

Resultados Primer Semestre 2009



28 agosto 2009

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 1S09 – Resumen: positiva evolución de objetivos

Principales Magnitudes

	Principales Magnitudes		
	Junio 08 YTD	Junio 09 YTD	Evol.
Ventas	395,5	320,0	-19,1%
Opex antes de Dep.& Am.	129,0	110,1	-14,6%
EBITDA	65,9	37,9	-42,5%
Capital Neto de Trabajo	305,9	259,2	-15,3%
Flujo de Caja Libre	-81,3	-16,4	64.9 €M
Deuda Financiera Neta	292,9	246,8	-15,7%

- Las **Ventas** en el segundo trimestre continúan su tendencia a la mejora, reflejando el impacto de un mayor peso del negocio recurrente y el efecto de la reducción de Stocks del primer trimestre.
- El **Opex** evoluciona por encima de nuestro objetivo. Con ello, la reducción de gastos estimada para final de año pasa de 26M€ a 28M€, siendo el importe anualizado de 38M€.
- El **EBITDA** de 32M€ en el segundo trimestre refleja la mejora de las ventas en el segundo trimestre, así como el impacto de la reducción de gastos.
- El **Capital Neto de Trabajo**, el **Flujo de Caja Libre** y la **Deuda Financiera Neta** han acentuado todos ellos su tendencia positiva durante el segundo trimestre, estando alineados para alcanzar, los objetivos de final de año.
- Positiva evolución del **Capital Neto de Trabajo** consecuencia de la continuación de la reducción de Stocks y así como el alineamiento de la evolución de las Cuentas a Cobrar con la de las ventas.

Resultados 1S09 – Cuenta de Resultados enero-junio

	Junio 2008 YTD		Junio 2009 YTD		
	€M	% sales	€M	% sales	Evol.09/08
Ventas	395,5	100,0%	320,0	100,0%	-19,1%
Margen Bruto	197,7	50,0%	154,4	48,3%	-21,9%
Opex	129,0	32,6%	110,1	34,4%	-14,6%
EBITDA	65,9	16,7%	37,9	11,8%	-42,5%
EBIT	49,7	12,6%	22,0	6,9%	-55,8%
Resultado Financiero Neto	-7,3	-1,8%	-7,7	-2,4%	5,9%
BAI	42,2	10,7%	5,0	1,6%	-88,2%
BAI (Normalizado)	42,5	10,7%	14,3	4,5%	-66,4%
Bº Neto atribuido soc. domin.	29,0	7,3%	3,2	1,0%	-89,1%
Bº Neto atribuido soc. domin. (Normalizado)	29,3	7,4%	9,6	3,0%	-67,2%

Nota: Opex antes de depreciación y amortización. Beneficio normalizado está calculado sin gastos extraordinarios.

- Significativa mejora en la evolución de las ventas en el segundo trimestre (-14,7% en 2T estanco) dado el mayor peso del negocio recurrente en todas las Unidades de Negocio y Áreas Geográficas.
- El menor Margen Bruto es consecuencia del efecto que el acusado descenso de las existencias de producto acabado tiene en el coste de las ventas
- La acentuación del descenso en los niveles de Opex muestra el efecto acumulado de las sucesivas acciones de reducción de costes que se han estado ejecutando.
- El Beneficio Neto refleja la mejora del Beneficio Operativo y el impacto de los gastos extraordinarios asociados a la reducción de gastos (9,3M€).

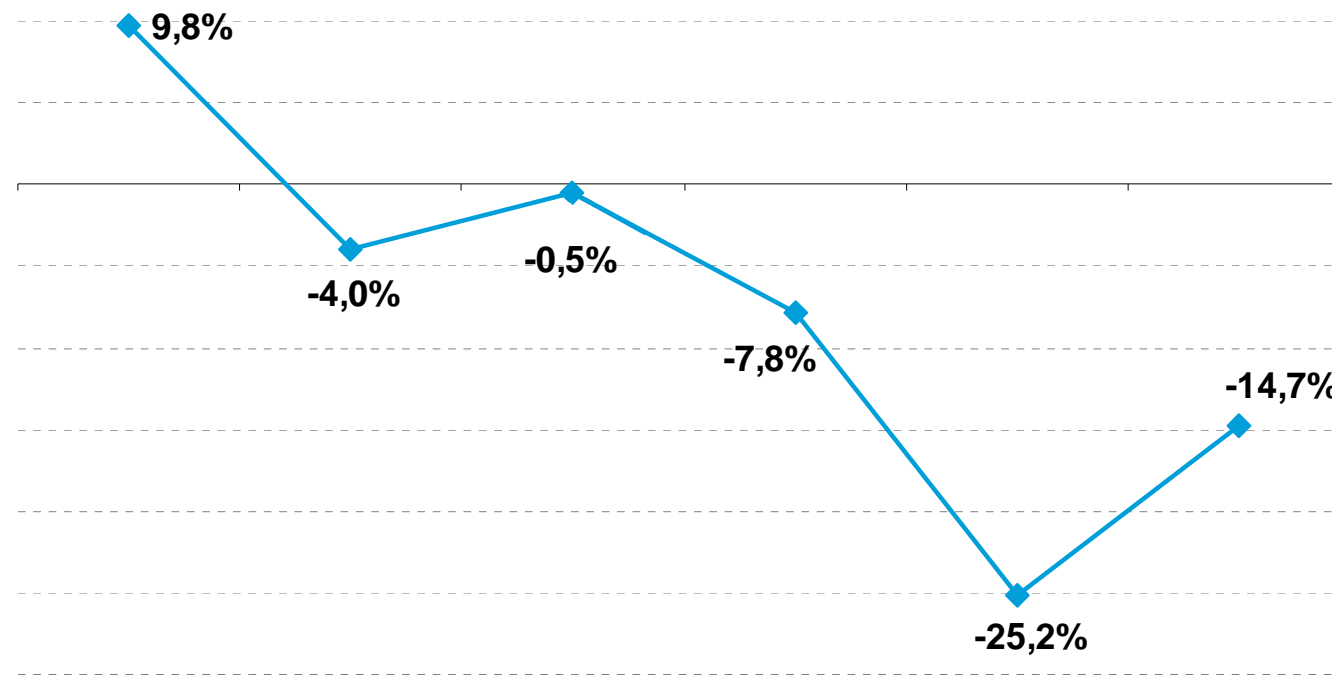
Resultados 1S09 – Cuenta de Resultados 2º Trimestre

	2T 2008		2T 2009		Evol.09/08
	€M	% sales	€M	% sales	
Ventas	230,6	100,0%	196,6	100,0%	-14,7%
Opex antes de Dep.& Amort.	67,0	29,1%	55,9	28,4%	-16,7%
EBITDA	43,8	19,0%	32,0	16,3%	-26,9%
BAI (Normalizado)	32,2	14,0%	19,7	10,0%	-38,9%

Nota: el beneficio normalizado no incluye los gastos extraordinarios.

Resultados 1S09 – Evolución Trimestral de las Ventas

2008				2009	
1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09



Resultados 1S09 – Evolución de Ventas por Área Geográfica

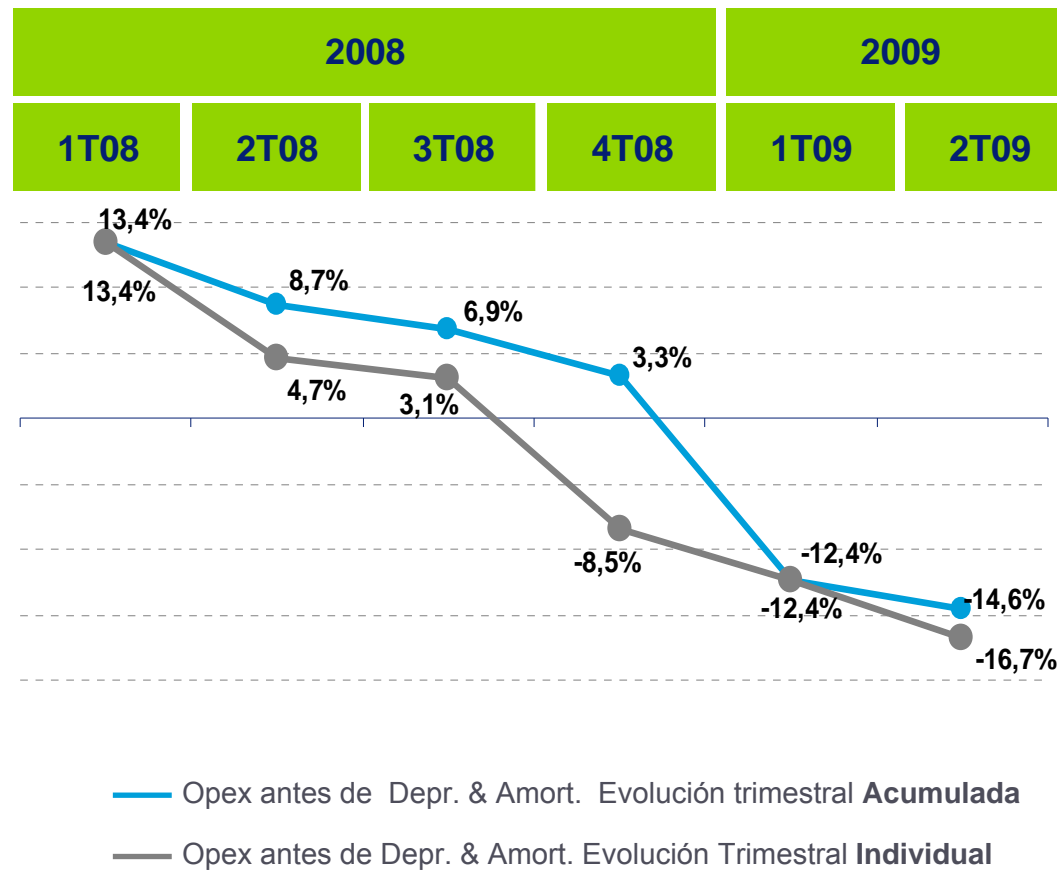
		Fluidra Ventas por Área Geográfica				
€M		2008	%	2009	%	Evolución 08-09
España		130,0	32,9%	84,9	26,5%	-34,7%
Sur Europa - Resto		138,8	35,1%	125,6	39,3%	-9,5%
Europa Noroeste		58,2	14,7%	48,5	15,1%	-16,7%
Europa del Este		17,7	4,5%	11,7	3,7%	-33,6%
Asia & Australia		32,0	8,1%	30,9	9,7%	-3,4%
Resto del Mundo		18,9	4,8%	18,3	5,7%	-3,0%
TOTAL		395,5	100,0%	320,0	100,0%	-19,1%

Resultados 1S09 – Evolución de Ventas por Unidad de Negocio

€M	2008	% del Total	2009	% del Total	Evolución %
Piscina (1)	277,7	70,2%	219,2	68,5%	-21,0%
- Privada	235,1	59,4%	186,8	58,4%	-20,6%
- Comercial	42,6	10,8%	32,5	10,1%	-23,7%
Tratamiento de Agua	61,1	15,4%	57,4	17,9%	-5,9%
Riego	19,3	4,9%	16,0	5,0%	-17,0%
Conducción de Fluidos	37,5	9,5%	27,3	8,5%	-27,2%
TOTAL	395,5	100,0%	320,0	100,0%	-19,1%

- Todas la Unidades de Negocio experimentan una mejora en el comportamiento de las ventas en el segundo trimestre consecuencia del mayor peso del negocio recurrente
- Piscina Privada y Comercial registran una importante recuperación, siendo muy sensible su evolución al efecto de reducción de Stocks en el canal en el primer trimestre
- Tratamiento de Agua y Riego han superado el promedio de previsiones de venta, confirmando el valor añadido de las mismas en la estrategia de diversificación de Fluidra.
- La Conducción de Fluidos se ha visto especialmente afectada tanto por la debilidad de la demanda del segmento Industrial como por la situación del mercado español.

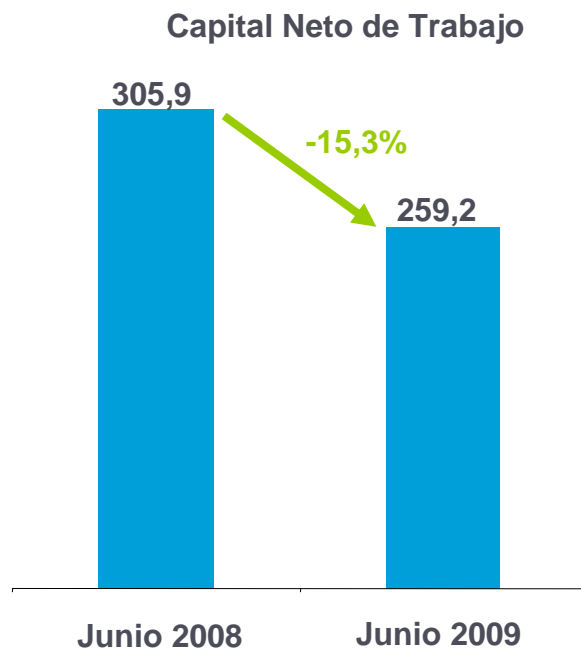
Resultados 1S09 – Evolución del Opex trimestral



Actualización de las iniciativas de reducción de costes

2008 T3 T4	<ul style="list-style-type: none"> Fusión de dos compañías comerciales en España Inicio del plan de consolidación de plantas productivas (5 plantas) Recursos de los servicios centrales adaptados al nuevo entorno Reducción alquileres de las delegaciones comerciales
2009 T1 T2	<ul style="list-style-type: none"> Implementación de la nueva estructura organizativa Continuación del plan de consolidación de plantas productivas (5 plantas adicionales) Back Office centralizado en España, Portugal e Italia Fusión de compañías comerciales en Italia y Portugal Racionalización de la red de distribución en España
2009 T3 T4	<ul style="list-style-type: none"> Fusión de las compañías comerciales en Marruecos, Méjico y Dubai Acciones adicionales planificadas cuya ejecución se llevará a cabo en función de la evolución del entorno

Resultados 1S09 – Capital Neto de Trabajo



	Junio			Diciembre.2008
	2008	2009	Evol. 08/09	Evol. 08/07
Stocks	182,9	152,2	-16,8%	0,6%
Cuentas a Cobrar	305,3	246,4	-19,3%	-0,2%
Cuentas a Pagar	182,3	139,3	-23,6%	-22,6%
Capital Neto de Trabajo	305,9	259,2	-15,3%	15,8%

- El Capital Neto de Trabajo ha acentuado su descenso en el segundo trimestre, estando ahora bien alineado con el objetivo para los doce meses del ejercicio.
- También se ha acentuado la reducción de Stocks, resultado de las mejoras en sistemas y procesos de los últimos doce meses.
- A pesar de las condiciones adversas del mercado se ha conseguido alinear las Cuentas a Cobrar con la evolución de las Ventas.
- La reducción de las Cuentas a Pagar viene dada por la elevada reducción de Stocks y de Opex

Resultados 1S09 – Flujo Libre de Caja y Deuda Financiera Neta



- La Deuda Financiera Neta registra un importante descenso (-46.1M€) como consecuencia de la positiva evolución del Capital Neto de Trabajo y la reducción de las inversiones.
- Tanto el Flujo Libre de Caja como la Deuda Financiera Neta están totalmente alineados a los objetivos anuales.

Resultados 1S09 – Principales magnitudes por División

	Ventas (*)			EBITDA		
	2008	2009	Evol. %	2008	2009	Evol. %
€M						
SWE	238,6	181,4	-24,0%	25,2	9,4	-62,7%
NEEMEA	57,9	51,9	-10,4%	8,0	6,0	-24,4%
AAP	63,7	56,0	-12,1%	5,4	3,5	-34,1%
Industrial	209,9	157,9	-24,8%	40,1	22,7	-43,4%
TOTAL, Consolidado	395,5	320,0	-19,1%	65,9	37,9	-42,5%

(*) Ventas agregadas, incluyendo ventas intragrupo

Resultados 1S09 – Hechos destacados

Agosto

- Fluidra suministrará 40 filtros innovadores para la desaladora del Campo de Dalías en Almería
- Fluidra refuerza su estructura de marketing con dos nuevos directores para Piscina y Tratamiento de Aguas

Julio

- Fluidra es seleccionada para formar parte del índice de sostenibilidad Kempen SRI
- Fluidra aprueba un Código Ético para regular sus relaciones internas y externas
- La Memoria de Sostenibilidad 2008 obtiene el A+ del Global Reporting Initiative (GRI)
- Fluidra instala dos equipos de tratamientos de aguas en el primer camping ecológico de Portugal, se trata el agua mediante la combinación de un tratamiento de pre-oxidación, coagulación-floculación, decantación, filtración arena y desinfección, para una capacidad final neta de 32 m³/h. El proyecto está valorado en más de un millón de euros.

Junio

- La Junta General de Accionistas aprueba un dividendo de 4 millones de Euros y la entrada en el Consejo de administración de Corporación Caja Navarra

Abril

- Fluidra continúa su expansión internacional en el mercado asiático con la apertura de una delegación en Tailandia y con la creación en China de la empresa Loitech, tras cerrar un acuerdo con la compañía Zhenghai Tiangao Refrigerator Equipment.

Resultados 1S09 – Conclusiones

- Como ya se anticipó, las ventas se han ido recuperando en el segundo trimestre del ejercicio dado el mayor peso del negocio recurrente respecto a los primeros tres meses y a la reducción de Stocks en el canal.
- La evolución del Flujo de Caja y la Deuda Financiera Neta está en línea para cumplir los objetivos anuales.
- En línea con los objetivos del 2009, Fluidra ha adaptado su estructura de costes y el Capital Neto de Trabajo al nuevo entorno, habiendo logrado un importante avance de cara a obtener unos sólidos resultados en 2010.

