

Ciudad de México, 20 de abril del 2022.

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. (BMV: AGUA*) (“Rotoplas”, “la Compañía”), empresa líder en América en soluciones de agua, reporta sus resultados no auditados del primer trimestre del 2022. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés).

Las cifras se encuentran expresadas en millones de pesos mexicanos.

HITOS RELEVANTES | 1T22 vs 1T21

- Las **ventas netas** crecen 9.3%, impulsadas por crecimientos de doble dígito en Estados Unidos y Argentina, así como un crecimiento de 3% en México, compensando menores ventas en el segmento de otros que incluye a Perú, Centroamérica y Brasil.
- Las **ventas de productos** incrementan 10.6%, mostrando crecimiento en las tres categorías: almacenamiento, conducción y mejoramiento, impulsado por los incrementos en precios realizados durante el 2021. Sin embargo, durante los meses de enero y febrero observamos una contracción generalizada de los volúmenes de venta, derivado de una reasignación del gasto de las familias una vez que retomaron actividades normales y la necesidad de soluciones para el manejo de agua disminuyó.
- Las **ventas de servicios**, que representan el 3.5% de las ventas totales, se contraen 18.1%, afectadas por menores ventas del negocio de plantas de tratamiento y reciclaje de agua que continúa sin generar tracción por el retraso en nuevos proyectos industriales y comerciales por la pandemia. *bebbia* continúa registrando crecimientos de doble dígito, sin embargo, al ser un negocio en desarrollo no compensa la división.
- El **margen bruto** cerró en 40.2% comparado con 41.3% en el 1T21, una contracción de 110 pb principalmente por una menor absorción de costos fijos ante menores volúmenes de venta en algunas geografías, así como un incremento en los costos de materias primas y gastos logísticos.
- La **utilidad de operación** alcanzó Ps. 222 millones, cifra 27.2% por debajo del 1T21 debido al reconocimiento de Ps. 15 millones por gastos en Estados Unidos relacionados con la expansión de la plataforma de *e-commerce* y gastos preoperativos del negocio de sépticos. Adicionalmente se tuvieron gastos por Ps. 30 millones relacionados con la adición de 8,000 nuevos suscriptores a *bebbia* en México.
- El **EBITDA ajustado**¹ alcanzó Ps. 322 millones, representando un margen de 12.1%, comparado con 19.4% en el 1T21. En 2022 se dejarán de ajustar al EBITDA los gastos por la implementación de *Flow*.

¹ El EBITDA ajustado considera: utilidad de operación más depreciación y amortización, más gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación *Flow*). En el 1T21 considera Ps. 75 millones de gasto *Flow* y Ps. 2 millones de donativos. Durante el 1T22 ya no se realizaron ajustes por gastos *Flow* y no hubo donativos.

- La **utilidad neta** disminuye 34.4% por un menor resultado operativo y mayores gastos financieros.
- El **apalancamiento** Deuda Neta/EBITDA Aj. cerró en 1.6x y el ciclo de conversión de efectivo aumentó 26 días, principalmente por un incremento en días inventario. En el periodo se destinaron Ps. 309 millones a capital de trabajo para asegurar la operatividad y el abastecimiento de materiales en un entorno de cadenas de suministro inestables.
- Se reconocieron Ps. 129 millones de **CapEx**, destacando la actualización tecnológica de las plantas en México con el lanzamiento de la nueva generación de tinacos que tiene como objetivo la sustentabilidad de la categoría de almacenamiento de agua en el largo plazo.
- El **ROIC** cerró en 13.1%, 100 pb por encima del costo de capital, en línea con la estrategia de creación de valor económico sustentable con impacto ambiental y social positivo.

Otros hitos relevantes

- En abril se inauguró la nueva **planta de calentadores Señorial en Argentina**, con la capacidad para producir un termotanque cada 20 segundos y con tecnología LEAN 4.0 que reduce el consumo de gas y electricidad.
- Se lanzó el proyecto piloto de agua, energía y saneamiento con Acciona, implementando **25 sistemas de recolección de agua** en una comunidad de extrema pobreza en Oaxaca que cuenta con sistemas de energía solar de Acciona.
- Se instalaron **20 estaciones de lavado de manos** en el mercado más grande de la Ciudad de México en alianza con la Cruz Roja.
- Como parte de los avances hacia las **metas públicas ESG 2025**, se definió el marco para la evaluación de proveedores bajo criterios ESG y se llevó a cabo una sesión informativa a nivel Grupo enfocada en diversidad e inclusión.

AGUA*

- En marzo Apalache Análisis **inició cobertura** de AGUA* con recomendación de compra y un precio objetivo de \$39.40 pesos.
- Se someterá a la aprobación de la Asamblea, que será celebrada el 29 de abril, un **reembolso de capital en efectivo** a razón de \$0.45 por cada acción con fecha de pago 9 de mayo del 2022.

CIFRAS RELEVANTES | DATOS FINANCIEROS

		1T		
		2022	2021	%Δ
Estado de Resultados	Ventas Netas	2,660	2,434	9.3%
	% margen bruto	40.2%	41.3%	(110) pb
	Utilidad de la operación	222	305	(27.2%)
	% margen	8.4%	12.5%	(410) pb
	EBITDA	322	396	(18.6%)
	EBITDA Ajustado ¹	322	473	(31.9%)
	% margen	12.1%	19.4%	(730) pb
	Utilidad neta	88	134	(34.4%)
	% margen	3.3%	5.5%	(220) pb
Balance	Efectivo y equivalentes	1,443	2,854	(49.4%)
	Deuda con costo	4,094	4,200	(2.5%)
	Deuda Neta	2,650	1,347	96.8%
Flujo	Flujo Operativo	112	(115)	NA
	CapEx	129	71	81.8%
	Capital de Trabajo	(309)	(379)	(18.5%)
Otros	Deuda Neta / EBITDA Aj.	1.6x	0.8x	0.8x
	ROIC	13.1%	14.8%	(170) pb
	Ciclo Conversión Efectivo	88	62	26 días

DATOS OPERATIVOS | enero - marzo 2022

3,316	3.0%	
Colaboradores	Ventas a gobierno	
10,700	68,000	5,400 ^{ton}
Clientes e-commerce	Usuarios <i>bebbia</i>	CO2 ahorrado (vs agua embotellada)

¹ El EBITDA ajustado considera: utilidad de operación más depreciación y amortización, más gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 1T21 considera Ps. 75 millones de gasto Flow y Ps. 2 millones de donativos. Durante el 1T22 ya no se realizaron ajustes por gastos Flow y no hubo donativos.

MENSAJE | DIRECTOR GENERAL

Estimados inversionistas,

Iniciamos el 2022 enfrentando nuevos retos, los consumidores han dejado de invertir en mejoras al hogar y en capacidad de almacenamiento de agua por el regreso a la nueva normalidad después de la pandemia. Adicionalmente, la pérdida de estímulos de gobierno en algunos países ha deteriorado el poder adquisitivo de la población. Sin embargo, a partir de marzo comenzamos a observar eventos meteorológicos, como sequías y olas de calor, que impulsaron la demanda de productos para el manejo del agua.

Mantenemos un ritmo estable en la ejecución de iniciativas dentro del programa Flow. Al cierre de marzo tenemos 1,200 iniciativas, de las cuales 459 ya alcanzaron madurez para impactar el estado de resultados este año. Asimismo, en el trimestre se crearon 160 nuevas iniciativas.

El desarrollo de los negocios de comercio en línea y de sépticos en Estados Unidos, así como el de *bebbia* en México, mantiene muy buena tracción y ha requerido una mayor inversión y gasto, lo que ha presionado temporalmente los márgenes, pero apoyará al crecimiento y la rentabilidad en el mediano plazo.

Uno de nuestros principales objetivos de largo plazo es la digitalización del agua. Estamos trabajando y desarrollando tecnología que nos permitirá hacer una mejor recolección de información para poder ofrecer soluciones inteligentes que se adapten a las necesidades de nuestros clientes.

En cuanto a las metas para el 2025, tanto económicas como en temas ASG, seguimos trabajando y nos mantenemos en línea para su cumplimiento. Nuestro talento, agilidad e innovación están enfocados para poder seguir cumpliendo nuestro propósito y crear valor para todos los grupos de interés.



Carlos Rojas Aboumrad

INVITACIÓN | VIDEOCONFERENCIA DE RESULTADOS

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

Ponentes: Carlos Rojas Aboumrad (CEO) y Mario Romero Orozco (CFO)

Registro: https://rotoplas.zoom.us/webinar/register/WN_39Uwy3WoR6aDE82OFY29vg

Contraseña: 1Q22

GUÍA DE RESULTADOS | 2022-2025

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

VENTAS Y EBITDA | POR GEOGRAFÍA Y SOLUCIÓN

Cifras por región geográfica (millones de pesos)

		1T		
		2022	2021	%Δ
México	Ventas	1,372	1,336	2.7%
	EBITDA Aj.	220	308	(28.6%)
	% Margen	16.0%	23.0%	(700) pb
Argentina	Ventas	641	478	34.2%
	EBITDA Aj.	91	69	31.6%
	% Margen	14.2%	14.5%	(30) pb
Estados Unidos	Ventas	332	256	29.8%
	EBITDA Aj.	(19)	19	NA
	% Margen	(5.8%)	7.5%	NA
Otros	Ventas	314	364	(13.9%)
	EBITDA Aj.	30	76	(60.2%)
	% Margen	9.7%	20.9%	(1,120) pb

Cifras por tipo de solución (millones de pesos)

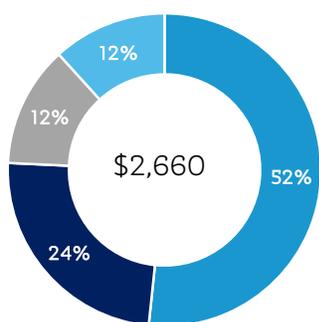
		1T		
		2022	2021	%Δ
Productos	Ventas	2,567	2,321	10.6%
	EBITDA Aj.	392	486	(19.4%)
	% Margen	15.3%	21.0%	(570) pb
Servicios	Ventas	93	113	(18.1%)
	EBITDA Aj.	(70)	(14)	NA
	% Margen	(75.7%)	(12.2%)	NA

EBITDA Ajustado

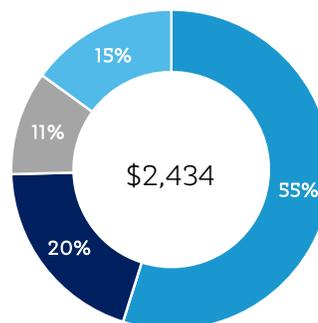
	1T		%Δ
	2022	2021	
EBITDA	322	396	(18.6%)
Gastos implementación <i>Flow</i>	-	75	NA
Donativos	-	2	NA
EBITDA Aj.	322	473	(31.9%)

A partir del segundo trimestre del 2020 se comenzaron a reconocer gastos “única vez” por la implementación del programa *Flow*; gastos no recurrentes que tienen beneficios de corto y largo plazo en ingreso, gasto, capital de trabajo y en la cultura organizacional para garantizar el cambio permanente. El cuarto trimestre de 2021 fue el último periodo en el que se reconocieron dichos gastos “única vez”.

Ventas 3M22

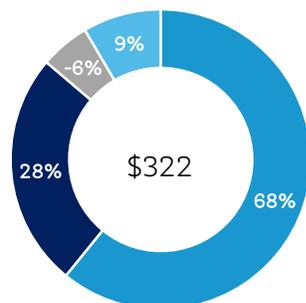


Ventas 3M21

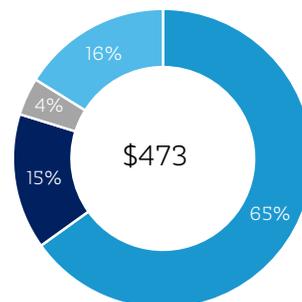


■ México ■ Argentina ■ Estados Unidos ■ Otros

EBITDA 3M22



EBITDA 3M21



■ México ■ Argentina ■ Estados Unidos ■ Otros

México

Las **ventas netas** incrementaron 2.7% vs el 1T21, impulsadas por el crecimiento de productos que compensa la debilidad en la plataforma de servicios.

Las ventas de **productos** se vieron beneficiadas por el incremento de precios y a partir de marzo las sequías en diversas regiones del país empezaron a beneficiar los volúmenes de venta.

Las ventas de **servicios** decrecen por menores ventas de plantas de tratamiento y reciclaje de agua que continúan sin generar tracción por el retraso en proyectos industriales y comerciales nuevos por la pandemia, adicionalmente, la división de bebederos continúa sin registrar ingresos por el impasse que prevalece en las escuelas del país. *bebbia* mantiene un buen dinamismo y presenta un incremento de doble dígito, sin embargo, no logra compensar las otras divisiones.

El **EBITDA ajustado** del trimestre fue de Ps. 220 millones, una disminución de 28.6% comparada con el 1T21, relacionada principalmente con un incremento en gastos por el crecimiento acelerado de *bebbia* que adiciona 8 mil nuevos suscriptores en el trimestre, y por un incremento en los gastos de venta por la reactivación de viajes y eventos presenciales. Asimismo, se continúa observado un impacto al margen por el incremento en el precio de las materias primas.

El **margen EBITDA ajustado** fue de 16.0% comparado con 23.0% en el 1T21.

Argentina

Las **ventas netas** incrementaron 34.2% vs el 1T21 impulsadas por crecimientos de doble dígito en las tres categorías: almacenamiento, conducción y mejoramiento, principalmente impulsadas por mejores precios relacionados con una eficiente ejecución comercial. El liderazgo y la fortaleza de las marcas en la región han permitido continuar con la estrategia de venta cruzada e incrementar la penetración de nuevos canales.

El **EBITDA ajustado** del trimestre alcanzó Ps. 91 millones vs Ps. 69 millones en el 1T21. El **margen EBITDA ajustado** cerró en 14.2%, una disminución de 30 pb comprado con el 14.5% registrado en el 1T21 por mayores gastos relacionados con el regreso a actividades presenciales del área comercial.

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 1T22 el impacto de la reexpresión resulta en un incremento de Ps. 41 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. 38 millones.

Estados Unidos

Las **ventas netas** en el trimestre incrementaron 29.8% para alcanzar Ps. 332 millones, impulsadas por el crecimiento del negocio de *e-commerce*. La disponibilidad de producto, la cobertura geográfica a través de puntos de venta y la estrategia omnicanal, ayudaron a sumar 7 mil nuevos clientes en el trimestre.

Adicionalmente, se abrió una tienda nueva en Carolina del Norte para alcanzar un total de 15 unidades. La estrategia de incrementar la presencia a través de puntos de venta con aliados comerciales ha ayudado a mejorar la presencia de marca e incrementar las ventas.

El negocio de sépticos continúa con buen dinamismo, se ha logrado incrementar el número de instaladores para la prestación de servicios que comprenden desde la instalación hasta el mantenimiento de los sistemas de tratamiento séptico para uso residencial.

Los gastos por la expansión de la plataforma de *e-commerce* y los gastos preoperativos del negocio de sépticos resultaron en un **EBITDA ajustado** negativo de Ps. 19 millones.

Otros países

Las **ventas netas** de otros países (Perú, Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Honduras, Nicaragua y Brasil) alcanzaron Ps. 314 millones en el trimestre, cifra 13.9% menor a la reportada en el mismo periodo del año anterior.

En **Perú** se ha continuado con la penetración en el mercado y el desarrollo de las categorías de conducción y mejoramiento, sin embargo, la tercera ola COVID y la suspensión de subsidios a la población por parte del gobierno, modificaron la asignación del gasto e impactaron negativamente las ventas de almacenamiento de agua en la región, lo que resultó en una disminución de doble dígito en las ventas del país.

En **Centroamérica**, el anuncio de un incremento en precios al final de 2021 llevó a los distribuidores y clientes a anticipar sus compras e incrementar sus inventarios, afectando las ventas del 1T22.

En **Brasil** se mantuvo estable el número de contratos de plantas de tratamiento y reciclaje de agua en operación. Asimismo, se tienen algunos proyectos en fase de construcción que aún no comienzan a registrar venta.

El **EBITDA ajustado** alcanzó Ps. 30 millones en el trimestre, una disminución de 60.2% explicada por el desarrollo del negocio de plantas de tratamiento y reciclaje de agua en Brasil, así como una menor absorción de costos y gastos en Perú y Centroamérica por menores volúmenes de venta.

ANÁLISIS | COSTOS Y GASTOS

Utilidad Bruta

La **utilidad bruta** del periodo incrementó 6.2%, alcanzando Ps. 1,068 millones. El **margen bruto** tuvo una disminución de 110 pb, pasando de 41.3% en el 1T21 a 40.2% en el 1T22 por una menor absorción de costos fijos como resultado de menores volúmenes de venta en algunas geografías, así como un incremento en los costos de materias primas y gastos logísticos.

Utilidad de Operación

La **utilidad de operación** asciende a Ps. 222 millones en el trimestre, 27.2% menor que en el 1T21 debido a mayores gastos en Estados Unidos por el desarrollo de la plataforma de *e-commerce* y los gastos preoperativos del negocio de sépticos, así como mayores gastos en México relacionados con el crecimiento en el número de usuarios de *bebbia*. La reactivación de los viajes, eventos presenciales y algunas estrategias de mercadotecnia que fueron pausados durante la pandemia también contribuyeron al incremento en los gastos.

Resultado Integral de Financiamiento

El **Resultado Integral de Financiamiento** del 1T22 fue de Ps. 155 millones que compara con un gasto de Ps. 122 millones en el mismo periodo del año anterior. El gasto en el trimestre incluye Ps. 95 millones por intereses sobre la deuda, comisiones y arrendamientos, Ps. 19 millones por valuación de instrumentos financieros y Ps. 40 millones por posición monetaria en Argentina.

Resultado Neto

El **resultado neto** en el trimestre fue una utilidad de Ps. 88 millones comparada con una utilidad de Ps. 134 millones en el 1T21, la disminución de 34.4% se explica por un menor margen operativo y mayores gastos financieros.

CapEx

	3M				
	2022	%	2021	%	%Δ
México	93	72%	38	53%	NA
Argentina	10	8%	15	21%	(34.7%)
Estados Unidos	3	2%	4	6%	(22.2%)
Otros	24	18%	14	20%	64.8%
Total	129	100%	71	100%	81.8%

Las **inversiones de capital** representaron el 4.9% de las ventas del trimestre y presentan un incremento de 81.8% comparadas con el año anterior.

La inversión de capital incluye:

- Inversión en nueva tecnología para la producción de soluciones de almacenamiento y en maquinaria para incrementar capacidad productiva de conducción de agua en México.
- Ps. 20 millones para la construcción de plantas de tratamiento y reciclaje de agua en Brasil.
- El CapEx relacionado específicamente con iniciativas de crecimiento dentro del programa *Flow* asciende a Ps. 92 millones. Dicho monto incluye inversiones en todos los países y en diferentes categorías y/o negocios.

ANÁLISIS | BALANCE GENERAL

Ciclo Conversión Efectivo (Días)

	3M		
	2022	2021	Δ días
Días Inventario	89	52	37
Días Cartera	52	52	-
Días Proveedores	53	42	11
Ciclo Conversión Efectivo	88	62	26

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** incrementó 26 día por un aumento en los días inventarios por menores volúmenes de venta en algunos países y a una reducción de los días crédito con proveedores por un cambio en el mix de compra.

Deuda

	3M		%Δ
	2022	2021	
Deuda Total	4,094	4,200	(2.5%)
Deuda con costo a Corto Plazo	95	159	(40.3%)
Deuda con costo a Largo Plazo	3,998	4,041	(1.1%)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,443	2,854	(49.4%)
Deuda Neta	2,650	1,347	96.8%

Perfil de Vencimiento de la Deuda

La deuda total asciende a Ps. 4,094 millones de pesos y corresponde al Bono Sustentable AGUA 17-2X.

	Moneda	Monto en MXN	Tasa Fija	Vencimiento
Bono AGUA 17-2X	Pesos mexicanos	4,094	8.65%	junio 2027

Al 31 de marzo del 2022 la cobertura de intereses (EBITDA Ajustado U12M/pago intereses U12M) asciende a 4.2x.

RAZONES FINANCIERAS

	3M		%Δ
	2022	2021	
Deuda Neta / EBITDA Aj. ¹	1.6x	0.8x	0.8x
Pasivo Total / Capital Contable	1.0x	1.1x	(0.1) x
Utilidad Neta por Acción*	0.18	0.28	(34.4%)

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

El apalancamiento al primer trimestre del 2022 está dentro del lineamiento de endeudamiento que establece la Compañía de 2.0x Deuda Neta/EBITDA Ajustado.

¹ El EBITDA ajustado considera: utilidad de operación más depreciación y amortización, más gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 1T21 considera Ps. 75 millones de gasto Flow y Ps. 2 millones de donativos. Durante el 1T22 ya no se realizaron ajustes por gastos Flow y no hubo donativos.

ROIC / Costo de Capital



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

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

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

El ROIC asciende a 13.1% al cierre de marzo, una contracción de 170 pb contra el año anterior. Sin embargo, el ROIC permanece 100 pb por encima del costo de capital, mismo que incrementa 160 pb vs 1T21. Aun así, la creación de valor económico sustentable se mantiene para poder continuar impactando positivamente a nuestros 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 31 de marzo del 2022, el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas fue:

Tipo de Instrumento	Valor de Mercado
Forward de tipo de cambio MXN/USD	Ps. (33.9) millones

ASG | AMBIENTAL, SOCIAL Y GOBERNANZA

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

- Se lanzó el proyecto piloto de agua, energía y saneamiento con Acciona, implementando **25 sistemas de recolección de agua** en una comunidad de extrema pobreza en Oaxaca que cuentan con sistemas de energía solar de Acciona.
- Se instalaron **20 estaciones de lavado de manos** en el mercado más grande de la Ciudad de México en alianza con la Cruz Roja.
- Como parte de los avances hacia las **metas públicas ESG 2025**, se definió el marco para la evaluación de proveedores bajo criterios ESG y se llevó a cabo una sesión informativa a nivel Grupo enfocada en diversidad e inclusión.

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

AGUA* | DESEMPEÑO Y COBERTURA ANALISTAS

		1T		
		2022	2021	%Δ
AGUA*	Precio de cierre	25.34	27.29	(7.1%)
	P/VL	1.9 x	2.4 x	(0.5) x
	EV/EBITDA	10.3 x	11.0 x	(0.7) x

Fuente: SiBolsa

Acciones en tesorería:

Al 31 de marzo del 2022, la emisora tenía en tesorería 7.2 millones de acciones equivalentes a un monto invertido de Ps. 183 millones. A la fecha no se han cancelado acciones en tesorería.

Cobertura de Analistas

Al 31 de marzo del 2022, la cobertura de análisis es proporcionada por:

		Recomendación	PO
BTG Pactual	Mariana Cruz mariana.cruz@btgpactual.com	Compra	\$39.00
GBM	Liliana de León ldeleon@gbm.com	Compra	\$48.00
SIGNUM	Alain Jaimes alain.jaimes@signumresearch.com	Compra	\$42.22
Miranda Research	Martín Lara / Marimar Torreblanca martin.lara@miranda-gr.com marimar.torreblanca@miranda-partners.com	Compra	\$45.00
Apalache	Jorge Plácido jorge.placido@apalache.mx	Compra	\$39.40
	Consenso	Compra	\$42.72

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 es parte de la cultura de innovación y mejora continua.

ESTADOS FINANCIEROS | Balance, Resultados y Flujo

Estado de Resultados

(cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

		1T		
		2022	2021	%Δ
Estado de Resultados	Ventas Netas	2,660	2,434	9.3%
	Costo de Venta	1,592	1,428	11.5%
	Utilidad Bruta	1,068	1,006	6.2%
	% margen	40.2%	41.3%	(110) pb
	Gastos de Operación	846	700	20.7%
	Utilidad de Operación	222	305	(27.2%)
	% margen	8.4%	12.5%	(410) pb
	Resultado Integral del Financiamiento	(155)	(122)	26.6%
	Ingresos Financieros	41	43	(4.1%)
	Gastos Financieros	(196)	(165)	18.6%
	Utilidad antes de Impuestos	68	184	(63.1%)
	Impuestos	(20)	50	NA
	Utilidad Neta	88	134	(34.4%)
	% margen	3.3%	5.5%	(220) pb
	EBITDA Ajustado ¹	322	473	(31.9%)
	% margen	12.1%	19.4%	(730) pb

¹ El EBITDA ajustado considera: utilidad de operación más depreciación y amortización, más gastos no recurrentes (donativos y gastos implementación Flow). En el 1T21 considera Ps. 75 millones de gasto Flow y Ps. 2 millones de donativos. Durante el 1T22 ya no se realizaron ajustes por gastos Flow y no hubo donativos.

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

		3M		
		2022	2021	%Δ
Balance General	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,443	2,854	(49.4%)
	Cuentas por Cobrar	1,646	1,624	1.4%
	Inventarios	1,565	1,116	40.2%
	Otros Activos Circulantes	811	910	(11.0%)
	Activo Circulante	5,465	6,504	(16.0%)
	Propiedad, Planta y Equipo - Neto	3,093	2,219	39.4%
	Otros Activos a Largo Plazo	4,255	4,215	1.0%
	Activo Total	12,813	12,938	(1.0%)
	Deuda con costo a Corto Plazo	95	159	(40.3%)
	Proveedores	730	599	21.9%
	Otras Cuentas por Pagar	682	937	(27.2%)
	Pasivo a Corto Plazo	1,771	2,093	(15.4%)
	Deuda con costo a Largo Plazo	3,998	4,041	(1.1%)
	Otros Pasivos a Largo Plazo	571	570	0.3%
	Pasivo Total	6,341	6,703	(5.4%)
	Capital Contable Total	6,472	6,235	3.8%
	Total Pasivo + Capital Contable	12,813	12,938	(1.0%)

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

		3M		
		2022	2021	%Δ
Flujo de Efectivo	EBIT	222	305	(27.2%)
	Depreciación	100	90	10.4%
	Impuestos	(39)	(76)	(48.3%)
	Capital de Trabajo	(309)	(379)	(18.5%)
	Otros	139	(57)	NA
	Flujo Libre de Operación	112	(115)	NA
	Conversión Flujo de Operación (%)	50.6%	(37.8%)	NA
	Intereses Netos	(8)	(15)	(43.6%)
	Dividendos	-	-	NA
	CapEx	(129)	(71)	81.8%
	Fondo de Recompra	(87)	(95)	(7.8%)
	Fusiones y Adquisiciones	(0)	1	NA
	Deuda Corto y Largo Plazo	-	-	NA
	Arrendamientos	(12)	(14)	(12.3%)
	Otros	(60)	31	NA
	Cambio Neto de Caja	(185)	(278)	(33.5%)
	Saldo inicial de Caja	1,629	3,132	(48.0%)
Saldo Final de Caja	1,443	2,854	(49.4%)	

EVENTOS RELEVANTES | 1T22

- **Propuestas Asamblea – 07 de abril**
Se someterá a la aprobación de la Asamblea un reembolso de capital en efectivo mediante una disminución de capital social a razón de \$0.45 por cada acción en circulación con fecha de pago 9 de mayo del 2022.
- **Apalache Análisis inicia cobertura de AGUA* con recomendación de compra y precio objetivo de \$39.40 pesos – 17 de marzo**
- **Actualización estatus operaciones Rotoplas durante febrero – 01 de marzo**
- **Actualización estatus operaciones Rotoplas durante enero – 01 de febrero**

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

CONTACTO | RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Mariana Fernández

mfernandez@rotoplas.com

María Fernanda Escobar

mfescobar@rotoplas.com

➔ Declaraciones sobre Expectativas

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

➔ Descripción de la Compañía

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

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