

MAKING WATER PERFORM

Resultados Primer Semestre 2012

31 de agosto de 2012



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 1S2012 – Resumen

Principales Magnitudes

	2011		2012		Evolución 12/11
	M€	Ene - Jun	Ene - Jun		
Ventas		374,6	369,7		-1,3%
EBITDA		57,8	59,3		2,7%
Bº Neto		24,2	23,4		-3,4%
Capital de Trabajo Neto		254,5	267,1		5,0%
Flujo de Caja Libre		-58,8	-36,0		22,8M€
Deuda Financiera Neta		221,9	212,8		-4,1%

- **Ventas:** Mantenimiento de las ventas en la primera mitad del año, con una evolución dispar: la caída del Sur de Europa está, prácticamente, compensada por el buen comportamiento del resto de zonas geográficas.
- **EBITDA:** Aumento marcado por la expansión del margen, gracias a los diferentes programas lean y a la aportación de Aqua.
- **El Resultado Neto** recoge el incremento de gastos financieros.
- **Capital de Trabajo Neto y Flujo de Caja Libre:** Buena evolución en el trimestre.
- **Deuda Financiera Neta:** Positiva evolución que nos permite afianzar nuestro objetivo de final de año.

Resultados 1S2012 – Hitos del período

Cartoon Network Amazone

- **Construcción de Cartoon Network Amazone**, el primer parque temático internacional de Tailandia. Ubicado en Bang Saray, cerca de Pataya. Abrirá sus puertas en 2013 y atraerá a más de **800.000 visitantes** el primer año
- **Proyecto valorado en 2,5 millones de euros** consistente en el suministro y ejecución de la parte hidráulica y la conducción de fluidos en los más de 55.000 m2 de superficie de que constará el parque.
- **Atracciones acuáticas** de alta velocidad, paseos familiares en balsa, una zona de juegos para niños con más de 150 atracciones y 2 grandes columpios de agua, así como un río para los más aventureros y una piscina de olas para la familia.
- **Primera fase de un complejo turístico** que acogerá diversas instalaciones así como hoteles de lujo y spas, en una zona con gran atractivo para los turistas locales e internacionales.



Nuevas delegaciones

- **Indonesia** : Fluidra ha abierto una **delegación en Yakarta** mediante la adquisición de la marca local Dunia Renang, segunda compañía del sector, con una cuota de mercado del 20% y una facturación anual de 3 M de euros.
- **Jordania**: Fluidra ha abierto una delegación en Ammán. Con esta delegación el Grupo se expande en Oriente Medio, una zona en la que Fluidra está presente en países como Egipto, Emiratos Árabes, Israel y Turquía, en los que la eficiencia en la gestión del agua es crucial. Fluidra Jordan operará las cuatro unidades de negocio y dará servicio tanto a Jordania como a los países del entorno, como Siria, Líbano, el norte de Iraq y Cisjordania.
- **Rumanía y Montenegro**: Fluidra ha abierto estas dos nuevas delegaciones que se suman a las que el grupo tiene en Polonia, República Checa, Serbia y Bulgaria, en una zona estratégica para Fluidra, que aporta un 4,7% de la facturación total del Grupo. Con estas aperturas ya son 41 los países en los que Fluidra tiene presencia propia, y más de 170 los países en los distribuye sus productos.



Resultados 1S2012 – Cuenta de Resultados Consolidada

	Ene - Junio 2011		Ene - Junio 2012		Evolución 12/11
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Ventas	374,6	100,0%	369,7	100,0%	-1,3%
Margen Bruto	185,5	49,5%	186,7	50,5%	0,6%
Opex antes de Deprec. y Amortiz.	124,3	33,2%	124,2	33,6%	-0,1%
Provisiones por insolvencia	3,5	0,9%	3,3	0,9%	-4,9%
EBITDA	57,8	15,4%	59,3	16,0%	2,7%
EBIT	41,7	11,1%	43,0	11,6%	3,2%
Resultado Financiero Neto	-5,6	-1,5%	-6,5	-1,8%	-17,2%
B ⁰ antes de Impuestos	35,3	9,4%	34,9	9,5%	-1,0%
B ⁰ Neto	24,2	6,5%	23,4	6,3%	-3,4%

- El Grupo Fluidra ha reducido en un 1,3% sus **Ventas**, debido principalmente a la contracción de los negocios en el área del Sur de Europa.
- El **EBIT** sobre ventas mejora en 50 puntos básicos, gracias a la mejora de márgenes, la gestión del opex y provisiones de insolvencia.
- El **Beneficio Neto** se reduce en 0,8M€, impactado por una mayor carga financiera y fiscal.

Resultados 1S2012 - Evolución de Ventas por Área Geográfica

Ventas por Área Geográfica					
	2011 M€ Ene - Jun	% ventas	2012 Ene - Jun	% ventas	Evolución 12/11
España	87,7	23,4%	81,8	22,1%	-6,8%
Sur Europa - Resto	145,3	38,8%	132,8	35,9%	-8,7%
Europa Noroeste	53,8	14,4%	52,0	14,1%	-3,3%
Europa del Este	15,1	4,0%	16,1	4,4%	7,2%
Asia & Australia	42,6	11,4%	49,8	13,5%	16,9%
Resto del Mundo	30,1	8,0%	37,2	10,1%	23,7%
TOTAL	374,6	100,0%	369,7	100,0%	-1,3%

- Existe una **dualidad** en los mercados en los que opera Fluidra. Por un lado, los mercados del Sur y Centro de Europa, donde la situación macroeconómica general lleva a decrecimientos de ventas y, por otro, mercados donde Fluidra está invirtiendo, como Europa del Este, Asia, Australia y América que presentan incrementos de ventas atractivos.

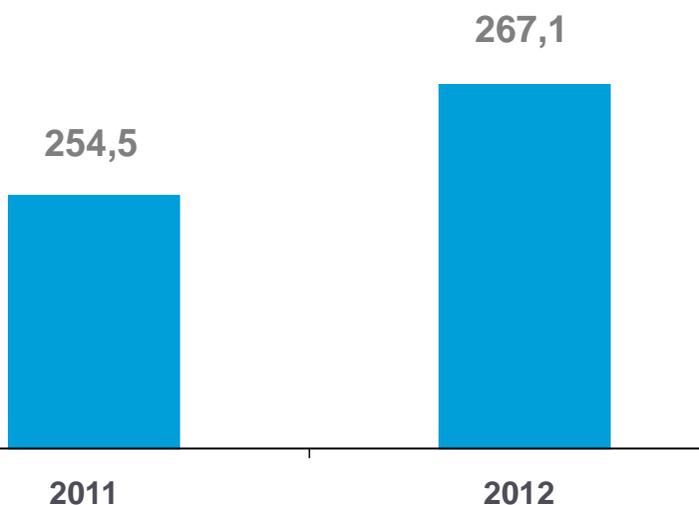
Resultados 1S2012 – Evolución de Ventas por Unidad de Negocio

	Ventas por Unidad de Negocio					
	M€	2011 Ene - Jun	% ventas	2012 Ene - Jun	% ventas	Evolución 12/11
Piscina		258,3	68,9%	256,0	69,2%	-0,9%
- Privada		222,2	59,3%	223,9	60,6%	0,8%
- Comercial		36,1	9,6%	32,0	8,7%	-11,4%
Tratamiento de Agua		65,5	17,5%	61,3	16,6%	-6,4%
Riego		20,7	5,5%	20,1	5,4%	-2,8%
Conducción de Fluidos		30,2	8,0%	32,3	8,7%	7,2%
TOTAL		374,6	100,0%	369,7	100,0%	-1,3%

- **Piscina** se mantiene, a pesar de la caída en Piscina Comercial del Sur de Europa, gracias a los buenos resultados en Piscina Privada en mercados internacionales.
- **Tratamiento de Agua y Riego Residencial** acusan la situación macroeconómica, al tener la mayor parte de sus ventas en el Sur de Europa.
- **Conducción de Fluidos**, con un 7,2%, y **Riego Agrícola**, mantienen un buen ritmo de crecimiento.

Resultados 1S2012 – Capital de Trabajo Neto

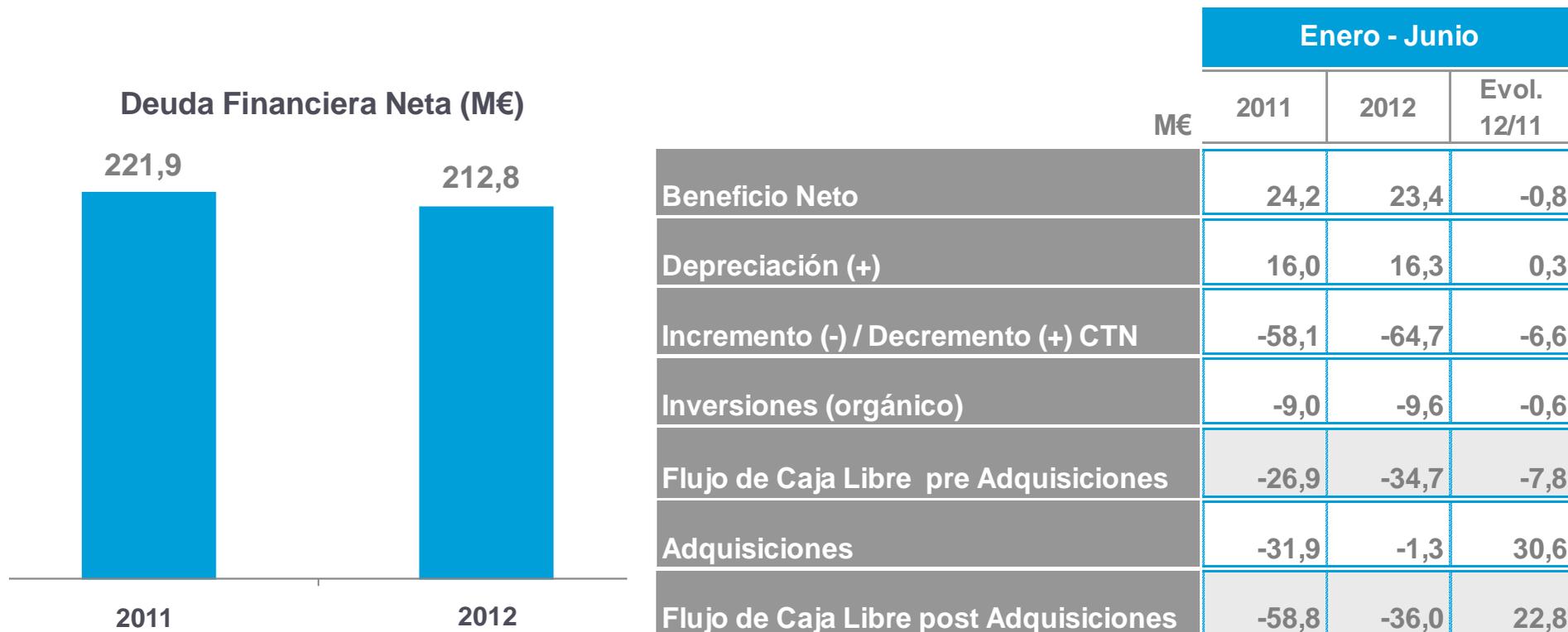
Capital de Trabajo Neto (M€)



	Enero - Junio		
	2011	2012	Evolución 12/11
Stocks	149,0	159,9	7,3%
Cuentas a Cobrar	256,8	254,0	-1,1%
Cuentas a Pagar	151,3	146,7	-3,0%
Capital de Trabajo Neto	254,5	267,1	5,0%

- En el segundo trimestre, la evolución del **Capital de Trabajo Neto** es positiva y corrige parcialmente la inversión para el lanzamiento de la nueva gama de limpiafondos, realizada a principios de ejercicio.
- **Las Cuentas a Cobrar**, a pesar del entorno, mantienen un buen comportamiento.

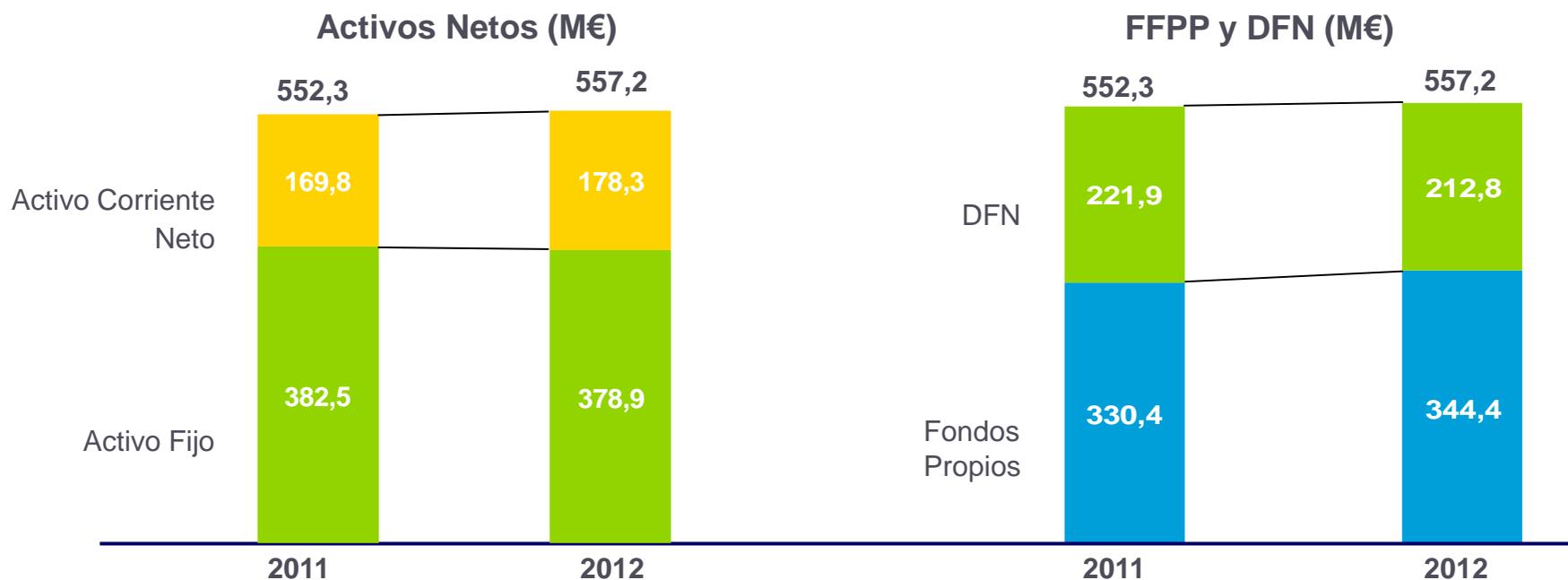
Resultados 1S2012 – Deuda Financiera Neta y Flujo de Caja Libre



- La evolución en el conjunto del año de la **Deuda Financiera Neta y del Flujo de Caja Libre** siguen la tendencia habitual en el Grupo en este período del año, lo que nos permite afianzar nuestras estimaciones de generación de caja y de ratio DFN/Ebitda para final de año.

Resultados 1S2012– Evolución de las principales partidas de Balance

- El Balance del Grupo muestra una sólida evolución lo que, junto al contrato de financiación sindicada firmado en julio, nos permite continuar desarrollando nuestro plan de crecimiento internacional.



	€M	
	2011	2012
DFN/Fondos Propios	0,67	0,62
DFN /EBITDA (TAM)	3,0x	3,0x

Resultados 1S2012 – Hechos destacados

- **Nuevas delegaciones:** Indonesia, Jordania, Montenegro, Rumanía y Varsovia.
- **Premios Aster:** Fluidra fue elegida, en el mes de junio, como uno de los tres ganadores de los Premios Aster de la escuela de negocios ESIC de Catalunya. Premio Aster de Trayectoria Empresarial valoró la innovación continua en el sector industrial, su internacionalización y su proyecto empresarial.
- **Dividendos:** la Junta General de Accionistas, celebrada el pasado 6 de junio, acordó mantener el dividendo en 8 M€.
- **Cartoon Network Amazone:** Fluidra colabora en el primer parque temático internacional en Tailandia.
- **Contrato de financiación:** el 27 de julio Fluidra firmó, con un sindicato de bancos, un contrato de financiación por importe de 158,5 millones de euros en dos tramos:
 - Un tramo de préstamo a 5 años por importe de 110 millones de euros y
 - Un tramo de crédito “revolving” por un período de 3 años y por importe de 48,5 millones de euros.

Resultados 1S2012 – Conclusiones

- Los resultados del primer semestre nos sitúan dónde esperábamos: con una **estabilidad en la cifra de negocios**, fruto de la combinación de una realidad que crece y otra que decrece, y una **mejora de la rentabilidad**.
- El Grupo **ha reducido su endeudamiento** y ha firmado un contrato de financiación sindicada que mejora el perfil de vencimientos de la deuda.
- Fluidra continúa trabajando en base a su **estrategia** adaptada a la situación macroeconómica de cada mercado:
 - Aumento de nuestra cuota de mercado, diversificación y desapalancamiento operativo en mercados decrecientes.
 - Inversión en mercados crecientes ganando, así, en internacionalización.

MAKING WATER PERFORM

Resultados Primer Semestre 2012

31 de agosto de 2012

