

The image features a dark blue background with a bright, circular light flare in the center. The word "FLUIDRA" is written in a bold, dark blue, sans-serif font across the middle of the flare. Below it, the text "Fluidra RESULTADOS 2018" is written in a bold, white, sans-serif font, with "Fluidra" in title case and "RESULTADOS 2018" in all caps. Underneath that, the date "28/02/2019" is written in a smaller, white, sans-serif font. The background is decorated with several thin, white, curved lines that sweep across the frame.

FLUIDRA

Fluidra RESULTADOS 2018

28/02/2019

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 12 meses y se facilita una reconciliación entre éstos y los datos contables reportados a nivel de Ventas, EBITDA y Resultado Neto, donde los resultados de Zodiac de los últimos 6 y 12 meses están detallados. Adicionalmente, para facilitar la comprensión de los negocios, hemos incluido la actividad del negocio de Aquatron en las operaciones regulares. Los estados financieros consolidados bajo NIIF-UE tienen la actividad de Aquatron excluida de las operaciones continuadas y clasificada como actividad interrumpida.



FLUIDRA

PONENTES DE HOY



Eloi Planes
Presidente Ejecutivo



Bruce Brooks
CEO

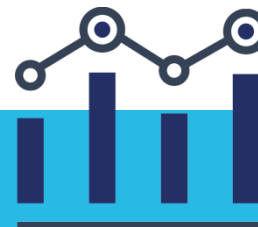


Xavier Tintoré
CFO

HECHOS DESTACADOS

- **Guidance alcanzado.** Buen desempeño en el año a pesar del inicio tardío de la temporada y del proceso de integración.
- **Hemos superado el objetivo de sinergias (€8,7m vs €7,1m *run rate*):**
 - La integración se está ejecutando según el plan
 - Confiamos plenamente en alcanzar el objetivo de sinergias para 2019
- **Gestión enfocada al Plan 2022:**
 - Sector atractivo que crece aproximadamente 2x PIB
 - Fluidra es el líder global en el sector de Pool & Wellness
 - Racional de inversión potente con fuerte creación de valor intrínseco

RESUMEN

Pro-forma 12 meses
Cifras principales

2017

2018

	M€	M€	Evol. 18/17
Ventas	1.286,6	1.318,6	2,5%
EBITDA	210,5	223,7	6,3%
EBITA	171,6	183,6	7,0%
Beneficio por acción en efectivo	0,46	0,51	11,6%
Capital de Trabajo Neto	310,0	322,6	4,0%
Deuda Financiera Neta	688,3	719,7	4,6%
<i>Deuda Financiera Neta / EBITDA</i>	<i>3,3x</i>	<i>3,2x</i>	
<i>Run rate sinergias incluidas</i>	-	8,7	

- Ajustado por moneda, las **Ventas** crecieron un 5,2% impulsadas por Europa y Norteamérica.
- Evolución positiva del **EBITDA** y **EBITA** debido a la expansión del margen bruto.
- El **Capital de Trabajo Neto** creció un 4,0% que, ajustando por earn-outs, representa un crecimiento del 1,3%.
- La **Deuda Financiera Neta** ajustada por moneda aumentó un 0,9%, afectada por gastos no recurrentes relacionados con la refinanciación, la integración y la transacción.

HECHOS DESTACADOS DE LA INTEGRACIÓN

SINERGIAS E INTEGRACIÓN

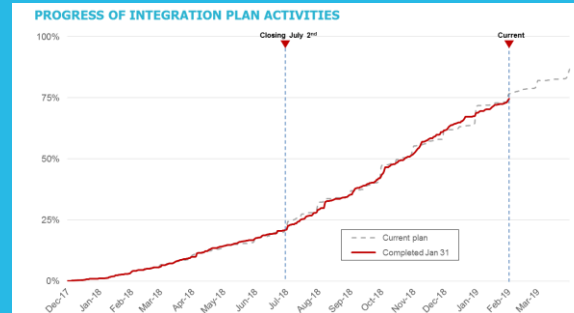
- La integración progresa según lo previsto; hemos alcanzado un mayor nivel de sinergias en 2018 que las previstas:

m€	Alcanzado	Plan
Sinergias	3,7	2,9
Run rate	8,7	7,1
Integración no recurr.	18,8	12,5

- Más de 20 equipos con más de 200 miembros implicados en la ejecución.
- Foco en el equilibrio entre integración, sinergias y crecimiento continuado del negocio combinado.
- Más de 4.400 tareas de integración (75% completo).
- Reafirmamos nuestro guidance de 19m€ en sinergias de costes *run rate* para 2019.

AQUATRON

- Como parte de los compromisos regulatorios de la UE, Fluidra alcanzó un acuerdo con la compañía austríaca BWT Aktiengesellschaft para la venta de Aquatron.
- La venta se completó el pasado 1 de febrero.
- Precio inicial de 24 millones de euros, 4,3 millones adicionales diferidos que se obtendrán durante el primer trimestre de 2022.



Working Group	Activities	Scheduled before Jan 31	Completed by Jan 31	Overall progress
Source of Supply				
1 Operations	205	168	169	82%
2 Logistics	261	233	235	90%
3 Quality	68	68	68	100%
4 R&D	83	70	67	81%
Countries				
5 Americas	75	72	64	85%
6 Iberia	250	185	185	74%
7 France	372	159	161	43%
8 Germany	285	207	213	75%
9 Italy	302	253	243	80%
10 Australia	813	594	546	67%
11 South Africa	374	269	276	74%
12 Export EEMENA	81	68	68	84%
13 Export NWE	92	77	77	84%
Support Functions				
14 HR	127	95	93	73%
15 Communication	39	33	28	72%
16 Finance/Accounting	152	118	125	82%
17 IT	152	108	109	72%
18 Tax	46	40	37	80%
19 Marketing - ESA	490	448	444	91%
20 Legal	62	47	47	76%
21 After-sales Europe	82	42	44	54%
TOTAL	4.411	3.354	3.299	75%

VENTAS POR ÁREA GEOGRÁFICA



Cifras Pro-forma (12 meses)

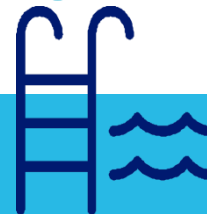
2017

2018

	M€	% ventas	M€	% ventas	Evol. 18/17	Const. FX
Sur de Europa	420,0	32,6%	447,9	34,0%	6,6%	6,6%
Resto de Europa	185,8	14,4%	198,6	15,1%	6,9%	8,4%
América del Norte	396,5	30,8%	405,5	30,8%	2,3%	6,3%
Resto del Mundo	284,3	22,1%	266,6	20,2%	(6,2%)	(0,9%)
TOTAL	1.286,6	100,0%	1.318,6	100,0%	2,5%	5,2%

- Sur de Europa presentó una muy buena evolución con un crecimiento del 6,6%, a pesar del inicio tardío de la temporada.
- Resto de Europa mostró un buen desempeño, especialmente, en Países Bajos, Alemania y Reino Unido, con crecimientos por encima de la media.
- América del Norte creció un 6,3% ajustado por moneda y muestra una evolución positiva, con las ventas de las marcas Jandy y Polaris creciendo por encima del 7%.
- Resto del Mundo, impactado por la actividad en Asia, la cual tuvo un sólido 2017 en Piscina Comercial.

VENTAS POR UNIDAD DE NEGOCIO



Cifras Pro-forma (12 meses)

	2017		2018		
	M€	% ventas	M€	% ventas	Evol. 18/17
Piscina y Wellness	1.235,8	96,1%	1.273,0	96,5%	3,0%
Residencial	886,5	68,9%	921,3	69,9%	3,9%
Comercial	99,6	7,7%	95,1	7,2%	(4,6%)
Tratamiento Agua Piscina	174,0	13,5%	179,5	13,6%	3,2%
Conducción Fluidos	75,6	5,9%	77,1	5,8%	1,9%
Riego, Industrial y Otros	50,8	3,9%	45,6	3,5%	(10,1%)
TOTAL	1.286,6	100,0%	1.318,6	100,0%	2,5%

- Excelente evolución en Piscina Residencial. La mayoría de las categorías evolucionan bien, en línea con el crecimiento general.
- Piscina Comercial desciende debido a la complicada comparativa respecto 2017, que incluyó varios grandes proyectos en Asia y Europa del Este. El 4T empieza a mostrar una mejora gracias a la potente cartera de proyectos para el 2019.
- Buen desempeño de Tratamiento Agua Piscina con una muy buena evolución de productos químicos.
- Riego, Industrial y Otros, impactado por la desinversión de ATH.

CUENTA DE RESULTADOS PRO-FORMA

Cifras
Pro-forma
(12 meses)

	2017		2018		
	M€	% ventas	M€	% ventas	Evol. 18/17
Ventas	1.286,6	100,0%	1.318,6	100,0%	2,5%
Margen Bruto	662,2	51,5%	683,3	51,8%	3,2%
Opex antes Dep. & Amort.	450,0	35,0%	461,4	35,0%	2,5%
Provisiones por Insolvencia	1,7	0,1%	3,4	0,3%	94,4%
EBITDA	210,5	16,4%	223,7⁽¹⁾	17,0%	6,3%
Depreciación	38,8	3,0%	40,1	3,0%	3,2%
EBITA	171,6	13,3%	183,6	13,9%	7,0%
Amortización	33,6	2,6%	43,5	3,3%	29,4%
Resultado Financiero Neto	45,6	3,5%	48,1	3,6%	5,5%
Gasto en Impuestos	27,4	2,1%	25,4	1,9%	(7,5%)
Beneficio Neto	65,0	5,1%	66,6	5,1%	2,5%

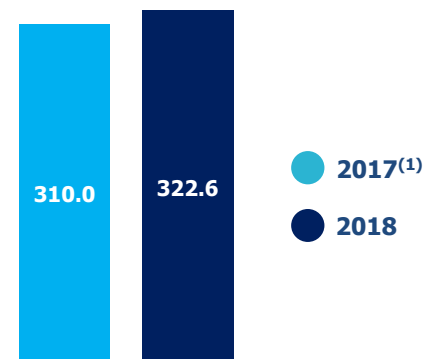
(1) El EBITDA para 2018 incluye 5m€ de sinergias run rate

- Desempeño positivo en Ventas con un crecimiento ajustado por moneda del 5,2%. Buen crecimiento en Europa y Norteamérica.
- Buena evolución del Margen Bruto gracias al mix de producto y al incremento en precios, lo que ayuda a absorber la subida del coste de las materias primas.
- OPEX aumenta un 2,5% principalmente por las inversiones en EEUU para *aftermarket* e iniciativas *IoT*.
- EBITDA y EBITA muestran un apalancamiento positivo gracias a la evolución del margen.
- El Resultado Financiero Neto refleja la nueva estructura financiera a raíz de la fusión en julio de 2018.

CAPITAL DE TRABAJO NETO

Diciembre	2017 ⁽¹⁾	2018	
	€M	€M	Evol. 18/17
Inventario	256,0	260,4	1,7%
Cuentas a Cobrar	289,6	313,0	8,1%
Cuentas a Pagar	235,6	250,9	6,5%
Capital de Trabajo Neto	310,0	322,6	4,0%
CTN / Ventas	24,1%	24,5%	0,4%

Capital de Trabajo Neto

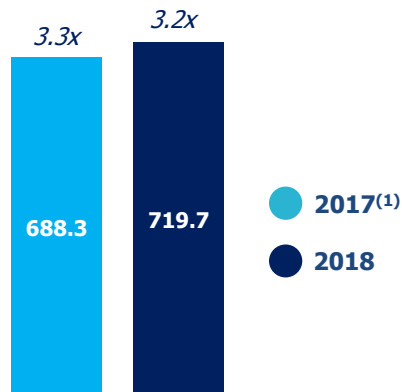


- En el año pasado, el CTN incluía 10.1m€ de earn-outs a corto plazo, mientras que este año solamente incluye 1,5m€, por tanto, la evolución del CTN ajustado ha sido del +1,3%.
- La evolución de Cuentas a Cobrar se explica por dos aspectos: i) la temporada de Early Buy en el 4T en EEUU y ii) la discontinuidad del programa de *factoring* consecuencia de la nueva estructura financiera.

(1) Cifras pro-forma

DEUDA FINANCIERA NETA Y FLUJO DE CAJA LIBRE

Deuda Financiera Neta



Cifras pro-forma (12 meses)

	2017	2018	Evol. 18/17
	M€	M€	
EBITDA	210,5	223,7	6,3%
Incremento (-) / Descenso (+) CTN	+12,2	(4,0) ⁽²⁾	(133,1%)
Capex (-)	(44,5)	(48,3)	8,5%
Flujo de Caja Libre del negocio	178,2	171,4	(3,8%)

- Buen nivel del Flujo de Caja Libre pro-forma al cierre del ejercicio, con una conversión > 75%. 2017 tuvo el beneficio puntual en Capital de Trabajo Neto del ajuste del programa de Early Buy.
- La evolución de la Deuda Financiera Neta ligada a gastos no recurrentes de la refinanciación, la integración y la transacción. El ratio DFN / EBITDA es del 3,2x, dentro de la horquilla establecida para 2018.

(1) Deuda financiera neta pro-forma

(2) Ajustado por earn-outs

CONCLUSIONES

- 1. *Guidance* alcanzado. Buen desempeño en 2018 a pesar del inicio tardío de la temporada y del proceso de integración.**
- 2. La integración se está llevando a cabo según el plan. Más de 20 equipos trabajando en este proceso, cubriendo todos los países y funciones. Las sinergias obtenidas en 2018 son mayores que las previstas, lo que nos reafirma en el objetivo para el 2019.**
- 3. El Plan Estratégico 2022 se ratifica. Como consecuencia de la estacionalidad del negocio, las desinversiones y el proceso de integración, la comparativa de algunos trimestres puede ser inusual. Con todos estos datos, el equipo gestor se muestra confiado en alcanzar los siguientes objetivos para 2019:**
 - Ventas entre 1.350€ - 1.400€ m**
 - EBITDA entre 240€ - 260€ m**
 - Ratio Deuda neta / EBITDA por debajo de 2,6x**

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€	2017	% de ventas	2018	% de ventas	Evol. 18/17
Ventas	776,5	100,0%	1.029,6	100,0%	32,6%
Margen Bruto	386,9	49,8%	491,4	47,7%	27,0%
OPEX	290,1	37,4%	422,8	41,1%	45,7%
Provisiones	1,6	0,2%	3,3	0,3%	105,2%
EBITDA	95,2	12,3%	65,3	6,3%	(31,4%)
D&A	36,1	4,7%	66,7	6,5%	84,6%
Resultado Financiero	(13,1)	(1,7%)	(27,6)	(2,7%)	111,1%
BAI	46,0	5,9%	(29,0)	(2,8%)	(163,0%)
Impuestos	13,0	1,7%	3,9	0,4%	(70,3%)
Minoritarios	1,8	0,2%	2,0	0,2%	13,6%
BN de Oper. Cont.	31,2	4,0%	(34,8)	(3,4%)	(211,5%)
BN de Oper. Disc.	(0,2)	0,0%	0,9	0,1%	(632,7%)
Beneficio Neto Total	31,1	4,0%	(33,9)	(3,3%)	(209,2%)

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

Adicionalmente, todos los gastos no recurrentes están incluidos en la correspondiente línea de la cuenta de resultados:

- **Margen Bruto:** revalorización de inventario.
- **OPEX:** gastos no recurrentes de transacción, integración, compensación en acciones, etc.
- **Resultado Financiero:** costes de cancelación de la antigua estructura de financiación.
- **Impuestos:** fuertemente impactada por todos los gastos extraordinarios y la tasa de 2018 no es representativa de futuras tasas.

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

M€	2017	2018
Ventas pro-forma	1.286,6	1.318,6
Zodiac enero a diciembre	479,4	-
Ajuste por Early Buy	25,8	-
Zodiac enero a junio	-	286,0
Venta de activos de Youli	-	(2,9)
Ventas de operaciones discontinuadas (Aquatron)	4,9	5,8
Ventas reportadas	776,5	1.029,6

Las ventas de Zodiac de 2017 y del periodo de enero a junio de 2018 deberán ser excluidas para reconciliar las ventas pro-forma a reportas.

Otro factor de reconciliación es el ajuste por Early Buy en 2017, incluido en las ventas pro-forma 2017 para reflejar la práctica comercial de la campaña de venta en pre temporada en EEUU, adoptada por Zodiac en 2017.

Adicionalmente, Aquatron está incluido en el apartado de operaciones discontinuadas para ambos años según IFRS.

2017 y los primeros 6 meses de 2018 no incluyen la aplicación de la norma IFRS 15.

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

M€	2017	2018
EBITDA Pro-forma	210,5	223,7
Resultados Zodiac enero a diciembre	91,4	-
Ajuste por Early buy	12,6	-
Resultados Zodiac enero a junio	-	65,8
Gastos no recurrentes relacionados con la transacción	2,7	21,6
Gastos no recurrentes relacionados con la integración	0,6	18,8
Otros e Impacto FX sobre gastos no recurrentes	(0,1)	4,3
EBITDA de operaciones discontinuadas (Aquatron)	3,8	3,8
Compensación en acciones	5,4	10,3
Beneficio/Pérdidas por venta de subsidiarias	(1,2)	(2,7)
Revalorización de inventario (ajustes contables por compra)	-	31,5
<i>Run rate</i> sinergias	-	5,0
EBITDA Reportado	95,2	65,3
Depreciación	21,4	33,2
Amortización relacionada con PPA y deterioros	14,7	33,6
Resultados Financieros	13,1	27,6
Gasto (ingreso) por impuestos	13,0	3,9
Intereses minoritarios	1,8	2,0
Beneficio Neto reportado por operaciones continuadas	31,2	(34,8)

Partidas de reconciliación del EBITDA pro-forma, que incluye 12 meses de operaciones fusionadas, a EBITDA/Beneficio Neto reportado, que solamente incluye 6 meses de la antigua Fluidra más 6 meses de operaciones combinadas de Fluidra y Zodiac en 2018.

Las principales partidas de reconciliación son:

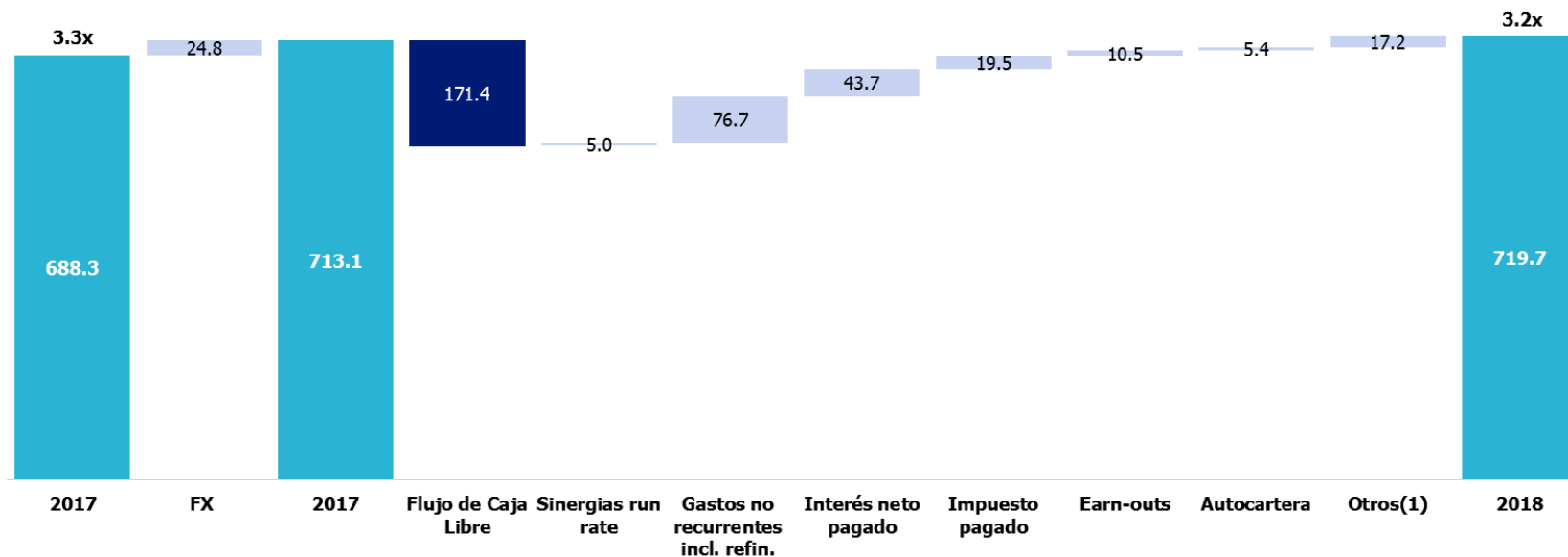
- Los resultados del negocio de Zodiac no consolidados, 2017 y los primeros 6 meses de 2018 no incluyen la aplicación de la norma IFRS 15. Si hubiera sido implementado, el impacto a nivel de EBITDA para el primer semestre de 2018 hubiera sido (2,4m€).
- Gastos no recurrentes asociados a la ejecución de la transacción y a la refinanciación.
- Los gastos no recurrentes asociados a la integración están ligados al proceso de captura de sinergias de costes.
- Revalorización de inventario debido a contabilización de la adquisición.
- *Run rate* sinergias representa el impacto del año completo de las sinergias capturadas.

Las partidas clave bajo EBITDA Reportado son las rúbricas mencionadas para la antigua Fluidra en los primeros 6 meses del año y operaciones combinadas en el periodo de junio a diciembre.

APÉNDICE (IV): BALANCE REPORTADO


ACTIVO	12/2017	12/2018	PASIVO	12/2017	12/2018
Inmovilizado material	101,8	119,4	Capital	112,6	195,6
Fondo de comercio	196,2	1.093,7	Prima de emisión	92,8	1.148,6
Otros activos intangibles	35,2	787,3	Ganancias acumuladas	136,1	107,3
Otros activos no corrientes	29,6	94,1	Acciones propias	(6,9)	(13,7)
Total Activo no corriente	362,8	2.094,6	Otro resultado global	(1,1)	(5,3)
			Intereses minoritarios	10,0	8,2
			Total Patrimonio neto	343,7	1.440,7
			Pasivos financieros + Préstamos	137,8	856,5
			Otros pasivos no corrientes	60,6	252,7
			Total Pasivo no corriente	198,4	1.109,2
Activos no corr. mant. para venta	-	43,9	Pasivos vinc. con activos no corr. mant. para venta	-	5,8
Inventario	172,8	253,3	Pasivos financieros + Préstamos	79,3	51,6
Cuentas a cobrar	160,0	312,1	Cuentas a pagar	135,4	247,7
Otros activos corrientes	4,2	5,3	Otros pasivos corrientes	7,7	24,1
Efectivo	64,8	170,1	Total Pasivo corriente	222,5	329,3
Total Activo corriente	401,7	784,6	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	764,5	2.879,2
TOTAL ACTIVO	764,5	2.879,2			

EVOLUCIÓN DEUDA FINANCIERA NETA PRO-FORMA 2017-2018




(1) Incluye Minoritarios, cambios no recurrentes del balance, FX y otros.

CONTACTO

 +34 93 724 39 00

 Investor_relations@fluidra.com

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

 www.fluidra.com

FLUIDRA