

Fluidra RESULTADOS 1T

2 0 1 8

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 1T 2018

RESULTADOS 1T

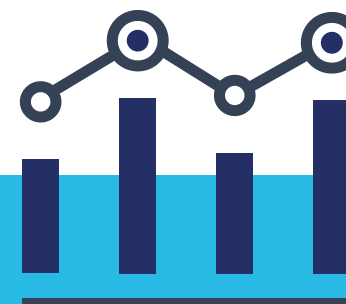
26 de abril de 2018

Principales magnitudes

2017 2018

	M€	M€	Evol. 18/17
Ventas	183,2	181,0	-1,2%
EBITDA*	18,4	18,4	0,2%
EBITA*	11,8	11,8	0,4%
Beneficio Neto*	3,3	4,6	41,2%
EBITDA Reportado	19,6	15,7	-19,9%
Beneficio Neto Reportado	4,5	2,6	-43,1%
Deuda Financiera Neta	212,6	212,6	0,0%
Capital de Trabajo Neto	251,7	263,0	4,5%

* Partidas ajustadas por ingresos y gastos no recurrentes



- A perímetro constante, el crecimiento en Ventas es del 2,2% impactado por divisa y por el inicio tardío de la temporada en el hemisferio norte.
- Las medidas recurrentes del desempeño de nuestro negocio EBITDA* y EBITA* evolucionan bien a pesar del crecimiento en Ventas, gracias a la mejora del Margen Bruto y a un buen control del Opex. Además, el Beneficio Neto* mejora por menores cargos en Depreciación y Amortización y en Minoritarios.
- Buen nivel de Deuda Financiera Neta a mismos niveles que en 2017, incluyendo pagos por earn outs.
- Buen desempeño del Capital de Trabajo, afectado por adquisiciones, en la preparación del inicio de la campaña.

Hechos destacados

RESULTADOS 1T 2018

RESULTADOS 1T
26 de abril de 2018



UNA LÓGICA IRREFUTABLE

- En noviembre, Fluidra y Zodiac anunciaron su fusión para llevar a cabo la creación de un líder global en el sector de la piscina.
- Ambas compañías son muy complementarias tanto en términos geográficos como en portafolio de marcas y oferta de producto.
- Guidance de mercado para 2020: Crecimiento en ventas del 6-7%, margen EBITDA c. 21% y DFN<2,0x.
- Los equipos de ambas compañías están planificando la integración y la captura de sinergias tanto de ingresos como de costes.



PROCESO DE FUSIÓN

- Obtención del rating preliminar para la compañía combinada de BB/Ba3 por parte de S&P y Moody's, respectivamente.
- Cierre del proceso de refinanciación con un Term Loan B de 850M€, un Revolving Credit Facility de 130M€ y un Asset Based Lending Facility de 230M\$, que será efectivo cuando la fusión esté formalizada.
- Los accionistas de Fluidra aprobaron la fusión el pasado 20 de febrero. Los accionistas de Zodiac la aprobaron el 28 de febrero.
- La fusión, prevista para el segundo trimestre, está todavía pendiente de algunas aprobaciones regulatorias. Por lo tanto, las compañías siguen operando como empresas independientes hasta el cierre de la operación.

Cuenta de resultados

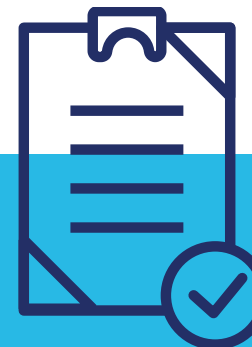
RESULTADOS 1T

26 de abril de 2018

RESULTADOS 1T 2018

	2017		2018		
	M€	% ventas	M€	% ventas	Evol. 18/17
Ventas	183,2	100,0%	181,0	100,0%	-1,2%
Margen Bruto	94,6	51,7%	95,2	52,6%	0,6%
Opex antes Dep. & Amort. *	75,3	41,1%	76,6	42,3%	1,7%
Provisiones por Insolvencia	1,0	0,5%	0,3	0,2%	-70,0%
EBITDA*	18,4	10,0%	18,4	10,2%	0,2%
EBIT*	8,8	4,8%	9,5	5,3%	8,0%
Ingresos/gastos no recurrentes	1,2	0,7%	-2,7	1,5%	-325,0%
Resultado Financiero Neto	-2,8	-1,5%	-2,7	-1,5%	-3,6%
Beneficio Neto*	3,3	1,8%	4,6	2,5%	41,2%
EBITDA Reportado	19,6	10,7%	15,7	8,7%	-19,9%
Beneficio Neto Reportado	4,5	2,5%	2,6	1,4%	-43,1%

* Partidas ajustadas por ingresos y gastos no recurrentes



- Las Ventas, ajustadas por moneda, crecen el 2,3% mientras que, ajustadas por perímetro y moneda, suben el 2,1%.
- Desempeño positivo del Margen Bruto gracias al incremento de precios, que absorbe el incremento del coste de las materias primas.
- Buena evolución del Opex a perímetro constante y ajustado por impacto de partidas no recurrentes.
- Tanto el EBITDA* como el Beneficio Neto* evolucionan bien a pesar del ligero descenso en Ventas.

Ventas por área geográfica

RESULTADOS 1T

26 de abril de 2018

RESULTADOS 1T 2018



2017

2018

	M€	% ventas	M€	% ventas	Evol. 18/17
España	36,6	20,0%	36,9	20,4%	0,7%
Resto Sur Europa	44,0	24,0%	49,6	27,4%	12,6%
Centro y Norte Europa	27,0	14,7%	25,7	14,2%	-4,8%
Este de Europa	7,4	4,0%	7,9	4,4%	6,8%
Asia y Australia	35,3	19,3%	30,7	16,9%	-13,0%
Resto del mundo	32,9	18,0%	30,3	16,7%	-7,8%
TOTAL	183,2	100,0%	181,0	100,0%	-1,2%

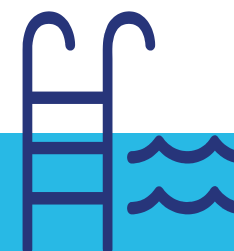
- Positiva evolución del Sur de Europa, apoyado por las adquisiciones realizadas en 2017. España crece el 7,4% ajustado por la venta de ATH.
- Centro y Norte de Europa se ve afectada por el inicio tardío de la temporada y por las desfavorables condiciones climatológicas de la región.
- Asia y Australia se ve impactada por moneda y por la fuerte actividad de proyectos de Piscina Comercial en el 1T 2017 en la región.
- Resto del Mundo muestra un ligero descenso del 1,4% ajustado por moneda, debido al inicio tardío de la temporada en EEUU, lo cual no es compensado por el buen desempeño de América Latina.

Ventas por unidad de negocio

RESULTADOS 1T 2018

RESULTADOS 1T

26 de abril de 2018



2017

2018

	M€	% ventas	M€	% ventas	Evol. 18/17
Piscina & Wellness	168,3	91,9%	168,8	93,2%	0,3%
Residencial	104,1	56,8%	103,8	57,3%	-0,3%
Comercial	20,2	11,1%	20,1	11,1%	-0,6%
Tratamiento Agua Piscina	28,2	15,4%	29,6	16,3%	4,9%
Conducción Fluidos	15,8	8,6%	15,3	8,5%	-3,3%
Riego y Tto. Agua Doméstico	7,7	4,2%	5,7	3,1%	-26,2%
Industrial y Otros	7,1	3,9%	6,5	3,6%	-8,2%
TOTAL	183,2	100,0%	181,0	100,0%	-1,2%

- El inicio tardío de la temporada afecta a la evolución de Piscina Residencial y Conducción de Fluidos en el trimestre.
- Piscina Comercial desciende debido al fuerte 1T 2017, que incluyó varias instalaciones significativas en la región de Asia.
- Buena evolución de Tratamiento de Agua de Piscina, con un muy buen desempeño de equipo de desinfección (electrólisis salina).
- Riego y Tratamiento de Agua Doméstica se ve afectada por el inicio tardío de la temporada y por la venta de ATH.

Capital de trabajo neto

RESULTADOS 1T

26 de abril de 2018

RESULTADOS 1T 2018

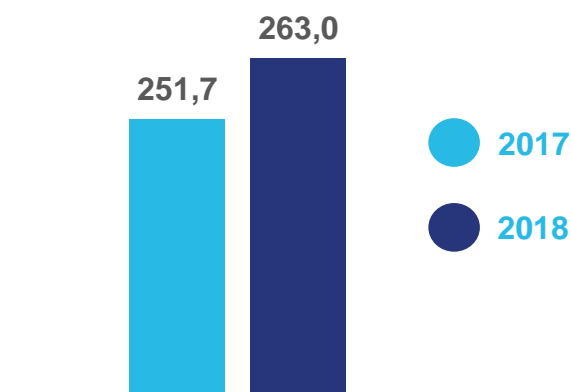
Marzo

2017

2018

	M€	M€	Evol. 18/17
Inventario	200,5	216,1	7,7%
Cuentas a cobrar	215,8	217,6	0,8%
Cuentas a pagar	164,6	170,6	3,7%
Capital de trabajo neto	251,7	263,0	4,5%
Capital de trabajo neto ajustado	256,2	266,6	4,1%

Capital de trabajo neto



- El Capital de Trabajo Neto Ajustado muestra un crecimiento del 4,1% impulsado por la acumulación de Inventario en la preparación de la campaña en el hemisferio norte.
- Los principales ajustes al Capital de Trabajo Neto se corresponden con el pago parcial del earn-out tanto de Waterlinx como de Laghetto, y también con cambios en el perímetro.

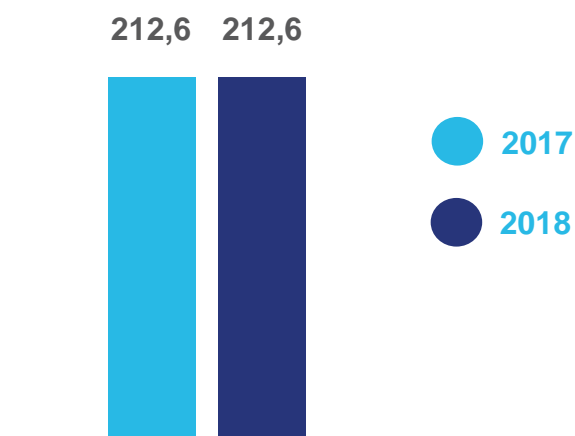
Deuda financiera neta y flujo de caja libre

RESULTADOS 1T

26 de abril de 2018

RESULTADOS 1T 2018

Deuda financiera neta



Enero - Marzo

2017

2018

	€M	€M	Evol. 18/17
Beneficio Neto Reportado	4,5	2,6	-1,9
Depreciación y Amortización (+)	9,6	8,8	-0,8
Aumento (-) / Disminución (+) CTN Ajustado	-61,5	-60,7	0,8
Inversiones (orgánico)	-6,2	-6,5	-0,3
Flujo de Caja Libre antes adquisiciones	-53,6	-55,8	-2,2
Adquisiciones y Desinversiones	-1,9	-5,7	-3,8
Flujo de Caja Libre post-adquisiciones	-55,5	-61,5	-6,0

- El primer trimestre es un periodo de inversiones para preparar la campaña en el hemisferio norte, por tanto, el flujo de caja libre es negativo. El uso de caja en el trimestre se acerca mucho al uso realizado en 2017, con menos caja generada por la cuenta de resultados y con un nivel similar de inversión tanto en Capex como en CTN.
- La rúbrica Adquisiciones y Desinversiones incluye, principalmente, el pago parcial del earn-out de SIBO.

Conclusiones

RESULTADOS 1T 2018

Seguimos estando seguros y positivos con respecto a la evolución del año.

- Las dinámicas del mercado siguen siendo buenas a pesar del inicio tardío de la temporada.
- Los márgenes han evolucionado positivamente en el 1T a pesar del incremento en el precio de materias primas.

Con estos resultados y la evolución del negocio en el primer trimestre, reiteramos nuestro guidance de crecimiento en Ventas del 5-7% para 2018.

Con respecto a la fusión entre Fluidra y Zodiac:

- Equipos de ambas compañías están trabajando en los planes de integración y de captura de sinergias tanto de ingresos como de costes.
- El cierre está sujeto a aprobaciones regulatorias.
- Se espera cerrar la fusión a lo largo del segundo trimestre.
- Los planes están alineados con nuestras expectativas. El guidance de Fluidra para la compañía combinada será publicado tras el cierre de la fusión.

Contacte con nosotros



+34 93 724 39 00



Investor_relations@fluidra.com



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



www.fluidra.com



GRACIAS

 **FLUIDRA**