

MAKING WATER PERFORM

Resultados Tercer Trimestre 2012

12 de noviembre 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 3T2012 – Resumen

	Principales Magnitudes		
	2011	2012	Evolución
	M€	Ene - Sept	Ene - Sept
Ventas	516,8	511,9	-0,9%
EBITDA	70,5	71,8	1,9%
Resultado Neto	23,0	22,5	-2,5%
Capital de Trabajo Neto	213,3	238,3	11,7%
Flujo de Caja Libre	-14,8	-13,1	1,7M€
Deuda Financiera Neta	180,5	189,2	4,8%

- **Ventas:** Mantenimiento de las ventas, gracias a la compensación del consumo en el Sur de Europa, con los crecimientos del resto de zonas geográficas.
- **EBITDA:** Positiva evolución consecuencia de la mejora del margen gracias a la implementación de los programas lean y el mix de ventas.
- **El Resultado Neto** afectado por el incremento de gastos extraordinarios, asociados a la reorganización en el Sur de Europa.
- **Flujo de Caja Libre:** La mayor inversión en Capital de Trabajo se ve compensada por los pagos de Aqua de 2011.
- **Deuda Financiera Neta:** La evolución en el período afianza nuestro objetivo de final de año, con estructura de vencimientos mejorada por el préstamo sindicado firmado en julio.

Resultados 3T2012 – Fluidra Youli

Dentro del **proceso de expansión internacional en Asia:**

- En el primer trimestre, **Apertura de Fluidra Indonesia:** Nueva delegación en Yakarta, Indonesia, mediante la adquisición de la marca local Dunia Renang, segunda compañía del sector, con una cuota de mercado local del 20% y una facturación anual de 3 Meuros.
- Hoy anunciamos la **firma de una Joint Venture en China, Fluidra Youli Fluid Systems (Wenzhou)**, dedicada a la conducción de fluidos en el mercado asiático y chino en particular.

Detalle de la presencia de Fluidra en Asia



EL MERCADO:

- **Conducción de Fluidos Industrial - China:** mercado fragmentado de 300 – 350MEuros de competidores locales con poca tecnología.
- **Creación de Fluidra Youli Fluid Systems (Wenzhou):** Fluidra participará en un 70% en la Joint Venture y el 30% restante corresponde a un socio local, Youli, que aporta una planta productiva y la red de distribución. Youli se dedica a la extrusión e inyección de C-PVC y U-PVC.
- **Fluidra Youli** fabricará válvulas, accesorios y tuberías tanto en medida americana como métrica. Fluidra Youli será la plataforma para desarrollar la distribución de nuestra actividad de Conducción de Fluidos Industrial en Asia y mercados como México y USA.



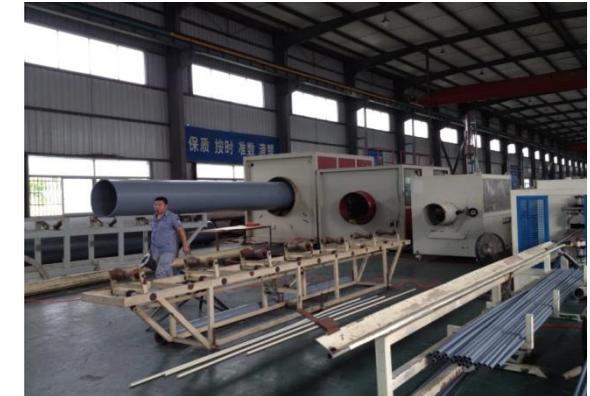
Resultados 3T2012 – Fluidra Youli

LA OPERACIÓN:

- **Constitución de la Joint Venture:** Fluidra aporta 4,8MEuros y Youli aporta la planta productiva.
- **Fluidra** se compromete a la realización de **pagos aplazados condicionados a resultados** con un límite máximo: 14,9MEuros
 - 2012: 2,1MEuros
 - 2013: 5,5MEuros
 - 2014: 7,3MEuros
- **Múltiplo de la operación:** El precio total representa un múltiplo de 4,2x Ebitda-2012

ENCAJE ESTRATÉGICO:

- Con esta Joint Venture, Fluidra ejecuta un paso más de su **plan estratégico**.
- La operación refuerza la **Internacionalización** del Grupo, fortaleciendo su posición en Asia dónde es líder en Piscina. Así mismo, le permite avanzar en la **Diversificación** de sus negocios incrementando el peso de la Conducción de Fluidos, que hoy representa algo más del 8%.



Resultados 3T2012 – Cuenta de Resultados Consolidada

	Ene - Sept 2011		Ene -Sept 2012		Evolución 12/11
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Ventas	516,8	100,0%	511,9	100,0%	-0,9%
Margen Bruto	256,3	49,6%	256,5	50,1%	0,1%
Opex antes de Deprec. y Amortiz.	181,0	35,0%	181,0	35,3%	0,0%
Provisiones por Insolvencia	4,8	0,9%	3,9	0,8%	-20,2%
EBITDA	70,5	13,6%	71,8	14,0%	1,9%
EBIT	46,3	9,0%	47,3	9,2%	2,2%
Resultado Financiero Neto	-11,1	-2,2%	-10,8	-2,1%	3,0%
Bº antes de Impuestos	33,8	6,5%	33,4	6,5%	-1,2%
Bº Neto	23,0	4,5%	22,5	4,4%	-2,5%

- La fuerte contracción del consumo en el Sur de Europa, compensada por la buena evolución de otras zonas geográficas, ha llevado a un descenso de las **Ventas** del 0,9%.
- El **EBITDA** sobre ventas mejora en 40 puntos básicos, gracias a los diferentes programas lean, la gestión del opex y provisiones de insolvencia, a pesar de la evolución de ventas en el Sur de Europa.
- El **Beneficio Neto** se reduce en 0,5M€, como consecuencia de los gastos extraordinarios. Los gastos financieros recogen los costes asociados a la refinanciación por importe de 1,9MEuros y, aún así, se mantienen por debajo del año anterior fruto de una mejor gestión de las diferencias de cambio.

Resultados 3T2012 - Evolución de Ventas por Área Geográfica

	Ventas por Área Geográfica				
	M€	2011 Ene - Sep	% ventas	2012 Ene - Sep	% ventas
España	123,0	23,8%	112,6	22,0%	-8,5%
Sur Europa - Resto	186,7	36,1%	175,9	34,4%	-5,8%
Europa Centro y Norte	74,6	14,4%	71,8	14,0%	-3,7%
Europa del Este	22,9	4,4%	24,9	4,9%	8,8%
Asia & Australia	65,9	12,8%	76,0	14,9%	15,4%
Resto del Mundo	43,7	8,5%	50,7	9,9%	16,0%
TOTAL	516,8	100%	511,9	100%	-0,9%

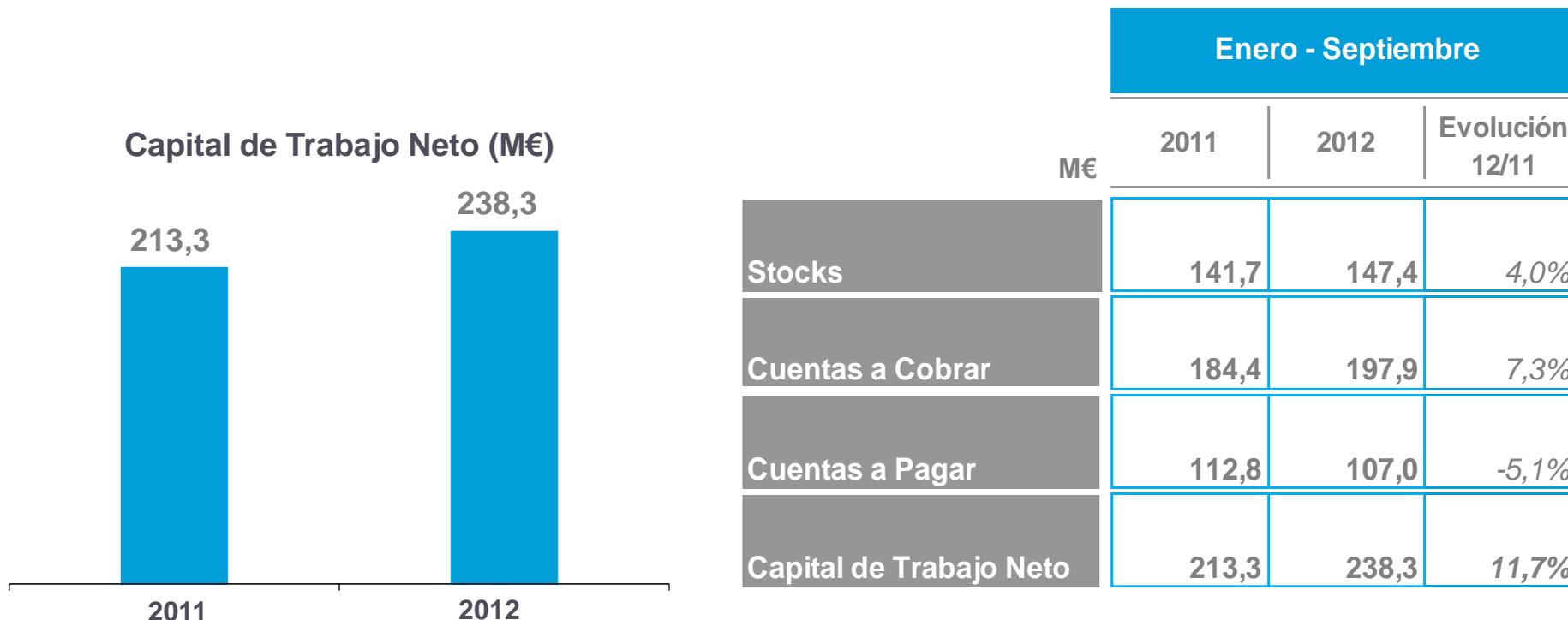
- El entorno macroeconómico está afectando a los mercados en los que opera Fluidra: por un lado, las **Ventas en Sur y Centro de Europa** están afectadas por la contracción general del consumo; por otro lado, las **Ventas en el resto de zonas geográficas** tienen crecimientos atractivos que permiten mitigar la caída de los mercados del Sur y Oeste de Europa.

Resultados 3T2012 – Evolución de Ventas por Unidad de Negocio

	Ventas por Unidad de Negocio					
	M€	2011 Ene - Sep	% ventas	2012 Ene - Sep	% ventas	Evolución 12/11
Piscina		355,0	68,7%	351,9	68,8%	-0,8%
- Privada		302,6	58,5%	305,9	59,8%	1,1%
- Comercial		52,4	10,1%	46,0	9,0%	-12,2%
Tratamiento de Agua		92,1	17,8%	87,6	17,1%	-5,0%
Riego		27,9	5,4%	30,1	5,9%	7,8%
Conducción de Fluidos		41,8	8,1%	42,3	8,3%	1,3%
TOTAL		516,8	100,0%	511,9	100,0%	-0,9%

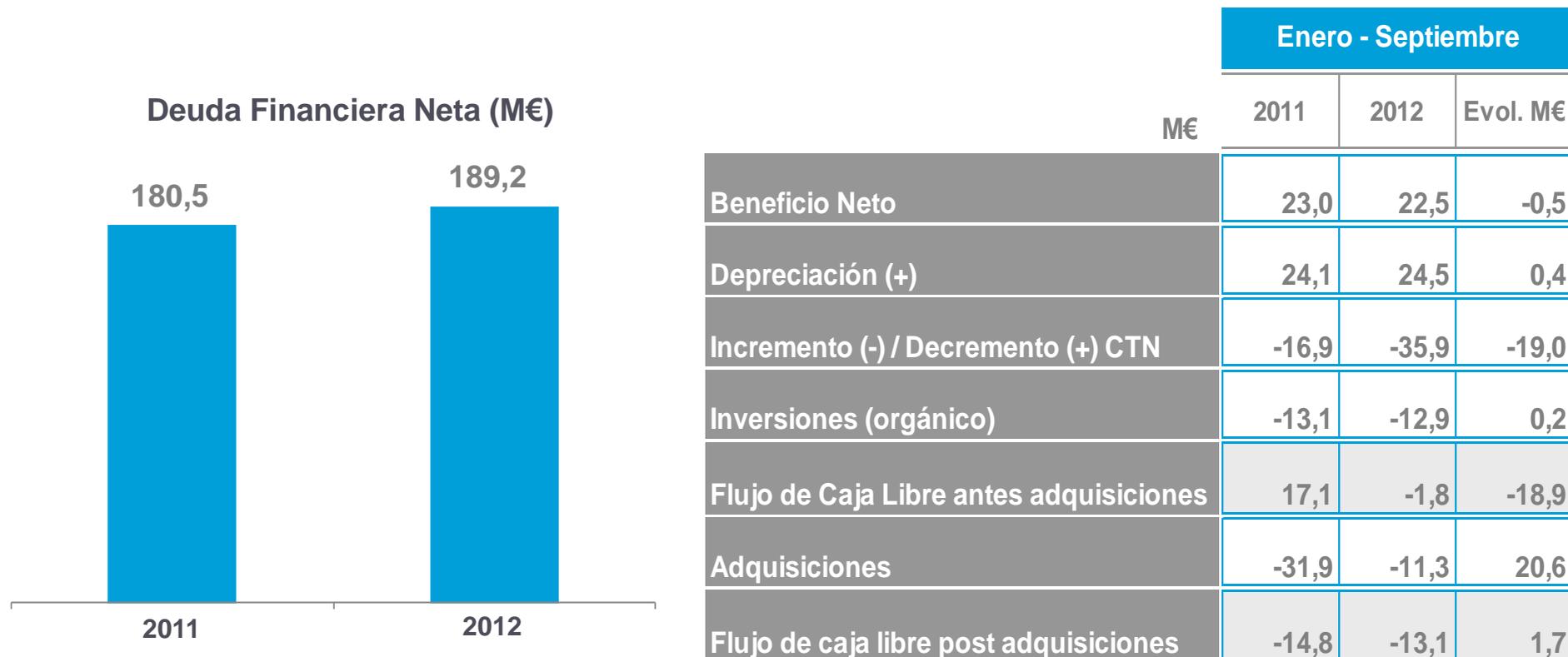
- **Piscina** padece la fuerte contracción en Piscina Comercial en Europa, consecuencia de la contracción del consumo tanto público como privado.
- **Tratamiento de Agua** acusa la situación macroeconómica, al tener la mayor parte de sus ventas en el Sur de Europa.
- **Conducción de Fluidos y Riego** mantienen el ritmo de crecimiento resultante de la inversión en diversificación de negocio.

Resultados 3T2012 – Capital de Trabajo Neto



- **El Capital de Trabajo Neto** evoluciona al alza en un 11,7% comparado contra el tercer trimestre de 2011, excepcionalmente bueno. **Stocks** recoge un cierto efecto de la transición de Aquaproducts..

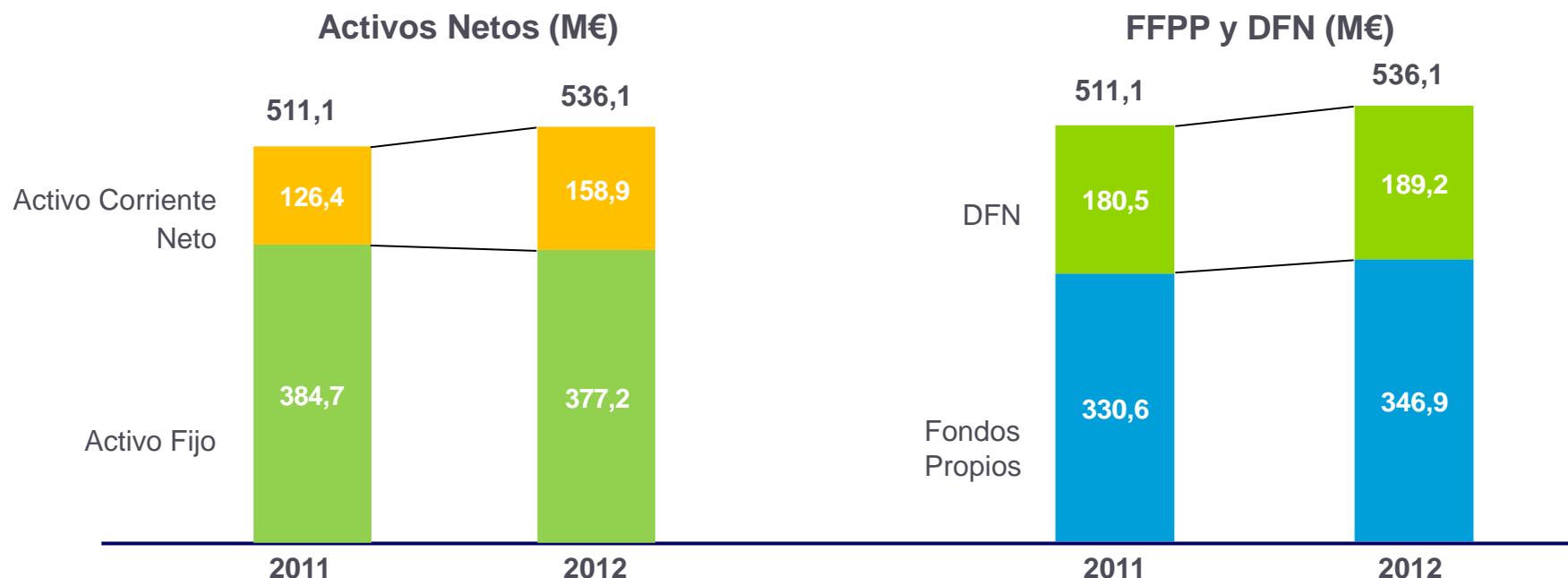
Resultados 3T2012 – Deuda Financiera Neta y Flujo de Caja Libre



- La evolución de la **Deuda Financiera Neta y del Flujo de Caja Libre** al cierre del tercer trimestre nos permite afianzar nuestras estimaciones de generación de caja y de ratio DFN/Ebitda para final de año.

Resultados 3T2012– Evolución de las principales partidas de Balance

- El Balance del Grupo continúa mostrando una **sólida evolución** de nuestros negocios. Este perfil , junto al contrato de financiación sindicada firmado en julio, afianzan nuestro plan de crecimiento internacional de los próximos años.



	2011	2012
DFN/Fondos Propios	0,6	0,6
DFN /EBITDA (TAM)	2,6	2,6

Resultados 3T2012 – Hechos destacados

- **Nueva delegación en Colombia:** Fluidra ha abierto una delegación en el país latinoamericano donde espera crecer, en un primer momento, en **Piscina**, gracias a la floreciente clase media, y en **Conducción de Fluidos**, gracias al desarrollo industrial. Además, el clima y la tradición de destino turístico de este país afianzan nuestro potencial en este área. Junto con Colombia, en el conjunto de este año 2012, Fluidra ha abierto un total de cinco nuevas delegaciones.
- **Dividendos:** la Junta General de Accionistas, celebrada el pasado 6 de junio, acordó mantener el dividendo en 8 MEuros (Pay-Out: 53%). El pago se hizo efectivo el pasado 5 de octubre.
- **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 3T2012 – Conclusiones

- **Resiliencia:** Los resultados del tercer trimestre , con una **estabilidad en la cifra de negocios**, y una **mejora de la rentabilidad**, demuestran la resiliencia del negocio en un entorno que se ha mostrado complicado.
- La **Estrategia** de Fluidra y la **capacidad de gestión** de sus equipos, continúan y continuarán demostrando su capacidad de adaptación a las diferentes realidades macroeconómicas de los mercados en los que opera:
 - **Mercados decrecientes:** Mayor cuota de mercado, diversificación y desapalancamiento operativo que nos permitan alcanzar mejoras de eficiencia y rentabilidad.
 - **Mercados crecientes:** Inversiones para ganar en penetración y asegurar un “portfolio” de países equilibrado internacionalmente.
- **Cristalización de la operación de joint venture en China:** con la creación de la joint venture Fluidra Youli afianzamos nuestro potencial de crecimiento en China y en Asia, reforzando nuestra estrategia de internacionalización y consolidando la actividad de conducción de fluidos.

MAKING WATER PERFORM

Resultados Tercer Trimestre 2012

12 de noviembre de 2012

