

FLUIDRA

Adquisición de CMP

10 Marzo 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. Esta información financiera ha sido preparada por Fluidra, S.A. ("Fluidra", y junto con todas sus filiales, el "Grupo Fluidra").
- 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 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.

1 Negocio complementario en Piscina con rápido crecimiento que acelera el desarrollo en US

2 Entrada en el segmento adyacente y atractivo de los componentes para Spa

3 Importantes sinergias de ventas (>\$10 MM) y de costes (>\$7,5 MM)

4 Atractivos múltiples; contribución positiva en Cash EPS desde el primer día

5 Apalancamiento dentro de nuestro objetivo, manteniendo fuerte generación de caja

FLUIDRA

Oportunidad única de crear valor para nuestros clientes e inversores mediante la adquisición de CMP

Términos

EV: 245 M\$. Múltiplo EBITDA pre-sinergias de bajo doble dígito y dígito simple para '20A y' 21E respectivamente
Acretivo Cash EPS desde el primer momento
CMP no aporta deuda en el momento de la adquisición. Compra pagada con el efectivo y deuda de Fluidra
Apalancamiento de Fluidra dentro del objetivo $\approx 2x$ y fuerte perfil de generación de caja

Objetivo

Negocio de tamaño y rápido crecimiento, con ventas >109M\$, que acelerará nuestro crecimiento en NA
Negocio en Piscina de c.50M\$ que acelerará nuestro crecimiento a través de una gama de productos nuevos y complementarios
Entrada en atractivo segmento de componentes de spa, proporcionando oportunidad sustancial de desarrollo
Equipo gestor fuerte y dinámico que participará en el futuro de Fluidra NA

Sinergias

Experiencia en integración post-fusión que garantiza el éxito en las numerosas sinergias identificadas
> \$ 10 millones de sinergias de ventas y > \$ 7.5 millones de sinergias de costes en 2023
Perspectivas de crecimiento de CMP similar a las de Fluidra, por lo que las sinergias son un importante motor de creación de valor
Inversión única de hasta 10M\$ durante los próximos tres años para lograr las sinergias identificadas

Guidance

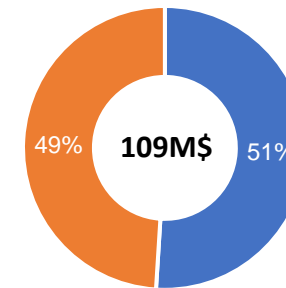
Aumento de las estimaciones 2021 basadas en la contribución positiva de CMP:

- Crecimiento de ventas de 6-9% a 12-15%
- Margen EBITDA, sin variación, entre el 22,5% y el 23%
- Crecimiento de Cash EPS de 12-20% a 17-25%

Resumen de la compañía

- Custom Molded Products (CMP) es un fabricante líder en EEUU de componentes para piscinas y spas en la industria del agua recreativa
- Ventas 2020 de 109M\$. Ventas 2016-20 con un CAGR de 10%, excl. M&A
- El catálogo de productos de CMP es altamente complementario e incluye productos de desinfección alternativos, productos empotrados, soluciones LED y dispositivos de agua y fuego
- La adquisición proporciona acceso instantáneo al segmento complementario y atractivo de componentes de spa > 500M\$
- Basada en Newnan, GA, CMP fue fundada en 1989
- Plantas de producción en Shanghai, China y centros de distribución en California, Países Bajos y Australia.
- Categorías de desinfección y juegos de fuego & agua a través de adquisiciones recientes:
 - DEL Ozone (UV-desinfección alternativa) – Sep 2017
 - Saline Generating Systems (cloradores salinos) – Mar 2018
 - Aqua Sun Ozone (Spa-desinfección alternativa) – Jul 2018
 - Bobé (juegos fuego & agua) – Oct 2018
- Sólido equipo gestor altamente comprometido hacia el período de integración y que mejorará nuestro crecimiento en NA en el futuro

Ventas por Categoría y Cartera de marcas



■ Spa ■ Pool

Iluminación y juegos de Fuego & Agua

NATURAL WONDERS

Brilliant Wonders LED PRODUCTS

bobé

Equipos de desinfección

DEL+ POWERCLEAN

ASO

SGS

Empotrables

SpaMASTER

AIR:X

SQR

Rango complementario – Ventas de CMP

- Oferta de productos de piscina altamente complementaria, enfocada a áreas de crecimiento estratégico; aumentará nuestro catálogo y ofrece grandes oportunidades de sinergias
- Proporciona entrada en un segmento complementario y atractivo de componentes para Spa
- Productos complementarios que incluyen, entre otras categorías, componentes para Spa I/G & Portátil, equipos de desinfección alternativos, equipos empotrados y juegos de fuego & agua

FLUIDRA

📞 +34 93 724 39 00

✉️ Investor_relations@fluidra.com

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

🌐 www.fluidra.com

Gracias por su atención