

FLUIDRA

Resultados Primer Trimestre 2016

28 Abril 2016



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 1T2016 - Resumen

	Principales Magnitudes			
	M€	1T2015	1T2016	Evolución
Ventas		134,7	156,5	16,1%
EBITDA		10,3	13,1	27,4%
Bº Neto		-5,5	0,4	n/a

Capital de Trabajo Neto		233,6	224,9	-3,7%
Flujo de Caja Libre		-59,4	-52,7	6,6
Deuda Financiera Neta		206,0	220,9	7,2%

- Excelente evolución de las Ventas, con un crecimiento a perímetro constante del 10%, destacando el crecimiento de doble dígito en España, Francia y Australia.
- Buen desempeño del Ebitda gracias al incremento de volumen en este trimestre y a la contribución de Sudáfrica.
- El Beneficio neto cambia de signo, fruto del incremento de volumen, de la mejora operativa de la compañía y por la mejora en resultados financieros.
- Buena evolución del Capital de Trabajo y del nivel de Deuda Neta, en el trimestre de preparación de la campaña.
- Positiva evolución del Flujo de Caja Libre apoyada por la generación de resultados

Resultados 1T2016 – Hechos destacados

🔗 **Invirtiendo en crecimiento y *best practices***



Trace Logistics

- Ampliación de un 17% de nuestro operador logístico para atender las necesidades del Sur de Europa: 4.200 m²
- Capacidad total actual: 29.200 m² y 40.000 palets



Australia

- Traslado de la planta y 3 almacenes actuales a una nueva nave para atender el creciente mercado de toda el área de influencia y facilitar el servicio al cliente y rentabilizar nuestras operaciones
- Almacén: 8.000 m²; Producción: 13.800 m²



Sudáfrica

- Traslado desde 3 plantas y 1 almacén a una nueva nave para atender el conjunto de nuestras actividades en Sudáfrica, apoyando la fusión de nuestros negocios en el área: Fluidra-*Waterlinx* y Fluidra South Africa.
- Almacén: 6.000 m²; Producción: 10.500 m²



Resultados 1T2016 – Cuenta de Resultados

	1T2015		1T2016		Evolución 16/15
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Ventas	134,7	100,0%	156,5	100,0%	16,1%
Margen Bruto	72,8	54,0%	83,2	53,2%	14,3%
Opex antes de Deprec. y Amortiz.	60,8	45,1%	68,1	43,5%	12,0%
Provisiones por insolvencia	1,7	1,3%	2,0	1,3%	15,9%
EBITDA	10,3	7,6%	13,1	8,4%	27,4%
EBIT	2,0	1,5%	3,9	2,5%	100,6%
Resultado Financiero Neto	-6,8	-5,0%	-1,4	-0,9%	78,9%
Bº Antes de Impuestos (BAI)	-4,8	-3,6%	2,5	1,6%	n/a
Bº Neto	-5,5	-4,1%	0,4	0,3%	n/a

- Las **Ventas** evolucionan muy favorablemente, superando nuestras expectativas. A perímetro constante, las ventas crecen un 10% a perímetro y moneda constantes, las ventas crecen un 12,4%.
- El **margen bruto** evoluciona de manera consistente contra el año anterior, una vez excluido el impacto de la adquisición de *Waterlinx*.
- Opex**, evoluciona por debajo del crecimiento de ventas, mostrando el desapalancamiento operativo de la compañía. Ajustado por perímetro, crece un 7,8%.
- Buen desempeño del **Ebitda**, que prácticamente dobla la evolución de las ventas en el trimestre de preparación de la campaña.
- El **Resultado Financiero** mejora considerablemente por la normalización de los *one-off* del año anterior.

Resultados 1T2016 – Evolución Ventas Área Geográfica

	Ventas por Área Geográfica					
	M€	1T2015	% ventas	1T2016	% ventas	Evolución 16/15
España		29,8	22,1%	33,8	21,6%	13,3%
Resto Sur Europa		31,0	23,1%	39,1	25,0%	26,2%
Centro y Norte Europa		21,7	16,1%	23,7	15,2%	9,6%
Este de Europa		6,3	4,7%	6,2	4,0%	-2,4%
Asia & Australia		29,3	21,8%	30,1	19,2%	2,8%
Resto del Mundo		16,6	12,3%	23,6	15,1%	41,8%
TOTAL		134,7	100,0%	156,5	100,0%	16,1%

- Muy positiva evolución del mercado en **España** gracias a un buen comienzo de campaña.
- El **Resto Sur Europa**, crece también a doble dígito, impulsado por un muy buen inicio de campaña en Francia, tanto en el canal profesional como en *mass market*.
- **Asia y Australia**: la región recoge una evolución dispar, destacando China con decrecimiento y Australia que mantiene su crecimiento a doble dígito.
- **Resto del Mundo**, presenta una excelente evolución apoyada por la adquisición de *Waterlinx*.

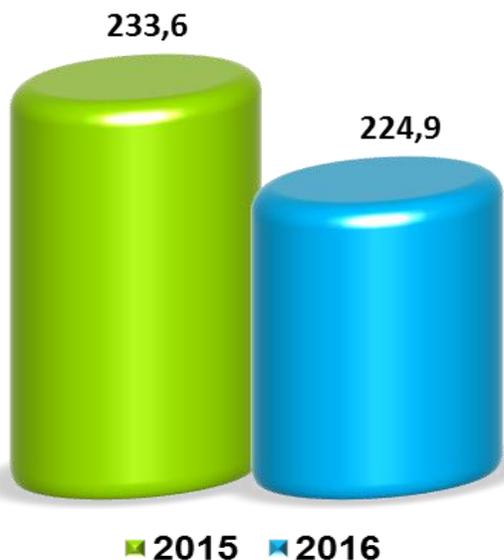
Resultados 1T2016–Evolución Ventas Unidad Negocio

	Ventas por Unidad de Negocio					
	M€	1T2015	% s/vtas	1T2016	% s/vtas	Evolución 16/15
Piscina & Wellness		122,1	90,6%	141,3	90,3%	15,7%
Residencial		72,4	53,7%	87,3	55,8%	20,6%
Comercial		18,4	13,6%	17,6	11,3%	-4,0%
Tratamiento Agua Piscina		18,7	13,8%	23,2	14,8%	24,4%
Conducción Fluidos		12,7	9,4%	13,1	8,4%	3,6%
Riego y Tto Agua doméstico		8,6	6,3%	9,7	6,2%	12,9%
Industrial y otros		4,1	3,0%	5,5	3,5%	33,6%
TOTAL		134,7	100,0%	156,5	100,0%	16,1%

- Buen comportamiento en **Piscina & Wellness**, impulsado por la adquisición de *Waterlinx* que representa 6,8 puntos del crecimiento.
- En **Piscina Residencial** excelente evolución de todas las categorías en general, destacando piscina elevada y robots.
- En **Piscina Comercial** evolución más moderada, afectada por la finalización en 2015 de varias instalaciones importantes en las Américas.
- **Tratamiento de agua piscina** crece por encima del 20% fruto de *Waterlinx* y de una buena pre-campaña en Europa.
- **Riego y Tratamiento de agua doméstico** evolucionan favorablemente, impulsadas por el buen desempeño en el Sur de Europa.

Resultados 1T2016 – Capital de Trabajo Neto

Capital de Trabajo Neto (M€)



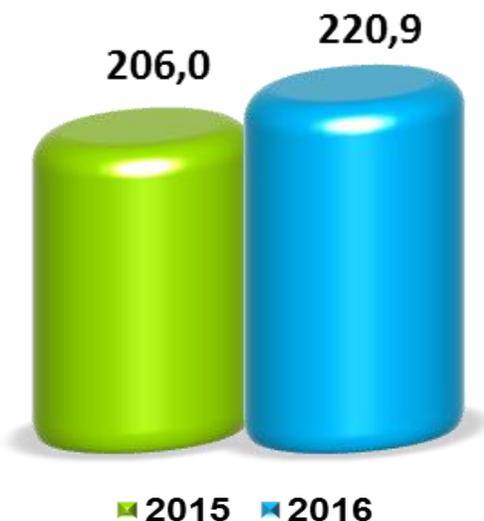
Enero - Marzo

	2015	2016	Evol. 16/15
Stocks	175,8	182,7	3,9%
Cuentas a Cobrar	175,7	190,5	8,5%
Cuentas a Pagar	117,9	148,3	25,8%
Capital de Trabajo Neto	233,6	224,9	-3,7%
Capital de Trabajo Neto Ajustado	233,6	241,0	3,2%

- Buena evolución en este período del año del **Capital de Trabajo Neto**. Stocks y Cuentas a cobrar crecen por debajo del crecimiento de ventas.
- Cuentas a pagar recoge la contabilización del *earn-out* de Aqua, por lo que la cifra comparable es 131,4M€, y el CTN comparable es de 241M€, con un crecimiento del 3,2% muy por debajo el crecimiento de ventas (16,1%).

Resultados 2016–Deuda Financiera Neta y Flujo de Caja Libre

Deuda Financiera Neta (M€)



M€	Enero - Marzo		
	2015	2016	Evol. 16/15
Beneficio Neto	-5,5	0,4	5,9
Depreciación (+)	8,3	9,2	0,8
Incremento (-) / Decremento (+) CTN	-56,7	-54,9	1,8
Inversiones (orgánico)	-5,5	-7,4	-1,9
Flujo de Caja Libre antes adquisiciones	-59,4	-52,7	6,6
Adquisiciones	-2,3	-3,4	-1,1
Flujo de Caja Libre post Adquisiciones	-61,7	-56,1	5,5

- El **Flujo de Caja Libre** mejora un 11,1% en este primer trimestre, que siempre es un trimestre de uso de caja por la preparación de la campaña en el hemisferio norte.
- El Capex recoge la inversión realizada en Australia para equipar la nueva planta, así como la ampliación del centro logístico del Sur de Europa.
- Buena evolución de la **Deuda Financiera Neta** en el trimestre previo al inicio de campaña.

Resultados 1T2016 – Conclusiones

- Excelente evolución del primer trimestre de 2016:
 - Buen crecimiento de **ventas**, principalmente en España, Francia y Australia, mercados que representan más del 50% del negocio.
 - Excelente desempeño en **resultados**, por el apalancamiento operativo y la mejora de costes financieros.
- El primer trimestre es el de preparación de la campaña en el hemisferio norte, y las cifras que hemos cerrado nos hacen prever una buena **campaña para el 2016**. Seguimos trabajando según nuestra estrategia:
 - Foco en piscina & *wellness*,
 - Penetración en todas las categorías de producto para aumentar nuestro liderazgo,
 - E implementación de “*Best Practices*” para mejorar los ratios de eficiencia y rentabilidad.
- Los resultados de este trimestre afianzan las **estimaciones para el conjunto del año**: Ventas entre 675 - 690 M€; Ebitda entre 81- 85M€ y niveles de DFN/Ebitda alrededor de 2,2x.

FLUIDRA

Contact: Avda. Francesc Macià, 60, planta 20
08208 Sabadell (Barcelona)
Tel: +34 937 243 900

e-mail: investor_relations@fluidra.com

