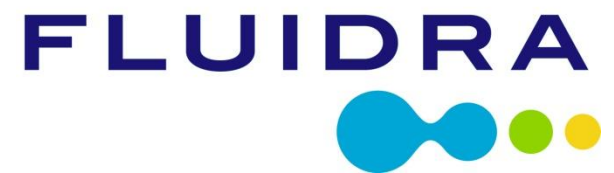


30 de agosto de 2013

MAKING  
WATER  
PERFORM



# 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 1S2013 - Resumen

	Principales Magnitudes		
	2012 Ene - Jun	2013 Ene - Jun	Evolución
M€			
Ventas	369,7	344,9	-6,7%
EBITDA	59,3	44,4	-25,2%
Bº Neto	23,4	10,5	-55,2%
Capital de Trabajo Neto	256,2	261,0	1,8%
Flujo de Caja Libre post adquisiciones	-36,0	-53,5	-17,5
Deuda Financiera Neta	212,8	238,8	12,2%

- Ventas: meteorología adversa y contracción del consumo privado en toda Europa, que no ha podido ser compensada por el crecimiento internacional. Cambio de tendencia en julio con la mejora del clima.
- EBITDA y Resultado Neto : el descenso de ventas y el menor margen de Proyectos en el Sur de Europa, provocan la variación de resultados
- Capital de Trabajo Neto : refleja la inversión en Brasil y China para su desarrollo
- Flujo de Caja Libre y Deuda Financiera Neta: el FCF se ve afectado por las inversiones en Fluidra Youli y Veico, y la menor generación en cuenta de resultados, con el consiguiente impacto en la DFN

# Resultados 1S2013 – Hitos del período

## Veico - Brasil

- Fluidra ha adquirido **VEICO**, compañía que fabrica accesorios de piscina en el estado brasileño de Santa Catarina. **Cifra de ventas de más de 3MEuros**. Instalaciones industriales de 1.500m<sup>2</sup>.
- El tamaño estimado del mercado brasileño de piscina es de **200MEuros**.
- La **inversión total** representa un múltiplo de **4.0x EBITDA 2012**.



## AstralPool MAC

- **AstralPool MAC**, es el único equipo compacto del mercado mundial que incorpora todos los elementos necesarios para el tratamiento físico y químico del agua de la piscina, de la manera más eficiente y con un **control total de la piscina**.
- AstralPool MAC consigue hasta un **50% de ahorro energético** (agua y electricidad) y **90% de químicos**, respecto a una piscina convencional



# Resultados 1S2013 – Cuenta de Resultados

	Ene - Jun 2012		Ene - Jun 2013		Evolución 13/12
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Ventas	369,7	100,0%	344,9	100,0%	-6,7%
Margen Bruto	186,7	50,5%	171,6	49,7%	-8,1%
Opex antes de Deprec. y Amortiz.	124,2	33,6%	123,9	35,9%	-0,2%
Provisiones por insolvencia	3,3	0,9%	3,3	1,0%	-0,3%
EBITDA	59,3	16,0%	44,4	12,9%	-25,2%
EBIT	43,0	11,6%	26,8	7,8%	-37,7%
Resultado Financiero Neto	-6,5	-1,8%	-9,3	-2,7%	41,8%
Bº Antes de Impuestos (BAI)	35,0	9,5%	15,7	4,6%	-55,0%
Bº Neto	23,4	6,3%	10,5	3,0%	-55,2%

- Un primer semestre excepcionalmente frío y lluvioso en toda Europa ha provocado un descenso de actividad que no ha podido ser compensado por el crecimiento en otras zonas del mundo, lo que ha impactado en las cifras del **Grupo Fluidra** en este período. La recuperación de la actividad en julio permitirá atenuar este impacto en el conjunto del año.
- El **EBITDA** se ve afectado por el menor volumen de ventas, y el impacto causado por el reducido margen de los proyectos llave en mano en el sur de Europa . El **Resultado Neto** refleja, adicionalmente, los impactos de mayor amortización asociada a las adquisiciones de Fluidra Youli y Veico, así como, mayores costes financieros.

# Resultados 1S2013–Evolución Ventas Área Geográfica

	Ventas por Área Geográfica					
	M€	2012 Ene-Jun	% ventas	2013 Ene-Jun	% ventas	Evolución 13/12
España		81,8	22,1%	73,2	21,2%	-10,4%
Resto Sur Europa		132,8	35,9%	114,9	33,3%	-13,5%
Centro y Norte Europa		52,0	14,1%	46,8	13,6%	-10,0%
Este de Europa		16,2	4,4%	17,0	4,9%	5,1%
Asia & Australia		45,2	12,2%	52,6	15,3%	16,4%
Resto del Mundo		41,8	11,3%	40,4	11,7%	-3,3%
<b>TOTAL</b>		<b>369,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>344,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>-6,7%</b>

- Importantes descensos en toda **Europa**, a excepción del Este, consecuencia de la climatología excepcionalmente adversa.
- Buen comportamiento de **Asia y Australia, y Este de Europa**, a pesar del impacto negativo de los tipos de cambio.
- **Resto del Mundo** decrece un 3,3% afectado por la evolución de las divisas, una entrega puntual en 1S2012 y la meteorología en Estados Unidos.

# Resultados 1S2013–Evolución Ventas Unidad Negocio

	Ventas por Unidad de Negocio					
	M€	2012 Ene - Jun	% ventas	2013 Ene - Jun	% ventas	Evolución 13/12
<b>Piscina</b>		249,8	67,6%	232,1	67,3%	-7,1%
- Privada		208,2	56,3%	193,9	56,2%	-6,9%
- Comercial		41,7	11,3%	38,2	11,1%	-8,2%
<b>Tratamiento de Agua</b>		57,2	15,5%	52,5	15,2%	-8,2%
<b>Riego</b>		20,9	5,6%	19,6	5,7%	-6,3%
<b>Conducción de Fluidos</b>		33,3	9,0%	33,4	9,7%	0,0%
<b>Proyectos</b>		8,5	2,3%	7,4	2,1%	-13,3%
<b>TOTAL</b>		<b>369,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>344,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>-6,7%</b>

- **Piscina** se ve afectada por las condiciones meteorológicas en toda Europa, que sigue siendo el mercado principal para Fluidra ya que concentra el 68% de la cifra total de ventas.
- **Tratamiento de Agua y Riego** se han visto afectados, al igual que Piscina, por la meteorología y por la contracción del consumo privado en Europa.
- **Conducción de Fluidos**, apoyado por Fluidra Youli, mantiene sus niveles de actividad a pesar de que en el 1S2012 se realizó una importante entrega en Resto del Mundo.
- **Proyectos** se ha visto afectado por la ralentización de la actividad.

# Resultados 1S2013 – Capital de Trabajo Neto

Capital de Trabajo Neto (M€)  
Primer semestre



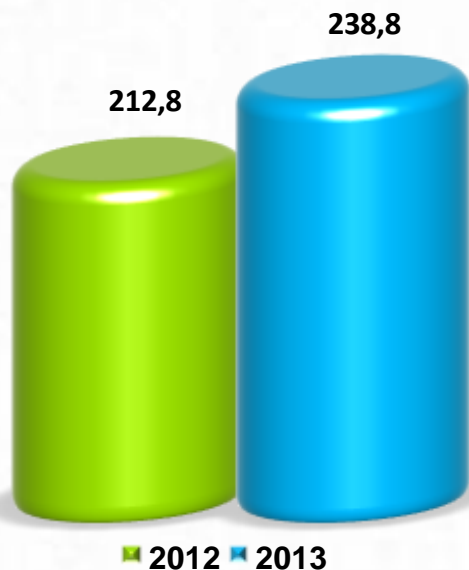
	Enero - Junio		
	2012	2013	Evolución 13/12
Stocks	159,6	156,5	-2,0%
Cuentas a Cobrar	244,7	242,4	-1,0%
Cuentas a Pagar	148,1	137,9	-6,9%
<b>Capital de Trabajo Neto</b>	<b>256,2</b>	<b>261,0</b>	<b>1,8%</b>

- La evolución del **Capital de Trabajo Neto** está en línea con la preparación de la temporada. La situación meteorológica ha impactado en los niveles de stocks que se han comportado como es habitual durante julio.
- El **Capital de Trabajo Neto** incluye 5,4 MEuros procedentes de las adquisiciones de Fluidra Youli y Veico



# Resultados 1S2013–Deuda Financiera Neta y Flujo de Caja Libre

Deuda Financiera Neta (M€)  
Primer Semestre



	Enero - Junio		
	2012	2013	Evol. 13/12
Beneficio Neto	23,4	10,5	-12,9
Depreciación (+)	16,3	17,5	1,3
Incremento (-) / Decremento (+) CTN	-64,7	-60,2	4,6
Inversiones (orgánico)	-9,6	-11,5	-1,9
Flujo de Caja Libre antes adquisiciones	<b>-34,7</b>	<b>-43,6</b>	<b>-8,9</b>
Adquisiciones	-1,3	-9,9	-8,6
Flujo de Caja Libre post Adquisiciones	<b>-36,0</b>	<b>-53,5</b>	<b>-17,5</b>

- **Flujo de Caja Libre** viene determinado por la menor generación de caja de la cuenta de resultados en este período, así como, por la inversión en Capital de Trabajo Neto en Fluidra Youli y Veico.
- Las **adquisiciones** incluyen los pagos correspondientes a las inversiones de Veico (Brasil) y Fluidra Youli (China)

# Resultados 1S2013 – Hechos destacados

- Junta General de Accionistas – 5 de junio:

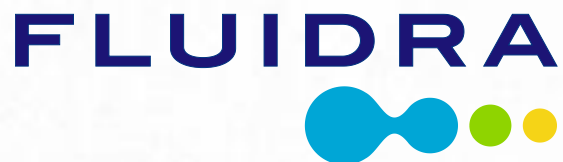
- Dividendo: mantenimiento del dividendo en 8MEuros.

- Proyectos: se han detectado irregularidades contables asociadas al grado de avance de determinados proyectos de años anteriores. Los ajustes realizados no son materiales para el consolidado y afectan a Patrimonio Neto (-7,2M€), Activo corriente (-9,5M€), Activo no corriente (+3,7M€) y Pasivo corriente (+1,4M€).

Se han estudiado a fondo todos los proyectos en curso y se ha estimado que el impacto en este año en **Ebitda** será de 7,5MEuros.

# Resultados 1S2013 – Conclusiones

- Primer semestre del año marcado por la climatología adversa en toda **Europa** y por la contracción del consumo privado. La mejora del tiempo en **julio**, nos ayudará a reducir el impacto negativo del primer semestre en el negocio tradicional.
- Resultados marcados por el menor margen en **Proyectos** en el Sur de Europa. La compañía ha decidido ralentizar el nivel de actividad mientras analiza la estrategia futura de este negocio.
- Para el resto del año, **desarrollo de nuestra estrategia** de desapalancar en Europa e invertir internacionalmente. En este sentido la compañía:
  - ha puesto en marcha una **reestructuración** con el objetivo de aligerar su base de coste en esta zona, con un objetivo de reducción de **15M Euros**,
  - Y continuará desarrollando las inversiones realizadas en el último año para incrementar nuestra **actividad internacional**, con especial foco en Latinoamérica y Asia.
- El nuevo **Guidance 2013** se basa en un descenso de las ventas de 4-5%; Ebitda entre 54 – 56MEuros, que sin el impacto de Proyectos hubiera sido de 61-63MEuros; y un ratio DFN/Ebitda alrededor de 3X.



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)