

5 de noviembre 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 3T2014 - Resumen

	Principales Magnitudes			
	M€	2013 Ene - Sep	2014 Ene - Sep	Evolución
Ventas		485,4	477,9	-1,6%
EBITDA		54,3	63,3	16,5%
Bº Neto		8,3	14,4	72,7%
Capital de Trabajo Neto		226,6	216,5	-4,5%
Flujo de Caja Libre post adquisiciones		-16,9	-6,2	10,7
Deuda Financiera Neta		209,8	181,0	-13,7%

- **Ventas:** Buena evolución del trimestre estanco, con un crecimiento del 1,3%. Evolución en el conjunto del año marcada por el impacto de divisas, y actividades discontinuadas (proyectos y desinversiones). A perímetro y moneda constante, las ventas del año crecen un 1,4%.
- Buena evolución del **EBITDA** y del **Beneficio Neto** que recogen el impacto de los puntos anteriores, más del proceso de reestructuración y las desinversiones del último año.
- Buena evolución del **Capital de Trabajo** y del **Flujo de Caja Libre**, reduciendo la Deuda Neta en línea con nuestras estimaciones para el cierre de ejercicio.

# Resultados 3T2014 – Cuenta de Resultados

	Ene -Sep 2013		Ene - Sep 2014		Evolución 14/13
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Ventas	485,4	100,0%	477,9	100,0%	-1,6%
Margen Bruto	239,5	49,3%	242,8	50,8%	1,4%
Opex antes de Deprec. y Amortiz.	179,8	37,0%	172,1	36,0%	-4,3%
Provisiones por insolvencia	5,4	1,1%	7,4	1,5%	37,4%
EBITDA	54,3	11,2%	63,3	13,3%	16,5%
EBIT	28,0	5,8%	35,8	7,5%	27,9%
Resultado Financiero Neto	-13,8	-2,8%	-12,3	-2,6%	-10,7%
Bº Antes de Impuestos (BAI)	10,5	2,2%	21,8	4,6%	107,9%
Bº Neto	8,3	1,7%	14,4	3,0%	72,7%

- Las **Ventas** crecen en el segundo y tercer trimestre estanco, llevando el acumulado del año a una contracción del 1,6%.
- Excelente evolución del **margen bruto**, explicitando el esfuerzo en gestión de compras y precios.
- Buen desempeño del **Opex** que recoge los beneficios del plan de reestructuración y desinversiones.
- **Provisiones por insolvencias** afectado por el deterioro del plazo medio de cobro en la zona de Middle East y Norte de África.

# Resultados 3T2014–Evolución Ventas Área Geográfica

	M€	Ventas por Área Geográfica				Evolución 14/13
		2013 Ene-Sep	% ventas	2014 Ene-Sep	% ventas	
España	104,7	21,6%	107,5	22,5%	2,8%	
Resto Sur Europa	153,9	31,7%	134,6	28,2%	-12,5%	
Centro y Norte Europa	67,8	14,0%	76,2	15,9%	12,4%	
Este de Europa	25,0	5,1%	25,3	5,3%	1,2%	
Asia & Australia	80,3	16,5%	83,1	17,4%	3,5%	
Resto del Mundo	53,8	11,1%	51,2	10,7%	-4,8%	
<b>TOTAL</b>	<b>485,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>477,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,6%</b>	

- Positiva evolución del mercado en **España**, que contrasta con la contracción en el **Sur de Europa**, principalmente causada por la evolución de Francia que disminuye a doble dígito, debido a la desinversión de *Irrigaronne*, la ejecución de proyectos en 2014, y a la floja evolución del mercado.
- Buena evolución internacional afectada por las **divisas**: Asia y Australia ajustado por FX crece al 9,6%, Europa del Este al 7% y Resto del Mundo permanece prácticamente plano.

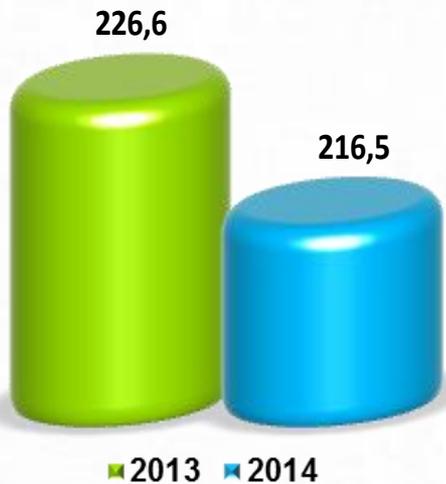
# Resultados 3T2014–Evolución Ventas Unidad Negocio

	Ventas por Unidad de Negocio					
	M€	2013 Ene - Sep	% ventas	2014 Ene - Sep	% ventas	Evolución 14/13
<b>Piscina</b>		323,8	66,7%	325,9	68,2%	0,6%
- Privada		269,6	55,5%	276,5	57,9%	2,6%
- Comercial		54,2	11,2%	49,4	10,3%	-8,9%
<b>Tratamiento de Agua</b>		76,9	15,9%	76,4	16,0%	-0,7%
<b>Riego</b>		28,4	5,8%	24,3	5,1%	-14,2%
<b>Conducción de Fluidos</b>		47,6	9,8%	48,3	10,1%	1,4%
<b>Proyectos</b>		8,7	1,8%	3,0	0,6%	-65,7%
<b>TOTAL</b>		<b>485,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>477,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,6%</b>

- Buen comportamiento en **Piscina Residencial**, mientras que **Piscina Comercial** está impactada por la evolución en el Sur de Europa.
- **Riego** impactado por la desinversión de la actividad de riego agrícola en junio pasado. La actividad en el mercado de espacios verdes y residencial evoluciona favorablemente.
- **Tratamiento de agua** está afectado por una disminución en la actividad industrial que se compensa prácticamente con la actividad residencial.
- **Conducción de Fluidos** presenta buenos crecimientos en Asia que compensan ligeros descensos en Europa.

# Resultados 3T2014 – Capital de Trabajo Neto

Capital de Trabajo Neto (M€)

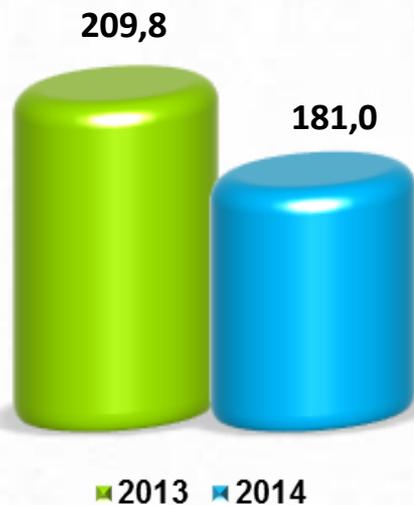


	Enero - Septiembre		
	2013	2014	Evolución 14/13
Stocks	141,8	143,6	1,2%
Cuentas a Cobrar	193,8	176,3	-9,0%
Cuentas a Pagar	109,0	103,4	-5,1%
<b>Capital de Trabajo Neto</b>	<b>226,6</b>	<b>216,5</b>	<b>-4,5%</b>

- 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 permite mejorar el ratio CTN/Ventas.

# Resultados 3T2014–Deuda Financiera Neta y Flujo de Caja Libre

Deuda Financiera Neta (M€)



M€

	Enero - Septiembre		
	2013	2014	Evol. 14/13
Beneficio Neto	8,3	14,4	6,0
Depreciación (+)	26,3	27,5	1,2
Incremento (-) / Decremento (+) CTN	-25,8	-34,8	-9,1
Inversiones (orgánico)	-15,8	-12,2	3,8
Flujo de Caja Libre antes adquisiciones	<b>-7,0</b>	<b>-5,2</b>	<b>1,8</b>
Adquisiciones	-9,9	-1,0	8,9
Flujo de Caja Libre post Adquisiciones	<b>-16,9</b>	<b>-6,2</b>	<b>10,7</b>

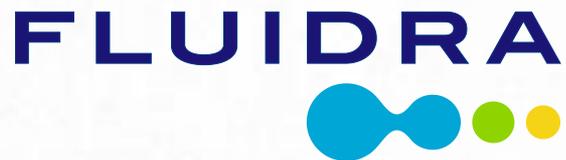
- Positiva evolución del **Flujo de Caja Libre** gracias a la cuenta de resultados en este período, así como, a las menores inversiones por adquisiciones en este ejercicio.
- Y por tanto, positiva evolución de la **Deuda Financiera Neta** gracias a la mejora del Flujo de Caja y a las desinversiones.

# Resultados 3T2014 – Hechos destacados

- **Argelia**: Fluidra se ha adjudicado el diseño y el suministro de componentes para la piscina y la zona wellness del centro Ben Lahbib en Orán (Argelia) valorado en más de 600.000 euros.
- **Fluidra Acelera**: iniciativa de Fluidra para dar apoyo y acelerar la innovación en el mundo del Agua. El objetivo es convertir *startups* en empresas rentables, facilitando:
  - Un programa de mentores de alta calidad en producción, marketing y ventas, gestionado por nuestros directivos;
  - Acciones de *networking* para atraer potenciales inversores
- **Nombramiento de Gabriel López Escobar**: Con este nombramiento, Fluidra refuerza el Consejo de Administración, atendiendo a las recomendaciones en materia de Gobierno Corporativo. Gabriel López Escobar es diplomado en estudios post-universitarios en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Nancy (Francia) y miembro del instituto de Censores Jurados de Cuentas. Está inscrito en el ROAC y en Roster del PCAOB. Ha sido presidente del comité de supervisión de PwC España; se incorporó a la firma en 1984 y ha sido, desde 1995, socio de la misma.

# Resultados 3T2014 – Conclusiones

- **Evolución en el período en línea con nuestras expectativas:**
  - Consecución del **Plan de Desinversiones** en activos no estratégicos.
  - Ejecución del **Plan de Reestructuración**.
  - Recuperación de actividad en **España**.
  
- La compañía se focaliza en:
  - Crecimiento a través de aumentar cuotas de mercado en Europa aprovechando nuestro **apalancamiento operativo**
  - Desarrollo de nuestra **actividad internacional**.
  
- **Estimaciones para el conjunto de 2014:** Ventas entre 580 y 600 MEuros; Ebitda, entre 65-69MEuros; y niveles de ratio 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)