

Responsible POOL and WATER applications



**Resultados Primer Semestre  
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 del Primer Semestre 2008

1

• **Ventas** de **395,5 M€**, representando un incremento del **1,3%** respecto el primer semestre de 2007, condicionado por la desaceleración de los mercados del Sur de Europa y el decrecimiento de ventas en España, mientras que se ha mantenido un robusto crecimiento en los mercados emergentes

2

• **EBITDA** de **65,9 M€** representando un decrecimiento del **8,2%** respecto el primer semestre de 2007 y **Beneficio Neto** de **29,0 M€** que equivale a una reducción de un **14,0%** respecto al primer semestre de 2007

3

• **POOL** alcanza unas ventas de **312,2 M€ (-1,0%)** y un **EBITDA** de **49,9 M€ (-9,8%)** como resultado del efecto combinado del deterioro del sentimiento del consumidor en los principales mercados europeos y de las condiciones meteorológicas adversas durante la primavera

4

• **WATER** alcanza unas **ventas** de **120,5 M€ (9,7%)** y un **EBITDA** de **16,4 M€ (-2,0%)** reflejando el buen comportamiento de Riego Agrícola y la evolución del segmento Industrial que han compensado el impacto del empeoramiento de las condiciones económicas en sectores de negocio clave tales como en equipos de tratamiento de agua

5

• **Deuda Financiera Neta** de **292,9 M€ (17,6%)** con una evolución condicionada principalmente por el incremento del Capital de Trabajo Neto (**14,4%**) y el efecto de las adquisiciones llevadas a cabo desde Junio del 2007

6

• En el contexto de la dinámica del mercado en Europa, la reducción de costes, el fortalecimiento de la solidez del balance y el incremento de la cuota de mercado, se han convertido en las prioridades de Fluidra manteniendo la expansión geográfica en los mercados emergentes y la diversificación del portfolio de productos

# Resultados Primer Semestre 2008

Periodo de enero a junio

(€M)	IFRS		
	1S 2007	1S 2008	Crecimiento 07-08
<b>Ventas</b>	<b>390,5</b>	<b>395,5</b>	<b>1,3%</b>
Margen bruto	192,6	197,7	2,6%
<b>EBITDA</b>	<b>71,8</b>	<b>65,9</b>	<b>-8,2%</b>
Margen EBITDA	18,4%	16,7%	-
<b>EBIT</b>	<b>57,4</b>	<b>49,8</b>	<b>-13,4%</b>
% sobre ventas	14,7%	12,6%	-
<b>BAI</b>	<b>51,3</b>	<b>42,2</b>	<b>-17,8%</b>
Margen BAI	13,1%	10,7%	-
<b>Beneficio Neto Sociedad</b>	<b>33,8</b>	<b>29,0</b>	<b>-14,0%</b>
Net Income Margin	8,6%	7,3%	-

- Ligeró crecimiento de las ventas en el primer semestre 08 condicionado por un desfavorable segundo trimestre (-4,0% respecto al 2T 07) debido principalmente al decrecimiento de las ventas en España (-13,6% en el segundo trimestre) y a la desaceleración de otros mercados en el Sur de Europa
- El deterioro de la situación económica y las condiciones climáticas adversas durante la primavera han sido las principales causas del empeoramiento de la evolución de las ventas en mercados clave como España, Francia e Italia
- Excluyendo las adquisiciones realizadas en el 2008, el crecimiento orgánico de las ventas hasta Junio ha sido del -0,8%
- Se ha acelerado el proceso de reducción de costes y captura de sinergias con el objetivo de mitigar la reducción del margen de EBITDA y Resultado Neto. Debido a los costes iniciales de dicho proceso, su efecto no se reflejará de forma plena hasta el 2009

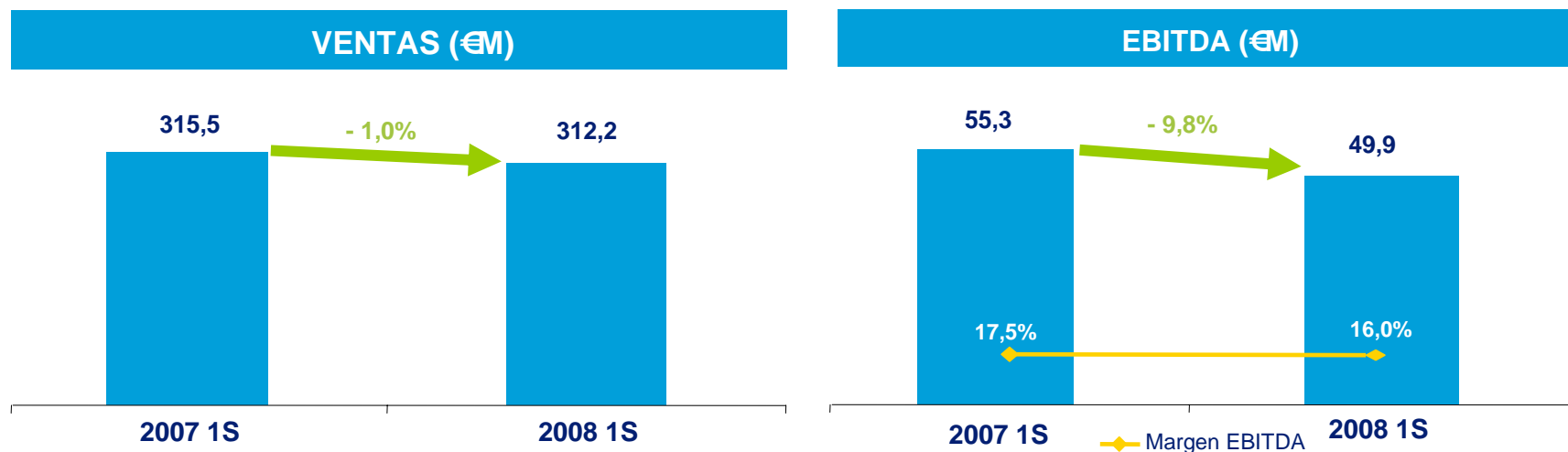
## Primer Semestre 2008 – Evolución de las Ventas de Fluidra por Área Geográfica

Ventas Fluidra por Área Geográfica, M€					
(€M)	1S 07	%	1S 08	%	Evolución 07 - 08
<b>España</b>	141,5	36,2%	130,0	32,9%	-8,1%
<b>Europa Sur - Resto</b>	129,7	33,2%	138,8	35,1%	7,0%
<b>Europa Norte y Oeste</b>	58,9	15,1%	58,2	14,7%	-1,2%
<b>Europa del Este</b>	15,8	4,1%	17,7	4,5%	11,7%
<b>Asia y Australia</b>	25,9	6,6%	32,0	8,1%	23,4%
<b>Resto del mundo</b>	18,6	4,8%	18,9	4,8%	1,9%
<b>TOTAL</b>	<b>390,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>395,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,3%</b>

## 2008 – Ventas y EBITDA por trimestre

M€	Evolución Ventas			Evolución EBITDA				
	Trimestre	2007	2008	Evolución %	2007	% Ventas	2008	% Ventas
<b>Enero - Marzo</b>		150,2	164,9	9,8%	20,2	13,5%	22,1	13,4%
<b>Marzo - Junio</b>		240,3	230,6	-4,0%	51,6	21,5%	43,8	19,0%
<b>TOTAL - Enero-Junio</b>		390,5	395,5	1,3%	71,8	18,4%	65,9	16,7%

# Primer Semestre 2008 – Evolución Resultados POOL



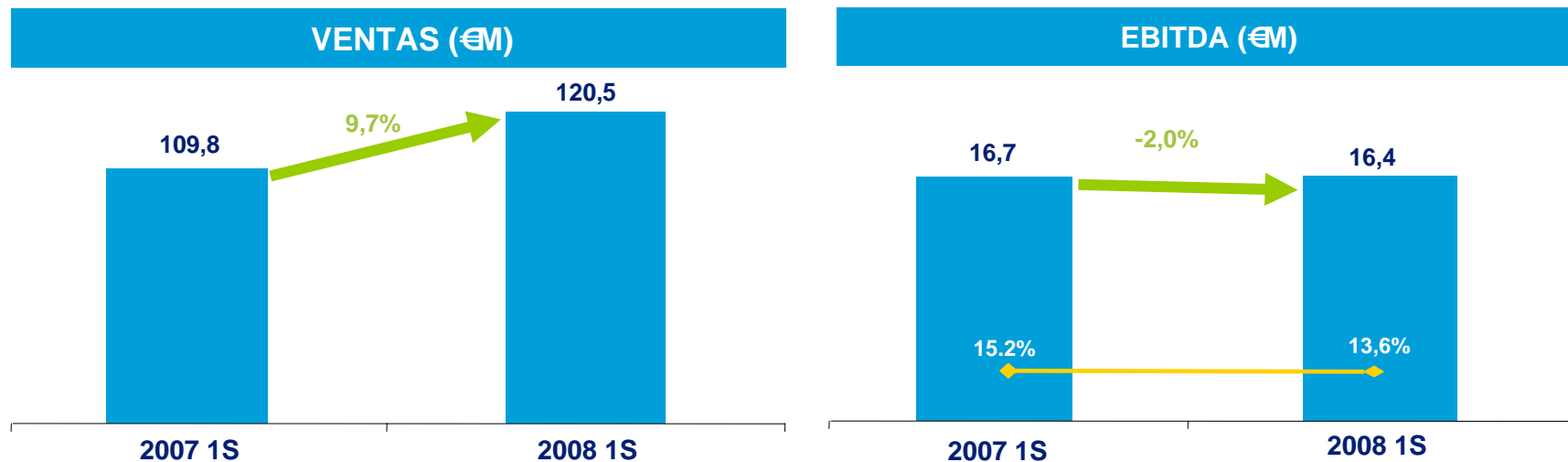
- El buen comportamiento del segmento de Piscina Pública y de los productos de Valor Añadido ha compensado el decrecimiento del segmento de Piscina Elevada y de la gama de productos Básica
- El deterioro del sentimiento de los consumidores se ha acentuado en España durante el segundo trimestre siendo esta la causa principal del decrecimiento de un 11,3% de las ventas de POOL en este mercado
- La evolución de las ventas se ha visto afectada negativamente por las condiciones climáticas adversas hasta mediados de Junio en Europa Sur y Centro así como por la depreciación del dolar USA y la libra esterlina frente al Euro
- Australia y los mercados emergentes como Europa del Este y Asia han mantenido sus crecimientos de doble dígito
- El margen de EBITDA se ha reducido debido al apalancamiento operacional de la División a pesar de las iniciativas de reducción de coste cuya implantación está ya en curso

## Primer Semestre 2008 – Evolución de las Ventas de la División POOL por Área Geográfica

Ventas POOL por Área Geográfica, M€					
(€M)	1S 07	%	1S 08	%	Evolución 07 - 08
España	107,0	33,9%	95,0	30,4%	-11,3%
Europa Sur - Resto	97,5	30,9%	101,0	32,4%	3,6%
Europa Norte y Oeste	56,3	17,8%	54,9	17,6%	-2,4%
Europa Este	14,7	4,7%	16,4	5,3%	11,6%
Asia y Australia	24,6	7,8%	29,7	9,5%	20,9%
Resto del Mundo	15,3	4,9%	15,1	4,8%	-1,5%
<b>TOTAL</b>	<b>315,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>312,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,0%</b>



# Primer Semestre 2008 – Evolución Resultados WATER

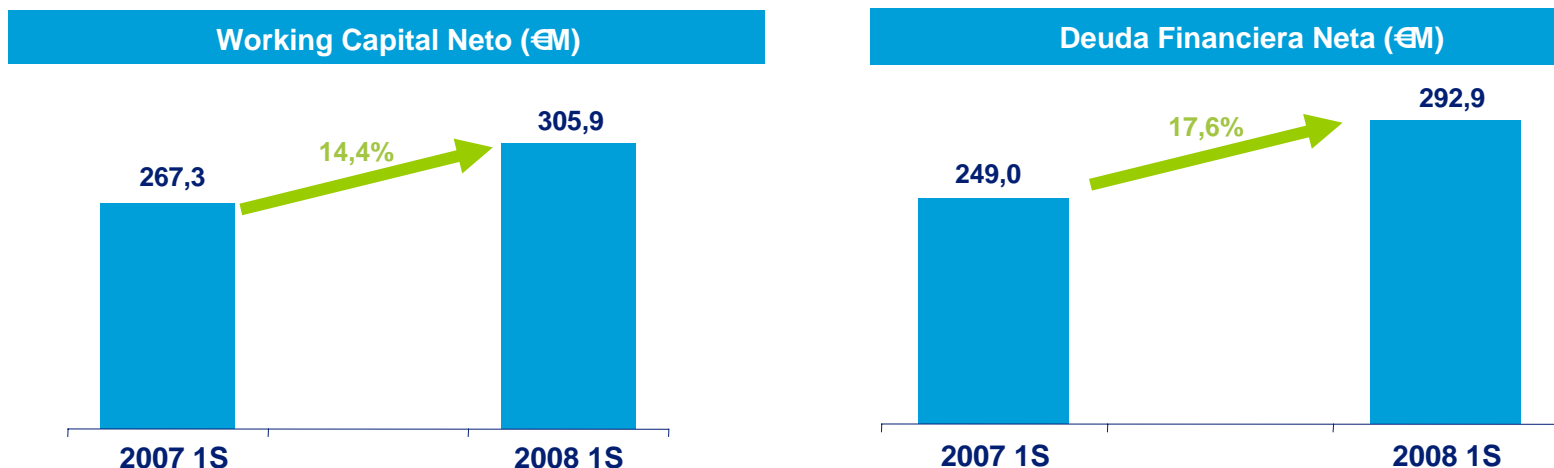


- El buen comportamiento de las ventas de Riego Agrícola en Francia y la evolución positiva del segmento Industrial han compensado el impacto negativo de las condiciones económicas en los productos para uso Residencial y el retraso en el inicio de la campaña de tratamiento del agua de las piscinas debido a las condiciones climáticas adversas
- La evolución positiva de los mercados europeos y los emergentes ha compensado el estancamiento de las ventas semestrales en España.
- La evolución del margen de EBITDA muestra el impacto del incremento de los costes de las materias primas y la energía así como el peso creciente de las actividades de distribución dentro de la división

## Primer Semestre 2008 – Evolución de las Ventas de la División WATER por Área Geográfica

(€M)	Ventas WATER por Área Geográfica, M€				
	1S 07	%	1S 08	%	Evolución 07 - 08
<b>España</b>	<b>52,7</b>	<b>48,0%</b>	<b>52,9</b>	<b>43,9%</b>	<b>0,3%</b>
<b>Europa Sur - Resto</b>	<b>43,6</b>	<b>39,7%</b>	<b>51,3</b>	<b>42,5%</b>	<b>17,5%</b>
<b>Europa Norte y Oeste</b>	<b>4,1</b>	<b>3,7%</b>	<b>4,9</b>	<b>4,0%</b>	<b>19,1%</b>
<b>Europa Este</b>	<b>1,8</b>	<b>1,7%</b>	<b>2,3</b>	<b>1,9%</b>	<b>22,7%</b>
<b>Asia y Australia</b>	<b>2,5</b>	<b>2,3%</b>	<b>3,5</b>	<b>2,9%</b>	<b>41,6%</b>
<b>Resto del Mundo</b>	<b>5,1</b>	<b>4,6%</b>	<b>5,7</b>	<b>4,8%</b>	<b>13,5%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>109,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>120,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>9,7%</b>

## Primer Semestre 2008 – Evolución del Working Capital Neto y Deuda Financiera Neta (DFN)



- El crecimiento en el Capital de Trabajo Neto se ha generado por el crecimiento de las Existencias (14%, 10% sin el efecto de las adquisiciones) que está siendo progresivamente contenido a partir del impacto derivado de un crecimiento robusto de las ventas en el primer trimestre
  - La reducción progresiva de los stocks continuará hasta final de año
- La evolución del saldo de Deudores y otras cuentas a cobrar (-0,9%) se sitúa ligeramente por debajo de la evolución de las ventas
- El crecimiento de la Deuda Financiera Neta (17,6%, 13,0% sin adquisiciones) refleja el incremento de los requerimientos de capital de trabajo neto
  - El crecimiento de la DFN se mitigará a final de año por el menor crecimiento del capital de trabajo neto y los menores flujos de caja asociados al capex y a las adquisiciones

# Balance Consolidado Primer Semestre 2008

ACTIVO			
(€M)	IFRS		
	2007	2008	
Inmovilizado material y de inversión	150,8	150,3	
Fondo de comercio	144,5	156,1	
Otros activos intangibles	32,9	43,3	
Activos financieros no corrientes	5,1	6,5	
Otros	12,7	10,1	
<b>Total Activos no corrientes</b>	<b>346,0</b>	<b>366,4</b>	
Existencias	160,5	182,9	
Deudores y otras cuentas a cobrar	308,0	305,3	
Otros activos financieros corrientes	8,1	4,4	
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	34,5	23,5	
<b>Total Activos corrientes</b>	<b>511,2</b>	<b>516,0</b>	
<b>Total Activo</b>	<b>857,1</b>	<b>882,4</b>	

PASIVO			
(€M)	IFRS		
	2007	2008	
<b>Patrimonio neto sociedad dominante</b>	<b>306,3</b>	<b>316,0</b>	
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>7,2</b>	<b>7,4</b>	
Pasivos financieros a largo plazo	124,5	114,5	
Otros pasivos no corrientes	44,7	47,7	
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>169,1</b>	<b>162,2</b>	
Pasivos financieros a corto plazo	172,3	212,8	
Acreedores y otras cuentas a pagar	201,2	182,3	
Otros pasivos corrientes	0,9	1,7	
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>374,5</b>	<b>396,8</b>	
<b>Total Patrimonio Neto y Pasivos</b>	<b>857,1</b>	<b>882,4</b>	

# Datos de Contacto

## 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](mailto:investor_relations@fluidra.com)