

# FLUIDRA

## Resultados Tercer Trimestre 2016

27 Octubre 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 3T2016 - Resumen

	Principales Magnitudes			
	M€	3T2015	3T2016	Evolución
Ventas		509,0	565,4	11,1%
EBITDA		65,8	76,1	15,7%
Bº Neto		16,2	26,4	62,9%

Capital de Trabajo Neto		203,4	204,3	0,5%
Flujo de Caja Libre		3,8	2,9	-0,9
Deuda Financiera Neta		181,9	183,9	1,1%

- Positiva evolución de las Ventas, con un crecimiento a perímetro y moneda constantes del 9%, destacando el crecimiento de España, Francia y Australia.
- Buen desempeño del Ebitda a pesar del impacto de la puesta en marcha de las nuevas instalaciones de Australia y Sudáfrica; tercer trimestre estanco con un buen apalancamiento operativo, en el que las ventas crecen un 7,3% y el Ebitda un 19,6%.
- La mejora en resultados financieros ayuda a la excelente evolución del Beneficio neto.
- Buena evolución de todas las magnitudes de Balance, muy en línea con el ejercicio anterior incluyendo la adquisición de SIBO.

# Resultados 3T2016 – Hechos destacados

## • Desarrollo de la actividad de FES en Piscina Comercial, una de las palancas del Plan Estratégico 2018

### 2017 Taipei Summer Universiade

- Fluidra ha ganado el concurso para el diseño, suministro e instalación de una piscina olímpica de competición y una piscina de entrenamiento, ambas temporales, para la celebración del 29th Summer Universiade, con el posterior traslado a la ubicación definitiva en el Sur de Taiwan
- Importe de la adjudicación: 5M€

### Asian Games 2018 Yakarta

- Fluidra ha sido elegida para ejecutar la instalación de las piscinas de los Asian Games de 2018 en el proyecto de renovación de las instalaciones deportivas Gelora Bung Karno.
- Fluidra instalará cuatro piscinas que se utilizarán para las disciplinas acuáticas de los juegos en la capital indonesia: piscina de competición, piscina de waterpolo, piscina de salto, y piscina de entrenamiento.
- Importe de la adjudicación: 4M€



# Resultados 3T2016 – Cuenta de Resultados

	3T2015		3T2016		Evolución 16/15
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Ventas	509,0	100,0%	565,4	100,0%	11,1%
Margen Bruto	258,9	50,9%	290,0	51,3%	12,0%
Opex antes de Deprec. y Amortiz.	188,3	37,0%	210,0	37,1%	11,5%
Provisiones por insolvencia	4,8	0,9%	3,9	0,7%	-17,3%
EBITDA	65,8	12,9%	76,1	13,5%	15,7%
EBIT	38,4	7,6%	48,1	8,5%	25,1%
Resultado Financiero Neto	-13,3	-2,6%	-5,4	-1,0%	59,1%
Bº Antes de Impuestos (BAI)	25,1	4,9%	42,6	7,5%	69,6%
Bº Neto	16,2	3,2%	26,4	4,7%	62,9%

- Las **Ventas** evolucionan muy favorablemente, por encima de nuestras expectativas. A perímetro constante, las ventas crecen un 7% y a perímetro y moneda constantes, un 9%.
- El **margen bruto** evoluciona al alza en el período, explicitando las mejoras de gestión de precios.
- Buen desempeño del **Ebitda**, recuperando el apalancamiento operativo en tercer trimestre, después del impacto las inversiones en las nuevas instalaciones de Australia y Sudáfrica.
- El **Resultado Financiero** mejora considerablemente por la normalización de los *one-off* del año anterior.
- El **Beneficio Neto** evoluciona muy favorablemente como consecuencia del aumento de volumen, y de la mejora operativa y financiera de la compañía.

# Resultados 3T2016 – Evolución Ventas Área Geográfica

		Ventas por Área Geográfica				
	M€	3T2015	% ventas	3T2016	% ventas	Evolución 16/15
España		121,1	23,8%	130,6	23,1%	7,9%
Resto Sur Europa		125,8	24,8%	147,4	26,1%	17,1%
Centro y Norte Europa		80,7	15,8%	90,7	16,0%	12,5%
Este de Europa		25,5	5,0%	27,3	4,8%	7,0%
Asia & Australia		89,2	17,5%	91,5	16,2%	2,5%
Resto del Mundo		66,8	13,1%	78,0	13,8%	16,7%
<b>TOTAL</b>		<b>509,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>565,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,1%</b>

- Positiva evolución del **Sur 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 dos meses de la actividad de SIBO, que representa 6 puntos del crecimiento, y el impacto de la devaluación de la libra. El crecimiento en moneda constante es 18%.
- **Asia y Australia**, la región recoge una evolución dispar, destacando China con decrecimiento y Australia que mantiene un excelente desempeño en moneda local.
- **Resto del Mundo**, presenta una excelente evolución apoyada por la adquisición de *Waterlinx*.

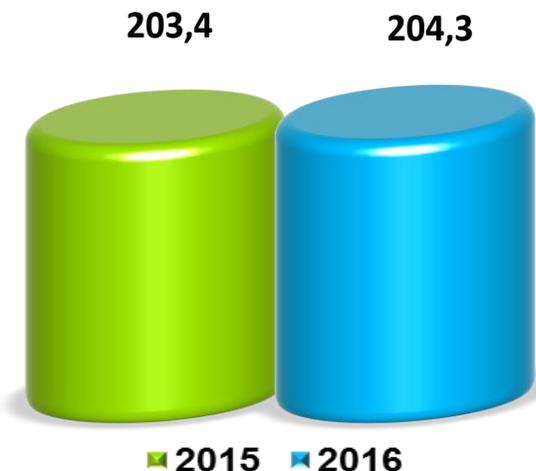
# Resultados 3T2016–Evolución Ventas Unidad Negocio

	Ventas por Unidad de Negocio					
	M€	3T2015	% s/vtas	3T2016	% s/vtas	Evolución 16/15
<b>Piscina &amp; Wellness</b>		461,0	90,6%	517,3	91,5%	12,2%
Residencial		277,4	54,5%	322,9	57,1%	16,4%
Comercial		67,3	13,2%	64,1	11,3%	-4,7%
Tratamiento Agua Piscina		77,2	15,2%	88,6	15,7%	14,8%
Conducción Fluidos		39,1	7,7%	41,7	7,4%	6,6%
<b>Riego y Tto Agua doméstico</b>		32,2	6,3%	31,4	5,6%	-2,5%
Industrial y otros		15,8	3,1%	16,7	3,0%	5,7%
<b>TOTAL</b>		<b>509,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>565,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,1%</b>

- Buen comportamiento en **Piscina & Wellness** a nivel orgánico, impulsado adicionalmente por las adquisiciones de *Waterlinx* y *SIBO*.
- En **Piscina Residencial**, excelente evolución de todas las categorías en general, destacando piscina elevada, filtros y robots.
- En **Piscina Comercial**, evolución afectada por la finalización en 2015 de varias instalaciones importantes en las Américas y aún no recoge las nuevas adjudicaciones en Asia.
- **Tratamiento de agua piscina** crece por una buena campaña en Europa y la incorporación de *Waterlinx*.

# Resultados 3T2016 – Capital de Trabajo Neto

Capital de Trabajo Neto (M€)



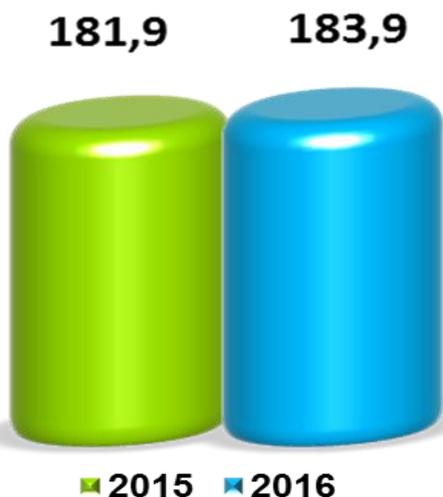
Enero - Septiembre

	2015	2016	Evol. 16/15
Stocks	153,4	169,2	10,3%
Cuentas a Cobrar	172,2	182,6	6,0%
Cuentas a Pagar	122,2	147,4	20,6%
<b>Capital de Trabajo Neto</b>	<b>203,4</b>	<b>204,3</b>	<b>0,5%</b>
Capital de Trabajo Neto Ajustado	203,4	215,9	6,1%

- Buena evolución en este período del año del **Capital de Trabajo Neto**. El CTN recoge en Cuentas a Pagar la contabilización del *earn-out* de Aqua; asimismo, todas las rúbricas están afectadas por la adquisición de SIBO, por lo que CTN comparable es de 215,9M€, con un crecimiento del 6%, por debajo del crecimiento de ventas.

# Resultados 3T2016–Deuda Financiera Neta y Flujo de Caja Libre

Deuda Financiera Neta (M€)



M€	Enero - Septiembre		
	2015	2016	Evol. 16/15
Beneficio Neto	16,2	26,4	10,2
Depreciación (+)	27,4	28,0	0,7
Incremento (-) / Decremento (+) CTN	-21,5	-29,3	-7,8
Inversiones (orgánico)	-18,3	-22,3	-4,0
Flujo de Caja Libre antes adquisiciones	<b>3,8</b>	<b>2,9</b>	<b>-0,9</b>
CTN de las adquisiciones	-5,1	-5,1	0,0
Adquisiciones	-9,9	-11,8	-1,9
Flujo de Caja Libre post Adquisiciones	<b>-11,2</b>	<b>-14,0</b>	<b>-2,8</b>

- Flujo de Caja Libre apoyado en una buena generación por cuenta de resultados y un buen desempeño del capital de trabajo.
- El Capex recoge la inversión realizada en Australia y en Sudáfrica para equipar las nuevas plantas, así como la ampliación del centro logístico del Sur de Europa.
- Buena evolución de la Deuda Financiera Neta que incluye el pago del 70% de SIBO.

# Resultados 3T2016 – Conclusiones

- **Excelente evolución hasta el tercer trimestre de 2016:**
  - Crecimiento muy positivo de **ventas** en España, Francia y Australia, y buen comportamiento en el resto de geografías.
  - Buen desempeño en **resultados**, por el apalancamiento operativo y la mejora de costes financieros.
- La evolución de la compañía nos reafirma en la estrategia marcada en nuestro Plan Estratégico 2018:
  - 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.
- Con los datos de este período, reiteramos **nuestras estimaciones para el conjunto del año 2016:** Ventas entre 675 - 690 M€; Ebitda entre 81- 85 M€ 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](mailto:investor_relations@fluidra.com)

