

***Resultados
Primer Trimestre 2008***



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 Trimestre 2008



1

• **Ventas** de **164,9** millones de Euros, representando un incremento del **9,8%** respecto al primer trimestre de 2007, derivado de la combinación del fuerte crecimiento en Europa Sur y Europa Este y en el resto de los mercados emergentes, mientras las ventas en España experimentan una evolución plana en relación al 2007 (**+0,4%**)

2

• **EBITDA** de **22,1** millones de Euros representando un incremento del **9,2%** respecto al primer trimestre 2007 y un **Beneficio Neto** de **7,0** millones de Euros equivalente a un crecimiento del **7,9%** con respecto al primer trimestre del 2007

3

• División **POOL**: **Ventas** de **128,7** millones de Euros (**+5,1%**) y **EBITDA** de **15,7** millones de Euros (**+9,3%**) derivado del crecimiento en Europa Sur, Asia y Australia, que compensa con la reducción de ventas en España reflejando la elevada incidencia de la nueva construcción en el primer trimestre

4

• División **WATER**: **Ventas** de **54,6** millones de Euros (**+24,7%**) y **EBITDA** de **7,1** millones de Euros (**+19,0%**) experimentando un crecimiento robusto en Tratamiento de agua y Riego

5

• **Deuda Financiera Neta** de **238,5** millones de Euros (**+18,4%**) con un crecimiento derivado del incremento de Working Capital Neto generado por el crecimiento de volumen de negocio y el impacto de las compañías adquiridas después del primer trimestre de 2007

5

• Continuando con la estrategia de expansión que combina el crecimiento orgánico con las adquisiciones, Fluidra ha adquirido Spei (redenominada Certikin Italy), lo que le ha permitido consolidar el liderazgo de POOL en Italia, y ha ampliado su presencia geográfica con la apertura de nuevos centros de distribución en Bélgica y Chipre

Resultados Primer Trimestre 2008



(€ M)	1T 07	1T 08	Crecimiento 07-08
Ventas	150,2	164,9	9,8%
Margen Bruto	76,1	84,9	11,6%
EBITDA	20,2	22,1	9,2%
Margen EBITDA	13,5%	13,4%	-
EBIT	13,0	14,4	10,8%
Margen EBIT	8,6%	8,7%	-
B.A.I.	10,0	10,5	5,0%
Margen B.A.I.	6,6%	6,3%	-
Beneficio Neto	6,5	7,0	7,9%
Margen Beneficio Neto	4,3%	4,3%	-

Resultados Primer Trimestre 2008

Comentarios

- Europa Sur y Este, Asia y Australia son las principales áreas generadoras de crecimiento compensando la desaceleración en España y Europa Norte y Oeste
- Excluyendo Certikin Italia, compañía adquirida en enero 2008, el crecimiento orgánico es del 8,9%
- La contención de los Costes de Explotación ha permitido alinear el crecimiento del EBITDA y EBIT con el incremento de Ventas, compensando el efecto a corto plazo de la expansión geográfica y el refuerzo de los procesos clave a nivel global de la compañía
- La evolución de los gastos financieros refleja el impacto de la evolución de los tipos de cambio y la provisión realizada en relación a las coberturas de tipo de interés

Primer Trimestre 2008 – Evolución de Ventas Fluidra por Área Geográfica

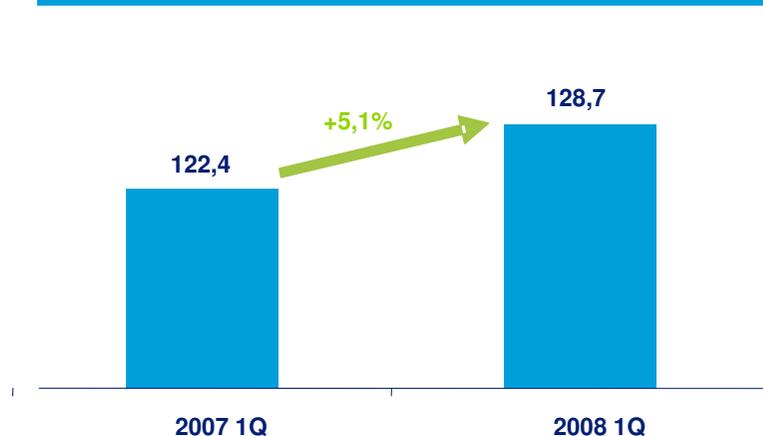


(€ M)	Ventas Fluidra por Área Geográfica M €				
	1T 07	%	1T 08	%	Evolución 07 - 08
España	55,3	36,8%	55,5	33,7%	0,4%
Europa Sur - Resto	48,3	32,2%	59,3	36,0%	22,6%
Europa Norte y Oeste	20,9	13,9%	21,6	13,1%	2,9%
Europa del Este	5,5	3,6%	6,0	3,6%	9,6%
Asia y Australia	11,5	7,7%	14,4	8,7%	25,2%
Resto del mundo	8,7	5,8%	8,1	4,9%	-5,7%
TOTAL	150,2	100,0%	164,9	100,0%	9,8%

Primer Trimestre 2008 – Evolución Resultados POOL



VENTAS (€M)



EBITDA (€M)



- La mayor incidencia de la nueva construcción en el primer trimestre y el deterioro de las condiciones económicas en España han tenido un impacto negativo en las ventas de Pool
- Los mercados de Europa Sur, Europa Este, Australia y Asia mantienen tasas de crecimiento elevadas
- En Europa Norte y Oeste las ventas han tenido un comportamiento menos positivo que el año anterior debido a unas condiciones climatológicas menos favorables para el inicio de la campaña

- Las acciones de contención y de mejora de los procesos en España y en los principales mercados Europeos han permitido mejorar el margen EBITDA a pesar de la presión continuada de los precios de las materias primas

Primer Trimestre 2008 – División POOL – Evolución de Ventas por Área Geográfica

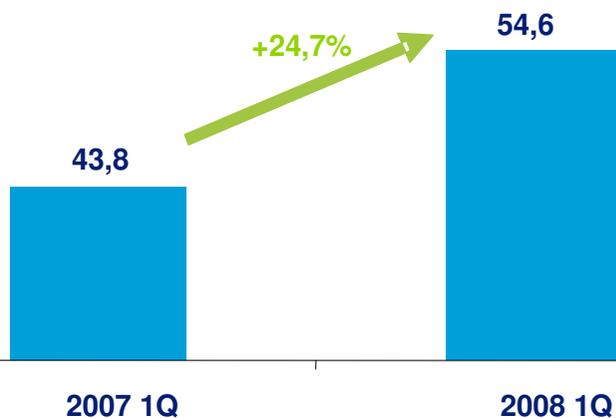


(€ M)	Ventas POOL por Área Geografica, M €				
	1T 07	%	1T 08	%	Evolución 07 - 08
España	42,9	35,1%	39,6	30,8%	-7,6%
Europa Sur - Resto	36,4	29,7%	43,3	33,6%	19,0%
Europa Norte y Oeste	19,6	16,0%	20,2	15,7%	2,8%
Europa Este	5,1	4,1%	5,6	4,3%	10,0%
Asia y Australia	11,1	9,1%	13,6	10,6%	22,7%
Resto del Mundo	7,3	6,0%	6,4	5,0%	-13,2%
TOTAL	122,4	100,0%	128,7	100,0%	5,1%

Primer Trimestre 2008 – Evolución Resultados WATER

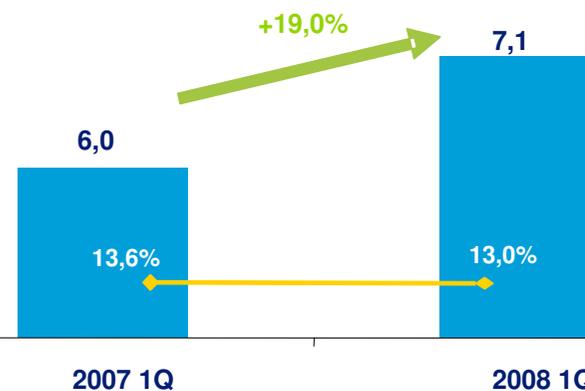


VENTAS (€M)



- Fuerte crecimiento en Tratamiento de Agua y Riego a pesar del deterioro de las condiciones económicas en España
- La óptima integración en el Grupo de las adquisiciones realizadas en el 2007 ha contribuido significativamente al crecimiento de la División WATER en el primer trimestre del 2008

EBITDA (€M)



- Disminución del margen EBITDA debido al mayor peso de las actividades de distribución en la división WATER como resultado de las adquisiciones de tratamiento de agua y riego realizadas en el 2007

Primer Trimestre 2008 – División WATER – Evolución de Ventas por Área Geográfica

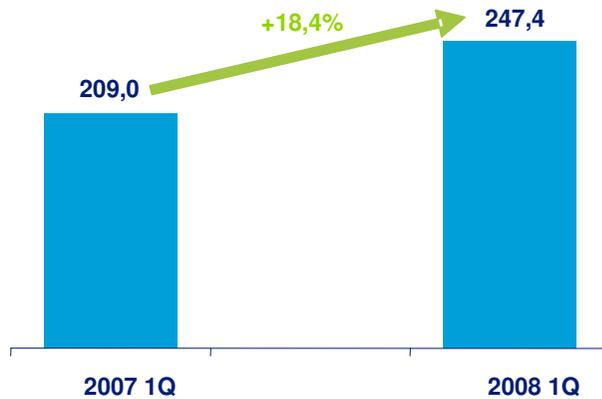


(€ M)	Ventas WATER por Area Geográfica, M €				
	1T 07	%	1T 08	%	Evolución 07 - 08
España	20,9	47,7%	24,6	45,1%	17,7%
Europa Sur - Resto	17,0	38,7%	22,7	41,5%	33,5%
Europa Norte y Oeste	2,2	4,9%	2,2	4,0%	2,7%
Europa Este	0,7	1,8%	0,9	1,6%	22,8%
Asia y Australia	0,8	1,8%	1,3	2,4%	61,9%
Resto del Mundo	2,2	5,1%	2,9	5,4%	32,1%
TOTAL	43,8	100,0%	54,6	100,0%	24,7%

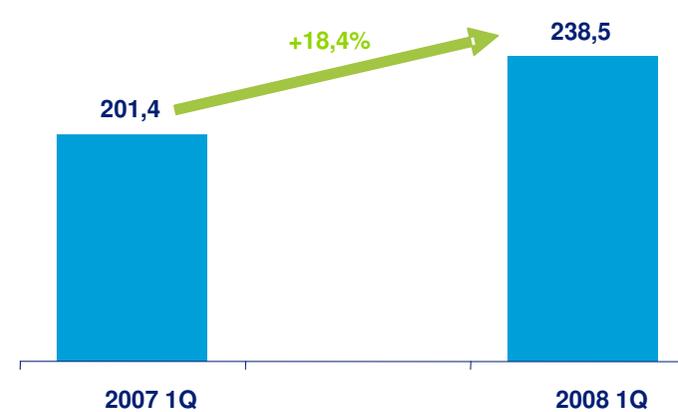
Primer Trimestre 2008 – Working Capital Neto y Deuda Financiera Neta



Working Capital Neto (€M)



Deuda Financiera Neta (€M)



- Crecimiento del ratio Working Capital Neto sobre ventas debido al efecto de la integración de las adquisiciones realizadas después del primer trimestre 2007 y a un descenso puntual de Acreedores Comerciales en relación a las ventas (sin correspondencia con la tendencia general en el periodo de pago)

- Evolución de la Deuda Financiera Neta basada en los requerimientos de Working Capital Neto.



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