

Resultados 2010



25 Febrero 2011

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 2010 – Resumen

	Principales magnitudes		
	2009	2010	Evol.
	€M Ene - Dic	Ene - Dic	
Ventas	550,4	581,2	5,6%
EBITDA	50,0	64,9	30,0%
Beneficio Neto	-7,0	15,9	—
Beneficio Neto Normalizado	3,4	18,1	—
Capital Neto de Trabajo	180,0	183,4	1,9%
Flujo de Caja Libre	63,1	28,3	-55,2%
Deuda Financiera Neta	169,5	147,6	-12,9%

Nota: el Beneficio Neto Normalizado está calculado antes de Extraordinarios

- Las **Ventas** en el ejercicio crecen un 5,6% con comportamiento positivo de todas las Unidades de Negocio
- Excelente comportamiento del **EBITDA** consecuencia de la mejora en Ventas y Eficiencia
- El **Beneficio Neto** acelera su crecimiento tras el fuerte incremento del EBIT (+ 71,0%) y una correcta gestión de la Deuda
- Los niveles de **Capital Neto de Trabajo** y **Deuda Financiera Neta** están alineados con las expectativas de final de año que teníamos.
- Los 28,3M€ de **Flujo de Caja Libre** representan un excelente 178% de conversión del Beneficio Neto en Flujo de Caja

Resultados 2010 – Resumen (cont')

La Compañía ha estado enfocada durante el ejercicio 2010 en:

(1) Capturar oportunidades en Europa

(2) Expandirse en mercados internacionales:

2.1 Entrar en mercados emergentes

2.2 Compañías de proyectos

2.3 Diversificación de las Ventas más allá del Sur de Europa

2.4 Adquisición de Aqua Products y Aquatron para reforzar nuestro liderazgo en Piscina

(3) Implementación del Programa de Lean Management para mejorar la eficiencia y la productividad

Resultados 2010 – Cuenta de Resultados acumulada

	Ene – Dic 2009		Ene – Dic 2010		Evol.10/09
	€ M	% sales	€ M	% sales	
Ventas	550,4	100,0%	581,2	100,0%	5,6%
Margen Bruto	263,6	47,9%	287,6	49,5%	9,1%
Opex antes de Dep. y Amort.	204,1	37,1%	216,9	37,3%	6,3%
Provisiones por insolvencia	9,6	1,7%	5,8	1,0%	-39,6%
EBITDA	50,0	9,1%	64,9	11,2%	30,0%
EBIT	18,5	3,4%	31,6	5,4%	71,0%
Resultado Financiero Neto	-10,5	-1,9%	-4,9	-0,8%	53,6%
Beneficio antes de impuestos	-6,1	-1,1%	23,5	4,1%	
Beneficio Neto	-7,0	-1,3%	15,9	2,7%	
Beneficio Neto Normalizado	3,4	0,6%	18,1	3,1%	

Nota: el Beneficio Neto Normalizado está calculado antes de Extraordinarios

- Las Ventas aceleran su tendencia positiva en el cuarto trimestre mejorando el 4,4% de crecimiento en los nueve primeros meses
- El Margen Bruto aumenta 160 puntos básicos consecuencia del mayor volumen de fabricación y las mejoras en la productividad obtenidas tras la reestructuración del 2009
- El aumento de Opex viene explicado por el mayor volumen de fabricación, el tipo de cambio y las inversiones en mercados emergentes
- El Resultado Financiero Neto disminuye en el ejercicio por una reducción tanto en el nivel como en el coste de la Deuda

Resultados 2010 – Cuenta de Resultados trimestral

	Ventas		EBITDA			Beneficio Neto		
	€ M	Evol. 10/09	€ M	% sales	Evol. 10/09	€ M	% ventas	Evol. 10/09
T1	123,7	0,3%	9,8	7,9%	63,6%	0,1	0,1%	n.a
T2	211,8	7,7%	39,6	18,7%	23,8%	20,5	9,7%	119,0%
T3	145,5	3,4%	15,6	10,8%	22,5%	3,5	2,4%	233,7%
T4	100,2	11,7%	-0,1	-0,1%	89,0%	-8,2	-8,2%	27,0%
Total 2010	581,2	5,6%	64,9	11,2%	30,0%	15,9	2,7%	n.a

- Las ventas aumentan un 11,7% en el cuarto trimestre consecuencia del crecimiento en Australia, Asia, America y Oriente Medio
- Mejora continuada de las Ventas, el EBITDA y el Beneficio Neto en cada trimestre

Resultados 2010 – Principales magnitudes por División

	Ventas (*)			EBITDA		
	2009 YTD	2010 YTD	Evol. %	2009 YTD	2010 YTD	Evol. %
SWE	313,2	316,0	0,9%	12,5	18,0	44,6%
NEEMEA	88,0	98,9	12,4%	8,4	9,5	12,8%
AAP	85,0	109,0	28,3%	7,9	11,7	48,5%
Industrial	247,4	273,5	10,5%	34,3	49,8	45,3%
TOTAL, Consolidado	550,4	581,2	5,6%	50,0	64,9	30,0%

(*) Nota: las ventas por División agregadas incluyen las ventas intragrupo, con cifras 2009 calculadas según los segmentos de negocio actuales.

- Todas las Divisiones mejoran su EBITDA consecuencia del aumento de Ventas y las medidas para mejorar la eficiencia llevadas a cabo en el 2009.

Resultados 2010 – Evolución de Ventas por Área Geográfica

	Ventas por Área Geográfica					
	€M	2009	%	2010	%	Evol. 10/09
España		145,4	26,4%	150,0	25,8%	3,1%
Sur Europa - Resto		201,7	36,6%	202,2	34,8%	0,2%
Europa Noroeste		79,9	14,5%	80,1	13,8%	0,2%
Europa del Este		22,6	4,1%	23,9	4,1%	5,9%
Asia y Australia		68,1	12,4%	85,8	14,8%	26,0%
Resto del Mundo		32,7	5,9%	39,3	6,8%	20,1%
TOTAL		550,4	100,0%	581,2	100,0%	5,6%

- España cierra el ejercicio 2010 con un incremento en ventas del 3,1%
- Las ventas en el Sur de Europa mantienen niveles similares al 2009, continuando la positiva evolución del mercado francés y la relativa mejora de las tasas negativas de Italia y Portugal
- Asia y Australia junto con el resto del Mundo obtienen crecimientos de doble dígito en el ejercicio

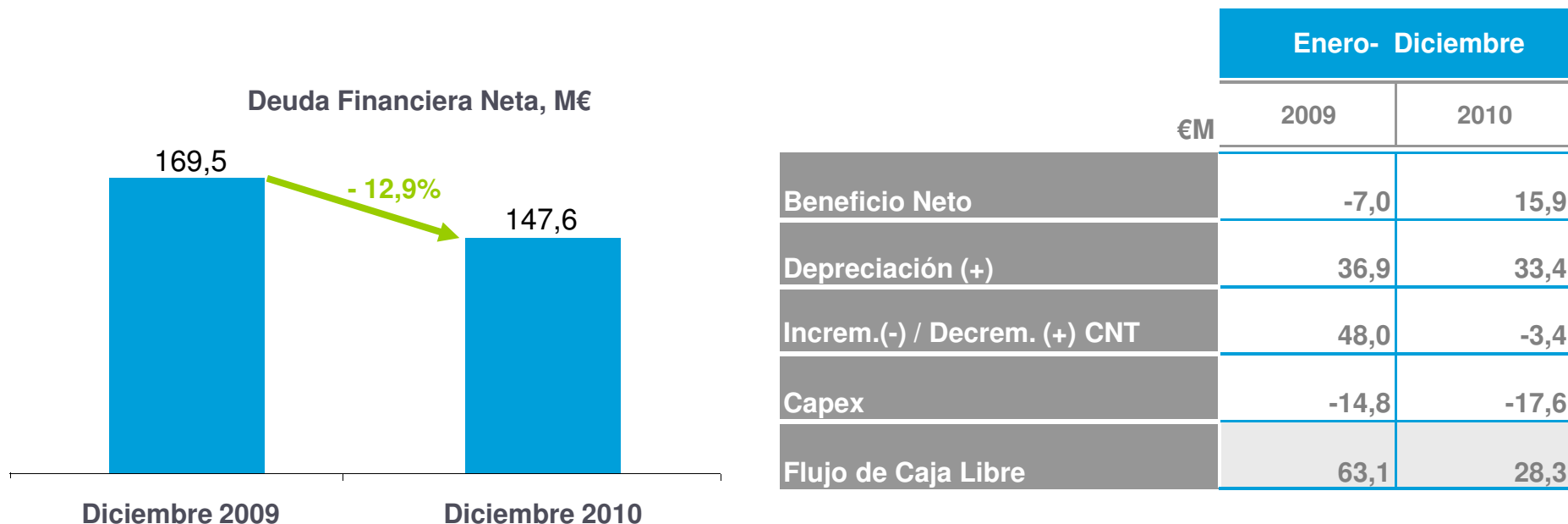
Resultados 2010 – Ventas por Unidad de Negocio

€ M	2009	% Total	2010	% Total	Evol. %
Piscina (1)	372,8	67,7%	396,7	68,3%	6,4%
- Privada	310,1	56,3%	330,9	56,9%	6,7%
- Comercial	62,7	11,4%	65,8	11,3%	5,1%
Tratamiento de Agua	98,2	17,8%	103,8	17,9%	5,7%
Riego	31,0	5,6%	32,4	5,6%	4,7%
Conducción de Fluidos	48,4	8,8%	48,2	8,3%	-0,4%
TOTAL	550,4	100,0%	581,2	100,0%	5,6%

(1) Excluye las ventas de Tratamiento de Agua de Piscina

- Piscina acelera su crecimiento en el cuarto trimestre por el excelente comportamiento de las ventas en Asia Australia y Resto del Mundo
- Tratamiento de Agua crece un 5,7% con una tendencia positiva tanto en el segmento Industrial como en el Residencial
- El crecimiento en Riego del 4,7% viene apoyado por el buen comportamiento de Espacios Verdes
- Conducción de Fluidos registra una mejora progresiva en cada trimestre apoyada en el buen comportamiento de los mercados del Norte y Este de Europa

Resultados 2010 – Deuda Financiera Neta y Flujo de Caja Libre

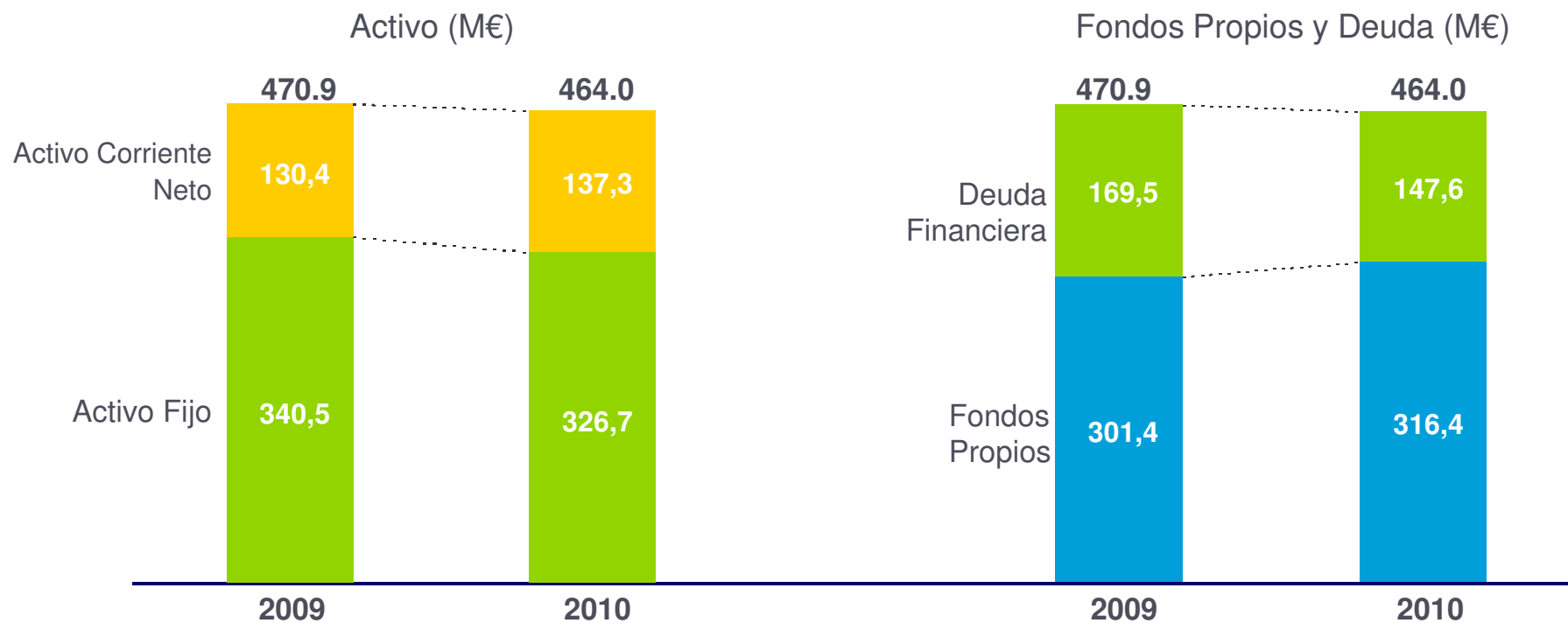


- Flujo de Caja Libre de 28,3 M€ representa un excelente 178% nivel de conversión del Beneficio Neto a Caja.
- La Deuda Financiera Neta se reduce un 12,9% (-21,9 M€) con un 81,2% de la misma a largo plazo, comparado con el 63,1% en diciembre 2009

Resultados 2010 – Evolución del Balance de Situación

	€M	
	2009	2010
DFN/FP	0,56x	0,47x
DFN/EBITDA	3,39x	2,27x

- La mejora de los ratios demuestra la solidez del balance



Resultados 2010 – hechos destacados

2010:

- Apertura de delegaciones en Egipto, Malasia y Oriente Medio. Presencia directa en 33 países.
- Fluidra refuerza su posición en Tratamiento de Agua Industrial con la firma de dos contratos: uno de 1,5M€ para el diseño, construcción y mantenimiento de una planta desalinizadora para la South Refineries Company en Irak y otro de 4.4M€ para una planta de acero inoxidable en Malasia
- Fluidra crea la Dirección de Lean Management e inicia la aplicación del programa en la cadena de suministro, las plantas de producción y las sedes comerciales, de cara a cumplir el objetivo estratégico de mejora de la Eficiencia que tiene marcado el Grupo
- La Junta de Accionistas de Fluidra celebrada el pasado 2 de junio aprobó la distribución de un dividendo de 4 millones de euros brutos con cargo a los resultados del ejercicio 2009 el cual será distribuido el próximo día 8 de octubre
- 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

2011:

- Fluidra ha firmado un acuerdo para la adquisición de Aqua Products y Aquatron, líderes mundiales en la fabricación y distribución de limpiafondos electrónicos para piscina. Con presencia en 40 países y facturación agregada de 33 millones de euros, el know-how y tecnología que aporta Aqua Products y Aquatron se complementa perfectamente con la tecnología propia de Fluidra para aumentar su fortaleza en el área de Piscina y en Estados Unidos

Adquisición Aqua Group - Resumen

**Reforzar el liderazgo
en piscina**

Liderazgo en tecnología innovadora

Foco en productos de valor añadido en USA

**Fuerte
generación de valor**

Crecimiento en un mercado de altos márgenes

Sinergias sólidas y asumibles

Adquisición de Aqua Group – Impacto en Fluidra

Aqua Products/Aquatron Consolidado Sep'09-Ago'10

	M USD	M EUR	% Ventas
Ventas	44,9	34,5	
EBITDA	10,5	8,1	24%
EBIT	9,6	7,4	21%
Beneficio Neto	8,7	6,7	19%
FCF	7,6	5,9	17%
DFN	0,0	0,0	

- El cierre y la consiguiente consolidación dependen de la aprobación de las Autoridades Israelíes, estimando que se produzca en los próximos 2 meses
- El primer trimestre es el más fuerte en ventas representando más de un 40% de las ventas totales
- La adquisición será financiada con deuda, manteniendo el múltiplo DFN/EBITDA en 2.5 veces que tenemos establecido como criterio
- Un mayor grado de utilización de los activos y la amortización del fondo de comercio incrementará la depreciación

La transacción es acretiva en base a un ejercicio entero, pudiendo ser neutral si el cierre se retrasa hasta abril

Resultados 2010 – Conclusiones

- Los resultados del 2010 muestran un positivo incremento en ventas del 5,6%, una excelente generación de caja de 28,3M€, así como un incremento del 30% en EBITDA hasta los 65M€
- La ejecución de esta estrategia es la base de nuestro crecimiento orgánico:
 - Internacionalización
 - Expansión de los proyectos de Wellness y Tratamiento de Agua Industrial
 - Diversificación
- La rentabilidad y generación de Caja continuarán mejorando gracias a los resultados del Programa de Lean Management, manteniendo el objetivo para final de año de DFN/EBITDA en 2.5
- La integración de Aqua Products y Aquatron será uno de los principales focos del ejercicio para asegurar la captura de las sinergias en los años venideros