

4T15

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

Grupo Rotoplas Reporta sus Resultados del 4T15 y Anuales 2015

Cuarto Trimestre 2015

- Las ventas netas bajaron 12.5%; excluyendo a Brasil las ventas crecieron 14.4%
- El margen bruto subió 290 puntos base

12 Meses a Diciembre 2015

- Las ventas retrocedieron 13.0% comparadas con 2014; excluyendo a Brasil las ventas subieron 20.7%
- A pesar de la contracción en ventas en Brasil, la utilidad neta sólo retrocedió 3.4%, debido al apalancamiento operativo y financiero de la empresa
- El margen neto creció 70 puntos base

Ciudad de México, México a 10 de febrero de 2016. Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. (BMV: AGUA) ("Rotoplas", "La Compañía" o "el Grupo"), empresa líder en América de soluciones individuales e integrales del agua reporta sus resultados no auditados del cuarto trimestre de 2015 y acumulados a diciembre 2015. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS" por sus siglas en inglés).

"La gran demanda de nuestros productos y soluciones acompañados de una estricta disciplina financiera en toda la organización jugaron un papel clave durante el año para garantizar la rentabilidad y el crecimiento en todas las regiones sin considerar a Brasil, el cual continúa siendo afectado por un difícil entorno político y económico. La decisión de ajustar el tamaño de nuestra operación a principios del año en Brasil fue acertada para minimizar su impacto sobre el negocio. Adicionalmente cabe resaltar que durante el cuarto trimestre logramos poner a Brasil en punto de equilibrio lo cual esperamos se mantenga durante el 2016. En la industria del agua existen grandes oportunidades de crecimiento que continuaremos aprovechando con nuestro amplio portafolio de soluciones innovadoras, nuestra sólida plataforma de distribución y el reconocimiento de nuestra marca; durante el 2016 seguiremos enfocando nuestros esfuerzos en los factores sobre los que tenemos control" comentó Carlos Rojas Mota Velasco, Presidente Ejecutivo de Grupo Rotoplas.

Resultados del 4T15 y Anuales 2015

Resumen de Resultados

Cifras en millones de MXN

	4T15	4T14	Var.	2015	2014	Var.
Ventas Netas	1,397	1,596	(12.5%)	5,700	6,552	(13.0%)
Soluciones Individuales	1,049	1,172	(10.5%)	4,477	4,851	(7.7%)
Soluciones Integrales	347	424	(18.1%)	1,223	1,701	(28.1%)
México	880	780	12.8%	3,632	3,068	18.4%
Brasil	278	617	(55.0%)	1,118	2,756	(59.5%)
Otros	239	199	20.3%	951	728	30.7%
Margen de EBITDA	15.0%	15.7%	(70) pb	13.5%	13.1%	40 pb
Soluciones Individuales	15.2%	17.2%	(200) pb	14.0%	14.1%	(10) pb
Soluciones Integrales	14.6%	11.6%	300 pb	11.9%	10.2%	170 pb
México	21.9%	22.3%	(40) pb	22.3%	17.7%	460 pb
Brasil	(1.2%)	10.2%	(1140) pb	(8.8%)	10.6%	(1940) pb
Otros	8.6%	6.8%	180 pb	6.2%	3.2%	300 pb

Resultados del Cuarto Trimestre 2015

Información Financiera Seleccionada

Cifras en millones de MXN

	4T15	4T14	Var.
Ventas Netas	1,397	1,596	(12.5%)
Utilidad Bruta	566	601	(5.7%)
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	40.5%	37.6%	290 pb
Utilidad de Operación	181	216	(16.4%)
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	12.9%	13.5%	(60) pb
Utilidad Neta	115	124	(7.8%)
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	8.2%	7.8%	40 pb
EBITDA	210	251	(16.3%)
<i>Margen de EBITDA</i>	15.0%	15.7%	(70) pb

En el cuarto trimestre del año, las ventas netas bajaron 12.5% en comparación al 4T14, debido a la situación económica y política por la que atraviesa Brasil que originó una baja en las ventas a *retail* durante el 4T15.

Sin considerar a Brasil, las ventas subieron 14.4% respecto al mismo trimestre del año pasado, impulsadas por la demanda en México al término de la veda electoral en la segunda mitad del año, así como por el crecimiento de doble dígito en los otros países.

El margen bruto subió 290 puntos base, de los cuales 190 puntos base fueron por menores costos de la materia prima y el restante por una mejor absorción de costos fijos.

La utilidad de operación como porcentaje de las ventas bajó 60 puntos base en comparación con el mismo trimestre del año pasado. Esto se debe a un menor volumen

Resultados del 4T15 y Anuales 2015

de venta el cual contrarrestó las iniciativas de reducción de gastos basadas en la metodología de presupuesto base cero.

La decisión de ajustar el tamaño de la operación en Brasil logró minimizar su bajo nivel en ventas y durante el cuarto trimestre su EBITDA llegó a punto de equilibrio. Este resultado refleja la efectividad de la decisión, así como el compromiso de la empresa con la rentabilidad. A nivel Grupo, el EBITDA bajó 16.3% y su margen se contrajo 70 puntos base.

Resultados por Solución

Cifras en millones de MXN

	Soluciones Individuales			Soluciones Integrales		
	4T15	4T14	Var.	4T15	4T14	Var.
Ventas Netas	1,049	1,172	(10.5%)	347	424	(18.1%)
EBITDA	159	201	(21.0%)	51	49	3.0%
<i>Margen de EBITDA</i>	15.2%	17.2%	(200) pb	14.6%	11.6%	300 pb

En el trimestre, las soluciones individuales representaron el 75% de las ventas, y se ubicaron 10.5% abajo del 4T14. Las ventas a *retail* en Brasil fueron afectadas por la crisis que atraviesa el país, lo que afectó las ventas individuales a nivel Grupo.

Las soluciones integrales fueron el 25% de las ventas netas y retrocedieron 18.1% en comparación al mismo trimestre del año pasado, principalmente a causa de la crisis en Brasil.

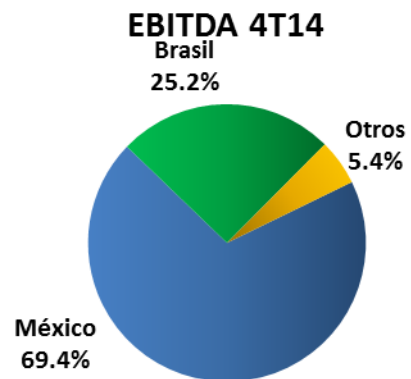
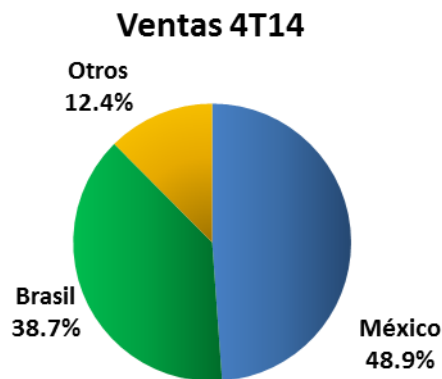
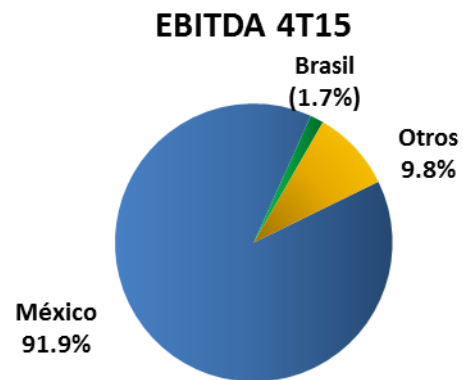
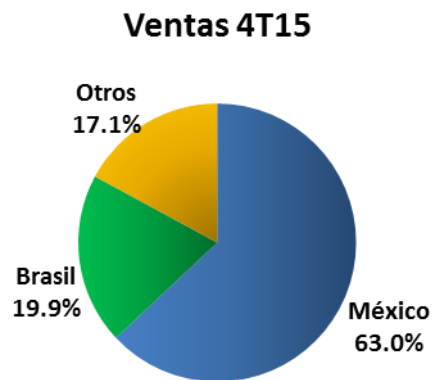
El margen de EBITDA de las soluciones individuales bajó 200 puntos base y se ubicó en 15.2%, mientras que el margen de EBITDA de las integrales creció 300 puntos base por los mejores costos de materia prima, el mayor volumen en ventas de México y una mejor mezcla de productos.

Resultados del 4T15 y Anuales 2015

Resultados por País 4T15

Cifras en millones de MXN

	México			Brasil			Otros		
	4T15	4T14	Var.	4T15	4T14	Var.	4T15	4T14	Var.
Ventas Netas	880	780	12.8%	278	617	(55.0%)	239	199	20.3%
EBITDA	193	174	10.8%	(3)	63	NA	21	13	52.9%
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>21.9%</i>	<i>22.3%</i>	<i>(40) pb</i>	<i>(1.2%)</i>	<i>10.2%</i>	<i>(1140) pb</i>	<i>8.6%</i>	<i>6.8%</i>	<i>180 pb</i>



Resultados del 4T15 y Anuales 2015

Resultados Anuales 2015

Información Financiera Seleccionada 2015

Cifras en millones de MXN

	2015	2014	Var.
Ventas Netas	5,700	6,552	(13.0%)
Utilidad Bruta	2,303	2,514	(8.4%)
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	40.4%	38.4%	200 pb
Utilidad de Operación	662	698	(5.2%)
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	11.6%	10.7%	90 pb
Utilidad Neta	403	417	(3.4%)
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	7.1%	6.4%	70 pb
EBITDA	771	860	(10.3%)
<i>Margen de EBITDA</i>	13.5%	13.1%	40 pb

Las ventas netas bajaron 13.0% en 2015, debido al bajo desempeño de las soluciones individuales e integrales en Brasil ocasionado por los problemas políticos y económicos previamente descritos. Excluyendo a Brasil, las ventas crecieron 20.7% como resultado del incremento en ventas de soluciones individuales e integrales en México y del mayor volumen de ventas en los otros países.

El margen bruto bajó 200 puntos en comparación al año pasado, esto se debe a una mejor mezcla de productos, mayor absorción de costos fijos y mejores costos de la materia prima.

El margen de operación se expandió 90 puntos base, a pesar del menor volumen de ventas, los gastos de cierre en Brasil de Ps. 70 millones y los gastos incurridos en el inicio de operaciones en Estados Unidos. Esto se logró gracias al estricto control de los gastos operativos basado en la metodología de presupuesto base cero ejecutado en toda la organización durante el 2015.

Cabe mencionar que a pesar que las ventas anuales retrocedieron, la utilidad neta disminuyó únicamente 3.4% debido al solido apalancamiento financiero y operativo de la empresa.

2015 fue un año desafiante, sin embargo, las medidas ejecutadas en la primera mitad del año lograron que el margen de EBITDA se incrementara 40 puntos base respecto al 2014 y el margen de la utilidad neta subiera 70 puntos base.

Resultados del 4T15 y Anuales 2015

Resultados Anuales por Tipo de Solución

Cifras en millones de MXN

	Soluciones Individuales			Soluciones Integrales		
	2015	2014	Var.	2015	2014	Var.
Ventas Netas	4,477	4,851	(7.7%)	1,223	1,701	(28.1%)
EBITDA	625	685	(8.7%)	145	174	(16.7%)
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>14.0%</i>	<i>14.1%</i>	<i>(10) bp</i>	<i>11.9%</i>	<i>10.2%</i>	<i>170 bp</i>

Las soluciones individuales retrocedieron 7.7% en el año. Durante 2014 se vendieron soluciones individuales al canal gobierno en Brasil, las cuales fueron migradas a soluciones integrales a finales del año, sin considerar esta reclasificación, en 2015 las soluciones individuales subieron 12.9%. Las soluciones individuales representaron el 79% de las ventas netas de la Compañía.

Las ventas anuales de las soluciones integrales se ubicaron en Ps. 1,223 millones, una baja de 28.1%, ocasionada por la crisis en Brasil, la cual fue parcialmente contrarrestada por el incremento en ventas en México de la segunda mitad del año.

A pesar de la mejora en costos de la materia prima y la gestión de gastos operativos en la organización, el margen de EBITDA anual fue afectado negativamente por el desempeño de Brasil. Sin embargo, el sólido comportamiento en todas las demás regiones logró que el margen de EBITDA de las soluciones individuales permaneciera en línea con el año pasado, mientras que el margen de las integrales avanzara 170 puntos base, principalmente por el incremento en ventas en México.

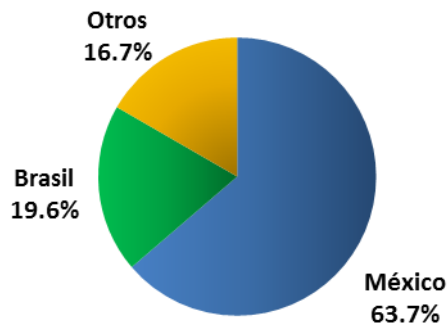
Resultados del 4T15 y Anuales 2015

Resultados por País 2015

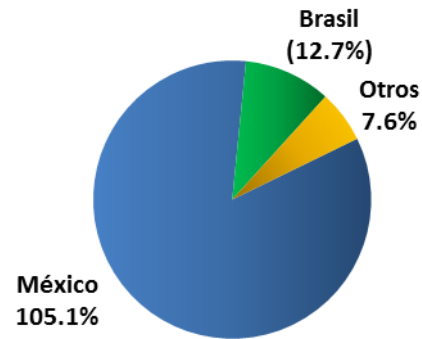
Cifras en millones de MXN

	México			Brasil			Otros		
	2015	2014	Var.	2015	2014	Var.	2015	2014	Var.
Ventas Netas	3,632	3,068	18.4%	1,118	2,756	(59.5%)	951	728	30.7%
EBITDA	810	543	49.1%	(98)	293	NA	59	23	NA
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>22.3%</i>	<i>17.7%</i>	<i>460 bp</i>	<i>(8.8%)</i>	<i>10.6%</i>	<i>(1940) bp</i>	<i>6.2%</i>	<i>3.2%</i>	<i>300 bp</i>

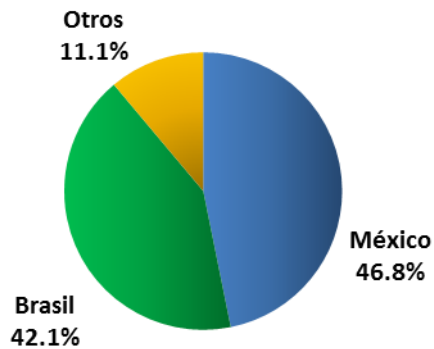
Ventas 2015



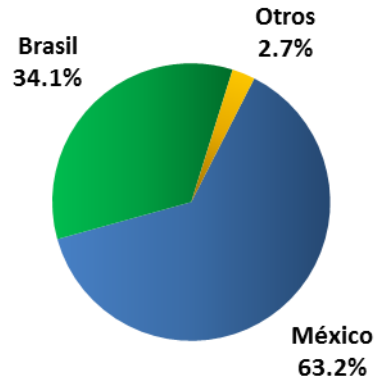
EBITDA 2015



Ventas 2014



EBITDA 2014



Resultados del 4T15 y Anuales 2015

Resultados no Operativos

El resultado integral del financiamiento a diciembre 2015 registró un saldo por Ps. 87 millones en comparación con los Ps. 122 millones de un año antes. La apreciación del dólar frente a las monedas de los países donde opera Rotoplas generó una pérdida cambiaria acumulada de Ps. 89 millones.

Los intereses netos fueron Ps. 32 millones a favor debido a mayores excedentes en tesorería en comparación con el año pasado.

Capex

Al 31 de diciembre de 2015, las inversiones de capital fueron de Ps. 328 millones, que representa 5.8% de las ventas. Estos recursos fueron destinados a la ampliación de capacidad en México y a la apertura de plantas en Estados Unidos.

Capex

Cifras en millones de MXN

	2015	%
México	213	65%
Brasil	40	12%
Otros	75	23%
Total	328	100%

Deuda

La deuda total anual fue de Ps. 1,217 millones, el 98.9% es a largo plazo y el resto a corto plazo. El 99% del total de la deuda está denominada en pesos y 1% en reales brasileños.

La posición en caja al 31 de diciembre 2015 fue de Ps. 3,476 millones. Los recursos fueron principalmente utilizados para soportar el incremento del capital de trabajo de las regiones de crecimiento acelerado. Con esto, la deuda neta se ubicó en (Ps. 2,259) millones.

Cifras en millones de MXN

	2015	Dic. 2014	Var.
Deuda Total	1,217	1,211	0.5%
Deuda a Corto Plazo	13	10	30.4%
Deuda a Largo Plazo	1,204	1,201	0.3%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,476	3,945	(11.9%)
Deuda Neta	(2,259)	(2,734)	17.4%

Resultados del 4T15 y Anuales 2015

Indicadores Financieros a Diciembre 2015

	LTM15	LTM14
Deuda Neta / EBITDA	(2.9) x	(3.2) x
Pasivo Total / Capital Contable	0.4	0.4
Utilidad por Acción	0.83	0.86
Precio por Acción al Cierre	29.5	30.1
Acciones en Circulación	486.2	486.2

La fortaleza del portafolio de productos y la diversificación geográfica contuvieron el efecto negativo de Brasil, con lo que la utilidad por acción solamente retrocedió Ps. 0.03 respecto al año anterior.

Instrumentos Financieros Derivados

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

Al 31 de diciembre de 2015 el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas fue:

Tipo de instrumento	Valor de mercado (mdp)
SWAP	(1.5)
SWAP / CAP	(12.9)

Eventos Relevantes

- En el cuarto trimestre de 2015, la planta ubicada en Tallapoosa, Georgia fue inaugurada. Esta es la segunda planta en Estados Unidos y representa una parte importante en la estrategia del Grupo para consolidarse como uno de los proveedores líderes en soluciones del agua en Estados Unidos.
- A principios del 2016, se anunció la firma de una carta de intención no-vinculante y de una carta vinculante con empresas que agregarán valor, mejoraran tecnología y sumaran a la rentabilidad del portafolio de soluciones del agua en México y Argentina.

Estas transacciones serán financiadas con recursos propios de la empresa y estarían sujetas a la autorización de las entidades regulatorias correspondientes. Se espera que ambas cierren durante la primera mitad del año.

Resultados del 4T15 y Anuales 2015

Programa de Recompra de Acciones

Al 31 de diciembre de 2015 el fondo de recompra reportó 6,127,759 acciones en tesorería.

Cobertura de Análisis

Al 31 de diciembre la cobertura de análisis es proporcionada por:

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

Conferencia Telefónica

El día jueves 11 de febrero a las 10:00 am CT/11:00 am ET, Grupo Rotoplas llevará a cabo la conferencia telefónica para presentar los resultados financieros del cuarto trimestre y a diciembre 2015.

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

Para participar en la conferencia, por favor marque:

- México: 001 800 514 1067
- Estados Unidos: 1 888 395 3227
- Otros países: 1 719 457 2628

Número de conferencia: 972385

O a través de nuestra página de internet:

www.rotoplas.com/investors

Relación con Inversoristas

Nayelli Corro

Tel: +52 (55) 52015000 Ext: 50163

Email: agua@rotoplas.com

Declaraciones sobre Expectativas

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

Descripción de la Compañía

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. es la empresa líder en América Latina que provee soluciones individuales e integrales para el almacenamiento, conducción y mejoramiento del agua. Con más de 35 años de experiencia en la industria y 23 plantas en operación en América, Rotoplas tiene presencia en 12 países y un portafolio que incluye 17 líneas de productos. A partir del 10 de diciembre de 2014, Grupo Rotoplas cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra AGUA.

Resultados del 4T15 y Anuales 2015

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

Estado de Resultados Consolidados al 4T15 y Acumulados a Diciembre 2015

Cifras No Auditadas - En millones de MXN

Estado de Resultados

Cifras en millones de MXN

	4T15	4T14	Var.	2015	2014	Var.
Ventas Netas	1,397	1,596	(12.5%)	5,700	6,552	(13.0%)
Costo de Venta	830	995	(16.6%)	3,397	4,037	(15.9%)
Utilidad Bruta	566	601	(5.7%)	2,303	2,514	(8.4%)
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	40.5%	37.6%	290 pb	40.4%	38.4%	200 pb
Gastos de Operación	386	385	0.3%	1,641	1,816	(9.6%)
Utilidad de Operación	181	216	(16.4%)	662	698	(5.2%)
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	12.9%	13.5%	(60) pb	11.6%	10.7%	90 pb
Resultado Integral del Financiamiento	(6)	(49)	87.3%	(87)	(122)	29.0%
Ingresos Financieros	38	(3)	NA	128	114	12.0%
Gastos Financieros	44	46	(4.7%)	215	237	(9.2%)
Utilidad antes de Impuestos	174	167	4.0%	576	577	(0.2%)
Impuestos	60	43	38.2%	174	160	8.2%
Utilidad Neta	115	124	(7.8%)	403	417	(3.4%)
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	8.2%	7.8%	40 pb	7.1%	6.4%	70 pb
EBITDA	210	251	(16.3%)	771	860	(10.3%)
<i>Margen de EBITDA</i>	15.0%	15.7%	(70) pb	13.5%	13.1%	40 pb

Resultados del 4T15 y Anuales 2015

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.
Balance General a Diciembre 2015 y 2014
 Cifras No Auditadas - En millones de MXN

Balance General

Cifras en millones de MXN

	4T15	Dic. 2014
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,476	3,945
Cuentas por Cobrar	1,874	1,725
Inventarios	768	877
Otros Activos Circulantes	276	384
Activo Circulante	6,394	6,932
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	1,304	1,196
Otros Activos a Largo Plazo	483	408
Activo Total	8,181	8,536
Deuda a Corto Plazo	13	10
Proveedores	580	939
Otras Cuentas por Pagar	280	155
Pasivo a Corto Plazo	872	1,103
Deuda a Largo Plazo	1,204	1,201
Otros Pasivos a Largo Plazo	52	67
Pasivo Total	2,128	2,371
Capital Contable Total	6,054	6,165
Total Pasivo + Capital Contable	8,181	8,536