

Ciudad de México, 20 de octubre del 2021. Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. (BMV: AGUA\*) (“Rotoplas”, “la Compañía”), empresa líder en América en soluciones de agua, reporta sus resultados no auditados del tercer trimestre que comprende de julio a septiembre. 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.*

## 3T21 vs 3T20 | HITOS RELEVANTES

- ④ Rotoplas nuevamente registra **ventas netas** récord históricas para un trimestre, con un incremento de 21.4%, impulsado por una mayor participación de mercado, el lanzamiento y la penetración de nuevas soluciones, así como por incrementos en precios. Dichos incrementos en precios tuvieron lugar después de que la Compañía decidió absorber el aumento en los costos de materias primas y mantener precios competitivos para fortalecer el posicionamiento de las marcas durante la primera mitad del año.
  - Las **ventas de productos** incrementan 24.2% con crecimiento de doble dígito en las tres categorías: almacenamiento, conducción y mejoramiento. Asimismo, México, Estados Unidos y Argentina presentan crecimientos de doble dígito.
  - Las **ventas de servicios**, que representan el 4.4% de los ingresos, se contraen 18.4% como resultado de la falta de ingresos en el negocio de bebederos por el cierre de escuelas ante la pandemia, sin considerar dicho negocio servicios crecería 4.1%.
- ④ El **margen bruto** disminuye 660 pb para llegar a 34.9%, afectado por el incremento por encima de lo previsto en los costos logísticos y de materias primas en todas las regiones.
- ④ El **EBITDA ajustado<sup>1</sup>** alcanzó Ps. 364 millones y un margen de 12.7%, cifra 610 pb menor a la del 3T20. Se continuaron observando incrementos secuenciales en los costos de insumos por arriba de lo estimado y estos no pudieron ser compensados por los incrementos en precios. Se estima un impacto neto de Ps. 210 millones al EBITDA.
- ④ El **resultado neto** del periodo fue una utilidad de Ps. 20 millones comparado con Ps. 38 millones en el 3T20, el impacto corresponde a un menor resultado operativo.
- ④ El **ROIC** cierra en 15.7%, una mejora de 590 pb contra el mismo trimestre del año anterior y 400 pb por arriba del costo de capital.
- ④ En julio, GBM publicó el “**Deep Dive AGUA**” con actualización del precio objetivo a \$47.0 y clasificación de **market outperformer**.

<sup>1</sup> El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación + depreciación y amortización + gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 3T21 considera Ps. 75 millones de gasto Flow y Ps. 1 millón de donativos y en el 3T20 Ps. 75 millones de gasto Flow y Ps. 4 millones de donativos.

- ④ Se **inició la cobertura** de Miranda Global Research y Miranda ESG, con un precio objetivo de \$45.0, convirtiendo a Rotoplas en la **primera emisora en la BMV** con cobertura de análisis ESG.

## ACUMULADO 2021 vs 2020 | HITOS RELEVANTES

- ④ Las **ventas netas** crecen 31.0% impulsadas por la maduración del 22% de las iniciativas *Flow* enfocadas en la generación de valor sustentable, tales como el desarrollo de nuevos productos y canales de venta. Adicionalmente, el cambio en los hábitos de consumo de la población ha impulsado la demanda de soluciones para un mejor manejo del agua.
  - Las **ventas de productos** incrementan 34.5%, impulsadas por crecimientos de doble dígito en todos los países y en las tres categorías. Las ventas de soluciones que han sido lanzadas al mercado en los últimos 12 meses representan el 1.6% del total.
  - Las **ventas de servicios** se contraen 13.9%, impactadas por la falta de ingresos en bebederos, sin dicho negocio servicios crecería 14.2%.
- ④ El **margen bruto** se contrae 410 pb impactado principalmente por los incrementos en precios de materias primas y en fletes, así como por la decisión de la Compañía de absorber dichos incrementos durante el primer semestre del año. El margen del periodo es de 37.6%
- ④ El **EBITDA ajustado<sup>1</sup>** incrementa 14.3%, para alcanzar Ps. 1,256 millones y un **margen** de 15.5%, cifra 220 pb menor a la registrada en 2020 por el impacto en margen bruto.  
A través de incrementos en precio se ha logrado compensar 34% del efecto por el alza en los costos de insumos, dejando un impacto neto estimado en el EBITDA de Ps.340 millones.
- ④ La **utilidad neta acumulada** asciende a Ps. 220 millones, cifra 81.7% superior a la del mismo periodo del año anterior sin considerar la ganancia financiera no recurrente por el cierre de coberturas cambiarias en marzo 2020.
- ④ Al cierre de septiembre el **apalancamiento Deuda Neta/EBITDA Aj.** cerró en 1.2x.
- ④ Se ha destinado el 4.7% de las ventas a **CapEx** y se observa un incremento en el **capital de trabajo** como resultado del crecimiento acelerado y la necesidad de garantizar el abastecimiento de materiales en un ambiente de cadenas de suministro escasas.
- ④ A pesar del incremento en el capital de trabajo, el **ciclo de conversión de efectivo** se optimizó en 26 días comparado con el mismo periodo del 2020.

## CIFRAS RELEVANTES | DATOS FINANCIEROS

	3T			9M			
	2021	2020	%Δ	2021	2020	%Δ	
Estado de Resultados	Ventas Netas	2,870	2,364	21.4%	8,114	6,194	31.0%
	% margen bruto	34.9%	41.5%	(660) pb	37.6%	41.7%	(410) pb
	Utilidad de la operación	190	276	(31.2%)	737	732	0.7%
	% margen	6.6%	11.7%	(510) pb	9.1%	11.8%	(270) pb
	EBITDA	287	366	(21.4%)	1,021	993	2.8%
	EBITDA Ajustado <sup>1</sup>	364	445	(18.1%)	1,256	1,099	14.3%
	% margen	12.7%	18.8%	(610) pb	15.5%	17.7%	(220) pb
	Utilidad neta <sup>2</sup>	20	41	(50.5%)	220	503	(56.3%)
% margen	0.7%	1.7%	(100) pb	2.7%	8.1%	(540) pb	
Balance	Efectivo y equivalentes	2,166	3,394	(36.2%)			
	Deuda con costo	4,163	4,151	0.3%			
	Deuda Neta	1,998	757	NA			
Flujo	Flujo Operativo	257	1,163	(77.9%)			
	CapEx	378	207	82.4%			
	Capital de Trabajo	(494)	86	NA			
Otros	Deuda Neta / EBITDA Aj.	1.2 x	0.5 x	0.7 x			
	ROIC	15.7%	9.8%	590 pb			
	Ciclo Conversión Efectivo	58	84	(26) días			

## DATOS OPERATIVOS | enero - septiembre 2021

Operativos	Nuevas soluciones	11	Clientes e-commerce	30,000+
	Colaboradores	3,506	Usuarios bebbia	56,000+
	Ventas a gobierno	3.6%	CO <sub>2</sub> ahorrado (vs agua embotellada)	10,775 ton

<sup>1</sup> El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación + depreciación y amortización + gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 3T21 considera Ps. 75 millones de gasto Flow y Ps. 1 millón de donativos y en el 3T20 considera Ps. 75 millones de gasto Flow y Ps. 4 millones de donativos. De forma acumulada considera Ps. 225 millones de gastos Flow y Ps. 9 millones por donativos en 2021 así como Ps. 96 millones de gasto por Flow y Ps. 9 millones por donativos en 2020.

<sup>2</sup> Utilidad neta antes de operaciones discontinuadas.

## MENSAJE | DIRECTOR GENERAL

Estimados inversionistas,

Estamos muy satisfechos con la tracción que ha alcanzado el programa Flow, ya que la disciplina y alineación organizacional nos han llevado a registrar ventas récord consecutivamente en todos los trimestres del 2021.

La combinación de motores de crecimiento externos e internos ha potencializado las ventas a nivel Grupo, sin embargo, me gustaría destacar el crecimiento acelerado y la mejora en rentabilidad en Estados Unidos y Argentina.

Durante el periodo continuamos robusteciendo nuestra oferta de productos y servicios, por ejemplo, lanzamos la marca *Tuboplus* para la conducción del agua en Centroamérica, y seguimos ejecutando nuevas iniciativas que nos brindarán crecimiento y rentabilidad en el mediano y largo plazo.

En el trimestre, después de haber mantenido precios competitivos durante la primera mitad del año para fortalecer nuestra participación de mercado, realizamos incrementos de precios para compensar las presiones inflacionarias en materias primas y fletes, sin embargo, por el tiempo de absorción y el alza sostenida en costos de insumos por arriba de lo estimado, estos resultaron insuficientes. Continuamos buscando estrategias para rentabilizar el portafolio y nos mantenemos enfocados en alcanzar el objetivo anual de EBITDA.

Conservamos un balance sólido, lo que nos da flexibilidad y fortaleza para soportar el crecimiento. Hemos invertido el 4.7% de las ventas acumuladas en la actualización tecnológica de las plantas de manufactura y en el incremento de la capacidad productiva, así como en la digitalización de algunos negocios como *bebbia* en México y *Acuantia* en Estados Unidos.

Estamos convencidos de que el futuro está en la tecnología y el análisis de datos, por lo que reforzamos nuestro equipo de TI para estar preparados para el “Rotoplas del futuro”. Nuestra plantilla laboral ha incrementado 5% en los últimos 12 meses, sin embargo, las ventas por empleado han aumentado 21% en el mismo periodo. Considero que continuamos construyendo con claridad el camino para alcanzar el plan de crecimiento sostenible que nos planteamos para el 2025.



Carlos Rojas Aboumrad

## INVITACIÓN | VIDEOCONFERENCIA DE RESULTADOS

Jueves 21 de octubre | 10:00am hora CDMX (11:00am, EST)

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

Registro: [https://rotoplas.zoom.us/webinar/register/WN\\_tqx4NAtUROKONII0ivKtrO](https://rotoplas.zoom.us/webinar/register/WN_tqx4NAtUROKONII0ivKtrO)

Contraseña: 3Q2021

## TABLA | CONTENIDOS

3T21 vs 3T20   HITOS RELEVANTES.....	1
ACUMULADO 2021 vs 2020   HITOS RELEVANTES.....	2
CIFRAS RELEVANTES   DATOS FINANCIEROS .....	3
DATOS OPERATIVOS   enero - septiembre 2021.....	3
MENSAJE   DIRECTOR GENERAL.....	4
ACCIONES DE ROTOPLAS   COVID-19 .....	6
PROGRAMA DE TRANSFORMACIÓN   <i>FLOW</i> .....	7
VENTAS Y EBITDA   POR GEOGRAFÍA Y SOLUCIÓN (millones de pesos).....	8
ANÁLISIS   COSTOS Y GASTOS.....	12
ANÁLISIS   BALANCE GENERAL.....	15
RAZONES FINANCIERAS .....	16
ASG   AMBIENTAL, SOCIAL Y GOBERNANZA.....	17
AGUA*   DESEMPEÑO Y COBERTURA ANALISTAS .....	18
ESTADOS FINANCIEROS .....	19
ANEXOS .....	21

## GUÍA DE RESULTADOS | 2021-2025

	Métrica	Guía 2021	Guía 2021 revisada	Objetivo 2025
Guía de Resultados	Crecimiento en ventas netas	≥ 10.0%	≥ 17.0%	2x ventas (vs 2020)
	Margen EBITDA Ajustado	≥ 19.0%	17.0% - 18.0%	≥ 20.0%
	Deuda Neta/EBITDA Aj.	≤ 2.0x	≤ 2.0x	≤ 2.0x
	ROIC	ROIC = WACC + 100 pb	ROIC = WACC + 200 pb	ROIC ~20%

En mes de julio, ante el incremento en la demanda y las limitaciones en la cadena de suministro observadas durante la primera mitad del año, la Compañía decidió incrementar la perspectiva de crecimiento en ventas y disminuir el margen EBITDA Ajustado. Sin embargo, no se modificó el objetivo anual de EBITDA Aj. en términos absolutos, ya que un mayor crecimiento en ventas debe compensar un menor margen.

Adicionalmente, se espera cerrar el año con un ROIC al menos 200 pb superior al costo de capital, un incremento de 100 pb comparado con la guía previa.

## ACCIONES DE ROTOPLAS | COVID-19

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

### - Nivel Operativo

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

### - Estatus operativo

		Operaciones 3T21
País o Región	México	Operación continua.
	Argentina	
	Estados Unidos	
	Perú	
	Centroamérica	

### - Compromiso con grupos de interés:

Como parte de la responsabilidad de Rotoplas de mantener a los colaboradores informados, se les comparte un boletín mensual con el estatus de las operaciones en cada país, los lineamientos a seguir y formatos de registro en caso de tener que asistir a alguna de las oficinas o plantas.

## PROGRAMA DE TRANSFORMACIÓN | *FLOW*

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

### A. Rentabilidad del portafolio actual

- palancas de ingreso, costo, gasto y capital de trabajo

### B. Crecimiento y ejecución

- mejorar calidad de ejecución de oportunidades y mejorar decisiones de asignación de capital

### C. Cultura y salud organizacional

- liderazgo, disciplina operativa, desarrollo de talento, rendición de cuentas y clima organizacional

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



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

En 2021 Rotoplas se enfocará en demostrar la sustentabilidad de la transformación a través del crecimiento y de la rentabilidad. De enero a septiembre destaca:



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

### Cifras por región geográfica

		3T			9M		
		2021	2020	%Δ	2021	2020	%Δ
México	Ventas	1,465	1,295	13.1%	4,320	3,653	18.2%
	EBITDA Aj. <sup>1</sup>	193	264	(26.8%)	756	815	(7.1%)
	% Margen	13.2%	20.4%	(720) pb	17.5%	22.3%	(480) pb
Argentina	Ventas	730	475	53.7%	1,801	1,067	68.8%
	EBITDA Aj. <sup>1</sup>	123	96	27.5%	277	132	NA
	% Margen	16.9%	20.3%	(340) pb	15.4%	12.4%	300 pb
Estados Unidos	Ventas	370	267	38.7%	989	767	28.9%
	EBITDA Aj. <sup>1</sup>	24	6	NA	66	6	NA
	% Margen	6.4%	2.2%	420 pb	6.7%	0.8%	590 pb
Otros	Ventas	305	328	(6.8%)	1,005	707	42.2%
	EBITDA Aj. <sup>1</sup>	24	79	(69.1%)	156	146	6.8%
	% Margen	7.9%	24.0%	(1,610) pb	15.5%	20.7%	(520) pb

### Cifras por tipo de solución

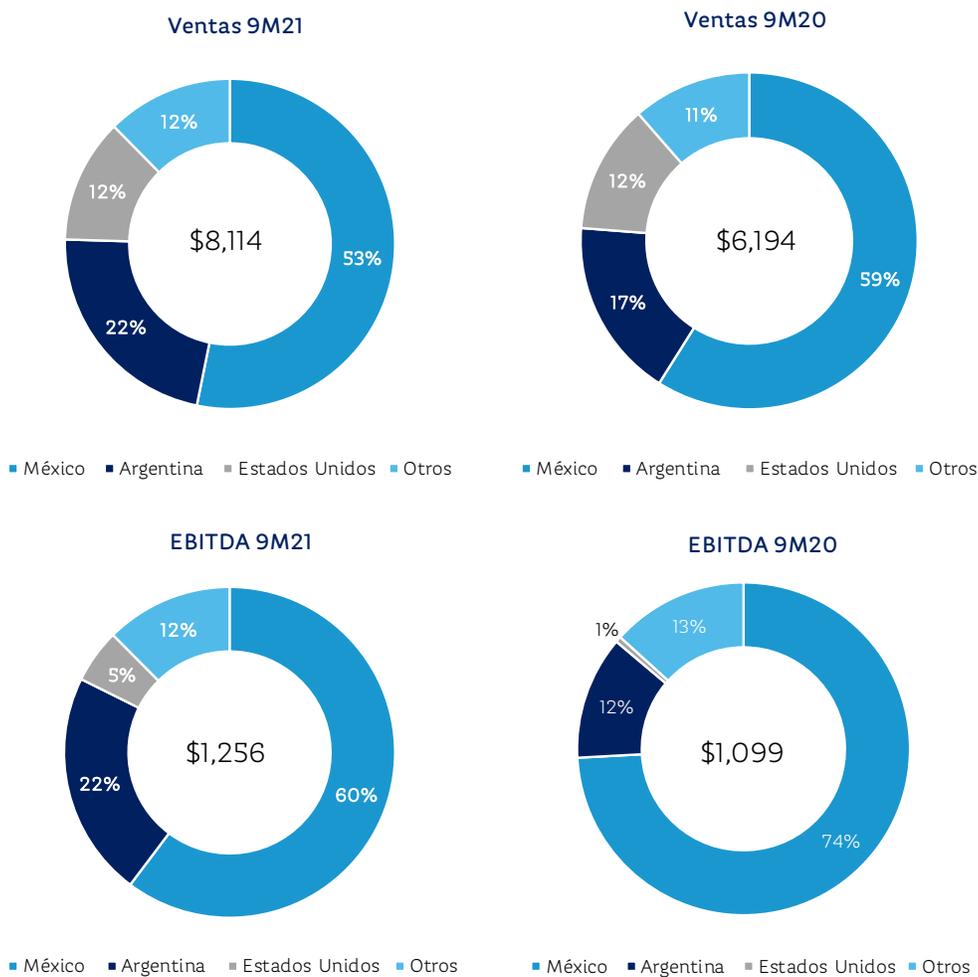
		3T			9M		
		2021	2020	%Δ	2021	2020	%Δ
Productos	Ventas	2,743	2,208	24.2%	7,728	5,746	34.5%
	EBITDA Aj. <sup>1</sup>	388	453	(14.4%)	1,306	1,113	17.4%
	% Margen	14.2%	20.5%	(630) pb	16.9%	19.4%	(250) pb
Servicios	Ventas	127	156	(18.4%)	386	448	(13.9%)
	EBITDA Aj. <sup>1</sup>	(24)	(8)	NA	(50)	(14)	NA
	% Margen	(19.0%)	(5.4%)	NA	(13.0%)	(3.1%)	NA

### EBITDA Ajustado

	3T			9M		
	2021	2020	%Δ	2021	2020	%Δ
EBITDA	287	366	(21.4%)	1,021	993	2.8%
Gastos implementación Flow	75	75	0.5%	225	96	NA
Donativos	1	4	(69.6%)	9	9	(0.2%)
EBITDA Aj. <sup>1</sup>	364	445	(18.1%)	1,256	1,099	14.3%

<sup>1</sup> El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación + depreciación y amortización + gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 3T21 considera Ps. 75 millones de gasto Flow y Ps. 1 millón de donativos y en el 3T20 considera Ps. 75 millones de gasto Flow y Ps. 4 millones de donativos. De forma acumulada considera Ps. 225 millones de gastos Flow y Ps. 9 millones por donativos en 2021 así como Ps. 96 millones de gasto por Flow y Ps. 9 millones por donativos en 2020.

A partir del segundo trimestre de 2020, se comenzaron a reconocer gastos de “única vez” por la implementación del programa *Flow*; gastos no recurrentes que tienen beneficios de corto y largo plazo en ingreso, gasto, capital de trabajo y en la cultura organizacional para garantizar el cambio permanente.



## México

Las **ventas netas** incrementaron 13.1% vs el 3T20 impulsadas por un crecimiento de doble dígito en las tres categorías de productos (almacenamiento, conducción y mejoramiento), compensando la debilidad en servicios.

Las ventas de **productos** se beneficiaron de la participación de mercado ganada en trimestres anteriores, incrementos en precios y mejoras a los planes de lealtad. Durante el trimestre, se integró la tubería para aire acondicionado al portafolio de soluciones de conducción.

Las ventas de **servicios** decrecen por la caída en bebederos, así como por la lenta recuperación de plantas de tratamiento y reciclaje de agua.

**bebbia** continúa presentando un ritmo de crecimiento acelerado duplicando el nivel de ventas año contra año. Por otro lado, **rieggio** registra ventas relacionadas con los primeros proyectos y se mantiene enfocado en concretar oportunidades en cultivos de alto valor.

Las **ventas netas acumuladas** incrementaron 18.2% para alcanzar Ps. 4,320 millones, impulsadas por un crecimiento de doble dígito en productos que compensa menores ventas en servicios.

Durante el año destaca la inversión en tecnología para actualizar las plantas de manufactura e incrementar la capacidad de producción, así como para digitalizar algunos de los negocios.

En los nueve meses del año se han integrado al portafolio de productos de mejoramiento: suavizadores de agua, regaderas eléctricas y un nuevo modelo de filtro, asimismo, a la oferta de valor dentro de conducción se han incorporado: mangueras flexibles y tuberías para aire acondicionado.

La velocidad de crecimiento, principalmente dentro de almacenamiento y conducción, ha duplicado la del mercado, indicando un incremento en la participación de mercado.

El **EBITDA ajustado** del trimestre fue de Ps. 193 millones, una caída de 26.8% comparada con el 3T20, principalmente relacionada con el incremento en los precios de materias primas y logística, que no lograron ser compensados por el aumento de precios en la región.

El **margen EBITDA ajustado** fue de 13.2% comparado con 20.4% en el 3T20 y de forma acumulada el **EBITDA ajustado** alcanzó Ps. 756 millones y un margen de 17.5%.

## Argentina

Las **ventas netas** incrementaron 53.7% vs el 3T20 y 68.8% vs los 9M20, impulsadas por un incremento en volúmenes en las tres categorías (almacenamiento, conducción y mejoramiento). El lanzamiento de nuevos productos y el desarrollo de nuevos canales de venta también aportaron al crecimiento en ventas y mejoraron el posicionamiento de las marcas en el país.

Durante el periodo se le dio prioridad a satisfacer la demanda de las ventas de exportación, que incrementan 21.5% y representaron el 6% de las ventas totales del trimestre.

El **EBITDA ajustado** del trimestre alcanzó Ps. 123 millones, un incremento de 27.5% comparado con el mismo trimestre del año anterior como resultado de una disciplinada política de precios y un estricto control de gastos. Destaca una mejora secuencial durante los últimos tres trimestres.

El **EBITDA acumulado** de Ps. 277 millones compara con Ps. 132 millones en los 9M20. El **margen EBITDA ajustado** fue de 15.4%, una expansión de 300 pb impulsada por una política comercial dinámica y una mejor mezcla de ventas por producto y por canal.

*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 los 9M21 el impacto de la reexpresión resulta en un incremento de Ps. 48 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. 53 millones.*

## Estados Unidos

Las **ventas netas** en el trimestre incrementaron 38.7% para alcanzar Ps. 370 millones, impulsadas por la penetración del *e-commerce* y el desarrollo del negocio de sépticos. Asimismo, el crecimiento que ha mostrado la agricultura en la costa oeste y la migración de la población a zonas con menor infraestructura hídrica, son factores que han incrementado la demanda de soluciones de agua.

Un sólido poder de compra permitió aumentar el inventario de productos de forma anticipada ante la expectativa de alzas en precios por parte de los proveedores, resultando en una expansión en el **margen EBITDA ajustado** de 420 pb para llegar a 6.4%.

De manera acumulada, las **ventas netas** alcanzaron Ps. 989 millones, un incremento de 28.9% comparado con el 2020, impulsadas por la demanda de soluciones de agua para la agricultura y el uso residencial, así como por el lanzamiento de soluciones sépticas bajo la marca *Acuantia* y la mejora en la experiencia del usuario en los [sitios web](#).

El **EBITDA ajustado acumulado** fue de Ps. 66 millones, una mejora comparado con Ps. 6 millones en el mismo periodo del año anterior. El **margen EBITDA ajustado** alcanzó 6.7%, una expansión de 590 pb vs los 9M20.

## Otros países

Las **ventas netas** de otros países (Perú, Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Honduras, Nicaragua y Brasil) alcanzaron Ps. 305 millones en el trimestre, cifra 6.8% menor a la reportada en el mismo periodo del año anterior, afectadas por Perú ya que, aunque crece en moneda local, la depreciación de la moneda afecta el crecimiento en pesos mexicanos. De manera acumulada, las **ventas netas** incrementaron 42.4% vs los 9M20.

En **Perú**, se ha continuado con el desarrollo de la categoría de conducción y de nuevos canales de venta para almacenamiento y mejoramiento. En julio se prepagó el préstamo que se tenía con el gobierno por un monto de Ps. 52 millones.

En **Centroamérica**, todos los países, excepto Guatemala, presentan crecimientos de doble dígito. En el trimestre se llevó a cabo el lanzamiento de *Tuboplus* en Guatemala y se integraron las mangueras flexibles al portafolio de soluciones en los 5 países.

En **Brasil**, se adoptó formalmente la marca *Acuantia* para el negocio de plantas de tratamiento. Adicionalmente, se continúa ajustando el proceso de prospección de clientes y ventas para utilizar los recursos en las oportunidades con mayor posibilidad de conversión y agilizar los tiempos de entrega de cotizaciones a clientes.

En el periodo se ha continuado con la puesta en marcha, operación y mantenimiento de las primeras plantas de tratamiento de agua en Brasil.

El **EBITDA ajustado** alcanzó Ps. 24 millones en el trimestre, una disminución de 69.1% explicada por el aumento sostenido en precios de materias primas, que no pudo ser compensado por el incremento en los precios de productos. El **EBITDA ajustado acumulado** incrementó 6.8%, comparado con el mismo periodo del 2020 y registra un margen de 15.5%.

## ANÁLISIS | COSTOS Y GASTOS

### Utilidad Bruta

La **utilidad bruta** del periodo incrementó 2.2%, alcanzando Ps. 1,003 millones. El **margen bruto** tuvo una contracción de 660 pb, pasando de 41.5% en el 3T20 a 34.9% en el 3T21. Dicha contracción está relacionada con el incremento secuencial y sostenido en los precios de materias primas por encima de lo esperado, así como con el aumento en los costos de logística.

En el trimestre, el incremento adicional en precios dentro del portafolio de productos resultó insuficiente ante el alza continua en los insumos y el costo de los fletes.

De forma acumulada, la **utilidad bruta** alcanzó Ps. 3,050 millones, cifra 18.2% superior al mismo periodo del año anterior. Sin embargo, el **margen bruto acumulado** se contrajo 410 pb debido a la estrategia de la empresa de absorber el incremento en el costo de materias primas durante el primer semestre del año para fortalecer su participación en el mercado.

### Utilidad de Operación

La **utilidad de operación** asciende a Ps. 190 millones en el trimestre, cifra 31.2% menor a la reportada en el 3T20, como resultado de una menor utilidad bruta. Aún con el reconocimiento de Ps. 75 millones de gastos por la implementación de *Flow* y Ps. 1 millón por donaciones, el incremento en gastos se mantiene por debajo del crecimiento en ventas, mostrando palanca operativa.

De manera acumulada, la **utilidad de la operación** incrementó 0.7% para alcanzar Ps. 737 millones. El **margen operativo acumulado** fue de 9.1%, cifra 270 pb menor a la registrada en el mismo periodo del 2020 por el impacto del incremento en los costos de insumos en el margen bruto.

### Resultado Integral de Financiamiento

El **Resultado Integral de Financiamiento** del 3T21 fue de Ps. 162 millones, en línea con los Ps. 163 millones en el 3T20. El gasto en el trimestre incluye Ps. 120 millones por intereses sobre la deuda, comisiones y arrendamientos, así como Ps. 26 millones por valuación de instrumentos financieros y Ps. 16 millones por posición monetaria en Argentina. En el trimestre se prepagó el préstamo que se tenía con el gobierno de Perú por Ps. 52 millones.

El **Resultado Integral de Financiamiento acumulado** fue de Ps. 439 millones vs un ingreso de Ps. 55 millones para los 9M20, relacionado con el ingreso financiero por ganancias en instrumentos financieros que se obtuvo el primer trimestre del 2020.

Los gastos financieros del periodo comprenden el pago de intereses, comisiones y arrendamientos por Ps. 341 millones, Ps. 54 millones por valuación de instrumentos financieros y Ps. 44 millones por posición monetaria en Argentina.

### Impuesto a la Utilidad

El **impuesto a la utilidad** para el tercer trimestre fue de Ps. 8 millones vs Ps. 72 millones en el 3T20, una disminución de 88.4%.

De manera acumulada, el **impuesto a la utilidad** registrado fue de Ps. 80 millones en el 2021, comparado con Ps. 285 millones en el 2020, una disminución de 71.8% relacionada con el impuesto generado por la ganancia en instrumentos financieros derivados en el 1T20.

## Resultado Neto

El **resultado neto** antes de operaciones discontinuas en el trimestre fue una utilidad de Ps. 20 millones comparada con una utilidad de Ps. 41 millones en el 3T20, una disminución de 50.5% relacionada con una menor utilidad operativa presentada en el trimestre.

La **utilidad neta** antes de operaciones discontinuas acumulada fue de Ps. 220 millones, cifra 82% superior a la registrada en el mismo periodo del año anterior sin considerar la ganancia financiera no recurrente por el cierre de coberturas de tipo de cambio en marzo del 2020.

## CapEx

	9M				
	2021	%	2020	%	%Δ
México	300	79%	92	44%	NA
Argentina	40	11%	58	28%	(30.3%)
Estados Unidos	13	3%	2	1%	NA
Otros	25	7%	56	27%	(55.4%)
<b>Total</b>	<b>378</b>	<b>100%</b>	<b>207</b>	<b>100%</b>	<b>82.4%</b>

Las **inversiones de capital** representaron el 4.7% de las ventas acumuladas y presentan un incremento de 82.4% comparadas con el año anterior.

La inversión de capital incluye:

- En México se ha invertido en una nueva tecnología para la producción de soluciones de almacenamiento y en maquinaria para incrementar capacidad productiva tanto de almacenamiento como de conducción.
- En Argentina se ha invertido en la automatización de la planta de mejoramiento y en mejoras en las plantas de almacenamiento y conducción.
- En Estados Unidos los recursos se han enfocado en la digitalización de las operaciones y el desarrollo del negocio de sépticos bajo la marca [Acuantia](#).
- El CapEx identificado específicamente a iniciativas de crecimiento dentro del programa *Flow* asciende a Ps. 188 millones, lo que representa el 49.9% del monto total. Dicho monto incluye inversiones en todos los países y en diferentes categorías o negocios.

## ANÁLISIS | BALANCE GENERAL

### Ciclo Conversión Efectivo (Días)

	9M		Δ días
	2021	2020	
Días Inventario	59	58	1
Días Cartera	51	57	(6)
Días Proveedores	52	31	21
<b>Ciclo Conversión Efectivo</b>	<b>58</b>	<b>84</b>	<b>(26)</b>

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

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

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

Durante el periodo, el **ciclo de conversión de efectivo** se optimizó 26 días como resultado de mejores capacidades para gestionar el capital de trabajo y un crecimiento expansivo.

### Deuda

	9M		%Δ
	2021	2020	
<b>Deuda Total</b>	<b>4,163</b>	<b>4,151</b>	<b>0.3%</b>
Deuda con costo a Corto Plazo	165	83	98.2%
Deuda con costo a Largo Plazo	3,998	4,068	(1.7%)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,166	3,394	(36.2%)
<b>Deuda Neta</b>	<b>1,998</b>	<b>757</b>	<b>NA</b>

### Perfil de Vencimiento de la Deuda

La deuda total asciende a Ps. 4,163 millones de pesos y corresponde al Bono Sustentable AGUA 17-2X, un préstamo de corto plazo para capital de trabajo en Argentina, más la provisión de pago de intereses en el corto plazo. Durante el trimestre, se prepagó el préstamo que se tenía con el gobierno de Perú por Ps. 52 millones.

	Moneda	Monto en MXN	Tasa	Vencimiento
Bono AGUA 17-2X	Pesos mexicanos	Ps. 4,094 millones	8.65%	junio 2027
Préstamo Argentina	Pesos argentinos	Ps. 69 millones	38.00%	diciembre 2021

Al 30 de septiembre del 2021 la cobertura de intereses (EBITDA Ajustado U12M/pago intereses U12M) asciende a 4.2x.

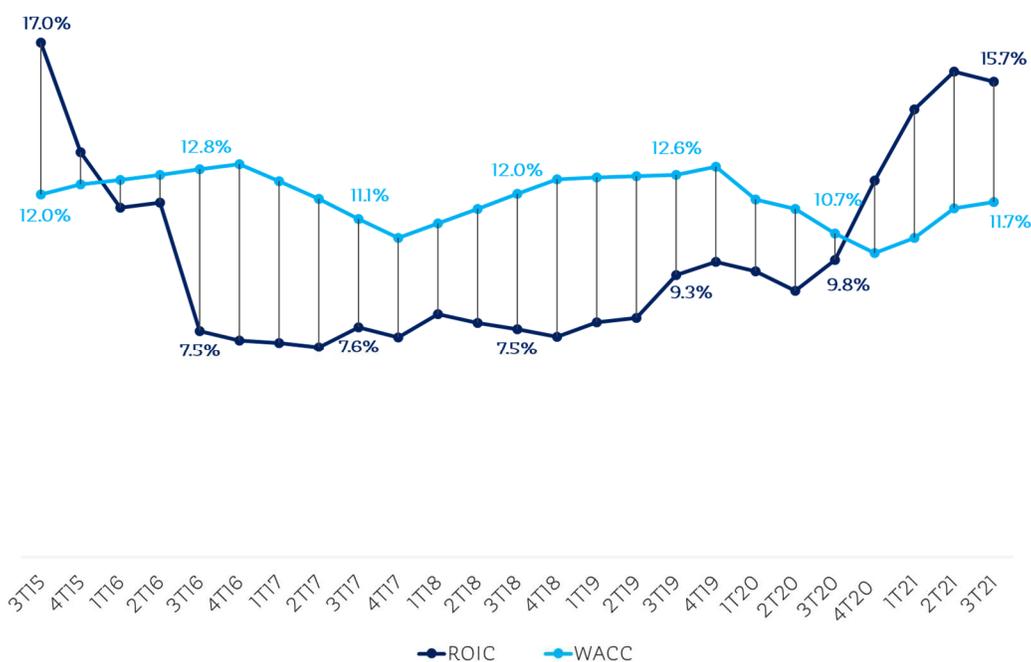
## RAZONES FINANCIERAS

	9M		
	2021	2020	%Δ
Deuda Neta / EBITDA Aj. <sup>1</sup>	1.2 x	0.5 x	0.6 x
Pasivo Total / Capital Contable	1.1 x	1.0 x	0.1 x
Utilidad Neta por Acción*	0.45	0.71	(36.1%)

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

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

## ROIC / Costo de Capital



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

Capital Invertido: Activos Totales – Efectivo y equivalentes de efectivo – Pasivos a corto plazo

El ROIC excluye los gastos ejecución programa Flow del 2T20 al 3T21 por ser no recurrentes.

<sup>1</sup> El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación + depreciación y amortización + gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 3T21 considera Ps. 75 millones de gasto Flow y Ps. 1 millón de donativos y en el 3T20 considera Ps. 75 millones de gasto Flow y Ps. 4 millones de donativos. De forma acumulada considera Ps. 225 millones de gastos Flow y Ps. 9 millones por donativos en 2021 así como Ps. 96 millones de gasto por Flow y Ps. 9 millones por donativos en 2020.

En línea con el plan de negocio para el crecimiento sustentable 2021-2025, el ROIC asciende a 15.7% al cierre de septiembre, una expansión de 590 pb contra el año anterior y 400 pb por encima del costo de capital, creando valor económico para poder continuar impactando positivamente a los grupos de interés.

### Instrumentos financieros derivados

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

Al 30 de septiembre del 2021, el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas fue:

#### Valor de Mercado

Tipo de Instrumento	Valor de Mercado
Forward de tipo de cambio MXN/USD	Ps. (19.8) millones

## ASG | AMBIENTAL, SOCIAL Y GOBERNANZA

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

- ④ Durante el periodo, se obtuvo el distintivo ESR en Perú y una mejora en la calificación MSCI del grupo, pasando de BB a BBB.
- ④ Se llevó a cabo la publicación de resultados de la convocatoria “A Fluir” para el suministro e instalación de sistemas de captación de agua en comunidades con alto y muy alto rezago social, y carencia de servicios básicos en la vivienda. Se registraron más de 300 organizaciones de la sociedad civil y se obtuvieron cinco ganadores. Se donarán más de 120 sistemas de captación de agua de lluvia que proveerán 730,000 litros de agua a localidades en las regiones Oaxaca, Chiapas, Estado de México, Querétaro y Veracruz.
- ④ Inicio de las sesiones y capacitaciones de diversidad e inclusión para todo el Grupo, así como la participación en la aceleradora *Target Gender Equality* del Pacto Mundial, lo que permitirá establecer las metas de balance de género y alinear las políticas y procesos de la Compañía para ser punteros en términos de equidad de género e inclusión en la industria.
- ④ Participación en diferentes foros y sesiones como *Water Week* en Estocolmo donde se reconocieron a las mejores prácticas de las Comunidades conectoras de agua en América Latina. Adicionalmente, la Compañía participó en mesas de trabajo del

Consejo Consultivo Empresarial de la Agenda 2030 como lo son el Grupo Sostenible del Agua y los grupos de Diversidad e inclusión LGBTIQ y personas con discapacidad, entre otros.

- Se llevó a cabo el desarrollo de equipos de auditores integrales internos especializados en sistemas de gestión ISO en los rubros de Calidad, Ambiente, Salud y Seguridad en el Trabajo. Beneficio: facilitar la obtención de certificaciones integrales, identificación de desviaciones y mejora continua.

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

## AGUA\* | DESEMPEÑO Y COBERTURA ANALISTAS

		3T		
		2021	2020	%Δ
AGUA*	Precio de cierre	25.95	17.91	44.9%
	P/VL	2.1 x	1.4 x	0.7 x
	EV/EBITDA	8.3 x	6.3 x	2.0 x

### Acciones en tesorería:

Al 30 de septiembre del 2021, la emisora tenía en tesorería 31.9 millones de acciones equivalentes a un monto invertido de Ps. 673 millones. A la fecha no se han cancelado acciones en tesorería.

### Cobertura de Analistas

Al 30 de septiembre del 2021, la cobertura de análisis es proporcionada por:

		Recomendación	PO
GBM	Liliana de León ldeleon@gbm.com	Compra	\$47.00
SIGNUM/PUNTO CASA DE BOLSA	Alain Jaimes alain.jaimes@signumresearch.com	Compra	\$42.22
MIRANDA RESEARCH	Martín Lara / Marimar Torreblanca martin.lara@miranda-gr.com marimar.torreblanca@miranda-partners.com	Compra	\$45.00

## ESTADOS FINANCIEROS

### Estado de Resultados

(cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

	3T			9M		
	2021	2020	%Δ	2021	2020	%Δ
Ventas Netas	2,870	2,364	21.4%	8,114	6,194	31.0%
Costo de Venta	1,867	1,383	35.0%	5,064	3,613	40.2%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>1,003</b>	<b>981</b>	<b>2.2%</b>	<b>3,050</b>	<b>2,581</b>	<b>18.2%</b>
% <i>margen</i>	34.9%	41.5%	(660) <i>pb</i>	37.6%	41.7%	(410) <i>pb</i>
Gastos de Operación	812	705	15.3%	2,313	1,848	25.1%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>190</b>	<b>276</b>	<b>(31.2%)</b>	<b>737</b>	<b>732</b>	<b>0.7%</b>
% <i>margen</i>	6.6%	11.7%	(510) <i>pb</i>	9.1%	11.8%	(270) <i>pb</i>
<b>Resultado Integral del Financiamiento</b>	<b>(162)</b>	<b>(163)</b>	<b>(0.9%)</b>	<b>(439)</b>	<b>55</b>	NA
Ingresos Financieros	4	22	(80.2%)	86	459	(81.3%)
Gastos Financieros	(166)	(185)	(10.2%)	(524)	(404)	29.6%
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>29</b>	<b>114</b>	<b>(74.6%)</b>	<b>300</b>	<b>788</b>	(61.9%)
Impuestos	8	72	(88.4%)	80	285	(71.8%)
<b>Utilidad Neta <sup>1</sup></b>	<b>20</b>	<b>41</b>	<b>(50.5%)</b>	<b>220</b>	<b>503</b>	(56.3%)
% <i>margen</i>	0.7%	1.7%	(100) <i>pb</i>	2.7%	8.1%	(540) <i>pb</i>
EBITDA Ajustado <sup>2</sup>	364	445	(18.1%)	1,256	1,099	14.3%
% <i>margen</i>	12.7%	18.8%	(610) <i>pb</i>	15.5%	17.7%	(220) <i>pb</i>
Utilidad (Pérdida) por op. discontinuadas	-	(3)	NA	-	(159)	NA
Utilidad después op. discontinuadas	20	38	(46.0%)	220	344	(36.1%)

<sup>1</sup> Utilidad Neta antes de operaciones discontinuadas.

<sup>2</sup> El EBITDA Ajustado considera: utilidad de operación + depreciación y amortización + gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 3T21 considera Ps. 75 millones de gasto Flow y Ps. 1 millón de donativos y en el 3T20 considera Ps. 75 millones de gasto Flow y Ps. 4 millones de donativos. De forma acumulada considera Ps. 225 millones de gastos Flow y Ps. 9 millones por donativos en 2021 así como Ps. 96 millones de gasto por Flow y Ps. 9 millones por donativos en 2020.

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

		9M		
		2021	2020	%Δ
Balance General	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,166	3,394	(36.2%)
	Cuentas por Cobrar	1,607	1,619	(0.7%)
	Inventarios	1,424	861	65.3%
	Otros Activos Circulantes	771	673	14.5%
	<b>Activo Circulante</b>	<b>5,968</b>	<b>6,548</b>	<b>(8.9%)</b>
	Propiedad, Planta y Equipo - Neto	2,485	2,335	6.4%
	Otros Activos a Largo Plazo	4,358	4,091	6.5%
	<b>Activo Total</b>	<b>12,811</b>	<b>12,974</b>	<b>(1.3%)</b>
	Deuda con costo a Corto Plazo	165	83	98.2%
	Proveedores	1,039	564	84.4%
	Otras Cuentas por Pagar	945	1,197	(21.1%)
	<b>Pasivo a Corto Plazo</b>	<b>2,149</b>	<b>1,844</b>	<b>16.6%</b>
	Deuda con costo a Largo Plazo	3,998	4,068	(1.7%)
	Otros Pasivos a Largo Plazo	582	625	(6.9%)
	<b>Pasivo Total</b>	<b>6,729</b>	<b>6,536</b>	<b>3.0%</b>
	<b>Capital Contable Total</b>	<b>6,082</b>	<b>6,438</b>	<b>(5.5%)</b>
<b>Total Pasivo + Capital Contable</b>	<b>12,811</b>	<b>12,974</b>	<b>(1.3%)</b>	

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

		9M		
		2021	2020	%Δ
Flujo de Efectivo	EBIT	737	732	0.7%
	Depreciación	284	261	9.0%
	Impuestos	(128)	(162)	(21.0%)
	Capital de Trabajo	(494)	86	NA
	Otros <sup>2</sup>	(142)	246	NA
	Flujo Libre de Operación	257	1,163	(77.9%)
	<i>Conversión Flujo de Operación (%)</i>	34.9%	158.8%	NA
	Intereses Netos	(253)	(166)	52.3%
	Dividendos	(206)	(173)	19.0%
	CapEx	(378)	(207)	82.4%
	Fondo de Recompra	(237)	(571)	(58.5%)
	Fusiones y Adquisiciones	41	130	(68.8%)
	Deuda Corto y Largo Plazo	(133)	1,129	NA
	Arrendamientos	(41)	(35)	15.7%
	Otros	23	277	(91.6%)
	<b>Cambio Neto de Caja</b>	<b>(927)</b>	<b>1,546</b>	<b>NA</b>
<b>Saldo inicial de Caja</b>	<b>3,092</b>	<b>1,848</b>	<b>67.3%</b>	
<b>Saldo Final de Caja</b>	<b>2,166</b>	<b>3,394</b>	<b>(36.2%)</b>	

<sup>2</sup> Otros incluye Ps. (112) millones de pagos anticipados en 2021.

## ANEXOS

### EVENTOS RELEVANTES | 3T21

- ④ Grupo Rotoplas inicia contrato de formador de mercado con BTG Pactual – 06 de octubre
- ④ Invitación a Conferencia de Resultados 3T21 – 06 de octubre
- ④ Actualización estatus operaciones Rotoplas durante septiembre – 01 de octubre
- ④ Actualización estatus operaciones Rotoplas durante agosto – 01 de septiembre
- ④ Acuerdos Asamblea General Extraordinaria de Accionistas 2021 – 20 de agosto
- ④ S&P Global Ratings mantiene calificación ‘mx AA-’ de Grupo Rotoplas con perspectiva estable – 11 de agosto
- ④ Convocatoria a Asamblea General Extraordinaria – 03 de agosto
- ④ Carta Poder y Formato Votación – 03 de agosto
- ④ Propuesta Asamblea General Extraordinaria – 03 de agosto
- ④ Actualización estatus operaciones Rotoplas durante julio – 02 de agosto
- ④ Inicio de cobertura de Miranda Global Research y Miranda ESG – 20 de julio
- ④ GBM publica “*Deep Dive AGUA*” con actualización de precio objetivo \$47, *market outperformer* – 07 de julio
- ④ Actualización estatus operaciones Rotoplas durante junio – 02 de julio

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)

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 19 plantas en operación en América, Rotoplas tiene presencia en 14 países y un portafolio que incluye 27 líneas de productos, una plataforma de servicios y un negocio de comercio electrónico. A partir del 10 de diciembre de 2014, Grupo Rotoplas cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra AGUA.

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