

29 octubre de 2015

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 3T2015 - Resumen

M€	Principales Magnitudes		
	3T2014	3T2015	Evolución
Ventas	477,9	509,0	6,5%
EBITDA	63,3	65,8	3,9%
Bº Neto	14,4	16,2	13,0%
Ebitda ajustado*	57,9	65,6	13,5%
Bº Neto ajustado*	11,0	19,5	77,3%
Capital de Trabajo Neto	216,5	203,4	-6,0%
Flujo de Caja Libre post adquisiciones	-6,2	-11,2	-5,0
Deuda Financiera Neta	181,0	181,9	0,5%

- Las Ventas a perímetro constante crecen 8,7%, destacando la positiva campaña europea.
- Buena evolución del Ebitda y Beneficio Neto gracias al incremento de volumen. Ajustado por desinversiones, el crecimiento del Ebitda es del 13,5%. Y ajustado por desinversiones y comisiones bancarias, el del Beneficio neto es del 77%.
- Buena evolución del Capital de Trabajo y del nivel de Deuda Neta, que recogen el impacto de la adquisición de *Waterlinx* en Sudáfrica.
- El Flujo de Caja refleja un mayor uso de fondos debido a la compra de *Waterlinx*. Sin adquisiciones el Flujo mejora en 9MEur.

* Ebitda y Bº Neto ajustados por plusvalías de las desinversiones y write-off comisiones bancarias

Resultados 3T2015 – Cuenta de Resultados

	3T2014		3T2015		Evolución 15/14
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Ventas	477,9	100,0%	509,0	100,0%	6,5%
Margen Bruto	242,8	50,8%	258,9	50,9%	6,6%
Opex antes de Deprec. y Amortiz.	172,1	36,0%	188,3	37,0%	9,5%
Provisiones por insolvencia	7,4	1,5%	4,8	0,9%	-35,7%
EBITDA	63,3	13,3%	65,8	12,9%	3,9%
EBIT	35,8	7,5%	38,4	7,6%	7,2%
Resultado Financiero Neto	-12,3	-2,6%	-13,3	-2,6%	-7,9%
Bº Antes de Impuestos (BAI)	21,8	4,6%	25,1	4,9%	15,3%
Bº Neto	14,4	3,0%	16,2	3,2%	13,0%

- Las **Ventas** evolucionan favorablemente, en línea con nuestras expectativas. A perímetro constante, las ventas crecen un 8,7% y a perímetro y moneda constantes, las ventas crecen aproximadamente un 5,2%.
- Opex**, ajustado por perímetro y moneda constante, evoluciona un 4,1% en el período, por debajo del crecimiento de ventas.
- Buen desempeño del **Ebitda**, que estaba impactado en 2014 por 5,5MEur por desinversiones, ajustado este efecto y a perímetro constante, el crecimiento del **Ebitda** se sitúa en 13,5%.
- El **Resultado Financiero** está impactado por los costes de la cancelación del contrato de financiación firmado a principios de año (4,8MEur).
- El **Beneficio**, a pesar del impacto de la cancelación anticipada del anterior contrato de financiación, crece un 13%

Resultados 3T2015 – Evolución Ventas Área Geográfica

M€	Ventas por Área Geográfica				Evolución 15/14
	3T2014	% ventas	3T2015	% ventas	
España	107,5	22,5%	121,1	23,8%	12,6%
Resto Sur Europa	134,6	28,2%	125,8	24,7%	-6,6%
Centro y Norte Europa	76,2	15,9%	80,7	15,8%	5,9%
Este de Europa	25,3	5,3%	25,5	5,0%	0,8%
Asia & Australia	83,1	17,4%	93,0	18,3%	11,9%
Resto del Mundo	51,2	10,7%	63,0	12,4%	23,1%
TOTAL	477,9	100,0%	509,0	100,0%	6,5%

- Muy positiva evolución del mercado en **España**, que no recogía crecimientos tan atractivos en este período del año desde antes del inicio de la crisis.
- El **Sur de Europa**, ajustado por desinversiones (*Irrigaronne*), crece un 4%, confirmando el mercado francés el buen comportamiento empezado a mostrar en el segundo trimestre.
- **Resto del Mundo**, excelente evolución internacional, en todos nuestros mercados, incluida América del Norte, que recupera parte de las caídas de trimestres anteriores. *Waterlinx* aporta en este período del año 5MEur.

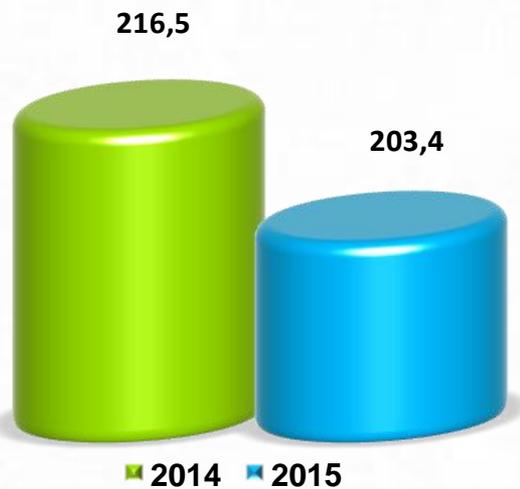
Resultados 3T2015–Evolución Ventas Unidad Negocio

	M€	Ventas por Unidad de Negocio				Evolución 15/14
		3T2014	% ventas	3T2015	% ventas	
Piscina		325,9	68,2%	346,3	68,0%	6,3%
- Privada		276,5	57,9%	287,1	56,4%	3,8%
- Comercial		49,4	10,3%	59,1	11,6%	19,8%
Tratamiento de Agua		76,4	16,0%	95,1	18,7%	24,5%
Riego		24,3	5,1%	16,6	3,3%	-31,7%
Conducción de Fluidos		48,3	10,1%	45,2	8,9%	-6,4%
Proyectos		3,0	0,6%	5,9	1,2%	97,6%
TOTAL		477,9	100,0%	509,0	100,0%	6,5%

- Buen comportamiento en **Piscina Comercial**, impulsado por las ventas de filtración, bombeo y equipo de wellness. **Piscina Residencial** evoluciona positivamente, con buen comportamiento en las categorías de bombas de calor, bombeo y filtración.
- **Riego** impactado por la desinversión de la actividad en Francia, en junio 2014. La actividad en el mercado de espacios verdes y residencial evoluciona favorablemente.
- **Tratamiento de agua** evoluciona positivamente tanto en químicos, como en el tratamiento de agua doméstico.
- **Conducción de Fluidos** presenta un decrecimiento asociado a un retraso de la actividad en China.

Resultados 3T2015 – Capital de Trabajo Neto

Capital de Trabajo Neto (M€)

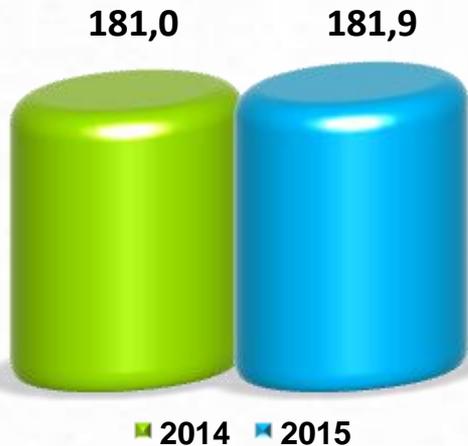


	Enero - Septiembre		
	2014	2015	Evol. 15/14
Stocks	143,6	153,4	6,9%
Cuentas a Cobrar	176,3	172,2	-2,4%
Cuentas a Pagar	103,4	122,2	18,8%
Capital de Trabajo Neto	216,5	203,4	-6,0%

- Buena evolución en este período del año del **Capital de Trabajo Neto**, que ya incorpora el CTN de *Waterlinx* por importe de 5,1MEur. Sin éste, la evolución hubiera sido de -8,4%.

Resultados 3T2015–Deuda Financiera Neta y Flujo de Caja Libre

Deuda Financiera Neta (M€)



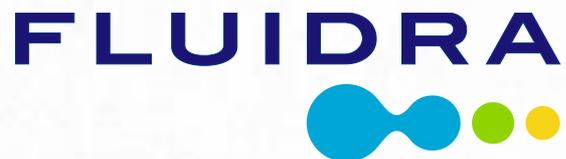
M€

	Enero - Septiembre		
	2014	2015	Evol. 15/14
Beneficio Neto	14,4	16,2	1,9
Depreciación (+)	27,5	27,4	-0,1
Incremento (-) / Decremento (+) CTN	-34,8	-21,5	13,3
Inversiones (orgánico)	-12,2	-18,3	-6,0
Flujo de Caja Libre antes adquisiciones	-5,2	3,8	9,0
CTN de Waterlinx	0,0	-5,1	-5,1
Adquisiciones	-1,0	-9,9	-8,9
Flujo de Caja Libre post Adquisiciones	-6,2	-11,2	-5,0

- Muy buena mejora del **Flujo de Caja Libre** orgánico, 9MEur superior al ejercicio anterior por evolución del CTN. En el trimestre recoge la incorporación de *Waterlinx*, sin ésta, el Flujo de Caja Libre sería -0,3MEur.
- Positiva evolución de la **Deuda Financiera Neta** en línea con nuestro ratio objetivo DFN/Ebitda a final de ejercicio.

Resultados 3T2015 – Conclusiones

- **Evolución en 3T2015 en línea con nuestras expectativas:**
 - Crecimiento de **ventas** prácticamente en todos los mercados. Excelente crecimiento en España.
 - Buena evolución de márgenes.
- **Reiteramos nuestras Estimaciones para 2015:** Ventas entre 625 y 645 MEur; Ebitda entre 72 y 76 MEur y niveles de DFN/Ebitda alrededor de 2,5x.
- Presentación del **Plan Estratégico 2018**, dónde explicaremos nuestros objetivos y planes de **crecimiento y mejora de la rentabilidad** para los próximos tres años
 - Bolsa de Barcelona, 17 noviembre a las 11h



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

e-mail: investor_relations@fluidra.com