

**FLUIDRA**

# Actualización del Negocio

18 Octubre 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.



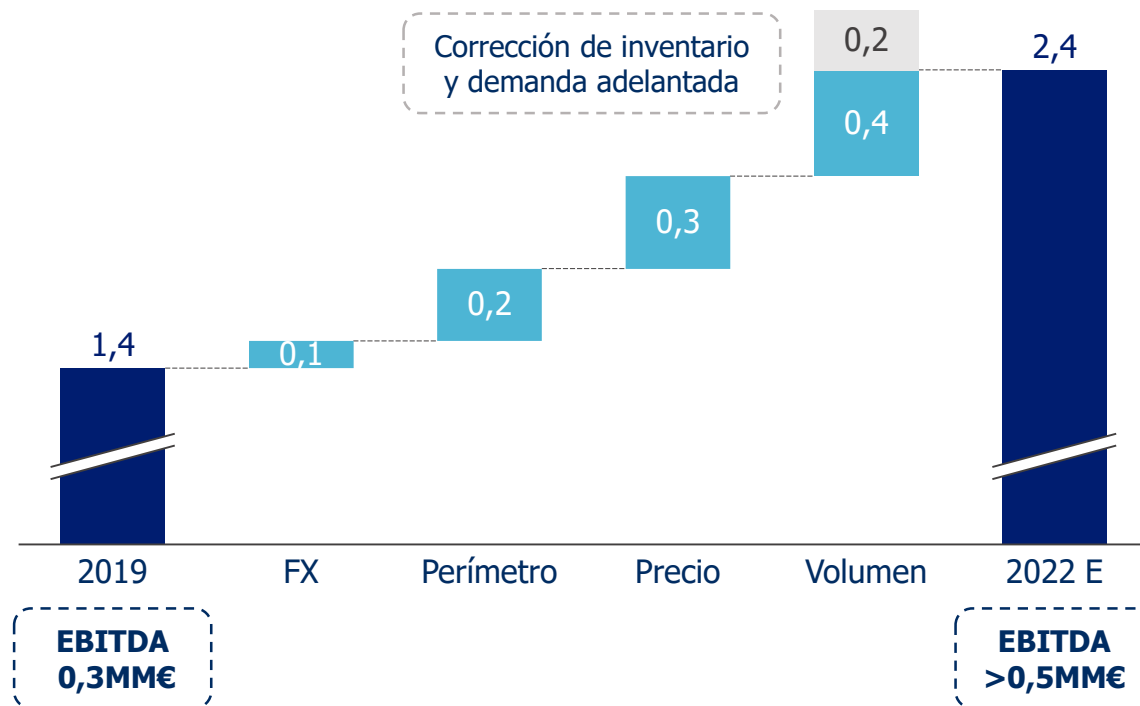
# Actualización del Negocio

1. Las dinámicas del negocio se han deteriorado durante el 3T - revisamos nuestro *guidance* para 2022 y compartimos nuestro plan de acción. Más detalles del 3T el próximo 28 de octubre (presentación de resultados del 3T 2022)
2. Corrección mayor a la anticipada del inventario en el canal en Norte América y Europa, presionando los volúmenes debido a:
  - Los problemas en la cadena de suministro de 2020 y 2021, junto con la demanda acelerada, generaron altos niveles de existencias
  - La inflación aceleró aún más la acumulación de inventario, ya que la distribución en Norte América compró para evitar las subidas de precios
  - La normalización de la cadena de suministro por parte de los fabricantes está acelerando la reducción de inventario
3. La relación precio vs inflación mejora a pesar de los impactos del mix en el 3T. Acelera la captura de precios en Norte América. El coste de las materias primas comienza a disminuir
4. Elevada incertidumbre macroeconómica:
  - Europa: debilidad de la demanda impactada por una baja confianza del consumidor, elevado costes de energía y subidas de tipos de interés
  - Norte América: *sell-through*, que mide la demanda del usuario final, presenta un crecimiento de dígito medio en el 3T
5. La caída en volúmenes afecta al nivel de inventario de Fluidra y a la generación de caja. El ratio en el 3T de Deuda Neta sobre el EBITDA de los últimos 12 meses se sitúa en c.2.4X
6. Ventas estimadas del 3T de c.520M€, -7% (ajustado por moneda) (3T 21: 517M€). EBITDA esperado del 3T de c.95M€ (3T 21: 120M€)

# Un Negocio más Fuerte Hoy vs 2019, A Pesar de la Corrección

## 2019 – 2022 Evolución Ventas y EBITDA

(MM€)

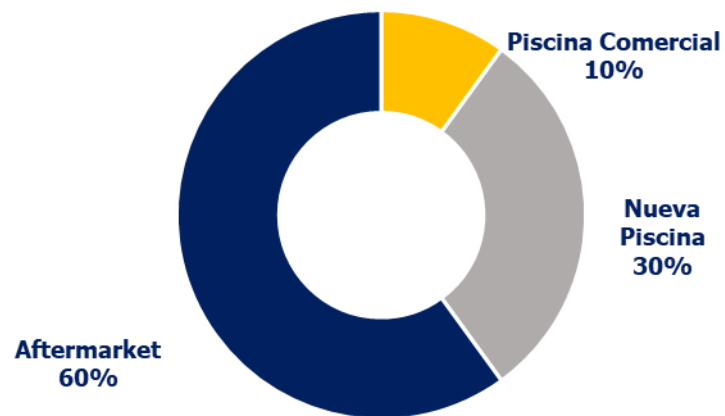


## Guidance 2022

- Las tendencias actuales de la demanda continuarán en el 4T, lo que afectará a los volúmenes a medida que continúe la reducción de inventario. Ventas previstas para el año de c.2,4MM€
- Entre 2019 y 2021, el incremento de volumen fue de 0,6MM€, de los cuales estimamos:
  - c.200M€ de acumulación de inventario que empezó a corregir en el 3T y que esperamos que continúe durante los próximos 2 trimestres
  - c.100M€ de demanda adelantada (Texas Freeze, Bombas de Calor y Piscina Elevada) que se corregirá en los próximos 4 años
- Dentro de 2022, hay c.100M€ adicionales de inventario acumulado generado en el 1S que se está corrigiendo en el 2S
- Subida de precios >25% durante los últimos 3 años
- Fuerte generación de caja que permitió actividad M&A generadora de valor
- Continuo traspaso positivo de precio que beneficia al margen bruto, a pesar de la alta inflación. Caída en volúmenes impactando EBITDA con un nivel esperado al cierre del año >500M€

# Demanda a Futuro: Hacia Niveles más Normalizados

## Distribución Estimada de la Demanda en Fluidra

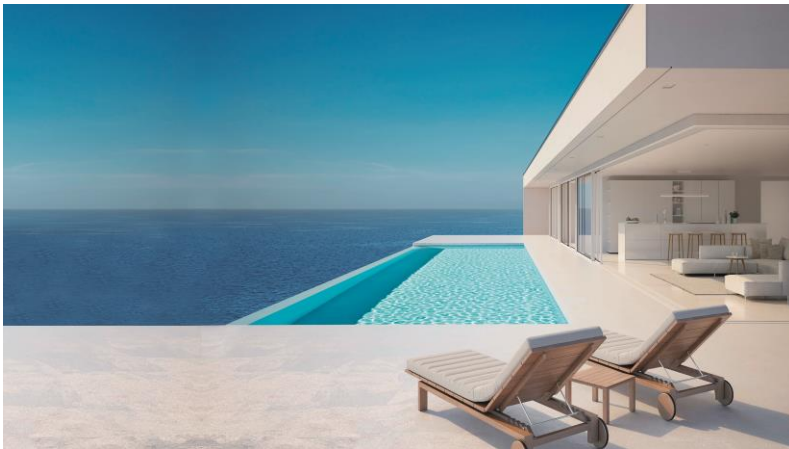


## Top 5 Países. Nueva Construcción Piscina Residencial ('000)

	2015-2019 Media	2019	2021	2022E	Delta '22 vs '19
Estados Unidos	72	78	117	102	-24%
Francia	45	54	83	74	-27%
España	23	26	33	29	-12%
Alemania	12	16	27	23	-31%
Australia	23	23	23	21	5%
<b>Total</b>	<b>176</b>	<b>196</b>	<b>283</b>	<b>251</b>	<b>-22%</b>

- En los últimos 3 años, el parque de Piscina Residencial ha crecido en más de 1 millón de piscinas
  - La demanda del Aftermarket generada por un parque mayor, lo que proporcionará mayor resiliencia para afrontar la recesión económica
  - La demanda de Nueva Construcción se verá debilitada dada la actual desaceleración económica
- Piscina Comercial continua con fuertes crecimientos apoyada por la recuperación del turismo
- Esta industria mantiene los precios en productos (excepto los ligados a *commodities*). Subidas de precios anunciadas para 2023 de dígito medio a bajo
- Transición de la industria hacia un patrón de pedidos normalizado, en línea con el crecimiento histórico de ventas de dígito medio, impulsada por un crecimiento del parque del 2% junto con un mayor ticket promedio gracias a las mejoras tecnológicas y subidas de precios en la renovación de las piscinas

# Tomando Medidas Hoy, Bien Posicionados para el Futuro




- Implementación del Plan de Simplificación – aumento del objetivo hasta los 100M€ de mejora en EBITDA en los próximos 3 años basado en:
  1. Rediseño de la oferta de productos para capturar beneficio en fabricación y costes
  2. Racionalización de nuestras operaciones
  3. Simplificación de nuestra organización
- Fluidra está bien posicionada para continuar liderando el mercado con una mejora de los retornos de capital a medio plazo, con
  - Enfoque centrado en el cliente, con la mejor calidad y servicio
  - El catálogo de productos más amplio y la mayor presencia geográfica
  - Líder indiscutible en piscinas conectadas y oferta completa de productos sostenibles
- Fuerte generación de caja y sólido balance, con un marco consistente de asignación de capital, lo que se traduce en la oportunidad de seguir construyendo nuestra plataforma

# FLUIDRA

Gracias por su atención

 +34 93 724 39 00

 [Investor\\_relations@fluidra.com](mailto:Investor_relations@fluidra.com)

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

 [www.fluidra.com](http://www.fluidra.com)