



Resultados del Primer Trimestre 2020

Ciudad de México, 22 de abril de 2020. Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. (BMV: AGUA*) (“Rotoplas”, “la Compañía” o “el Grupo”), empresa líder en América en productos y servicios de agua, reporta sus resultados no auditados del 1° de enero al 31 de marzo de 2020. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés).

Cifras relevantes

(cifras en millones de pesos mexicanos)

	1T20	1T19 ¹	Δ \$	Δ %
Estado de Resultados				
Ventas Netas	1,982	1,938	43	2.2%
<i>Margen bruto</i>	43.3%	42.1%	-	120 pb
Utilidad de operación	261	256	5	1.8%
<i>Margen operativo</i>	13.2%	13.2%	-	0 pb
EBITDA Ajustado ²	346	347	(1)	(0.2%)
<i>Margen EBITDA Aj.</i>	17.5%	17.9%	-	(40) pb
Ut. Neta antes de op. discontinuadas	465	94	371	NA
<i>Margen neto</i>	23.5%	4.9%	-	NA
Ut. Neta después op. discontinuadas	463	82	380	NA
Balance General e indicadores clave				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,459	1,083	2,376	NA
Deuda con costo	4,096	2,979	1,117	37.5%
Deuda Neta / EBITDA U12M	0.4 x	1.4 x	-	1.0x
ROIC	9.4%	7.8%	-	160 pb

¹ Para efectos de comparabilidad, las cifras varían contra lo reportado en 2019 ya que excluyen las operaciones del negocio de manufactura en Estados Unidos de América al considerarlas discontinuadas por su venta en julio de 2019. Este ajuste resta Ps. 21 millones a las ventas netas e incrementa en Ps. 10 millones el EBITDA Ajustado.

² El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación + depreciación y amortización + gastos no recurrentes (donativos). El monto por donativos asciende a Ps. 0.03 millones en el 1T20 y a Ps. 0.8 millones en el 1T19.



Resultados Trimestrales 1T20 vs 1T19

(cifras en millones de pesos mexicanos)

- ④ Las **ventas netas** crecen 2.2% para llegar a Ps. 1,982 millones, impulsadas por un incremento de doble dígito en Estados Unidos, Centroamérica y México compensando menores ingresos en Argentina, Perú y Brasil.
 - Las **ventas de productos**, que representan el 93% de las ventas totales, incrementan 1.5%, impulsadas por la categoría de almacenamiento.
 - Las **ventas de servicios** presentan un crecimiento de 12.2%, como resultado de un fuerte desempeño de bebederos y *bebbia*, así como a ingresos estables en plantas de tratamiento de agua. La plataforma de agua para beber alcanzó ventas récord por su propuesta de valor relacionada a tener acceso a agua purificada sin salir del hogar.
- ④ La **utilidad bruta** aumenta 5.1% y el margen se expande 120 pb, debido a beneficios en los costos de materia prima y a eficiencias logradas en los procesos de manufactura.
- ④ La **utilidad de operación** incrementa 1.8% a Ps. 261 millones y el **margen operativo** se mantiene en 13.2%.
- ④ El **EBITDA ajustado**¹ asciende a Ps. 346 millones, manteniéndose en línea con el 1T19, mientras que el margen se redujo 40 pb para llegar a 17.5%. Esto a pesar del impacto en las operaciones y en la demanda por la contingencia relacionada con el COVID-19.
- ④ La **utilidad neta** antes de operaciones discontinuadas asciende a Ps. 465 millones, cifra 4.9x superior a la del mismo periodo del año anterior debido a ganancias en instrumentos financieros y a ganancias cambiarias por la apreciación del tipo de cambio de monedas extranjeras contra el peso mexicano.
- ④ En línea con la ejecución de **Flow**, el programa de transformación organizacional, el **ROIC** incrementó 160 pb en los últimos 12 meses, para alcanzar 9.4%, representando el menor diferencial contra el costo de capital (WACC) desde la oferta pública de la compañía en 2014.
- ④ El nivel de apalancamiento **Deuda Neta/EBITDA** cerró en 0.4x, comparado con 1.4x al cierre de marzo 2019.
- ④ El **ciclo de conversión de efectivo** mejoró en 18 días como resultado de un manejo más eficiente del capital de trabajo.
- ④ Durante el trimestre se fortaleció la **estructura financiera** con el prepago del bono sustentable de corto plazo y una reapertura por Ps. 1,600 millones de AGUA 17-2X a tasa fija y con vencimiento en junio 2027.

¹ El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación + depreciación y amortización + gastos no recurrentes (donativos). El monto por donativos asciende a Ps. 0.03 millones en el 1T20 y a Ps. 0.8 millones en el 1T19. Adicionalmente, por la venta de activos de manufactura en EE.UU. se segregaron operaciones discontinuas, incrementando el EBITDA del 1T19 en Ps. 10 millones.



Mensaje del Director General

Durante el primer trimestre arrancamos con un buen desempeño en los meses de enero y febrero, sin embargo, en marzo presenciamos tiempos complejos a nivel a global por la pandemia causada por el COVID-19, impactando la dinámica de las sociedades en los países en los que operamos.

No obstante la intermitencia en las operaciones en Argentina, Perú, El Salvador y Honduras, por la suspensión obligatoria de actividades ante la emergencia sanitaria, alcanzamos un crecimiento del 2% en las ventas y logramos mantener el margen EBITDA superior a 17%. Sobresalen México, Estados Unidos y Centroamérica con crecimientos doble dígito en el trimestre.

Como compañía de soluciones de agua, 100% orientada al cliente y a sus necesidades, Rotoplas ha desempeñado y seguirá desempeñando un papel fundamental ante la crisis, teniendo en cuenta que, ahora más que nunca, garantizar la disponibilidad y la calidad del agua es primordial. Me gustaría resaltar que en la mayoría de las localidades donde nos encontramos presentes, las autoridades correspondientes nos han autorizado continuar o retomar operaciones ya que nuestra actividad ha sido reconocida como esencial. Mantenemos estrictos protocolos de seguridad e higiene para proteger a nuestros colaboradores y poder continuar sirviendo nuestro propósito ante la crisis.

La alineación estratégica de iniciativas dentro del programa de transformación *Flow*, nos ha permitido ser más responsivos, incrementar el ROIC 160 pb en los últimos 12 meses y fortalecer la estructura financiera. Así, con el prepago del bono sustentable a corto plazo y la reapertura del de largo plazo, completamos un programa de Ps. 4,000 millones a tasa fija con vencimiento en 2027, mejorando la posición de liquidez y la flexibilidad financiera de la Compañía.

Adicionalmente, la caja incrementó Ps. 372 millones por el cierre de posiciones de cobertura favorables (swap de tasa y cobertura cambiaria), manteniendo el riesgo de tipo de cambio acotado con la caja en dólares del Grupo. En consecuencia, el nivel de apalancamiento Deuda Neta/EBITDA tuvo una disminución de 0.8x al cierre de 2019 a 0.4x.

A través de “PAZA C-19”, Programa de Agua para Zonas Afectadas, estamos colaborando con diversas instituciones para combatir la propagación de la enfermedad a través del acceso a agua limpia, estaciones de lavado de manos y puntos de purificación para consumo seguro. Estamos convencidos que es momento de permanecer unidos y superar las adversidades juntos.

Carlos Rojas Aboumrad
Director General



Acciones de Rotoplas ante COVID-19

Rotoplas ha tomado diferentes iniciativas para apoyar el combate a la propagación del coronavirus COVID-19 en los diferentes países en los que opera.

Nivel Operativo

Durante el mes de marzo, algunas plantas y centros de distribución operaron de forma de forma intermitente ya que, por mandato oficial, tuvieron que cerrar para contener el contagio del virus. No obstante, algunas localidades reabrieron con permiso de las autoridades ya que la industria de agua está catalogada como actividad esencial.

País o región	Situación plantas de manufactura y/o centros de distribución
México	Operación continua
Argentina	Operación intermitente – las plantas cerraron a partir del 20 de marzo, sin embargo, a través de gestiones con las autoridades nacionales se logró un permiso para distribuir productos esenciales a partir del día 27
Estados Unidos	Operación habitual de la plataforma de comercio electrónico ya que los proveedores tanto de productos como de logística mantuvieron operaciones continuas
Perú	Cierre de operaciones a partir del 16 de marzo
Centroamérica	Cierre temporal de la planta en Guatemala por 5 días y cierre de centros de distribución en El Salvador y Honduras a partir del 16 de marzo El Salvador, Costa Rica y Nicaragua tuvieron operación continua
Brasil	Operación continua

Para garantizar la seguridad de los empleados que continuaron trabajando de manera presencial, se han implementado protocolos internacionales de salud e higiene que incluyen la limpieza y sanitización de las instalaciones, monitoreo de temperatura corporal, la reducción de personal por turno y distanciamiento físico, entre otras medidas, de acuerdo con las recomendaciones de la Organización Mundial de la Salud (OMS).

A nivel corporativo, más de 90% de la plantilla trabajó a distancia con el fin de salvaguardar su salud y bienestar, así como el de sus familias.

Adicional al impacto en las operaciones, la demanda de productos y de algunos servicios se vio afectada en las diversas localidades por el distanciamiento social y las restricciones a la movilidad. Asimismo, gran parte de la red de distribuidores y de clientes cerró sus establecimientos, ocasionando discontinuidad en la cadena de valor.



Nivel Financiero

Ante la incertidumbre y volatilidad ocasionada por la pandemia, se han tomado diversas acciones:

- Establecimiento de una torre de control del flujo de efectivo que sesiona semanalmente para dar seguimiento puntual a la posición de liquidez, calce de ingresos y egresos, y negociación con clientes y proveedores, entre otras actividades, para mantener flexibilidad financiera y una ágil capacidad de respuesta.
- Modificar periodicidad del Comité de créditos de mensual a semanal.
- El cierre de posiciones de cobertura favorables (swap de tasa de interés relacionado con el Bono Sustentable AGUA 17-X que fue prepagado en febrero y un excedente en cobertura de tipo de cambio MXN:USD), incrementando la posición de efectivo en Ps. 372 millones.

Compromiso con grupos de interés

A través de la reactivación del “Programa de Agua para Zonas Afectadas” lanzado ante la crisis causada por los terremotos en México en 2017 y reorientando su propósito ante la emergencia sanitaria bajo el nombre de “PAZA C-19”, se implementaron diversas iniciativas.

Debido a que el acceso a agua limpia, el lavado regular de las manos y el mantenerse hidratado son una de las medidas más efectivas para reducir o combatir el virus, se trabajó de la mano con instituciones gubernamentales, organizaciones de la sociedad civil y ONGs para colaborar en programas sociales que permitan la instalación de soluciones como:

- Estaciones de lavado de manos
- Almacenamiento de agua limpia suministrada por pipas a zonas vulnerables
- Purificadores de agua para beber en hospitales

Rotoplas participó en dichas iniciativas a través de la donación de productos o servicios incluyendo la operación y mantenimiento por un año en los purificadores *bebbia*, o con venta a precios preferenciales. La implementación de estos proyectos se realizó en México, Argentina y Perú.



Análisis del Estado de Resultados

Ventas y EBITDA Ajustado por país y solución (cifras en millones de pesos mexicanos)

	1T20	1T19 ¹	Δ \$	Δ %
Ventas				
México	1,232	1,119	113	10.1%
<i>% del total</i>	62%	58%	-	450 pb
Argentina	271	332	(62)	(18.6%)
<i>% del total</i>	14%	17%	-	(350) pb
Otros	479	487	113	(1.6%)
<i>% del total</i>	24%	25%	-	(90) pb
Total	1,982	1,938	43	2.2%
Productos				
	1,841	1,813	28	1.5%
<i>% del total</i>	93%	94%	-	(60) pb
Servicios				
	141	125	15	12.2%
<i>% del total</i>	7%	6%	-	60 pb
Total	1,982	1,938	43	2.2%

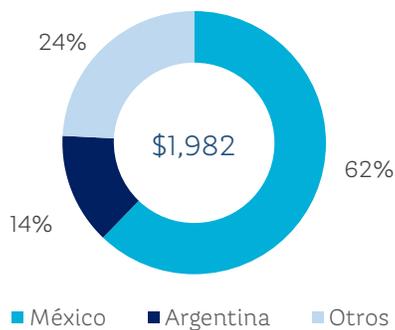
	1T20	1T19 ¹	Δ \$	Δ %
EBITDA Ajustado²				
México	315	292	23	7.9%
<i>Margen EBITDA Aj.</i>	25.6%	26.1%	-	(50) pb
Argentina	4	25	(21)	(83.8%)
<i>Margen EBITDA Aj.</i>	1.5%	7.6%	-	(610) pb
Otros	27	30	(3)	(8.8%)
<i>Margen EBITDA Aj.</i>	5.6%	6.1%	-	(50) pb
Productos				
	352	329	23	6.9%
<i>Margen EBITDA Aj.</i>	19.1%	18.1%	-	100 pb
Servicios				
	(5)	18	(23)	(130.0%)
<i>Margen EBITDA Aj.</i>	(3.8%)	14.3%	-	(1810) pb
Total	346	347	(1)	(0.2%)

¹ Para efectos de comparabilidad, las cifras varían contra lo reportado en 2019 ya que excluyen las operaciones del negocio de manufactura en Estados Unidos de América al considerarlas discontinuadas por su venta en julio de 2019. Este ajuste resta Ps. 21 millones a las ventas netas e incrementa en Ps. 10 millones el EBITDA Ajustado.

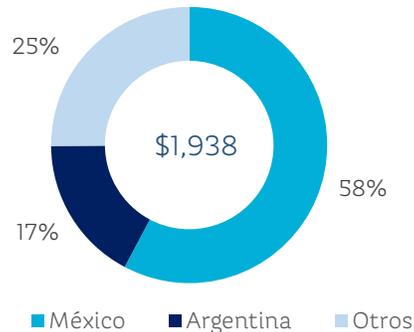
² El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación + depreciación y amortización + gastos no recurrentes (donativos). El monto por donativos asciende a Ps. 0.03 millones en el 1T20 y a Ps. 0.8 millones en el 1T19. Adicionalmente, por la venta de activos de manufactura en EE.UU. se segregaron operaciones discontinuas, incrementando el EBITDA del 1T19 en Ps. 10 millones.



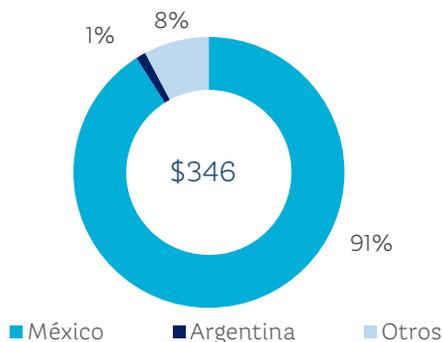
Ventas 1T20



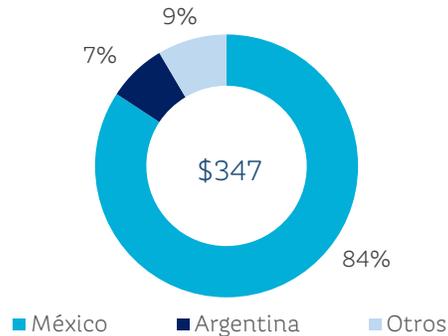
Ventas 1T19



EBITDA 1T20



EBITDA 1T19



- México

Las **ventas netas** ascienden a Ps. 1,232 millones. Durante el trimestre, los ingresos aumentaron 10.1% impulsados por un incremento tanto en productos como en servicios.

Dentro de productos, que crecen 9.8%, las tres categorías presentan crecimiento; almacenamiento, conducción y mejoramiento. Al inicio del año se observó mayor dinamismo en el sector construcción y en programas enfocados a proveer saneamiento a zonas que no cuentan con drenaje. A pesar de la contingencia sanitaria en marzo, las ventas de dicho mes presentan un incremento superior al 9%.

Servicios crece 12.2% en servicios, debido a ventas récord en *bebbia*, crecimiento en bebederos y estabilidad en las ventas de plantas de tratamiento de agua. Los puntos de purificación instalados de *bebbia* incrementaron de 14,350 unidades al 1T19 para llegar a 27,580 a cierre de marzo.



Al estar catalogada como actividad esencial, las plantas de manufactura y centros de distribución continuaron operando con las medidas de higiene necesarias.

El **EBITDA ajustado** del trimestre fue Ps. 315 millones, 7.9% mayor al mismo periodo del año anterior. Este incremento se debió a una disminución en los costos de materias primas, así como a una mejora en la productividad de las plantas de manufactura lograda a través de iniciativas de eficiencia declaradas dentro del programa *Flow*. El **margen EBITDA ajustado** alcanzó 25.6%.

- Argentina

Las **ventas netas** en Argentina alcanzaron Ps. 271 millones, una reducción de 18.6%. La depreciación de la moneda impactó las ventas en pesos mexicanos ya que en moneda local crecen 24.1%. Sin embargo, dicho incremento es inferior al 48% de inflación, ya que la demanda de productos se vio afectada por las restricciones de movilidad para combatir la pandemia.

Sobresale el crecimiento en las ventas de exportación que incrementan 13% en pesos mexicanos y 45% en volumen, representando el 6% de las ventas del país. Los principales países a los que se exportó fueron Cuba, Perú, Uruguay y Ecuador. El desarrollo y la potencialización de la plataforma de exportación ha sido establecida como prioridad dentro de la estrategia para Argentina en el marco del programa *Flow*.

El **margen de EBITDA ajustado** fue de 1.5% en el trimestre, una reducción de 610 pb. Esta disminución se debe a la exposición de los costos a moneda extranjera y a costos y gastos fijos que afectaron el resultado por una disminución en el volumen de producción y de venta por la contingencia sanitaria.

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 1T20 el impacto de la reexpresión resultó en un incremento de \$16 millones de pesos en el gasto financiero que impacta negativamente el Resultado Integral de Financiamiento y después de considerar impuestos, afectó negativamente la utilidad neta en \$22 millones de pesos respectivamente.



- Otros

Las **ventas netas** de otros países (Estados Unidos, Perú, Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Honduras, Nicaragua y Brasil) alcanzaron Ps. 479 millones, una disminución de 1.6% vs 1T19.

En Estados Unidos el crecimiento de doble dígito en las ventas obedece al fortalecimiento del equipo comercial, la actualización de la plataforma tecnológica, mejores estrategias de mercadotecnia digital y a un incremento en la demanda por la contingencia sanitaria.

El distanciamiento social ha favorecido cambios en tendencias de consumo ya que la gente está requiriendo más soluciones de almacenamiento por la larga permanencia en sus hogares y ha migrado de compras físicas a en línea. Así, durante el trimestre incrementó el tráfico en los 3 sitios web originando a su vez un mayor número de llamadas atendidas en el *call-center*.

Asimismo, la continuidad en la operación de agricultores para garantizar el abasto de alimentos ha favorecido la demanda.

Centroamérica continúa mostrando un crecimiento importante como resultado del fortalecimiento del equipo y de la estrategia comercial de acuerdo con cada región. Asimismo, acorde a la estrategia concentrada en el Cono Norte, las ventas en Honduras y Nicaragua presenta un sólido crecimiento.

En Perú, al igual que los distribuidores y clientes, la Compañía tuvo que cerrar operaciones por decreto oficial a partir del 16 de marzo, ocasionando que las ventas del trimestre presentaran una disminución. Sin embargo, en enero y febrero las ventas de biodigestores mostraron mejor dinamismo por la reactivación de gasto de gobierno.

Asimismo, las ventas en Brasil disminuyen por las restricciones de movilidad durante marzo, así como por la depreciación del real brasileño comparado con marzo 2019, afectando las ventas en pesos mexicanos.

El **margen de EBITDA ajustado** ascendió a 5.6%, 50 pb por debajo del registrado en el 1T19 como consecuencia del cierre de operaciones en Perú, la intermitencia en las actividades de Centroamérica y el impacto en los volúmenes de venta por el distanciamiento social y la movilidad restringida.

Resumen por Productos y Servicios – Ventas y EBITDA

Las transacciones con gobierno representaron el 6.7% de las ventas durante el trimestre, incrementando principalmente por programas que proveen sistemas de saneamiento a zonas sin drenaje y a contratos de bebederos escolares. Dicho porcentaje es menor al lineamiento interno de mantener esta exposición por debajo del 10% de los ingresos del Grupo.



- Productos

Las **ventas netas** de productos, que incluyen las categorías de almacenamiento, conducción y mejoramiento, crecieron 1.5% en el 1T20, para alcanzar Ps. 1,841 millones derivado de una estrategia de comercialización de productos adecuada a cada país. Destacando, México, Estados Unidos y Centroamérica que compensaron una menor demanda en Argentina, Perú y Brasil.

El **margen EBITDA ajustado** incrementó de 100 pb, para alcanzar 19.1%, por mejores precios, un beneficio en el costo de materias primas, así como la optimización de procesos de manufactura, que lograron contrarrestar el impacto en volúmenes en ciertos países.

- Servicios

Las **ventas de servicios** presentaron un crecimiento de 12.2% relacionado con un alza importante en las ventas y unidades de *bebbia*, en bebederos escolares y a ventas estables en plantas de tratamiento de agua. El alcance de *bebbia* se extiende a 118 municipios de México con 27,580 unidades instaladas.

El **margen EBITDA ajustado** trimestral fue (3.8%), afectado principalmente por un incremento en el gasto comercial que consistió en campañas de mercadotecnia, una estrategia digital más activa en redes sociales y el fortalecimiento del equipo de ventas de todos los negocios.

Utilidad Bruta

El **margen bruto** tuvo una expansión de 120 pb, pasando de 42.1% en el 1T19 a 43.3% en el 1T20, derivado de mejores costos de materia prima en general, así como una mayor eficiencia en plantas y manufactura resultante de iniciativas accionadas a partir del programa de transformación organizacional *Flow*.

Utilidad de Operación

La **utilidad de operación** creció 1.8% en el trimestre, llegando a Ps. 261 millones, lo que representó un margen de 13.2%, manteniéndose estable frente al mismo trimestre del año anterior. Este incremento obedece al beneficio en materias primas y a una mejora en la eficiencia productiva que lograron contrapesar menor absorción de gastos por menores volúmenes de venta en algunos países, así como mayores gastos de mercadotecnia para impulsar la plataforma de servicios y algunos productos.



Resultado Integral de Financiamiento

El **Resultado Integral de Financiamiento** en el 1T20 fue un ingreso financiero de Ps. 392 millones, comparado con un gasto de Ps. 118 millones en el mismo periodo del año anterior. Este incremento derivó de un mayor ingreso financiero por ganancias en instrumentos financieros derivados y ganancias cambiarias por Ps. 372 y Ps. 115 millones, respectivamente, superando los gastos por intereses resultantes del bono sustentable por Ps. 90 millones y la pérdida por posición monetaria en Argentina por Ps. 16 millones.

Impuesto a la Utilidad

El **impuesto a la utilidad** para el primer trimestre ascendió a Ps. 188 millones vs Ps. 43 millones en el 1T19. El incremento se relaciona principalmente con el impuesto generado sobre la ganancia de instrumentos financieros derivados.

Utilidad Neta

La **utilidad neta** antes de operaciones discontinuadas alcanzó Ps. 465 millones, cifra 4.9x mayor a la registrada el mismo periodo del año anterior. Dicho incremento obedece esencialmente al beneficio en ingresos financieros por ganancias en instrumentos de cobertura. Sin estas ganancias la utilidad neta ascendería aproximadamente a Ps. 193 millones, un incremento de 104.9% contra el 1T19.

CapEx

(Millones de pesos mexicanos)

	Mar. 20	%	Mar. 19	%	Δ \$	Δ %
México	34	44%	28	62%	6	23.3%
Argentina	27	35%	13	29%	15	112.5%
Otros	16	21%	4	9%	12	NA
Total	77	100%	45	100%	32	71.2%

Las **inversiones de capital** realizadas a marzo de 2020 representaron el 3.9% de las ventas, siendo México el país al que más recursos se destinaron. Dentro del monto total se contemplan:

- Ps. 14 millones para proyectos de mejoras en plataformas tecnológicas y sistemas para la operación que dan servicio a todo el Grupo.
- Ps. 26 millones destinados a plantas de tratamiento y reciclaje de agua, lo que representa el 34% del CapEx total.
- Las inversiones en Argentina se relacionan principalmente con maquinaria y moldes para el negocio de conducción.



Balance General

Deuda

(Millones de pesos mexicanos)

	Mar.20	Mar.19	Δ %
Deuda Total	4,096	2,979	39.5%
Deuda con costo a Corto Plazo	97	60	61.7%
Deuda con costo a Largo Plazo	3,999	2,919	37.0%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,459	1,083	87.2%
Deuda Neta	637	1,896	(41.4%)

Perfil de Vencimiento de la Deuda

El 13 de febrero se realizó la amortización anticipada voluntaria de la totalidad del principal insoluto de los certificados en circulación “AGUA 17X” que tenían vencimiento en junio de 2020, a un precio de amortización anticipada de Ps. 100.011560 por cada certificado más intereses, es decir, un total de Ps. 601'160,026.67.

Por otro lado, el 19 de febrero se emitió la segunda reapertura del Bono Sustentable “AGUA 17-2X” por Ps. 1,600 millones, a tasa fija de MBONO27 + 139 puntos base, cupón de 8.65% y vencimiento en junio de 2027. La reapertura tuvo una sobredemanda de 3.04x.

Los Ps. 2,400 millones restantes para completar el programa total de certificados bursátiles “AGUA 17-2X” por Ps. 4,000 millones también tienen fecha de vencimiento en 2027 y se emitieron a tasa fija. Al 31 de marzo de 2020 la cobertura de intereses (EBITDA Ajustado U12M/pago intereses U12M) asciende a 4.7x.

De esta forma, Rotoplas fortalece posición de liquidez y su flexibilidad financiera. El 100% de la deuda está denominada en pesos mexicanos.

Perfil de Vencimiento de la Deuda





Capital de Trabajo

(Días)

	3M20	3M19	Δ días
Días Inventario	84	75	8
Días Cartera	63	70	(7)
Días Proveedores	90	71	19
Ciclo Conversión Efectivo	57	75	(18)

La disminución de 18 días en el **ciclo de conversión de efectivo** deriva de una mejora en cuentas por pagar y por cobrar, lo que logró compensar el incremento en inventarios. Lo anterior como resultado de la negociación de mejores términos con clientes y proveedores, acción que se originó dentro del programa *Flow*, con especial énfasis en la optimización del capital de trabajo en México y Argentina.

Razones Financieras

(UPA en pesos mexicanos)

	3M20	3M19	Var (%)
Deuda Neta / EBITDA Ajustado	0.4 x	1.4 x	(1.0) x
Pasivo Total / Capital Contable	0.9 x	0.8 x	0.1 x
Utilidad Neta por Acción*	0.96	0.19	4.9 x

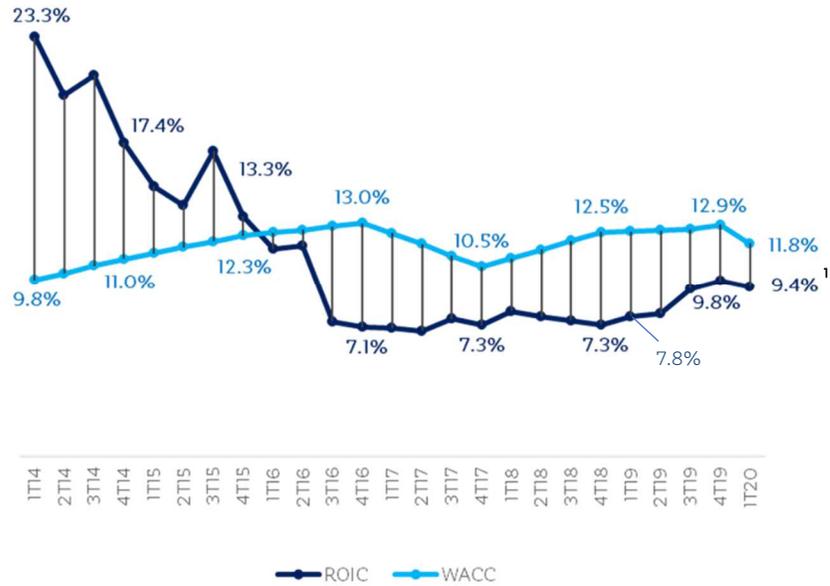
*Utilidad neta antes de operaciones discontinuadas del periodo entre 486.2 millones de acciones y expresada en pesos mexicanos.

El apalancamiento al primer trimestre de 2020 está dentro del lineamiento de endeudamiento que establece la Compañía de 2.0x Deuda Neta/EBITDA y la cobertura de intereses (EBITDA Ajustado U12M/pago intereses U12M) asciende a 4.7x.

Adicionalmente, la utilidad por acción antes de operaciones discontinuadas incrementa 4.9x en comparación con el primer trimestre del año anterior.



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

¹ El ROIC al 1T20 excluye el efecto del pago de impuestos relacionado con la ganancia por instrumentos financieros derivados por ser no recurrente, sin dicha exclusión el ROIC sería 7.9%.

Durante el segundo semestre de 2019 la Compañía inició un programa transformacional de largo plazo denominado *Flow*, con el objetivo de mejorar el retorno sobre el capital invertido (ROIC).

A través de la alineación estratégica de iniciativas dentro de dicho programa, destacando la disciplina en la asignación de capital, la desinversión de activos no rentables y la optimización del capital de trabajo, el ROIC se expandió 160 pb, para incrementar de 7.8% al 1T19 a 9.4% a cierre de marzo.

Instrumentos Financieros Derivados

(Millones de pesos mexicanos)

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



Durante el trimestre se llevó a cabo el cierre de posiciones de cobertura favorables (swap de tasa de interés relacionado con el Bono Sustentable AGUA 17-X que fue prepagado en febrero y un excedente en cobertura de tipo de cambio MXN:USD), incrementando la posición de efectivo en Ps. 372 millones. Tras el cierre de la cobertura cambiaria, la compañía mantendrá acotado el riesgo de tipo de cambio con la posición actual de caja en dólares.

Con el objetivo de incrementar la posición del fondo de recompra a precios atractivos, durante el trimestre la Compañía concluyó exitosamente tres contratos para Operaciones Financieras Derivadas de Compra de Acciones ("*Equity Forward*"), bajo el cual adquirió 13.7 millones de títulos (AGUA*) a un precio promedio de \$16.79. Dicho contrato se liquidó pagando el diferencial entre el valor de la acción de compra contra el valor de la acción a la fecha de liquidación. El instrumento se sujetó al marco regulatorio vigente.

Programa de Recompra de Acciones

Al 31 de marzo del 2020 el fondo de recompra tenía en tesorería 52.3 millones de acciones (incluyendo las acciones mencionadas en el punto anterior), que equivalen a un monto de Ps. 964 millones.

Al cierre del trimestre, la Compañía no ha cancelado acciones.

Colaboradores

Al 31 de marzo de 2020 el número total de colaboradores fue de 3,251, cifra 3% menor que al cierre del 1T19. Dicha disminución se relaciona con la venta del negocio de manufactura en Estados Unidos en julio de 2019.

Ambiental, Social y Gobernanza (ASG)

Se definieron tres ejes en materia ambiental bajo los cuales se determinó la **oferta de valor climática** de Rotoplas a sus grupos de interés (clientes, colaboradores, plantas, proveedores, Consejo de Administración, comunidad financiera, autoridades y comunidad). Esta oferta de valor tiene como propósito aterrizar la estrategia, en valor tangible, para cada grupo de interés. Los ejes son: 1) acceso al agua para la base de la pirámide, 2) economía circular y 3) potenciar servicios (*bebbia* y plantas de tratamiento).

En materia social, se realizó un diagnóstico de **equidad de género** con los colaboradores administrativos del grupo a fin de plantear una estrategia de diversidad que en primera instancia atienda temas relacionados a género y, posteriormente, progrese para atacar otras brechas de diversidad.



En cuanto a gobernanza, se actualizó el [código de ética y de conducta](#) del grupo; posteriormente, se lanzó un programa de capacitación en línea para personal administrativo y presencial a colaboradores operativos.

Asimismo, se ha reactivado el [“Programa de Agua para Zonas Afectada”](#) reorientando su propósito a esta nueva emergencia sanitaria bajo el nombre de “PAZA C-19”.

Eventos Relevantes

- ④ **COVID-19: ¿Cómo está ayudando Rotoplas?** – El 7 de abril Rotoplas informó al mercado acerca de las medidas que está tomando para apoyar a sus colaboradores, clientes y las comunidades en las que opera durante la pandemia de COVID-19 y ante los impactos económicos relacionados.

https://www.bmv.com.mx/docs-pub/eventemi/eventemi_1000974_1.pdf

- ④ **Actualización sobre acciones de Rotoplas en respuesta a COVID-19** – El 30 de marzo Rotoplas actualiza a la comunidad de inversionistas acerca del impacto del COVID-19 en sus operaciones y las medidas que está tomando para hacer frente a la situación.

https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/IT20/Actualizacion-Rotoplas-sobre-respuesta-ante-COVID-19.pdf

- ④ **Día mundial del agua: decálogo para el mejor aprovechamiento del agua y combatir el cambio climático** – El 20 de marzo se anunció al público inversionista que en el marco del Día Mundial del Agua, que se conmemora este 22 de marzo, y como parte de su estrategia de cambio climático, presenta un decálogo de acciones por el agua, el cual tiene por objetivo promover el mejor aprovechamiento del agua y reducir el impacto ambiental.

https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/IT20/Decalogo-Rotoplas-Dia-mundial-del-agua.pdf

- ④ **Acciones de Rotoplas en respuesta a COVID-19** – El 19 de marzo se comunicó al mercado sobre las diferentes iniciativas a nivel operativo y financiero para apoyar el combate a la propagación del coronavirus COVID-19.

https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/IT20/Acciones-de-Rotoplas-en-respuesta-a-COVID-19-VF.pdf

- ④ **Rotoplas refrenda compromiso por la equidad de género** – El 27 de febrero se informó que, conscientes de la situación actual que se vive en Latinoamérica y de acuerdo con sus valores y cultura, la Compañía ha decidido refrendar su compromiso con la equidad de género.



https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/1T20/Rotoplas-compromiso-por-la-equidad-de-genero.pdf

- ④ **Rotoplas emite exitosamente la segunda reapertura de Bono Sustentable AGUA 17-2X** – El 19 de febrero se concluyó exitosamente la segunda reapertura de la segunda emisión del Bono Sustentable, con clave de pizarra AGUA 17-2X, por un monto total de \$1,600 millones de pesos mexicanos, misma que tuvo una sobredemanda de 3.04 veces.

https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/1T20/2da-Reapertura-AGUA17-2X.pdf

- ④ **S&P Global Ratings confirma calificación de ‘mxA-’ de certificados bursátiles AGUA 17-2X, tras segunda reapertura por hasta \$1,600 millones de pesos.** – El 07 de febrero se informó que S&P Global Ratings confirmó su calificación crediticia de emisor de largo plazo en escala nacional de ‘mxA-’, ante la propuesta de realizar una segunda reapertura por un monto de hasta \$1,600 millones de pesos a sus certificados bursátiles AGUA 17-2X. Bajo esta reapertura, la emisión alcanzaría un monto total de \$4,000 millones de pesos.

https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/1T20/Calificacion-SP-Segunda-reapertura-de-Bono-AGUA-17-2X.pdf

- ④ **Fitch asigna calificación ‘AA (mex)’ a la segunda Reapertura de Certificados Bursátiles AGUA 17-2X** – El 07 de febrero se anunció que Fitch asignó la calificación en escala nacional de ‘AA (mex)’ a la segunda reapertura de los Certificados Bursátiles (CBs) adicionales con clave de pizarra AGUA 17-2X, por un monto de hasta \$1,600 millones de pesos.

[https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/1T20/Calificacion-Fitch-AA\(mex\)-segunda-reapertura-de-Bono-AGUA-17-2X.pdf](https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/1T20/Calificacion-Fitch-AA(mex)-segunda-reapertura-de-Bono-AGUA-17-2X.pdf)

- ④ **Aviso de amortización anticipada voluntaria total de los certificados bursátiles “AGUA 17X”** – El 5 de febrero se comunicó al mercado que, en términos de lo establecido en la sección “amortización anticipada voluntaria” del título que ampara los certificados, se llevará a cabo la amortización anticipada voluntaria de la totalidad del principal insoluto de los certificados en circulación el 13 de febrero de 2020, a un precio de amortización anticipada de \$100.011560 por cada certificado más los intereses ordinarios devengados y no pagados sobre el principal de los certificados en circulación, calculados del día 5 de febrero de 2020 al 13 de febrero de 2020, es decir, un total de \$1,090,666.67 por concepto de intereses ordinarios devengados y no pagados; resultando en un monto total por pagar de \$601’160,026.67.

https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/eventosrelevantes/2020/4T19/Amortizacion-anticipada-AGUA-17-X.pdf



Cobertura de Analistas

Al 31 de marzo de 2020 la cobertura de análisis es proporcionada por:

Institución	Analista	Contacto	Recomendación	PO*
Actinver	José Cebeira	jcebeira@actinver.com.mx	Compra	\$26.00
Bank of America	Eric Neguelouart	eric.neguelouart@baml.com	Venta	\$26.00**
GBM	Liliana de León	ldeleon@gbm.com	Compra	\$32.00
Signum Research	Alain Jaimes	alain.jaimes@signumresearch.com	-	-

*Precio Objetivo.

**Modelo no actualizado.

Estado de Resultados

(Cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

	1T20	1T19 ¹	Δ \$	Δ %
Ventas Netas	1,982	1,938	43	2.2%
Costo de Venta	1,123	1,122	2	0.1%
Utilidad Bruta	858	816	42	5.1%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>43.3%</i>	<i>42.1%</i>	-	<i>120 pb</i>
Gastos de Operación	597	560	37	6.6%
Utilidad de Operación	261	256	5	1.8%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>13.2%</i>	<i>13.2%</i>	-	<i>0 pb</i>
Resultado Integral del Financiamiento	392	(118)	510	NA
Ingresos Financieros	413	10	403	NA
Gastos Financieros	(21)	(128)	107	(83.5%)
Utilidad antes de Impuestos	653	137	516	NA
Impuestos	188	43	145	NA
Utilidad Neta antes op. discontinuadas	465	94	371	NA
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>23.5%</i>	<i>4.9%</i>	-	<i>1860 pb</i>
EBITDA Ajustado²	346	347	(1)	(0.2%)
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>17.5%</i>	<i>17.9%</i>	-	<i>(40) pb</i>
Pérdida por operaciones discontinuadas	(2)	(12)	10	(81.9%)
Utilidad Neta después op. discontinuadas	463	82	380	NA

Balance General

(Cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

	Mar-20	Dic-19	Δ \$	Δ %
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,459	1,848	1,611	87.2%
Cuentas por Cobrar	1,701	1,709	(9)	(0.5%)
Inventarios	1,046	894	152	17.0%
Otros Activos Circulantes	672	665	7	1.0%
Activo Circulante	6,878	5,117	1,762	34.4%
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	2,656	2,499	157	6.3%
Otros Activos a Largo Plazo	3,982	3,886	96	2.5%
Activo Total	13,516	11,502	2,015	17.5%
Deuda con costo a Corto Plazo	97	606	(510)	(84.0%)
Proveedores	557	349	209	59.9%
Otras Cuentas por Pagar	1,239	1,250	(10)	(0.8%)
Pasivo a Corto Plazo	1,894	2,205	(311)	(14.1%)
Deuda con costo a Largo Plazo	3,999	2,329	1,670	71.7%
Otros Pasivos a Largo Plazo	515	478	36	7.6%
Pasivo Total	6,407	5,012	1,396	27.8%
Capital Contable Total	7,109	6,490	619	9.5%
Total Pasivo + Capital Contable	13,516	11,502	2,015	17.5%

¹ Para efectos de comparabilidad, las cifras varían contra lo reportado en 2019 ya que excluyen las operaciones del negocio de manufactura en Estados Unidos de América al considerarlas discontinuadas por su venta en julio de 2019. Este ajuste resta Ps. 21 millones a las ventas netas e incrementa en Ps. 10 millones el EBITDA Ajustado.

² El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación + depreciación y amortización + gastos no recurrentes (donativos). El monto por donativos asciende a Ps. 0.03 millones en el 1T20 y a Ps. 0.8 millones en el 1T19. Adicionalmente, por la venta de activos de manufactura en EE.UU. se segregaron operaciones discontinuas, incrementando el EBITDA del 1T19 en Ps. 10 millones.



Flujo de Efectivo

(Cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

	3M20	3M19 ¹	Δ \$	Δ %
EBIT	261	256	5	1.8%
Depreciación	86	90	(5)	(5.0%)
Impuestos	(86)	(24)	(62)	NA
Intereses Netos	1	(22)	23	NA
Capital de Trabajo	280	(79)	359	NA
Otros	268	(35)	303	NA
Flujo libre operación	810	187	623	NA
<i>Conversión Flujo de Operación (%)</i>	<i>310.8%</i>	<i>73.0%</i>	-	NA
Dividendos	-	-	NA	NA
CapEx	(77)	(45)	(20)	34.5%
Fondo de Recompra	(467)	(99)	(368)	NA
Fusiones y Adquisiciones	(4)	45	(49)	NA
Deuda Corto y Largo Plazo	1,066	1	1,065	NA
Arrendamientos	(14)	(14)	0	(2.9%)
Otros	294	(43)	337	NA
Cambio Neto de Caja	1,611	32	1,579	NA
Saldo inicial de caja	1,848	1,050	797	75.9%
Saldo final de caja	3,459	1,083	2,376	219.5%

¹ Para efectos de comparabilidad, las cifras varían contra lo reportado en 2019 ya que excluyen las operaciones del negocio de manufactura en Estados Unidos de América al considerarlas discontinuadas por su venta en julio de 2019.



Conferencia Telefónica de Resultados

Grupo Rotoplas
(BMV: AGUA*)

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

Jueves 23 de abril
10:00am hora CDMX (11:00am, EST)

El equipo directivo comentará sobre los resultados del trimestre, seguido de una sesión de preguntas y respuestas.

- Carlos Rojas Aboumrad – Director General
- Mario Romero Orozco – CFO

Webcast:

<http://public.viavid.com/index.php?id=139110>

Teléfonos:

México: 01-800-062-2962

Estados Unidos: 1-888-220-8451

Otros países: 1-323-794-2588

No. de Conferencia: 5313530

La grabación de la conferencia estará disponible posteriormente en:

<https://rotoplas.com/inversionistas/>



Contacto Relación con Inversionistas

Mariana Fernández

T. +52 (55) 52015000

Ext. 50163

mfernandez@rotoplas.com

María Fernanda Escobar

T. +52 (55) 52015000

Ext. 50341

mfescobar@rotoplas.com

Declaraciones sobre Expectativas

Este reporte puede incluir ciertas expectativas de resultados sobre Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. dichas proyecciones dependen de las consideraciones de la Administración de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. y están basadas en información actual y conocida; sin embargo, las expectativas podrían variar debido a hechos, circunstancias y eventos fuera del control de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V.

Descripción de la Compañía

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. es la empresa líder en América que provee soluciones, incluyendo productos y servicios para el almacenamiento, conducción, mejoramiento, tratamiento y reciclaje del agua. Con 40 años de experiencia en la industria y 19 plantas en operación en América, Rotoplas tiene presencia en 14 países y un portafolio que incluye 27 líneas de productos y una plataforma de servicios. A partir del 10 de diciembre de 2014, Grupo Rotoplas cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra AGUA.

Pedregal 24, piso 19, Col. Molino del Rey Delegación Miguel Hidalgo
C.P. 11040, Ciudad de México
T. +52 (55) 5201 5000
www.rotoplas.com