

FLUIDRA

RESULTADOS 1T 2020

13 DE MAYO 2020



- 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). Todas las cifras para 2019 y 2020 incluyen el impacto de la norma NIIF 16. 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. 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, y aquellos que puedan surgir de potenciales contingencias relacionadas con COVID-19. 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 ajustados y se facilita la reconciliación con los datos contables reportados en el apéndice.**

Eloi Planes
Presidente Ejecutivo



Bruce Brooks
CEO



Xavier Tintoré
CFO



1. Preparación y respuesta ante el COVID-19 con mínimo impacto.
 - a. Respuesta a las dificultades ocasionadas por el COVID-19 implementando medidas de contingencia, con el foco en la salud y seguridad de nuestros empleados, clientes y negocios
 - b. Sólido balance, con amplia liquidez e inmatriciales vencimientos de préstamos hasta 2025
 - c. Puesta a disposición de nuestros recursos tecnológicos para ayudar durante esta crisis
2. Sólido 1T a pesar del impacto del COVID-19, con crecimientos de doble dígito en Ventas y Beneficio Neto en enero y febrero.
3. Previsión de una fuerte campaña en 2020 tras la pandemia. Los peores impactos del COVID-19 han tenido lugar a finales de marzo y en abril, la situación está mejorando a medida que remiten las medidas de confinamiento.
4. Mantenemos el buen desempeño en Sinergias de costes y otras iniciativas para mejorar los márgenes – nuestro *equity story*, fundamentado en márgenes y creación de caja, no varía a pesar del posible impacto en Ventas por la pandemia.

M€	2019	2020	Evol. 20/19	Const. FX y Perímetro
Ventas	313,1	315,8	0,9%	1,3%
EBITDA	50,0	51,4	2,9%	1,0%
EBITA	35,0	35,9	2,5%	1,4%
Beneficio por Acción en Efectivo	0,07	0,09	31,3%	27,9%
Capital de Trabajo Neto Operativo	459,3	448,2	(2,4%)	(2,0%)
Deuda Neta	959,5	924,6	(3,6%)	(4,5%)
Deuda Financiera Neta	857,1	804,0	(6,2%)	(7,5%)
Run Rate Sinergias del Año Alcanzadas	16,7	32,1	92,2%	

- **Sólida evolución en Ventas hasta febrero, pero impactadas por COVID-19 en marzo.**
- **EBITDA y EBITA mostraron un excelente apalancamiento operativo antes del impacto del COVID-19.**
- **Beneficio por Acción en Efectivo mejoró significativamente, en línea con el Beneficio Neto.**
- **Capital de Trabajo Neto Operativo tuvo un buen desempeño, mejorando el ratio sobre Ventas en 230 pb.**
- **Menor Deuda Neta a pesar de la inversión en M&A y de una mayor capitalización de arrendamientos.**
- **Buen progreso en la captura de Sinergias de costes.**

Nota: EBITDA y EBITA están ajustados para incluir Run Rate Sinergias y excluir Gastos No Recurrentes. Para mayor detalle, ver página 20.

Ver página 21 para mayor detalle del Beneficio por Acción en Efectivo.

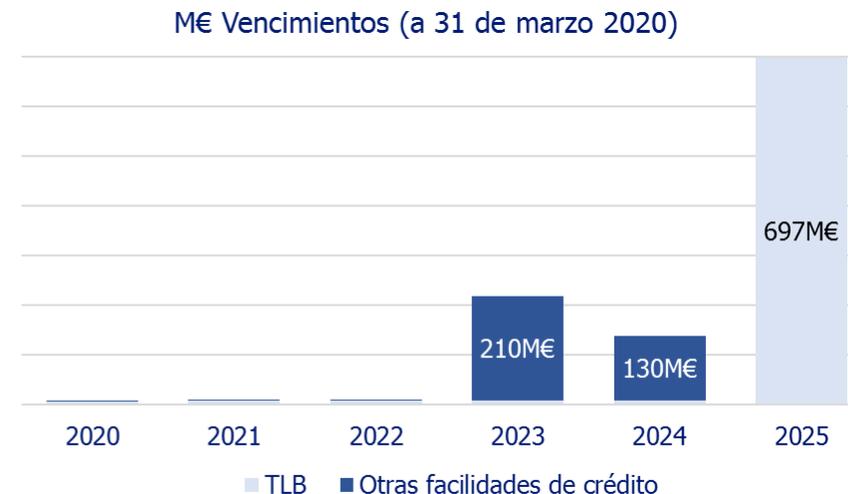
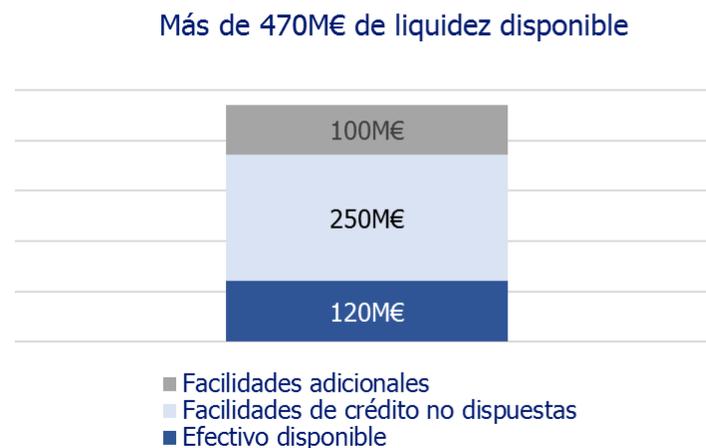
Personas, Clientes y Sociedad

- El equipo gestor ha estado monitorizando permanentemente la crisis para minimizar el impacto, protegiendo la seguridad de nuestros empleados y proporcionando coherencia y soporte a nuestros clientes.
- Incorporación proactiva de medidas para minimizar el impacto y proteger a nuestros clientes profesionales: *call & collect*, *click & collect*, entregas directas, horas de apertura diferentes y flexibles.
- Apoyo a nuestras comunidades mediante la fabricación de componentes para ventiladores de UCI así como material para la protección personal.
- Lanzamiento de la campaña de concienciación “Una piscina es un lugar seguro”, ya que el agua de piscina debidamente tratada elimina el virus:
 - *White Paper*: documento técnico compartido con asociaciones de piscinas, Federaciones de natación, Administraciones Públicas
 - *#EnjoyaSafePool*: [video](#) dirigido al público general explicando qué hacer.
 - Espacio libre más allá del agua de la piscina frente al COVID-19: desinfección de los alrededores de la piscina y desinfección del aire (instalaciones cubiertas)



Balance y Gestión de Caja

- Refinanciación del *TLB*, que vence en enero 2025 con amplia liquidez a través del efectivo disponible, *ABL*, *RCF* y otras facilidades de crédito bilaterales.
 - Líneas de crédito disponibles al final del 1T de 454M€, dispuestas al 45%
 - Ampliación de préstamos y líneas de crédito en abril por más de 100M€ como medida de precaución
- Preparación del CTN antes de la campaña, con el 1T siendo nuestro trimestre pico – los niveles pueden estar ajustados durante el resto del año.
- Aumento de las autorizaciones para *Capex* – continuas inversiones estratégicas, incluyendo M&A de forma oportuna.
- Distribución de Dividendo en *stand-by*.



Impacto en Ventas y Evolución Reciente

- Ralentización del negocio en las áreas afectadas por el confinamiento. El impacto varía en función del país según el nivel de confinamiento.
- La demanda se está recuperando rápidamente una vez se levantan las medidas del confinamiento.
- Impacto en el negocio en las últimas 2 semanas de marzo, se espera que abril sea el mes más complicado (con un descenso del c. 20%).

Gastos Operativos

- Medidas para ajustar la parte fija del Opex: despidos temporales (ERTE y otros), contrataciones y promociones congeladas, reducción en salarios y reducción general del gasto discrecional.

Cadena de Suministro

- Impacto marginal en la cadena de suministro en el 1T.
- Algunos impactos recientes por el confinamiento, aunque con niveles de Inventario dentro de los objetivos previstos.

1T M€	2019	% Ventas	2020	% Ventas	Evol. 20/19	Const. FX y Perímetro
Sur de Europa	109	35%	94	30%	(13,7%)	(13,2%)
Resto de Europa	51	16%	56	18%	10,5%	10,6%
América del Norte	89	28%	104	33%	16,3%	12,8%
Resto del Mundo	64	21%	62	20%	(3,6%)	2,1%
Total	313	100%	316	100%	0,9%	1,3%

- **Sur de Europa**, débil desempeño en el trimestre debido al impacto del COVID-19 en marzo.
- **Resto de Europa**, excelente crecimiento en Alemania y Europa del Este.
- **América del Norte**, fuerte evolución de doble dígito, parcialmente compensada por Canadá y el impacto marginal del COVID-19.
- **Resto del Mundo**, menor evolución en Australia y Sudáfrica, impactados por el COVID-19, que contrarresta el buen desempeño en Asia y Latinoamérica.

1T M€	2019	% Ventas	2020	% Ventas	Evol. 20/19
Piscina y <i>Wellness</i>	301	96%	306	97%	1,4%
Residencial	215	69%	219	69%	1,4%
Comercial	23	7%	26	8%	11,5%
Tratamiento Agua Piscina	43	14%	42	13%	(2,6%)
Conducción Fluidos	20	6%	19	6%	(1,5%)
Riego, Industrial y Otros	12	4%	10	3%	(13,6%)
Total	313	100%	316	100%	0,9%

- Crecimiento de **Piscina Residencial** basado en el excelente desempeño de Calentadores a Gas, los cuales tuvieron un fácil comparable, y de Equipos de Iluminación.
- **Piscina Comercial** subió un **11,5%** apoyado en Europa del Este, Oriente Medio y Asia.
- **Tratamiento Agua Piscina** descendió un **2,6%**, impactado por Sur de Europa con una evolución plana de Equipos de Tratamiento del Agua y un menor desempeño de Químicos debido al confinamiento.
- **Conducción Fluidos** registró una evolución casi plana impactado por el COVID-19.

M€	2019	% Ventas	2020	% Ventas	Evol. 20/19
Ventas	313,1	100%	315,8	100%	0,9%
Margen Bruto	168,1	53,7%	169,9	53,8%	1,0%
Opex antes Dep. y Amort.	117,6	37,6%	116,6	36,9%	(0,9%)
Provisiones por Insolvencia	1,2	0,4%	2,2	0,7%	79,4%
EBITDA	50,0	16,0%	51,4	16,3%	2,9%
Depreciación	14,9	4,8%	15,5	4,9%	3,9%
EBITA	35,0	11,2%	35,9	11,4%	2,5%
Amortización (PPA relacionada)	15,8	5,0%	14,6	4,6%	(7,4%)
Gastos No Recurrentes y <i>Run Rate Sinergias</i>	9,9	3,2%	3,6	1,2%	(63,4%)
Resultado Financiero Neto	10,6	3,4%	14,8	4,7%	40,1%
Gasto en Impuestos	1,2	0,4%	0,8	0,3%	(29,2%)
Minoritarios	0,2	0,1%	0,4	0,1%	102,3%
Beneficio Neto	(2,6)	(0,8%)	1,6	0,5%	nm
Beneficio Neto en Efectivo	13,5	4,3%	17,8	5,5%	(31,3%)

- Ligeramente positiva evolución en Ventas, apoyada por el fuerte inicio del año antes de la pandemia.
- Margen Bruto mejora por el incremento de precios que ayudó a absorber el *mix*.
- Opex desciende apoyado en Sinergias.
- EBITDA and EBITA crecieron a pesar del impacto del COVID-19 en el volumen durante marzo.
- Amortización muestra un descenso, el cual continuaremos viendo en futuros trimestres y años.
- Gastos No Recurrentes reflejan una considerable bajada de los Gastos de Integración y una estabilización en la Compensación en Acciones.
- Resultado Financiero Neto aumentó, a pesar del menor interés de la deuda, debido a un notable impacto del FX.

Nota: EBITDA y EBITA están ajustados para incluir Run Rate Sinergias y excluir Gastos No Recurrentes. Para mayor detalle, ver página 20.

Ver página 21 para mayor detalle del Beneficio Neto por Acción en Efectivo.

Marzo M€	2019	2020	Evol. 20/19
Inventario	327,7	309,6	(5,5%)
Cuentas a Cobrar	443,6	427,7	(3,6%)
Cuentas a Pagar	312,1	289,1	(7,4%)
Capital de Trabajo Neto Operativo	459,3	448,2	(2,4%)
<i>CTN Operativo / Ventas LTM</i>	<i>35,0%</i>	<i>32,7%</i>	<i>(2,3%)</i>
<i>Earn-Outs</i> y Otros	8,9	6,8	(23,5%)
Capital de Trabajo Neto Total	450,4	441,4	(2,0%)

- **Buen desempeño del Capital de Trabajo Neto Operativo, mejorando el ratio sobre Ventas en 230 pb.**
- **La reducción de Inventario refleja mejoras en gestión de stocks y algunos limitados impactos debido al COVID-19.**
- **Cuentas a Cobrar disminuye por el impacto del COVID-19 y por una gestión más eficiente del cobro.**
- **Notable descenso de los *Earn-Outs* a corto plazo.**

Flujo de Caja y Deuda Neta

FLUIDRA

M€	2019	2020	€ Evol. 20/19
EBITDA Reportado	40,0	47,8	7,7
Gasto Neto por Intereses Pagados	(10,4)	(10,7)	(0,3)
Gasto por Impuestos Pagados	7,9	(0,8)	(8,7)
Capital de Trabajo Operativo	(162,0)	(170,7)	(8,7)
Otros Flujos de Caja Operativos	4,5	4,3	(0,2)
Flujo de Caja de Actividades de Explotación	(120,0)	(130,1)	(10,2)
<i>Capex</i>	(12,9)	(9,4)	3,4
Adquisiciones / Desinversiones	17,9	(15,5)	(33,3)
Otros Flujos de Caja de Inversión	(2,0)	0,8	2,8
Flujo de Caja de Actividades de Inversión	3,0	(24,1)	(27,1)
Pagos por Pasivos por Arrendamientos	(5,7)	(5,7)	(0,1)
Autocartera	(1,7)	(0,2)	1,5
Dividendos, FX y Otros	1,6	(0,8)	(2,4)
Flujo de Caja de Actividades de Financiación	(5,8)	(6,7)	(1,0)
Flujo de Caja Libre	(122,7)	(160,9)	(38,2)
Deuda Neta Período Anterior	822,1	756,8	(65,3)
Impacto FX	14,7 ¹	6,9	(7,8)
Flujo de Caja Libre	122,7	160,9	38,2
Deuda Neta	959,5	924,6	(34,9)
Arrendamientos, Neto	(102,4)	(120,6)	(18,2)
Deuda Financiera Neta	857,1	804,0	(53,1)

(1) Asumiendo que no hay impacto de FX en arrendamientos del 1T '19.

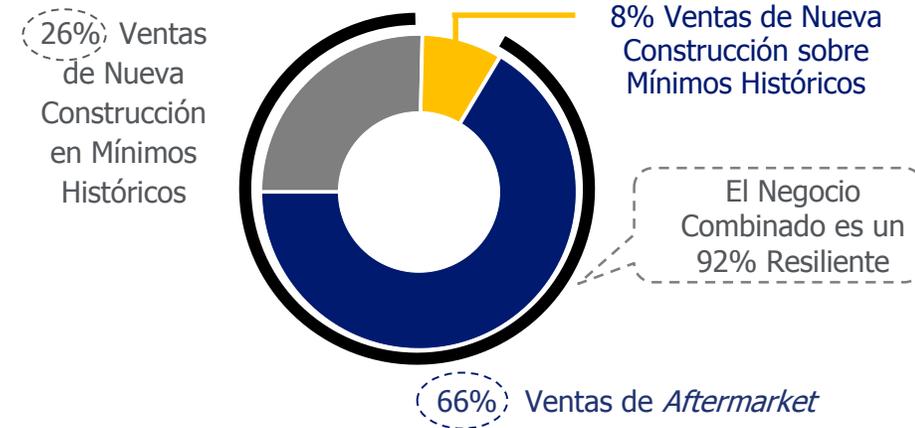
- **1T es un trimestre de inversión debido a la preparación para la campaña en el hemisferio norte.**
- **El *Capex* mejora por el momento temporal y el plan de priorización.**
- **La rúbrica Adquisiciones incluye Fabtronics y adquisiciones de minoritarios, además del acuerdo sobre BWT, mientras que 2019 reflejó la venta de Aquatron.**
- **La Deuda Financiera Neta disminuyó a pesar de las inversiones en el 1T en todas las líneas del flujo de caja, reflejando el *momentum* del perfil de generación de caja de los últimos doce meses.**
- **Aumento de los Arrendamientos tras la ampliación de los acuerdos de alquiler a largo plazo para las principales plantas de fabricación de España.**

1. *Guidance* 2020 retirado debido a la incertidumbre por el COVID-19.
2. Seguimos gestionando la situación de forma muy activa, con algunos éxitos y primeras señales alentadoras en este entorno extraordinario.
3. Proporcionaremos una actualización más detallada de las perspectivas a corto plazo en nuestros resultados del 1S 2020 el próximo 31 de julio.
4. Notas y consideraciones importantes:
 - Los impactos más importantes tuvieron lugar a finales de marzo y en abril, con Sur de Europa en confinamiento, es decir, negocios cerrados casi en su totalidad (Ventas globales en abril cayeron c. 20% YoY)
 - Los datos iniciales de mayo ya indican una rápida y alentadora recuperación a medida que se suaviza el confinamiento global
 - El Coste de las Ventas es variable ya que incluye el coste de materiales y componentes
 - 35-40% de nuestro *Opex* es “variable” ya que incluye transporte de productos, comisiones, trabajo temporal, etc.
 - El otro 65-60% es el componente “fijo”, donde ya hemos implementado iniciativas con ajustes temporales (despidos temporales y contratación congelada, reducciones de salarios, etc.) para moderar el impacto a corto plazo sobre EBITDA
 - Incremento de requisitos para las autorizaciones de *Capex*, retrasando inversiones de menor prioridad

Nuestra estrategia y tesis de inversión permanece intacta a pesar del entorno recesivo:

- Industria atractiva con dos motores de crecimiento
- Ventas pueden verse impactadas por dinámicas dispares
- Sólido negocio del *Aftermarket* residencial
 - Fuerte regreso del canal profesional de Piscina Residencial a medida que el confinamiento se levante
 - Excelente desempeño de Piscina Elevada como una "solución rápida" para disfrutar de la piscina en casa
 - Desempeño cada vez mayor de Tratamiento Agua Piscina para desinfectar las piscinas contra el COVID-19

Resiliencia en Ventas



- Nueva Construcción y las remodelaciones pueden reducir su actividad en un entorno recesivo. Los niveles actuales de Nueva Construcción están lejos del pico de antes de la gran crisis financiera y siguen por debajo de la media a largo plazo
- Menores perspectivas para Piscina Comercial, impactada por la evolución de la hostelería (representa c. 8% de las ventas)
- Fuerte captura de Sinergias y de Iniciativas *Lean* y *Value*, el nuevo entorno ofrece oportunidades de aceleración
- Excelente perfil de generación de caja, incluso en un entorno de estancamiento o decrecimiento en Ventas
- Mayor ROCE, con posibilidad de aceleración mediante oportunidades en M&A

1. Sólido 1T a pesar del impacto del COVID-19.
2. Previsión de una fuerte campaña en 2020 tras la pandemia. Los peores impactos del COVID-19 han tenido lugar a finales de marzo y en abril. La situación está mejorando rápidamente a medida que remiten las medidas de confinamiento.
3. Mantenemos el buen desempeño en Sinergias de costes y otras iniciativas para mejorar los márgenes. El entorno actual ofrece una oportunidad para acelerarlas.
4. Nuestra estrategia y tesis de inversión se mantiene intacta:
 - Mercado atractivo y resiliente
 - Mayor crecimiento a través de una estrategia enfocada en el cliente
 - Expansión del margen y fuerte conversión de caja
 - Incremento del ROCE



Apéndice

RESULTADOS 1T 2020

FLUIDRA

(I) Ventas por Área Geográfica

FLUIDRA

1T	Evol. 20/19	Const. FX	Perímetro	Const. FX y Perímetro
Sur de Europa	(13,7%)	(13,7%)	(13,2%)	(13,2%)
Resto de Europa	10,5%	10,8%	10,3%	10,6%
América del Norte	16,3%	12,6%	16,5%	12,8%
Resto del Mundo	(3,6%)	2,6%	(4,1%)	2,1%
Total	0,9%	1,2%	1,0%	1,3%

(II) Cuenta de Resultados Reportada

M€	2019	% Ventas	2020	% Ventas	Evol. 20/19
Ventas	313,1	100%	315,8	100%	0,9%
Margen Bruto	168,1	53,7%	169,8	53,8%	1,0%
Opex	126,9	40,5%	119,8	37,9%	(5,5%)
Provisiones	1,2	0,4%	2,2	0,7%	79,4%
EBITDA	40,0	12,8%	47,8	15,1%	19,4%
D&A	30,7	9,8%	30,1	9,5%	(1,9%)
Resultado Financiero	10,6	3,4%	14,8	4,7%	40,1%
BAI	(1,2)	(0,4%)	2,9	0,9%	(330,3%)
Impuestos	1,2	0,4%	0,8	0,3%	(29,2%)
Minoritarios	0,2	0,1%	0,4	0,1%	102,3%
BN de Oper. Cont.	(2,6)	(0,8%)	1,6	0,5%	(159,9%)
BN de Oper. Disc.	(0,1)	0,0%	0,0	0,0%	(100,0%)
Beneficio Neto Total	(2,8)	(0,9%)	1,6	0,5%	(157,4%)

(III) Reconciliación de EBITDA Ajustado a Reportado

FLUIDRA

M€	2019	2020
EBITDA Ajustado	50,0	51,4
Gastos No Recurrentes Relacionados con la Integración	(7,0)	(0,9)
Otros Gastos No Recurrentes	-	(0,1)
EBITDA de Operaciones Discontinuadas (Aquatron)	0,1	-
Compensación en Acciones	(2,4)	(2,3)
<i>Run rate Sinergias</i>	(0,7)	(0,4)
EBITDA Reportado	40,0	47,8

(IV) Reconciliación de Beneficio Neto Reportado a Beneficio Neto en Efectivo
(Detalle Trimestral)

FLUIDRA

€M	1T 2019	2T 2019	3T 2019	4T 2019	1T 2020
Beneficio Neto Reportado de Operaciones Continuas	(2,6)	28,8	24,1	8,4	1,6
Gastos No Recurrentes Relacionados con la Integración y Otros	7,0	11,7	20,3	27,5	1,0
Compensación en Acciones	2,4	6,9	10,5	12,2	2,3
<i>Run rate Sinergias</i>	0,5	2,0	7,1	10,1	0,4
Resultado Financiero de la Cuenta de Resultados	10,6	25,8	35,8	55,4	14,8
Interés en Efectivo Pagado	(10,4)	(22,8)	(35,2)	(46,6)	(10,7)
Amortización (PPA relacionada)	15,8	31,4	47,4	63,9	14,6
Perímetro	-	1,1	1,2	14,0	-
Ajustes en Efectivo	25,9	56,0	87,2	136,5	22,3
Tipo Impositivo	37,6%	28,7%	28,0%	28,4%	27,8%
Ajustes Impositivos en Efectivo	16,2	39,9	62,8	97,8	16,1
Beneficio Neto en Efectivo	13,5	68,7	86,9	106,2	17,8
Número de Acciones	195,6	195,6	195,6	195,6	195,6
Beneficio Neto por Acción en Efectivo	0,07	0,35	0,44	0,54	0,09

(V) Balance Reportado

FLUIDRA

Activo	03/2019	03/2020	Pasivo	03/2019	03/2020
Inmovilizado Material	219,7	234,2	Capital	195,6	195,6
Fondo de Comercio	1.094,2	1.124,5	Prima de Emisión	1.148,6	1.148,6
Otros Activos Intangibles	784,8	742,0	Ganancias Acumuladas	94,2	117,7
Otros Activos No Corrientes	99,3	106,0	Acciones Propias	(6,6)	(14,3)
Total Activo No Corriente	2.198,0	2.206,6	Otro Resultado Global	(7,3)	5,1
			Intereses Minoritarios	8,7	6,1
			Total Patrimonio Neto	1.433,3	1.458,8
Activos No Corr. Mant. para Venta	1,5	-	Pasivos Financieros + Préstamos	863,5	708,6
Inventario	327,7	309,6	Otros Pasivos No Corrientes incl. Arrend.	326,9	348,9
Cuentas a Cobrar	451,6	427,7	Total Pasivo No Corriente	1,190.4	1.057,5
Otros Activos Corrientes	7,8	11,2	Pasivos Financieros + Préstamos	152,5	211,1
Efectivo	156,4	120,2	Cuentas a Pagar	321,0	295,9
Total Activo Corriente	945,1	868,8	Otros Pasivos Corrientes incl. Arrend.	46,0	52,1
Total Activo	3.143,1	3.075,3	Total Pasivo Corriente	519,5	559,0
			Total Patrimonio Neto y Pasivo	3.143,1	3.075,3

FLUIDRA

📞 +34 93 724 39 00

✉️ Investor_relations@fluidra.com

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

🌐 www.fluidra.com

Muchas Gracias Por Su Atención