

26 de febrero 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 2014 - Resumen

	Principales Magnitudes			
	M€	2013	2014	Evolución
Ventas		592,7	593,8	0,2%
EBITDA		47,7	65,7	37,7%
Bº Neto		-10,2	6,6	164,9%
Capital de Trabajo Neto		181,6	176,8	-2,6%
Flujo de Caja Libre post adquisiciones		16,8	30,3	13,5
Deuda Financiera Neta		186,8	151,6	-18,8%

- **Ventas:** Buena evolución en el año marcada por el impacto de divisas, y actividades discontinuadas. A perímetro y moneda constante, las ventas del año crecen un 2,7%.
- Excelente evolución del **EBITDA** y del **Beneficio Neto** que recogen el impacto de los puntos anteriores, más del proceso de reestructuración y las desinversiones del último año. Mejora de la rentabilidad EBITDA en 311 pbs.
- Excelente evolución del **Capital de Trabajo** y del **Flujo de Caja Libre**, reduciendo la Deuda Neta por debajo del objetivo de 2,5x DFN/Ebitda.

Resultados 2014 – Hechos destacados



Francia

- Fluidra ha vendido *Irrigaronne*, filial de riego principalmente agrícola, por 7,1MEur
- Esta desinversión permite reducir la deuda del grupo en aproximadamente 9,2MEur.



España

- Fluidra ha abierto dos nuevas delegaciones: Blanes y Puerto de Santa María (Cádiz)
- Ambas delegaciones disponen de 350 m² de exposición y 150 m² de almacén

Vietnam

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



Kazajistán

- Fluidra ha abierto filial en Kazajistán para comercializar sus productos en toda esta zona transcontinental de grandes perspectivas para nuestros mercados.



Resultados 2014 – Cuenta de Resultados

	2013		2014		Evolución 14/13
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Ventas	592,7	100,0%	593,8	100,0%	0,2%
Margen Bruto	291,3	49,1%	302,2	50,9%	3,7%
Opex antes de Deprec. y Amortiz.	232,5	39,2%	227,7	38,3%	-2,1%
Provisiones por insolvencia	11,1	1,9%	8,9	1,5%	-20,0%
EBITDA	47,7	8,0%	65,7	11,1%	37,7%
EBIT	7,9	1,3%	24,7	4,2%	214,0%
Resultado Financiero Neto	-17,7	-3,0%	-9,4	-1,6%	46,8%
Bº Antes de Impuestos (BAI)	-15,8	-2,7%	12,1	2,0%	176,5%
Bº Neto	-10,2	-1,7%	6,6	1,1%	164,9%

- Las **Ventas** permanecen prácticamente planas consecuencia de la evolución en algunas geografías, tipos de cambio y actividades discontinuadas. A perímetro y moneda constantes, las ventas crecen un 2,7%.
- Excelente evolución del **margen bruto**, explicitando el esfuerzo realizado en gestión de compras y precios.
- Buen desempeño del **Opex** que recoge los beneficios del plan de reestructuración y desinversiones, a la vez que los costes implícitos a los procesos de desinversión.
- Provisiones por insolvencias** mejora gracias a la evolución general de las diferentes geografías, incluso en la zona de Middle East y Norte de África.
- El **Resultado Financiero** mejora por la reevaluación del *earn-out* de Aqua y Youli (6,0 MEur), por el impacto de monedas y por la reducción del endeudamiento.

Resultados 2014 – Evolución Ventas Área Geográfica

	Ventas por Área Geográfica				
	M€	2013	% ventas	2014	% ventas
España	122,2	20,6%	126,7	21,3%	3,7%
Resto Sur Europa	174,1	29,4%	150,9	25,4%	-13,4%
Centro y Norte Europa	82,6	13,9%	91,8	15,5%	11,1%
Este de Europa	30,8	5,2%	30,8	5,2%	0,1%
Asia & Australia	113,7	19,2%	121,6	20,5%	7,0%
Resto del Mundo	69,3	11,7%	72,1	12,1%	4,0%
TOTAL	592,7	100,0%	593,8	100,0%	0,2%

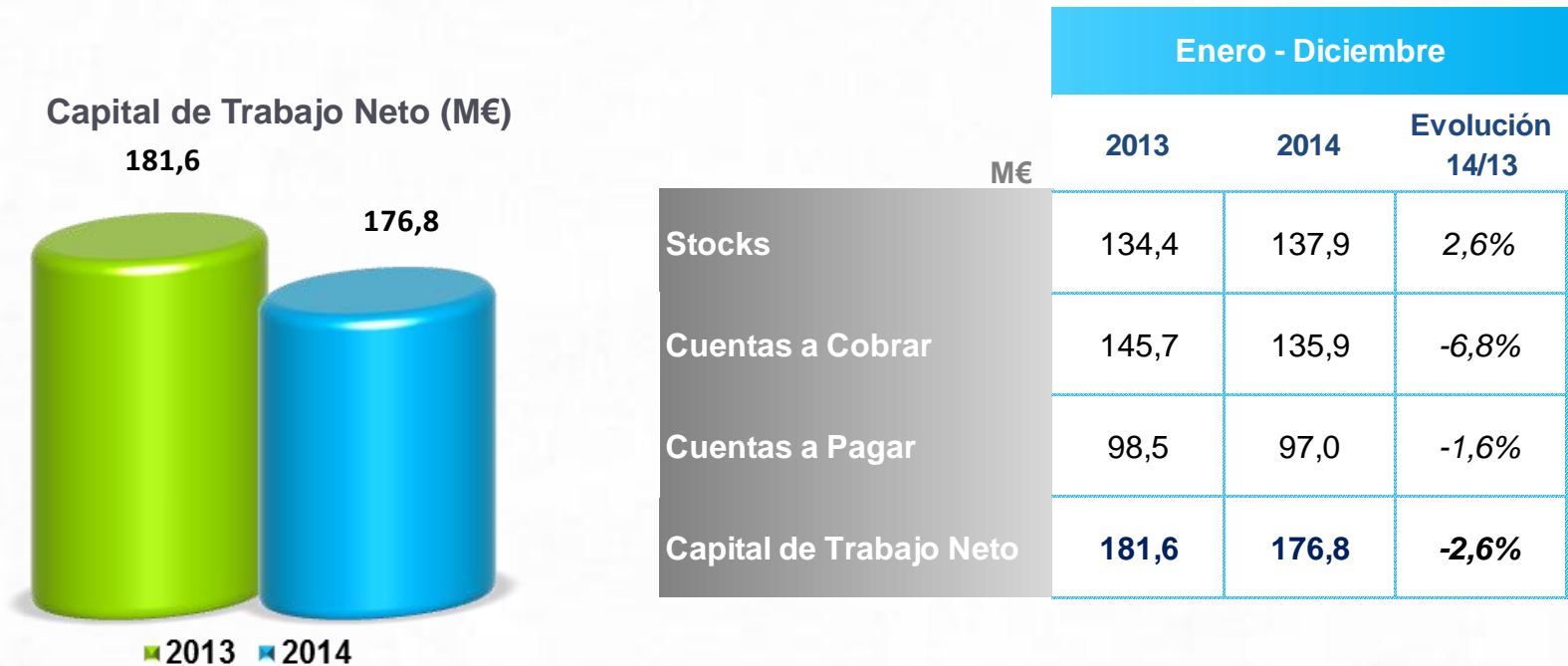
- Positiva evolución del mercado en **España** y la mayor parte de los mercados del **Sur de Europa**, a excepción de Francia. El mercado francés, una vez ajustado por desinversiones y actividades discontinuadas, presenta una caída del 6%.
- Buena evolución internacional afectada por las **divisas**: Europa del Este ajustado por FX crece al 7,6%; Asia y Australia al 10,2%; y Resto del Mundo aumenta un 5,7%, gracias a la positiva evolución de Brasil.

Resultados 2014–Evolución Ventas Unidad Negocio

	Ventas por Unidad de Negocio					
	M€	2013	% ventas	2014	% ventas	Evolución 14/13
Piscina		401,0	67,7%	407,2	68,6%	1,5%
- Privada		332,3	56,1%	335,1	56,4%	0,8%
- Comercial		68,7	11,6%	72,1	12,1%	5,0%
Tratamiento de Agua		89,3	15,1%	96,0	16,2%	7,5%
Riego		33,1	5,6%	27,4	4,6%	-17,2%
Conducción de Fluidos		60,0	10,1%	60,7	10,2%	1,2%
Proyectos		9,2	1,6%	2,4	0,4%	-73,7%
TOTAL		592,7	100,0%	593,8	100,0%	0,2%

- Buen comportamiento en **Piscina Comercial**, impulsado por el desarrollo de Latinoamérica. **Piscina Residencial** evoluciona positivamente, a pesar de la debilidad del mercado francés.
- **Riego** impactado por la desinversión de la actividad de riego agrícola en Francia, en junio 2014. La actividad en el mercado de espacios verdes y residencial evoluciona favorablemente.
- **Tratamiento de agua** evoluciona positivamente, gracias a la actividad residencial.
- **Conducción de Fluidos** presenta buenos crecimientos en Asia que compensan ligeros descensos en Europa.

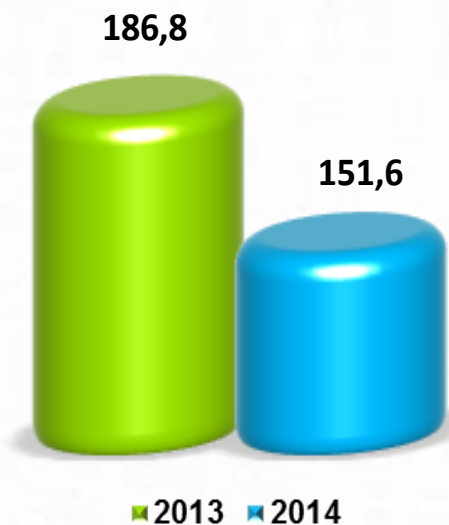
Resultados 2014 – Capital de Trabajo Neto



- Excelente evolución en el año del **Capital de Trabajo Neto**. La venta de *Irrigaronne* y los esfuerzos en la gestión del balance, nos permite mejorar el ratio CTN/Ventas hasta un 29,8%.

Resultados 2014–Deuda Financiera Neta y Flujo de Caja Libre

Deuda Financiera Neta (M€)

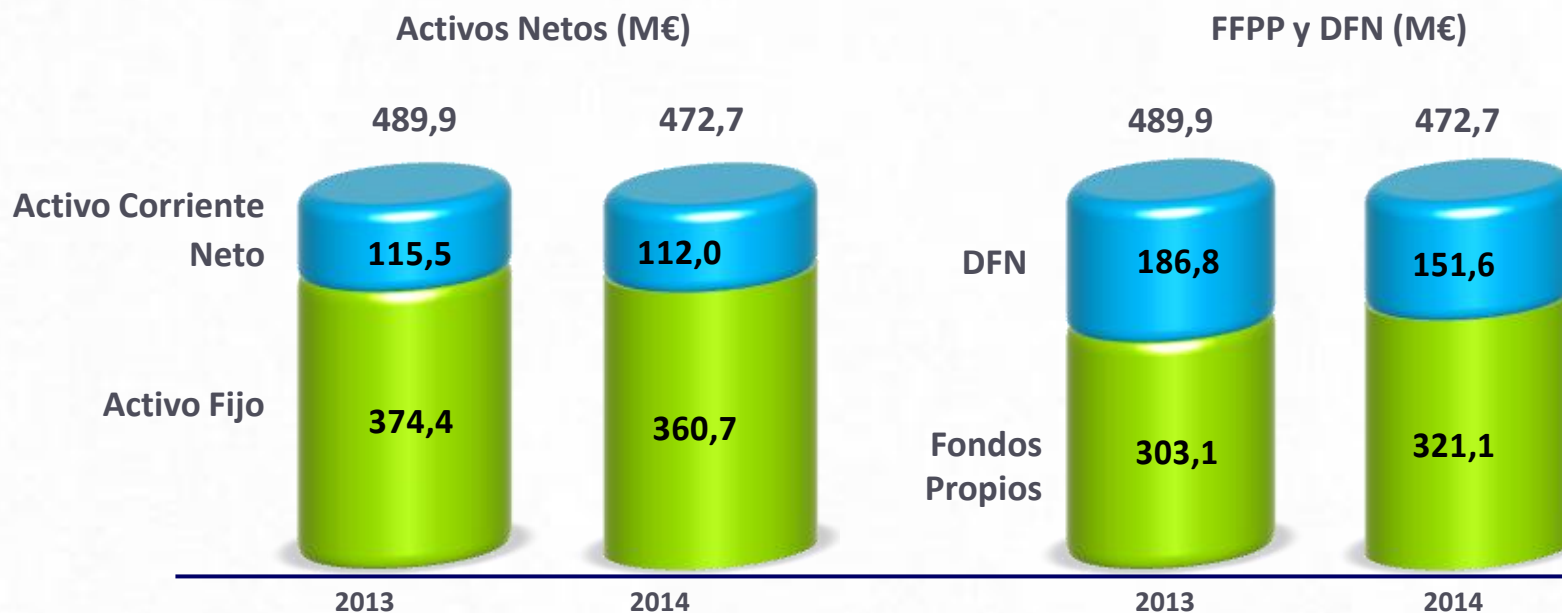


	Enero - Diciembre		
	2013	2014	Evol. 14/13
Beneficio Neto	-10,2	6,6	16,9
Depreciación (+)	39,9	41,0	1,2
Incremento (-) / Decremento (+) CTN	19,2	4,8	-14,4
Inversiones (orgánico)	-22,1	-19,9	2,3
Flujo de Caja Libre antes adquisiciones	26,7	32,6	5,9
Adquisiciones	-9,9	-2,3	7,6
Flujo de Caja Libre post Adquisiciones	16,8	30,3	13,5

- Positiva evolución del **Flujo de Caja Libre** gracias a la cuenta de resultados y el CTN, así como, a las menores inversiones por adquisiciones en este ejercicio.
- Y por tanto, positiva evolución de la **Deuda Financiera Neta** gracias a la mejora del Flujo de Caja y a las desinversiones. Situando el ratio DFN/Ebitda en 2,3x.

Resultados 2014 - Principales partidas de Balance

- Fluidra posee una **sólida estructura de balance** que nos permite continuar desarrollando nuestro proyecto de diversificación e internacionalización.



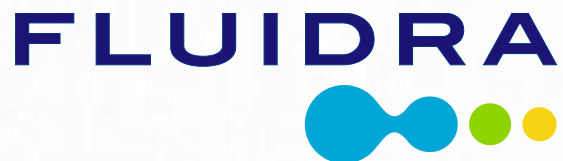
	FY2013	FY2014
DFN/Fondos Propios	0,6	0,5
DFN/EBITDA	3,9x	2,3x

Resultados 2014 – Hechos posteriores

- **Nuevo préstamo sindicado:** Fluidra ha firmado un nuevo préstamo sindicado para aprovechar la situación de mercado para reducir costes y amortizar el préstamo sindicado de 2012:
 - Préstamo de 155MEur - vida media: 4,125 años
 - Línea de crédito (*revolving*) de 55MEur a 5 años
- **Fluidra** ha trasladado al 2019 el vencimiento de la mayor parte de esta operación, lo que permitirá disponer de un Flujo de Caja Libre mucho mayor en los próximos años.
- Implicaciones contables en el 1T2015: cancelación de la financiación actual, con los costes correspondientes y contabilización de los costes asociados al nuevo sistema. Para el conjunto del año 2015, a pesar del impacto en el 1T2015, los costes de la financiación bancaria serán menores.
- Pool bancario compuesto por BBVA , Santander, Caixabank, Sabadell, Popular, Bankinter, Banca March y Bankia

Resultados 2014 – Conclusiones

- Evolución en 2014 en línea con nuestras expectativas:
 - Gran generación de caja.
 - Reducción de la deuda.
 - Recuperación de la rentabilidad.
- En 2015, la compañía se focaliza en el **crecimiento y la mejora de la rentabilidad**, a través de:
 - Aumentar cuotas de mercado en **Europa y Australia**, aprovechando nuestro **apalancamiento operativo**
 - Mantener nuestro ritmo de crecimiento en mercados emergentes como **Asia, Middle East y África**
 - Seguir avanzando con nuestros planes de desarrollo en mercados *focus* en **Latinoamérica**
- **Estimaciones para 2015:** Ventas entre 605 y 625 MEur; Ebitda, entre 70 -74MEur; y niveles de endeudamiento DFN/Ebitda por debajo de 2,5x.



Contact: Avda. Francesc Macià, 60, planta 20
08208 Sabadell (Barcelona)
Tel: +34 937 243 900

e-mail: investor_relations@fluidra.com