



Grupo Rotoplas

BMV:AGUA*

Resultados Financieros 2T19

Ciudad de México, 24 de julio de 2019

Grupo Rotoplas reporta resultados del Segundo Trimestre 2019

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. (BMV: AGUA*) (“Rotoplas”, “la Compañía” o “el Grupo”), empresa líder en América en soluciones (productos y servicios) de agua, reporta sus resultados no auditados del segundo trimestre de 2019. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés).

Las cifras en este documento se encuentran expresadas en pesos mexicanos y pudieran variar por efectos de redondeo.

Resultados Trimestrales 2T19 vs 2T18

(Millones de MXN)

- ④ Las **ventas netas** crecieron 1.8% para llegar a Ps. 1,997 millones, impulsadas por Argentina y Centroamérica. Esto a pesar de que persistieron condiciones económicas desafiantes en los mercados donde operamos, observándose una debilidad en el consumo y efectos desfavorables por tipos de cambio. Sin la depreciación de la moneda en Argentina el crecimiento sería de 11.4%.
 - **Las ventas de productos** crecieron 9.1% para alcanzar Ps. 1,873 millones, principalmente por la adquisición de IPS en Argentina, país en el que se incrementó la participación de mercado en conducción y en calentadores de agua.
 - **Las ventas de servicios** presentaron una disminución de 49.0% debido a menores ventas de bebederos escolares por una ralentización de programas de gobierno en México, así como por menores ingresos de plantas de tratamiento relacionadas con tiempos más largos de construcción a facturación de los nuevos contratos, mismos que empezarán a registrar ingresos en la segunda mitad del año. La plataforma de agua para beber “bebbia” duplica número de usuarios para llegar a más de 14 mil puntos de purificación instalados.
- ④ La **utilidad bruta** creció 12.2% debido a mejores precios de venta en productos y menores costos de materia prima.
- ④ **La utilidad de operación** creció 3.0% por una mejora en el margen bruto de 380 pb que mitigó mayores gastos operativos por la integración de IPS, mayores gastos en Estados Unidos relacionados a la actualización tecnológica de la plataforma de comercio electrónico y gastos de distribución por el crecimiento en Centroamérica. El **margen operativo** mejora en 10 pb.

- ④ El **EBITDA ajustado**¹ alcanzó Ps. 301 millones, una disminución vs el 2T18, debido a un menor componente de depreciación. El **margen EBITDA ajustado** del Grupo asciende a 15.0%, en México y Argentina dicho margen presenta una expansión de 110 pb y 160 pb respectivamente.
- ④ La **utilidad neta** en el periodo fue de Ps. 69 millones, presionada por un mayor pago de intereses relacionado a una mayor posición de deuda neta, un efecto negativo por Ps. 18 millones derivado de coberturas de tipo de cambio (MXN/USD) y un impacto de Ps. 24 millones relacionados a la pérdida cambiaria y al resultado por posición monetaria en Argentina².
- ④ Como parte del plan de sucesión, se nombró a Carlos Rojas Aboumrad como nuevo Director General. Carlos Rojas Mota Velasco continuará ejerciendo como Presidente Ejecutivo del Consejo de Administración y permanecerá involucrado en el desarrollo de la estrategia de negocio de la Compañía.
- ④ Rotoplas fue incluida dentro del **S&P/BMV IPC Sustentable** de la Bolsa Mexicana de Valores que considera a las 30 emisoras con mejor desempeño sustentable.
- ④ En julio, como parte de una **estrategia de optimización y simplificación** de operaciones, se vendieron los activos de manufactura en Estados Unidos con el objetivo de concentrar esfuerzos en la plataforma de comercio electrónico en dicho país. Esta transacción fortalecerá la posición de efectivo en el Balance en Ps. 771 millones, el registro contable se realizará en el tercer trimestre.

Resultados Acumulados de enero a junio 2019 vs 2018

(Millones de MXN)

- ④ Las **ventas netas** crecieron 4.1% para llegar a Ps. 3,956 millones, impulsadas por IPS en Argentina, Centroamérica y Perú. Sin la depreciación de la moneda en Argentina, el crecimiento sería de 13.5%.
 - **Las ventas de productos** crecieron 10.0% alcanzando Ps. 3,706 millones, mientras que **servicios** decrecen 41.9% registrando un ingreso por Ps. 250 millones.
- ④ El **margen bruto** presentó una expansión de 240 pb por menores costos en resinas y mejores precios de venta en productos, mismos que lograron mitigar una menor contribución de servicios y compensar mayores gastos operativos por la integración de IPS y la actualización tecnológica de la plataforma de comercio electrónico en Estados Unidos.

¹ EBITDA ajustado excluye gastos no recurrentes (donativos y gastos relacionados a adquisiciones) por montos de Ps. 0.4 millones en el 2T19 y Ps. 0.4 millones en el 2T18.

² 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

- ④ El **EBITDA ajustado**³ se mantuvo en el mismo nivel que el año anterior y el **margen EBITDA** se situó en 16.1%.
- ④ La **utilidad neta** en el periodo fue de Ps. 152 millones debido a un mayor pago neto de intereses por Ps. 134 millones, a un efecto negativo por coberturas de tipo de cambio (MXN/USD) de Ps. 36 millones, así como a la hiperinflación en Argentina⁴ que continuó ocasionando pérdidas por posición monetaria y pérdida cambiaria por Ps. 62 millones.

Guía de Resultados

El 14 de febrero se comunicó que, con base en la información disponible a esa fecha, la Compañía esperaba un crecimiento en ventas netas superior al 10.0% comparado con 2018 y un margen EBITDA entre 16.0% y 17.0% para el cierre de año.

Considerando el bajo crecimiento económico en México y Argentina, países donde se tiene el mayor volumen de operación, la Compañía ajusta su expectativa a un crecimiento en ventas netas de un dígito comparado con 2018 y mantiene la guía para el margen EBITDA esperando que éste se sitúe entre 16.0% y 17.0% para el cierre de año.

Mensaje del Director General

“Nuestro modelo de negocios, la solidez de la marca, el diseño y la tecnología del portafolio de productos y servicios, nos han ayudado a enfrentar los retos que se han presentado en las distintas regiones donde tenemos presencia, particularmente en México debido al bajo crecimiento económico y en Argentina por un entorno macroeconómico y político adverso.

A pesar de condiciones desafiantes, que persisten en algunos de los mercados en los que operamos, hemos logrado mantener participación de mercado, demostrando así la resiliencia de nuestro modelo de negocio, un fuerte posicionamiento en los canales de distribución y la lealtad de nuestros clientes.

Con un enfoque de simplificación y optimización de operaciones, el pasado 8 de julio anunciamos la desinversión de los activos de manufactura de las tres plantas de rotomoldeo en Estados Unidos. Esta transacción nos permitirá enfocar los esfuerzos en la plataforma de

³ EBITDA ajustado excluye gastos no recurrentes (donativos y gastos relacionados a adquisiciones) por montos de Ps. 1.2 millones en el 6M19 y Ps. 11.6 millones en 6M18.

⁴ 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.

comercio electrónico líder en su ramo, además de fortalecer de manera significativa la posición de efectivo en el balance y mejorar el retorno sobre el capital invertido del Grupo.

Para concluir, me gustaría reiterar el compromiso que tengo como nuevo Director General con el propósito de que la gente tenga “más y mejor agua”.

Carlos Rojas Aboumrad

Director General de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V.

Información Financiera Seleccionada – Estado de Resultados y Balance General

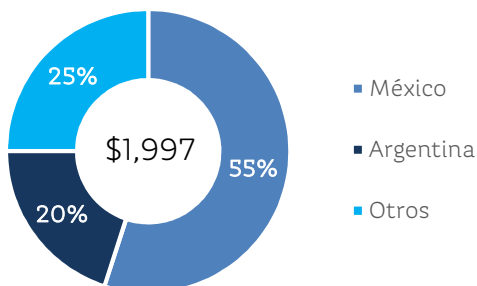
(Millones de MXN)

Estado de Resultados	2T19	2T18	Var (%)	6M19	6M18	Var.
Ventas Netas	1,997	1,961	1.8%	3,956	3,799	4.1%
Costo de Venta	1,177	1,231	(4.3%)	2,321	2,322	(0.0%)
Utilidad Bruta	820	730	12.2%	1,635	1,477	10.7%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>41.0%</i>	<i>37.2%</i>	<i>380 pb</i>	<i>41.3%</i>	<i>38.9%</i>	<i>240 pb</i>
Utilidad de Operación	212	206	3.0%	449	439	2.3%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>10.6%</i>	<i>10.5%</i>	<i>10 pb</i>	<i>11.3%</i>	<i>11.5%</i>	<i>(20) pb</i>
Resultado Integral del Financiamiento	(113)	(20)	NA	(232)	(45)	NA
Impuestos	30	54	(45.5%)	65	116	(44.3%)
Utilidad Neta	69	131	(47.2%)	152	277	(45.2%)
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>3.5%</i>	<i>6.7%</i>	<i>(320) pb</i>	<i>3.8%</i>	<i>7.3%</i>	<i>(350) pb</i>
EBITDA	300	318	(5.8%)	636	627	1.5%
EBITDA Ajustado	301	319	(5.8%)	637	638	(0.2%)
<i>Margen de EBITDA Ajustado</i>	<i>15.0%</i>	<i>16.3%</i>	<i>(120) pb</i>	<i>16.1%</i>	<i>16.8%</i>	<i>(70) pb</i>

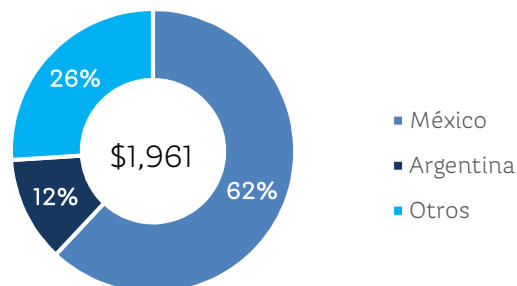
Balance General	Jun 19	Jun 18	Var (%)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	752	1,238	(39.3%)
Deuda Total	2,925	1,976	48.0%
Deuda Neta	2,173	738	NA
Deuda Neta / EBITDA Ajustado	1.7 x	0.7 x	1.0 x

Cifras Trimestrales

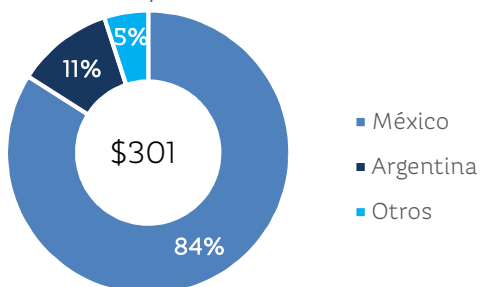
Ventas por País 2T19



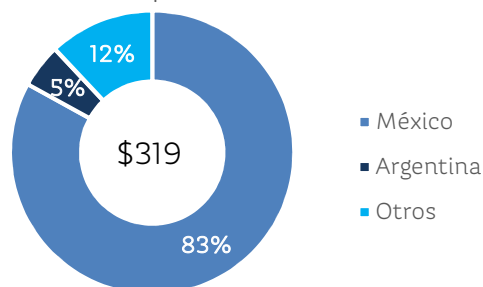
Ventas por País 2T18



EBITDA por País 2T19



EBITDA por País 2T18



Análisis del Estado de Resultados

Ventas y EBITDA

Resumen por País (Millones de MXN)

	México			Argentina			Otros		
	2T19	2T18	Var (%)	2T19	2T18	Var (%)	2T19	2T18	Var (%)
Ventas Netas	1,090	1,210	(9.9%)	404	228	77.2%	502	523	(4.0%)
EBITDA Ajustado	252	266	(5.2%)	33	15	NA	16	38	(58.3%)
<i>Margen de EBITDA Ajustado</i>	23.1%	22.0%	110 pb	8.1%	6.5%	160 pb	3.2%	7.3%	(410) pb

	México			Argentina			Otros		
	6M19	6M18	Var (%)	6M19	6M18	Var (%)	6M19	6M18	Var (%)
Ventas Netas	2,210	2,372	(6.9%)	737	445	65.6%	1,010	982	2.9%
EBITDA Ajustado	544	558	(2.5%)	58	30	90.7%	36	50	(29.0%)
<i>Margen de EBITDA Ajustado</i>	24.6%	23.5%	<i>110 pb</i>	7.8%	6.8%	<i>100 pb</i>	3.5%	5.1%	<i>(160) pb</i>

- México

Las **ventas netas** ascendieron a Ps. 1,090 millones en el segundo trimestre y a Ps. 2,210 millones en el primer semestre. Una disminución contra los mismos periodos del 2018 relacionada a menores ingresos por servicios donde la venta de bebederos escolares estuvo impactada por una ralentización de programas de gobierno, así como a menores ingresos de plantas de tratamiento y reciclaje de agua. Asimismo, un débil consumo generalizado en el país afectó el desplazamiento de nuestros productos en la mayoría de los canales de venta. Se espera que durante la segunda mitad del año, los ingresos de plantas de tratamiento y reciclaje de agua empiecen a tener un impacto positivo en las ventas.

El **margen de EBITDA ajustado** del trimestre alcanzó 23.1%, una expansión de 110 pb vs 2T18, alcanzando Ps. 252 millones, principalmente por una disminución en los costos de resinas y una disciplina en la fijación de precios. El margen de EBITDA ajustado acumulado alcanzó 24.6%, un crecimiento de 110 pb vs 6M18, registrando un EBITDA de Ps. 544 millones.

- Argentina

Las **ventas netas** en Argentina alcanzaron Ps. 404 millones, un crecimiento de 77.2% vs. 2T18, por la integración del negocio de conducción IPS.

El fuerte crecimiento orgánico en moneda local de 72.0%, impulsado por una estrategia de precios que se anticipa a la inflación, contribuyó a contrarrestar el impacto de la depreciación del 48% del peso argentino en los resultados consolidados del Grupo.

Las **ventas netas acumuladas** alcanzaron Ps. 737 millones, un crecimiento de 65.6% vs. 6M18, debido a mejores precios en todas las categorías y mayores volúmenes en ventas de calentadores de agua. La estrategia de oferta de productos diversificados por gama media y baja ha sido eficiente ante un mercado con poder adquisitivo débil a causa de una contracción generalizada de la economía.

A pesar de condiciones económicas adversas, en lo que va del año se observa una mejora continua en las ventas ya que el crecimiento de las ventas trimestrales respecto a periodos anteriores presenta una tendencia positiva.

El **margen de EBITDA ajustado** alcanzó 8.1% en el trimestre y 7.8% de forma acumulada, una mejora de 160 pb y 100 pb respectivamente. Este incremento se relaciona a una mayor contribución marginal proveniente de un beneficio en el precio de las resinas, a la integración de IPS y a mayores ventas de calentadores que ayudan a una mejor absorción de gastos.

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 2T19 y de forma acumulada el impacto de la reexpresión resultó en un incremento de \$29 y \$47 millones de pesos en el gasto financiero que impacta negativamente el Resultado Integral de Financiamiento y después de considerar impuestos, afectó negativamente la utilidad neta en \$27 y \$52 millones de pesos respectivamente.

- Otros

Las **ventas netas** en el resto de los países (Estados Unidos, Perú, Brasil, Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Honduras y Nicaragua) alcanzaron Ps. 502 millones, una disminución del 4.0% vs 2T18, principalmente por menores ventas a gobierno en Brasil.

En Estados Unidos se llevó a cabo una actualización tecnológica de la plataforma de comercio electrónico y se completó la integración de este negocio a los procesos y sistemas del Grupo.

En Perú se observa un buen desempeño debido a mayores ventas dentro de las categorías de almacenamiento y calentadores de agua.

En Centroamérica se continúa ganado participación de mercado a partir de un crecimiento de doble dígito, cifra superior al dinamismo del mercado regional.

En Brasil, se continúa observando un entorno altamente competitivo. En línea con la estrategia para dicho país, se impulsó la venta del nuevo tinaco abierto, el cual complementa el portafolio de productos de almacenamiento que se tiene en esta geografía. Las ventas de almacenamiento no lograron compensar menores ventas a gobierno.

Las **ventas netas acumuladas** por Ps. 1,010 millones, representaron una expansión de 2.9% vs 6M18.

El **margen de EBITDA ajustado** alcanzó 3.2% en el trimestre y 3.5% en el semestre. La disminución en los márgenes obedece a la ausencia de ventas a gobierno en Brasil que ocasionó una menor contribución y absorción de gastos.

⑤ Resumen por Productos y Servicios – Ventas y EBITDA

(Millones de MXN)

Productos	2T19	2T18	Var (%)	6M19	6M18	Var (%)
Ventas Netas	1,873	1,717	9.1%	3,706	3,369	10.0%
EBITDA Ajustado	297	285	4.5%	616	588	4.7%
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>15.9%</i>	<i>16.6%</i>	<i>(70) pb</i>	<i>16.6%</i>	<i>17.5%</i>	<i>(80) pb</i>

Servicios	2T19	2T18	Var (%)	6M19	6M18	Var (%)
Ventas Netas	124	244	(49.0%)	250	430	(41.9%)
EBITDA Ajustado	3	34	(91.0%)	21	50	(57.9%)
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>2.5%</i>	<i>14.1%</i>	<i>(1,160) pb</i>	<i>8.4%</i>	<i>11.7%</i>	<i>(320) pb</i>

Las transacciones con gobierno durante el trimestre y de forma acumulada representaron el 1.8% de las ventas, porcentaje menor al lineamiento interno de que éstas no excedan el 10% de los ingresos del Grupo.

- Productos

Las **ventas netas**, que incluyen las categorías de almacenamiento, conducción y mejoramiento, crecieron 9.1% en el 2T19, para alcanzar Ps. 1,873 millones, ya que considera la integración del negocio de conducción IPS y la adhesión de productos de gama media y baja en Argentina, así como mayores ingresos en Centroamérica. La Compañía ha seguido una arquitectura de incremento en precios alineado a la inflación de cada país.

Las ventas netas crecieron 10.0% en el primer semestre de 2019, alcanzando Ps. 3,706 millones.

El **margen de EBITDA ajustado** en el 2T19 fue de 15.9% y en 6M19 ascendió a 16.6%, una disminución contra lo reportado el año anterior debido a mayores gastos operativos por la integración de IPS, gastos relacionados con la actualización de la plataforma de comercio electrónico en Estados Unidos y gastos de distribución por el crecimiento en Centroamérica.

- Servicios

Las ventas netas presentaron una disminución de 49.0% en el 2T19 y de 41.9% en los primeros seis meses del año, debido a menores ventas de bebederos escolares por una desaceleración del gasto público en México. La mayor parte de los ingresos registrados en bebederos provienen del mantenimiento de instalaciones anteriores. Asimismo, se registraron menores ventas de plantas de tratamiento y reciclaje por mayores tiempos entre la construcción y la facturación de los nuevos contratos ganados.

La plataforma de purificación de agua para beber, “bebbia”, logró duplicarse en puntos de purificación alcanzando 14 mil al cierre de junio. Cabe mencionar que esta plataforma tiene presencia en más de 50 ciudades en 24 estados de la República Mexicana, siendo la única opción en el mercado con esquemas de purificación bajo suscripción y con una solución acorde a la calidad del agua de cada domicilio o institución.

El **margen de EBITDA ajustado** trimestral alcanzó 2.5% y semestral 8.4%, una disminución en ambos periodos por una menor facturación que ayude a la absorción de costos y gastos fijos.

Utilidad Bruta

El **margen bruto** tuvo una expansión de 380 pb, pasando de 37.2% en el 2T18 a 41.0% en el 2T19, derivado de mejores precios de venta en productos y de un beneficio en los costos de materias primas.

En los 6M19 el **margen bruto acumulado** incrementó 240 puntos base comparado con los 6M18, para alcanzar 41.3%.

Utilidad de Operación

La **utilidad de operación** creció 3.0% en el trimestre, llegando a Ps. 212 millones, lo que representó un margen de 10.6%, un incremento de 10 puntos base contra el mismo periodo del año anterior. Este incremento se debe al beneficio en materias primas previamente mencionado y a una mejora en los precios de venta.

La **utilidad de operación acumulada** creció 2.3%, llegando a Ps. 449 millones, debido a que un beneficio en la utilidad bruta compensó un incremento en los gastos operativos por la integración de IPS en Argentina y mayores gastos relacionados a la plataforma de comercio electrónico en Estados Unidos.

Resultado Integral de Financiamiento

El **Resultado Integral de Financiamiento** en el 2T19 fue un gasto de Ps. 113 millones, comparado con Ps. 20 millones en el mismo periodo del año anterior. Este incremento derivó principalmente de un mayor pago de intereses netos, el cual alcanzó Ps. 65 millones por un incremento en el nivel de deuda neta. Asimismo, la devaluación de la moneda y pérdida por posición monetaria en Argentina tuvieron un impacto de Ps. 24 millones. En el periodo se registró un efecto negativo por Ps. 18 millones derivado de instrumentos financieros de cobertura de tipo de cambio (MXN/USD).

El **Resultado Integral de Financiamiento acumulado** en los 6M19 fue un gasto de Ps. 232 millones, comparado con un gasto de Ps. 45 millones en el mismo periodo del año anterior. Este incremento está relacionado principalmente a un mayor pago de intereses netos por Ps. 134 millones y a un impacto por la devaluación de la moneda y pérdida por posición monetaria en Argentina de Ps. 62 millones. En el semestre se registró un efecto negativo de Ps. 36 millones por una cobertura de tipo de cambio (MXN/USD).

Impuesto a la Utilidad

El **impuesto a la utilidad** para el segundo trimestre ascendió a Ps. 30 millones. La tasa impositiva fue de 29.9% vs 29.3% en el 2T18.

De forma acumulada el impuesto registrado fue de Ps. 65 millones y la tasa impositiva fue de 29.8% que compara con 29.5% del primer semestre del 2018.

Utilidad Neta

La **utilidad neta** en el 2T19 alcanzó Ps. 69 millones, viéndose afectada por un mayor pago de intereses netos de Ps. 65 millones, por el efecto de hiperinflación y pérdidas cambiarias en Argentina por Ps. 62 millones y el registro de un impacto de Ps. 18 millones derivado de coberturas de tipo de cambio.

De forma acumulada la utilidad neta alcanzó Ps. 152 millones, alcanzando un margen de 3.8%. Efectos de intereses netos pagados, pérdidas cambiarias en Argentina e instrumentos financieros de cobertura cambiaria impactaron en 429 pb el margen neto.

Capex

(Millones de MXN)

	6M19	%
México	102	71.3%
Argentina	26	18.2%
Otros	15	10.5%
Total	143	100%

Las **inversiones de capital** realizadas a junio de 2019 representaron el 4% de las ventas siendo México el país al que más recursos se destinaron representando más de 71%.

Dentro de las inversiones en Argentina se contemplan proyectos para impulsar mayores eficiencias en las categorías de almacenamiento y conducción.

El 34% del capex total alocado de enero a junio, es decir Ps. 49 millones, fue destinado a plantas de tratamiento y reciclaje de agua que comenzarán a facturar y registrar ingresos en los siguientes trimestres.

Balance General

Deuda

(Millones de MXN)

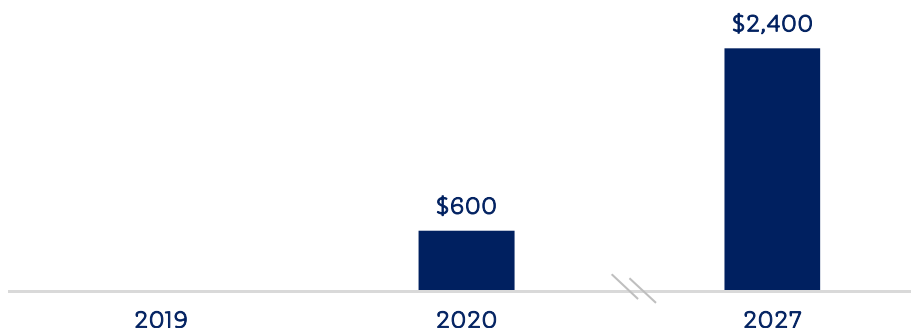
Balance General	Jun 19	Jun 18	Var (%)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	752	1,238	(39.3%)
Deuda Total	2,925	1,976	48.0%
Deuda Neta	2,173	738	NA
Deuda Neta / EBITDA Ajustado	1.7 x	0.7 x	1.0 x

Perfil de Vencimiento de la Deuda

Al 30 de junio de 2019, Ps. 600 millones, o 20% de la deuda se emitió a tasa variable, cuenta con una cobertura de tasa y tiene fecha de amortización en junio del 2020; los Ps. 2,400

millones restantes tienen fecha de vencimiento en el 2027 y se emitieron a tasa fija. El 100% de la deuda está denominada en pesos mexicanos.

Perfil de Vencimiento de la Deuda



Capital de Trabajo

(Días)

	6M19	6M18	Var (%)
Días Inventario	76	71	-5
Días Cartera	74	71	-3
Días Proveedores	64	59	5
Ciclo Conversión Efectivo	87	84	-3

El **ciclo de conversión de efectivo** aumentó 3 días a partir de efectos en Argentina por compras anticipadas de inventario y un rezago en la cobranza relacionada a programas de gobierno.

Flujo Libre de Efectivo de Operaciones

De forma acumulada, el flujo libre de efectivo de Rotoplas mejoró 7% en comparación al mismo periodo del año pasado. El efectivo generado en la operación fue de Ps. 340 millones, Ps. 143 millones se destinaron a CAPEX, Ps. 174 millones al reembolso de capital en efectivo y Ps. 122 millones al fondo de recompra.

Razones Financieras

(UPA en MXN)

<i>En Ps. Millones</i>	2T19	2T18	Var (%)
Deuda Neta / EBITDA	1.7 x	0.7 x	1.0 x
Pasivo Total / Capital Contable	0.8 x	0.6 x	0.2 x
Utilidad Neta por Acción*	0.14	0.27	(46.9%)

*Utilidad neta del periodo entre 486.2 millones de acciones.

El apalancamiento al segundo trimestre de 2019 está dentro del lineamiento de endeudamiento que establece la Compañía de 2.0x Deuda Neta/EBITDA.

Después del cierre del trimestre, con la transacción anunciada el 8 de julio de desinversión de activos de manufactura en Estados Unidos para apuntalar esfuerzos en la plataforma de comercio electrónico, el 19 de julio la Compañía fortaleció en Ps. 771 millones la posición de efectivo en el balance. Después de dicha operación el nivel de apalancamiento Deuda Neta/EBITDA mejora de forma considerable.

Instrumentos Financieros Derivados

(Millones de 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 2019, el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas fue:

Tipo de Instrumento	Valor de Mercado
SWAP	17.2
Forward	26.3
Total	43.5

Programa de Recompra de Acciones

Al 30 de junio del 2019 el fondo de recompra tenía en tesorería 30.3 millones de acciones, que equivalen a Ps. 721 millones.

Colaboradores

Al 30 de junio de 2019 el número total de colaboradores fue 3,369, un 9% más que al cierre del 2T18. Parte de este crecimiento se explica por la integración de IPS en Argentina, ya que cuenta con 422 colaboradores, que representan el 12.5% de la plantilla total.

Eventos Relevantes

- **Cierre de transacción de desinversión de activos EEUU** – El 19 de julio se comunicó al mercado que se concluyó exitosamente la transacción que contempla la transferencia de sus tres fábricas de manufactura de rotomoldeo en California, Texas y Georgia para enfocarse en el crecimiento de la plataforma de *e-commerce*. La Compañía reitera que esta transacción contribuye a la creación de valor mejorando el retorno sobre el capital invertido y fortaleciendo con aproximadamente \$771 millones de pesos la posición de efectivo en el balance.
- **Desinversión de activos de manufactura en Estados Unidos de América para apuntalar esfuerzos en *e-commerce*** – El 8 de julio de 2019 se anunció que, como parte de su estrategia de simplificación de operaciones y concentración en la plataforma de comercio electrónico en Estados Unidos de América, el Grupo decidió desinvertir, a través de una transacción en efectivo de sus activos de manufactura que comprenden las tres fábricas de rotomoldeo en California, Texas y Georgia. Los efectos de esta transacción serán visibles en el tercer trimestre del 2019.
- **Eficiencia Operativa** – El 13 junio se informó que como resultado de un proceso de simplificación administrativa para las operaciones en México, las subsidiarias Servicios Rotoplas S.A de C.V, Suministros Rotoplas S.A de C.V, Rotoplas Recursos Humanos S.A de C.V y Rotoplas LABS S.A.P.I de C.V se fusionarían en Rotoplas S.A de C.V. a partir del primero de julio de 2019.
- **Inclusión de Grupo Rotoplas al S&P/BMV IPC Sustentable** – El 29 de mayo de 2019 se incluyó a Rotoplas en el Índice de Precios y Cotizaciones Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores el cual está diseñado para medir el desempeño de las principales compañías en México en términos ambientales, sociales y económicos. La inclusión de la Compañía prueba su compromiso constante en materia ambiental, social y de gobernanza.
- **Evento AGUA 2019** – El 7 de mayo de 2019 se llevó a cabo el Evento AGUA 2019 al que asistieron miembros de todos sus grupos de interés y se trataron los siguientes temas:
 - ⑤ Los resultados financieros del Grupo.

- ④ Los resultados y esfuerzos que se hacen en materia de sustentabilidad.
- ④ La presentación de las fichas hídricas y de carbono en 16 productos.
- ④ El enfoque y plan estratégico de la Compañía en cada región operativa.
- ④ La presentación de la plataforma “bebbia”.
- ④ Planes por seguir bajo la nueva administración.
- ④ Impacto de productos relevantes y presentación de nuevas fichas ambientales.

Para consultar la presentación acceder a la siguiente liga:

https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2019/1T19/Evento_A_GUA.pdf

- **Nuevo Consejo de Administración Grupo Rotoplas** – El 29 de abril se aprobó la ratificación de doce miembros del Consejo y se designaron a tres nuevos miembros. La nueva estructura de gobierno busca fomentar la diversidad de género, incrementar el porcentaje de consejeros independientes, tener mayor representatividad por país y complementar la experiencia funcional.
- **Puntos Aprobados Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria 2019** – El 26 de abril se celebró la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas en la cual se aprobó el Informe del Consejo de Administración de la Sociedad, la compulsión de los estatutos sociales de la Sociedad, el reembolso de capital a los accionistas de la Sociedad, y la ratificación de doce miembros y la designación de tres miembros. Para consultar el comunicado acceder a la siguiente liga:
https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2019/1T19/Puntos-Aprobados-Asamblea-2019.pdf

En la Asamblea se aprobó un reembolso de capital mediante una disminución de capital social, a razón de Ps. 0.38 (treinta y ocho centavos M.N.) por cada acción en circulación, el cual fue pagado en efectivo el 7 de mayo. Adicionalmente, se aprobó la nueva conformación del Consejo de Administración y se autorizó destinar las utilidades netas, incluyendo las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2018, para el fondo de recompra.

- **Cambios Organizacionales** – El 24 de abril de 2019 - Como parte del plan de sucesión, se nombró a Carlos Rojas Aboumrad como nuevo Director General. Carlos Rojas Mota Velasco continuará ejerciendo el cargo como Presidente Ejecutivo del Consejo de Administración y permanecerá involucrado en el desarrollo de la estrategia de negocio de la Compañía.

Cobertura de Analistas

Al 30 de junio de 2019 la cobertura de análisis era proporcionada por:

Institución	Analista	Contacto	Recomendación	PO*
Actinver	José Cebeira	jcebeira@actinver.com.mx	Compra	\$26.00
Bank of America	Eric Neguelouart	eric.neguelouart@baml.com	Venta	\$26.00**
GBM	Liliana de León	ldeleon@gbm.com	Compra	\$32.00
Signum Research	Alain Jaimes	alain.jaimes@signumresearch.com	-	-

*Precio Objetivo.

**Modelo no actualizado.

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

Estado de Resultados

(Cifras no auditadas, millones de MXN)

	2T19	2T18	Var.	6M19	6M18	Var.
Ventas Netas	1,997	1,961	1.8%	3,956	3,799	4.1%
Costo de Venta	1,177	1,231	(4.3%)	2,321	2,322	(0.0%)
Utilidad Bruta	820	730	12.2%	1,635	1,477	10.7%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>41.0%</i>	<i>37.2%</i>	<i>380 pb</i>	<i>41.3%</i>	<i>38.9%</i>	<i>240 pb</i>
Gastos de Operación	607	524	15.8%	1,186	1,038	14.2%
Utilidad de Operación	212	206	3.0%	449	439	2.3%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>10.6%</i>	<i>10.5%</i>	<i>10 pb</i>	<i>11.3%</i>	<i>11.5%</i>	<i>(20) pb</i>
Resultado Integral del Financiamiento	(113)	(20)	NA	(232)	(45)	NA
Ingresos Financieros	34	37	(6.0%)	74	79	(7.4%)
Gastos Financieros	(148)	(57)	NA	(306)	(124)	NA
Utilidad antes de Impuestos	99	185	(46.5%)	216	393	(44.9%)
Impuestos	30	54	(45.5%)	65	116	(44.3%)
Utilidad Neta	69	131	(46.9%)	152	277	(45.2%)
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>3.5%</i>	<i>6.7%</i>	<i>(320 pb)</i>	<i>3.8%</i>	<i>7.3%</i>	<i>(350) pb</i>
EBITDA Ajustado	301	319	(5.8%)	637	638	(0.2%)
<i>Margen de EBITDA Ajustado</i>	<i>15.0%</i>	<i>16.3%</i>	<i>120 pb.</i>	<i>16.1%</i>	<i>16.8%</i>	<i>(70) pb</i>

Balance General

(Cifras no auditadas, millones de MXN)

	Jun 19	Dic 18	Var.
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	752	1,050	(28.4%)
Cuentas por Cobrar	1,936	1,764	9.8%
Inventarios	1,043	1,057	(1.3%)
Otros Activos Circulantes	870	878	(0.9%)
Activo Circulante	4,602	4,749	(3.1%)
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	2,726	2,653	2.7%
Otros Activos a Largo Plazo	4,335	4,448	(2.5%)
Activo Total	11,663	11,850	(1.6%)
Deuda con costo a Corto Plazo	4	7	(49.2%)
Proveedores	402	400	0.7%
Otras Cuentas por Pagar	1,155	1,210	(4.5%)
Pasivo a Corto Plazo	1,561	1,616	(3.4%)
Deuda con costo a Largo Plazo	2,922	2,916	0.2%
Otros Pasivos a Largo Plazo	576	554	4.0%
Pasivo Total	5,058	5,087	(0.6%)
Capital Contable Total	6,604	6,764	(2.4%)
Total Pasivo + Capital Contable	11,663	11,850	(1.6%)

Conferencia Telefónica de Resultados

Grupo Rotoplas
(BMV: AGUA*)

Se complace en invitarlo a su Conferencia de Resultados
del Segundo Trimestre de 2019.

Jueves 25 de julio
10:00am hora CDMX (11:00am, EST)

El equipo directivo comentará sobre los resultados del trimestre, seguido de una sesión de preguntas y respuestas.

- **Carlos Rojas Aboumrad** – Director General
- **Mario Romero Orozco** – Director de Administración y Finanzas

Webcast:

<http://public.viavid.com/index.php?id=135115>

Teléfonos:

México: 01-800-062-2962
Estados Unidos: 1-888-220-8451
Otros países: 1-323-794-2591
No. de Conferencia: 5526023

La grabación de la conferencia estará disponible posteriormente en:

<https://rotoplas.com/inversionistas/>

Contacto Relación con Inversionistas

Mariana Fernández

T. +52 (55) 52015000

Ext. 50163

mfernandez@rotoplas.com

María Fernanda Escobar

T. +52 (55) 52015000

Ext. 50341

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 para el almacenamiento, conducción, mejoramiento, tratamiento y reciclaje del agua. Con 40 años de experiencia en la industria y 19 plantas en operación en América, Rotoplas tiene presencia en 14 países y un portafolio que incluye 27 líneas de productos además 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 Delegación Miguel Hidalgo
C.P. 11040, Ciudad de México
T. +52 (55) 5201 5000
www.rotoplas.com