



**Resultados Septiembre
2008**

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.

Aspectos destacables de los resultados a Septiembre 2008

1

• **Ventas de 549,0 M€**, con un incremento del **0,8%** respecto al 2007. Mejora del Sur de Europa y España en el tercer trimestre, junto con un crecimiento sostenido en los Mercados Emergentes.

2

• **EBITDA de 79,7 M€**, decrece un **7,7%** en relación a Septiembre 2007, mejorando la evolución a Junio (-8.2%). **Beneficio Neto de 30,4 M€**, un **14,7%** menos que en los nueve meses del 2007 y con similar evolución respecto a Junio.

3

• **POOL** registra ventas de **431,3 M€ (-1,4%)** y **EBITDA de 60,5 M€ (-8,8%)**. Positiva evolución en productos de Valor Añadido y el segmento Comercial.

4

• **WATER** alcanza ventas de **166,4 M€ (+ 8,1%)** y **EBITDA de 19,9 M€ (-1,3%)**. Crecimiento apoyado en la mejora de Tratamiento de Agua desde junio y continuidad de los buenos resultados de los segmentos de Riego Agrícola y Espacios Verdes.

5

• **Deuda Financiera Neta de 251,7 M€**, disminuyendo en **41,2 M€** desde junio. El crecimiento anual del **Capital del Trabajo Neto** se está reduciendo progresivamente (**13,0%** a Septiembre respecto al **14.4%** a Junio).

6

• La Compañía ha avanzado en las prioridades clave de reducción de costes y reforzamiento del Balance, con cierta visibilidad de los efectos de este avance en la mejora de márgenes y reducción de la deuda neta en los resultados hasta Septiembre.

Resultados Septiembre 2008 – Cuenta de Resultados

(M€)	IFRS		
	9M 07	9M 08	07- 08 Evolución
Ventas	544,8	549,0	0,8%
Margen bruto	264,7	270,8	2,3%
EBITDA	86,3	79,7	-7,7%
Margen EBITDA	15,8%	14,5%	-
EBIT	64,5	56,0	-13,2%
Margen EBIT	11,8%	10,2%	-
Result. Financi. Neto	-10,4	-10,5	0,9%
BAI	53,2	45,3	-15,0%
Margen BAI	9,8%	8,2%	-
Beneficio Neto Atribuido	35,6	30,4	-14,7%
Margen Bº Neto	6,5%	5,5%	-
BPA	0,32	0,27	-14,7%

- Mejora en la evolución de las ventas del tercer trimestre respecto al segundo trimestre, principalmente por la recuperación de el área del Sur de Europa y la normalización de las condiciones climatológicas. Crecimiento de ventas acumulado orgánico del -1,2%.
- Positiva evolución del margen bruto por la capacidad de transferir el incremento de coste de las materias primas al mercado.
- Menor incremento acumulado de los gastos operativos (+7,3%) respecto al incremento de Junio (+9,4%) como consecuencia del impacto de la reducción de costes.
- Mejor evolución del EBITDA respecto al segundo trimestre como consecuencia de la recuperación de las ventas y la mejora de los gastos de explotación.
- Mejora del Resultado Financiero Neto respecto a Junio, principalmente por el efecto de apreciación del Dólar americano frente al Euro.

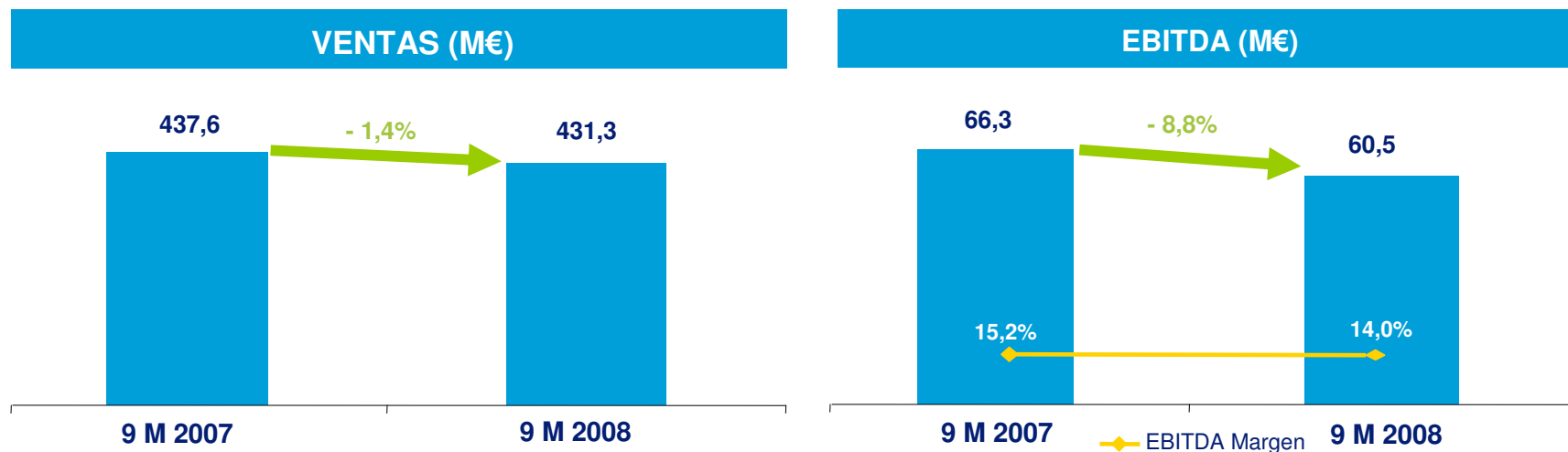
Resultados Septiembre 2008 – Evolución de las Ventas de Fluidra por Área Geográfica

(€ M)	Ventas Fluidra por Área Geográfica M €				
	9M07	%	9M08	%	Evolución 07 - 08
España	194,3	35,7%	180,0	32,8%	-7,4%
Europa Sur - Resto	171,3	31,4%	186,0	33,9%	8,6%
Europa Norte y Oeste	82,0	15,1%	80,4	14,6%	-2,0%
Europa del Este	24,6	4,5%	25,6	4,7%	4,3%
Asia y Australia	42,6	7,8%	49,0	8,9%	15,2%
Resto del mundo	30,0	5,5%	27,9	5,1%	-7,0%
TOTAL	544,8	100,0%	549,0	100,0%	0,8%

Resultados Septiembre 2008 – Ventas y EBITDA por trimestre

M€	Evolución Ventas			Evolución EBITDA			
	Trimestre	2007	2008	Evolución %	2007	% Ventas	2008
Enero - Marzo	150,2	164,9	9,8%	20,2	13,5%	22,1	13,4%
Abril - Junio	240,3	230,6	-4,0%	51,6	21,5%	43,8	19,0%
Julio-Septiembre	154,3	153,5	-0,5%	14,5	9,4%	13,8	9,0%
TOTAL - Enero-Septiembre	544,8	549,0	0,8%	86,3	15,8%	79,7	14,5%

Resultados Septiembre 2008 – Evolución Resultados POOL

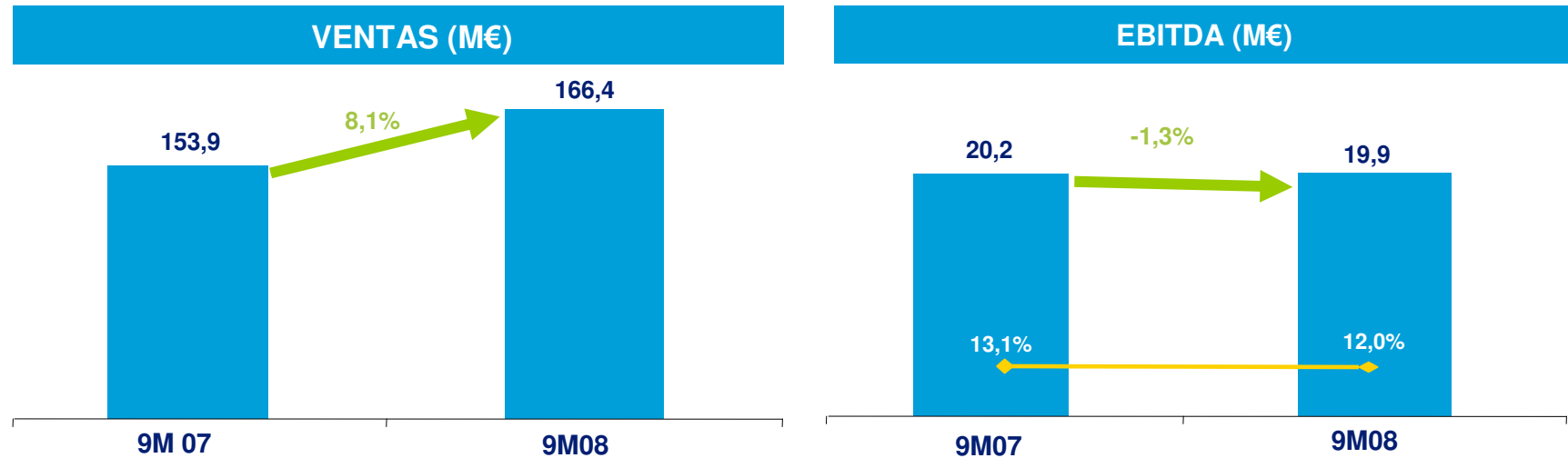


- Recuperación del Sur de Europa tras la negativa evolución en el segundo trimestre, principalmente por el buen comportamiento de las ventas de productos de Valor Añadido y Mantenimiento, junto con la normalización de las condiciones climáticas.
- Continua la positiva evolución del segmento Comercial registrando un crecimiento de doble dígito, lo que compensa parcialmente la debilidad de las ventas en los segmentos Residencial y Piscina Elevada.
- Mantenimiento de la tendencia de crecimiento de los Mercados Emergentes con efectos negativos puntuales de tipo de cambio en algunos países.

Resultados Septiembre 2008 – Evolución de las Ventas de la División POOL por Área Geográfica

(€ M)	Ventas POOL por Área Geografica, M €				
	9M07	%	9M08	%	Evolución 07 - 08
España	144,5	33,0%	129,2	30,0%	-10,5%
Europa Sur - Resto	126,0	28,8%	134,4	31,2%	6,6%
Europa Norte y Oeste	79,0	18,1%	75,9	17,6%	-3,9%
Europa Este	22,9	5,2%	23,8	5,5%	4,1%
Asia y Australia	40,6	9,3%	45,8	10,6%	12,7%
Resto del Mundo	24,6	5,6%	22,2	5,2%	-9,8%
TOTAL	437,6	100,0%	431,3	100,0%	-1,4%

Resultados Septiembre 2008 – Evolución Resultados WATER

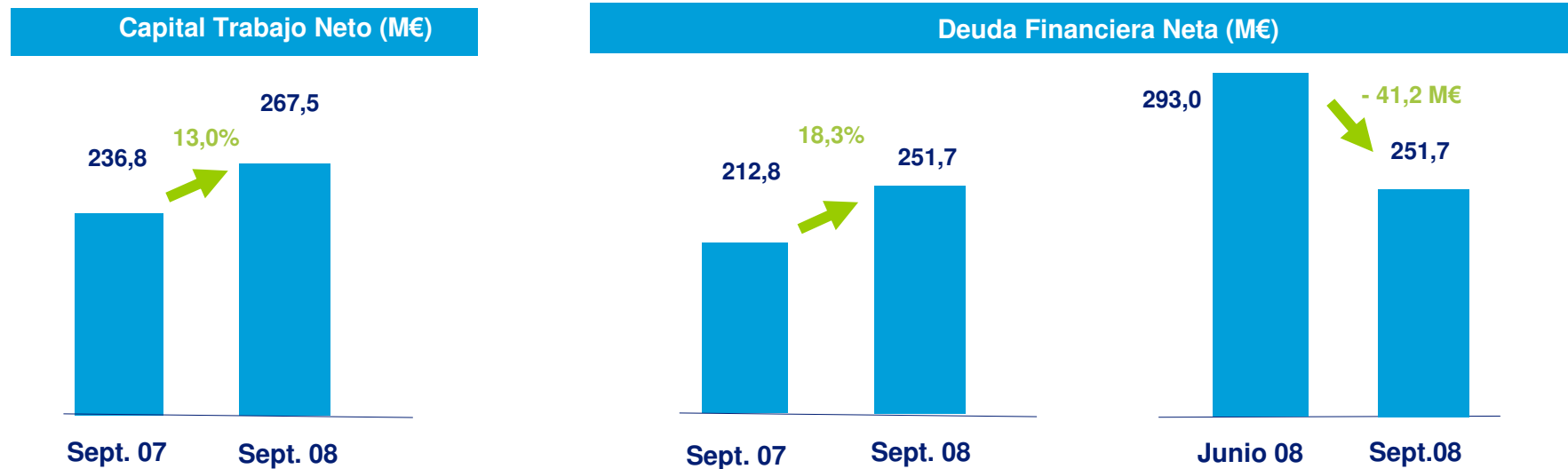


- Positiva evolución de las ventas del segmento de Tratamiento de Agua en el tercer trimestre, compensando la debilidad del segundo trimestre debida principalmente a las malas condiciones climáticas.
- Riego Agrícola y Espacios Verdes continúan registrando un crecimiento sólido en los nueve meses del ejercicio.
- El segmento de Conducción de Fluidos ha experimentado una mayor debilidad de las ventas en el tercer trimestre afectado por el impacto negativo en las inversiones de la situación económica.

Resultados Septiembre 2008 – Evolución de las Ventas de la División WATER por Área Geográfica

(€ M)	Ventas WATER por Area Geográfica, M €				
	9M 07	%	9M 08	%	Evolución 07 - 08
España	72,9	47,4%	74,5	44,8%	2,2%
Europa Sur - Resto	60,9	39,6%	68,4	41,1%	12,2%
Europa Norte y Oeste	5,1	3,3%	6,6	4,0%	29,1%
Europa Este	2,8	1,8%	3,2	1,9%	13,6%
Asia y Australia	3,8	2,5%	5,1	3,1%	34,4%
Resto del Mundo	8,4	5,4%	8,6	5,2%	3,1%
TOTAL	153,9	100,0%	166,4	100,0%	8,1%

Resultados Septiembre 2008 – Evolución del Capital del Trabajo Neto y Deuda Financiera Neta (DFN)



- El crecimiento del Capital del Trabajo Neto se ha reducido desde Junio (13,0% vs. 14,4%) por una mejor evolución de los Stocks y una evolución estable de Clientes.
- Reducción progresiva de la Deuda Financiera Neta (-41.2 M€ respecto a Junio). Esta tendencia continuará hasta finales del 2008.

Balance Consolidado Septiembre 2008

ACTIVO			
(€ M)	IFRS		
	2007	2008	
	Inmovilizado material y de inversión	144,5	148,3
Fondo de comercio	142,3	157,2	
Otros activos intangibles	38,1	42,2	
Activos financieros no corrientes	5,0	5,6	
Otros	12,5	11,8	
Total Activos no corrientes	342,4	365,1	
Existencias	148,5	168,8	
Deudores y otras cuentas a cobrar	231,8	234,3	
Otros activos financieros corrientes	9,3	4,6	
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	28,2	26,3	
Total Activos corrientes	417,8	434,0	
Total Activo	760,2	799,2	

PASIVO			
(€ M)	IFRS		
	2007	2008	
	Patrimonio neto sociedad dominante	307,4	316,8
Intereses minoritarios	7,9	7,8	
Pasivos financieros a largo plazo	121,8	109,1	
Otros pasivos no corrientes	45,1	49,0	
Total pasivos no corrientes	167,0	158,1	
Pasivos financieros a corto plazo	133,5	179,1	
Acreedores y otras cuentas a pagar	143,5	135,6	
Otros pasivos corrientes	1,0	1,6	
Total pasivos corrientes	278,0	316,8	
Total Patrimonio Neto y Pasivos	760,2	799,2	

Datos de Contacto

CONTACTO ACCIONISTAS E INVERSORES

Cori Pellicer (Directora de Relaciones con Inversores y Accionistas)

Avda. Francesc Macià, 60, planta 20
08208 Sabadell (Barcelona)

Tel.: +34 93 724 39 00

Fax: +34 93 723 86 65

e-mail: investor_relations@fluidra.com