



**Resultados
TERCER TRIMESTRE 2007**

Aspectos destacables del período enero-septiembre 07



1

• Ventas de 544,8 millones de Euros con un crecimiento del 26,3% respecto al año anterior, derivado de una combinación de fuerte crecimiento orgánico, adquisiciones e incorporación del período completo de la división WATER.

2

• EBITDA de 86,5 millones de Euros con un crecimiento del 29,5% respecto al año anterior y Beneficio Neto de 35,6 millones de Euros con un crecimiento del 26,2%, en ambos casos manteniendo o incrementando el margen sobre ventas.

3

• Crecimiento de la división POOL alcanzando los 437,6 millones de Ventas (+16,9%) y 66,7 millones de EBITDA (+20,6%) debido al fuerte crecimiento de los productos estratégicos y al impacto del refuerzo de la estructura comercial en Europa, Asia y Australia

4

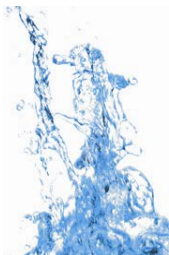
• Crecimiento de la división WATER alcanzando los 153,9 millones de Ventas (+79,4%) y 20 millones de EBITDA (+66,2%) reflejando, entre otros factores de crecimiento, la inclusión del período completo de la división en 2007 frente a los 6 meses de 2006.

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 212,8 millones de Euros en línea con el mantenimiento de un múltiplo previsto de 2,1 EBITDA a final de 2007.



Cuenta de Resultados Consolidada



Periodo enero - septiembre

(€m)	IFRS		
	2006	2007	Crecimiento
Ventas	431,3	544,8	26,3%
Margen Bruto	207,8	268,0	29,0%
EBITDA	66,8	86,5	29,5%
Margen EBITDA	15,5%	15,9%	-
EBIT	50,0	64,7	29,3%
Margen EBIT	11,6%	11,9%	-
B.A.I.	42,6	53,3	25,0%
Margen B.A.I.	9,9%	9,8%	-
Beneficio Neto	28,2	35,6	26,2%
Margen Neto	6,5%	6,5%	-
Beneficio Neto Normalizado (*)	28,2	38,0	34,8%

● Ventas: +26,3%

- 13,8% por crecimiento orgánico (crecimiento en España superior al 7%)
- 5,8% contribución de las adquisiciones WATER 2007
- 6,7% por integración año completo división WATER

● EBITDA: +29,5%

- Incremento del Margen Bruto por mayor crecimiento de productos de rentabilidad más alta

● Resultado Neto Normalizado = 34,8% (*)

- Básicamente derivado del crecimiento del negocio y adicionalmente por la mejora de la tasa impositiva en España y de las plusvalías por desinversión de activos no funcionales.

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

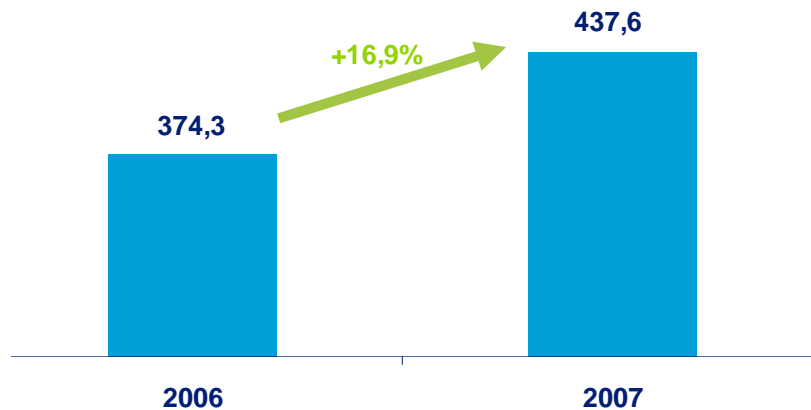
Resultados Tercer Trimestre 2007

Evolución Resultados POOL



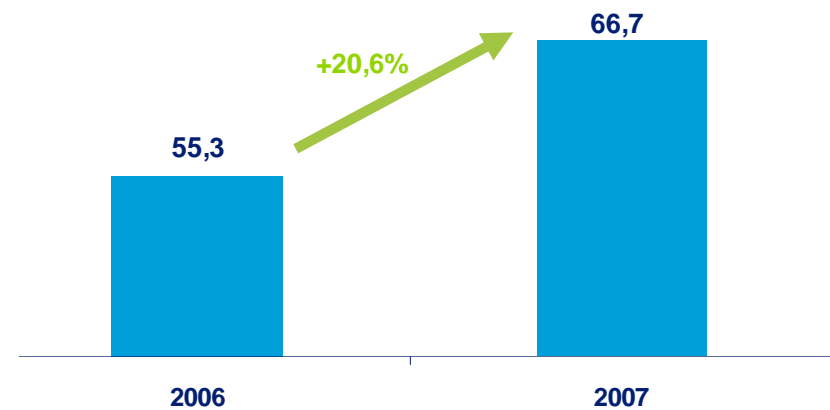
Periodo enero - septiembre

INGRESOS (€m)



Periodo enero - septiembre

EBITDA (€m)



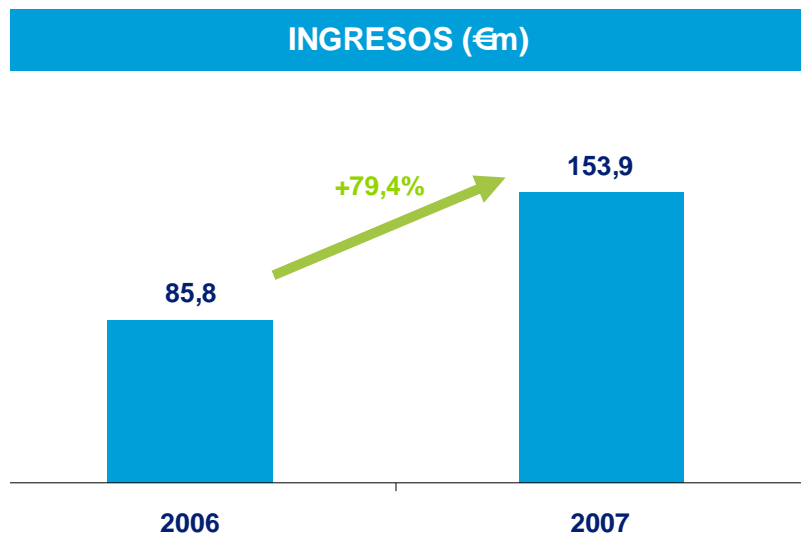
- Fuerte crecimiento de productos estratégicos de Valor Añadido (limpiafondos electrónicos, bombas de calor y proyectores LED entre otros).
- Evolución muy positiva de Europa Central y Reino Unido como resultado del refuerzo de la estructura comercial.
- Aportación creciente de Europa del Este, Asia y Australia.

- Incremento del Margen EBITDA sobre ventas (15,2% en 2007 respecto a 14,8% en 2006), por la mejora del Margen Bruto derivado de:
 - Aumento del peso de los productos de mayor valor añadido.
 - Mayor crecimiento en los mercados geográficos de rentabilidad más alta.

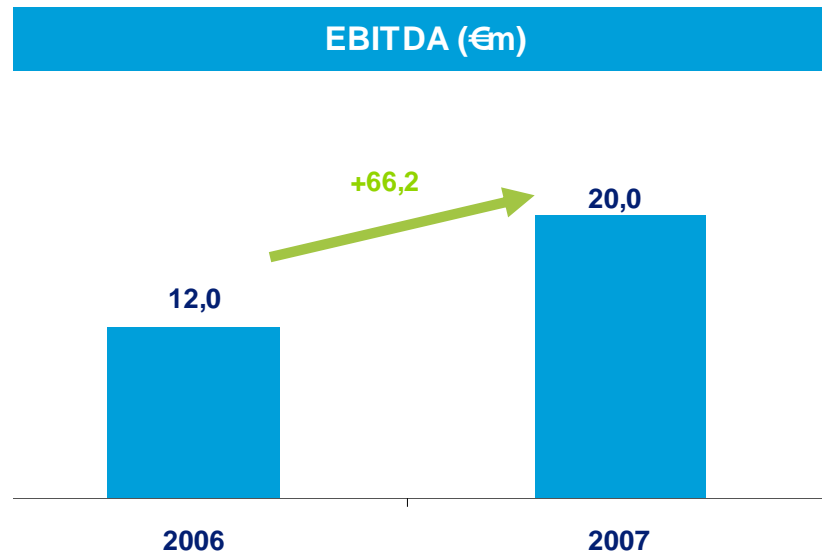
Evolución Resultados WATER



Periodo enero - septiembre



Periodo enero - septiembre



- 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 (considerando 9 meses WATER 06) el crecimiento 2007 es del 24,8%.

- En términos pro-forma (considerando 9 meses WATER 06) el margen de EBITDA / Ventas se ha mantenido estable en el 13,0% en 2006 y en 2007.
- Contención de los gastos de explotación compensando el menor margen de las compañías de distribución adquiridas.

Balance Consolidado



ACTIVO

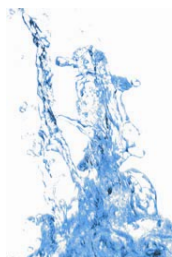
30 de septiembre

(€m)	IFRS	
	2006	2007
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	144,4	144,5
Fondo de comercio	124,2	142,3
Otros activos intangibles	22,1	38,1
Activos financieros no corrientes	4,9	5,0
Otros	9,0	12,5
Total Activos no corrientes	304,6	342,4
Existencias	121,4	148,5
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	192,3	231,8
Otros activos financieros corrientes	5,8	9,3
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	46,7	28,2
Total Activos corrientes	366,2	417,8
Total Activo	670,8	760,2

PASIVO

30 de septiembre

(€m)	IFRS	
	2006	2007
Patrimonio de la dominante	283,5	307,4
Minoritarios	3,0	7,9
Pasivos financieros con entidades de crédito	97,7	121,8
Otros pasivos no corrientes	33,3	45,1
Total Pasivos no corrientes	131,1	167,0
Pasivos financieros con entidades de crédito	117,9	133,5
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	123,3	130,8
Otros	12,0	13,7
Total Pasivos corrientes	253,3	278,0
Total Pasivo y Patrimonio Neto	670,8	760,2

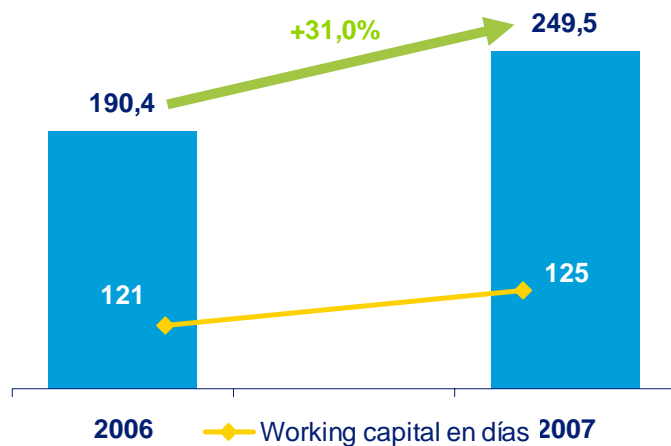


Working Capital Neto y Deuda Financiera Neta



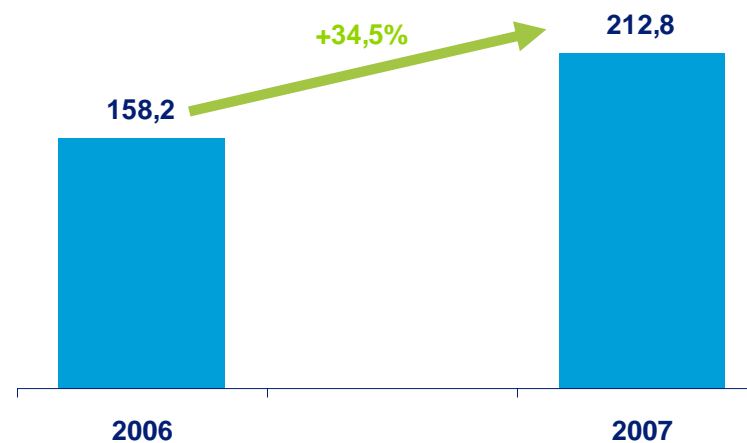
30 de septiembre

Working Capital Neto (€m)



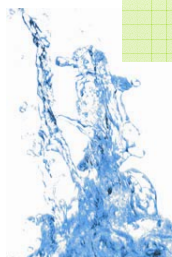
30 de septiembre

Deuda financiera Neta (€m)



- Crecimiento del Working Capital Neto superior al de las ventas por el efecto de la reducción del plazo de pago a proveedores y del impacto de las adquisiciones realizadas.
- Reducción del porcentaje sobre ventas de inventarios y deudores comerciales.

- 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.
- Previsión DFN a final 2007: en torno a 2,1 x EBITDA.



Capex Orgánico e Inorgánico



(€m)	Septiembre	
	IFRS	
	2006	2007
Capex Orgánico	16,5	19,8 (*)
Capex Inorgánico	19,5	27,8 (**)

● (*) 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 y Master Riego.

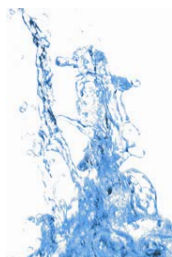


Evolución Cash Flow



Periodo enero - septiembre

(€m)	IFRS	
	2006	2007
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	42.604	53.250
Amortizaciones, Variaciones provisiones y otros ajustes	27.438	33.194
Variaciones de capital circulante	(12.506)	(75.976)
Intereses pagados	(6.080)	(9.084)
Impuesto sobre las ganancias pagado	(8.241)	(5.453)
Efectivo generado por las actividades de explotación	43.215	(4.069)
Procedentes de la venta material, inmaterial y otros	2.198	7.501
Diferencias de conversión	(577)	(178)
Adquisición inmovilizado material, inmaterial y otros	(42.902)	(48.854)
Efectivo generado por las actividades de inversión	(41.281)	(41.531)
Dividendos pagados	(6.770)	(11.496)
Procedente actividades financieras	5.474	30.970
Efectivo generado por actividades financieras	(1.296)	19.474
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	638	(26.126)
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero	46.022	54.347
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo a 30 de septiembre de 2006	46.660	28.220



Resultados Tercer Trimestre 2007



●● Campeonatos Mundiales de Natación 2007 (Melbourne, Australia)

- Fluidra ha participado como patrocinador y proveedor oficial de la Federación Internacional de Natación (FINA) encargándose de la instalación de la piscina principal utilizando la tecnología Skypool.

●● Perfil de las compañías adquiridas (enero-septiembre 2007)

- **ATH (Aplicaciones Técnicas Hidráulicas, S.L.):** empresa dedicada al tratamiento de aguas y riego en España. Fundada en 1996, ATH aporta un equipo humano de 58 personas y una facturación anual en torno a 18 €M.
- **Irrigaronne:** empresa líder en la comercialización de sistemas de riego en el mercado francés. La empresa, fundada en 1979, cuenta con 67 empleados y una facturación anual en torno a 17 €M. La compañía tiene su sede en Agen, en el sur de Francia, y cuenta con otras cinco delegaciones: Paris, Bordeaux, Toulouse, Valence y Aleria (Córcega).
- **Master Riego:** empresa que distribuye equipos para riego en el mercado español. Tiene su sede principal en Madrid y una delegación en Cabrera de Mar (Barcelona), cuenta con 27 empleados y aporta una facturación anual en torno a 3 €M.





●● 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.

●● 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

