

8 de mayo de 2013

MAKING WATER PERFORM



Aviso Legal

El presente documento tiene carácter puramente informativo y no constituye una oferta de venta, de canje o de adquisición, ni una invitación a formular ofertas de compra, sobre valores emitidos por ninguna de las sociedades mencionadas. La presente información financiera ha sido elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sin embargo, al no tratarse de información auditada, no es una información definitiva y podría verse modificada en un futuro.

Las hipótesis, informaciones y previsiones aquí contenidas, no constituyen garantías de resultados futuros y están expuestas a riesgos e incertidumbres; los resultados reales pueden diferir significativamente de los reflejados en las hipótesis y previsiones por diversas razones.

La información recogida en el presente documento puede contener manifestaciones sobre intenciones, expectativas o previsiones futuras. Todas aquellas manifestaciones, a excepción de aquellas basadas en datos históricos, son manifestaciones de futuro, incluyendo, entre otras, las relativas a nuestra posición financiera, estrategia de negocio, planes de gestión y objetivos para operaciones futuras. Dichas intenciones, expectativas o previsiones están afectadas, en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con ellas.

Entre estos riesgos se incluyen, entre otros, las fluctuaciones estacionales que puedan modificar la demanda, la competencia del sector, las condiciones económicas y legales, las restricciones al libre comercio y/o la inestabilidad política en los distintos mercados donde está presente el Grupo Fluidra o en aquellos países donde los productos del Grupo son fabricados o distribuidos. El Grupo Fluidra no se compromete a emitir actualizaciones o revisiones relativas a las previsiones a futuro incluidas en esta Información Financiera, en las expectativas o en los hechos, condiciones o circunstancias en los que se fundamentan estas previsiones a futuro.

En cualquier caso, el Grupo Fluidra, facilita información sobre estos y otros factores que podrían afectar las manifestaciones de futuro, el negocio y los resultados financieros de la Compañía, en los documentos que presenta ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España. Se invita a todas aquellas personas interesadas a consultar dichos documentos.

Resultados 1T2013 - Resumen

	Principales Magnitudes		
	2012 Ene - Mar	2013 Ene - Mar	Evolución
Ventas	144,4	140,1	-3,0%
EBITDA	13,8	10,0	-27,5%
Bº Neto	1,3	-2,2	n/a

Capital de Trabajo Neto	242,9	245,1	0,9%
Flujo de Caja Libre post adquisiciones	-36,0	-38,1	-2,1
Deuda Financiera Neta	211,1	227,8	7,9%

- Ventas: meteorología adversa en Europa, cuyo impacto no ha podido ser totalmente compensada por el crecimiento internacional
- EBITDA y Resultado neto : el descenso de ventas en un trimestre en que el resultado es cercano al punto muerto, provoca una variación sustancial de resultados
- Capital de Trabajo Neto: evolución acorde con la preparación de la temporada
- Flujo de Caja Libre: como siempre, el primer trimestre es de inversión y su desempeño está en línea con el del ejercicio anterior
- Deuda Financiera Neta: se incrementa debido a los pagos por las adquisiciones de Fluidra Youli y Veico

Resultados 1T2013 – Hitos del período

Veico - Brasil

- Fluidra ha adquirido **VEICO**, compañía que fabrica accesorios de piscina en estado brasileño de Santa Caterina.
- Veico reportó una **cifra de ventas de más de 3MEuros** en 2012 y posee unas instalaciones industriales de 1.500m².
- **Veico** aporta capacidad de fabricación en un país con un parque estimado de **1,4 millones de unidades**, similar al de Francia y superior al de España. Y donde la construcción nuevas piscinas ha aumentado alrededor del 10% en los últimos años.
- El tamaño estimado del mercado brasileño de piscina es de **200MEuros**.
- La **inversión total** representa un múltiplo de **4.0x EBITDA 2012**.



Resultados 1T2013 – Hitos del período

AstralPool MAC

- **AstralPool MAC**, es el único equipo compacto y modular del mercado mundial que incorpora todos los elementos necesarios para el tratamiento físico y químico del agua de la piscina, de la manera más eficiente
- A través de su software inteligente y de una pantalla táctil se ajustan todos los parámetros y se consigue un **control total de la piscina**.
- Astralpool MAC, es un **producto innovador y un nuevo concepto** en la forma de entender y gestionar la piscina.
- AstralPool MAC consigue hasta un **50% de ahorro energético** (agua y electricidad), respecto a una piscina convencional
- Por todo ello, AstralPoolMAC ha recibido mención honorable en el prestigioso premio **redDot Design Award**
- Éxito y reconocimiento en ferias internacionales del sector: **Lyon y Peking**



Resultados 1T2013 – Cuenta de Resultados

	Ene - Mar 2012		Ene - Mar 2013		Evolución 13/12
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Ventas	144,4	100,0%	140,1	100,0%	-3,0%
Margen Bruto	75,4	52,2%	71,4	51,0%	-5,2%
Opex antes de Deprec. y Amortiz.	60,3	41,7%	60,1	42,9%	-0,2%
Provisiones por insolvencia	1,3	0,9%	1,3	0,9%	-2,4%
EBITDA	13,8	9,6%	10,0	7,1%	-27,5%
EBIT	5,6	3,9%	1,5	1,1%	-73,3%
Resultado Financiero Neto	-2,6	-1,8%	-3,9	-2,8%	54,2%
Bº Antes de Impuestos (BAI)	2,1	1,5%	-3,4	-2,4%	n/a
Bº Neto	1,3	0,9%	-2,2	-1,6%	n/a

- Un mes de marzo excepcionalmente frío y nevado en Europa ha provocado un descenso de actividad que no ha podido ser compensado por el crecimiento en otras zonas del mundo, lo que ha impactado en las cifras del **Grupo Fluidra** en este primer trimestre del año.
- El **EBITDA** se ve afectado por el menor volumen de ventas, el menor margen causado por la menor venta en Europa y ligeramente compensado por la reducción de Opex.

Resultados 1T2013 – Evolución de Ventas por Área Geográfica

	M€	Ventas por Área Geográfica				
		2012 Ene-Mar	% ventas	2013 Ene-Mar	% ventas	Evolución 13/12
España		30,6	21,2%	26,8	19,1%	-12,4%
Resto Sur Europa		49,3	34,1%	43,7	31,2%	-11,2%
Centro y Norte Europa		19,7	13,6%	16,6	11,9%	-15,7%
Este de Europa		5,1	3,5%	5,3	3,8%	4,5%
Asia & Australia		22,8	15,8%	29,2	20,8%	27,8%
Resto del Mundo		16,9	11,7%	18,4	13,1%	9,0%
TOTAL		144,4	100,0%	140,1	100,0%	-3,0%

- Diferentes realidades del trimestre:
 - Descenso de doble dígito en **Europa Sur, Centro y Norte** fuertemente influenciados por la climatología, como lo demuestran las mayores caídas en el Centro y Norte de Europa que en el Sur.
 - Buen comportamiento en **Asia & Australia** (con un crecimiento orgánico del 17,1% y un crecimiento del 10,7% proveniente de Youli), y Resto del Mundo y Este de Europa

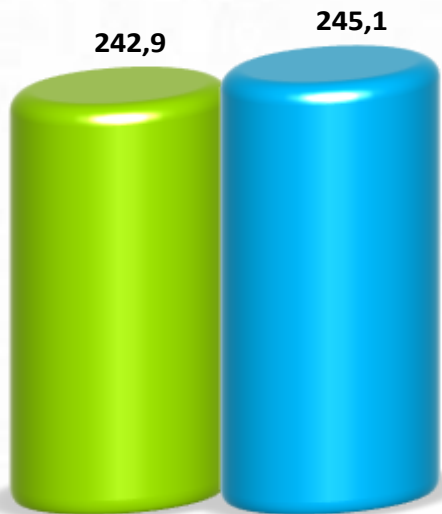
Resultados 1T2013 – Evolución Ventas por Unidad de Negocio

	Ventas por Unidad de Negocio					
	M€	2012	% ventas	2013	% ventas	Evolución 13/12
		Ene - Mar		Ene - Mar		
Piscina	97,7	67,6%	95,7	68,3%	-2,0%	
- Privada	81,8	56,7%	80,7	57,6%	-1,3%	
- Comercial	15,8	11,0%	15,0	10,7%	-5,4%	
Tratamiento de Agua	20,3	14,0%	18,4	13,1%	-9,1%	
Riego	8,7	6,0%	7,7	5,5%	-11,2%	
Conducción de Fluidos	14,1	9,7%	14,7	10,5%	4,9%	
Proyectos	3,7	2,6%	3,5	2,5%	-7,0%	
TOTAL	144,4	100,0%	140,1	100,0%	-3,0%	

- **La unidad de Piscina**, gracias a la contribución internacional, solo recoge una disminución del 2% debida a la contracción del consumo y a la meteorología del período en Europa.
- **Tratamiento de Agua y Riego** se han visto afectados el entorno macroeconómico, ya que la mayor parte de su actividad se concentra en el Sur de Europa.
- Buen desempeño de **Conducción de Fluidos**, apoyado por Fluidra Youli que aumenta la contribución de esta unidad hasta el 10,5% del total de ventas consolidadas, gracias a los esfuerzos en diversificación e internacionalización.

Resultados 1T2013 – Capital de Trabajo Neto

Capital de Trabajo Neto (M€)
Primer trimestre



■ 2012 ■ 2013

Enero - Marzo

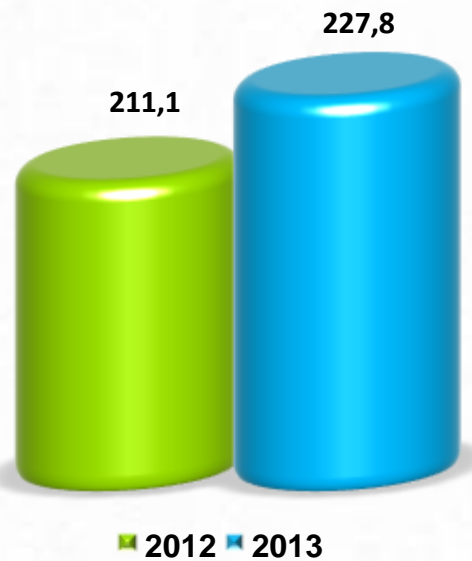
	2012	2013	Evolución 13/12
Stocks	165,9	167,6	1,0%
Cuentas a Cobrar	200,1	201,9	0,9%
Cuentas a Pagar	123,0	124,4	1,1%
Capital de Trabajo Neto	242,9	245,1	0,9%

M€

- La evolución del **Capital de Trabajo Neto** está en línea con la preparación de la temporada. El mayor nivel de stocks refleja el impacto de la meteorología en el mes de marzo.

Resultados 1T2013 – Deuda Financiera Neta y Flujo de Caja Libre

Deuda Financiera Neta (M€)
Primer Trimestre



	Enero - Marzo		
	2012	2013	Evol. 13/12
Beneficio Neto	1,3	-2,2	-3,5
Depreciación (+)	8,2	8,5	0,3
Incremento (-) / Decremento (+) CTN	-40,5	-33,4	7,1
Inversiones (orgánico)	-4,2	-5,8	-1,6
Flujo de Caja Libre antes adquisiciones	-35,3	-32,9	2,4
Adquisiciones	-0,6	-5,1	-4,5
Flujo de Caja Libre post Adquisiciones	-36,0	-38,1	-2,1

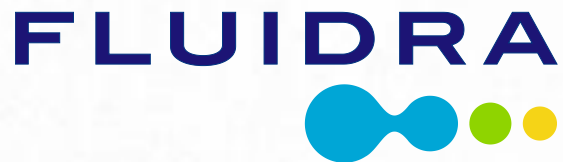
- **Flujo de Caja Libre** representa la inversión del negocio de cara a la preparación de la campaña y está, en líneas generales, alineado con la evolución del año anterior.
- Las **adquisiciones** incluyen el pago de Veico (Brasil) y Fluidra Youli (China)

Resultados 1T2013 – Hechos destacados

- **Junta General de Accionistas – 5 de junio**: principales puntos del orden del día
 - Examen y aprobación **Cuentas Anuales**; aplicación del resultado
 - **Dividendo**: El Consejo de Administración ha propuesto a la Junta de Accionistas el mantenimiento del dividendo en 8MEuros
 - Reelección del auditor
 - Modificación del **art.37 de los Estatutos sociales** (“Duración de cargos. Estatuto del consejero”) para la reducción del plazo máximo de duración del cargo de consejero de 6 a 4 años, en línea con las recomendaciones y prácticas de Buen Gobierno de sociedades cotizadas
 - **Exclusión** de negociación de las **Bolsas de Bilbao y Valencia**

Resultados 1T2013 – Conclusiones

- Perspectivas de **recuperación** en los siguientes trimestres, tras un inicio de ejercicio que se ha visto afectado por la climatología en toda Europa.
- La expectativa para el conjunto del año, continua basada:
 - **Eficiencia:** Europa es un mercado maduro y con consumos deprimidos
 - **Internacionalización:** fuera de Europa se esperan crecimientos en todas nuestras actividades
- **Potenciar el desarrollo** de las últimas adquisiciones estratégicas para equilibrar la estacionalidad de nuestras cifras.



Contact: Avda. Francesc Macià, 60, planta 20
08208 Sabadell (Barcelona)
Tel: +34 937 243 900

e-mail: investor_relations@fluidra.com