

Ciudad de México, 24 de julio del 2024

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 segundo trimestre de 2024. 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 | 2T24 vs 2T23

- Durante el 2T24, México y Centroamérica mostraron un sólido desempeño, impulsado por una fuerte demanda, principalmente de soluciones de almacenamiento en la región, surtiendo volúmenes récord de tinacos y cisternas. Asimismo, la plataforma de servicios continúa con una buena tendencia de crecimiento, ganando suscriptores en *bebbia* y cerrando nuevos proyectos y contratos en RSA, *rieggio* y Acuenta Brasil. Sin embargo, los resultados consolidados de Rotoplas se vieron afectados por la recesión económica y la devaluación en Argentina.
- Las **ventas netas** cierran el trimestre en Ps. 2,972 millones, 1.1% por debajo del 2T23. Esta variación se debe principalmente a la disminución de las ventas en Argentina. Excluyendo Argentina, las ventas netas habrían aumentado 14.1%.
 - Las **ventas de productos** decrecen 4.6%, afectadas por la debilidad económica en Argentina y la ausencia de sequía en Estados Unidos.
 - Las **ventas de servicios** crecen 70.9%, impulsadas por la expansión de *bebbia*, una buena tracción en RSA y Acuantia Brasil, así como el crecimiento de *rieggio*.
- La **utilidad bruta** se sitúa en Ps. 1,390 millones, lo que representa un incremento del 2.0% en comparación con el 2T23. El **margen bruto** aumenta 140 puntos base, alcanzando 46.8%, gracias a una estrategia de precios efectiva durante el trimestre.
- La **utilidad operativa** alcanza Ps. 307 millones, lo que representa una disminución del 29.1%. Esto se debió a una menor absorción de gastos fijos en Argentina, un aumento en los gastos logísticos para satisfacer la demanda en México y Centroamérica, y gastos relacionados con el desarrollo de capacidades digitales.
- El **EBITDA** cierra en Ps. 450 millones, cifra 18.8% menor a la del 2T23, debido a la disminución en ventas que resultó en una menor cobertura de gastos operativos. El **margen EBITDA** fue de 15.1% comparado con 18.4% en el 2T23.
- La **utilidad neta** cierra en Ps. 60 millones, un crecimiento en comparación con la pérdida de Ps. 24 millones del 2T23, debido a una disminución en los gastos financieros relacionados a la cobertura de tipo de cambio MXN/USD que se tuvo durante 2023 por la fortaleza del peso mexicano en ese periodo.

HITOS RELEVANTES | ACUMULADO 2023 vs 2024

- Las **ventas netas** alcanzan Ps. 5,639 millones, 1.9% por debajo del mismo periodo del año anterior, principalmente por el entorno económico complicado en Argentina. Excluyendo Argentina, las ventas netas habrían aumentado 9.8%.
 - Las **ventas de productos** decrecen un 5.3%, impactadas por el fuerte peso mexicano que resta 2.3 puntos de crecimiento consolidado, además de una demanda afectada en Argentina y Estados Unidos por factores macroeconómicos y climáticos, respectivamente.
 - Las **ventas de servicios** continúan con un sólido desempeño, creciendo 63.6%, para alcanzar Ps. 466 millones, representando el 8% de las ventas totales, resultado de la continua tracción de *bebbia* y el crecimiento de *rieggio* y RSA.
- La **utilidad bruta** se sitúa en Ps. 2,742 millones, lo que representa un incremento de 2.5%. El **margen bruto** cierra en 48.6%, un aumento de 210 pb por mayor eficiencia en el proceso de manufactura de soluciones de almacenamiento en México, así como a una mejor estrategia de precios.
- La **utilidad operativa** alcanza los Ps. 728 millones, 16.5% por debajo del 2023, debido a menores ventas, así como mayores gastos logísticos y de desarrollo de nuevas capacidades digitales para soportar el crecimiento de la plataforma de servicios.
- El **EBITDA** acumulado cierra en Ps. 1,005 millones, una disminución de 9.2% por la presión en los márgenes operativos derivada del incremento en los gastos y menores ventas en algunos países. El **margen EBITDA** se situó en 17.8%.
- La **utilidad neta** alcanza Ps. 364 millones, un aumento significativo respecto a los Ps. 12 millones del año anterior, debido a menores gastos financieros. El año anterior se registraron gastos financieros extraordinariamente altos por la fortaleza del peso mexicano que resultó en una valuación negativa de los instrumentos de cobertura de tipo de cambio MXN/USD.
- El **ROIC** disminuye 490 puntos base, alcanzando 12.7%, manteniéndose 110 pb por encima del costo de capital.
- El **apalancamiento** Deuda Neta/EBITDA cierra en 1.8x, manteniéndose por debajo del límite interno definido por la Compañía de 2.0x.
- En el periodo se invirtieron Ps. 236 millones en **Capex**, destinados principalmente a la modernización de los procesos de manufactura de soluciones de almacenamiento. Adicionalmente, se tuvo un desembolso de Ps. 178 millones para la adquisición de dos compañías, esto como parte de la estrategia de *Programmatic M&A*.

CIFRAS RELEVANTES | ENERO – JUNIO

Nota: Con el fin de analizar el negocio excluyendo Argentina, se agregan los resultados de la segunda tabla.

	2T			6M			
	2024	2023	%Δ	2024	2023	%Δ	
Estado de Resultados	Ventas Netas	2,972	3,004	(1.1%)	5,639	5,750	(1.9%)
	% margen bruto	46.8%	45.4%	140 pb	48.6%	46.5%	210 pb
	Utilidad de la Operación	307	433	(29.1%)	728	872	(16.5%)
	% margen	10.3%	14.4%	(410) pb	12.9%	15.2%	(230) pb
	EBITDA ¹	450	554	(18.8%)	1,005	1,107	(9.2%)
	% margen	15.1%	18.4%	(330) pb	17.8%	19.3%	(150) pb
	Resultado Neto	60	(24)	NA	364	12	NA
% margen	2.0%	(0.8%)	280 pb	6.4%	0.2%	620 pb	
Resultados Excluyendo Argentina	Ventas Netas	2,418	2,119	14.1%	4,643	4,229	9.8%
	% margen bruto	50.7%	49.5%	120 pb	51.5%	50.1%	140 pb
	Utilidad de la Operación	319	326	(2.4%)	694	710	(2.2%)
	% margen	13.2%	15.4%	(220) pb	14.9%	16.8%	(190) pb
	EBITDA	432	419	3.2%	915	891	2.8%
	% margen	17.9%	19.8%	(190) pb	19.7%	21.1%	(140) pb
Balance	Efectivo y equivalentes	666	536	24.2%			
	Deuda con costo	4,332	4,187	3.5%			
	Deuda Neta	3,667	3,652	0.4%			
Flujo (acumulado)	Flujo Operativo	521	432	20.8%			
	CapEx	236	190	23.8%			
	Capital de Trabajo	(545)	(281)	93.9%			
Otros	Deuda Neta / EBITDA	1.8 x	1.6 x	0.2 x			
	ROIC	12.7%	17.6%	(490) pb			
	Ciclo Conversión Efectivo	47	70	(23 días)			

¹ El EBITDA considera donativos por Ps. 0.4 millones en el 2T24 y Ps. 1.1 millones en 6M24. Adicionalmente, considera donativos por Ps. 0.7 millones en el 2T23 y Ps. 2.7 millones en 6M23.

CIFRAS RELEVANTES | 2T24 vs 2T23



MENSAJE | DIRECTOR GENERAL

Estimados accionistas,

Durante este trimestre Rotoplas ha demostrado la capacidad para adaptarse en entornos desafiantes. El estrés hídrico, un problema creciente en muchas regiones, continúa retando a las compañías que participamos en la industria del agua en cuanto a disponibilidad de producto, cadena de suministro y distribución, así como en el mantenimiento de altos niveles de servicio.

En el semestre, gracias al fuerte compromiso de nuestro equipo operativo, logramos abastecer la demanda del mercado en México y Centroamérica, registrando niveles récord en las ventas de tinacos y cisternas, incluso superando los niveles de 2022 cuando hubo un fuerte desabasto de agua en el noreste de México. Continuamos enfocados en modernizar y optimizar el proceso productivo de los tinacos y asegurar que nuestros productos lleguen a quienes los necesitan.

Asimismo, el segmento de servicios continúa mostrando un sólido crecimiento que confirma una tendencia muy positiva. Seguimos invirtiendo en el desarrollo de capacidades de *field services* y en plataformas digitales para soportar este crecimiento y mantener un servicio de alta calidad. Estas inversiones no solo mejoran el servicio actual, sino que también nos posicionan para capturar mayor valor en el futuro.

Por otro lado, en Argentina nos hemos enfrentado a una fuerte recesión económica y una devaluación que han durado más de lo esperado, y que no se habían visto en los últimos 20 años. Esta situación ha impactado significativamente las ventas y la rentabilidad del Grupo. Sin embargo, nos mantenemos atentos de dinámicas futuras y las oportunidades que puedan surgir. En Estados Unidos las condiciones climáticas no han estado a nuestro favor; no obstante, continuamos buscando reenfocar y apuntalar el negocio buscando estrategias que nos permitan retomar la rentabilidad.

El enfoque en la innovación y la eficiencia operativa nos ha permitido mantener una posición sólida e incluso incrementar la participación de mercado en varias geografías. Continuaremos adaptándonos a las condiciones del mercado, optimizando nuestras operaciones y buscando oportunidades para crecer. Agradecemos el apoyo de nuestros colaboradores, clientes, distribuidores y accionistas mientras seguimos trabajando para mejorar la calidad de vida de las personas a través de nuestras soluciones para el manejo del agua.

Carlos Rojas Aboumrad

INVITACIÓN | VIDEOCONFERENCIA DE RESULTADOS

Jueves 25 de julio, 10:00 am hora CDMX (12:00pm, EST)

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

Registro: https://rotoplas.zoom.us/webinar/register/WN_2gnQIF-eREOE4gr-PMWjA

GUÍA DE RESULTADOS | 2024-2025

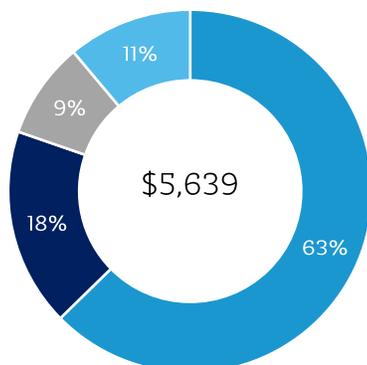
	Métrica	Guía 2024	Guía 2024 Revisada julio	Objetivo 2025
Guía de resultados	Crecimiento en ventas netas	> 10%	0% - 5%	≥2x ventas (vs 2020)
	Margen EBITDA	18.0% - 19.0%	17.0% - 18.0%	≥ 20%
	Deuda Neta/EBITDA	< 2.0x	< 2.0x	≤ 2.0x
	ROIC	ROIC = WACC + 200 pb	ROIC ≥ WACC	~ 20%

EBITDA | POR GEOGRAFÍA Y SOLUCIÓN

		2T			6M		
		2024	2023	%Δ	2024	2023	%Δ
México	Ventas	1,831	1,541	18.8%	3,533	3,051	15.8%
	EBITDA	433	431	0.5%	905	891	1.5%
	% Margen	23.7%	28.0%	(430) pb	25.6%	29.2%	(360) pb
Argentina	Ventas	554	884	(37.4%)	996	1,520	(34.5%)
	EBITDA	17	135	(87.1%)	90	217	(58.5%)
	% Margen	3.1%	15.3%	NA	9.0%	14.3%	(530) pb
Estados Unidos	Ventas	261	294	(11.2%)	485	573	(15.4%)
	EBITDA	(31)	(48)	(34.7%)	(69)	(98)	(29.7%)
	% Margen	(11.9%)	(16.2%)	430 pb	(14.2%)	(17.1%)	290 pb
Otros	Ventas	326	284	14.7%	625	605	3.4%
	EBITDA	30	35	(14.8%)	79	97	(18.6%)
	% Margen	9.3%	12.5%	(320) pb	12.6%	16.0%	(340) pb

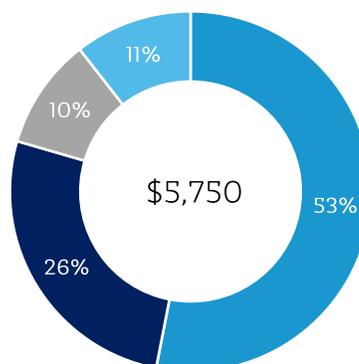
		2T			6M		
		2024	2023	%Δ	2024	2023	%Δ
Productos	Ventas	2,729	2,862	(4.6%)	5,174	5,465	(5.3%)
	EBITDA	528	618	(14.6%)	1,136	1,217	(6.7%)
	% Margen	19.4%	21.6%	(220) pb	22.0%	22.3%	(30) pb
Servicios	Ventas	243	142	70.9%	466	285	63.6%
	EBITDA	(78)	(64)	21.9%	(131)	(110)	18.7%
	% Margen	(32.3%)	(45.3%)	1,300 pb	(28.0%)	(38.6%)	1,060 pb

Ventas 6M24



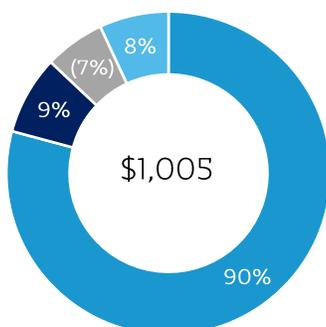
■ México ■ Argentina ■ Estados Unidos ■ Otros

Ventas 6M23



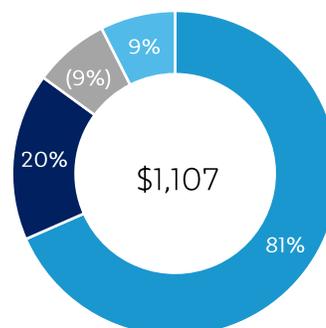
■ México ■ Argentina ■ Estados Unidos ■ Otros

EBITDA 6M24



■ México ■ Argentina ■ Estados Unidos ■ Otros

EBITDA 6M23



■ México ■ Argentina ■ Estados Unidos ■ Otros

México

Durante el 2T24, **las ventas netas** en México aumentan 18.8% y 15.8% en el semestre, impulsadas por un fuerte crecimiento tanto en productos como en servicios. Dentro de productos, la categoría de almacenamiento es la de mayor crecimiento, registrando ventas récord de tinacos y cisternas. Además, durante mayo se participó en la campaña de Hot Sale con las Ofertas Azules, dando descuentos en almacenamiento y algunas otras líneas de producto.

La plataforma de servicios experimentó un crecimiento acelerado gracias a la buena tracción de *bebbia*, el crecimiento de RSA con la operación de plantas de tratamiento, y *riego*, que comenzó a tomar relevancia. Asimismo, las adquisiciones realizadas por el Grupo han brindado capacidades para acelerar el crecimiento de plantas de tratamiento e irrigación.

El **margen EBITDA** del trimestre se contrae 430 pb para llegar a 23.7% y de forma acumulada se contrae 360 pb a 25.6%. Esto como resultado del aumento en los gastos operativos debido al incremento en la logística para abastecer la demanda en la zona centro del país, así como al desarrollo de iniciativas digitales para productos y servicios. Adicionalmente, en febrero, se inició la construcción de la planta Ixtapaluca, que reemplazará a la planta en Anáhuac, la primera planta del Grupo en Ciudad de México.

Argentina

Las **ventas netas** del trimestre disminuyen un 37.4% en pesos mexicanos, mientras que en moneda local crecen un 145.2%, reflejando el impacto de la devaluación de la moneda y la inflación en el país. De forma acumulada, decrecen un 34.5% en pesos mexicanos y crecen 176.2% en pesos argentinos.

La marcada recesión económica afectó los volúmenes de venta en las tres categorías. Sin embargo, calentadores de agua demostró ser la línea de productos más resiliente ante este escenario económico.

El aumento en costos y gastos debido a su dolarización, junto con una menor absorción de los gastos fijos, afectó negativamente los márgenes. En el 2T24 el **margen EBITDA** cerró en 3.1% comparado con 15.3% en el 2T23, mientras que de forma acumulada tuvo una contracción de 530 pb para cerrar en 9.0%.

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 primer semestre del 2024 el impacto de la reexpresión resulta en una disminución de Ps. 37 millones de pesos en el gasto financiero, beneficiando el Resultado Integral de Financiamiento. Después de considerar impuestos, el beneficio en la utilidad neta asciende a Ps. 3 millones.

Estados Unidos

Durante el segundo trimestre, las **ventas netas** disminuyen un 11.2%, mientras que, de forma acumulada, decrecen un 15.4%. Esta disminución se debe a la ausencia de condiciones de sequía y a una mayor competencia, lo que ha ejercido presión sobre los precios.

El negocio de tanques sépticos ha reenfocado estratégicamente sus esfuerzos para optimizar la oferta de servicios por geografía, proporcionando actualmente servicio completo exclusivamente en Texas.

Gracias a la estrategia de contención de costos y gastos, se ha logrado reducir el **EBITDA** negativo en un 34.7% durante el trimestre. En el semestre, el EBITDA negativo se redujo en un 29.7%. Aunque el **margen EBITDA** sigue siendo negativo, está mejorando progresivamente, marcando el camino hacia el punto de equilibrio.

Otros países

Las **ventas netas** de otros países (Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Honduras, Nicaragua y Brasil) crecieron 14.7% en el trimestre y 3.4% en el semestre, impulsadas por el buen desempeño de Centroamérica y una recuperación en Perú durante el segundo trimestre.

En **Perú**, las ventas aumentan en el 2T24 a pesar del entorno macroeconómico complicado e inestabilidad política. Este incremento se debió a una mayor demanda de calentadores de agua ante la llegada de un severo invierno, en contraste con el año anterior, cuando el fenómeno de El Niño provocó una ausencia de frío.

Centroamérica presenta un crecimiento en ventas impulsado por el sólido desempeño en los cinco países, con un incremento en las ventas de las tres categorías; almacenamiento, conducción y mejoramiento. En el semestre se registró volúmenes récord de venta de tinacos y cisternas.

En **Brasil**, el portafolio de proyectos de plantas de tratamiento y reciclaje de agua continúa mostrando buena tendencia, con importantes avances en la facturación y cierre de nuevos contratos. Además, se implementaron estrategias para mejorar la eficiencia operativa y el fortalecimiento del equipo comercial.

El **margen EBITDA** experimentó una disminución de 320 pb en el trimestre y de 340 pb en el semestre, cerrando en 12.6%. Esta caída se debe a la contracción en ventas en Perú durante el primer trimestre, el incremento en los gastos logísticos para satisfacer la demanda en Centroamérica y los gastos relacionados con la construcción de plantas de tratamiento en Brasil.

ANÁLISIS | COSTOS Y GASTOS

Utilidad Bruta

La **utilidad bruta** del trimestre aumenta un 2.0%, alcanzando Ps. 1,390 millones e incrementa un 2.5% en el semestre alcanzando Ps. 2,742 millones. El margen se expande 140 pb a 46.8% en el trimestre y 210 pb a 48.6% de forma acumulada. Esta expansión en el margen se debe a una estrategia eficaz de ajuste de precios, orientada a mantener la competitividad, además de una mayor eficiencia en el proceso de manufactura de soluciones de almacenamiento en México.

Utilidad de Operación

La **utilidad de operación** cierra en Ps. 307 millones en el segundo trimestre de 2024, cifra 29.1% por debajo del 2T23, alcanzando un margen de 10.3%. De forma acumulada, la utilidad de operación disminuye 16.5% para alcanzar Ps. 728 millones, lo que representa un margen de 12.9%, 230 pb por debajo del año anterior. Esta reducción en los márgenes se debe principalmente a la disminución en las ventas, al aumento en los gastos logísticos y a los costos asociados con las iniciativas digitales.

Resultado Integral de Financiamiento

El **resultado integral de financiamiento** para el segundo trimestre de 2024 mostró una mejora significativa, registrando un gasto de Ps. 187 millones comparado con un gasto de Ps. 439 millones en el 2T23, lo que representa una reducción de 57.4%. El gasto en 2024 incluye Ps. 130 millones por intereses sobre la deuda, comisiones y arrendamientos y Ps. 57 millones por efecto de tipo de cambio e inflación en Argentina.

El **resultado integral de financiamiento** acumulado fue un gasto de Ps. 250 millones comparado con un gasto de Ps. 850 millones en el mismo periodo de 2023, lo que representa una reducción de 70.5%. El gasto en 2024 incluye Ps. 230 millones por intereses sobre la deuda, comisiones y arrendamientos y Ps. 20 millones por efecto de tipo de cambio e inflación en Argentina.

En 2024 se modificó el método de registro contable de las coberturas; los efectos de la cobertura MXN/USD ahora se registran junto con los costos en lugar de dentro del Resultado Integral de Financiamiento (RIF), influyendo así en el margen bruto.

En la siguiente tabla se desglosa el efecto de las coberturas de tipo de cambio en 2023 y 2024 sobre el margen bruto.

	6M		
	2024	2023	%Δ
Ventas	5,639	5,750	(1.9%)
Costo de Ventas	2,871	3,075	(6.7%)
Efecto cobertura MXN/USD	(27)	(504)	(94.7%)
Margen Bruto sin impacto cobertura	49.1%	46.5%	260 pb
Margen Bruto con impacto cobertura	48.6%	37.8%	1,080 pb

Resultado Neto

La **utilidad neta** en el segundo trimestre del año fue de Ps. 60 millones comparada con la pérdida de Ps. 24 millones en el 2T23. De forma acumulada, la **utilidad neta** fue de Ps. 364 millones, comparada con Ps. 12 millones en los primeros seis meses del 2023. Esta mejora significativa se debe principalmente a la reducción de los gastos financieros ya que en el 2023 se registraron gastos financieros extraordinariamente altos por la fortaleza del peso mexicano que resultó en una valuación negativa de los instrumentos de cobertura de tipo de cambio MXN/USD.

CapEx

	6M				
	2024	%	2023	%	%Δ
México	224	95%	162	85%	38.5%
Argentina	8	3%	20	11%	(61.9%)
Estados Unidos	0	0%	6	3%	NA
Otros	4	2%	3	1%	64.8%
Total	236	100%	190	100%	23.8%

Las **inversiones de capital** representaron el 4.2% de las ventas del semestre y presentan un aumento de 23.8% comparadas con el mismo periodo del año anterior.

Las inversiones de capital incluyen:

- En México, continuamos con la renovación tecnológica en nuestras plantas para la fabricación de soluciones de almacenamiento, así como con la construcción de la nueva planta en Ixtapaluca. Además, contempla Ps. 53 millones destinados a bebbia y Ps. 22 millones para plantas de tratamiento.
- En Argentina, una inversión destinada al incremento de capacidad productiva en la planta de conducción durante el primer trimestre del año.
- Dentro de otros, se incluye principalmente la inversión para plantas de tratamiento en Brasil.

ANÁLISIS | BALANCE GENERAL

Ciclo Conversión Efectivo (Días)

	2T		Δ días
	2024	2023	
Días Inventario	70	75	(5)
Días Cartera	67	74	(7)
Días Proveedores	90	79	11
Ciclo Conversión Efectivo	47	70	(23)

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 trimestre, mantuvimos un enfoque firme en la gestión del capital de trabajo.

Deuda

	Junio		
	2024	2023	%Δ
Deuda Total	4,332	4,187	3.5%
Deuda con costo a Corto Plazo	333	189	76.6%
Deuda con costo a Largo Plazo	3,999	3,999	0.0%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	666	536	24.2%
Deuda Neta	3,667	3,652	0.4%

Perfil de Vencimiento de la Deuda

La deuda total asciende a Ps. 4,332 millones de pesos y corresponde al Bono Sustentable AGUA 17-2X, así como préstamos de corto plazo para capital de trabajo. El costo combinado de la deuda es de 9.05%.

	Moneda	Monto en MXN	Tasa	Vencimiento
Bono Sustentable AGUA 17-2X	Pesos mexicanos	4,010	Fija 8.65%	16 junio 2027
Préstamo Capital de Trabajo HSBC	Pesos mexicanos	295	TIIE + .9%	15 junio 2025
Préstamo Capital de Trabajo Citi	Dólares Estadounidenses	19	SOFR + 2.55%	27 julio 2024
Préstamo Capital de Trabajo Citi	Pesos Argentinos	8	Fija 111.5%	26 agosto 2024

Razones Financieras

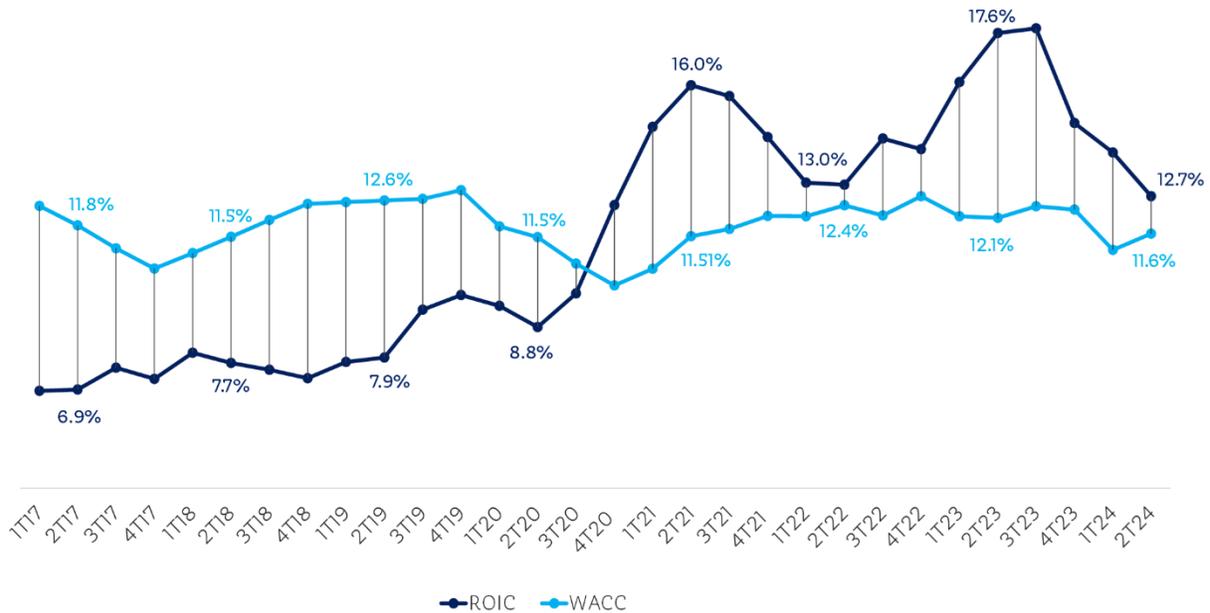
	6M		%Δ
	2024	2023	
Deuda Neta / EBITDA	1.8 x	1.6 x	12.5%
Cobertura de intereses*	8.2 x	9.5 x	(13.7%)
Pasivo Total / Capital Contable	1.1 x	1.2 x	(8.3%)
Utilidad Neta por Acción**	0.75	0.03	NA

*EBITDA U12M/ intereses netos U12M

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

El apalancamiento al segundo trimestre del 2024 está dentro del lineamiento de endeudamiento máximo que establece internamente la Compañía de 2.0x Deuda Neta/EBITDA.

ROIC / Costo de Capital



ROIC: NOPAT U12M/Promedio mensual 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 alcanzó el 12.7%, lo que representa una disminución de 490 pb en comparación con el mismo trimestre del año anterior. Las principales razones de esta disminución son la recesión económica en Argentina y una mayor tasa efectiva de impuestos en México y Centroamérica. Sin embargo, se sitúa 110 pb por encima del costo de capital, que registró una disminución de 50 pb en comparación con el año anterior.

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 junio del 2024, 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. 41.19 millones

ASG | AMBIENTAL, SOCIAL Y GOBERNANZA

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

- Grupo Rotoplas recibió por séptimo año consecutivo el **Distintivo Empresa con Gestión Sostenible** en Perú.
- Rotoplas México ha iniciado el **suministro de electricidad 100% renovable** para sus plantas de León Rotopinsa y León Rotomoldeo.
- Aprovechando el acuerdo estratégico con Google Cloud para la incorporación de soluciones de inteligencia artificial en sus áreas funcionales, negocios y procesos internos, Rotoplas finalizó la primera fase del desarrollo de la **plataforma en línea de indicadores ambientales**.
- En conjunto con el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), se lanzó la edición 2024 de la **convocatoria "A Fluir"**, orientada a beneficiar a municipios con altos niveles de carencia social y estrés hídrico mediante donaciones de productos Rotoplas.
- Ante la sequía en México, se implementó **la campaña "Rotogotas de Ayuda"**, para que clientes y la comunidad colaboren para que Rotoplas done tinacos en los estados más necesitados. Se puede participar comprando productos (cada peso ayuda), creando videos con consejos de ahorro de agua usando el hashtag #Rotogotas y usando un filtro en redes sociales.

AGUA | DESEMPEÑO Y COBERTURA DE ANALISTAS

	2T		%Δ	
	2024	2023		
Agua*	Precio de cierre	27.27	25.51	6.9%
	P/VL	2.1 x	2.1 x	0.0%
	EV/EBITDA	8.3 x	7.2 x	15.3%

Acciones en tesorería

Al 30 de junio, la emisora tenía 1.6 millones de acciones en tesorería equivalentes a un monto invertido de Ps. 155 millones. Nunca se han cancelado acciones en tesorería.

Cobertura de Analistas

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

		Recomendación	PO
BTG Pactual	Felipe Barragán felipe.barragan@btgpactual.com	Neutral	\$34.00
GBM	Regina Carrillo rcarrillo@gbm.com	Compra	\$50.00
SIGNUM / PUNTO	Armando Rodríguez Armando.rodriguez@signumresearch.com	Compra	\$39.00
Miranda Global Research /ESG	Martín Lara / Marimar Torreblanca martin.lara@miranda-gr.com marimar.torreblanca@miranda-partners.com	Compra	\$46.00
Apalache	Jorge Plácido jorge.placido@apalache.mx	Compra	\$44.00
	Consenso	Compra	\$42.60

ESTADOS FINANCIEROS | BALANCE, RESULTADOS Y FLUJO

Estado de Resultados

(cifras no auditadas, millones de pesos mexicanos)

	2T			6M			
	2024	2023	%Δ	2024	2023	%Δ	
Estado de Resultados	Ventas Netas	2,972	3,004	(1.1%)	5,639	5,750	(1.9%)
	Costo de Venta	1,582	1,640	(3.6%)	2,898	3,075	(5.8%)
	Utilidad Bruta	1,390	1,363	2.0%	2,742	2,674	2.5%
	<i>% margen</i>	<i>46.8%</i>	<i>45.4%</i>	<i>140 pb</i>	<i>48.6%</i>	<i>46.5%</i>	<i>210 pb</i>
	Gastos de Operación	1,083	930	16.5%	2,014	1,803	11.7%
	Utilidad de Operación	307	433	(29.1%)	728	872	(16.5%)
	<i>% margen</i>	<i>10.3%</i>	<i>14.4%</i>	<i>(410) pb</i>	<i>12.9%</i>	<i>15.2%</i>	<i>(230) pb</i>
	Resultado Integral del Financiamiento	(187)	(439)	(57.4%)	(250)	(850)	(70.5%)
	Ingresos Financieros	35	44	(21.6%)	46	75	(39.0%)
	Gastos Financieros	(221)	(483)	(54.2%)	(296)	(924)	(68.0%)
	Utilidad antes de Impuestos	120	(6)	NA	477	22	NA
	Impuestos	60	19	NA	114	9	NA
	Resultado Neto	60	(24)	NA	364	12	NA
	<i>% margen</i>	<i>2.0%</i>	<i>(0.8%)</i>	<i>280 pb</i>	<i>6.4%</i>	<i>0.2%</i>	<i>620 pb</i>
	EBITDA ²	450	554	(18.8%)	1,005	1,107	(9.2%)
	<i>% margen</i>	<i>15.1%</i>	<i>18.4%</i>	<i>(330) pb</i>	<i>17.8%</i>	<i>19.3%</i>	<i>(150) pb</i>

² El EBITDA considera donativos por Ps. 0.4 millones en el 2T24 y Ps. 1.1 millones en 6M24. Adicionalmente, considera donativos por Ps. 0.7 millones en el 2T23 y Ps. 2.7 millones en 6M23.

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

		Junio		
		2024	2023	%Δ
Balance General	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	666	536	24.2%
	Cuentas por Cobrar	1,816	1,909	(4.9%)
	Inventarios	1,376	1,321	4.2%
	Otros Activos Circulantes	634	741	(14.5%)
	Activo Circulante	4,491	4,507	(0.4%)
	Propiedad, Planta y Equipo - Neto	4,061	3,163	28.4%
	Otros Activos a Largo Plazo	4,933	4,861	1.5%
	Activo Total	13,484	12,531	7.6%
	Deuda con costo a Corto Plazo	333	189	76.6%
	Proveedores	949	807	17.6%
	Otras Cuentas por Pagar	1,041	1,111	(6.3%)
	Pasivo a Corto Plazo	2,323	2,107	10.3%
	Deuda con costo a Largo Plazo	3,999	3,999	0.0%
	Otros Pasivos a Largo Plazo	882	631	39.7%
	Pasivo Total	7,204	6,737	6.9%
	Capital Contable Total	6,281	5,794	8.4%
	Total Pasivo + Capital Contable	13,484	12,531	7.6%

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

		6M		
		2024	2023	%Δ
Flujo de Efectivo	EBIT	728	872	(16.5%)
	Depreciación y Amortización	276	233	18.5%
	Inventarios	(295)	3	NA
	Cuentas por cobrar	(364)	(376)	(3.4%)
	Cuentas por pagar	114	92	23.2%
	Otros Circulantes	152	(296)	NA
	Impuestos	(91)	(96)	(5.3%)
	Flujo de Operación	521	432	20.8%
	CapEx	(236)	(190)	23.8%
	Otras actividades de inversión	(62)	60	NA
	Flujo de Inversión	(298)	(131)	127.5%
	Dividendos	(242)	(235)	2.9%
	Fondo de recompra	7	(33)	NA
	Deuda corto y largo plazo	303	180	68.4%
	Intereses y arrendamientos	(287)	(267)	7.2%
	Flujo de Financiamiento	(218)	(356)	(38.7%)
	Cambio en Caja	5	(56)	NA
	Efecto tipo de cambio en el efectivo	95	(81)	NA
	Cambio Neto en Caja	100	(137)	NA
	Saldo Inicial de Caja	566	673	(15.9%)
Saldo Final de Caja	666	536	24.2%	

EVENTOS RELEVANTES | 2T24

- **Rotoplas** informó al público inversionista que el reembolso de capital, aprobado en la Asamblea Anual Ordinaria y Extraordinaria del pasado 26 de abril, fue liquidado a los accionistas de la Sociedad a través del S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores. - 09 de mayo.
- **Rotoplas** informó sobre los acuerdos de la Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas que se celebró el 26 de abril del 2024 a las 10:00 horas en la Ciudad de México. – 26 de abril.
- **Rotoplas** invitó al público inversionista a su conferencia de Resultados 1T24 – 25 de abril
- **Rotoplas** informó al público inversionista las propuestas que se presentarán a la Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas que se celebrará el 26 de abril del 2024 a las 10:00 horas en la Ciudad de México. – 04 de abril.
- 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

mescobar@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