

FLUIDRA



Fluidra

R E S U L T A D O S

3 T 2 0 1 7

30 de octubre de 2017

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.



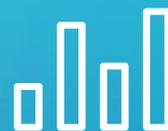
Resumen

RESULTADOS 3T 2017

Principales magnitudes

M€	2016	2017	Evolución
Ventas	565,4	630,2	11,5%
EBITDA	76,1	94,5	24,1%
EBITA	54,1	70,9	31,0%
Beneficio neto	26,4	38,1	44,4%
Deuda financiera neta	183,9	150,4	-18,2%
Capital de Trabajo Neto	204,3	197,0	-3,6%
Flujo de Caja Libre	2,9	29,5	26,6*

*M€



3

- Muy positiva evolución de las Ventas, con un crecimiento a perímetro y moneda constantes del 10,6%, destacando el crecimiento de Europa, Latinoamérica y Asia.
- Extraordinario desempeño del EBITDA, EBITA y Beneficio Neto gracias al volumen y a un excelente apalancamiento operativo.
- Excelente desempeño del Capital de Trabajo Neto y Flujo de Caja Libre en línea con el cierre de campaña, que nos lleva a una buena evolución del nivel de Deuda Neta, con una reducción de 33M€.

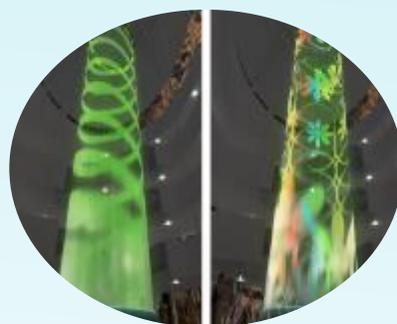
Hechos destacados

RESULTADOS 3T 2017



INNOVACION: IMAGINE 2017

- Participación de Fluidra en el proyecto de innovación Imagine Silicon Valley 2017 para el desarrollo de innovación disruptiva en el mundo de la piscina.
- Desarrollo del prototipo Fluid Reality: experiencia de realidad mixta para entornos de piscina, que cuenta con un hardware en formato de gafas de realidad mixta acuáticas con casco, para juegos digitales dentro y fuera del agua, con conectividad entre dispositivos y control parental.



PISCINA COMERCIAL

- Rusia: fuente con cortina digital que baja a través de todos los pisos del Centro Comercial Kashirskaya (Moscú) pudiendo crear imágenes, logotipos o cualquier tipo de mensajes. Complementada por un watershow con surtidores verticales y parabólicos, con un sistema Inmotion que reconoce los movimientos de los visitantes y permite interacción con la fuente.



FUNDACIÓ FLUIDRA

- Fundació Fluidra tiene dos compromisos básicos: el social con proyectos orientados a la accesibilidad, concienciación y educación sobre el uso del agua; y el cultural centrado especialmente en fomentar la música.
- En este trimestre, se ha presentado el proyecto KAG-25, que rehabilitará una finca de 25 hectáreas en el sur de Senegal para convertirla en una explotación hortícola rentable a través del mejor uso del agua y facilitando formación agrícola a 2.000 niños y jóvenes.

Cuenta de resultados

RESULTADOS 3T 2017

	2016		2017		
	M€	% ventas	M€	% ventas	Evol. 17/16
Ventas	565,4	100,0%	630,2	100,0%	11,5%
Margen bruto	290,0	51,3%	319,6	50,7%	10,2%
Opex antes de Deprec. y Amortiz.	210,0	37,1%	222,6	35,3%	6,0%
Provisiones por insolvencia	3,9	0,7%	2,6	0,4%	-34,0%
EBITDA	76,1	13,5%	94,5	15,0%	24,1%
EBIT	48,1	8,5%	64,5	10,2%	34,2%
Resultado Financiero Neto	-5,4	-1,0%	-8,0	-1,3%	-46,3%
Beneficio Antes de Impuestos (BAI)	42,6	7,5%	56,5	9,0%	32,7%
Beneficio neto	26,4	4,7%	38,1	6,1%	44,4%



- Las Ventas evolucionan muy favorablemente en todas las geografías; a perímetro y moneda constantes, las ventas crecen un 10,6%.
- El Margen bruto recoge el efecto perímetro de Sibó y efectos temporales que se van corrigiendo a lo largo del año, como es el impacto de proyectos de piscina comercial en fases iniciales que incorporan menor margen.
- La evolución del Opex, a perímetro constante y ajustado por tipo de cambio, es de un 5,2%, con un buen apalancamiento operativo que se traslada a un excelente desempeño del Ebitda.
- Muy positiva evolución del Beneficio Neto, gracias al apalancamiento operativo y al aumento de los volúmenes de actividad, todo y la evolución de las diferencias de cambio que impactan negativamente.

Evolución de las ventas por área geográfica

RESULTADOS 3T 2017

	2016		2017		
	M€	% ventas	M€	% ventas	Evol. 17/16
España	130,6	23,1%	131,3	20,8%	0,6%
Resto Sur Europa	147,4	26,1%	169,6	26,9%	15,1%
Centro y Norte Europa	90,7	16,0%	99,8	15,8%	10,1%
Este de Europa	27,3	4,8%	33,6	5,3%	23,4%
Asia y Australia	91,5	16,2%	107,5	17,1%	17,5%
Resto del mundo	78,0	13,8%	88,3	14,0%	13,2%
TOTAL	565,4	100,0%	630,2	100,0%	11,5%



- Excelente evolución de España, que a perímetro constante crece un 9.0%.
- Muy positiva evolución del conjunto del Sur de Europa, impulsado por los mercados de Francia e Italia, tanto en el canal profesional como en *mass market*.
- Centro y Norte de Europa evoluciona favorablemente impulsado por Alemania y Holanda, gracias a la aportación de SIBO.
- Asia y Australia está impulsada por un buen crecimiento en la zona asiática asociado a Piscina Comercial (piscinas olímpicas, de hoteles y fuentes) y un buen desempeño en Piscina Residencial en Australia.
- Resto del Mundo, presenta una excelente evolución impulsada por las Américas, destacando Brasil, México y EEUU.

Evolución de las ventas por unidad de negocio

RESULTADOS 3T 2017

	2016		2017		Evol. 17/16
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Piscina & Wellness	517,3	91,5%	585,0	92,8%	13,1%
Residencial	322,9	57,1%	363,2	57,6%	12,5%
Comercial	64,1	11,3%	72,9	11,6%	13,7%
Tratamiento Agua Piscina	88,6	15,7%	101,1	16,0%	14,0%
Conducción Fluidos	41,7	7,4%	47,8	7,6%	14,8%
Riego y Tto. agua doméstica	31,4	5,6%	24,3	3,8%	-22,8%
Industrial y otros	16,7	3,0%	21,0	3,3%	25,5%
TOTAL	565,4	100,0%	630,2	100,0%	11,5%

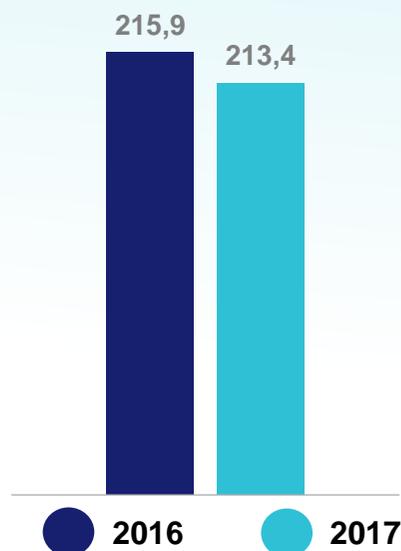


- En Piscina Residencial, excelente evolución de todas las categorías, destacando equipos de dosificación, bombas, material de limpieza y piscina elevada.
- Piscina Comercial recoge la ejecución de nuevas instalaciones en la zona asiática y el progreso en el negocio de fuentes.
- Tratamiento de agua piscina crece a doble dígito, con un muy buen desempeño de equipos de desinfección (electrólisis).
- Buen desempeño de Conducción de Fluidos en Europa, acelerado por la incorporación de SIBO.

Capital de trabajo neto

RESULTADOS
3T 2017

Capital de Trabajo Neto ajustado (M€)



Enero - Septiembre

	M€	2016	2017	Evol. 17/16
Stocks		169,2	177,5	4,9%
Cuentas a cobrar		182,6	196,5	7,6%
Cuentas a pagar		147,4	177,0	20,0%
Capital del trabajo neto		204,3	197,0	-3,6%
Capital del trabajo neto ajustado *		215,9	213,4	-1,2%

* Capital de trabajo neto ajustado por efectos de perímetro y earn-out de Aqua



- Buena evolución del Capital de Trabajo Neto, que desciende un 3,6%. El Capital de Trabajo Neto Ajustado por perímetro constante y excluyendo earn-outs, refleja una reducción del 1,2% significativamente por debajo del crecimiento de las ventas.
- El ratio de CTN/Ventas estimado para el conjunto del año mejorará, igual que en 2016, nuestros objetivos marcados en el Plan Estratégico para 2018.

Deuda financiera neta y flujo de caja libre

RESULTADOS
3 T 2017

Deuda financiera neta (M€)



Enero - Septiembre

M€	2016	2017	Evol. 17/16
Beneficio neto	26,4	38,1	11,7
Depreciación (+)	28,0	30,0	2,0
Incremento (-) / Decremento (+) CTN ajustado	-29,3	-18,7	10,5
Inversiones (orgánico)	-22,3	-19,9	2,4
Flujo de Caja Libre antes adquisiciones	2,9	29,5	26,6
Adquisiciones	-11,8	-4,5	7,3
Flujo de Caja Libre post-adquisiciones	-8,9	25,0	33,9



- Excelente evolución del Flujo de Caja Libre, basado en la mejora de todas sus rúbricas, destacando la generación por cuenta de resultados que sube casi 14M€, y el CTN ajustado que mejora en 10M€. La rúbrica Adquisiciones recoge, principalmente, el neto del pago parcial de Aqua por earn-out las compras de Laghetto, Riio y algunos minoritarios y el cobro por la venta de ATH.
- Muy buena evolución de la Deuda Financiera Neta, que sumado a la mejora de resultados, sitúa el ratio de endeudamiento a 1,4x EBITDA de los últimos 12 meses.

Conclusiones

RESULTADOS 3 T 2017

- **Excelente evolución del tercer trimestre de 2017:**
 - Buen crecimiento de ventas prácticamente en todos los mercados, destacando Europa, Asia y Australia.
 - Muy buen desempeño de los resultados gracias a un buen apalancamiento operativo, mejorando el margen EBITDA en 150 puntos básicos.
 - Excelente reducción de la Deuda Financiera Neta, cercana a los 34M€.

- **Nuestra estrategia sigue aportando valor:**
 - Foco en Piscina & Wellness, que supone más del 90% de nuestro negocio.
 - Penetración en todos los mercados e implementación de “Best practices”.
 - Ratios de eficiencia y rentabilidad: mejora continua.

- **Con estos datos reiteramos nuestras estimaciones para el conjunto del año 2017:**
 - Ventas entre 775 - 790M€.
 - EBITDA entre 103 - 106M€
 - Niveles de ROCE (EBIT) algo por encima del 12%.

GRACIAS

Enjoying
Water

FLUIDRA



 +34 93 724 39 00

 Investor_relations@fluidra.com

 www.fluidra.com

 Av. Francesc Macià 60, planta 20 - 08208 Sabadell (Barcelona)