

08/feb/2023

**Rating Fitch  
AA (estable)**

**indexity**  
I D E A S

www.Indexity.mx

Contacto Indexity: contacto@indexity.mx

**AGUA**

Rotoplas se dedica a la fabricación, comercialización e instalación de soluciones de almacenamiento, conducción y mejora del agua. También proporciona a sus clientes soluciones individuales e integrales para el tratamiento del agua. Sus operaciones se dividen en productos y servicios del agua.

**Evento Relevante (Fuente: EMISNET)**  
09 de febrero de 2023

AGUA reportó resultados positivos en el 4T22:

Los ingresos de AGUA subieron 11.6% a MXN\$3,125 millones impulsados principalmente por la estrategia de "Ofertas Azules" en los negocios de almacenamiento y conducción en México. También contribuyó Argentina con un crecimiento en ingresos del 10.9% por mayores precios, lo cual fue parcialmente contrarrestado por la desaceleración en el sector de la construcción y un menor gasto durante el mundial de fútbol.

El negocio de servicios de AGUA experimentó una importante recuperación del 25.6% apoyada en la expansión de Bebbia, el cual alcanzó 88 mil usuarios

La empresa registró una utilidad neta mayor a la esperada de MXN\$370 millones, favorecida por un mejor desempeño operativo e impuestos a favor de MXN\$99 millones, comparado con un cargo de MXN\$41 millones del mismo periodo del año previo

La razón de deuda neta a EBITDA fue de 1.7 veces al cierre del 4T22, lo cual se comparó contra 1.3 veces del mismo periodo del año previo. Esto se atribuyó principalmente a una reducción en los niveles de caja, dada la compra de materias primas.

**Ingresos Netos**



**Utilidad Neta**



En oct'22 Fitch ratificó su rating en 'AA(mex)' con perspectiva Estable

**1. Rating "AA"** Fitch Ratings ratificó la calificación de Grupo Rotoplas (AGUA) destacando su posición competitiva y fuerte, soportada por su liderazgo de mercado, red extensa de distribución y portafolio amplio de soluciones, así como su estrategia de incrementar la diversificación de ingresos por geografía y línea de negocio.

**2. Mejor diversificación de Ingresos:** Fitch espera que Rotoplas continúe ampliando su posición en distintas geografías y segmentos. Para los UDM al 30 de junio de 2022 México representó aproximadamente el 50% de los ingresos; Fitch proyecta que hacia 2025 México representará alrededor del 45% de los ingresos, en la medida que la expansión geográfica principalmente a EE.UU. continúe.

**3. Ingresos Resilientes con Presión Temporal en Márgenes:** Los ingresos crecieron 26% y 17% para el cierre de 2021 y los UDM a junio de 2022 respectivamente, impulsados por el segmento de productos, con resultados positivos en sus distintas categorías y geografías. El segmento servicios continuó sin reactivar los proyectos industriales y comerciales que fueron suspendidos desde la pandemia, y mostró una reducción en ingresos en ambos periodos.

**4. Apalancamiento Moderado:** Al cierre de 2021 el apalancamiento bruto fue de 2.9 veces (x) por encima de la sensibilidad negativa del nivel de calificación. Fitch proyecta que al cierre de 2022 el apalancamiento bruto será de alrededor de 2.2x con una tendencia por debajo de 2.0x hacia 2024

**Factores de Riesgo (Fuente: Fitch)**

**1. Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:**

Retrasos en la contribución a la generación operativa de las inversiones;

Deterioro en el desempeño operativo de la compañía causado por una disminución en la actividad económica de las regiones donde opera;

Detrimento en la rentabilidad y generación negativa sostenida de FFL, con distribuciones a accionistas o adquisiciones financiadas mayormente con deuda, que se traduzcan en un indicador de deuda bruta a EBITDA superior a 2.5x, en conjunto con un indicador de deuda neta a EBITDA superior a 1.5x en el mediano plazo.

## Desempeño con la BMV



## Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V., no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V., no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.