

Rotoplas | Reporte Trimestral 4T21 y Año Completo

(AGUA*)

Ciudad de México, 09 de febrero del 2022. 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 año completo 2021. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS" por sus siglas en inglés).

Las cifras se encuentran expresadas en millones de pesos mexicanos.

HITOS RELEVANTES

4T21 vs 4T20

- ④ Las **ventas netas** crecen 14.3% y por tercer trimestre consecutivo registran un monto superior a los Ps. 2,800 millones, impulsado por la fortaleza y el liderazgo de las marcas.
- ④ En línea con la estrategia de la Compañía, los incrementos en precios durante la segunda mitad del año ayudaron a la **recuperación secuencial de los márgenes**. El **margen EBITDA** incrementa 5.4 puntos porcentuales comparado con el 3T21 para llegar a 18.1%.
- ④ La **utilidad neta** incrementa 55.1% por la recuperación en el resultado operativo y menores gastos financieros.

Año completo 2021 vs 2020

- ④ En un año particularmente volátil, con cadenas de suministro inestables e incrementos en costos, la agilidad y coordinación que ha brindado **el programa Flow** ayudaron a la consecución de los **objetivos de crecimiento y rentabilidad**.
- ④ La **estrategia** de absorción temporal de los incrementos en costos con el objetivo de ganar participación de mercado durante la primera mitad del año y rentabilizar el portafolio durante la segunda mitad probó ser exitosa, fortaleciendo el **posicionamiento de las marcas de productos** en todas las regiones.
- ④ Las **ventas netas** acumuladas incrementan 26.3%, superando el objetivo anual de crecimiento de 17.0%.

Las **ventas de productos** incrementan 29.8% en el año, impulsadas por crecimientos superiores a 20% en las tres categorías. Del crecimiento total, 18.2% responde a

incrementos en volúmenes y 11.6% al aumento en precios. Asimismo, las ventas de nuevas soluciones representan el 2.6% del total de los ingresos.

- ④ Las **ventas de servicios**, que representan el 4.5% de las ventas totales, se contraen 20.4% impactadas por la falta de facturación de mantenimientos en el negocio de bebederos y una ralentización del negocio de plantas de tratamiento y reciclaje de agua. *bebbia* continúa registrando crecimientos de doble dígito, sin embargo, al ser un negocio en desarrollo no compensa las otras divisiones.
- ④ El **margen bruto** cierra el año en 38.1%, una disminución de 350 pb por el incremento en los costos de materias primas y fletes en todas las regiones.
- ④ A pesar del desfase en los incrementos en precios y el alza en los costos, el **EBITDA Aj.**¹ asciende a Ps. 1,764 millones, un **alcance en términos absolutos del 98% sobre el objetivo anual**. El margen cierra en 16.2%, una disminución de 200 pb.
- ④ Se estima un impacto anual de Ps. 393 millones al EBITDA por la absorción temporal de los incrementos en costos. Asimismo, se estima un beneficio de 1.8 veces el costo absorbido como resultado del incremento en la participación de mercado.
- ④ En el año, la **utilidad neta acumulada** asciende a Ps. 322 millones, cifra 6.8% superior a la de 2020 sin considerar la ganancia financiera no recurrente por el cierre anticipado de coberturas cambiarias en marzo 2020.
- ④ El incremento en el **capital de trabajo** obedece al crecimiento en ventas y a la estrategia de asegurar inventarios ante la escasez de materias primas. La Compañía logró una eficiencia en fábrica de 99.53% para la entrega oportuna del 100% de los pedidos a más de 90,000 distribuidores y clientes que se atienden de forma directa.
- ④ Al cierre de diciembre el **apalancamiento Deuda Neta/EBITDA Aj.** cerró en 1.3x y el **ciclo de conversión de efectivo** se optimizó en 7 días.
- ④ En el año se destinó el 4.7% de las ventas a **CapEx**. Destaca la primera fase de inversión en la **actualización tecnológica** de las plantas en México con el lanzamiento piloto de la nueva generación de tinacos que tiene como objetivo la sustentabilidad de la categoría en el largo plazo. Adicionalmente, se incrementó la capacidad productiva en diferentes países y se invirtió en la **digitalización de negocios** como *Acuantia* y *bebbia*.
- ④ El **ROIC** cierra en 14.5%, cifra 235 pb superior al costo de capital y en línea con el plan de generación **de valor sustentable** a largo plazo. El ROIC ha incrementado 83.5% desde el inicio del programa de transformación *Flow* en agosto 2019.

¹ El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación + depreciación y amortización + gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 4T21 considera Ps. 76 millones de gasto Flow y Ps. 10 millones de donativos y en el 4T20 considera Ps. 71 millones de gasto Flow y Ps. 1 millón de donativos. De forma acumulada considera Ps. 301 millones de gastos Flow y Ps. 19 millones por donativos en 2021 así como Ps. 167 millones de gasto por Flow y Ps. 10 millones por donativos en 2020.

Otros hitos relevantes

- ⑤ En abril se lanzó la **Estrategia de Sustentabilidad 2021-2025**, enfocada en la creación de valor 360*, es decir, para todos los grupos de interés y a lo largo del ciclo del agua. Adicionalmente, la estrategia posiciona en el mismo nivel de importancia a las personas, al planeta y al beneficio económico.
- ⑤ En noviembre la Compañía adquirió una participación minoritaria en **Banyan Water**, empresa tecnológica especializada en *software* para la gestión digital del agua.
- ⑤ En diciembre se hicieron públicas las **metas en materia de sustentabilidad**, destacando el compromiso de ser una compañía carbono neutral para el año 2040 y el incremento del 23% al 30% en la participación de mujeres en la plantilla laboral para el 2025.
- ⑤ La implementación de la **estrategia de sustentabilidad** ha rendido frutos con un incremento de 10% en la calificación otorgada por **SAM de S&P Global** y una mejora de BB a BBB por parte de **MSCI**.
- ⑤ En el año se publicó el primer Informe Anual alineado a las **recomendaciones del TCFD** y se llenó por segundo año consecutivo el cuestionario de **CDP**.
- ⑤ Rotoplas fue incluida por primer año en el **Sustainability Yearbook 2022** de S&P Global.
- ⑤ Las iniciativas de cultura organizacional dentro del programa *Flow* han logrado una mejora sostenida en el **clima laboral** de la Compañía.
- ⑤ En el año se destinaron más de Ps. 22 millones a **inversión social** en México, Argentina, Perú y Centroamérica, impactando a 15,857 personas.

AGUA*

- ⑤ En mayo se pagó un **reembolso de capital en efectivo** a los accionistas de \$0.45 por acción.
- ⑤ En noviembre se pagó un **reembolso de capital en especie** con acciones de tesorería entregando una acción por cada 15 acciones de tenencia.
- ⑤ El **rendimiento del precio de AGUA*** en el año fue de 11.2%. Considerando los reembolsos de capital el rendimiento anual asciende a 19.7%.
- ⑤ En diciembre **BTG Pactual inició cobertura** de AGUA* con recomendación de compra y precio objetivo de \$39 pesos.

CIFRAS RELEVANTES | DATOS FINANCIEROS

	4T			12M			
	2021	2020	%Δ	2021	2020	%Δ	
Estado de Resultados	Ventas Netas	2,800	2,450	14.3%	10,915	8,644	26.3%
	% margen bruto	39.4%	41.6%	(220) pb	38.1%	41.6%	(350) pb
	Utilidad de la operación	327	315	4.0%	1,064	1,047	1.7%
	% margen	11.7%	12.8%	(110) pb	9.8%	12.1%	(230) pb
	EBITDA	422	404	4.4%	1,443	1,397	3.3%
	EBITDA Ajustado ¹	508	476	6.7%	1,764	1,575	12.0%
	% margen	18.1%	19.4%	(130) pb	16.2%	18.2%	(200) pb
	Utilidad neta ²	102	66	55.1%	322	569	(43.4%)
% margen	3.7%	2.7%	100 pb	3.0%	6.6%	(360) pb	
Balance	Efectivo y equivalentes	1,629	3,092	(47.3%)			
	Deuda con costo	4,007	4,117	(2.7%)			
	Deuda Neta	2,378	1,024	NA			
Flujo	Flujo Operativo	248	1,258	NA			
	CapEx	515	291	77.0%			
	Capital de Trabajo	(783)	(59)	NA			
Otros	Deuda Neta / EBITDA Aj.	1.3 x	0.7 x	0.6 x			
	ROIC	14.5%	12.4%	210 pb			
	Ciclo Conversión Efectivo	71	78	(7) días			

DATOS OPERATIVOS | enero - diciembre 2021

Operativos	Nuevas soluciones	13	Clientes <i>e-commerce</i>	32,000+
	Colaboradores	3,381	Usuarios <i>bebbia</i>	60,000+
	Ventas a gobierno	3.7%	CO ₂ ahorrado (vs agua embotellada)	16,063 ton

¹ El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación + depreciación y amortización + gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 4T21 considera Ps. 76 millones de gasto Flow y Ps. 10 millones de donativos y en el 4T20 considera Ps. 71 millones de gasto Flow y Ps. 1 millón de donativos. De forma acumulada considera Ps. 301 millones de gastos Flow y Ps. 19 millones por donativos en 2021 así como Ps. 167 millones de gasto por Flow y Ps. 10 millones por donativos en 2020.

² Utilidad neta antes de operaciones discontinuadas.

MENSAJE | DIRECTOR GENERAL

Estimados inversionistas,

En 2021 nos enfrentamos a diversos retos, sin embargo, me enorgullece comunicar que logramos adaptar con agilidad nuestra estrategia para alcanzar los objetivos de crecimiento y rentabilidad del año. Continuamos enfocados en el cumplimiento del plan de crecimiento sostenible hacia el 2025 y en duplicar nuestras ventas en 5 años.

Dimos prioridad al cuidado de la salud de nuestros colaboradores y de las personas que conforman nuestros grupos de interés. Asimismo, enfocamos esfuerzos en garantizar la entrega de productos a distribuidores y clientes, lo que resultó un gran desafío en un entorno de alta demanda y cadenas de suministro inestables que ocasionaron escasez de materiales e incrementos en costos.

A través de nuestra estrategia de precios y una mayor inversión en capital de trabajo logramos ganar participación de mercado en todos los países donde operamos y consolidar nuestro liderazgo en el continente americano. Adicionalmente, iniciamos un proyecto de evolución tecnológica de las soluciones de almacenamiento para continuar mejorando la experiencia de los clientes e invertimos en activos para incrementar la capacidad productiva en varios países.

Hemos avanzado en el camino de la digitalización, modernizando las plataformas de *e-commerce*, mejorando la experiencia del usuario en *bebbia* y *Acuantia*, y haciendo alianzas estratégicas como la de *Banyan Water*, empresa tecnológica especializada en *software* para la gestión del agua, que nos ayudará a desarrollar la nueva generación de soluciones para un uso más eficiente del agua.

El programa *Flow* ha sido un factor clave para que actuemos con agilidad y de forma alineada. En el 2021 cosechamos los frutos de iniciativas lanzadas en años anteriores y a su vez diseñamos nuevas iniciativas que madurarán en los años por venir, dándonos mayor confianza para alcanzar nuestros objetivos de mediano y largo plazo.

En 2022 tenemos planeado realizar inversiones disciplinadas para seguir evolucionando a Rotoplas y poder atender las necesidades de clientes e inversionistas de forma sustentable. Asimismo, tenemos el firme propósito de que nuestras operaciones sean más sostenibles, además de ayudar a nuestros clientes a reducir su impacto ambiental y que sean más resilientes al cambio climático.



Carlos Rojas Aboumrad

INVITACIÓN | VIDEOCONFERENCIA DE RESULTADOS

Jueves 10 de febrero | 10:00am hora CDMX (11:00am, EST)

Carlos Rojas Aboumrad (CEO) | Mario Romero Orozco (CFO)

Registro: https://rotoplas.zoom.us/webinar/register/WN_DkxKQu20QFOO438DTi5-ng

Contraseña: 4Q21

GUÍA DE RESULTADOS | 2021-2025

Métrica	Guía 2021 revisada	Resultados 2021	
Crecimiento ventas netas	$\geq 17.0\%$	26.3%	✓
Margen EBITDA Ajustado	17.0% - 18.0%	16.2%	X
EBITDA Ajustado	Ps. 1,800	Ps. 1,764	98%
Deuda Neta/EBITDA Aj.	$\leq 2.0x$	1.3x	✓
ROIC	ROIC = WACC + 200 pb	ROIC = WACC + 235 pb	✓

En julio 2021 ante el incremento en la demanda y las limitaciones en la cadena de suministro, la Compañía decidió incrementar la perspectiva de crecimiento en ventas y disminuir el margen EBITDA Ajustado. Sin embargo, no se modificó el objetivo anual de EBITDA Aj. en términos absolutos, ya que un mayor crecimiento en ventas compensaría un menor margen. La Compañía alcanzó en 98% el objetivo anual de EBITDA Aj. en términos absolutos.

Guía 2022 - 2025

	Métrica	Guía 2022	Objetivo 2025
Guía de resultados	Crecimiento ventas netas	$\geq 15\%$	2x ventas (vs 2020)
	Margen EBITDA Ajustado	16.5% - 17.5%	$\geq 20\%$
	Deuda Neta/EBITDA Aj.	$\leq 2.0x$	$\leq 2.0x$
	ROIC	ROIC \geq WACC + 200 pb	ROIC $\sim 20\%$

VENTAS Y EBITDA | POR GEOGRAFÍA Y SOLUCIÓN (millones de pesos)

Cifras por región geográfica							
		4T			12M		
		2021	2020	%Δ	2021	2020	%Δ
México	Ventas	1,345	1,300	3.5%	5,665	4,953	14.4%
	EBITDA Aj. ¹	255	319	(20.0%)	1,011	1,133	(10.8%)
	% Margen	18.9%	24.5%	(560) pb	17.9%	22.9%	(500) pb
Argentina	Ventas	826	602	37.2%	2,627	1,669	57.4%
	EBITDA Aj. ¹	171	80	NA	448	213	NA
	% Margen	20.7%	13.4%	730 pb	17.1%	12.7%	440 pb
Estados Unidos	Ventas	305	214	42.4%	1,293	981	31.8%
	EBITDA Aj. ¹	15	(7)	NA	81	(1)	NA
	% Margen	4.9%	(3.3%)	820 pb	6.3%	(0.1%)	640 pb
Otros	Ventas	324	335	(3.1%)	1,329	1,041	27.6%
	EBITDA Aj. ¹	67	84	(20.3%)	223	230	(3.1%)
	% Margen	20.6%	25.0%	(440) pb	16.7%	22.1%	(540) pb

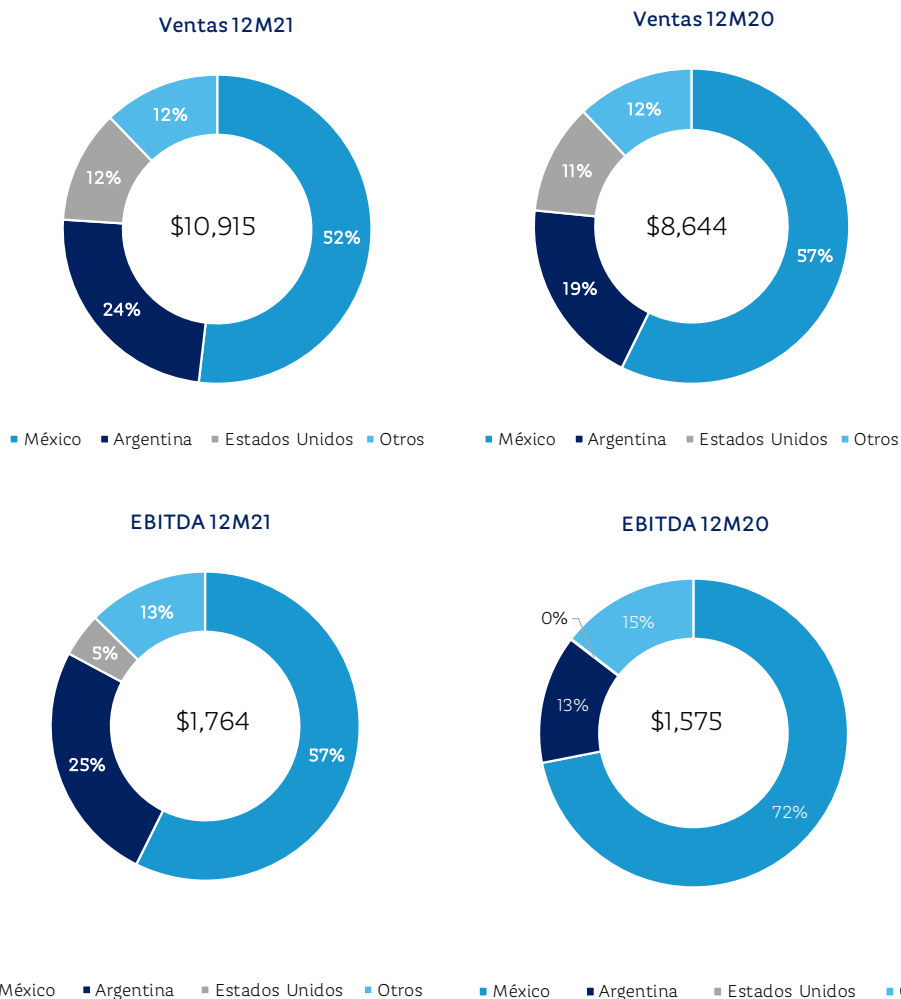
Cifras por tipo de solución							
		4T			12M		
		2021	2020	%Δ	2021	2020	%Δ
Productos	Ventas	2,700	2,288	18.0%	10,428	8,033	29.8%
	EBITDA Aj. ¹	546	473	15.5%	1,853	1,586	16.8%
	% Margen	20.2%	20.7%	(50) pb	17.8%	19.7%	(190) pb
Servicios	Ventas	101	163	(38.3%)	487	611	(20.4%)
	EBITDA Aj. ¹	(39)	3	NA	(89)	(11)	NA
	% Margen	NA	1.8%	NA	NA	NA	NA

EBITDA Ajustado

	4T			12M		
	2021	2020	%Δ	2021	2020	%Δ
EBITDA	422	404	4.4%	1,443	1,397	3.3%
Gastos implementación Flow	76	71	6.8%	301	167	80.0%
Donativos	10	1	NA	19	10	89.4%
EBITDA Aj.¹	508	476	6.7%	1,764	1,575	12.0%

¹ El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación + depreciación y amortización + gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 4T21 considera Ps. 76 millones de gasto Flow y Ps. 10 millones de donativos y en el 4T20 considera Ps. 71 millones de gasto Flow y Ps. 1 millón de donativos. De forma acumulada considera Ps. 301 millones de gastos Flow y Ps. 19 millones por donativos en 2021 así como Ps. 167 millones de gasto por Flow y Ps. 10 millones por donativos en 2020.

A partir del segundo trimestre de 2020, se comenzaron a reconocer gastos “única vez” por la implementación del programa *Flow*; 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. El cuarto trimestre de 2021 fue el último periodo en el que se reconocieron dichos gastos “única vez”.



México

En el trimestre las **ventas netas** incrementaron 3.5% vs el 4T20 impulsadas por productos que compensa la debilidad en servicios.

- Las ventas de **productos** presentan crecimiento en las tres categorías, almacenamiento, mejoramiento y conducción, destacando las dos últimas con crecimientos de doble dígito.

- Las ventas de **servicios** decrecen por a falta de facturación en el negocio de bebederos escolares y por la lenta recuperación del negocio de plantas de tratamiento y reciclaje de agua. **bebbia** mantiene un ritmo de crecimiento acelerado y **rieggio** registra ventas relacionadas con los primeros proyectos.

Las **ventas netas acumuladas** incrementaron 14.4% para alcanzar Ps. 5,665 millones, como resultado de un crecimiento de doble dígito en productos.

En el 2021 se invirtió en la primera fase para el lanzamiento de la nueva generación de tinacos que busca el garantizar la sustentabilidad de la categoría de almacenamiento en el largo plazo. Adicionalmente, se invirtió en el incremento de capacidad productiva de conducción y en la digitalización de **bebbia**.

El **EBITDA ajustado** del trimestre fue de Ps. 255 millones, una caída de 20.0% comparada con el 4T20, ocasionada por el incremento en los precios de materias primas y logística que no lograron ser compensados por el aumento de precios durante la segunda mitad del año.

El **margen EBITDA ajustado** fue de 18.9% comparado con 24.5% en el 4T20 y de forma acumulada el **EBITDA ajustado** alcanzó Ps. 1,011 millones y un margen de 17.9%.

Argentina

Las **ventas netas** incrementaron 37.2% vs el 4T20 impulsadas por crecimientos de doble dígito en las tres categorías (almacenamiento, conducción y mejoramiento). Asimismo, el desarrollo de nuevos canales y la venta cruzada entre segmentos han ayudado a mejorar el posicionamiento de las marcas.

El **EBITDA ajustado** del trimestre alcanzó Ps. 171 millones vs Ps. 80 millones en el 4T20, e incrementó 730 pb en el margen, beneficiado por los aumentos de precios por encima de los incrementos en costos de materias primas y un estricto control de gastos.

Las **ventas netas acumuladas** incrementaron 57.4% vs los 2020, impulsadas por las tres categorías, destacando volúmenes récord en las categorías de conducción y mejoramiento con la venta de calentadores de agua.

En el año se observa un crecimiento acelerado e incremento en la participación de mercado en los tres segmentos. Adicionalmente, se logró optimizar la operación de las plantas para satisfacer la creciente demanda.

El **EBITDA acumulado** de Ps. 448 millones se compara con Ps. 213 millones en 2020. El **margen EBITDA ajustado** del año fue de 17.1%, una expansión de 440 pb impulsada por una mejor mezcla de ventas por producto y por canal e incrementos en precios.

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 2021 el impacto de la reexpresión resulta en un incremento de Ps. 76 millones de pesos en el gasto financiero impactando negativamente el Resultado Integral de Financiamiento. Después de considerar impuestos, la afectación a la utilidad neta asciende a Ps. 47 millones.

Estados Unidos

Las **ventas netas** en el trimestre incrementaron 42.4% para alcanzar Ps. 305 millones, como resultado del crecimiento del negocio de *e-commerce* que ha mostrado mejores tasas de conversión en los sitios web y el desarrollo del negocio de sépticos.

La fortaleza del balance y el poder de compra de la Compañía ayudaron a incrementar el inventario de productos antes del alza en precios por parte de los proveedores, resultando en una expansión en el **margen EBITDA ajustado** de 820 pb para llegar a 4.9%.

De manera acumulada, las **ventas netas** alcanzaron Ps. 1,293 millones, un incremento de 31.8% comparado con el 2020, impulsadas por cambios en los hábitos de consumo por la pandemia, una mejor experiencia del usuario en los sitios web y el lanzamiento de soluciones sépticas bajo la marca *Acuantia*.

El **EBITDA ajustado acumulado** fue de Ps. 81 millones, registrando un **margen EBITDA ajustado** de 6.3%, una expansión de 640 pb vs el 2020.

Otros países

Las **ventas netas** de otros países (Perú, Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Honduras, Nicaragua y Brasil) alcanzaron Ps. 324 millones en el trimestre, cifra 3.1% menor al 4T20, afectadas por Perú ya que la depreciación de la moneda local impactó el crecimiento en pesos mexicanos. De manera acumulada, las **ventas netas** incrementaron 27.6% vs 2020.

En **Perú** se ha continuado con la diversificación hacia las categorías de mejoramiento y conducción, así como con el desarrollo de nuevos canales de venta. La categoría de conducción continúa penetrando el mercado con productos importados desde las plantas de México y Argentina, generando eficiencias en el proceso de producción.

En **Centroamérica**, todos los países presentan crecimiento y ganan participación de mercado, manteniendo liderazgo dentro de la región. Durante el trimestre se continuó impulsando la penetración de *Tuboplus* en Guatemala.

Brasil ha presentado una mejor tracción en el cierre de contratos de nuevas plantas de tratamiento y reciclaje de agua por la reactivación económica post pandemia, así como cambios regulatorios en materia de agua y saneamiento.

El **EBITDA ajustado** de otros países alcanzó Ps. 67 millones en el trimestre, una disminución de 20.3% explicada por el aumento en costos logísticos y de materias primas, los gastos por el desarrollo del negocio de plantas de tratamiento en Brasil y el impacto de la devaluación de la moneda en Perú.

El **EBITDA ajustado acumulado** disminuyó 3.1%, comparado con el mismo periodo del 2020 y registra un margen de 16.7%.

ANÁLISIS | COSTOS Y GASTOS

Utilidad Bruta

La **utilidad bruta** del periodo incrementó 8.3%, alcanzando Ps. 1,103 millones. El **margen bruto** tuvo una contracción de 220 pb, pasando de 41.6% en el 4T20 a 39.4% en el 4T21. Dicha contracción está relacionada con el incremento sostenido en los precios de materias primas, así como con el aumento en los costos de logística. Sin embargo, la utilidad bruta muestra un incremento de 450 pb contra el trimestre inmediato anterior, demostrando una recuperación secuencial.

De forma acumulada, la **utilidad bruta** alcanzó Ps. 4,153 millones, cifra 15.4% superior al año anterior. El **margen bruto acumulado** se contrajo 350 pb como resultado de la estrategia de absorber temporalmente el incremento en el costo de materias primas durante el primer semestre del año para fortalecer la participación de mercado.

Utilidad de Operación

La **utilidad de operación** registrada es de Ps. 327 millones en el trimestre, un incremento de 4.0% con respecto al 4T20. Aún con el reconocimiento de Ps. 76 millones de gastos por la implementación de *Flow* y Ps. 10 millones por donaciones, el incremento en gastos se mantiene por debajo del crecimiento en ventas, mostrando palanca operativa.

De manera acumulada, la **utilidad de la operación** incrementó 1.7% para alcanzar Ps. 1,064 millones. El **margen operativo acumulado** fue de 9.8%, 230 pb menor que el margen del mismo periodo del 2020 por el impacto en el margen bruto ante el alza sostenida en los costos de materias primas y fletes.

Resultado Integral de Financiamiento

En el 4T21 se registraron Ps. 184 millones de gasto financiero, una disminución de 28.4% comparado con el 4T20. Los gastos en el trimestre incluyen Ps. 101 millones por intereses sobre la deuda, comisiones y arrendamientos, así como Ps. 60 millones por valuación de instrumentos financieros y pérdidas cambiarias, además de Ps. 23 millones por posición monetaria en Argentina.

De forma acumulada se registró un gasto financiero de Ps. 623 millones vs Ps. 203 millones en el año anterior. En el 2020 se tuvo una ganancia extraordinaria de Ps. 382 millones por el cierre anticipado de instrumentos financieros.

Los gastos financieros de 2021 comprenden el pago de intereses, comisiones y arrendamientos por Ps. 442 millones, Ps. 114 millones por valuación de instrumentos financieros y pérdidas cambiarias, además de Ps. 67 millones por posición monetaria en Argentina.

Resultado Neto

El **resultado neto** antes de operaciones discontinuas en el trimestre fue una utilidad de Ps. 102 millones comparada con una utilidad de Ps. 66 millones en el 4T20, un incremento de 55.1% relacionado con la recuperación de la utilidad de la operación y menores gastos financieros.

La **utilidad neta** antes de operaciones discontinuas acumulada fue de Ps. 322 millones, cifra 6.8% superior a la registrada en el mismo periodo del año anterior sin considerar la ganancia financiera no recurrente por el cierre anticipado de coberturas de tipo de cambio en marzo del 2020.

CapEx

	12M				
	2021	%	2020	%	%Δ
México	395	77%	138	47%	NA
Argentina	58	11%	79	27%	(26.4%)
Estados Unidos	16	3%	18	6%	(10.4%)
Otros	45	9%	56	19%	(18.9%)
Total	515	100%	291	100%	77.0%

Las **inversiones de capital** representaron el 4.7% de las ventas acumuladas y presentan un incremento de 77.0% comparadas con el año anterior.

La inversión de capital incluye:

- En México se inició la primera fase de inversiones en nueva tecnología para la producción de la nueva generación de tinacos. Estas inversiones continuarán en 2022 y 2023 con el fin de actualizar todas las plantas de producción. Asimismo, se invirtió en maquinaria para incrementar capacidad productiva de conducción y en la digitalización de *bebbia*.
- Ps. 11 millones destinados a plantas de tratamiento en México y Ps. 25 millones en Brasil, lo que representa el 7% del total.
- En Argentina se ha invertido en la automatización de la planta de mejoramiento.
- La inversión en Estados Unidos incluye la mejora de las páginas web y el desarrollo del negocio de soluciones sépticas.

- El CapEx relacionado con iniciativas de crecimiento dentro del programa *Flow* asciende a Ps. 268 millones, lo que representa el 52.0% del CapEx total del periodo. Dicho monto incluye inversiones en todos los países y en diferentes categorías o negocios.

ANÁLISIS | BALANCE GENERAL

Ciclo Conversión Efectivo (Días)

	12M		Δ días
	2021	2020	
Días Inventario	75	54	21
Días Cartera	51	59	(8)
Días Proveedores	55	35	20
Ciclo Conversión Efectivo	71	78	(7)

Días inventario: Promedio Inventarios / (Costo de Ventas 3M / 90)

Días Cartera: Promedio Cuentas por Cobrar / (Ventas 3M / 90)

Días Proveedores: Promedio Proveedores / (Costo de Ventas 3M / 90)

Durante el periodo, el **ciclo de conversión de efectivo** se optimizó 7 días como resultado de mejores negociaciones con proveedores y clientes, lo que permitió incrementar el inventario para garantizar el abasto de materias primas ante un crecimiento acelerado y presiones en la cadena de suministro.

Deuda

	12M		%Δ
	2021	2020	
Deuda Total	4,007	4,117	(2.7%)
Deuda con costo a Corto Plazo	9	63	(86.2%)
Deuda con costo a Largo Plazo	3,998	4,054	(1.4%)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,629	3,092	(47.3%)
Deuda Neta	2,378	1,024	NA

Perfil de Vencimiento de la Deuda

La deuda total asciende a Ps. 4,007 millones de pesos y corresponde al Bono Sustentable AGUA 17-2X, Durante el trimestre, se pagó el préstamo que se tenía en Argentina por Ps. 69 millones.

	Moneda	Monto en MXN	Tasa	Vencimiento
Bono AGUA 17-2X	Pesos mexicanos	Ps. 4,007 millones	8.65%	junio 2027

Al 31 de diciembre del 2021 la cobertura de intereses (EBITDA Ajustado U12M/pago intereses U12M) asciende a 4.3x.

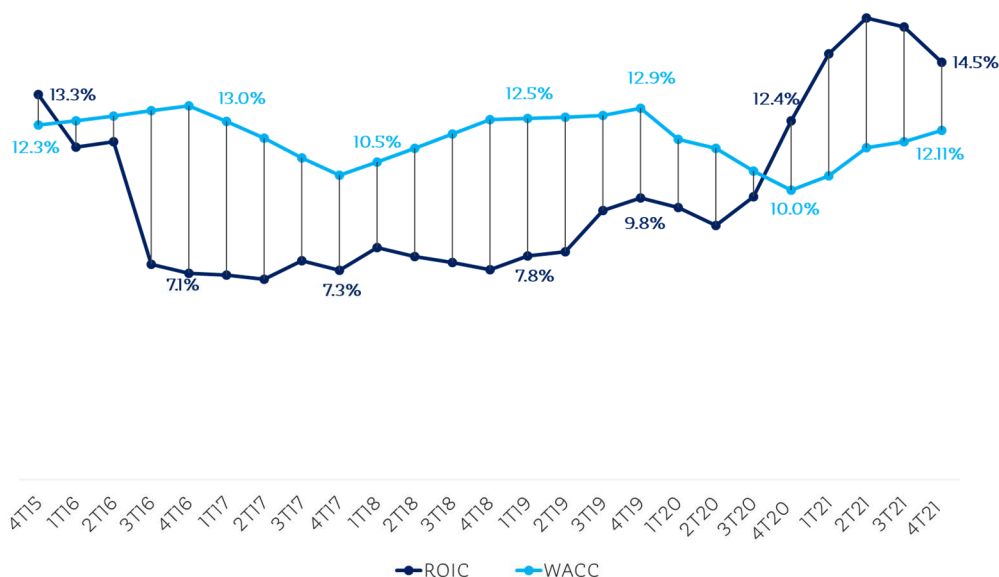
RAZONES FINANCIERAS

	12M		%Δ
	2021	2020	
Deuda Neta / EBITDA Aj. ¹	1.3 x	0.7 x	0.6 x
Pasivo Total / Capital Contable	1.0 x	1.0 x	0.0 x
Utilidad Neta por Acción*	0.66	1.17	(43.4%)

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

El apalancamiento al cierre del cuarto trimestre del 2021 está dentro del lineamiento de endeudamiento que establece la Compañía de 2.0x Deuda Neta/EBITDA Ajustado.

ROIC / Costo de Capital



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

Capital invertido: activos totales – efectivo y equivalentes de efectivo – pasivos a corto plazo

El ROIC excluye los gastos ejecución programa Flow del 2T20 al 4T21 por ser no recurrentes

¹ El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación + depreciación y amortización + gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 4T21 considera Ps. 76 millones de gasto Flow y Ps. 10 millones de donativos y en el 4T20 considera Ps. 71 millones de gasto Flow y Ps. 1 millón de donativos. De forma acumulada considera Ps. 301 millones de gastos Flow y Ps. 19 millones por donativos en 2021 así como Ps. 167 millones de gasto por Flow y Ps. 10 millones por donativos en 2020.

En línea con el plan de negocio para un crecimiento sustentable 2021-2025, el ROIC asciende a 14.5% al cierre de diciembre, una expansión de 210 pb contra el año anterior y 235 pb por encima del costo de capital, generando valor económico para continuar impactando positivamente a los grupos de interés.

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.

Las posiciones de instrumentos financieros derivados que maneja la Compañía son anuales, por lo que, al 31 de diciembre del 2021, Grupo Rotoplas no mantenía posiciones abiertas.

Valor de Mercado

Tipo de Instrumento	Valor de Mercado
Forward de tipo de cambio MXN/USD	-

ASG | AMBIENTAL, SOCIAL Y GOBERNANZA

Durante el año destacan los siguientes avances dentro de iniciativas sustentables:

- ④ Más de Ps. 22 millones en **inversión social** en México, Argentina, Perú y Centroamérica, impactando a 15,857 personas.
- ④ Se instalaron **130 sistemas de captación de agua de lluvia** en casas que no tenían acceso a agua en México.
- ④ Alianzas estratégicas con **más de 20 organizaciones** como la UNDP, Harpic, Cruz Roja y Un Kilo de Ayuda para seguir fortaleciendo los recursos para el manejo de agua.
- ④ Lanzamiento del **premio de Rotoplas y la Fundación UNAM** para promover el tratamiento de aguas residuales.
- ④ Participación en el **Acelerador del Pacto Mundial de las Naciones Unidas**, con enfoque especial en la equidad de género y cambio climático.

- ④ A finales de 2021 se llevó a cabo el **AGUA Day 2021**, en el cual se estableció el compromiso de la Compañía de ser **carbono neutral** para el año 2040. Asimismo, se establecieron las siguientes metas en materia de sustentabilidad para el 2025:

		2021	2022	2025
Beneficio económico	Proveedores directos evaluados con criterios ESG	0	20%	100%
	Satisfacción del cliente (NPS Score)	67	68	80
Planeta	Intensidad CO2 -alcance 1 y alcance 2- por tonelada de resina procesada	0.51	0.50	0.41
	m3 de agua purificada mediante nuestras soluciones (acumulado)	164k	314k	1.7mm
Personas	Personas impactadas acceso agua y saneamiento	330k	549k	1.0mm
	Mujeres en la plantilla laboral	23%	24%	30%

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

AGUA* | DESEMPEÑO Y COBERTURA ANALISTAS

		4T		
		2021	2020	%Δ
AGUA*	Precio de cierre	28.11	25.28	11.2%
	Precio cierre + reembolsos	30.25	25.28	19.7%
	P/VL	2.1 x	2.0 x	0.1 x
	EV/EBITDA	9.1 x	8.5 x	0.6 x

Durante el 2021 se llevaron a cabo dos reembolsos de capital, uno en efectivo y uno en especie, sumando Ps. 2.14 por acción.

Acciones en tesorería:

Al 31 de diciembre del 2021, la emisora tenía en tesorería 4.1 millones de acciones equivalentes a un monto invertido de Ps. 100.7 millones. El 23 de noviembre de 2021 se realizó un reembolso de capital en especie con acciones de tesorería a razón de 1 acción por cada 15 acciones de tenencia. A la fecha no se han cancelado acciones en tesorería.

Cobertura de Analistas

Al 31 de diciembre del 2021, la cobertura de análisis es proporcionada por:

		Recomendación	PO
BTG Pactual	Mariana Cruz mariana.cruz@btgpactual.com	Compra	\$39.00
GBM	Liliana de León ldeleon@gbm.com	Compra	\$48.00
SIGNUM	Alain Jaimes alain.jaimes@signumresearch.com	Compra	\$42.22
Miranda Research	Martín Lara / Marimar Torreblanca martin.lara@miranda-gr.com marimar.torreblanca@miranda-partners.com	Compra	\$45.00

ACCIONES DE ROTOPLAS | COVID-19

Rotoplas continúa con iniciativas para apoyar el combate a la propagación del COVID-19.

- Nivel Operativo

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

- Estatus operativo

	Operaciones 4T21
País o Región	México Argentina Estados Unidos Perú Centroamérica
	Operación continua

PROGRAMA DE TRANSFORMACIÓN | *FLOW*

En 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

Flow ha evolucionado y se ha vuelto parte de la cultura de innovación y mejora continua:



En 2019 se llevó a cabo un análisis profundo de la Compañía y de sus oportunidades para diseñar un plan de trabajo, posteriormente en 2020 se ejecutaron diversas iniciativas, logrando el objetivo principal de creación de valor con un ROIC superior al costo de capital.

En 2021 Rotoplas se enfocó en demostrar la sustentabilidad de la transformación a través del crecimiento y de la rentabilidad.

ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Resultados

(cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

	4T			12M		
	2021	2020	%Δ	2021	2020	%Δ
Ventas Netas	2,800	2,450	14.3%	10,915	8,644	26.3%
Costo de Venta	1,697	1,431	18.6%	6,761	5,045	34.0%
Utilidad Bruta	1,103	1,019	8.3%	4,153	3,600	15.4%
% margen	39.4%	41.6%	(220) pb	38.1%	41.6%	(350) pb
Gastos de Operación	776	704	10.2%	3,089	2,553	21.0%
Utilidad de Operación	327	315	4.0%	1,064	1,047	1.7%
% margen	11.7%	12.8%	(110) pb	9.8%	12.1%	(230) pb
Resultado Integral del Financiamiento	(184)	(258)	(28.4%)	(623)	(203)	NA
Ingresos Financieros	(13)	25	NA	103	484	(78.7%)
Gastos Financieros	(172)	(283)	(39.2%)	(726)	(687)	5.7%
Utilidad antes de Impuestos	143	58	NA	444	846	(47.6%)
Impuestos	41	(8)	NA	122	277	(56.1%)
Utilidad Neta¹	102	66	55.1%	322	569	(43.4%)
% margen	3.7%	2.7%	100 pb	3.0%	6.6%	(360) pb
EBITDA Ajustado²	508	476	6.7%	1,764	1,575	12.0%
% margen	18.1%	19.4%	(130) pb	16.2%	18.2%	(200) pb
Utilidad (Pérdida) por op. discontinuadas	-	(6)	NA	-	(165)	NA
Utilidad después op. discontinuadas	102	60	70.0%	322	404	(20.3%)

¹ Utilidad Neta antes de operaciones discontinuadas.

² El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación + depreciación y amortización + gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 4T21 considera Ps. 76 millones de gasto Flow y Ps. 10 millones de donativos y en el 4T20 considera Ps. 71 millones de gasto Flow y Ps. 1 millón de donativos. De forma acumulada considera Ps. 301 millones de gastos Flow y Ps. 19 millones por donativos en 2021 así como Ps. 167 millones de gasto por Flow y Ps. 10 millones por donativos en 2020.

Balance General (cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

		12M		
		2021	2020	%Δ
Balance General	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,629	3,092	(47.3%)
	Cuentas por Cobrar	1,542	1,430	7.9%
	Inventarios	1,575	833	89.1%
	Otros Activos Circulantes	885	636	39.3%
	Activo Circulante	5,631	5,990	(6.0%)
	Propiedad, Planta y Equipo - Neto	3,011	2,321	29.7%
	Otros Activos a Largo Plazo	4,410	4,302	2.5%
	Activo Total	13,051	12,613	3.5%
	Deuda con costo a Corto Plazo	9	63	(86.2%)
	Proveedores	944	669	41.1%
	Otras Cuentas por Pagar	1,034	1,010	2.4%
	Pasivo a Corto Plazo	1,987	1,742	14.1%
	Deuda con costo a Largo Plazo	3,998	4,054	(1.4%)
	Otros Pasivos a Largo Plazo	572	523	9.4%
	Pasivo Total	6,557	6,318	3.8%
	Capital Contable Total	6,494	6,294	3.2%
	Total Pasivo + Capital Contable	13,051	12,613	3.5%

Flujo de Efectivo (cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

		12M		
		2021	2020	%Δ
Flujo de Efectivo	EBIT	1,064	1,047	1.7%
	Depreciación	379	350	8.2%
	Impuestos	(173)	(261)	(33.8%)
	Capital de Trabajo	(783)	(59)	NA
	Otros ²	(239)	181	NA
	Flujo Libre de Operación	248	1,258	NA
	<i>Conversión Flujo de Operación (%)</i>	23.3%	120.2%	NA
	Intereses Netos	(441)	(350)	26.0%
	Dividendos	(206)	(173)	19.0%
	CapEx	(515)	(291)	77.0%
	Fondo de Recompra	(302)	(615)	(50.8%)
	Fusiones y Adquisiciones	(65)	179	NA
	Deuda Corto y Largo Plazo	(209)	1,065	NA
	Arrendamientos	(57)	(48)	19.2%
	Otros	85	219	19.0%
	Cambio Neto de Caja	(1,464)	1,244	NA
	Saldo inicial de Caja	3,092	1,848	67.3%
Saldo Final de Caja	1,629	3,092	(47.3%)	

² Otros incluye Ps. 127 millones de pagos anticipados en 2021.

ANEXOS

EVENTOS RELEVANTES | 4T21

- ④ Calendario de Reportes y Eventos 2022 – 06 de enero
- ④ Actualización estatus operaciones Rotoplas durante diciembre 2021 – 04 de enero
- ④ AGUA Day 2021 *2025 Sustainable growth story, flowing for a better future* – 14 de diciembre
- ④ BTG Pactual inicia cobertura de AGUA* con recomendación de compra y precio objetivo de \$39 pesos – 09 de diciembre
- ④ Rotoplas adquiere participación minoritaria en *Banyan Water*, compañía tecnológica especializada en software para la gestión del agua – 19 de noviembre
- ④ Rotoplas se consolida por quinto año consecutivo en el DJSI MILA Pacific Alliance – 16 de noviembre
- ④ Asamblea aprueba propuesta del Consejo de Administración para el reembolso de capital en acciones – 12 de noviembre
- ④ Rotoplas anuncia su apoyo al TCFD, *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* – 04 de noviembre
- ④ Actualización estatus operaciones Rotoplas durante octubre – 01 de noviembre

Para más información, consultar la sección de eventos relevantes en nuestra página web:
<https://rotoplas.com/inversionistas/eventos-relevantes/>

CONTACTO | RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Mariana Fernández

mfernandez@rotoplas.com

María Fernanda Escobar

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 19 plantas en operación en América, Rotoplas tiene presencia en 14 países y un portafolio que incluye 27 líneas de productos, una plataforma de servicios y un negocio de comercio electrónico. 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