



Resultados 2007



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.





- **Objetivos 2007 alcanzados en todos los ejes clave de la estrategia del Grupo**
 - Expansión internacional: crecimiento orgánico robusto en todos nuestros principales mercados: Europa Sur y Occidental, Europa del Este, Asia y Australia
 - Afianzamiento de los productos de Valor Añadido como motor del crecimiento y base sólida para la evolución futura
 - Consolidación de WATER en el Sur de Europa mediante las adquisiciones realizadas

- **Elevado ritmo de crecimiento del volumen del negocio y de la rentabilidad**
 - Crecimiento de las ventas superior al 25%
 - Evolución de los indicadores de rentabilidad por encima de las ventas

- **Los logros alcanzados han sido compatibles con la salida a Bolsa gracias a la capacidad y fortaleza del equipo humano del Grupo**

- **Los resultados 2007 hacen de Fluidra una compañía más diversificada e internacional, en excelente posición para continuar desarrollando nuestra estrategia de creación de valor en 2008**



Aspectos destacables de los resultados del 2007



1

- **Ventas** de **657,2** millones de Euros con un crecimiento del **25,9%** respecto al año anterior, derivado de una combinación de fuerte crecimiento orgánico en los principales mercados de Fluidra y en menor medida debido a las adquisiciones e incorporación del período completo de la división WATER.

2

- **EBITDA** de **94,6** millones de Euros con un crecimiento del **31,4%** respecto al año anterior y **Beneficio Neto Normalizado** de **36,1** millones de Euros con un crecimiento del **31,3%**; **Beneficio Neto** de **32,6** millones de Euros con un crecimiento del **18,6 %**.

3

- Crecimiento de la división **POOL** alcanzando los **523,0** millones de **Ventas** (+15,7%) y **71,4** millones de **EBITDA** (+16,1%) reflejando el fuerte crecimiento de los productos estratégicos y al impacto del refuerzo de las estructuras comerciales y de distribución en Europa, Asia y Australia.

4

- Crecimiento de la división **WATER** alcanzando los **193,1** millones de **Ventas** (+75,2%) y **23,6** millones de **EBITDA** (+75,6%) reflejando, entre otros factores de crecimiento, la inclusión del período completo de la división en 2007 frente a los 9 meses de 2006. En términos Pro-forma, el crecimiento 2007 en Ventas y EBITDA de la división son, respectivamente, 30,7% y 34,0%

5

- Refuerzo de la posición de la división WATER en el sur de Europa: en Riego a través de las adquisiciones de Irrigaronne (Francia) y Master Riego (España) y en Tratamiento de Agua a través de la adquisición de ATH (España).

6

- Evolución de la **Deuda Financiera Neta** alcanzando **194,4** millones de Euros equivalente a 2,05 x EBITDA situándose en el límite inferior del objetivo para este múltiplo en el rango 2-2,5 x EBITDA a final de año.



Cuenta de Resultados Consolidada



(€M)	IFRS		
	2006	2007	Crecimiento
Ventas	521,9	657,2	25,9%
Margen Bruto	258,1	325,1	26,0%
EBITDA	72,0	94,6	31,4%
Margen EBITDA	13,8%	14,4%	-
EBIT	48,9	63,1	29,2%
Margen EBIT	9,4%	9,6%	-
B.A.I.	39,7	48,5	22,1%
Margen B.A.I.	7,6%	7,4%	-
Beneficio Neto	27,5	32,6	18,6%
Margen Neto	5,3%	5,0%	-
Beneficio Neto Normalizado ⁽¹⁾	27,5	36,1	31,3%
	5,3%	5,5%	-

●● Ventas: +25,9%

- En términos Pro-forma⁽²⁾, el crecimiento de las ventas es de 20,3%
- 13,9% por crecimiento orgánico (España 7,0%, Europa Sur 12,3%, Resto Europa 21,6%)
- 6,4% contribución de las adquisiciones 2007

●● EBITDA: +31,4%

- Ligera mejora del Margen Bruto y del ratio de Gastos Operativos sobre ventas
- En términos Pro-forma, el crecimiento del EBITDA es del 20.1%

●● Resultado Neto Normalizado: 31,3% ⁽¹⁾

- Derivado del crecimiento del negocio y de la mejora de la tasa impositiva en España.

(1) Deduciendo los gastos extraordinarios derivados de la salida a Bolsa.

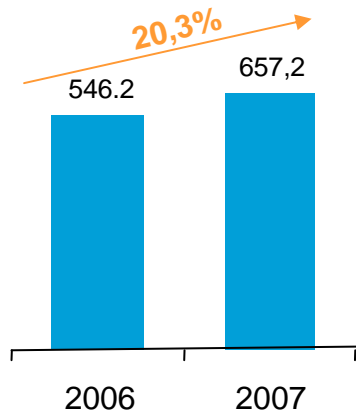
(2) Incluyendo en el 2006 el período completo de la División WATER

Resultados 2007

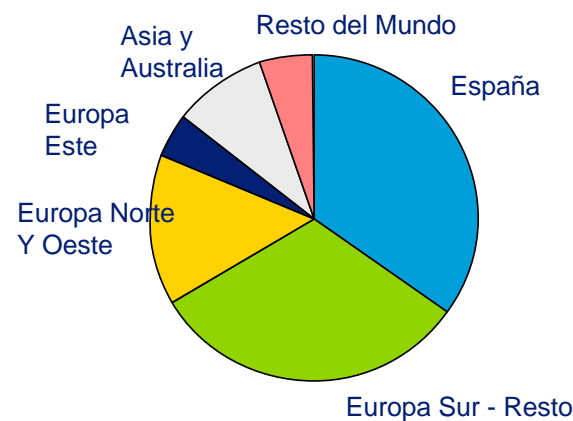
2007 Pro-forma P&L



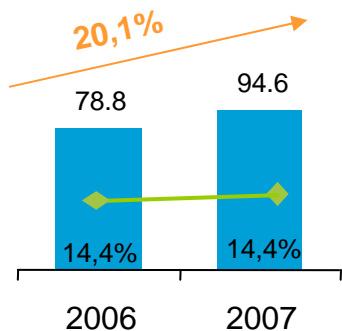
Ventas (€M)



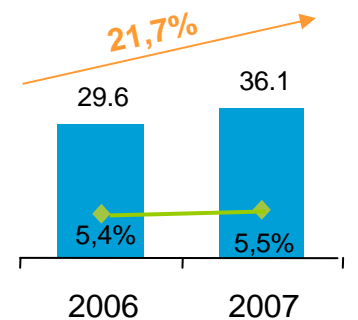
2007 Ventas por distribución Geográfica



EBITDA (€M)



Beneficio Neto Normalizado ⁽¹⁾ (€M)



◆ Margen EBITDA

◆ Margen Beneficio Neto

(1) Deduciendo los gastos extraordinarios derivados de la Salida a Bolsa.

(2) Incluyen en el 2006 el periodo completo de la División WATER y un efecto de normalización del EBITDA (2,8M €) y Beneficio Neto (1,8M €) para eliminar un efecto no recurrente y hacer las cifras comparables a ejercicios futuros

Resultados 2007

2007 – Evolución Ventas Fluidra por Area Geográfica



(€M)	Fluidra Ventas por Area Geográfica M €				
	2006 ⁽¹⁾	%	2007	%	Evolución %
España	198,3	36,3%	227,4	34,6%	14,7%
Europa Sur - Resto	168,2	30,8%	208,6	31,7%	24,0%
Europa Norte y Oeste	82,5	15,1%	96,6	14,7%	17,1%
Europa del Este	21,3	3,9%	29,6	4,5%	38,8%
Asia y Australia	43,7	8,0%	59,6	9,1%	36,3%
Resto del mundo	32,2	5,9%	35,4	5,4%	9,9%
TOTAL	546,2	100,0%	657,2	100,0%	20,3%

(1) Incluyendo en el 2006 el periodo completo de la División WATER



Resultados 2007

2007 – Ventas y EBITDA por trimestre



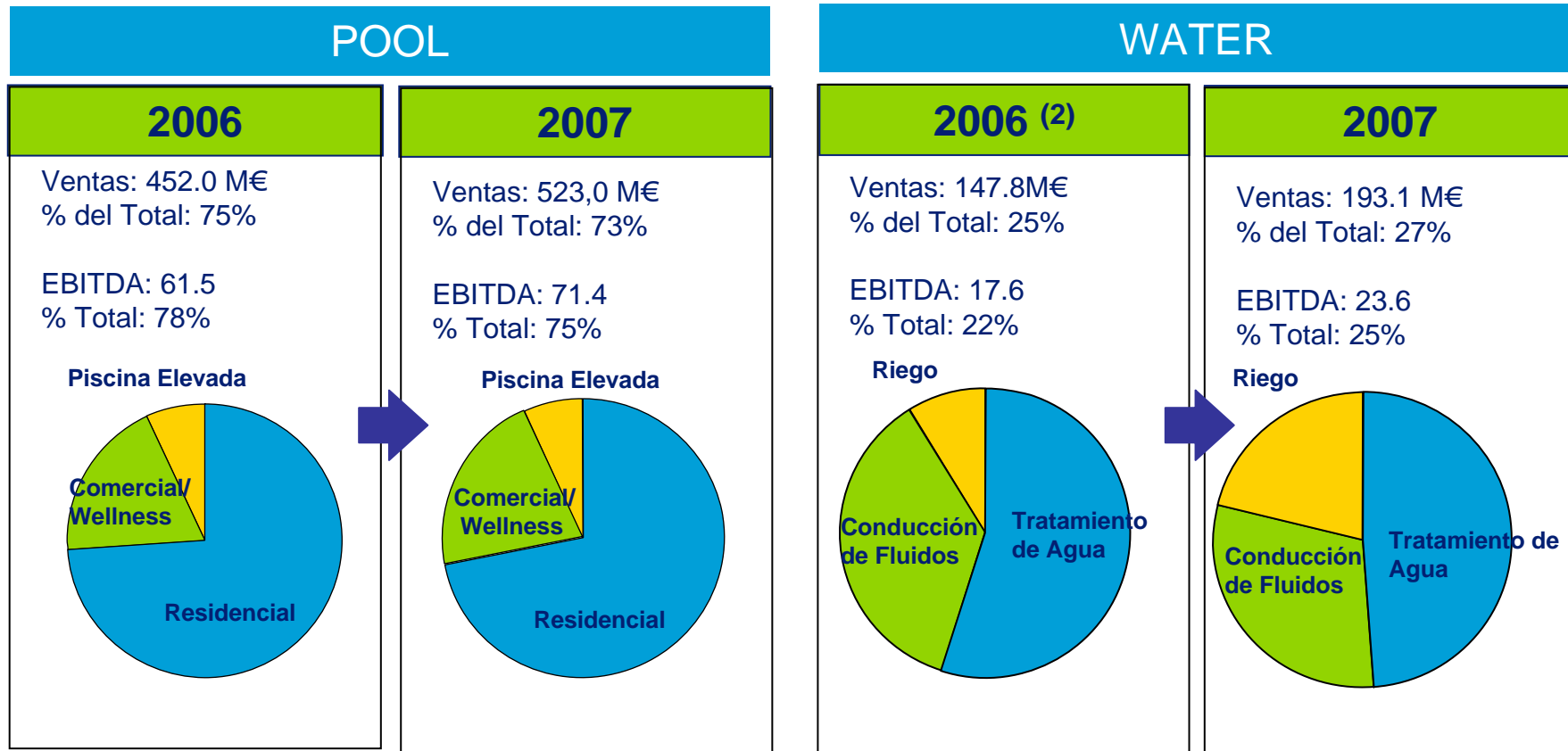
(€M)	Evolución Ventas			Evolución EBITDA			
	Trimestre	2006 ⁽¹⁾	2007	Evolución %	2006 ⁽¹⁾	% Ventas	2007
Enero - Marzo	125,3	150,2	19,9%	16,8	13,4%	20,2	13,5%
Abril - Junio	200,0	240,3	20,1%	43,2	21,6%	51,6	21,5%
Julio - Septiembre	130,2	154,3	18,5%	13,6	10,4%	14,7	9,5%
Octubre - Diciembre	90,7	112,5	24,0%	5,2	5,8%	8,2	7,3%
TOTAL	546,2	657,2	20,3%	78,8	14,4%	94,6	14,4%

(1) Proforma, Incluyendo en el 2006 el periodo completo de la Division WATER



Resultados 2007

2007 – Ventas y EBITDA por División



(1) Porcentaje de ventas y EBITDA basados en el agregado incluyendo flujos entre compañías

(2) Pro-forma, Incluyendo en el 2006 el periodo completo de la División WATER

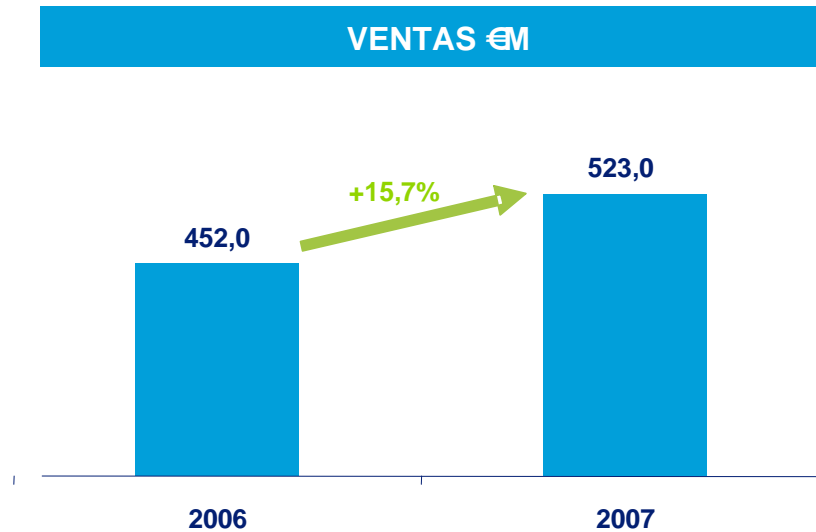


Resultados 2007

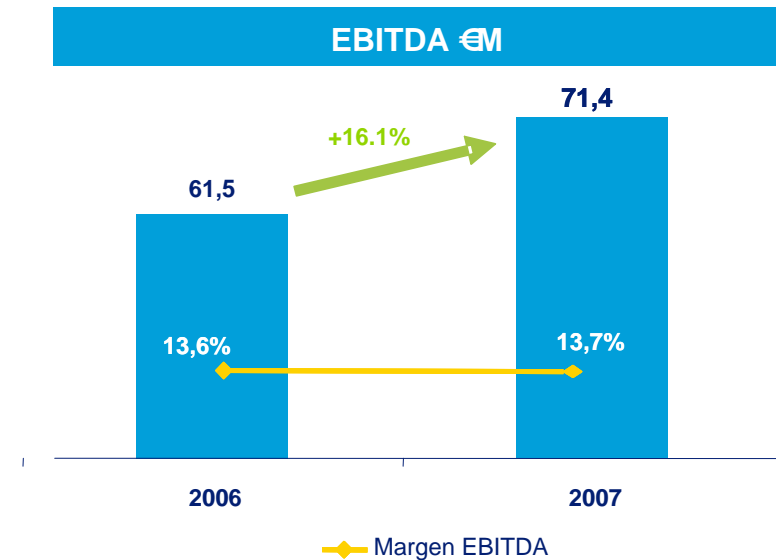
2007 - Evolución Resultados POOL



VENTAS €M



EBITDA €M



- Fuerte crecimiento de productos estratégicos de “upgrading” (superior al 24%) incluyendo limpiafondos electrónicos, bombas de calor y proyectores LED y del segmento Comercial/Wellness (superior al 23%)
- Evolución muy positiva de todas las áreas Europeas como resultado del refuerzo de la estructura comercial y de distribución.

- Mantenimiento del margen de EBITDA por la estabilidad en la evolución del Margen Bruto y de los Gastos de Explotación sobre Ventas.



Resultados 2007

2007 POOL Division - Evolución de las Ventas de la División POOL por Área Geográfica



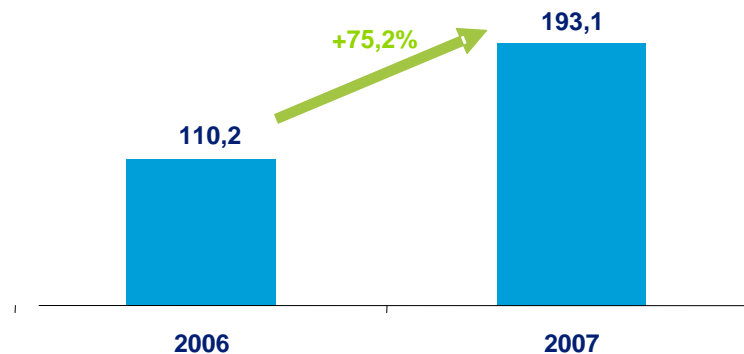
(€M)	POOL Ventas por Area Geográfica, M €				
	2006	%	2007	%	Evolución %
España	162,3	35,9%	174,0	33,3%	7,2%
Europa Sur - Resto	123,8	27,4%	142,7	27,3%	15,2%
Europa Norte y Oeste	79,1	17,5%	92,0	17,6%	16,3%
Europa del Este	20,3	4,5%	27,8	5,3%	36,9%
Asia y Australia	42,9	9,5%	57,5	11,0%	33,8%
Resto del Mundo	23,5	5,2%	29,1	5,6%	24,1%
TOTAL	452,0	100,0%	523,0	100,0%	15,7%



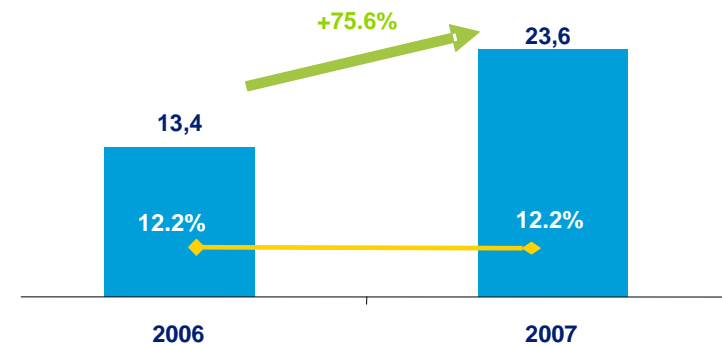
2007 - Evolución Resultados WATER



SALES (€M)



EBITDA (€M)



- El crecimiento de la División WATER incluye el efecto de:
 - Integración plena de la División WATER en 2007.
 - Contribución de las adquisiciones de ATH, Irrigaronne y Master Riego.
- En términos pro-forma⁽¹⁾ el crecimiento 2007 es del 30,7%.

- En términos pro-forma⁽¹⁾ el margen de EBITDA / Ventas ha incrementado el 11,9% en 2006 y el 12,2% en el 2007.
 - La contención de los gastos operativos ha compensado el menor margen de las compañías de distribución adquiridas
- En términos pro-forma⁽¹⁾, el crecimiento del EBITDA en 2007 es del 34,0%

⁽¹⁾ Incluyendo en el 2006 el periodo completo de la Division WATER

2007 – Evolución de las Ventas de la División WATER por Área Geográfica



(€M)	WATER Ventas por Área Geográfica, M €				
	2006 ⁽¹⁾	%	2007	%	Evolución %
España	56,2	38,0%	92,2	47,7%	64,1%
Europa Sur - Resto	68,4	46,3%	77,9	40,4%	13,9%
Europa Norte y Oeste	6,2	4,2%	6,5	3,4%	5,1%
Europa del Este	1,5	1,0%	4,0	2,1%	172,1%
Asia y Australia	1,2	0,8%	4,5	2,3%	281,9%
Resto del Mundo	14,3	9,7%	7,9	4,1%	-44,6%
TOTAL	147,8	100,0%	193,1	100,0%	30,7%

(1) Incluyendo en el 2006 el periodo completo de la División WATER



2007 - Balance Consolidado



ACTIVO

(€M)	IFRS	
	2006	2007
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	147,4	145,4
Fondo de comercio	128,8	149,8
Otros activos intangibles	29,2	40,4
Activos financieros no corrientes	5,4	5,8
Otros	12,6	6,9
Total Activos no corrientes	323,4	348,3
Existencias	136,4	165,0
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	143,8	167,4
Otros activos financieros corrientes	3,1	0,9
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	54,3	53,0
Total Activos corrientes	337,6	386,3
Total Activo	661,0	734,6

PASIVO

(€M)	IFRS	
	2006	2007
Patrimonio de la dominante	283,0	302,3
Minoritarios	6,0	7,1
Pasivos financieros con entidades de crédito	101,8	110,9
Otros pasivos no corrientes	37,5	45,2
Total Pasivos no corrientes	139,3	156,1
Pasivos financieros con entidades de crédito	117,6	131,9
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	114,3	135,5
Otros	0,8	1,7
Total Pasivos corrientes	232,7	269,1
Total Pasivo y Patrimonio Neto	661,0	734,6

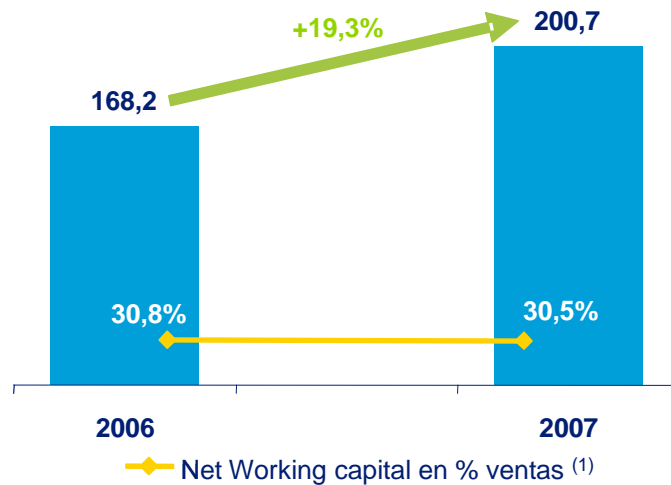


Resultados 2007

2007 Working Capital Neto y Deuda Financiera Neta

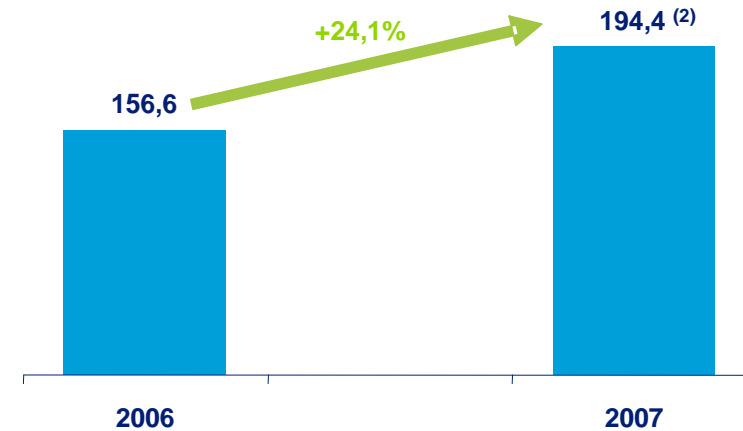


Net Working Capital (€M)



- Ligera Reducción del Working Capital Neto sobre Ventas.
 - Reducción del porcentaje sobre ventas de deudores comerciales.
 - Esta reducción compensa el efecto de las adquisiciones

Deuda Financiera Neta (€M)



- Crecimiento de la Deuda Neta (DFN) derivado del aumento de volumen de negocio y el efecto de las adquisiciones realizadas en los últimos 12 meses.
- La Deuda Financiera Neta es de 2,05 x EBITDA situándose en la parte inferior del rango objetivo de 2-2,5 x EBITDA.

(1) Sobre ventas 2006 Pro-forma

(2) Incluyendo Deuda con los accionistas de 6M €

Resultados 2007

2007 – Capex Orgánico e Inorgánico



(€M)	IFRS	
	2006	2007
Capex Orgánico	25,9	29,4 (*)
Capex Inorgánico	22,1	39,2 (**)

● (*) Incluye, entre otras, las inversiones en maquinaria, instalaciones industriales, moldes para nuevos productos y la adecuación de delegaciones comerciales.

● (**) Corresponde a las adquisiciones ATH, Irrigaronne, Master Riego y Pacific



Orientación 2008 – Objetivo para los parámetros clave de negocio



(€M)	2007 Pro-forma ⁽²⁾	2008 Guidance
Crecimiento de Ventas		
- Organico	13,9%	7- 8%
- Incluyendo Adquisiciones	20,3%	10 - 13%
Margen EBITDA	14,4%	14,5%
Margen Beneficio Neto	5,5% ⁽¹⁾	5,5%

(1) Crecimiento del Beneficio Neto Normalizado

(2) Incluyendo en el 2006 el periodo completo de la Division WATER



Resultados 2007



CONTACTO ACCIONISTAS E INVERSORES

Antonio Rubió (Chief Financial Officer)

Xavier Servat (Head of Investments and M&A)

Avda. Francesc Macià, 38, planta 16
08208 Sabadell (Barcelona)

Tel.: +34 93 724 39 00

Fax: +34 93 723 86 65

e-mail: investor_relations@fluidra.com

