

Resultados 2009



26 Febrero 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 2009 – Resumen

Principales Magnitudes

€M	Dic 08	Dic 09	Evol.
	YTD	YTD	
Ventas	652,7	550,4	-15,7%
Opex antes de Dep.& Am.	234,9	204,1	-13,1%
EBITDA	82,0	50,0	-39,1%
Capital Neto de Trabajo	228,0	180,0	-21,1%
Flujo de Caja Libre	-7,8	63,1	70,9M€
Deuda Financiera Neta	225,5	169,5	-24,8%

- Las **Ventas** consolidan la tendencia a la mejora experimentada a lo largo del año.
- Reducción del **Opex** en 30,8M€ respecto a diciembre 2008 (cerca de 38M€ anualizados).
- El **EBITDA** refleja el efecto combinado de la mejora de las ventas, la reducción de costes y las provisiones por insolvencias.
- La reducción del **Capital Neto de Trabajo** (48,0M€) y la generación de **Flujo Libre de Caja** (63,1M€) exceden en mucho los objetivos marcados para el ejercicio (45M€ de Flujo Libre Caja).
- La **Deuda Financiera Neta** con una reducción del 25%, alcanza un nivel muy por debajo del objetivo del año (inferior a los 200M€).

Resultados 2009 – Cuenta de Resultados enero-diciembre

	Diciembre 2008 YTD		Diciembre 2009 YTD		
	€ M	% ventas	€ M	% ventas	Evol.09/08
Ventas	652,7	100,0%	550,4	100,0%	-15,7%
Margen Bruto	325,0	49,8%	263,6	47,9%	-18,9%
Opex antes de Dep.& Am.	234,9	36,0%	204,1	37,1%	-13,1%
Provisiones por insolvencia	7,8	1,2%	9,6	1,7%	22,4%
EBITDA	82,0	12,6%	50,0	9,1%	-39,1%
EBIT	49,8	7,6%	18,5	3,4%	-63,0%
Resultado Financiero Neto	-16,8	-2,6%	-10,5	-1,9%	-37,3%
BAI	31,4	4,8%	-6,1	-1,1%	n.a
BAI (Normalizado)	33,0	5,1%	7,9	1,4%	-76,0%
Bº Neto atribuido soc. domin.	21,0	3,2%	-7,0	-1,3%	n.a
Bº Neto atribuido soc. domin. (Normalizado)	22,2	3,4%	3,4	0,6%	-84,5%

Nota: el Beneficio Normalizado está calculado sin gastos extraordinarios.

- Progresiva mejora de las ventas en Europa y Asia, con una destacada evolución positiva de Australia.
- La acentuada reducción de Stocks ha afectado negativamente el Margen Bruto, manteniéndose estable el Margen Bruto subyacente.
- Con una reducción del 13,1%, el Opex alcanza niveles similares a la reducción de ventas en términos anuales.
- La evolución del Beneficio Neto refleja el impacto de los costes extraordinarios (12,1M€ netos) asociados a la reducción de costes ejecutada.

Resultados 2009 – Ventas y EBITDA por trimestre

Trimestres	Evolución Ventas			Evolución EBITDA			
	2008	2009	% Evolución	2008	% ventas	2009	% ventas
Enero-Marzo	164,9	123,4	-25,2%	22,1	13,4%	6,0	4,8%
Abril-Junio	230,6	196,6	-14,7%	43,8	19,0%	32,0	16,3%
Julio-Septiembre	153,5	140,7	-8,3%	13,8	9,0%	12,8	9,1%
Octubre-Diciembre	103,6	89,7	-13,5%	2,3	2,2%	-0,7	-0,8%
Total Enero-Diciembre	652,7	550,4	-15,7%	82,0	12,6%	50,0	9,1%

Resultados 2009 – Principales magnitudes por División enero-diciembre

€M	Ventas (*)			EBITDA		
	2008	2009	Evol. %	2008	2009	Evol. %
SWE	385,2	313,2	-18,7%	30,0	12,5	-58,5%
NEEMEA	97,5	88,0	-9,7%	11,0	8,4	-23,4%
AAP	116,0	110,0	-5,1%	10,6	8,5	-20,3%
Industrial	320,6	247,4	-22,8%	51,9	34,3	-33,8%
TOTAL, Consolidado	652,7	550,4	-15,7%	82,0	50,0	-39,1%

(*) Ventas por División agregadas, incluyendo ventas intragrupo

Resultados 2009 – Evolución de Ventas por Área Geográfica

€M	Fluidra Ventas por Área Geográfica				
	2008	%	2009	%	Evolución 08-09
España	201,6	30,9%	145,4	26,4%	-27,8%
Sur Europa-Resto	222,8	34,1%	201,7	36,6%	-9,5%
Europa Noroeste	93,4	14,3%	79,9	14,5%	-14,4%
Europa del Este	30,1	4,6%	22,6	4,1%	-25,1%
Asia & Australia	67,8	10,4%	68,1	12,4%	0,4%
Resto del Mundo	37,0	5,7%	32,7	5,9%	-11,6%
TOTAL	652,7	100,0%	550,4	100,0%	-15,7%

- España continúa su tendencia de mejora iniciada en el segundo trimestre.
- Mejora sostenida de las ventas en la mayoría de los restantes países europeos, siendo especialmente relevante en Francia y Reino Unido dado su peso en las ventas de Fluidra.
- Asia y Australia han finalizado el ejercicio con crecimiento positivo, apoyado en la recuperación de China en el segundo semestre.

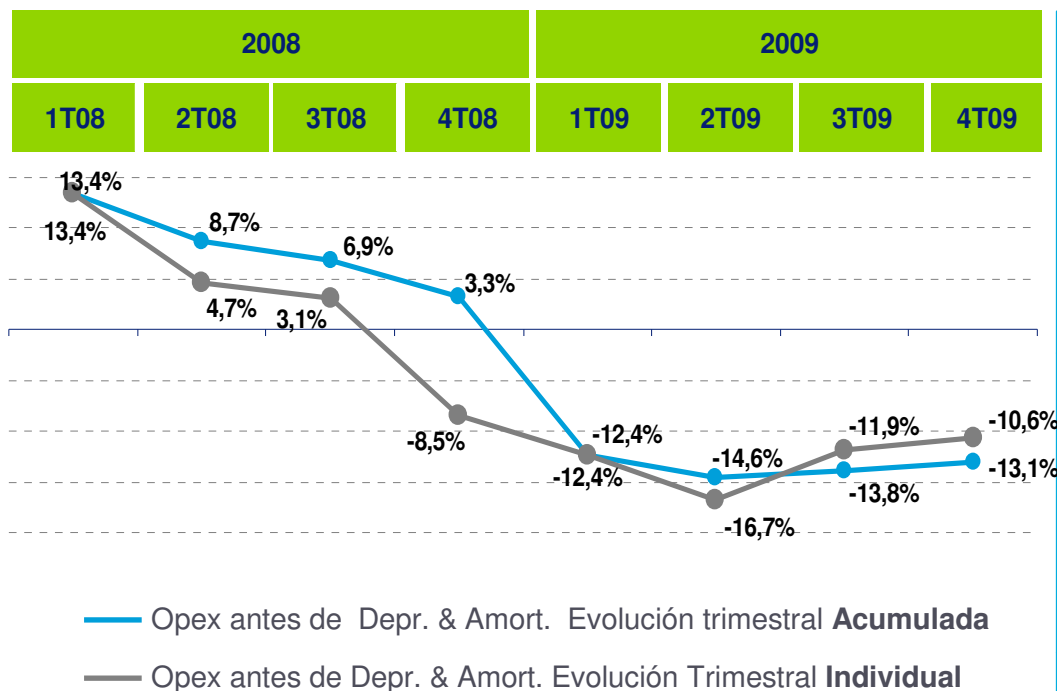
Resultados 2009 – Evolución de Ventas por Unidad de Negocio

€ M	2008	% del Total	2009	% del Total	Evolución %
Piscina (1)	448,4	68,7%	372,8	67,7%	-16,8%
- Privada	365,8	56,0%	310,1	56,3%	-15,2%
- Comercial	82,6	12,6%	62,7	11,4%	-24,1%
Tratamiento de Agua	107,1	16,4%	98,2	17,8%	-8,4%
Riego	35,8	5,5%	31,0	5,6%	-13,5%
Conducción de Fluidos	61,4	9,4%	48,4	8,8%	-21,1%
TOTAL	652,7	100,0%	550,4	100,0%	-15,7%

(1): Se excluye el Tratamiento de Agua de Piscina.

- Todas las Unidades de Negocio mantienen la tendencia positiva iniciada en el segundo trimestre.
- Piscina apoya su favorable evolución en la progresiva mejora del Sur de Europa la cual le permite reducir su tasa negativa hasta el 11,3% en el cuarto trimestre.
- Conducción de Fluidos registra una positiva evolución en el cuarto trimestre (+3,1%).

Resultados 2009 – Evolución del Opex trimestral



Actualización de las iniciativas de reducción de costes

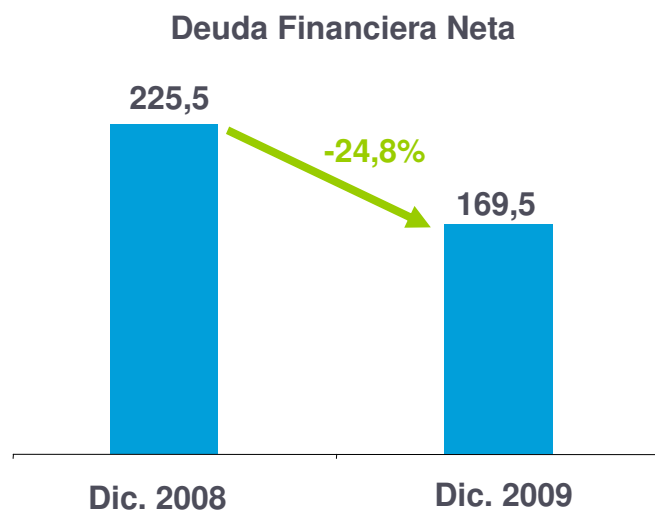
2008 T3 T4	<ul style="list-style-type: none"> • Fusión de dos compañías comerciales en España • Inicio del plan de consolidación de plantas productivas (5 plantas) • Recursos en servicios centrales adaptados al nuevo entorno • Reducción alquileres de las delegaciones comerciales
2009 T1 T2	<ul style="list-style-type: 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, Dubai y China • Acciones adicionales planificadas para seguir adaptando la compañía al mercado

Resultados 2009 – Capital Neto de Trabajo



- El Capital Neto de Trabajo acentúa su reducción en el cuarto trimestre decreciendo 48,0M€ en los doce meses, como consecuencia de la mejora continua en la evolución de los Stocks y el mantenimiento del positivo comportamiento de las Cuentas a Cobrar.
- Todos los componentes del Capital Neto del Trabajo han superado los objetivos como consecuencia de la ejecución en la mejora de procesos llevada a cabo en los últimos 18 meses.

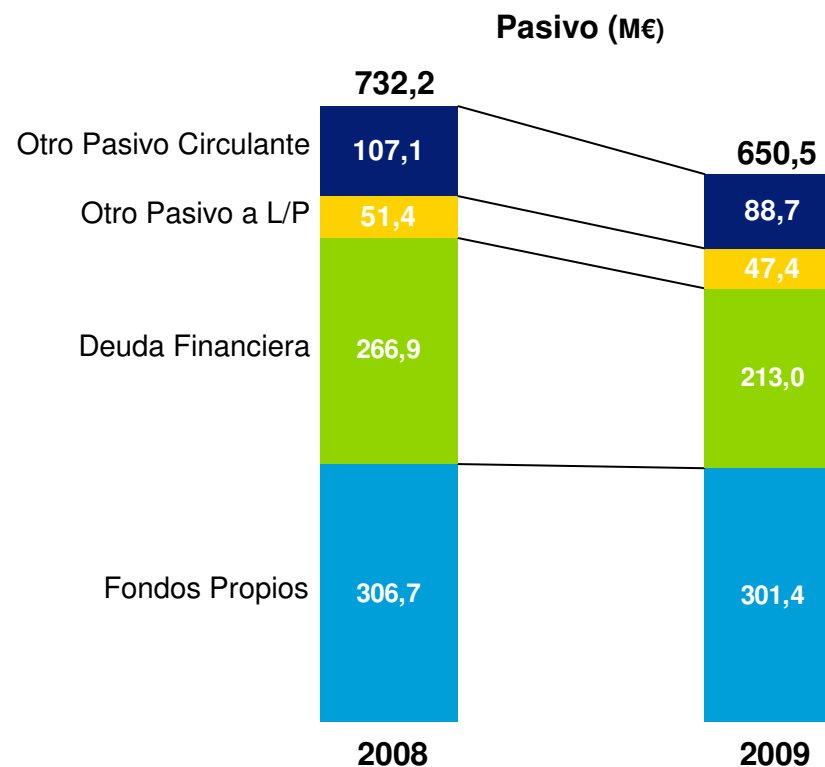
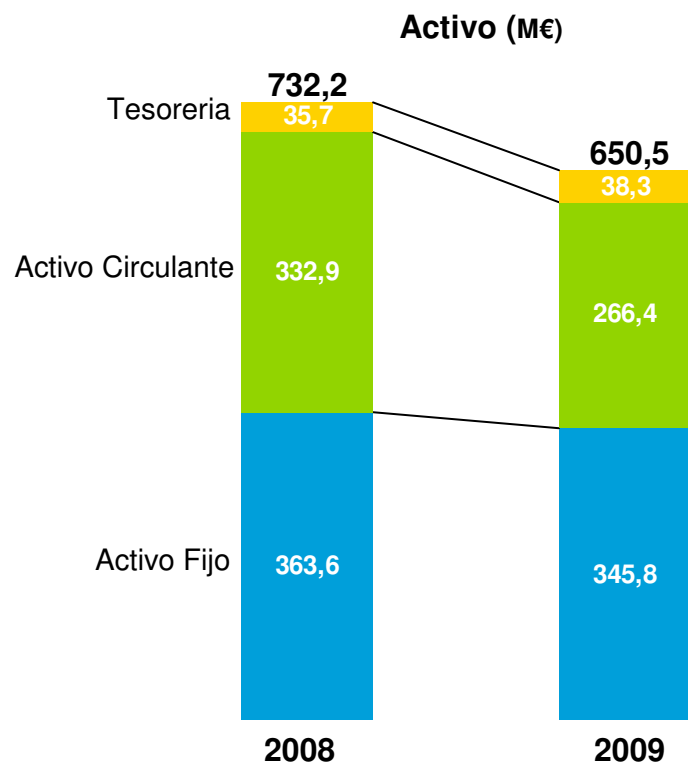
Resultados 2009 – Flujo Libre de Caja y Deuda Financiera Neta



	2008	2009	Var.
Beneficio Neto	21,0	-7,0	-28,0
Depreciación (+)	32,2	36,9	4,7
Incremento (-) / Decremento (+) CNT	-31,2	48,0	79,2
Inversiones	-29,8	-14,8	15,0
Flujo de Caja Libre	-7,8	63,1	70,9

- La Deuda Financiera Neta registra una reducción del 25% respecto al 2008 (-56M€) apoyada en la fuerte generación de Flujo Libre de Caja (63,1M€).
- Tanto la Deuda Financiera Neta como el Flujo Libre de Caja han excedido en gran medida los objetivos marcados para el ejercicio (menor de 200M€ y 45M€, respectivamente).

Resultados 2009 – Evolución del Balance



	€M	
	2008	2009
Total Deuda / Fondos Propios	1,39	1,18
Activo circulante / Pasivo circulante	1,40	1,60

Resultados 2009 – Noticias destacadas

2010:

- Fluidra y Life Fitness firman un acuerdo estratégico para dar mejor servicio al sector de wellnes y fitness

2009:

- Contrato para la instalación de un sistema de tratamiento y reutilización del agua residual en la planta de Saint-Gobain en Santander
- Apertura de una delegación en Sudáfrica
- Instalación de unidades de tratamiento de agua para una central térmica en Kenia
- Fluidra presenta en Borsadiner el nuevo Espacio del Accionista individual
- Presentación del decálogo de la piscina sostenible
- Fluidra entra en los índices sostenibles FTSE4Good Ibex y Kempen SNS Smaller Europe SRI Index
- Fluidra aplica el riego por aspersión en un innovador sistema de conservación de madera

Resultados 2009 – Conclusiones

- En 2009, en un contexto de mercado especialmente adverso, Fluidra ha reforzado la solidez de su balance gracias a una fuerte generación de Flujo Libre de Caja que ha permitido reducir la Deuda Financiera Neta en un 25%.
- La evolución de las Ventas ha mostrado una mejoría progresiva a lo largo del año apoyándose en una recuperación incipiente de los mercados, siendo ésta especialmente marcada en países relevantes para Fluidra como Francia, Reino Unido y Australia.
- La reducción de los costes de explotación ha mitigado el impacto en el resultado de la compañía de la combinación de caída de las de ventas, elevadas provisiones por insolvencias y gastos extraordinarios asociados a la reducción de costes.
- Las acciones realizadas en 2009 alcanzaran un nivel de efectividad pleno en 2010 permitiendo a la compañía tener expectativas sólidas de recuperación de su nivel de rentabilidad.

