



# Grupo Rotoplas

BMV:AGUA\*

Resultados Financieros 4T19

Ciudad de México, 12 de febrero de 2020

## Grupo Rotoplas reporta resultados del Cuarto Trimestre 2019

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 cuarto trimestre y acumulados de enero a diciembre 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.*

### Cifras relevantes 4T19 y año 2019:

(variaciones contra 4T18 y año 2018)

- ④ Rotoplas reporta un crecimiento de 3.4% en **ingresos** durante el 4T19 y de 4.0% en el año a pesar de un entorno económico complicado en las regiones en las que opera.
- ④ Las **ventas** trimestrales crecen 5.4% en **México** y decrecen 6.3% en **Argentina**. De forma anual los ingresos incrementan 21.8% en Argentina y decrecen 1.1% en México.
- ④ En el trimestre las **ventas** de **servicios** crecen 44.6% y 0.2% en **productos**. En el año, productos incrementa 4.6% y servicios decrece 2.8%.
- ④ El **margen EBITDA**<sup>1</sup> del trimestre tuvo una **expansión** de 180 pb para llegar a 18.2% y de forma acumulada mejora 70 pb para llegar a 17.5%. Esta expansión está ligada a una estricta disciplina en gasto, beneficios en los precios de materias primas y la desinversión de operaciones no rentables.
- ④ La **utilidad neta** decrece para ambos periodos por un mayor gasto financiero relacionado a un incremento en el pago de intereses, un impacto por coberturas de tipo de cambio, por posición monetaria y pérdidas cambiarias en Argentina.
- ④ El **ROIC** presenta una expansión de 250 pb al pasar de 7.3% en 2018 a 9.8% en 2019.
- ④ El nivel de **apalancamiento** Deuda Neta/EBITDA cerró en 0.8x cifra 42% menor que en diciembre 2018.
- ④ El **ciclo de conversión de efectivo** mejoró en 14 días como resultado de un manejo más eficiente del capital de trabajo.
- ④ La compañía entró al **IPC Sustentable** y se consolidó dentro de la muestra del **DJSI MILA Pacific Alliance**.

<sup>1</sup> EBITDA Ajustado excluye gastos no recurrentes (donativos y gastos relacionados a M&A) por \$3 millones en el 4T19, \$6 millones en 2019, \$2 para el 4T18 y \$38 millones en 2018. Adicionalmente, por la venta de activos de manufactura en EE.UU. se segregaron operaciones discontinuas, incrementando el EBITDA de 2019 en \$33 millones y de 2018 en \$44 millones.

## Guía de Resultados 2020

El 12 de febrero el Consejo de Administración aprobó la guía de resultados 2020 y con base en la información disponible a esa fecha estableció:

- ④ Crecimiento en ventas netas superior o igual al 10.0% comparado con 2019.
- ④ Margen EBITDA superior o igual a 18.0%.
- ④ Razón Deuda Neta/EBITDA menor a 2.0x.
- ④ Retorno sobre capital invertido igual o mayor al costo de capital,  $ROIC \geq WACC$ .

## Mensaje del Director General

Este año fue de gran relevancia para el Grupo por el comienzo de *Flow*, el programa de transformación organizacional que ha brindado un nuevo enfoque de crecimiento con rentabilidad para el negocio.

Cerramos el año en línea con las expectativas; un crecimiento de 4.0% en las ventas, una expansión en margen EBITDA, alcanzando un nivel superior al 17% sobre ventas y un nivel de apalancamiento Deuda Neta/EBITDA menor a 1.0x. Adicionalmente, mejoramos en 34% el ROIC para llegar a 9.8% y optimizamos en 14 días el ciclo de conversión de efectivo.

En México, ante un ambiente macroeconómico y político incierto, las ventas se mostraron resilientes y la plataforma de servicios mostró una importante mejora en ventas durante la segunda mitad del año. Asimismo, logramos una expansión en margen EBITDA de 160 pb. La estrategia en Argentina ha tenido buenos resultados; a través de una mejor arquitectura de precios y ventas de exportación hemos logrado contrarrestar el efecto negativo de la inflación y atender a diversos estratos de la población mientras continuamos ganando participación de mercado.

En Estados Unidos continuamos enfocados en el desarrollo de la plataforma de *e-commerce*, fortaleciendo nuestro talento humano y plataforma para aumentar nuestra participación en el mercado.

Los objetivos de crecimiento, rentabilidad y salud organizacional establecidos dentro de *Flow* se lograrán principalmente a través de iniciativas de innovación, asignación de capital, desarrollo de talento, eficiencia operacional y fortalecimiento del balance.

Vemos el 2020 con optimismo. Mientras continuamos materializando las iniciativas de *Flow* mantendremos el foco en el crecimiento y la optimización de nuestros resultados para todos nuestros grupos de interés.



**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	4T19	4T18	Var (%)	2019	2018	Var.
<b>Ventas Netas</b>	<b>2,108</b>	<b>2,039</b>	<b>3.4%</b>	<b>8,086</b>	<b>7,777</b>	<b>4.0%</b>
Costo de Venta	1,215	1,186	2.4%	4,692	4,674	0.4%
Utilidad Bruta	894	853	4.7%	3,395	3,103	9.4%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>42.4%</i>	<i>41.8%</i>	<i>60 pb</i>	<i>42.0%</i>	<i>39.9%</i>	<i>210</i>
Utilidad de Operación	295	240	22.7%	1,067	926	15.3%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>14.0%</i>	<i>11.8%</i>	<i>220 pb</i>	<i>13.2%</i>	<i>11.9%</i>	<i>130 pb</i>
Resultado Integral del Financiamiento	(154)	(114)	35.4%	(557)	(251)	122.2%
Impuestos	110	84	30.7%	250	279	(10.2%)
<b>Utilidad Neta antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>32</b>	<b>43</b>	<b>(26.1%)</b>	<b>260</b>	<b>397</b>	<b>(34.2%)</b>
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>1.5%</i>	<i>2.1%</i>	<i>(60) pb</i>	<i>3.2%</i>	<i>5.1%</i>	<i>(190) pb</i>
EBITDA	382	333	14.6%	1,407	1,265	11.2%
<b>EBITDA Ajustado<sup>2</sup></b>	<b>384</b>	<b>335</b>	<b>14.7%</b>	<b>1,413</b>	<b>1,303</b>	<b>8.4%</b>
<i>Margen de EBITDA Ajustado</i>	<i>18.2%</i>	<i>16.4%</i>	<i>180 pb</i>	<i>17.5%</i>	<i>16.8%</i>	<i>70 pb</i>
Utilidad/ Pérdida por operaciones discontinuadas	(0.3)	-	NA	(147)	(9)	NA
Utilidad / Pérdida después de operaciones discontinuadas	32	43	(26.9%)	113	386	(70.7%)

Para efectos de comparabilidad, las cifras varían contra lo reportado en 2018 ya que excluyen las operaciones del negocio de manufactura en Estados Unidos de América al considerarlas discontinuadas por su venta en julio de 2019. Este ajuste resta Ps. 82 millones a las ventas netas anuales e incrementa en Ps. 44 millones el EBITDA Ajustado, además de considerar una Pérdida por Operaciones Discontinuas por Ps. 9 millones en 2018.

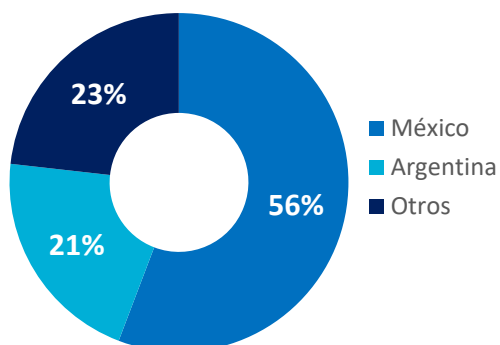
Balance General	2019	2018	Var (%)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,848	1,050	75.9%
Deuda Total	2,935	2,923	0.4%
Deuda Neta	1,087	1,873	(41.9%)
Deuda Neta / EBITDA Ajustado	0.8 x	1.4 x	(0.7) x
<i>ROIC (NOPAT U12M / Promedio Capital Invertido, t, t-1)</i>	<i>9.8%</i>	<i>7.3%</i>	<i>34.0%</i>

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

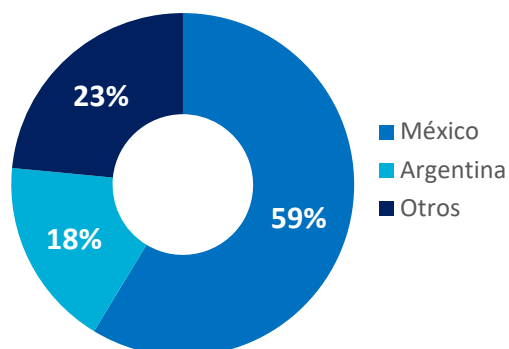
<sup>2</sup> EBITDA Ajustado excluye gastos no recurrentes (donativos y gastos relacionados a M&A) por \$3 millones en el 4T19, \$6 millones en 2019, \$2 para el 4T18 y \$38 millones en 2018. Adicionalmente, por la venta de activos de manufactura en EE.UU. se segregaron operaciones discontinuas, incrementando el EBITDA de 2019 en \$33 millones y de 2018 en \$44 millones.

## Ventas y EBITDA Ajustado por país

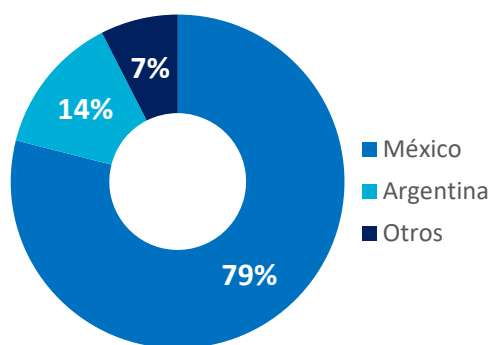
Ventas por País 2019



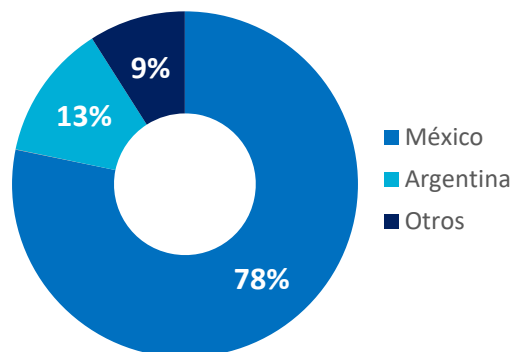
Ventas por País 2018



EBITDA Ajustado por País 2019



EBITDA Ajustado por País 2018



## Análisis del Estado de Resultados

### Ventas Netas y EBITDA Ajustado por País

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

Ventas Netas	4T19	4T18	Var (%)	2019	2018	Var.
<b>México</b>	<b>1,166</b>	<b>1,106</b>	<b>5.4%</b>	<b>4,511</b>	<b>4,563</b>	<b>(1.1%)</b>
% de total	55%	54%	100 pb	56%	59%	(290) pb
<b>Argentina</b>	<b>484</b>	<b>516</b>	<b>(6.3%)</b>	<b>1,694</b>	<b>1,391</b>	<b>21.8%</b>
% de total	23%	25%	(240) pb	21%	18%	300 pb
<b>Otros</b>	<b>459</b>	<b>416</b>	<b>10.2%</b>	<b>1,881</b>	<b>1,824</b>	<b>3.2%</b>
% de total	22%	20%	140 pb	23%	23%	(10) pb

EBITDA Ajustado	4T19	4T18	Var (%)	2019	2018	Var.
<b>México</b>	<b>264</b>	<b>233</b>	<b>13.4%</b>	<b>1,115</b>	<b>1,020</b>	<b>9.4%</b>
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>22.7%</i>	<i>21.1%</i>	<i>160 pb</i>	<i>24.7%</i>	<i>22.3%</i>	<i>240 pb</i>
<b>Argentina</b>	<b>92</b>	<b>80</b>	<b>14.4%</b>	<b>191</b>	<b>166</b>	<b>15.5%</b>
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>19.0%</i>	<i>15.6%</i>	<i>340 pb</i>	<i>11.3%</i>	<i>11.9%</i>	<i>(60) pb</i>
<b>Otros</b>	<b>28</b>	<b>22</b>	<b>29.4%</b>	<b>106</b>	<b>118</b>	<b>(9.6%)</b>
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>6.1%</i>	<i>5.2%</i>	<i>90 pb</i>	<i>5.7%</i>	<i>6.5%</i>	<i>(80) pb</i>

### - México

Las **ventas netas** ascienden a Ps. 1,166 millones en el cuarto trimestre y a Ps. 4,511 millones de manera acumulada. Durante el trimestre, a pesar de una desaceleración económica de -0.3% en el país, los ingresos aumentaron 5.4% relacionados a una mejor tracción en la plataforma de servicios por la entrada en operación y facturación de plantas de tratamiento y reciclaje de agua. Adicionalmente, *bebbia* mantiene el ritmo de crecimiento, duplicando ventas y unidades instaladas.

El **EBITDA ajustado** del trimestre alcanzó Ps. 264 millones, una expansión de 13.4%, impulsada por mejores costos de materias primas, así como mejores precios de venta. El **margen EBITDA ajustado** acumulado alcanzó 24.7%, un crecimiento de 240 pb.

### - Argentina

Las **ventas netas** del trimestre en Argentina alcanzaron Ps. 484 millones, una disminución de 6.3% en pesos mexicanos; sin embargo, en moneda local las ventas crecen 53.7%

Se continúa manejando una estructura de precios que considera incrementos alineados a la inflación y una segmentación de productos por gama que ha brindado la capacidad de atender las necesidades de los distintos estratos sociales. Dichas estrategias han impulsado la participación de mercado en conducción y tratamiento de agua.

Durante el trimestre se lanzó una estrategia de venta cruzada que unifica las células de ventas de almacenamiento, conducción y tratamiento de agua, con el objetivo de aumentar las ventas por cliente.

Las **ventas netas acumuladas** alcanzaron Ps. 1,694 millones, un crecimiento de 21.8%.

El **margen de EBITDA ajustado** alcanzó 19.0% en el trimestre y 11.3% en el año, un aumento de 340 pb y una disminución de 60 pb, respectivamente. El margen se vio presionado por la exposición de los costos y gastos a monedas extranjeras, principalmente al dólar americano.

Sin embargo, una mayor eficiencia en el gasto del último trimestre y las ventas de exportación beneficiaron el margen EBITDA.

*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 4T19 y de forma acumulada el impacto de la reexpresión resultó en un incremento de Ps. 43 y Ps. 115 millones de pesos respectivamente en el gasto financiero que impacta negativamente el Resultado Integral de Financiamiento.*

#### - Otros

Las **ventas netas** de otros países (Estados Unidos de América, Perú, Brasil, Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Honduras y Nicaragua) alcanzaron Ps. 459 millones, un aumento de 10.2% vs 4T18 y Ps. 1,881 millones de forma anual, un incremento de 3.2% vs 2018.

En **Estados Unidos**, las ventas de la plataforma de comercio electrónico mostraron un crecimiento gracias al fortalecimiento del equipo comercial, la actualización de la plataforma electrónica y una estrategia de ventas multicanal que incluye los sitios web, el *call center* y siete tiendas físicas. Tras la venta de los activos de manufactura en julio de 2019 se ha logrado consolidar la estrategia enfocada en *e-commerce*.

**Centroamérica y Perú** continúan con una operación estable y rentable, mostrando crecimiento en ventas y un incremento doble dígito en EBITDA comparado con el 2018. En Centroamérica una estrategia comercial enfocada en el cono norte (Guatemala, El Salvador y Honduras) y la implementación de una nueva política comercial segmentada por país han impulsado los volúmenes de venta y han permitido manejar una asignación de precios más adecuada.

En Perú se observó un beneficio en las ventas de almacenamiento por una restricción en el abasto de agua por mantenimiento a la infraestructura hídrica en Lima y otras localidades periféricas. Asimismo, en 2019 se empezó a desarrollar la categoría de conducción, completando el portafolio de productos en dicho país y aportando ventas adicionales.

Al cierre del año las ventas del tinaco premium y el tinaco abierto dentro de almacenamiento en **Brasil** representaron el 3.7% de las ventas totales del Grupo.

El **EBITDA ajustado** creció 29.4% en el trimestre a pesar de un deterioro en la rentabilidad de Brasil por una fuerte competencia en precios dentro de la categoría de almacenamiento. Durante el año el EBITDA Ajustado decrece 9.6% presionado principalmente por la falta de economías de escala en las operaciones en Brasil.

### Resumen por Productos y Servicios – Ventas y EBITDA

(Millones de MXN)

Ventas Netas	4T19	4T18	Var (%)	2019	2018	Var (%)
<b>Productos</b>	<b>1,896</b>	<b>1,892</b>	<b>0.2%</b>	<b>7,462</b>	<b>7,135</b>	<b>4.6%</b>
% de total	90.0%	92.8%	(280) pb	92.3%	91.7%	60 pb
<b>Servicios</b>	<b>212</b>	<b>146</b>	<b>44.6%</b>	<b>624</b>	<b>642</b>	<b>(2.8%)</b>
% de total	10.0%	7.2%	280 pb	7.7%	8.3%	(60) pb

EBITDA Ajustado	4T19	4T18	Var (%)	2019	2018	Var (%)
<b>Productos</b>	<b>364</b>	<b>327</b>	<b>11.2%</b>	<b>1,365</b>	<b>1,220</b>	<b>11.9%</b>
Margen EBITDA Ajustado	19.2%	17.3%	190 pb	18.3%	17.1%	120 pb
<b>Servicios</b>	<b>21</b>	<b>8</b>	<b>(158.8%)</b>	<b>48</b>	<b>84</b>	<b>(42.2%)</b>
Margen de EBITDA Ajustado	9.7%	5.4%	430 pb	7.7%	13.0%	(530) pb

Las transacciones con gobierno representaron el 2.5% de las ventas durante el año. Dicho porcentaje es menor al lineamiento interno de mantener esta exposición por debajo del 10% de los ingresos del Grupo.

#### - Productos

Las **ventas netas** crecieron 0.2% en el 4T19, para alcanzar Ps. 1,896 millones. México ha mostrado ser resiliente frente a una desaceleración económica, mientras que en Argentina la disciplina en la ejecución del plan comercial y la oferta de soluciones de gama media y baja han contribuido a incrementar la participación de mercado en conducción y tratamiento de agua.

En Estados Unidos se ha logrado consolidar e impulsar las ventas tras la actualización de la plataforma tecnológica. Dicha plataforma adicionalmente se complementa con un *call center* y siete tiendas físicas en las que se puede recoger producto y además sirven como sala de demostración.

Las **ventas netas acumuladas** crecieron 4.6% a diciembre, alcanzando Ps. 7,462 millones.

El **margen EBITDA ajustado** en el 4T19 fue de 19.2% y 18.3% en el año acumulado, un incremento de 190 pb y 120 pb respectivamente, impulsados por menores costos en materias



primas, eficiencias en los procesos productivos y mejores niveles de precios, aunado a una fuerte disciplina en el control de gastos.

#### - Servicios

El incremento de 44.6% en las **ventas netas** de la plataforma de servicios en el trimestre obedece al registro de ingresos de plantas de tratamiento y reciclaje de agua que empezaron a operar y facturar después de varios meses de construcción. Asimismo, *bebbia* presentó un crecimiento importante, duplicando ventas y pasando de 8,500 unidades instaladas en 2018 a 18,880 en 2019.

Las **ventas netas acumuladas** decrecen 2.8% ligadas a menores ingresos provenientes de bebederos escolares por la falta de constancia en las licitaciones y contratos con gobierno y a un plazo de tiempo mayor entre la construcción y la facturación de las de plantas de tratamiento de agua que impactaron los ingresos durante la primera mitad del año.

El **margen EBITDA ajustado** trimestral alcanzó 9.7%, una expansión de 430 pb en el trimestre por mejores precios en los nuevos contratos de plantas de tratamiento. De forma anual el margen disminuyó 530 pb por una fuerte inversión en mercadotecnia multicanal y en el fortalecimiento de la fuerza de ventas y de instaladores para la expansión de *bebbia* y de plantas de tratamiento y reciclaje de agua “Sytesa”.

### Utilidad Bruta

El **margen bruto** tuvo una expansión de 60 pb, pasando de 41.8% a 42.4% en el 4T19, derivado de menores costos de materias primas, mejoras en los procesos productivos e incrementos en los precios de venta. Asimismo, de forma anual el margen bruto incrementó 210 pb comparado con el 2018 para alcanzar 42.0%.

### Utilidad de Operación

La **utilidad de operación** incrementó 22.7% en el trimestre, llegando a Ps. 295 millones, lo que representa un margen de 14.0% y una expansión de 220 pb contra el mismo periodo del año anterior. Dicha mejora obedece al beneficio en los costos de materia prima, eficiencias en los procesos de manufactura y a una estricta disciplina en el control de los gastos alineada a la metodología *presupuesto base cero*.

La **utilidad de operación acumulada** ascendió a Ps. 1,067 millones, un crecimiento de 15.3%, porcentaje mayor al incremento de 4.0% en ventas netas como resultado de diversas iniciativas estratégicas, operativas y de control de gastos.

## Resultado Integral de Financiamiento

El **Resultado Integral de Financiamiento** en el 4T19 fue un gasto de Ps. 154 millones, comparado con Ps. 114 millones en el mismo periodo del año anterior. Este incremento derivó principalmente de un mayor pago de intereses netos, el cual alcanzó Ps. 41 millones por un incremento en el nivel de deuda neta y de un efecto negativo por Ps. 33 millones relacionado a instrumentos financieros de cobertura de tipo de cambio. Adicionalmente, el reconocimiento de la hiperinflación y pérdidas cambiarias en Argentina impactaron el resultado en Ps. 23 millones.

El **Resultado Integral de Financiamiento acumulado** en el año fue un gasto de Ps. 557 millones, cifra superior al monto registrado de enero a diciembre de 2018 de Ps. 251 millones. Este incremento obedece a un pago de intereses netos por Ps. 221 millones y a un impacto por la devaluación de la moneda y pérdida por posición monetaria en Argentina de Ps. 171 millones. Adicionalmente, en el año se registró un efecto negativo de Ps. 72 millones por una cobertura de tipo de cambio (MXN/USD).

## Impuesto a la Utilidad

El **impuesto a la utilidad** para el cuarto trimestre ascendió a Ps. 110 millones y de forma acumulada el impuesto fue de Ps. 250 millones.

## Utilidad Neta

La **utilidad neta** antes de operaciones discontinuadas en el 4T19 llegó a Ps. 32 millones, viéndose afectada por un incremento en los gastos financieros, por el efecto de hiperinflación y pérdidas cambiarias en Argentina, el pago de intereses sobre la deuda y la cobertura de tipo de cambio. El margen fue de 1.5%, una disminución de 60 pb.

De forma **acumulada**, la utilidad neta antes de operaciones discontinuadas alcanzó Ps. 260 millones, una disminución de 34.2% comparado con 2018 y un margen de 3.2%. El deterioro en el margen de 190 pb obedece a mayores gastos financieros; el pago de intereses sobre la deuda por Ps. 251 millones, un impacto por la devaluación de la moneda y pérdida por posición monetaria en Argentina de Ps. 171 millones y Ps. 72 millones por instrumentos de cobertura de tipo de cambio.

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)

	2019	%
México	257	78%
Argentina	44	13%
Otros	29	9%
<b>Total</b>	<b>329</b>	<b>100%</b>

Las **inversiones de capital** realizadas a diciembre de 2019 representaron el 4.1% de las ventas, siendo México el país al que más recursos se destinaron con 75% del total. Dentro de estos recursos se contemplan Ps. 105 millones enfocados a plantas de tratamiento y reciclaje de agua y Ps. 57 millones para la categoría de almacenamiento.

Adicionalmente, dentro del rubro de otros, se encuentra la inversión en la actualización de la plataforma de comercio electrónico en Estados Unidos, representando el 5% del CapEx total.

## Balance General

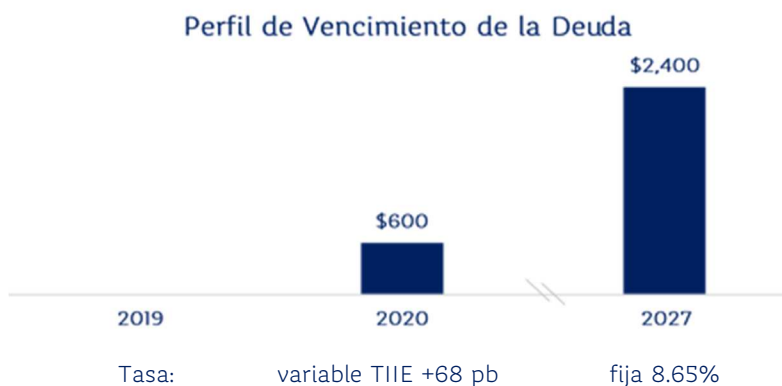
### Deuda

(Millones de MXN)

	2019	2018	Var (%)
<b>Deuda Total</b>	<b>2,935</b>	<b>2,923</b>	<b>0.4%</b>
Deuda con costo a Corto Plazo	606	7	NA
Deuda con costo a Largo Plazo	2,329	2,916	(20.1%)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,848	1,050	75.9%
<b>Deuda Neta</b>	<b>1,087</b>	<b>1,873</b>	<b>(41.9%)</b>

## Perfil de Vencimiento de la Deuda

Al 31 de diciembre 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



## Capital de Trabajo

(Días)

	2019	2018	Var días
Días Inventario	66	68	(2)
Días Cartera	60	71	(11)
Días Proveedores	64	63	1
<b>Ciclo Conversión Efectivo</b>	<b>62</b>	<b>76</b>	<b>(14)</b>

A través de diversas palancas, como la negociación de condiciones con clientes y proveedores, principalmente en México y Argentina, así como un manejo eficiente de inventario, se logró mejorar 20% el ciclo de conversión de efectivo, que equivale a Ps. 167 millones.

## Flujo Libre de Efectivo de Operaciones

De forma acumulada, el flujo libre de efectivo de Rotoplas mejoró en comparación al mismo periodo del año pasado. El efectivo generado en la operación fue de Ps. 1,224 millones, lo que representa un incremento de 5.2% comparado con 2018. Se destinaron Ps. 329 millones a CapEx, Ps. 174 millones al reembolso de capital en efectivo y Ps. 7 millones al fondo de recompra.

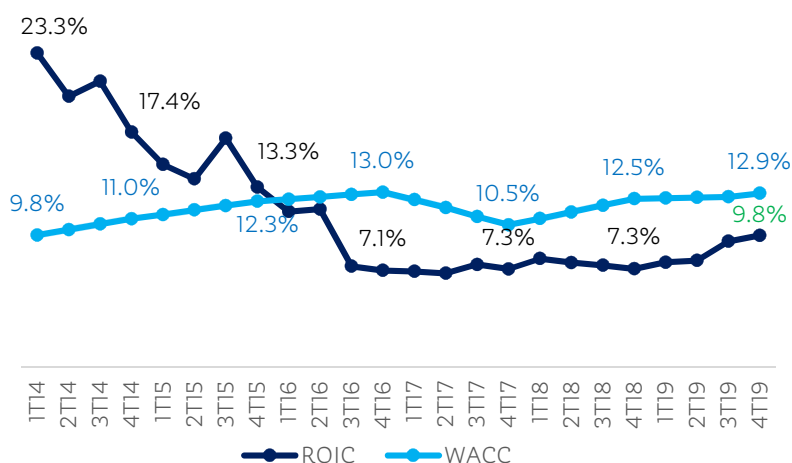
## Razones Financieras (UPA en MXN)

	2019	2018	Var (%)
Deuda Neta / EBITDA Ajustado	0.8 x	1.4 x	(0.7) x
Pasivo Total / Capital Contable	0.8 x	0.8 x	0.0 x
Utilidad Neta antes de operaciones discontinuadas por Acción*	0.54	0.81	(34.2%)

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

El apalancamiento al cuarto trimestre de 2019 está dentro del lineamiento de endeudamiento que establece el Consejo de Administración de 2.0x Deuda Neta/EBITDA.

## ROIC / Costo de Capital



ROIC: NOPAT UI2M/Promedio Capital Invertido t, t-1.

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

## 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 31 de diciembre de 2019, el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas fue:

Tipo de Instrumento	Valor de Mercado
SWAP	7.35
Forward	15.90
<b>Total</b>	<b>23.25</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 31 de diciembre del 2019 el fondo de recompra tenía en tesorería 24.3 millones de acciones, que equivalen a Ps. 588 millones.

## Colaboradores

Al 31 de diciembre de 2019 el número total de colaboradores fue de 3,299 un 0.7% menos que al cierre del 2018.

## Ambiental, Social y Gobernanza (ASG)

- Durante el trimestre, como resultado de un arduo proceso para el entendimiento de los riesgos y oportunidades de negocio que plantea el cambio climático para Grupo Rotoplas, destaca el lanzamiento de la [Estrategia de Cambio Climático](#).

Dicha estrategia se caracteriza por tener una orientación multi-actor, ya que pone al centro las necesidades de los grupos de interés; clientes o usuarios finales, inversionistas, colaboradores, proveedores, comunidad, etc. y busca crear valor para todos ellos desde la perspectiva climática. Es decir, ayudarlos a mitigar y adaptarse a los riesgos derivados del cambio climático. Asimismo, cuenta con tres enfoques:

- ④ **Mitigación** – reducción de emisiones
- ④ **Adaptación** – reducir vulnerabilidad
- ④ **Oportunidades** – productos y servicios

Dentro del marco de la Estrategia y como parte de la implementación de la primera etapa de iniciativas, se realizó un análisis para identificar los productos y servicios que ayudan a incrementar la resiliencia de los usuarios finales ante distintos fenómenos climáticos como sequías, inundaciones y contaminación de agua.

## Eventos Relevantes

<https://rotoplas.com/inversionistas/eventos-relevantes/>

- **S&P Global Ratings confirma calificación de 'mxAA-' de certificados bursátiles AGUA 17-2X, tras segunda reapertura por hasta \$1,600 millones de pesos** – El 7 de febrero se anunció al público inversionista que S&P Global Ratings confirmó su calificación crediticia de emisor de largo plazo en escala nacional de 'mxAA-', ante la propuesta de realizar una segunda reapertura por un monto de hasta \$1,600 millones de pesos a sus certificados bursátiles AGUA 17-2X. Bajo esta reapertura la emisión alcanzaría un monto total de \$4,000 millones de pesos.
- **Fitch asigna calificación 'AA(mex)' a la segunda Reapertura de Certificados Bursátiles AGUA 17-2X** – El 7 de febrero se anunció al público inversionista que Fitch asignó la calificación en escala nacional de 'AA(mex)' a la segunda reapertura de los Certificados Bursátiles (CBs) adicionales con clave de pizarra AGUA 17-2X, por un monto de hasta \$1,600 millones de pesos, que en conjunto con la primera reapertura de la segunda emisión de CBs adicionales y la emisión de CBs originales con clave de pizarra AGUA 17-2X ascenderán a la cantidad de hasta \$4,000 millones de pesos, con fecha de vencimiento el 16 de junio de 2027, a tasa fija, en moneda nacional, a efectuarse al amparo de un Programa de CBs de largo plazo con carácter revolvente, autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), por un monto de hasta \$4,000 millones de pesos o su equivalente en unidades de inversión (UDIs).
- **Aviso de amortización anticipada voluntaria total de los certificados bursátiles "AGUA 17X"** – El 5 de febrero se anunció al público inversionista que se llevará a cabo la amortización anticipada voluntaria de la totalidad del principal insoluto de los certificados en circulación el 13 de febrero de 2020, a un precio de amortización anticipada de \$100.011560 por cada certificado más los intereses ordinarios devengados y no pagados sobre el principal de los certificados en circulación.
- **Fitch ratifica calificación 'AA(mex)' de Grupo Rotoplas; perspectiva estable** – El 28 de octubre se anunció al público inversionista que Fitch ratificó las siguientes calificaciones:
  - Escala nacional de largo plazo en 'AA(mex)'
  - Escala nacional de largo plazo para la emisión de Certificados Bursátiles denominada AGUA 17X en 'AA(mex)'
  - Escala nacional de largo plazo para la emisión de Certificados Bursátiles denominada AGUA17-2X en 'AA(mex)'

La perspectiva de la escala nacional de largo plazo es estable.

- **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.

## Cobertura de Analistas

Al 31 de diciembre de 2019 la cobertura de análisis era proporcionada por:

Institución	Analista	Contacto	Recomendación	PO*
Actinver	José Cebeira	jcebeira@actinver.com.mx	Compra	\$20.20
Bank of America	Eric Neguelouart	eric.neguelouart@baml.com	Venta	\$26.00**
GBM	Liliana de León	ldeleon@gbm.com	Compra	\$29.00
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)

	4T19	4T18	Var.	2019	2018	Var.
Ventas Netas	2,108	2,039	3.4%	8,086	7,777	4.0%
Costo de Venta	1,215	1,186	2.4%	4,692	4,674	0.4%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>894</b>	<b>853</b>	<b>4.7%</b>	<b>3,395</b>	<b>3,103</b>	<b>9.4%</b>
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>42.4%</i>	<i>41.8%</i>	<i>60 pb</i>	<i>42.0%</i>	<i>39.9%</i>	<i>210 pb</i>
Gastos de Operación	599	613	(2.3%)	2,327	2,178	6.9%
Utilidad de Operación	295	240	22.7%	1,067	926	15.3%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>14.0%</i>	<i>11.8%</i>	<i>220 pb</i>	<i>13.2%</i>	<i>11.9%</i>	<i>130 pb</i>
<b>Resultado Integral del Financiamiento</b>	<b>(154)</b>	<b>(114)</b>	<b>35.4%</b>	<b>(557)</b>	<b>(251)</b>	<b>122.2%</b>
Ingresos Financieros	25	135	(81.5%)	94	205	(54.4%)
Gastos Financieros	(179)	(249)	(28.1%)	(651)	(456)	42.8%
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>142</b>	<b>127</b>	<b>11.5%</b>	<b>511</b>	<b>674</b>	<b>(24.3%)</b>
Impuestos	110	84	30.7%	250	279	(10.2%)
<b>Utilidad Neta antes op. discontinuadas</b>	<b>32</b>	<b>43</b>	<b>(26.1%)</b>	<b>260</b>	<b>397</b>	<b>(34.2%)</b>
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>1.5%</i>	<i>2.1%</i>	<i>(60) pb</i>	<i>3.2%</i>	<i>5.1%</i>	<i>(190) pb</i>
<b>EBITDA</b>	<b>382</b>	<b>333</b>	<b>14.6%</b>	<b>1,407</b>	<b>1,265</b>	<b>11.2%</b>
<b>EBITDA Ajustado<sup>3</sup></b>	<b>384</b>	<b>335</b>	<b>14.7%</b>	<b>1,413</b>	<b>1,303</b>	<b>8.4%</b>
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>18.2%</i>	<i>16.4%</i>	<i>180 pb</i>	<i>17.5%</i>	<i>16.8%</i>	<i>70 pb</i>
<b>Utilidad/Pérdida por operaciones discontinuadas</b>	<b>(0.3)</b>	<b>-</b>	<b>NA</b>	<b>(147)</b>	<b>(9)</b>	<b>NA</b>
<b>Utilidad/Pérdida Neta después de operaciones Discontinuadas</b>	<b>32</b>	<b>43</b>	<b>(26.9%)</b>	<b>113</b>	<b>386</b>	<b>(70.7%)</b>

Para efectos de comparabilidad, las cifras varían contra lo reportado en 2018 ya que excluyen las operaciones del negocio de manufactura en Estados Unidos de América al considerarlas discontinuadas por su venta en julio de 2019. Este ajuste resta al año Ps. 82 millones a las ventas netas e incrementa en Ps. 44 millones el EBITDA Ajustado, además de considerar una Pérdida por Operaciones Discontinuadas por Ps. 9 millones en 2018.

<sup>3</sup> EBITDA Ajustado excluye gastos no recurrentes (donativos y gastos relacionados a M&A) por \$3 millones en el 4T19, \$6 millones en 2019, \$2 para el 4T18 y \$38 millones en 2018. Adicionalmente, por la venta de activos de manufactura en EE.UU. se segregaron operaciones discontinuas, incrementando el EBITDA de 2019 en \$33 millones y de 2018 en \$44 millones.

## Balance General

(Cifras no auditadas, millones de MXN)

	2019	2018	Var.
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,848	1,050	75.9%
Cuentas por Cobrar	1,709	1,764	(3.1%)
Inventarios	894	1,057	(15.4%)
Otros Activos Circulantes	665	878	(23.9%)
<b>Activo Circulante</b>	<b>5,117</b>	<b>4,749</b>	<b>7.7%</b>
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	2,499	2,653	(5.8%)
Otros Activos a Largo Plazo	3,886	4,448	(12.6%)
<b>Activo Total</b>	<b>11,502</b>	<b>11,850</b>	<b>(2.9%)</b>
Deuda con costo a Corto Plazo	606	7	NA
Proveedores	349	400	(12.7%)
Otras Cuentas por Pagar	1,250	1,210	3.3%
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>	<b>2,205</b>	<b>1,616</b>	<b>36.4%</b>
Deuda con costo a Largo Plazo	2,329	2,916	(20.1%)
Otros Pasivos a Largo Plazo	478	554	(13.6%)
<b>Pasivo Total</b>	<b>5,012</b>	<b>5,087</b>	<b>(1.5%)</b>
Capital Contable Total	6,490	6,764	(4.1%)
<b>Total Pasivo + Capital Contable</b>	<b>11,502</b>	<b>11,850</b>	<b>(2.9%)</b>

## Conferencia Telefónica de Resultados

Grupo Rotoplas  
(BMV: AGUA\*)

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

**Jueves 13 de febrero**  
**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** – CEO
- **Mario Romero Orozco** – CFO

Webcast:

<http://public.viavid.com/index.php?id=137813>

Teléfonos:

México: 01-800-062-2962  
Estados Unidos: 1-888-220-8451  
Otros países: 1-323-794-2588  
No. de Conferencia: 6870355

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)