FLUIDRA

JUNTA GENERAL **DE ACCIONISTAS**

27 de junio de 2018

Estructura **Junta General de Accionistas** 2018

- **Bienvenida**
- Constitución de la Junta
- Informe del Presidente Ejecutivo sobre 2017
- Informe de la Comisión de Retribuciones
- Informe de la Comisión de Auditoria
- Informe del Presidente Ejecutivo acerca de la fusión
- Ruegos y preguntas
- Votación de las propuestas de acuerdos

Estructura **Junta General de Accionistas** 2018

- Bienvenida
- **Constitución de la Junta**
- Informe del Presidente Ejecutivo sobre 2017
- Informe de la Comisión de Retribuciones
- Informe de la Comisión de Auditoria
- Informe del Presidente Ejecutivo acerca de la fusión
- Ruegos y preguntas
- Votación de las propuestas de acuerdos

Estructura **Junta General de Accionistas** 2018

- Bienvenida
- Constitución de la Junta
- **Informe del Presidente Ejecutivo sobre 2017**
- Informe de la Comisión de Retribuciones
- Informe de la Comisión de Auditoria
- Informe del Presidente Ejecutivo acerca de la fusión
- Ruegos y preguntas
- Votación de las propuestas de acuerdos

Informe del **Presidente Ejecutivo** 2018

- Ejercicio 2017 Principales Hitos
- Fluidra con la RSC
- Primer trimestre 2018
- Fluidra con la Comunidad Inversora

FLUIDRA

PRINCIPALES **HITOS**

Ejercicio 2017

LO MÁS DESTACADO DEL 2017

¡El crecimiento se está consolidando!

- Aumento de Rentabilidad
- Gran Generación de caja
- Refuerzo Estratégico

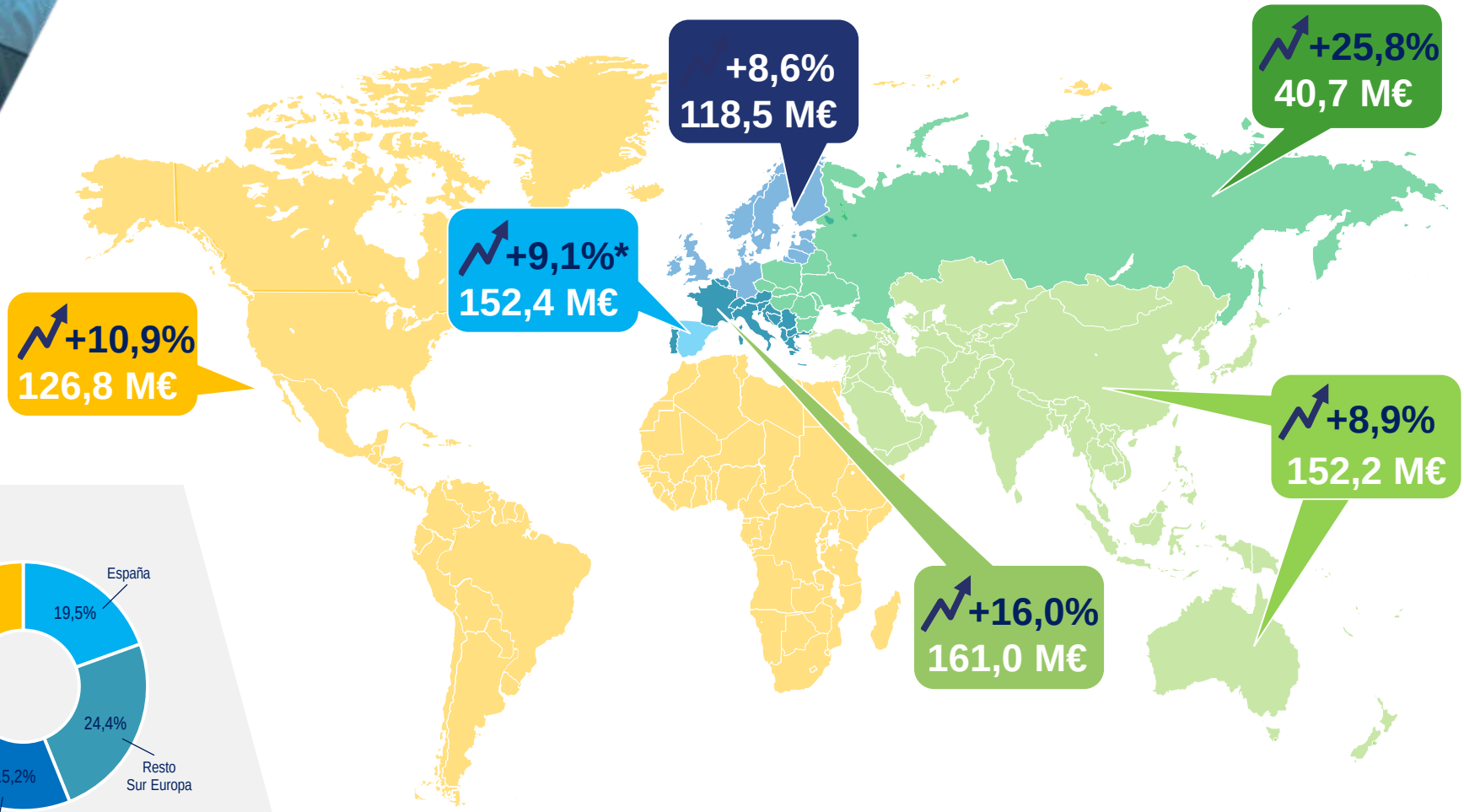
¡Construyendo con solidez nuestro futuro!

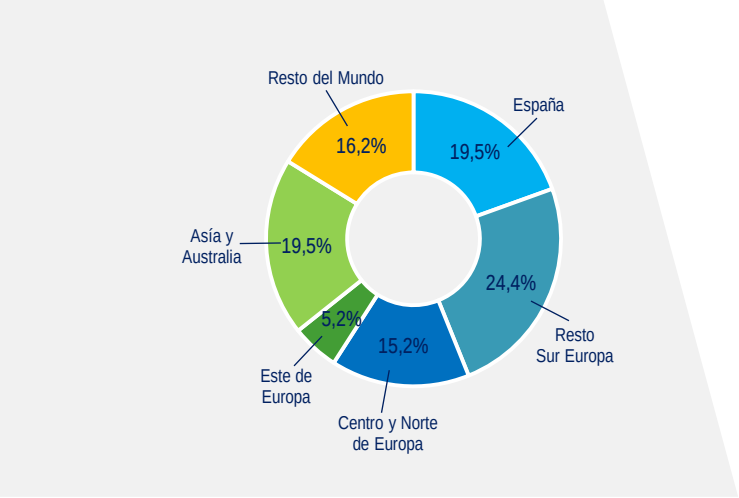
RESULTADOS 2017

M€	2016	2017	EVOL
VENTAS	713,3	781,4	+9,6%
EBITDA*	86,0	105,3	+22,4%
Bº NETO*	24,1	35,6	+47,7%
EBITA*	59,3	79,6	+34,2%
ROCE sobre EBITA*	12%	16,3%	+4,3%

*Partidas ajustadas por costes derivados de la fusión e incentivos a largo plazo

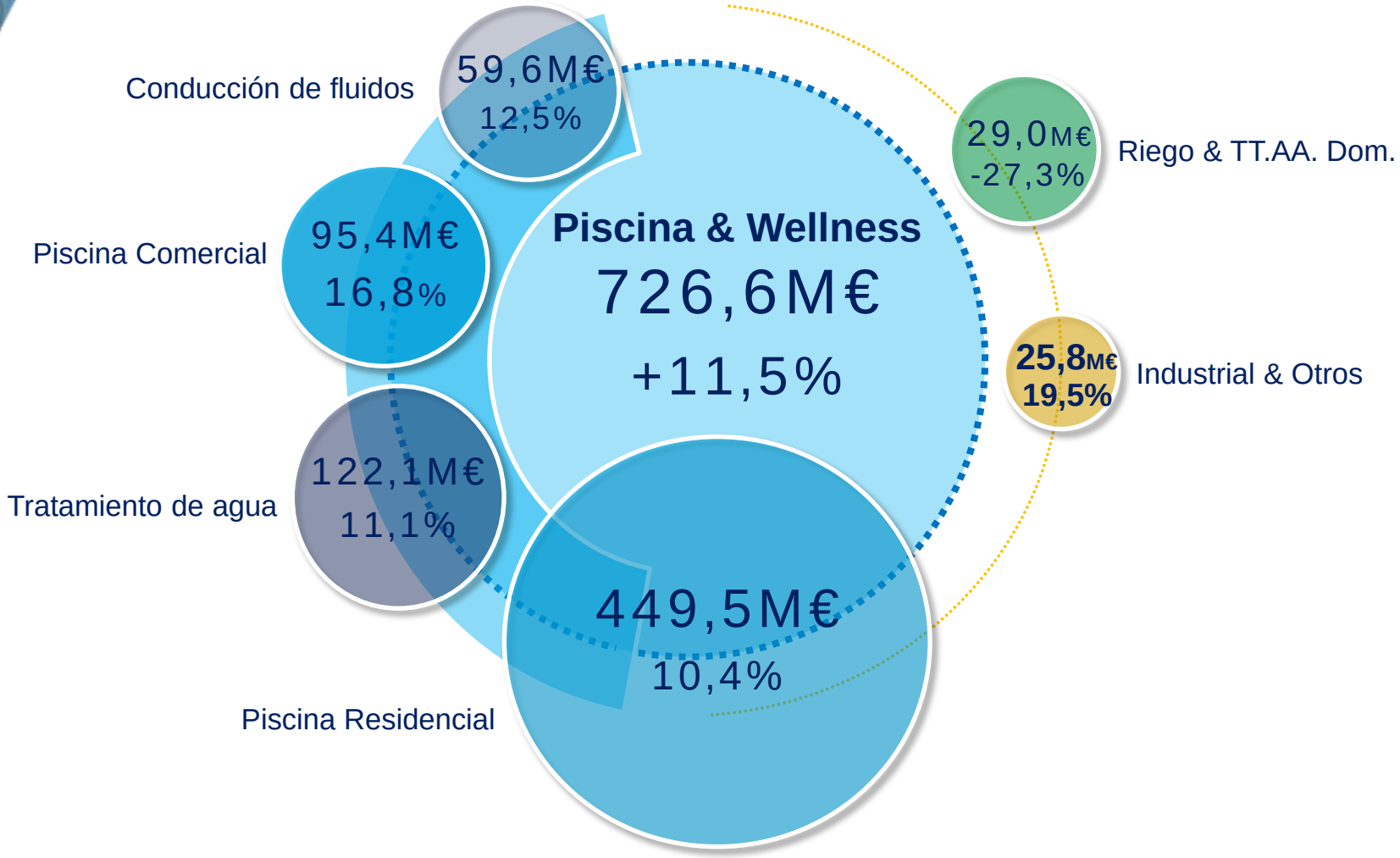
2017 EVOLUCIÓN VENTAS
POR ÁREA GEOGRÁFICA





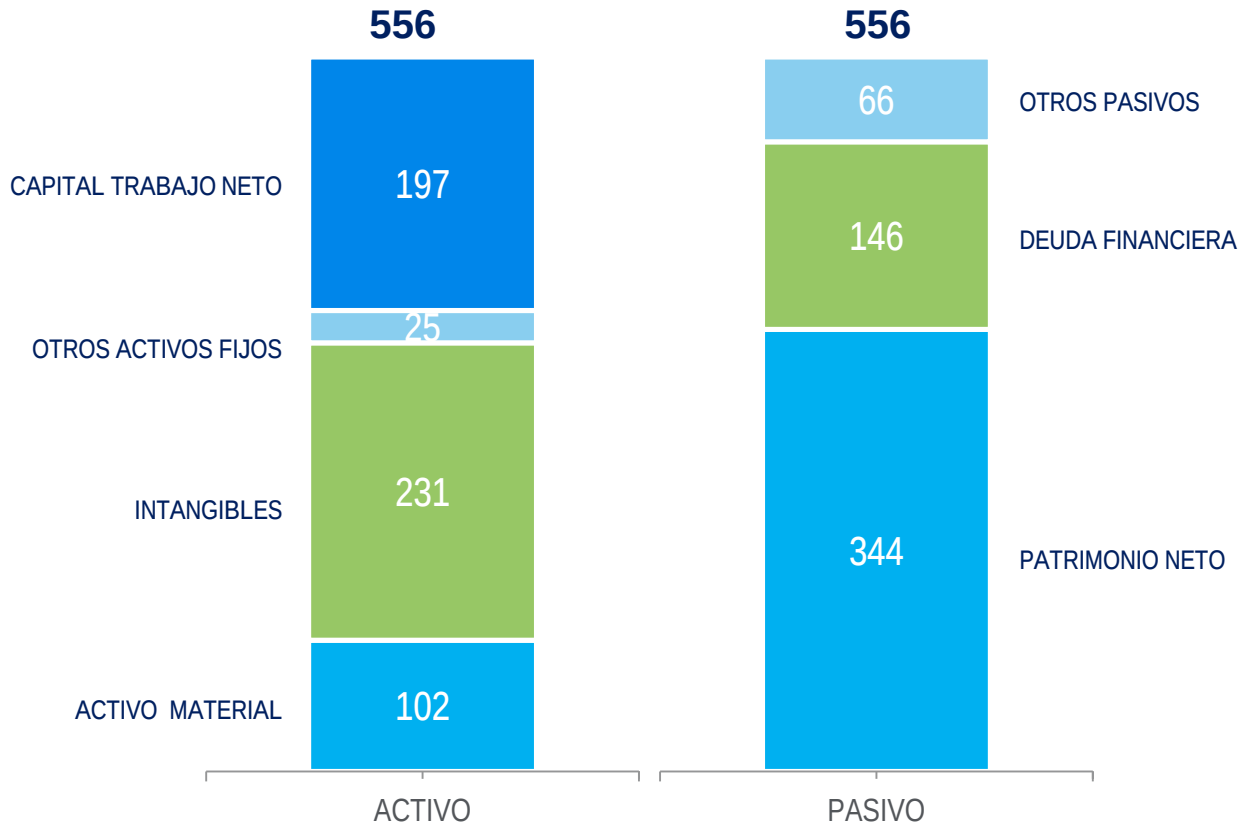
*Ajustados por desinversiones

2017 EVOLUCIÓN VENTAS
POR UNIDAD NEGOCIO



2017 PRINCIPALES
PARTIDAS DE BALANCE

Sólido balance que nos permite afrontar los planes de futuro



DFN/EBITDA 1,4 x

HITOS 2017

FLUIDRA + ZODIAC®

Adquisición
Piscinas de alto standing de diseño italiano

PISCINE LAGHETTO® by ASTRALPOOL

RIIOT LABS FLUIDRA

Refuerzo en Conectividad

Piscinas de competición

ASIAN GAMES Jakarta Palembang 2018

ath

Foco en Piscina & Wellness

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

De Fluidra alcanzados íntegramente con 1,5 años de antelación

		Objetivo 2018 *Plan estratégico de Fluidra*[1]	Últimos 12 meses Junio 2017 *Real*	Dic. 2017	
Crecimiento rentable	**Ventas** *(millones de euros)*	*750*	**769**	**781,4**	**+4,2%**
	EBITDA *(millones de euros)*	*100*	**102**	**105,3** [3]	**+5,3%**
	Resultado neto *(millones de euros)*	*30*	**34**	**35,6** [3]	**+18,7%**
Creación de valor	**ROCE (EBITA)** *(%)*	*11,9%*	**14,0%**	**16,3%**	**+440 pbs**
	Deuda financiera neta / EBITDA *(x)*	*2,2x*	**1,9x**	**1,4x**	**(0,8x)**
	Rendimiento total para los accionistas [2] *(%)*	■ **Rentabilidad total para los accionistas del 290%** (crecimiento del valor de mercado del 279% + 11% de dividendos)			

Notas: Las cifras pueden no dar una suma exacta debido al redondeo.

(1) Indicadores objetivo para 2018 anunciados en el Plan Estratégico de Fluidra el 17 de noviembre de 2015.

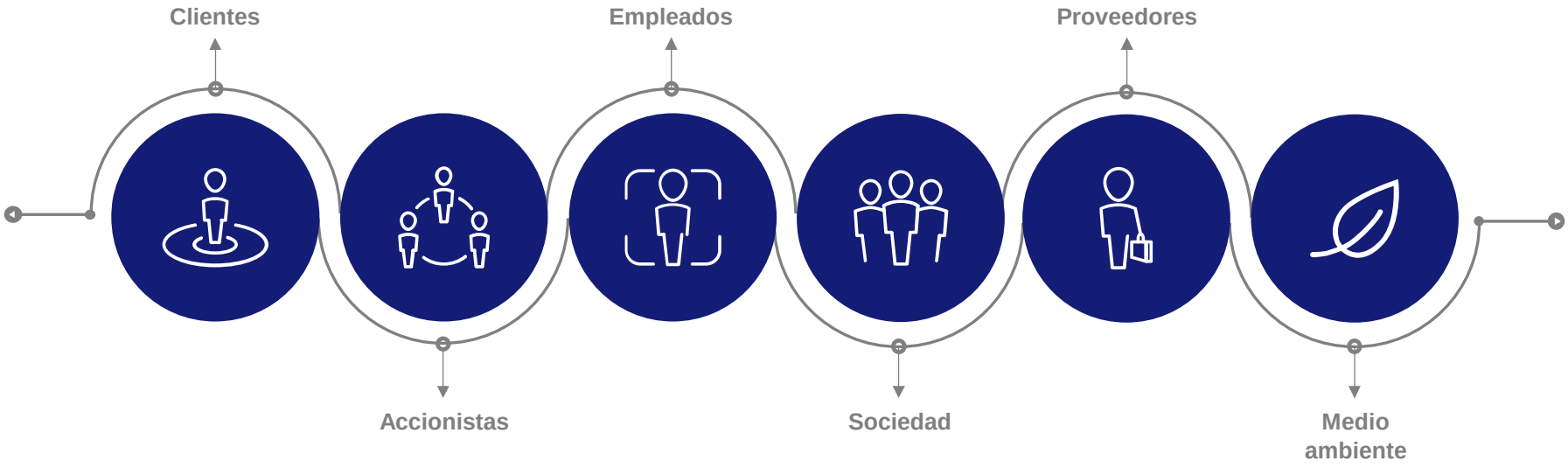
(2) Calculado del 17 de noviembre de 2015 al 31 de diciembre de 2017. Incluye dividendos brutos pagados de 0,090 y 0,135 euros por acción el 7 de octubre de 2016 y 6 de octubre de 2017, respectivamente.

(3) Ajuntado por costes derivados de la fusión e incentivos a largo plazo.

FLUIDRA

FLUIDRA CON LA **RSC**

COMPROMISO
CON SUS GRUPOS DE INTERÉS



HITOS EN RSC
COMITÉ DE RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

Elemento transversal e impulsor de las políticas y acciones de RSC en relación con sus grupos de interés

HITOS EN RSC
INFORME INTEGRADO:

Transparencia para con todos los grupos de interés

- En el Top 10 del Informe Reporta
- Superando 27 empresas del Ibex.
- Elaborado de acuerdo con el GRI (Global Reporting Initiative) en su versión G4
- Auditado por TÜV Rheinland, con el nivel de conformidad “exhaustiva”

HITOS EN RSC

PRIMER PROYECTO PROPIO DE LA FUNDACIÓN FLUIDRA

Proyecto Senegal KAG-25

La Fundació Fluidra es impulsora del proyecto KAG-25 en Senegal, una iniciativa que tiene el objetivo de convertir una finca de 25 hectáreas del sur del país en una explotación hortícola rentable. En ella, 2.000 niños y jóvenes obtendrán formación profesional en agricultura, lo que les dotará de autonomía alimentaria y de mayor capacidad emprendedora y económica.

FUNDACIÓ FLUIDRA
LLEGAT JOAN PLANES

HITOS EN RSC

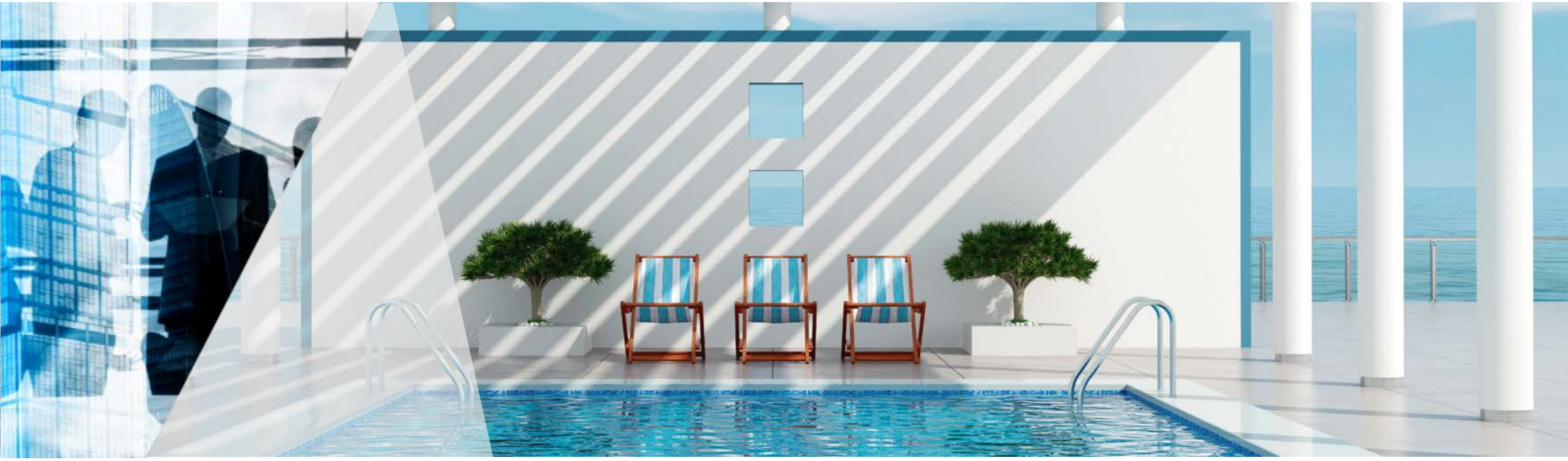
Valor económico generado

803,3 M€

Contribución fiscal: **Impuestos directos e indirectos**

103,5 M€

FLUIDRA



EJERCICIO 2018 **PRIMER TRIMESTRE**

¿CÓMO HA EMPEZADO EL AÑO?

M€	1T 2017	1T 2018	EVOL
VENTAS	183,2	181,0	-1,2%
EBITDA*	18,4	18,4	0,2%
Bº NETO*	3,3	4,6	41,2%

*Partidas ajustadas por ingresos y gastos no recurrentes

FLUIDRA

FLUIDRA CON LA **COMUNIDAD INVERSORA**

LA ACCIÓN FLUIDRA

Creación de valor para el **Accionista**

Dividendo
+50%

→ **MAYOR INTERÉS**

Plan Estratégico. Hoja de ruta

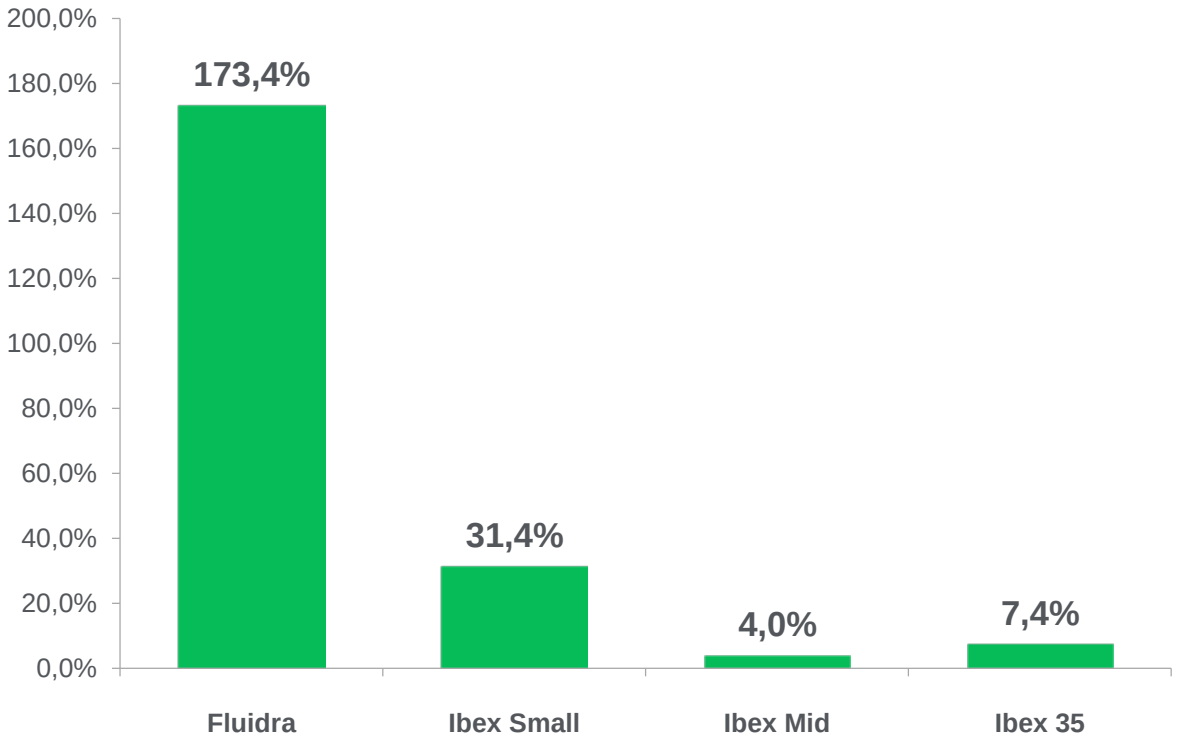
→ **EVOLUCIÓN DE LA COTIZACIÓN**
TSR: 290%(1)

Transparencia y Comunicación

→ **AUMENTO DE LA LIQUIDEZ DEL VALOR**

(1) Calculado del 17 de noviembre de 2015 al 31 de diciembre de 2017. Incluye dividendos brutos pagados de 0,090 y 0,135 euros por acción el 7 de octubre de 2016 y 6 de octubre de 2017, respectivamente.

LA ACCIÓN FLUIDRA **DURANTE EL 2017**



Estructura **Junta General de Accionistas** 2018

- Bienvenida
- Constitución de la Junta
- Informe del Presidente Ejecutivo sobre 2017
- **Informe de la Comisión de Retribuciones**
- Informe de la Comisión de Auditoria
- Informe del Presidente Ejecutivo acerca de la fusión
- Ruegos y preguntas
- Votación de las propuestas de acuerdos

INFORME COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Actividad durante 2017: 12 Reuniones

Temas tratados:

- Planes de sucesión
- Planes de retribución
- Evaluación funcionamiento Consejo
- **Análisis fusión con Zodiac:** Armonización planes de retribución y beneficios

Fluidra
- Cotizada europea

Zodiac
- Capital riesgo americana

La futura política armonizada, equitativa y competitiva

Plan de incentivos a largo plazo (LTI)

Aplicable a partir de la efectividad de la fusión

- **Alcance:** 40 directivos de la compañía combinada
- **Métrica:** Retribución Total al Accionista (TSR) y EBITDA
- **Timing:** Objetivo a 2021 + 1 año de holding

OBJETIVOS TSR	PAYOUT	DILUCIÓN
25 %	25 %	0,4 %
113 %	100 %	1,8 %
163 %	170 %	2,93 %

Estructura **Junta General de Accionistas** 2018

- Bienvenida
- Constitución de la Junta
- Informe del Presidente Ejecutivo sobre 2017
- Informe de la Comisión de Retribuciones
- **Informe de la Comisión de Auditoria**
- Informe del Presidente Ejecutivo acerca de la fusión
- Ruegos y preguntas
- Votación de las propuestas de acuerdos

INFORME COMITÉ DE AUDITORIA

Actividad durante 2017: 11 reuniones

Temas tratados:

- Supervisión de cierres trimestrales, semestrales y anual.
- Supervisión de los sistema de control interno de la Información Financiera.
- Supervisión del sistema en Compliance.
- Impulso a Políticas y Procedimientos.
- **Análisis fusión con Zodiac e informe favorable.**

Estructura **Junta General de Accionistas** 2018

- Bienvenida
- Constitución de la Junta
- Informe del Presidente Ejecutivo sobre 2017
- Informe de la Comisión de Retribuciones
- Informe de la Comisión de Auditoria
- **Informe del Presidente Ejecutivo acerca de la fusión**
- Ruegos y preguntas
- Votación de las propuestas de acuerdos

FLUIDRA + ZODIAC®

Una historia estratégica fascinante

PRESENTAMOS LA NUEVA FLUIDRA

Unir la fortaleza de Fluidra en Europa con la de Zodiac en EE.UU. permite poner los cimientos de la nueva Fluidra: un líder global en equipamientos y soluciones para piscinas con uno de los portafolios de marcas y productos más completos del sector

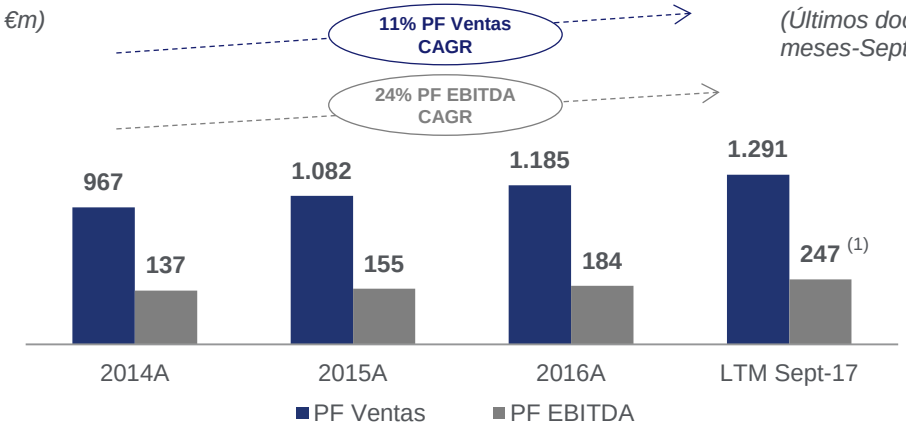
Perfil de la compañia

- **Propiedad de las proforma: 42% Rhône / 29% familias Fluidra / 29% capital flotante**
- **Consejo de administración formado por 12 miembros: 4 independientes, 3 + 1 nombrados por las familias y 3 + 1 nombrados por Rhône**
- **Eloi Planes como Presidente Ejecutivo, Bruce Brooks como consejero delegado y un equipo directivo combinado**
- **Objetivo de reducir rápidamente el endeudamiento y elaborar una política de dividendos adecuada respaldada por el aumento de la generación de flujo de caja**

Negocio muy rentable y generador de caja

(in €m)

(Últimos doce meses-Sept.17)

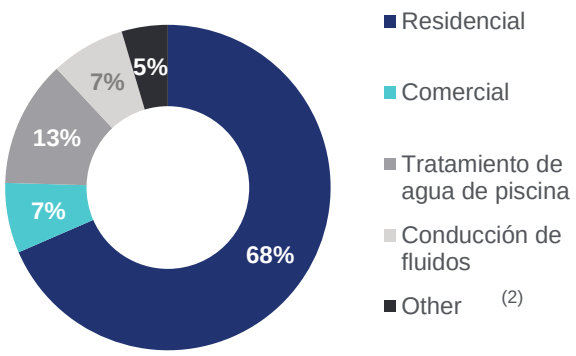


- **PF Combinado EBITDA(1): €247m**
- **PF Combinado EBIT(1): €206m**
- **PF Combinado EBITDA(1) – Capex: €206m**
- **Cash Flow Conversion(1) : 84%**

Ventas Proforma

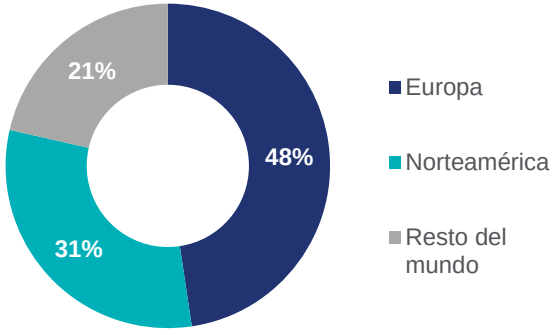
(Últimos doce meses-Sept.17)

Por unidad de negocio

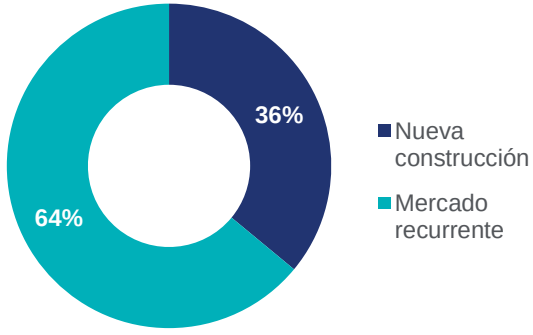


Pool & Wellness 95%

Por zona geográfica



Por tipo de mercado



(1) Incluye sinergias de tasa de ejecución de € 35m.
(2) Otro incluye el riego y el tratamiento de aguas domésticas y negocios industriales.

UNA COMBINACIÓN ESTRATÉGICA FASCINANTE

FLUIDRA + ZODIAC

1 Industria estructuralmente atractiva

- Un amplio parque existente impulsa el negocio recurrente
- Sector de nueva construcción en crecimiento

2 Líder global en equipamiento y soluciones para piscinas

- Marcas icónicas, reconocidas globalmente, permiten la segmentación del mercado y la optimización de los canales
- Amplia cobertura geográfica complementaria que reduce el perfil de riesgo
- Oferta de productos perfectamente compatible y fortaleza en el desarrollo de productos para un mayor impulso al crecimiento
- Un equipo directivo de primera clase compuesto por expertos funcionales y del sector

3 Operación que crea valor para los accionistas

- Un modelo con dos motores: crecimiento y resiliencia
- Sinergias significativas que ofrecen valor a largo plazo
- Un modelo de negocio atractivo financieramente y un perfil generador de caja fuerte y en crecimiento

UN SÓLIDO PERFIL DE GENERACIÓN DE CAJA

	Últimos 12 meses-Junio 17 PF [1]	Estimación 2020
Ventas *(Millones de euros)*	**1.269**	■ Crecimiento orgánico anual del 6-7% ■ Ventajas derivadas de sinergias y M&A
EBITDA *(Millones de euros)*	**210** *17% margen*	■ Margen EBITDA de ~21%
Capex *(Millones de euros)*	**39** 3% sobre ventas	■ ~3% sobre ventas
Capital circulante neto % de Ventas (%)	*27,5% sobre ventas*	■ ~25% sobre ventas
Apalancamiento *X*	**3,6x**	■ Apalancamiento neto < 2,0x[2]
ROCE (EBITA) *(%)*	**10,3%**	■ >16%
EPS ajustado	**Acretivo en 2019**	

(1) Datos Pre Sinergias.
(2) Sin distribución de dividendos

MOMENTOS CLAVE DE LA OPERACIÓN

	Momentos clave	Calendario
1	Formalización de la documentación legal	Noviembre de 2017
2	Junta General de Accionistas aprobada la fusión	1T 2018
3	Lanzamiento del proceso de refinanciación	1T 2018
4	Aprobación de las autoridades antimonopolio	Próximamente
5	Resolución sobre la exención de oferta por parte de la CNMV	Próximamente
6	La fusión se hace efectiva	Próximamente
7	Aprobación de la documentación de admisión a cotización por parte de la CNMV y cotización de las acciones	Próximamente

UNA OPERACIÓN CONVINCENTE

1 Atractivos fundamentales del sector + **2 Una plataforma mundial de primera** = **3 Importante rendimiento operativo y financiero con palancas de crecimiento futuro**

- Positiva dinámica del sector
- Atractivas previsiones de mercado
- Gran oportunidad de venta a la base instalada

- Una gama muy completa de soluciones para piscinas
- Presencia mundial sin igual
- Fortaleza en el desarrollo de producto (I&D)
- Equipo con gran experiencia

- **6-7%** incremento esperado
- Margen EBITDA aumenta ~200 puntos básicos pre-sinergias
- Sinergias de €35 millones estimadas hasta 2021E representa ~200 puntos básicos en margen
- Gran conversión de EBITDA en flujo en caja (~80%)

Con la actitud que
nos caracteriza:
Energética,
entusiasta,
creativa...

Entregada a la honestidad,
la coherencia y el respeto.

Estructura **Junta General de Accionistas** 2018

- Bienvenida
- Constitución de la Junta
- Informe del Presidente Ejecutivo sobre 2017
- Informe de la Comisión de Retribuciones
- Informe de la Comisión de Auditoria
- Informe del Presidente Ejecutivo acerca de la fusión
- **Ruegos y preguntas**
- Votación de las propuestas de acuerdos

Estructura **Junta General de Accionistas** 2018

- Bienvenida
- Constitución de la Junta
- Informe del Presidente Ejecutivo sobre 2017
- Informe de la Comisión de Retribuciones
- Informe de la Comisión de Auditoria
- Informe del Presidente Ejecutivo acerca de la fusión
- Ruegos y preguntas
- **Votación de las propuestas de acuerdos**

VOTACIÓN DE LA PROPUESTA DE ACUERDOS

1 Aprobación de las cuentas anuales y del informe de gestión, tanto de la Sociedad como de su grupo consolidado de sociedades, correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2017.

VOTACIÓN DE LA PROPUESTA DE ACUERDOS

2

Aprobación de la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2017.

- A reserva legal: 2.498.773,13 euros
- A reservas voluntarias: 22.488.958,15 euros

VOTACIÓN DE LA PROPUESTA DE ACUERDOS

3

Aprobación de la gestión desarrollada por el Consejo de Administración durante el ejercicio 2017.

VOTACIÓN DE LA PROPUESTA DE ACUERDOS

4 Nombramiento de Piumoc Inversions, S.A.U. como consejero, con la condición de consejero dominical.

VOTACIÓN DE LA PROPUESTA DE ACUERDOS

5 Votación consultiva del informe anual sobre remuneraciones de los consejeros correspondiente al ejercicio 2017.

VOTACIÓN DE LA PROPUESTA DE ACUERDOS

6 Aprobación de la política de remuneraciones de los consejeros.

VOTACIÓN DE LA PROPUESTA DE ACUERDOS

7

Aprobación del importe máximo de la remuneración fija anual de los consejeros en su condición de tales.

VOTACIÓN DE LA PROPUESTA DE ACUERDOS

8 Aprobación del plan de incentivos basado en acciones para directivos y consejeros ejecutivos del Grupo Fluidra.

VOTACIÓN DE LA PROPUESTA DE ACUERDOS

9 Delegación de facultades para formalizar, interpretar, complementar, desarrollar, subsanar y ejecutar los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas.

Gracias por su atención

@Fluidra

Fluidra

Fluidra

@Fluidra

Fluidra Group

FLUIDRA