

Resultados Primer Trimestre 2009

# Disclaimer

## 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 1T09 – Resumen

Avances en los objetivos principales en un entorno que ha seguido deteriorándose

	Principales magnitudes		
	1T08	1T09	Evol.
Ventas	164.9	123.4	-25.2%
Costes Explotación	62.0	54.3	-12.4%
EBITDA	22.1	6.0	-72.9%
Capital Neto de Trabajo	247.3	252.3	2.0%
Flujo de Caja	-43.0	-27.2	36.7%

Nota: Gastos Explotación antes de Depreciaciones y Provisiones

- La evolución de las ventas en el 1T09 refleja el impacto de la recesión global, la fuerte reducción de stocks por parte de los clientes y la naturaleza no recurrente del negocio en el primer trimestre.
- La tasa de evolución de ventas también se ve afectada al compararse con el único trimestre del 2008 con alto crecimiento (+9,8% en 1T08, resto del 2008: -3,8%)
- Los resultados del plan de reducción de costes (-12,4% de Costes de Explotación respecto al 1T08) han mitigado el impacto de unas menores ventas en el EBITDA. La reducción de costes en ejecución conllevará un ahorro de 26M€ en el 2009 (35M€ en base anual).
- Como resultado de la evolución positiva del Capital Circulante y de las Inversiones, la generación de Flujo de Caja registra una evolución positiva respecto a 1T08 (+15.8 M€ respecto a 1T08)

## Nueva estructura organizativa

- Fluidra ha finalizado la implementación de su nueva estructura organizativa alineando los recursos a los objetivos de generación de flujo de caja y reducción de costes para el 2009, a la vez que ha enfocando la compañía hacia una mayor penetración en los mercados internacionales.

# Resultados 1T09 – Cuenta de Resultados

(€ M)	1T08	% ventas	1T09	% ventas	Evol 09/08
<b>Ventas</b>	<b>164.9</b>	100%	<b>123.4</b>	100%	-25.2%
Margen Bruto	<b>84.9</b>	51.5%	<b>62.9</b>	51.0%	-25.9%
<b>Costes Explotación</b>	<b>62.0</b>	37.6%	<b>54.3</b>	44.0%	-12.4%
<b>EBITDA</b>	<b>22.1</b>	13.4%	<b>6.0</b>	4.9%	-72.9%
<b>EBIT</b>	<b>14.4</b>	8.7%	<b>-1.7</b>	-1.4%	
<b>Resultado Financiero Neto</b>	<b>-4.1</b>	-2.5%	<b>-3.7</b>	-3.0%	9.8%
<b>BAI</b>	<b>10.5</b>	6.4%	<b>-8.4</b>	-6.8%	
<b>B<sup>a</sup> Neto atribuido</b>	<b>7.0</b>	4.2%	<b>-6.2</b>	-5.0%	
<b>BAI (recurrente)</b>	<b>10.3</b>	6.2%	<b>-5.5</b>	-4.5%	
<b>B<sup>o</sup> Neto atribuido (recurrente)</b>	<b>6.9</b>	4.2%	<b>-4.2</b>	-3.4%	

Nota: Costes Explotación antes de Depreciaciones y Provisiones. El beneficio recurrente está calculado antes de costes extraordinarios (2.9M€).

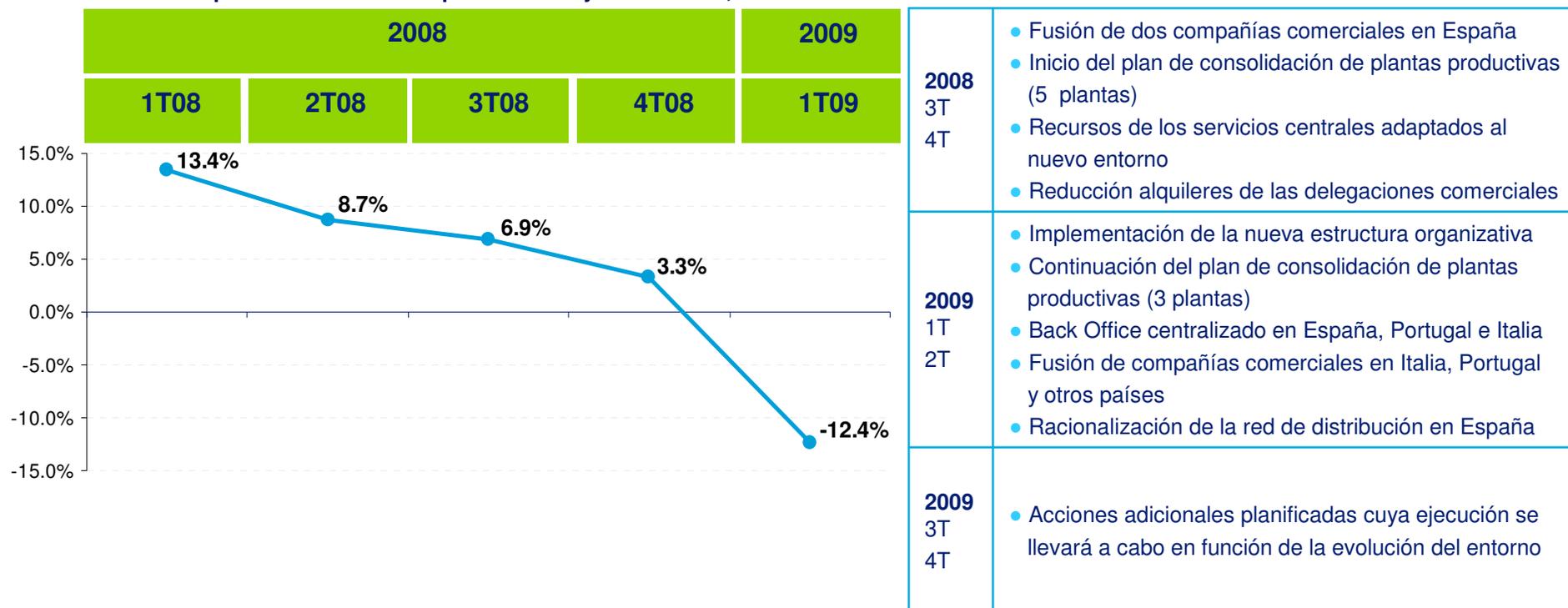
- La evolución de las ventas desde Enero - Febrero a Marzo - Abril mejora significativamente, lo cual muestra la importancia del efecto del menor peso de las ventas recurrentes en el primer trimestre
- El Margen Bruto se ha comportado de forma estable, viéndose compensada la presión sobre precios por la bajada de los costes de la materia prima
- El Beneficio Neto refleja el impacto de un menor Resultado de Explotación derivado de unas menores ventas y de unos costes extraordinarios de 2,9M€ asociados al plan de reducción de costes

# Resultados 1T09 – Evolución de ventas por Área Geográfica

	Fluidra ventas por Área Geográfica				
	2008	%	2009	%	Evolucion 08-09
<b>España</b>	55.5	33.7%	31.5	25.5%	-43.3%
<b>Sud Europa- Resto</b>	59.3	35.9%	46.6	37.8%	-21.3%
<b>Noroeste Europa</b>	21.6	13.1%	17.3	14.0%	-19.7%
<b>Europa del Este</b>	6.0	3.6%	3.6	2.9%	-39.5%
<b>Asia y Australia</b>	14.4	8.7%	14.6	11.8%	1.3%
<b>Resto del Mundo</b>	8.2	4.9%	9.8	7.9%	19.7%
<b>TOTAL</b>	164.9	100.0%	123.4	100.0%	-25.2%

# Resultados 1T09 – Evolución trimestral acumulada de los Costes de Explotación

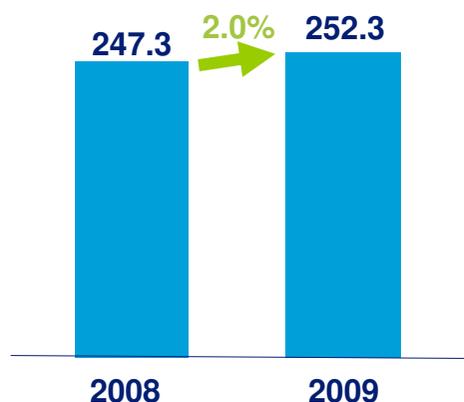
Costes Explotación antes de Depreciaciones y Provisiones, acumulado



La evolución de los Costes de Explotación en el trimestre está en línea con la reducción de costes prevista para el 2009 (26M€)

# Resultados 1T09 – Capital de Trabajo Neto

## Capital de Trabajo Neto



M€	1T08	1T09	Evol. 08/09	DICIEMBRE Evol. 07 / 08, %
Stocks	189.7	177.3	-6.5%	0.6%
Clientes y Otras Ctas. a Cobrar	235.9	194.0	-17.8%	-0.2%
Proveedores y Otras Ctas. a Pagar	178.3	119.0	-33.2%	-22.6%
<b>Capital de Trabajo Neto</b>	<b>247.3</b>	<b>252.3</b>	<b>+2.0%</b>	<b>15.8%</b>

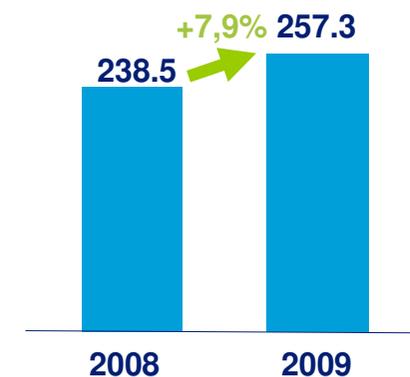
- La evolución de los Stocks sigue siendo positiva, derivada de las mejoras organizativas y de procesos, incluyendo una mayor visibilidad de las fluctuaciones de la demanda a lo largo de la cadena productiva
- A pesar de las difíciles condiciones del mercado, la partida de Clientes y Otras Cuentas a Cobrar mantiene una tendencia positiva, en línea con los objetivos definidos
- Fuerte descenso de Proveedores y Otras Cuentas a Pagar, consecuencia directa del agresivo plan en ejecución de reducción de Stocks y Costes de Explotación

# Resultados 1T09 – Flujo de Caja y Deuda Financiera Neta

## Flujo de Caja , Marzo acumulado

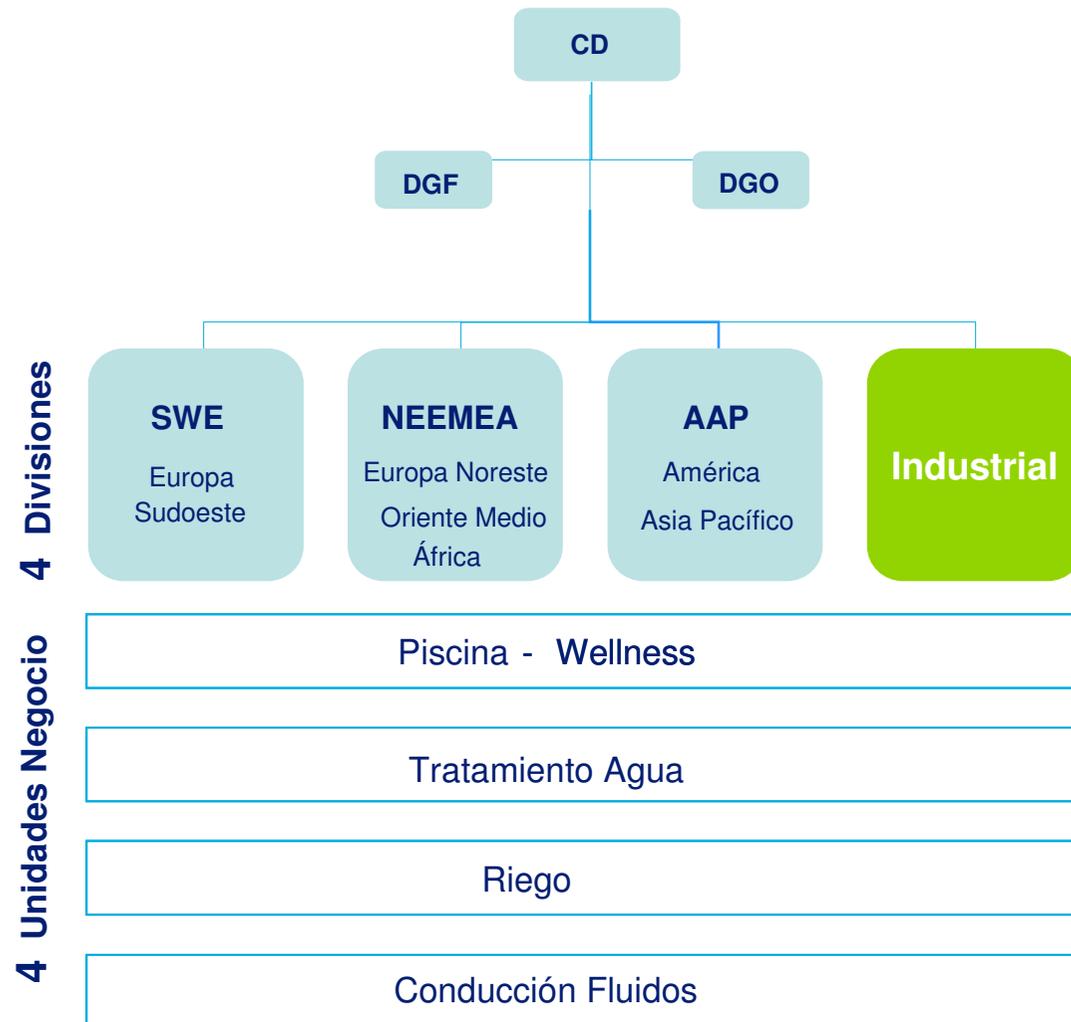
	2008	2009	Var.
B <sup>a</sup> Neto	7,0	-6,2	-13,2
Depreciación (+)	7,7	7,7	0
Incr. (-) / Decr. (+) Circulante Neto	-50,4	-24,3	26,1
Inversiones	-7,3	-4,4	2,9
Flujo de Caja	-43,0	-27,2	15,8

## Deuda Financiera Neta (M€), Marzo acumulado



- La mejora en la generación de Flujo de Caja es consecuencia de la positiva evolución del Capital de Trabajo Neto en relación al 1T08, y a la disminución en Inversiones
- La Deuda Financiera Neta mejora significativamente respecto a la evolución anual a Diciembre del 2008 (+16%) y está en línea con los objetivos para el 2009

# La nueva estructura organizativa implementada genera un nuevo reporting



## Resultados 1T09 – Principales magnitudes por División

	Ventas (*)			EBITDA		
	2008	2009	Evol. %	2008	2009	Evol. %
<b>SWE</b>	<b>101,9</b>	<b>67,0</b>	<b>-34,2%</b>	<b>6,0</b>	<b>-1,3</b>	<b>--</b>
<b>NEEMEA</b>	<b>19,7</b>	<b>17,4</b>	<b>-11,7%</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>	<b>9,0%</b>
<b>AAP</b>	<b>31,2</b>	<b>26,4</b>	<b>-15,4%</b>	<b>2,6</b>	<b>2,1</b>	<b>-19,0%</b>
<b>INDUSTRIAL</b>	<b>89,8</b>	<b>57,2</b>	<b>-36,3%</b>	<b>18,1</b>	<b>7,2</b>	<b>-60,1%</b>
<b>TOTAL, Consolidado</b>	<b>164,9</b>	<b>123,4</b>	<b>-25,2%</b>	<b>22,1</b>	<b>6,0</b>	<b>-72,9%</b>

(\*) Ventas por divisiones agregadas, incluyen ventas intragrupo

# Resultados 1T09 – Ventas por Unidad de Negocio

(€ M)	2008	% del Total	2009	% del Total	Evol %
<b>Piscina</b>	<b>114.1</b>	<b>69.2%</b>	<b>84.1</b>	<b>68.1%</b>	<b>-26.3%</b>
- Privada	96.2	58.4%	70.7	57.3%	-26.5%
- Comercial	17.9	10.9%	13.3	10.8%	-25.4%
Tratamiento de agua	24.2	14.7%	21.3	17.3%	-12.2%
Riego	8.6	5.2%	6.3	5.1%	-26.7%
Conducción de Fluidos	17.9	10.9%	11.7	9.5%	-34.5%
<b>TOTAL</b>	<b>164.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>123.4</b>	<b>100.0%</b>	<b>-25.2%</b>

- El entorno económico y la reducción de Stocks en el canal ha afectado a todas las unidades de negocio, estando Piscina en línea con el impacto global
- Piscina Comercial todavía no muestra los efectos del incremento de proyectos en el sector público en España
- El menor descenso en Tratamiento de Agua se debe a el mayor peso de ventas recurrentes en comparación con el resto de Unidades de Negocio
- La evolución de Conducción de Fluidos refleja su alto porcentaje de ventas en España, siendo la expectativa de una mejora progresiva a medida que aumente la diversificación geográfica
- En todas las unidades de negocio, y principalmente en Piscina y Riego, se espera una positiva evolución a lo largo del año a medida que las ventas recurrentes aumenten su peso

## Resultados 1T09 – Conclusiones

- El impacto del entorno será progresivamente mitigado en los próximos trimestres, a medida que el peso del negocio recurrente en el total de ventas aumente
- Los resultados del primer trimestre muestran una buena evolución respecto a los objetivos que la compañía tiene definidos para final de año en reducción de Costes, generación de Flujo de Caja y Deuda Financiera Neta
- Fluidra seguirá adaptando de forma dinámica su plan de actuación para asegurar la consecución de los objetivos del 2009 y posicionarse para estar preparada de forma óptima para el escenario del 2010