

Resultados Primer Semestre 2010



27 agosto 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 1S2010 – Resumen

Principales Magnitudes

	M€		
	2009 Ene - Jun	2010 Ene - Jun	Evolución 10/09
Ventas	320,0	335,5	4,9%
EBITDA	37,9	49,4	30,2%
Bº Neto	3,2	20,6	—
Bª Neto Normalizado	9,6	21,6	124,0%
Capital Neto de Trabajo	259,2	223,6	-13,8%
Flujo Libre de Caja	-16,4	-14,7	—
Deuda Financiera Neta	246,8	186,1	-24,6%

- Las **Ventas** aceleran su crecimiento en el segundo trimestre gracias a la fuerte recuperación de Piscina Residencial, Tratamiento de Agua y Riego

- El **EBITDA** registra un importante aumento apoyado en el crecimiento de las Ventas y del Margen Bruto, así como en unas menores Provisiones por Insolvencia

- El fuerte incremento del **Beneficio Neto** viene explicado por la mejora del Resultado Operativo y por la acentuada reducción de los Gastos Financieros

- El **Capital Neto de Trabajo** mantiene el buen comportamiento de los últimos trimestres derivado de la disminución de Stocks y la mejora del ratio de Cobro a Clientes

- La **Deuda Financiera Neta** continúa reduciéndose, reflejando el incremento de **Flujo Libre de Caja** resultado de la mejora del Beneficio Neto y del Capital Neto de Trabajo

Nota: el Beneficio Neto Normalizado está calculado antes de extraordinarios.

Resultados 1S2010 – Cuenta de Resultados acumulada

	Enero - Junio 2009		Enero - Junio 2010		Evolución 10/09
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Ventas	320,0	100,0%	335,5	100,0%	4,9%
Margen Bruto	154,4	48,3%	167,0	49,8%	8,1%
Opex antes de Deprec. y Amortiz.	110,1	34,4%	114,2	34,0%	3,7%
Provisiones por insolvencia	6,3	2,0%	3,5	1,0%	-45,2%
EBITDA	37,9	11,8%	49,4	14,7%	30,2%
EBIT	22,0	6,9%	33,4	9,9%	51,5%
Resultado Financiero Neto	-7,7	-2,4%	-2,2	-0,7%	71,5%
BAI	5,0	1,6%	29,7	8,9%	—
BAI Normalizado	14,3	4,5%	31,2	9,3%	118,3%
Bº Neto	3,2	1,0%	20,6	6,1%	—
Bº Neto Normalizado	9,6	3,0%	21,6	6,4%	124,0%

Nota: el Beneficio Neto Normalizado está calculado antes de extraordinarios.

- Las Ventas han acentuado su positiva evolución a partir de marzo, alcanzando un crecimiento acumulado del 4,9% como consecuencia de la mejora progresiva de los mercados y el carácter más recurrente de las ventas en el segundo trimestre
- El Margen Bruto recupera el nivel previo a la disminución en 2009 derivada de la fuerte reducción de stocks
- El Opex refleja en su evolución el impacto del incremento de Ventas y del tipo de cambio
- El Resultado Financiero Neto debe su mejora tanto a la reducción de la Deuda Financiera Neta (60,7M€) así como al menor coste de la misma y al efecto de las variaciones de tipo de cambio

Resultados primer semestre 2010

Resultados 1S2010 – Cuenta de Resultados del 2º trimestre

	Abril - Junio 2009		Abril - Junio 2010		Evolución 10/09
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Ventas	196,6	100,0%	211,8	100,0%	7,7%
Margen Bruto	91,5	46,6%	103,1	48,7%	12,6%
EBITDA	32,0	16,3%	39,6	18,7%	23,8%
Bº Neto	9,4	4,8%	20,5	9,7%	119,0%

- El crecimiento del 7,7% en el trimestre muestra la sólida recuperación de las ventas en prácticamente todas las Unidades de Negocio y Áreas Geográficas
- La mejora del Margen de Bruto es especialmente relevante en este segundo trimestre, reflejando la capacidad del Grupo para gestionar la volatilidad de las materias primas y el enfoque continuado en los productos de mayor valor añadido
- La positiva evolución de las Ventas y Margen Bruto genera un fuerte aumento del EBITDA en el trimestre

Resultados 1S2010 – Principales magnitudes por División

	Ventas			EBITDA		
	2009 Ene - Jun	2010 Ene - Jun	Evolución 10/09	2009 Ene - Jun	2010 Ene - Jun	Evolución 10/09
SWE	181,4	185,0	2,0%	9,4	14,5	54,3%
NEEMEA	51,9	55,2	6,3%	6,0	6,5	8,6%
AAP	40,3	49,6	23,1%	3,1	5,1	62,7%
Industrial	157,9	178,9	13,3%	22,7	38,0	67,4%
TOTAL, Consolidado	320,0	335,5	4,9%	37,9	49,4	30,2%

Nota: las Ventas por División agregadas incluyen las ventas intragrupo y el cálculo de las cifras en 2009 se ha realizado según los actuales segmentos de negocio.

Resultados 1S2010 - Evolución de Ventas por Área Geográfica

Ventas por Área Geográfica					
	2009	% ventas	2010	% ventas	Evolución
M€	Ene - Jun		Ene - Jun		10/09
España	84,9	26,5%	92,2	27,5%	8,5%
Sur Europa - Resto	125,6	39,3%	126,1	37,6%	0,4%
Europa Noroeste	48,5	15,1%	48,4	14,4%	-0,1%
Europa del Este	11,7	3,7%	12,1	3,6%	3,0%
Asia & Australia	30,9	9,7%	37,6	11,2%	21,6%
Resto del Mundo	18,3	5,7%	19,2	5,7%	4,6%
TOTAL	320,0	100,0%	335,5	100,0%	4,9%

- España registra un crecimiento del 8,5% apoyado en la solidez de las ventas recurrentes en Piscina Privada, el fuerte crecimiento en Piscina Comercial y la contribución creciente del resto de Unidades de Negocio
- El Sur de Europa presenta una evolución plana, manteniéndose la fortaleza de las ventas en Francia (+7,4%) y experimentando cierta recuperación en Italia y Portugal en el segundo trimestre
- En Europa Noroeste la positiva evolución del Reino Unido (+5,2%) y Austria (+8,6%) compensa la menor demanda en el resto de países de la zona
- En Europa del Este se ha recuperado el crecimiento apoyado especialmente en la positiva evolución de Rusia y Rumania
- El área de Asia y Australia mantiene la tendencia positiva del primer trimestre acentuada por el efecto positivo del tipo de cambio

Resultados primer semestre 2010

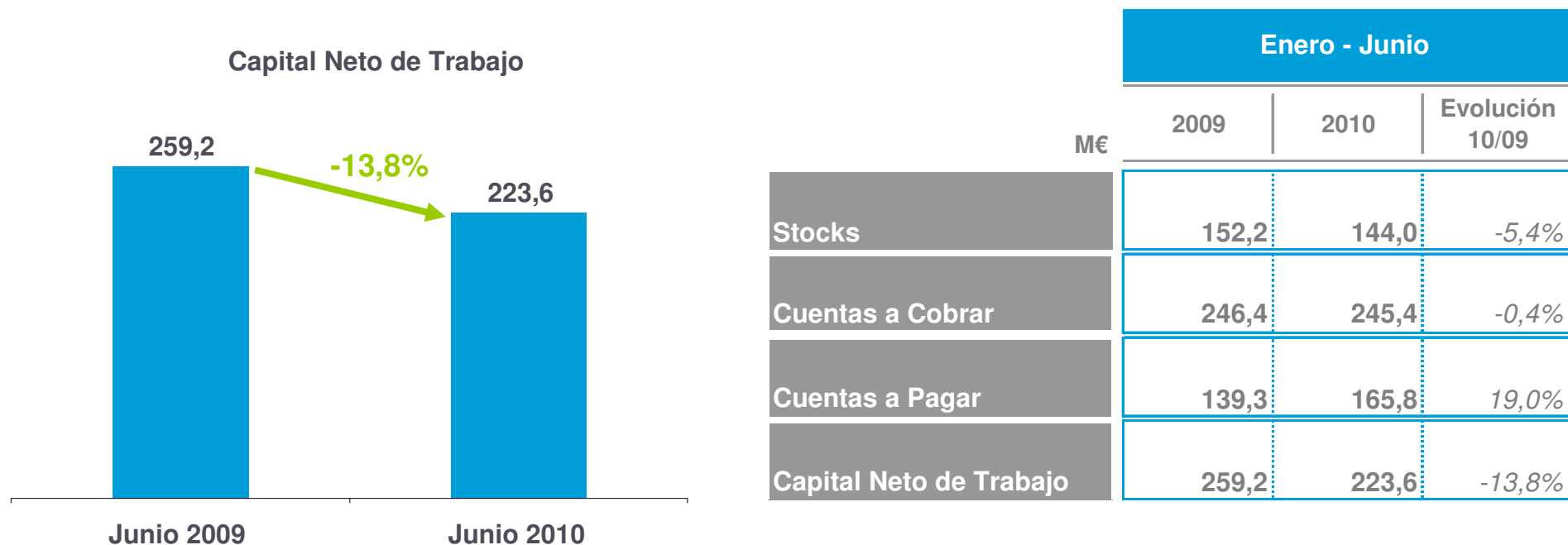
Resultados 1S2010 – Evolución de Ventas por Unidad de Negocio

	Ventas por Unidad de Negocio					
	M€	2009 Ene - Jun	% ventas	2010 Ene - Jun	% ventas	Evolución 10/09
Piscina ⁽¹⁾		219,2	68,5%	231,3	68,9%	5,5%
- Privada		186,8	58,4%	195,6	58,3%	4,8%
- Comercial		32,5	10,1%	35,6	10,6%	9,7%
Tratamiento de Agua		57,4	17,9%	61,7	18,4%	7,4%
Riego		16,0	5,0%	15,9	4,8%	-0,6%
Conducción de Fluidos		27,3	8,5%	26,7	7,9%	-2,4%
TOTAL		320,0	100,0%	335,5	100,0%	4,9%

(1) Excluye Tratamiento de Agua de Piscina

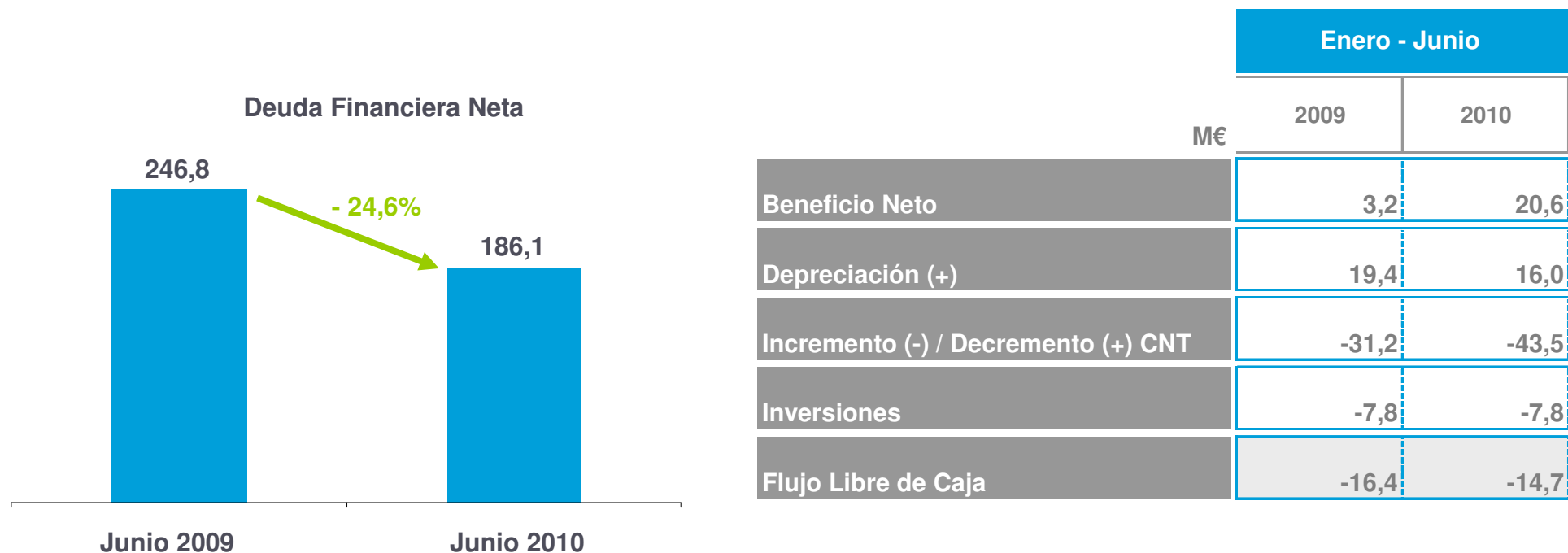
- Piscina mejora significativamente su evolución gracias a la importante recuperación de las ventas en Piscina Privada, manteniéndose el fuerte incremento del segmento Comercial
- Tratamiento de Agua acentúa la recuperación iniciada en marzo consecuencia de una mayor penetración en el mercado Industrial y el importante incremento de ventas en el segmento Residencial
- En Riego, las ventas registran una importante mejora en el segundo trimestre apoyadas en el fuerte incremento de las ventas en el segmento de Espacios Verdes
- Conducción de Fluidos continua con la tendencia a la recuperación progresiva iniciada en el primer trimestre del año

Resultados 1S2010 – Capital Neto de Trabajo



- El Capital Neto del Trabajo mantiene su tendencia decreciente iniciada a mediados de 2009 siendo compatible con la robustez del crecimiento de las Ventas en el segundo trimestre
- La reducción de Stocks y la mejora de la rotación de las Cuentas a Cobrar son las claves de la disminución continuada del Capital Neto de Trabajo

Resultados 1S2010 – Deuda Financiera Neta y Flujo Libre de Caja



- La Deuda Financiera Neta registra una reducción interanual del 24,6% (-60,7 M€) apoyada en el buen comportamiento del Flujo Libre de Caja
- La disminución de la Deuda Financiera Neta permite a Fluidra consolidar la fortaleza de su Balance. La Deuda Financiera Neta a Largo Plazo representa un 74,8% del Total respecto al 41,8% a junio 2009

Resultados 1S2010 – Hechos destacados del 2º trimestre

- La compañía refuerza su posicionamiento en el tratamiento de agua industrial con la firma de un nuevo contrato por valor de 1,5M€ para realizar el equipamiento de una desaladora en la refinería South Refineries Company en Irak
- 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
- Fluidra celebró el 17 de mayo el primer Día del Accionista en su sede corporativa de Sabadell durante la cual los pequeños accionistas pudieron conocer la evolución de la compañía en la presentación que llevaron a cabo el Consejero Delegado D. Eloi Planes y el Director General Corporativo Financiero D. Antonio Rubió

Resultados 1S2010 – Conclusiones

- Los Resultados del primer semestre muestran que Fluidra ha iniciado una fase de franca recuperación de su nivel de rentabilidad siendo el reflejo del esfuerzo realizado en los dos últimos años para adaptar la compañía a la nueva realidad del mercado.
- El fuerte crecimiento de las Ventas en el segundo trimestre permite confirmar el cumplimiento de la previsión de crecimiento y Resultados para el 2010 facilitada en febrero
- En el segundo semestre Fluidra continuará priorizando oportunidades de negocio centradas en la innovación de producto y en el desarrollo de los mercados emergentes, así como la mejora de la Eficiencia a través del Programa de Lean Management