

30 de abril de 2015

**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 1T2015 - Resumen

	Principales Magnitudes			
	M€	1T2014	1T2015	Evolución
Ventas		130,6	134,7	3,2%
EBITDA		9,2	10,3	11,7%
Bº Neto		-3,7	-5,5	-48,5%
Bº Neto ajustado*		-3,7	-2,0	46,0%
Capital de Trabajo Neto		228,8	233,6	2,1%
Flujo de Caja Libre post adquisiciones		-46,7	-61,7	-15,0
Deuda Financiera Neta		231,5	206,0	-11,0%

\* Bº Neto ajustado por comisiones

- Ventas alineadas con nuestras expectativas, destacando un muy buen inicio de campaña en Europa.
- Excelente evolución del EBITDA (+51pbs) gracias a la mejora del margen bruto por la gestión realizada en compras y precios.
- El Beneficio Neto está impactado por las comisiones del crédito sindicado firmado y por la tasa fiscal que es anómalamente alta en el trimestre, y que se corregirá en próximos meses. El Beneficio Neto ajustado por comisiones crece un 46%.
- Buena evolución del Capital de Trabajo y del nivel de Deuda Neta, alineados con la preparación de la campaña.

# Resultados 1T2015 – Hechos destacados

## Grupo Fluidra

- Fluidra ha firmado un nuevo préstamo sindicado en condiciones más favorables, lo que redundará en una mejora significativa de los costes de financiación en 2015.
- La nueva operación consta de un tramo de préstamo de 155MEur, con una vida media de 4,125 años, y una línea de crédito *revolving* de 55MEur, a 5 años.



## Australia

- Adquisición de Price Chemicals , compañía especializada en la fabricación y distribución de productos para el tratamiento químico del agua, que incorporamos a nuestra cadena comercial.
- Price Chemicals tiene una facturación anual aproximada de 7MEur y cuenta con una de las marcas más conocidas del sector, denominada Purex.

## Vietnam

- Fluidra ha abierto filial en Vietnam para impulsar su crecimiento en el mercado asiático.
- Fluidra es un referente en el sector de piscina en el país y se ha adjudicado la instalación de elementos acuáticos en resorts en 2014 y para 2015.



# Resultados 1T2015 – Cuenta de Resultados

	1T2014		1T2015		Evolución 15/14
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Ventas	130,6	100,0%	134,7	100,0%	3,2%
Margen Bruto	68,8	52,7%	72,8	54,0%	5,9%
Opex antes de Deprec. y Amortiz.	57,9	44,4%	60,8	45,1%	4,9%
Provisiones por insolvencia	1,6	1,2%	1,7	1,3%	7,4%
EBITDA	9,2	7,1%	10,3	7,6%	11,7%
EBIT	0,5	0,4%	2,0	1,5%	267,7%
Resultado Financiero Neto	-3,8	-2,9%	-6,8	-5,0%	-80,4%
Bº Antes de Impuestos (BAI)	-4,0	-3,0%	-4,8	-3,6%	-21,9%
Bº Neto	-3,7	-2,8%	-5,5	-4,1%	-48,5%

- Las **Ventas** evolucionan favorablemente, en línea con nuestras expectativas. A perímetro constante, las ventas crecen por encima de un 7% y a perímetro y moneda constantes, las ventas crecen aproximadamente un 2%.
- Excelente evolución del **margen bruto**, que recoge el esfuerzo realizado en gestión de compras y precios.
- El **Resultado Financiero** está impactado, por los costes de la cancelación del contrato de financiación. A lo largo del ejercicio, las mejores condiciones del nuevo contrato se reflejarán mejora de los costes financieros.
- El **Beneficio Neto** está impactado por los costes de cancelación anticipada del anterior contrato de financiación, así como por la tasa fiscal, anormalmente alta y que se normalizará en los próximos meses. Sin este impacto el Beneficio Neto asciende a -2,0MEur.

# Resultados 1T2015 – Evolución Ventas Área Geográfica

M€	Ventas por Área Geográfica				Evolución 15/14
	1T2014	% ventas	1T2015	% ventas	
España	26,4	20,2%	29,8	22,1%	12,9%
Resto Sur Europa	36,0	27,6%	31,0	23,0%	-13,9%
Centro y Norte Europa	19,2	14,7%	21,7	16,1%	13,0%
Este de Europa	6,0	4,6%	6,3	4,7%	5,0%
Asia & Australia	26,0	19,9%	29,3	21,8%	12,7%
Resto del Mundo	16,9	12,9%	16,6	12,3%	-1,8%
<b>TOTAL</b>	<b>130,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>134,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,2%</b>

- Muy positiva evolución del mercado en **España**, que no recogía crecimientos tan atractivos en este período del año desde antes del inicio de la crisis.
- El **Sur de Europa**, ajustado por desinversiones (*Irrigaronne*), permanece plano, mostrando el mercado francés un buen comportamiento respecto a trimestres anteriores.
- Excelente evolución internacional, a excepción del América del Norte, afectada por el entorno y la climatología. Asia y Australia y Latinoamérica presentan crecimientos de doble dígito.

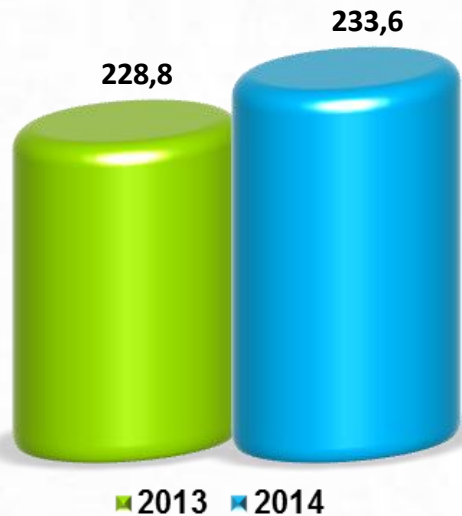
# Resultados 1T2015–Evolución Ventas Unidad Negocio

	Ventas por Unidad de Negocio					
	M€	1T2014	% ventas	1T2015	% ventas	Evolución 15/14
Piscina		90,2	69,1%	92,8	68,9%	2,9%
- Privada		74,3	56,9%	75,8	56,3%	2,0%
- Comercial		15,9	12,2%	17,0	12,6%	6,9%
Tratamiento de Agua		18,4	14,1%	23,3	17,3%	26,6%
Riego		6,5	5,0%	3,9	2,9%	-40,0%
Conducción de Fluidos		15,2	11,6%	14,0	10,4%	-7,9%
Proyectos		0,3	0,2%	0,7	0,5%	133,3%
<b>TOTAL</b>		<b>130,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>134,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,2%</b>

- Buen comportamiento en **Piscina Comercial**, impulsado por el desarrollo de Latinoamérica. **Piscina Residencial** evoluciona positivamente, gracias al mercado español y la actividad internacional.
- **Riego** impactado por la desinversión de la actividad en Francia, en junio 2014. La actividad en el mercado de espacios verdes y residencial evoluciona favorablemente.
- **Tratamiento de agua** evoluciona positivamente en España, Australia & Asia, gracias a la actividad residencial.
- **Conducción de Fluidos** presenta un decrecimiento asociado a un retraso de la actividad en China.

# Resultados 1T2015 – Capital de Trabajo Neto

Capital de Trabajo Neto (M€)



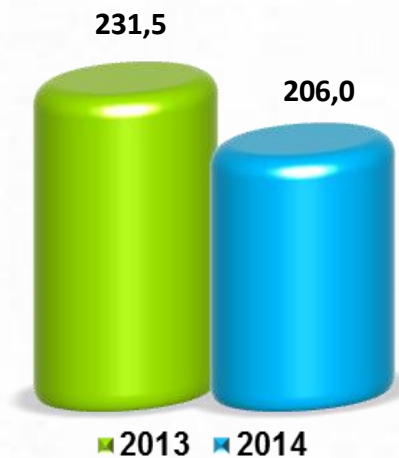
	Enero - Marzo		
	2014	2015	Evol. 15/14
Stocks	161,1	175,8	9,1%
Cuentas a Cobrar	186,0	175,7	-5,5%
Cuentas a Pagar	118,3	117,9	-0,3%
<b>Capital de Trabajo Neto</b>	<b>228,8</b>	<b>233,6</b>	<b>2,1%</b>

- Buena evolución en este período del año del **Capital de Trabajo Neto**, previo al inicio de la campaña, destacando la mejora del ratio de cobros de clientes en un 5,5%.



# Resultados 1T2015–Deuda Financiera Neta y Flujo de Caja Libre

Deuda Financiera Neta (M€)

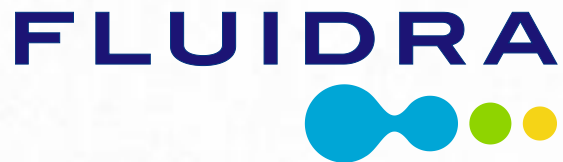


M€	Enero - Marzo		
	2014	2015	Evol. 15/14
Beneficio Neto	-3,7	-5,5	-1,8
Depreciación (+)	8,7	8,3	-0,4
Incremento (-) / Decremento (+) CTN	-47,2	-56,7	-9,6
Inversiones (orgánico)	-4,4	-5,5	-1,0
Flujo de Caja Libre antes adquisiciones	<b>-46,6</b>	<b>-59,4</b>	<b>-12,8</b>
Adquisiciones	-0,1	-2,3	-2,2
Flujo de Caja Libre post Adquisiciones	<b>-46,7</b>	<b>-61,7</b>	<b>-15,0</b>

- La evolución del **Flujo de Caja Libre** en el trimestre recoge la evolución normal de la preparación del inicio de la campaña. El mayor uso en caja por variación del CTN se debe principalmente a la evolución del tipo de cambio.
- Positiva evolución de la **Deuda Financiera Neta** en línea con nuestro ratio objetivo DFN/Ebitda a final de ejercicio.

# Resultados 1T2015 – Conclusiones

- **Evolución en 1T2015 en línea con nuestras expectativas:**
  - Crecimiento de **ventas** prácticamente en todos los mercados, a excepción de EEUU. Excelente crecimiento en España.
  - Buena evolución de márgenes, que nos permite recuperar **rentabilidades**.
  
- **Objetivos 2015: crecimiento y mejora de la rentabilidad**
  - Aumentar cuotas de mercado en **Europa y Australia**.
  - Crecimiento en mercados emergentes (**Asia, Middle East y África**).
  - Desarrollo en mercados *focus* en **Latinoamérica**.
  
- **Reiteramos nuestras Estimaciones para 2015:** Ventas entre 605 y 625 MEur; Ebitda, entre 70 -74MEur; y niveles de endeudamiento DFN/Ebitda por debajo de 2,2x, excluyendo potenciales adquisiciones.



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)