

FLUIDRA

RESULTADOS 1S 2022

29 Julio 2022



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 que se fabrican o fabrican los productos del grupo. distribuidos, y los que puedan derivarse de posibles contingencias relacionadas con el COVID-19. 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.
- **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.**



Ponentes de Hoy

Eloi Planes
Presidente Ejecutivo



Bruce Brooks
CEO



Xavier Tintoré
CFO



Claves del Período

1. La demanda actual a nivel del usuario final confirma que nuestro mercado ha experimentado un *step change*.
2. Sólida evolución de ingresos en 2T impulsada por precio y M&A.
3. Margen afectado por un desfase temporal entre la subida de precios y la presión inflacionaria, con un mayor impacto en la subida en Europa y una aceleración en América del Norte a medida que se va entregando la cartera de pedidos.
4. Entorno volátil y cambiante con una mayor inflación y una corrección del inventario en el canal gracias a la normalización de la cadena de suministro. La industria está evolucionando hacia sus patrones históricos.
5. Fluidra revisa la guía para 2022 tras los resultados del 1S, todo y la mejora interanual de márgenes esperada en 2S.
6. Fluidra seguirá creciendo, con palancas de margen adicionales y un sólido perfil de conversión de caja. Seguimos evaluando la asignación óptima de recursos: hoy anunciamos una nueva adquisición y un programa de recompra de 3,5 millones de acciones.

Highlights Financieros YTD

Cifras Récord con Margen Impactado por una Inflación Mayor de la Prevista

YTD M€	2021	2022	Evol. 22/21	Const. FX & Perímetro
Ventas	1.186,7	1.445,4	21,8%	8,0%
EBITDA	330,1	360,7	9,3%	(2,9%)
EBITA	297,3	321,1	8,0%	(7,0%)
Beneficio de Caja Neto por Acción	1,11	1,12	1,0%	
Capital de Trabajo Neto Operativo	333,1	701,3	110,5%	96,4%
Deuda Neta	780,7	1.244,6	59,4%	47,0%
<i>Deuda Neta / EBITDA LTM</i>	<i>1,6x</i>	<i>2,1x</i>	<i>0,5x</i>	

- Ventas crecieron a doble dígito en 2T sobre un 2T 2021 de mucho crecimiento, impulsadas principalmente por precio y por la expansión del perímetro.
- EBITDA y EBITA impactados por una presión inflacionaria mayor a la prevista mientras entregábamos la cartera de pedidos a precios de 2021, con un impacto estimado de c.30M€.
- Beneficio de Caja Neto por Acción impactado por el beneficio fiscal no recurrente de la fusión con Zodiac imputado en 2T 2021.
- Ratio de Capital de Trabajo Neto Operativo sobre Ventas LTM en c.29% vs c.17% del año pasado debido a la recuperación en cadena de suministro, inflación, M&A y FX.
- Ratio de apalancamiento aumentó a 2,1x por las adquisiciones realizadas en 2S 2021 y por una mayor inversión en Inventario.

Entorno y Actualización del Negocio



Entorno Actual

- Niveles de *sell-through* global en *mid-single digit*, mayores en América del Norte una vez ajustados por el *Texas Freeze*.
- Volúmenes impactados por corrección de inventario debido a la normalización en la cadena de suministro.
- Entorno del negocio en Norte de Europa impactado por la recuperación del turismo, los elevados precios de la energía y la guerra en Ucrania.
- Mayor inflación que se traslada paulatina y exitosamente a los clientes.
- Mejor comparativa de costes en materias primas, con una presión continua en coste de personal y en algunos componentes. En costes de transporte y en algunos metales se empieza a mejorar.

29/07/2022



Mix de Negocio

- Los ingresos, a igualdad de perímetro y moneda, aumentaron un 4% en el 2T, frente a un excelente crecimiento >40% en 2021.
- Sólida evolución en Nueva Construcción con la continua adopción de equipos con mayor eficiencia energética y conectividad que impulsan el ticket medio.
- Menor desempeño relativo en *Aftermarket* en el trimestre, principalmente debido a impactos concretos como (i) *one-off* de *Texas Freeze*, (ii) corrección del *pull-forward* de calentadores y Piscina Elevada y (iii) cartera de pedidos de remodelación.
- Márgenes impactados por el desfase temporal entre la inflación y el impacto de precios.

Highlights del Trimestre



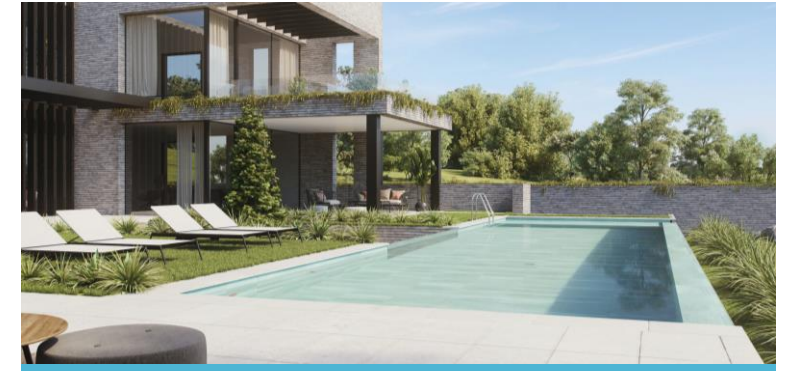
Plan ESG "Responsibility Blueprint"

- En el frente "Social", los resultados de la Encuesta 2022 muestran una excelente tasa de compromiso de los empleados del 90%.
- Realizados los dos primeros Análisis de Ciclo de Vida de dos categorías de producto, lo que nos permitirá mejorar la sostenibilidad y la circularidad.
- Proyecto en Sudáfrica de conversión a energía solar de nuestras instalaciones, con un ahorro estimado de unas 540 toneladas de CO₂/año.



IoT: Continúa el Buen Desempeño en Piscinas Conectadas

- c.700k usuarios conectados creciendo >40%, muy bien situados de cara a nuestro objetivo de 1 millón de usuarios conectados para 2025.
- Los productos conectados, que tienen un mayor precio, crecen c.3x frente a las ventas de productos no conectados.
- 1,6M€ de ingresos por servicios en América del Norte, creciendo >27% LTM.



M&A

- Adquisición de Swin & Fun, distribuidor danés para *mass market*, que ofrece una amplia gama para piscina, spa y productos para el tratamiento del agua.
- Swin & Fun alcanzó c.30M€ de ventas en el año 2021 con un margen EBITDA de c.20%. Pago inicial de <5x EV/EBITDA. Se espera impacto positivo en el EPS en 2023.
- Acuerdo cerrado para fusionar nuestras operaciones húngaras con Kerex, un distribuidor líder de equipos para piscinas. Kerex alcanzó c.10M€ de ventas en el año 2021. EV/EBITDA pagado es <5x.

Ventas por Área Geográfica

Fuerte Contribución de M&A y Precio

2T M€	2021	% Ventas	2022	% Ventas	Evol. 22/21	Const. FX & Perímetro
Sur de Europa	237	35%	259	33%	9,1%	9,6%
Resto de Europa	143	21%	119	15%	(16,3%)	(16,9%)
América del Norte	234	35%	313	40%	33,7%	3,4%
Resto del Mundo	64	9%	87	11%	36,0%	26,3%
Total	678	100%	779	100%	14,8%	3,5%

YTD M€	2021	% Ventas	2022	% Ventas	Evol. 22/21	Const. FX & Perímetro
Sur de Europa	390	33%	451	31%	15,5%	15,7%
Resto de Europa	237	20%	219	15%	(7,9%)	(8,9%)
América del Norte	425	36%	599	41%	40,7%	5,7%
Resto del Mundo	134	11%	177	12%	32,8%	22,6%
Total	1.187	100%	1.445	100%	21,8%	8,0%

- Sur de Europa, buen comportamiento en todas las regiones liderado por España, impulsada por la recuperación del turismo.
- Resto de Europa afectado por el complicado entorno en el Norte de Europa y la difícil comparativa con el 2T 2021, que tuvo un crecimiento orgánico del 32%.
- América del Norte, crecimiento impulsado por la actividad inorgánica que aporta c.15% del crecimiento del trimestre. Incremento de un dígito a perímetro constante frente a un 70% orgánico en el 2T 2021 (impulsado por el *Texas Freeze*). Aceleración del *sell-through* tras el comparable de Texas.
- Resto del Mundo, buena evolución liderado por Australia. Perímetro aportó c.5% del crecimiento del trimestre.

Ventas por Unidad de Negocio

M&A Apoya Crecimiento Residencial y Fuerte Recuperación de Piscina Comercial

2T M€	2021	% Ventas	2022	% Ventas	Evol. 22/21	Const. FX & Perímetro
Piscina y Wellness	661	98%	763	98%	15,3%	3,8%
Residencial	522	77%	582	75%	11,6%	(0,4%)
Comercial	31	5%	48	6%	54,3%	20,2%
Tratamiento Agua Piscina	75	11%	98	13%	30,2%	26,3%
Conducción Fluidos	33	5%	35	4%	3,7%	2,7%
Riego, Industrial y Otros	17	2%	16	2%	(4,2%)	(6,0%)
Total	678	100%	779	100%	14,8%	3,5%

YTD M€	2021	% Ventas	2022	% Ventas	Evol. 22/21	Const. FX & Perímetro
Piscina y Wellness	1.158	98%	1.413	98%	22,0%	7,9%
Residencial	910	77%	1.085	75%	19,1%	4,1%
Comercial	53	4%	83	6%	56,5%	22,6%
Tratamiento Agua Piscina	134	11%	177	12%	32,0%	27,4%
Conducción Fluidos	60	5%	68	5%	13,3%	9,8%
Riego, Industrial y Otros	29	2%	32	2%	11,8%	10,3%
Total	1.187	100%	1.445	100%	21,8%	8,0%

- Piscina Residencial: ayudado por M&A. Sólida evolución de Nueva Construcción, compensando la actividad en *Aftermarket*, frente a un excelente comparable en 2021 con un crecimiento >50%. Las categorías de producto con un mejor desempeño fueron Bombas, Filtros y Robots.
- Piscina Comercial creció fuertemente impulsada por la recuperación del turismo, que se espera continúe, por inversiones estratégicas y acelerada por la actividad inorgánica.
- Tratamiento Agua Piscina presentó una fuerte evolución tanto de los equipos para el cuidado del agua como de los químicos, impactados positivamente por precio e impactando negativamente el *mix*.
- Conducción Fluidos registró un ligero crecimiento, alineado con Residencial.

Resultados 1S 2022

Resultados Récord a Pesar del Impacto en Margen

YTD M€	2021	% Ventas	2022	% Ventas	Evol. 22/21
Ventas	1.186,7	100%	1.445,4	100%	21,8%
Margen Bruto	632,4	53,3%	739,1	51,1%	16,9%
Opex antes Dep. y Amort.	302,8	25,5%	378,4	26,2%	25,0%
EBITDA	330,1	27,8%	360,7	25,0%	9,3%
Depreciación	32,8	2,8%	39,5	2,7%	20,5%
EBITA	297,3	25,1%	321,1	22,2%	8,0%
Amortización (PPA relacionada)	26,6	2,2%	35,7	2,5%	34,1%
Gastos No Recurrentes y <i>Run Rate Sinergias</i>	26,5	2,2%	11,1	0,8%	(58,3%)
Resultado Financiero Neto	18,3	1,5%	45,1	3,1%	146,5%
Gasto en Impuestos	49,7	4,2%	59,5	4,1%	19,9%
Minoritarios	2,0	0,2%	3,3	0,2%	66,7%
Beneficio Neto	174,2	14,7%	166,5	11,5%	(4,5%)
Beneficio de Caja Neto	216,3	18,2%	218,5	15,1%	1,0%

- Sólido crecimiento de Ventas en 2T impulsado por precio y M&A.
- Margen bruto afectado por inflación y mix, parcialmente compensado por la aceleración del impacto del aumento de precios.
- Opex recoge mayores costes logísticos y de transporte. Empresas adquiridas aún por debajo del margen del grupo.
- EBITDA y EBITA afectados por el mix y presión inflacionaria mayor a la prevista mientras se entregaba la cartera de pedidos a precios de 2021.
- Gastos no recurrentes se reducen gracias a la menor actividad de M&A y la menor retribución en acciones.
- Resultado Financiero Neto impactado por el *write-off* contable derivado del proceso de refinanciación realizado en enero, FX desfavorable y la mayor deuda.
- Beneficio de Caja Neto afectado por el beneficio fiscal no recurrente de la fusión con Zodiac imputado en 2T 2021.

Flujo de Caja y Deuda Neta YTD

Generación de Caja Impactada por la Inversión en Inventarios

YTD M€	2021	2022	€ Evol. 22/21
EBITDA Reportado	303,6	349,6	46,0
Gasto Neto por Intereses Pagados	(16,4)	(23,0)	(6,6)
Impuesto sobre las Ganancias Pagadas	(43,6)	(46,7)	(3,2)
Capital de Trabajo Operativo	(85,8)	(354,7)	(268,9)
Otros Flujos de Caja Operativos	30,4	8,2	(22,3)
Flujo de Caja de Actividades de Explotación	188,3	(66,7)	(254,9)
<i>Capex</i>	(25,0)	(32,0)	(7,1)
Adquisiciones / Desinversiones	(232,0) ⁽¹⁾	(5,3)	226,6
Otros Flujos de Caja de Inversión	(0,3)	8,8	9,1
Flujo de Caja de Actividades de Inversión	(257,3)	(28,5)	228,7
Pagos por Pasivos por Arrendamientos	(11,4)	(17,2)	(5,8)
Autocartera	(86,1)	(0,6)	85,5
Dividendos y Otros	(0,1)	-	0,1
Flujo de Caja de Actividades de Financiación	(97,6)	(17,8)	79,8
Flujo de Caja Libre	(166,6)	(113,0)	53,6
Deuda Neta Período Anterior	581,9	1.067,2	485,3
FX y Cambios en Arrendamientos	32,2	64,4	32,2
Flujo de Caja Libre	166,6	113,0	(53,6)
Deuda Neta	780,7	1.244,6	463,9
Arrendamientos, Neto	(134,4)	(191,7)	(57,3)
Deuda Financiera Neta	646,3	1.052,9	406,6

- El Flujo de Caja de Explotación está impactado por mayor inversión en Capital de Trabajo Neto debido a la considerable inversión en inventarios impulsado por M&A, inflación, FX y el desequilibrio en el suministro generado por la transición a un patrón de pedidos normalizado.
- El Flujo de Caja de Inversión fue considerablemente menor que el año pasado por las adquisiciones de CMP y Built Right en 1T 2021. Sin actividades de M&A cerradas en 1S 2022.
- La evolución del Flujo de Caja de Financiación vino determinada por una menor inversión en Autocartera de 85M€ respecto al año anterior.
- El ratio de apalancamiento aumentó a 2,1x por la actividad de M&A del 2S 2021 y por una mayor inversión en inventario.

Outlook 2022: Transición del Sector a un Mundo Post-COVID

El Mercado Está Cambiando Hacia Prácticas Más Normalizadas

1. *Sell-through* en dígito medio para el año, con América del Norte en doble dígito una vez ajustado por el *Texas Freeze*, validando el *step change*.
2. A medida que la cadena de suministro se normaliza, el sector está volviendo a un patrón de pedidos más normalizado, generando una corrección temporal de inventario que está suponiendo un menor volumen, impactando nuestro *sell-in* en 2S.
3. Un mayor impacto de precios en el 2S empieza a recuperar margen y nos coloca en una buena posición para 2023.
4. La normalización de la cadena de suministro y la corrección de inventario afectan a nuestro Capital de Trabajo Neto y a la generación de Flujo de Caja Libre, corrigiéndose la mayoría en el 2S.
5. Nuestros objetivos a medio plazo siempre han reflejado nuestras expectativas de "normalización" en algún punto. Nuestra planificación y posicionamiento nos preparan bien para el futuro.

	2022 Guidance Original	2022 Guidance Actualizado
Ventas (M€)	2.450 - 2.560	2.500 - 2.600
<i>% crecimiento</i>	<i>12% - 17%</i>	<i>14% - 19%</i>
EBITDA (M€)	625 - 652	600 - 630
Beneficio de Caja Neto por Acción (€)	1,90 - 2,00	1,77 - 1,90

Conclusiones

1. *Step change* validado con crecimiento sobre un comparable muy difícil.
2. Resultados récord impactados temporalmente por un menor margen. La compañía sigue demostrando su capacidad para aumentar precios, con una mejora interanual del margen esperada en 2S. Impacto temporal asociado a la corrección de inventarios en el canal debido a que el sector está en transición hacia patrones normalizados para el final del año.
3. Tras varios años de gran crecimiento, adquisiciones generadoras de valor y ahora con un entorno económico incierto, nos enfocamos al desarrollo de un programa de simplificación que aumentará nuestro EBITDA en 60M€ al final de los próximos 36 meses.
4. Nuestra tesis de inversión se mantiene intacta, Fluidra es una sólida plataforma de continuo crecimiento a medio y largo plazo:
 - Sólido modelo de negocio con una fuerte generación de caja basado en la gran recurrencia de los ingresos del *Aftermarket*.
 - Sólido balance refinanciado en el 1T 2022 con vencimientos en 2027/2029 y una clara política de operar c.2X DN/EBITDA.
 - Clara política de asignación de caja: M&A generadora de valor, dividendos y recompras de acciones oportunistas.



Apéndice
RESULTADOS 1S 2022

(I) Ventas por Área Geográfica

2T	Evol. 22/21	Const. FX	Perímetro Constante	Const. FX y Perímetro
Sur de Europa	9,1%	9,1%	9,6%	9,6%
Resto de Europa	(16,3%)	(17,0%)	(16,3%)	(16,9%)
América del Norte	33,7%	17,8%	17,7%	3,4%
Resto del Mundo	36,0%	31,7%	30,0%	26,3%
Total	14,8%	9,2%	8,5%	3,5%

YTD	Evol. 22/21	Const. FX	Perímetro Constante	Const. FX y Perímetro
Sur de Europa	15,5%	15,5%	15,7%	15,7%
Resto de Europa	(7,9%)	(8,4%)	(8,3%)	(8,9%)
América del Norte	40,7%	26,9%	17,1%	5,7%
Resto del Mundo	32,8%	28,4%	26,6%	22,6%
Total	21,8%	16,7%	12,5%	8,0%

(II) Cuenta de Resultados Reportada YTD

M€	2021	% Ventas	2022	% Ventas	Evol. 22/21
Ventas	1.186,7	100%	1.445,4	100%	21,8%
Margen Bruto	627,8	52,9%	737,1	51,0%	17,4%
Opex antes Dep. y Amort.	324,2	27,3%	387,5	26,8%	19,5%
EBITDA Reportado	303,6	25,6%	349,6	24,2%	15,2%
D&A	59,4	5,0%	75,2	5,2%	26,6%
Resultado Financiero Neto	18,3	1,5%	45,1	3,1%	146,5%
BAI	225,9	19,0%	229,3	15,9%	1,5%
Gasto en Impuestos	49,7	4,2%	59,5	4,1%	19,9%
Minoritarios	2,0	0,2%	3,3	0,2%	66,7%
BN de Oper. Cont.	174,2	14,7%	166,5	11,5%	(4,5%)
BN de Oper. Disc.	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-
Beneficio Neto Total	174,2	14,7%	166,5	11,5%	(4,5%)

(III) Reconciliación de EBITDA Ajustado a Reportado YTD

M€	2021	2022	Evol. 22/21
EBITDA	330,1	360,7	9,3%
Gastos No Recurrentes Relacionados con la Integración	(7,7)	(2,8)	(63,5%)
Otros e Impacto FX sobre Gastos No Recurrentes	-	(2,1)	Na
Compensación en Acciones	(18,3)	(6,2)	(66,1%)
<i>Run Rate Sinergias</i>	(0,5)	-	(100,0%)
EBITDA Reportado	303,6	349,6	15,2%

(IV) Reconciliación de Beneficio Neto Reportado a Beneficio de Caja Neto YTD

M€	2021	2022	Evol. 22/21
Beneficio Neto Reportado de Operaciones Continuas	174,2	166,5	(4,5%)
Gastos No Recurrentes Relacionados con la Integración y Otros	7,7	4,9	(36,9%)
Compensación en Acciones	18,3	6,2	(66,1%)
<i>Run Rate Sinergias</i>	0,5	-	(100,0%)
Resultado Financiero de la Cuenta de Resultados	18,3	45,1	146,5%
Interés en Efectivo Pagado	(16,4)	(23,0)	40,4%
Amortización (PPA relacionada)	26,6	35,7	34,1%
Ajustes en Efectivo	55,0	68,8	25,0%
Tipo Impositivo	23,5%	24,4%	0,9%
Ajustes Impositivos en Efectivo	42,1	52,0	23,6%
Beneficio de Caja Neto	216,3	218,5	1,0%
Número de Acciones	195,6	195,6	-
Beneficio de Caja Neto por Acción	1,11	1,12	1,0%

(V) Balance Reportado

Activo	06/2021	06/2022	Pasivo	06/2021	06/2022
Inmovilizado Material	254,1	345,7	Capital	195,6	195,6
Fondo de Comercio	1.148,5 ⁽¹⁾	1.320,0	Prima de Emisión	1.148,6	1.148,6
Otros Activos Intangibles	759,6	996,0	Beneficio Acumulado	322,2	432,2
Otros Activos No Corrientes	103,2	144,2	Dividendos a Cuenta	-	-
Total Activo No Corriente	2.265,4	2.806,0	Acciones Propias	(142,5)	(158,5)
			Otro Resultado Global	(45,2)	122,9
			Intereses Minoritarios	8,6	10,9
			Total Patrimonio Neto	1.487,3	1.751,7
			Pasivos Financieros + Préstamos	680,3	1.143,3
			Otros Pasivos No Corrientes incl. Arrend.	317,9 ⁽¹⁾	417,6
			Total Pasivo No Corriente	998,2	1.560,9
Activos No Corr. Mant. para Venta	5,0	7,2	Pasivos Vinc. con Activos no Corr. Mant. para Venta	2,8	0,4
Inventario	356,3	681,2	Pasivos Financieros + Préstamos	69,2	22,1
Cuentas a Cobrar	405,4	513,3	Cuentas a Pagar	511,8	661,1
Otros Activos Corrientes	11,2	8,4	Otros Pasivos Corrientes incl. Arrend.	73,8	95,7
Efectivo	99,8	78,4	Total Pasivo Corriente	657,7	782,0
Total Activo Corriente	877,7	1.288,6	Total Patrimonio Neto y Pasivo	3.143,1	4.094,6
Total Activo	3.143,1	4.094,6			


29/07/2022 (1) De acuerdo a la norma IFRS-3, la combinación del negocio de CMP ha sido registrada como definitiva en 2022, reajustando los períodos anteriores. Ajuste de 3,5M€ respecto a lo publicado en los resultados del 1S 2021.

FLUIDRA

Muchas Gracias Por Su Atención

 +34 93 724 39 00

 Investor_relations@fluidra.com

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

 www.fluidra.com