

RESULTADOS 3T 2024

31 Octubre 2024

FLUIDRA



Disclaimer

El presente documento tiene carácter meramente informativo y no constituye una oferta de venta, canje o compra, ni una invitación a realizar ofertas de compra, de valores emitidos por cualquiera de las sociedades mencionadas. Esta información financiera ha sido preparada de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF). No obstante, al no haber sido auditada, la información no es definitiva y puede sufrir modificaciones en el futuro.

Los supuestos, información y pronósticos contenidos en este documento no garantizan resultados futuros y están expuestos a riesgos e incertidumbres; los resultados reales pueden diferir significativamente de los utilizados en los supuestos y pronósticos por varias razones.

La información contenida en este documento puede contener declaraciones sobre intenciones, expectativas o proyecciones futuras. Todas las declaraciones, excepto las que se basan en hechos históricos, son declaraciones prospectivas, incluidas, entre otras, las relativas a nuestra posición financiera, estrategia comercial, planes de gestión y objetivos para operaciones futuras. Tales declaraciones a futuro están afectadas, como tales, por riesgos e incertidumbres, lo que podría significar que lo que realmente suceda no les corresponda. Estos riesgos incluyen, entre otros, las fluctuaciones estacionales que pueden modificar la demanda, la competencia en el sector, las condiciones económicas y legales, las restricciones al libre comercio y/o la inestabilidad política en los mercados en los que opera el grupo Fluidra o en aquellos países en los productos del grupo se fabrican o son distribuidos. El grupo Fluidra no se compromete a realizar actualizaciones o revisiones sobre las declaraciones prospectivas incluidas en esta información financiera ni sobre las expectativas, eventos, condiciones o circunstancias en las que se basan dichas declaraciones prospectivas.

En cualquier caso, el grupo Fluidra proporciona información sobre estos y otros factores que pueden afectar a las proyecciones, resultados empresariales y financieros de la compañía en documentos presentados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Invitamos a todas las personas o entidades interesadas a consultar estos documentos.

Medidas Alternativas de Rendimiento (MARs)

Este documento y cualquier teleconferencia o webcast relacionado (incluida cualquier sesión de preguntas y respuestas) contiene, además de la información financiera preparada de conformidad con las NIIF-UE, medidas alternativas de rendimiento ("MARs") según se definen en las Directrices emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015.

Las MARs son utilizadas por la dirección de Fluidra para evaluar el rendimiento financiero, los flujos de caja o la posición financiera del grupo en la toma de decisiones operativas y estratégicas y, por tanto, son información útil para los inversores y otros grupos de interés. Algunas MARs forman parte de los objetivos de remuneración de los consejeros ejecutivos, directivos y empleados.

Las MARs se preparan de forma consistente para los periodos presentados en este documento. Deben considerarse un complemento de las mediciones de las NIIF-UE, pueden diferir de las definiciones dadas por los organismos reguladores pertinentes para el grupo y de las medidas de título similar presentadas por otras empresas. No han sido auditadas, revisadas o verificadas por el auditor externo del grupo Fluidra. Para más detalles sobre la definición, relevancia de uso y conciliación de las MARs, véase el apéndice así como el documento "Medidas alternativas de rendimiento" de nuestra página web ([link](#)).

Participantes en la llamada de hoy



Eloi Planes
Presidente Ejecutivo

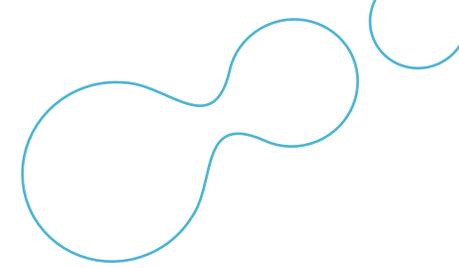


Jaime Ramírez
CEO



Xavier Tintoré
CFO

Claves del período



- **1. Fuerte desempeño en el 3T**
 - Aumentan las ventas en todas las regiones gracias al crecimiento en volumen
 - Europa vuelve al crecimiento por primera vez desde el 1T 2022
 - Excelente margen bruto, debido al Programa de Simplificación
 - Fuerte generación de caja, con mejora en capital de trabajo y deuda neta año a año
- **2. Actualización del *guidance* 2024, subiendo el *mid-point***
 - Ventas 2.060-2.100€ millones; EBITDA 460-480€ millones
- **3. Reforzando nuestro liderazgo en una industria atractiva**
 - Dos adquisiciones *bolt-on* en Portugal y Australia
 - Galardonados '*Vendor of the Year*' por los principales distribuidores de EEUU por cuarto año consecutivo

Primeras observaciones del CEO

- 1 Industria estructuralmente atractiva**, con un crecimiento a largo plazo apuntalado por un *aftermarket* resiliente y unas palancas favorables de crecimiento estructural
- 2 Líder global** – presencia y oferta de producto únicas, con un potencial significativo para consolidar aún más un mercado fragmentado
- 3 Foco en innovación y en la excelencia operativa**, con una arraigada **cultura de desempeño**
- 4 Un equipo comprometido y altamente cualificado**, decidido a enfrentarse a nuevos retos de la industria con pasión y llevar el negocio a nuevos niveles
- 5 Excelente desempeño financiero** con crecimiento constante, excelente rentabilidad, sólida generación de caja y buen balance, lo que garantiza **el éxito y la resiliencia a largo plazo**

‘Estoy muy contento de estar aquí. Tenemos una **oportunidad excepcional** de seguir construyendo sobre **nuestra plataforma** como líder mundial y continuar **generando valor a nuestros grupos de interés**’



Pilares clave para impulsar la transformación y liderazgo de mercado

1 Acelerar el crecimiento

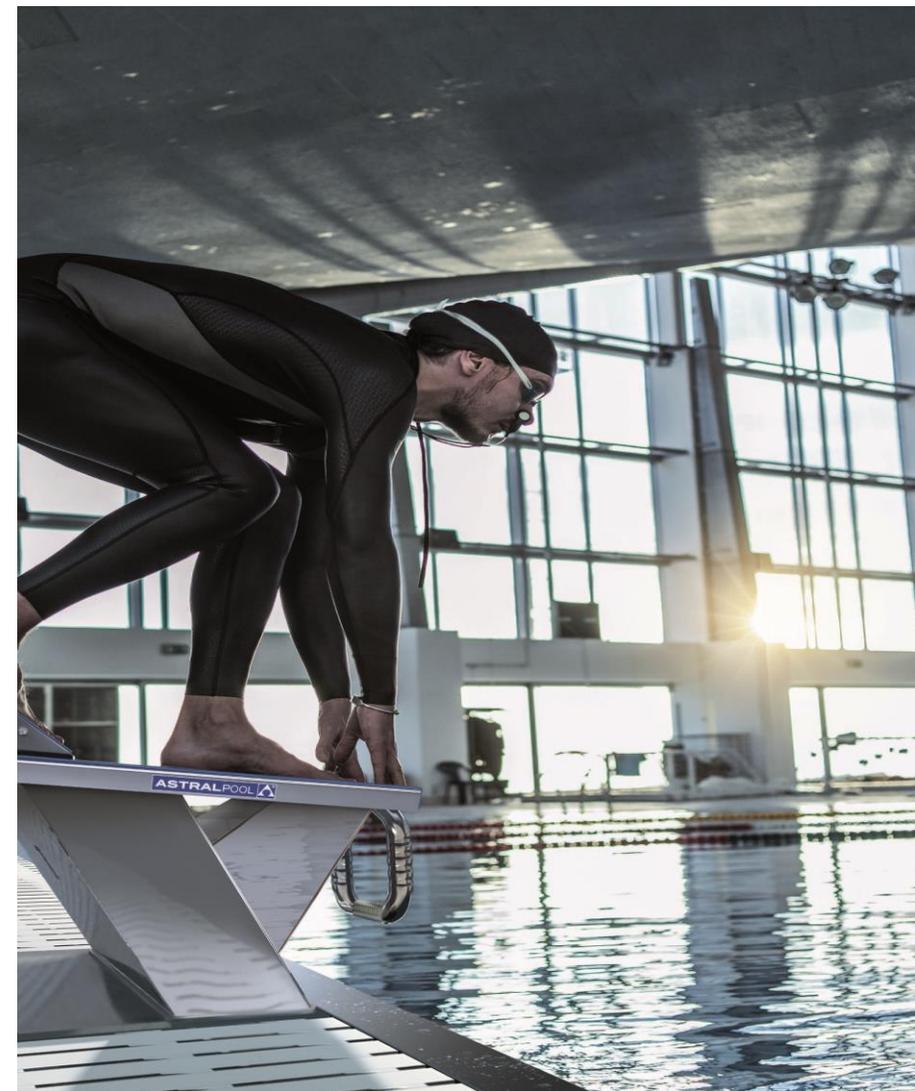
- Impulsando la **excelencia comercial**
- Mejorando la **experiencia** del **cliente** y del **usuario final**
- Creciendo en **mercados de alto potencial** (orgánico y con M&A generador de valor)

2 Mejorar la excelencia operacional

- **Maximizando productividad y eficiencia** en toda la cadena de valor
- Mejorando aún más la **competitividad en costes** y los **márgenes**
- Aprovechando nuestra **presencia global**

3 Crear diferenciación competitiva

- Impulsando la **innovación, digital**, tecnología y desarrollo de productos
- Ofreciendo la máxima **calidad y servicio**
- Haciendo piscinas más **eficientes, sostenibles y fáciles de usar**



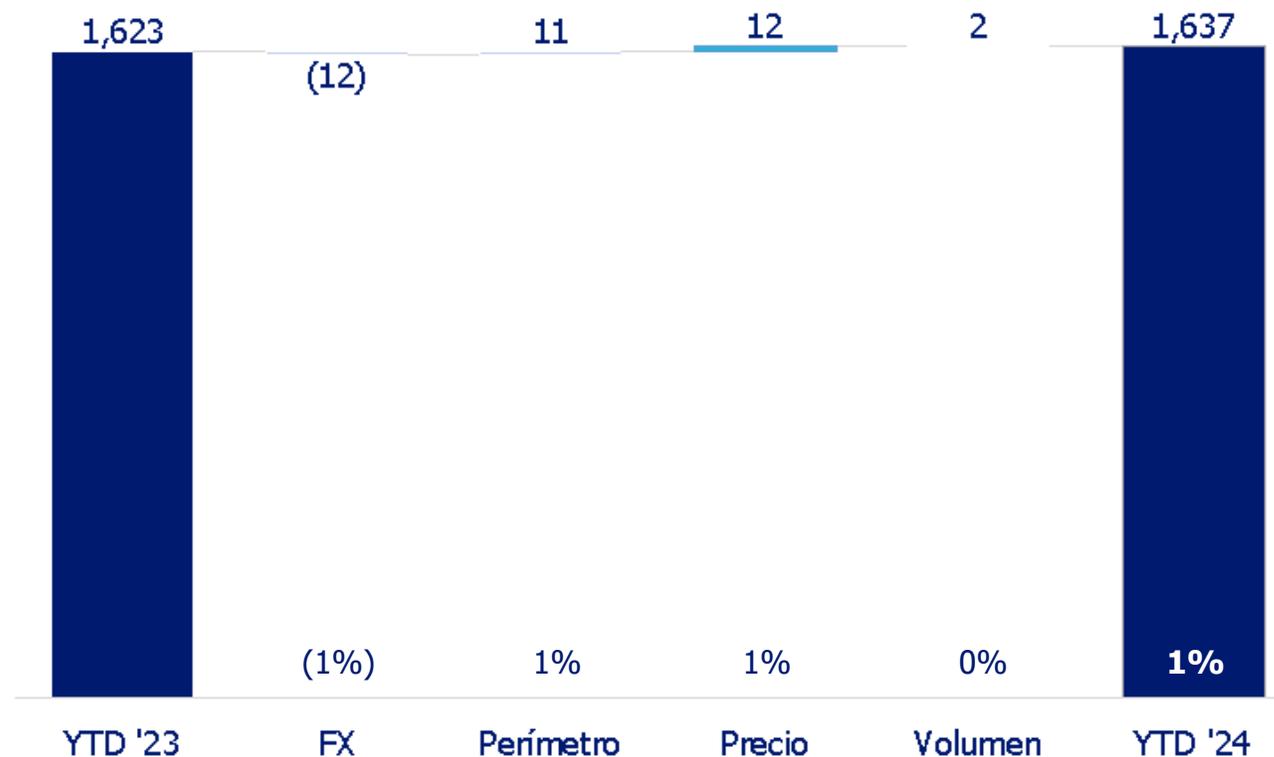
Fuerte desempeño YTD

YTD <i>highlights</i> financieros M€	2023	2024	Evol. 24/23	Const. FX y perímetro
Ventas	1.623	1.637	0,8%	0,9%
EBITDA	366	386	5,6%	6,1%
EBITA	299	315	5,1%	5,3%
Beneficio de caja neto por acción	0,94	1,01	8,0%	
Capital de trabajo neto operativo	490	378	(22,9%)	(22,0%)
Deuda neta	1.230	1.069	(13,1%)	(11,5%)
Deuda neta / LTM EBITDA	2,9x	2,3x	(0,6x)	

- Ventas con fuerte crecimiento en 3T, con +8% de volumen, volviendo al crecimiento YTD
- EBITDA se expande gracias al mayor margen bruto a pesar de la inflación en Opex
- Beneficio de caja neto por acción mejoró año a año
- Excelente gestión del capital de trabajo: como % de ventas LTM, CTN operativo del c.18%, mejorando 570 puntos básicos con respecto al año anterior
- Fuerte generación de caja, reduciendo la deuda neta en 161 millones de euros año a año
- Ratio de apalancamiento mejoró año a año

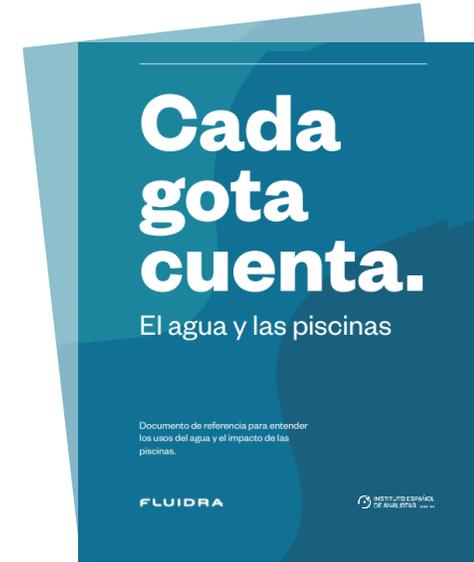
Fuerte desempeño en todas las regiones en 3T gracias al volumen

Crecimiento YoY (%)	Const. FX y perímetro	
Ventas por geografía	3T 2024	YTD 2024
Sur de Europa	6,4%	(4,8%)
Resto de Europa	3,8%	(1,9%)
América del Norte	9,3%	5,5%
Resto del Mundo	6,8%	2,6%
Total	7,3%	0,9%



**Mejora secuencial de ventas en todas las geografías
Europa vuelve al crecimiento**

Highlights del trimestre



Innovación continua

- Nueva plataforma **Energy Connect** y **Clear Connect** para un perfecto tratamiento del agua
 - **Conectado** con la app Fluidra Pool
 - **Evolutivo con kits de pH y ORP** para un tratamiento completo
 - Un mejor **panel digital** que eleva la experiencia del usuario

Centrados en el cliente

- Galardonados '**Vendor of the Year**' por cuarto año consecutivo por los principales distribuidores de EEUU - **foco en el cliente** como **pilar principal de nuestro éxito**

Sostenibilidad

- **Deep dive report** ([link aquí](#)), analizando el agua **como recurso global y escaso y, contextualizando su uso para piscinas**
- **El agua para piscinas** representa **menos del 0,5% del consumo de agua¹ total**

(1) Basado en estimaciones de asociaciones sectoriales en España y Francia.

Expansión continua de margen

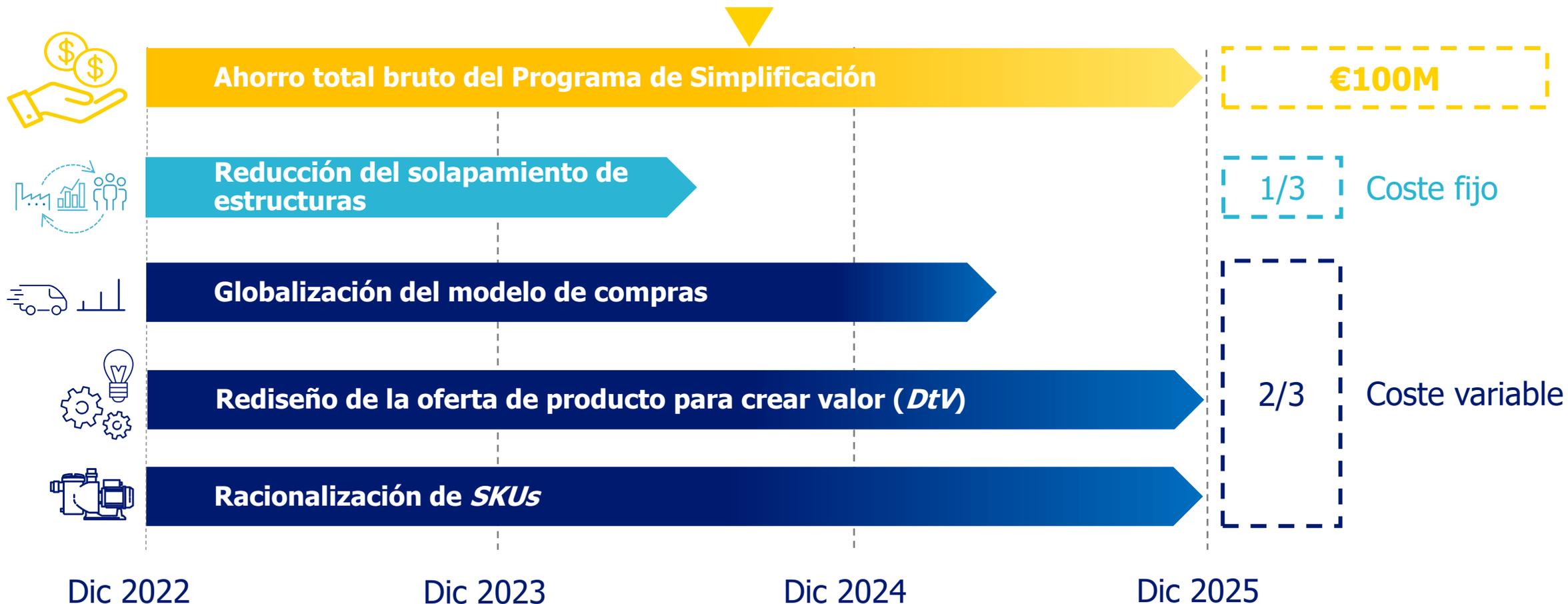
Resultados YTD M€	2023	% Ventas	2024	% Ventas	Evol. 24/23
Ventas	1.623	100%	1.637	100%	0,8%
Margen bruto	851	52,4%	915	55,9%	7,5%
Opex	485	29,9%	528	32,3%	8,9%
EBITDA	366	22,5%	386	23,6%	5,6%
D&A (PPA no relacionada)	66	4,1%	72	4,4%	8,0%
EBITA	299	18,4%	315	19,2%	5,1%
Amortización (PPA relacionada)	50	3,1%	47	2,9%	(6,1%)
Gastos de reestructuración, M&A, integración y Compensación en acciones	38	2,3%	41	2,5%	7,8%
Resultado financiero neto	60	3,7%	55	3,4%	(7,9%)
Gasto por impuesto sobre las ganancias	41	2,5%	45	2,8%	10,3%
Participaciones no dominantes	3	0,2%	3	0,2%	24,7%
Resultado atribuido a la dominante	108	6,6%	123	7,5%	14,1%
Beneficio de caja neto	180	11,1%	194	11,9%	8,0%

- Ventas suben un 1%, volviendo al crecimiento, con un fuerte desempeño en 3T impulsado por volumen
- Fuerte mejora del margen bruto impulsada por el Programa de Simplificación, el mix geográfico y menor coste de materias primas
- Los gastos operativos reflejan la inflación en costes laborales, logística y gastos generales, junto con la inversión continua en IT e I+D
- Mejoran el EBITDA y margen respecto a 2023
- Gastos de reestructuración, M&A e integración debidos principalmente al Programa de Simplificación
- Resultado financiero neto menor en el año, con un menor gasto financiero en efectivo
- Beneficio de caja neto un 8% mayor

Programa de Simplificación en línea con el plan y aportando

57M€ de ahorros acumulados desde el inicio
(31M€ en 2023 + 26M€ en YTD 2024)

>60M€ ahorros *run rate*
esperados al cierre de 2024



Fuerte generación de caja

Cash flow (abreviado) y deuda neta YTD M€	2023	2024	Evol. 24/23
EBITDA	366	386	21
Gasto neto por intereses pagados	(52)	(49)	4
Impuesto sobre las ganancias pagadas	(28)	(51)	(23)
Capital de trabajo operativo	59	(5)	(64)
Otros flujos de caja operativos ⁽¹⁾	(68)	(29)	39
Flujo de caja de actividades de explotación	276	252	(24)
<i>Capex</i>	(42)	(51)	(9)
Adquisiciones / desinversiones	(34)	(2)	32
Otros flujos de caja de inversión	2	6	3
Flujo de caja de actividades de inversión	(74)	(47)	27
Pagos por pasivos por arrendamientos	(30)	(32)	(2)
Autocartera, neto	0	0	1
Dividendos pagados	(67)	(59)	7
Flujo de caja de financiación	(97)	(91)	6
Flujo de caja libre	105	113	8
Deuda neta período anterior	1,319	1,172	(147)
FX y cambios en arrendamientos	16	10	(6)
Flujo de caja libre	(105)	(113)	(8)
Deuda neta	1,230	1,069	(161)
Pasivos por arrendamientos	(203)	(192)	10
Deuda financiera neta	1,028	877	(151)

- Fuerte generación de caja YTD que permite una reducción de la deuda neta de 161 millones de euros año a año y de c.80 millones de euros en el trimestre
- Flujo de caja de actividades de explotación refleja la estacionalidad habitual en un entorno comercial normalizado, comparado con el año anterior cuando gestionábamos reducciones de inventario desde niveles más elevados
- Flujo de caja de actividades de inversión refleja la inversión habitual en *Capex*
- Flujo de caja de financiación estable

(1) Incluye gastos de reestructuración, M&A e integración

Resumen

- 1. Fuerte desempeño YTD, con mejora secuencial en todas las regiones**
- 2. Programa de Simplificación en línea con el plan** para alcanzar los ahorros en 2024 y 2025
- 3. Excelente mejora en el capital de trabajo neto y menores niveles de deuda neta**
- 4. Actualización del *guidance* 2024, subiendo el mid-point**

***Guidance* 2024**

Ventas (M€)	2.060 - 2.100
EBITDA (M€)	460 - 480
Beneficio de caja neto por acción (€/acción)	1,14 - 1,20

- 5. Confiamos en nuestro futuro: enfocados en el crecimiento rentable** y en alcanzar mayores retornos del capital en el medio plazo en una industria con un crecimiento estructural atractivo

FLUIDRA

Apéndice



Ventas por geografía

3T M€	2023	% Ventas	2024	% Ventas	Evol. 24/23	Const. FX	Perímetro constante	Const. FX y perímetro
Sur de Europa	112	26%	119	26%	6,3%	6,4%	6,3%	6,4%
Resto de Europa	62	14%	68	15%	10,2%	9,5%	4,5%	3,8%
América del Norte	179	41%	190	41%	6,5%	9,3%	6,5%	9,3%
Resto del Mundo	85	19%	88	19%	3,4%	6,8%	3,4%	6,8%
Total	438	100%	466	100%	6,4%	8,1%	5,6%	7,3%

YTD M€	2023	% Ventas	2024	% Ventas	Evol. 24/23	Const. FX	Perímetro constante	Const. FX y perímetro
Sur de Europa	498	31%	474	29%	(4,8%)	(4,8%)	(4,8%)	(4,8%)
Resto de Europa	220	14%	227	14%	3,4%	3,2%	(1,8%)	(1,9%)
América del Norte	658	41%	690	42%	4,9%	5,5%	4,9%	5,5%
Resto del Mundo	247	15%	245	15%	(0,9%)	2,6%	(0,9%)	2,6%
Total	1.623	100%	1.637	100%	0,8%	1,6%	0,1%	0,9%

Ventas por unidad de negocio

3T M€	2023	% Ventas	2024	% Ventas	Evol. 24/23	Const. FX & Perímetro
Piscina y Wellness	428	98%	457	98%	6,7%	7,7%
Residencial	299	68%	321	69%	7,4%	8,4%
Comercial	43	10%	44	9%	3,4%	5,9%
Tratamiento Agua Piscina Residencial	70	16%	73	16%	5,1%	5,6%
Conducción Fluidos	17	4%	19	4%	10,2%	9,1%
Riego, Industrial y Otros	10	2%	9	2%	(10,1%)	(12,3%)
Total	438	100%	466	100%	6,4%	7,3%

YTD M€	2023	% Ventas	2024	% Ventas	Evol. 24/23	Const. FX & Perímetro
Piscina y Wellness	1.590	98%	1.610	98%	1,2%	1,3%
Residencial	1.139	70%	1.155	71%	1,4%	1,3%
Comercial	140	9%	143	9%	2,1%	4,0%
Tratamiento Agua Piscina Residencial	242	15%	241	15%	(0,6%)	(0,5%)
Conducción Fluidos	70	4%	72	4%	2,8%	2,9%
Riego, Industrial y Otros	33	2%	27	2%	(19,4%)	(20,0%)
Total	1.623	100%	1.637	100%	0,8%	0,9%

Reconciliación de BAI a EBITDA

YTD M€	2023	2024	Evol. 24/23
Beneficio antes de impuestos (BAI)	151	171	13,3%
Resultado financiero neto	60	55	(7,9%)
D&A	117	119	1,9%
Gastos de reestructuración, M&A e integración	31	37	22,1%
Compensación en acciones	8	4	(50,4%)
EBITDA	366	386	5,6%

Reconciliación de Resultado atribuido a la dominante a Beneficio de caja neto por acción

YTD M€	2023	2024	Evol. 24/23
Resultado atribuido a la dominante	108	123	14,1%
Gastos de reestructuración, M&A e integración	31	37	22,1%
Compensación en acciones	8	4	(50,4%)
Resultado financiero neto	60	55	(7,9%)
Gasto neto por intereses pagados	(52)	(49)	(6,8%)
Amortización (PPA relacionada)	50	47	(6,1%)
Ajustes en efectivo	96	95	(1,3%)
Tipo impositivo	24,6%	24,4%	(0,2%)
Ajustes impositivos en efectivo	72	71	(1,1%)
Beneficio de caja neto	180	194	8,0%
Número de acciones en circulación	192	192	-
Beneficio de caja neto por acción	0,94	1,01	8,0%

Capital de trabajo neto

Septiembre M€	2023	% LTM Ventas	2024	% LTM Ventas	Evol. 24/23
Existencias	498	24,3%	466	22,6%	(6,4%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	309	15,1%	257	12,4%	(16,8%)
Acreedores comerciales	316	15,5%	345	16,7%	9,0%
Capital de trabajo neto operativo	490	24,0%	378	18,3%	(22,9%)
Dividendos, <i>earn-outs</i> y otros	69	3,4%	51	2,5%	(26,3%)
Total capital de trabajo neto	421	20,6%	327	15,8%	(22,3%)

Estados de situación financiera intermedios (abreviado)

Activo	09/2023	09/2024
Inmovilizado material	366	360
Fondo de comercio	1.339	1.288
Otros activos intangibles	906	829
Activos financieros no corrientes	60	22
Otros activos no corrientes	122	102
Total activo no corriente	2.793	2.601
Activos no corr. mant. para venta	9	-
Existencias	498	466
Deudores com. y otras cuentas a cobrar	309	257
Otros activos financieros corrientes	7	2
Efectivo y otros medios líquidos equiv.	85	198
Total activo corriente	908	923
Total activo	3.701	3.524

Pasivo	09/2023	09/2024
Capital	192	192
Prima de emisión	1.149	1.149
Ganancias acumuladas y otras reservas	207	248
Dividendos a cuenta	-	-
Acciones propias	(42)	(47)
Otro resultado global	109	26
Participaciones no dominantes	10	10
Total patrimonio neto	1.624	1.577
Pasivos fin. con ent. de crédito y otros valores negoc.	1.118	1.072
Otros pasivos no corrientes incl. arrend.	411	350
Total pasivo no corriente	1.528	1.422
Pasivos vinc. con activos no corr. mant. para venta	4	-
Pasivos financieros + préstamos	63	26
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	386	396
Otros pasivos corrientes incl. arrend.	95	103
Total pasivo corriente	548	525
Total patrimonio neto y pasivo	3.701	3.524

Medidas Alternativas de Rendimiento

Los estados financieros de Fluidra se preparan de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación. La información financiera presentada también incluye otras medidas preparadas de acuerdo con el modelo de *reporting* del grupo denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento ("MAR"). Para más detalles, consultar el documento "Medidas alternativas de rendimiento" que se puede encontrar dentro de la sección "Accionistas e Inversores" dentro de la web del grupo Fluidra ([link](#)):

- **"Opex"** (*Operational expenditures*): equivale al total de gastos operativos para llevar a cabo el negocio. Incluye los "gastos de personal" más "otros gastos de explotación" neto de i) "ingresos por prestación de servicios", ii) "trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes", iii) "beneficios/pérdidas por la venta de inmovilizado", iv) "Compensación en acciones" y v) la parte relevante de "Gastos de reestructuración, M&A e integración" (definidos en el punto 6) relativos al "Opex"
- **"EBITDA"**: es el beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización, por sus siglas en inglés. Se calcula como "ventas de mercaderías y productos terminados" menos i) "variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima", ii) "gastos de personal" y iii) "otros gastos de explotación" netos de i) "ingresos por prestación de servicios", ii) "trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes", iii) "beneficios/pérdidas por la venta de inmovilizado" y iv) "participación en beneficios/pérdidas del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación". La cifra resultante es ajustada por "Compensación en acciones" y "Gastos de reestructuración, M&A e integración"
- **"Compensación en acciones" y "Gastos de reestructuración, M&A e integración"**: son gastos que no son ocasionados por la operativa usual del negocio y aun pudiéndose producir en más de un período, no tienen una continuidad en el tiempo (a diferencia de los gastos operativos) y ocurren en un momento concreto o están relacionados con un evento concreto. "Compensación en acciones" está relacionada con el coste del plan de incentivos a largo plazo del equipo directivo. Los "Gastos de reestructuración, M&A e integración" están principalmente compuestos por los gastos relacionados con la integración de compañías recientemente adquiridas o con actividades de reestructuración como, por ejemplo, la ejecución del Programa de Simplificación que la compañía comenzó a implementar durante la segunda mitad del año 2022. La mayoría de estos gastos afectan al "Opex", aunque hay una parte relativamente menor que afecta al "Margen bruto"
- **"Beneficio de caja neto" y "Beneficio de caja neto por acción"**: el "Beneficio de caja neto" se define como el "Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante" ajustado por i) los "Gastos de reestructuración, M&A e integración", ii) "Compensación en acciones", iii) la "amortización (PPA relacionada)" y iv) la parte del resultado financiero neto que no ha supuesto salida de caja o gasto neto por intereses pagados. El "Beneficio de caja neto por acción" es el "Beneficio de caja neto" dividido por el número de acciones en circulación de la compañía a fecha de cierre del ejercicio sin tener en cuenta el efecto de la autocartera
- **"Capital de trabajo neto operativo"**: Se define como la suma de las partidas de balance de i) "existencias" y ii) "deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" menos "acreedores comerciales", el cual excluye aquella parte de "acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" que no está 100% ligada a la actividad comercial del negocio (principalmente, el pago futuro de dividendos ordinarios y/o el pago futuro del precio de adquisición u opciones acordado con compañías adquiridas o "earn-outs"). El ajuste puede tener relativamente poco impacto a cierre de año, sin embargo, puede cobrar especial relevancia en algunos cierres trimestrales dentro del año
- **"Deuda neta", "Ratio deuda neta sobre EBITDA" y "Deuda financiera neta"**: la "Deuda neta" se determina por la suma de i) "pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables corrientes y no corrientes", ii) "pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes" y iii) "instrumentos financieros derivados pasivos", neto de i) "efectivo y otros medios equivalentes", ii) "activos financieros no corrientes", iii) "otros activos financieros corrientes" e iv) "instrumentos financieros derivados". La "Deuda financiera neta" no es más que la "Deuda neta" excluyendo el importe de los pasivos por arrendamientos. El "Ratio deuda neta sobre EBITDA" se calcula como "Deuda neta" dividida por el "EBITDA" generado en los últimos doce meses

FLUIDRA

Gracias por su atención

 +34 93 724 39 00

 Investor_relations@fluidra.com

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

 www.fluidra.com