

13 de noviembre 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 3T2013 - Resumen

	Principales Magnitudes			
	M€	2012 Ene - Sep	2013 Ene - Sep	Evolución
Ventas		511,9	485,4	-5,2%
EBITDA		71,8	54,3	-24,3%
Bº Neto		22,5	8,3	-63,0%
Capital de Trabajo Neto		227,4	226,6	-0,4%
Flujo de Caja Libre post adquisiciones		-13,1	-16,9	-3,8
Deuda Financiera Neta		189,2	209,8	10,9%

- **Ventas:** Buen tercer trimestre estanco, aunque no permite compensar los retrasos acumulados durante el primer semestre.
- **EBITDA y Resultado Neto :** el impacto de Proyectos llave en mano deficitarios en el Sur de Europa absorbe la mejora del margen bruto en el tercer trimestre.
- **Capital de Trabajo Neto :** refleja la inversión en Brasil y China para el desarrollo de estos mercados.
- **Flujo de Caja Libre y Deuda Financiera Neta:** el Flujo de Caja se ve afectado por las inversiones en Fluidra Youli y Veico, y la menor generación en cuenta de resultados, con el consiguiente impacto en Deuda Neta.

# Resultados 3T2013 – Cuenta de Resultados

	Ene -Sep 2012		Ene - Sep 2013		Evolución 13/12
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Ventas	511,9	100,0%	485,4	100,0%	-5,2%
Margen Bruto	256,5	50,1%	239,5	49,3%	-6,6%
Opex antes de Deprec. y Amortiz.	181,0	35,3%	179,8	37,0%	-0,6%
Provisiones por insolvencia	3,9	0,8%	5,4	1,1%	39,7%
EBITDA	71,8	14,0%	54,3	11,2%	-24,3%
EBIT	47,3	9,2%	28,0	5,8%	-40,8%
Resultado Financiero Neto	-10,8	-2,1%	-13,8	-2,8%	28,0%
Bº Antes de Impuestos (BAI)	33,4	6,5%	10,5	2,2%	-68,6%
Bº Neto	22,5	4,4%	8,3	1,7%	-63,0%

- Tercer trimestre operacionalmente bueno que, en el acumulado, viene lastrado por la ralentización en Proyectos llave en mano y por el primer semestre del año. Sin el efecto de los tipos de cambio y de Proyectos, las ventas al cierre de septiembre se contraen un 2,6%.
- La caída en el **margen bruto** se debe, íntegramente, al impacto de Proyectos llave en mano deficitarios en el Sur de Europa.
- El **EBITDA** se ve afectado por el menor volumen de ventas del primer semestre y el impacto de Proyectos llave en mano. El Ebitda del período, excluyendo el efecto de Proyectos, se sitúa en 62,4MEur.
- El **Resultado Neto** refleja, adicionalmente, los impactos de mayor amortización asociada a las adquisiciones de Fluidra Youli y Veico, así como, mayores costes financieros.

# Resultados 3T2013–Evolución Ventas Área Geográfica

	Ventas por Área Geográfica				
	M€	2012 Ene-Sep	% ventas	2013 Ene-Sep	% ventas
España	112,6	22,0%	104,7	21,6%	-7,0%
Resto Sur Europa	175,9	34,4%	153,9	31,7%	-12,5%
Centro y Norte Europa	71,8	14,0%	67,8	14,0%	-5,7%
Este de Europa	24,9	4,9%	25,0	5,1%	0,4%
Asia & Australia	70,7	13,8%	80,3	16,5%	13,6%
Resto del Mundo	56,1	11,0%	53,8	11,1%	-4,1%
<b>TOTAL</b>	<b>511,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>485,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>-5,2%</b>

- Buen comportamiento en el trimestre estanco de los mercados europeos, si bien no compensa la caída acumulada hasta el primer semestre.
- Continúa el buen comportamiento de **Asia y Australia**, a pesar del impacto negativo de los tipos de cambio.
- **Resto del Mundo** crece un 3,7% si ajustamos por la evolución de las divisas y una entrega puntual realizada en el 1S2012.

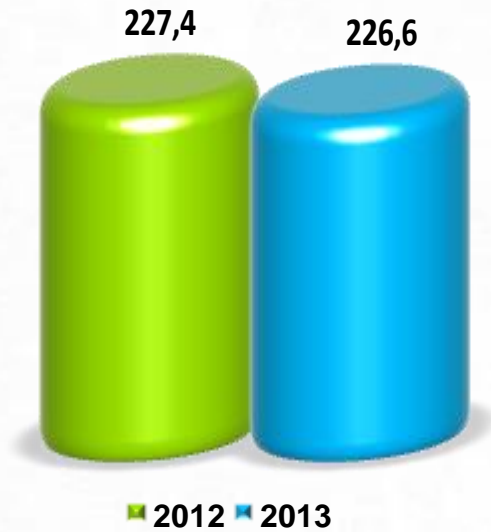
# Resultados 3T2013–Evolución Ventas Unidad Negocio

Ventas por Unidad de Negocio					
M€	2012		2013		Evolución 13/12
	Ene - Sep	% ventas	Ene - Sep	% ventas	
<b>Piscina</b>	341,2	66,6%	323,8	66,7%	-5,1%
- Privada	281,7	55,0%	269,6	55,5%	-4,3%
- Comercial	59,5	11,6%	54,2	11,2%	-8,8%
<b>Tratamiento de Agua</b>	82,7	16,2%	76,9	15,9%	-7,0%
<b>Riego</b>	28,5	5,6%	28,4	5,8%	-0,4%
<b>Conducción de Fluidos</b>	45,4	8,9%	47,6	9,8%	5,0%
<b>Proyectos</b>	14,2	2,8%	8,7	1,8%	-39,0%
<b>TOTAL</b>	<b>511,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>485,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>-5,2%</b>

- Buen comportamiento de **Piscina** en el trimestre estanco, que no compensa el descenso acumulado hasta junio. Piscina Privada evoluciona positivamente, mientras que Piscina Comercial sufre las consecuencias del entorno macroeconómico.
- Muy buen tercer trimestre en **Riego**, que recupera todo el retraso de la primera mitad del año.
- **Conducción de Fluidos**, apoyado por Fluidra Youli, aumenta sus niveles de actividad, incrementando su contribución al conjunto del Grupo Fluidra.
- **Proyectos llave en mano** está afectado por nuestra decisión de ralentizar la actividad.

# Resultados 3T2013 – Capital de Trabajo Neto

Capital de Trabajo Neto (M€)

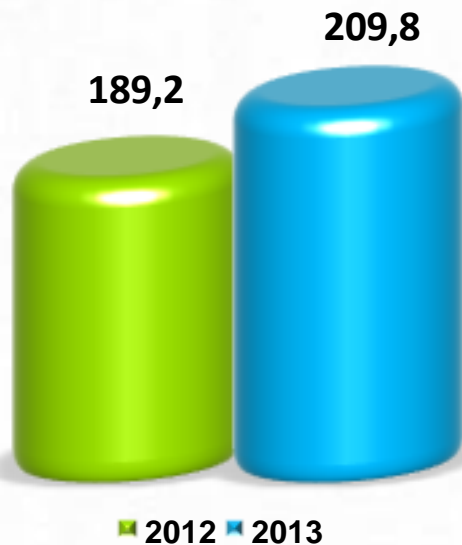


	Enero - Septiembre		
	2012	2013	Evolución 13/12
Stocks	147,1	141,8	-3,6%
Cuentas a Cobrar	188,7	193,8	2,7%
Cuentas a Pagar	108,4	109,0	0,6%
<b>Capital de Trabajo Neto</b>	<b>227,4</b>	<b>226,6</b>	<b>-0,4%</b>

- La evolución del **Capital de Trabajo Neto** está en línea con la campaña de verano. La situación meteorológica del segundo trimestre de este año impactó en los niveles de stocks, que se han ido reduciendo durante el tercer trimestre, demostrando nuestra capacidad de gestión. Este epígrafe incluye el stock de Fluidra Youli y Veico.

# Resultados 3T2013–Deuda Financiera Neta y Flujo de Caja Libre

Deuda Financiera Neta (M€)



M€

	Enero - Septiembre		
	2012	2013	Evol. 13/12
Beneficio Neto	22,5	8,3	-14,2
Depreciación (+)	24,5	26,3	1,8
Incremento (-) / Decremento (+) CTN	-35,9	-25,8	10,1
Inversiones (orgánico)	-12,9	-15,8	-2,9
Flujo de Caja Libre antes adquisiciones	<b>-1,8</b>	<b>-7,0</b>	<b>-5,2</b>
Adquisiciones	-11,3	-9,9	1,4
Flujo de Caja Libre post Adquisiciones	<b>-13,1</b>	<b>-16,9</b>	<b>-3,8</b>

- **Flujo de Caja Libre** afectado por la menor generación de caja de la cuenta de resultados en este período, parcialmente compensado por una menor inversión en Capital de Trabajo Neto.
- Las **adquisiciones** incluyen los pagos correspondientes a las inversiones de Veico (Brasil) y Fluidra Youli (China)

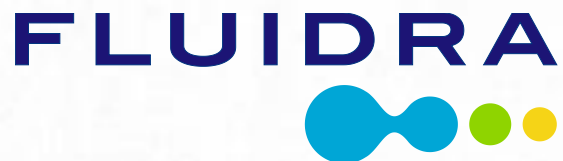


## Resultados 3T2013 – Hechos destacados

- Fluidra ha decidido proceder al cierre ordenado de la división de **Proyectos llave en mano**. El Grupo continuará suministrando productos y sistemas en este canal, aunque abandona la actividad de obra civil ligada a la misma. El impacto estimado del cierre ordenado sobre el beneficio neto es de 3-4MEur.

# Resultados 3T2013 – Conclusiones

- Tercer trimestre **operacionalmente bueno**, que no ha sido suficiente para compensar el retraso acumulado hasta el primer semestre. Con los datos al cierre del período, ratificamos nuestras estimaciones 2013: descenso de ventas de 4-5%; Ebitda entre 54-56MEuros, que sin el impacto de Proyectos llave en mano sería de 61-63MEuros; y ratio DFN/Ebitda alrededor de 3x.
- Resultados marcados por el menor margen en **Proyectos llave en mano** en el Sur de Europa. Fluidra ha decidido el cierre ordenado de esta división.
- **Desarrollo de nuestra estrategia** de desapalancar en Europa e invertir internacionalmente, en un marco de estabilidad financiera. En este sentido la compañía tiene en marcha:
  - **Plan de reestructuración** buscando aligerar la base de coste en Europa, con un objetivo de reducción de **15M Euros**,
  - Desarrollo de las inversiones realizadas en el último año para incrementar nuestra **actividad internacional**, con especial foco en Latinoamérica y Asia.
  - Con el fin de volver a situar el ratio **DFN/Ebitda** por debajo de 2,5x, Fluidra ha puesto en marcha la venta de determinados activos no estratégicos.



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

e-mail: [investor\\_relations@fluidra.com](mailto:investor_relations@fluidra.com)