

29 de agosto de 2014

**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 1S2014 - Resumen

	Principales Magnitudes			
	M€	2013 Ene - Jun	2014 Ene - Jun	Evolución
Ventas		344,9	335,6	-2,7%
EBITDA		44,4	49,9	12,4%
Bº Neto		10,5	16,2	54,4%
Capital de Trabajo Neto		261,0	245,5	-5,9%
Flujo de Caja Libre post adquisiciones		-53,5	-39,5	14,0
Deuda Financiera Neta		238,8	217,3	-9,0%

- Ventas: Evolución en el año marcada por el impacto de las divisas y Proyectos llave en mano. Ajustado por estos efectos, las ventas del período crecen un 1%.
- Buena evolución del EBITDA y del Beneficio Neto que recogen el impacto de los puntos anteriores, más el esfuerzo del proceso de reestructuración y desinversiones realizado en el último año.
- Excelente evolución del Capital de Trabajo y del Flujo de Caja Libre, reduciendo la Deuda Neta de manera significativa.

# Resultados 1S2014 – Hechos destacados

## Brasil

- Fluidra ha proporcionado las conexiones de los sistemas de riego que se han utilizado en 6 campos en los que se han celebrado los partidos del Mundial de Brasil 2014.



## Dubai

- Fluidra ha participado en la concepción del proyecto del resort de Anantara Dubai-The Palm Resort & Spa, el mayor complejo de wellness del Golfo Pérsico.



## Francia

- Fluidra ha vendido *Irrigaronne*, filial de riego principalmente agrícola, por 7,1MEur
- Esta desinversión permite reducir la deuda del grupo en aproximadamente 9,2MEur.

## España

- Fluidra ha abierto dos nuevas delegaciones: Blanes y Puerto de Santa María (Cádiz)
- Ambas delegaciones disponen de 350 m<sup>2</sup> de exposición y 150 m<sup>2</sup> de almacén



# Resultados 1S2014 – Cuenta de Resultados

	Ene - Jun 2013		Ene - Jun 2014		Evolución 14/13
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Ventas	344,9	100,0%	335,6	100,0%	-2,7%
Margen Bruto	171,6	49,7%	172,8	51,5%	0,7%
Opex antes de Deprec. y Amortiz.	123,9	35,9%	117,6	35,0%	-5,1%
Provisiones por insolvencia	3,3	1,0%	5,4	1,6%	63,0%
EBITDA	44,4	12,9%	49,9	14,9%	12,4%
EBIT	26,8	7,8%	32,1	9,6%	19,6%
Resultado Financiero Neto	-9,3	-2,7%	-8,1	-2,4%	12,6%
Bº Antes de Impuestos (BAI)	15,7	4,6%	23,0	6,8%	46,1%
Bº Neto	10,5	3,0%	16,2	4,8%	54,4%

- Las **Ventas** crecen un 1%, ajustadas por la evolución de las divisas y proyectos llave en mano.
- Buena gestión del **margen**, que mejora respecto al año anterior, explicitando el esfuerzo en gestión de compras y precios realizado en el último año.
- **Provisiones por insolvencias** afectado por el deterioro del plazo medio de cobro en la zona de Middle East y Norte de África.
- El **Resultado financiero** evoluciona positivamente en línea con nuestras previsiones.

# Resultados 1S2014–Evolución Ventas Área Geográfica

Ventas por Área Geográfica					
M€	2013 Ene - Mar	% ventas	2014 Ene - Mar	% ventas	Evolución 14/13
España	73,2	21,2%	75,7	22,6%	3,4%
Resto Sur Europa	114,9	33,3%	102,1	30,4%	-11,1%
Centro y Norte Europa	46,8	13,6%	53,5	15,9%	14,2%
Este de Europa	17,0	4,9%	17,7	5,3%	4,2%
Asia & Australia	52,6	15,3%	50,8	15,1%	-3,4%
Resto del Mundo	40,4	11,7%	35,9	10,7%	-11,3%
<b>TOTAL</b>	<b>344,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>335,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2,7%</b>

- Positiva evolución del mercado español que contrasta con la contracción en el **Sur de Europa**, principalmente causada por la evolución de Francia.
- Buena evolución internacional afectada por las **divisas**: Asia y Australia ajustado por FX crece al 6,2%, Europa del Este al 11% y Resto del Mundo al -6,6%.

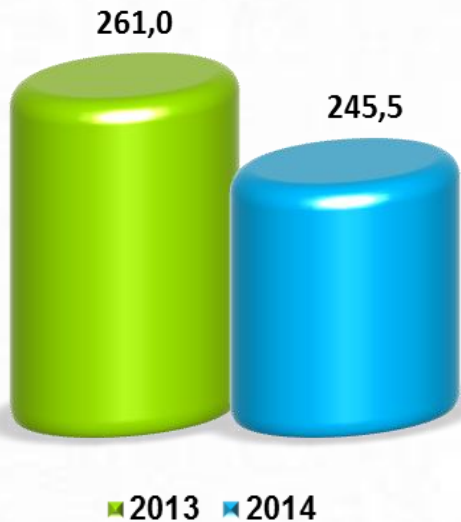
# Resultados 1S2014–Evolución Ventas Unidad Negocio

	M€	Ventas por Unidad de Negocio				Evolución 14/13
		2013 Ene - Jun	% ventas	2014 Ene - Jun	% ventas	
<b>Piscina</b>		232,1	67,3%	229,8	68,5%	-1,0%
- Privada		193,9	56,2%	193,8	57,8%	0,0%
- Comercial		38,2	11,1%	36,0	10,7%	-5,8%
<b>Tratamiento de Agua</b>		52,5	15,2%	52,0	15,5%	-1,0%
<b>Riego</b>		19,6	5,7%	19,8	5,9%	1,0%
<b>Conducción de Fluidos</b>		33,4	9,7%	33,1	9,9%	-0,7%
<b>Proyectos</b>		7,4	2,1%	0,9	0,3%	-87,9%
<b>TOTAL</b>		<b>344,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>335,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2,7%</b>

- Buen segundo trimestre en **Piscina** que recoge las ventas a plataformas de grandes superficies desplazadas desde el primer trimestre.
- Buen comportamiento de **Riego** gracias a la actividad en el mercado de espacios verdes y residencial
- **Tratamiento de agua y Conducción de Fluidos**, incrementan su contribución al conjunto del Grupo Fluidra, aunque están afectados por los tipos de cambio. Tratamiento de agua está afectado por una disminución en la actividad industrial que se compensa con la actividad residencial.

# Resultados 1S2014 – Capital de Trabajo Neto

Capital de Trabajo Neto (M€)



	Enero - Junio		
	2013	2014	Evolución 14/13
Stocks	156,5	149,0	-4,8%
Cuentas a Cobrar	242,4	221,0	-8,8%
Cuentas a Pagar	137,9	124,5	-9,7%
<b>Capital de Trabajo Neto</b>	<b>261,0</b>	<b>245,5</b>	<b>-5,9%</b>

- Buena evolución en el año del **Capital de Trabajo Neto**. La venta de *Irrigaronne* y los esfuerzos en la gestión de estos meses de balance, nos han permitido mejorar los niveles de stocks y clientes, lo que permite mejorar el ratio CTN/Ventas.



# Resultados 1S2014–Deuda Financiera Neta y Flujo de Caja Libre

Deuda Financiera Neta (M€)



	Enero - Junio		
	2013	2014	Evol. 14/13
<b>M€</b>			
Beneficio Neto	10,5	16,2	5,7
Depreciación (+)	17,5	17,8	0,3
Incremento (-) / Decremento (+) CTN	-60,2	-63,9	-3,7
Inversiones (orgánico)	-11,5	-8,6	2,9
Flujo de Caja Libre antes adquisiciones	<b>-43,6</b>	<b>-38,5</b>	<b>5,2</b>
Adquisiciones	-9,9	-1,0	8,9
Flujo de Caja Libre post Adquisiciones	<b>-53,5</b>	<b>-39,5</b>	<b>14,0</b>

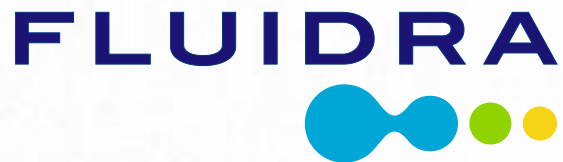
- Muy buena evolución del **Flujo de Caja Libre** gracias a la cuenta de resultados en este período, así como, a las menores inversiones por adquisiciones.
- Positiva evolución de la **Deuda Financiera Neta** gracias a la mejora del Flujo de Caja y a las desinversiones.

## Resultados 1S2014 – Hechos destacados

- **Junta General:** se aprobaron todos los puntos del orden del día, entre ellos, la distribución del resultado 2013 en el que se decidió no destinar ningún importe a dividendos al haber presentado pérdidas.
- **Brasil:** Fluidra ha proporcionado las conexiones de los sistemas de riego que se han utilizado en 6 campos en los que se han celebrado los partidos del Mundial de Brasil 2014.
- **Dubai:** Fluidra ha participado en la concepción del proyecto del resort de Anantara Dubai-The Palm Resort & Spa, el mayor complejo de wellness del Golfo Pérsico.
- **Venta de Irrigaronne:** Fluidra ha vendido su filial francesa de riego, principalmente agrícola, por 7,1MEur. Esta desinversión permite reducir la deuda del grupo en aproximadamente 9,2ME.
- **Nuevas delegaciones** en España: Fluidra ha abierto dos nuevas delegaciones: Blanes y Puerto de Santa María (Cádiz).
- **Argelia:** Fluidra se ha adjudicado el diseño y suministro de componentes para la piscina y zona wellness del centro Ben Lahbib en Orán.

# Resultados 1S2014 – Conclusiones

- **Primer semestre del año en línea con nuestras expectativas:**
  - Consecución del **Plan de Desinversiones** en activos no estratégicos.
  - Ejecución del **Plan de Reestructuración** anunciado en noviembre 2013.
- Para el resto del año continuaremos trabajando en el **desapalancamiento operativo** y el desarrollo de las inversiones realizadas en los últimos años para incrementar nuestra **actividad internacional (China y Brasil)**.
- Reiteramos nuestras **estimaciones para 2014**: estimamos situar las ventas entre 580 y 600 MEuros; el Ebitda, entre 65-69MEuros; y niveles de DFN/Ebitda en 2,5x.



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)