



Resultados del Cuarto Trimestre 2020 y del Año Completo

Ciudad de México, 10 de febrero de 2021. Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. (BMV: AGUA*) (“Rotoplas”, “la Compañía”), empresa líder en América en soluciones de agua, reporta sus resultados no auditados del cuarto trimestre y acumulados de enero a diciembre. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés).

Hitos año completo 2020

Cifras en millones de pesos mexicanos

- ④ Rotoplas cierra un año con cifras récord desde que se fundó la compañía, registrando **máximos** en **ventas, EBITDA Ajustado y utilidad neta**.
- ④ A pesar de la incertidumbre y volatilidad ocasionada por la pandemia se logra cumplir el **100%** de la **guía de resultados** al mercado.
- ④ En el año se alcanzó el objetivo principal del programa de transformación **Flow** al registrar un **ROIC** de 12.4%, cifra 240 pb **superior al costo de capital**.
- ④ Las **ventas netas** incrementan 11.0% por la fortaleza del segundo semestre en el que se registraron ventas récord por dos trimestres consecutivos, así como un crecimiento de doble dígito en todos los países durante el último trimestre, compensando el impacto operativo por la pandemia de marzo a junio.
 - Las **ventas de productos** crecen 12.1% en el año impulsadas por una mayor demanda de agua relacionada con el cambio de hábitos de los consumidores, así como por el lanzamiento al mercado de nuevas soluciones y por el crecimiento del comercio en línea.
 - Las **ventas de servicios** en el año decrecen 2.1% por el retraso en la ejecución y/o cierre de contratos de bebederos y de plantas de tratamiento y reciclaje de agua por la crisis sanitaria. *bebbia* registra ventas récord y duplica su base de clientes.
- ④ El **EBITDA ajustado**¹ en el año incrementa 4.8% y alcanza un **margen** de 18.2% aun considerando un impacto de Ps. 160 millones relacionado con restricciones operativas y gastos para la salud y seguridad del personal ante la pandemia.
- ④ La **utilidad neta antes de operaciones discontinuadas** alcanza niveles récord con un incremento de 55.5% en el año. Adicionalmente, el **ciclo de conversión de efectivo** se optimizó en 17 días y el **apalancamiento** Deuda Neta/EBITDA Aj. cerró en 0.6x.
- ④ En el 2020 Rotoplas (AGUA*) fue la quinta emisora con **mejor desempeño** de la Bolsa Mexicana de Valores con un rendimiento superior al 70%.

¹ El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación más depreciación y amortización más gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 4T20 considera Ps. 71 millones de gasto Flow y Ps. 1 millón de donativos y en el 4T19 considera Ps. 2 millones de donativos. De forma acumulada considera Ps. 167 millones de gastos Flow y Ps. 10 millones por donativos en 2020 así como Ps. 6 millones por donativos en 2019.



Cifras relevantes

Cifras en millones de pesos mexicanos

	4T20	4T19 ¹	Δ %	12M20 ¹	12M19 ¹	Δ %
Estado de Resultados						
Ventas Netas	2,450	2,036	20.3%	8,644	7,790	11.0%
<i>Margen bruto</i>	41.6%	42.9%	(130) pb	41.6%	42.8%	(120) pb
Utilidad de operación	315	317	(0.6%)	1,047	1,175	(10.9%)
<i>Margen operativo</i>	12.8%	15.6%	(270) pb	12.1%	15.1%	(300) pb
EBITDA	404	400	1.1%	1,397	1,496	(6.6%)
EBITDA Ajustado ²	476	402	18.4%	1,575	1,502	4.8%
<i>Margen</i>	19.4%	19.7%	(30) pb	18.2%	19.3%	(110) pb
Ut. Neta antes de op. discontinuadas	79	32	NA	582	374	55.5%
<i>Margen neto</i>	3.2%	1.6%	160 pb	6.7%	4.8%	190 pb
Ut. Neta después op. discontinuadas	73	(30)	NA	418	52	NA
Balance General e indicadores clave						
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,132	1,848	69.5%			
Deuda con costo	4,117	2,935	40.3%			
Deuda Neta / EBITDA U12M	0.6 x	0.7 x	(0.1) x			
ROIC	12.4%	9.8%	260 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 12M20, Ps. 72 millones en 4T19 y Ps. 89 millones en 12M19. Adicionalmente, incrementa el EBITDA Ajustado en Ps. 13 millones para 12M20, en Ps. 18 millones para 4T19 y en Ps. 89 millones para 12M19.

² El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación más depreciación y amortización más gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 4T20 considera Ps. 71 millones de gasto Flow y Ps. 1 millón de donativos y en el 4T19 considera Ps. 2 millones de donativos. De forma acumulada considera Ps. 167 millones de gastos Flow y Ps. 10 millones por donativos en 2020 así como Ps. 6 millones por donativos en 2019.

Guía de Resultados

En diciembre de 2020 se dio a conocer la guía para el año 2021 y el plan de negocios para los próximos 5 años (2021 – 2025).

Métrica	Guía 2020	Resultado 2020	Guía 2021	Objetivo 2025
Crecimiento en ventas netas	≥ 10.0%	11.0%	≥ 10.0%	2x ventas (vs 2020)
Margen EBITDA Ajustado	≥ 18.0%	18.2%	≥ 19.0%	≥ 20.0%
Deuda Neta/EBITDA Aj.	≤ 2.0x	0.6x	≤ 2.0x	≤ 2.0x
ROIC	ROIC ≥ WACC	12.4% > 10.0%	ROIC = WACC + 100 pb	ROIC ~20%



Mensaje del Director General

Estimados inversionistas,

Me da mucho orgullo compartir que el esfuerzo de todos los que conformamos la familia Rotoplas ha rendido frutos ya que además de haber cumplido con la guía de resultados y de registrar cifras récord en la historia de la compañía, logramos el objetivo de generación de valor sustentable de *Flow* al incrementar el ROIC por arriba del costo de capital. Adicionalmente, estoy muy satisfecho por haber cumplido con nuestro propósito de mejorar la vida de las personas a través de soluciones sustentables en un año atípico.

Los desafíos que afrontamos como comunidad global en 2020 nos confirman que participamos en la industria correcta aportando soluciones para cada etapa del ciclo del agua, desde captación pluvial, almacenamiento y conducción, hasta tratamiento, reciclaje y purificación. Asimismo, comprobamos que nuestra propuesta de valor integral está alineada a macro-tendencias con gran potencial de crecimiento y que a través de nuestras marcas líderes y de una combinación de modelos de negocios que han probado ser exitoso podremos continuar creando valor.

Durante el 2021 mantendremos el enfoque en el bienestar de las personas que conforman nuestros grupos de interés, en la estabilidad del flujo de efectivo y en la evolución continua que supone *Flow*. Asimismo, trabajaremos para mantener altos estándares en materia de sustentabilidad.

A finales del año pasado lanzamos el plan de negocios 2021-2025 para un crecimiento sostenible, hoja de ruta con la que nos planteamos duplicar las ventas y mejorar rentabilidad. Esto con un enfoque de capitalismo consiente donde ponemos al mismo nivel de prioridad a las personas, la rentabilidad y al planeta.

Mi más sincero agradecimiento por su interés y confianza durante este año y desde el inicio de *Flow*. Los invito a que nos sigan apoyando para continuar creando valor compartido.

Finalmente, aprovecho para reiterar nuestros compromisos Rotoplas:

- ④ Estar guiados por el propósito de servir mejor a nuestros clientes y comunidades.
- ④ Alinearnos a las mejores prácticas ambientales, sociales y de gobernanza (ASG).
- ④ Crear valor para nuestros accionistas a través de un crecimiento sostenible.
- ④ Promover el bienestar de la sociedad y salvaguardar nuestro planeta.

Carlos Rojas Aboumrad
Director General



Acciones de Rotoplas ante COVID-19

Rotoplas continúa con la implementación de iniciativas para apoyar el combate a la propagación del COVID-19 en los diferentes países en los que opera.

Nivel Operativo

- ④ El personal administrativo continúa trabajando de forma remota.
- ④ Se mantienen estrictos protocolos de seguridad e higiene para proteger al personal operativo en plantas y de servicio en campo.
- ④ Como parte del protocolo se aplican pruebas de detección periódica como pruebas moleculares, pruebas serológicas (IgG) y pruebas rápidas (IgG/IgM).
- ④ Se llevan a cabo sanitizaciones programadas en todos los centros de trabajo.
- ④ Las actividades con grupos de interés se continúan llevando a cabo de manera virtual.

Estatus operativo:

País o región	Operaciones 1T-3T20	Operaciones 4T20
México	Operación continua	Continua en todas las regiones
Argentina	Cierre o limitación de operaciones durante 33 días en el primer semestre. Durante el tercer trimestre se tuvo limitación operativa exclusivamente en la planta de mejoramiento equivalente al cierre de 16 días	
Estados Unidos	Operación continua	
Perú	Cierre de operaciones durante 81 días	
Centroamérica	Cierre de planta Guatemala por 5 días y de los Centros de Distribución en Honduras por 42 días, Costa Rica 28 días y El Salvador 16 días	

Compromiso con grupos de interés durante el cuarto trimestre

Rotoplas, en alianza con la Cruz Roja Mexicana y Harpic desarrollaron acciones dentro de la central de abastos en la Ciudad de México como la instalación de un Hospital de Campo para la aplicación de pruebas de diagnóstico y toma de signos vitales; pláticas de prevención y medidas de higiene; sanitización periódica de los baños, instalación de estaciones de lavamanos como medida sanitaria y colocación de carteles con información preventiva en puntos clave.

Para abordar una de las vulnerabilidades más importantes que padecen las viviendas en Argentina, Rotoplas se sumó a la iniciativa “Más que un baño” de Hábitat para la Humanidad, donando productos de conducción y entregando sets de materiales a cincuenta familias para mejorar las condiciones de sus baños.



Programa de transformación *Flow*

Durante el tercer trimestre de 2019 Rotoplas inició el programa de transformación “*Flow*” para enfocar el negocio hacia la creación de valor económico y el crecimiento sostenible. La estrategia está fundamentada en iniciativas divididas 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

En agosto 2019 se definió como objetivo principal el “lograr un ROIC mayor al costo de capital en menos de 18 meses”. Dicho objetivo se alcanzó al cierre de diciembre 2020 con un ROIC superior al costo de capital en 240 pb.

Adicionalmente, en 2020 el programa *Flow* obtuvo los siguientes resultados:



Después de 16 meses en operación, Flow se ha vuelto la nueva forma de operar y ha generado la disciplina interna necesaria para evolucionar el negocio y alcanzar los objetivos planteados para los siguientes cinco años (ver sección de Guía de Resultados).

Análisis del Estado de Resultados

Ventas y EBITDA Ajustado por país y solución

(cifras en millones de pesos mexicanos)

	4T20	4T19 ¹	Δ %	12M20 ¹	12M19 ¹	Δ %
Ventas						
México	1,300	1,166	11.5%	4,953	4,511	9.8%
% del total	53%	57%	(430) pb	57%	58%	(60) pb
Argentina	602	484	24.5%	1,669	1,694	(1.5%)
% del total	25%	24%	90 pb	19%	22%	(240) pb
Otros	549	387	41.8%	2,022	1,585	27.6%
% del total	22%	19%	340 pb	23%	20%	300 pb
Total	2,450	2,036	20.3%	8,644	7,790	11.0%
Productos	2,288	1,824	25.4%	8,033	7,166	12.1%
% del total	93%	90%	380 pb	93%	92%	90 pb
Servicios	163	212	(23.1%)	611	624	(2.1%)
% del total	7%	10%	(380) pb	7%	8%	(90) pb
Total	2,450	2,036	20.3%	8,644	7,790	11.0%

	4T20	4T19 ¹	Δ %	12M20 ¹	12M19 ¹	Δ %
EBITDA Ajustado²						
México	319	264	20.7%	1,133	1,115	1.7%
Margen	24.5%	22.7%	180 pb	22.9%	24.7%	(180) pb
Argentina	80	92	(12.5%)	213	191	11.0%
Margen	13.4%	19.0%	(560) pb	12.7%	11.3%	140 pb
Otros	77	46	67.0%	229	196	16.9%
Margen	14.0%	11.9%	210 pb	11.3%	12.3%	(100) pb
Productos	473	382	24.0%	1,586	1,445	9.8%
Margen	20.7%	20.9%	(20) pb	19.7%	20.2%	(50) pb
Servicios	3	21	(85.4%)	(11)	58	NA
Margen	1.8%	9.7%	(790) pb	(1.8%)	9.2%	(1100) pb
Total	476	402	18.4%	1,575	1,502	4.8%

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. Ps. 56 millones en 12M20, Ps. 72 millones en 4T19 y Ps. 89 millones en 12M19. Adicionalmente, incrementa el EBITDA Ajustado en Ps. 13 millones para 12M20, en Ps. 18 millones para 4T19 y en Ps. 89 millones para 12M19.

² El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación más depreciación y amortización más gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 4T20 considera Ps. 71 millones de gasto Flow y Ps. 1 millón de donativos y en el 4T19 considera Ps. 2 millones de donativos. De forma acumulada considera Ps. 167 millones de gastos Flow y Ps. 10 millones por donativos en 2020 así como Ps. 6 millones por donativos en 2019.



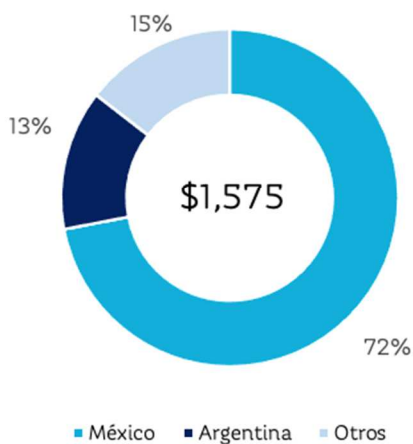
Ventas 12M20



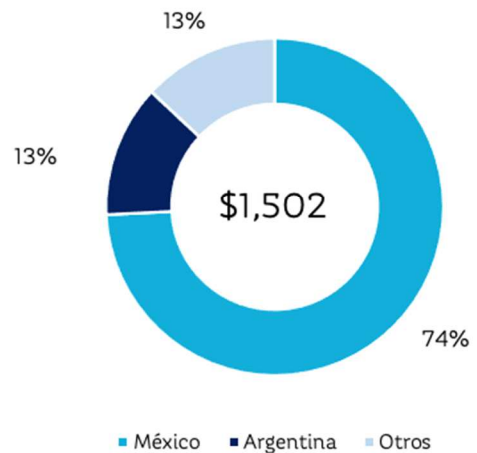
Ventas 12M19



EBITDA 12M20




EBITDA 12M19



EBITDA Ajustado

	4T20	4T19	12M20	12M19
EBITDA	404	400	1,397	1,496
Gastos implementación Flow	71	-	167	-
Donativos	1	2	10	6
EBITDA Ajustado	476	402	1,575	1,502

A partir del segundo trimestre de 2020 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.

El EBITDA después de ajustar partidas no recurrentes alcanzó un nivel récord desde que se fundó la compañía con un crecimiento de 4.8% comprado con el año anterior llegando a Ps. 1,575 millones. Durante 2020 se tuvo un impacto global por COVID-19 de Ps. 160 millones, sin dicho efecto el EBITDA Ajustado hubiese incrementado 15.5%.

Adicionalmente, los gastos destinados a la expansión de *bebbia* y al desarrollo de nuevos negocios como *rieggio* en México y a plantas de tratamiento en Brasil impactaron al EBITDA.

Flow contribuyó con Ps. 371 millones al EBITDA anual, 23.5% del monto total,

- México

Las **ventas netas** en el trimestre crecen 11.5% y 9.8% en el año. En ambos periodos el incremento de doble dígito en productos compensó la debilidad en servicios.

Las ventas de productos se vieron beneficiada por el cambio en los hábitos de consumo de la población, la oferta de nuevas soluciones de almacenamiento y conducción, así como campañas promocionales, logrando así incrementar participación de mercado y mantener liderazgo.

Para mayor detalle de las ventas de servicios por favor dirigirse a la sección de *Resumen por productos y servicios*.

- Argentina

Las **ventas netas** en el trimestre alcanzaron un incremento de 24.5%, impulsado por crecimientos doble dígito en las tres categorías. Almacenamiento y conducción registraron el mejor segundo semestre en la historia de la Compañía, incrementando participación de mercado.

Durante el trimestre se abrieron nuevos canales de venta y maduraron estrategias de venta cruzada entre categorías. Asimismo, se dio prioridad a la venta de exportación, que representa el 5% del total de las ventas.

Las **ventas netas acumuladas** crecieron 32.0% en moneda local, sin embargo, la depreciación de la moneda ocasionó que las ventas decrezcan 1.5% en pesos mexicanos.

En el año destaca la integración de los tres negocios bajo una estrategia única, el lanzamiento de productos de categorías complementarias, así como la consolidación del posicionamiento en el mercado de exportación.



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 4T20 y de forma acumulada el impacto de la reexpresión resulta en un incremento de Ps. 28 y Ps. 88 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. 29 y Ps. 99 millones respectivamente.

- Otros

Las **ventas netas** de otros países (Estados Unidos, Perú, Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Honduras, Nicaragua y Brasil) alcanzaron Ps. 549 millones en el trimestre, un incremento de 41.8% vs el 4T19. De forma acumulada, las **ventas netas** incrementaron 27.6% para alcanzar Ps. 2,022 millones.

En **Estados Unidos de América**, las ventas crecen doble dígito tanto en el año como en el trimestre impulsadas por la migración al consumo a través de plataformas digitales y por el incremento en el tiempo que pasan las familias en casa, elevando la demanda de almacenamiento de agua. Durante el año se atendieron a más de 25,000 clientes.

En **Perú** las ventas tuvieron un crecimiento doble dígito tanto en el trimestre como en el año por un aumento en la demanda de soluciones de agua para cubrir las necesidades de higiene y salud. La recuperación de volúmenes los últimos dos trimestres del año y el desarrollo de la categoría de conducción durante el año contrarrestaron el cierre de operaciones por 81 días el primer semestre.

En **Centroamérica**, todos los países presentan crecimientos doble dígito en el trimestre y la región en su conjunto incrementa doble dígito en el año, ganando participación de mercado y mejorando el posicionamiento de marca. Esto como resultado de la incorporación de nuevas soluciones al portafolio y de la diversificación de cartera por la incorporación de nuevos clientes.

En **Brasil**, como parte de las iniciativas de rentabilidad de *Flow*, en el mes de mayo se cerró la venta de la unidad de productos con el objetivo mejorar la perspectiva de crecimiento y rentabilidad con la transformación del enfoque de Rotoplas en Brasil de productos a servicios, esto a través del desarrollo del negocio de plantas de tratamiento y reciclaje de agua. Durante el tercer trimestre empezaron a operar las primeras plantas de tratamiento.



Resumen por Productos y Servicios – Ventas y EBITDA

Las transacciones con gobierno representaron el 5.2% de las ventas durante el trimestre y 5.3% en el año. 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 crecieron 25.4% en el trimestre y 12.2% en el año. Dichos incrementos obedecen a una mayor demanda de agua relacionada con nuevos patrones de comportamiento de los consumidores. Se ha observado un incremento en la frecuencia del lavado personal por higiene y en el tiempo de permanencia en casa implicando mayor necesidad de almacenamiento de agua. Asimismo, la preferencia de compra a través de canales digitales ha exponenciado el crecimiento del comercio en línea.

El lanzamiento de nuevas soluciones de almacenamiento y conducción, la mejora en la eficiencia de la fuerza de ventas y la ampliación de oferta local con productos complementarios que ya se ofrecían en otras regiones, también contribuyeron al incremento en ventas.

- Servicios

Las **ventas de servicios** decrecen 23.1% en el trimestre y 2.1% en el año como resultado de una disminución en los ingresos de bebederos por una lenta ejecución de contratos ante el cierre de escuelas en México por la pandemia. Adicionalmente, se ha aplazado el cierre de contratos de plantas de tratamiento y reciclaje de agua principalmente con clientes del sector turístico y comercial.

En Brasil comenzaron a operar las 3 primeras plantas de tratamiento de agua durante el tercer trimestre del año y en México algunas plantas de tratamiento pasaron a la fase de mantenimiento durante el segundo semestre, disminuyendo su facturación mensual por unidad.

bebbia continúa registrando ventas récord y duplicó su base de clientes comparada con 2019 alcanzando más de 44,500 unidades instaladas. Adicionalmente, *rieggo* registró las primeras ventas en el cuarto trimestre.

Utilidad Bruta

El **margen bruto** alcanzó 41.6% en el 4T20 comparado con 42.9% en el 4T19, representando una contracción de 130 pb ocasionada principalmente por el pago de personal adicional y de horas extra para poder cumplir con los protocolos de sanidad.



De forma acumulada el **margen bruto** fue de 41.6%, una contracción de 120 pb comparado con el mismo periodo del año anterior debido a la suspensión de actividades en algunas plantas de manufactura durante el primer semestre por la pandemia.

Utilidad de Operación

La **utilidad de operación** asciende a Ps. 315 millones en el trimestre y a Ps. 1,047 millones de manera acumulada, cifras 0.5% y 10.9% menores a las registradas en 2019 respectivamente.

Durante el trimestre se reconocieron gastos por la ejecución del programa *Flow* por Ps. 71 millones y Ps. 26 millones para la implementación de protocolos de sanidad ante la pandemia. Sin considerar estos gastos no recurrentes, el gasto operativo en el trimestre hubiese incrementado 9.0%, cifra menor al crecimiento en ventas de 20.3%.

De forma acumulada se registraron gastos de ejecución de *Flow* por Ps. 167 millones, gastos de adopción de medidas de seguridad e higiene por Ps. 40 millones y Ps. 10 millones por donativos. Sin dichos montos el gasto operativo hubiese incrementado 8.1%, cifra menor al 11.0% de crecimiento en ventas, demostrando apalancamiento operativo.

Resultado Integral de Financiamiento

El **Resultado Integral de Financiamiento** del 4T20 fue un gasto de Ps. 258 millones. Los gastos financieros obedecen principalmente al pago de intereses sobre el bono sustentable AGUA 17-2X por Ps. 86 millones, pérdidas cambiarias por Ps. 140 millones y el efecto por posición monetaria en Argentina de Ps. 28 millones.

El **Resultado Integral de Financiamiento acumulado** fue un gasto de Ps. 203 millones, comparado con un gasto de Ps. 551 millones en el mismo periodo del año anterior. Este resultado es 63.2% menor gracias a un beneficio acumulado por las ganancias en instrumentos financieros derivados del primer trimestre por Ps. 372 millones.

Impuesto a la Utilidad

El **impuesto a la utilidad** para el cuarto trimestre representó un monto a favor de Ps. 21 millones debido a un beneficio por impuestos diferidos en Argentina, que compara con un egreso de Ps. 128 millones en el 4T19. De forma acumulada, el impuesto registrado fue de Ps. 264 millones comparado con Ps. 251 millones en el mismo periodo de 2019.

Resultado Neto

El resultado **neto antes de operaciones discontinuadas** fue una utilidad de Ps. 79 millones.



La **utilidad neta acumulada antes de operaciones discontinuadas** asciende a Ps. 582 millones impulsada principalmente por los sólidos resultados operativos del segundo semestre y a las ganancias en instrumentos financieros del primer trimestre.

CapEx

(Millones de pesos mexicanos)

	Dic-20	%	Dic-19	%	Δ %
México	138	47%	257	78%	(46.3%)
Argentina	79	27%	44	13%	79.9%
Otros	74	25%	29	9%	NA
Total	291	100%	329	100%	(11.7%)

Las **inversiones de capital** realizadas en el 2020 representaron el 3.4% de las ventas anuales y presentan una disminución de 11.7% comparadas con el año anterior. Sin embargo, con una menor inversión se alcanzó un crecimiento en ventas superior al 10%.

La inversión de capital incluye los siguientes proyectos:

- Ps. 37 millones destinados a la construcción de nuevas plantas de tratamiento y reciclaje de agua en México y Ps. 51 millones en Brasil, lo que representa el 30% del monto total del Grupo.
- La inversión en Argentina incluye Ps. 24 millones destinados a mejoras en el negocio de conducción y Ps. 20 millones para mejoras relacionadas con la capacidad productiva de la planta de calentadores.
- Dentro de Otros se incluyen Ps. 18 millones asignados a mejoras tecnológicas para la plataforma de comercio en línea en Estados Unidos.

Balance General

Deuda

(Millones de pesos mexicanos)

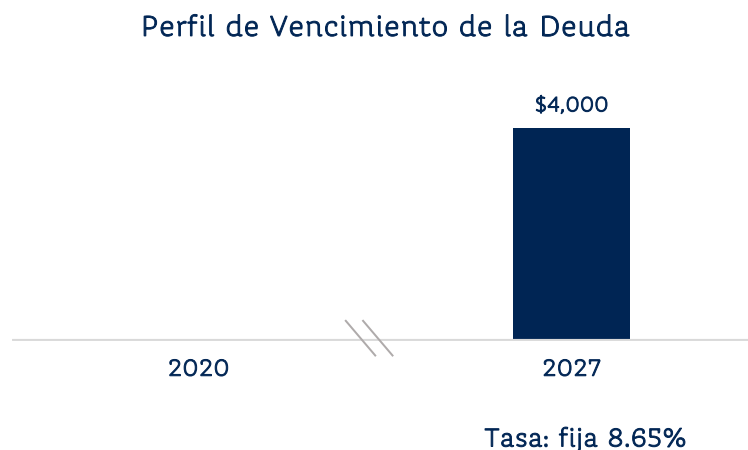
	Dic-20	Dic-19	Δ %
Deuda Total	4,117	2,935	40.3%
Deuda con costo a Corto Plazo	63	606	(89.6%)
Deuda con costo a Largo Plazo	4,054	2,329	74.1%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,132	1,848	69.5%
Deuda Neta	985	1,087	(9.5%)



Perfil de Vencimiento de la Deuda

La deuda corresponde principalmente 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.

Al 31 de diciembre de 2020 la cobertura de intereses (EBITDA Ajustado U12M/pago intereses U12M) asciende a 4.6x.



Capital de Trabajo

(Días)

	Dic-20	Dic-19	Δ días
Días Inventario	65	66	(1)
Días Cartera	37	60	(24)
Días Proveedores	56	64	(8)
Ciclo Conversión Efectivo	45	62	(17)

La disminución de 17 días en el **ciclo de conversión de efectivo** obedece 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 de todas las partes involucradas.



Razones Financieras

(UPA en pesos mexicanos)

	12M20	12M19	Var (%)
Deuda Neta / EBITDA Aj	0.6 x	0.7 x	(0.1) x
Pasivo Total / Capital Contable	1.1 x	0.8 x	0.3 x
Utilidad Neta por Acción*	1.20	0.77	55.5%

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

El apalancamiento al cuarto 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/Capital Invertido t.

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 denominado *Flow* con el objetivo de mejorar el retorno sobre el capital invertido (ROIC).

Este trimestre, con la ejecución y maduración de diversas iniciativas, se logró cumplir el objetivo registrando un ROIC superior al costo de capital en 240 pb y cumpliendo con el lineamiento de regresar a la creación de valor económico antes del primer trimestre de 2021.



Instrumentos Financieros Derivados

(Millones de pesos mexicanos)

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.

Inicio
Flow

Al 31 de diciembre de 2020, el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas fue:

Tipo de Instrumento	Valor de Mercado
Forward	123.7

Colaboradores

Al 31 de diciembre de 2020 el número total de colaboradores fue de 3,322 cifra 0.7% mayor que al cierre del 4T19.

Ambiental, Social y Gobernanza (ASG)

Durante el trimestre se desarrollaron las siguientes iniciativas:

- ④ Por primera ocasión Rotoplas participó en el llenado del cuestionario de **Carbon Disclosure Project (CDP)** y recibió los resultados que la califican dentro de la categoría “B”, en una escala de A a F; esto significa que Grupo Rotoplas maneja temas climáticos a través de acciones coordinadas, ubicándose por encima de la media regional.
- ④ Se realizó el primer **Foro Virtual de Tendencias de la Construcción**, con el objetivo de brindar capacitación acerca de arquitectura y diseño sustentable en México.
- 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”**.
- ④ Se llevó a cabo la **actualización del estudio de materialidad** y para dicho proceso se tomaron en cuenta la metodología propuesta por el **GRI (Global Reporting Initiative)** así como la de **SASB (Sustainability Accounting Standards Board)** para poder tener un enfoque que contemple todos los grupos de interés y también un enfoque de riesgos financieros.



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

Comportamiento de la Acción y Programa de Recompra de Acciones

	2020	2019	Var (%)
Precio de cierre	27.35	16.06	70.3%
Importe promedio USD ('000)	389	366	6.2%
P/VL	2.1 x	1.2 x	-
EV/EBITDA	9.1 x	5.9 x	-

Reembolsos de capital en el 2020:

- ④ Mayo - \$0.40 pesos por acción en efectivo y la entrega de una acción AGUA* que se encontraba en tesorería de la emisora por cada 35 acciones en tenencia.
- ④ Noviembre – la entrega de una acción AGUA* que se encontraba en tesorería por cada 18 acciones en tenencia.

Al 31 de diciembre la emisora tenía en tesorería 23.8 millones de acciones equivalentes a un monto invertido de Ps. 417 millones. A la fecha no se han cancelado acciones en tesorería.

Cobertura de Analistas

Al 31 de diciembre 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)

	4T20	4T19 ¹	Δ %	12M20 ¹	12M19 ¹	Δ %
Ventas Netas	2,450	2,036	20.3%	8,644	7,790	11.0%
Costo de Venta	1,431	1,163	23.1%	5,045	4,455	13.2%
Utilidad Bruta	1,019	874	16.7%	3,600	3,335	7.9%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	41.6%	42.9%	(130) pb	41.6%	42.8%	(120) pb
Gastos de Operación	704	557	26.5%	2,553	2,160	18.2%
Utilidad de Operación	315	317	(0.6%)	1,047	1,175	(10.9%)
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	12.8%	15.6%	(280) pb	12.1%	15.1%	(300) pb
Resultado Integral del Financiamiento	(258)	(158)	63.2%	(203)	(551)	(63.2%)
Ingresos Financieros	20	93	(78.3%)	480	91	NA
Gastos Financieros	(278)	(251)	10.8%	(682)	(642)	6.3%
Utilidad antes de Impuestos	58	160	(63.5%)	846	625	35.3%
Impuestos	(21)	128	NA	264	251	5.2%
Utilidad Neta antes op. discontinuadas	79	32	NA	582	374	55.5%
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	3.2%	1.6%	160 pb	6.7%	4.8%	190 pb
EBITDA Ajustado²	476	402	18.4%	1,575	1,502	4.8%
<i>Margen</i>	19.4%	19.7%	(30) pb	18.2%	19.3%	(110) pb
Utilidad (Pérdida) por op. discontinuadas	(6)	(62)	(90.7%)	(165)	(322)	(48.9%)
Utilidad (Pérdida) después op. discontinuadas	73	(30)	NA	418	52	NA

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. Ps. 56 millones en 12M20, Ps. 72 millones en 4T19 y Ps. 89 millones en 12M19. Adicionalmente, incrementa el EBITDA Ajustado en Ps. 13 millones para 12M20, en Ps. 18 millones para 4T19 y en Ps. 89 millones para 12M19.

² El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación más depreciación y amortización más gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 4T20 considera Ps. 71 millones de gasto Flow y Ps. 1 millón de donativos y en el 4T19 considera Ps. 2 millones de donativos. De forma acumulada considera Ps. 167 millones de gastos Flow y Ps. 10 millones por donativos en 2020 así como Ps. 6 millones por donativos en 2019.

Balance General

(Cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

	Dic-20	Dic-19	Δ %
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,132	1,848	69.5%
Cuentas por Cobrar	1,514	1,709	(11.4%)
Inventarios	833	894	(6.9%)
Otros Activos Circulantes	829	589	40.7%
Activo Circulante	6,307	5,041	25.1%
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	2,225	2,480	(10.3%)
Otros Activos a Largo Plazo	4,179	3,909	6.9%
Activo Total	12,712	11,430	11.2%
Deuda con costo a Corto Plazo	63	606	(89.6%)
Proveedores	481	349	37.9%
Otras Cuentas por Pagar	1,431	1,265	13.1%
Pasivo a Corto Plazo	1,975	2,221	(11.1%)
Deuda con costo a Largo Plazo	4,054	2,329	74.1%
Otros Pasivos a Largo Plazo	599	470	27.6%
Pasivo Total	6,628	5,019	32.1%
Capital Contable Total	6,084	6,411	(5.1%)
Total Pasivo + Capital Contable	12,712	11,430	11.2%

Flujo de Efectivo

(Cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

	12M20	12M19	Δ %
EBIT	1,047	1,175	(10.9%)
Depreciación	350	321	9.0%
Impuestos	(261)	(260)	0.2%
Intereses Netos	(350)	(272)	28.7%
Capital de Trabajo	(59)	(84)	(29.0%)
Otros	128	(168)	NA
Flujo Libre de Operación	854	712	20.1%
<i>Conversión Flujo de Operación (%)</i>	<i>81.6%</i>	<i>60.6%</i>	<i>2104 pb</i>
Dividendos	(173)	(174)	(0.2%)
CapEx	(291)	(329)	(11.7%)
Fondo de Recompra	(615)	(7)	NA
Fusiones y Adquisiciones	130	734	(82.2%)
Deuda Corto y Largo Plazo	1,065	0	NA
Arrendamientos	(48)	(50)	(4.1%)
Otros	1,216	624	94.9%
Cambio Neto de Caja	1,284	797	61.0%
Saldo inicial de Caja	1,848	1,050	75.9%
Saldo Final de Caja	3,132	1,848	69.5%



Eventos Relevantes

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

- ⑤ Actualización estatus operaciones Rotoplas durante diciembre - 04 de enero 2021
- ⑤ AGUA DAY 2020 | Rotoplas 2025 a sustainable growth story - 09 de diciembre
- ⑤ Actualización estatus operaciones Rotoplas durante noviembre - 01 de diciembre
- ⑤ Rotoplas se consolida por cuarto año consecutivo en el DJSI MILA Pacific Alliance – 18 de noviembre
- Propuestas aprobadas en la Asamblea General Extraordinaria – 18 de noviembre
- ⑤ Convocatoria y propuestas Asamblea General Extraordinaria noviembre 2020 – 03 de noviembre
- ⑤ Actualización estatus operaciones Rotoplas durante octubre – 03 de noviembre
- ⑤ Fitch ratifica calificación 'AA(mex)' de Grupo Rotoplas; perspectiva estable – 26 de octubre
- ⑤ Rotoplas y Renewable Resources Group anuncian el lanzamiento de Riego – 07 de octubre
- ⑤ Invitación llamada de resultados 3T20 – 06 de octubre
- ⑤ Grupo Rotoplas renueva contrato de formador de mercado con UBS – 05 de octubre
- ⑤ Actualización estatus operaciones Rotoplas durante septiembre – 01 de octubre



Conferencia Telefónica de Resultados

Grupo Rotoplas

(BMV: AGUA*)

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

Jueves 11 de febrero

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

Registro al *webcast*:

https://rotoplas.zoom.us/webinar/register/WN_2sFAHAwhOwqUvzGnTl3WyQ

Contraseña: Roto4Q2020

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