

AGUA: AGUA Day 2024 - Rotoplas fortalece su estrategia empresarial, impulsada por innovación y liderazgo ASG.

Grupo Rotoplas (BMV: AGUA *) llevó el "AGUA Day 2024", donde los ejecutivos de la emisora presentaron actualizaciones clave sobre las prioridades estratégicas el 2025, considerando el entorno actual, las perspectivas del sector y las expectativas de crecimiento económico.

Prioridades para 2025:

1. Crecimiento sostenible del negocio tradicional

Énfasis en la eficiencia operativa mediante una significativa reducción de recursos, emisiones y tiempo de fabricación del Tinaco Plus+. Además, el Proyecto SMART impulsará la innovación y eficiencia:

- Reducción del 40% en emisiones de CO₂.
- Reducción del 70% en el tiempo de fabricación.
- Inversión incrementada de **Ps.620 millones** ejecutados en su totalidad.

Tinaco Plus+ expandió sus sistemas de producción de 5 a 8 plantas en 2024. Además, el desarrollo de instalaciones estratégicas como la planta de manufactura en Ixtapaluca estará impulsado por:

- Ubicación estratégica en el centro de México, atendiendo a **22 millones de personas**.
- Enfoque en **eficiencia energética, captación de agua pluvial y certificación LEED**.

2. Crecimiento y desarrollo de nuevos negocios

Expansión de servicios a través de marcas clave:

- **Bebbia**: Soluciones avanzadas habilitadas con IoT y crecimiento de **25,000 nuevos usuarios** en 2024.
- **Acuantia**: Expansión en el mercado de agua de EE. UU., valorado en **US\$3.2 mil millones**, con un **crecimiento anual esperado del 3-5%**.
- **Riego**: Soluciones sostenibles para el uso de agua en agricultura.
- Crecimiento compuesto anual (CAGR) del **15.3%** en ventas de servicios.
- La plataforma de servicios ahora contribuye con el **7% de las ventas totales**, en comparación con el 5%.

3. Digitalización del ecosistema del agua

Colaboración con Google Cloud para digitalizar procesos:

- Sistema de gestión ambiental interno que automatiza los cálculos del inventario de Gases de Efecto Invernadero (**Alcances 1 y 2**) y monitorea el uso del agua.
- Aprovechamiento de **IA** para eficiencia operativa e información de los grupos de interés.

4. Compromiso con los grupos de interés

Publicación del **Sustainable Development Impact Disclosure (SDID)** en colaboración con J.P. Morgan. Convirtiéndose en la **primera empresa en América Latina** y la segunda a nivel mundial en divulgar la alineación con los ODS de la ONU. Asimismo, ROTOPLAS fue reconocida entre las **cinco mejores empresas** en su sector en el **S&P Global Sustainability Yearbook 2024**.

5. Perspectivas de crecimiento

Crecimiento del negocio tradicional:

Consolidación de productos como **Tinaco Plus**, con una inversión ejecutada de **Ps.620 millones** y mejoras en eficiencia operativa.

Segmento de servicios:

- **Bebbia**: Incremento sostenido en usuarios y adopción de productos IoT, con márgenes de EBITDA positivos proyectados en los próximos ciclos.

Mercados internacionales:

- **Argentina**: Estrategias centradas en reducir riesgos económicos, aprovechando oportunidades de innovación y desarrollo de portafolio.

6. Marco ESG

ROTOPLAS integra estándares reconocidos a nivel mundial:

- **GRI, SASB, TCFD, CDP y CSA.**
- Mejora en puntuaciones de evaluaciones de sostenibilidad:
 - **Cambio climático (CDP)**: De **B** (2022) a **A-** (2024, presentado).
 - **CSA**: Mejora de **69** (2022) a **70** (2024).

7. Comentarios finales

- Negocio tradicional fortalecido con **innovación y eficiencia**.
- **Plataforma de servicios** en crecimiento que desbloquea oportunidades en el ciclo del agua.
- **Transformación digital** mejorando conexiones operativas y con clientes.
- Inversiones que se espera entreguen resultados visibles con **flujo de efectivo mejorado** y **ROIC aumentado**.
- **La sostenibilidad guía todas las decisiones**, generando impactos significativos para los grupos de interés.

Además, los directivos de la emisora señalaron que la política de dividendos permanece sin cambios, enfocándose en distribuciones consistentes para los accionistas.

Ante lo expuesto por la emisora, mantenemos sin cambios nuestro Valor Intrínseco a 12 meses (septiembre 2025) en Ps.39.10 por acción, ratificando COMPRA. Esta ratificación se debe a la fortaleza del mercado mexicano, una perspectiva inflacionaria favorable y un entorno de menores tasas de interés, situaciones que esperamos incentiven el consumo en la segunda mitad del año.

Carlos Alcaraz
+52 (55) 6609-5983
carlos.alcaraz@apalache.mx

Jorge Plácido
+52 (55) 5412-4273
jorge.placido@apalache.mx

Declaraciones

Sobre la información presentada

Los analistas responsables de la elaboración de este reporte manifiestan que los análisis, valuaciones, opiniones, puntos de vista y conclusiones aquí expresadas reflejan una opinión totalmente independiente, la cual está basada en información que es considerada como pública y fidedigna.

Apalache manifiesta que el personal que realiza este reporte cuenta con experiencia, capacidad técnica y prestigio profesional y que se desempeñan libres de conflictos de interés y no están supeditados a intereses personales, patrimoniales o económicos respecto a las emisoras cubiertas.

El análisis desarrollado por Apalache es elaborado bajo los más elevados estándares de calidad y transparencia.

Independientemente de la relación de negocios que Apalache podría estar llevando con las emisoras analizadas, existe una barrera “Chinese Wall” entre las áreas de negocio de Apalache y los analistas fundamentales, con la finalidad de garantizar su independencia en las opiniones y recomendaciones de inversión.

La información se presenta en forma resumida y no pretende ser completa. No existe declaración o garantía alguna, expresa o implícita, respecto de la exactitud, imparcialidad, o integridad de esta información.

La información contenida en esta presentación es pública y fue obtenida en distintas fuentes. Las proyecciones o previsiones contenidas en este análisis son una recomendación generalizada y están basadas en suposiciones y estimaciones subjetivas sobre eventos y circunstancias que todavía no ocurren y están sujetas a variaciones significativas. No es posible garantizar el éxito de las estrategias planteadas.

El valor intrínseco (VI) presentado en este reporte refleja el posible desempeño esperado de la acción en un periodo específico de tiempo. Dicho desempeño está determinado por la metodología de valuación seleccionada por Apalache, la cual se basa en la combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas para la valuación financiera de una empresa y que pueden incluir valuación por múltiplos, flujos de efectivo descontados (DCF por sus siglas en inglés), suma de partes, valor de liquidación y cualquier otra metodología apropiada para el caso particular. Cabe destacar que dicha valuación podría verse afectada por otros factores, tales como el flujo de noticias generales o específicas de la compañía, percepción de los inversionistas sobre la emisora, el sector y los mercados financieros, operaciones de fusiones y adquisiciones, entre otros. Alguno o todos estos factores pueden llevar a una recomendación contraria a la indicada por la simple valuación fundamental.

Este análisis ha sido preparado con fines informativos. No se hace compromiso alguno respecto a la precisión, suficiencia, veracidad o exactitud de la información y opiniones aquí contenidas. Apalache no responderá por daño o perjuicio alguno derivado del presente. Esta presentación se basa en hechos y/o eventos que han ocurrido hasta esta fecha, por lo que hechos y/o eventos futuros pueden perjudicar las conclusiones aquí expresadas. Apalache no asume ninguna responsabilidad de actualizar, revisar, rectificar o anular esta presentación en función de cualquier acontecimiento futuro.

Apalache recibe ingresos por su labor de análisis bajo la modalidad *Sponsored Research*, siguiendo prácticas y estándares internacionales en cuanto a independencia y objetividad.

Este reporte y su contenido son propiedad de Apalache y no puede ser reproducido o difundido sin consentimiento previo por escrito.