

3T17

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

Resultados Financieros



Grupo Rotoplas Reporta sus Resultados del 3T17

Resultados Trimestrales

- Crecimiento a doble dígito de ventas 16% y EBITDA 79%.
- Crecimiento orgánico de ventas de 12% y 57% de EBITDA.
- Margen de EBITDA se incrementó 590 puntos base.
- Ventas de canal gobierno por debajo del 3% de las ventas totales.

Resultados Acumulados

- 29% de crecimiento en ventas y 55% de EBITDA en los primeros nueve meses del año respecto del mismo periodo del año pasado.
- EBITDA creció 270 puntos base.
- Las ventas a canal gobierno en las diferentes regiones representaron menos de 6% del total. En línea con la estrategia de diversificación de la Compañía.
- Crecimiento orgánico de 22% en ventas y 22% de EBITDA.

Ciudad de México, México a 18 de octubre de 2017. Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. (BMV: AGUA) (“Rotoplas”, “La Compañía” o “el Grupo”), empresa líder en América de soluciones individuales e integrales del agua, reporta sus resultados no auditados del tercer trimestre de 2017 y acumulados a septiembre de 2017. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés).

“Nuestros resultados del tercer trimestre muestran una tendencia de sólido crecimiento de ventas y mayor rentabilidad, con un crecimiento a doble dígito tanto de ventas como de EBITDA y una importante expansión en nuestros márgenes. Nuestra estrategia de reconfiguración de portafolio de productos continúa demostrando su éxito, con una mejor y más rentable mezcla de productos. Asimismo, nuestros esfuerzos de control de costos y de presupuesto base cero continúan teniendo un impacto muy positivo en la rentabilidad de nuestras operaciones más importantes. Y gracias a nuestro crecimiento orgánico de ventas y nuestra estrategia de adquisiciones, hemos logrado reducir de manera muy significativa la participación del canal gobierno en nuestras ventas totales, reduciendo en gran medida nuestra exposición al riesgo que representa la incertidumbre socioeconómica y política que ha afectado a algunos de nuestros mercados”, señaló Carlos Rojas Mota Velasco, Presidente Ejecutivo de Grupo Rotoplas.

Resumen de Resultados

Cifras en millones de MXN

	3T17	3T16	Var.	9M17	9M16	Var.
Ventas Netas	1,577	1,355	16.4%	5,032	3,909	28.7%
Soluciones Individuales	1,450	1,316	10.2%	4,463	3,731	19.6%
Soluciones Integrales	127	39	327.5%	568	178	218.9%
México	1,046	883	18.4%	3,259	2,488	31.0%
Brasil	99	94	5.6%	361	316	14.5%
Otros	432	378	14.4%	1,411	1,105	27.7%
Margen de EBITDA	16.9%	11.0%	590 pb	15.8%	13.1%	270 pb
Soluciones Individuales	15.1%	10.9%	420 pb	16.3%	12.2%	410 pb
Soluciones Integrales	37.1%	13.4%	2370 pb	11.9%	33.3%	(2140) pb
México	24.4%	21.1%	330 pb	23.1%	20.9%	220 pb
Brasil	(1.6%)	(39.8%)	3820 pb	(13.5%)	(26.0%)	1250 pb
Otros	3.0%	(0.1%)	310 pb	6.5%	6.8%	(30) pb

Resultados del Tercer Trimestre 2017

Información Financiera Seleccionada

Cifras en millones de MXN

	3T17	3T16	Var.
Ventas Netas	1,577	1,355	16.4%
Utilidad Bruta	657	539	21.9%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	41.7%	39.8%	190 pb
Utilidad de Operación	198	108	83.5%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	12.5%	7.9%	460 pb
Utilidad Neta	124	87	42.8%
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	7.8%	6.4%	140 pb
EBITDA	266	149	79.4%
<i>Margen de EBITDA</i>	16.9%	11.0%	590 pb

Durante el tercer trimestre de 2017 se logró registrar un crecimiento de doble dígito en ventas y EBITDA, gracias a una mayor demanda en México, Argentina y Perú. Las ventas totales crecieron 16% respecto del tercer trimestre de 2016 y el crecimiento orgánico fue de 12% en ventas y 57% en EBITDA. De la misma forma, el margen de EBITDA se incrementó 590 puntos base y las ventas del canal gobierno representaron menos del 3% de las ventas totales, en línea con la estrategia de diversificación de la Compañía.

Las ventas en México registraron un crecimiento de 18%, lo que se debió principalmente al incremento en la demanda de soluciones individuales y el buen desempeño de las soluciones

integrales por la incorporación de Sytesa. Excluyendo esta adquisición el crecimiento orgánico fue de 12%.

En Brasil se registró un crecimiento en ventas de 6% en comparación al tercer trimestre del año anterior, gracias a una mayor demanda de soluciones integrales rurales y un mayor volumen de ventas de soluciones de tratamiento de agua, que contribuyeron a un mejor mix de precio.

La división de otros países creció 14% durante el trimestre, debido principalmente al crecimiento de las soluciones de almacenamiento de agua y calentadores en la mayoría de estos países.

El margen bruto consolidado creció 190 puntos base en comparación al tercer trimestre del año anterior, debido principalmente a un mayor volumen de ventas de soluciones individuales en México, lo que permitió una mayor absorción de costos fijos.

El margen de operación se incrementó en 460 puntos base como resultado de la disciplina en el ejercicio del gasto, y una mayor contribución de soluciones integrales urbanas. De la misma forma, el margen de EBITDA registró un incremento de 590 puntos base.

Resultados por Solución

Cifras en millones de MXN

	Soluciones Individuales			Soluciones Integrales		
	3T17	3T16	Var.	3T17	3T16	Var.
Ventas Netas	1,450	1,316	10.2%	127	39	227.5%
EBITDA	220	143	53.1%	47	5	NA
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>15.1%</i>	<i>10.9%</i>	<i>420 pb</i>	<i>37.1%</i>	<i>13.4%</i>	<i>2370 pb</i>

Las soluciones individuales representaron el 92% de las ventas y crecieron 10% respecto al mismo periodo del año pasado gracias al incremento en la demanda en México, Argentina y Perú. Como resultado de un mayor volumen de ventas y un mejor mix de precio, el margen de EBITDA de las soluciones individuales aumentó 420 puntos base.

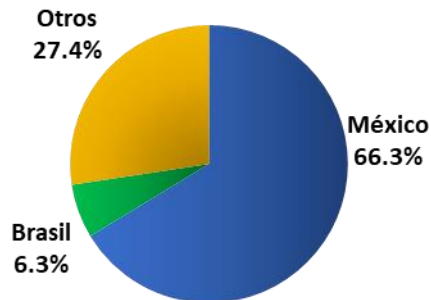
Las soluciones integrales representaron el 8% de las ventas totales y registraron un incremento de 228% en comparación con el mismo periodo del año pasado, lo que se puede atribuir en parte a mayores ventas de soluciones integrales urbanas en México por la incorporación de Sytesa y la reactivación de los contratos de compra de soluciones integrales rurales por parte del gobierno brasileño. El margen de EBITDA de las soluciones integrales creció 2,370 puntos base.

Resultados por País

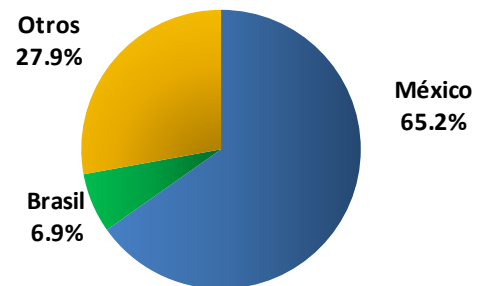
Cifras en millones de MXN

	México			Brasil			Otros		
	3T17	3T16	Var.	3T17	3T16	Var.	3T17	3T16	Var.
Ventas Netas	1,046	883	18.4%	99	94	5.6%	432	378	14.4%
EBITDA	255	186	37.2%	(2)	(37)	95.7%	13	(0)	NA
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>24.4%</i>	<i>21.1%</i>	<i>330 pb</i>	<i>(1.6%)</i>	<i>(39.8%)</i>	<i>3820 pb</i>	<i>3.0%</i>	<i>(0.1%)</i>	<i>310 pb</i>

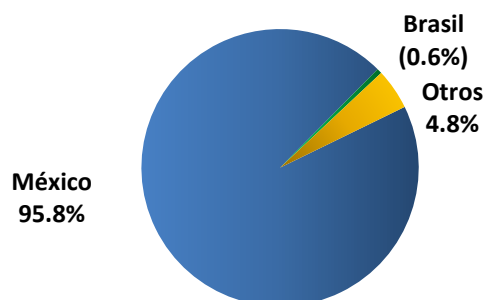
Ventas 3T17



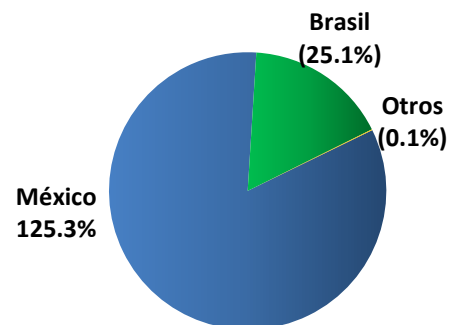
Ventas 3T16



EBITDA 3T17



EBITDA 3T16



Resultados acumulados a septiembre 2017

Información Financiera Seleccionada

Cifras en millones de MXN

	9M17	9M16	Var.
Ventas Netas	5,032	3,909	28.7%
Utilidad Bruta	2,001	1,651	21.2%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	39.8%	42.2%	(240) pb
Utilidad de Operación	600	416	44.5%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	11.9%	10.6%	130 pb
Utilidad Neta	439	343	28.0%
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	8.7%	8.8%	(10) pb
EBITDA	797	514	55.2%
<i>Margen de EBITDA</i>	15.8%	13.1%	270 pb

En los primeros nueve meses del año, las ventas alcanzaron \$5,032 millones de pesos, registrando un crecimiento 29% contra el año anterior. Esto es atribuible en gran medida a la fuerte demanda de soluciones individuales y la exitosa integración de las compañías adquiridas durante el periodo. El crecimiento orgánico de ventas fue de 22% y el canal gobierno representó menos del 6% de las ventas totales.

El margen de la utilidad bruta disminuyó 240 puntos debido a una menor capacidad de absorción de costos fijos en algunos países y una mayor depreciación del segmento de soluciones integrales urbanas.

El margen de operación se incrementó 130 puntos base, lo que refleja la disciplina que ha tenido la Compañía en materia de control de gastos.

En los primeros nueve meses del año, el EBITDA creció 55% y el margen de EBITDA se incrementó en 270 puntos base, debido en parte a un mayor componente de depreciación.

El margen de utilidad neta acumulada se mantuvo en línea con la del año pasado.

Resultados por Solución

Cifras en millones de MXN

	Soluciones Individuales			Soluciones Integrales		
	9M17	9M16	Var.	9M17	9M16	Var.
Ventas Netas	4,463	3,731	19.6%	568	178	NA
EBITDA	729	454	60.6%	67	59	13.7%
<i>Margen de EBITDA</i>	16.3%	12.2%	410 pb	11.9%	33.3%	(2140) pb

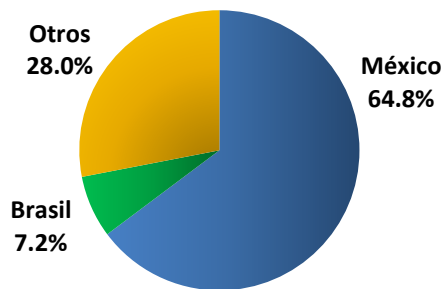
En los primeros nueve meses del año, las ventas de soluciones individuales crecieron 20% respecto al mismo periodo del año anterior. Las ventas de soluciones integrales se ubicaron en \$568 millones de pesos, \$390 millones más que en el mismo periodo del año pasado.

Resultados por País

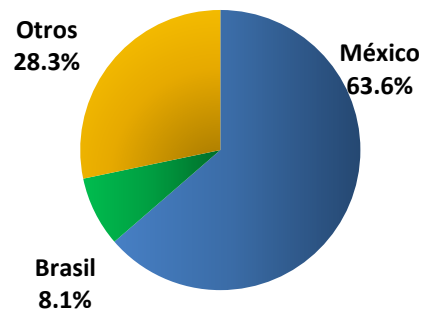
Cifras en millones de MXN

	México			Brasil			Otros		
	9M17	9M16	Var.	9M17	9M16	Var.	9M17	9M16	Var.
Ventas Netas	3,259	2,488	31.0%	361	316	14.5%	1,411	1,105	27.7%
EBITDA	754	520	45.0%	(49)	(82)	40.3%	92	76	21.4%
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>23.1%</i>	<i>20.9%</i>	<i>220 pb</i>	<i>-13.5%</i>	<i>-26.0%</i>	<i>1250 pb</i>	<i>6.5%</i>	<i>6.8%</i>	<i>(30) pb</i>

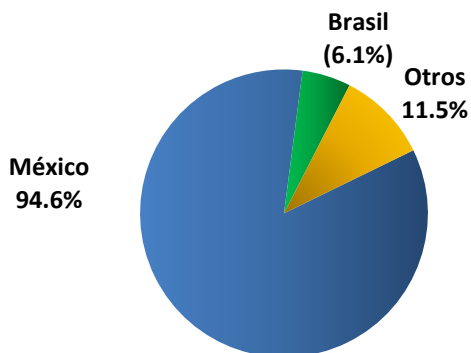
Ventas 9M17



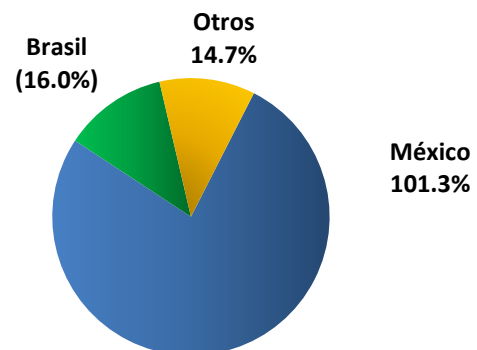
Ventas 9M16



EBITDA 9M17



EBITDA 9M16



Resultados no Operativos

El resultado integral de financiamiento al 30 de septiembre se ubicó en \$12 millones a favor de la Compañía, derivado de los ingresos provenientes de intereses netos positivos. Durante los primeros nueve meses del año la compañía incurrió en una pérdida cambiaria de \$16 millones de pesos.

Capex

Las inversiones de capital realizadas en los primeros nueve meses del año fueron de \$159 millones de pesos y representaron el 3% de las ventas. Estos recursos se invirtieron en México y Argentina en proyectos de mejora de procesos, reposición de maquinaria e incremento de capacidad instalada.

Capex

Cifras en millones de MXN

	9M17	%
México	98	62%
Brasil	2	1%
Otros	59	37%
Total	159	100%

Deuda

La deuda total al cierre del trimestre fue de \$2,004 millones de pesos.

La posición en caja al 30 de septiembre de 2017 fue de \$2,007 millones de pesos. La deuda neta se ubicó en \$3 millones de pesos.

	9M17	4T16	Var.
Deuda Total	2,004	1,243	61.3%
Deuda con costo a Corto Plazo	34	285	(88.2%)
Deuda con costo a Largo Plazo	1,971	958	NA
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,007	1,563	28.5%
Deuda Neta	(3)	(320)	NA

Indicadores Financieros a septiembre 2017

	LTM17	LTM16	Var.
Deuda Neta / EBITDA	(0.0)x	(0.4)x	0.0%
Pasivo Total / Capital Contable	0.5	0.3	41.7%
Utilidad Neta por Acción	1.12	0.94	19.2%

La utilidad neta por acción en los primeros nueve meses del año aumentó 19%.

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 2017, los valores de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas fueron:

Tipo de instrumento	Valor de mercado (mdp)
SWAP / CAP	28.0
Forward	(7.0)

Programa de Recompra de Acciones

Al 30 de septiembre de 2017 el fondo de recompra tenía en tesorería 14.4 millones de acciones, que equivalen aproximadamente a \$414 millones de pesos al precio de cierre de septiembre de \$28.76 pesos por acción.

Cobertura de Analistas

Al 30 de septiembre de 2017 la cobertura de análisis es proporcionada por:

- Bank of America Merrill Lynch
- Grupo Bursátil Mexicano (GBM)
- Goldman Sachs
- Santander

Conferencia Telefónica

Grupo Rotoplas se complace en invitarle a su Conferencia Telefónica del Tercer Trimestre de 2017, que se llevará a cabo el día jueves 19 de octubre de 2017 a las 10:00 a.m. tiempo de la 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 los resultados y luego se realizará una sesión de preguntas y respuestas.

Para participar en la conferencia (ID 8440882), por favor marque o acceda a:

México: 01 800 289 0551

Estados Unidos: 1 888 349 9586

Otros países: 1 719 325 2396

Web: www.rotoplas.com/inversionistas.html

Relación con Inversionistas

Ofelia López Aranda

Tel: +52 (55) 52015000

Email: agua@rotoplas.com

Declaraciones sobre Expectativas

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

Descripción de la Compañía

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. es la empresa líder en América que provee soluciones individuales e integrales para el almacenamiento, conducción y mejoramiento del agua. Con casi 40 años de experiencia en la industria y 21 plantas en operación en América, Rotoplas tiene presencia en 14 países y un portafolio que incluye 18 líneas de productos. A partir del 10 de diciembre de 2014, Grupo Rotoplas cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra AGUA.

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

Estado de Resultados Consolidados Trimestrales a septiembre 2017

Cifras No Auditadas - En millones de MXN

	3T17	3T16	Var.	9M17	9M16	Var.
Ventas Netas	1,577	1,355	16.4%	5,032	3,909	28.7%
Costo de Venta	920	816	12.7%	3,030	2,258	34.2%
Utilidad Bruta	657	539	21.9%	2,001	1,651	21.2%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	41.7%	39.8%	190 pb	39.8%	42.2%	(240) pb
Gastos de Operación	460	431	6.6%	1,401	1,236	13.4%
Utilidad de Operación	198	108	83.5%	600	416	44.5%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	12.5%	7.9%	460 pb	11.9%	10.6%	130 pb
Resultado Integral del Financiamiento	(25)	52	NA	12	73	(84.2%)
Ingresos Financieros	26	85	0.3 x	147	166	(11.1%)
Gastos Financieros	51	34	51.3%	136	93	46.2%
Utilidad antes de Impuestos	170	160	6.8%	611	489	25.0%
Impuestos	47	73	0.6 x	172	146	18.0%
Utilidad Neta	124	87	42.8%	439	343	28.0%
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	7.8%	6.4%	140 pb	8.7%	8.8%	(10) pb
EBITDA	266	149	79.4%	797	514	55.2%
<i>Margen de EBITDA</i>	16.9%	11.0%	590 pb	15.8%	13.1%	270 pb

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

Balance General a septiembre 2017 y diciembre 2016

Cifras No Auditadas - En millones de MXN

	3T17	4T16	Cambio	Var.
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,007	1,563	445	28.5%
Cuentas por Cobrar	1,988	1,792	195	10.9%
Inventarios	896	892	4	0.4%
Otros Activos Circulantes	732	559	172	30.8%
Activo Circulante	5,623	4,806	816	17.0%
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	2,402	2,283	119	5.2%
Otros Activos a Largo Plazo	2,480	2,524	(44)	(1.7%)
Activo Total	10,504	9,612	892	9.3%
Deuda con costo a Corto Plazo	34	285	(251)	(88.2%)
Proveedores	823	740	82	11.1%
Otras Cuentas por Pagar	440	320	120	37.6%
Pasivo a Corto Plazo	1,296	1,345	(49)	(3.6%)
Deuda con costo a Largo Plazo	1,971	958	1,013	105.8%
Otros Pasivos a Largo Plazo	170	89	82	92.3%
Pasivo Total	3,437	2,392	1,046	43.7%
Capital Contable Total	7,067	7,221	(154)	(2.1%)
Total Pasivo + Capital Contable	10,504	9,612	892	9.3%