

AGUA

GRUPO ROTOPLAS, S.A.B. DE C.V.

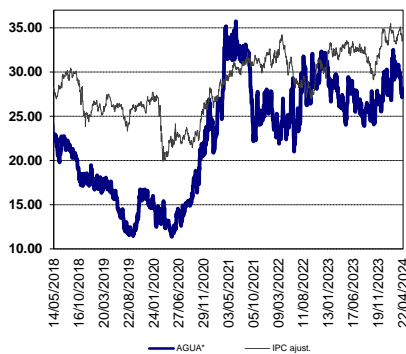
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total	12,938	12,813	12,733	13,007	2.2%
Activo Circulante	6,504	5,465	4,884	4,292	-12.1%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,854	1,443	682	570	-16.4%
Clientes	1,430	1,456	2,088	1,780	-14.7%
Otras Cuentas por cobrar	926	795	457	433	-5.2%
Inventarios	1,116	1,565	1,420	1,239	-12.8%
Otros Activos Circulantes	179	207	238	270	13.4%
Largo Plazo	6,433	7,348	7,849	8,715	11.0%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	2,219	3,093	3,215	3,982	23.8%
Activos Intangibles (Neto)	3,564	3,527	3,763	3,646	-3.1%
Otros Activos No Circulantes	651	728	871	1,087	24.9%
Pasivo Total	6,703	6,341	6,450	6,802	5.5%
Pasivo Circulante	2,093	1,771	1,842	1,969	6.9%
Proveedores	1,537	1,412	728	870	19.5%
Créditos Bancarios	65	-	50	25	-50.7%
Créditos Bursátiles	94	95	97	99	2.0%
Otros Pasivos Con Costo	-	63	71	65	-8.9%
Impuestos por Pagar	128	35	27	118	345.0%
Otros Pasivos Circulantes	269	166	870	792	-8.9%
Pasivo Largo Plazo	4,610	4,570	4,608	4,833	4.9%
Créditos Bancarios	43	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	3,998	3,998	3,999	3,999	0.0%
Otros Pasivos Con Costo	-	183	142	102	-28.4%
Pasivos por Impuestos Diferidos	210	175	242	465	92.0%
Otros Pasivos No Circulantes	359	213	225	267	18.7%
Deuda Total	3,981	4,094	4,146	4,123	-0.6%
Deuda Neta	1,127	2,650	3,464	3,553	2.6%
Capital Contable Consolidado	6,235	6,472	6,283	6,205	-1.2%
Capital Contable Minoritario	92	110	133	44	-66.5%
Capital Contable Mayoritario	6,142	6,362	6,151	6,161	0.2%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	486,235
Precio	07-may-24 28.60
Precio Max. 12m	32.10
Precio Min. 12m	22.47
Dividendo	0.50
Dividend Yield	1.75%
Valor P.M.	13,906
CCM / CC	0.993
Efectivo	570
Deuda Total	4,123
Deuda Neta	3,553
Valor de la Empresa	17,559
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	12,068
Utilidad Operativa 12m	1,541
Depr. Y Amort. 12m	573
EBITDA 12 m	2,115
Margen EBITDA	17.5%
Utilidad Neta 12m	554
Margen Neto	4.6%
CAPEX 12m	-534
MULTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	8.30
P.M. / EBITDA	6.58
P.M. / Fon	12.69
P.M. / CC May	2.26
P.M. / Utilidad	25.12
UPA	1.14
Deuda Neta / EBITDA	1.68
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	2.25

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	9,152	11,140	12,861	12,068	-6.2%
Costo de Ventas	5,390	6,925	7,174	6,506	-9.3%
Utilidad (Pérdida) Bruta	3,763	4,216	5,687	5,561	-2.2%
Margen Bruto	41.1%	37.8%	44.2%	46.1%	4.2%
Gastos Generales	2,688	3,234	3,886	4,020	3.4%
Utilidad de Operación	1,074	981	1,801	1,541	-14.4%
Margen Operativo	11.7%	8.8%	14.0%	12.8%	-8.8%
Otros Ingresos (Gastos) neto	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	1,074	981	1,801	1,541	-14.4%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(756)	(655)	(1,024)	(904)	-11.7%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	2	2	(0)	(1)	497.4%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	321	328	776	637	-18.0%
Impuestos a la Utilidad	139	62	37	90	143.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	182	266	739	547	-26.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(106)	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	76	266	739	547	-26.1%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(10)	(11)	22	(7)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	86	277	718	554	-22.9%
Margen Neto	0.9%	2.5%	5.6%	4.6%	-17.8%

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	1,074	981	1,801	1,541	-14.4%
Depreciación y Amortizac.	359	388	411	573	39.6%
EBITDA	1,433	1,369	2,211	2,115	-4.4%
Margen EBITDA	15.7%	12.3%	17.2%	17.5%	1.9%
Intereses pagados	490	512	516	513	-0.5%
Intereses ganados	84	76	125	119	-4.7%
Impuestos a la Utilidad	139	62	37	90	143.2%
CAPEX	(280)	(499)	(412)	(534)	29.6%
Flujo Operativo Neto	609	373	1,371	1,096	-20.0%
Variación en el Capital de Trabajo	(654)	(815)	(1,015)	(354)	-65.1%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
Ventas Netas	3,447	3,004	3,543	3,020	3,125	3,376	2,746	2,667	-2.9%
Costo de Ventas	1,991	1,640	2,028	1,675	1,720	1,875	1,435	1,316	-8.3%
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,456	1,363	1,515	1,345	1,405	1,502	1,311	1,352	3.1%
Margen Bruto	42.2%	45.4%	42.8%	44.5%	45.0%	44.5%	47.7%	50.7%	6.1%
Gastos Generales	1,027	930	1,033	1,010	953	1,149	873	931	6.6%
Utilidad de Operación	429	433	482	335	452	352	438	421	-4.0%
Margen Operativo	12.4%	14.4%	13.6%	11.1%	14.5%	10.4%	16.0%	15.8%	-1.2%
EBITDA	528	553	582	465	550	541	551	555	0.6%
Margen EBITDA	15.3%	18.4%	16.4%	15.4%	17.6%	16.0%	20.1%	20.8%	0.7%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	429	433	482	335	452	352	438	421	-4.0%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(195)	(439)	(237)	(90)	(181)	(311)	(411)	(64)	-84.5%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	1	(0)	(2)	(0)	1	(1)	(0)	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	235	(6)	243	244	271	41	27	357	1211.5%
Impuestos a la Utilidad	113	19	67	16	(134)	2	(9)	54	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	122	(24)	176	229	405	39	37	304	728.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	122	(24)	176	229	405	39	37	304	728.4%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	2	(5)	3	(2)	19	(2)	(2)	2	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	119	(20)	173	231	386	41	39	302	674.2%
Margen Neto	3.5%	-0.7%	4.9%	7.6%	12.4%	1.2%	1.4%	11.3%	9.9%

MULTIPLOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	13.38	11.04	7.33	8.30	9.44	13.38	7.29	7.41
P/U	206.54	44.23	17.38	25.12	28.91	44.23	17.38	
P/VL	2.89	1.93	2.03	2.26	2.07	2.26	1.93	
Deuda Neta / EBITDA	0.79	1.94	1.57	1.68	1.73	1.94	1.57	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	0.98	3.04	1.93	2.25	2.41	3.04	1.93	
Deuda Neta / C.C.	0.18	0.41	0.55	0.57	0.51	0.57	0.41	
Cobertura Intereses	2.93	2.67	4.29	4.12	3.69	4.29	2.67	
ROA	0.7%	2.2%	5.6%	4.3%	4.0%	5.6%	2.2%	
ROE	1.4%	4.3%	11.4%	8.9%	8.2%	11.4%	4.3%	

Subdirección de Análisis

AGUA

Este informe ha sido preparado por el Departamento de Análisis de Inversora Bursátil Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, y se proporciona única y exclusivamente para fines informativos. Bajo ninguna circunstancia deberá usarse ni considerarse como una oferta de venta ni como una petición de compra. Toda la información con el que se elaboró el presente informe se ha obtenido por fuentes consideradas como fiables entre las que destacan la BMV.

AGUA

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24
Activo Total	8,181	9,612	10,794	11,850	11,502	12,712	13,112	12,528	12,611	13,007
Activo Circulante	6,394	4,806	4,978	4,749	5,117	6,307	5,631	4,685	3,638	4,292
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,476	1,563	1,557	1,050	1,848	3,132	1,629	673	566	570
Largo Plazo	1,787	4,806	5,816	7,101	6,385	6,405	7,482	7,843	8,974	8,715
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	1,304	2,283	2,519	2,653	2,499	2,225	3,011	3,272	4,123	3,982
Pasivo Total	2,128	2,392	3,499	5,087	5,012	6,628	6,557	6,101	6,501	6,802
Pasivo Circulante	872	1,345	1,353	1,616	2,205	1,975	1,987	1,502	1,699	1,969
Créditos Bancarios	13	285	0	1,314	1	55	-	-	17	25
Créditos Bursátiles	-	-	4	1	606	8	9	11	12	99
Pasivo Largo Plazo	1,256	1,046	2,146	3,470	2,807	4,653	4,570	4,600	4,802	4,833
Créditos Bancarios	1,204	958	-	1	-	56	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	1,972	2,915	2,329	3,998	3,998	3,999	3,999	3,999
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	-	-	155	114	102
Deuda Total	1,217	1,243	1,976	2,923	2,870	3,883	3,769	4,009	4,028	4,123
Deuda Neta	(2,259)	(320)	419	1,873	1,022	791	2,140	3,337	3,462	3,553
Capital Contable Consolidado	6,054	7,221	7,295	6,490	6,490	6,084	6,555	6,427	6,110	6,205
Capital Contable Mayoritario	6,050	7,169	7,180	6,378	6,378	5,997	6,444	6,291	6,005	6,161

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES										
Ventas Netas	5,700	5,353	6,660	7,777	8,065	8,700	10,915	12,774	12,146	12,068
Utilidad de Operación	662	580	730	926	1,087	1,030	1,064	1,584	1,559	1,541
Margen Operativo	11.6%	10.8%	11.0%	11.9%	13.5%	11.8%	9.8%	12.4%	12.8%	12.8%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	403	447	519	371	115	431	328	734	291	554
Margen Neto	7.1%	8.3%	7.8%	4.8%	1.4%	5.0%	3.0%	5.7%	2.4%	4.6%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES										
Utilidad de Operación	662	580	730	926	1,087	1,030	1,064	1,584	1,559	1,541
Depreciación y Amortizac.	105	154	242	375	339	350	379	397	553	573
EBITDA	767	734	972	1,301	1,426	1,380	1,443	1,982	2,111	2,115
Margen EBITDA	13.5%	13.7%	14.6%	16.7%	17.7%	15.9%	13.2%	15.5%	17.4%	17.5%
Intereses pagados	101	132	140	283	343	488	511	514	514	513
Intereses ganados	117	117	108	59	56	94	68	118	130	119
Impuestos a la Utilidad	174	196	196	279	259	264	122	61	27	90
CAPEX	(275)	(316)	(292)	(419)	(299)	(280)	(498)	(484)	(496)	(534)
Flujo Operativo Neto	333	207	451	379	581	443	381	1,040	1,204	1,096
Variación en el Capital de Trabajo	-629.633	-22.517	-353	-413	-95	(294)	(1,100)	(927)	(251)	(354)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS										
Valor de mercado	14,354	13,454	13,454	9,243	6,768	12,156	11,913	13,984	14,222	13,906
Valor de la empresa	12,103	13,233	14,088	11,272	7,975	13,317	14,498	17,622	17,933	17,559
VE/EBITDA	15.78	18.03	14.50	9.23	5.59	9.48	9.88	8.89	8.49	8.30
P/U	35.65	30.13	25.93	24.95	58.60	28.22	36.27	19.06	48.88	25.12
P/VL	2.37	1.88	1.87	1.37	1.06	2.03	1.85	2.22	2.37	2.26
Deuda Neta / EBITDA	(2.95)	(0.44)	0.43	1.53	0.76	0.54	1.48	1.68	1.64	1.68
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(4.59)	(0.76)	0.62	2.33	0.97	0.90	2.52	2.23	2.14	2.25
Deuda Neta / C.C.	(0.37)	(0.04)	0.06	0.27	0.17	0.16	0.36	0.52	0.57	0.57
Cobertura Intereses	7.56	5.57	6.94	4.26	4.16	2.83	2.83	3.85	4.11	4.12
ROA	4.9%	4.6%	4.8%	3.1%	1.0%	3.4%	2.5%	5.9%	2.3%	4.3%
ROE	6.7%	6.2%	7.1%	5.4%	1.8%	7.1%	5.0%	11.4%	4.8%	8.9%