

3T16

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

Grupo Rotoplas Reporta sus Resultados del 3T16

- Sólido crecimiento de soluciones individuales
- La operación en Brasil está en camino de lograr su punto de equilibrio operativo
- Adquisición exitosa del 80% de Sytesa SA de CV en México

Ciudad de México, México a 19 de octubre de 2016. Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. (BMV: AGUA) (“Rotoplas”, “La Compañía” o “el Grupo”), empresa líder en América de soluciones individuales e integrales del agua reporta sus resultados no auditados del tercer trimestre de 2016 y acumulados a septiembre 2016. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés).

“Durante los primeros nueve meses del año tuvimos un sólido crecimiento de soluciones individuales, impulsado por la fortaleza de la marca y el reconocimiento de los beneficios por parte del consumidor. Esto nos ayudó a mitigar parcialmente la adversidad económica y política que ha afectado de manera importante la venta de soluciones integrales a programas sociales de gobierno en México y Brasil. Por otro lado, este año logramos concretar de forma exitosa importantes proyectos que permiten seguir fortaleciendo nuestra estrategia en la industria del agua, tales como la adjudicación de diversos contratos de instalación y mantenimiento de bebederos de agua, la adquisición del 80% de Sytesa en México y la integración exitosa al Estilo Rotoplas de Talsar en Argentina y AIC en Chile” comentó Carlos Rojas Mota Velasco, Presidente Ejecutivo de Grupo Rotoplas.

Resumen de Resultados

Cifras en millones de MXN

	3T16	3T15	Var.	9M16	9M15	Var.
Ventas Netas	1,355	1,561	(13.2%)	3,909	4,304	(9.2%)
Soluciones Individuales	1,316	1,100	19.6%	3,731	3,428	8.8%
Soluciones Integrales	39	461	(91.6%)	178	876	(79.7%)
México	883	1,154	(23.5%)	2,488	2,752	(9.6%)
Brasil	94	148	(36.7%)	316	840	(62.4%)
Otros	378	258	46.1%	1,105	712	55.3%
Margen de EBITDA	11.0%	17.8%	(680) pb	13.1%	13.0%	10 pb
Soluciones Individuales	10.9%	15.9%	(500) pb	12.2%	13.6%	(140) pb
Soluciones Integrales	13.4%	22.3%	(890) pb	33.3%	10.8%	2250 pb
México	21.1%	29.0%	(790) pb	20.9%	22.4%	(150) pb
Brasil	(39.8%)	(43.4%)	360 pb	(26.0%)	(11.3%)	(1470) pb
Otros	(0.1%)	3.1%	(320) pb	6.8%	5.3%	150 pb

Resultados del 3T16

Resultados del Tercer Trimestre 2016

Información Financiera Seleccionada

Cifras en millones de MXN

	3T16	3T15	Var.
Ventas Netas	1,355	1,561	(13.2%)
Utilidad Bruta	539	677	(20.4%)
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	39.8%	43.4%	(360) pb
Utilidad de Operación	108	252	(57.3%)
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	7.9%	16.1%	(820) pb
Utilidad Neta	87	139	(37.9%)
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	6.4%	8.9%	(250) pb
EBITDA	149	278	(46.6%)
<i>Margen de EBITDA</i>	11.0%	17.8%	(680) pb

Las ventas netas del tercer trimestre del año retrocedieron 13.2% respecto al mismo periodo del año pasado. El entorno económico adverso por el que atraviesan los mercados más importantes donde Rotoplas opera afectó los resultados del Grupo.

En México, aunque los esfuerzos en mercadotecnia, innovación y la fortaleza del mercado tradicional apoyaron el crecimiento de las soluciones individuales, las ventas de las soluciones integrales en el canal gobierno se vieron afectadas por los ajustes presupuestales y los cambios en el gabinete presidencial realizados durante este trimestre. De este modo, las ventas de México retrocedieron 23.5% en comparación al mismo trimestre del año pasado y representaron el 65% de las ventas totales del Grupo.

Cabe señalar que, a partir del mes de septiembre los resultados de Sytesa fueron incluidos en México. Sytesa es una empresa enfocada al sector comercial y ofrece soluciones de tratamiento y reciclaje del agua, su portafolio y modelo de negocios complementan e impulsan las soluciones integrales de Rotoplas.

Por su parte en Brasil, las condiciones económicas y políticas adversas prevalecen, y aunadas al deterioro en el consumo doméstico, resultaron en una baja en ventas de 36.7% respecto al mismo periodo del año pasado. Brasil aportó el 7% de los ingresos del Grupo.

Las ventas de la división de Otros países crecieron 46.1%, debido al desempeño orgánico de la región, la estrategia de penetración en Estados Unidos y a la integración de Talsar en Argentina. Esta división sumó el 28% de las ventas a nivel consolidado.

El margen bruto consolidado retrocedió 360 puntos base, debido a un cambio en el mix de venta compuesto por mayores soluciones individuales, el efecto negativo del tipo de cambio sobre el precio de las materias primas de 133 puntos base y una menor absorción de costos fijos derivado de un menor volumen de venta.

Resultados del 3T16

El margen de operación bajó 820 puntos base en comparación al mismo trimestre del año pasado, debido a los *one-timers* efectuados en el cierre de la planta Tucumán en Argentina (Ps. 10 millones), los gastos realizados en los programas de integración de las adquisiciones y los gastos incurridos en el comienzo de operaciones en Estados Unidos. Dichos efectos fueron parcialmente contrarrestados por el programa presupuesto base cero que se cumple en toda la organización.

De este modo, el margen de EBITDA se contrajo 680 puntos base en comparación anual.

Resultados por Solución

Cifras en millones de MXN

	Soluciones Individuales			Soluciones Integrales		
	3T16	3T15	Var.	3T16	3T15	Var.
Ventas Netas	1,316	1,100	19.6%	39	461	(91.6%)
EBITDA	143	175	(18.3%)	5	103	(95.0%)
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>10.9%</i>	<i>15.9%</i>	<i>(500) pb</i>	<i>13.4%</i>	<i>22.3%</i>	<i>(890) pb</i>

Las soluciones individuales representaron el 97% de las ventas y crecieron 19.6% respecto al mismo periodo del año pasado. Estas soluciones fueron beneficiadas principalmente por el canal tradicional en México y por la mayor penetración de este tipo de soluciones en los Otros países.

El margen de EBITDA de estas soluciones bajó 500 puntos base, afectado por el mayor costo de la materia prima derivado de la depreciación del peso en relación al dólar, los costos de cierre de la planta Tucumán y la menor capacidad de absorción de costos y gastos fijos a consecuencia del menor volumen de ventas del Grupo.

Las soluciones integrales representaron el 3% de las ventas totales y retrocedieron 91.6% en su comparación anual. Ésta contracción se debe al aplazamiento de los programas en México de soluciones integrales derivado de los recortes presupuestales y cambios en el gabinete presidencial y a la falta de ventas en Brasil por los problemas económicos y políticos antes mencionados.

A partir del mes de septiembre, se incorporaron los resultados de Sytesa en este tipo de soluciones, excluyendo a Sytesa las soluciones bajaron 97% respecto a un año antes.

La rentabilidad de las soluciones integrales se ubicó 890 puntos base por debajo del año pasado, a consecuencia del menor volumen de venta y la falta de absorción de costos y gastos fijos.

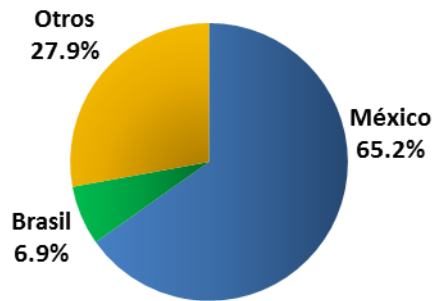
Resultados del 3T16

Resultados por País

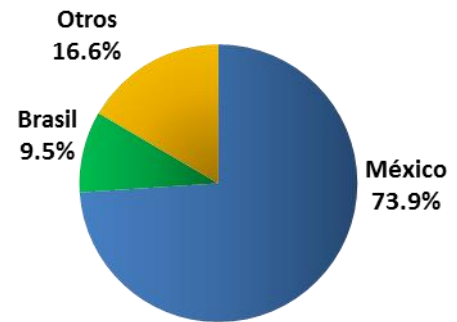
Cifras en millones de MXN

	México			Brasil			Otros		
	3T16	3T15	Var.	3T16	3T15	Var.	3T16	3T15	Var.
Ventas Netas	883	1,154	(23.5%)	94	148	(36.7%)	378	258	46.1%
EBITDA	186	335	(44.4%)	(37)	(64)	42.0%	(0)	8	NA
Margen de EBITDA	21.1%	29.0%	(790) pb	(39.8%)	(43.4%)	360 pb	(0.1%)	3.1%	(320) pb

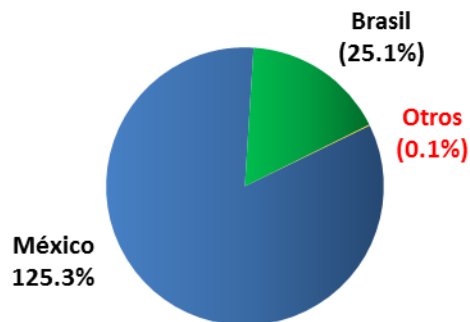
Ventas 3T16



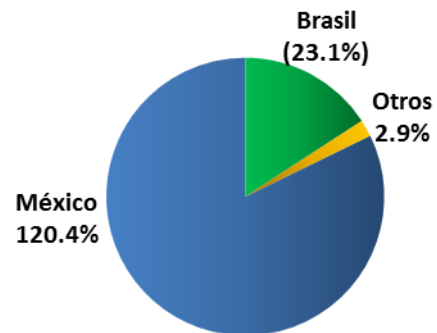
Ventas 3T15



EBITDA 3T16



EBITDA 3T15



Resultados del 3T16

Resultados acumulados a septiembre 2016

Información Financiera Seleccionada

Cifras en millones de MXN

	9M16	9M15	Var.
Ventas Netas	3,909	4,304	(9.2%)
Utilidad Bruta	1,651	1,737	(5.0%)
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	42.2%	40.4%	180 pb
Utilidad de Operación	416	481	(13.7%)
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	10.6%	11.2%	(60) pb
Utilidad Neta	343	288	19.0%
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	8.8%	6.7%	210 pb
EBITDA	514	561	(8.4%)
<i>Margen de EBITDA</i>	13.1%	13.0%	10 pb

Durante los primeros nueve meses del año, los principales mercados donde Rotoplas opera han enfrentado problemas económicos y políticos que han afectado los niveles de venta de las soluciones. Las ventas acumuladas retrocedieron 9.2% en comparación al año anterior.

El margen de la utilidad bruta creció 180 puntos base, debido al incremento en precios que se ha ejecutado a lo largo del año, así como al mix de venta compuesto por productos con mejores márgenes.

El margen de la utilidad de operación retrocedió 60 puntos base en consecuencia al bajo volumen en ventas, poca absorción de gastos fijos y gastos extraordinarios destinados al cierre de la planta Tucumán, al arranque de operaciones en Estados Unidos y a los gastos realizados en los programas de integración de las adquisiciones. De esta forma el margen de EBITDA se ubicó en línea con el año pasado.

La utilidad neta creció 19% y su margen se expandió 210 puntos base en comparación al año anterior. Esto se debe a la gestión eficiente de los recursos no operativos del Grupo, lo cual está alineado al objetivo de la creación de valor a largo plazo.

Rotoplas ha sido capaz de cerrar exitosamente una adquisición por trimestre con recursos propios. Talsar y Sytesa aportan soluciones de crecimiento acelerado al portafolio de productos, mientras que AIC confirma el compromiso con la innovación. Estas adquisiciones afianzan la estrategia de creación de valor a largo plazo dentro de la industria del agua.

Resultados del 3T16

Resultados por Solución

Cifras en millones de MXN

	Soluciones Individuales			Soluciones Integrales		
	9M16	9M15	Var.	9M16	9M15	Var.
Ventas Netas	3,731	3,428	8.8%	178	876	(79.7%)
EBITDA	454	466	(2.6%)	59	94	(37.0%)
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>12.2%</i>	<i>13.6%</i>	<i>(140) pb</i>	<i>33.3%</i>	<i>10.8%</i>	<i>2250 pb</i>

En los primeros nueve meses del año, los ingresos de las soluciones individuales crecieron 8.8% en comparación al mismo periodo del año pasado. Este crecimiento fue impulsado por el desempeño orgánico de las soluciones, así como por la incorporación de los productos de Talsar. Este tipo de soluciones representaron el 95% de los ingresos netos de la Compañía.

El margen de EBITDA de las soluciones individuales retrocedió 140 puntos base debido a una menor capacidad de absorber costos y gastos fijos, así como los gastos extraordinarios realizados en lo que va del año previamente descritos.

Las soluciones integrales se ubicaron en Ps. 178 millones, desde los Ps. 876 millones del año pasado. Esto se debe al retraso de los programas gubernamentales en México, así como a la falta de venta de soluciones en Brasil. Excluyendo las soluciones de Sytesa, este tipo de soluciones retrocedieron 82.5%.

Es importante mencionar que en lo que va del año Rotoplas ha ganado diversos contratos del programa nacional de Bebederos Escolares por parte del gobierno en México. Estos ingresos se verán reflejados en los siguientes periodos.

El margen de EBITDA de las integrales se ubicó en 33.3% desde el 10.8% de un año antes.

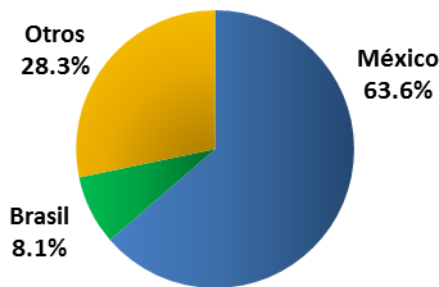
Resultados del 3T16

Resultados por País

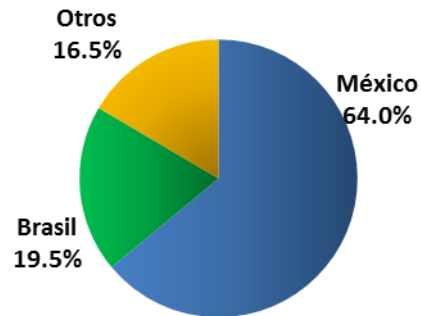
Cifras en millones de MXN

	México			Brasil			Otros		
	9M16	9M15	Var.	9M16	9M15	Var.	9M16	9M15	Var.
Ventas Netas	2,488	2,752	(9.6%)	316	840	(62.4%)	1,105	712	55.3%
EBITDA	520	617	(15.7%)	(82)	(95)	13.3%	76	38	98.7%
Margen de EBITDA	20.9%	22.4%	(150) pb	-26.0%	-11.3%	(1470) pb	6.8%	5.3%	150 pb

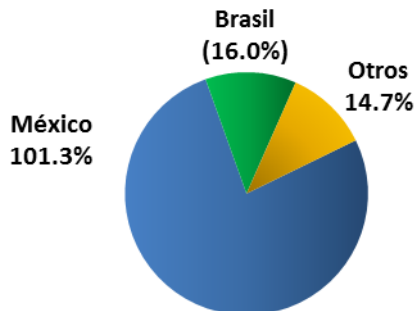
Ventas 9M16



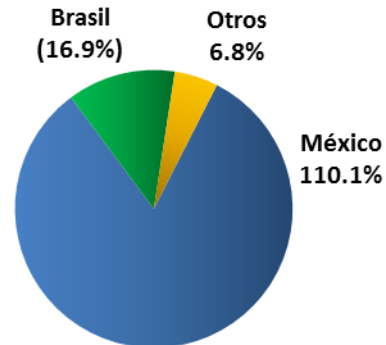
Ventas 9M15



EBITDA 9M16



EBITDA 9M15



Resultados no Operativos

El resultado integral de financiamiento al 30 de septiembre de 2016 se ubicó en Ps. 52 millones, desde la pérdida de Ps. 51 millones de un año antes. En este periodo se generó una ganancia cambiara de Ps. 49 millones por la revaluación de las monedas de los países donde opera Rotoplas frente al peso mexicano.

En este mismo periodo, los intereses netos fueron Ps. 5 millones a favor debido a la posición de caja neta positiva que mantiene la empresa.

Resultados del 3T16

Capex

Las inversiones de capital realizadas en los primeros nueve meses del año fueron de Ps. 270 millones y representaron el 6.9% de las ventas. Estos recursos fueron destinados principalmente a las necesidades en Estados Unidos, así como a los proyectos de mejora de procesos y al mantenimiento de maquinaria en las plantas del Grupo.

Capex

Cifras en millones de MXN

	9M16	%
México	114	42%
Brasil	10	4%
Otros	146	54%
Total	270	100%

Deuda

La deuda total fue de Ps. 1,339 millones, el 99% del total de la deuda está denominada en pesos y 1% en reales brasileños. El incremento en la deuda a corto plazo se debe a la inclusión de los pasivos con costo provenientes del factoraje financiero de Sytesa.

La posición en caja al tercer trimestre del año fue de Ps. 1,621 millones. Los recursos fueron principalmente utilizados en la adquisición de Talsar, AIC y Sytesa -transacciones realizadas al 100% con recursos propios- y para soportar el incremento del capital de trabajo en las regiones de crecimiento acelerado. Con esto, la deuda neta se ubicó en (Ps. 282) millones.

Cifras en millones de MXN

	9M16	Dic. 2015	Var.
Deuda Total	1,339	1,217	10.0%
Deuda a Corto Plazo	45	13	NA
Deuda a Largo Plazo	1,294	1,204	7.5%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,621	3,476	(53.4%)
Deuda Neta	(282)	(2,259)	87.5%

Indicadores Financieros Últimos 12 Meses

	LTM16	LTM15
Deuda Neta / EBITDA	(.4) x	(3.1) x
Pasivo Total / Capital Contable	0.3	0.4
Utilidad por Acción	0.94	0.85

La utilidad por acción en los últimos 12 meses subió 10.9% en comparación al mismo periodo del año pasado, demostrando la resiliencia del modelo de negocio ante el entorno económico adverso.

Resultados del 3T16

Instrumentos Financieros Derivados

El uso de los instrumentos financieros derivados se rige por las recomendaciones y las políticas dictadas por el Consejo de Administración y supervisadas por el Comité de Auditoría, las cuales proveen lineamientos sobre el manejo de riesgo cambiario, riesgo de las tasas de interés, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión de exceso de liquidez.

Al 30 de septiembre de 2016 el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas fue:

Tipo de instrument	Valor de mercado (mdp)
SWAP	12.37
SWAP / CAP	0.03

Programa de Recompra de Acciones

Al 30 de septiembre de 2016 el fondo de recompra reportó 1,553,076 acciones en tesorería.

Cobertura de Análisis

Al 30 de septiembre 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 Tercer Trimestre del 2016, que se llevará acabo el día jueves 20 de octubre de 2016 a las 10:00 a.m. tiempo Ciudad de México (11:00 a.m. EST).

Carlos Rojas Mota Velasco, Presidente del Consejo y Presidente Ejecutivo, y Mario Romero, Vicepresidente de Administración y Finanzas, comentarán sobre los resultados del 3T16, seguido de una sesión de preguntas y respuestas.

Para participar en la conferencia, por favor marque:

México: 001 800 514 5965

Estados Unidos: 1 888 312 3048

Otros países: 1 719 457 2652

Número de conferencia: 2827618 ó a través de nuestra página de internet:
www.rotoplas.com/inversionistas.html

Relación con Inversionistas

Tel: +52 (55) 52015000

Email: agua@rotoplas.com

Declaraciones sobre Expectativas

Este reporte puede incluir ciertas expectativas de resultados sobre Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. dichas proyecciones dependen de las consideraciones de la Administración de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. y están basadas en información actual y conocida; sin embargo, las expectativas podrían variar debido a hechos, circunstancias y eventos fuera del control de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V.

Descripción de la Compañía

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. es la empresa líder en América que provee soluciones individuales e integrales para el almacenamiento, conducción y mejoramiento del agua. Con más de 35 años de experiencia en la industria y 23 plantas en operación en América, Rotoplas tiene presencia en 13 países y un portafolio que incluye 17 líneas de productos. A partir del 10 de diciembre de 2014, Grupo Rotoplas cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra AGUA.

Resultados del 3T16

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

Estado de Resultados Consolidados Trimestrales y Acumulados a Septiembre 2016

Cifras No Auditadas - En millones de MXN

	3T16	3T15	Var.	9M16	9M15	Var.
Ventas Netas	1,355	1,561	(13.2%)	3,909	4,304	(9.2%)
Costo de Venta	816	884	(7.8%)	2,258	2,566	(12.0%)
Utilidad Bruta	539	677	(20.4%)	1,651	1,737	(5.0%)
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>39.8%</i>	<i>43.4%</i>	<i>(360) pb</i>	<i>42.2%</i>	<i>40.4%</i>	<i>180 pb</i>
Gastos de Operación	431	425	1.6%	1,236	1,256	(1.6%)
Utilidad de Operación	108	252	(57.3%)	416	481	(13.7%)
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>7.9%</i>	<i>16.1%</i>	<i>(820) pb</i>	<i>10.6%</i>	<i>11.2%</i>	<i>(60) pb</i>
Resultado Integral del Financiamiento	52	(51)	NA	73	(80)	NA
Ingresos Financieros	85	31	NA	166	90	83.4%
Gastos Financieros	34	83	(59.2%)	93	171	(45.6%)
Utilidad antes de Impuestos	160	201	(20.4%)	489	401	21.9%
Impuestos	73	62	18.9%	146	114	27.9%
Utilidad Neta	87	139	(37.9%)	343	288	19.0%
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>6.4%</i>	<i>8.9%</i>	<i>(250) pb</i>	<i>8.8%</i>	<i>6.7%</i>	<i>210 pb</i>
EBITDA	149	278	(46.6%)	514	561	(8.4%)
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>11.0%</i>	<i>17.8%</i>	<i>(680) pb</i>	<i>13.1%</i>	<i>13.0%</i>	<i>10 pb</i>

Resultados del 3T16

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.
Balance General a Septiembre 2016 y Diciembre 2015
 Cifras No Auditadas - En millones de MXN

	9M16	Dic. 2015
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,621	3,476
Cuentas por Cobrar	1,981	1,820
Inventarios	884	768
Otros Activos Circulantes	513	259
Activo Circulante	5,000	6,324
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	2,143	1,304
Otros Activos a Largo Plazo	2,560	519
Activo Total	9,703	8,147
Deuda a Corto Plazo	45	13
Proveedores	749	564
Otras Cuentas por Pagar	354	262
Pasivo a Corto Plazo	1,148	839
Deuda a Largo Plazo	1,294	1,204
Otros Pasivos a Largo Plazo	37	52
Pasivo Total	2,479	2,094
Capital Contable Total	7,224	6,053
Total Pasivo + Capital Contable	9,703	8,147