

The image features a dark blue background with a bright, circular light effect in the center, resembling a sun or a bright light source. The word "FLUIDRA" is written in a bold, dark blue, sans-serif font across the center of the light. Below it, the text "Fluidra RESULTADOS 3T 2018" is written in a bold, white, sans-serif font. Underneath that, the date "09/11/2018" is written in a smaller, white, sans-serif font. The overall design is clean and professional, with a focus on the company name and the financial results for the third quarter of 2018.

FLUIDRA

Fluidra RESULTADOS 3T 2018

09/11/2018

AVISO LEGAL

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. 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 pro-forma para 9 meses y se facilita una reconciliación entre éstos y los datos contables reportados a nivel de Ventas, EBITDA y Resultado Neto, dónde los resultados de Zodiac de los últimos 6 y 9 meses están detallados. 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 NIFF-UE tienen la actividad de Aquatron excluida de las operaciones continuadas y clasificada como actividad interrumpida.



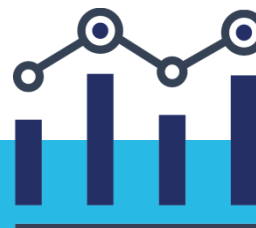
FLUIDRA

HECHOS DESTACADOS

LA NUEVA FLUIDRA

- Excelente trimestre en ventas y márgenes, en América del Norte y Europa. Positiva evolución en todos nuestros mercados geográficos.
- Nuevo organigrama implementado por el nuevo equipo gestor; más de 20 equipos, en múltiples geografías, ejecutando el plan de integración por país y función, con el fin de crear la mejor compañía de piscina & wellness para todos nuestros grupos de interés.
- Hemos preparado un nuevo Plan Estratégico que será compartido con el mercado en el Investor's Day, el próximo lunes 12, donde informaremos, principalmente, sobre los fundamentales de la compañía, las perspectivas del mercado y la estrategia para los próximos años.

RESUMEN

Pro-forma 9 meses
Cifras principales

	2017	2018	Evol. 18/17
	M€	M€	
Ventas	1.017,9	1.031,2	1,3%
EBITDA	174,5	183,0	4,9%
EBITA	141,4	151,9	7,5%
Beneficio por acción en efectivo	0,39	0,44	12,6%
Capital de trabajo neto	250,7	286,4	14,2%
Deuda financiera neta	646,3	666,3	3,1%
Run rate sinergias incluidas	-	3,2	

- Ajustado por moneda, el crecimiento de las Ventas es del 4,5% gracias a un muy buen desempeño en el tercer trimestre en los principales mercados, encabezado por EEUU y Centro y Norte de Europa.
- A pesar del incremento en volumen, positiva evolución del 7,9% del EBITDA ajustado por moneda gracias a la mejora del Margen Bruto.
- Beneficio por acción en efectivo está impulsado por la mejora del margen y por la menor tasa impositiva, parcialmente compensada por un mayor gasto en intereses (1).
- Capital de trabajo neto crece un 14.2% por el pago de *earn-outs* y dividendos en 2017, que desaparecen en octubre. Sin estos impactos, el crecimiento está alineado con la evolución del negocio.
- La evolución de la Deuda financiera neta se ve impactada por los pagos no recurrentes relativos tanto a la refinanciación como a la transacción y la integración.

(1) BPA en efectivo es Beneficio Neto + (amortización de intangibles y deterioro + gastos financieros non cash + impuestos non cash) * (1- tipo impositivo)/Número total de acciones

HECHOS DESTACADOS DEL TRIMESTRE

Integración

- Coordinada por el Comité de Integración y liderada por el Presidente Ejecutivo, Eloi Planes.
- Más de 20 equipos con más de 200 miembros trabajando en todas las funciones y regiones.
- En línea con el plan inicial.
- Más de 4.200 trabajos de integración identificados, 50% completado.
- Foco en el equilibrio entre integración, sinergias y crecimiento continuado del negocio combinado. Reafirmamos nuestro guidance de 35m€ de sinergias de costes. Más detalles en nuestro Investor's Day, el próximo 12 noviembre de 2018.

Working Group	Modules	Activities	Scheduled before Nov 2 nd	Completed by Nov 2 nd	Overall progress	Integration plan assessment
Source of Supply						
1 Operations	27	194	158	160	82%	●
2 Logistics	34	183	154	159	87%	●
3 Quality	10	68	62	62	91%	●
4 R&D	18	69	51	47	68%	●
Countries						
5 Americas	9	87	66	58	67%	●
6 Iberia	51	215	125	113	53%	●
7 France	91	389	135	102	26%	●
8 Germany	65	267	124	38	14%	●
9 Italy	83	321	210	161	50%	●
10 Australia	151	781	424	376	48%	●
11 South Africa	99	356	273	241	68%	●
12 Export EEMENA	30	80	60	56	70%	●
13 Export NWE	30	82	28	32	39%	●
Support Functions						
14 HR	23	125	94	87	70%	●
15 Communication	9	39	31	26	67%	●
16 Finance/Accounting	15	137	88	84	61%	●
17 IT	34	147	82	73	50%	●
18 Tax	6	45	27	30	67%	●
19 Marketing – ESA	31	487	322	312	64%	●
20 Legal	13	61	42	36	59%	●
21 After-sales Europe	18	82	30	29	35%	●
TOTAL	847	4.215	2.586	2.282	54%	
<i>vs. last report</i>	+14	+9	+224	+184		

VENTAS POR ÁREA GEOGRÁFICA



Cifras Pro-forma (9 meses)

	2017		2018		Evol. 18/17	Const. FX
	M€	% ventas	M€	% ventas		
Sur de Europa	359,6	35,3%	378,5	36,7%	5,3%	5,3%
Resto de Europa	169,6	16,7%	181,7	17,6%	7,1%	8,3%
América del Norte	288,2	28,3%	285,5	27,7%	(0,9%)	5,6%
Resto del mundo	200,5	19,7%	185,4	18,0%	(7,5%)	(1,7%)
TOTAL	1.017,9	100%	1.031,2	100%	1,3%	4,5%

- Buena evolución del Sur de Europa en el 3T tras el inicio tardío de la temporada. El crecimiento de la región está encabezado por Italia, Portugal y Grecia con un crecimiento de doble dígito, mientras España y Francia se recuperan con fuerza, con un crecimiento de *mid single digit*.
- Resto de Europa está realizando un año extraordinario con un crecimiento de *mid to high single digit*, con una mejor evolución en el Norte y Oeste de Europa que en Europa del Este.
- Excelente desempeño en América del Norte en el 3T tras el inicio tardío de la temporada.
- El descenso en Resto del mundo se explica por el sólido año en piscina comercial en Asia en 2017, que no ha sido totalmente compensado por el crecimiento *mid to high single digit* en Australia, y el crecimiento *low to mid* en el resto de la región.

VENTAS POR UNIDAD DE NEGOCIO



Cifras Pro-forma (9 meses)

	2017		2018		Evol. 18/17
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Piscina y Wellness	969,8	95,3%	989,8	96,0%	2,1%
Residencial	699,0	68,7%	716,0	69,4%	2,4%
Comercial	76,0	7,5%	71,5	6,9%	(5,9%)
Tratamiento Agua Piscina	137,9	13,5%	145,1	14,1%	5,2%
Conducción Fluidos	56,8	5,6%	57,1	5,5%	0,5%
Riego, Industrial y Otros	48,2	4,7%	41,4	4,0%	(14,1%)
TOTAL	1.017,9	100%	1.031,2	100%	1,3%

- Buena evolución de **Piscina residencial** con la mayoría de categorías creciendo en línea con el crecimiento total. Piscina elevada crece a doble dígito impulsada por la adquisición de Laghetto.
- **Piscina comercial** desciende debido al sólido 2017, el cual incluye varios grandes proyectos en las regiones de Asia y Europa del Este.
- Buena evolución de **Tratamiento Agua Piscina**, registrando un buen desempeño gracias tanto a equipos de desinfección (eletrólisis salina) como a productos químicos.
- La evolución de **Riego, Industrial y Otros** se puede dividir en 3 componentes, un tercio es la desinversión de ATH, un tercio es Riego y el otro tercio es por Otros.

CUENTA DE RESULTADOS PRO-FORMA

Cifras Pro-forma (9 meses)

2017

2018

	M€	% ventas	M€	% ventas	Evol. 18/17
Ventas	1.017,9	100%	1.031,2	100%	1,3%
Margen Bruto	528,9	52,0%	543,4	52,7%	2,7%
Opex antes Dep. & Amort.	351,9	34,6%	360,6	35,0%	2,5%
Provisiones por Insolvencia	2,8	0,3%	3,1	0,3%	10,7%
EBITDA	174,5	17,1%	183,0	17,7%	4,9%
Depreciación	33,1	3,3%	31,1	3,0%	(6,2%)
EBITA	141,4	13,9%	151,9	14,7%	7,5%
Amortización	20,5	2,0%	31,7	3,1%	54,6%
Resultado financiero neto	32,1	3,2%	34,7	3,4%	7,9%
Gasto en impuestos	28,0	2,8%	24,0	2,3%	(14,5%)
Beneficio neto	60,7	6,0%	61,6	6,0%	1,5%

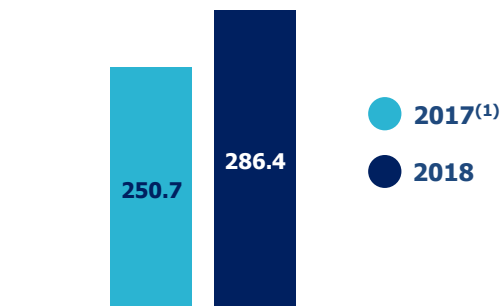


- Buena evolución en Ventas, con un incremento del 4,5% ajustado por moneda y con un gran desempeño en Europa y EEUU.
- Positiva evolución del Margen Bruto gracias al incremento en precios que absorbe un mayor coste de materias primas.
- OPEX aumenta un 2,5% por mayores inversiones en EEUU para apoyar el crecimiento.
- EBITDA y EBITA muestran un positivo desempeño, a pesar del volumen, gracias a la evolución del margen.
- Depreciación permanece estable, situándose alrededor del 3% de Ventas, consistente con el Capex. El incremento en Amortización es debido al impacto de los intangibles de la fusión.
- Resultado financiero neto se ve afectado por FX y refleja la nueva estructura financiera desde el 2 de julio.
- Gasto en impuestos refleja el mix de países y el impacto del retorno de la tasa impositiva en EEUU explica la mejora de la tasa.

CAPITAL DE TRABAJO NETO

Septiembre	2017 ⁽¹⁾	2018	
	M€	M€	Evol. 18/17
Inventario	255,9	263,9	3,1%
Cuentas a cobrar	268,5	278,7	3,8%
Cuentas a pagar	273,8	256,2	(6,4%)
Capital de trabajo neto	250,7	286,4	14,2%

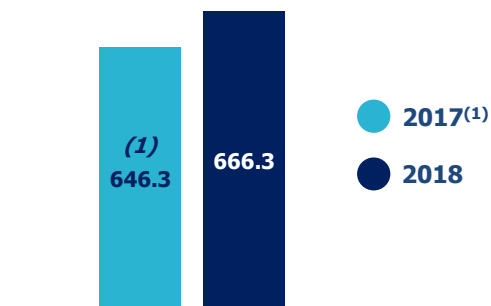
Capital de trabajo neto



- La evolución del Capital de trabajo neto se sitúa por encima de la evolución del negocio, impactado por el significativo descenso de Cuentas a pagar. Esto se debe a la existencia de importantes salidas de caja que tuvieron lugar en octubre 2017 ligadas al pago de Earn-outs y dividendos. Sin estos impactos temporales, el crecimiento del Capital de trabajo neto sería del 5.0%, en línea con el negocio.
- La compañía fusionada tiene un perfil de estacionalidad diferente en términos de CTN como % de ventas, siendo el 3T el punto más bajo del año. El negocio en América del Norte se prepara para la temporada de Early Buys en el 4T y en el 1T, y empieza a acumular Inventario y Cuentas a cobrar en esos períodos.

DEUDA FINANCIERA NETA Y FLUJO DE CAJA LIBRE

Deuda financiera neta



Enero – Septiembre (cifras pro-forma)

	2017	2018	Evol. 18/17
	M€	M€	
EBITDA	174,5	183,0	4,9%
Incremento (-) / Descenso (+) CTN	+85,1	+37,3	(56,2%)
Capex (-)	(32,3)	(31,4)	(2,8%)
Flujo de caja libre del negocio	227,2	188,9	(16,9%)

- El Flujo de caja libre pro-forma es significativo al final del 3T. El descenso respecto 2017 está explicado por el efecto temporal de un mayor nivel de Cuentas a pagar en septiembre 2017.
- La evolución de la Deuda financiera neta se explica por pagos no recurrentes asociados a la fusión con Zodiac. El nivel actual está alineado con el ratio objetivo DFN/EBITDA para 2018.

(1) Datos pro-forma

CONCLUSIONES

1. El negocio está alineado con nuestras expectativas. Tras el inicio tardío de la temporada, el 3T ha sido muy positivo y nos posiciona bien para alcanzar el *guidance* pro-forma que compartimos el pasado mes de julio:
 - Ventas entre 1.310 – 1.340 m€;
 - Ebitda entre 215 - 230 m€;
 - Ratio de Deuda neta/Ebitda entre 3,0 – 3,3x.
2. La integración se está llevando a cabo según lo previsto. Más de 20 equipos trabajan para ejecutar el proceso de integración en cada país y para cada función.
3. Los fundamentales de la operación se reafirman: se trata de una fusión dentro de un mercado muy atractivo, de dos compañías exitosas para crear la mejor compañía de piscina y wellness y para crear valor a nuestros grupos de interés. Compartiremos el nuevo Plan Estratégico con el mercado el próximo lunes 12 de noviembre en nuestro Investor's Day.

A young girl with blonde hair is swimming underwater. She is wearing pink swimming goggles and a blue and white patterned swimsuit. She is smiling and giving a thumbs up with both hands. The background is a clear blue water surface with ripples. The entire image is framed by a white circular border.

MUCHAS GRACIAS!

FLUIDRA

APÉNDICE (I): CUENTA DE RESULTADOS REPORTADA

M€	2017	% de ventas	2018	% de ventas	Evol. 18/17
Ventas	625,8	100%	741,5	100%	18,5%
Margen Bruto	310,2	49,6%	341,4	46,0%	10,0%
OPEX	217,0	34,7%	294,0	39,7%	35,5%
Provisiones	2,6	0,4%	3,4	0,5%	32,1%
EBITDA	90,7	14,5%	44,0	5,9%	(51,5%)
D&A	26,5	4,2%	45,5	6,1%	71,8%
Resultado Financiero	(8,2)	(1,3%)	(17,3)	(2,3%)	111,0%
BAI	56,0	9,0%	(18,8)	(2,5%)	(133,5%)
Impuestos	17,0	2,7%	(1,7)	(0,2%)	(109,8%)
Minoritarios	(1,6)	(0,3%)	(1,8)	(0,2%)	7,7%
BN de Oper. Cont.	37,4	6,0%	(18,9)	(2,5%)	(150,4%)
BN de Oper. Disc.	0,7	0,1%	0,4	0,1%	(41,9%)
Beneficio neto total	38,1	6,1%	(18,5)	(2,5%)	(148,4%)

La cuenta de resultados reportada de Fluidra incluye los resultados de la antigua Fluidra de enero a junio y las operaciones fusionadas de Fluidra y Zodiac de julio a septiembre.

Además, todos los gastos no recurrentes están incluidos en la correspondiente línea de la cuenta de resultados:

- **Margen bruto:** revalorización de inventario.
- **OPEX:** gastos no recurrentes por transacción, integración, compensación en acciones, etc.
- **Resultado Financiero:** incluye costes de cancelación de la antigua estructura de financiación.
- **Impuestos:** se ve muy impactada por todos los gastos extraordinarios y la tasa no es representativa de futuras tasas.

APÉNDICE (II): RECONCILIACIÓN DE VENTAS PRO-FORMA A REPORTADAS

M€	2017	2018
Ventas pro-forma	1.017,9	1.031,2
Zodiac enero a septiembre	361,9	-
Ajuste por Early Buy	25,8	-
Zodiac enero a junio	-	284,5
Ventas de operaciones discontinuadas (Aquatron)	4,4	5,2
Ventas reportadas	625,8	741,5

Además, en las partidas de reconciliación de las ventas de 9 meses pro-forma hay meses de operaciones de Zodiac, más el efecto por Early Buy para ajustar las prácticas comerciales de la campaña de venta en pre temporada a la práctica del mercado.

En 2018, el ajuste corresponde al periodo de 6 meses de Zodiac, de enero a junio.

Además, Aquatron está reportado como operaciones discontinuadas para ambos años según IFRS.

APÉNDICE (III): RECONCILIACIÓN DE PRO-FORMA A REPORTADO: EBITDA I BENEFICIO NETO

M€	2017	2018
EBITDA Pro-forma	174,5	183,0
Resultados Zodiac enero a septiembre	67,2	-
Ajuste por Early buy	12,6	-
Resultados Zodiac enero a junio	-	66,0
Gastos no recurrentes relacionados con la transacción	0,2	21,1
Gastos no recurrentes relacionados con la integración	-	7,8
Otros e Impacto FX sobre gastos no recurrentes	-	0,3
EBITDA de operaciones discontinuadas (Aquatron)	3,8	4,7
Compensación en acciones	1,2	4,5
Beneficio/Pérdidas por venta de subsidiarias	(1,2)	-
Revalorización de inventario (ajustes contables por compra)	-	31,4
Run rate sinergias	-	3,2
EBITDA Reportado	90,7	44,0
Depreciación	20,1	22,5
Amortización relacionada con PPA y deterioros	6,4	22,9
Resultados Financieros	8,2	17,3
Gasto (ingreso) por impuestos	17,0	(1,7)
Intereses minoritarios	1,6	1,8
Beneficio Neto reportado por operaciones continuadas	37,4	(18,9)

Partidas de reconciliación del EBITDA pro-forma, que incluye 9 meses de operaciones fusionadas, a EBITDA/Beneficio Neto reportado, que solamente incluye 6 meses de la antigua Fluidra más 3 meses de operaciones combinadas de Fluidra y Zodiac.

Las partidas de reconciliación clave son:

- Los resultados del negocio de Zodiac no consolidados.
- Gastos no recurrentes asociados a la ejecución de la transacción y a su refinanciación.
- Los gastos no recurrentes asociados a la integración están ligados al proceso de captura de sinergias.
- Revalorización de inventario debido a contabilización de la adquisición.
- Run rate sinergias representa el impacto del año completo de las sinergias capturadas.

Las partidas clave bajo EBITDA Reportado son las rúbricas mencionadas para la antigua Fluidra en los primeros 6 meses del año y operaciones combinadas en el periodo de junio a septiembre.

APÉNDICE (IV): BALANCE REPORTADO

ACTIVO

09/2017

09/2018

PASIVO


09/2017

09/2018


Inmovilizado material	102,2	119,1
Fondo de comercio	197,4	1.115,0
Otros activos intangibles	37,3	778,6
Otros activos no corrientes	31,8	94,3
Total Activo no corriente	368,6	2.106,9
Activos no corr. mant. para venta	-	42,1
Inventario	177,5	255,1
Cuentas a cobrar	196,5	276,8
Otros activos corrientes	5,2	5,6
Efectivo	68,9	195,0
Total Activo corriente	448,1	774,6
TOTAL ACTIVO	816,7	2.881,5

Capital	112,6	195,6
Prima de emisión	92,8	1.148,6
Ganancias acumuladas	142,7	118,3
Acciones propias	(6,4)	(8,5)
Otro resultado global	(0,4)	(3,0)
Intereses minoritarios	10,5	8,0
Total Patrimonio neto	351,9	1.459,1
Pasivos financieros + Préstamos	152,4	856,0
Otros pasivos no corrientes	52,9	258,3
Total Pasivo no corriente	205,3	1.114,3
Pasivos vinc. con activos no corr. mant. para venta	-	5,8
Pasivos financieros + Préstamos	74,8	29,2
Cuentas a pagar	177,0	253,1
Otros pasivos corrientes	7,8	20,0
Total Pasivo corriente	259,5	308,2
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	816,7	2.881,5

CONTACTO

 +34 93 724 39 00

 Investor_relations@fluidra.com

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

 www.fluidra.com

FLUIDRA