

Resultados Tercer Trimestre 2010



12 noviembre 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 3T2010 – Resumen

Principales Magnitudes

M€	2009	2010	Evolución 10/09
	Ene - Sep	Ene - Sep	
Ventas	460,7	481,0	4,4%
EBITDA	50,7	65,0	28,3%
Bº Neto	4,2	24,1	—
Bª Neto Normalizado	11,6	25,6	—

Capital Neto de Trabajo	215,6	214,7	-0,4%
Flujo Libre de Caja	30,2	2,5	-91,6%
Deuda Financiera Neta	197,5	171,5	-13,2%

Nota: el Beneficio Neto Normalizado está calculado antes de extraordinarios.

- Las **Ventas** una vez finalizada la campaña crecen un 4,4% con buen comportamiento en Piscina, Riego y Tratamiento de Agua
- El aumento del **EBITDA** viene explicado por el crecimiento de las Ventas y la importante mejora del Margen Bruto, así como un menor nivel de Provisiones por Insolvencia
- El **Beneficio Neto** se ve impulsado por la mejora del EBIT en un 48,9%, así como del Resultado Financiero Neto en un 59,5 %
- Los niveles de **Capital Neto de Trabajo** y **Deuda Financiera Neta** están alineados con las perspectivas de final de año

Resultados 3T2010 – Cuenta de Resultados acumulada

	Ene - Sep 2009		Ene - Sep 2010		Evolución 10/09
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Ventas	460,7	100,0%	481,0	100,0%	4,4%
Margen Bruto	220,1	47,8%	237,9	49,5%	8,1%
Opex antes de Deprec. y Amortiz.	161,0	34,9%	167,7	34,9%	4,1%
Provisiones por insolvencia	8,4	1,8%	5,2	1,1%	-37,5%
EBITDA	50,7	11,0%	65,0	13,5%	28,3%
EBIT	27,3	5,9%	40,7	8,5%	48,9%
Resultado Financiero Neto	-9,8	-2,1%	-4,0	-0,8%	59,5%
BAI	7,0	1,5%	34,7	7,2%	—
BAI Normalizado	17,5	3,8%	36,7	7,6%	—
Bº Neto	4,2	0,9%	24,1	5,0%	—
Bº Neto Normalizado	11,6	2,5%	25,6	5,3%	—

Nota: el Beneficio Neto Normalizado está calculado antes de extraordinarios.

- Las Ventas continúan su positiva evolución alcanzando un crecimiento acumulado del 4,4%
- El Margen Bruto aumenta en 170 puntos básicos consecuencia de la mejora en la productividad industrial tras las acciones de reestructuración llevadas a cabo en 2009
- El Opex refleja en su evolución el incremento de la producción, el efecto del tipo de cambio y la inversión en expansión en mercados emergentes
- El Resultado Financiero Neto debe su mejora tanto a la reducción de la Deuda Financiera Neta media como al coste de la misma, así como a las variaciones de tipo de cambio

Resultados tercer trimestre 2010

Resultados 3T2010 – Cuenta de Resultados del 3^{er} trimestre

	Julio - Sep 2009		Julio - Sep 2010		Evolución 10/09
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Ventas	140,7	100,0%	145,5	100,0%	3,4%
Margen Bruto	65,7	46,7%	70,9	48,8%	8,0%
EBITDA	12,8	9,1%	15,6	10,8%	22,5%
Bº Neto	1,1	0,8%	3,5	2,4%	—

- La Ventas crecen un 3,4% en el tercer trimestre, el cual es el menos afectado por la disminución de ventas de los ejercicios anteriores dado su elevado componente recurrente
- El incremento de ventas y la mejora de la productividad generan un fuerte aumento del EBITDA en el trimestre, mejorando en 170 puntos básicos el Margen EBITDA respecto al mismo periodo de 2009

Resultados 3T2010 – Principales magnitudes por División

	Ventas			EBITDA		
	2009 Ene - Sep	2010 Ene - Sep	Evolución 10/09	2009 Ene - Sep	2010 Ene - Sep	Evolución 10/09
SWE	263,8	265,4	0,6%	13,6	19,5	43,4%
NEEMEA	74,9	81,2	8,5%	8,8	9,4	7,0%
AAP	60,1	75,8	26,2%	4,8	7,5	55,9%
Industrial	215,5	238,8	10,8%	30,5	46,4	52,5%
TOTAL, Consolidado	460,7	481,0	4,4%	50,7	65,0	28,3%

Nota: las Ventas por División agregadas incluyen las ventas intragrupo y el cálculo de las cifras en 2009 se ha realizado según los actuales segmentos de negocio.

- Toda las Divisiones mejoran su EBITDA gracias al crecimiento en Ventas y a las iniciativas de mejora de la eficiencia implementadas en el pasado ejercicio

Resultados 3T2010 - Evolución de Ventas por Área Geográfica

Ventas por Área Geográfica					
M€	2009 Ene - Sep	% ventas	2010 Ene - Sep	% ventas	Evolución 10/09
España	125,2	27,2%	131,0	27,2%	4,6%
Sur Europa - Resto	175,2	38,0%	174,1	36,2%	-0,6%
Europa Noroeste	67,4	14,6%	69,4	14,4%	2,9%
Europa del Este	18,3	4,0%	19,4	4,0%	6,1%
Asia & Australia	48,4	10,5%	58,9	12,2%	21,6%
Resto del Mundo	26,2	5,7%	28,3	5,9%	8,2%
TOTAL	460,7	100,0%	481,0	100,0%	4,4%

- España finaliza una positiva campaña 2010 con un crecimiento acumulado a septiembre del 4,6%
- Las ventas en el Sur de Europa se mantienen a niveles similares del 2009, continuando la positiva tendencia de las ventas en Francia y la relativa mejora de las tasas negativas de crecimiento de los mercados de Italia y Portugal, mientras que en Europa Noroeste y del Este se acelera el crecimiento en el tercer trimestre
- El área de Asia y Australia, así como el Resto del Mundo obtienen tasas de crecimiento de doble dígito en el trimestre

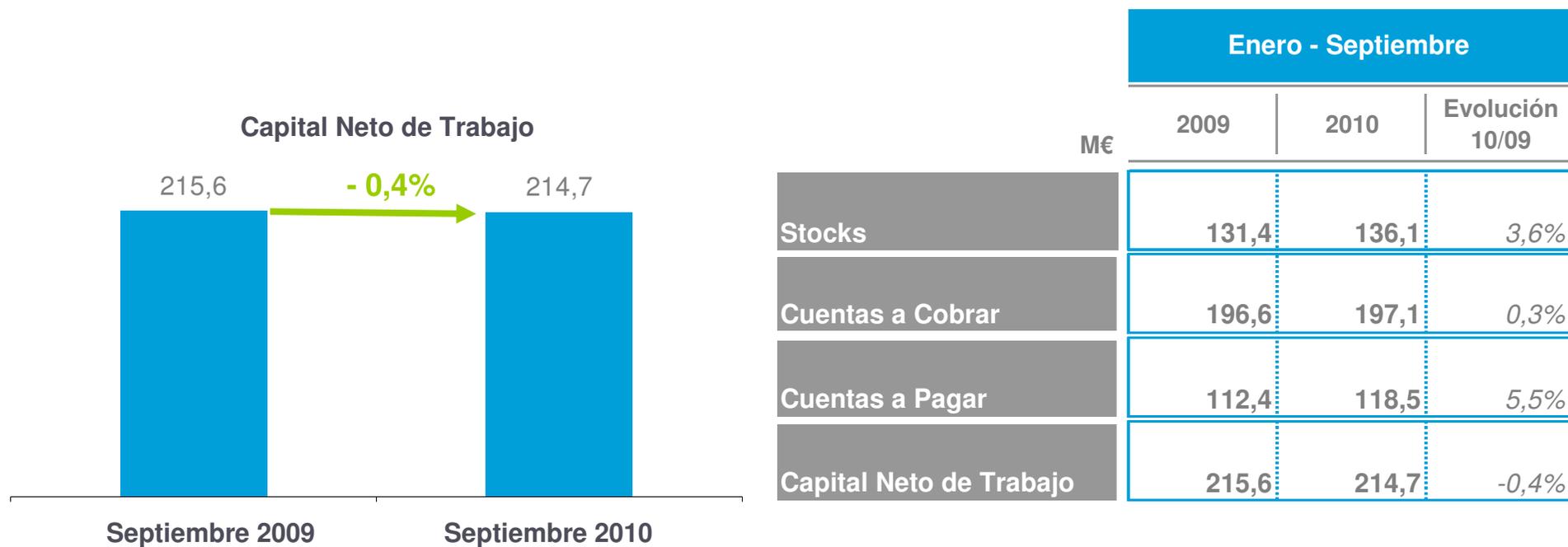
Resultados 3T2010 – Evolución de Ventas por Unidad de Negocio

	Ventas por Unidad de Negocio					
	M€	2009 Ene - Sep	% ventas	2010 Ene - Sep	% ventas	Evolución 10/09
Piscina ⁽¹⁾		312,8	67,9%	327,7	68,1%	4,8%
- Privada		264,5	57,4%	276,9	57,6%	4,7%
- Comercial		48,2	10,5%	50,8	10,6%	5,4%
Tratamiento de Agua		85,8	18,6%	90,9	18,9%	5,9%
Riego		23,1	5,0%	24,0	5,0%	4,1%
Conducción de Fluidos		39,1	8,5%	38,5	8,0%	-1,5%
TOTAL		460,7	100,0%	481,0	100,0%	4,4%

(1) Excluye Tratamiento de Agua de Piscina

- Piscina continua registrando un buen comportamiento a nivel acumulado de sus ventas en Privada y en Comercial, con una ralentización del segmento Comercial en España durante el tercer trimestre
- Tratamiento de Agua acumula un crecimiento cercano al 6% con un buen comportamiento del segmento Industrial como Residencial en el trimestre
- En Riego, las ventas acumulan un crecimiento del 4,1% impulsado por la continuación del crecimiento en Espacios Verdes durante el tercer trimestre (+11%)
- Conducción de Fluidos mantiene la tendencia a la recuperación progresiva iniciada en el primer trimestre del año

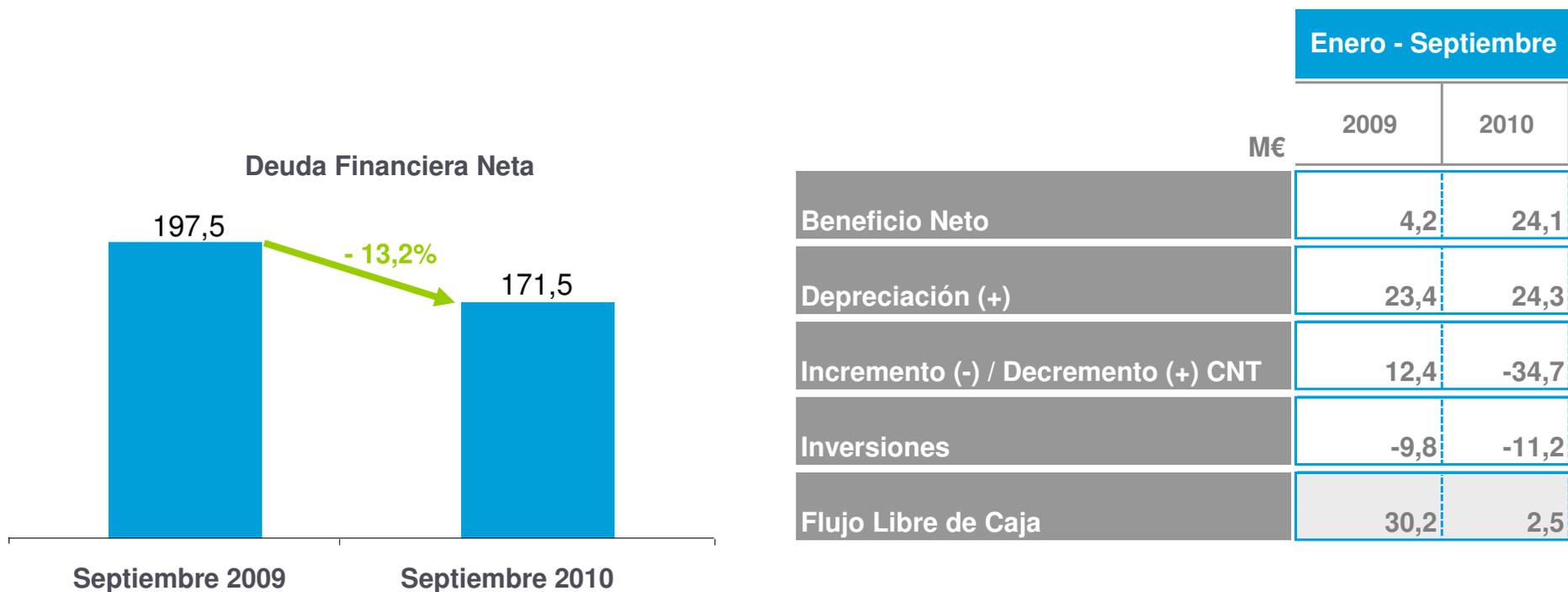
Resultados 3T2010 – Capital Neto de Trabajo



- El Capital Neto del Trabajo mejora su rotación en 3 días lo que permite mantenerlo por debajo de los niveles del 2009, siendo compatible con un crecimiento de las Ventas del 4,4%

Resultados tercer trimestre 2010

Resultados 3T2010 – Deuda Financiera Neta y Flujo Libre de Caja



- La Deuda Financiera Neta registra una reducción interanual del 13,2% (-26 M€) como consecuencia de la generación de Flujo Libre de Caja de los 12 últimos meses
- A septiembre 2010 el 79,1% de la Deuda es a largo plazo mientras que en 2009 era de un 56,4%

Resultados 3T2010 – Hechos destacados del 3^{er} trimestre

- Fluidra se ha adjudicado un proyecto para la realización de una planta de tratamiento integral de agua industrial en una fábrica de acero inoxidable en Malasia, valorado en 4,4 millones de euros. Astramatic, la ingeniería especializada en tratamiento del agua industrial del grupo Fluidra, se ha encargado del diseño del proyecto
- Astramatic también ha equipado por valor de 1,5 millones de euros la desaladora de agua de mar de la refinería situada en el sur de Irak. La desaladora consta de dos plantas que trabajan en paralelo y con las cuales se obtiene un caudal total de agua de 5.000 m³/día que se utiliza en los procesos de la refinería
- La compañía incorpora a Xavier Tintoré como nuevo CFO. Licenciado en Administración de Empresas por ESADE, PDG por IESE y Master en la École des Hautes Etudes Commerciales (HEC, Paris), tiene una amplia experiencia en el ámbito financiero e internacional

Resultados 3T2010 – Conclusiones

- Los resultados a septiembre confirman que Fluidra se encuentra en un nuevo estadio dentro del contexto económico mundial, el cual ha comportado una normalización de los resultados y el buen comportamiento de los mercados más importantes donde operamos
- La evolución de los nueve meses permite mejorar las estimaciones de crecimiento y resultados para el 2010
- Más allá de los resultados, la compañía continuará trabajando en 3 ejes:
 - 1). En capturar las oportunidades en los mercados maduros
 - 2). En la expansión internacional con tres focos:
 - 2.1 Implantación en mercados emergentes
 - 2.2 Internacionalización de las compañías dedicadas a proyectos
 - 2.3 Diversificación de la venta en las delegaciones más allá del sur de Europa
 - 3). En la implantación del programa del Lean Management como base para la mejora de la eficiencia y la productividad