

The image features a dark blue background with a bright, circular light effect in the center, resembling a sun or a bright spot of water. The word "FLUIDRA" is written in a bold, dark blue, sans-serif font across the middle of the light effect. Below it, the text "Fluidra RESULTADOS 3T 2019" is written in a white, bold, sans-serif font, followed by the date "11 de noviembre 2019" in a smaller white font. The overall design is clean and modern, with a focus on the company name and the financial results for the third quarter of 2019.

FLUIDRA

Fluidra RESULTADOS 3T 2019

11 de noviembre 2019

DISCLAIMER

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.

Las hipótesis, informaciones y previsiones aquí contenidas, no constituyen garantías de resultados futuros y están expuestas a riesgos e incertidumbres; los resultados reales pueden diferir significativamente de los reflejados en las hipótesis y previsiones por diversas razones. 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.

Para facilitar la comprensión de los resultados, se detallan los datos financieros pro-forma para 9 meses y se facilita una reconciliación entre éstos y los datos contables reportados a nivel de Ventas, EBITDA y Resultado Neto.

Adicionalmente, para facilitar la comprensión de los negocios, hemos incluido la actividad del negocio de Aquatech en las operaciones regulares. Los estados financieros consolidados bajo NIIF-UE tienen la actividad de Aquatech excluida de las operaciones continuadas y clasificada como actividad interrumpida.



FLUIDRA



PONENTES DE HOY



Eloi Planes
Presidente Ejecutivo



Bruce Brooks
CEO



Xavier Tintoré
CFO

HECHOS DESTACADOS 3T

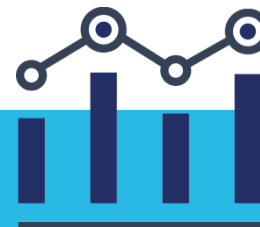
1. **Buen desempeño durante el 3T en el hemisferio norte. El mercado de EEUU confirma la recuperación tras una meteorología adversa, el cambio en el modelo de distribución y la puesta en marcha de la planta de calentadores a gas.**
2. **El *momentum* se centra en la captura de sinergias, alcanzando los 26m€ de ahorros *run-rate* del año. Revisión al alza de las sinergias de costes de nuestro Plan Estratégico 2022 de 35 a 40m€.**
3. **Este año Fluidra celebra su 50º aniversario. El Salón Internacional de Piscina y Wellness de Barcelona nos brindó la oportunidad de compartir este momento con algunos de nuestros grupos de interés.**
4. **Los fundamentales de nuestro negocio siguen siendo sólidos; posicionados para alcanzar el *guidance* 2019 y alineados con nuestro Plan 2022.**

RESUMEN

Enero-Septiembre Principales magnitudes

**PF
2018**
**PF
2019**
**IFRS 16
PF 2019**

	M€	M€	Evol. 19/18	M€
Ventas	1.028,9	1.062,7	3,3%	1.062,7
EBITDA	180,6	190,5	5,4%	208,2
EBITA	149,6	159,2	6,5%	160,9
Beneficio por acción en efectivo	0,43	0,48	12,5%	0,47
Capital de Trabajo Neto	286,4	303,4	6,0%	308,7
Deuda Neta	666,3	675,3	1,4%	782,6
<i>Run-rate</i> sinergias del año alcanzadas		26,1		26,1



- Las **Ventas** subieron un 3,3%, con un sólido desempeño en todas las geografías, a pesar de la difícil comparativa con EEUU respecto 2018. Ajustado por perímetro y moneda, el incremento fue del 3,0%.
- El **EBITDA** creció, a pesar de la presión sobre el margen debido al mix de producto y a los aranceles, gracias al buen control de Opex y a las sinergias.
- El **Capital de Trabajo Neto** refleja la puesta a punto de la temporada estándar de *Early Buy* en 2019. Nivel alineado con nuestras expectativas del año.
- La **Deuda Neta** desciende un 2,4% en moneda constante.

50º ANIVERSARIO Y GUIDANCE DEL PLAN ESTRATÉGICO 2022 EN EL IV INVESTOR'S DAY

50º aniversario

- El Salón Internacional de Piscina y Wellness de Barcelona nos brindó la oportunidad de celebrarlo con algunos de nuestros grupos de interés.

IV INVESTOR'S DAY

- Los objetivos de *Value initiatives* y *lean* revisados 5m€ al alza hasta los 30m€.
- Sinergias de costes revisadas 5m€ al alza hasta los 40m€.
- Objetivo de 59m€ de sinergias de ventas en 2022, 42m€ sinergias netas de las desinergias.
 - América del Norte: (i) ampliar la oferta de piscina residencial y (ii) desarrollar una nueva unidad de negocio de piscina comercial aprovechando tanto nuestra presencia industrial como el *know-how*.
 - Europa y hemisferio sur: aprovechar la plataforma de distribución.
- La revisión al alza de las *value initiatives* y sinergias de costes junto con las sinergias de ventas ofrecen una oportunidad de crecer / protegernos ante cambios en el entorno macro.



VENTAS POR ÁREA GEOGRÁFICA



Enero-
Septiembre

PF
2018

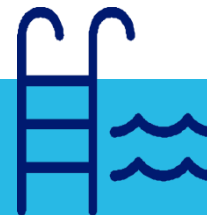
2019

	M€	% ventas	M€	% ventas	Evol. 19/18	Constant FX
Sur de Europa	378,5	36,8%	390,7	36,8%	3,2%	3,2%
Resto de Europa	181,7	17,7%	194,3	18,3%	6,9%	7,0%
América del Norte	283,3	27,5%	294,5	27,7%	4,0%	(2,0%)
Resto del Mundo	185,4	18,0%	183,1	17,2%	(1,2%)	(0,5%)
TOTAL	1.028,9	100,0%	1.062,7	100,0%	3,3%	1,7%

- **Sur de Europa:** creció un 3,2%, acelerando el crecimiento en el 3T con una muy buena evolución en Francia. Ajustado por perímetro, el crecimiento fue del 6,0%.
- **Resto de Europa:** siguió con un excelente desempeño en Norte de Europa. Ajustado por perímetro y moneda, el incremento fue del 7,5%.
- **América del Norte:** evolución positiva a pesar de la difícil comparativa interanual del trimestre estanco, apoyado por el *catch-up* de los calentadores a gas y el sólido *sell-through* en el canal. Crecimiento en el 3T ajustado por perímetro y moneda del 6,1%.
- **Resto del Mundo:** ajustado por perímetro y moneda se mantiene prácticamente plano, con un buen desempeño en Asia compensado por una menor evolución en Sudáfrica y por las dificultades relacionadas con la fusión en Australia.

VENTAS POR UNIDAD DE NEGOCIO

Enero- Septiembre	PF 2018		2019		Evol. 19/18
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Piscina y Wellness	987,5	96,0%	1.023,8	96,3%	3,7%
Residencial	714,0	69,4%	736,1	69,3%	3,1%
Comercial	71,5	6,9%	74,1	7,0%	3,7%
Tratamiento Agua Piscina	145,0	14,1%	153,6	14,5%	5,9%
Conducción Fluidos	57,0	5,5%	59,9	5,6%	5,1%
Riego, Industrial y Otros	41,4	4,0%	39,0	3,7%	(5,9%)
TOTAL	1.028,9	100,0%	1.062,7	100,0%	3,3%



- **Piscina Residencial:** creció un 3,1% con una muy buena evolución en calentadores a gas, bombas, equipos de iluminación y cubiertas para piscina. Ajustado por perímetro, el incremento es del 5,0%.
- **Piscina Comercial:** sigue con la tendencia positiva mostrada en el 1S y las buenas previsiones para el año.
- **Tratamiento Agua Piscina:** muestra buenos resultados tanto en químicos como en equipos de tratamiento del agua.
- **Conducción Fluidos:** continua el buen *momentum* con un crecimiento del 5,1%.

CUENTA DE RESULTADOS PRO-FORMA



Enero-
Septiembre

PF
2018⁽²⁾

PF
2019

IFRS 16
PF 2019

	M€	% ventas	M€	% ventas	Evol. 19/18	M€
Ventas	1.028,9	100%	1.062,7	100%	3,3%	1.062,7
Margen Bruto	530,0	51,5%	544,2	51,2%	2,7%	544,2
Opex antes Dep. y Amort.	349,4	34,0%	357,5	33,6%	2,3%	339,8
Provisiones por Insolvencia	3,1	0,3%	3,3	0,3%	6,1%	3,3
EBITDA⁽¹⁾	180,6	17,6%	190,5	17,9%	5,4%	208,2
Depreciación	31,1	3,0%	31,3	2,9%	0,6%	47,3
EBITA	149,6	14,5%	159,2	15,0%	6,5%	160,9
Amortización	31,7	3,1%	47,4	4,5%	49,6%	47,4
Resultado Financiero Neto	34,7	3,4%	32,3	3,0%	(6,9%)	35,8
Gasto en Impuestos	23,4	2,3%	22,3	2,1%	(4,9%)	21,7
Beneficio Neto	59,8	5,8%	57,3	5,4%	(4,2%)	55,9

- Buena evolución en Ventas, gracias a nuestra plataforma global.
- El Margen Bruto se ve impactado por el cambio en el mix de producto tras unas mayores ventas de calentadores a gas y el impacto de los aranceles.
- El OPEX subió ligeramente por debajo del 1S tras las inversiones en iniciativas comerciales clave y algunas ineficiencias de la puesta en marcha de la compañía fusionada, parcialmente compensadas por las sinergias de costes.
- EBITDA y EBITA crecieron apoyados por el apalancamiento operativo a pesar del menor volumen en EEUU en el año.
- Aumento de la Amortización como resultado del PPA derivado de la fusión con Zodiac.
- Buen desempeño del Resultado Financiero Neto, por un menor coste de la deuda.

(1) EBITDA incluye 3,2m€ de sinergias run-rate en 2018 y 7,1m€ en 2019

(2) Las partidas para PF 2018 incluyen c.2,3m€ de ajuste por IFRS 15 además de una reclasificación entre Margen Bruto y Opex. Página 18 del apéndice para mayor detalle.

CAPITAL DE TRABAJO NETO

Septiembre	PF 2018	2019		IFRS 16 2019
	M€	M€	Evol. 19/18	M€
Inventario	263,9	286,4	8,5%	286,4
Cuentas a Cobrar	278,7	277,8	(0,3%)	277,8
Cuentas a Pagar	256,2	260,8	1,8%	255,5
Capital de Trabajo Neto	286,4	303,4	6,0%	308,7

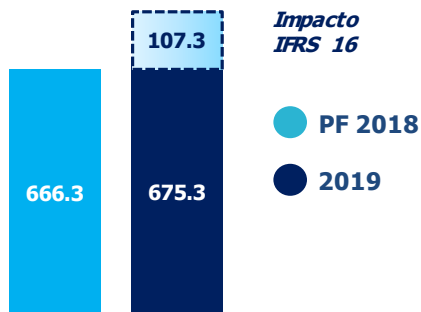
Capital de Trabajo Neto



- El Capital de Trabajo Neto se vio impactado por la combinación de la puesta a punto de la temporada estándar de *Early Buy* en 2019 y a un 2018 artificialmente bajo tras el “*beat the price increase*”. Los niveles actuales de Capital de Trabajo Neto están alineados con nuestras expectativas para el año.
- Ajuste por IFRS 16 del Capital de Trabajo Neto por el tratamiento contable de los descuentos en arrendamientos.

DEUDA NETA Y FLUJO DE CAJA LIBRE

Deuda Neta



Enero-Septiembre

PF 2018

2019

	M€	M€	Evol. 19/18
EBITDA	180,6	190,5	5,4%
Incremento (-) / Descenso (+) CTN	23,6	19,2	(18,8%)
Capex (-)	31,4	31,9	1,6%
Flujo de Caja Libre	172,9	177,8	2,8%

- El Flujo de Caja Libre creció un 2,8% interanual apoyado por una mayor generación de EBITDA a pesar del mayor nivel de inventario.
- La Deuda Neta desciende un 2,4% en moneda constante.
- La implementación del IFRS 16 añade 107,3 m€ al nivel de deuda neta, consecuencia de los pasivos por arrendamiento.

CONCLUSIONES

1. Buen desempeño durante el 3T en el hemisferio norte. El mercado de EEUU confirma la recuperación con un sólido *sell-through* en el canal y la eliminación del *backlog* generado por el traslado de la planta de calentadores a gas.
2. Muy buen progreso en sinergias, alcanzando los 26m€ de ahorros *run-rate* del año. Estamos bien alineados con nuestro *guidance* actualizado de 40m€ de sinergias de costes *run-rate* para el Plan 2022.
3. Los pedidos recibidos por el Early Buy en EEUU muestran un sólido incremento y nos posicionan bien para un fuerte 4T.
4. Dado el carácter estacional de nuestro negocio, las desinversiones y el proceso de integración, la comparativa de algunos trimestres puede ser inusual. Posicionados para alcanzar nuestro *guidance* para 2019:
 - Ventas entre 1.350 - 1.400 m€
 - EBITDA entre 240 - 260 m€ (262 - 282 m€ post IFRS 16)
 - Ratio Deuda Neta / EBITDA por debajo de 2,6x (2,6x post IFRS 16)

A young girl with blonde hair is swimming underwater. She is wearing pink swimming goggles and a blue and white patterned swimsuit. She is smiling and giving a thumbs up with both hands. The background is a clear blue water surface with ripples. The entire image is framed by a white circular border.

MUCHAS GRACIAS!

FLUIDRA

APÉNDICE (I): CUENTA DE RESULTADOS REPORTADA

M€	2018	% ventas	IFRS 16 2019	% ventas	Evol. 19/18
Ventas	741,5	100%	1.062,7	100,0%	43,3%
Margen Bruto	341,4	46,0%	541,4	50,9%	58,6%
OPEX	294,0	39,6%	369,0	34,7%	25,5%
Provisiones	3,4	0,5%	3,3	0,3%	(2,5%)
EBITDA	44,0	5,9%	169,1	15,9%	284,1%
D&A	45,5	6,1%	94,7	8,9%	108,4%
Resultado Financiero	17,3	2,3%	35,8	3,4%	106,9%
BAI	(18,8)	(2,5%)	38,5	3,6%	NM
Impuestos	(1,7)	(0,2%)	11,3	1,1%	NM
Minoritarios	1,8	0,2%	3,2	0,3%	78,6%
BN de Oper. Cont.	(18,9)	(2,5%)	24,1	2,3%	NM
BN de Oper. Disc.	0,4	0,1%	(0,1)	0,0%	(127,7%)
Beneficio Neto Total	(18,5)	(2,5%)	24,0	2,3%	NM

La cuenta de resultados reportada de Fluidra para 2018 incluye los resultados de la antigua Fluidra de enero a junio y las operaciones fusionadas de Fluidra y Zodiac de julio a septiembre.

Para 2019, se incluyen las operaciones combinadas con todos los gastos no recurrentes incluidos en las correspondientes líneas de la cuenta de resultados. Además, se incluye el impacto de IFRS 16.

APÉNDICE (II): RECONCILIACIÓN ENTRE VENTAS PRO-FORMA Y REPORTADAS

M€	2018	2019
Ventas pro-forma	1.028,9	1.062,7
Zodiac enero a junio	284,5	-
IFRS 15 sobre ventas de Zodiac	(2,3)	-
Ventas de operaciones discontinuadas (Aquatron)	5,2	-
Ventas reportadas	741,5	1.062,7

Las ventas de Zodiac de enero a junio de 2018 están excluidas para reconciliar las ventas proforma con las reportadas.

Además, debido a que el año fiscal de Zodiac empezó en octubre 2017, la norma IFRS 15 no había sido implementada en 2018.

APÉNDICE (III): RECONCILIACIÓN ENTRE PRO-FORMA Y REPORTADO: EBITDA Y BENEFICIO NETO

M€	2018	IFRS 16 2019
EBITDA ajustado	180,6	208,2
Resultados Zodiac enero a junio	66,0	-
IFRS 15	(2,3)	-
Gastos no recurrentes relacionados con la transacción	21,1	-
Gastos no recurrentes relacionados con la integración	7,8	16,2
Otros e impacto FX sobre gastos no recurrentes	0,3	4,1
EBITDA de operaciones discontinuadas (Aquatron)	4,7	(0,1)
Compensación en acciones	4,5	10,5
Beneficio/pérdida por venta de subsidiarias	-	1,2
Revalorización de inventario	31,4	-
<i>Run-rate</i> sinergias	3,2	7,1
EBITDA reportado	44,0	169,1
Depreciación	22,5	47,3
Amortización	22,9	47,4
Resultados Financieros	17,3	35,8
Gasto (ingreso) por impuestos	(1,7)	11,3
Intereses minoritarios	1,8	3,2
Beneficio Neto reportado por operaciones continuadas	(18,9)	24,1

Las partidas de reconciliación clave para 2018 son:

- EBITDA de Zodiac de enero a junio 2018
- Además, debido a que el año fiscal de Zodiac empezó en octubre 2017, la norma IFRS 15 no había sido implementada en 2018.
- Gastos no recurrentes asociados a la ejecución de la transacción y a la integración.
- Revalorización de inventario debido a contabilización de la adquisición.

Las partidas de reconciliación clave para 2019 son:

- Gastos no recurrentes relacionados con la integración (para la captura de sinergias).
- Compensación basada en acciones.
- Sinergias *run-rate*, representando el impacto en el año de las sinergias capturadas durante 2019.

Las partidas reportadas bajo el EBITDA reportado son las rúbricas ya mostradas en los resultados del año 2018.

APÉNDICE (IV): BALANCE REPORTADO


ACTIVO	09/2018	IFRS 16 09/2019	PASIVO	09/2018	IFRS 16 09/2019
Inmovilizado material	119,1	219,8	Capital	195,6	195,6
Fondo de comercio	1.115,0	1.094,2	Prima de emisión	1.148,6	1.148,6
Otros activos intangibles	778,6	772,5	Ganancias acumuladas	118,3	126,1
Otros activos no corrientes	94,3	104,3	Acciones propias	(8,5)	(14,0)
Total Activo no corriente	2.106,9	2.190,8	Otro resultado global	(3,0)	(12,2)
			Intereses minoritarios	8,0	8,1
			Total Patrimonio neto	1.459,1	1.452,2
			Pasivos financieros + Préstamos	856,0	871,8
			Otros pasivos no corrientes incl. arrend.	258,3	332,9
			Total Pasivo no corriente	1.114,3	1.204,7
Activos no corr. mant. para venta	42,1	-	Pasivos vinc. con activos no corr. mant. para venta	5,8	-
Inventario	255,1	286,4	Pasivos financieros + Préstamos	29,2	64,7
Cuentas a cobrar	276,8	277,8	Cuentas a pagar	253,1	255,5
Otros activos corrientes	5,6	8,3	Otros pasivos corrientes incl. arrend.	20,0	49,3
Efectivo	195,0	263,2	Total Pasivo corriente	308,2	369,5
Total Activo corriente	774,6	835,6	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.881,6	3.026,4
TOTAL ACTIVO	2.881,6	3.026,4			

APÉNDICE (V): DETALLE TRIMESTRAL


M€	2018				2019			IFRS 16 2019		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	1T	2T	3T
Ventas	316,6	735,6	1.028,9	1.316,2	313,1	753,2	1.062,7	313,1	753,2	1.062,7
Margen Bruto	165,8	380,2	530,0	681,0	168,1	389,7	544,2	168,1	389,7	544,2
Opex antes Dep. y Amort.	118,8	241,7	349,4	461,3	123,3	246,7	357,5	117,6	235,3	339,8
Provisiones por Insolvencia	0,3	1,4	3,1	3,4	1,2	2,3	3,3	1,2	2,3	3,3
EBITDA⁽¹⁾	46,7	137,1	180,6	221,3	44,3	142,6	190,5	50,0	154,0	208,2
EBITA ⁽¹⁾	37,8	119,4	149,6	181,3	34,5	122,5	159,2	35,0	123,5	160,9
Capital de Trabajo Neto	437,6	392,6	286,4	322,6	446,1	385,5	303,4	450,4	390,3	308,7
Deuda Neta	799,8	729,4	666,3	719,7	857,1	740,2	675,3	959,5	847,9	782,6

(1) Incluye sinergias run-rate

CONTACTO

 +34 93 724 39 00

 Investor_relations@fluidra.com

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

 www.fluidra.com

FLUIDRA