

3T18

Grupo Rotoplas

Resultados Financieros

Ciudad de México, 17 de Octubre de 2018

Grupo Rotoplas reporta sus resultados del 3T18

Resultados Trimestrales

(Millones de MXN)

- Ventas crecen 27.0% y EBITDA 10.8% respecto del 3T17.
- Mayores costos de materias primas impactan márgenes operativos en 124 puntos base.
- Se integra exitosamente la adquisición de IPS, empresa de conducción en Argentina.
- Mayor pago de intereses a partir de una posición de deuda neta positiva y volatilidad cambiaria presionaron la utilidad neta del Grupo.
- Rotoplas se mantiene como parte de la muestra que conforma el índice de sustentabilidad DJSI MILA Pacific Alliance.
- La Compañía emite exitosamente la primera reapertura del Bono Sustentable AGUA 17-2X el pasado 11 de octubre, por un monto total de \$1,000 millones.

Resultados Acumulados

- Ventas crecen 15.3% y EBITDA 17.2% respecto de los primeros nueve meses de 2017.
- Margen de EBITDA incrementa 30 puntos base.
- La depreciación del peso argentino y un mayor pago de intereses netos impactaron la Utilidad Neta.

Resumen de Resultados

(Millones de MXN)

	3T18	3T17	Var.	9M18	9M17	Var.
Ventas Netas	2,002	1,577	27.0%	5,801	5,032	15.3%
Soluciones Individuales	1,852	1,450	27.7%	5,221	4,463	17.0%
Soluciones Integrales	150	127	18.5%	580	568	2.1%
México	1,084	1,046	3.7%	3,456	3,259	6.1%
Argentina	429	235	82.4%	874	715	22.3%
Otros	488	296	65.1%	1,470	1,058	39.0%
Margen de EBITDA	14.8%	16.9%	(210) pb	16.1%	15.8%	30 pb
Soluciones Individuales	14.3%	15.1%	(80) pb	16.3%	16.3%	pb
Soluciones Integrales	20.5%	37.1%	(1660) pb	14.0%	11.9%	210 pb
México	21.1%	24.4%	(330) pb	22.8%	23.1%	(30) pb
Argentina	12.8%	7.7%	510 pb	9.8%	10.1%	(30) pb
Otros	2.4%	(2.3%)	470 pb	4.2%	(2.8%)	700 pb

Ciudad de México, México, 17 de octubre de 2018. Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. (AGUA.MX) (“Rotoplas”, “la Compañía” o “el Grupo”), empresa líder en América de soluciones individuales e integrales del agua, reporta sus resultados no auditados del tercer trimestre de 2018. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés).

“Los resultados del trimestre y de los primeros nueve meses del año confirman nuestra capacidad para integrar y explotar las sinergias de nuestras adquisiciones, así como el potencial que representan los servicios integrales para nuestra compañía. Mantendremos una visión de largo plazo y continuaremos enfatizando la innovación y la sustentabilidad en todas las líneas de negocio, a la vez que continuaremos nuestra estrategia de impulsar y consolidar el crecimiento en todos los mercados en los que participamos” señaló Carlos Rojas Mota Velasco, Presidente del Consejo de Administración y Presidente Ejecutivo de Rotoplas.

Resultados del Tercer Trimestre 2018

Información Financiera Seleccionada

(Millones de MXN)

	3T18	3T17	Var.
Ventas Netas	2,002	1,577	27.0%
Utilidad Bruta	769	657	17.0%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>38.4%</i>	<i>41.7%</i>	<i>(330) pb</i>
Utilidad de Operación	187	198	(5.5%)
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>9.3%</i>	<i>12.5%</i>	<i>(320) pb</i>
Utilidad Neta	66	124	(46.8%)
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>3.3%</i>	<i>7.8%</i>	<i>(450) pb</i>
EBITDA	295	266	10.8%
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>14.8%</i>	<i>16.9%</i>	<i>(210) pb</i>

Las ventas se incrementaron 27.0% respecto del tercer trimestre de 2017, impulsadas por el crecimiento de los negocios en Estados Unidos, las plantas de tratamiento de aguas residuales en México y la integración de los resultados de IPS, empresa líder de soluciones de conducción de agua basada en Argentina que adquirimos en el pasado mes de julio.

Registramos también un crecimiento importante en Centroamérica y Perú respecto del tercer trimestre de 2017, dejando atrás los factores climatológicos, económicos y políticos que afectaron nuestro desempeño en esos mercados durante la primera mitad del año. Las ventas a gobierno se mantuvieron en niveles del 3.0% de las ventas totales.

Estos resultados reflejan la fortaleza de nuestra marca, nuestra innovación y la calidad del servicio que proveemos y que construyen positivamente la calidad y recurrencia del EBITDA.

Argentina continúa experimentando inestabilidad política y volatilidad cambiaria. A pesar de que se registró un crecimiento orgánico de 39%, la depreciación de 41% del peso argentino contra el peso mexicano se tradujo en un impacto negativo de 8 puntos porcentuales en el crecimiento del Grupo.

Tenemos confianza en la perspectiva de mediano y largo plazo de ese país y en la estrategia local para consolidar el posicionamiento de Rotoplas mediante las oportunidades de mercado que se están presentando. Adicionalmente la adquisición de IPS, empresa de conducción con más de 70 años de operación, sin deuda y que cuenta con una plataforma de exportación muy competitiva, nos permite consolidar la presencia de Rotoplas en la región.

Esperamos que una mayor estabilidad cambiaria en Argentina permita que nuestras operaciones en dicho país contribuyan de manera positiva al crecimiento del Grupo y a nuestra participación de mercado en Sudamérica. Esperamos también un impulso al consumo de bienes duraderos en México una vez que termine el proceso de transición del Gobierno Federal, lo que contribuirá al crecimiento de soluciones individuales e integrales en el país.

El margen bruto se redujo 330 puntos base por un mayor costo de materias primas en la manufactura de soluciones individuales y una mayor depreciación en las soluciones integrales con servicio.

El gasto operativo incrementa en línea con las ventas derivado de gastos asociados con la puesta en marcha de la plataforma de purificación “agua para beber” en otras ciudades de México, una vez que las pruebas piloto fueron exitosas.

Se registró un crecimiento de 10.8% en EBITDA, por la tendencia positiva de los resultados de la plataforma de comercio electrónico en Estados Unidos y la integración de IPS en Argentina, así como un incremento en ventas de soluciones integrales con servicio en México.

Finalmente, la utilidad neta se ve impactada por mayores pagos de intereses por \$49 millones en relación a una mayor deuda neta, efectos de valuación-a-mercado de coberturas de tipo de cambio por \$24 millones y pérdidas cambiarias por la depreciación del peso argentino.

Resultados por Solución

(Millones de MXN)

	Soluciones Individuales			Soluciones Integrales		
	3T18	3T17	Var.	3T18	3T17	Var.
Ventas Netas	1,852	1,450	27.7%	150	127	18.5%
EBITDA	265	220	20.5%	31	47	(34.5%)
Margen de EBITDA	14.3%	15.1%	(80) pb	20.5%	37.1%	(1660) pb

Las ventas netas de soluciones individuales crecieron principalmente por el crecimiento en Estados Unidos y por la integración de IPS en Argentina. El margen de EBITDA de estas soluciones se contrae por el incremento en el costo de la materia prima para la manufactura de los productos.

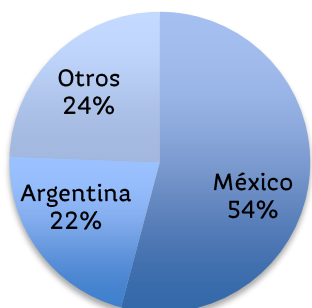
Las soluciones integrales crecen esencialmente por las plantas de tratamiento de aguas residuales en México. El EBITDA de soluciones integrales disminuye por gastos derivados de la expansión de “agua para beber”, purificación de agua residencial y comercial en diferentes ciudades de México.

Resultados por País

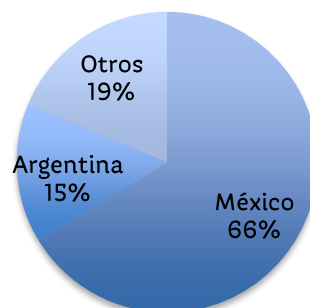
(Millones de MXN)

	México			Argentina			Otros		
	3T18	3T17	Var.	3T18	3T17	Var.	3T18	3T17	Var.
Ventas Netas	1,084	1,046	3.7%	429	235	82.4%	488	296	65.1%
EBITDA	229	255	(10.4%)	55	18	NA	12	(7)	NA
Margen de EBITDA	21.1%	24.4%	(330) pb	12.8%	7.7%	510 pb	2.4%	(2.3%)	470 pb

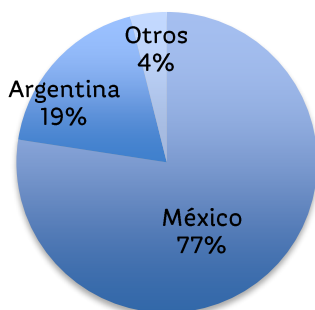
Ventas 3T18



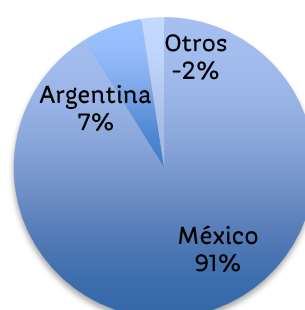
Ventas 3T17



EBITDA 3T18



EBITDA 3T17



Como ya se mencionó, la depreciación del peso argentino redujo la contribución de las operaciones en ese país a los resultados del Grupo. Sin embargo, la integración de IPS incrementó su participación como porcentaje de ventas y EBITDA.

Resultados Acumulados

Información Financiera Seleccionada

(Millones de MXN)

	9M18	9M17	Var.
Ventas Netas	5,801	5,032	15.3%
Utilidad Bruta	2,247	2,001	12.3%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>38.7%</i>	<i>39.8%</i>	<i>(110) pb</i>
Utilidad de Operación	626	600	4.2%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>10.8%</i>	<i>11.9%</i>	<i>(110) pb</i>
Utilidad Neta	343	439	(21.9%)
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>5.9%</i>	<i>8.7%</i>	<i>(280) pb</i>
EBITDA	934	797	17.2%
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>16.1%</i>	<i>15.8%</i>	<i>30 pb</i>

Las ventas netas y EBITDA tuvieron un crecimiento de doble dígito durante los primeros nueve meses de 2018, como un buen desempeño de los segmentos que Rotoplas atiende en Estados Unidos, la integración de conducción en Argentina y una buena gestión de las soluciones integrales con servicio en México. Las ventas de gobierno se mantuvieron 5.0% de las ventas asegurando así la recurrencia de ingresos y rentabilidad.

En particular, la depreciación del peso argentino redujo en 15% el crecimiento del Grupo en pesos mexicanos.

El margen bruto se vio afectado por una mayor base de depreciación y un incremento en el costo de la materia prima que impactó en 146 puntos base. Estos efectos se compensaron en su totalidad con eficiencias en costos y mejores precios de venta, mismos que se ven reflejados en una mejora de 30 puntos base en el margen de EBITDA.

La volatilidad cambiaria que se registró durante el periodo y el incremento en el pago de intereses como resultado de la posición de deuda neta positiva afectaron la utilidad neta.

Resultados por Solución

(Millones de MXN)

	Soluciones Individuales			Soluciones Integrales		
	9M18	9M17	Var.	9M18	9M17	Var.
Ventas Netas	5,221	4,463	17.0%	580	568	2.1%
EBITDA	853	729	16.9%	81	67	20.0%
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>16.3%</i>	<i>16.3%</i>	<i>0 pb</i>	<i>14.0%</i>	<i>11.9%</i>	<i>210 pb</i>

Las ventas de soluciones individuales, que incluyen productos dentro de los segmentos de almacenamiento, conducción y mejoramiento crecen 17.0% de forma acumulada y las soluciones

integrales que comprenden plantas de tratamiento de aguas residuales, la plataforma de purificación de “agua para beber” y bebederos escolares crecen 2.1%.

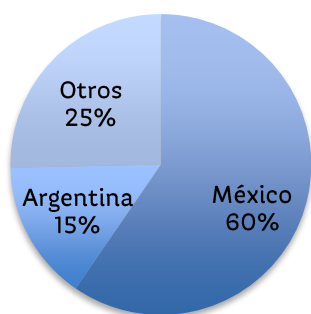
El margen de soluciones individuales se mantuvo en línea con los primeros nueve meses del año anterior. Sin embargo, el margen de soluciones integrales mejora en 210 puntos base por una mejora en la mezcla de ventas.

Resultados por País

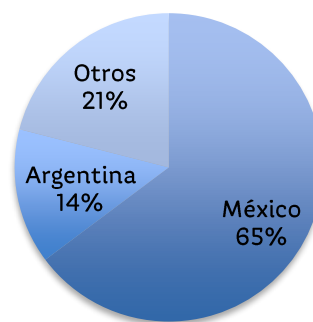
(Millones de MXN)

	México			Argentina			Otros		
	9M18	9M17	Var.	9M18	9M17	Var.	9M18	9M17	Var.
Ventas Netas	3,456	3,259	6.1%	874	715	22.3%	1,470	1,058	39.0%
EBITDA	786	754	4.3%	85	73	17.8%	62	(30)	NA
Margen de EBITDA	22.8%	23.1%	(30) pb	9.8%	10.1%	(30) pb	4.2%	(2.8%)	700 pb

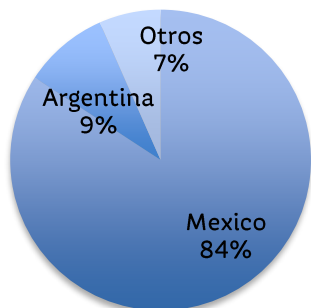
Ventas 9M18



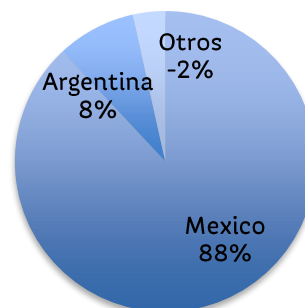
Ventas 9M17



EBITDA 9M18



EBITDA 9M17



El desempeño en EBITDA de otros países mejoró de una pérdida de \$30 millones a una utilidad de \$62 millones, representando un margen de 4.2% sobre ventas netas. Esta rentabilidad se debe a las sinergias operativas y de mercado que ha logrado Rotoplas en estos mercados. El rubro de otros incluye por orden de importancia a Estados Unidos, Perú y Centroamérica. Dentro de esta última región se contemplan las operaciones en Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

Resultados No-Operativos

(Millones de MXN)

El Resultado Integral de Financiamiento al 30 de septiembre de 2018 fue de (\$140) millones. La Compañía incurrió una pérdida cambiaria de \$22 millones por la depreciación de las divisas en las que opera y el pago de intereses netos por \$130 millones. Estos efectos fueron compensados parcialmente por una utilidad en coberturas de tasa y tipo de cambio por \$13 millones.

Capex

(Millones de MXN)

	9M18	%
México	276	72%
Argentina	20	5%
Otros	87	23%
Total	383	100%

Las inversiones de capital realizadas durante los primeros nueve meses de 2018 representaron 6.6% de las ventas. Los recursos se destinaron principalmente a iniciativas de eficiencia energética, plantas de tratamiento y reciclaje de agua en México así como inversiones de mantenimiento en fábricas.

Deuda

(Millones de MXN)

	9M18	Dic 17	Var.
Deuda Total	2,414	1,976	22.2%
Deuda con costo a Corto Plazo	437	4	NA
Deuda con costo a Largo Plazo	1,977	1,972	0.3%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	575	1,557	(63.1%)
Deuda Neta	1,839	419	NA

Razones Financieras U12M

(UPA en MXN)

	U12M18	U12M17	Var.
Deuda Neta / EBITDA	1.6 x	(0.0) x	0.0%
Pasivo Total / Capital Contable	0.6	0.5	29.5%
Utilidad Neta por Acción	0.90	1.12	(19.8%)

Instrumentos Financieros Derivados

(Millones, MXN)

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

Al 30 de septiembre de 2018, el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas era:

	Valor de mercado
SWAP/CAP Tasa de interés	29.1
Forward USD:MXN	1.7
Total	30.9

Programa de Recompra de Acciones

Al 30 de septiembre de 2018 el fondo de recompra tenía en tesorería 19.9 millones de acciones, que equivalían aproximadamente a \$531 millones.

Cobertura de Analistas

Al 30 de septiembre de 2018 la cobertura de análisis es proporcionada por:

- Bank of America Merrill Lynch – Carlos Peyrelongue
- Grupo Bursátil Mexicano (GBM) – Liliana de León

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

Estado de Resultados

(Cifras no auditadas, millones de MXN)

	3T18	3T17	Var.	9M18	9M17	Var.
Ventas Netas	2,002	1,577	27.0%	5,801	5,032	15.3%
Costo de Venta	1,233	920	34.1%	3,555	3,030	17.3%
Utilidad Bruta	769	657	17.0%	2,247	2,001	12.3%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>38.4%</i>	<i>41.7%</i>	<i>(330) pb</i>	<i>38.7%</i>	<i>39.8%</i>	<i>(110) pb</i>
Gastos de Operación	583	460	26.7%	1,621	1,401	15.7%
Utilidad de Operación	187	198	(5.5%)	626	600	4.2%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>9.3%</i>	<i>12.5%</i>	<i>(320) pb</i>	<i>10.8%</i>	<i>11.9%</i>	<i>(110) pb</i>
Resultado Integral del Financiamiento	(95)	(25)	NA	(140)	12	NA
Ingresos Financieros	(9)	26	NA	71	147	(52.0%)
Gastos Financieros	86	51	69.0%	210	136	54.8%
Utilidad antes de Impuestos	92	170	(46.1%)	485	611	(20.7%)
Impuestos	26	47	(44.9%)	142	172	(17.7%)
Utilidad Neta	66	124	(46.8%)	343	439	(21.9%)
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>3.3%</i>	<i>7.8%</i>	<i>(450) pb</i>	<i>5.9%</i>	<i>8.7%</i>	<i>(280) pb</i>

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

Balance General

(Cifras no auditadas, millones de MXN)

	3T18	Dic 17
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	575	1,557
Cuentas por Cobrar	1,766	1,658
Inventarios	942	964
Otros Activos Circulantes	698	839
Activo Circulante	3,981	5,017
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	2,507	2,519
Otros Activos a Largo Plazo	4,301	3,250
Activo Total	10,789	10,786
Deuda con costo a Corto Plazo	437	4
Proveedores	1,170	929
Otras Cuentas por Pagar	162	334
Pasivo a Corto Plazo	1,769	1,267
Deuda con costo a Largo Plazo	1,977	1,972
Otros Pasivos a Largo Plazo	425	253
Pasivo Total	4,171	3,492
Capital Contable Total	6,618	7,295
Total Pasivo + Capital Contable	10,789	10,786

Conferencia Telefónica de Resultados

Grupo Rotoplas
(BMV: AGUA*)

Se complace en invitarlo a su Conferencia de Resultados
del tercer trimestre de 2018

Jueves 18 de octubre
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 Mota Velasco** – Presidente del Consejo y Presidente Ejecutivo
- **Mario Romero Orozco** – Vicepresidente de Administración y Finanzas

Webcast:
<http://public.viavid.com/index.php?id=131399>

Teléfonos:
México 01-800-062-2962
Estados Unidos 1-888-394-8218
Otros países 1-323-794-2588
No. de Conferencia: 1766937

La grabación de la conferencia estará disponible posteriormente en:
<https://rotoplas.com/inversionistas/>

Relación con Inversionistas
[Mariana Fernández](#)
Tel: **+52 (55) 52015000**
Ext. 50163
Email: **mfernandez@rotoplas.com**

Declaraciones sobre Expectativas

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

Descripción de la Compañía

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. es la empresa líder en América que provee soluciones individuales e integrales para el almacenamiento, conducción y mejoramiento del agua. Con 40 años de experiencia en la industria y 21 plantas en operación en América, Rotoplas tiene presencia en 14 países y un portafolio que incluye 27 líneas de productos. A partir del 10 de diciembre de 2014, Grupo Rotoplas cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra AGUA.

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