

MAKING WATER PERFORM

Resultados Primer Trimestre 2012

9 Mayo 2012



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 1T2012 – Resumen

Principales Magnitudes

	2011	2012	Evolución 12/11
	M€ Ene - Mar	Ene - Mar	
Ventas	138,6	144,4	4,2%
EBITDA	12,0	13,8	14,6%
Bº Neto	0,9	1,3	40,0%
-			
Capital de Trabajo Neto	220,7	242,9	10,1%
Flujo de Caja Libre	-54,3	-36,0	18,3
Deuda Financiera Neta	212,9	211,1	-0,9%

Nota: se incluye la consolidación de Aqua Products y Aquatron desde marzo-2011

- **Ventas:** Mantenemos la línea de crecimiento debido a la integración de Aqua y al crecimiento orgánico del 1,5% en el período.
- **EBITDA:** Expansión marcada por Aqua y por los aumentos de eficiencia gracias a la implementación del Programa Lean.
- **Resultado Neto:** Mejora en EBITDA y buen control de los financieros.
- **Capital de Trabajo Neto:** Evolución impactada por la incorporación de Aqua.
- **Flujo de Caja Libre:** Generación de caja afectada básicamente por el Capital de Trabajo Neto y las adquisiciones.
- **Deuda Financiera Neta:** Ligera disminución de los niveles de deuda en el período, todo y la apertura de nuevas delegaciones en Indonesia y Jordania.

Resultados 1T2012 – Hitos del período

Indonesia

- **División Asia**, Fluidra ha creado esta nueva división para impulsar las actividades en el mercado asiático. Esta nueva estructura, aglutinará las operaciones en el continente.
- El Grupo Fluidra abre una **delegación en Yakarta**, Indonesia, mediante la adquisición de la marca local Dunia Renang, la segunda compañía del sector, con una cuota de mercado del 20% y una facturación anual de 3 millones de euros.



Jordania

- Fluidra ha abierto una **delegación en Ammán**, la capital de Jordania. Con esta delegación la multinacional se expande en Oriente Medio, una zona en la que Fluidra está presente en países como Egipto, Emiratos Árabes, Israel y Turquía, en los que la eficiencia en la gestión del agua es crucial.
- **Fluidra Jordan** operará las cuatro unidades de negocio: tratamiento de aguas, conducción de fluidos, riego y piscina/wellness, y dará servicio tanto a Jordania como a los países del entorno, como Siria, Líbano, el norte de Iraq y Cisjordania.



Viron

- **Lanzamiento de la Gama alta “Viron”** para mercados residenciales de EE.UU. y Australia, integrada por bombas, filtros de cartucho, sistema de control mediante touchpads, climatización, etc. , y caracterizada por el compromiso con la sostenibilidad, la eficiencia energética y una tecnología de vanguardia, de acuerdo con el compromiso y el enfoque estratégico de Fluidra.
- **Sello de máxima eficiencia energética.** Las autoridades australianas han cualificado la bomba Viron P600 eVo como bomba más eficiente energéticamente, según los criterios del **MEPS** (Minimum Energy Performance Standards) (<http://www.energyrating.gov.au/products-themes/other/swimming-pool-pumps/voluntary-labelling/>).



Resultados 1T2012 – Cuenta de Resultados acumulada

	Ene - Mar 2011		Ene - Mar 2012		Evolución 12/11
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Ventas	138,6	100,0%	144,4	100,0%	4,2%
Margen Bruto	71,9	51,9%	75,4	52,2%	4,8%
Opex antes de Deprec. y Amortiz.	58,8	42,4%	60,3	41,7%	2,5%
Provisiones por insolvencia	1,1	0,8%	1,3	0,9%	18,3%
EBITDA	12,0	8,7%	13,8	9,6%	14,6%
EBIT	4,1	3,0%	5,6	3,9%	37,5%
Resultado Financiero Neto	-2,2	-1,6%	-2,6	-1,8%	-16,7%
Bº Antes de Impuestos (BAI)	1,6	1,2%	2,1	1,5%	31,9%
Bº Neto	0,9	0,7%	1,3	0,9%	40,0%

- El Grupo Fluidra ha crecido, a nivel de **ventas** consolidadas, un 4,2%. A nivel orgánico, las ventas aumentan un 1,5% en el período.
- El margen **EBITDA** mejora en 90 puntos básicos gracias al buen comportamiento del margen bruto y del Opex, a la implementación de los programas de eficiencia Lean y a la integración del grupo Agua.
- Buen comportamiento del **Resultado Financiero Neto**, con un incremento causado por una mayor deuda media durante el trimestre, fruto de la adquisición de Aqua en marzo de 2011.

Resultados 1T2012 - Evolución de Ventas por Área Geográfica

	Ventas por Área Geográfica					
	M€	2011 Ene - Mar	% ventas	2012 Ene - Mar	% ventas	Evolución 12/11
España		32,8	23,6%	30,6	21,2%	-6,6%
Sur Europa - Resto		48,5	35,0%	49,3	34,1%	1,5%
Europa Noroeste		19,4	14,0%	19,7	13,6%	1,5%
Europa del Este		5,1	3,7%	5,1	3,5%	1,0%
Asia & Australia		20,3	14,7%	22,8	15,8%	12,2%
Resto del Mundo		12,5	9,0%	16,9	11,7%	34,7%
TOTAL		138,6	100,0%	144,4	100,0%	4,2%

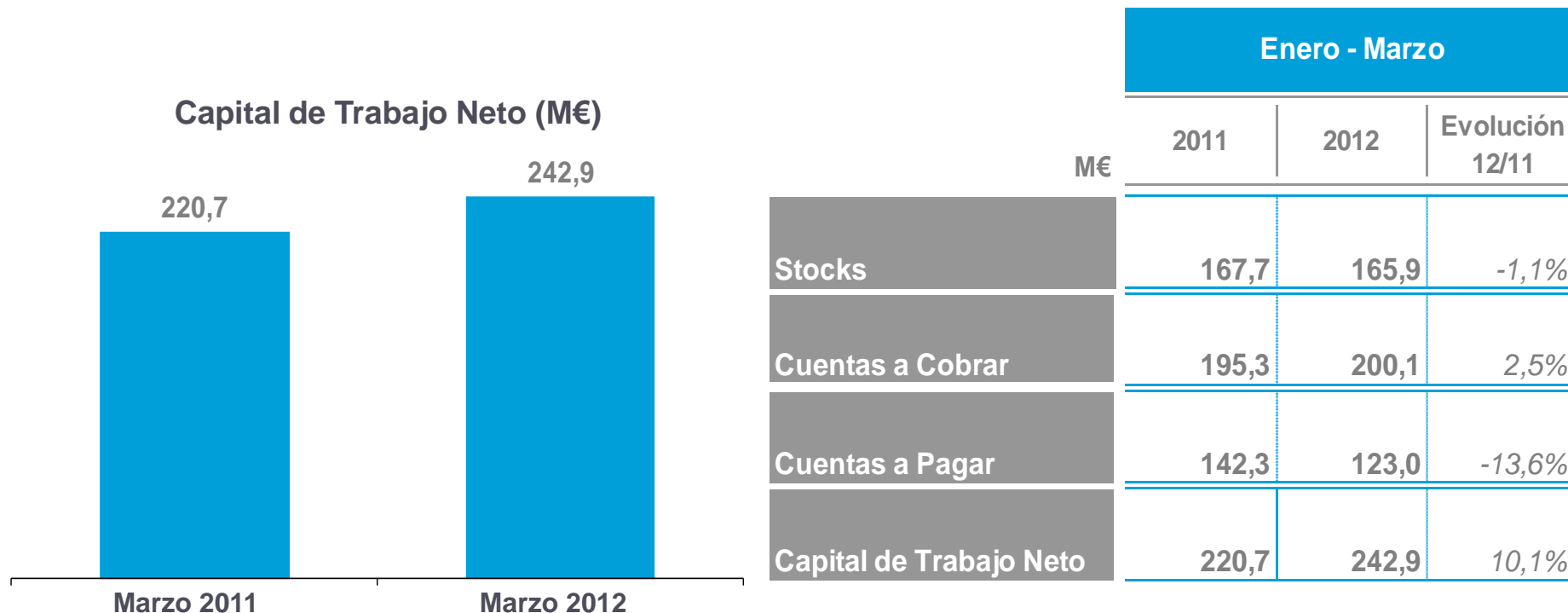
- Contracción del consumo en **España**, frente a una evolución positiva del resto de mercados geográficos.
- **Asia y Australia** continúan su positiva evolución, que esperamos aumente en el futuro con Indonesia y Jordania.
- El importante crecimiento en el **Resto del Mundo** se debe tanto a la aportación orgánica como a la adquisición de Aqua.

Resultados 1T2012 – Evolución de Ventas por Unidad de Negocio

	Ventas por Unidad de Negocio					
	M€	2011 Ene - Mar	% ventas	2012 Ene - Mar	% ventas	Evolución 12/11
Piscina		96,2	69,4%	99,9	69,2%	3,8%
- Privada		80,7	58,2%	87,0	60,2%	7,7%
- Comercial		15,6	11,3%	12,9	8,9%	-16,8%
Tratamiento de Agua		22,4	16,1%	22,9	15,9%	2,7%
Riego		6,8	4,9%	8,1	5,6%	19,7%
Conducción de Fluidos		13,3	9,6%	13,5	9,3%	1,5%
TOTAL		138,6	100,0%	144,4	100,0%	4,2%

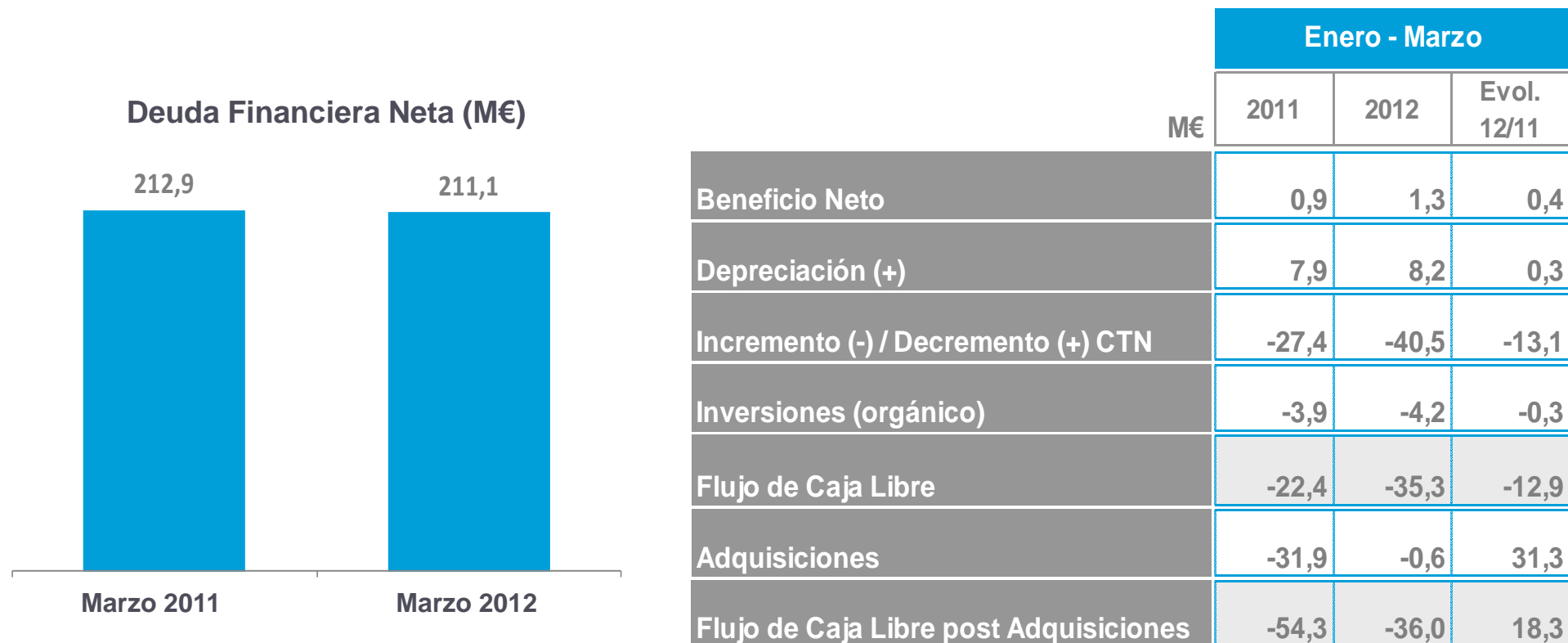
- **Piscina Privada:** buen inicio de año con crecimiento orgánico del 3,3% que con la aportación de Aqua Products y Aquatron, alcanza un 7,7%.
- **Piscina Comercial:** el descenso es consecuencia de la caída del consumo en SWE, que no se ve compensada por la buena evolución de proyectos en el trimestre.
- **Tratamiento de Agua y Conducción de Fluidos:** mantienen una evolución estable, tanto en el segmento Residencial, como en el Industrial.
- **Riego,** con un crecimiento del 19,7%, evoluciona positivamente gracias a nuestros esfuerzos en este campo.

Resultados 1T2012 – Capital de Trabajo Neto



- La gestión del Capital de Trabajo en este primer trimestre viene fuertemente afectada por Aqua, que representa 13M€.
- El resto del **Capital de Trabajo Neto** está alineado con la evolución propia del grupo en rotación de clientes y stocks, lo que asegura la generación de caja futura.

Resultados 1T2012 – Deuda Financiera Neta y Flujo de Caja Libre



- La evolución en el primer trimestre de 2012 de la Deuda Financiera Neta y del Flujo de Caja Libre han estado marcadas por la integración del grupo Aqua.

Resultados 1T2012 – Hechos destacados

División Asia

- Fluidra ha nombrado a Phil Jin director general de la División Asia, la nueva estructura creada por el Grupo para desarrollar el negocio en uno de los continentes con mayor potencial de crecimiento.
- Phil Jin tendrá como misión principal desarrollar las unidades de negocio de Fluidra en el continente y será responsable de las operaciones de las empresas que el Grupo tiene en China, Malasia, Singapur, Tailandia, e Indonesia, inaugurada recientemente.

Yakarta - Indonesia

- El Grupo Fluidra abre una delegación en Indonesia mediante la adquisición de la marca local Dunia Renang, la segunda compañía del sector, con una cuota de mercado del 20% y una facturación de 3 millones de euros.
- Tras China, Malasia, Singapur y Tailandia, la nueva delegación completa la internacionalización de la compañía en el sudeste asiático, un enclave estratégico y de fuerte crecimiento que representa el 5% de la facturación del grupo

Ammán - Jordania

- Fluidra amplía su presencia en Oriente Próximo con una delegación en Ammán, Jordania, que se suma a la presencia que el Grupo posee en Egipto, Emiratos Árabes, Israel y Turquía, en una zona donde la eficiencia en la gestión del agua es crucial.
- Fluidra Jordan operará las cuatro unidades de negocio del Grupo y dará servicio a los países del entorno.

Resultados 1T2012 – Conclusiones

- ✓ Hemos realizado un buen inicio de ejercicio con **crecimientos positivos** obtenidos en un difícil entorno macroeconómico. La transición de Aqua se está realizando según lo previsto y estamos incorporando todas las sinergias de la operación.

- ✓ Los resultados a nivel de EBITDA y Resultado Neto son positivos, con incrementos del 14,6% y 40%, respectivamente. Los resultados del primer trimestre están en línea con nuestras estimaciones de final de año de Ventas, EBITDA y ratio DFN/EBITDA.

- ✓ Continuaremos con nuestra **estrategia de crecimiento**:
 - Internacionalización
 - Expansión de proyectos Llave en mano
 - Diversificacióny de **eficiencia** mediante el programa de gestión Lean.

MAKING WATER PERFORM

Resultados Primer Trimestre 2012

9 Mayo 2012

