

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 1T 2019" is written in a bold, white, sans-serif font, with "Fluidra" in title case and "RESULTADOS 1T 2019" in all caps. Underneath that, the date "8 de mayo 2019" is written in a smaller, white, sans-serif font. The entire composition is framed by a large, thin white circle that is partially cut off at the top and bottom edges.

FLUIDRA

Fluidra RESULTADOS 1T 2019

8 de mayo 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 3 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 Aquatron en las operaciones regulares. Los estados financieros consolidados bajo NIFF-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

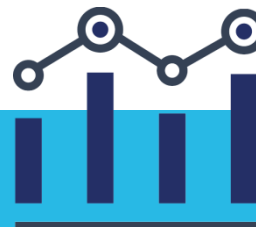


Xavier Tintoré
CFO

HECHOS DESTACADOS 1T

1. La presencia global de Fluidra compensa parcialmente los impactos negativos temporales en EEUU.
2. Los fundamentales del negocio siguen siendo sólidos.
3. El proceso de integración y las sinergias previstas para el año evolucionan según lo planeado.
4. Reconfirmamos el *guidance* para 2019; alineados con el Plan 2022.

RESUMEN

Enero-Marzo
Principales
magnitudes

	PF 2018	PF 2019	IFRS 16 PF 2019
--	------------	------------	--------------------

	M€	M€	Evol. 19/18	M€
Ventas	316,6	313,1	(1,1%)	313,1
EBITDA	46,7	44,3	(5,3%)	50,0
EBITA	37,8	34,5	(8,7%)	35,0
Beneficio por acción en efectivo	0,08	0,08	(0,3%)	0,08
Capital de Trabajo Neto	437,6	446,1	1,9%	450,4
Deuda Neta	799,8	857,1	7,2%	959,5
<i>Run rate</i> sinergias del año alcanzadas		16,7		16,7

- **Ventas** descendieron un 1,1% tras el inicio tardío de campaña en EEUU (clima, cambio del modelo de distribución y retrasos en el traslado de la planta de Tijuana), lo cual fue prácticamente compensado por un fuerte desempeño en Europa y Resto del Mundo. Ajustando por moneda y perímetro, la variación se mantuvo estable en el 1,1% ya que uno compensó al otro.
- **EBITDA**, impactado por la caída del volumen en EEUU que supera el aporte de las sinergias y la mejora del margen bruto.
- **Capital de Trabajo Neto** evolucionó positivamente en preparación para el inicio de campaña.
- **Deuda Neta** aumentó impactada por el tipo de cambio. Ajustada por moneda, el incremento fue del 0,3%, casi plano respecto 2018.

HECHOS DESTACADOS DE LA INTEGRACIÓN

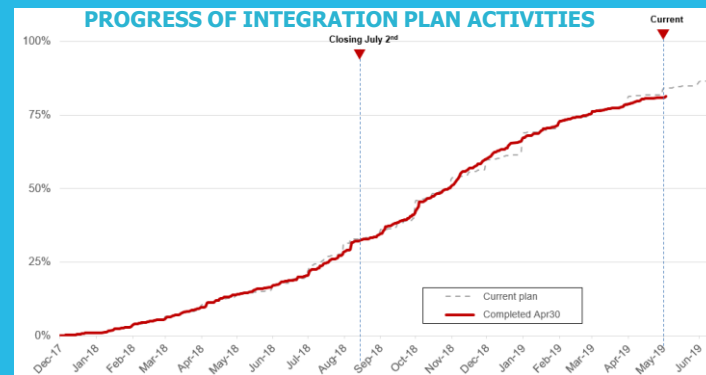
- Foco en el equilibrio entre integración, sinergias y crecimiento continuado del negocio combinado.

INTEGRACIÓN

- Fusiones con éxito desde el punto de vista legal, operativo y de sistemas en España, Italia y Portugal, lo que nos permite atender mejor a nuestros clientes.
- El *momentum* continua en mayo con la integración de Sudáfrica. Durante el resto del año se planea completar las fusiones de EEUU y Australia.
- Más de 4.400 tareas de integración (82% finalizado), más de 20 equipos con más de 200 miembros implicados en la ejecución.

SINERGIAS

- La integración evoluciona positivamente, los 8,0m€ adicionales de sinergias *run rate* del año alcanzados durante el 1T'19 se suman a los 8,7m€ logrados el año pasado, lo que supone un total de 16,7m€.
- Avanzando en el calendario de nuestro *guidance* de 19m€ de sinergias de costes *run rate* para 2019, lo que nos afianza en el objetivo de los 35m€; perfectamente alineados con nuestro Plan Estratégico.



Working Group	Activities	Scheduled before Apr 30	Completed by Apr 30	Overall progress
Source of Supply				
1 Operations	205	177	180	88%
2 Logistics	261	248	242	93%
3 Quality	68	68	68	100%
4 R&D	85	81	78	92%
Countries				
5 Americas	73	71	73	100%
6 Iberia	257	238	236	92%
7 France	370	196	199	54%
8 Germany	285	214	232	81%
9 Italy	302	283	276	91%
10 Australia	829	603	605	73%
11 South Africa	374	320	306	82%
12 Export EEMENA	81	78	77	95%
13 Export NWE	92	80	80	87%
14 NWE Warehouse	63	0	5	8%
Support Functions				
15 HR	128	114	103	80%
16 Communication	43	39	40	93%
17 Finance/Accounting	152	129	133	88%
18 IT	158	133	135	85%
19 Tax	46	45	37	80%
20 Marketing – ESA	490	476	459	94%
21 Legal	64	60	56	88%
22 After-sales Europe	82	44	57	70%
23 Indirect Spend	4	2	2	50%
TOTAL	4.512	3.699	3.679	82%

VENTAS POR ÁREA GEOGRÁFICA

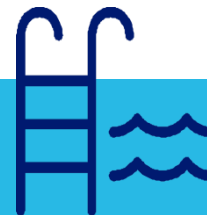


Enero-Marzo	PF 2018		2019		Evol. 19/18	Const. FX
	M€	% ventas	M€	% ventas		
Sur de Europa	109,0	34,4%	112,9	36,0%	3,5%	3,5%
Resto de Europa	42,0	13,3%	46,9	15,0%	11,9%	12,1%
América del Norte	102,6	32,4%	89,1	28,4%	(13,2%)	(20,1%)
Resto del Mundo	63,0	19,9%	64,2	20,5%	1,9%	4,3%
TOTAL	316,6	100,0%	313,1	100,0%	(1,1%)	(3,4%)

- Sur de Europa creció un 9,7% ajustado por moneda y perímetro (desinversión de Aquatron), con un muy sólido inicio de campaña en Francia e Italia.
- Resto de Europa, excelente desempeño en el Norte de Europa y leve descenso en Europa del Este, con un crecimiento del área del 12,9% una vez ajustado por moneda y perímetro.
- América del Norte se vio afectada por el clima, el cambio del modelo de distribución y los retrasos en el traslado de la planta de Tijuana.
- Resto del Mundo, ajustado por moneda y perímetro, creció un 6,2% tras el sólido desempeño en Latinoamérica, Sudáfrica y un menor desempeño en Australia.

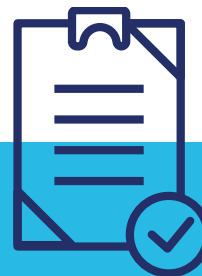
VENTAS POR UNIDAD DE NEGOCIO

Enero-Marzo	PF 2018		2019		Evol. 19/18
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Piscina y Wellness	304,5	96,2%	301,5	96,3%	(1,0%)
Residencial	219,6	69,4%	215,4	68,8%	(1,9%)
Comercial	22,4	7,1%	23,2	7,4%	3,2%
Tratamiento Agua Piscina	43,8	13,8%	43,1	13,8%	(1,5%)
Conducción Fluidos	18,6	5,9%	19,7	6,3%	6,1%
Riego, Industrial y Otros	12,1	3,8%	11,6	3,7%	(4,3%)
TOTAL	316,6	100,0%	313,1	100,0%	(1,1%)



- Piscina Residencial se vio impactada por el desempeño en EEUU y la venta de Aquatron. Ajustado por perímetro, el crecimiento sería del 1,1%.
- Buena evolución de Piscina Comercial, la cual empieza a mostrar una tendencia positiva en 2019 gracias a la cartera de proyectos.
- Tratamiento Agua Piscina muestra resultados dispares con una buena evolución en químicos y un desempeño menor en equipos de cuidado del agua.
- Fuerte desempeño de Conducción Fluidos con un crecimiento del 6,1%.

CUENTA DE RESULTADOS PRO-FORMA



Enero-Marzo	PF 2018		PF 2019		Evol. 19/18	IFRS 16 2019
	M€	% ventas	M€	% ventas		
Ventas	316,6	100%	313,1	100%	(1,1%)	313,1
Margen Bruto	165,8	52,4%	168,1	53,7%	1,4%	168,1
Opex antes Dep. y Amort.	118,8	37,5%	123,3	39,4%	3,7%	117,6
Provisiones por Insolvencia	0,3	0,1%	1,2	0,4%	267,1%	1,2
EBITDA	46,7	14,8%	44,3⁽¹⁾	14,1%	(5,3%)	50,0
Depreciación	9,0	2,8%	9,8	3,1%	8,9%	14,9
EBITA	37,8	11,9%	34,5	11,0%	(8,7%)	35,0
Amortización	7,6	2,4%	15,8	5,0%	108,1%	15,8
Resultado Financiero Neto	10,1	3,2%	9,5	3,0%	(6,4%)	10,6
Gasto en Impuestos	8,6	2,7%	3,4	1,1%	(60,3%)	3,3
Beneficio Neto	11,5	3,6%	5,9	1,9%	(48,9%)	5,4

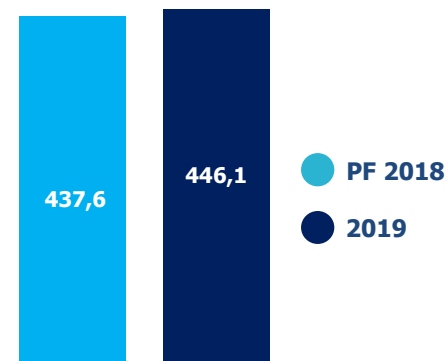
- El volumen de Ventas se vio impactado por una climatología adversa en EEUU. Sólido desempeño en Europa y en Resto del Mundo.
- Buena evolución del Margen Bruto gracias a las sinergias, al mix de producto y al incremento en precios que ayudó a absorber el impacto de las materias primas y los aranceles.
- El OPEX subió un 3,7% por las inversiones en nuestras iniciativas comerciales clave: *aftermarket*, *IoT* y sinergias de ventas.
- EBITDA y EBITA se vieron impactados por el menor volumen en EEUU que no ha sido totalmente compensado por el crecimiento y margen obtenidos en otras regiones.
- Aumento de la Amortización como resultado del PPA derivado de la fusión con Zodiac.
- Buen desempeño del Resultado Financiero Neto apoyado por un favorable impacto del tipo de cambio.

(1) El EBITDA para 2019 incluye 0,7m€ de sinergias run rate

CAPITAL DE TRABAJO NETO

Marzo	PF 2018	2019	Evol. 19/18	IFRS 16 2019
	M€	M€		M€
Inventario	300,4	327,7	9,1%	327,7
Cuentas a Cobrar	421,5	443,6	5,2%	443,6
Cuentas a Pagar	284,4	325,3	14,4%	321,0
Capital de Trabajo Neto	437,6	446,1	1,9%	450,4

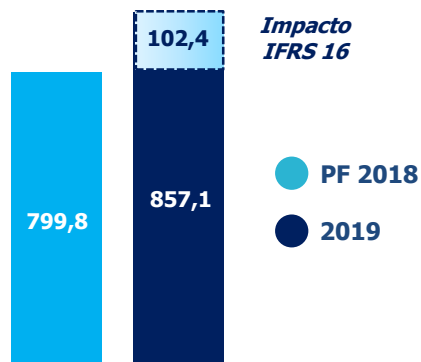
Capital de Trabajo Neto



- El Capital de Trabajo Neto aumentó un 1,7% tras ajustar por moneda y perímetro.
- Buena gestión de Cuentas a Pagar que ayuda a mitigar el incremento de Inventario consecuencia del menor volumen de ventas en América del Norte y la preparación de la temporada en el resto del hemisferio norte.
- Ajuste por IFRS 16 por el tratamiento contable de los descuentos en arrendamientos.

DEUDA NETA Y FLUJO DE CAJA LIBRE

Deuda Neta



Enero-Marzo

PF 2018

2019

	M€	M€	Evol. 19/18
EBITDA	46,7	44,3	(5,3%)
Incremento (-) / Descenso (+) CTN	(126,1)	(135,1)	7,1%
Capex (-)	10,4	12,9	23,8%
Flujo de Caja Libre	(89,8)	(103,7)	(15,5%)

- El 1T es un trimestre de inversión para preparar la temporada en el hemisferio norte, por tanto, el Flujo de Caja Libre es negativo debido al incremento del CTN.
- La Deuda Neta se vio significativamente impactada por la evolución del tipo de cambio. Ajustando por moneda, el incremento es del 0,3%.
- La implementación del IFRS 16 añade 102,4 m€ al nivel de deuda neta, consecuencia de los pasivos por arrendamiento.

CONCLUSIONES

1. La presencia global de Fluidra compensa parcialmente la evolución del 1T en EEUU consecuencia de factores extraordinarios.
2. Los fundamentales del negocio siguen siendo sólidos. Abril evidencia el inicio de la recuperación en EEUU con un crecimiento de doble dígito. Europa mantiene la tendencia positiva.
3. Muy buen progreso de las sinergias de costes, alcanzando los 16,7m€ de sinergias *run rate* a año completo. Nos mostramos confiados con nuestro *guidance* de 19m€ de sinergias de costes *run rate* para 2019.
4. Con el carácter estacional de nuestro negocio, las desinversiones y el proceso de integración, la comparativa de algunos trimestres puede ser inusual. Fluidra reitera el *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	% de ventas	IFRS 16 2019	% de ventas	Evol. 19/18
Ventas	179,1	100,0%	313,1	100,0%	74,8%
Margen Bruto	92,5	51,6%	168,1	53,7%	81,8%
OPEX	77,4	43,2%	126,9	40,5%	63,9%
Provisiones	0,4	0,2%	1,2	0,4%	253,3%
EBITDA	14,7	8,2%	40,0	12,8%	172,1%
D&A	8,1	4,5%	30,7	9,8%	278,1%
Resultado Financiero	(2,9)	(1,6%)	(10,6)	(3,4%)	259,1%
BAI	3,7	2,0%	(1,2)	(0,4%)	(134,0%)
Impuestos	1,6	0,9%	1,2	0,4%	(25,2%)
Minoritarios	0,1	0,1%	0,2	0,1%	128,7%
BN de Oper. Cont.	2,0	1,1%	(2,6)	(0,8%)	(234,0%)
BN de Oper. Disc.	0,6	0,3%	(0,1)	0,0%	(118,6%)
Beneficio Neto Total	2,6	1,4%	(2,8)	(0,9%)	(206,7%)

La cuenta de resultados reportada de Fluidra para 2018 corresponde a la antigua Fluidra.

Para 2019, se incluyen las operaciones combinadas con todos los gastos no recurrentes incluidos en la correspondiente línea 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	316,6	313,1
Zodiac enero a marzo	139,6	-
IFRS 15 sobre ventas de Zodiac	(4,1)	-
Ventas reportadas	181,0	313,1

Las ventas de Zodiac de enero a marzo de 2018 están excluidas para reconciliar las ventas pro-forma con las reportadas.

Además, debido al año fiscal de Zodiac que 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	46,7	44,3
Resultados Zodiac enero a marzo	32,4	-
IFRS 15	(4,1)	-
Gastos no recurrentes relacionados con la transacción	2,7	-
Gastos no recurrentes relacionados con la integración	-	7,0
EBITDA de operaciones discontinuadas (Aquatron)	1,0	(0,1)
Compensación en acciones	-	2,4
Run rate sinergias	-	0,7
IFRS 16	-	(5,7)
EBITDA reportado	14,7	40,0
Depreciación	5,8	14,9
Amortización	2,3	15,8
Resultados Financieros	2,9	10,6
Gasto (ingreso) por impuestos	1,6	1,2
Intereses minoritarios	0,1	0,2
Beneficio Neto reportado por operaciones continuadas	2,0	(2,6)

Las partidas de reconciliación para 2018 son:

- EBITDA de Zodiac de enero a marzo 2018
- Además, debido al año fiscal de Zodiac que 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 su refinanciación.

Las partidas de reconciliación 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 del trimestre 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	03/2018	IFRS 16 03/2019	PASIVO	03/2018	IFRS 16 03/2019
Inmovilizado material	101,7	219,7	Capital	112,6	195,6
Fondo de comercio	195,5	1.094,2	Prima de emisión	92,8	1.148,6
Otros activos intangibles	32,6	784,8	Ganancias acumuladas	139,1	94,2
Otros activos no corrientes	31,2	99,3	Acciones propias	(7,3)	(6,6)
Total Activo no corriente	360,8	2.198,0	Otro resultado global	(4,6)	(7,3)
			Intereses minoritarios	9,3	8,7
			Total Patrimonio neto	342,0	1.433,3
Activos no corr. mant. para venta	-	1,5	Pasivos financieros + Préstamos	138,8	863,5
Inventario	216,1	327,7	Otros pasivos no corrientes incl. arrend.	58,5	326,9
Cuentas a cobrar	217,6	443,6	Total Pasivo no corriente	197,3	1.190,4
Otros activos corrientes	4,7	15,9	Pasivos financieros + Préstamos	133,5	152,5
Efectivo	51,9	156,4	Cuentas a pagar	170,6	321,0
Total Activo corriente	490,2	945,1	Otros pasivos corrientes incl. arrend.	7,6	46,0
TOTAL ACTIVO	851,1	3.143,1	Total Pasivo corriente	311,7	519,5
			TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	851,1	3.143,1

CONTACTO

 +34 93 724 39 00

 Investor_relations@fluidra.com

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

 www.fluidra.com

FLUIDRA