

4T16

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

Grupo Rotoplas Reporta sus Resultados del 4T16 y Anuales 2016

Cuarto Trimestre 2016

- Las ventas netas aumentaron 3.4%; excluyendo a Brasil las ventas crecieron 21.2%.
- La UAFIDA aumentó 6.8% apoyada de una expansión del margen bruto de 140 puntos base.

12 Meses a Diciembre 2016

- La utilidad neta creció 11.9%, registrando la cifra más alta en los últimos años.
- El margen EBITDA aumentó 30 puntos porcentuales, para ubicarse en 13.8%.

Ciudad de México, México a 16 de febrero de 2017. Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. (BMV: AGUA) (“Rotoplas”, “La Compañía” o “el Grupo”), empresa líder en América de soluciones individuales e integrales del agua, reporta sus resultados no auditados del cuarto trimestre de 2016 y acumulados a diciembre 2016. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés).

“Durante 2016, Rotoplas continuó con el cambio de énfasis y reconfiguración de su portafolio de negocios; apoyados en soluciones de mayor rentabilidad y crecimiento logrando minimizar los efectos de un entorno político y económico complejo en los mercados en los que participamos. Los resultados del año comienzan a reflejar estos cambios, con un desempeño financiero más estable y menor exposición a las ventas del canal de gobierno, que en 2015 representaron aproximadamente el 20% de nuestros ingresos totales, mientras que en 2016 fueron menores al 5%.” comentó Carlos Rojas Mota Velasco, Presidente Ejecutivo de Grupo Rotoplas. *“En 2016 continuamos construyendo una plataforma robusta de soluciones integrales con mantenimiento para el sector privado y exploramos nuevos mercados como Estados Unidos donde ya contamos con 3 plantas. Estamos convencidos de que esta estrategia, aunada a las adquisiciones realizadas, y nuestra posición en los mercados como marca líder, nos siguen fortaleciendo para continuar generando valor consistentemente para el futuro.”*

Resultados del 4T16 y Anuales 2016

Resumen de Resultados

Cifras en millones de MXN

	4T16	4T15	Var.	2016	2015	Var.
Ventas Netas	1,444	1,397	3.4%	5,353	5,700	(6.1%)
Soluciones Individuales	1,236	1,049	17.8%	4,967	4,477	10.9%
Soluciones Integrales	208	347	(40.1%)	386	1,223	(68.4%)
México	976	880	10.9%	3,464	3,632	(4.6%)
Brasil	89	278	(67.9%)	405	1,118	(63.8%)
Otros	380	239	58.8%	1,485	951	56.2%
Margen de EBITDA	15.5%	15.0%	50 pb	13.8%	13.5%	30 pb
Soluciones Individuales	14.8%	15.2%	(40) pb	12.8%	14.0%	(120) pb
Soluciones Integrales	19.8%	14.6%	520 pb	26.0%	11.9%	1410 pb
México	23.1%	21.9%	120 pb	21.5%	22.3%	(80) pb
Brasil	(55.7%)	(1.2%)	(5450) pb	(32.5%)	(8.8%)	(2370) pb
Otros	12.7%	8.6%	410 pb	8.3%	6.2%	210 pb

Resultados del Cuarto Trimestre 2016

Información Financiera Seleccionada

Cifras en millones de MXN

	4T16	4T15	Var.
Ventas Netas	1,444	1,397	3.4%
Utilidad Bruta	606	566	6.9%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	41.9%	40.5%	140 pb
Utilidad de Operación	164	181	(9.0%)
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	11.4%	12.9%	(150) pb
Utilidad Neta	108	115	(6.0%)
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	7.5%	8.2%	(70) pb
EBITDA	224	210	6.8%
<i>Margen de EBITDA</i>	15.5%	15.0%	50 pb

Las ventas netas del cuarto trimestre crecieron 3.4% respecto al mismo periodo del año pasado. En un entorno económico desfavorable, Rotoplas ha cambiado el énfasis hacia soluciones más rentables, para dar estabilidad a su desempeño financiero y reducir su exposición a segmentos poco predecibles y de menor crecimiento como el canal gobierno, que en 2016 siguió viéndose afectado en México y Brasil.

En México se registró un crecimiento en las ventas, principalmente de soluciones individuales en el mercado tradicional, originando un crecimiento de 10.9% en comparación con el mismo trimestre del año pasado. Lo anterior, no obstante la afectación en la venta de soluciones integrales, principalmente por el diferimiento de los programas de gobierno. Las ventas de

Resultados del 4T16 y Anuales 2016

México representaron el 67.6% de las ventas totales del Grupo, en comparación con 63.0% al último trimestre de 2015.

Por su parte, Brasil continuó con un entorno económico y político difícil, causando menor demanda de soluciones y una reducción en las ventas de 67.9% respecto al mismo periodo del año pasado. Cabe mencionar que Rotoplas ha realizado ajustes en su operación para minimizar estos impactos, concentrándose en los productos de mayor rentabilidad y reduciendo sus costos y gastos. Brasil aportó únicamente el 6.2% de los ingresos del Grupo, mientras en el último trimestre de 2015 aportaba 19.9%.

Las ventas de la división de Otros países crecieron 58.8%, debido al desempeño orgánico de la región, a la integración de los resultados de Talsar en Argentina a partir de marzo de 2016 y a la estrategia de penetración en Estados Unidos de Norteamérica. Esta división sumó el 26.3% de las ventas a nivel consolidado, en comparación con 17.1% al cuarto trimestre de 2015.

El margen bruto consolidado subió 140 puntos base debido a los mejores precios de venta durante el trimestre, aunado a un mayor volumen, que benefició la dilución de costos fijos.

El margen de operación bajó 150 puntos base en comparación al mismo trimestre del año pasado, principalmente por los gastos derivados del inicio de operaciones en Estados Unidos de Norteamérica.

Debido a una mayor depreciación, el margen de EBITDA aumentó 50 puntos base, en comparación con el cuarto trimestre del año anterior, aunado a un mejor margen bruto derivado de la inclusión de las ventas inorgánicas de soluciones individuales en Argentina y de soluciones integrales con mantenimiento en México.

Cabe señalar que a partir del mes de septiembre, los resultados de Sytesa fueron integrados en México. Sytesa es una empresa enfocada al sector comercial y ofrece soluciones de tratamiento y reciclaje del agua.

Resultados por Solución

Cifras en millones de MXN

	Soluciones Individuales			Soluciones Integrales		
	4T16	4T15	Var.	4T16	4T15	Var.
Ventas Netas	1,236	1,049	17.8%	208	347	(40.1%)
EBITDA	183	159	15.0%	41	51	(19.0%)
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>14.8%</i>	<i>15.2%</i>	<i>(40) pb</i>	<i>19.8%</i>	<i>14.6%</i>	<i>520 pb</i>

Las soluciones individuales representaron el 85.6% de las ventas y crecieron 17.8% respecto al mismo periodo del año pasado, principalmente en México, en el canal tradicional y en la división de otros países, por la adquisición efectuada en Argentina.

Resultados del 4T16 y Anuales 2016

El margen de EBITDA se redujo 50 puntos base, afectado por el mayor costo de la materia prima en aproximadamente 35%, derivado de la depreciación del peso en relación al dólar.

Las soluciones integrales representaron el 14.4% de las ventas totales y retrocedieron 40.1% en comparación con el mismo periodo del año anterior, debido principalmente a los recortes presupuestales que aplazaron los programas de soluciones integrales en México y a la disminución de ventas de soluciones integrales en Brasil, que fue parcialmente compensado por mayores ventas de soluciones integrales con mantenimiento en México.

La rentabilidad de las soluciones integrales tuvo un importante crecimiento de 520 puntos base, gracias a la venta de soluciones integrales con mantenimiento, tanto en tratamiento y reciclaje de agua, así como el negocio de Bebederos Escolares.

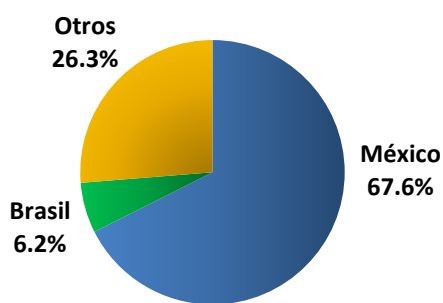
A partir del mes de septiembre, se incorporaron a este segmento los resultados de Sytesa en este tipo de soluciones. Excluyendo a Sytesa, las soluciones integrales disminuyeron 61.2% respecto al cuarto trimestre del año anterior.

Resultados por País

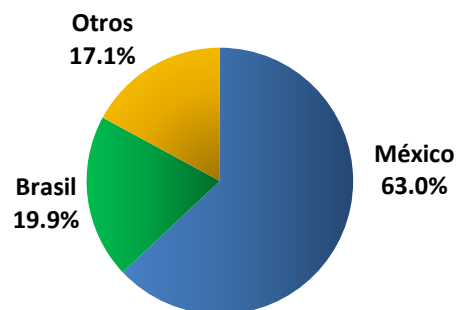
Cifras en millones de MXN

	México			Brasil			Otros		
	4T16	4T15	Var.	4T16	4T15	Var.	4T16	4T15	Var.
Ventas Netas	976	880	10.9%	89	278	(67.9%)	380	239	58.8%
EBITDA	226	193	17.0%	(50)	(3)	NA	48	21	NA
Margen de EBITDA	23.1%	21.9%	120 pb	(55.7%)	(1.2%)	(5450) pb	12.7%	8.6%	410 pb

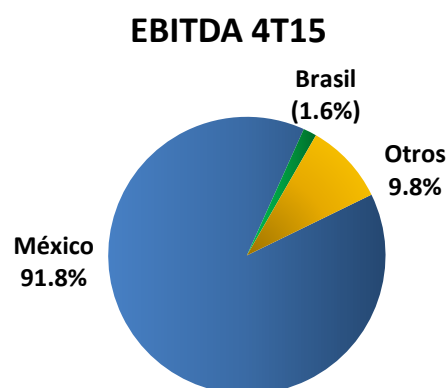
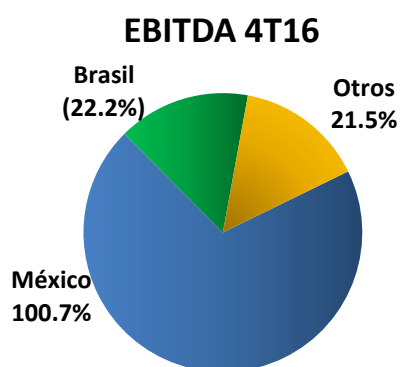
Ventas 4T16



Ventas 4T15



Resultados del 4T16 y Anuales 2016



Resultados Anuales 2016

Información Financiera Seleccionada

Cifras en millones de MXN

	2016	2015	Var.
Ventas Netas	5,353	5,700	(6.1%)
Utilidad Bruta	2,257	2,304	(2.0%)
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	42.2%	40.4%	180 pb
Utilidad de Operación	580	662	(12.4%)
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	10.8%	11.6%	(80) pb
Utilidad Neta	451	403	11.9%
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	8.4%	7.1%	130 pb
EBITDA	738	771	(4.3%)
<i>Margen de EBITDA</i>	13.8%	13.5%	30 pb

Durante 2016, las ventas acumuladas retrocedieron 6.1% en comparación al año anterior, derivado de los problemas políticos y económicos que se presentaron en los principales mercados donde opera Rotoplas, y que han disminuido la demanda de soluciones integrales.

En el periodo de 2014 a 2016 se logró un crecimiento mayor al 11% en los ingresos orgánicos exceptuando ventas al canal gobierno y adquisiciones; lo que demuestra la estabilidad y rentabilidad del negocio *core* de la compañía, en el canal de *retail* y a soluciones integrales con mantenimiento para el sector privado-comercial.

El margen de la utilidad bruta creció 180 puntos base, debido a mejores precios a lo largo del año, así como a un mix de venta con soluciones de mayor margen.

El margen de la utilidad de operación retrocedió 80 puntos base, en consecuencia de la disminución en ventas, ocasionando poca absorción de gastos fijos; adicional a los *one timers* de Ps. 16 millones por el ajuste de operaciones durante el año en Argentina y Brasil.

Cabe mencionar que el margen de EBITDA incrementó 30 puntos porcentuales en comparación con el año pasado, debido a la inclusión de las ventas de Talsar en Argentina y Sytesa en México,

Resultados del 4T16 y Anuales 2016

no obstante los gastos asociados al inicio de operaciones en Estados Unidos de Norteamérica y la optimización de nuestro *footprint* de manufactura en Argentina y Brasil.

Es importante destacar que la utilidad neta creció 11.9% y su margen se expandió 130 puntos base en comparación al año anterior. Esto se debe a la gestión eficiente de los recursos no operativos del Grupo, en línea con el objetivo de la creación de valor a largo plazo.

Durante 2016, Rotoplas cerró exitosamente tres adquisiciones con recursos propios. Talsar y Sytesa aportan soluciones de crecimiento acelerado al portafolio de productos, mientras que AIC confirma el compromiso con la innovación para el futuro.

Resultados por Solución

Cifras en millones de MXN

	Soluciones Individuales			Soluciones Integrales		
	2016	2015	Var.	2016	2015	Var.
Ventas Netas	4,967	4,477	10.9%	386	1,223	(68.4%)
EBITDA	637	625	1.9%	101	145	(30.7%)
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>12.8%</i>	<i>14.0%</i>	<i>(120) pb</i>	<i>26.0%</i>	<i>11.9%</i>	<i>1410 pb</i>

En 2016, los ingresos de las soluciones individuales crecieron 10.9% en comparación al año anterior, principalmente en México y la división de otros países. Este crecimiento fue impulsado por el desempeño orgánico de las soluciones, así como por la incorporación de los productos de Talsar. Este tipo de soluciones representaron el 92.8% de los ingresos netos de la Compañía.

El margen de EBITDA de las soluciones individuales retrocedió 120 puntos base debido a una menor capacidad de absorber costos y gastos fijos derivada de un menor volumen de venta en la compañía, así como un mayor costo de materia prima en aproximadamente \$39 millones, derivado de la depreciación del peso frente al dólar.

Las soluciones integrales se ubicaron en Ps. 386 millones, desde los Ps. 1,223 millones del año pasado. Lo anterior, por el entorno del mercado brasileño mencionado anteriormente, aunado al retraso en la ejecución de programas gubernamentales en México. Excluyendo las soluciones de Sytesa, este tipo de soluciones retrocedieron 76.5%.

Durante 2016, Rotoplas ha ganado diversos contratos del Programa Nacional de Bebederos Escolares por parte del gobierno mexicano. Los ingresos provenientes de este programa se han comenzado a reconocer en el último trimestre de 2016, y estamos trabajando para optimizar el proceso de registro de la venta, que actualmente está en fase de aprendizaje para las partes involucradas.

El margen de EBITDA de las soluciones integrales aumentó significativamente a 26.0% desde el 11.9% de un año antes, principalmente por la incorporación de soluciones integrales con mantenimiento.

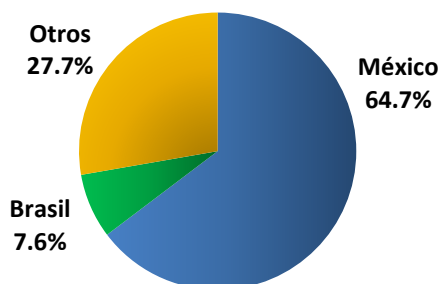
Resultados del 4T16 y Anuales 2016

Resultados por País

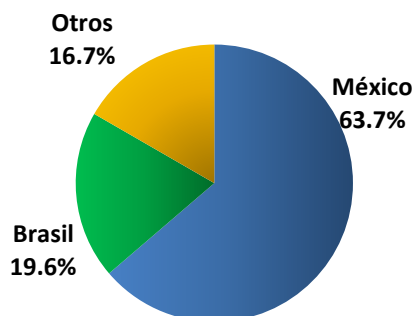
Cifras en millones de MXN

	México			Brasil			Otros		
	2016	2015	Var.	2016	2015	Var.	2016	2015	Var.
Ventas Netas	3,464	3,632	(4.6%)	405	1,118	(63.8%)	1,485	951	56.2%
EBITDA	745	810	(7.9%)	(132)	(98)	(34.4%)	124	59	NA
Margen de EBITDA	21.5%	22.3%	(80) pb	-32.5%	-8.8%	(2370) pb	8.3%	6.2%	210 pb

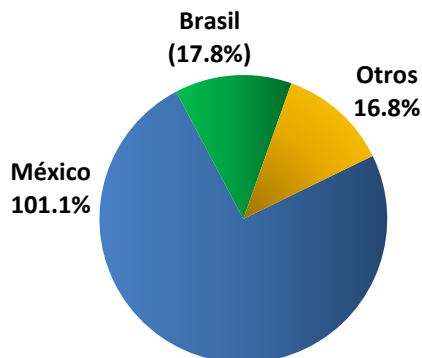
Ventas 2016



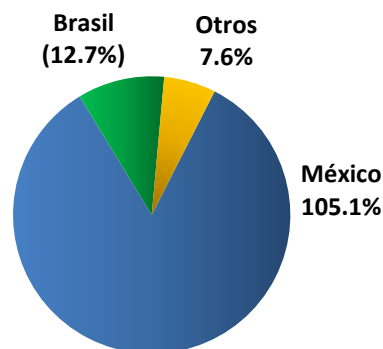
Ventas 2015



EBITDA 2016



EBITDA 2015



Resultados no Operativos

El resultado integral de financiamiento al 31 de diciembre de 2016 registró un saldo por Ps. 70 millones, en comparación con el saldo de Ps. 87 millones de un año antes. En el año se generó una ganancia cambiara de Ps. 51 millones por la revaluación de las monedas de los países donde opera Rotoplas frente a la moneda funcional.

En este mismo periodo, los intereses netos pagados fueron Ps. 14 millones, debido a menores excedentes de tesorería por las adquisiciones realizadas, y reconocimiento de la deuda de Sytesa.

Resultados del 4T16 y Anuales 2016

Capex

Las inversiones de capital realizadas durante 2016 fueron de Ps. 371 millones y representaron el 6.9% de las ventas. Estos recursos fueron destinados principalmente a las necesidades de capital en Estados Unidos de Norteamérica, así como a proyectos de mejora de procesos y mantenimiento de maquinaria en el resto de las plantas del Grupo.

Es importante mencionar que a dos años de la Oferta Pública Inicial de Rotoplas, se han invertido aproximadamente Ps. 3,100 millones, equivalentes aproximadamente al 77% de los recursos obtenidos. Esto demuestra que a pesar de un entorno complejo, el mercado del agua presenta opciones reales de crecimiento, tales como las soluciones integrales con mantenimiento y el mercado de Estados Unidos, donde la Empresa ha enfocado sus esfuerzos.

Capex

Cifras en millones de MXN

	2016	%
México	198	53%
Brasil	11	3%
Otros	162	44%
Total	371	100%

Deuda

La deuda total fue de Ps. 1,243 millones, el 99% de la deuda está denominada en pesos y 1% en reales brasileños. El incremento en la deuda a corto plazo con respecto al año anterior se debe al inicio de amortizaciones de los créditos con vencimiento en 2020.

La posición en caja al 31 de diciembre de 2016 fue de Ps. 1,563 millones; la variación se explica principalmente por las adquisiciones realizadas durante el año llevadas a cabo con recursos propios, además de inversiones para soportar los requerimientos de capital de trabajo en las regiones en crecimiento. Con esto, la deuda neta se ubicó en (Ps. 320) millones.

Cifras en millones de MXN

	2016	Dic. 2015	Var.
Deuda Total	1,243	1,217	2.1%
Deuda a Corto Plazo	285	13	NA
Deuda a Largo Plazo	958	1,204	(20.4%)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,563	3,476	(55.1%)
Deuda Neta	(320)	(2,259)	85.8%

Indicadores Financieros a Diciembre 2016

	LTM16	LTM15
Deuda Neta / EBITDA	(.4) x	(2.9) x
Pasivo Total / Capital Contable	0.3	0.3
Utilidad por Acción	0.93	0.83

Resultados del 4T16 y Anuales 2016

La utilidad por acción en los últimos 12 meses subió 11.9% en comparación al mismo periodo del año pasado, demostrando la resiliencia de la estrategia del modelo de negocio ante el entorno económico complejo y demuestra que las decisiones de la Administración han minimizado estos impactos.

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 2016 el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas fue:

Tipo de instrumento	Valor de mercado (mdp)
SWAP	+34.50

Eventos Relevantes

- En el cuarto trimestre de 2016, Rotoplas suscribió un 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, iniciando la prestación de servicios el día 12 de octubre de 2016 con el fin de promover la liquidez de las acciones de AGUA.
- El 28 de noviembre de 2016 Rotoplas anunció que recibió de Fitch Ratings una calificación de escala nacional de 'AA(mex)' con perspectiva estable, así como calificación de 'AA(mex)' a dos emisiones de deuda, bajo un programa de Certificados Bursátiles (CEBURES) por un monto total de hasta \$3,000 millones de pesos o su equivalente en Unidades de Inversión (UDIS). De igual forma, Standard & Poor's asignó a Rotoplas Calificación de riesgo crediticio de largo plazo en escala nacional de 'mxAA-' con perspectiva estable, y de 'mxAA-' con calificación de recuperación de '3H' a las emisiones de CEBURES mencionadas anteriormente.

Programa de Recompra de Acciones

Al 31 de diciembre de 2016 el fondo de recompra reportó 8,825,101 acciones en tesorería.

Cobertura de Análisis

Al 31 de diciembre de 2016 la cobertura de análisis es proporcionada por:

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

Resultados del 4T16 y Anuales 2016

Conferencia Telefónica

Grupo Rotoplas se complace en invitarle a su Conferencia Telefónica del Cuarto Trimestre y diciembre de 2016, que se llevará acabo el día viernes 17 de febrero de 2017 a las 10:30 a.m. tiempo Ciudad de México (11:30 a.m. EST).

Carlos Rojas Mota Velasco, Presidente del Consejo y Presidente Ejecutivo, y Mario Romero, 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: 001 800 289 0551

Estados Unidos: 1-800-753-9188

Otros países: 1-719-325-2262

Número de conferencia: 5934540 ó a través de nuestra página de internet:
www.rotoplas.com/inversionistas.html

Relación con Inversionistas

Esaú Gallegos

Tel: +52 (55) 52015000

Email: agua@rotoplas.com

Declaraciones sobre Expectativas

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

Descripción de la Compañía

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. es la empresa líder en América que provee soluciones individuales e integrales para el almacenamiento, conducción y mejoramiento del agua. Con más de 35 años de experiencia en la industria y 23 plantas en operación en América, Rotoplas tiene presencia en 13 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 4T16 y Anuales 2016

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.**Estado de Resultados Consolidados al 4T16 y Acumulados a Diciembre 2016**

Cifras No Auditadas - En millones de MXN

	4T16	4T15	Var.	2016	2015	Var.
Ventas Netas	1,444	1,397	3.4%	5,353	5,700	(6.1%)
Costo de Venta	839	830	1.0%	3,097	3,397	(8.8%)
Utilidad Bruta	606	566	6.9%	2,257	2,304	(2.0%)
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>41.9%</i>	<i>40.5%</i>	<i>140 pb</i>	<i>42.2%</i>	<i>40.4%</i>	<i>180 pb</i>
Gastos de Operación	441	386	14.4%	1,677	1,641	2.2%
Utilidad de Operación	164	181	(9.0%)	580	662	(12.4%)
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>11.4%</i>	<i>12.9%</i>	<i>(150) pb</i>	<i>10.8%</i>	<i>11.6%</i>	<i>(80) pb</i>
Resultado Integral del Financiamiento	(3)	(6)	50.5%	70	(87)	NA
Ingresos Financieros	52	38	38.6%	218	128	70.2%
Gastos Financieros	55	44	26.0%	148	215	(31.0%)
Utilidad antes de Impuestos	157	174	(10.1%)	645	576	12.1%
Impuestos	49	60	(17.7%)	195	174	12.2%
Utilidad Neta	108	115	(6.0%)	451	403	11.9%
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>7.5%</i>	<i>8.2%</i>	<i>(70) pb</i>	<i>8.4%</i>	<i>7.1%</i>	<i>130 pb</i>
EBITDA	224	210	6.8%	738	771	(4.3%)
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>15.5%</i>	<i>15.0%</i>	<i>50 pb</i>	<i>13.8%</i>	<i>13.5%</i>	<i>30 pb</i>

Resultados del 4T16 y Anuales 2016

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.**Balance General a Diciembre 2016 y 2015**

Cifras No Auditadas - En millones de MXN

Balance General

Cifras en millones de MXN

	4T16	Dic. 2015
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,563	3,476
Cuentas por Cobrar	1,792	1,820
Inventarios	892	768
Otros Activos Circulantes	566	259
Activo Circulante	4,813	6,324
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	2,283	1,304
Otros Activos a Largo Plazo	2,597	519
Activo Total	9,693	8,147
Deuda a Corto Plazo	285	13
Proveedores	752	564
Otras Cuentas por Pagar	336	262
Pasivo a Corto Plazo	1,373	839
Deuda a Largo Plazo	958	1,204
Otros Pasivos a Largo Plazo	37	52
Pasivo Total	2,368	2,094
Capital Contable Total	7,325	6,053
Total Pasivo + Capital Contable	9,693	8,147