

# FLUIDRA

## Resultados 2016

27 Febrero 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.

# Resultados 2016 - Resumen

	Principales Magnitudes			
	M€	2015	2016	Evolución
Ventas		647,3	713,3	10,2%
EBITDA		72,2	86,0	19,1%
EBITA *		45,8	59,3	29,4%
Bº Neto		13,0	24,1	85,2%

Deuda Financiera Neta		162,3	156,6	-3,5%
ROCE (EBIT)		6,7%	9,8%	46,0%
ROCE (EBITA)		9,2%	12,1%	31,9%

\*EBITA: excluye las amortizaciones de intangibles de adquisiciones

- Excelente evolución de las Ventas, destacando el crecimiento de Europa y Australia
- Extraordinario desempeño del EBITDA gracias al incremento de volumen y mejora del margen. El EBITA, como indicador del crecimiento del EBIT recurrente, presenta un crecimiento que casi triplica el crecimiento de las ventas.
- El Beneficio neto prácticamente se duplica, fruto de la mejora operativa de la compañía.
- La buena evolución del nivel de Deuda Neta que se sitúa a 1,8x EBITDA, es fruto de la excelente evolución de Flujo de Caja Libre en un año de fuerte crecimiento en ventas.
- La mejora del resultado impulsa el retorno sobre el capital empleado muy positivamente.

# Resultados 2016 – Hechos destacados

## Holanda

- Fluidra ha adquirido el 70% del capital de SIBO B.V., compañía holandesa líder en piscinas e instalaciones acuáticas, con una fuerte presencia de distribución en Benelux y Alemania. Esta adquisición facilitará el acceso a mercados del norte de Europa, principalmente a Benelux, un mercado potencial de 50 MEur anuales, con más de 230.000 piscinas residenciales instaladas.

## Invirtiendo en crecimiento

- España: Ampliación de un 17% de Trace Logistics, para atender el crecimiento del Sur de Europa.
- Australia y Sudáfrica: Ambas compañías han realizado un traslado a una nueva nave para atender su creciente mercado regional y rentabilizar nuestras operaciones.

## Piscina Comercial

- Taipei 29th Summer Universiade: contrato para el diseño, suministro e instalación de una piscina olímpica de competición y una de entrenamiento. Importe de la adjudicación: 5M€
- Fluidra ha sido elegida para ejecutar la instalación de las piscinas de los Asian Games de Yakarta de 2018. Importe de la adjudicación: 4M€



# Resultados 2016 – Cuenta de Resultados

	2015		2016		Evolución 16/15
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Ventas	647,3	100,0%	713,3	100,0%	10,2%
Margen Bruto	327,9	50,7%	366,9	51,4%	11,9%
Opex antes de Deprec. y Amortiz.	250,7	38,7%	276,8	38,8%	10,4%
Provisiones por insolvencia	5,1	0,8%	4,2	0,6%	-17,2%
EBITDA	72,2	11,1%	86,0	12,1%	19,1%
EBIT	26,1	4,0%	46,1	6,5%	76,7%
Resultado Financiero Neto	-5,6	-0,9%	-6,4	-0,9%	14,5%
Bº Antes de Impuestos (BAI)	20,5	3,2%	39,7	5,6%	93,8%
Bº Neto	13,0	2,0%	24,1	3,4%	85,2%

- Las **Ventas** evolucionan muy favorablemente, en línea con nuestras expectativas. A perímetro constante, las ventas crecen un 6,6% y a perímetro y moneda constantes, las ventas crecen un 8,9%.
- Opex**, a perímetro constante, evoluciona un 7,1%. que sin tener en cuenta el neto de gastos e ingresos no recurrentes de este año (principalmente Australia y Sudáfrica) es de un 5,7%.
- Buen desempeño del **Ebitda**, gracias al incremento de volumen y la buena evolución del margen. A moneda constante, el crecimiento se sitúa en 21,6%.
- El Beneficio Neto** prácticamente se duplica alcanzando un 3,4% sobre ventas, gracias a la expansión del resultado operativo.

# Resultados 2016 – Evolución Ventas Área Geográfica

	Ventas por Área Geográfica				
	M€	2015	% ventas	2016	% ventas
España	141,0	21,8%	153,2	21,5%	8,6%
Resto Sur Europa	143,1	22,1%	164,6	23,1%	15,1%
Centro y Norte Europa	96,8	15,0%	109,1	15,3%	12,7%
Este de Europa	32,0	4,9%	32,3	4,5%	1,1%
Asia & Australia	139,3	21,5%	139,7	19,6%	0,3%
Resto del Mundo	95,1	14,7%	114,3	16,0%	20,4%
<b>TOTAL</b>	<b>647,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>713,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>10,2%</b>

- Muy positiva evolución del **Sur de Europa** en general, impulsado por los mercados de Italia, Francia y España, tanto en el canal profesional como en *mass market*.
- **Centro y Norte de Europa** recoge 6 meses de actividad de SIBO, que representa 6 puntos del crecimiento, y el impacto de la devaluación de la libra. El crecimiento en moneda constante es 19,3%.
- **Asia y Australia** recoge una evolución dispar, destacando China con decrecimiento y Australia con alto nivel de crecimiento.
- **Resto del Mundo**, presenta una excelente evolución apoyada por la adquisición de Waterlinx en julio de 2015.

# Resultados 2016–Evolución Ventas Unidad Negocio

	Ventas por Unidad de Negocio					
	M€	2015	% s/vtas	2016	% s/vtas	Evolución 16/15
<b>Piscina &amp; Wellness</b>		584,2	90,2%	651,8	91,4%	11,6%
Residencial		350,0	54,1%	407,2	57,1%	16,4%
Comercial		88,6	13,7%	81,7	11,5%	-7,8%
Tratamiento Agua Piscina		96,8	15,0%	109,9	15,4%	13,6%
Conducción Fluidos		48,8	7,5%	53,0	7,4%	8,6%
<b>Riego y Tto Agua doméstico</b>		40,2	6,2%	39,8	5,6%	-0,8%
<b>Industrial y otros</b>		23,0	3,5%	21,6	3,0%	-5,9%
<b>TOTAL</b>		647,3	100,0%	713,3	100,0%	10,2%

- Buen comportamiento en **Piscina & Wellness** del que la adquisición de Waterlinx y SIBO representa 3,1 puntos del crecimiento.
- En **Piscina Residencial**, excelente evolución de todas las categorías en general, destacando piscina elevada, filtros y robots
- **Piscina Comercial** presenta un descenso por la finalización de varias instalaciones importantes en las Américas y el retraso en la puesta en marcha de otras en la zona asiática.
- **Tratamiento de agua piscina** crece a doble dígito, fruto de Waterlinx y de una larga y buena campaña en Europa y Australia.

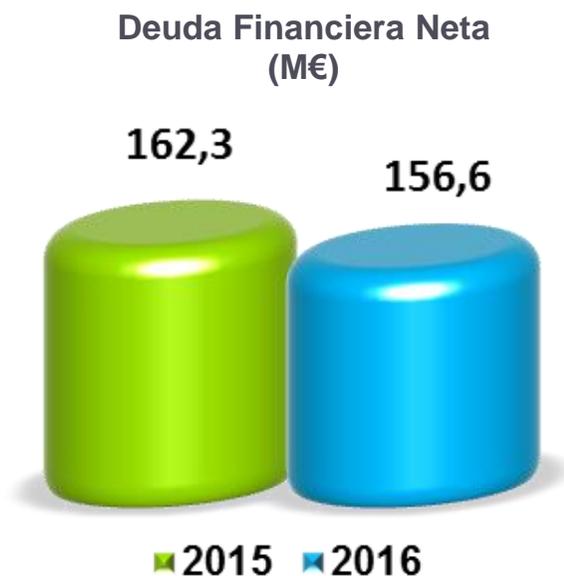
# Resultados 2016 – Capital de Trabajo Neto



	Enero - Diciembre		
	2015	2016	Evol. 16/15
Stocks	148,2	164,6	11,1%
Cuentas a Cobrar	146,2	154,1	5,4%
Cuentas a Pagar	124,4	134,7	8,3%
Capital de Trabajo Neto	170,0	184,0	8,3%
Capital de Trabajo Neto ajustado	182,5	196,4	7,6%

- Buena evolución del **Capital de Trabajo Neto**, que presenta un crecimiento del 8,3%. El **CTN** ajustado excluye los impactos, en ambos ejercicios, del earn-out de Aqua por importe de 16,9M€ en 2015 y 17,8M€ en 2016, la adquisición Waterlinx en 2015 y SIBO en 2016.
- El ratio de **CTN/Ventas** ajustado se sitúa en 27,4%, superando los objetivos marcados en el Plan Estratégico para 2018.

# Resultados 2016–Deuda Financiera Neta y Flujo de Caja Libre



	Enero - Diciembre		
	2015	2016	Evol. 16/15
	M€		
Beneficio Neto	13,0	24,1	11,1
Depreciación (+)	46,0	39,8	-6,2
Incremento (-) / Decremento (+) CTN ajustado	-5,7	-8,5	-2,8
Inversiones (orgánico)	-26,9	-28,0	-1,1
<b>Flujo de Caja Libre antes adquisiciones</b>	<b>26,5</b>	<b>27,4</b>	<b>0,9</b>
Adquisiciones	-15,4	-12,0	3,4
<b>Flujo de Caja Libre post Adquisiciones</b>	<b>11,1</b>	<b>15,4</b>	<b>4,3</b>

- En un año con excelente crecimiento de ventas, la generación de caja alcanza los 27,4M€, incluso con la mayor inversión en capex, fruto de la inversión en Australia para la nueva planta y en sistemas de información.
- Buena evolución de la **Deuda Financiera Neta**, mejorando el ratio de endeudamiento incluyendo las adquisiciones.
- El diferencial entre la caja generada y la DFN se explica principalmente por el pago de dividendos (10M€).

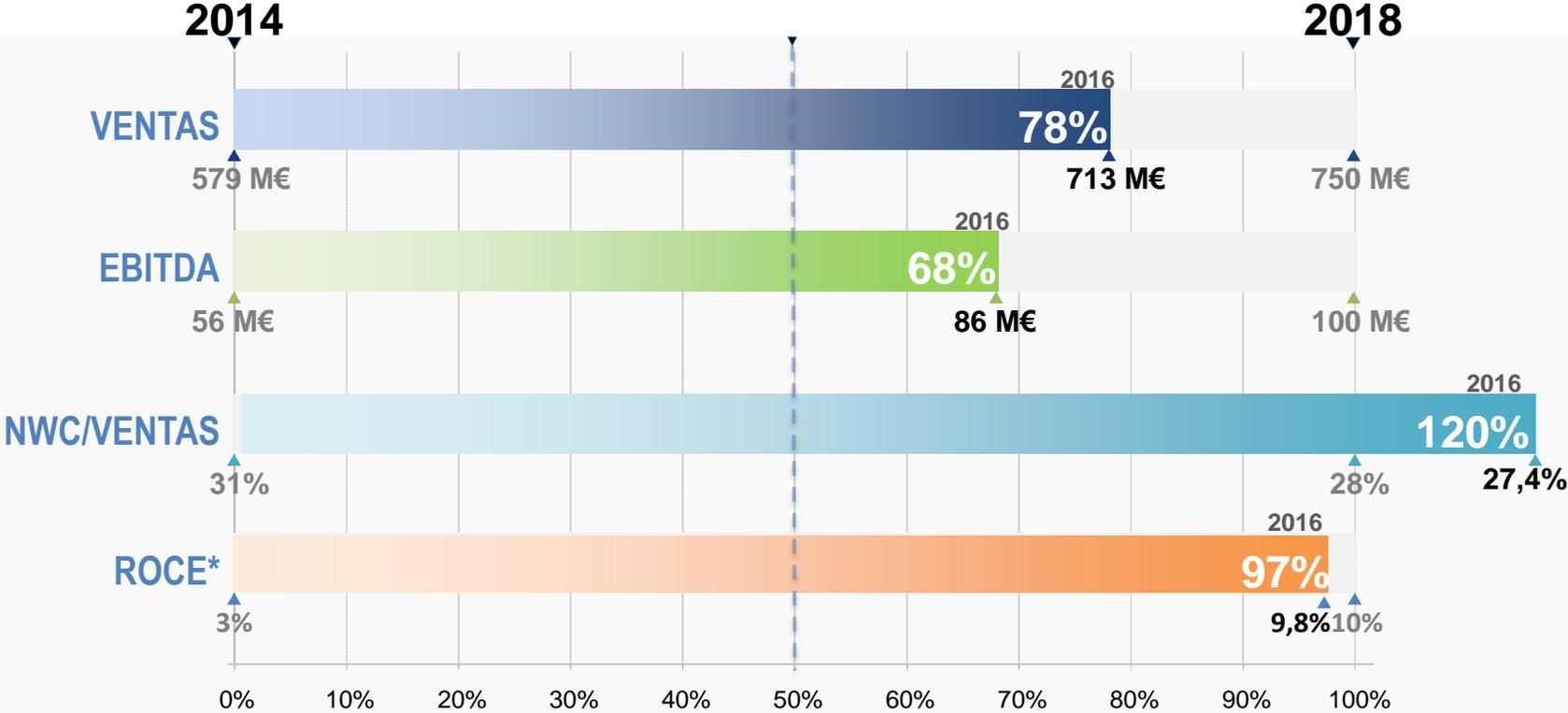
# Resultados 2016 – Retorno sobre el capital empleado

	2015	2016
	M€	M€
Fondos Propios	332,0	336,3
Deuda Financiera Neta	162,3	156,6
Capital Empleado	494,3	492,9
EBIT (1)	33,1	48,2
EBITA	45,3	59,6
ROCE (EBIT)	6,7%	9,8%
ROCE (EBITA)	9,2%	12,1%

- Excelente evolución del **retorno sobre el capital empleado** de la compañía, como muestra el crecimiento del **ROCE (EBIT)**, muy cercano al objetivo marcado en nuestro Plan Estratégico.
- Para una mayor comprensión del negocio de Fluidra, añadimos el cálculo del retorno utilizando el EBITA ya que éste representa mejor la evolución del EBIT recurrente de la compañía, al no incluir las amortizaciones de intangibles de las adquisiciones que no requieren capex de reposición.

(1) EBIT ajustado: 7M€ por *impairment* de Fondo de Comercio en 2015 y 2,1M€ en 2016

# Resultados 2016 – Grado de avance de los objetivos del Plan Estratégico 2018



\* ROCE calculado con EBIT ajustado por “impairments” de Fondos de Comercio

# Resultados 2016 – Conclusiones

- Excelente evolución de 2016, superando el *Guidance* en todos los aspectos, con:
  - Fuerte crecimiento de **ventas** prácticamente en todos los mercados. Excelente crecimiento en España y en Europa, en general.
  - Muy buen desempeño de los **resultados**.
- El **retorno sobre el capital empleado** aumenta hasta casi el 10%, que si ajustamos por la amortización de los intangibles de adquisiciones, es del 12,1%
- Los resultados de 2016 nos reafirman en los ejes de nuestro **Plan Estratégico**:
  - Foco en piscina & *wellness*,
  - Penetración en todos los mercados y en todas las categorías de producto, e implementación de “*Best practices*” para aumentar nuestro liderazgo,
  - Y para mejorar los ratios de eficiencia y rentabilidad
- **Nuestras Estimaciones para 2017** son 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 .

# FLUIDRA

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)