



# Grupo Rotoplas

BMV:AGUA\*

Resultados Financieros 3T19

Ciudad de México, 23 de octubre de 2019

## Grupo Rotoplas reporta resultados del Tercer Trimestre 2019

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

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

### Evento relevante durante el trimestre:

Durante el tercer trimestre se llevó a cabo la venta de los activos de manufactura en Estados Unidos de América para apuntalar esfuerzos en la plataforma de comercio electrónico en este país. Dicha transacción se registró como una operación discontinuada en julio del presente año. Para efectos comparativos se ajustaron las cifras del 2018 y 2019, segregando las operaciones del negocio de manufactura en Estados Unidos de América.

Adicionalmente, esta transacción incrementó la posición de efectivo en el Balance General en Ps. 762 millones, contribuyendo a la creación de valor mediante una mejora en el retorno sobre el capital invertido.

### Resultados Trimestrales 3T19 vs 3T18

(Millones de MXN)

- ④ Las **ventas netas** crecen 4.3% para llegar a Ps. 2,022 millones, destacando un incremento de 10.3% en Argentina a pesar de una devaluación de su moneda superior al 40%, así como un crecimiento de 4.7% en México, demostrando la resiliencia del modelo de negocios ante entornos económicos volátiles.
  - Las **ventas de productos** incrementan 3.9% para alcanzar Ps. 1,860 millones, impulsadas por las categorías de almacenamiento y tratamiento.
  - Las **ventas de servicios** presentan un crecimiento de 8.3% relacionado a contratos de plantas de tratamiento que comenzaron a operar en este periodo. Adicionalmente, la plataforma de agua para beber “bebbia” continúa mostrando una tendencia de crecimiento positiva, duplicando los puntos de purificación instalados.
- ④ La **utilidad bruta** aumenta 12.1% derivado de un beneficio en los costos de materia prima, una mayor productividad en la manufactura y mejores precios de venta.

- ④ La **utilidad de operación** incrementa 31.3% por una mayor contribución marginal y una estricta disciplina en gastos. El **margen operativo** se expande 330 pb.
- ④ El **EBITDA ajustado**<sup>1</sup> asciende a Ps. 392 millones, un incremento de 18.8% y una mejora de 240 pb en el margen para llegar a 19.4%. Destaca la expansión en el margen de 590 pb en México.
- ④ La **utilidad neta** registrada en el periodo asciende a Ps. 77 millones cifra 1.4% superior a la del año anterior a pesar de un mayor gasto financiero relacionado al pago de intereses por la posición de deuda neta equivalente a Ps. 74 millones y a la devaluación de la moneda y pérdida por posición monetaria en Argentina<sup>2</sup> por Ps. 86 millones.

## Resultados Acumulados de enero a septiembre 2019 vs 2018

(Millones de MXN)

- ④ Las **ventas netas** crecen 4.2% para llegar a Ps. 5,978 millones, impulsadas por Argentina que aumenta 38.4% sus ingresos por la integración de compañía de conducción IPS desde el 1° de julio de 2018. Centroamérica presenta un crecimiento de doble dígito generado principalmente por un mayor dinamismo en Guatemala.
  - Las **ventas de productos** incrementan 6.2% alcanzando Ps. 5,566 millones, mientras que **servicios** decrece 16.8% derivado de una disminución en ingresos de bebederos escolares por la falta de recurrencia en los contratos con gobierno.
- ④ El **margen bruto** presenta una expansión de 260 pb por menores costos en resinas y una mejora en la eficiencia productiva de las plantas de manufactura, además de una estrategia de incremento en precios.
- ④ El **EBITDA ajustado**<sup>3</sup> crece 6.3% y el **margen EBITDA ajustado** se sitúa en 17.2%, una mejora de 30 pb.
- ④ La **utilidad neta** en el periodo fue de Ps. 228 millones debido a un mayor pago neto de intereses por Ps. 180 millones y a un impacto por la hiperinflación en Argentina<sup>2</sup> que continuó ocasionando pérdidas por posición monetaria y pérdidas cambiarias por Ps. 148 millones.

<sup>1</sup> EBITDA ajustado excluye gastos no recurrentes (donativos y gastos relacionados a adquisiciones) por montos de Ps. 2.5 millones en el 3T19 y Ps. 24.2 millones en el 3T18.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> EBITDA ajustado excluye gastos no recurrentes (donativos y gastos relacionados a adquisiciones) por montos de Ps. 3.7 millones en el 9M19 y Ps. 35.8 millones en 9M18.

## Mensaje del Director General

A pesar de las condiciones macroeconómicas adversas que persisten en la mayoría de los países donde operamos, cerramos el tercer trimestre con un crecimiento en ventas en línea con nuestras expectativas y un incremento de doble dígito en el EBITDA.

Adicionalmente, me gustaría compartir que después de un diagnóstico realizado en los primeros meses de mi gestión, encontramos diversas oportunidades de generación de valor y hemos comenzado con la implementación de un programa de transformación organizacional llamado “Flow”. Este programa busca impulsar la rentabilidad del portafolio actual e implementar iniciativas de crecimiento a través de palancas de ingreso, costo y capital de trabajo, acompañadas de una rigurosa disciplina en la asignación de capital.

El objetivo principal de “Flow” es incrementar el ROIC por arriba del costo de capital en los próximos 18 meses. Asimismo, dicho programa está alineado con nuestro propósito de crear valor y bienestar para todos y contempla los pilares que nos guían: innovación, sustentabilidad y desarrollo de talento.

Como parte de las iniciativas de “Flow”, en julio llevamos a cabo la venta de los activos de manufactura de Estados Unidos de América para enfocar nuestros esfuerzos en la plataforma de comercio electrónico. Esta transacción nos ayudó a fortalecer la posición de la caja en el balance disminuyendo la razón de Deuda Neta/EBITDA y permitiéndonos generar un punto de inflexión en el ROIC que mejora en 200pb comparado con el cierre de 2018.



**Carlos Rojas Aboumrad**  
Director General de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V.

## Información Financiera Seleccionada – Estado de Resultados y Balance General

(Millones de MXN)

Estado de Resultados	3T19	3T18 <sup>4</sup>	Var (%)	9M19	9M18 <sup>4</sup>	Var.
<b>Ventas Netas</b>	<b>2,022</b>	<b>1,939</b>	<b>4.3%</b>	<b>5,978</b>	<b>5,738</b>	<b>4.2%</b>
Costo de Venta	1,156	1,166	(0.9%)	3,477	3,488	(0.3%)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>866</b>	<b>773</b>	<b>12.1%</b>	<b>2,501</b>	<b>2,250</b>	<b>11.2%</b>
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>42.8%</i>	<i>39.9%</i>	<i>290 pb</i>	<i>41.8%</i>	<i>39.2%</i>	<i>260 pb</i>
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>324</b>	<b>247</b>	<b>31.3%</b>	<b>773</b>	<b>685</b>	<b>12.7%</b>
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>16.0%</i>	<i>12.7%</i>	<i>330 pb</i>	<i>12.9%</i>	<i>11.9%</i>	<i>100 pb</i>
<b>Resultado Integral del Financiamiento</b>	<b>(172)</b>	<b>(93)</b>	<b>(85.5%)</b>	<b>(404)</b>	<b>(137)</b>	<b>NA</b>
Impuestos	76	79	(3.8%)	140	195	(27.9%)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>77</b>	<b>75</b>	<b>1.4%</b>	<b>228</b>	<b>352</b>	<b>(35.2%)</b>
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>3.8%</i>	<i>3.9%</i>	<i>(10) pb</i>	<i>3.8%</i>	<i>6.1%</i>	<i>(230) pb</i>
EBITDA	389	305	27.4%	1,025	932	9.9%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>392</b>	<b>330</b>	<b>18.8%</b>	<b>1,029</b>	<b>968</b>	<b>6.3%</b>
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>19.4%</i>	<i>17.0%</i>	<i>240 pb</i>	<i>17.2%</i>	<i>16.9%</i>	<i>30 pb</i>
<b>Utilidad/Pérdida por operaciones discontinuadas<sup>5</sup></b>	<b>(146)</b>	<b>(9)</b>	<b>NA</b>	<b>(146)</b>	<b>(9)</b>	<b>NA</b>
<b>Utilidad/ Pérdida Neta después de operaciones discontinuadas</b>	<b>(70)</b>	<b>66</b>	<b>NA</b>	<b>82</b>	<b>343</b>	<b>(76.2%)</b>

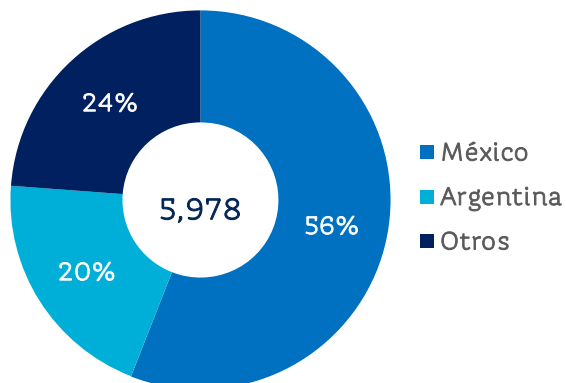
<sup>4</sup>Para efectos de comparabilidad, las cifras varían contra lo reportado en octubre 2018 ya que excluyen las operaciones del negocio de manufactura en Estados Unidos de América al considerarlas discontinuadas por su venta en julio del presente año. Este ajuste resta Ps. 63 millones a las ventas netas e incrementa en Ps. 34 millones el EBITDA Ajustado, además de considerar una Pérdida por Operaciones Discontinuadas por Ps. 9 millones en 2018.

Balance General	Sep.19	Dic.18	Var (%)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,546	1,050	47.2%
Deuda Total	2,982	2,923	2.0%
Deuda Neta	1,437	1,873	(23.3%)
Deuda Neta / EBITDA Ajustado	1.1 x	1.5 x	(0.4 x)
ROIC (NOPAT U12M / Promedio Capital Invertido, t, t-1)	9.3%	7.3%	200 pb

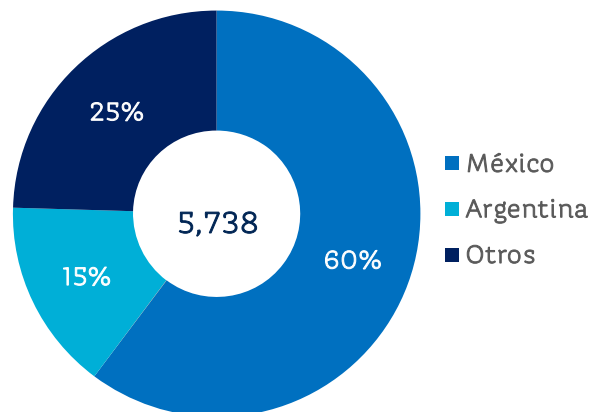
<sup>5</sup> Se refiere a la venta de los activos de manufactura en Estados Unidos de América, dicha transacción concluyó el 19 de julio del 2019.

## Ventas y EBITDA Ajustado por país

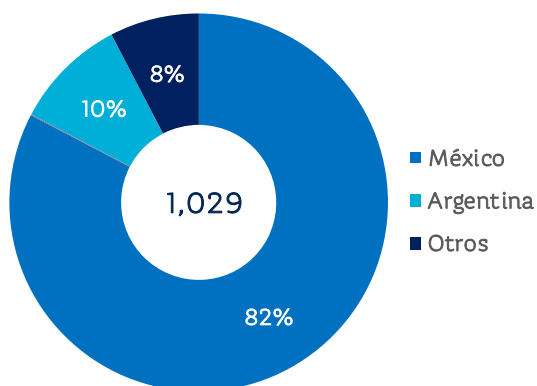
Ventas por país 9M19



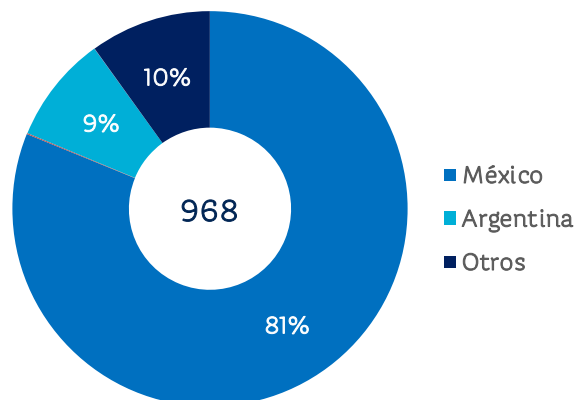
Ventas por país 9M18



EBITDA por país 9M19



EBITDA por país 9M18



## Análisis del Estado de Resultados

### Ventas Netas y EBITDA Ajustado por País

#### Resumen por País (Millones de MXN)

Ventas Netas	3T19	3T18	Var (%)	9M19	9M18	Var.
<b>México</b>	<b>1,136</b>	<b>1,084</b>	<b>4.7%</b>	<b>3,345</b>	<b>3,456</b>	<b>(3.2%)</b>
% de total	56%	56%	30 pb	56%	60%	(420) pb
<b>Argentina</b>	<b>474</b>	<b>429</b>	<b>10.3%</b>	<b>1,210</b>	<b>874</b>	<b>38.4%</b>
% de total	23%	22%	130 pb	20%	15%	500 pb
<b>Otros</b>	<b>413</b>	<b>425</b>	<b>(2.9%)</b>	<b>1,423</b>	<b>1,407</b>	<b>1.1%</b>
% de total	20%	22%	(200) pb	24%	25%	(10) pb

EBITDA Ajustado	3T19	3T18	Var (%)	9M19	9M18	Var.
<b>México</b>	<b>307</b>	<b>229</b>	<b>34.3%</b>	<b>851</b>	<b>786</b>	<b>8.2%</b>
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>27.0%</i>	<i>21.1%</i>	<i>590 pb</i>	<i>25.4%</i>	<i>22.8%</i>	<i>260 pb</i>
<b>Argentina</b>	<b>42</b>	<b>55</b>	<b>(24.2%)</b>	<b>100</b>	<b>85</b>	<b>16.6%</b>
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>8.8%</i>	<i>12.8%</i>	<i>(380) pb</i>	<i>8.3%</i>	<i>9.8%</i>	<i>(150) pb</i>
<b>Otros</b>	<b>43</b>	<b>46</b>	<b>(6.8%)</b>	<b>79</b>	<b>96</b>	<b>(18.4%)</b>
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>10.4%</i>	<i>10.8%</i>	<i>(40) pb</i>	<i>5.5%</i>	<i>6.8%</i>	<i>(130) pb</i>

### - México

Las **ventas netas** ascienden a Ps. 1,136 millones en el tercer trimestre y a Ps. 3,345 millones de manera acumulada. Durante el trimestre, los ingresos aumentaron 4.7% impulsados por un incremento de 8.3% en servicios a partir de ingresos provenientes de plantas de tratamiento cuyos contratos fueron ganados en trimestres anteriores y que comenzaron a operar en este periodo una vez concluida su construcción.

Diversas iniciativas enfocadas en el fortalecimiento de la marca como la presencia de promotores en los puntos de venta, el Plan de Lealtad para plomeros y promociones focalizadas, ayudaron al crecimiento de 4.2% en las ventas de productos.

En los primeros nueve meses, los ingresos se vieron afectados por menores ventas de bebederos escolares que obedecieron a la falta de recurrencia en los contratos con gobierno. Asimismo, un débil consumo generalizado en el país afectó el desplazamiento de nuestros productos en la mayoría de los canales de venta.

El **EBITDA ajustado** del trimestre alcanzó Ps. 307 millones, una expansión de 34.3%, gracias a una disminución en los costos de materias primas, así como a una mejora en la productividad de las plantas de manufactura. El **margen EBITDA ajustado** acumulado alcanzó 25.4%, un crecimiento de 260 pb, registrando un EBITDA de Ps. 851 millones.

### - Argentina

Las **ventas netas** en Argentina alcanzaron Ps. 474 millones, un crecimiento de 10.3%, a pesar de la tensión macroeconómica derivada de las elecciones primarias, el deterioro de la confianza del consumidor y la devaluación del peso argentino. Se continúa observando una tendencia secuencial positiva en ventas, logrando incrementar la participación de mercado en las tres categorías de productos: almacenamiento, conducción y calentadores de agua. Asimismo, la devaluación de la moneda ha favorecido las ventas de comercio exterior.

A partir de este trimestre las cifras son comparables, ya que la compañía de conducción IPS, fue adquirida y comenzó a operar como parte de Grupo Rotoplas el 1° de julio de 2018.

Las **ventas netas acumuladas** alcanzaron Ps. 1,210 millones, un crecimiento de 38.4%, debido a una disciplinada estrategia de precios para realizar incrementos que se anticipan a la inflación.

En este país se ha seguido una estrategia de comercialización de productos de gama media y baja para atender las necesidades de un mercado con un poder adquisitivo disminuido.

El **margen de EBITDA ajustado** alcanzó 8.8% en el trimestre y 8.3% de forma acumulada, una reducción de 380 pb y 150 pb respectivamente. Esta disminución se relaciona a una menor capacidad de absorción de costos y gastos ya que ambos presentan exposición al dólar americano.

*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 3T19 y de forma acumulada el impacto de la reexpresión resultó en un incremento de \$20 y \$65 millones de pesos en el gasto financiero que impacta negativamente el Resultado Integral de Financiamiento.*

#### - Otros

Durante el tercer trimestre se llevó a cabo la venta de activos de manufactura de las plantas de California, Georgia y Texas en Estados Unidos de América, para apuntalar los esfuerzos en la plataforma de comercio electrónico. Dicha transacción implicó una alianza estratégica con el líder de manufactura de tanques Tank Holding Corp. y contempla entre otras sinergias, la continuidad en la comercialización de sus productos a través de un acuerdo de suministro.

Las **ventas netas** de otros países (Estados Unidos de América, Perú, Brasil, Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Honduras y Nicaragua) alcanzaron Ps. 413 millones, una disminución de 2.9% vs 3T18. Esto se debe primordialmente a la situación política compleja que se vive en Perú, en donde se registró una contracción en los ingresos de las categorías de conducción y mejoramiento.

Centroamérica continúa mostrando crecimiento de doble dígito procedente de una estrategia de comercialización de productos en localidades de menor densidad poblacional que, al carecer de infraestructura hídrica, tienen una demanda creciente de soluciones de agua.

Las **ventas netas acumuladas** por Ps. 1,423 millones, representaron una expansión de 1.1%.



El **EBITDA ajustado** se contrae 6.8% en el trimestre y 18.4% de forma acumulada, ambos efectos obedecen a una menor absorción de gastos en Brasil.

### Resumen por Productos y Servicios – Ventas y EBITDA (Millones de MXN)

Productos	3T19	3T18	Var (%)	9M19	9M18	Var (%)
<b>Ventas Netas</b>	<b>1,860</b>	<b>1,789</b>	<b>3.9%</b>	<b>5,566</b>	<b>5,243</b>	<b>6.2%</b>
EBITDA Ajustado	385	317	(45.7%)	1,001	893	12.2%
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>20.7%</i>	<i>17.7%</i>	<i>(300) pb</i>	<i>18.0%</i>	<i>17.0%</i>	<i>(100) pb</i>

Servicios	3T19	3T18	Var (%)	9M19	9M18	Var (%)
<b>Ventas Netas</b>	<b>162</b>	<b>150</b>	<b>8.3%</b>	<b>412</b>	<b>495</b>	<b>(16.8%)</b>
EBITDA Ajustado	7	12	18.8%	28	76	(63.3%)
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>4.1%</i>	<i>8.2%</i>	<i>(410) pb</i>	<i>6.7%</i>	<i>15.3%</i>	<i>(850) pb</i>

Las transacciones con gobierno representaron el 1.4% y 1.6% de las ventas durante el trimestre y los primeros nueve meses, respectivamente. Dicho porcentaje es menor al lineamiento interno de mantener esta exposición por debajo del 10% de los ingresos del Grupo.

#### - Productos

Las **ventas netas**, que incluyen las categorías de almacenamiento, conducción y mejoramiento, crecieron 3.9% en el 3T19, para alcanzar Ps. 1,860 millones, derivado de una estrategia de comercialización de productos de gama media y baja aunada a una creciente demanda de productos de almacenamiento por la escasez del recurso hídrico en las regiones en donde operamos.

Las **ventas netas acumuladas** crecieron 6.2% a septiembre, alcanzando Ps. 5,566 millones.

El **margen EBITDA ajustado** en el 3T19 fue de 20.7% y 18.0% en 9M19, un incremento de 300 pb y 100 pb, respectivamente, impulsado por mejores precios, un beneficio en el costo de materias primas y a una mayor absorción de costos a partir de mayores volúmenes de venta en calentadores para agua.

## - Servicios

Las **ventas de servicios** presentaron un crecimiento de 8.3% relacionado a contratos de plantas de tratamiento que comenzaron a operar en este periodo por mayores plazos entre la construcción y la facturación de los contratos ganados en trimestres anteriores.

Adicionalmente, la plataforma de agua para beber “bebbia” continúa mostrando una tendencia de crecimiento positiva, duplicando puntos de purificación instalados para alcanzar más de 18 mil unidades. Esta plataforma tiene presencia en más de 50 ciudades en 24 estados de la República Mexicana, siendo la única opción en el mercado con esquemas de purificación bajo suscripción y con una solución acorde a la calidad del agua de cada domicilio o institución.

En este periodo se observa una mejor tracción de la plataforma de agua como servicio y se ha logrado incrementar la base de clientes, participando en diversas industrias con las plantas de tratamiento, así como con clientes institucionales y residenciales a través de “bebbia”.

Las **ventas netas acumuladas** decrecen 16.8% derivado de una disminución en ingresos de bebederos escolares por la falta de recurrencia en los contratos con gobierno, aunado a mayores tiempos entre la construcción y la facturación de los nuevos contratos de plantas de tratamiento.

El **margen EBITDA ajustado** trimestral alcanzó 4.1% y 6.7% en 9M19, una disminución en ambos periodos por la inversión en la expansión de los negocios de servicios, con énfasis en esfuerzos comerciales y el desarrollo de *Ojo de Agua*, una plataforma que mapea y predice la calidad del agua por código postal en la República Mexicana.

## Utilidad Bruta

El **margen bruto** tuvo una expansión de 290 pb, pasando de 39.9% a 42.8% en el 3T19, derivado de mejores precios de venta en productos, mayor productividad en las plantas de manufactura y de un beneficio en los costos de resinas.

En los 9M19 el **margen bruto acumulado** incrementó 260 puntos base comparado con los 9M18, para alcanzar 41.8%.

## Utilidad de Operación

La **utilidad de operación** creció 31.3% en el trimestre, llegando a Ps. 324 millones, lo que representó un margen de 16.0%, un incremento de 330 puntos base contra el mismo periodo del año anterior. Este incremento se debe al beneficio en materias primas y a una mejora

en la eficiencia productiva de las plantas de manufactura, a los aumentos en precios de venta y a una disciplina en gasto que ha mantenido el ritmo de crecimiento del mismo por debajo del de las ventas.

La **utilidad de operación acumulada** creció 12.7%, llegando a Ps. 773 millones, debido a que un beneficio en la utilidad bruta compensó el incremento en los gastos operativos por la integración de IPS en Argentina y mayores gastos relacionados a la plataforma de comercio electrónico en Estados Unidos de América.

### Resultado Integral de Financiamiento

El **Resultado Integral de Financiamiento** en el 3T19 fue un gasto de Ps. 172 millones, comparado con Ps. 93 millones en el mismo periodo del año anterior. Este incremento derivó principalmente de un mayor pago de intereses netos, el cual alcanzó Ps. 74 millones por un incremento en el nivel de deuda neta. Asimismo, la devaluación de la moneda y pérdida por posición monetaria en Argentina tuvieron un impacto de \$86 millones.

El **Resultado Integral de Financiamiento acumulado** en los 9M19 fue un gasto de Ps. 404 millones, comparado con un gasto de Ps. 137 millones de enero a septiembre de 2018. Este incremento está relacionado a un mayor pago de intereses netos por Ps. 180 millones y a un impacto de Ps. 148 millones relacionados a la pérdida cambiaria y al resultado por posición monetaria en Argentina.

### Impuesto a la Utilidad

El **impuesto a la utilidad** para el tercer trimestre ascendió a Ps. 76 millones y de forma acumulada el impuesto registrado fue de Ps. 140 millones.

### Utilidad Neta

La **utilidad neta** en el 3T19 llegó a Ps. 77 millones, viéndose afectada por un incremento en los gastos financieros, por el efecto de hiperinflación y pérdidas cambiarias en Argentina y el pago de intereses sobre la deuda. Sin embargo, muestra un crecimiento de 1.4% comparado con el mismo periodo del año anterior.

De forma acumulada, la utilidad neta alcanzó Ps. 228 millones, registrando un margen de 3.8%. Efectos de intereses netos pagados, pérdidas cambiarias en Argentina e instrumentos financieros de cobertura cambiaria impactaron el margen.

Adicionalmente, en julio se reconoció como pérdida por operaciones discontinuadas un monto de Ps. 146 millones, resultado de la venta de activos de manufactura en Estados Unidos de América y el reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas de ejercicios anteriores.

## Capex

(Millones de MXN)

	9M19	%
México	179	75.8%
Argentina	34	14.3%
Otros	24	9.9%
<b>Total</b>	<b>237</b>	<b>100%</b>

Las **inversiones de capital** realizadas a septiembre de 2019 representaron el 4.0% de las ventas, siendo México el país al que más recursos se destinaron.

El 32% del total de las inversiones de capital asignadas de enero a septiembre, es decir Ps. 75 millones, fueron destinadas a plantas de tratamiento y reciclaje de agua.

## Balance General

### Deuda

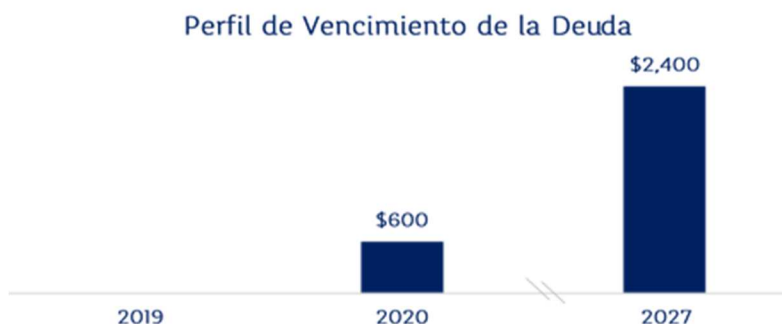
(Millones de MXN)

	Sep.19	Dic.18	Var (%)
<b>Deuda Total</b>	<b>2,982</b>	<b>2,923</b>	<b>2.0%</b>
Deuda con costo a Corto Plazo	58	7	NA
Deuda con costo a Largo Plazo	2,924	2,916	0.3%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,546	1,050	47.2%
<b>Deuda Neta</b>	<b>1,437</b>	<b>1,873</b>	<b>(23.3%)</b>

### Perfil de Vencimiento de la Deuda

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

2,400 millones restantes tienen fecha de vencimiento en el 2027 y se emitieron a tasa fija. El 100% de la deuda está denominada en pesos mexicanos.



## Capital de Trabajo

(Días)

	9M19	9M18	Var días
Días Inventario	70	69	1
Días Cartera	64	70	(6)
Días Proveedores	66	60	6
<b>Ciclo Conversión Efectivo</b>	<b>67</b>	<b>79</b>	<b>(12)</b>

La disminución de 12 días en el **ciclo de conversión de efectivo** obedece a una optimización en el capital de trabajo principalmente por una mejora en todos los indicadores de gestión.

## Flujo Libre de Efectivo de Operaciones

De forma acumulada, el flujo libre de efectivo de Rotoplas mejoró significativamente en comparación al mismo periodo del año pasado. El efectivo generado en la operación, sin tomar en cuenta la venta de activos de manufactura en Estados Unidos de América fue de Ps. 575 millones. Adicionalmente se destinaron Ps. 237 millones a CAPEX, Ps. 174 millones al reembolso de capital en efectivo y Ps. 195 millones al fondo de recompra.

## Razones Financieras

(UPA en MXN)

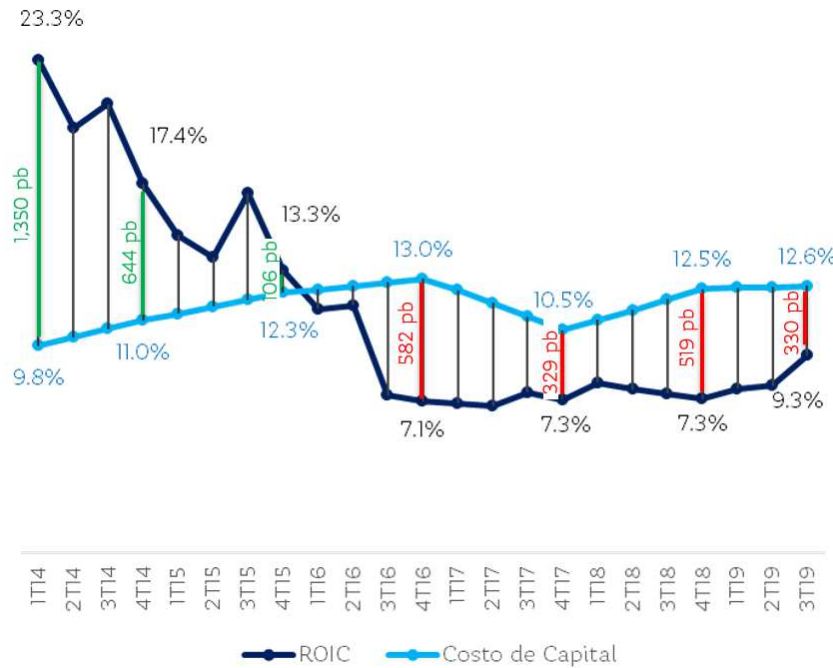
	LTM19	LTM18	Var (%)
Deuda Neta / EBITDA	1.1 x	1.6 x	(0.5) x
Pasivo Total / Capital Contable	0.8 x	0.6 x	(0.2) x
Utilidad Neta por Acción*	0.53	0.92	(42.0%)

\*Utilidad neta del periodo entre 486.2 millones de acciones y expresada en MXN.

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

Con la transacción anunciada el 8 de julio de desinversión de activos de manufactura en Estados Unidos de América para apuntalar esfuerzos en la plataforma de comercio electrónico, el 19 de julio la Compañía fortaleció en Ps. 762 millones la posición de efectivo en el balance.

### ROIC / Costo de Capital



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

En la segunda mitad del año la Compañía inició un programa transformacional de largo plazo con el objetivo de mejorar el retorno sobre el capital invertido (ROIC) logrando en septiembre un punto de inflexión con un incremento de 200 pb comparado con el cierre de 2018 y cambiando la tendencia de los últimos trimestres.

### Instrumentos Financieros Derivados

(Millones de MXN)

El uso de los instrumentos financieros derivados se rige por las recomendaciones y las políticas dictadas por el Consejo de Administración y supervisadas por el Comité de Auditoría, las cuales proveen lineamientos sobre el manejo de riesgo cambiario, riesgo de las

tasas de interés, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados, y la inversión de exceso de liquidez.

Al 30 de septiembre de 2019, el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas fue:

Tipo de Instrumento	Valor de Mercado
SWAP	10.46
Forward	2.66
<b>Total</b>	<b>13.12</b>

## Programa de Recompra de Acciones

Grupo Rotoplas cuenta con un fondo para la recompra de acciones cuyo principal objetivo es beneficiar la liquidez de la acción incrementando el volumen operado.

Al 30 de septiembre del 2019 el fondo de recompra tenía en tesorería 35.5 millones de acciones, que equivalen a Ps. 819 millones.

## Colaboradores

Al 30 de septiembre de 2019 el número total de colaboradores fue de 3,292 un 2.9% más que al cierre del 3T18.

## Ambiental, Social y Gobernanza (ASG)

- Grupo Rotoplas se consolida dentro del índice del [DJSI MILA Pacific Alliance](#), al formar parte de la muestra por tercer año consecutivo y desde la creación del índice. El DJSI MILA Pacific Alliance está constituido por las 58 emisoras con mejor desempeño ambiental, social y de gobernanza de la Alianza del Pacífico que incluye a Chile, Colombia, México y Perú.
- Se llevó a cabo el primer [Foro Hablemos de Agua](#), un espacio libre e incluyente, en el cual se pueda comunicar, conectar, intercambiar y generar reflexiones de los temas más relevantes en el sector agua.
- Rotoplas es la primera empresa mexicana en adherirse al [CEO Water Mandate](#). Esta iniciativa del Pacto Mundial de las Naciones Unidas moviliza a los líderes empresariales sobre temas hídricos, el saneamiento y los ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible).

## Eventos Relevantes

- **Cierre de transacción de desinversión de activos de manufactura en Estados Unidos de América para apuntalar esfuerzos en la plataforma de E-Commerce** – El 19 julio se concluyó exitosamente la transacción que contempla la transferencia de los activos de las tres plantas de manufactura de rotomoldeo en California, Texas y Georgia para enfocarse en el crecimiento de la plataforma de E-Commerce. Para consultar el comunicado acceder a la siguiente liga:  
[https://rotoplas.com/inversionistas/rtp\\_resources/eventosrelevantes/2019/3T19/Evento-Relevante-FFUU-esp.pdf](https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2019/3T19/Evento-Relevante-FFUU-esp.pdf)
- **Ratificación del auditor externo** – El 4 de septiembre se informó que, mediante la sesión celebrada el día 24 de julio de 2019 por el Consejo de Administración de la Compañía, se ratificó la designación de Price Waterhouse Coopers, S.C. como despacho encargado de prestar los servicios de auditoría externa de Rotoplas y sus subsidiarias para el ejercicio social del año 2019. Para consultar el comunicado acceder a la siguiente liga:  
[https://rotoplas.com/inversionistas/rtp\\_resources/eventosrelevantes/2019/3T19/ratificacion\\_auditor\\_externo.pdf](https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2019/3T19/ratificacion_auditor_externo.pdf)
- **Rotoplas se consolida en el DJSI MILA Pacific Alliance** – El 18 de septiembre se anunció que, por tercer año consecutivo y desde la creación del índice, Rotoplas se consolidó como parte de la muestra que conforma el índice de sustentabilidad DJSI MILA Pacific Alliance. La selección de los integrantes se basa en la Evaluación de Sustentabilidad Corporativa, donde Rotoplas mejoró 11 posiciones en su industria a nivel global. Para consultar el comunicado acceder a la siguiente liga:  
[https://rotoplas.com/inversionistas/rtp\\_resources/eventosrelevantes/2019/3T19/DJSI\\_esp.pdf](https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2019/3T19/DJSI_esp.pdf)
- **Renovación contrato Formador de Mercado** – El 7 de octubre se comunicó al mercado que la empresa ha renovado el contrato de prestación de servicios de formador de mercado con UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V., UBS Grupo Financiero (UBS), el cual tendrá una vigencia de 12 meses adicionales. Para consultar el comunicado acceder a la siguiente liga:  
[https://rotoplas.com/inversionistas/rtp\\_resources/eventosrelevantes/2019/3T19/Renovacion\\_contrato\\_Formador\\_de\\_Mercado.pdf?5d9b8aa6](https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2019/3T19/Renovacion_contrato_Formador_de_Mercado.pdf?5d9b8aa6)



## Cobertura de Analistas

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

Institución	Analista	Contacto	Recomendación	PO*
Actinver	José Cebeira	jcebeira@actinver.com.mx	Compra	\$21.00
Bank of America	Eric Neguelouart	eric.neguelouart@baml.com	Venta	\$26.00**
GBM	Liliana de León	ldeleon@gbm.com	Compra	\$32.00
Signum Research	Alain Jaimes	alain.jaimes@signumresearch.com	-	-

\*Precio Objetivo.

\*\*Modelo no actualizado.

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

## Estado de Resultados

(Cifras no auditadas, millones de MXN)

	3T19	3T18	Var.	9M19	9M18	Var.
Ventas Netas	2,022	1,939	4.3%	5,978	5,738	4.2%
Costo de Venta	1,156	1,166	(0.9%)	3,477	3,488	(0.3%)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>866</b>	<b>773</b>	<b>12.1%</b>	<b>2,501</b>	<b>2,250</b>	<b>11.2%</b>
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	42.8%	39.9%	290 pb	41.8%	39.2%	260 pb
Gastos de Operación	542	526	3.0%	1,729	1,565	10.5%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>324</b>	<b>247</b>	<b>31.3%</b>	<b>773</b>	<b>685</b>	<b>12.7%</b>
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	16.0%	12.7%	330 pb	12.9%	11.9%	100 pb
<b>Resultado Integral del Financiamiento</b>	<b>(172)</b>	<b>(93)</b>	<b>(85.5%)</b>	<b>(404)</b>	<b>(137)</b>	<b>NA</b>
Ingresos Financieros	(5)	(9)	(42.7%)	69	70	(2.0%)
Gastos Financieros	(167)	(83)	100.6%	(472)	(207)	NA
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>152</b>	<b>154</b>	<b>(1.2%)</b>	<b>369</b>	<b>547</b>	<b>(32.6%)</b>
Impuestos	76	79	(3.8%)	140	195	(27.9%)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>77</b>	<b>75</b>	<b>1.4%</b>	<b>228</b>	<b>352</b>	<b>(35.2%)</b>
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	3.8%	3.9%	(10) pb	3.8%	6.1%	(230) pb
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>392</b>	<b>330</b>	<b>18.8%</b>	<b>1,029</b>	<b>968</b>	<b>6.3%</b>
<i>Margen de EBITDA</i>	19.4%	17.0%	240 pb	17.2%	16.9%	30 pb
Utilidad/Pérdida por operaciones discontinuadas	(146)	(9)	NA	(146)	(9)	NA
Utilidad/Pérdida Neta después operaciones discontinuadas	(70)	66	NA	82	343	(76.2%)

## Balance General

(Cifras no auditadas, millones de MXN)

	Sep.19	Dic.18	Var.
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,546	1,050	47.2%
Cuentas por Cobrar	1,862	1,764	5.6%
Inventarios	952	1,057	(10.0%)
Otros Activos Circulantes	690	878	(21.4%)
<b>Activo Circulante</b>	<b>5,050</b>	<b>4,749</b>	<b>6.3%</b>
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	2,430	2,653	(8.4%)
Otros Activos a Largo Plazo	3,960	4,448	(11.0%)
<b>Activo Total</b>	<b>11,440</b>	<b>11,850</b>	<b>(3.5%)</b>
Deuda con costo a Corto Plazo	58	7	NA
Proveedores	381	400	(4.7%)
Otras Cuentas por Pagar	1,234	1,210	2.1%
Pasivo a Corto Plazo	1,674	1,616	3.5%
Deuda con costo a Largo Plazo	2,924	2,916	0.3%
Otros Pasivos a Largo Plazo	497	554	(10.4%)
<b>Pasivo Total</b>	<b>5,094</b>	<b>5,087</b>	<b>0.1%</b>
<b>Capital Contable Total</b>	<b>6,346</b>	<b>6,764</b>	<b>(6.2%)</b>
<b>Total Pasivo + Capital Contable</b>	<b>11,440</b>	<b>11,850</b>	<b>(3.5%)</b>

## Conferencia Telefónica de Resultados

Grupo Rotoplas  
(BMV: AGUA\*)

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

**Jueves 24 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 Aboumrad** – Director General
- **Mario Romero Orozco** – Director de Administración y Finanzas

Webcast:

<http://public.viavid.com/index.php?id=136428>

Teléfonos:

México: 01-800-062-2969  
Estados Unidos: 1-800-458-4121  
Otros países: 1-323-794-2093  
No. de Conferencia: 2106621

La grabación de la conferencia estará disponible posteriormente en:

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

## Contacto Relación con Inversionistas

Mariana Fernández

T. +52 (55) 52015000

Ext. 50163

mfernandez@rotoplas.com

María Fernanda Escobar

T. +52 (55) 52015000

Ext. 50341

mfescobar@rotoplas.com

## Declaraciones sobre Expectativas

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

## Descripción de la Compañía

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. es la empresa líder en América que provee soluciones para el almacenamiento, conducción, mejoramiento, tratamiento y reciclaje del agua. Con 40 años de experiencia en la industria y 19 plantas en operación en América, Rotoplas tiene presencia en 14 países y un portafolio que incluye 27 líneas de productos 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](http://www.rotoplas.com)