

# Resultados Tercer Trimestre 2009

---



16 Noviembre 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 3T09 – Resumen: positiva evolución de objetivos

## Principales Magnitudes

	€M	Sep 08 YTD	Sep 09 YTD	Evol.
Ventas		549,0	460,7	-16,1%
Opex antes de Dep.& Am.		186,7	161,0	-13,8%
EBITDA		79,7	50,7	-36,4%
Capital Neto de Trabajo		267,5	215,6	-19,4%
Flujo de Caja Libre		-39,0	30,2	69,2M€
Deuda Financiera Neta		251,7	197,5	-21,5%

- Las **Ventas** mantienen la tendencia de mejora iniciada en el 2T09, apoyada en una evolución más positiva de la mayoría de mercados europeos, así como de Australia.
- La evolución del **Opex** ya refleja la mayor parte del impacto de la reducción de costes. A final de año el impacto neto será de cerca de 28M € (38M€ anualizados).
- El **EBITDA** (12,8M€ en el 3T09 estanco) refleja el efecto combinado de la mejora de ventas y reducción de costes.
- El **Capital Neto de Trabajo**, el **Flujo de Caja Libre** y la **Deuda Financiera Neta** han mantenido su progresión en el 3T09 de cara a alcanzar, o incluso superar, los objetivos de final de año.

# Resultados 3T09 – Cuenta de Resultados enero-septiembre

	Septiembre 2008 YTD		Septiembre 2009 YTD		
	€ M	% ventas	€ M	% ventas	Evol.09/08
Ventas	549,0	100,0%	460,7	100,0%	-16,1%
Margen Bruto	270,8	49,3%	220,1	47,8%	-18,7%
Opex antes de Dep.& Am.	186,7	34,0%	161,0	34,9%	-13,8%
EBITDA	79,7	14,5%	50,7	11,0%	-36,4%
EBIT	56,0	10,2%	27,3	5,9%	-51,3%
Resultado Financiero Neto	-10,5	-1,9%	-9,8	-2,1%	-6,3%
BAI	45,3	8,3%	7,0	1,5%	-84,7%
BAI (Normalizado)	45,6	8,3%	17,5	3,8%	-61,7%
Bº Neto atribuido soc. domin.	30,4	5,5%	4,2	0,9%	-86,1%
Bº Neto atribuido soc. domin. (Normalizado)	30,6	5,6%	11,6	2,5%	-62,1%

Nota: el Beneficio Normalizado está calculado sin gastos extraordinarios.

- Las ventas acentúan su tendencia a la mejora (-14,7% y -8,3% estanco respectivamente), apoyada por el mayor peso de las ventas recurrentes en el segundo y tercer trimestre.
- 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 reducción del Opex supera al descenso en ventas por segundo trimestre consecutivo (-11,9% Opex; -8,3% Ventas).
- La evolución del Beneficio Neto refleja la mejora tanto del EBITDA como del Resultado Financiero Neto, así como el impacto de los costes extraordinarios asociados al plan de reestructuración (10,6M€).

# Resultados 3T09 – Cuenta de Resultados 3er trimestre estanco

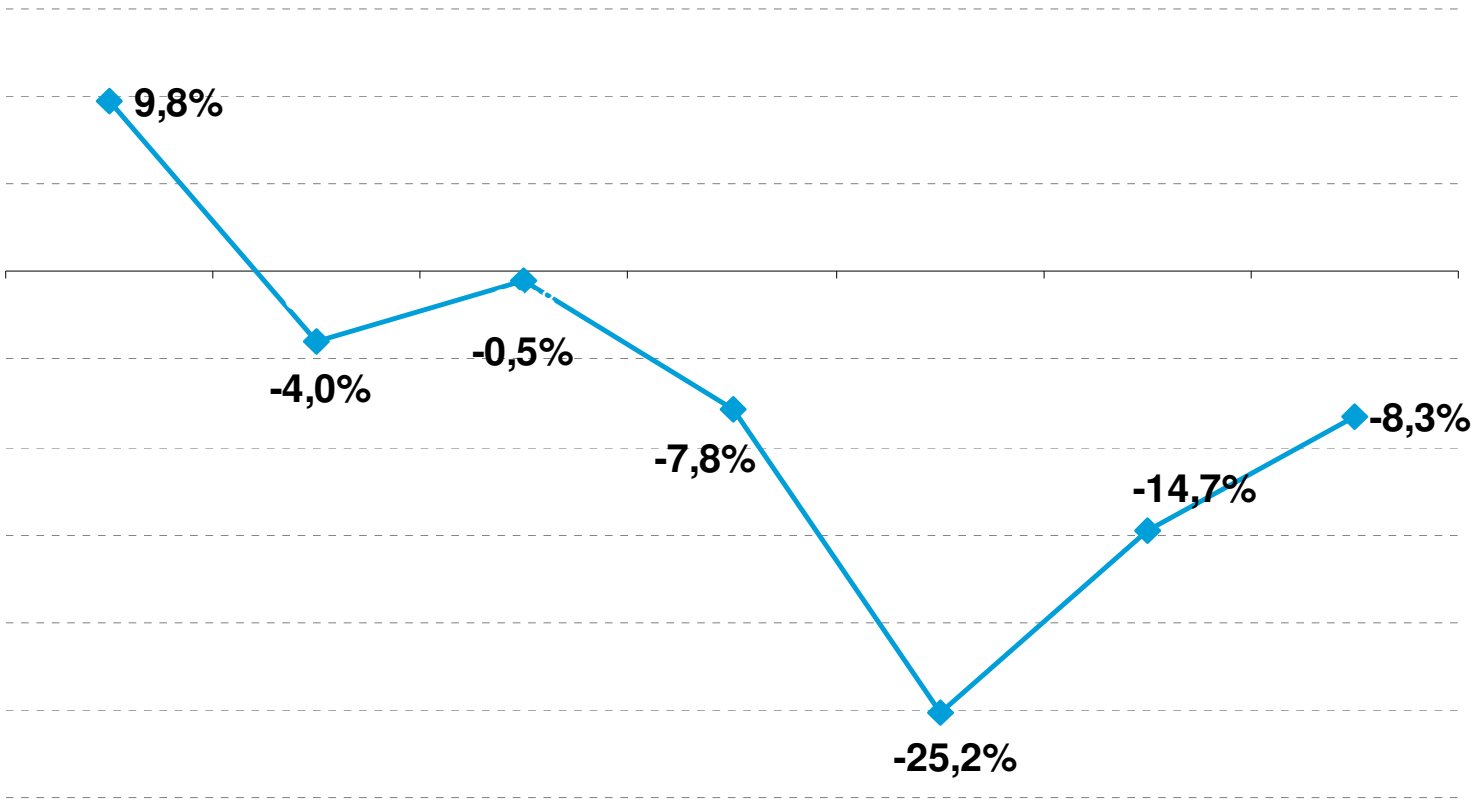
	3T 2008		3T 2009		Evol.09/08
	€ M	% ventas	€ M	% ventas	
Ventas	153,5	100,0%	140,7	100,0%	-8,3%
Opex antes de Dep.& Amort.	57,8	37,6%	50,9	36,2%	-11,9%
EBITDA	13,8	9,0%	12,8	9,1%	-7,1%
BAI (Normalizado)	1,3	0,9%	2,0	1,4%	50,9%

Nota: El Beneficio Normalizado está calculado sin gastos extraordinarios.

- Los resultados del tercer trimestre estanco muestran la correcta alineación de Ventas, EBITDA y Beneficio Neto antes de Impuestos (BAI), como consecuencia del plan de acción llevado a cabo para adaptar la compañía a las nuevas condiciones de mercado.

# Resultados 3T09 – Evolución Trimestral de las Ventas

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



# Resultados 3T09 – Evolución de Ventas por Área Geográfica

€M	Fluidra Ventas por Área Geográfica				
	2008	%	2009	%	Evolución 08-09
<b>España</b>	180,0	32,8%	125,2	27,2%	-30,4%
<b>Sur Europa-Resto</b>	186,0	33,9%	175,2	38,0%	-5,8%
<b>Europa Noroeste</b>	80,4	14,6%	67,4	14,6%	-16,2%
<b>Europa del Este</b>	25,6	4,7%	18,3	4,0%	-28,8%
<b>Asia &amp; Australia</b>	49,0	8,9%	48,4	10,5%	-1,3%
<b>Resto del Mundo</b>	27,9	5,1%	26,2	5,7%	-6,3%
<b>TOTAL</b>	<b>549,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>460,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>-16,1%</b>

- Positiva evolución de las ventas en el Sur de Europa excluyendo España (+ 4,9%), así como de Asia y Australia (+2,7%) en el tercer trimestre estanco.

# Resultados 3T09 – Evolución de Ventas por Unidad de Negocio

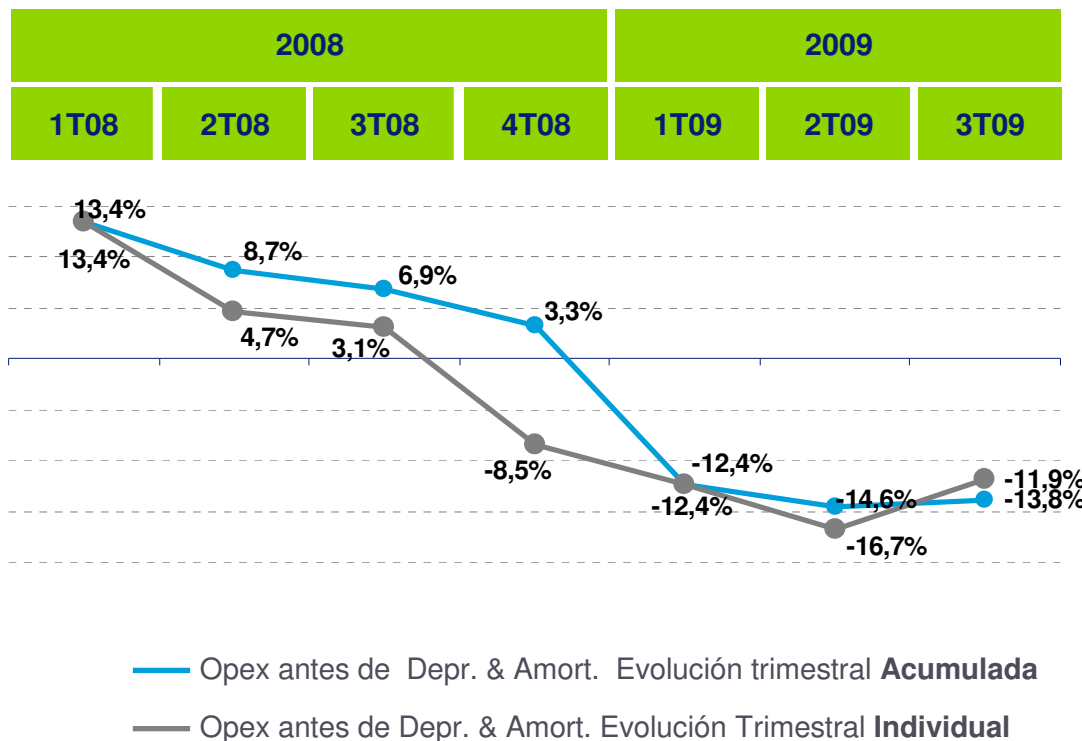
€ M	2008	% del Total	2009	% del Total	Evolución %
<b>Piscina (1)</b>	<b>380,6</b>	<b>69,3%</b>	<b>312,8</b>	<b>67,9%</b>	<b>-17,8%</b>
- Privada	319,8	58,3%	264,5	57,4%	-17,3%
- Comercial	60,8	11,1%	48,2	10,5%	-20,7%
<b>Tratamiento de Agua</b>	<b>90,0</b>	<b>16,4%</b>	<b>85,8</b>	<b>18,6%</b>	<b>-4,6%</b>
<b>Riego</b>	<b>26,1</b>	<b>4,8%</b>	<b>23,1</b>	<b>5,0%</b>	<b>-11,8%</b>
<b>Conducción de Fluidos</b>	<b>52,3</b>	<b>9,5%</b>	<b>39,1</b>	<b>8,5%</b>	<b>-25,3%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>549,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>460,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>-16,1%</b>

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

- Todas las Unidades de Negocio registran una mejora en el tercer trimestre comparado con las cifras a junio.
- Piscina y Riego muestran la mayor recuperación ( -9,2% y +3,1% 3T estanco respectivamente), apoyada por el mejor comportamiento de los mercados del Sur de Europa, especialmente Francia.
- Tratamiento de Agua sigue mostrando su capacidad de resistencia al entorno económico, con ventas casi planas en el tercer trimestre (-1,8%).
- Conducción de Fluidos continua estando fuertemente afectada por la debilidad de la demanda en España, aunque registra una ligera mejora en el tercer trimestre (-20,5%).



# Resultados 3T09 – Evolución del Opex trimestral



## Actualización de las iniciativas de reducción de costes

<b>2008</b> T3 T4	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fusión de dos compañías comerciales en España</li> <li>• Inicio del plan de consolidación de plantas productivas (5 plantas)</li> <li>• Recursos en servicios centrales adaptados al nuevo entorno</li> <li>• Reducción alquileres de las delegaciones comerciales</li> </ul>
<b>2009</b> T1 T2	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Implementación de la nueva estructura organizativa</li> <li>• Continuación del plan de consolidación de plantas productivas (5 plantas adicionales)</li> <li>• Back Office centralizado en España, Portugal e Italia</li> <li>• Fusión de compañías comerciales en Italia y Portugal</li> <li>• Racionalización de la red de distribución en España</li> </ul>
<b>2009</b> T3 T4	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fusión de las compañías comerciales en Marruecos, Méjico y Dubai</li> <li>• Acciones adicionales planificadas para seguir adaptando la compañía al mercado</li> </ul>

# Resultados 3T09 – Capital Neto de Trabajo



- El Capital Neto del Trabajo mantiene la tendencia del segundo trimestre, acentuando su reducción respecto al 2008 como resultado del buen comportamiento de los Stocks y las Cuentas a Cobrar.
- La evolución de los Stocks refleja el impacto de la mejora de procesos implementada a lo largo de los últimos 12 meses.
- Las Cuentas a Cobrar continúan estando alineadas con la evolución de las Ventas, reflejando la efectividad de la Getisión de Riesgo de Clientes implementada.

# Resultados 3T09 – Flujo Libre de Caja y Deuda Financiera Neta



- La Deuda Financiera Neta registra una mayor reducción en el tercer trimestre (-54,1M€) apoyada por la positiva evolución del Capital Neto del Trabajo y la mejora del Flujo de Caja operativo.
- Tanto el Flujo de Caja libre como la deuda Financiera Neta mantienen su correcta alineación para alcanzar, o incluso superar, los objetivos de final de año.

## Resultados 3T09 – Principales magnitudes por División enero-septiembre

	Ventas (*)			EBITDA		
	2008	2009	Evol. %	2008	2009	Evol. %
<b>SWE</b>	328,7	263,8	-19,8%	30,5	13,6	-55,4%
<b>NEEMEA</b>	83,1	74,9	-10,0%	10,8	8,8	-18,9%
<b>AAP</b>	90,5	83,2	-8,1%	7,6	5,5	-27,3%
<b>Industrial</b>	276,3	215,5	-22,0%	45,5	30,5	-33,1%
<b>TOTAL, Consolidado</b>	549,0	460,7	-16,1%	79,7	50,7	-36,4%

(\*) Ventas por División agregadas, incluyendo ventas intragrupo

# Resultados 3T09 – Hechos destacados

## Noviembre

- Fluidra presenta en Borsadiner su nueva Oficina del Accionista

## Octubre

- Presentación del Decálogo de la piscina sostenible
- Fluidra asiste al Salón Internacional Piscina BCN con seis stands
- Inclusión 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

## Septiembre

- Instalación de un puente móvil en la piscina de los Juegos Olímpicos para Sordos de Taiwan
- Suministro de tecnología en la desaladora de Marbella, una de las más grandes de España

## Agosto

- Suministro de 40 filtros innovadores para la desaladora del Campo de Dalías en Almería
- Refuerzo de la estructura de marketing con dos nuevos directores para Piscina y Tratamiento de Aguas

## Julio

- 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)
- Instalación de dos equipos de tratamientos de agua en el primer camping ecológico de Portugal. El proyecto está valorado en más de un millón de euros.

# Resultados 3T09 – Conclusiones

---

- Las Ventas en el tercer trimestre confirman su mejora sostenida, especialmente en algunos de los mercados relevantes para Fluidra como Francia y Australia.
- El Flujo de Caja y la Deuda Financiera Neta mantienen su tendencia positiva, pudiendo superar la reducción estimada para final de año.
- Los Resultados del tercer trimestre estanco reflejan la adaptación de Fluidra a las condiciones del mercado, posicionando la compañía de cara a lograr unos sólidos resultados en el 2010.

