

FLUIDRA

RESULTADOS 3T 2021

28 Octubre 2021



- 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, 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.
- **La adquisición de SRS se cerró el 31 de agosto de 2021. Esta presentación de resultados incluye la contribución de SRS desde el 1 de septiembre. Según la NIIF-3, la asignación del precio de compra de la adquisición de SRS es provisional.**
- **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. Continúa el fuerte crecimiento experimentado en el 1S21 a pesar de la difícil comparativa con el 3T20.
2. Los fundamentales del negocio siguen sólidos. Perspectivas constructivas a largo plazo.
3. Presión inflacionaria en materias primas y coste de transporte compensada mayoritariamente con subidas de precios y apalancamiento operativo.
4. Foco en la gestión de la cadena de suministro para minimizar el impacto en coste y en disponibilidad.
5. Excelente generación de caja que permite operaciones de M&A generadoras de valor, combinada con la distribución de dividendos, manteniendo el ratio de apalancamiento dentro del objetivo.
6. Mejoramos nuestro *guidance* de Crecimiento de Ventas para 2021.

Excelente Crecimiento y Apalancamiento Operativo en el 3T 2021

M€	2020	2021	Evol. 21/20	Const. FX y Perímetro
Ventas	1.142,9	1.703,8	49,1%	41,4%
EBITDA	248,0	450,5	81,6%	86,2%
EBITA	202,1	399,9	97,9%	105,4%
Beneficio de Caja Neto por Acción	0,63	1,45	129,7%	138,8%
Capital de Trabajo Neto Operativo	241,5	305,2	26,4%	3,0%
Deuda Neta	583,6	933,2	59,9%	55,4%

- Fuerte crecimiento en Ventas en 3T en todas las regiones, liderado por América del Norte.
- EBITDA y EBITA mostraron un excelente apalancamiento operativo impulsado por la expansión del Margen Bruto.
- Mejora directa del Beneficio de Caja Neto por Acción, que creció sustancialmente, al igual que el Beneficio Neto.
- Gran progreso del Capital de Trabajo Neto Operativo, mejorando el ratio sobre Ventas en 178 pbs.
- El ratio de apalancamiento se redujo ligeramente a pesar del incremento de la Deuda Neta tras la fuerte actividad en M&A.

Nota: EBITDA y EBITA están ajustados par incluir Run Rate Sinergias y excluir Gastos No Recurrentes. Para mayor detalle, ver página 17.

Ver página 18 para mayor detalle del Beneficio de Caja Neto por Acción.

Fuerte Evolución del Negocio

- Crecimiento sólido en todas las geografías en 3T a pesar de la difícil comparativa con 3T 2020. América del Norte sigue siendo el principal motor de crecimiento impulsado por las tendencias demográficas y el *backlog* de los constructores.
- Incremento de precios entre dígito medio y alto para la temporada 2022 para compensar la presión inflacionaria sobre transportes, materias primas y componentes.
- Esfuerzos continuos en la cadena de suministro a medida que enfrentamos una mayor demanda combinada con la escasez de componentes y contenedores.
- Premio "Proveedor del año" otorgado a Fluidra por tres de los mayores distribuidores de EE.UU..

Asignación de Capital que Aporta Valor: Atractiva Política de Remuneración y Continua Actividad de M&A

- Excelente generación de caja que permite combinar un aumento del dividendo con una actividad de M&A generadora de valor.
- Se distribuyó un dividendo de 0,20€ p.a. el pasado 6 de julio, y un dividendo adicional de 0,20€ p.a. se hará efectivo el próximo 3 de noviembre, lo que supone un desembolso total de 78M€, un *pay-out* del c.50% del Beneficio de Caja Neto de 2020.
- Reciente adquisición de S.R. Smith por 240M\$ manteniendo el ratio de apalancamiento dentro del objetivo. S.R. Smith ayudará a acelerar nuestro crecimiento en NA con productos residenciales altamente complementarios y aumentará nuestra exposición en Piscina Comercial. Se espera que aporte valor en el beneficio de caja neto por acción ya en 2021.
- Buena integración de BuiltRight, CMP, Splash&Zen y S.R. Smith. La actividad de M&A sigue siendo intensa con un sólido *pipeline*.

Plan ESG "Responsibility Blueprint" para 2020-2026

- Sustainalytics mejoró nuestra calificación de riesgo ESG en más de 7 puntos, pasando de 31,7 a 24,6 y colocando a Fluidra en el 10% top de nuestra categoría.
- Subida de 7 posiciones para alcanzar el #7 (y el #1 en Transparencia) en el ranking del Reporta 2021, que engloba a todas las compañías que cotizan en la Bolsa de Madrid. Informe Reporta evalúa la calidad de la información disponible a sus accionistas y otros grupos de interés para la Junta General.

Sólido Desempeño en Todas las Geografías Comparado con un Fuerte 3T 2020

+25,2%⁽¹⁾
vs 3T 2019

3T M€	2020	% Ventas	2021	% Ventas	Evol. 21/20	Const. FX y Perímetro
Sur de Europa	120	32%	129	25%	7,3%	7,1%
Resto de Europa	78	21%	88	17%	13,7%	10,1%
América del Norte	107	29%	220	43%	105,4%	60,2%
Resto del Mundo	67	18%	80	15%	19,6%	11,9%
Total	372	100%	517	100%	39,1%	23,9%

YTD M€	2020	% Ventas	2021	% Ventas	Evol. 21/20	Const. FX y Perímetro
Sur de Europa	395	35%	519	30%	31,6%	31,4%
Resto de Europa	240	21%	326	19%	35,7%	32,5%
América del Norte	339	30%	645	38%	90,5%	71,7%
Resto del Mundo	170	15%	213	13%	25,8%	19,9%
Total	1.143	100%	1.704	100%	49,1%	41,4%

- **Sur de Europa**, sólida evolución con una aceleración de la demanda durante el trimestre.
- **Resto de Europa**, mantuvo una evolución positiva tras un extraordinario crecimiento en la región en 3T20.
- **América del Norte**, fuerte evolución en el trimestre, con un excelente *sell-through* en el canal. Las adquisiciones contribuyen con c.98M€ YTD.
- **Resto del Mundo**, buen crecimiento en el trimestre, apoyado por la sólida evolución del Hemisferio Sur a pesar de la todavía débil actividad de Piscina Comercial en Asia.

(1) Ajustado por moneda y perímetro.

Ventas por Unidad de Negocio

FLUIDRA

Residencial Impulsa el Crecimiento con Piscina Comercial Recuperándose

3T M€	2020	% Ventas	2021	% Ventas	Evol. 21/20
Piscina y Wellness	361	97%	504	98%	39,6%
Residencial	266	71%	385	75%	45,0%
Comercial	22	6%	29	6%	35,6%
Tratamiento Agua Piscina	53	14%	65	13%	21,3%
Conducción Fluidos	20	5%	25	5%	22,3%
Riego, Industrial y Otros	11	3%	13	2%	21,2%
Total	372	100%	517	100%	39,1%
YTD M€	2020	% Ventas	2021	% Ventas	Evol. 21/20
Piscina y Wellness	1.110	97%	1.662	98%	49,7%
Residencial	823	72%	1.296	76%	57,4%
Comercial	68	6%	83	5%	21,9%
Tratamiento Agua Piscina	157	14%	199	12%	26,8%
Conducción Fluidos	62	5%	85	5%	36,6%
Riego, Industrial y Otros	33	3%	42	2%	26,8%
Total	1.143	100%	1.704	100%	49,1%

- **Piscina Residencial** creció fuertemente en el trimestre por la sólida demanda y la actividad inorgánica. Fuerte crecimiento en todas las principales categorías de producto (Filtros, Bombas, Limpiadores Automáticos, Calentadores).
- **Piscina Comercial** se recuperó bien en 3T sobre una base comparable sencilla, beneficiada también por las recientes adquisiciones.
- **Tratamiento Agua Piscina**, buen desempeño de equipos de Tratamiento de Agua y evolución plana de Químicos.
- **Conducción Fluidos** continuó con su excelente evolución.

Aumento de Márgenes y Apalancamiento Operativo Conducen a una Mayor Rentabilidad

M€	2020	% Ventas	2021	% Ventas	Evol. 21/20
Ventas	1.142,9	100%	1.703,8	100%	49,1%
Margen Bruto	597,6	52,3%	903,5	53,0%	51,2%
Opex antes Dep. y Amort.	347,0	30,4%	453,3	26,6%	30,7%
Provisiones por Insolvencia	4,5	0,4%	0,2	0,0%	(94,8%)
EBITDA	248,0	21,7%	450,5	26,4%	81,6%
Depreciación	46,0	4,0%	50,6	3,0%	10,0%
EBITA	202,1	17,7%	399,9	23,5%	97,9%
Amortización (PPA relacionada)	42,9	3,7%	41,0	2,4%	(4,3%)
Gastos No Recurrentes y <i>Run Rate Sinergias</i>	13,4	1,2%	35,8	2,1%	166,8%
Resultado Financiero Neto	33,6	2,9%	30,2	1,8%	(10,2%)
Gasto en Impuestos	32,3	2,8%	68,4	4,0%	111,5%
Minoritarios	2,9	0,3%	3,2	0,2%	10,3%
Beneficio Neto	77,0	6,7%	221,4	13,0%	187,5%
Beneficio de Caja Neto	123,9	10,8%	284,5	16,7%	129,7%

- Extraordinaria evolución de las Ventas en el Hemisferio Norte.
- El aumento de precios y las iniciativas *Value Improvement* compensaron el aumento de las presiones inflacionarias sobre el margen bruto.
- El apalancamiento operativo se traduce en fuerte crecimiento de EBITDA y EBITA, con el trimestre impactado por las inversiones, incremento de capacidad y los costes de transporte.
- Aumento de Gastos No Recurrentes por el plan de compensación en acciones, con un impacto de c.22M€, reflejo de la excelente evolución del negocio.
- Impacto fiscal positivo no recurrente derivado de la fusión con Zodiac.
- La evolución del Beneficio de Caja Neto refleja un excelente *read-through*.

Nota: EBITDA y EBITA están ajustados para incluir Run Rate Sinergias y excluir Gastos No Recurrentes. Para mayor detalle, ver página 17.

Ver página 18 para mayor detalle del Beneficio de Caja Neto por Acción.

Excelente Gestión del CTN, Mejorando la Ratio sobre Ventas en 178 pbs en el 3T

Septiembre M€	2020	2021	Evol. 21/20
Inventario	272,0	421,2	54,9%
Cuentas a Cobrar	277,6	297,9	7,3%
Cuentas a Pagar	308,1	413,9	34,3%
Capital de Trabajo Neto Operativo	241,5	305,2	26,4%
<i>CTN Operativo / Ventas LTM</i>	16,7%	14,9%	(1,8%)
<i>Dividendos, Earn-Outs y Otros</i>	45,0	43,2	(4,0%)
Capital de Trabajo Neto Total	196,5	262,0	33,4%

- El Capital de Trabajo Neto Operativo evolucionó muy positivamente, mejorando la ratio sobre Ventas LTM en 178 pbs.
- Inventario aumentó por la preparación de la campaña de *Early Buy*, inflación y adquisiciones (65M€).
- Cuentas a Cobrar creció ligeramente a pesar del fuerte crecimiento en Ventas, apoyado en una continua aceleración en los cobros.
- Muy buena evolución de Cuentas a Pagar tras una mayor actividad.
- Dividendo a Pagar de 39M€, que será abonado en noviembre.

Flujo de Caja y Deuda Neta YTD

FLUIDRA

Mayor Desapalancamiento a Pesar de la Fuerte Actividad en M&A

M€	2020	2021	€ Evol. 21/20
EBITDA Reportado	234,6	414,7	180,1
Gasto Neto por Intereses Pagados	(28,4)	(24,4)	4,0
Impuesto sobre las Ganancias Pagadas	(29,7)	(66,2)	(36,6)
Capital de Trabajo Operativo	26,1	(43,5)	(69,6)
Otros Flujos de Caja Operativos	21,1	36,0	14,9
Flujo de Caja de Actividades de Explotación	223,8	316,6	92,8
<i>Capex</i>	(25,0)	(39,2)	(14,2)
Adquisiciones / Desinversiones	(19,0)	(426,1) ⁽¹⁾	(407,1)
Otros Flujos de Caja de Inversión	(0,8)	1,1	1,8
Flujo de Caja de Actividades de Inversión	(44,8)	(464,2)	(419,4)
Pagos por Pasivos por Arrendamientos	(15,5)	(17,9)	(2,4)
Autocartera	(0,1)	(86,2)	(86,1)
Dividendos y Otros	(1,4)	(36,4)	(35,0)
Flujo de Caja de Actividades de Financiación	(17,0)	(140,5)	(123,6)
Flujo de Caja Libre	162,0	(288,2)	(450,2)
Deuda Neta Período Anterior	756,8	581,9	(174,9)
FX y Cambios en Arrendamientos	(11,1)	63,2	74,3
Flujo de Caja Libre	(162,0)	288,2	450,2
Deuda Neta	583,6	933,2	349,6
Arrendamientos, Neto	(115,1)	(161,8)	(46,7)
Deuda Financiera Neta	468,5	771,4	302,9

- Excelente desempeño del Flujo de Caja de Explotación en el 3T, principalmente debido al desempeño operativo.
- El Flujo de Caja de Inversión es 419M€ mayor al del año pasado debido a las adquisiciones de S.R. Smith, CMP y BuiltRight.
- Compra de acciones para Autocartera con el fin de financiar nuestro Plan de Incentivos a Largo Plazo.
- Menor ratio de apalancamiento a pesar de la intensa actividad inorgánica, pasando de 1,9x en 3T 2020 a 1,8x en 3T 2021 (sobre LTM EBITDA).

(1) Incluye 52,8M€ y 5,6M€ de caja usada para cancelar, respectivamente, las deudas de CMP y SR Smith anteriores a las adquisiciones.

1. Excelente final de campaña 2021 de Piscina Residencial en el Hemisferio Norte durante el 3T.
2. El *Management* de la compañía está convencido de realizar un sólido 4T a pesar de las complicaciones en la cadena de suministro y las presiones inflacionarias. Datos iniciales de octubre son positivos.
3. El *Momentum* continúa por la Nueva Construcción, fuerte *Aftermarket* impulsado por el aumento del ticket medio, la recuperación de Piscina Comercial y M&A.
4. Mejoramos el *guidance* de Crecimiento de Ventas para 2021 tras la fuerte demanda experimentada, subiendo de 37% - 42% a 40% - 45%:

M€	<i>Guidance</i> 2021	Principales Asunciones
Crecimiento de Ventas	40% - 45%	Los crecimientos incluyen el impacto de M&A ejecutado, contribuyendo con +10% al crecimiento
Margen EBITDA	25.0% - 25.5%	Se excluyen posibles rebrotes de la pandemia
Crecimiento del Beneficio de Caja Neto por Acción	83% - 93%	Sin grandes disrupciones en la cadena de suministro Tasa fiscal de c. 25% Asunción de tipos de cambio actuales

1. Confirmación del *step change* en la industria, con crecimiento en el 3T en todas las regiones vs una comparativa de fuerte crecimiento en el 3T 2020.
2. Los fundamentales del negocio y la resiliencia de la industria continúan muy sólidos. Óptimamente posicionados para alcanzar los objetivos a medio plazo que compartimos en nuestro último CMD.
3. Esfuerzos continuados para gestionar el entorno actual en la cadena de suministros con nuevos aumentos de precios ya aplicados en la mayoría de regiones principales que compensan las presiones inflacionarias.
4. Los fuertes niveles de demanda, las iniciativas en precios y el *run rate* de las recientes operaciones de M&A sientan una sólida base para afrontar 2022.
5. Nuestra estrategia y las tesis de inversión se mantienen intactas:
 - Somos el líder global en un mercado con crecimiento estructural.
 - Crecimiento sostenible a través de nuestra plataforma global enfocada en el cliente. Mayores inversiones para un mayor crecimiento a largo plazo.
 - Expansión de márgenes y fuerte generación de caja.
 - El crecimiento, la expansión de margen y una política de capital que genera valor, contribuyen a unos retornos atractivos.



Apéndice

RESULTADOS 3T 2021

FLUIDRA

(I) Ventas por Geografía

FLUIDRA

3T	Evol. 21/20	Const. FX	Perímetro Constante	Const. FX y Perímetro
Sur de Europa	7,3%	7,3%	7,1%	7,1%
Resto de Europa	13,7%	12,6%	11,2%	10,1%
América del Norte	105,4%	103,3%	61,9%	60,2%
Resto del Mundo	19,6%	15,6%	15,7%	11,9%
Total	39,1%	37,5%	25,3%	23,9%

YTD	Evol. 21/20	Const. FX	Perímetro Constante	Const. FX y Perímetro
Sur de Europa	31,6%	31,6%	31,4%	31,4%
Resto de Europa	35,7%	35,4%	32,9%	32,5%
América del Norte	90,5%	101,0%	62,7%	71,7%
Resto del Mundo	25,8%	22,0%	23,6%	19,9%
Total	49,1%	50,6%	39,9%	41,4%

(II) Cuenta de Resultados Reportada YTD

FLUIDRA

M€	2020	% Ventas	2021	% Ventas	Evol. 21/20
Ventas	1.142,9	100%	1.703,8	100%	49,1%
Margen Bruto	596,6	52,2%	896,3	52,6%	50,3%
Opex antes Dep. y Amort.	357,4	31,3%	481,4	28,3%	34,7%
Provisiones por Insolvencia	4,5	0,4%	0,2	0,0%	(94,8%)
EBITDA Reportado	234,6	20,5%	414,7	24,3%	76,7%
D&A	88,8	7,8%	91,6	5,4%	3,1%
Resultado Financiero Neto	33,6	2,9%	30,2	1,8%	(10,2%)
BAI	112,2	9,8%	293,0	17,2%	161,1%
Gasto en Impuestos	32,3	2,8%	68,4	4,0%	111,5%
Minoritarios	2,9	0,3%	3,2	0,2%	10,3%
BN de Oper. Cont.	77,0	6,7%	221,4	13,0%	187,5%
BN de Oper. Disc.	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-
Beneficio Neto Total	77,0	6,7%	221,4	13,0%	187,5%

(III) Reconciliación de EBITDA ajustado a Reportado YTD **FLUIDRA**

M€	2020	2021	Evol. 21/20
EBITDA	248,0	450,5	81,6%
Gastos No Recurrentes Relacionados con la Integración	(3,1)	(13,9)	344,2%
Otros e Impacto FX sobre Gastos No Recurrentes	(0,2)	0,5	(330,8%)
Beneficio/Pérdida por Venta de Subsidiarias	(1,0)	-	(100,0%)
Compensación en Acciones	(7,2)	(21,8)	202,6%
<i>Run rate Sinergias</i>	(1,9)	(0,5)	(71,5%)
EBITDA Reportado	234,6	414,7	76,7%

M€	2020	2021	Evol. 21/20
Beneficio Neto Reportado de Operaciones Continuas	77,0	221,4	187,5%
Gastos No Recurrentes Relacionados con la Integración y Otros	3,3	13,5	303,1%
Compensación en Acciones	7,2	21,8	202,6%
<i>Run rate</i> Sinergias	1,9	0,5	(71,5%)
Resultado Financiero de la Cuenta de Resultados	33,6	30,2	(10,2%)
Interés en Efectivo Pagado	(28,4)	(24,4)	(14,0%)
Amortización (PPA relacionada)	42,9	41,0	(4,3%)
Perímetro	1,0	-	(100,0%)
Ajustes en Efectivo	61,5	82,5	34,3%
Tipo Impositivo	23,8%	23,5%	(0,3%)
Ajustes Impositivos en Efectivo	46,8	63,1	34,7%
Beneficio de Caja Neto	123,9	284,5	129,7%
Número de Acciones	195,6	195,6	-
Beneficio de Caja Neto por Acción	0,63	1,45	129,7%

(V) Balance Reportado

FLUIDRA

Activo	09/2020	09/2021	Pasivo	09/2020	09/2021
Inmovilizado Material	220,7	292,1	Capital	195,6	195,6
Fondo de Comercio	1.095,5	1.278,8	Prima de Emisión	1.148,6	1.148,6
Otros Activos Intangibles	675,6	831,6	Beneficio Acumulado	206,1	388,8
Otros Activos No Corrientes	94,0	108,0	Dividendos a Cuenta	(40,7)	-
Total Activo No Corriente	2.085,8	2.510,5	Acciones Propias	(16,0)	(157,5)
			Otro Resultado Global	(51,7)	(22,0)
			Intereses Minoritarios	6,9	8,7
			Total Patrimonio Neto	1.448,8	1.562,2
			Pasivos Financieros + Préstamos	710,4	687,8
			Otros Pasivos No Corrientes incl. Arrend.	318,8	363,3
			Total Pasivo No Corriente	1.029,2	1.051,1
Activos No Corr. Mant. para Venta	-	-	Pasivos Vinc. con Activos no Corr. Mant. para Venta	-	-
Inventario	272,0	421,2	Pasivos Financieros + Préstamos	44,3	207,2
Cuentas a Cobrar	277,6	297,9	Cuentas a Pagar	353,1	457,1
Otros Activos Corrientes	10,7	11,2	Otros Pasivos Corrientes incl. Arrend.	58,9	81,2
Efectivo	288,2	118,1	Total Pasivo Corriente	456,4	745,5
Total Activo Corriente	848,5	848,4	Total Patrimonio Neto y Pasivo	2.934,3	3.358,8
Total Activo	2.934,3	3.358,8			

FLUIDRA

📞 +34 93 724 39 00

✉️ Investor_relations@fluidra.com

📍 Avda. Alcalde Barnils 69 - 08174 Sant Cugat (Barcelona)

🌐 www.fluidra.com

Gracias por su Atención