

Ciudad de México, 25 de octubre del 2023

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 2023. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés).

Las cifras se encuentran expresadas en millones de pesos mexicanos.

HITOS RELEVANTES | 3T23 vs 3T22

- Durante el tercer trimestre, las ventas netas presentan una mejora secuencial comparado con los dos trimestres previos. Las ventas cierran en Ps. 3,020 millones, cifra 14.7% por debajo del 3T22 por una menor demanda de productos en México y Estados Unidos ya que en el periodo anterior se vio beneficiada por sequías y reducciones en el suministro de agua. Adicionalmente, en Perú el entorno político afectó el consumo de nuestras soluciones.
- A nivel macro, la fortaleza del peso mexicano tuvo un efecto adverso por tipo de cambio en todas las subsidiarias fuera de México.

Si se tomara en cuenta el tipo de cambio del 2022 y se aislara el efecto de devaluación en Argentina, el decrecimiento en ventas netas hubiera sido del 6.9%.

- Las **ventas de productos** decrecen 17.0% debido a una alta base comparativa en 2022 en México por la sequía y cortes de agua en la zona norte del país, así como a un impacto en las ventas consolidadas de las demás regiones por la fortaleza del peso mexicano.
- Las **ventas de servicios** experimentan un crecimiento por cuarto trimestre consecutivo, incrementando 53.7%, impulsadas principalmente por el negocio de plantas de tratamiento de agua, y por el sólido desempeño de *bebbia* que continúa aumentando suscripciones.
- El **margen bruto** se expande 170 pb a 44.5%, impulsado principalmente por la implementación de una estrategia eficiente de ajustes de precios y una reducción en los costos de materias primas.
- La **utilidad operativa** cierra en Ps. 335 millones, con un margen de 11.1%, lo que resulta en una contracción de 250 pb, debido a una menor absorción de costos y gastos fijos.
- El **EBITDA** decrece 19.3% para cerrar en Ps. 470 millones. El **margen EBITDA** disminuye 90 pb, para situarse en 15.5%.
- El **resultado neto** crece 30.1% por un beneficio financiero de Ps. 119 millones en las coberturas de tipo de cambio MXN/USD ante la recuperación del dólar americano en el trimestre.
- Por segundo año consecutivo, Grupo Rotoplas fue reconocida como **Empresa Líder en Innovación Sustentable** en la categoría Social por parte de HSBC en alianza con EY México.

- Durante septiembre, la Compañía inició un acuerdo estratégico con **Google Cloud** para la incorporación de **soluciones de inteligencia artificial** en sus áreas funcionales, negocios y procesos internos. Adicionalmente, se integrará la plataforma de Google Cloud con la solución RISE de SAP, con el objetivo de impulsar la transformación digital de la empresa.

HITOS RELEVANTES | ACUMULADO 2023 vs 2022

- Durante el periodo, Rotoplas ha centrado sus esfuerzos en las variables que están bajo su control, entre las cuales se incluyen: **1)** la excelencia operativa, **2)** el mantener el liderazgo de sus marcas y **3)** la expansión de nuevos negocios. Esto ha permitido lograr un crecimiento en servicios, mantener o aumentar su cuota de mercado, mejorar los márgenes operativos y obtener un incremento de 330 pb en el ROIC.
- Las **ventas netas** cierran en Ps. 8,870 millones, 9.1% por debajo del mismo periodo del año anterior debido a una menor demanda en productos que no pudo ser compensada por el crecimiento de la plataforma de servicios.

Si se tomara en cuenta el tipo de cambio del 2022 y se aislara el efecto de devaluación en Argentina, el decrecimiento en ventas netas hubiera sido del 3.1%.

- Las **ventas de productos** decrecen 11.0%, afectadas por el efecto del tipo de cambio, además de una demanda más baja a causa de factores climáticos y factores macroeconómicos en los diversos países.
- Las **ventas de servicios** continúan creciendo doble dígito, alcanzando Ps. 458 millones, como resultado del crecimiento de plantas de tratamiento y reciclaje de agua en México, así como *bebbia* y el desarrollo de nuevos negocios¹.
- El **margen bruto** cierra en 45.8%, un incremento de 390 pb gracias a la estrategia de precios para proteger la rentabilidad y un beneficio en el costo de materias primas.
- La **utilidad operativa** incrementa 6.5%, alcanzando Ps. 1,207 millones, impulsada principalmente por la mejora en margen bruto.
- Como resultado de lo anterior, el **EBITDA** crece 10.1%, cerrando en Ps. 1,577 millones, lo que genera una expansión de 320 pb en el **margen EBITDA** para alcanzar 18.0%, cifra en línea con la guía de resultados.
- El **resultado neto** es una utilidad de Ps. 241 millones, cifra 37.5% menor a la del mismo periodo de 2022, debido a un incremento de 60% en los gastos financieros por la valuación de la cobertura de tipo de cambio MXN/USD, pérdidas cambiarias y el efecto inflacionario en Argentina.
- El **ROIC** incrementa 330 puntos base, alcanzando 17.7% y manteniéndose 530 pb por encima del costo de capital.

¹ Nuevos negocios se refiere a *bebbia* y riego en México, Acuantia en Brasil y Acuantia en Estados Unidos.

- El **apalancamiento** Deuda Neta/EBITDA resulta en 1.6x y el ciclo de conversión de efectivo se optimiza en 1 día por una mejor gestión del capital de trabajo. Asimismo, la cobertura de intereses incrementa 16.2%.
- Se invirtieron Ps. 274 millones de **CapEx**, destinados principalmente a nuevas tecnologías para la producción de soluciones de almacenamiento y en maquinaria para incrementar la capacidad productiva en conducción.

CIFRAS RELEVANTES | DATOS FINANCIEROS

	3T			9M			
	2023	2022	%Δ	2023	2022	%Δ	
Estado de Resultados	Ventas Netas	3,020	3,543	(14.7%)	8,770	9,649	(9.1%)
	% <i>margen bruto</i>	44.5%	42.8%	170 pb	45.8%	41.9%	390 pb
	Utilidad de la Operación	335	482	(30.5%)	1,207	1,133	6.5%
	% <i>margen</i>	11.1%	13.6%	(250) pb	13.8%	11.7%	210 pb
	EBITDA ²	470	582	(19.3%)	1,577	1,432	10.1%
	% <i>margen</i>	15.5%	16.4%	(90) pb	18.0%	14.8%	320 pb
	Resultado Neto	229	176	30.1%	241	386	(37.5%)
% <i>margen</i>	7.6%	5.0%	260 pb	2.7%	4.0%	(130) pb	
Balance	Efectivo y equivalentes	633	996	(36.5%)			
	Deuda con costo	4,114	4,096	0.4%			
	Deuda Neta	3,481	3,099	12.3%			
Flujo (acumulado)	Flujo Operativo	811	696	16.6%			
	CapEx	274	452	(39.4%)			
	Capital de Trabajo	(214)	(606)	NA			
Otros	Deuda Neta / EBITDA	1.6 x	1.6 x	0.0 x			
	ROIC	17.7%	14.4%	330 pb			
	Ciclo Conversión Efectivo	60	61	(1) días			

CIFRAS RELEVANTES | ENERO – SEPTIEMBRE 2023

3,365

Colaboradores

+32,000

Puntos de venta

3.3%

Ventas a gobierno

+6,400

Clientes e-commerce

+104,000

Unidades *bebbia*

19.3 millones

Garrafones 20L

² El EBITDA considera donativos por Ps. 4.2 millones en el 3T23 y Ps. 6.9 millones en 9M23. En 2022 no hubo donativos.

► MENSAJE | DIRECTOR GENERAL

Estimadas y estimados inversionistas,

Ante un ambiente retador, seguimos enfocados en manejar adecuadamente las variables que están en nuestro control, enfocándonos en mantener una estrategia de precios que proteja la rentabilidad y el liderazgo de nuestras marcas, así como en ejecutar el plan de crecimiento de los nuevos negocios.

Durante el trimestre, el crecimiento se vio presionado por una base comparativa alta y eventos climáticos puntuales, así como el tipo de cambio e inflación que tuvieron un efecto negativo en los resultados de las subsidiarias en el extranjero. Sin embargo, hemos logrado una mejora secuencial en las ventas en cada trimestre del año. Asimismo, al cierre de septiembre alcanzamos un margen EBITDA acumulado de 18.0% y un ROIC de 17.7%, ambos en línea con nuestra guía de resultados.

Reforzando nuestro compromiso con la sustentabilidad y de acuerdo con el plan 2020-2025, continuamos con la sustitución tecnológica para la producción del Tinaco Plus+, un producto con mejores márgenes y un menor impacto medioambiental.

También durante el trimestre, iniciamos un acuerdo estratégico con Google Cloud para la incorporación de soluciones impulsadas por inteligencia artificial predictiva y generativa que serán clave para la transformación digital y para el desarrollo de soluciones inteligentes para la gestión del agua.

Continuaremos enfocados en la rentabilidad y excelencia operativa, por lo que mantenemos la guía al mercado en los rubros de margen EBITDA y apalancamiento. Sin embargo, debido a los retos mencionados y la estrategia seguida, esperamos que las ventas netas terminen el año con un decrecimiento de 8%. El ROIC, estimamos será superior al costo de capital en 350 pb, lo que representa una mejora de 100 pb respecto a la guía inicial.

La disciplina operativa y financiera que nos caracteriza, nos da confianza para enfrentar los retos y oportunidades que se presenten durante el último trimestre del año, así como en los siguientes años, manteniendo como objetivo primordial el desarrollo sostenible de la Compañía y así generarles valor a nuestros inversionistas y grupos de interés.



Carlos Rojas Aboumrad

► INVITACIÓN | VIDEOCONFERENCIA DE RESULTADOS

Jueves 26 de octubre, 10:00 am hora CDMX (12:00pm, EST)

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

Registro: [Liga de registro a la videoconferencia de resultados 3T23](#)

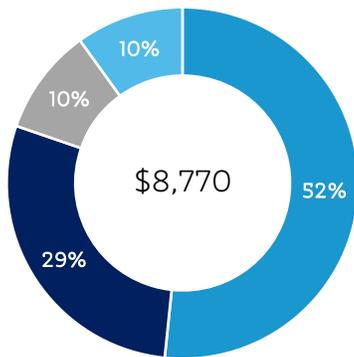
GUÍA DE RESULTADOS | 2023-2025

	Métrica	Guía 2023	Guía 2023 revisada abril	Guía 2023 revisada julio	Guía 2023 revisada octubre
Guía de resultados	Crecimiento en ventas netas	> 15%	≥10%	0%	-8%
	Margen EBITDA	16.0% - 17.0%	16.0% - 17.0%	17.0% - 18.0%	17.0% - 18.0%
	Deuda Neta/EBITDA	< 2.0x	< 2.0x	< 2.0x	< 2.0x
	ROIC	ROIC = WACC + 150 bps	ROIC = WACC + 150 bps	ROIC = WACC + 250 bps	ROIC = WACC + 350 bps

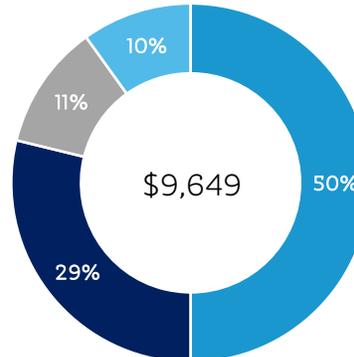
EBITDA | POR GEOGRAFÍA Y SOLUCIÓN

		3T			9M		
		2023	2022	%Δ	2023	2022	%Δ
México	Ventas	1,478	1,695	(12.8%)	4,529	4,825	(6.1%)
	EBITDA	332	345	(3.9%)	1,223	933	31.1%
	% Margen	22.4%	20.3%	210 pb	27.0%	19.3%	770 pb
Argentina	Ventas	989	1,190	(16.9%)	2,510	2,781	(9.8%)
	EBITDA	169	212	(20.5%)	386	447	(13.7%)
	% Margen	17.1%	17.8%	(70) pb	15.4%	16.1%	(70) pb
Estados Unidos	Ventas	288	378	(23.7%)	861	1,087	(20.8%)
	EBITDA	(55)	4	NA	(153)	(44)	NA
	% Margen	(19.0%)	1.1%	NA	(17.7%)	(4.1%)	NA
Otros	Ventas	265	280	(5.3%)	870	956	(9.0%)
	EBITDA	24	21	16.3%	121	96	25.6%
	% Margen	9.0%	7.4%	160 pb	13.9%	10.1%	380 pb
		3T			9M		
		2023	2022	%Δ	2023	2022	%Δ
Productos	Ventas	2,847	3,430	(17.0%)	8,312	9,337	(11.0%)
	EBITDA	573	663	(13.6%)	1,790	1,665	7.5%
	% Margen	20.1%	19.3%	80 pb	21.5%	17.8%	370 pb
Servicios	Ventas	173	113	53.7%	458	312	46.8%
	EBITDA	(103)	(81)	27.7%	(213)	(233)	(8.7%)
	% Margen	(59.5%)	(71.6%)	NA	(46.5%)	(74.8%)	NA

ventas 9M23

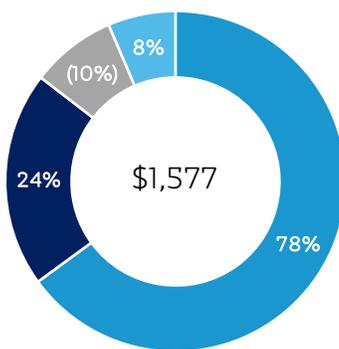


ventas 9M22

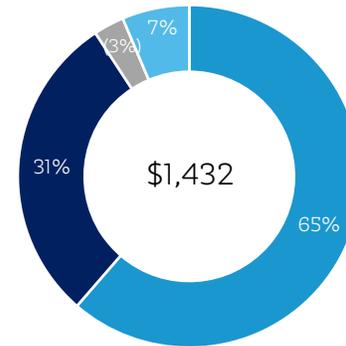


■ México ■ Argentina ■ Estados Unidos ■ Otros ■ México ■ Argentina ■ Estados Unidos ■ Otros

EBITDA 9M23



EBITDA 9M22



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

México

Las **ventas netas** se contraen 12.8% durante el trimestre y 6.1% en los nueve meses de 2023. Esta disminución se debe a una caída en los ingresos de productos, que no pudo ser compensada por el crecimiento en servicios.

Rotoplas continúa implementando una estrategia de descuentos focalizados para mantener competitividad y proteger la rentabilidad de la plataforma de productos.

Las ventas de productos, principalmente en las categorías de almacenamiento y conducción, se ven afectadas por una alta base comparativa relacionada con las sequías y cortes en el suministro de agua en el norte del país durante 2022. Dicho evento generó una demanda atípica que Rotoplas capitalizó en mayor medida que la competencia por la presencia en los canales de venta que fueron más relevantes. Por el contrario, la categoría de mejoramiento crece por el desarrollo de proyectos de baño ecológico y de sistemas de saneamiento.

Las ventas de servicios continúan creciendo doble dígito por cuarto trimestre consecutivo, impulsadas principalmente por el crecimiento continuo de las plantas de tratamiento y reciclaje de agua y *bebbia*. Asimismo, *riego* continúa desarrollándose positivamente.

Durante el trimestre, el margen **EBITDA** se expande 210 pb para llegar a 22.4%, impulsado por una estrategia comercial sólida, mejor *mix* de canales y productos, así como mejores costos de materias primas. De forma acumulada, el margen alcanza 27.0%, una expansión de 7.7 puntos porcentuales impulsado por márgenes récord en productos.

Argentina

Las **ventas netas** del trimestre y acumuladas decrecen 16.9% y 9.8% respectivamente en pesos mexicanos y crecen 130% y 116% respectivamente en moneda local.

La caída en pesos mexicanos responde al doble efecto cambiario (devaluación del peso argentino y fortalecimiento del peso mexicano), mientras que el incremento en moneda local es principalmente resultado del ajuste de precios en línea con la inflación.

Durante el trimestre, la categoría de mejoramiento presenta volúmenes récord para un trimestre. Por el contrario, los volúmenes de almacenamiento y conducción presentan disminuciones por una menor demanda de tinacos y tubería relacionada con un menor poder adquisitivo de la población, que no logró ser compensada por el buen desempeño de tanques para el sector agroindustrial.

Durante el 3T23, el **margen EBITDA** se contrae 70 pb, cerrando en 17.1% debido a un mix de ventas en el que se tiene una mayor participación de productos que generan un menor margen. De forma acumulada, el **margen EBITDA** cierra en 15.4%, una contracción de 70 pb vs el mismo periodo de 2022 por una menor absorción de costos y gastos relacionada con menores volúmenes de venta en almacenamiento y conducción.

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 primeros nueve meses del 2023 el impacto de la reexpresión resulta en un incremento de Ps. 186 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. 149 millones.

Estados Unidos

Las **ventas netas** del trimestre decrecen 23.7% en pesos mexicanos y 10.0% en dólares. De forma acumulada, las ventas decrecen 20.8% en pesos y 10.0% en moneda local.

El incremento en las tasas de interés ha causado una desaceleración en los sectores de construcción y bienes raíces, afectando la demanda de soluciones para almacenamiento de agua. Asimismo, factores climáticos como la falta de sequía en los estados con mayor participación de mercado afectaron la demanda tanto de clientes residenciales como de contratistas.

Adicionalmente, se observa una normalización de la demanda en el sector de mejoras al hogar después de años pandemia, así como consumidores más cautos ante la incertidumbre económica.

La disminución en volúmenes de venta impacta la absorción de costos y gastos, lo que se traduce en un **EBITDA** negativo de Ps. 55 millones en el trimestre. Asimismo, de forma acumulada, los gastos relacionados con el desarrollo del negocio de sépticos y la implementación de la plataforma *e-commerce* presionaron al **EBITDA** que resulta negativo en Ps. 153 millones para el periodo.

Otros países

Las **ventas netas** de otros países (Perú, Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Honduras, Nicaragua y Brasil) disminuyen 5.3% en el trimestre y 9.0% de forma acumulada.

Si no se considerara el efecto de la revaluación del peso mexicano, las ventas incrementarían 8.5% en el trimestre y 2.5% en los nueve meses de 2023.

En **Perú**, la inestabilidad política ha provocado un mercado contraído en el que se observan restricciones en el gasto de gobierno y una disminución en el ingreso disponible de la población, además de una caída en la inversión privada. Adicionalmente, el fenómeno del niño provocó que no hubiera invierno, limitando las ventas de calentadores.

En **Centroamérica**, las ventas incrementan tanto en moneda local como en pesos mexicanos, como resultado de una estrategia de ajuste en los precios y campañas promocionales para fomentar la demanda en la región.

El portafolio de proyectos de plantas de tratamiento y reciclaje de agua en **Brasil** continúa expandiéndose. Durante el trimestre, se desarrolló e implementó un nuevo proceso de gestión de ventas que tiene como objetivo incrementar la disciplina en los procesos de licitación y así enfocar esfuerzos en los procesos con mayor viabilidad.

El control de gastos para alinearlos a los niveles de venta, así como la estrategia de precios, ayudaron a que el **margen EBITDA** se expanda 160 pb de forma trimestral y 380 pb de manera acumulada.

ANÁLISIS | COSTOS Y GASTOS

Utilidad Bruta

La **utilidad bruta** decrece 11.2% en el trimestre y 0.5% de forma acumulada. Para el trimestre, el margen se expande 170 pb y cierra en 44.5%, asimismo incrementa 390 pb para cerrar en 45.8% de enero a septiembre. Dicha mejora se debe a la estrategia de precios que logra proteger la rentabilidad, así como a un beneficio en los costos de materias primas.

Utilidad de Operación

La **utilidad de operación** del trimestre cierra en Ps. 335 millones, con un margen de 11.1%, lo que resulta en una contracción de 250 pb.

De forma acumulada, la utilidad operativa crece 6.5%, alcanzando un margen de 13.8%, cifra 210 pb mayor a la registrada el mismo periodo del año anterior. La expansión en el margen se debe principalmente a la mejora en el margen bruto, así como a una estrategia eficiente de gestión de gastos.

Resultado Integral de Financiamiento

El **resultado integral de financiamiento** del tercer trimestre fue un gasto de Ps. 90 millones comparado con un gasto de Ps. 237 millones en el tercer trimestre de 2022. Este monto incluye Ps. 100 millones por intereses sobre la deuda, comisiones y arrendamientos, un beneficio de Ps. 119 millones por la valuación de instrumentos financieros y Ps. 109 millones por pérdidas cambiarias y efectos inflacionarios en Argentina.

De forma acumulada, el **resultado integral de financiamiento** fue un gasto de Ps. 940 millones comparado con un gasto de Ps. 586 millones, un incremento de 60.3%. El gasto incluye Ps. 291 millones por intereses sobre la deuda, comisiones y arrendamientos, Ps. 384 millones por la valuación de la cobertura del tipo de cambio y Ps. 265 millones por pérdidas cambiarias y efectos inflacionarios en Argentina.

Resultado Neto

El **resultado neto** en el tercer trimestre crece 30.1% y cierra en una utilidad de Ps. 229 millones, comparado con Ps. 176 millones en el mismo trimestre del año anterior. La mejora se debe a la disminución en los gastos financieros por un beneficio de Ps. 119 millones en la cobertura de tipo de cambio MXN/USD por la revaluación del dólar en el periodo.

De forma acumulada el **resultado neto** decrece 37.5%, cerrando en una utilidad de Ps. 241 millones, comparado con Ps. 386 millones en el mismo periodo de 2022. Esta caída obedece al incremento en los gastos financieros relacionados con la valuación de las coberturas de tipo de cambio MXN/USD, así como por pérdidas cambiarias y efectos inflacionarios en Argentina.

CapEx

	9M				
	2023	%	2022	%	%Δ
México	226	82%	335	74%	(32.6%)
Argentina	35	13%	38	8%	(8.5%)
Estados Unidos	7	3%	33	7%	(78.4%)
Otros	6	2%	45	10%	(87.1%)
Total	274	100%	452	100%	(39.4%)

Las **inversiones de capital** representaron el 3.1% de las ventas de los nueve meses de 2023, una reducción de 39.4% comparado con el mismo periodo del año ya que el año anterior. Esto se debe a que el año pasado fue la etapa más alta de inversión en el proyecto de actualización tecnológica en México.

Las inversiones de capital incluyen:

- Ps. 237 millones de inversión en nueva tecnología para la producción de soluciones de almacenamiento y en maquinaria para incrementar capacidad productiva de conducción en México y Argentina. Dichas inversiones son parte del plan para mantener la sustentabilidad del negocio en el largo plazo.
- Ps. 24 millones destinados a plantas de tratamiento en México y Ps. 2 millones en Brasil, lo que representa 10% del CapEx total.
- El CapEx relacionado con las iniciativas de crecimiento del programa Flow asciende a Ps. 124 millones que incluyen inversiones en todas las regiones donde opera Rotoplas.

ANÁLISIS | BALANCE GENERAL

Ciclo Conversión Efectivo (Días)

	9M		Δ días
	2023	2022	
Días Inventario	71	73	(2)
Días Cartera	67	59	8
Días Proveedores	78	71	7
Ciclo Conversión Efectivo	60	61	(1)

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

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

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

Durante el trimestre, el **ciclo de conversión de efectivo** se optimiza 1 día como resultado de una mejor gestión del capital de trabajo. Los días cartera incrementan por menores volúmenes de venta.

Deuda

	9M		
	2023	2022	%Δ
Deuda Total	4,114	4,096	0.4%
Deuda con costo a Corto Plazo	115	97	18.2%
Deuda con costo a Largo Plazo	3,999	3,999	0.0%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	633	996	(36.5%)
Deuda Neta	3,481	3,099	12.3%

Perfil de Vencimiento de la Deuda

La deuda total asciende a Ps. 4,114 millones de pesos y corresponde al Bono Sustentable AGUA 17-2X, así como a un préstamo para capital de trabajo.

	Moneda	Monto en MXN	Tasa	Vencimiento
Bono AGUA 17-2X	Pesos mexicanos	4,096	Fija 8.65%	16 junio 2027
Préstamo Capital de Trabajo Citi	Dólares estadounidenses	18	SOFR + 2.55%	1 noviembre 2023

RAZONES FINANCIERAS

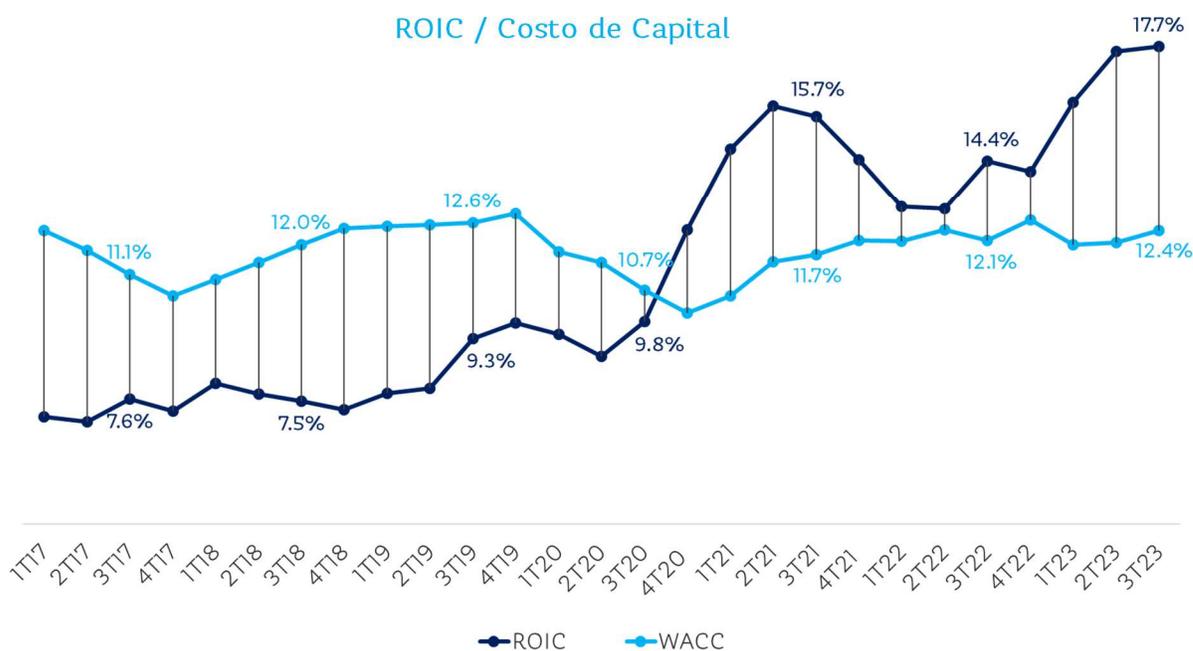
	9M		
	2023	2022	%Δ
Deuda Neta / EBITDA	1.6 x	1.6 x	0.0 x
Cobertura de intereses*	8.6 x	7.4 x	1.2 x
Pasivo Total / Capital Contable	1.1 x	1.0 x	0.1 x
Utilidad Neta por Acción**	0.50	0.79	(37.5%)

*EBITDA U12M/ intereses netos U12M

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

Durante los primeros nueve meses del 2023, la Compañía ha mantenido un apalancamiento constante en línea con su política de endeudamiento que establece una relación de 2.0x Deuda Neta / EBITDA.

La razón de cobertura de intereses mejora en 16.2% impulsada por una mejora operativa.



ROIC: NOPAT U12M/Promedio mensual de capital Invertido U12M

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

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

El ROIC alcanza 17.7%, lo que representa un incremento de 330 puntos base comparado con el mismo periodo de 2022. Adicionalmente, se sitúa 530 pb por encima del costo de capital.

Instrumentos financieros derivados

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

Al 30 de septiembre del 2023, el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas fue:

		Valor de Mercado
Tipo de Instrumento	Forward de tipo de cambio MXN/USD	Ps. (112.2) millones



ASG | AMBIENTAL, SOCIAL Y GOBERNANZA

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

- Por segundo año consecutivo, Grupo Rotoplas recibió el premio **Empresa Líder en Innovación Sustentable**, en la categoría de **Social**, otorgado por HSBC, en colaboración con EY México. El premio reconoce la estrategia de sustentabilidad de la Compañía que sitúa a las personas, el planeta y el beneficio económico en un mismo nivel de importancia.
- Como parte del compromiso de Rotoplas con el medioambiente, más de 60 colaboradoras y colaboradores participaron en las siguientes actividades de voluntariado en el trimestre:
 - En alianza con la Asociación Ríos Limpios, personal de Planta Anáhuac y del Corporativo contribuyeron en la recolección de **1.2 toneladas de residuos sólidos** a lo largo de la orilla del Río Eslava en la Alcaldía Magdalena Contreras, CDMX.
 - Asimismo, colaboradoras y colaboradores de Planta Mérida recolectaron **1.4 toneladas** de residuos sólidos en el puerto de Chuburná, Yucatán.
 - En Perú, el equipo apoyó la jornada de **Limpieza Simultánea del Consejo de Recursos Hídricos** para la limpieza de los ríos Chillón, Rímac y Lurín. Por otro lado, Argentina, Planta León y Planta Monterrey tienen programados sus voluntariados para los siguientes meses.

AGUA | DESEMPEÑO Y COBERTURA DE ANALISTAS

		Septiembre		
		2023	2022	%Δ
Agua*	Precio de cierre	25.11	28.8	(12.8%)
	P/VL	2.1 x	2.2 x	(0.1) x
	EV/EBITDA	7.4 x	8.6 x	(1.2) x

Fuente: SiBolsa

Acciones en tesorería

Al 30 de septiembre, la emisora tenía 16.7 millones de acciones en tesorería equivalentes a un monto invertido de Ps. 533 millones. Nunca se han cancelado acciones en tesorería.

Cobertura de Analistas

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

		Recomendación	PO
BTG Pactual	Felipe Barragán	Compra	\$40.60
	felipe.barragan@btgpactual.com		
GBM	Regina Carrillo	Compra	\$50.00
	rcarrillo@gbm.com		
SIGNUM	Alain Jaimes	Compra	\$39.00
	alain.jaimes@signumresearch.com		
Miranda Global Research /ESG	Martín Lara / Marimar Torreblanca	Compra	\$44.00
	martin.lara@miranda-gr.com		
	marimar.torreblanca@miranda-partners.com		
Apalache	Jorge Plácido	Compra	\$44.00
	jorge.placido@apalache.mx		
	Consenso	Compra	\$43.52

ESTADOS FINANCIEROS | BALANCE, RESULTADOS Y

Estado de Resultados

(cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

	3T			9M		
	2023	2022	%Δ	2023	2022	%Δ
Ventas Netas	3,020	3,543	(14.7%)	8,770	9,649	(9.1%)
Costo de Venta	1,675	2,028	(17.4%)	4,750	5,610	(15.3%)
Utilidad Bruta	1,345	1,515	(11.2%)	4,019	4,039	(0.5%)
<i>% margen</i>	44.5%	42.8%	170 pb	45.8%	41.9%	390 pb
Gastos de Operación	1,010	1,033	(2.2%)	2,813	2,906	(3.2%)
Utilidad de Operación	335	482	(30.5%)	1,207	1,133	6.5%
<i>% margen</i>	11.1%	13.6%	(250) pb	13.8%	11.7%	210 pb
Resultado Integral del Financiamiento	(90)	(237)	(62.0%)	(940)	(586)	60.3%
Ingresos Financieros	33	35	(5.9%)	107	93	15.5%
Gastos Financieros	(123)	(272)	(54.8%)	(1,047)	(679)	54.1%
Utilidad antes de Impuestos	244	243	0.5%	266	546	(51.3%)
Impuestos	16	67	(76.8%)	25	160	(84.6%)
Resultado Neto	229	176	30.1%	241	386	(37.5%)
<i>% margen</i>	7.6%	5.0%	260 pb	2.7%	4.0%	(130) pb
EBITDA ³	470	582	(19.3%)	1,577	1,432	10.1%
<i>% margen</i>	15.5%	16.4%	(90) pb	18.0%	14.8%	320 pb

³ El EBITDA considera donativos por Ps. 4.2 millones en el 3T23 y Ps. 6.9 millones en 9M23. En 2022 no hubo donativos.

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

		9M		
		2023	2022	%Δ
Balance General	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	633	996	(36.5%)
	Cuentas por Cobrar	1,735	1,859	(6.7%)
	Inventarios	1,323	1,792	(26.1%)
	Otros Activos Circulantes	671	615	9.0%
	Activo Circulante	4,361	5,262	(17.1%)
	Propiedad, Planta y Equipo - Neto	3,139	3,242	(3.2%)
	Otros Activos a Largo Plazo	4,820	4,235	13.8%
	Activo Total	12,320	12,738	(3.3%)
	Deuda con costo a Corto Plazo	115	97	18.2%
	Proveedores	853	968	(11.9%)
	Otras Cuentas por Pagar	842	787	6.9%
	Pasivo a Corto Plazo	1,810	1,853	(2.3%)
	Deuda con costo a Largo Plazo	3,999	3,999	0.0%
	Otros Pasivos a Largo Plazo	624	633	(1.5%)
	Pasivo Total	6,432	6,484	(0.8%)
	Capital Contable Total	5,888	6,254	(5.9%)
	Total Pasivo + Capital Contable	12,320	12,738	(3.3%)

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

		9M		
		2023	2022	%Δ
Flujo de Efectivo	EBIT	1,207	1,133	6.5%
	Depreciación y Amortización	364	299	21.5%
	Inventarios	(129)	(350)	(63.2%)
	Cuentas por cobrar	(247)	(504)	(51.0%)
	Cuentas por pagar	162	248	(34.8%)
	Otros Circulantes	(425)	(19)	NA
	Impuestos	(120)	(111)	7.9%
	Flujo de Operación	811	696	16.6%
	CapEx	(274)	(452)	(39.4%)
	Otras actividades de inversión	89	33	NA
	Flujo de Inversión	(185)	(419)	(55.9%)
	Dividendos	(235)	(215)	9.3%
	Fondo de recompra	(52)	(221)	(76.3%)
	Deuda corto y largo plazo	17	0	0.0%
	Intereses y arrendamientos	(316)	(329)	(4.0%)
	Flujo de Financiamiento	(587)	(766)	(23.4%)
	Cambio en Caja	40	(489)	(108.1%)
	Efecto tipo de cambio en el efectivo	(80)	(143)	(44.2%)
	Cambio Neto en Caja	(40)	(632)	(93.7%)
	Saldo Inicial de Caja	673	1,629	(58.7%)
Saldo Final de Caja	633	996	(36.5%)	

EVENTOS RELEVANTES | 3T23

- Grupo Rotoplas es reconocido por segundo año consecutivo con el Premio de Empresas Líderes en Innovación Sustentable de HSBC – 28 de septiembre
- Grupo Rotoplas incorpora IA a su transformación digital con Google Cloud – 26 de septiembre
- AGUA* continúa formando parte de la muestra del índice ESG de la Bolsa Mexicana de valores – 27 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

agua@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 18 plantas en operación en América, Rotoplas tiene presencia en 14 países y un portafolio que incluye 27 líneas de productos, una plataforma de servicios y un negocio de comercio electrónico. A partir del 10 de diciembre de 2014, Grupo Rotoplas cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra AGUA.

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