

27 de febrero 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.

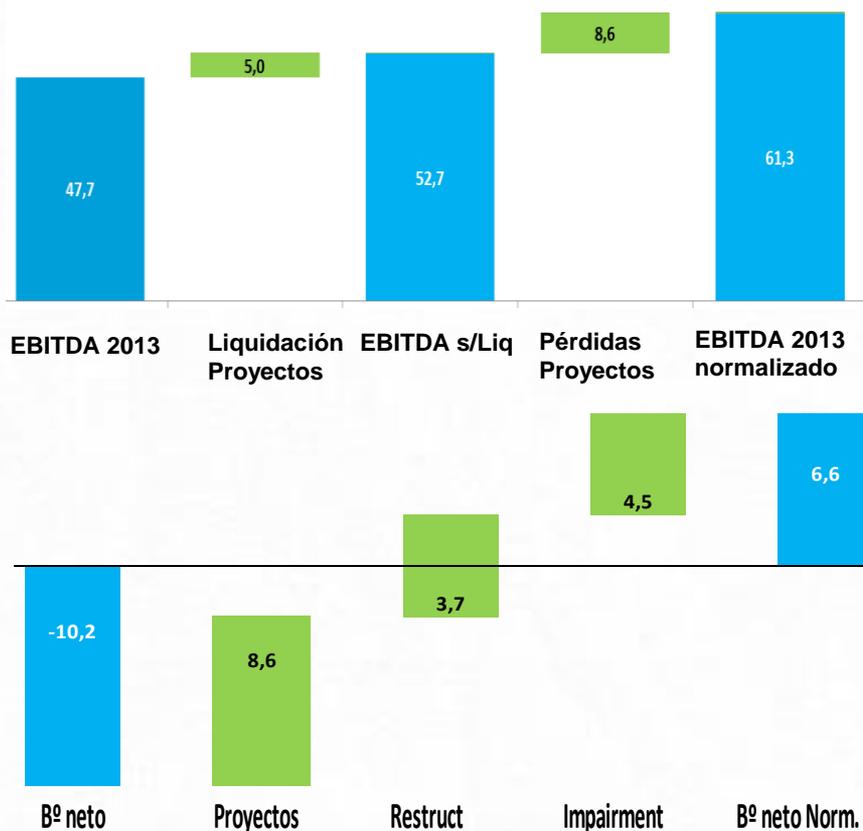
Resultados 2013 - Resumen

	Principales Magnitudes			
	M€	2012	2013	Evolución
Ventas		628,8	592,7	-5,7%
EBITDA		72,2	47,7	-33,9%
Bº Neto		14,5	-10,2	-170,6%
Capital de Trabajo Neto		200,8	181,6	-9,6%
Flujo de Caja Libre post adquisiciones		28,7	17,1	-11,6
Deuda Financiera Neta		180,6	186,8	3,4%

- Ventas: Evolución en el año marcada por el impacto de las divisas (2,1%), Proyectos (1,4%) y el entorno macroeconómico y la meteorología adversa durante el inicio de la campaña.
- El EBITDA recoge el impacto de los puntos mencionados anteriormente más la liquidación de Proyectos.
- El Beneficio Neto está impactado, adicionalmente, por los costes del programa de reestructuración, *impairment* de fondo de comercio y costes asociados a la liquidación de Proyectos.
- La menor generación de Flujo de Caja Libre por cuenta de resultados viene parcialmente compensada por la buena evolución del Capital de Trabajo, dejando la Deuda Neta en 186,8MEuros, a pesar de los pagos de Veico y Youli.

Resultados 2013 – Normalización de EBITDA y Resultado Neto

- Con el fin de facilitar la comprensión de nuestras cuentas en este año atípico, presentamos una normalización del EBITDA y del Beneficio Neto.



- El EBITDA recoge el impacto, tanto de la liquidación de Proyectos, como las pérdidas del año de ésta actividad. Sin éstas el Ebitda alcanzaría los 61,3MEuros, dentro del rango de *guidance* comunicado en la presentación de resultados tercer trimestre de 2013.
- El Beneficio Neto está impactado por los costes del programa de reestructuración, *impairment* de fondo de comercio y costes asociados a la liquidación de Proyectos.

Resultados 2013 – Hechos destacados

Veico - Brasil

- Fluidra ha adquirido **VEICO**, una compañía que fabrica accesorios de piscina en el estado brasileño de Santa Catarina. **Las ventas se sitúan alrededor de 3 M euros** y posee 1,500 m² de instalaciones fabriles.
- El tamaño estimado del mercado de Piscinas en Brasil es de **200 M euros**.
- La **inversión total** es **4 veces el EBITDA de 2012**.



AstralPool MAC

- **AstralPool MAC** es el único dispositivo compacto del mercado que incorpora todos los componentes necesarios para el tratamiento físico y químico del agua de la piscina de forma eficiente, **dando al usuario el control total de la piscina**.
- AstralPool MAC puede ahorrar hasta el **50% de energía** (agua y electricidad) y el **90% de químicos** en comparación con las piscinas convencionales.



Resultados 2013 – Cuenta de Resultados

	2012		2013		Evolución 13/12
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Ventas	628,8	100,0%	592,7	100,0%	-5,7%
Margen Bruto	313,6	49,9%	291,3	49,1%	-7,1%
Opex antes de Deprec. y Amortiz.	235,8	37,5%	232,5	39,2%	-1,4%
Provisiones por insolvencia	5,7	0,9%	11,1	1,9%	95,8%
EBITDA	72,2	11,5%	47,7	8,0%	-33,9%
EBIT	26,0	4,1%	7,8	1,3%	-70,0%
Resultado Financiero Neto	-0,7	-0,1%	-17,7	-3,0%	2407,1%
Bº Antes de Impuestos (BAI)	20,8	3,3%	-15,8	-2,7%	-175,9%
Bº Neto	14,5	2,3%	-10,2	-1,7%	-170,3%

- Ejercicio atípico marcado por el abandono de la actividad de Proyectos, la climatología, la macroeconomía en Europa y las divisas.
- Buena gestión del **margen**, que mejora respecto al año anterior, una vez excluido el impacto de Proyectos.
- **Provisiones por insolvencias** recoge el impacto del cierre de la división de Proyectos; sin éste el incremento sobre el año anterior es de 1,9M Euros.
- El **Resultado financiero** del 2012 recogía el ingreso por la modificación del contrato de Aqua y este año recoge los gastos implícitos de los earn-outs de Aqua, Veico y Fluidra Youli.

Resultados 2013–Evolución Ventas Área Geográfica

	M€	Ventas por Área Geográfica				Evolución 13/12
		2012	% ventas	2013	% ventas	
España		130,7	20,8%	122,2	20,6%	-6,5%
Resto Sur Europa		200,5	31,9%	174,1	29,4%	-13,2%
Centro y Norte Europa		85,0	13,5%	82,6	13,9%	-2,8%
Este de Europa		30,5	4,8%	30,8	5,2%	1,0%
Asia & Australia		112,1	17,8%	113,7	19,2%	1,4%
Resto del Mundo		70,1	11,1%	69,3	11,7%	-1,1%
TOTAL		628,8	100,0%	592,7	100,0%	-5,8%

- La contracción en el **Sur de Europa**, provocada por la meteorología, la evolución macroeconómica y Proyectos, conlleva una reducción de su peso por debajo del 50%, que ayuda al aumento de la contribución de Asia y Australia en el Grupo.
- Buena evolución internacional fuertemente afectada por las **divisas**. Asia y Australia ajustado por FX crece al 8,3%, Europa del Este al 3,7% y Resto del Mundo al 3,0%.

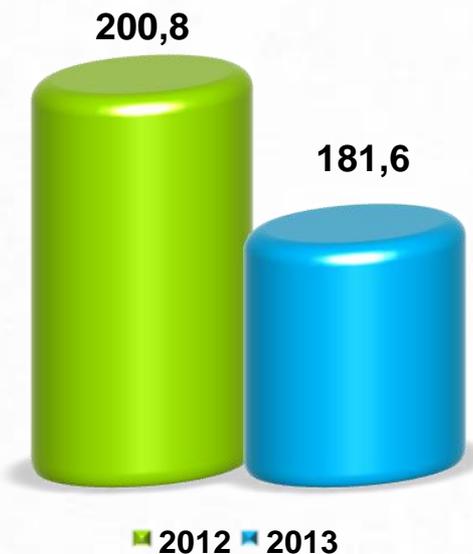
Resultados 2013–Evolución Ventas Unidad Negocio

	M€	Ventas por Unidad de Negocio				Evolución 13/12
		2012	% ventas	2013	% ventas	
Piscina		421,0	67,0%	401,0	67,7%	-4,7%
- Privada		344,2	54,7%	332,3	56,1%	-3,5%
- Comercial		76,8	12,2%	68,7	11,6%	-10,5%
Tratamiento de Agua		94,5	15,0%	89,3	15,1%	-5,5%
Riego		33,3	5,3%	33,1	5,6%	-0,5%
Conducción de Fluidos		62,1	9,9%	60,0	10,1%	-3,3%
Proyectos		17,9	2,8%	9,2	1,6%	-48,5%
TOTAL		628,8	100,0%	592,7	100,0%	-5,7%

- **Piscina** mantiene un comportamiento aceptable en el año, a pesar del entorno macroeconómico y la meteorología adversa. **Piscina Comercial** sufre la contracción de consumos en el sur de Europa.
- Buen comportamiento de **Riego** en el conjunto del año, que recupera todo el retraso de la primera mitad del año.
- **Conducción de Fluidos**, apoyado por Fluidra Youli, incrementa su contribución al conjunto del Grupo Fluidra, aunque afectado por los tipos de cambio.
- **Proyectos llave en mano** está afectado por el cierre definitivo de la actividad.

Resultados 2013 – Capital de Trabajo Neto

Capital de Trabajo Neto (M€)

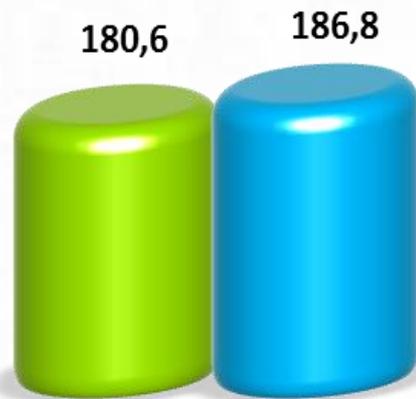


	2012	2013	Evolución 13/12
Stocks	141,2	134,4	-4,8%
Cuentas a Cobrar	149,0	145,7	-2,2%
Cuentas a Pagar	89,4	98,6	10,3%
Capital de Trabajo Neto	200,8	181,6	-9,6%

● Buena evolución en el año del **Capital de Trabajo Neto**. Los esfuerzos en la gestión de estos meses de balance, nos han permitido mejorar el ratio CTN/Ventas reduciéndolo de 31,9% al 30,6%

Resultados 2013–Deuda Financiera Neta y Flujo de Caja Libre

Deuda Financiera Neta (M€)



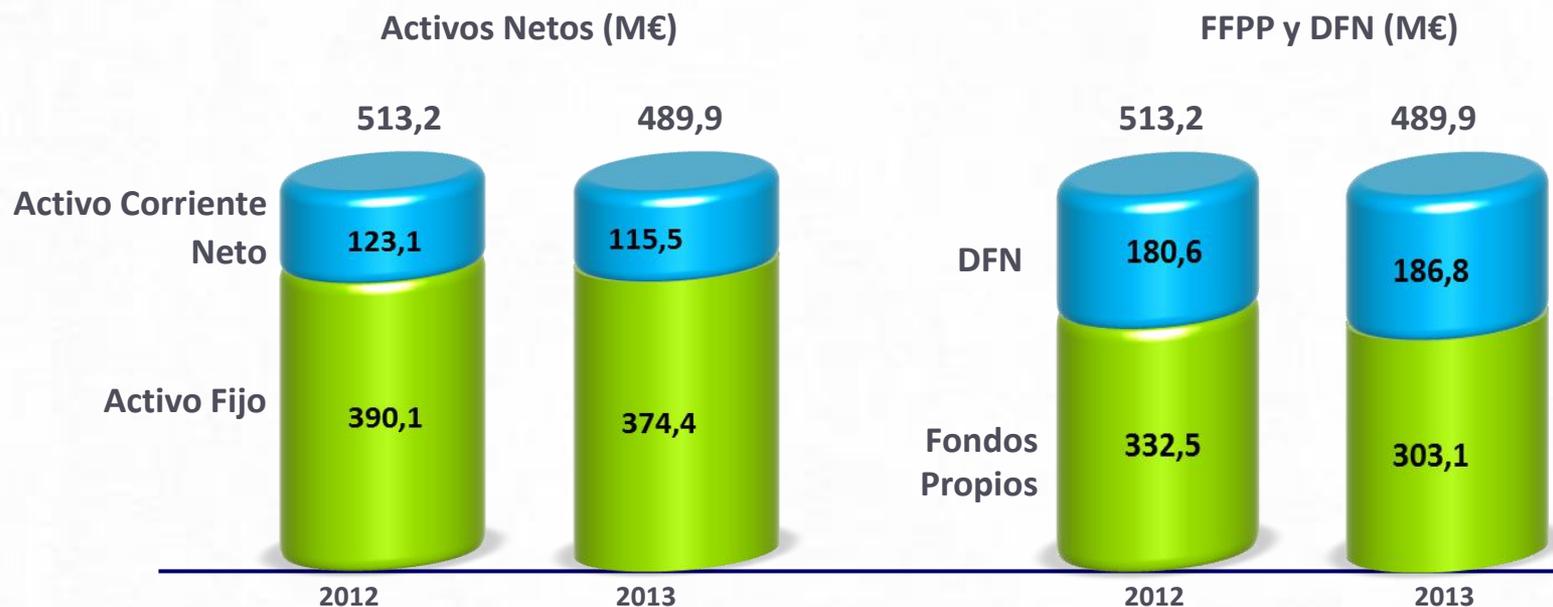
■ 2012 ■ 2013

	2012	2013	Evol. 13/12
Beneficio Neto	14,5	-10,2	-24,7
Depreciación (+)	46,3	39,9	-6,4
Incremento (-) / Decremento (+) CTN	1,6	19,2	17,6
Inversiones (orgánico)	-22,3	-22,1	0,3
Flujo de Caja Libre antes adquisiciones	40,1	26,7	-13,4
Adquisiciones	-11,4	-9,9	1,5
Flujo de Caja Libre post Adquisiciones	28,7	16,8	-11,9

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

Resultados 2013 - Principales partidas de Balance

- El Balance del Grupo recoge todos los ajustes del cierre de Proyectos. A pesar de ello, Fluidra mantiene una **sólida estructura** que nos permite continuar desarrollando nuestro proyecto de diversificación e internacionalización.



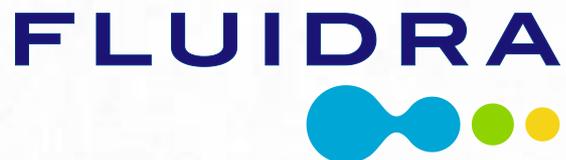
	2012	2013
DFN/Fondos Propios	0,5	0,6
DFN/EBITDA	2,5x	3,9x
DFN/EBITDA NORMALIZADO	2,5x	3,0x

Resultados 2013 – Hechos destacados

- Fluidra ha decidido proceder al cierre ordenado de la división de **Proyectos llave en mano**. El Grupo continuará prescribiendo soluciones y suministrando productos y sistemas en este canal, aunque abandona la actividad de obra civil ligada a la misma.
- El Grupo ha ejecutado una parte importante del **programa de reestructuración** anunciado en el tercer trimestre de 2013, durante el cuarto trimestre del año pasado y el primer trimestre de 2014. Del objetivo de reducción de 15 millones de Euros, un 90% se conseguirá en 2014.
- Con el fin de contribuir a situar el ratio **DFN/Ebitda** por debajo de 2,5x, Fluidra ha puesto en marcha la venta de determinados activos no estratégicos. A cierre de 2013 no se había materializado ninguna transacción, si bien hay procesos en marcha.

Resultados 2013 – Conclusiones

- Ejercicio 2013 marcado por el cierre de la actividad de **Proyectos**. La totalidad de los costes relativos a este cierre se han recogido en las cuentas de 2013.
- **Desarrollo de nuestra estrategia** de desapalancar en Europa e invertir internacionalmente, en un marco de estabilidad financiera:
 - Consecución en 2014 del **Plan de reestructuración** anunciado en noviembre 2013. Objetivo de reducción de **15M Euros, sobre la base de gasto de 2012**
 - Desarrollo de las inversiones realizadas en el último año (Fluidra Youli y Veico) para incrementar nuestra **actividad internacional**, con especial foco en Latinoamérica y Asia.
- Para **2014**, estimamos situar las ventas entre 580 y 600 M Euros; 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