

FLUIDRA



Fluidra

R E S U L T A D O S

1 S 2 0 1 7

28 de julio 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 1S 2017

Principales magnitudes

M€	2016	2017	Evolución
Ventas	397,2	452,5	13,9%
EBITDA	58,4	74,4	27,3%
EBITA	42,8	59,9	40,0%
Beneficio neto	24,5	34,1	39,2%
Deuda financiera neta	212,4	192,1	-9,6%
Capital de Trabajo Neto	233,0	252,9	8,6%
Flujo de Caja Libre	-35,8	-22,3	13,5



3

- Excelente evolución de las Ventas, con un crecimiento a perímetro y moneda constantes del 11,5%, destacando el crecimiento de España, Francia y Australia.
- Extraordinario desempeño del EBITDA gracias al mayor volumen y a un excelente apalancamiento operativo. El EBITA, como indicador del crecimiento del EBIT recurrente, multiplica casi por 3 el crecimiento de ventas.
- 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,
- Excelente desempeño del Capital de Trabajo y Flujo de Caja Libre en línea con el período del año en el que nos encontramos, todo y el crecimiento de ventas.

Hechos destacados

RESULTADOS 1S 2017



INVIRTIENDO EN PISCINA RESIDENCIAL

- Fluidra ha adquirido el 90% de Piscine Laghetto, fabricante italiano de piscinas elevadas de diseño y de alta gama.
- Laghetto, es referente en el diseño de alto standing, especialmente indicado para áticos, salones amplios así como terrazas y jardines. Factura unos 7 M€ y sus mercados principales son Italia y Francia.



INVIRTIENDO EN FUTURO

- Fluidra ha suscrito un contrato para la compraventa del 80% de Riiot Labs, start up creadora del dispositivo inteligente “Blue by Riiot”, innovadora tecnología de control remoto para el mantenimiento de la piscina.
- La compra asciende a 3,3M€. Se ha acordado un earn out a devengar en función de los dispositivos comercializados en los próximos tres años.
- Completa gama de oferta de Internet of Pools.



PISCINA COMERCIAL

- Kazajstán-Expo 2017, Astana: proyecto para el diseño, instalación y puesta en marcha de una espectacular fuente que incluye una superficie de 1.523 m² con zonas de paseo para los peatones, espectáculo de agua con una superficie de 2.630 m² equipada con todo tipo de chorros (cohetes, niebla, baile, chorros verticales y fuego) para crear un espectáculo único.
- <https://youtu.be/gHA9Nhv8T64>

Cuenta de resultados

RESULTADOS 1S 2017

	2016		2017		
	M€	% ventas	M€	% ventas	Evol. 17/16
Ventas	397,2	100,0%	452,5	100,0%	13,9%
Margen bruto	204,5	51,5%	229,5	50,7%	12,2%
Opex antes de Deprec. y Amortiz.	143,5	36,1%	153,7	34%	7,0%
Provisiones por insolvencia	2,6	0,6%	1,4	0,3%	-43,8%
EBITDA	58,4	14,7%	74,4	16,4%	27,3%
EBIT	40,0	10,1%	54,5	12,0%	36,1%
Resultado Financiero Neto	-2,6	-0,7%	-5,6	-1,2%	-113,0%
Beneficio Antes de Impuestos (BAI)	37,4	9,4%	48,9	10,8%	30,7%
Beneficio neto	24,5	6,2%	34,1	7,5%	39,2%



- Las Ventas evolucionan muy favorablemente en todas las geografías; a perímetro y moneda constantes, las ventas crecen un 11,5%.
- El Margen bruto recoge el efecto perímetro de Sibó y efectos temporales que serán corregidos a lo largo del año, como el impacto de proyectos de piscina comercial en fases iniciales que incorporan menor margen.
- Opex, a perímetro constante, evoluciona un 6,4%, que ajustado por tipo de cambio es de un 5,2%, con un buen apalancamiento operativo que se traslada a un muy buen desempeño del Ebitda.
- El Beneficio Neto tiene un desempeño muy positivo, gracias a la expansión del resultado operativo por el aumento de los volúmenes de actividad, todo y la evolución de las diferencias de cambio que impactan negativamente en este semestre.

Evolución de las ventas por área geográfica

RESULTADOS 1S 2017

	2016		2017		
	M€	% ventas	M€	% ventas	Evol. 17/16
España	92,9	23,4%	97,5	21,5%	4,9%
Resto Sur Europa	109,5	27,6%	126,9	28,0%	15,8%
Centro y Norte Europa	62,6	15,8%	72,4	16,0%	15,5%
Este de Europa	19,0	4,8%	22,7	5,0%	19,7%
Asia y Australia	58,4	14,7%	69,5	15,4%	19,1%
Resto del mundo	54,8	13,8%	63,5	14,0%	16,0%
TOTAL	397,2	100,0%	452,5	100,0%	13,9%



- 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. España a perímetro constante crece un 12%.
- 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) y el crecimiento en Australia.
- Resto del Mundo, presenta una excelente evolución impulsada por las Américas, destacando EEUU, México y Brasil.

Evolución de las ventas por unidad de negocio

RESULTADOS 1S 2017

	2016		2017		
	M€	% ventas	M€	% ventas	Evol. 17/16
Piscina & Wellness	363,3	91,5%	419,5	92,7%	15,5%
Residencial	229,0	57,7%	265,2	58,6%	15,8%
Comercial	42,8	10,8%	51,2	11,3%	19,5%
Tratamiento Agua Piscina	61,7	15,5%	68,5	15,1%	11,0%
Conducción Fluidos	29,7	7,5%	34,6	7,6%	16,2%
Riego y Tto. agua doméstica	22,2	5,6%	17,9	4,0%	-19,6%
Industrial y otros	11,6	2,9%	15,1	3,3%	29,5%
TOTAL	397,2	100,0%	452,5	100,0%	13,9%

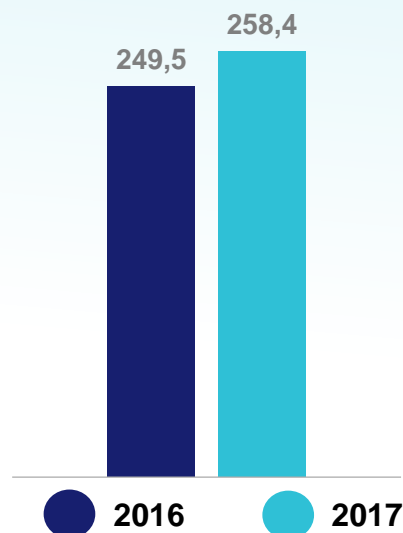


- En Piscina Residencial, excelente evolución de todas las categorías, destacando bombas, equipos de dosificación y material de limpieza.
- Piscina Comercial recoge la ejecución de nuevas instalaciones en la zona asiática y el progreso en el negocio de fuentes.
- Tratamiento de agua piscina crece a doble 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
1S 2017

Capital de Trabajo Neto ajustado (M€)



Enero - Junio

	M€	2016	2017	Evol. 17/16
Stocks		171,5	184,3	7,5%
Cuentas a cobrar		238,5	259,3	8,7%
Cuentas a pagar		177,0	190,7	7,7%
Capital del trabajo neto		233,0	252,9	8,6%
Capital del trabajo neto ajustado *		249,5	258,4	3,6%

* Capital de trabajo neto ajustado por efectos de perímetro y earn-out de Aqua

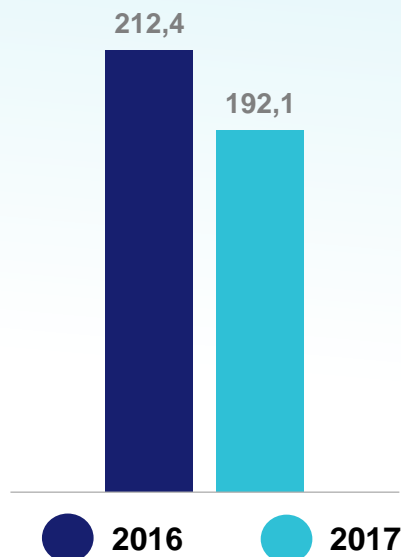


- Buena evolución del Capital de Trabajo Neto ajustado, que presenta un crecimiento del 3,6%, significativamente por detrás del crecimiento de las ventas.
- El ratio de CTN/Ventas estimado para el conjunto del año superará, igual que en 2016, nuestros objetivos marcados en el Plan Estratégico para 2018.

Deuda financiera neta y flujo de caja libre

RESULTADOS
1 S 2017

Deuda financiera neta (M€)



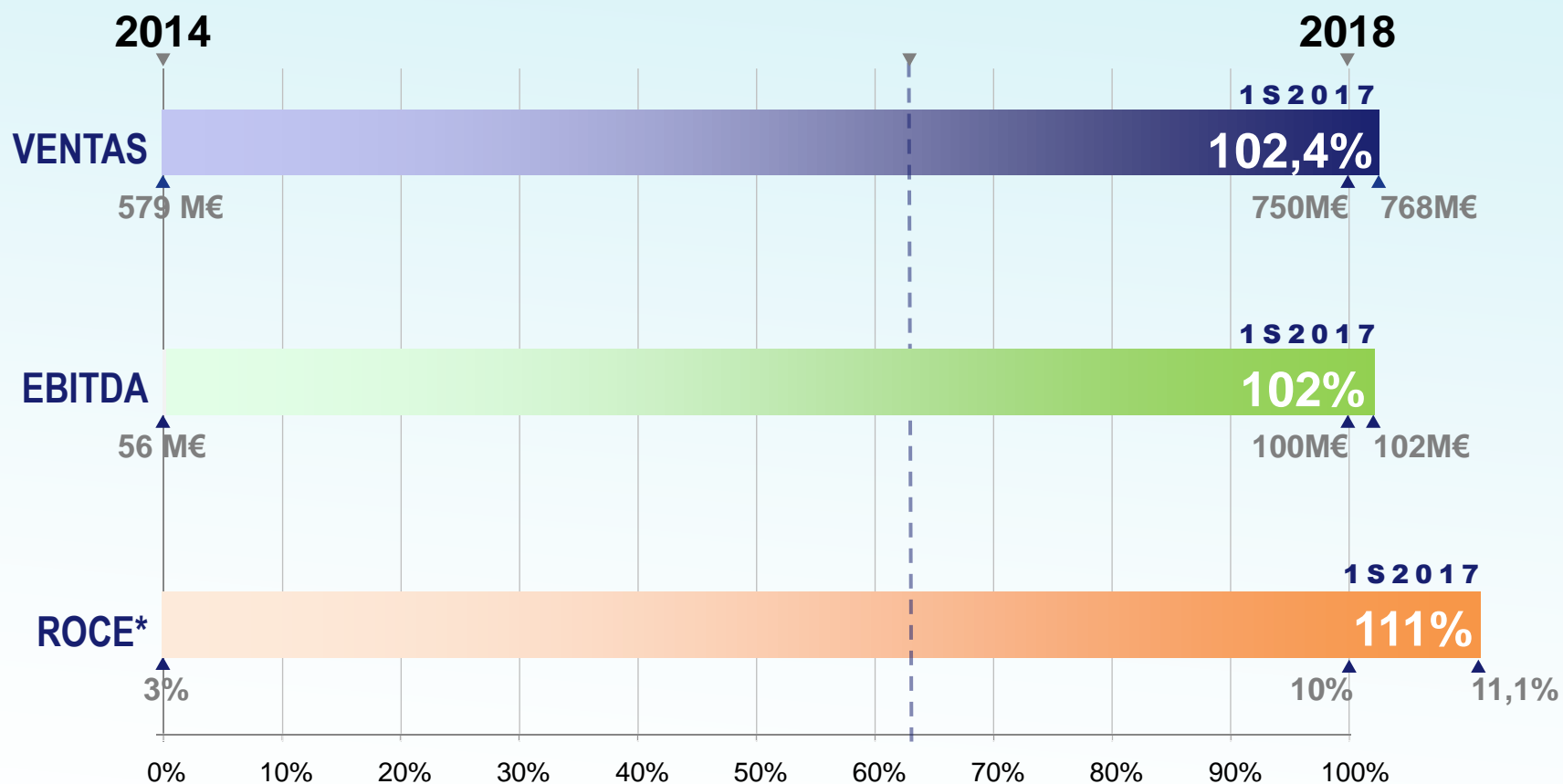
Enero - Junio

	M€	2016	2017	Evol. 17/16
Beneficio neto		24,5	34,1	9,6
Depreciación (+)		18,4	19,9	1,5
Incremento (-) / Decremento (+) CTN ajustado		-63,0	-63,7	-0,6
Inversiones (orgánico)		-15,7	-12,7	3,0
Flujo de Caja Libre antes adquisiciones		-35,8	-22,3	13,5
Adquisiciones		-4,3	0,7	5,0
Flujo de Caja Libre post-adquisiciones		-40,1	-21,6	18,5



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

Resultados 1S2017(TAM 12 meses) – Grado de avance de los objetivos del Plan Estratégico 2018



* ROCE calculado con EBIT ajustado por "impairments" de Fondos de Comercio

Conclusiones

RESULTADOS 1S 2017

- **Excelente evolución del primer semestre de 2017, mejorando nuestras estimaciones para esta primera mitad del año:**
 - Fuerte crecimiento de ventas prácticamente en todos los mercados, destacando España, Francia y Australia.
 - Muy buen desempeño de los resultados gracias a un buen apalancamiento operativo, y a pesar del incremento de los gastos financieros.
- **La consistencia de nuestros números pone en valor la ejecución de nuestra estrategia:**
 - Foco en Piscina & Wellness: adquisición de Piscine Laghetto; inversión en futuro con “Blue by Riiot”.
 - Penetración en todos los mercados e implementación de “Best practices”.
 - Mejora de los ratios de eficiencia y rentabilidad: mejora continua.
- **Con los resultados del primer semestre del año, revisamos al alza nuestras estimaciones para el conjunto del año 2017: Ventas entre 775 - 790M€; EBITDA entre 103 - 106M€ y niveles de ROCE (EBIT) algo por encima del 12%. Estos datos suponen, no sólo avanzar en 18 meses el cumplimiento del Plan Estratégico, sino además superar los objetivos marcados por éste.**

GRACIAS

Enjoying
Water

FLUIDRA



 +34 93 724 39 00

 Investors_relations@fluidra.com

 www.fluidra.com

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