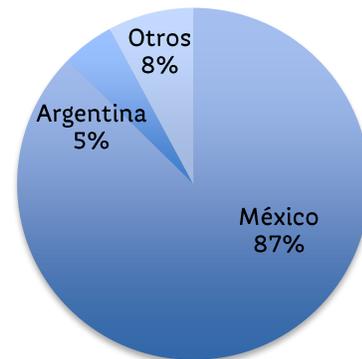
Ventas 6M18



EBITDA 6M17



EBITDA 6M18



Resultados No-Operativos

El resultado integral de financiamiento al 30 de junio de 2018 fue de \$45 millones. La compañía incurrió una pérdida cambiaria de \$6.9 millones por la depreciación de las divisas en las que operamos.

Capex

(Millones de MXN)

	6M18	%
México	247	90.6%
Argentina	6	2.3%
Otros	19	7.1%
Total	273	100.0%

Las inversiones de capital realizadas durante el semestre representaron 7% de las ventas. Los recursos se destinaron principalmente a iniciativas de eficiencia energética y plantas de tratamiento y reciclaje de agua en México.

Deuda

(Millones de MXN)

	6M18	Dic 17	Var.
Deuda Total	1,976	1,976	0.0%
Deuda con costo a Corto Plazo	1	4	(62.5%)
Deuda con costo a Largo Plazo	1,975	1,972	0.1%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,238	1,557	(20.5%)
Deuda Neta	738	419	(43.2%)

Razones Financieras U12M

(UPA en MXN)

	LTM18	LTM17	Var.
Deuda Neta / EBITDA Ajustado*	0.7 x	(0.1) x	0.0%
Pasivo Total / Capital Contable	0.6	0.5	19.7%
Utilidad Neta por Acción	1.02	1.04	(2.6%)

*El EBITDA ajustado se calcula como EBITDA más gastos extraordinarios de adquisiciones por un total de \$11 millones de pesos en 1T18.

Instrumentos Financieros Derivados

(Millones, MXN)

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 2018, el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas era:

	Valor de mercado
SWAP/CAP Tasa de interés	34.1
Forward	26.1
Total	60.3

Programa de Recompra de Acciones

Al 30 de junio de 2018 el fondo de recompra tenía en tesorería 18.9 millones de acciones, que equivalen aproximadamente a \$487 millones de pesos al precio de cierre de junio de \$25.79 pesos por acción.

Cobertura de Analistas

Al 30 de junio de 2018 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 2018, que se llevará a cabo el día martes 24 de Julio de 2018 a las 10:00 a.m. tiempo de la Ciudad de México (11:00 a.m. EST).

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

Para participar en la conferencia (**ID 7327029**), por favor marque o acceda a:

México: 01 800 514 8435

Estados Unidos: 1 888 204 4368

Otros países: 1 323 794 2423

Web: www.rotoplas.com/inversionistas.html

Relación con Inversionistas

[Ofelia López Aranda](#)

Tel: **+52 (55) 52015000**

Ext. 50163

Email: olopezaranda@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 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 27 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

(Cifras no auditadas, millones de MXN)

	2T18	2T17	Var.	6M18	6M17	Var.
Ventas Netas	1,961	1,786	9.8%	3,799	3,455	10.0%
Costo de Venta	1,231	1,101	11.8%	2,322	2,111	10.0%
Utilidad Bruta	730	685	6.6%	1,477	1,344	9.9%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>37.2%</i>	<i>38.4%</i>	<i>(120) pb</i>	<i>38.9%</i>	<i>38.9%</i>	<i>pb</i>
Gastos de Operación	524	469	11.7%	1,038	941	10.3%
Utilidad de Operación	206	216	(4.5%)	439	403	8.9%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>10.5%</i>	<i>12.1%</i>	<i>(160) pb</i>	<i>11.5%</i>	<i>11.7%</i>	<i>(20) pb</i>
Resultado Integral del Financiamiento	(20)	24	NA	(45)	37	NA
Utilidad antes de Impuestos	185	240	(23.0%)	393	440	(10.8%)
Impuestos	54	68	(19.7%)	116	125	(7.6%)
Utilidad Neta	131	173	(24.3%)	277	315	(12.1%)
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>6.7%</i>	<i>9.7%</i>	<i>(300) pb</i>	<i>7.3%</i>	<i>9.1%</i>	<i>(180) pb</i>
EBITDA Ajustado	319	280	14.0%	638	530	20.4%
<i>Margen de EBITDA Ajustado</i>	<i>16.3%</i>	<i>15.7%</i>	<i>60 pb</i>	<i>16.8%</i>	<i>15.3%</i>	<i>150 pb</i>

*El EBITDA ajustado se calcula como EBITDA más gastos extraordinarios de adquisiciones por un total de \$11 millones de pesos en 1T18.

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

Balance General al 30 de junio de 2018 y diciembre 2017

(Cifras no auditadas, millones de MXN)

	2T18	Dic 17
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,238	1,557
Cuentas por Cobrar	1,858	1,658
Inventarios	943	964
Otros Activos Circulantes	795	839
Activo Circulante	4,834	5,017
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	2,517	2,519
Otros Activos a Largo Plazo	3,420	3,250
Activo Total	10,771	10,786
Deuda con costo a Corto Plazo	1	4
Proveedores	1,151	929
Otras Cuentas por Pagar	260	334
Pasivo a Corto Plazo	1,413	1,267
Deuda con costo a Largo Plazo	1,975	1,972
Otros Pasivos a Largo Plazo	444	253
Pasivo Total	3,831	3,492
Capital Contable Total	6,940	7,295
Total Pasivo + Capital Contable	10,771	10,786