

FLUIDRA



# Fluidra

R E S U L T A D O S

1 T 2 0 1 7

28 de abril 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 1T 2017

## Principales magnitudes

M€	2016	2017	Evolución
Ventas	156,5	183,2	17,1%
EBITDA	13,1	19,6	48,9%
EBITA	6,7	13,0	92,9%
Beneficio neto	0,4	4,5	n/a
Deuda financiera neta	220,9	212,6	-3,7%
Capital de Trabajo Neto	224,9	251,7	11,9%
Flujo de Caja Libre	-52,7	-53,6	-0,9



3

- Excelente evolución de las Ventas, con un crecimiento a perímetro constante del 15,9%, destacando el crecimiento de Europa, Australia y EEUU.
- Extraordinario desempeño del EBITDA gracias al incremento de volumen y a la mejora del apalancamiento operativo. El EBITA, como indicador del crecimiento del EBIT recurrente, alcanza los 13 M€.
- El Beneficio neto evoluciona muy positivamente, fruto de la mejora operativa de la compañía y del aumento del volumen de actividad.
- Buena evolución del nivel de Deuda Neta,
- Capital de Trabajo y Flujo de Caja Libre se comportan en línea con el trimestre previo al inicio de la campaña.

# Hechos destacados

RESULTADOS 1T 2017



## FOCO EN PISCINA & WELLNESS

- Siguiendo la estrategia de desinversión en actividades no estratégicas, Fluidra ha desinvertido en ATH (tratamiento de agua doméstico). El impacto en ventas será de 12M€. Esta operación se ha cerrado por c. 10M€, de los que unos 2,9M€ están pendientes de cobro.



## INVIRTIENDO EN CRECIMIENTO

- Cash&Carry: inauguración de 4 nuevos cash & carry en La Puglia (Italia), Aix le Milles (Francia), Leiria (Portugal) y Hermosilla (México) para incrementar la proximidad al instalador profesional en la zona.
- Operaciones: Consolidación y ampliación de las instalaciones de Sacopa (inyección de termoplástico), para atender el crecimiento y mejorar la eficiencia.



## PISCINA COMERCIAL

- Marina Bay Resort, Filipinas: contrato para el diseño y la construcción 3 piscinas comerciales, 5 individuales para las villas, diferentes unidades de spas y juegos de agua: 5,6M€ a ejecutar durante el año 2017

# Cuenta de resultados

RESULTADOS 1T 2017

	2016		2017		
	M€	% ventas	M€	% ventas	Evol. 17/16
<b>Ventas</b>	<b>156,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>183,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>17,1%</b>
Margen bruto	83,2	53,2%	94,6	51,7%	13,7%
Opex antes de Deprec. y Amortiz.	68,1	43,5%	74,1	40,4%	8,9%
Provisiones por insolvencia	2,0	1,3%	1,0	0,5%	-51,4%
<b>EBITDA</b>	<b>13,1</b>	<b>8,4%</b>	<b>19,6</b>	<b>10,7%</b>	<b>48,9%</b>
EBIT	3,9	2,5%	10,0	5,5%	153,2%
Resultado Financiero Neto	-1,4	-0,9%	-2,8	-1,5%	-95,3%
Beneficio Antes de Impuestos (BAI)	2,5	1,6%	7,2	3,9%	186,1%
<b>Beneficio neto</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3%</b>	<b>4,5</b>	<b>2,5%</b>	<b>n/a</b>



- Las Ventas evolucionan muy favorablemente en todas las geografías; a perímetro constante, las ventas crecen un 15,9% y a perímetro y moneda constantes, las ventas crecen un 13,5%.
- El descenso del Margen bruto recoge efectos temporales que serán corregidos a lo largo del año (-0,9 puntos), efectos de perímetro (-0,3), e incrementos de costes (-0,3).
- Opex, a perímetro constante, evoluciona un 8,5%, que ajustado por tipo de cambio es de un 6,3%, con un buen apalancamiento operativo que se traslada a un muy buen desempeño del Ebitda.
- El Beneficio Neto tiene un desempeño extraordinariamente positivo, gracias a la expansión del resultado operativo por el aumento de los volúmenes de actividad.

# Evolución de las ventas por área geográfica

RESULTADOS 1T 2017

	2016		2017		Evol. 17/16
	M€	% ventas	M€	% ventas	
España	33,8	21,6%	36,6	20,0%	8,6%
Resto Sur Europa	39,1	25,0%	44,0	24,0%	12,5%
Centro y Norte Europa	23,7	15,2%	27,0	14,7%	13,6%
Este de Europa	6,2	4,0%	7,4	4,0%	19,5%
Asia y Australia	30,1	19,2%	35,3	19,3%	17,3%
Resto del mundo	23,6	15,1%	32,9	18,0%	39,4%
<b>TOTAL</b>	<b>156,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>183,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>17,1%</b>



- Muy positiva evolución del conjunto del Sur de Europa, impulsado por los mercados de España, Francia e Italia, tanto en el canal profesional como en mass market.
- Centro y Norte de Europa evoluciona muy 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).
- Resto del Mundo, presenta una excelente evolución impulsada por las Américas, destacando EEUU, Brasil y México.

# Evolución de las ventas por unidad de negocio

RESULTADOS 1T 2017

	2016		2017		
	M€	% ventas	M€	% ventas	Evol. 17/16
<b>Piscina &amp; Wellness</b>	<b>141,3</b>	<b>90,3%</b>	<b>168,3</b>	<b>91,9%</b>	<b>19,1%</b>
Residencial	87,3	55,8%	104,1	56,8%	19,2%
Comercial	17,6	11,3%	20,2	11,0%	14,7%
Tratamiento Agua Piscina	23,2	14,8%	28,2	15,4%	21,4%
Conducción Fluidos	13,1	8,4%	15,8	8,6%	20,2%
<b>Riego y Tto. agua doméstica</b>	<b>9,7</b>	<b>6,2%</b>	<b>7,7</b>	<b>4,2%</b>	<b>-20,0%</b>
<b>Industrial y otros</b>	<b>5,5</b>	<b>3,5%</b>	<b>7,1</b>	<b>3,9%</b>	<b>29,9%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>156,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>183,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>17,1%</b>

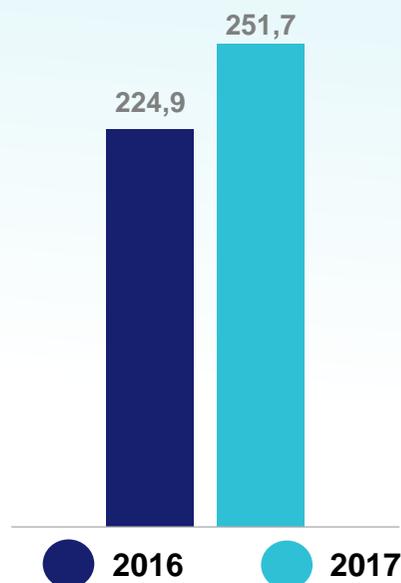


- En Piscina Residencial, excelente evolución de todas las categorías, destacando bombas, filtros y material de limpieza de piscina.
- Piscina Comercial recoge la ejecución de nuevas instalaciones en la zona asiática.
- Tratamiento de agua piscina crece a doble dígito, con un muy buen desempeño de equipos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

# Capital del trabajo neto

RESULTADOS  
1T 2017

Capital de Trabajo Neto (M€)



Enero - Marzo

	M€	2016	2017	Evol. 17/16
Stocks		182,7	200,5	9,8%
Cuentas a cobrar		190,5	215,8	13,2%
Cuentas a pagar		148,3	164,6	11,0%
<b>Capital del trabajo neto</b>		<b>224,9</b>	<b>251,7</b>	<b>11,9%</b>
<b>Capital del trabajo neto ajustado</b>		<b>241,0</b>	<b>256,2</b>	<b>6,3%</b>

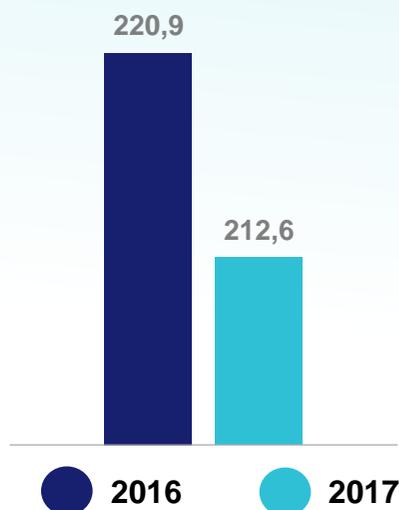


- Buena evolución del Capital de Trabajo Neto ajustado, que presenta un crecimiento del 6,3%, todo y el crecimiento de las ventas, en un trimestre previo al inicio de la campaña.
- El ratio de CTN/Ventas estimado para el conjunto del año superará, igual que en 2016, nuestros objetivos marcados en el Plan Estratégico para 2018.

# Deuda financiera neta y flujo de caja libre

RESULTADOS  
1T 2017

Deuda financiera neta (M€)



Enero - Marzo

M€	2016	2017	Evol. 17/16
Beneficio neto	0,4	4,5	4,1
Depreciación (+)	9,2	9,6	0,4
Incremento (-) / Decremento (+) CTN ajustado	-54,9	-61,5	-6,6
Inversiones (orgánico)	-7,4	-6,2	1,2
<b>Flujo de Caja Libre antes adquisiciones</b>	<b>-52,7</b>	<b>-53,6</b>	<b>-0,9</b>
Adquisiciones	-3,4	-1,9	1,5
<b>Flujo de Caja Libre post-adquisiciones</b>	<b>-56,1</b>	<b>-55,5</b>	<b>0,6</b>



- El Flujo de Caja Libre está en línea con los niveles propios de un trimestre de uso de caja por preparación de la campaña en nuestros mercados del hemisferio norte. La rúbrica Adquisiciones recoge, principalmente, el neto del pago parcial de Aqua por earn-out y el cobro por la venta de ATH.
- Buena evolución de la Deuda Financiera Neta, que sumado a la mejora de resultados, conlleva una significativa mejora del ratio de endeudamiento.

# Conclusiones

## RESULTADOS 1T 2017

- **Excelente evolución del primer trimestre de 2017, superando nuestras expectativas para este período:**
  - Fuerte crecimiento de ventas prácticamente en todos los mercados, atendiendo a la preparación de la campaña en el hemisferio norte.
  - Muy buen desempeño de los resultados gracias a un buen apalancamiento operativo, en el trimestre previo al inicio de temporada.
- **Destacar la consistencia en la ejecución de nuestra estrategia:**
  - Foco en Piscina & Wellness: desinversiones en ATH y Calplas.
  - Penetración en todos los mercados e implementación de “Best practices”: apertura de nuevos cash & carry.
  - Mejora de los ratios de eficiencia y rentabilidad: inversión en la nueva planta de Sacopa.
- **Con los resultados de este primer trimestre del año, reiteramos nuestras estimaciones para el conjunto de 2017, todo y las desinversiones realizadas y a la espera del desarrollo de la campaña 2017, que prevemos positiva: Ventas entre 745 - 765 M€; Ebitda entre 94 - 100M€ y niveles de ROCE (EBIT) alrededor del 11%. Estos datos suponen avanzar un año el cumplimiento del Plan Estratégico.**

---

GRACIAS

---

Enjoying  
Water

FLUIDRA



 +34 93 724 39 00

 [Investors\\_relations@fluidra.com](mailto:Investors_relations@fluidra.com)

 [www.fluidra.com](http://www.fluidra.com)

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