

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 2025. 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.

Explicación de los cambios en los Estados Financieros Auditados

Las cifras auditadas de 2025 presentan diferencias frente a las cifras preliminares no auditadas que compartió la Compañía en febrero de 2026, se realizó una actualización en la metodología de conversión de las cifras de las operaciones en Argentina en cumplimiento con la NIC 21 (Efectos de las variaciones en los tipos de cambio). Este ajuste anual obedece a la aplicación de efectos por conversión en economías hiperinflacionarias como lo es Argentina y generó principalmente los siguientes efectos: disminución en las ventas, en el costo de ventas y en los gastos de operación, así como un beneficio en el resultado integral de financiamiento y en impuestos, mejorando la utilidad neta y el EBITDA.

Es importante destacar que este ajuste afecta exclusivamente las cifras de Argentina y corresponde a una partida contable virtual, sin impacto en el flujo de efectivo ni en la generación operativa de caja.

Para mayor claridad, se incluye una tabla comparativa que muestra las principales diferencias entre las cifras preliminares y las cifras auditadas.

Las cifras se encuentran expresadas en millones de pesos mexicanos.

	2025 no auditado	Ajuste	2025 auditado	
Estado de Resultados	Ventas Netas	11,080	(387)	10,693
	Costo de Venta	6,548	(310)	6,238
	Utilidad Bruta	4,532	(77)	4,455
	<i>% margen</i>	40.9%		41.7%
	Gastos de Operación	3,898	(97)	3,801
	Utilidad de Operación	634	20	654
	<i>% margen</i>	5.7%		6.1%
	Resultado Integral del Financiamiento	(667)	13	(654)
	Utilidad antes de Impuestos	(35)	34	(1)
	Impuestos	7	(19)	(12)
	Utilidad Neta	(42)	53	11
	<i>% margen</i>	(0.4%)		0.1%
	EBITDA Ajustado ¹	1,320	7	1,327
	<i>% margen</i>	11.9%		12.4%

¹ El EBITDA Ajustado incluye \$15 millones en donativos.

Resultados enero – diciembre

(Cifras en millones de pesos mexicanos)

Indicador	4T25	4T24	%AsA	12M25	12M24	%AsA
Ventas Netas	2,442	2,723	(10.3%)	10,693	11,201	(4.5%)
EBITDA Ajustado ²	374	57	NA	1,327	1,310	1.3%
% margen	15.3%	2.1%	NA	12.4%	11.7%	70 pb
Resultado Neto	144	(237)	NA	11	54	(79.6%)
ROIC	6.2%	5.6%	60 pb			
Deuda Financiera Neta ³	3,601	3,951	(8.9%)			
Deuda Financiera Neta / EBITDA	2.7 x	3.0 x	(0.3) x			

Resultado Acumulado 2025 vs 2024

- Las **ventas netas** ascendieron a \$10,693 millones, una disminución de 4.5%, reflejando menores ventas de productos, que cayeron 8.4%, y no pudieron ser compensadas por un crecimiento de 40.5% en el segmento de servicios.
- La **utilidad bruta** fue de \$4,455 millones, una disminución de 7.6% año contra año. El margen bruto cerró en 41.7%, con una contracción de 130 pb, derivada de menores volúmenes de venta en Argentina, ante un sector de la construcción contraído, así como de la debilidad en las ventas de productos en México durante los primeros nueve meses del año.
- La **utilidad operativa** alcanzó \$654 millones, lo que representó una disminución de 2.1% respecto a 2024, como resultado de la presión en el margen bruto, derivada de menores ventas, que afectaron la palanca operativa. No obstante, el estricto control de gastos —que disminuyeron como porcentaje de las ventas de 37.1% a 35.5%— mitigó parcialmente este impacto.
- El **EBITDA** cerró en \$1,327 millones y, a pesar de una disminución de 4.5% en las ventas, se ubicó 1.3% por arriba del año anterior, con un margen EBITDA de 12.4%.
- La **utilidad neta** fue de \$11 millones, menor a los \$54 millones registrados en 2024 por un menor resultado operativo y mayores gastos financieros derivados de intereses, así como del efecto de tipo de cambio y la inflación en Argentina.
- El apalancamiento **Deuda Financiera Neta / EBITDA** cerró en 2.7x, como resultado de una disminución de la deuda financiera neta del 8.9% año contra año.
- En el periodo se invirtieron \$488 millones en **CapEx**, enfocados principalmente en el segmento de servicios en México, en su mayoría destinados a *bebbia* y a plantas de tratamiento y reciclaje de agua, en línea con la estrategia de crecimiento.

² En 2025, el EBITDA Ajustado del trimestre incluye \$13 millones en donativos, y \$15 millones de manera acumulada. En comparación, en 2024 incluye \$11 millones en el trimestre y \$16 millones en el acumulado del mismo periodo.

³ Excluye Arrendamientos.

Mensaje del Director General

“Durante el 2025, el entorno operativo continuó presentando retos, principalmente en Argentina. Ante este escenario, mantuvimos un enfoque de estricta disciplina financiera, con un fuerte énfasis en eficiencia y productividad, tanto en costos como en gastos, al tiempo que desarrollamos nuevas capacidades operativas para ser más competitivos y enfocarnos en las variables bajo nuestro control.

Asimismo, ajustamos las estrategias de portafolio de productos por geografía para defender y/o capturar participación de mercado, cuidando los márgenes. Todo esto, respaldado por una gestión operativa disciplinada, que permitió mantener niveles saludables de inventarios y fortalecer el desempeño del capital de trabajo.

El segmento de servicios mantuvo una trayectoria positiva, mejorando su rentabilidad y ganando mayor relevancia estratégica dentro del portafolio. A su vez, Estados Unidos continuó avanzando en su proceso de recuperación, cerrando el año con un margen EBITDA positivo.

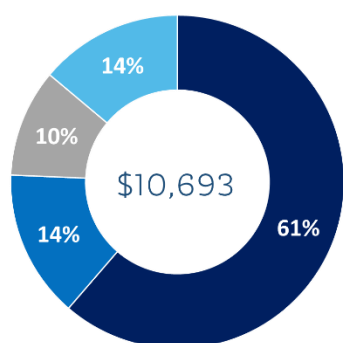
Finalmente, continuamos con el estricto control del flujo de caja y optimizando el ciclo operativo, lo que permitió mantener un balance sólido, con una reducción en la deuda financiera neta y una mejora en el nivel de apalancamiento. Como siempre, seguimos fortaleciendo soluciones centradas en el usuario, orientadas a mejorar la calidad de vida y su relación diaria con el agua.” — Carlos Rojas Aboumrad

Ventas y EBITDA por Geografía y Solución enero – diciembre

(Cifras en millones de pesos mexicanos)

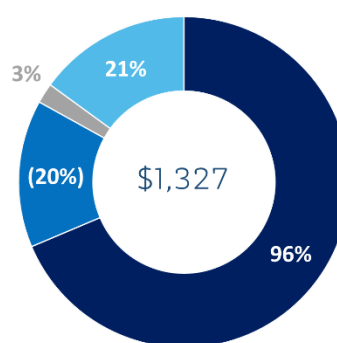
Ventas	4T25	4T24	%AsA	12M25	12M24	%AsA
México ⁴	1,773	1,531	15.8%	6,557	6,578	(0.3%)
Argentina	34	592	(94.2%)	1,533	2,316	(33.8%)
Estados Unidos	255	256	(0.1%)	1,117	1,033	8.2%
Otros	379	345	10.0%	1,486	1,274	16.6%
Productos	2,023	2,495	(18.9%)	9,452	10,318	(8.4%)
Servicios	419	229	83.4%	1,241	883	40.5%
EBITDA	4T25	4T24	%AsA	12M25	12M24	%AsA
México	430	254	69.2%	1,280	1,402	(8.7%)
Argentina	(165)	(210)	(21.7%)	(269)	(105)	NA
Estados Unidos	16	(24)	NA	37	(123)	NA
Otros	92	37	NA	279	135	NA
Productos	351	158	NA	1,422	1,646	(13.6%)
Servicios	22	(101)	NA	(95)	(336)	(71.9%)
Margen EBITDA	4T25	4T24	%AsA	12M25	12M24	%AsA
México	24.3%	16.6%	770 pb	19.5%	21.3%	(180) pb
Argentina	(482.6%)	(35.5%)	NA	(17.5%)	(4.5%)	NA
Estados Unidos	6.2%	(9.5%)	NA	3.3%	(11.9%)	NA
Otros	24.3%	10.9%	NA	18.8%	10.6%	820 pb
Productos	17.3%	6.3%	1,100 pb	15.0%	16.0%	(100) pb
Servicios	5.3%	(44.2%)	NA	(7.6%)	(38.1%)	NA

Ventas 12M25



■ México ■ Argentina ■ Estados Unidos ■ Otros

EBITDA 12M25



■ México ■ Argentina ■ Estados Unidos ■ Otros

⁴ Las ventas de México consideran todos los ingresos de Sytesa (RSA, Rotoplas Servicios de Agua) sin importar la geografía de donde provengan.

● México

- Las **ventas** en México aumentaron 15.8% durante el trimestre y disminuyeron 0.3% en el acumulado del año, reflejando una recuperación en la venta de productos hacia el cierre del ejercicio, apoyada por una estrategia comercial más competitiva enfocada en fortalecer el posicionamiento en un entorno de demanda desafiante. Esto permitió cerrar el año con un desempeño prácticamente estable. El segmento de servicios mantuvo crecimientos de doble dígito durante todo el año, con una aceleración adicional en el cuarto trimestre, impulsada por la entrada en operación de contratos de plantas de tratamiento.
- El **EBITDA** aumentó significativamente durante el cuarto trimestre, respaldado por un enfoque estricto en el control de gastos y por las eficiencias operativas implementadas, que comenzaron a reflejarse en los resultados. En el acumulado del año, el EBITDA se vio afectado por la menor demanda de productos durante los primeros nueve meses, impactada por las intensas lluvias y debilidad en el sector de la construcción.

● Argentina

- Las **ventas** disminuyeron 94.2% durante el trimestre y 33.8% de manera acumulada, reflejando menores volúmenes y un entorno competitivo que limitó el traslado de incrementos de precios asociados a la inflación, así como un fuerte impacto en las ventas consolidadas en pesos mexicanos por la devaluación de la moneda en Argentina.
- La falta de recuperación del mercado de la construcción, junto con el reconocimiento de un ajuste por reexpresión, principalmente en inventarios —sin impacto en el flujo de efectivo—, resultó en un **EBITDA** negativo tanto en el trimestre como en el año. No obstante, la optimización del capital de trabajo se mantiene como prioridad, con eficiencias en inventarios y una gestión más eficiente de cuentas por cobrar y pagar, asegurando la sustentabilidad operativa en términos de caja.

● Estados Unidos

- Las **ventas** se mantuvieron estables durante el trimestre y aumentaron 8.2% de manera acumulada, impulsadas por las verticales de industria y química. Factores favorables, como la sequía en el oeste de EE.UU., la construcción de centros de datos y las inversiones municipales en agua, impulsaron la demanda en el año.
- El **EBITDA** fue positivo por tercer trimestre consecutivo, lo que refleja un giro estructural del negocio permitiendo cerrar el año con un resultado positivo. Este desempeño estuvo apoyado por una mayor disciplina en precios, mayor productividad operativa en las sucursales físicas, así como por mejoras en la gestión de inventarios.

Otros Países

(Perú, Centroamérica y Brasil)

- Las **ventas** aumentaron 10.0% en el trimestre y 16.6% en el acumulado del año, impulsadas por un sólido crecimiento en todos los países o regiones:

En **Perú**, el buen desempeño del trimestre y del año respondió al crecimiento tanto en tubería como en calentadores, que compensó un menor dinamismo en almacenamiento. Asimismo, durante el año se implementó la tecnología de soplo en el país, otorgando una ventaja competitiva en producto frente a otros jugadores.

En **Centroamérica**, el crecimiento tanto trimestral como anual respondió a la estrategia de expansión regional, que se tradujo en mayores volúmenes de venta en las tres categorías.

En **Brasil**, se mantuvo un buen dinamismo en la contratación de plantas de tratamiento y reciclaje de agua. A pesar de tratarse de un negocio en desarrollo, presenta una perspectiva de crecimiento favorable.

- El **EBITDA** más que se duplicó tanto en el trimestre como en el año, respaldado por mejoras en la productividad, una mayor disciplina en gastos y una ejecución operativa consistente.

Productos

- Las **ventas** reflejaron presiones en Argentina y México durante el año; sin embargo, en el cuarto trimestre, México ya mostró un retorno al crecimiento. A lo largo del año, destacó el sólido desempeño en Estados Unidos, Centroamérica y Perú.
- El **EBITDA** tanto del trimestre como del año se ve impactado principalmente por la debilidad de la demanda en Argentina que afecta la capacidad de absorción de costos y gastos. Para contrarrestar este efecto, se implementaron medidas de control de costos y gastos, así como iniciativas para incrementar la productividad en todas las regiones.

Servicios

- Las **ventas** mantuvieron un sólido crecimiento durante el año, con un desempeño destacado en el cuarto trimestre, impulsadas principalmente por *bebbia*, que superó los 168 mil suscriptores activos y la operación de plantas de tratamiento y reciclaje de agua en México.
- El **EBITDA** mejoró significativamente frente al año anterior, respaldado por un resultado positivo en el cuarto trimestre, impulsado por mejores márgenes unitarios tanto en *bebbia* como en RSA México.

Otros Indicadores enero - diciembre

(Cifras en millones de pesos mexicanos)

Indicadores	2025	2024	%AsA
Efectivo y equivalentes de efectivo	861	732	17.7%
Deuda Financiera a corto plazo ⁵	463	684	(32.3%)
Deuda Financiera a largo plazo ⁶	4,000	3,999	0.0%
Deuda Financiera Total	4,463	4,683	(4.7%)
Deuda Financiera Neta	3,601	3,951	(8.9%)
CapEx	488	653	(25.3%)
México	416	522	(20.2%)
Argentina	16	32	(49.4%)
Estados Unidos	1	0	NA
Otros	54	98	(45.5%)
Cambio en Capital de Trabajo (flujo)	340	(238)	NA
Ciclo Conversión de Efectivo (días)	41	58	(17 días)
Resultado Integral Financiamiento	(654)	(547)	19.6%

⁵ Excluye arrendamientos. Incluye \$14 millones por provisión de intereses del Bono Sustentable AGUA 17-2X en 2025 y \$13 millones en 2024.

⁶ Excluye arrendamientos.

Capex

- Las **inversiones de capital**, que ascendieron a \$488 millones representaron el 4.6% de las ventas durante el año.
- En línea con las prioridades financieras enfocadas en fortalecer el flujo de efectivo, el CapEx de mantenimiento se mantuvo en niveles bajos, destinándose más del 75% de la inversión total al segmento de servicios.

Resultado Integral de Financiamiento

- El **resultado integral de financiamiento** para el cuarto trimestre registró un gasto de \$29 millones, comparado con \$108 millones en el 4T24. El gasto de 2025 incluye \$121 millones por intereses, comisiones y arrendamientos, y un beneficio de \$92 millones por efectos cambiarios e inflación en Argentina.
- El **resultado integral de financiamiento acumulado** registró un gasto de \$654 millones, comparado con \$547 millones en el 2024. El gasto de 2025 incluye \$541 millones por intereses, comisiones y arrendamientos, y un impacto de \$113 millones por efectos cambiarios e inflación en Argentina.

Instrumentos Financieros Derivados

- Al 31 de diciembre del 2025, el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas fue:

		Valor de Mercado
Instrumento	Forward de tipo de cambio MXN/USD	(\$4.2) millones

Cobertura de Analistas

Institución	Analista	Recomendación	Precio Objetivo (MXN)
Apalache	Carlos Alcaraz	Compra	\$31.70
BTG Pactual	Gordon Lee	Neutral	\$13.40
GBM	Regina Carrillo	<i>Outperform</i>	\$38.00
Miranda Global Research	Martín Lara	Compra	\$32.00
Punto Casa de Bolsa / SIGNUM Research	Alejandro de la Rosa	Compra	\$18.64
	Consenso		\$26.75

Estados Financieros

Estado de Resultados

(Cifras auditadas, millones de pesos mexicanos)

	4T			12M		
	2025	2024	%Δ	2025	2024	%Δ
Ventas Netas	2,442	2,723	(10.3%)	10,693	11,201	(4.5%)
Costo de Venta	1,436	1,823	(21.3%)	6,238	6,379	(2.2%)
Utilidad Bruta	1,006	900	11.8%	4,455	4,821	(7.6%)
% margen	41.2%	33.1%	810 pb	41.7%	43.0%	(130) pb
Gastos de Operación	825	1,048	(21.3%)	3,801	4,153	(8.5%)
Utilidad de Operación	181	(148)	NA	654	669	(2.1%)
% margen	7.4%	(5.4%)	NA	6.1%	6.0%	10 pb
Resultado Integral del Financiamiento	(29)	(108)	(72.9%)	(654)	(547)	19.6%
Ingresos Financieros	40	(3)	NA	88	87	1.9%
Gastos Financieros	(69)	(105)	(34.1%)	(742)	(633)	17.1%
Utilidad antes de Impuestos	152	(257)	NA	(1)	120	NA
Impuestos	8	(20)	NA	(12)	67	NA
Utilidad Neta	144	(237)	NA	11	54	NA
% margen	5.9%	(8.7%)	NA	0.1%	0.5%	(40) pb
EBITDA Ajustado ⁷	374	57	NA	1,327	1,310	1.3%
% margen	15.3%	2.1%	NA	12.4%	11.70%	70 pb

⁷ En 2025, el EBITDA Ajustado del trimestre incluye \$13 millones en donativos, y \$15 millones de manera acumulada. En comparación, en 2024 incluye \$11 millones en el trimestre y \$16 millones en el acumulado del mismo periodo.

Balance General

(Cifras auditadas, millones de pesos mexicanos)

	diciembre		%Δ
	2025	2024	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	861	732	17.7%
Cuentas por Cobrar	1,341	1,888	(29.0%)
Inventarios	1,295	1,810	(28.4%)
Otros Activos Circulantes	470	658	(28.6%)
Activo Circulante	3,968	5,088	(22.0%)
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	3,671	4,088	(10.2%)
Otros Activos a Largo Plazo	5,440	5,776	(5.8%)
Activo Total	13,079	14,952	(12.5%)
Deuda con costo a Corto Plazo ⁸	463	684	(32.3%)
Proveedores	900	1,198	(24.9%)
Otras Cuentas por Pagar	936	1,105	(15.3%)
Pasivo a Corto Plazo	2,299	2,987	(23.0%)
Deuda con costo a Largo Plazo ⁹	4,000	3,999	0.0%
Otros Pasivos a Largo Plazo	1,122	1,256	(10.7%)
Pasivo Total	7,420	8,242	(10.0%)
Capital Contable Total	5,658	6,710	(15.7%)
Total Pasivo + Capital Contable	13,079	14,952	(12.5%)

⁸ Excluye arrendamientos. Incluye \$14 millones por provisión de intereses del Bono Sustentable AGUA 17-2X en 2025 y \$13 millones en 2024.

⁹ Excluye arrendamientos.

Flujo de Efectivo

(Cifras auditadas, millones de pesos mexicanos)

	enero - diciembre		%Δ
	2025	2024	
EBIT	654	669	(2.1%)
Depreciación y Amortización	658	626	5.2%
Inventarios	319	(296)	NA
Cuentas por cobrar	256	(290)	NA
Cuentas por pagar	(235)	349	NA
Otros Circulantes	14	(117)	NA
Impuestos	(161)	(133)	20.8%
Flujo de Operación	1,506	807	86.6%
CapEx	(488)	(653)	(25.3%)
Otras actividades de inversión	107	(45)	NA
Flujo de Inversión	(381)	(698)	(45.5%)
Dividendos	(181)	(242)	(25.2%)
Fondo de recompra	(17)	(15)	12.5%
Deuda corto y largo plazo	(220)	738	NA
Intereses y arrendamientos	(626)	(606)	3.4%
Flujo de Financiamiento	(1,044)	(125)	NA
Cambio en Caja	82	(16)	NA
Efecto tipo de cambio en el efectivo	48	183	(73.8%)
Cambio Neto en Caja	129	166	(22.2%)
Saldo Inicial de Caja	732	566	29.4%
Saldo Final de Caja	861	732	17.7%

Contacto Relación con Inversionistas

Mariana Fernández
mfernandez@rotoplas.com

María Fernanda Escobar
mfescobar@rotoplas.com

agua@rotoplas.com

Declaraciones sobre Expectativas

Este reporte puede incluir ciertas expectativas de resultados sobre Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. dichas proyecciones dependen de las consideraciones de la Administración de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. y están basadas en información actual y conocida; sin embargo, las expectativas podrían variar debido a hechos, circunstancias y eventos fuera del control de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. Grupo Rotoplas no asume obligación alguna de actualizar o revisar ninguna de las declaraciones sobre expectativas.

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