



Resultados del Segundo Trimestre 2020

Ciudad de México, 22 de julio de 2020. Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. (BMV: AGUA*) (“Rotoplas”, “la Compañía” o “el Grupo”), empresa líder en América en productos y servicios de agua, reporta sus resultados no auditados del 1° de abril al 30 de junio de 2020. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés).

Evento Relevante:

Durante el trimestre se concretó la desinversión del negocio de productos de almacenamiento en Brasil “Acqualimp” por tener un desempeño financiero por debajo del objetivo. Dicha transacción ha sido registrada como operación discontinuada y para efectos comparativos se ajustaron las cifras del 1T20 y de 2019.

Se encuentra disponible la información financiera reportada en trimestres anteriores y su comparativo reconociendo las operaciones de Brasil como discontinuadas en:

https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/2T20/comparativo-20-19.xlsx

Cifras relevantes

(cifras en millones de pesos mexicanos)

	2T20	2T19 ¹	Δ %	6M20 ¹	6M19 ¹	Δ %
Estado de Resultados						
Ventas Netas	1,904	1,891	0.7%	3,829	3,752	2.1%
<i>Margen bruto</i>	39.7%	42.4%	(270) pb	41.8%	42.9%	(110) pb
Utilidad de operación	178	263	(32.3%)	456	549	(17.0%)
<i>Margen operativo</i>	9.3%	13.9%	(460) pb	11.9%	14.6%	(270) pb
EBITDA	267	337	(20.6%)	627	707	(11.3%)
EBITDA Ajustado ²	294	337	(12.8%)	654	708	(7.7%)
<i>Margen EBITDA Aj.</i>	15.4%	17.8%	(240) pb	17.1%	18.9%	(180) pb
Ut. Neta antes de op. discontinuadas	(59)	112	NA	462	246	87.4%
<i>Margen neto</i>	(3.1%)	5.9%	(900) pb	12.1%	6.6%	550 pb
Ut. Neta después op. discontinuadas	(156)	69	NA	306	152	NA
Balance General e indicadores clave						
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,193	752	NA			
Deuda con costo	4,075	2,925	39.3%			
Deuda Neta / EBITDA U12M	0.6 x	1.6 x	(1.0 x)			
ROIC	8.8%	7.9%	90 pb			

¹ Para efectos de comparabilidad, las cifras varían contra lo reportado ya que excluyen las operaciones del negocio de manufactura en Brasil al considerarlas discontinuadas por su venta en mayo de 2020. Este ajuste resta a las ventas netas Ps. 56 millones en 6M20, Ps. 72 millones en 2T19 y Ps. 150 millones en 6M19. Adicionalmente, incrementa el EBITDA Ajustado en Ps. 13 millones para 6M20, en Ps. 24 millones para 2T19 y en Ps. 48 millones para 6M19.

² El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación + depreciación y amortización + gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 2T20 considera Ps. 21 millones de gasto Flow y Ps. 5 millones de donativos y en el 2T19 considera Ps. 0.4 millones de donativos. De forma acumulada considera Ps. 21 millones de gastos Flow y Ps. 5 millones por donativos en 2020 así como Ps. 1 millón por donativos en 2019.



Resultados Trimestrales 2T20 vs 2T19

(cifras en millones de pesos mexicanos)

- ④ Se ha puesto al centro de la estrategia el cuidar a los colaboradores, clientes, proveedores y la posición de efectivo de la Compañía.
- ④ Las **ventas netas** crecen 0.7% para llegar a Ps. 1,904 millones, impulsadas por un incremento de doble dígito en Estados Unidos de América y Centroamérica, y un crecimiento de 3.2% en México, como resultado del cambio en los hábitos de los consumidores demandando mayor cantidad de agua ante el confinamiento ocasionado por la pandemia.

Dichos incrementos compensaron las ventas perdidas por Ps. 275 millones en Argentina, Perú, El Salvador y Honduras, mercados afectados por restricciones operativas que impactaron hasta en un 72% los días laborables, como fue el caso de Perú.
 - Las **ventas de productos** ascienden a Ps. 1,752 millones, mostrando un modelo de negocio altamente resiliente. La categoría de almacenamiento compensó parcialmente menores ventas en conducción y mejoramiento.
 - Las **ventas de servicios** presentan un crecimiento de 21.8%, resultado de un incremento de doble dígito en los tres negocios; plantas de tratamiento de agua, *bebbia* y bebederos.
- ④ La **utilidad bruta** alcanzó Ps. 757 millones y el margen se contrajo 270 pb debido a los costos fijos incurridos por el cierre temporal de las plantas y centros de distribución.
- ④ La **utilidad de operación** alcanzó Ps. 178 millones con un **margen operativo** de 9.3%. Cifra menor al 2T19 por las restricciones operativas que impactaron en Ps. 74 millones por menor absorción de costos y gastos fijos, así como por gastos relacionados con la implementación de medidas de sanidad. Adicionalmente, el incremento de gastos comerciales para impulsar la plataforma de servicios y los gastos por la ejecución de la transformación *Flow* afectaron la utilidad.
- ④ El **EBITDA ajustado**¹ asciende a Ps. 294 millones, una disminución vs el 2T19 impactado principalmente por las interrupciones en la producción y restricciones de movilidad que se estima afectaron en Ps. 83 millones el resultado.
- ④ El **resultado neto** antes de operaciones discontinuadas fue negativo por Ps. 59 millones como resultado de una pérdida cambiaria por una posición larga en dólares, revaluación de cuentas por cobrar en moneda extranjera y debilidad en el resultado operativo.
- ④ El **ROIC** cerró en 8.8%, una mejora de 90 pb contra lo registrado en junio 2019, consistente con el objetivo primario de la empresa de incrementar el retorno sobre capital.
- ④ El nivel de **apalancamiento** Deuda Neta/Ebitda Ajustado fue de 0.6x.

¹ El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación + depreciación y amortización + gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación *Flow*). En el 2T20 considera Ps. 21 millones de gasto *Flow* y Ps. 5 millones de donativos y en el 2T19 considera Ps. 0.4 millones de donativos. De forma acumulada considera Ps. 21 millones de gastos *Flow* y Ps. 5 millones por donativos en 2020 así como Ps. 1 millón por donativos en 2019.



- ④ El **ciclo de conversión de efectivo** se optimizó en 16 días como resultado de un manejo más eficiente del capital de trabajo.
- ④ Rotoplas fue incluido dentro de la muestra del **"S&P/BMV Total Mexico ESG Index"** lanzado por la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).
- ④ El 20 de mayo se pagó un **reembolso de capital** a los accionistas de \$0.80 por acción en dos pagos iguales, uno en efectivo y otro en acciones de la Sociedad.
- ④ Se tuvo el lanzamiento de la Plataforma del Sistema de Gestión de Sustentabilidad a través de la cual se puede dar seguimiento periódico a los indicadores ASG clave de la Compañía en <https://rotoplas.com/sustentabilidad/>

Resultados Acumulados de enero a junio 2020 vs 2019

(cifras en millones de pesos mexicanos)

- ④ Las **ventas netas** incrementaron 2.1% para llegar a Ps. 3,829 millones. Destacan los crecimientos en Estados Unidos, Centroamérica y México, compensando menores ingresos en Argentina y Perú.
 - Las **ventas de productos** crecieron 1.0%, alcanzando Ps. 3,537 millones impulsado por la categoría de almacenamiento, negocio resiliente ante la crisis ocasionada por la pandemia que ha detonado mayor consumo de agua.
 - Las **ventas de servicios** crecen 17.0%, registrando un ingreso por Ps. 292 millones, impulsado por sus tres segmentos. *bebbia* registró instalaciones récord al encontrar un consumidor más dispuesto a probar servicios innovadores.
- ④ El **margen bruto** presentó una contracción de 110 pb por una menor capacidad de absorción de costos fijos relacionada con las restricciones en producción y movilidad en algunos países.
- ④ La **utilidad de operación** de Ps. 456 millones se vio afectada por la interrupción en las operaciones, un impacto negativo estimado de Ps. 79 millones al resultado correspondiente a costos y gastos fijos.
- ④ El **EBITDA ajustado²** en el periodo fue de Ps. 654 millones y el **margen EBITDA** se situó en 17.1%.
- ④ La **utilidad neta** antes de operaciones discontinuadas es 87.4% mayor a la del mismo semestre del año anterior por fortaleza en el desempeño operativo, ganancias en instrumentos financieros derivados y ganancias cambiarias en el primer trimestre que compensaron las pérdidas cambiarias y debilidad operativa del segundo trimestre.

² El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación + depreciación y amortización + gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación *Flow*). En el 2T20 considera Ps. 21 millones de gasto *Flow* y Ps. 5 millones de donativos y en el 2T19 considera Ps. 0.4 millones de donativos. De forma acumulada considera Ps. 21 millones de gastos *Flow* y Ps. 5 millones por donativos en 2020 así como Ps. 1 millón por donativos en 2019.



Mensaje del Director General

De cara a la contingencia sanitaria hemos dado prioridad a la salud, seguridad y bienestar de nuestros colaboradores, clientes, distribuidores, instaladores y plomeros, ya que, desde hace muchos años, nosotros vemos por ellos y ellos por nosotros, fórmula con la que hemos logrado construir relaciones de largo plazo.

Asimismo, como parte de los esfuerzos para brindar apoyo a las personas afectadas en las comunidades donde operamos, hemos facilitado el acceso a más de 1 millón de litros de agua a través de diversos donativos diseñados y alineados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

Tras varios meses de ejecución de programa de transformación organizacional *Flow*, Rotoplas se ha fortalecido y reposicionado para ser más responsivo ante nuevas oportunidades en una economía global en la que se vislumbran grandes desafíos tales como el incremento de 2 veces en la demanda de agua en los próximos 20 años.

La compañía ha avanzado para lograr su objetivo de creación de valor en el mediano plazo para garantizar un crecimiento sustentable y rentable en el largo plazo. Al cierre de junio alcanzamos un ROIC de 8.8%, mejorando en 90 pb contra el mismo periodo del año.

Durante el trimestre, la pandemia y el combate al COVID-19 han potenciado las oportunidades para continuar con nuestro propósito y brindar soluciones que garanticen la calidad y cantidad del agua en pro de la salud y de la higiene. Ejemplo de esto son los crecimientos doble dígito de las ventas en Estados Unidos de America, Centroamérica y del negocio de agua como servicio en México.

En el trimestre, reenfoCAMOS nuestra presencia en Brasil con la desinversión de la unidad de productos por tener un desempeño financiero menor a lo esperado, para continuar así con el desarrollo de servicios por medio de plantas de tratamiento y reciclaje de agua en una de las principales economías de Latinoamérica.

Conscientes de que la segunda mitad del año presentará retos importantes, continuaremos detonado iniciativas para lograr nuestro objetivo de creación de valor y seguir cumpliendo nuestra misión, ya que estamos convencidos que la escasez de agua es un multiplicador de oportunidades para la población global.

Carlos Rojas Aboumrad
Director General



Acciones de Rotoplas ante COVID-19

Rotoplas ha tomado diferentes iniciativas para apoyar el combate a la propagación del COVID-19 en los diferentes países en los que opera.

Nivel Operativo

Desde el mes de marzo y en respuesta a la crisis de salud global, la empresa apuntaló su plataforma tecnológica basada en procesos para implementar el trabajo remoto y los estándares de salud e higiene más altos en fábricas y centros de distribución para asegurar la continuidad del negocio. Sin embargo, en algunas plantas y centros de distribución operaron de forma intermitente ya que por mandato oficial tuvieron que cerrar para contener el contagio del virus.

País o región	Situación actual plantas de manufactura y/o centros de distribución
México	Operación continua
Argentina	Operaciones continuas en las plantas de almacenamiento y conducción y limitada en la planta de mejoramiento <ul style="list-style-type: none">• Cierre o limitación de operaciones en 33 días del semestre
Estados Unidos	Operación continua
Perú	Operación continua <ul style="list-style-type: none">• Cierre de operaciones en 81 días del semestre
Centroamérica	La planta en Guatemala y los centros de distribución en El Salvador y Honduras ya se encuentran abiertos Costa Rica y Nicaragua operan de forma continua <ul style="list-style-type: none">• Cierre o limitación de operaciones en 15 días del semestre

Nivel Financiero

Ante la incertidumbre y volatilidad se han tomado las siguientes acciones:

- Se continúa con el comité de control del flujo de efectivo que sesiona semanalmente para dar seguimiento puntual a la posición de liquidez, calce de ingresos y egresos, negociación con clientes y proveedores y evaluación de estímulos de gobierno para mantener flexibilidad financiera y una ágil capacidad de respuesta.
- En el primer trimestre se cerraron posiciones de cobertura favorables (swap de tasa de interés relacionado con el Bono Sustentable AGUA 17-X que fue prepagado en febrero y un excedente en cobertura de tipo de cambio MXN:USD), incrementando la posición de efectivo en Ps. 372 millones.
- Se continúa con estricta disciplina en las decisiones de asignación de capital tanto de mantenimiento como de crecimiento.



Con estas medidas, la Compañía está enfocada en mantener un balance sólido para hacer frente a impactos y oportunidades en las economías de los países en los que opera.

Compromiso con grupos de interés

Al igual que en el primer trimestre, los apoyos a la comunidad y a la cadena de valor se han englobado dentro del programa “PAZA C-19”, Programa de Agua para Zonas Afectadas ante el COVID-19.

La aportación durante la contingencia sanitaria se ha diseñado acorde a los a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU número 6 agua limpia y saneamiento, y el ODS 9 industria, innovación e infraestructura.



Se han donado productos y servicios para purificar más de 3 millones de litros anuales en hospitales, se ha provisto capacidad para almacenar más de 1 millón de litros en comunidades vulnerables y se ha dispuesto de más 1,000 estaciones de lavado de manos que han sido ubicadas en puntos estratégicos por su afluencia poblacional en distintos países en Latinoamérica.

Purificación y saneamiento:

Donación	Capacidad
Servicio <i>bebbia</i> en hospitales por un año	2,701,000 L
Purificadores sobre tarja para hospitales	480,000 L

Almacenamiento:

Donación	Capacidad
Tinacos de 450 L	12,150 L
Tinacos de 600 L	71,000 L
Tinacos de 750 L	148,500 L
Tinacos de 1,100 L	73,700 L
Cisternas de 5,000 L	459,000 L
Otras capacidades	291,550 L

Soluciones integrales:

Donación	Capacidad
1,139 estaciones de lavado de manos ³	528,150 L
Sensores IoT para medición de niveles	-



Se trabajó en la liberación del prototipo y los manuales de uso de las estaciones de lavado de manos para convertirlos así en un proyecto de innovación colaborativa en el que cualquier persona interesada puede acceder a estos documentos y así fomentar la higiene en espacios públicos.

En el siguiente video - Apoyo Rotoplas durante pandemia COVID-19 – se encuentra un compendio de los esfuerzos anteriormente mencionados.

https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/2T20/apoyorotoplas-durante-pandemia-COVID-19.mp4



Análisis del Estado de Resultados

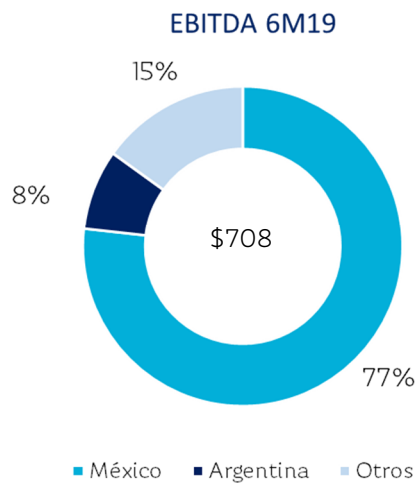
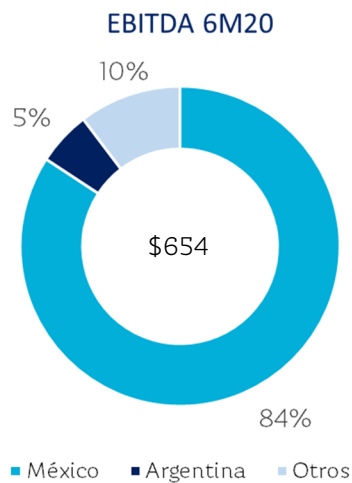
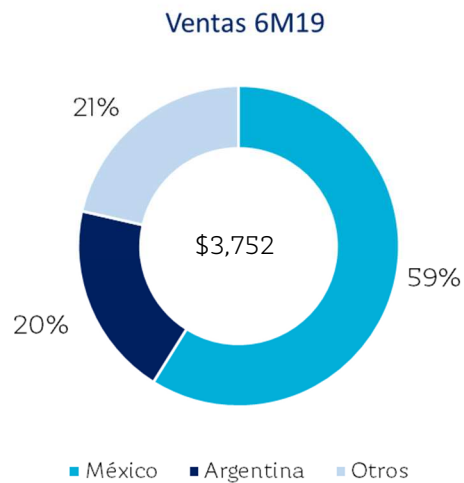
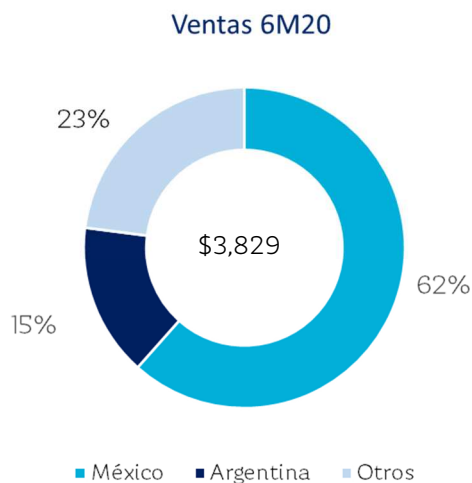
Ventas y EBITDA Ajustado por país y solución (cifras en millones de pesos mexicanos)

	2T20	2T19 ¹	Δ %	6M20 ¹	6M19 ¹	Δ %
Ventas						
México	1,126	1,090	3.2%	2,358	2,210	6.7%
<i>% del total</i>	59%	58%	140 pb	62%	59%	270 pb
Argentina	322	404	(20.5%)	592	737	(19.6%)
<i>% del total</i>	17%	21%	(450) pb	15%	20%	(410) pb
Otros	456	396	15.2%	879	805	9.2%
<i>% del total</i>	24%	21%	310 pb	23%	21%	150 pb
Total	1,904	1,891	0.7%	3,829	3,752	2.1%
<i>Productos</i>	1,752	1,767	(0.8%)	3,537	3,502	1.0%
<i>% del total</i>	92%	93%	(140) pb	92%	93%	(90) pb
<i>Servicios</i>	152	124	21.8%	292	250	17.0%
<i>% del total</i>	8%	7%	140 pb	8%	7%	90 pb
Total	1,904	1,891	0.7%	3,829	3,752	2.1%

	2T20	2T19 ¹	Δ %	6M20 ¹	6M19 ¹	Δ %
EBITDA Ajustado²						
México	235	252	(6.6%)	551	544	1.3%
<i>Margen EBITDA Aj.</i>	20.9%	23.1%	(220) pb	23.4%	24.6%	(120) pb
Argentina	31	33	(3.7%)	36	58	(38.5%)
<i>Margen EBITDA Aj.</i>	9.8%	8.1%	170 pb	6.0%	7.8%	(180) pb
Otros	27	53	(48.2%)	68	107	(36.7%)
<i>Margen EBITDA Aj.</i>	6.0%	13.3%	(730) pb	7.7%	13.3%	(560) pb
<i>Productos</i>	294	335	(12.3%)	659	689	(4.3%)
<i>Margen EBITDA Aj.</i>	16.8%	19.0%	(220) pb	18.6%	19.7%	(110) pb
<i>Servicios</i>	0	2	NA	(5)	20	NA
<i>Margen EBITDA Aj.</i>	0.0%	1.4%	(140) pb	(1.8%)	7.9%	(970) pb
Total	294	337	(12.8%)	654	708	(7.7%)

¹ Para efectos de comparabilidad, las cifras varían contra lo reportado ya que excluyen las operaciones del negocio de manufactura en Brasil al considerarlas discontinuadas por su venta en mayo de 2020. Este ajuste resta a las ventas netas Ps. 56 millones en 6M20, Ps. 72 millones en 2T19 y Ps. 150 millones en 6M19. Adicionalmente, incrementa el EBITDA Ajustado en Ps. 13 millones para 6M20, en Ps. 24 millones para 2T19 y en Ps. 48 millones para 6M19.

² El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación + depreciación y amortización + gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 2T20 considera Ps. 21 millones de gasto Flow y Ps. 5 millones de donativos y en el 2T19 considera Ps. 0.4 millones de donativos. De forma acumulada considera Ps. 21 millones de gastos Flow y Ps. 5 millones por donativos en 2020 así como Ps. 1 millón por donativos en 2019.



EBITDA Ajustado

	2T20	2T19	6M20	6M19
EBITDA	267	337	627	707
Gastos implementación <i>Flow</i>	21	-	21	-
Donativos	5	0.4	5	1
EBITDA Ajustado	294	337	654	708

A partir del segundo trimestre se comenzaron a reconocer gastos de “única vez” por la implementación del programa de transformación organizacional *Flow*, son gastos no recurrentes que tienen beneficios actuales y a futuro en ingreso, gasto, capital de trabajo y adicionalmente mejoran la cultura organizacional para garantizar el cambio permanente.



Por otro lado, los donativos otorgados a través del programa “PAZA C-19”, han resuelto necesidades de acceso a agua limpia y purificada de las comunidades más necesitadas en las que Rotoplas opera.

- México

Las **ventas netas** en el trimestre ascienden a Ps. 1,126 millones, un crecimiento de 3.2% vs el 2T19, impulsado por un incremento en servicios y alta resiliencia en el portafolio de productos.

En México, debido a que la industria del agua está catalogada como actividad esencial, las plantas de manufactura y centros de distribución continuaron operando con las medidas de higiene necesarias.

Dentro de **productos**, el crecimiento en las categorías de mejoramiento y almacenamiento compensan la debilidad en la categoría de conducción durante el trimestre.

Las ventas de **Servicios** crecen impulsadas por un incremento doble dígito en bebederos, plantas de tratamiento y reciclaje de agua y *bebbia*. El servicio de purificación residencial ha experimentado un aumento en la demanda a partir de la contingencia sanitaria impulsando ventas récord en *bebbia* durante el trimestre.

Las ventas netas acumuladas incrementan 6.7% para alcanzar Ps. 2,358 millones, impulsadas por los tres negocios de la plataforma de servicios; bebederos, plantas de tratamiento reciclaje de agua y *bebbia*, que en su conjunto alcanzan un crecimiento de 16.9%. Adicionalmente, las ventas de productos incrementan 5.4%.

Las iniciativas de *Flow*, dentro de las que destacan lanzamientos de producto, el programa de lealtad para plomeros y el nuevo CRM han fortalecido el esquema de negocios haciéndolo más proactivo y potenciando las ventas.

El **EBITDA ajustado** del trimestre fue de Ps. 235 millones, 6.6% menor al mismo periodo del año anterior. Esta disminución obedece al incremento en gastos derivados de la ejecución de *Flow* y al reacondicionamiento de espacios y procesos para garantizar la salud de los colaboradores y clientes. Adicionalmente, se continúa gastando en el crecimiento de la plataforma de servicios a través de estrategias digitales de mercadotecnia y capacitación de los equipos de venta e instalación. El **margen EBITDA ajustado** fue de 20.9%.

El **EBITDA ajustado acumulado** alcanzó Ps. 551 millones con un margen de 23.4%.

- Argentina

Las **ventas netas** en Argentina alcanzaron Ps. 322 millones, las operaciones se vieron fuertemente afectadas por las estrictas medidas de confinamiento implementadas por el gobierno federal para combatir la pandemia durante abril y mayo. Se estima que la afectación en ventas fue de Ps. 125 millones.



En junio las ventas muestran una recuperación alcanzando un máximo histórico en ventas de conducción y un incremento de 81% en exportaciones.

Las **ventas netas acumuladas** alcanzaron Ps. 592 millones. Durante el segundo trimestre se observa un incremento secuencial en las ventas y una mejora en el margen EBITDA comparado con el 1T20. Los ingresos crecen 19% y el margen incrementa 8 puntos porcentuales comparado con los primeros 3 meses de año.

En línea con la estrategia de *Flow*, se ha dado prioridad al manejo del flujo de efectivo, a potenciar la plataforma de exportación y se ha completado el portafolio de productos atendiendo las necesidades por la pérdida en el poder adquisitivo.

El **margen de EBITDA ajustado** fue de 9.8% en el trimestre, una expansión de 170 pb por un estricto control de costos a pesar de la limitación en las operaciones.

El **EBITDA ajustado acumulado** alcanzó Ps. 36 millones con un margen de 6.0%, una disminución de 180 pb por la interrupción de las operaciones en los diferentes negocios el 30% de los días del semestre. Adicionalmente, un incremento en gastos por la implementación de *Flow* y la exposición a costos y gastos en moneda extranjera.

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 2T20 y de forma acumulada el impacto de la reexpresión resulta en un incremento de Ps. 16 y Ps. 32 millones de pesos respectivamente en el gasto financiero impactando negativamente el Resultado Integral de Financiamiento. Después de considerar impuestos la afectación a la utilidad neta asciende a Ps. 11 y Ps. 33 millones respectivamente.

- Otros

Las **ventas netas** de otros países (Estados Unidos, Perú, Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Honduras, Nicaragua y Brasil) alcanzaron Ps. 456 millones en el trimestre, un incremento de 15.2% vs el 2T19. De forma acumulada, las **ventas netas** de otros países incrementaron 9.2% para alcanzar Ps. 879 millones.

En **Estados Unidos de América**, las ventas crecen doble dígito principalmente como resultado del fortalecimiento del equipo comercial, las mejoras realizadas a los sitios *web*, así como al incremento en la demanda por la contingencia sanitaria.



Durante el trimestre se incrementaron el número de transacciones realizadas en los tres sitios *web* y las llamadas recibidas en el *call center*, incrementando asimismo el registro de nuevos clientes. Adicionalmente, se apuntalaron estrategias para acelerar la migración del mercado tradicional a *e-commerce*.

En el periodo se rompió el récord en ventas alcanzando un nuevo máximo en junio y representando en el trimestre el 16% de las ventas de Grupo, ligeramente por debajo del 17% que representa Argentina, segunda geografía más relevante.

En **Centroamérica**, aún con las limitaciones operativas y de movilidad en la región, las ventas incrementaron doble dígito como resultado de la implementación de procesos operativos que optimizaron la productividad de la fuerza de ventas y la integración de nuevas soluciones al portafolio de productos, avances de acuerdo al planteamiento de *Flow*.

Para contener el contagio del COVID-19, los centros de distribución en Honduras y El Salvador permanecieron cerrados durante varias semanas de forma intercalada durante el trimestre. El impacto en ventas se estima en Ps. 11 millones. Guatemala, Costa Rica y Nicaragua operaron de forma regular.

En **Perú** las ventas del trimestre disminuyen doble dígito debido a que el país sostuvo un estricto confinamiento afectando el consumo y la operatividad de la planta al permanecer cerrada de la segunda mitad de marzo a la primera semana de junio. Estimamos que la afectación en ventas fue de Ps. 139 millones.

Durante el segundo trimestre se ha puesto especial énfasis en el flujo de efectivo negociando con arrendadores, evaluando el uso de estímulos de gobierno y brindando concesiones a clientes para mantener la relación de largo plazo.

En el mes de junio los ingresos incrementaron doble dígito impulsados por el incremento estimado de 20% en el consumo de agua en los hogares, aunado al énfasis puesto en la iniciativa de *Flow* para el desarrollo de nuevos canales.

En el trimestre, se modificó la presencia de Rotoplas en **Brasil** con la desinversión de la unidad de productos por tener un rendimiento financiero menor a lo esperado, para continuar con el desarrollo de servicios por medio de plantas de tratamiento y reciclaje de agua en uno de los principales mercados de Latinoamérica.

La transacción de venta se hizo efectiva a partir del primero de mayo y contempló la transferencia de la unidad de negocio en su totalidad, incluyendo la planta de manufactura, la transferencia de la marca Acqualimp, la plantilla laboral y el capital de trabajo.

El **margen de EBITDA ajustado** alcanzó 6.0% en el trimestre y 7.7% en el semestre. La disminución en los márgenes obedece al cierre de operaciones en Perú en el 45% de los días del semestre y la intermitencia en las actividades de Centroamérica durante el 8% de los días hábiles.



Resumen por Productos y Servicios – Ventas y EBITDA

Las transacciones con gobierno representaron el 2.8% de las ventas durante el trimestre y 2.8% de manera acumulada. Dicho porcentaje es menor al lineamiento interno de mantener esta exposición por debajo del 10% de los ingresos del Grupo.

- Productos

Las **ventas netas** de productos alcanzaron Ps. 1,752 millones, en línea con el trimestre anterior, demostrando la resiliencia del negocio a pesar de la limitación o el cierre de operaciones en Argentina, Perú y Centroamérica.

Las **ventas netas acumuladas** crecieron 1.0% en el primer semestre de 2020, alcanzando Ps. 3,537 millones impulsado por la categoría de almacenamiento que compensó menores ventas en conducción y mejoramiento.

El **margen EBITDA ajustado** en el 2T20 fue de 16.8% y en 6M20 18.6%, una disminución contra lo reportado el año anterior debido a la presión sobre los costos y gastos fijos por la interrupción en las operaciones.

- Servicios

Las **ventas de servicios** presentaron un incremento de 21.8% en el trimestre y 17.0% en el semestre, relacionado con los cambios de hábitos de consumo de los usuarios. Los tres negocios; bebederos, plantas de tratamiento y reciclaje de agua y *bebbia*, presentan crecimiento. El alcance de *bebbia* se extiende a más de 120 municipios de México con 31,807 unidades instaladas.

El **EBITDA ajustado** trimestral fue punto de equilibrio y el semestral fue negativo en Ps. 5 millones, afectado por un incremento en el gasto comercial que consistió en una estrategia digital más activa en redes sociales y un incremento en el equipo comercial y de instalación principalmente de *bebbia*.

Utilidad Bruta

El **margen bruto** tuvo una contracción de 270 pb, pasando de 42.4% en el 2T19 a 39.7% en el 2T20, derivado de la baja absorción de costos fijos por la caída en volúmenes de venta resultado del cierre temporal de plantas y centros de distribución.

De forma acumulada el margen bruto alcanzó 41.8%, cifra superior al margen trimestral al considerar el beneficio en el precio de materia prima en los primeros 3 meses del año. Sin embargo, presenta una contracción contra el año anterior por las restricciones productivas en Perú, Argentina y Centroamérica el 45%, 18% y 8% de los días del semestre respectivamente.



Utilidad de Operación

La **utilidad de operación** asciende a Ps. 178 millones en el trimestre y Ps. 456 millones en el semestre, cifra menor a lo reportado en el mismo periodo del año anterior en 32.3% y 17.0% respectivamente. Esto como resultado de la crisis global de salud que ha impactado el consumo y ha restringido la producción afectando la absorción de costos y gastos. El impacto estimado por el cierre o limitación de operaciones en Perú, Argentina y Centroamérica asciende a Ps. 67 millones en el trimestre y a Ps. 79 millones en el semestre.

Adicionalmente, se incurrieron en gastos para garantizar la seguridad, higiene y la adaptación de espacios por Ps. 7 millones, así como gastos no recurrentes (*one-timer*) por Ps. 21 millones relacionados a la implementación de *Flow* y finalmente los gastos para potenciar el crecimiento de la plataforma de servicios, en específico campañas comerciales enfocadas a *bebbia*.

Resultado Integral de Financiamiento

El **Resultado Integral de Financiamiento** en el 2T20 fue un gasto financiero de Ps. 213 millones, comparado con un gasto de Ps. 114 millones en el mismo periodo del año anterior. El incremento obedece a una pérdida cambiaria por Ps. 99 millones relacionada a una posición larga en dólares y a la revaluación de cuentas por cobrar en moneda local fuera de México, así como por un mayor pago de intereses y un impacto de Ps. 16 millones por posición monetaria en Argentina.

El **Resultado Integral de Financiamiento acumulado** en los 6M20 fue un ingreso de Ps. 218 millones, comparado con un gasto de Ps. 230 millones en el mismo periodo del año anterior. Este incremento está relacionado con el ingreso financiero por ganancias en instrumentos financieros derivados por Ps. 372 proveniente del primer trimestre y ganancias cambiarias por Ps. 54 millones en el semestre. La ganancia cambiaria registrada durante el primer trimestre compensó las pérdidas del segundo trimestre.

Impuesto a la Utilidad

El **impuesto a la utilidad** para el segundo trimestre ascendió a Ps. 24 millones vs Ps. 36 millones en el 2T19. De forma acumulada, el impuesto registrado fue de Ps. 212 millones vs Ps. 72 millones en el mismo periodo de 2019. Este incremento se relaciona con el impuesto generado por la ganancia en instrumentos financieros derivados el 1T20.

Resultado Neto

El resultado **neto antes de operaciones discontinuadas** fue una pérdida de Ps. 59 millones por el impacto en la utilidad de operación derivado de las restricciones productivas y de movilidad, a una pérdida cambiaria procedente de una posición larga en dólares y de la revaluación de cuentas por cobrar en moneda extranjera por Ps. 99 millones.



La **utilidad neta acumulada antes de operaciones discontinuadas** es 87.4% mayor a la del semestre anterior por el ingreso financiero proveniente de ganancias en instrumentos financieros derivados y ganancias cambiarias por Ps. 372 millones y Ps. 54 millones respectivamente.

Adicionalmente, en mayo se reconoció como pérdida por operaciones discontinuadas un monto de Ps. 97 millones, resultado de la venta de la unidad de productos en Brasil y el reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas de ejercicios anteriores.

CapEx

(Millones de pesos mexicanos)

	Jun-20	%	Jun-19	%	Δ %
México	65	49%	102	72%	(36.1%)
Argentina	35	27%	26	18%	37.0%
Otros	32	24%	15	10%	118.1%
Total	133	100%	143	100%	(6.8%)

Las **inversiones de capital** realizadas a junio de 2020 representaron el 7% de las ventas, siendo México el país al que más recursos se destinaron. Dentro del monto total se contemplan:

- Ps. 19 millones destinados a la construcción de plantas de tratamiento en México y Ps. 27 millones en Brasil.
- La inversión en Argentina incluye Ps. 26 millones destinados a mejoras productivas en el negocio de conducción y Ps. 4 millones para el de mejoramiento.
- Un monto de Ps. 69 millones para la ejecución de iniciativas *Flow*.

Balance General

Deuda

(Millones de pesos mexicanos)

	Jun-20	Jun-19	Δ %
Deuda Total	4,075	2,925	39.3%
Deuda con costo a Corto Plazo	7	4	NA
Deuda con costo a Largo Plazo	4,068	2,922	39.2%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,193	752	NA
Deuda Neta	881	2,173	(59.5%)

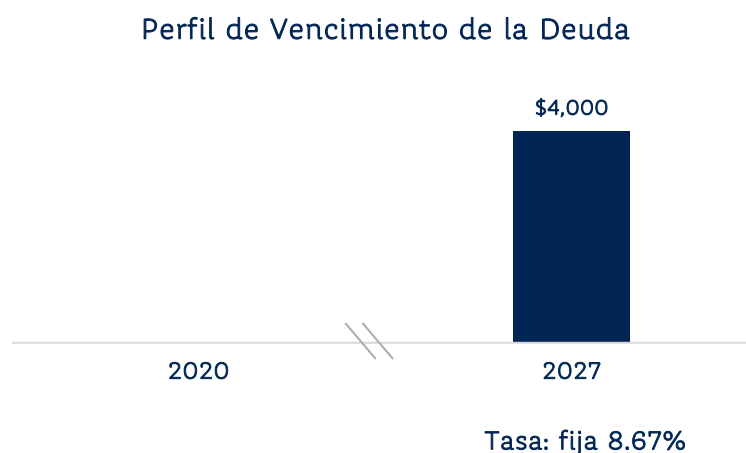


Perfil de Vencimiento de la Deuda

La deuda corresponde al Bono Sustentable AGUA 17-2x por un monto de Ps. 4,000 millones de pesos mexicanos, tasa fija de 8.67% y vencimiento en junio 2027.

Durante el segundo trimestre se obtuvo un préstamo de gobierno en Perú por Ps. 65 millones ó \$10 millones de soles con un período de gracia de 12 meses, 1.46% tasa anual y pagadero en 36 meses.

Al 30 de junio de 2020 la cobertura de intereses (EBITDA Ajustado U12M/pago intereses U12M) asciende a 4.5x.



Capital de Trabajo

(Días)

	6M20	6M19	Δ días
Días Inventario	74	76	(2)
Días Cartera	57	74	(17)
Días Proveedores	59	64	(5)
Ciclo Conversión Efectivo	71	87	(16)

La disminución de 16 días en el **ciclo de conversión de efectivo** deriva de una mejora en cuentas por cobrar y una disminución en inventarios. Lo anterior como resultado de la negociación de mejores términos con clientes, acción que se originó dentro del programa *Flow*.

Como medida adicional ante la contingencia sanitaria, se han propuesto diferentes esquemas a clientes y proveedores para mantener estable el flujo de efectivo y así buscar apoyo mutuo entre los participantes en la cadena de valor.



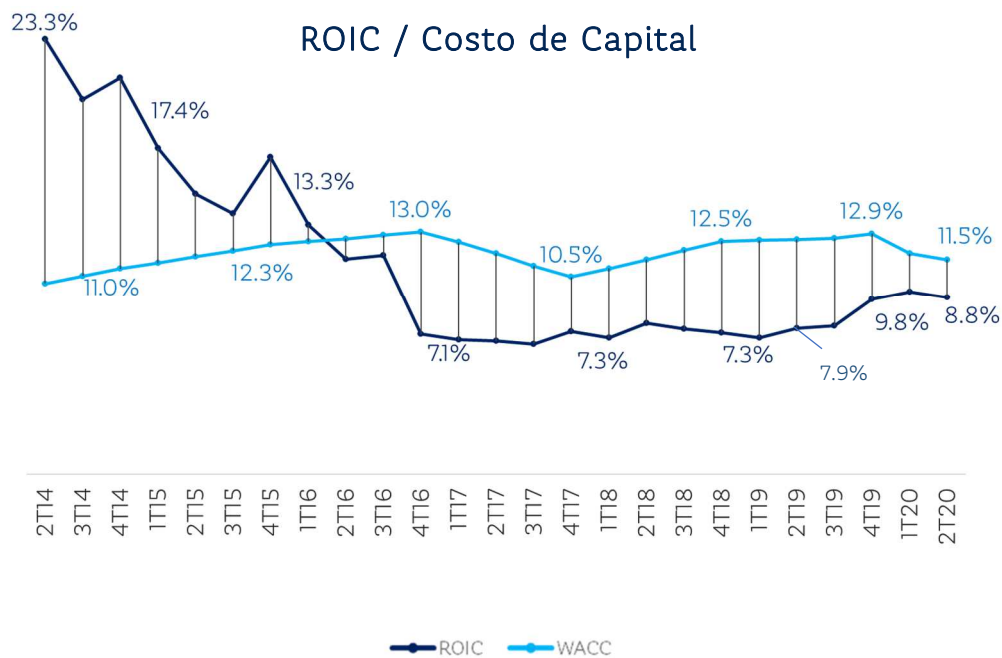
Razones Financieras

(UPA en pesos mexicanos)

	6M20	6M19	Δ %
Deuda Neta / EBITDA	0.6 x	1.6 x	(1.0 x)
Pasivo Total / Capital Contable	0.9 x	0.8 x	0.1 x
Utilidad Neta por Acción*	0.95	0.51	87.4%

*Utilidad neta antes de operaciones discontinuadas del periodo entre 486.2 millones de acciones y expresada en pesos mexicanos.

El apalancamiento al segundo trimestre de 2020 está dentro del lineamiento de endeudamiento que establece la Compañía de 2.0x Deuda Neta/EBITDA Ajustado y la cobertura de intereses (EBITDA Ajustado U12M/pago intereses U12M) asciende a 4.5x.



ROIC: NOPAT U12M/Promedio Capital Invertido t, t-1.

Capital Invertido: Activos Totales – Efectivo y equivalentes de efectivo – Pasivos a corto plazo

Durante el primer semestre de 2019 la Compañía inició un programa transformacional de largo plazo denominado *Flow*, con el objetivo de mejorar el retorno sobre el capital invertido (ROIC).

A través de la alineación estratégica de iniciativas dentro de dicho programa, destacando la disciplina en la asignación de capital, la desinversión de activos no rentables y la optimización del capital de trabajo, el ROIC se expandió 90 pb, para incrementar de 7.9% al 2T19 a 8.8% al cierre de junio.



El ROIC muestra una disminución comparado con los trimestres inmediatos anteriores por la afectación en la generación de resultado operativo en relación con el cierre de operaciones por la pandemia, el reconocimiento de gastos por la implementación de *Flow* y por la readaptación de espacios de trabajo para cumplir con lineamientos de sanidad.

Programa de Recompra de Acciones

Al 30 de junio del 2020 el fondo de recompra tenía en tesorería 40.67 millones de acciones que equivalen a un monto invertido de Ps. 834 millones.

Al cierre del trimestre, la Compañía no ha cancelado acciones.

Colaboradores

Al 30 de junio de 2020 el número total de colaboradores fue de 3,246 cifra 4% menor que al cierre del 2T19. Dicha disminución se relaciona con la venta de la unidad de negocio de productos en Brasil.

Ambiental, Social y Gobernanza (ASG)}

Durante el trimestre se concretaron las siguientes iniciativas:

- ④ Entrada en funcionamiento de la Plataforma del **Sistema de Gestión de Sustentabilidad** con la que Rotoplas podrá continuar con la medición y mejora de su desempeño en materia ASG. De igual manera, reitera su compromiso con la transparencia y rendición de cuentas.
En la siguiente liga se hace de conocimiento público la evolución de los indicadores clave: <https://rotoplas.com/sustentabilidad/>
- ④ Lanzamiento de **INNWAI-Water Innovation Hub**, un espacio de trabajo y colaboración comunitaria para combatir problemas de acceso a agua, saneamiento e higiene, en México, Latinoamérica y en el mundo, a través de la innovación.
Con esta plataforma, Rotoplas busca acercarse a diversas ONG, emprendedores, *startups*, centros de investigación, universidades, ente otros, para desarrollar e impulsar proyectos innovadores y soluciones que permitan mejorar la calidad de vida de las personas y medio ambiente. <https://rotoplas.com/innwai-water-innovation-hub/>
- ④ Se continuó con el “Programa de Agua para Zonas Afectadas” reorientando su propósito a la nueva emergencia sanitaria bajo el nombre de **“PAZA C-19”**.



Cobertura de Analistas

Al 30 de junio de 2020 la cobertura de análisis es 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.



Estado de Resultados

(Cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

	2T20	2T19 ¹	Δ %	6M20 ¹	6M19 ¹	Δ %
Ventas Netas	1,904	1,891	0.7%	3,829	3,752	2.1%
Costo de Venta	1,147	1,088	5.4%	2,230	2,141	4.1%
Utilidad Bruta	757	803	(5.7%)	1,599	1,610	(0.7%)
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>39.7%</i>	<i>42.4%</i>	<i>(270) pb</i>	<i>41.8%</i>	<i>42.9%</i>	<i>(110) pb</i>
Gastos de Operación	579	540	7.2%	1,144	1,061	7.8%
Utilidad de Operación	178	263	(32.3%)	456	549	(17.0%)
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>9.3%</i>	<i>13.9%</i>	<i>(460) pb</i>	<i>11.9%</i>	<i>14.6%</i>	<i>(270) pb</i>
Resultado Integral del Financiamiento	(213)	(114)	86.1%	218	(230)	NA
Ingresos Financieros	29	27	5.4%	438	37	NA
Gastos Financieros	(241)	(142)	70.5%	(220)	(267)	(17.7%)
Utilidad antes de Impuestos	(35)	149	NA	674	318	NA
Impuestos	24	36	(34.0%)	212	72	NA
Utilidad Neta antes op. discontinuadas	(59)	112	NA	462	246	87.4%
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>(3.1%)</i>	<i>5.9%</i>	<i>(900) pb</i>	<i>12.1%</i>	<i>6.6%</i>	<i>550</i>
EBITDA Ajustado²	294	337	(12.8%)	654	708	(7.7%)
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>15.4%</i>	<i>17.8%</i>	<i>(240) pb</i>	<i>17.1%</i>	<i>18.9%</i>	<i>(180) pb</i>
Utilidad (Pérdida) por op. discontinuadas	(97)	(43)	NA	(155)	(95)	64.1%
Utilidad (Pérdida) después op. discontinuadas	(156)	70	NA	306	152	NA

¹ Para efectos de comparabilidad, las cifras varían contra lo reportado ya que excluyen las operaciones del negocio de manufactura en Brasil al considerarlas discontinuadas por su venta en mayo de 2020. Este ajuste resta a las ventas netas Ps. 56 millones en 6M20, Ps. 72 millones en 2T19 y Ps. 150 millones en 6M19. Adicionalmente, incrementa el EBITDA Ajustado en Ps. 13 millones para 6M20, en Ps. 24 millones para 2T19 y en Ps. 48 millones para 6M19.

² El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación + depreciación y amortización + gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación *Flow*). En el 2T20 considera Ps. 21 millones de gasto *Flow* y Ps. 5 millones de donativos y en el 2T19 considera Ps. 0.4 millones de donativos. De forma acumulada considera Ps. 21 millones de gastos *Flow* y Ps. 5 millones por donativos en 2020 así como Ps. 1 millón por donativos en 2019.



Balance General

(Cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

	Jun-20	Jun-19	Δ %
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,193	752	NA
Cuentas por Cobrar	1,502	1,936	(22.4%)
Inventarios	906	1,043	(13.2%)
Otros Activos Circulantes	683	851	(19.7%)
Activo Circulante	6,284	4,582	37.1%
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	2,326	2,726	(14.7%)
Otros Activos a Largo Plazo	3,942	4,354	(9.5%)
Activo Total	12,553	11,663	7.6%
Deuda con costo a Corto Plazo	7	4	87.3%
Proveedores	483	402	20.1%
Otras Cuentas por Pagar	919	1,155	(20.4%)
Pasivo a Corto Plazo	1,409	1,561	(9.7%)
Deuda con costo a Largo Plazo	4,068	2,922	39.2%
Otros Pasivos a Largo Plazo	590	576	2.4%
Pasivo Total	6,066	5,058	19.9%
Capital Contable Total	6,486	6,604	(1.8%)
Total Pasivo + Capital Contable	12,553	11,663	7.6%

Flujo de Efectivo

(Cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

	6M20	6M19	Δ %
EBIT	456	549	(17.0%)
Depreciación	171	158	8.3%
Impuestos	(100)	(94)	5.7%
Intereses Netos	(164)	(153)	7.1%
Capital de Trabajo	191	(243)	NA
Otros Circulantes	56	(57)	NA
Flujo Libre de Operación	611	160	NA
<i>Conversión Flujo de Operación (%)</i>	<i>134.1%</i>	<i>29.1%</i>	<i>NA</i>
Dividendos	(173)	(174)	(0.2%)
CapEx	(133)	(143)	(6.8%)
Fondo de Recompra	(477)	(122)	NA
Fusiones y Adquisiciones	130	46	NA
Deuda Corto y Largo Plazo	1,130	3	NA
Arrendamientos	(25)	(29)	(12.7%)
Otros	283	(40)	NA
Cambio Neto de Caja	1,346	(298)	NA
Saldo inicial de Caja	1,848	1,050	75.9%
Saldo Final de Caja	3,193	752	NA



Eventos Relevantes

- ④ **Inclusión de AGUA* en la muestra del “S&P/BMV Total Mexico ESG Index” – 22 de junio**
https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/2T20/SP-BMV-ESG-MEX.pdf
- ④ **Actualización estatus operaciones Rotoplas – 12 de junio**
https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/2T20/COVID-19_12_junio_espa%C3%B1ol_XBRL.pdf
- ④ **Rotoplas facilita acceso a más de 1 millón de litros de agua durante la pandemia – 5 de junio**
https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/2T20/COVID-19-4jun-esp.pdf
- ④ **Seguimiento sobre respuesta Rotoplas ante COVID-19 – 21 de mayo**
https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/2T20/AGUA-Seguimiento-Covid-21_05_2020.pdf
- ④ **Pago reembolso de capital a accionistas – 20 de mayo**
https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/2T20/Pago-reembolso-de-capital-2020.pdf
- ④ **Propuestas aprobadas en la Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria 2020 – 12 de mayo**
https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/2T20/Aprobadas-Propuestas-Asamblea-2020.pdf
- ④ **Desinversión de unidad de productos en Brasil “Acqualimp” – 30 de abril**
https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/2T20/Desinversion-de-unidad-de-productos-en-Brasil-Acqualimp-VM.pdf
- ④ **Actualización de Rotoplas sobre respuesta ante COVID-19 – 29 de abril**
https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/2T20/Actualizacion-Rotoplas-sobre-respuesta-al-COVID-19.pdf
- ④ **Propuestas Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria 2020 –13 de abril**
https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/2T20/Nueva-fecha-Asamblea.pdf



Conferencia Telefónica de Resultados

Grupo Rotoplas

(BMV: AGUA*)

Se complace en invitarlo a su Conferencia de Resultados
del Segundo Trimestre de 2020.

Jueves 23 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 – CEO
- Mario Romero Orozco – CFO

Liga al webcast:

https://rotoplas.zoom.us/webinar/register/WN_JBTMv47tRuunDH5ku8NUkQ

Contraseña: 518329

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, incluyendo productos y servicios para el almacenamiento, conducción, mejoramiento, tratamiento y reciclaje del agua. Con 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 y una plataforma 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