

AGUA

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

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Activo Total	12,813	12,733	13,007	14,711	13.1%
Activo Circulante	5,465	4,884	4,292	4,981	16.1%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,443	682	570	766	34.3%
Clientes	1,456	2,088	1,780	1,741	-2.2%
Otras Cuentas por cobrar	795	457	433	405	-6.4%
Inventarios	1,565	1,420	1,239	1,868	50.8%
Otros Activos Circulantes	207	238	270	201	-25.6%
Largo Plazo	7,348	7,849	8,715	9,731	11.6%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	3,093	3,215	3,982	3,928	-1.4%
Activos Intangibles (Neto)	3,527	3,763	3,646	4,051	11.1%
Otros Activos No Circulantes	728	871	1,087	1,752	61.1%
Pasivo Total	6,341	6,450	6,802	8,184	20.3%
Pasivo Circulante	1,771	1,842	1,969	2,830	43.7%
Proveedores	1,412	728	870	1,153	32.5%
Créditos Bancarios	-	50	25	535	2071.7%
Créditos Bursátiles	95	97	99	100	1.0%
Otros Pasivos Con Costo	63	71	65	105	62.5%
Impuestos por Pagar	35	27	118	52	-56.3%
Otros Pasivos Circulantes	166	870	792	885	11.7%
Pasivo Largo Plazo	4,570	4,608	4,833	5,354	10.8%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	3,998	3,999	3,999	3,999	0.0%
Otros Pasivos Con Costo	183	142	102	582	472.8%
Pasivos por Impuestos Diferidos	175	242	465	468	0.5%
Otros Pasivos No Circulantes	213	225	267	305	14.4%
Deuda Total	4,094	4,146	4,123	4,635	12.4%
Deuda Neta	2,650	3,464	3,553	3,869	8.9%
Capital Contable Consolidado	6,472	6,283	6,205	6,527	5.2%
Capital Contable Minoritario	110	133	44	33	-26.7%
Capital Contable Mayoritario	6,362	6,151	6,161	6,495	5.4%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	486,235
Precio	24-abr-25 11.25
Precio Max. 12m	29.79
Precio Min. 12m	10.29
Dividendo	0.50
Dividend Yield	4.44%
Valor P.M.	5,470
CCM / CC	0.995
Efectivo	766
Deuda Total	4,635
Deuda Neta	3,869
Valor de la Empresa	9,367
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	11,169
Utilidad Operativa 12m	599
Depr. Y Amort. 12m	622
EBITDA 12 m	1,221
Margen EBITDA	10.9%
Utilidad Neta 12m	-110
Margen Neto	-1.0%
CAPEX 12m	-492
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	7.67
P.M. / EBITDA	4.48
P.M. / Fon	27.08
P.M. / CC May	0.84
P.M. / Utilidad	-49.84
UPA	-0.23
Deuda Neta / EBITDA	3.17
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	5.30

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	11,140	12,861	12,068	11,169	-7.4%
Costo de Ventas	6,925	7,174	6,474	6,371	-1.6%
Utilidad (Pérdida) Bruta	4,216	5,687	5,594	4,798	-14.2%
Margen Bruto	37.8%	44.2%	46.4%	43.0%	-7.3%
Gastos Generales	3,234	3,886	4,020	4,200	4.5%
Utilidad de Operación	981	1,801	1,574	599	-62.0%
Margen Operativo	8.8%	14.0%	13.0%	5.4%	-58.9%
Otros Ingresos (Gastos) neto	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	981	1,801	1,574	599	-62.0%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(655)	(1,024)	(904)	(741)	-18.0%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	2	(0)	(1)	(2)	43.9%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	328	776	669	(144)	n.a.
Impuestos a la Utilidad	62	37	90	(32)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	266	739	579	(112)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	266	739	579	(112)	n.a.
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(11)	22	(7)	(2)	-75.1%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	277	718	586	(110)	n.a.
Margen Neto	2.5%	5.6%	4.9%	-1.0%	n.a.

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					
Utilidad de Operación	981	1,801	1,574	599	-62.0%
Depreciación y Amortizac.	388	411	541	622	15.1%
EBITDA	1,369	2,211	2,115	1,221	-42.3%
Margen EBITDA	12.3%	17.2%	17.5%	10.9%	-37.6%
Intereses pagados	512	516	513	635	23.7%
Intereses ganados	76	125	119	75	-36.8%
Impuestos a la Utilidad	62	37	90	(32)	n.a.
CAPEX	(499)	(412)	(534)	(492)	-8.0%
Flujo Operativo Neto	373	1,371	1,096	202	-81.6%
Variación en el Capital de Trabajo	(815)	(1,015)	(354)	(95)	-73.1%



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	Var
Ventas Netas	3,004	2,972	3,020	2,838	3,376	2,723	2,667	2,636	-1.2%
Costo de Ventas	1,640	1,582	1,675	1,658	1,842	1,611	1,316	1,519	15.4%
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,363	1,390	1,345	1,179	1,534	1,112	1,352	1,117	-17.4%
Margen Bruto	45.4%	46.8%	44.5%	41.6%	45.4%	40.8%	50.7%	42.4%	-16.4%
Gastos Generales	930	1,083	1,010	1,091	1,149	1,048	931	978	5.0%
Utilidad de Operación	433	307	335	89	385	64	421	139	-67.0%
Margen Operativo	14.4%	10.3%	11.1%	3.1%	11.4%	2.4%	15.8%	5.3%	-66.6%
EBITDA	553	449	465	243	541	229	555	300	-46.0%
Margen EBITDA	18.4%	15.1%	15.4%	8.6%	16.0%	8.4%	20.8%	11.4%	-9.4%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	433	307	335	89	385	64	421	139	-67.0%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(439)	(187)	(90)	(189)	(311)	(249)	(64)	(116)	83.2%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(0)	(0)	(0)	-	(1)	(1)	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	(6)	120	244	(100)	73	(186)	357	22	-93.7%
Impuestos a la Utilidad	19	60	16	(27)	2	(64)	54	(1)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	(24)	60	229	(73)	71	(122)	304	24	-92.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(24)	60	229	(73)	71	(122)	304	24	-92.3%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(5)	1	(2)	(1)	(2)	(0)	2	(2)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(20)	59	231	(72)	73	(122)	302	25	-91.6%
Margen Neto	-0.7%	2.0%	7.6%	-2.5%	2.2%	-4.5%	11.3%	1.0%	-10.3%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	10.18	9.03	8.20	7.67	8.64	11.04	7.29	6.75
P/U	40.05	22.50	23.35	49.84	(1.33)	23.35	(49.84)	
P/VL	1.74	2.63	2.22	0.84	1.90	2.63	0.84	
Deuda Neta / EBITDA	1.94	1.57	1.68	3.17	2.14	3.17	1.57	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	3.04	1.93	2.25	5.30	3.16	5.30	1.93	
Deuda Neta / C.C.	0.41	0.55	0.57	0.59	0.57	0.59	0.55	
Cobertura Intereses	2.67	4.29	4.12	1.92	3.44	4.29	1.92	
ROA	2.2%	5.6%	4.5%	-0.7%	3.1%	5.6%	-0.7%	
ROE	4.3%	11.4%	9.4%	-1.7%	6.4%	11.4%	-1.7%	

Subdirección de Análisis

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

AGUA

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25
Activo Total	9,612	10,794	11,850	11,502	12,712	13,112	12,528	12,552	14,945	14,711
Activo Circulante	4,806	4,978	4,749	5,117	6,307	5,631	4,685	3,638	5,088	4,981
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,563	1,557	1,050	1,848	3,132	1,629	673	566	732	766
Largo Plazo	4,806	5,816	7,101	6,385	6,405	7,482	7,843	8,914	9,856	9,731
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	2,283	2,519	2,653	2,499	2,225	3,011	3,272	4,063	4,044	3,928
Pasivo Total	2,392	3,499	5,087	5,012	6,628	6,557	6,101	6,501	8,242	8,184
Pasivo Circulante	1,345	1,353	1,616	2,205	1,975	1,987	1,502	1,699	2,987	2,830
Créditos Bancarios	285	0	1,314	1	55	-	-	17	671	535
Créditos Bursátiles	-	4	1	606	8	9	11	12	13	100
Pasivo Largo Plazo	1,046	2,146	3,470	2,807	4,653	4,570	4,600	4,802	5,255	5,354
Créditos Bancarios	958	-	1	-	56	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	1,972	2,915	2,329	3,998	3,998	3,999	3,999	3,999	3,999
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	-	155	114	567	582
Deuda Total	1,243	1,976	2,923	2,870	3,883	3,769	4,009	4,028	4,683	4,635
Deuda Neta	(320)	419	1,873	1,022	791	2,140	3,337	3,462	3,951	3,869
Capital Contable Consolidado	7,221	7,295	6,490	6,490	6,084	6,555	6,427	6,051	6,702	6,527
Capital Contable Mayoritario	7,169	7,180	6,378	6,378	5,997	6,444	6,291	5,946	6,668	6,495

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES										
Ventas Netas	5,353	6,660	7,777	8,065	8,700	10,915	12,774	12,146	11,201	11,169
Utilidad de Operación	580	730	926	1,087	1,030	1,064	1,584	1,592	881	599
Margen Operativo	10.8%	11.0%	11.9%	13.5%	11.8%	9.8%	12.4%	13.1%	7.9%	5.4%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	447	519	371	115	431	328	734	324	167	(110)
Margen Neto	8.3%	7.8%	4.8%	1.4%	5.0%	3.0%	5.7%	2.7%	1.5%	-1.0%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES										
Utilidad de Operación	580	730	926	1,087	1,030	1,064	1,584	1,592	881	599
Depreciación y Amortizac.	154	242	375	339	350	379	397	520	596	622
EBITDA	734	972	1,301	1,426	1,380	1,443	1,982	2,111	1,476	1,221
Margen EBITDA	13.7%	14.6%	16.7%	17.7%	15.9%	13.2%	15.5%	17.4%	13.2%	10.9%
Intereses pagados	132	140	283	343	488	511	514	514	589	635
Intereses ganados	117	108	59	56	94	68	118	130	80	75
Impuestos a la Utilidad	196	196	279	259	264	122	61	27	23	(32)
CAPEX	(316)	(292)	(419)	(299)	(280)	(498)	(484)	(496)	(492)	(492)
Flujo Operativo Neto	207	451	379	581	443	381	1,040	1,204	452	202
Variación en el Capital de Trabajo	-22.517	-353.391	-413	-95	-294	(1,100)	(927)	(251)	(498)	(95)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS										
Valor de mercado	13,454	13,454	9,243	6,768	12,156	11,913	13,984	14,222	5,110	5,470
Valor de la empresa	13,233	14,088	11,272	7,975	13,317	14,498	17,622	17,933	9,089	9,367
VE/EBITDA	18.03	14.50	9.23	5.59	9.48	9.88	8.89	8.49	6.16	7.67
P/U	30.13	25.93	24.95	58.60	28.22	36.27	19.06	48.88	30.67	(49.84)
P/VL	1.88	1.87	1.37	1.06	2.03	1.85	2.22	2.37	0.77	0.84
Deuda Neta / EBITDA	(0.44)	0.43	1.53	0.76	0.54	1.48	1.68	1.64	2.68	3.17
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(0.76)	0.62	2.33	0.97	0.90	2.52	2.23	2.14	4.02	5.30
Deuda Neta / C.C.	(0.04)	0.06	0.27	0.17	0.16	0.36	0.52	0.57	0.59	0.59
Cobertura Intereses	5.57	6.94	4.26	4.16	2.83	2.83	3.85	4.11	2.51	1.92
ROA	4.6%	4.8%	3.1%	1.0%	3.4%	2.5%	5.9%	2.6%	1.1%	-0.7%
ROE	6.2%	7.1%	5.4%	1.8%	7.1%	5.0%	11.4%	5.3%	2.5%	-1.7%