

Resultados 2008

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.

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.

These materials do not constitute an offer of securities for sale or a solicitation of an offer to purchase securities in the United States, Spain or any other jurisdiction. Shares of Fluidra, S.A. may not be offered or sold in the United States absent registration or an exemption from registration under the U.S. Securities Act of 1933, as amended. Neither Fluidra, S.A nor any selling shareholder intends to register any portion of the offering in the United States or to conduct a public offering of shares of Fluidra, S.A. in the United States.

Resultados 2008 - Resumen

1

🔗 **Ventas de 652,7 M€** (-0,7 % respecto al 2007). En el 2008, el crecimiento se ha ralentizado progresivamente en la mayoría de mercados, con un buen comportamiento global del Sur de Europa y los Emergentes, los cuales han compensado las menores ventas en España.

2

🔗 **EBITDA de 82,0 M€** (-13,4 % vs.'07) consecuencia de unas ventas planas y el apalancamiento operativo, mientras que el impacto de la reducción de costes ha permitido disminuir el crecimiento de los costes fijos desde un 11.7% en 1T08 hasta el 3% para todo el ejercicio. **Beneficio Neto de 21,0 M€**, un -35,6 % respecto al ejercicio 2007.

3

🔗 La división **POOL** registra unas ventas de **508,8 M€** (-2,7 % vs. '07) y **EBITDA de 60,1 M€** (-15.9 % vs. '07). El impacto negativo del entorno económico y las condiciones climatológicas en el segmento residencial ha sido compensado por el crecimiento en el segmento comercial.

4

🔗 La división de **WATER** registra unas ventas de **202,6 M€** (+ 4.9% vs. '07) y un **EBITDA de 22,1M€** (-6.2% vs. '07). Positiva evolución de Riego y Tratamiento de Agua tras la exitosa integración de las adquisiciones realizadas en el 2007, mientras que la Conducción de Fluidos ha registrado una menor demanda en los sectores residencial e industrial.

5

🔗 **Deuda Financiera Neta de 225,5 M€**, reduciéndose en **26,2 M€** desde Setiembre'08, lo cual refleja un menor **Capital de Trabajo Neto de 228,0 M€**, consecuencia del mantenimiento de los stocks y las cuentas a cobrar, los cuales se han mantenido al mismo nivel que en 2007.

6

🔗 La generación de caja, explotar las sinergias a nivel operativo y comercial, así como hacer más resistente la compañía a las condiciones del entorno son las prioridades que Fluidra tiene en la actualidad.

Resultados 2008 – Cuenta de Resultados

M€	IFRS		
	12M 07	12 M 08	Evol. 08/07
Ventas	657.2	652.7	-0.7%
Margen Bruto	49.5%	49.8%	-
EBITDA	94.6	82.0	-13.4%
EBITDA Margen	14.4%	12.6%	-
EBIT	63.3	49.8	-21.3%
EBIT Margen	9.6%	7.6%	-
Rdo. Fin. Neto	-13.0	-16.8	29.5%
BAI	48.6	31.4	-35.4%
BAI Margen	7.4%	4,8%	-
Bº Neto atribuido	32.7	21.0	-35.6%
Bº Neto Margen	5.0%	3.2%	-
BPA	0.29	0.19	-35.6%

- Las menores ventas en España y el retraso de la campaña por una desfavorable climatología se han visto compensadas por el buen comportamiento de las ventas en el Sur de Europa y los mercados Emergentes, así como la positiva evolución de la división Water (+4,9%). Evolución de las ventas a nivel orgánico de -2.7%.
- Buen comportamiento del Margen Bruto con un incremento de 30 p.b consecuencia de la efectiva gestión de precios dada la posición de liderazgo de la compañía.
- El apalancamiento operativo y la dinámica de crecimiento hasta el 1T08 ha supuesto un decrecimiento del EBITDA en el ejercicio.
- La reducción de costes ya está teniendo impacto en la cuenta de resultados: los Costes Fijos ⁽¹⁾ disminuyen su ritmo de crecimiento desde el 11.7% en 1T08 al 3.0% para todo el año. El impacto total de la implementación será de aproximadamente 22M€, en base a año completo.
- Los resultados financieros se han visto afectados por la volatilidad de las divisas y los tipos de interés.
- El beneficio neto refleja el impacto de un menor beneficio operativo y unos costes de reestructuración de 4M€ contabilizados en la segunda mitad del ejercicio.

(1) Costes Fijos excluyendo la depreciación.

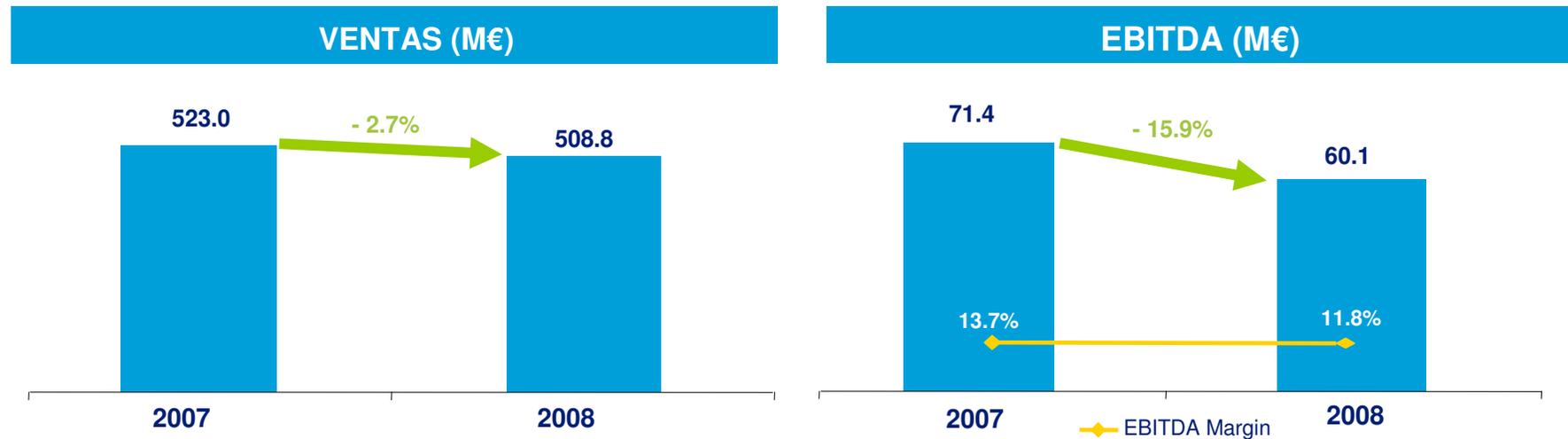
Resultados 2008 – Evolución de las Ventas de Fluidra por Área Geográfica

Ventas Fluidra por Área Geográfica					
	2007	%	2008	%	Evolución 07 - 08
(M€)					
España	227.4	34.6%	201.6	30.9%	-11.4%
Sur Europa - Resto	208.6	31.7%	222.8	34.1%	6.8%
Europa Norte y Oeste	96.6	14.7%	93.4	14.3%	-3.4%
Europa del Este	29.6	4.5%	30.1	4.6%	1.8%
Asia & Australia	59.6	9.1%	67.8	10.4%	13.8%
Resto del mundo	35.4	5.4%	37.0	5.7%	4.6%
TOTAL	657.2	100.0%	652.7	100.0%	-0.7%

Resultados 2008 – Ventas y EBITDA por trimestre

M€	Evolución Ventas			Evolución EBITDA			
	2007	2008	Evolución %	2007	% Ventas	2008	% Ventas
Trimetres							
Enero-Marzo	150.2	164.9	9.8%	20.2	13.5%	22.1	13.4%
Abril-Junio	240.3	230.6	-4.0%	51.6	21.5%	43.8	19.0%
Julio-Septiembre	154.3	153.5	-0.5%	14.5	9.4%	13.8	9.0%
Octubre-Diciembre	112.4	103.7	-7.8%	8.3	7.4%	2.3	2.2%
TOTAL - Enero-Diciembre	657.2	652.7	-0.7%	94.6	14.4%	82.0	12.6%

Resultados 2008 – Evolución Resultados POOL

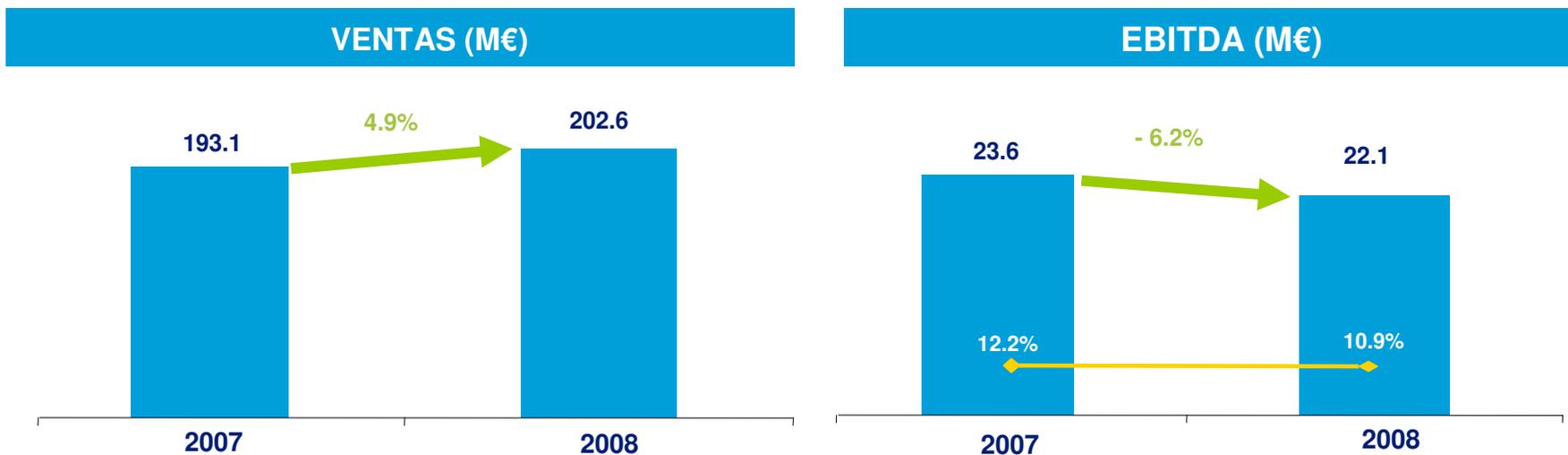


- La positiva evolución en el Sur de Europa (+6,8%), Asia y Australia (9,4 %) ha compensado parcialmente el descenso de ventas en España (-14,8%) afectada por una mayor caída de lo esperado en el segmento Residencial, así como por las malas condiciones climatológicas.
- La mayor penetración en el segmento Comercial ha supuesto registrar un crecimiento positivo en la mayoría de mercados, incluido el español.
- El mantenimiento y los productos de valor añadido han compensado las menores ventas registradas por las de piscina de nueva construcción, así como el retraso y menor duración de la campaña en el ejercicio.

Resultados 2008 – Evolución de las Ventas de la División POOL por Área Geográfica

Ventas POOL por Área Geográfica					
	12M 07	%	12M 08	%	Evolución 07-08
M€					
España	174.0	33.3%	148.1	29.1%	-14.8%
Sur Europa - Resto	142.7	27.3%	152.3	29.9%	6.8%
Europa Norte y Oeste	92.0	17.6%	87.0	17.1%	-5.5%
Europa del Este	27.8	5.3%	28.6	5.6%	2.5%
Asia & Australia	57.5	11.0%	62.8	12.4%	9.4%
Resto del Mundo	29.1	5.6%	30.0	5.9%	2.7%
TOTAL	523.0	100.0%	508.8	100.0%	-2.7%

Resultados 2008 – Evolución Resultados WATER



- El crecimiento en Tratamiento de Agua y Riego han sido los conductores del crecimiento de la división de Water en el 2008, haciéndola resistente a las condiciones económicas desfavorables.
- La correcta integración de las adquisiciones realizadas en el 2007 ha acelerado la penetración de los segmentos Riego Agrícola y Espacios Verdes, en línea con la estrategia de diversificación de productos de Fluidra.
- Como parte de la estrategia para explotar sinergias, la división de Water ha iniciado en la segunda mitad del 2008 la utilización de la red global de Fluidra para acelerar el crecimiento de Riego, Conducción de Fluidos y Tratamiento de agua.

Resultados 2008 – Evolución de las Ventas de la División WATER por Área Geográfica

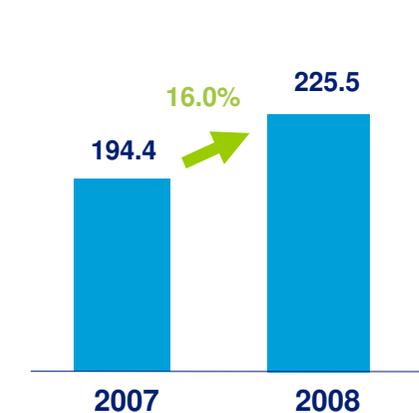
		Ventas WATER por Área Geografica				
M€		12M 07	%	12M 08	%	Evolución 07 - 08
España		92.2	47.7%	90.1	44.5%	-2.3%
Sur Europa - Resto		77.9	40.4%	83.8	41.4%	7.5%
Europa Norte y Oeste		6.5	3.4%	8.6	4.2%	32.0%
Europa del Este		4.0	2.1%	4.1	2.0%	2.6%
Asia & Australia		4.5	2.3%	6.8	3.3%	50.1%
Resto del Mundo		7.9	4.1%	9.2	4.5%	16.1%
TOTAL		193.1	100.0%	202.6	100.0%	4.9%

Resultados 2008 – Evolución del Capital de Trabajo Neto y Deuda Financiera Neta (DFN)

Capital de Trabajo Neto (M€)



Deuda Financiera Neta (M€)



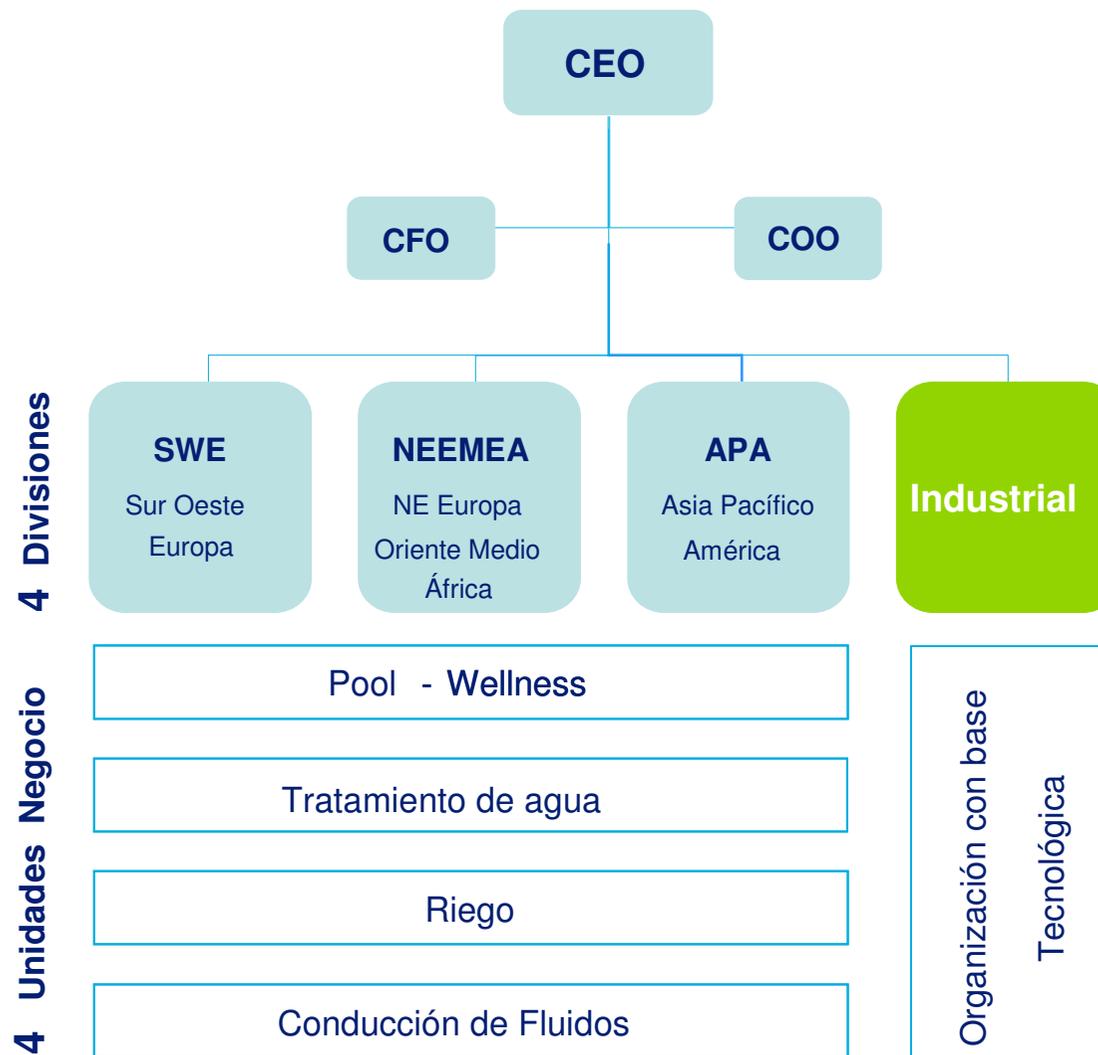
- La Deuda Financiera Neta alcanza los 225.5 M€ a final del año, continuando su tendencia decreciente iniciada en Junio posibilitada por la buena evolución del Capital de Trabajo Neto, reduciendo su crecimiento respecto al 07 (16,0% en Diciembre respecto al 18,3% en Setiembre).
- El Capital de Trabajo Neto contiene su crecimiento pese a registrar menores ventas de las estimadas en el cuarto trimestre y el impacto del empeoramiento de las condiciones económicas en la gestión de cobro:
 - Evolución plana de los stocks (+0.6%) y cuentas a cobrar (-0.2%)
 - Reducción de las Cuentas a Pagar resultado de la contención del Opex y los stocks (-22.6%)

Balance Consolidado 2008

ACTIVO			
(€ M)	IFRS		
	2007	2008	
	Inmovilizado material y de inversión	145.4	147.7
Fondo de comercio	149.2	156.0	
Otros activos intangibles	41.7	39.3	
Activos financieros no corrientes	5.8	5.8	
Otros	6.9	14.8	
Total Activos no corrientes	349.0	363.6	
Existencias	165.0	166.0	
Deudores y otras cuentas a cobrar	167.4	166.9	
Otros activos financieros corrientes	0.9	3.2	
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	53.0	32.4	
Total Activos corrientes	386.3	368.5	
Total Activo	735.3	732.2	

PASIVO			
(€ M)	IFRS		
	2007	2008	
	Patrimonio neto sociedad dominante	302.4	300.1
Intereses minoritarios	7.1	6.6	
Pasivos financieros a largo plazo	110.9	109.7	
Otros pasivos no corrientes	45.8	51.7	
Total pasivos no corrientes	156.7	161.4	
Pasivos financieros a corto plazo	131.9	157.3	
Acreedores y otras cuentas a pagar	135.5	104.9	
Otros pasivos corrientes	1.7	1.9	
Total pasivos corrientes	269.1	264.1	
Total Patrimonio Neto y Pasivos	735.3	732.2	

Nueva Estructura 2009



Datos de Contacto

CONTACTO ACCIONISTAS E INVERSORES

Cori Pellicer (Directora de Relaciones con Inversores y Accionistas)

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

Tel.: +34 93 724 39 00

Fax: +34 93 723 86 65

e-mail: investor_relations@fluidra.com