

FLUIDRA

RESULTADOS 1T 2022

5 Mayo 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. Sólido resultados en el 1T impulsados por la fuerte demanda, iniciativas en precios y el *run rate* de M&A.
2. Los fundamentales del negocio siguen siendo positivos, sobre todo en la actividad de Nueva Construcción.
3. La gestión de la cadena de suministro y la flexibilidad para adaptarnos e incrementar la capacidad han permitido a Fluidra servir a los clientes y crecer, a pesar del entorno complicado por las limitaciones en suministros y por la inflación.
4. Revisión de la política de asignación de capital, incorporando la opción del *share buy back*. Aumento del dividendo anunciado para 2022.
5. La compañía mantiene el *guidance* para 2022.

Highlights Financieros YTD

Sólido Incremento del Beneficio de Caja Neto por Acción a Pesar del Entorno Inflacionario

YTD M€	2021	2022	Evol. 22/21	Const. FX y Perímetro
Ventas	508,4	666,7	31,1%	13,9%
EBITDA	134,8	169,5	25,8%	8,7%
EBITA	119,5	150,9	26,3%	5,5%
Beneficio de Caja Neto por Acción	0,42	0,52	26,0%	20,7%
Capital de Trabajo Neto Operativo	448,9	594,9	32,5%	19,1%
Deuda Neta	977,1	1.238,9	26,8%	20,7%
<i>Deuda Neta / EBITDA LTM</i>	<i>2,4x</i>	<i>2,1x</i>	<i>(0,3x)</i>	-

- Sólido crecimiento de Ventas en el 1T sobre un 1T 2021 de récord, impulsado por la actividad de Nueva Construcción, precio y expansión del perímetro, a pesar de los problemas en la cadena de suministro.
- EBITDA y EBITA impactados por la extraordinaria presión inflacionaria, con iniciativas adicionales de precios realizadas para compensarla.
- Beneficio de Caja Neto por Acción creció con más fuerza que el Beneficio Neto debido a los *write-offs* de naturaleza contable derivados del proceso de refinanciación realizado en enero.
- Ratio de Capital de Trabajo Neto Operativo sobre Ventas LTM del 25,4%, mejorando 134 pbs respecto al año anterior a pesar de la inversión en inventario.
- Ratio de Apalancamiento se redujo hasta las 2,1x todo y el aumento de la deuda por la actividad en M&A.

Highlights del Trimestre



Plan ESG "Responsibility Blueprint" para 2020-2026

- Reducción de las emisiones de Alcance 2 en 2021 en un 50%, superando nuestras expectativas del año y acercándonos a nuestro objetivo de ser neutrales en carbono en 2027.
- Hemos alcanzado >80% de energía renovable total, aumentando el ratio >20% durante 2021.
- Deuda refinanciada en enero 2022 y vinculada a los objetivos ambientales del "Responsibility Blueprint" de Fluidra, reforzando nuestro compromiso en ESG.



Asignación de Capital Que Genera Valor

- El crecimiento de los beneficios y la generación de caja apoyan la actividad de M&A y el aumento de la remuneración a los accionistas.
- La actividad de M&A generadora de valor sigue siendo una prioridad para el equipo directivo, con una sólida cartera de oportunidades para 2022.
- Propuesta de aumento del dividendo en un 112% con un payout de 0,85€ por acción, como parte de nuestra política de distribución del c.50% del Beneficio de Caja Neto.
- Revisión de la política de capital para incluir el *share buy back* como otro instrumento de remuneración a accionistas.



Evolución del Negocio

- +30% de aumento de la capacidad para atender las necesidades de los clientes en 2022, principalmente en EEUU, que nos ayudará a reducir nuestra cartera de pedidos.
- Inflación de doble dígito en el 1T en las principales geografías.
- Implementación de nuevas iniciativas en políticas de precios en algunas regiones, alineadas con las prácticas recientes de nuestro sector.
- Decisión de salir de Rusia poco después de que comenzara el conflicto, alcanzando ahora un acuerdo preliminar para cerrar las operaciones locales.

Ventas por Área Geográfica

Fuerte Demanda Orgánica en Sur de Europa Complementada por la Contribución de M&A

YTD M€	2021	% Ventas	2022	% Ventas	Evol. 22/21	Const. FX y Perímetro
Sur de Europa	153	30%	192	29%	25,3%	25,0%
Resto de Europa ⁽¹⁾	95	19%	99	15%	5,0%	3,4%
América del Norte	191	38%	286	43%	49,3%	8,3%
Resto del Mundo	69	14%	90	13%	29,8%	19,2%
Total	508	100%	667	100%	31,1%	13,9%

- Sur de Europa, excelente evolución en todas las regiones, principalmente en España.
- Resto de Europa, difícil comparativa con el 1T 2021 y entorno macro volátil en Europa del Este.
- América del Norte, crecimiento apoyado en la actividad inorgánica frente a un crecimiento orgánico del 86% en el 1T 2021 (también beneficiado por el *Texas Freeze*). Fuerte demanda impactada por la cadena de suministro.
- Resto del Mundo, buena evolución, especialmente, en Australia.

Ventas por Unidad de Negocio

Sólido Crecimiento en Todos los Segmentos

YTD M€	2021	% Ventas	2022	% Ventas	Evol. 22/21	Const. FX y Perímetro
Piscina y Wellness	496	98%	651	98%	31,1%	13,4%
Residencial	389	76%	503	75%	29,3%	10,0%
Comercial	22	4%	36	5%	59,4%	25,9%
Tratamiento Agua Piscina	59	12%	79	12%	34,2%	28,8%
Conducción Fluidos	27	5%	33	5%	25,3%	18,5%
Riego, Industrial y Otros	12	2%	16	2%	34,7%	33,6%
Total	508	100%	667	100%	31,1%	13,9%

- Piscina Residencial evolucionó positivamente apoyada en una continuada y fuerte demanda y en la actividad inorgánica. Sólido crecimiento en las principales categorías de productos (Filtros, Bombas, Robots, Calentadores).
- Piscina Comercial creció fuertemente con un comparable sencillo, a la vez que apoyado en la actividad inorgánica.
- Tratamiento Agua Piscina con una gran evolución de Tratamiento del Agua y Químicos.
- Conducción Fluidos registró un crecimiento de doble dígito.

Resultados 1T 2022

Inflación Impactó Márgenes y Apalancamiento Operativo, Parcialmente Compensada con Precio

YTD M€	2021	% Ventas	2022	% Ventas	Evol. 22/21
Ventas	508,4	100%	666,7	100%	31,1%
Margen Bruto	274,3	53,9%	352,2	52,8%	28,4%
Opex antes Dep. y Amort.	139,5	27,4%	182,7	27,4%	30,9%
EBITDA	134,8	26,5%	169,5	25,4%	25,8%
Depreciación	15,3	3,0%	18,6	2,8%	21,7%
EBITA	119,5	23,5%	150,9	22,6%	26,3%
Amortización (PPA relacionada)	12,7	2,5%	17,0	2,5%	33,7%
Gastos No Recurrentes y <i>Run Rate</i> Sinergias	7,0	1,4%	3,9	0,6%	(44,3%)
Resultado Financiero Neto	7,2	1,4%	26,0	3,9%	261,8%
Gasto en Impuestos	24,6	4,8%	28,2	4,2%	14,2%
Minoritarios	0,6	0,1%	0,4	0,1%	(26,8%)
Beneficio Neto	67,3	13,2%	75,4	11,3%	12,0%
Beneficio de Caja Neto	81,5	16,0%	102,7	15,4%	26,0%

- Sólido crecimiento de las Ventas en el 1T.
- Margen Bruto impactado por la extraordinaria inflación y el mix de producto, parcialmente compensado por los incrementos de precios.
- Opex impactado por los mayores costes logísticos y de transporte, así como por inversiones en Marketing e I+D. Las compañías adquiridas están por debajo del margen del Grupo.
- EBITDA y EBITA aumentaron por el mayor volumen, con un muy limitado apalancamiento operativo.
- Menor impacto de los Gastos No Recurrentes debido a la menor actividad de M&A vs el año anterior.
- Resultado Financiero Neto impactado por el *write-off* contable derivado del proceso de refinanciación realizado en enero, por el mayor nivel de deuda y por la desfavorable moneda.
- Beneficio de Caja Neto evolucionó mejor que el Beneficio Neto debido a la naturaleza contable de los *write-offs* de la refinanciación.

Flujo de Caja y Deuda Neta YTD

Fuerte Generación de Caja que Permite la Inversión en Inventario

YTD M€	2021	2022	€ Evol. 22/21
EBITDA Reportado	127,8	165,6	37,9
Gasto Neto por Intereses Pagados	(8,3)	(11,0)	(2,7)
Impuesto sobre las Ganancias Pagadas	(3,5)	(0,1)	3,4
Capital de Trabajo Operativo	(220,2)	(279,7)	(59,5)
Otros Flujos de Caja Operativos	9,4	4,7	(4,7)
Flujo de Caja de Actividades de Explotación	(94,7)	(120,4)	(25,7)
<i>Capex</i>	(9,9)	(16,4)	(6,5)
Adquisiciones / Desinversiones	(224,9) ⁽¹⁾	(5,6)	219,3
Otros Flujos de Caja de Inversión	(0,4)	1,0	1,4
Flujo de Caja de Actividades de Inversión	(235,3)	(21,0)	214,3
Pagos por Pasivos por Arrendamientos	(5,6)	(7,5)	(1,9)
Autocartera	(29,6)	(0,6)	29,0
Dividendos y Otros	(0,0)	-	0,0
Flujo de Caja de Actividades de Financiación	(35,2)	(8,1)	27,2
Flujo de Caja Libre	(365,2)	(149,5)	215,8
Deuda Neta Período Anterior	581,9	1.067,2	485,3
FX y Cambios en Arrendamientos	30,0	22,2	(7,7)
Flujo de Caja Libre	365,2	149,5	(215,8)
Deuda Neta	977,1	1.238,9	261,8
Arrendamientos, Neto	(134,8)	(181,5)	(46,7)
Deuda Financiera Neta	842,3	1.057,4	215,1

- Flujo de Caja de Explotación se ve impactado por la mayor inversión en Inventario para preparar la campaña, que más que compensó la gran mejora de resultados.
- Flujo de Caja de Inversión es mucho menor que la del año anterior debido al impacto de las adquisiciones de CMP y Built Right en el 1T 2021. Sin actividad inorgánica en 2022 por ahora.
- La evolución del Flujo de Caja de Financiación se explica por los 29M€ menos de inversión en Autocartera respecto al año anterior.
- Menor apalancamiento a pesar del incremento de la Deuda Neta por las adquisiciones realizadas el año pasado, mejorando el ratio desde 2,4x en 1T 2021 hasta 2,1x en 1T 2022.

Perspectivas y *Guidance* 2022

1. El desempeño de abril está en línea con nuestras previsiones, con un difícil comparable debido a la comparativa por COVID, el impacto del *Texas Freeze* y por un menor número de días laborales.
2. El *momentum* positivo continúa en Nueva Construcción, con una sólida cartera de pedidos de constructores. Nuevas iniciativas de precio para compensar las continuas presiones inflacionarias.
3. Incapaces de reducir la cartera de pedidos por las dificultades en la cadena de suministro.
4. Negativa evolución trimestral del margen en el 1S, con subidas adicionales de precios para compensarlo durante el 2S.
5. M&A enfocado en *bolt-ons* y en la integración de adquisiciones recientes.

La compañía mantiene el *guidance* para 2022:

	Guidance 2022	Notas
Crecimiento de Ventas	12% - 17%	+ <i>Mid single digit</i> de run-rate de M&A 2021 + <i>High single digit</i> de <i>read-through</i> de precios + Crecimiento del volumen – Impacto no recurrente del <i>Texas freeze</i>
Margen EBITDA	>25.5%	=>50 pbs expansión margen principalmente en la segunda parte del año.
Crecimiento del Beneficio de Caja Neto por Acción	10% - 16%	Vuelta a la tasa fiscal normalizada del 28% tras los beneficios fiscales de la fusión con Zodiac.

Principales Asunciones

1. Sin grandes disrupciones adicionales en la cadena de suministro.
2. Mayor inflación que la inicialmente prevista será compensada con iniciativas de precios.
3. Tipos de cambio actuales.
4. Sin una mayor escalada de la crisis geopolítica.

Conclusiones

1. Sólido resultados en el 1T. La cartera de pedidos de constructores, las iniciativas en precios y el *run rate* de M&A sientan las bases de un sólido 2022.
 2. Las perspectivas del sector siguen siendo fuertes, apoyadas por:
 - La actividad al aire libre a la vez que la migración hacia zonas más al sur / calientes.
 - El mayor número de piscinas instaladas beneficiará al *Aftermarket* con paso del tiempo.
 - La tecnología y los productos sostenibles aumentan el ticket medio.
 - Demanda para Remodelación pendiente de ser satisfecha.
 3. Oportunidades adicionales a medio plazo para simplificar, aumentar la eficiencia y continuar con la expansión del margen EBITDA.
 4. Nuestra estrategia y tesis de inversión siguen intactos.
-



Apéndice
Resultados 1T 2022

(I) Ventas por Área Geográfica

YTD	Evol. 22/21	Const. FX	Perímetro Constante	Const. FX y Perímetro
Sur de Europa	25,3%	25,3%	25,0%	25,0%
Resto de Europa	5,0%	4,5%	3,8%	3,4%
América del Norte	49,3%	38,8%	16,5%	8,3%
Resto del Mundo	29,8%	25,4%	23,4%	19,2%
Total	31,1%	26,8%	17,6%	13,9%

(II) Cuenta de Resultados Reportada YTD

YTD M€	2021	% Ventas	2022	% Ventas	Evol. 22/21
Ventas	508,4	100%	666,7	100%	31,1%
Margen Bruto	272,4	53,6%	352,2	52,8%	29,3%
Opex antes Dep. y Amort.	144,6	28,5%	186,6	28,0%	29,0%
EBITDA Reportado	127,8	25,1%	165,6	24,8%	29,7%
D&A	28,0	5,5%	35,6	5,3%	27,2%
Resultado Financiero Neto	7,2	1,4%	26,0	3,9%	261,8%
BAI	92,6	18,2%	104,0	15,6%	12,4%
Gasto en Impuestos	24,6	4,8%	28,2	4,2%	14,2%
Minoritarios	0,6	0,1%	0,4	0,1%	(26,8%)
BN de Oper. Cont.	67,3	13,2%	75,4	11,3%	12,0%
BN de Oper. Disc.	-	-	-	-	-
Beneficio Neto Total	67,3	13,2%	75,4	11,3%	12,0%

(III) Reconciliación de EBITDA Ajustado a Reportado YTD

YTD M€	2021	2022	Evol. 22/21
EBITDA	134,8	169,5	25,8%
Gastos No Recurrentes Relacionados con la Integración	(3,5)	(0,6)	(81,4%)
Otros e Impacto FX sobre Gastos No Recurrentes	0,1	(0,2)	(397,2%)
Compensación en Acciones	(3,6)	(3,0)	(14,6%)
<i>Run Rate Sinergias</i>	(0,1)	-	(100,0%)
EBITDA Reportado	127,8	165,6	29,7%

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

YTD M€	2021	2022	Evol. 22/21
Beneficio Neto Reportado de Operaciones Continuas	67,3	75,4	12,0%
Gastos No Recurrentes Relacionados con la Integración y Otros	3,4	0,9	(74,6%)
Compensación en Acciones	3,6	3,0	(14,6%)
<i>Run Rate</i> Sinergias	0,1	-	(100,0%)
Resultado Financiero de la Cuenta de Resultados	7,2	26,0	261,8%
Interés en Efectivo Pagado	(8,3)	(11,0)	33,1%
Amortización (PPA relacionada)	12,7	17,0	33,7%
Ajustes en Efectivo	18,6	35,9	92,7%
Tipo Impositivo	24,1%	24,2%	0,1%
Ajustes Impositivos en Efectivo	14,1	27,2	92,5%
Beneficio de Caja Neto	81,5	102,7	26,0%
Número de Acciones	195,6	195,6	-
Beneficio de Caja Neto por Acción	0,42	0,52	26,0%

(V) Balance Reportado


Activo	03/2021	03/2022	Pasivo	03/2021	03/2022
Inmovilizado Material	254,7	333,7	Capital	195,6	195,6
Fondo de Comercio	1.218,8	1.330,2	Prima de Emisión	1.148,6	1.148,6
Otros Activos Intangibles	710,5	902,9	Beneficio Acumulado	303,6	508,7
Otros Activos No Corrientes	100,8	126,9	Dividendos a Cuenta	(40,8)	-
Total Activo No Corriente	2.284,8	2.693,7	Acciones Propias	(70,6)	(166,2)
			Otro Resultado Global	(36,8)	41,1
			Intereses Minoritarios	7,4	7,4
			Total Patrimonio Neto	1.507,1	1.735,2
			Pasivos Financieros + Préstamos	687,2	1.100,3
			Otros Pasivos No Corrientes incl. Arrend.	317,4	396,8
			Total Pasivo No Corriente	1.004,6	1.497,1
Activos No Corr. Mant. para Venta	-	5,8	Pasivos Vinc. con Activos no Corr. Mant. para Venta	-	2,6
Inventario	376,6	657,8	Pasivos Financieros + Préstamos	247,0	58,5
Cuentas a Cobrar	476,7	471,7	Cuentas a Pagar	412,9	538,1
Otros Activos Corrientes	11,5	9,1	Otros Pasivos Corrientes incl. Arrend.	68,9	88,0
Efectivo	90,8	81,6	Total Pasivo Corriente	728,7	687,3
Total Activo Corriente	955,6	1.225,9	Total Patrimonio Neto y Pasivo	3.240,4	3.919,6
Total Activo	3.240,4	3.919,6			

FLUIDRA

Gracias por su atención

 +34 93 724 39 00

 Investor_relations@fluidra.com

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

 www.fluidra.com