



Resultados del Tercer Trimestre 2020

Ciudad de México, 21 de octubre 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 julio al 30 de septiembre de 2020. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés).

Cifras relevantes

(cifras en millones de pesos mexicanos)

	3T20	3T19 ¹	Δ %	9M20 ¹	9M19 ¹	Δ %
Estado de Resultados						
Ventas Netas	2,364	2,003	18.1%	6,194	5,754	7.6%
<i>Margen bruto</i>	41.5%	42.5%	(100) pb	41.7%	42.8%	(110) pb
Utilidad de operación	276	309	(10.7%)	732	858	(14.7%)
<i>Margen operativo</i>	11.7%	15.5%	(380) pb	11.8%	14.9%	(310) pb
EBITDA	366	389	(6.0%)	993	1,096	(9.4%)
EBITDA Ajustado ²	445	392	13.6%	1,099	1,100	(0.1%)
<i>Margen EBITDA Aj.</i>	18.8%	19.6%	(80) pb	17.7%	19.1%	(140) pb
Ut. Neta antes de op. discontinuadas	41	96	(56.9%)	503	342	47.0%
<i>Margen neto</i>	1.7%	4.8%	(310) pb	8.1%	5.9%	220 pb
Ut. Neta después op. discontinuadas	38	(70)	NA	344	82	NA
Balance General e indicadores clave						
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,394	1,546	NA			
Deuda con costo	4,151	2,982	39.2%			
Deuda Neta / EBITDA U12M	0.5 x	1.0 x	(0.5) x			
ROIC	9.8%	9.3%	50 pb			

¹ Para efectos de comparabilidad, las cifras varían contra lo reportado ya que excluyen las operaciones del negocio de productos en Brasil al considerarlas discontinuadas por su venta en mayo de 2020. Este ajuste resta a las ventas netas Ps. 56 millones en 9M20, Ps. 20 millones en 3T19 y Ps. 224 millones en 9M19. Adicionalmente, incrementa el EBITDA Ajustado en Ps. 13 millones para 9M20, en Ps. 0.1 millones para 3T19 y en Ps. 71 millones para 9M19.

² El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación más depreciación y amortización más gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 3T20 considera Ps. 75 millones de gasto Flow y Ps. 4 millones de donativos y en el 3T19 considera Ps. 3 millones de donativos. De forma acumulada considera Ps. 96 millones de gastos Flow y Ps. 9 millones por donativos en 2020 así como Ps. 4 millones por donativos en 2019.



Resultados Trimestrales 3T20 vs 3T19

(cifras en millones de pesos mexicanos)

- ④ Las **ventas netas** logran un trimestre récord en la historia de la Compañía creciendo 18.1%, impulsadas por cambios en los hábitos y tendencias de consumo que incrementaron la demanda de agua y han favorecido el comercio en línea.

Todos los países presentan crecimiento de doble dígito, excepto Argentina, que mantiene el mismo nivel de ventas que el año anterior.

- Las **ventas de productos** presentan un crecimiento de 20.0%, impulsadas por una mayor demanda de soluciones para el manejo del agua y una aceleración de las ventas del comercio en línea.
 - Las **ventas de servicios** se contraen 4.0%. Aunque se registraron ventas récord en *bebbia* y un buen crecimiento en bebederos, hubo una disminución en la facturación de Sytesa ya que algunas unidades de tratamiento y reciclaje de agua pasaron del esquema integral a solo operación y mantenimiento. Varias plantas nuevas no han podido iniciar operaciones por retrasos relacionados con las restricciones de movilidad ocasionadas por el COVID-19.
- ④ La **utilidad bruta** alcanzó Ps. 981 millones y el margen se contrajo 100 pb por mayores costos de fabricación relacionados con el pago de personal adicional y de horas extra para cumplir con los protocolos de distanciamiento ante la contingencia sanitaria.
 - ④ La **utilidad de operación** alcanzó Ps. 276 millones con un **margen operativo** de 11.7%, cifra menor al 3T19 debido al reconocimiento de Ps. 75 millones en gastos por la ejecución del programa de transformación *Flow*, la implementación de protocolos de sanidad por Ps. 7 millones y Ps. 4 millones de donativos relacionados con la crisis sanitaria. Sin dichos gastos no recurrentes, el margen sería de 15.3% y los gastos operativos crecerían 14.4%, cifra por debajo del incremento en ventas.
 - ④ El **EBITDA ajustado¹** asciende a Ps. 445 millones con un **margen** de 18.8%. Las iniciativas pertenecientes al programa *Flow* contribuyen con Ps. 131 millones, 30% del EBITDA.
 - ④ El **resultado neto** antes de operaciones discontinuadas fue una utilidad de Ps. 41 millones.
 - ④ El **ROIC** cerró en 9.8%, una mejora de 50 pb contra lo registrado el año anterior y dejando el menor diferencial en 17 trimestres para lograr el objetivo de igualar ROIC al costo de capital.
 - ④ En el trimestre la caja incrementó en Ps. 201 millones, alcanzando un nivel de **apalancamiento** Deuda Neta/EBITDA ajustado de 0.5x.
 - ④ El **ciclo de conversión de efectivo** se optimizó en 23 días como resultado de un manejo más eficiente del capital de trabajo.

¹ El EBITDA ajustado considera: utilidad de operación más depreciación y amortización más gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 3T20 considera Ps. 75 millones de gasto Flow y Ps. 4 millones de donativos y en el 3T19 considera Ps. 3 millones de donativos.



Resultados Acumulados de enero a septiembre 2020 vs 2019

(cifras en millones de pesos mexicanos)

- ④ Las **ventas netas** en el año, a pesar de operar en un entorno muy complejo de crisis sanitaria y económica, incrementan 7.6% impulsadas por un tercer trimestre sin mayores restricciones de movilidad que compensa la debilidad del primer semestre por afectaciones operativas relacionada con la contención de la pandemia. El impacto acumulado por dichas limitaciones se estima en una pérdida de ventas por Ps. 329 millones.
 - Las **ventas de productos** alcanzaron un crecimiento de 7.6% impulsado por incrementos en la participación de mercado en todas las regiones, una buena aceleración de los ingresos de comercio electrónico y mayor demanda de soluciones para el almacenamiento y purificación de agua.
 - Las **ventas de servicios** crecieron 8.7% impulsadas principalmente por la categoría de purificación que contempla la plataforma de *bebbia* y bebederos.
- ④ El **margen bruto** presentó una contracción de 110 pb que obedece principalmente al impacto del cierre o limitación de operaciones durante el primer semestre en Argentina, Perú y Centroamérica, así como gastos asociados a las medidas adoptadas por la contingencia sanitaria.
- ④ La **utilidad de operación** fue de Ps. 732 millones, con un margen de 11.8%. Los gastos operativos se vieron impactados por el reconocimiento de Ps. 96 millones gastos de ejecución de *Flow*, gastos de adopción de medidas de seguridad e higiene por Ps. 14 millones y Ps. 9 millones por donativos. Sin dichos gastos no recurrentes el margen sería de 13.8% y los gastos operativos crecerían 7.8%, en línea con el crecimiento en ventas.
- ④ El **EBITDA ajustado²** en el periodo fue de Ps. 1,099 millones y el **margen** se situó en 17.7%. El programa *Flow* ha contribuido durante los primeros 9 meses del año con Ps. 231 millones, es decir 21% del monto total.
- ④ La **utilidad neta** antes de operaciones discontinuadas creció 47.0% por fortaleza operativa y las ganancias en instrumentos financieros del primer trimestre que han compensado los gastos financieros relacionados con el pago de la deuda y con pérdidas cambiarias.

² El EBITDA ajustado considera: utilidad de operación más depreciación y amortización más gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). De forma acumulada considera Ps. 96 millones de gastos Flow y Ps. 9 millones por donativos en 2020 así como Ps. 4 millones por donativos en 2019.



Mensaje del Director General

Estamos muy satisfechos con los resultados alcanzados en el trimestre, así como de las bondades de ofrecer soluciones para el manejo del agua, íntimamente relacionadas con las macro tendencias de sustentabilidad y el uso eficiente de los recursos naturales.

En el trimestre continuamos priorizando la salud y seguridad de los colaboradores, clientes y grupos de interés, así como un seguimiento estrecho del flujo de efectivo. Las ventas y el EBITDA, récord para un trimestre en la historia de la compañía, se han visto beneficiados por los cambios en los hábitos de consumo de nuestros clientes, la permanencia de las familias en sus casas, que además de incrementar su necesidad de agua, ha impulsado las mejoras al hogar y el consumo a través de medios electrónicos.

Después de 9 meses del inicio de ejecución de la transformación *Flow* y con la participación del 28% de los colaboradores, hemos logrado delinear más de 950 iniciativas enfocadas en la generación de valor, de las cuales 46% ya aportaron resultados tangibles. Por otra parte, *Flow* nos ha dado mayor resiliencia y claridad para poder afrontar los retos que ha presentado la crisis de salud y económica global.

En lo que va del año, *Flow* ha contribuido con 2 de cada 10 pesos en el EBITDA y ha logrado incrementar y cambiar la tendencia del ROIC dejándonos a tan solo un diferencial de 86 pb para igualar el costo de capital y lograr el objetivo principal del programa.

Asimismo, en el trimestre lanzamos *Rieggio*, una empresa conjunta con Renewable Resources Group que se centrará en proporcionar soluciones hidráulicas disruptivas para el sector agrícola, una de las actividades de mayor consumo de agua.

Con respecto al futuro inmediato, estamos optimistas con el cierre del 2020 y con claridad para mejorar nuestra sustentabilidad y ROIC el año entrante.

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 Rotoplas se apoyó en su plataforma tecnológica y en procesos para implementar el trabajo remoto y los estándares de salud e higiene en plantas y centros de distribución para asegurar la continuidad del negocio.

Estatus operativo durante el tercer trimestre:

País o región	Situación actual plantas de manufactura y/o centros de distribución
México	Operación continua.
Argentina	Operación continua en las plantas de almacenamiento y conducción. Limitación operativa en la planta de mejoramiento el equivalente al cierre de 16 días en julio.
Estados Unidos	Operación continua.
Perú	Operación continua.
Centroamérica	La planta en Guatemala y el centro de distribución en Nicaragua mantuvieron operaciones continuas. Los centros de distribución en Honduras y Costa Rica cerraron durante 26 y 28 días respectivamente.

El personal administrativo se mantiene trabajando de forma remota utilizando las plataformas digitales de la empresa y la plantilla operativa se apeg a estrictos protocolos de seguridad e higiene en las plantas de manufactura y para ejecutar las operaciones de servicio en campo.

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 da seguimiento al capital de trabajo, negociaciones con clientes y proveedores, inversiones, etc. con el objetivo de mantener flexibilidad financiera y una ágil capacidad de respuesta.
- Se continúa con la disciplina en las decisiones de asignación de capital.



Compromiso con grupos de interés

Al igual que en trimestres anteriores, 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.

Durante el trimestre nos enfocamos en dar seguimiento a las actividades realizadas en trimestres anteriores de donación de producto y de servicios de purificación, así como en la instalación de estaciones para el lavado de manos. Con dichas iniciativas se ha brindado acceso a más de 1 millón de litros de agua limpia y a más de 3 millones de litros de agua disponible para beber.

Programa de transformación *Flow*

Durante el tercer trimestre de 2019 Rotoplas inició un programa de transformación para garantizar el crecimiento, la rentabilidad y la creación de valor sostenible para los siguientes años. Así, definió el objetivo inmediato de “lograr un ROIC mayor al costo de capital en menos de 18 meses”

El programa se empezó a implementar en enero de este año y ha implicado un cambio en la cultura organizacional que ha traído mejoras en la disciplina operativa para estabilizar el negocio y generar valor. La estrategia de creación de valor está fundamentada en tres pilares:

A. Rentabilidad del portafolio actual

- palancas de ingreso, costo, gasto y capital de trabajo

B. Crecimiento y Ejecución

- mejorar calidad de ejecución de oportunidades y mejorar decisiones de asignación de capital

C. Cultura y Salud Organizacional

- liderazgo, disciplina operativa, desarrollo de talento, rendición de cuentas y clima organizacional

El seguimiento de las iniciativas relativas a cada pilar se realiza a través de una plataforma digital que mantiene registro de la factibilidad e impacto por cada una de ellas y facilita el monitoreo de hitos para asegurar la consecución del objetivo.

Las iniciativas más relevantes que se han ejecutado son:

- ④ Desinversión de la unidad de manufactura de productos en Estados Unidos y en Brasil.
- ④ Innovación con el lanzamiento de nuevos productos y servicios. Un ejemplo es *Rieggo*, empresa conjunta para la gestión inteligente del agua en el sector agrícola en México.



- ④ Desarrollo de nuevos canales de venta y mayor efectividad de la fuerza de ventas.
- ④ Implementación de un nuevo proceso de manufactura en almacenamiento, más eficiente en uso de materia prima y energía.
- ④ Reestructura y realineación del capital humano de la compañía.
- ④ Mejora en logística RTMS (*Rotoplas Transportation Management System*).

Resultados del primer año de ejecución de *Flow*:



950+ iniciativas



445+ iniciativas contribuyendo a resultados



28% colaboradores corporativos participando activamente



Ps. 132 millones CapEx destinado

2020
acumulado



Ps. 96 millones gastos ejecución *Flow*



Ps. 231 millones contribución EBITDA



ROIC 7.3% → 9.8%



Ciclo conversión efectivo (días) 67 → 44

Una vez alcanzado el objetivo inmediato, la compañía continuará con la siguiente fase para desarrollar nuevas ventajas competitivas, así como acelerar el ritmo de crecimiento y de creación de valor.



Análisis del Estado de Resultados

Ventas y EBITDA Ajustado por país y solución

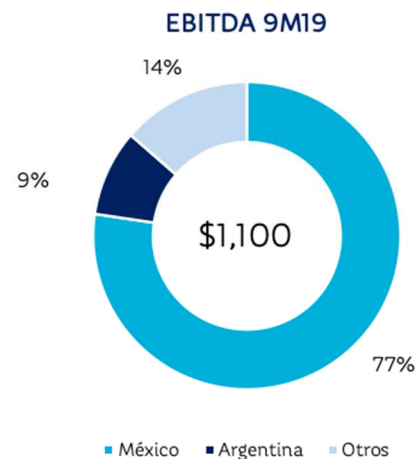
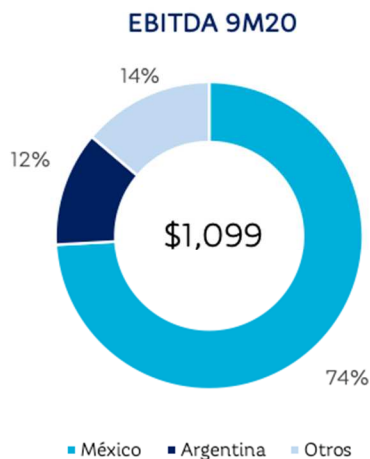
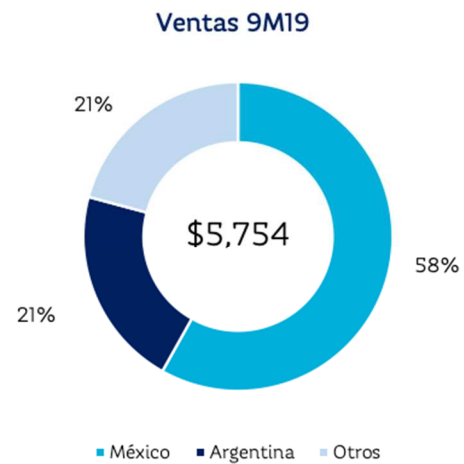
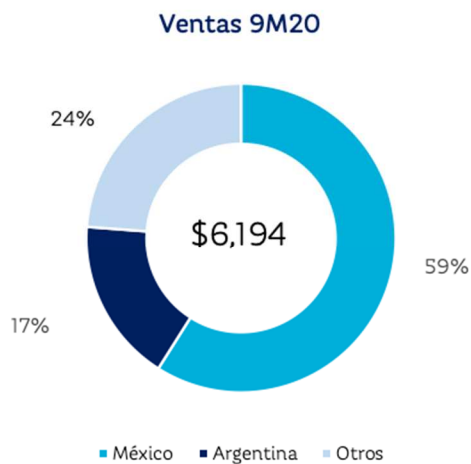
(cifras en millones de pesos mexicanos)

	3T20	3T19 ¹	Δ %	9M20 ¹	9M19 ¹	Δ %
Ventas						
México	1,295	1,136	14.1%	3,653	3,345	9.2%
% del total	55%	57%	(190) pb	59%	58%	90 pb
Argentina	475	474	0.2%	1,067	1,210	(11.8%)
% del total	20%	24%	(350) pb	17%	21%	(380) pb
Otros	594	393	51.1%	1,474	1,198	23.0%
% del total	25%	20%	550 pb	24%	21%	300 pb
Total	2,364	2,003	18.1%	6,194	5,754	7.6%
Productos	2,208	1,840	20.0%	5,746	5,342	7.6%
% del total	93%	92%	150 pb	93%	93%	pb
Servicios	156	162	(4.0%)	448	412	8.7%
% del total	7%	8%	(150) pb	7%	7%	pb
Total	2,364	2,003	18.1%	6,194	5,754	7.6%

	3T20	3T19 ¹	Δ %	9M20 ¹	9M19 ¹	Δ %
EBITDA Ajustado²						
México	264	307	(14.0%)	815	851	(4.2%)
Margen EBITDA Aj.	20.4%	27.0%	(660) pb	22.3%	25.4%	(310) pb
Argentina	96	42	NA	132	100	32.7%
Margen EBITDA Aj.	20.3%	8.8%	1150 pb	12.4%	8.2%	420 pb
Otros	84	43	96.3%	152	150	1.5%
Margen EBITDA Aj.	14.2%	10.9%	330 pb	10.3%	12.5%	(220) pb
Productos	453	374	21.1%	1,113	1,063	4.7%
Margen EBITDA Aj.	20.5%	20.3%	20 pb	19.4%	19.9%	(50) pb
Servicios	(8)	17	NA	(14)	37	NA
Margen EBITDA Aj.	(5.4%)	10.7%	(1610) pb	(3.1%)	9.0%	(1210) pb
Total	445	392	13.6%	1,099	1,100	(0.1%)

¹ Para efectos de comparabilidad, las cifras varían contra lo reportado ya que excluyen las operaciones del negocio de productos en Brasil al considerarlas discontinuadas por su venta en mayo de 2020. Este ajuste resta a las ventas netas Ps. 56 millones en 9M20, Ps. 20 millones en 3T19 y Ps. 224 millones en 9M19. Adicionalmente, incrementa el EBITDA ajustado en Ps. 13 millones para 9M20, en Ps. 0.1 millones para 3T19 y en Ps. 71 millones para 9M19.

² El EBITDA ajustado considera: utilidad de operación más depreciación y amortización más gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 3T20 considera Ps. 75 millones de gasto Flow y Ps. 4 millones de donativos y en el 3T19 considera Ps. 3 millones de donativos. De forma acumulada considera Ps. 96 millones de gastos Flow y Ps. 9 millones por donativos en 2020 así como Ps. 4 millones por donativos en 2019.



EBITDA Ajustado

	3T20	3T19 ¹	9M20 ¹	9M19 ¹
EBITDA	366	389	993	1,096
Gastos implementación Flow	75	-	96	-
Donativos	4	3	9	4
EBITDA Ajustado	445	392	1,099	1,100

A partir del segundo trimestre se comenzaron a reconocer gastos de “única vez” por la implementación del programa *Flow*. Son gastos no recurrentes que tienen beneficios de corto y largo plazo en ingreso, gasto, capital de trabajo y en 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 en las comunidades más necesitadas en las que Rotoplas opera.

- México

Las **ventas netas** en el trimestre crecen 14.1% vs el 3T19, impulsadas por un incremento de doble dígito en productos por la disminución de las restricciones de movilidad y el lanzamiento de nuevos productos.

Las ventas de **productos** crecen impulsadas por crecimientos doble dígito en las categorías de almacenamiento y conducción.

Dentro de **Servicios**, *bebbia* continúa registrando ventas récord mensuales debido a los nuevos hábitos de consumo y las ventas de bebederos crecen por el reconocimiento de ingresos relacionados a contratos ganados en trimestres anteriores. Sin embargo, las ventas de servicios decrecen por una disminución en la facturación de plantas de tratamiento de agua ya que el número de plantas que han pasado del modelo integral a solamente operación y mantenimiento no ha podido ser compensado con la puesta en marcha de nuevas unidades. A pesar de tener un *booking* robusto, las restricciones y afectaciones por COVID-19 han retrasado la ejecución de varios proyectos.

Las ventas netas acumuladas incrementan 9.2% para alcanzar Ps. 3,653 millones, impulsadas por un crecimiento tanto en productos como en servicios.

El **EBITDA ajustado** del trimestre fue de Ps. 264 millones, 14.0% menor al mismo periodo del año anterior. Esta disminución obedece a gastos relacionados con la adaptación a la nueva normalidad y a un EBITDA negativo en servicios por la inversión en el crecimiento de la plataforma de purificación. El **margen EBITDA ajustado** fue de 20.4%.

El **EBITDA ajustado acumulado** alcanzó Ps. 815 millones con un margen de 22.3%.

- Argentina

Las **ventas netas** en Argentina alcanzaron Ps. 475 millones, un incremento de 29% en moneda local que solo pudieron compensar la depreciación de la moneda, en tanto las ventas en pesos mexicanos se mantienen en el mismo nivel.

Las categorías de almacenamiento y conducción compensaron la debilidad en mejoramiento ocasionada por restricciones operativas derivadas del cambio de planta de manufactura con un impacto estimado en ventas de Ps. 35 millones.



Adicionalmente, durante el periodo se llevó a cabo de forma exitosa la migración de las operaciones de conducción a SAP, iniciativa que ayuda a consolidar las operaciones en Argentina bajo una estrategia digital única.

Las **ventas netas acumuladas** alcanzaron Ps. 1,067 millones. Durante el periodo, las ventas crecieron 19% en moneda local, sin embargo, la depreciación de la moneda del 26% fue mayor e impactó negativamente las ventas en pesos mexicanos, decreciendo 11.8%.

Resulta importante mencionar que nuestras operaciones en este país han sido las más afectadas por las restricciones de movilidad ocasionadas por el COVID-19, estimamos el impacto en ventas asciende a Ps. 159 millones de pesos mexicanos.

En Argentina se ha mantenido un flujo de efectivo estable, incremento en participaciones de mercado y se ha logrado complementar el portafolio de productos para ofrecer soluciones a los diferentes segmentos de mercado.

El **margen de EBITDA ajustado** fue de 20.3% en el trimestre, una expansión de 1,150 pb impulsada por una mejor absorción de costos relacionado al incremento en volúmenes de almacenamiento y conducción y a una eficiente gestión de gastos.

El **EBITDA ajustado acumulado** incrementó 32.7% para alcanzar Ps. 132 millones, impulsado por los resultados del tercer trimestre en el que se duplica el EBITDA año contra año, compensando el débil resultado del primer semestre.

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 3T20 y de forma acumulada el impacto de la reexpresión resulta en un incremento de Ps. 28 y Ps. 60 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. 37 y Ps. 70 millones respectivamente.

- Otros

Las **ventas netas** de otros países (Estados Unidos, Perú, Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Honduras, Nicaragua y Brasil) alcanzaron Ps. 594 millones en el trimestre, un incremento de 51.1% vs el 3T19. De forma acumulada, las **ventas netas** incrementaron 23.0% para alcanzar Ps. 1,474 millones.



En **Estados Unidos de América**, las ventas crecen doble dígito impulsadas por la migración a consumo “on-line”, la tendencia “America went home improvement” y el incremento en las necesidades de almacenamiento de agua por el tiempo que pasan las familias en casa a causa del confinamiento.

En **Brasil**, el negocio de plantas de tratamiento y reciclaje de agua inició de forma exitosa sus primeras ventas con la entrada en operación de 3 plantas.

En **Centroamérica**, aún con las limitaciones operativas por el cierre temporal de los centros de distribución en Honduras y Costa Rica, las ventas presentan un incremento doble dígito en el trimestre y de forma acumulada derivado de la necesidad de contar con más agua en los hogares.

La optimización de la fuerza de ventas y la integración de soluciones al portafolio de productos, así como una mayor sinergia entre los países de la región, han impulsado las ventas y la rentabilidad.

En **Perú** las ventas tuvieron un crecimiento doble dígito en el trimestre, impulsadas principalmente por un incremento en la demanda por la sensibilización de la población respecto a la relación que mantiene el agua con la salud y la higiene.

En lo que va del año se han desarrollado nuevos canales de venta y se han lanzado nuevos productos de almacenamiento. Asimismo, conforme al plan estratégico, se continúa desarrollando el segmento de conducción a través de sinergias con las plantas de manufactura en Argentina.

El **margen de EBITDA ajustado** incrementó 330 pb en el trimestre para alcanzar 14.2%.

El **EBITDA ajustado acumulado** alcanzó Ps. 152 millones con un margen de 10.3%.

Resumen por Productos y Servicios – Ventas y EBITDA

Las transacciones con gobierno representaron el 4.6% de las ventas durante el trimestre y 5.4% de manera acumulada. Dicho porcentaje es menor al lineamiento interno de mantener esta exposición por debajo del 10% de los ingresos totales del Grupo.

- Productos

Las **ventas netas** de productos alcanzaron Ps. 2,208 millones, un incremento de 20.0% comparado con el mismo trimestre del año anterior impulsadas por una mayor demanda de soluciones para el manejo del agua, en particular en almacenamiento como resultado de la priorización de la disponibilidad de agua para la higiene y una aceleración de las ventas del comercio en línea en Estados Unidos de América. El lanzamiento de nuevos productos y la digitalización de la fuerza de ventas contribuyeron de forma relevante al resultado.



Las **ventas netas acumuladas** crecieron 7.6% en los 9M20 a pesar de tener fuertes restricciones de movilidad durante el segundo trimestre del año.

El **margen EBITDA ajustado** fue de 20.5% en el trimestre y 19.4% de manera acumulada.

- Servicios

Las **ventas de servicios** alcanzaron Ps. 156 millones en el trimestre, cifra 4.0% menor al 3T19 ocasionada por menores niveles de facturación en las plantas de tratamiento de agua debido a que varias pasaron del esquema integral a la etapa de únicamente de operación y mantenimiento. En adición, la pandemia no ha permitido activar nuevas plantas, sin embargo, el *booking* se mantiene robusto y Brasil logró sus primeras ventas en este renglón.

De manera acumulada las ventas alcanzaron Ps. 448 millones, un incremento de 8.7% impulsado por la plataforma de purificación, principalmente *bebbia* que alcanza ventas récord y más de 42,000 unidades equivalentes instaladas.

El **EBITDA ajustado** trimestral fue negativo en Ps. 8 millones y el acumulado fue negativo en Ps. 14 millones, relacionado con la inversión para el crecimiento de la plataforma de purificación *bebbia* y los gastos relacionados al lanzamiento del nuevo servicio *Riego*.

Utilidad Bruta

El **margen bruto** tuvo una contracción de 100 pb, pasando de 42.5% en el 3T19 a 41.5% en el 3T20, derivado principalmente de mayores costos de fabricación por la contratación de plantilla adicional y el pago de horas extra para el cumplimiento de protocolos de salud y seguridad ante el COVID-19.

De forma acumulada el **margen bruto** alcanzó 41.7%, una contracción de 110 pb comparado con el mismo periodo del año anterior relacionada con el impacto por las limitaciones operativas de marzo a junio.

Utilidad de Operación

La **utilidad de operación** asciende a Ps. 276 millones en el trimestre y Ps. 732 millones de manera acumulada, cifra menor a la reportado en el mismo periodo del año anterior en 10.7% y 14.7% respectivamente.

En el trimestre se reconocieron gastos por la ejecución del programa de transformación *Flow* por Ps. 75 millones, la implementación de protocolos de sanidad por Ps. 7 millones y Ps. 4 millones de donativos. Sin dichos gastos no recurrentes el margen sería de 15.3% y los gastos operativos crecerían 14.1%, cifra por debajo del incremento en ventas.



De forma acumulada se registraron gastos de ejecución de *Flow* por Ps. 96 millones, gastos de adopción de medidas de seguridad e higiene por Ps. 14 millones y Ps. 9 millones por donativos. Ajustando dichos gastos no recurrentes, el margen sería de 13.8% y los gastos operativos crecerían 7.8%, en línea con las ventas.

Resultado Integral de Financiamiento

El **Resultado Integral de Financiamiento** del 3T20 fue de Ps. 163 millones, monto igual al registrado en el mismo periodo del año anterior. Los gastos financieros obedecen principalmente al pago de intereses sobre el bono sustentable AGUA 17-2X por Ps. 68 millones, pérdidas cambiarias por una posición larga en dólares por Ps. 61 millones y pérdida por posición monetaria en Argentina por Ps. 28 millones.

El **Resultado Integral de Financiamiento acumulado** presenta un ingreso de Ps. 55 millones, comparado con un gasto de Ps. 393 millones en el mismo periodo del año anterior. Dicho resultado se relaciona con el ingreso financiero por ganancias en instrumentos financieros derivados del primer trimestre por Ps. 368 millones que superan los gastos por intereses de Ps. 217 millones y la pérdida por posición monetaria en Argentina por Ps. 60 millones.

Impuesto a la Utilidad

El **impuesto a la utilidad** para el tercer trimestre ascendió a Ps. 72 millones vs Ps. 51 millones en el 3T19. De forma acumulada, el impuesto registrado fue de Ps. 285 millones comparado con Ps. 123 millones en el mismo periodo de 2019.

Resultado Neto

El resultado **neto antes de operaciones discontinuadas** fue una utilidad de Ps. 41 millones.

La **utilidad neta acumulada antes de operaciones discontinuadas** asciende a Ps. 503 millones impulsada principalmente por resultados operativos sólidos y el ingreso financiero proveniente de ganancias en instrumentos financieros derivados del primer trimestre.



CapEx

(Millones de pesos mexicanos)

	Sep-20	%	Sep-19	%	Δ %
México	92	44%	179	76%	(48.8%)
Argentina	58	28%	34	14%	71.4%
Otros	58	28%	24	10%	NA
Total	207	100%	237	100%	(12.4%)

Las **inversiones de capital** realizadas a septiembre de 2020 representaron el 3.3% de las ventas y se distribuyeron de la siguiente forma:

- Ps. 63 millones destinados a la construcción de nuevas plantas de tratamiento y reciclaje de agua en México y Brasil, que equivalen al 31% del monto total.
- La inversión en Argentina incluye Ps. 26 millones destinados a mejoras productivas en el negocio de conducción y Ps. 8 millones para la digitalización de la plataforma de servicio a clientes.
- Un monto de Ps. 132 millones para la ejecución de múltiples iniciativas dentro del programa de transformación *Flow*.

Balance General

Deuda

(Millones de pesos mexicanos)

	Sep-20	Sep-19	Δ %
Deuda Total	4,151	2,982	39.2%
Deuda con costo a Corto Plazo	83	58	42.9%
Deuda con costo a Largo Plazo	4,068	2,924	39.1%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,394	1,546	NA
Deuda Neta	757	1,437	(47.3%)

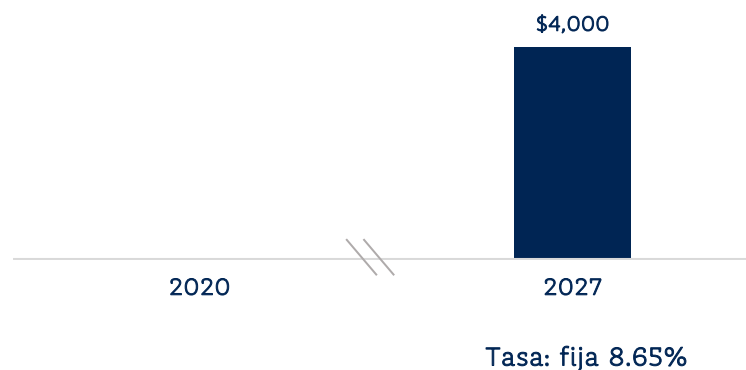


Perfil de Vencimiento de la Deuda

La deuda corresponde al Bono Sustentable AGUA 17-2x por un monto de Ps. 4,000 millones de pesos mexicanos, tasa fija de 8.65% y vencimiento en junio 2027, así como a un préstamo que se contrajo en el segundo trimestre en el Perú por Ps. 65 millones, con un período de gracia de 12 meses, una tasa anual de 1.49% y pagadero en 36 meses.

Al 30 de septiembre de 2020 la cobertura de intereses (EBITDA Ajustado U12M/pago intereses U12M) asciende a 5.1x.

Perfil de Vencimiento de la Deuda



Capital de Trabajo

(Días)

	9M20 ¹	9M19 ¹	Δ días
Días Inventario	69	70	(1)
Días Cartera	40	64	(24)
Días Proveedores	64	66	(2)
Ciclo Conversión Efectivo	44	67	(23)

La disminución de 23 días en el **ciclo de conversión de efectivo** obedece principalmente a una mejora en la gestión del capital de trabajo.

Como medida adicional ante la contingencia sanitaria, se ha continuado con los esquemas de apoyo implementados para clientes y proveedores con el fin de mantener estable el flujo de efectivo en todas las partes.



Razones Financieras

(UPA en pesos mexicanos)

	9M20 ¹	9M19 ¹	Var (%)
Deuda Neta / EBITDA Aj	0.5 x	1.3 x	(0.8) x
Pasivo Total / Capital Contable	1.0	0.8	0.2 x
Utilidad Neta por Acción*	1.03	0.70	47.0%

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

El apalancamiento al tercer trimestre de 2020 está dentro del lineamiento de endeudamiento que establece la Compañía de 2.0x Deuda Neta/EBITDA ajustado.

ROIC / Costo de Capital



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

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

Durante el tercer trimestre 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).

Con la ejecución de diversas iniciativas, el ROIC se ha expandido 193 pb desde el inicio del programa para llegar a 9.8%, logrando el mejor spread de los últimos 17 trimestres y acercándose al objetivo de igualar o mejorar la ROIC al costo de capital que hoy asciende a 10.7%.



Programa de Recompra de Acciones

Al 30 de septiembre del 2020 el fondo de recompra tenía en tesorería 46.4 millones de acciones que equivalen a un monto invertido de Ps. 928 millones.

Colaboradores

Al 30 de septiembre de 2020 el número total de colaboradores fue de 3,324 cifra 3% mayor que al cierre del 3T19.

Ambiental, Social y Gobernanza (ASG)

Durante el trimestre se llevaron a cabo las siguientes iniciativas:

- ④ Se seleccionaron los proyectos ganadores de la primera edición 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. Estos proyectos se encuentran en la etapa de validación.
- ④ Se alineó la **agenda de desarrollo de talento** con la estrategia de creación de valor del negocio.
- 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”**.

Para más información sobre nuestros programas de ASG, visite la página web de sustentabilidad: <https://rotoplas.com/sustentabilidad/>

Cobertura de Analistas

Al 30 de septiembre de 2020 la cobertura de análisis es proporcionada por:

Institución	Analista	Contacto	Recomendación	PO*
GBM	Liliana de León	ldeleon@gbm.com	Compra	\$26.00
Signum Research	Alain Jaimes	alain.jaimes@signumresearch.com	-	-

*Precio Objetivo.



Estado de Resultados

(Cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

	3T20	3T19 ¹	Δ %	9M20 ¹	9M19 ¹	Δ %
Ventas Netas	2,364	2,003	18.1%	6,194	5,754	7.6%
Costo de Venta	1,383	1,151	20.2%	3,613	3,293	9.7%
Utilidad Bruta	981	852	15.2%	2,581	2,462	4.8%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	41.5%	42.5%	(100) pb	41.7%	42.8%	(110) pb
Gastos de Operación	705	542	30.0%	1,848	1,603	15.3%
Utilidad de Operación	276	309	(10.7%)	732	858	(14.7%)
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	11.7%	15.5%	(380) pb	11.8%	14.9%	(310) pb
Resultado Integral del Financiamiento	(163)	(163)	0.4%	55	(393)	NA
Ingresos Financieros	22	(38)	NA	459	(2)	NA
Gastos Financieros	(185)	(124)	48.8%	(404)	(391)	3.4%
Utilidad antes de Impuestos	114	147	(22.7%)	787	465	69.2%
Impuestos	72	51	41.3%	285	123	NA
Utilidad Neta antes op. discontinuadas	41	96	(56.9%)	503	342	47.0%
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	1.7%	4.8%	(310) pb	8.1%	5.9%	220
EBITDA Ajustado²	445	392	13.6%	1,099	1,100	(0.1%)
<i>Margen de EBITDA Aj.</i>	18.8%	19.6%	(80) pb	17.7%	19.1%	(140) pb
Utilidad (Pérdida) por op. discontinuadas	(3)	(166)	(97.9%)	(159)	(260)	(39.0%)
Utilidad (Pérdida) después op. discontinuadas	38	(70)	NA	344	82	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 9M20, Ps. 20 millones en 3T19 y Ps. 224 millones en 9M19. Adicionalmente, incrementa el EBITDA ajustado en Ps. 13 millones para 9M20, en Ps. 0.1 millones para 3T19 y en Ps. 71 millones para 9M19.

² El EBITDA ajustado considera: utilidad de operación más depreciación y amortización más gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 3T20 considera Ps. 75 millones de gasto Flow y Ps. 4 millones de donativos y en el 3T19 considera Ps. 3 millones de donativos. De forma acumulada considera Ps. 96 millones de gastos Flow y Ps. 9 millones por donativos en 2020 así como Ps. 4 millones por donativos en 2019.

Balance General

(Cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

	Sep-20	Sep-19	Δ %
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,394	1,546	NA
Cuentas por Cobrar	1,619	1,862	(13.1%)
Inventarios	861	952	(9.5%)
Otros Activos Circulantes	673	690	(2.5%)
Activo Circulante	6,548	5,050	29.7%
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	2,335	2,430	(3.9%)
Otros Activos a Largo Plazo	4,091	3,960	3.3%
Activo Total	12,974	11,440	13.4%
Deuda con costo a Corto Plazo	83	58	42.9%
Proveedores	564	381	48.0%
Otras Cuentas por Pagar	1,197	1,234	(3.1%)
Pasivo a Corto Plazo	1,844	1,674	10.2%
Deuda con costo a Largo Plazo	4,068	2,924	39.1%
Otros Pasivos a Largo Plazo	625	497	25.8%
Pasivo Total	6,536	5,094	28.3%
Capital Contable Total	6,438	6,346	1.4%
Total Pasivo + Capital Contable	12,974	11,440	13.4%

Flujo de Efectivo

(Cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

	9M20 ¹	9M19 ¹	Δ %
EBIT	732	858	(14.7%)
Depreciación	261	83	NA
Impuestos	(162)	(168)	(3.9%)
Intereses Netos	(166)	(162)	2.6%
Capital de Trabajo	86	(230)	2.6%
Otros	160	(39)	NA
Flujo Libre de Operación	911	342	NA
<i>Conversión Flujo de Operación (%)</i>	<i>124.4%</i>	<i>39.8%</i>	<i>NA</i>
Dividendos	(173)	(174)	(0.2%)
CapEx	(207)	(237)	(12.4%)
Fondo de Recompra	(571)	(195)	NA
Fusiones y Adquisiciones	130	830	(84.3%)
Deuda Corto y Largo Plazo	1,129	0	NA
Arrendamientos	(35)	(38)	(6.8%)
Otros	363	(34)	NA
Cambio Neto de Caja	1,546	495	NA
Saldo inicial de Caja	1,848	1,050	75.9%
Saldo Final de Caja	3,394	1,546	NA



Eventos Relevantes

- ④ Rotoplas y Renewable Resources Group anuncian el lanzamiento de Riego - 07 de octubre
https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/3T20/Riego-esp.pdf
- ④ Grupo Rotoplas renueva contrato de formador de mercado con UBS - 05 de octubre
https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/3T20/Renovacion-formador-de-mercado-UBS.pdf?5f7b9308
- ④ Actualización estatus operaciones Rotoplas durante septiembre - 01 de octubre
https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/3T20/COVID-19-1-octubre-2020.pdf?5f750e10
- ④ Rotoplas fortalece equipo directivo con Vicepresidente de Transformación Organizacional – 29 de septiembre
https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/3T20/FortalecimientoEstructura-esp.pdf?5f7501a4
- ④ Rotoplas ingresa al índice FTSE BIVA – 28 de septiembre
https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/3T20/FTSE-BIVA-MX-esp.pdf
- ④ Actualización estatus operaciones Rotoplas durante agosto – 01 de septiembre
https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/3T20/COVID-19-1-septiembre-2020.pdf
- ④ Ratificación del despacho de auditoria externa independiente – 28 de agosto
https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/3T20/Ratificacion-Auditor-Externo-BMV-2020.pdf
- ④ Actualización estatus operaciones Rotoplas durante julio – 05 de agosto
https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/3T20/COVID-19-5-agosto-2020.pdf
- ④ S&P Global Ratings confirma calificación 'mx AA-' de Grupo Rotoplas con perspectiva estable – 27 de julio
https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/3T20/Ratificacion-calificacion-S&P.pdf



Conferencia Telefónica de Resultados

Grupo Rotoplas
(BMV: AGUA*)

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

Jueves 22 de octubre
10:00am hora CDMX (11:00am, EST)

El equipo directivo comentará sobre los resultados del trimestre, seguido por una sesión de preguntas y respuestas.

- Carlos Rojas Aboumrad – CEO
- Mario Romero Orozco – CFO

Liga al webcast:

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

Contraseña: 054464

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 más de 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
Miguel Hidalgo
C.P. 11040, Ciudad de México
T. +52 (55) 5201 5000
www.rotoplas.com