

Resultados Primer Trimestre 2010



14 mayo 2010

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 1T2010 – Resumen

	Principales Magnitudes			
	€M	Marzo 09 YTD	Marzo 10 YTD	Evol.
Ventas		123,4	123,7	0,3%
EBITDA		6,0	9,8	63,6%
Beneficio Neto		-6,2	0,1	n.a
Beneficio Neto Normalizado		-4,2	0,9	n.a
Capital Neto de Trabajo		252,3	193,6	-23,2%
Flujo de Caja Libre		-27,2	-9,4	17,8 M€
Deuda Financiera Neta		257,3	179,8	-30,1%

- **Las Ventas** mantienen la tendencia a la recuperación alcanzando signo positivo, estando alineadas con las expectativas para el año
- El **EBITDA** experimenta un fuerte incremento apoyado en la positiva evolución del Margen Bruto y la reducción del Opex
- El **Beneficio Neto Normalizado** retoma el signo positivo como resultado del efecto combinado de la mejora del resultado operativo y unos menores gastos financieros
- El **Capital Neto de Trabajo** mantiene su tendencia a reducirse por la continuación del decrecimiento de Stocks y la mejora de los ratios de las Cuentas a Cobrar
- **La Deuda Financiera Neta** refleja la mejora sostenida en la generación de **Flujo Libre de Caja**

Resultados primer trimestre 2010 – 14 Mayo 2010

Resultados 1T2010 – Cuenta de Resultados

	Marzo 2009 YTD		Marzo 2010 YTD		
	€ M	% ventas	€ M	% ventas	Evol.10/09
Ventas	123,4	100,0%	123,7	100,0%	0,3%
Margen Bruto	62,9	51,0%	63,9	51,7%	1,7%
Opex antes de Dep.& Am.	54,3	44,0%	52,7	42,6%	-3,0%
Provisiones por insolvencia	2,6	2,1%	1,4	1,2%	-45,3%
EBITDA	6,0	4,9%	9,8	7,9%	63,6%
EBIT	-1,7	-1,4%	2,4	2,0%	n.a
Resultado Financiero Neto	-3,7	-3,0%	-0,7	-0,5%	81,6%
BAI	-8,4	-6,8%	0,6	0,5%	n.a
BAI (Normalizado)	-5,5	-4,5%	1,7	1,4%	n.a
Bº Neto atribuido soc. domin.	-6,2	-5,0%	0,1	0,1%	n.a
Bº Neto atribuido soc. domin. (Normalizado)	-4,2	-3,4%	0,9	0,7%	n.a

Nota: beneficio Normalizado está calculado antes de extraordinarios.

- Las ventas se han ido recuperando mes a mes en el trimestre, alcanzando crecimiento positivo tras siete trimestres de reducción de ventas
- El Margen Bruto mantiene una evolución estable a pesar del ligero aumento en el coste de las materias primas
- La evolución del Opex refleja el impacto de las acciones para reducir costes implementadas en el 2009
- La mejora significativa del Resultado Financiero Neto viene dada por el efecto combinado de la reducción de la Deuda Financiera Neta, el menor coste de la deuda y el efecto positivo del tipo de cambio

Resultados primer trimestre 2010 – 14 Mayo 2010

Resultados 1T2010 – Principales magnitudes por División

€M	Ventas (*)			EBITDA		
	2009 YTD	2010 YTD	Evol. %	2009 YTD	2010 YTD	Evol. %
SWE	67,0	64,7	-3,4%	-0,6	0,4	n/a
NEEMEA	17,2	20,8	21,3%	0,9	1,3	51,4%
AAP	20,8	23,1	10,9%	2,2	2,5	18,3%
Industry	65,6	72,0	9,7%	8,1	13,3	63,6%
TOTAL, Consolidado	123,4	123,7	0,3%	6,0	9,8	63,6%

(*) Ventas por división agregadas incluyen las ventas intra grupo

(*) Calculo de las cifras en 1T2009 según los actuales segmentos de negocio

Resultados 1T2010 - Evolución de Ventas por Área Geográfica

Fluidra Ventas por Área Geográfica					
€M	2009 YTD	%	2010 YTD	%	Evolución 10/09
España	31,5	25,5%	31,4	25,4%	-0,2%
Sur Europa-Resto	46,6	37,8%	45,6	36,9%	-2,2%
Europa Noroeste	17,3	14,0%	16,7	13,5%	-3,7%
Europa del Este	3,6	2,9%	4,1	3,3%	13,2%
Asia & Australia	14,6	11,8%	17,4	14,1%	19,5%
Resto del Mundo	9,8	7,9%	8,5	6,9%	-13,2%
TOTAL	123,4	100,0%	123,7	100,0%	0,3%

- España registra ventas planas confirmando la progresiva mejora iniciada en el segundo trimestre del 2009 apoyada en la solidez de las ventas recurrentes
- En el Sur de Europa la evolución viene marcada por el crecimiento positivo de Francia (7,8%) mientras que Italia y Portugal registran decrementos respecto a 2009
- Europa del Este experimenta un fuerte crecimiento tras un ejercicio 2009 débil como consecuencia de la recuperación en países clave como la República Checa y Rusia
- Asia y Australia mantienen la tendencia positiva acentuada por el efecto positivo del tipo de cambio

Resultados primer trimestre 2010 – 14 Mayo 2010

Resultados 1T2010 – Evolución de Ventas por Unidad de Negocio

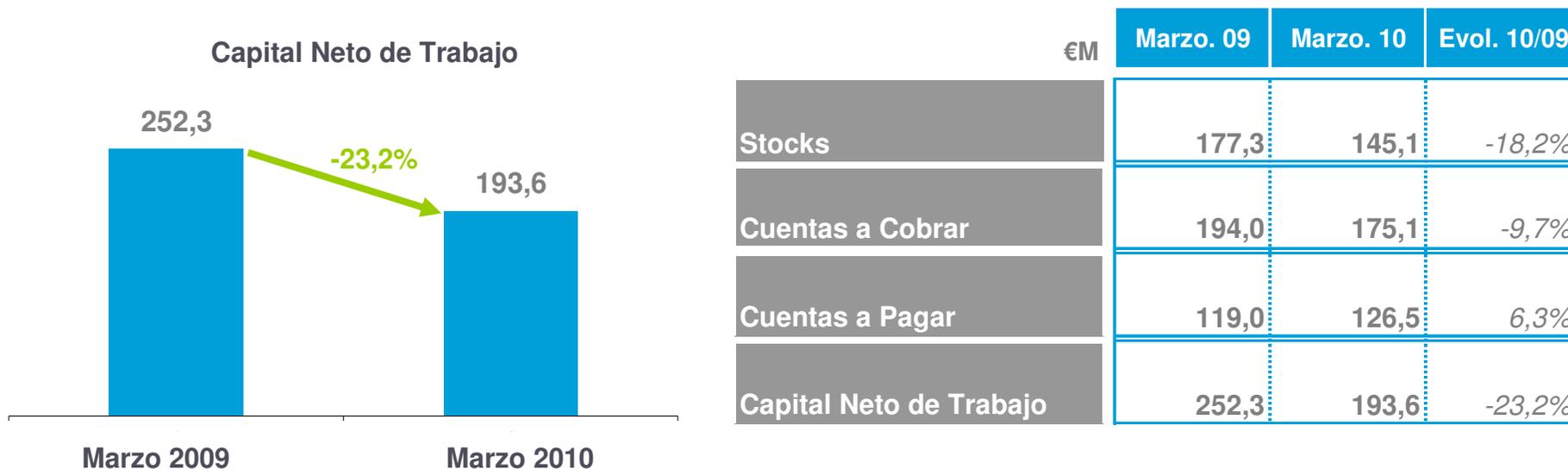
€ M	2009 YTD	% del Total	2010 YTD	% del Total	Evolución %
Piscina (1)	84,1	68,1%	85,2	68,9%	1,4%
- Privada	70,7	57,3%	70,5	57,0%	-0,3%
- Comercial	13,3	10,8%	14,7	11,9%	10,3%
Tratamiento de Agua	21,3	17,3%	21,5	17,4%	1,2%
Riego	6,3	5,1%	5,7	4,6%	-9,7%
Conducción de Fluidos	11,7	9,5%	11,3	9,1%	-4,2%
TOTAL	123,4	100,0%	123,7	100,0%	0,3%

(1) Excluye Tratamiento de Agua de Piscina

- Piscina registra evolución positiva tras la fuerte recuperación del segmento Comercial y el comportamiento plano de las ventas en piscina Privada
- Tratamiento de Agua recupera su evolución positiva apoyándose en una mayor penetración en el mercado Industrial y la progresiva recuperación de las ventas en el segmento Residencial
- En Riego, las ventas en Agricultura se han visto afectadas por las desfavorables condiciones climáticas en el Sur de Europa, manteniéndose estable la evolución de Espacios Verdes
- Conducción de Fluidos muestra una recuperación progresiva desde el bajo nivel de demanda registrado en 2009 apoyado por una mayor presencia en el segmento Industrial y el refuerzo del portfolio de productos

Resultados primer trimestre 2010 – 14 Mayo 2010

Resultados 1T2010 – Capital Neto de Trabajo



- El Capital Neto del Trabajo mantiene su tendencia a la baja respecto al 2009 pese al ligero incremento de las Ventas
- La reducción de Stocks y la mejora continuada de la rotación de las Cuentas a Cobrar son las principales palancas para el decrecimiento del Capital Neto de Trabajo

Resultados 1T2010 – Flujo Libre de Caja y Deuda Financiera Neta



- La Deuda Financiera Neta registra una reducción del 30% (-77,5 M€) apoyada en la mejora del Flujo Libre de Caja respecto al primer trimestre del 2009
- Fluidra continua reforzando su Balance:
 - El ratio Total Deuda/Fondos Propios se sitúa en 1,4 respecto a un 1,7 en 2009
 - La Deuda Financiera a Largo Plazo representa un 76% del Total de la Deuda Financiera respecto al 38% a marzo 2009
- La mejora del Flujo Libre de Caja es consecuencia por una parte a un mayor Flujo de Caja Operativo y unas menores necesidades de Capital Neto de Trabajo

Resultados primer trimestre 2010 – 14 Mayo 2010

Resultados 1T2010 – Hechos destacados

1T2010:

- Fluidra abre su primera delegación en Egipto cerca de la circunvalación de El Cairo con óptima comunicación con las principales ciudades del país.
- La compañía participa en el Primer Foro Español de la Piscina Ecológica y Sostenible en el cual presenta el Decálogo para una piscina sostenible.
- Wayfit, filial de Fluidra especializada en soluciones llave en mano para proyectos de wellness, y Life Fitness, perteneciente al líder mundial norteamericano en el diseño y marketing de equipos deportivos de alta gama, han firmado un acuerdo estratégico de colaboración. Con ello los clientes pueden contratar una solución llave en mano para wellness e instalaciones deportivas a la vez, así como tener una gestión eficiente con una alta calidad.
- Eloi Planes, consejero delegado de Fluidra, ha sido galardonado con el Premio Emprendedor del Año 2009, organizado por Ernst & Young, en colaboración con el IESE, BNP Paribas Fortis, Repsol y el diario económico Negocio. Se trata del galardón más prestigioso y conocido en el ámbito internacional que premia la labor y la actividad de los empresarios y las empresas emprendedoras

Resultados primer trimestre 2010 – 14 Mayo 2010

Resultados 1T2010 – Conclusiones

- Fluidra ha retomado el crecimiento en aquellos países donde han mejorado las condiciones de mercado, mostrando la capacidad de estar en disposición de beneficiarse de la oportunidades que surjan tras la recesión económica.
- El Beneficio Neto positivo así como el aumento en el Flujo Libre de Caja se generan por la mejora de la estructura de costes y el Capital Neto de Trabajo, lo cual permite trasladar la mejora gradual de las Ventas a Beneficio.
- En el 2010 Fluidra esta priorizando la oportunidades de negocio a través del foco en los clientes y en la innovación de producto, y la mejora de la Eficiencia a través del Programa de Lean Management.