

Ciudad de México, 30 de abril del 2024

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. (BMV: AGUA\*) (“Rotoplas”, “la Compañía”), empresa líder en América en soluciones de agua, reporta sus resultados auditados del cuarto trimestre y año completo 2023. 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 | 4T23 vs 4T22

- Las **ventas netas** incrementan 8.0% para alcanzar Ps. 3,376 millones, cifra récord para un cuarto trimestre, impulsadas por un incremento de doble dígito por quinto trimestre consecutivo en las ventas de servicios y la recuperación de la demanda en productos.  
*Si se tomara en cuenta el tipo de cambio del 2022 y se aislara el efecto de devaluación en Argentina, el incremento en ventas netas hubiera sido del 16.0%.*
- En el periodo se buscó alcanzar un balance entre crecimiento y rentabilidad, participando en campañas promocionales como Ofertas Azules en México, lo que tuvo un impacto en los márgenes operativos trimestrales. Sin embargo, se logró mantener un **margen EBITDA** anual acorde con la guía de resultados al mercado, alcanzando 17.5%.
- La **utilidad neta** disminuye 82.4% debido al aumento en los gastos operativos del trimestre, así como en los gastos financieros. Estos últimos se vieron afectados especialmente por el entorno inflacionario y la devaluación en Argentina, así como por las pérdidas cambiarias relacionadas con la fortaleza del peso mexicano.

## HITOS RELEVANTES | AÑO COMPLETO 2023 vs 2022

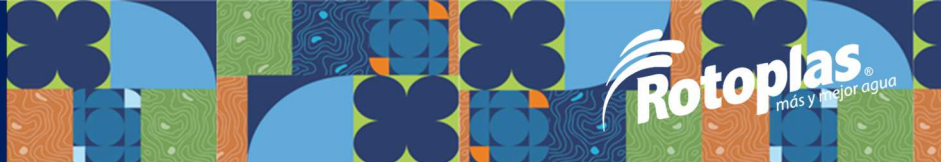
- En un contexto marcado por desafíos, incluyendo una mayor prudencia en el gasto de los consumidores, la fortaleza del peso mexicano y factores macroeconómicos y climáticos puntuales, la Compañía adoptó una estrategia centrada en las variables bajo su control, entre las que se incluyen: **1)** la excelencia operativa, **2)** mantener el liderazgo de sus marcas y **3)** la expansión de los nuevos negocios.  
Dicho enfoque le permitió mejorar el margen EBITDA en 200pb y mantener o incrementar su participación de mercado. Asimismo, la plataforma de servicios crece y el ROIC cierra con una expansión de 130 pb.
- Las **ventas netas** cierran en Ps. 12,146 millones, 4.9% por debajo del 2022 debido a una alta base comparativa en productos relacionada con fuertes sequías el año anterior, así como por el impacto del “súper peso” en las ventas de las subsidiarias fuera de México.

*Si se tomara en cuenta el tipo de cambio del 2022 y se aislara el efecto de devaluación en Argentina, el crecimiento en ventas netas hubiera sido del 1.6%.*

- Las **ventas de productos** decrecen 6.6% mientras que las **ventas de servicios**, que representan el 5.1% de las ventas totales, incrementan 42.6%, alcanzando Ps. 625 millones, resultado de la expansión de *bebbia*, la buena tracción del negocio de plantas de tratamiento y reciclaje de agua en México, así como el desarrollo de riego.
- El **margen bruto** cierra en 45.7%, un incremento de 310 pb que responde a la estrategia comercial para proteger la rentabilidad y a un beneficio en el costo de materias primas.
- La **utilidad operativa** incrementa 0.4%, alcanzando Ps. 1,592 millones, mientras que el **margen operativo** se expande 70 pb para cerrar el año en 13.1%.
- El **EBITDA** crece 7.5%, cerrando en Ps. 2,131 millones, cifra récord histórica, lo que genera una expansión de 200 pb en el **margen EBITDA** para alcanzar 17.5%, cifra alineada con la guía de resultados.
- La **utilidad neta** cierra en Ps. 312 millones, 60.5% por debajo del 2022, debido a un incremento de los gastos financieros como resultado del impacto de la cobertura de tipo de cambio MXN/USD, el efecto inflacionario en Argentina y pérdidas cambiarias.
- El **ROIC** incrementa 130 puntos base, para cerrar en 15.4% y se mantiene 310 pb por encima del costo de capital.
- El **apalancamiento** Deuda Neta/EBITDA cierra en 1.6x y el ciclo de conversión de efectivo se optimiza en 29 días debido a una mejora en la gestión del capital de trabajo y a la reexpresión del balance en Argentina. De igual manera, la cobertura de intereses incrementa 7.8%. Sin embargo, efectos macroeconómicos relacionados con los tipos de cambio y la inflación han impactado la generación de flujo de efectivo.
- Durante el año, se invirtieron Ps. 609 millones en **CapEx**, destinados principalmente a la actualización del proceso productivo de soluciones de almacenamiento para mantener competitivo y vigente el portafolio de productos legado.

## HITOS RELEVANTES | OTROS DESTACADOS 2023

- La Compañía inició en septiembre un **acuerdo estratégico con Google Cloud** para la incorporación de soluciones de inteligencia artificial en sus áreas funcionales, negocios y procesos internos. Adicionalmente, se integrará la plataforma de Google Cloud con la solución **RISE de SAP**, con el objetivo de impulsar la transformación digital de la empresa.
- En diciembre, durante el AGUA Day, se dio a conocer la **Estrategia de Programmatic M&A**. La primera acción bajo dicha estrategia fue la adquisición de activos de **HiTech Irrigation** de México, una empresa especializada en servicios y sistemas de riego. Esta operación tiene como objetivo reforzar las capacidades de **riego**, alineándose con la estrategia de crecimiento de la Compañía.



- Se alcanzaron niveles **récord en la satisfacción del cliente** como resultado del enfoque centrado en el usuario implementado a partir de los **Comités de User Experience**, logrando incrementar el Net Promoter Score (NPS) de Grupo de 72 a 76.
- Se enviaron a validación por parte del **Science Based Target Initiative SBTi** las metas de reducción de gases efecto invernadero, incrementando la ambición de ser una compañía carbono a neutral para el 2040 a ser **Net Zero para el 2050**.
- La calificación obtenida en el cuestionario de **Cambio Climático del CDP 2023** mejoró de B a A-, alcanzando una posición de liderazgo y superando el promedio de la industria, así como los promedios tanto de Norteamérica como a nivel global.
- Grupo Rotoplas recibió los siguientes premios y reconocimientos durante el año:
  - **S&P Sustainability Yearbook 2023**
  - **Premio Empresa Líder en Innovación Sustentable**, en la categoría de Social, otorgado por HSBC, en colaboración con EY México.
  - **Distintivo 'Empresa Comprometida con la Inclusión Laboral de Personas con Discapacidad'** que otorga Éntrale en México
  - Mejor Performance Económico como parte del **Índice de Sustentabilidad 2023** del medio de comunicación **Gerencia Ambiental** en Argentina.
  - Perú recibió el **Distintivo Empresa con Gestión Sostenible**, otorgado por la organización **Perú Sostenible**.

## AGUA\*

- En mayo se pagó un **reembolso de capital en efectivo** a los accionistas de \$0.50 por acción.
- En noviembre se pagó un **reembolso de capital en especie** con acciones de tesorería entregando una acción por cada 30 acciones de tenencia.
- Rotoplas fue ratificada como componente del índice temático **ESG de la Bolsa Mexicana de Valores** y se mantuvo por sexto año consecutivo en el **DJSI MILA Pacific Alliance**.
- La emisora mejoró 1 lugar en el **índice de Bursatilidad** de la Bolsa Mexicana de Valores, posicionándose en el lugar 50.



## CIFRAS RELEVANTES | DATOS FINANCIEROS

	4T			12M			
	2023	2022	%Δ	2023	2022	%Δ	
Estado de Resultados	Ventas Netas	3,376	3,125	8.0%	12,146	12,774	(4.9%)
	% <i>margen bruto</i>	45.4%	45.0%	40 pb	45.7%	42.6%	310 pb
	Utilidad de la Operación	385	452	(14.7%)	1,592	1,584	0.4%
	% <i>margen</i>	11.4%	14.5%	(310) pb	13.1%	12.4%	70 pb
	EBITDA <sup>1</sup>	554	550	0.7%	2,131	1,982	7.5%
	% <i>margen</i>	16.4%	17.6%	(120) pb	17.5%	15.5%	200 pb
	Resultado Neto	71	405	(82.4%)	312	791	(60.5%)
% <i>margen</i>	2.1%	13.0%	NA	2.6%	6.2%	(360) pb	
Balance	Efectivo y equivalentes	566	673	(15.9%)			
	Deuda con costo	4,028	4,009	0.5%			
	Deuda Neta	3,462	3,337	3.8%			
Flujo (acumulado)	Flujo Operativo	1,290	998	29.2%			
	CapEx	609	659	(7.6%)			
	Capital de Trabajo	(168)	(678)	(75.3%)			
Otros	Deuda Neta / EBITDA	1.6 x	1.7 x	(0.1) x			
	ROIC	15.4%	14.1%	130 pb			
	Ciclo Conversión Efectivo	42	71	(29) días			

## CIFRAS RELEVANTES | ENERO – DICIEMBRE 2023

<b>3,483</b> Colaboradores	<b>+32,000</b> Puntos de venta	<b>3.3%</b> Ventas a gobierno
<b>+6,700</b> Clientes e-commerce	<b>+110,000</b> Unidades <i>bebbia</i>	<b>26.9 millones</b> Garrafrones 20L

<sup>1</sup> El EBITDA considera donativos por Ps. 12.3 millones en el 4T23 y Ps. 19.2 millones en 2023. En 2022 no hubo donativos.



## MENSAJE | DIRECTOR GENERAL

Estimadas y estimados inversionistas,

El cuarto trimestre nos ha ayudado a validar la relevancia de las soluciones descentralizadas como complemento vital a la infraestructura pública para proporcionar acceso a agua y saneamiento en la cantidad y con la calidad que la población requiere en la actualidad.

Hacia el cierre del año, el sistema Cutzamala empezó a mostrar dificultades para suministrar agua al Valle de México, provocando cortes en varias alcaldías y municipios del área metropolitana. Este evento, combinado con las Ofertas Azules, contribuyó a que se registraran las ventas más altas de soluciones de almacenamiento para un diciembre en México en los últimos 7 años.

En el año, a pesar del impacto en el crecimiento de las ventas de productos por la fortaleza del peso mexicano, logramos mantener el liderazgo de nuestras marcas y continuamos con una buena tracción en la expansión de los negocios de servicios. Enfocamos nuestro talento en buscar rentabilidad, así como en mejorar la experiencia del usuario y brindar soluciones que apoyen a la población a adaptarse al cambio climático, así como a mitigar sus efectos.

Asimismo, el manejo del capital de trabajo y la prudencia en el manejo de la caja durante el año, aun considerando el impacto en la generación de flujo de efectivo por tipos de cambio e inflación, nos permitieron mantener un nivel saludable de apalancamiento e incrementar la cobertura de intereses sobre la deuda.

En el ámbito de la sostenibilidad me gustaría destacar que además de recibir varios reconocimientos, logramos reducir un 12% las emisiones de CO<sub>2</sub>e Alcances 1 y 2 a nivel Grupo y el 24% de nuestras resinas procesadas provino de material reciclado. Además, frente a la crisis en el estado de Guerrero a causa del huracán OTIS, reafirmamos nuestro compromiso con la comunidad mediante la activación del Programa de Agua para Zonas Afectadas (PAZA).

Mirando hacia 2024, daremos pasos firmes para avanzar en nuestras iniciativas clave, incluida la digitalización de nuestras operaciones, respaldados por la colaboración estratégica con Google Cloud y RISE with SAP. Además, pondremos especial énfasis en la evolución de nuestra estrategia de Programmatic M&A, la implementación de la nueva tecnología de fabricación de soluciones de almacenamiento en las plantas restantes en México, y la expansión de los negocios de servicios.

Les extiendo mi agradecimiento por otro año de lealtad y confianza depositada en Rotoplas. Tengan la certeza de que continuaremos dedicándonos a fomentar una cultura de sostenibilidad en torno al agua, en beneficio de las generaciones presentes y venideras, manteniéndonos fieles a nuestra misión.

Carlos Rojas Aboumrad

## INVITACIÓN | VIDEOCONFERENCIA DE RESULTADOS

Jueves 08 de febrero, 10:00 am hora CDMX (11:00,

EST)

Ponentes: Carlos Rojas Aboumrad (CEO) y Mario

Romero (CFO)



Registro: [https://rotoplas.zoom.us/webinar/register/WN\\_alflr7cPTwSKva4Dp7vZmA#/registration](https://rotoplas.zoom.us/webinar/register/WN_alflr7cPTwSKva4Dp7vZmA#/registration)

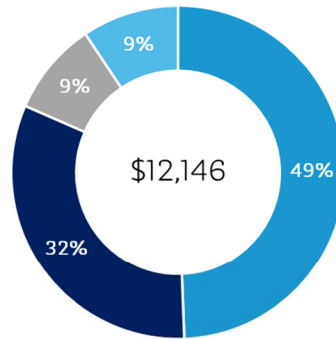
## GUÍA DE RESULTADOS | 2023-2024

Métrica	Guía Revisada 2023	Resultados 2023	Guía 2024
Crecimiento en ventas netas	(8%)	(5%)	> 10%
Margen EBITDA	17.0% - 18.0%	17.5%	18.0% - 19.0%
Deuda Neta/EBITDA	< 2.0x	1.6x	< 2.0x
ROIC	ROIC = WACC + 350 pb	ROIC = WACC + 310 pb	ROIC = WACC + 200 pb

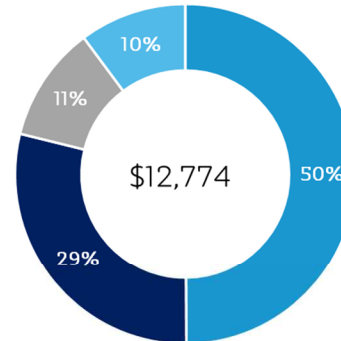
## EBITDA | POR GEOGRAFÍA Y SOLUCIÓN

	4T			12M			
	2023	2022	%Δ	2023	2022	%Δ	
México	Ventas	1,473	1,549	(4.9%)	6,001	6,374	(5.9%)
	EBITDA	314	369	(14.9%)	1,537	1,302	18.1%
	% Margen	21.3%	23.8%	(250) pb	25.6%	20.4%	520 pb
Argentina	Ventas	1,394	916	52.1%	3,903	3,698	5.6%
	EBITDA	242	123	96.6%	628	570	10.2%
	% Margen	17.4%	13.4%	400 pb	16.1%	15.4%	70 pb
Estados Unidos	Ventas	239	315	(24.0%)	1,101	1,402	(21.5%)
	EBITDA	(39)	(20)	97.6%	(191)	(64)	NA
	% Margen	(16.3%)	(6.3%)	NA	(17.4%)	(4.5%)	(1,290) pb
Otros	Ventas	271	344	(21.4%)	1,141	1,300	(12.3%)
	EBITDA	37	78	(52.8%)	158	174	(9.4%)
	% Margen	13.5%	22.6%	(910) pb	13.8%	13.4%	40 pb
Productos	4T			12M			
	2023	2022	%Δ	2023	2022	%Δ	
	Ventas	3,209	2,999	7.0%	11,521	12,336	(6.6%)
EBITDA	595	616	(3.4%)	2,385	2,281	4.6%	
% Margen	18.5%	20.5%	(200) pb	20.7%	18.5%	220 pb	
Servicios	Ventas	167	127	32.1%	625	438	42.6%
	EBITDA	(41)	(66)	(37.4%)	(254)	(299)	(15.0%)
	% Margen	(24.6%)	(52.0%)	NA	(40.7%)	(68.2%)	NA

Ventas 12M23

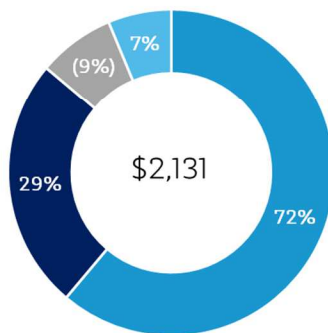


Ventas 12M22

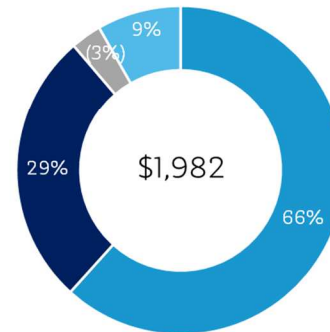


■ México ■ Argentina ■ Estados Unidos ■ Otros ■ México ■ Argentina ■ Estados Unidos ■ Otros

EBITDA 12M23



EBITDA 12M22

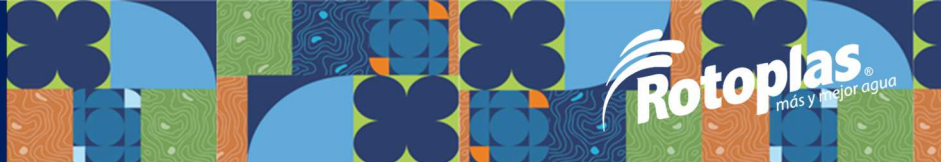


■ México ■ Argentina ■ Estados Unidos ■ Otros ■ México ■ Argentina ■ Estados Unidos ■ Otros

## México

Las **ventas netas** se contraen 4.9% durante el trimestre y 5.9% de manera acumulada. Esto como resultado de una base comparativa muy alta en productos relacionada con la sequía generalizada en el país durante 2022 y más puntualmente en la zona noreste durante el segundo y tercer trimestre del año anterior.

En el último trimestre, la región del Valle de México enfrentó interrupciones frecuentes en el suministro de agua, originadas por dificultades en el sistema Cutzamala. Paralelamente, se llevó a cabo la campaña "Ofertas Azules". La combinación de estos elementos resultó en el registro de las ventas más elevadas de almacenamiento para un mes de diciembre en los últimos siete años. Sin embargo, el repunte observado en diciembre no logró contrarrestar la caída en las ventas experimentada durante los primeros dos meses del trimestre.



Las ventas de servicios continúan creciendo doble dígito por quinto trimestre consecutivo, impulsadas por el crecimiento de *bebbia* y Rotoplas Servicios de Agua. Adicionalmente, *riego* continúa con un desarrollo positivo.

Durante el trimestre, el **margen EBITDA** se contrae 250 pb para llegar a 21.3%, impactado por la campaña de “Ofertas Azules”. Sin embargo, de manera acumulada, el margen se expande 520 puntos base para alcanzar 25.6%, impulsado por márgenes récord en productos y una mejora en el EBITDA negativo de servicios.

## Argentina

En Argentina las **ventas netas** crecen 52.1% en el trimestre y 5.6% en el año. Este incremento se debe tanto a un aumento en los volúmenes de ventas en ciertas categorías como a ajustes de precios realizados para mitigar las presiones inflacionarias sobre los costos.

La estrategia se mantiene enfocada en mantener la rentabilidad, mejorar la productividad de las plantas e incrementar la participación de mercado.

Para el 4T23, el **margen EBITDA** se expande 400 puntos base para alcanzar 17.4%, resultado de una mejor absorción de costos y gastos en el periodo. De manera acumulada, el **margen EBITDA** cierra en 16.1%, una expansión de 70 pb, impulsado principalmente por el crecimiento, así como un estricto control de gastos a lo largo del año.

*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 2023 el impacto de la reexpresión resulta en un incremento de Ps. 325 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. 125 millones.*



## Estados Unidos

Las **ventas netas** del cuarto trimestre decrecen 24.0% en pesos mexicanos y 13.8% en dólares. De manera acumulada, las ventas decrecen 21.5% en pesos y 10.6% en moneda local.

La demanda de soluciones para el almacenamiento de agua se vio afectada por una temporada inusualmente húmeda en estados como Texas y California, localidades que constituyen una tercera parte de las ventas totales.

Además, se registró una normalización en la demanda de soluciones de almacenamiento tras los años de pandemia y tras el auge experimentado en algunos cultivos dentro del sector agrícola.

El **EBITDA** resultó negativo en Ps. 39 millones en el trimestre y negativo en Ps. 191 millones para el año completo, impactado por la reducción en la demanda y por costos vinculados tanto al desarrollo del negocio de sépticos, como a la implementación de la nueva plataforma de comercio electrónico.

## Otros países

Las **ventas netas** de otros países (Perú, Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Honduras, Nicaragua y Brasil) disminuyen 21.4% en el trimestre y 12.3% en el año.

En **Perú**, el mercado experimentó una contracción debido a una disminución en la actividad de la construcción, un recorte en el gasto gubernamental, y los impactos climáticos asociados al fenómeno de El Niño, que resultaron en una inusual ausencia de frío durante la temporada invernal, reduciendo así la demanda de calentadores de agua.

En **Centroamérica**, las ventas del año decrecen en pesos mexicanos por efectos de tipo de cambio y presentan un crecimiento en moneda local. Durante el último trimestre se lanzó la campaña comercial "Ofertas Azules", logrando un incremento en los volúmenes de venta.

En **Brasil**, se continúa avanzando en el desarrollo del negocio de plantas de tratamiento y reciclaje de agua. Durante el trimestre, se implementó una modificación en la estrategia comercial, optando por abordar de manera individualizada a la industria pesada y a la industria ligera, asignando equipos especializados para cada sector.

Como resultado del decrecimiento en las ventas y por una menor absorción de costos y gastos, el **margen EBITDA** del trimestre se contrae 910 pb para llegar a 13.5%. No obstante, la implementación de un riguroso control de gastos para ajustarlos a los niveles de venta, junto con la estrategia de precios, permitió que de manera acumulada el margen EBITDA incrementara en 40 pb para alcanzar 13.8%.

## ANÁLISIS | COSTOS Y GASTOS

### Utilidad Bruta

La **utilidad bruta** incrementa 9.2% en el trimestre y 2.0% de manera acumulada. Para el 4T23, el margen se expande 40 pb y cierra en 45.4%. En el año, el margen se expande 310 pb para alcanzar 45.7%. Esta expansión es resultado de la estrategia comercial enfocada en proteger la rentabilidad, así como un beneficio en los costos de materias primas.

### Utilidad de Operación

La **utilidad de operación** del trimestre cierra en Ps. 385 millones, con un margen de 11.4%, lo que resulta en una contracción de 310 pb por el incremento en los gastos operativos. Para el año completo, la utilidad operativa crece 0.4%, con un margen de 13.1%, cifra 70 pb mayor a la del mismo periodo del 2022. Dicha expansión obedece a la mejora en el margen bruto.

### Resultado Integral de Financiamiento

El **resultado integral de financiamiento** del cuarto trimestre fue un gasto de Ps. 311 millones comparado con un gasto de Ps. 181 millones en el cuarto trimestre de 2022. Este monto incluye Ps. 94 millones por intereses sobre la deuda, comisiones y arrendamientos, un beneficio de Ps. 97 millones por la valuación de instrumentos financieros y Ps. 314 millones por efectos inflacionarios en Argentina y pérdidas cambiarias en diversos países.

De manera acumulada, el **resultado integral de financiamiento** fue un gasto de Ps. 1,251 millones comparado con un gasto de Ps. 768 millones en 2022, un incremento de 62.9%. El gasto incluye Ps. 384 millones por intereses sobre la deuda, comisiones y arrendamientos, Ps. 288 millones por la valuación de la cobertura del tipo de cambio y Ps. 579 millones por efectos inflacionarios en Argentina y pérdidas cambiarias en diversos países.

### Resultado Neto

La **utilidad neta** para el cuarto trimestre decrece 82.4% comparado con el mismo periodo del año anterior, y cierra en Ps. 71 millones por el aumento en los gastos operativos, así como en los gastos financieros. Estos últimos se vieron afectados especialmente por el entorno inflacionario en Argentina y las pérdidas cambiarias relacionadas con la fortaleza del peso mexicano.

De manera acumulada la **utilidad neta** decrece 60.5%, cerrando en Ps. 312 millones, comparado con Ps. 791 millones en 2022. Esta caída se debe principalmente al incremento en los gastos financieros por un impacto de Ps. 288 millones por la valuación de las

coberturas de tipo de cambio MXN/USD, así como por el efecto inflacionario en Argentina y pérdidas cambiarias en varios países por Ps. 579 millones.

## CapEx

	12M				
	2023	%	2022	%	%Δ
México	548	90%	524	80%	4.5%
Argentina	44	7%	52	8%	(16.6%)
Estados Unidos	9	1%	36	6%	(75.8%)
Otros	8	1%	46	7%	(82.1%)
<b>Total</b>	<b>609</b>	<b>100%</b>	<b>659</b>	<b>100%</b>	<b>(7.6%)</b>

Las **inversiones de capital** representaron el 5.0% de las ventas del 2023, una reducción de 7.6% comparado con el monto destinado el mismo periodo del año anterior.

Las inversiones de capital incluyen:

- Ps. 470 millones de inversión en nueva tecnología para la producción de soluciones de almacenamiento y en maquinaria para incrementar capacidad productiva de conducción en México y Argentina. Dichas inversiones son parte del plan para mantener la sustentabilidad del negocio en el largo plazo.
- Ps. 122 millones destinados a plantas de tratamiento en México y Ps. 3 millones en Brasil, lo que representa 21% del CapEx total.

## ▶ ANÁLISIS | BALANCE GENERAL

### Ciclo Conversión Efectivo (Días)

	12M		Δ días
	2023	2022	
Días Inventario	55	86	(31)
Días Cartera	57	62	(5)
Días Proveedores	70	77	(7)
<b>Ciclo Conversión Efectivo</b>	<b>42</b>	<b>71</b>	<b>(29)</b>

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

Días Cartera: Promedio trimestral de Clientes y Otras Cuentas por Cobrar / (Ventas 3M / 90)

Días Proveedores: Promedio trimestral de Proveedores y Otras Cuentas por Pagar Corto Plazo del trimestre/ (Costo de Ventas 3M / 90)

El ciclo de conversión de efectivo se optimiza 29 días como resultado de una mejora en la gestión del capital de trabajo, así como la reexpresión del balance en Argentina.

## Deuda

	12M		%Δ
	2023	2022	
<b>Deuda Total</b>	<b>4,028</b>	<b>4,009</b>	<b>0.5%</b>
Deuda con costo a Corto Plazo	29	11	NA
Deuda con costo a Largo Plazo	3,999	3,999	0.0%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	566	673	(15.9%)
<b>Deuda Neta</b>	<b>3,462</b>	<b>3,337</b>	<b>3.8%</b>

## Perfil de Vencimiento de la Deuda

La deuda total asciende a Ps. 4,028 millones de pesos y corresponde al Bono Sustentable AGUA 17-2X, así como a un préstamo para capital de trabajo.

	Moneda	Monto en MXN	Tasa	Vencimiento
Bono AGUA 17-2X	Pesos mexicanos	4,011	Fija 8.65%	16 junio 2027
Préstamo Capital de Trabajo Citi	Dólares estadounidenses	17	SOFR + 2.55%	1 mayo 2024

## RAZONES FINANCIERAS

	12M		%Δ
	2023	2022	
Deuda Neta / EBITDA	1.6 x	1.7 x	(0.1) x
Cobertura de intereses*	9.2 x	8.5 x	7.8%
Pasivo Total / Capital Contable	1.1 x	0.9 x	0.2 x
Utilidad Básica por Acción Diluida	0.68	1.62	(57.6%)

\*EBITDA U12M/ intereses netos U12M

A lo largo del 2023, la Compañía ha sostenido un nivel de apalancamiento estable, alineándose con su política de endeudamiento que fija un límite máximo de 2.0 veces la relación Deuda Neta sobre EBITDA.

## ROIC / Costo de Capital



ROIC: NOPAT U12M/Promedio mensual de capital Invertido U12M

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

El ROIC alcanza 15.4%, lo que representa un incremento de 130 puntos base comparado con el mismo periodo de 2022. Adicionalmente, se sitúa 310 pb por encima del costo de capital.

## Instrumentos financieros derivados

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

Al 31 de diciembre del 2023, el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas fue:

		Valor de Mercado
Tipo de Instrumento	Forward de tipo de cambio MXN/USD	Ps. (18.3) millones

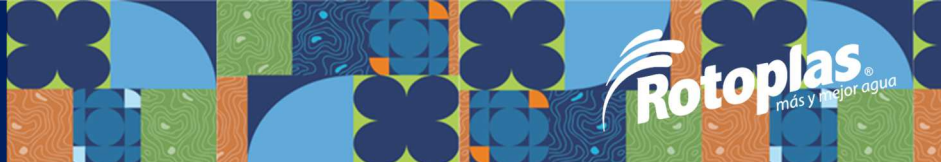


## ASG | AMBIENTAL, SOCIAL Y GOBERNANZA

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

	Meta 2023 Grupo	Cierre 2023	Meta 2025 Grupo
<b>Profit</b>			
Proveedores directos evaluados con criterios ESG	45%	50%	100%
Satisfacción del cliente (Score NPS)	73	76	80
<b>Planet</b>			
Intensidad CO <sub>2</sub> - Alcance 1 y Alcance 2 por tonelada de resina procesada	0.45	0.43	0.41
m <sup>3</sup> de agua purificada por nuestras soluciones	656K	759K	1.7M
<b>People</b>			
Personas con acceso al agua y saneamiento (acumulado)	788K	800K	1M
Mujeres en la fuerza laboral	27%	24%	30%

- Se alcanzaron 5 de las 6 **metas públicas en materia ASG**, exceptuando el objetivo de género ya que se dio prioridad a la preparación de espacios físicos y de la cultura antes de incrementar el número de mujeres en la plantilla.
- En **materia ambiental** destaca la reducción de ~12% las emisiones de CO<sub>2</sub>e Alcances 1 y 2, así como el uso de 12,428 toneladas de resinas recicladas, 24% del total de resinas procesadas. Adicionalmente, en el año se enviaron a validación por parte del **Science Based Target Initiative (SBTi)** las metas de reducción de gases efecto invernadero, incrementando la ambición de ser una compañía carbono a neutral para el 2040 a ser **Net Zero para el 2050**.
- Dentro del pilar de **gobernanza** se actualizaron el **Código de Ética**, las Políticas de Integridad, Anticorrupción y Prevención de Conflicto de Intereses, se trabajó en permear la cultura sustentable a través de comunicación interna y los cursos de inducción del nuevo personal. Asimismo, se capacitó a los miembros del consejo en materia de riesgos relacionados con la digitalización de las operaciones y se lanzó el **Comité de Sustentabilidad 2.0** que a su vez impulsó la creación del Comité de Diversidad e Inclusión.



- En la **dimensión social** por primera vez se realizó una evaluación de derechos humanos a nivel Grupo y se organizaron 2 **voluntariados** en México, 1 en Perú y 1 en Argentina, recogiendo 2.6 toneladas de residuos de cuerpos de agua y entregando 8 baños con biopozo a comunidades necesitadas. Adicionalmente, las **mesas de género, LGBTIQ+ y Personas con Discapacidad** desarrollaron un plan de trabajo, desplegaron una campaña de comunicación durante su mes conmemorativo y buscaron un aliado experto para guiar los esfuerzos y lograr ser una compañía más incluyente y diversa.
- Se llevó a cabo el lanzamiento de la convocatoria **a fluir 2023** en alianza con el PNUD, con el objetivo de apoyar a través de donativos localidades urbanas y rurales en situación de vulnerabilidad, logrando la entrega de 615 kits y 24 sistemas de captación pluvial, beneficiando a más de 51,000 personas en México.
- En respuesta a los daños causados por el huracán Otis en Guerrero México, se reactivó el programa **PAZA (Programa de Agua para Zonas Afectadas)**, dando donativos monetarios, pero principalmente en especie, apoyando a colaboradores, distribuidores y clientes a satisfacer necesidades básicas y posteriormente en la reconstrucción de las viviendas. Además, se repararon tinacos dañados sin costo adicional para los usuarios finales.
- En diciembre, tanto *bebbia* como Rotoplas participaron en la **Manifestación Anual para personas con discapacidad** en la Ciudad de México, *bebbia* incluso ofreció servicios de hidratación durante el evento.



## AGUA | DESEMPEÑO Y COBERTURA DE ANALISTAS

		Diciembre		
		2023	2022	%Δ
Agua*	Precio de cierre	30.06	31.49	(4.5%)
	P/VL	2.4 x	2.4 x	0.0 x
	EV/EBITDA	8.5 x	9.4 x	(0.9) x

Fuente: SiBolsa

### Acciones en tesorería

Al 31 de diciembre, la emisora tenía 1.9 millones de acciones en tesorería equivalentes a un monto invertido de Ps. 163 millones. Nunca se han cancelado acciones en tesorería.



## Cobertura de Analistas

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

		Recomendación	PO
<b>BTG Pactual</b>	Felipe Barragán felipe.barragan@btgpactual.com	Compra	\$40.60
<b>GBM</b>	Regina Carrillo rcarrillo@gbm.com	Compra	\$48.39
<b>SIGNUM</b>	Alain Jaimes alain.jaimes@signumresearch.com	Compra	\$37.74
<b>Miranda Global Research /ESG</b>	Martín Lara / Marimar Torreblanca martin.lara@miranda-gr.com marimar.torreblanca@miranda-partners.com	Compra	\$41.61
<b>Apalache</b>	Jorge Plácido jorge.placido@apalache.mx	Compra	\$42.58
	Consenso	Compra	\$43.52



## ESTADOS FINANCIEROS | BALANCE, RESULTADOS Y

### Estado de Resultados

(cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

	4T			12M		
	2023	2022	%Δ	2023	2022	%Δ
Ventas Netas	3,376	3,125	8.0%	12,146	12,774	(4.9%)
Costo de Venta	1,842	1,720	7.1%	6,593	7,331	(10.1%)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>1,534</b>	<b>1,405</b>	<b>9.2%</b>	<b>5,554</b>	<b>5,444</b>	<b>2.0%</b>
<i>% margen</i>	45.4%	45.0%	40 pb	45.7%	42.6%	310 pb
Gastos de Operación	1,149	953	20.6%	3,962	3,859	2.7%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>385</b>	<b>452</b>	<b>(14.7%)</b>	<b>1,592</b>	<b>1,584</b>	<b>0.4%</b>
<i>% margen</i>	11.4%	14.5%	(310) pb	13.1%	12.4%	70 pb
<b>Resultado Integral del Fi- nanciamiento</b>	<b>(311)</b>	<b>(181)</b>	<b>71.5%</b>	<b>(1,251)</b>	<b>(768)</b>	<b>62.9%</b>
Ingresos Financieros	48	105	(54.8%)	155	198	(21.8%)
Gastos Financieros	(359)	(287)	25.1%	(1,406)	(966)	45.5%
Participación en la Utilidad	(1)	1	NA	(1)	0	NA
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>73</b>	<b>271</b>	<b>(72.9%)</b>	<b>339</b>	<b>817</b>	<b>(58.5%)</b>
Impuestos	2	(134)	NA	27	26	2.0%
<b>Resultado Neto</b>	<b>71</b>	<b>405</b>	<b>(82.4%)</b>	<b>312</b>	<b>791</b>	<b>(60.5%)</b>
<i>% margen</i>	2.1%	13.0%	NA	2.6%	6.2%	(360) pb
EBITDA <sup>2</sup>	554	550	0.7%	2,131	1,982	7.5%
<i>% margen</i>	16.4%	17.6%	(120) pb	17.5%	15.5%	200 pb

<sup>2</sup> El EBITDA considera donativos por Ps. 12.3 millones en el 4T23 y Ps. 19.2 millones en 2023. En 2022 no hubo donativos.

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

		12M		
		2023	2022	%Δ
Balance General	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	566	673	(15.9%)
	Cuentas por Cobrar	1,765	2,029	(20.0%)
	Inventarios	1,006	1,524	(34.0%)
	Otros Activos Circulantes	301	297	(12.4%)
	<b>Activo Circulante</b>	<b>3,638</b>	<b>4,522</b>	<b>(22.9%)</b>
	Propiedad, Planta y Equipo - Neto	4,063	3,272	24.2%
	Otros Activos a Largo Plazo	4,851	4,579	5.9%
	<b>Activo Total</b>	<b>12,552</b>	<b>12,567</b>	<b>(0.1%)</b>
	Deuda con costo a Corto Plazo	29	11	NA
	Proveedores	816	762	7.0%
	Otras Cuentas por Pagar	854	732	16.8%
	<b>Pasivo a Corto Plazo</b>	<b>1,699</b>	<b>1,505</b>	<b>12.9%</b>
	Deuda con costo a Largo Plazo	3,999	3,999	0.0%
	Otros Pasivos a Largo Plazo	803	605	32.9%
	<b>Pasivo Total</b>	<b>6,501</b>	<b>6,108</b>	<b>6.4%</b>
	<b>Capital Contable Total</b>	<b>6,051</b>	<b>6,459</b>	<b>(6.3%)</b>
	<b>Total Pasivo + Capital Contable</b>	<b>12,552</b>	<b>12,567</b>	<b>(0.1%)</b>



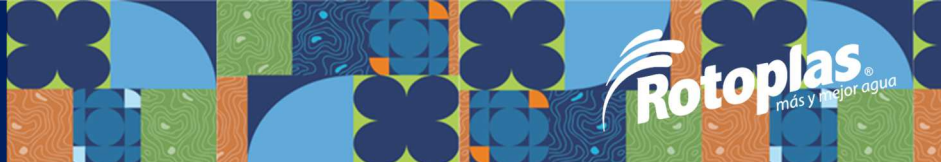
## Flujo de Efectivo (cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

		12M		
		2023	2022	%Δ
Flujo de Efectivo	EBIT	1,592	1,584	0.4%
	Depreciación y Amortización	539	397	35.7%
	Inventarios	(54)	(149)	(63.8%)
	Cuentas por cobrar	(320)	(589)	(45.6%)
	Cuentas por pagar	207	60	NA
	Otros Circulantes	(533)	(153)	NA
	Impuestos	(140)	(153)	(8.0%)
	<b>Flujo de Operación</b>	<b>1,290</b>	<b>998</b>	<b>12.1%</b>
	CapEx	(609)	(659)	(7.6%)
	Otras actividades de inversión	133	58	NA
	<b>Flujo de Inversión</b>	<b>(476)</b>	<b>(601)</b>	<b>(20.9%)</b>
	Dividendos	(235)	(215)	9.3%
	Fondo de recompra	(74)	(302)	(75.3%)
	Deuda corto y largo plazo	17	0	0.0%
	Intereses y arrendamientos	(549)	(556)	(1.3%)
	<b>Flujo de Financiamiento</b>	<b>(841)</b>	<b>(1,073)</b>	<b>(21.6%)</b>
	<b>Cambio en Caja</b>	<b>(27)</b>	<b>(677)</b>	<b>(94.8%)</b>
	Efecto tipo de cambio en el efectivo	(80)	(279)	(71.5%)
	<b>Cambio Neto en Caja</b>	<b>(107)</b>	<b>(956)</b>	<b>(88.8%)</b>
	Saldo Inicial de Caja	673	1,629	(58.7%)
Saldo Final de Caja	566	673	(15.9%)	



### EVENTOS RELEVANTES | 4T23

- AGUA Day 2023 Rotoplas a Sustainable Growth Story – 13 de diciembre
- Rotoplas se mantiene por séptimo año consecutivo en el DJSI MILA Pacific Alliance – 11 de diciembre
- riego® Rotoplas fortalece capacidades con la adquisición de HiTech Irrigation de México – 06 de diciembre
- Pago reembolso de capital en especie a accionistas – 24 de noviembre
- Acuerdos Asamblea General Extraordinaria de Accionistas – 15 de noviembre



- Consejo de Administración propone reembolso de capital en especie – 25 de octubre
- Rotoplas renueva contrato de formador de mercado con BTG Pactual – 13 de octubre
- Fitch ratifica calificación 'AA(mex)' de Grupo Rotoplas; perspectiva estable – 10 de octubre
- Grupo Rotoplas lamenta el sensible fallecimiento de su consejero el Sr. Xavier García de Quevedo Topete – 06 de octubre

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](mailto:mfernandez@rotoplas.com)

[agua@rotoplas.com](mailto:agua@rotoplas.com)

María Fernanda Escobar

[mfescobar@rotoplas.com](mailto: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, 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](http://www.rotoplas.com)

