

Resultados

3T15

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.
Reporte de Resultados

Grupo Rotoplas Reporta Resultados del Tercer Trimestre del Año y Acumulados a Septiembre 2015

- Sólido desempeño en las ventas de todos los países ex Brasil.
- El margen de EBITDA se expandió 470 puntos base en relación al 3T14.
- En el tercer trimestre del año la utilidad neta creció 57.6%.
- Durante el 3T15 elevamos 11.8% nuestra posición en caja respecto al 2T15.

México D.F. a 20 de octubre de 2015. Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. (BMV: AGUA) (“Rotoplas”, “La Compañía” o “el Grupo”), empresa líder en Latinoamérica de soluciones individuales e integrales del agua reporta sus resultados no auditados del tercer trimestre de 2015. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés) y en valores nominales.

Carlos Rojas Mota Velasco, Presidente Ejecutivo, comentó, “*Estamos satisfechos con los resultados de este trimestre. Así como anticipamos un bajo dinamismo en Brasil a causa de la situación económica y política que prevalece en aquel país, también tuvimos una recuperación en la demanda de soluciones integrales en México y un sólido comportamiento en los otros países. Con lo que, la estrategia implementada durante el año ha demostrado que somos capaces de enfrentar un entorno adverso, manteniendo la rentabilidad y la preservación de valor para nuestros accionistas*”.

Resumen de Resultados

Cifras en millones de MXN

	3T15	3T14	Var.	9M15	9M14	Var.
Ventas Netas	1,561	1,665	(6.2%)	4,304	4,956	(13.2%)
Soluciones Individuales	1,100	1,263	(12.9%)	3,428	3,679	(6.8%)
Soluciones Integrales	461	402	14.6%	876	1,277	(31.4%)
México	1,154	679	69.9%	2,752	2,288	20.3%
Brasil	148	821	(81.9%)	840	2,139	(60.7%)
Otros	258	165	56.8%	712	529	34.6%
Margen de EBITDA	17.8%	13.1%	470 pb	13.0%	12.3%	70 pb
Soluciones Individuales	15.9%	13.1%	280 pb	13.6%	13.2%	40 pb
Soluciones Integrales	22.3%	13.2%	910 pb	10.8%	9.8%	100 pb
México	29.0%	13.2%	1580 pb	22.4%	16.1%	630 pb
Brasil	(43.4%)	17.2%	(6060) pb	(11.3%)	10.8%	(2210) pb
Otros	3.1%	(7.4%)	1050 pb	5.4%	1.8%	360 pb

Resultados del 3T15

Resultados del Tercer Trimestre 2015

Información Financiera Seleccionada 3T15

Cifras en millones de MXN

	3T15	3T14	Var.
Ventas Netas	1,561	1,665	(6.2%)
Utilidad Bruta	677	649	4.3%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>43.4%</i>	<i>39.0%</i>	<i>440 pb</i>
Utilidad de Operación	252	169	49.0%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>16.1%</i>	<i>10.2%</i>	<i>590 pb</i>
EBITDA	278	219	27.0%
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>17.8%</i>	<i>13.1%</i>	<i>470 pb</i>

En el tercer trimestre del año, las ventas netas se ubicaron 6.2% por debajo de las ventas del mismo periodo del 2014, a causa de la situación económica y política en Brasil.

Los resultados de México y los otros países excluyendo a Brasil acumularon un crecimiento de 67% respecto al mismo trimestre del año pasado. En México el incremento se debió a la reanudación de ventas al término de la veda electoral; mientras que en los otros países se atribuye a una mayor demanda de nuestras soluciones.

El margen de la utilidad bruta se expandió 440 puntos base debido a menores costos de la materia prima, mayor absorción de costos fijos y una mejor mezcla de producto por mayores ventas de soluciones integrales.

En el trimestre, los gastos de operación como porcentaje de las ventas se redujeron 150 puntos base debido a la implementación de medidas de reducción de gastos y los ajustes hechos en Brasil durante la primera mitad del año.

Derivado de lo anterior, la utilidad de operación subió 49.0% y el margen creció 590 puntos base respecto al 3T14. El EBITDA fue de Ps. 278 millones; un alza de 27.0% respecto al año pasado. El margen de EBITDA se ubicó en 17.8%, desde el 13.1% del 3T14.

A nivel Grupo, la utilidad neta creció 57.6% al pasar de Ps. 88 millones en el 3T14 a Ps. 139 millones en el 3T15. En resumen, este crecimiento se debió a una mejor mezcla de producto y a la reducción de gastos operativos en toda la organización.

Resultados del 3T15

Resultados por Solución 3T15

Cifras en millones de MXN

	Soluciones Individuales			Soluciones Integrales		
	3T15	3T14	Var.	3T15	3T14	Var.
Ventas Netas	1,100	1,263	(12.9%)	461	402	14.6%
EBITDA	175	166	5.7%	103	53	94.4%
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>15.9%</i>	<i>13.1%</i>	<i>280 pb</i>	<i>22.3%</i>	<i>13.2%</i>	<i>910 pb</i>

En el trimestre las soluciones individuales representaron el 70% de las ventas netas y se ubicaron 12.9% por abajo del año pasado. Durante el tercer trimestre del año pasado se vendieron soluciones individuales al canal gobierno en Brasil y al finalizar el año migraron hacia soluciones integrales, sin considerar estas ventas, las soluciones individuales crecieron 16.5% en el 3T15.

Las soluciones integrales contribuyeron con el 30% de las ventas y crecieron 14.6% durante el 3T15 impulsadas principalmente por la reanudación de ventas en México después de la veda electoral.

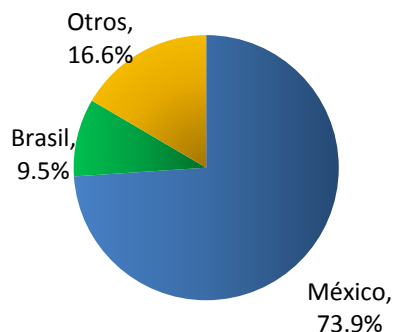
El margen de EBITDA de las soluciones individuales creció 280 puntos base a 15.9% y el margen de las integrales avanzó 910 puntos base. Esto debido a mejores costos de la materia prima y menores gastos de operación.

Resultados por País 3T15

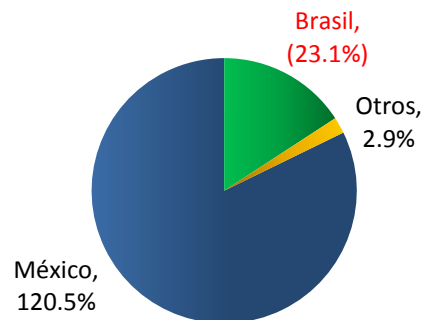
Cifras en millones de MXN

	México			Brasil			Otros		
	3T15	3T14	Var.	3T15	3T14	Var.	3T15	3T14	Var.
Ventas Netas	1,154	679	69.9%	148	821	(81.9%)	258	165	56.8%
EBITDA	335	90	NA	(64)	142	NA	8	(12)	NA
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>29.0%</i>	<i>13.2%</i>	<i>1580 pb</i>	<i>(43.4%)</i>	<i>17.2%</i>	<i>(6060) pb</i>	<i>3.1%</i>	<i>(7.4%)</i>	<i>1050 pb</i>

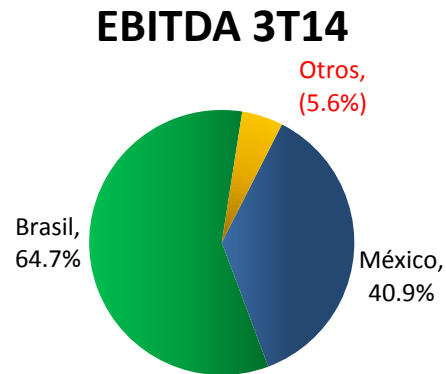
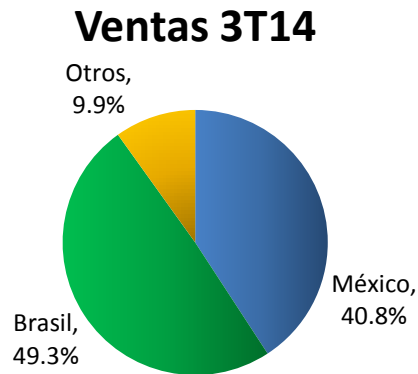
Ventas 3T15



EBITDA 3T15



Resultados del 3T15



Resultados Acumulados a Septiembre 2015

Información Financiera Seleccionada 9M15

Cifras en millones de MXN

	9M15	9M14	Var.
Ventas Netas	4,304	4,956	(13.2%)
Utilidad Bruta	1,737	1,914	(9.2%)
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	40.4%	38.6%	180 pb
Utilidad de Operación	481	482	(0.2%)
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	11.2%	9.7%	150 pb
EBITDA	561	609	(7.9%)
<i>Margen de EBITDA</i>	13.0%	12.3%	70 pb

De forma acumulada, las ventas netas se ubicaron en Ps. 4,304 millones desde los Ps. 4,956 millones, esta diferencia se debe principalmente al bajo desempeño presentado en Brasil durante los primeros nueve meses del año a causa de los problemas políticos y económicos previamente explicados.

El margen bruto se ubicó 180 puntos base por encima del año pasado debido a una mezcla de productos con mayor margen, mejor absorción de costos fijos y menores costos de la materia prima.

Sin embargo, las medidas implementadas para la reducción de gastos operativos no fueron suficientes para compensar la caída en las ventas y los gastos no recurrentes por el cierre de plantas en Brasil. Por lo que, el margen de la utilidad de operación solamente se expandió 150 puntos base.

A nivel Grupo el EBITDA se ubicó 7.9% por debajo del año pasado debido a un menor volumen de venta en Brasil.

Resultados del 3T15

Resultados por Solución 9M15

Cifras en millones de MXN

	Soluciones Individuales			Soluciones Integrales		
	9M15	9M14	Var.	9M15	9M14	Var.
Ventas Netas	3,428	3,679	(6.8%)	876	1,277	(31.4%)
EBITDA	466	484	(3.6%)	94	125	(24.5%)
Margen de EBITDA	13.6%	13.2%	40 pb	10.8%	9.8%	100 pb

En el periodo de enero a septiembre de este año, las soluciones individuales bajaron 6.8% en comparación al año pasado; sin contar el efecto de la mudanza de soluciones individuales a integrales en Brasil, las soluciones individuales crecieron 18.7%. Este tipo de soluciones representaron el 80% de los ingresos netos de la Compañía.

Las soluciones integrales a septiembre suman Ps. 876 millones, una baja de 31.4% respecto al año pasado, como consecuencia del bajo desempeño en Brasil.

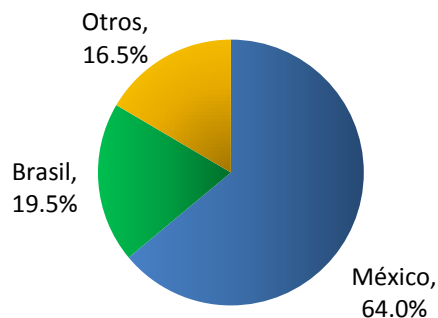
La expansión en márgenes de ambos segmentos se debe a menores costos y una mayor disciplina en el manejo de los gastos derivado de la implementación del presupuesto base cero en toda la organización. El margen de EBITDA de las soluciones individuales se ubicó en 13.6%, mientras que el margen de las soluciones integrales se ubicó en 10.8%.

Resultados por País 9M15

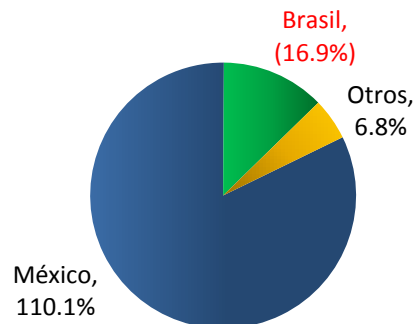
Cifras en millones de MXN

	México			Brasil			Otros		
	9M15	9M14	Var.	9M15	9M14	Var.	9M15	9M14	Var.
Ventas Netas	2,752	2,288	20.3%	840	2,139	(60.7%)	712	529	34.6%
EBITDA	617	369	67.2%	(95)	230	NA	38	10	NA
Margen de EBITDA	22.4%	16.1%	630 pb	-11.3%	10.8%	(2210) pb	5.4%	1.8%	360 pb

Ventas 9M15

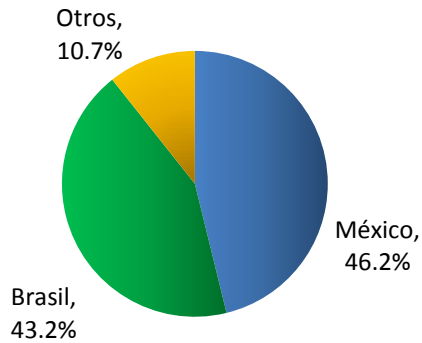


EBITDA 9M15

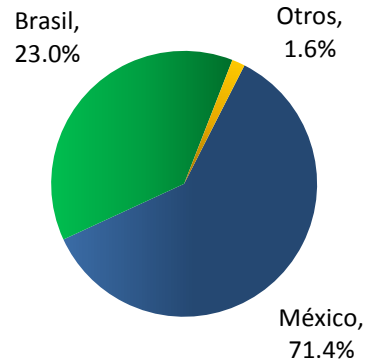


Resultados del 3T15

Ventas 9M14



EBITDA 9M14



Resultados no Operativos

En los primeros nueve meses del año el resultado integral del financiamiento registró un saldo por Ps. 80 millones en comparación con los Ps. 73 millones de un año antes. La apreciación del dólar frente a las monedas de los países donde opera Rotoplas generó una pérdida cambiaria acumulada de Ps. 76 millones.

Los intereses netos fueron Ps. 17 millones a favor, esto debido a mayores excedentes en tesorería en comparación con el año pasado.

Capex

En lo que va del año, se realizaron inversiones de capital por Ps. 205 millones, las cuales fueron destinadas a la ampliación de capacidad en México y a la apertura de plantas en Estados Unidos.

Capex

Cifras en millones de MXN

	9M15	%
México	126	61%
Brasil	33	16%
Otros	46	22%
Total	205	100%

Resultados del 3T15

Deuda

En el periodo de enero a septiembre, la deuda total fue Ps. 1,202 millones, el 99.3% de la deuda es a largo plazo y el resto a corto plazo. El 99% de la deuda total esta denominada en pesos y 1% en reales brasileños.

En el tercer trimestre del año alcanzamos una posición en caja de Ps. 3,733 millones, un alza de 11.8% en relación al segundo trimestre del año. Este incremento se debe a la gestión del capital de trabajo que se apoya en los procesos de mejora continua establecidos en la organización. Por lo tanto, la deuda neta se ubicó en (Ps. 2,531) millones.

Cifras en millones de MXN

	9M15	Dic. 2014	Var.
Deuda Total	1,202	1,211	(0.7%)
Deuda a Corto Plazo	8	10	(18.2%)
Deuda a Largo Plazo	1,194	1,201	(0.6%)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,733	3,945	(5.4%)
Deuda Neta	(2,531)	(2,734)	7.4%

Indicadores Financieros al Tercer Trimestre del 2015 – Doce meses

	LTM15	LTM14
Deuda Neta / EBITDA	(3.4) x	1 x
Pasivo Total / Capital Contable	0.4	1.2
Utilidad por Acción	0.7	1.0
Precio por Acción al Cierre	27.9	na

*Utilidad por Acción ajustada al número actual de acciones en circulación.

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 de 2015 el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas fue:

Tipo de instrumento	Valor de mercado (mdp)
SWAP	(2.0)
SWAP / CAP	(18.5)

Resultados del 3T15

Programa de Recompra de Acciones

Al 30 de septiembre de 2015 el fondo de recompra reportó 4,057,861 acciones en tesorería.

Cobertura de Análisis

Al 30 de septiembre de 2015, la cobertura de análisis es proporcionada por:

- Bank of America Merrill Lynch
- GBM
- Goldman Sachs
- Santander

Conferencia Telefónica

El día miércoles 21 de octubre a las 10:00 am CT/11:00 am ET, Grupo Rotoplas llevará a cabo la conferencia telefónica para presentar los resultados financieros del tercer trimestre de 2015.

Carlos Rojas Mota Velasco, Presidente del Consejo y Presidente Ejecutivo, y Mario Romero Orozco, Vicepresidente de Administración y Finanzas, comentarán sobre los resultados, seguido de una sesión de preguntas y respuestas.

Para participar en la conferencia, por favor marque:

- México: 001 800 514 1067
- Estados Unidos: 1 888 455 2260
- Otros países: 1 719 325 2469

Número de conferencia: 518275

O a través de nuestra página de internet: www.rotoplas.com/inversionistas.html

Relación con Inversionistas

Nayelli Corro

Tel: +52 (55) 52015000 Ext: 50163

Email: agua@rotoplas.com

Declaraciones sobre Expectativas

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

Descripción de la Compañía

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. es la empresa líder en América Latina que provee soluciones individuales e integrales para el almacenamiento, conducción y mejoramiento del agua. Con más de 35 años de experiencia en la industria y 21 plantas en operación en América, Rotoplas tiene presencia en 12 países y un portafolio que incluye 17 líneas de productos. A partir del 10 de diciembre de 2014, Grupo Rotoplas cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra AGUA.

Resultados del 3T15

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.

Estado de Resultados Consolidados al 3T15 y Acumulados a Septiembre 2015

Cifras No Auditadas - En millones de MXN

	3T15	3T14	Var.	9M15	9M14	Var.
Ventas Netas	1,561	1,665	(6.2%)	4,304	4,956	(13.2%)
Costo de Venta	884	1,016	(13.0%)	2,566	3,042	(15.6%)
Utilidad Bruta	677	649	4.3%	1,737	1,914	(9.2%)
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>43.4%</i>	<i>39.0%</i>	<i>440 pb</i>	<i>40.4%</i>	<i>38.6%</i>	<i>180 pb</i>
Gastos de Operación	425	480	(11.5%)	1,256	1,431	(12.3%)
Utilidad de Operación	252	169	49.0%	481	482	(0.2%)
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>16.1%</i>	<i>10.2%</i>	<i>590 pb</i>	<i>11.2%</i>	<i>9.7%</i>	<i>150 pb</i>
Resultado Integral del Financiamiento	(51)	(41)	(25.5%)	(80)	(73)	(9.8%)
Ingresos Financieros	31	41	(22.8%)	90	117	(22.9%)
Gastos Financieros	83	82	1.5%	171	191	(10.3%)
Utilidad antes de Impuestos	201	129	56.1%	402	410	(1.9%)
Impuestos	62	40	52.7%	114	117	(2.8%)
Utilidad Neta	139	88	57.6%	288	293	(1.5%)
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>8.9%</i>	<i>5.3%</i>	<i>360 pb</i>	<i>6.7%</i>	<i>5.9%</i>	<i>80 pb</i>
EBITDA	278	219	27.0%	561	609	(7.9%)
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>17.8%</i>	<i>13.1%</i>	<i>470 pb</i>	<i>13.0%</i>	<i>12.3%</i>	<i>70 pb</i>

Resultados del 3T15

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.

Balance General al 3T15 y al Cierre de 2014

Cifras No Auditadas - En millones de MXN

	3T15	Dic. 2014
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,733	3,945
Cuentas por Cobrar	1,700	1,725
Inventarios	858	877
Otros Activos Circulantes	408	384
Activo Circulante	6,700	6,932
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	1,260	1,196
Otros Activos a Largo Plazo	447	408
Activo Total	8,407	8,536
Deuda a Corto Plazo	8	10
Proveedores	838	939
Otras Cuentas por Pagar	284	155
Pasivo a Corto Plazo	1,130	1,103
Deuda a Largo Plazo	1,194	1,201
Otros Pasivos a Largo Plazo	60	67
Pasivo Total	2,385	2,371
Capital Contable Total	6,023	6,165
Total Pasivo + Capital Contable	8,407	8,536