

FLUIDRA

RESULTADOS 1S 2021

30 DE JULIO 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 CMP se anunció el pasado 10 de marzo de 2021 y esta presentación de resultados incluye su contribución a partir del 11 de marzo. Según la normativa IFRS-3, la Asignación del Precio Pagado (*Purchase Price Allocation* en inglés) de la adquisición de CMP 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. Excelentes resultados en el 1S. Campaña de Piscina Residencial muy fuerte en el hemisferio norte que nos posiciona bien para el 2S.
2. Los fundamentales del negocio siguen siendo sólidos y prometedores, nuestra plataforma líder está preparada para continuar con nuestro perfil de crecimiento y de expansión de márgenes y caja.
3. La inversión para el crecimiento y la fuerte ejecución reafirman el cumplimiento de nuestros objetivos estratégicos y financieros a medio plazo.
4. Las comparativas trimestrales son inusuales este año debido al impacto del COVID-19.
5. Mejoramos nuestro *guidance* para 2021.

Excelente Crecimiento y Apalancamiento Operativo en el 1S 2021

M€	2020	2021	Evol. 21/20	Const. FX y Perímetro
Ventas	771,3	1.186,7	53,9%	50,0%
EBITDA	169,4	330,1	94,9%	101,5%
EBITA	138,7	297,3	114,4%	125,9%
Beneficio de Caja Neto por Acción	0,43	1,11	156,7%	169,4%
Capital de Trabajo Neto Operativo	347,0	333,1	(4,0%)	(12,1%)
Deuda Neta	738,0	780,7	5,8%	7,6%

- Fuerte crecimiento en Ventas en el 1S por el *Aftermarket* y Nueva Piscina en Piscina Residencial.
- Excelente EBITDA y EBITA apoyado en un fuerte Margen Bruto y un muy buen apalancamiento operativo.
- Mejora del Beneficio de Caja Neto por Acción, el cual creció sustancialmente, al igual que el Beneficio Neto.
- Gran desempeño del Capital de Trabajo Neto Operativo, mejorando el ratio sobre Ventas en 754 pbs.
- El ratio de apalancamiento se redujo en una vuelta hasta las 1,6x a pesar del incremento de la Deuda Neta tras la fuerte actividad en M&A.

*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.*

Evolución del Negocio

- El cambio de nivel sigue apoyado por las tendencias demográficas. Los fundamentales del negocio siguen siendo muy fuertes. Fluidra está posicionada de manera óptima para alcanzar sus objetivos a medio plazo, aquellos que compartimos en el CMD.
- Incremento adicional de precios dentro de la campaña para compensar las presiones inflacionistas en transporte, materias primas y componentes.
- Impactos marginales en la cadena de suministro durante el trimestre. Seguimos actualizando la fuerte demanda.

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

- Excelente generación de caja con una clara política de asignación de capital. Se distribuyó un dividendo de 0,20€ p.a. el pasado 6 de julio y otro de 0,20€ p.a. se pagará el 3 de noviembre, para un total de 78M€ de salida de caja, es decir, c.50% del Beneficio de Caja Neto de 2020.
- Excelente integración de las adquisiciones de Built Right y CMP. Desempeño mejor del esperado.

Positiva Evolución de las Sinergias de Ventas y Piscina Comercial

- Laghetto, empresa italiana adquirida en 2017 especializada en piscinas elevadas de alta gama, se expandirá a EEUU y Australia el próximo año.
- Fuerte recuperación en Robots tras la desinversión de Aquatron.
- Buen desempeño de la división de Piscina Comercial de América del Norte a medida que ampliamos la gama de productos.
- Buen progreso en la actividad de Piscina Comercial para Europa y Resto del Mundo. El *Aftermarket* se recupera así como se acelera la actividad de Nuevos Proyectos. Hemos desarrollado proyectos de fuentes y *wellness* en India, Dubái, México, Serbia y Portugal, consolidando las fuentes ornamentales como la piedra angular de la división de Piscina Comercial.

Plan ESG "Responsibility Blueprint" para 2020-2026

- En el foco "Social", los resultados de la Encuesta de Compromiso 2021 muestran un incremento tanto en el índice de participación como en el de compromiso.
- Hemos puesto en marcha un Plan de Formación y Sensibilización ESG para nuestros empleados ligado al *Blueprint*.

Ventas por Área Geográfica

FLUIDRA

Excelente Desempeño en Todas las Geografías

2T M€	2020	% Ventas	2021	% Ventas	Evol. 21/20	Const. FX y Perímetro
Sur de Europa	180	40%	237	35%	31,5%	31,2%
Resto de Europa	106	23%	143	21%	35,0%	31,5%
América del Norte	128	28%	234	35%	82,7%	70,4%
Resto del Mundo	41	9%	64	9%	56,6%	48,5%
Total	455	100%	678	100%	48,9%	43,3%

YTD M€	2020	% Ventas	2021	% Ventas	Evol. 21/20	Const. FX y Perímetro
Sur de Europa	274	36%	390	33%	42,3%	42,1%
Resto de Europa	162	21%	237	20%	46,3%	43,4%
América del Norte	232	30%	425	36%	83,6%	77,5%
Resto del Mundo	103	13%	134	11%	29,8%	25,2%
Total	771	100%	1.187	100%	53,9%	50,0%

- **Sur de Europa**, muy buena evolución en el trimestre liderada por Francia, Italia y España.
- **Resto de Europa**, continuó con su fuerte desempeño en el trimestre, impulsada por Alemania y Austria.
- **América del Norte**, excelentes resultados en el trimestre impulsados por las tendencias demográficas y el fuerte *sell-through*. Las adquisiciones representan c.50M€ YTD.
- **Resto del Mundo**, crecimiento muy sólido en el trimestre, apoyado por el buen desempeño en la actividad de Piscina Residencial en Australia.

Residencial Impulsa el Crecimiento con Piscina Comercial Recuperándose

2T M€	2020	% Ventas	2021	% Ventas	Evol. 21/20
Piscina y Wellness	443	97%	661	98%	49,2%
Residencial	339	74%	522	77%	53,9%
Comercial	20	4%	31	5%	51,8%
Tratamiento Agua Piscina	61	13%	75	11%	22,5%
Conducción Fluidos	22	5%	33	5%	49,7%
Riego, Industrial y Otros	12	3%	17	2%	38,1%
Total	455	100%	678	100%	48,9%

YTD M€	2020	% Ventas	2021	% Ventas	Evol. 21/20
Piscina y Wellness	749	97%	1.158	98%	54,6%
Residencial	558	72%	910	77%	63,3%
Comercial	46	6%	53	4%	15,5%
Tratamiento Agua Piscina	103	13%	134	11%	29,6%
Conducción Fluidos	42	5%	60	5%	43,6%
Riego, Industrial y Otros	22	3%	29	2%	29,5%
Total	771	100%	1.187	100%	53,9%

- **Piscina Residencial** creció muy fuerte en el trimestre apoyada por las tendencias demográficas y las adquisiciones. Actividad liderada por Limpiafondos Automáticos, Calentadores y Spas.
- **Piscina Comercial** se recuperó bien en el 2T con un fácil comparable. El *Aftermarket* lidera la contribución de esta unidad mientras que la cartera de nuevos proyectos empieza a acelerarse.
- **Tratamiento Agua Piscina** tuvo un muy buen desempeño de Tratamiento de Agua y una evolución positiva de Químicos.
- **Conducción Fluidos** registró una excelente evolución, apoyada por el fuerte desempeño en América del Norte y por la mayor aportación de remodelaciones y Nueva Piscina.

Mayores Márgenes y Apalancamiento Operativo Conllevan una Mayor Rentabilidad

M€	2020	% Ventas	2021	% Ventas	Evol. 21/20
Ventas	771,3	100%	1.186,7	100%	53,9%
Margen Bruto	401,6	52,1%	632,4	53,3%	57,5%
Opex antes Dep. y Amort.	229,7	29,8%	302,6	25,5%	31,7%
Provisiones por Insolvencia	4,2	0,5%	0,2	0,0%	(94,5%)
EBITDA	169,4	22,0%	330,1	27,8%	94,9%
Depreciación	30,8	4,0%	32,8	2,8%	6,7%
EBITA	138,7	18,0%	297,3	25,1%	114,4%
Amortización (PPA relacionada)	29,1	3,8%	26,6	2,2%	(8,7%)
Gastos No Recurrentes y <i>Run Rate Sinergias</i>	8,3	1,1%	26,5	2,2%	219,2%
Resultado Financiero Neto	21,0	2,7%	18,3	1,5%	(12,9%)
Gasto en Impuestos	22,8	3,0%	49,7	4,2%	117,8%
Minoritarios	2,6	0,3%	2,0	0,2%	(22,1%)
Beneficio Neto	54,9	7,1%	174,2	14,7%	217,5%
Beneficio de Caja Neto	84,3	10,9%	216,3	18,2%	156,7%

- Crecimiento muy fuerte en Ventas en el 1S liderado por el hemisferio norte.
- Expansión del Margen Bruto gracias al aumento de precios y a las iniciativas *VI*, absorbiendo presiones inflacionistas y de *mix* de producto.
- El buen apalancamiento del Gasto Operativo (*Opex*) se tradujo en un muy buen desempeño del EBITDA y EBITA.
- La subida de Gastos No Recurrentes se debe a la compensación en acciones, con c.18M€ que reflejan el superior desempeño del EBITDA.
- Beneficio no recurrente en la tasa fiscal 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 754 pbs en el 1S

Junio M€	2020	2021	Evol. 21/20	
Inventario	274,0	357,0	30,3%	<ul style="list-style-type: none"> • El Capital de Trabajo Neto Operativo evolucionó muy positivamente, mejorando el ratio sobre Ventas LTM en 754 pbs. • Inventario aumentó en el pico de la campaña del hemisferio norte. Las adquisiciones representan 36M€ en Inventario. • Cuentas a Cobrar creció ligeramente a pesar de la fuerte actividad en ventas, apoyada por la continua aceleración en los cobros. • Cuentas a Pagar tuvo una gran evolución por la mayor actividad. • Dividendo a Pagar de 78M€, el cual será liquidado en julio y noviembre.
Cuentas a Cobrar	393,6	406,9	3,4%	
Cuentas a Pagar	320,6	430,9	34,4%	
Capital de Trabajo Neto Operativo	347,0	333,1	(4,0%)	
<i>CTN Operativo / Ventas LTM</i>	<i>25,0%</i>	<i>17,5%</i>	<i>(7,5%)</i>	
<i>Earn-Outs</i> y Otros	4,8	82,9	nm	
Capital de Trabajo Neto Total	342,2	250,2	(26,9%)	

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	161,1	303,6	142,5
Gasto Neto por Intereses Pagados	(20,0)	(16,4)	3,6
Impuesto sobre las Ganancias Pagadas	(11,6)	(43,6)	(32,0)
Capital de Trabajo Operativo	(74,9)	(85,8)	(10,9)
Otros Flujos de Caja Operativos	11,3	30,4	19,1
Flujo de Caja de Actividades de Explotación	66,0	188,3	122,3
<i>Capex</i>	(16,8)	(25,0)	(8,2)
Adquisiciones / Desinversiones	(14,9)	(232,0) ⁽¹⁾	(217,0)
Otros Flujos de Caja de Inversión	1,0	(0,3)	(1,4)
Flujo de Caja de Actividades de Inversión	(30,7)	(257,3)	(226,5)
Pagos por Pasivos por Arrendamientos	(10,6)	(11,4)	(0,8)
Autocartera	(0,1)	(86,1)	(86,0)
Dividendos y Otros	(1,1)	(0,1)	0,9
Flujo de Caja de Actividades de Financiación	(11,7)	(97,6)	(85,9)
Flujo de Caja Libre	23,5	(166,6)	(190,1)
Deuda Neta Período Anterior	756,8	581,9	(174,9)
FX y Cambios en Arrendamientos	4,8	32,2	27,4
Flujo de Caja Libre	(23,5)	166,6	190,1
Deuda Neta	738,0	780,7	42,6
Arrendamientos, Neto	(119,0)	(134,4)	(15,4)
Deuda Financiera Neta	619,0	646,3	27,3

(1) Incluye 52,8M€ de caja usada para cancelar la deuda de CMP anterior a la adquisición.

- Excelente desempeño del Flujo de Caja de Explotación en el 1S, principalmente, por el desempeño operativo.
- El Flujo de Caja de Inversión es 227M€ mayor al del año pasado debido a las adquisiciones de CMP y Built Right.
- Compra de acciones para la Autocartera con el fin de financiar nuestro Plan de Incentivos a Largo Plazo.
- Aumento moderado de la Deuda Neta a pesar de la fuerte actividad inorgánica. El ratio de apalancamiento se reduce en una vuelta, desde las 2,6x del 1S 2020 a las 1,6x del 1S 2021.

1. Esperamos un fuerte final de la campaña 2021 de Piscina Residencial en el hemisferio norte en el 3T. Junio y datos preliminares de julio muestran un sólido crecimiento con un difícil comparable por el cambio de nivel.
2. El *momentum* continúa en Nueva Piscina; fuerte *Aftermarket* impulsado por el mayor ticket promedio; recuperación de Piscina Comercial y M&A.
3. El COVID-19 implicó inusuales trimestres en 2020, con un 1S menor de lo habitual y un 2S más fuerte.
4. La Dirección de la compañía mejora el *guidance* para 2021:

M€	<i>Anterior Guidance 2021</i>	<i>Guidance 2021 1S</i>	Principales Asunciones
Crecimiento de Ventas	25% - 30%	35% - 40%	Crecimientos reportados, incluye M&A ya ejecutada, la cual contribuye con +7% del crecimiento Se excluyen posibles rebrotes de la pandemia Tasa fiscal de c. 25% Asunción de tipos de cambio actuales
Margen EBITDA	23,7% - 24,7%	25,0% - 25,5%	
Crecimiento del Beneficio de Caja Neto por Acción	50% - 60%	80% - 90%	

1. Excelentes resultados en el 1S. Campaña de Piscina Residencial muy fuerte en el hemisferio norte que nos posiciona bien para el 2S.
2. El cambio de nivel continúa apoyado por las tendencias demográficas. Los fundamentales del negocio y la resiliencia del sector son muy fuertes sólidos. Estamos posicionados de manera óptima para alcanzar los objetivos a medio plazo compartidos en el CMD.
3. Nuestra estrategia y las tesis de inversión se mantienen intactas:
 - Somos un líder global en un mercado resiliente, mostrando un fuerte crecimiento estructural.
 - Crecimiento sostenible a través de nuestra plataforma global enfocada en el cliente, ofreciendo dinámicas competitivas favorables. Mayores inversiones para crecer a largo plazo.
 - Expansión de márgenes y fuerte generación de caja.
 - Tanto el crecimiento, el margen así como una asignación de capital generadora de valor contribuyen para alcanzar un mejor y más atractivo nivel de ROCE.



Apéndice

RESULTADOS 1S 2021

FLUIDRA

(I) Ventas por Geografía

FLUIDRA

2T	Evol. 21/20	Const. FX	Perímetro Constante	Const. FX y Perímetro
Sur de Europa	31,5%	31,5%	31,2%	31,2%
Resto de Europa	35,0%	34,7%	31,8%	31,5%
América del Norte	82,7%	98,5%	56,8%	70,4%
Resto del Mundo	56,6%	49,5%	55,7%	48,5%
Total	48,9%	51,6%	40,7%	43,3%

YTD	Evol. 21/20	Const. FX	Perímetro Constante	Const. FX y Perímetro
Sur de Europa	42,3%	42,3%	42,1%	42,1%
Resto de Europa	46,3%	46,4%	43,3%	43,4%
América del Norte	83,6%	99,8%	63,0%	77,5%
Resto del Mundo	29,8%	26,2%	28,7%	25,2%
Total	53,9%	57,1%	46,9%	50,0%

(II) Cuenta de Resultados Reportada YTD

FLUIDRA

M€	2020	% Ventas	2021	% Ventas	Evol. 21/20
Ventas	771,3	100%	1.186,7	100%	53,9%
Margen Bruto	400,9	52,0%	627,8	52,9%	56,6%
Opex antes Dep. y Amort.	235,6	30,6%	324,0	27,3%	37,5%
Provisiones por Insolvencia	4,2	0,5%	0,2	0,0%	(94,5%)
EBITDA Reportado	161,1	20,9%	303,6	25,6%	88,5%
D&A	59,9	7,8%	59,4	5,0%	(0,8%)
Resultado Financiero Neto	21,0	2,7%	18,3	1,5%	(12,9%)
BAI	80,2	10,4%	225,9	19,0%	181,5%
Gasto en Impuestos	22,8	3,0%	49,7	4,2%	117,8%
Minoritarios	2,6	0,3%	2,0	0,2%	(22,1%)
BN de Oper. Cont.	54,9	7,1%	174,2	14,7%	217,5%
BN de Oper. Disc.	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-
Beneficio Neto Total	54,9	7,1%	174,2	14,7%	217,5%

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

M€	2020	2021	Evol. 21/20
EBITDA	169,4	330,1	94,9%
Gastos No Recurrentes Relacionados con la Integración	(2,2)	(7,7)	249,6%
Beneficio/Pérdida por Venta de Subsidiarias	(0,7)	-	(100,0%)
Compensación en Acciones	(3,8)	(18,3)	381,7%
<i>Run rate</i> Sinergias	(1,6)	(0,5)	(67,8%)
EBITDA Reportado	161,1	303,6	88,5%

M€	2020	2021	Evol. 21/20
Beneficio Neto Reportado de Operaciones Continuas	54,9	174,2	217,5%
Gastos No Recurrentes Relacionados con la Integración	2,2	7,7	249,6%
Compensación en Acciones	3,8	18,3	381,7%
<i>Run rate</i> Sinergias	1,6	0,5	(67,8%)
Resultado Financiero de la Cuenta de Resultados	21,0	18,3	(12,9%)
Interés en Efectivo Pagado	(20,0)	(16,4)	(18,0%)
Amortización (PPA relacionada)	29,1	26,6	(8,7%)
Perímetro	0,7	-	(100,0%)
Ajustes en Efectivo	38,5	55,0	43,1%
Tipo Impositivo	23,6%	23,5%	0,0%
Ajustes Impositivos en Efectivo	29,4	42,1	43,2%
Beneficio de Caja Neto	84,3	216,3	156,7%
Número de Acciones	195,6	195,6	-
Beneficio de Caja Neto por Acción	0,43	1,11	156,7%

(V) Balance Reportado

FLUIDRA

Activo	06/2020	06/2021	Pasivo	06/2020	06/2021
Inmovilizado Material	227,9	254,1	Capital	195,6	195,6
Fondo de Comercio	1.112,7	1.145,0	Prima de Emisión	1.148,6	1.148,6
Otros Activos Intangibles	713,2	759,6	Ganancias Acumuladas	172,6	322,2
Otros Activos No Corrientes	90,8	103,2	Dividendos a Cuenta	-	-
Total Activo No Corriente	2.144,6	2.261,9	Acciones Propias	(14,5)	(142,5)
			Otro Resultado Global	(14,0)	(45,2)
			Intereses Minoritarios	7,1	8,6
			Total Patrimonio Neto	1.495,5	1.487,3
			Pasivos Financieros + Préstamos	733,4	680,3
			Otros Pasivos No Corrientes incl. Arrend.	334,0	314,3
			Total Pasivo No Corriente	1.067,5	994,6
Activos No Corr. Mant. para Venta	0,6	5,0	Pasivos Vinc. con Activos no Corr. Mant. para Venta	0,7	2,8
Inventario	273,8	356,3	Pasivos Financieros + Préstamos	53,5	69,2
Cuentas a Cobrar	393,4	405,4	Cuentas a Pagar	325,2	511,8
Otros Activos Corrientes	10,3	11,2	Otros Pasivos Corrientes incl. Arrend.	52,8	73,8
Efectivo	172,6	99,8	Total Pasivo Corriente	432,2	657,7
Total Activo Corriente	850,6	877,7	Total Patrimonio Neto y Pasivo	2.995,2	3.139,6
Total Activo	2.995,2	3.139,6			

FLUIDRA

📞 +34 93 724 39 00

✉️ Investor_relations@fluidra.com

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

🌐 www.fluidra.com

Muchas Gracias Por Su Atención