

RESULTADOS **1T 2024**

8 Mayo 2024

FLUIDRA



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 productos del grupo se fabrican o son distribuidos. 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.

Medidas Alternativas de Rendimiento (MARs)

Este documento y cualquier teleconferencia o webcast relacionado (incluida cualquier sesión de preguntas y respuestas) contiene, además de la información financiera preparada de conformidad con las NIIF-UE, medidas alternativas de rendimiento ("MARs") según se definen en las Directrices emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015.

Las MARs son utilizadas por la dirección de Fluidra para evaluar el rendimiento financiero, los flujos de caja o la posición financiera del grupo en la toma de decisiones operativas y estratégicas y, por tanto, son información útil para los inversores y otros grupos de interés. Algunas MARs forman parte de los objetivos de remuneración de los consejeros ejecutivos, directivos y empleados.

Las MARs se preparan de forma consistente para los periodos presentados en este documento. Deben considerarse un complemento de las mediciones de las NIIF-UE, pueden diferir de las definiciones dadas por los organismos reguladores pertinentes para el grupo y de las medidas de título similar presentadas por otras empresas. No han sido auditadas, revisadas o verificadas por el auditor externo del grupo Fluidra. Para más detalles sobre la definición, relevancia de uso y conciliación de las MARs, véase el apéndice así como el documento "Medidas alternativas de rendimiento" de nuestra página web ([link](#)).

Ponentes de hoy



Eloi Planes
Presidente Ejecutivo

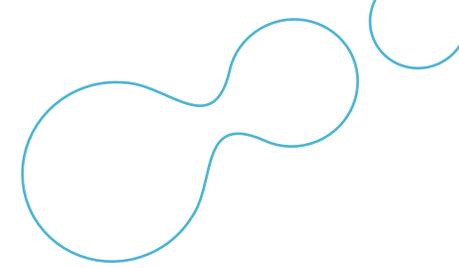


Bruce Brooks
CEO



Xavier Tintoré
CFO

Claves del período



-● **1. 1T en línea con nuestras expectativas, confiados en el desempeño del año**
 - Demanda resiliente del *Aftermarket*
 - Dinámicas regionales sin cambios: América del Norte más fuerte que Europa
 - La Semana Santa en marzo reduce el número de días hábiles y afecta a la “planificación de la temporada”
 - El Programa de Simplificación sigue impulsando la expansión del margen bruto a pesar del menor volumen
 - Balance sólido. El capital de trabajo y la deuda neta mejoran año a año
-● **2. Política consistente de asignación del capital**
 - Mantenemos el foco en la generación de caja y el desapalancamiento mientras invertimos en crecimiento orgánico, en un M&A que genere valor y en una consistente política de dividendos - > propuesta de dividendo de 2023 de 0,55€ por acción, o 50% de *payout* del beneficio de caja neto por acción
-● **3. *Guidance* para FY 2024 sin cambios**
-● **4. Reforzando nuestro liderazgo en una industria atractiva**

1T en línea con nuestras expectativas

YTD <i>highlights</i> financieros M€	2023	2024	Evol. 24/23	Const. FX y Perímetro
Ventas	554	527	(4,8%)	(4,4%)
EBITDA	121	118	(1,9%)	(0,7%)
EBITA	99	95	(4,1%)	(3,1%)
Beneficio de caja neto por acción	0,31	0,31	(1,9%)	
Capital de trabajo neto operativo	732	588	(19,7%)	(20,0%)
Deuda neta	1.478	1.345	(9,0%)	(9,3%)
Deuda neta / LTM EBITDA	3,2x	3,0x	(0,2x)	

- Ventas con un menor volumen, tal y como anticipábamos, debido al menor número de días hábiles en el trimestre, parcialmente compensado por el aumento de precios
- EBITDA estable respecto al año anterior, con expansión del margen bruto compensando en gran parte las menores ventas
- Beneficio de caja neto por acción similar al del año anterior
- Buena gestión del capital de trabajo - como % de LTM Ventas, el CTN operativo se situó en el 29%, mejorando en más de 300 pbs vs el año anterior
- Sólida generación de caja. Deuda neta 133 millones de euros menor que el año anterior
- Mejora del ratio de apalancamiento

Programa de Simplificación en línea y aportando

>30M€ de ahorros adicionales
previstos en 2024
(6M€ alcanzados en el 1T)

31M€ ahorros



Ahorro total bruto del Programa de Simplificación

100M €



Reducción de solapamientos de estructuras

1/3

Coste fijo



Globalización del modelo de compras



Rediseño de la oferta de producto para crear valor (*DtV*)

2/3

Coste variable



Racionalización de *SKUs*

Dic 2022

Dic 2023

Dic 2024

Dic 2025

Ampliando la exitosa línea de los innovadores robots sin cable



Freerider

Piscinas residenciales

Lanzamiento en la temporada 2023



Pixel

Piscinas elevadas

Lanzamiento en la temporada 2024



Spabot

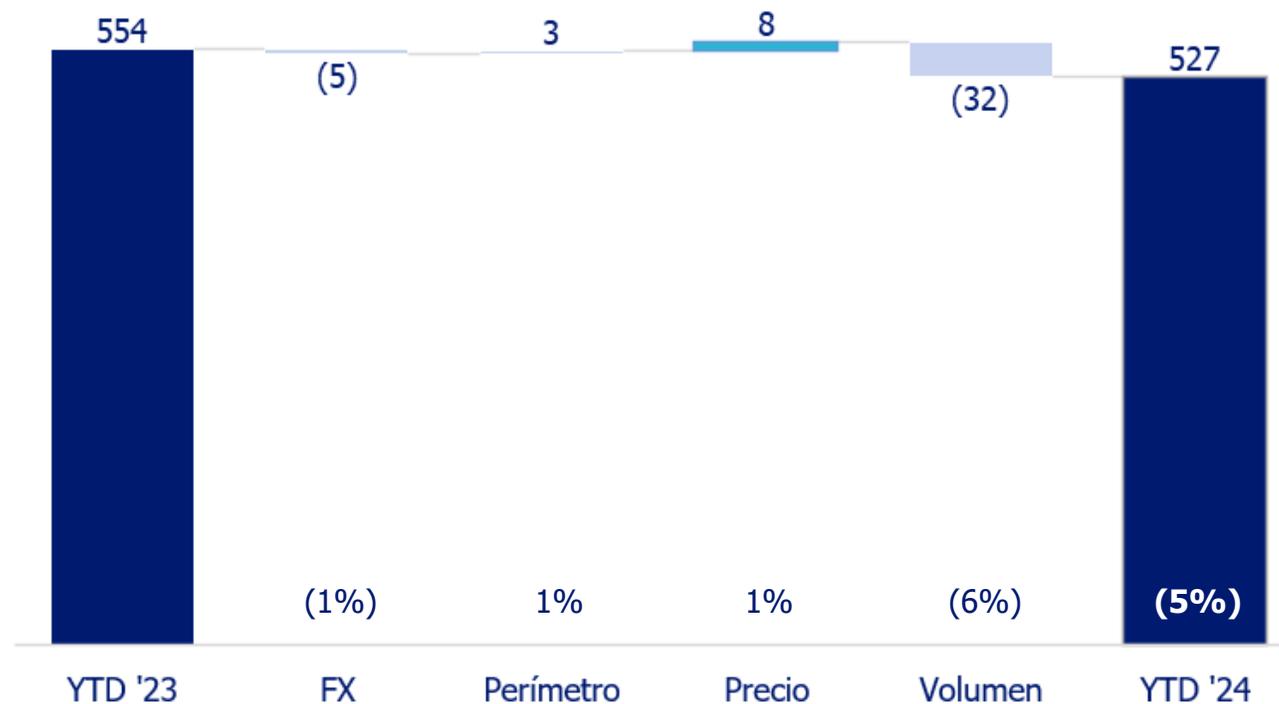
Spas y bañeras de hidromasaje

Lanzamiento en la temporada 2024

Gama *premium* de robots limpiafondos sin cable, resuelven el problema #1 del usuario: ¡el cable! Aprovechando el éxito del lanzamiento en la temporada 2023

Ventas 1T en línea con las expectativas

Crecimiento interanual (%)	Const. FX & Perímetro
Ventas por geografía	YTD 2024
Sur de Europa	(12,3%)
Resto de Europa	(8,9%)
América del Norte	0,7%
Resto del Mundo	0,1%
Total	(4,4%)



Los volúmenes reflejan el menor número de días hábiles en el trimestre y la mejora de la demanda en América del Norte

Sólida expansión del margen a pesar del menor volumen

Resultados YTD M€	2023	% Ventas	2024	% Ventas	Evol. 24/23
Ventas	554	100%	527	100%	(4,8%)
Margen bruto	289	52,1%	289	54,8%	0,2%
Opex	168	30,3%	171	32,4%	1,7%
EBITDA	121	21,8%	118	22,4%	(1,9%)
D&A (PPA no relacionada)	21	3,9%	23	4,4%	7,8%
EBITA	99	17,9%	95	18,0%	(4,1%)
Amortización (PPA relacionada)	17	3,0%	16	3,0%	(5,4%)
Gastos de reestructuración, M&A, integración y Compensación en acciones	9	1,6%	15	2,8%	63,5%
Resultado financiero neto	17	3,1%	13	2,5%	(21,6%)
Gasto por impuesto sobre las ganancias	15	2,7%	14	2,6%	(7,2%)
Participaciones no dominantes	1	0,1%	1	0,1%	3,9%
Resultado atribuido a la dominante	41	7,4%	37	7,0%	(10,2%)
Beneficio de caja neto	60	10,9%	59	11,2%	(1,9%)

- Ventas en línea con las expectativas para el año, reflejando menos días hábiles en el trimestre
- Fuerte expansión del Margen bruto año a año impulsado principalmente por el Programa de Simplificación, el mix geográfico y de producto
- Los gastos operativos reflejan la inflación en costes laborales y generales, así como la inversión continua en IT e I+D
- Mejora del margen EBITDA año a año
- Gastos de reestructuración, M&A e integración aumentan, principalmente, por el Programa de Simplificación
- Menor resultado financiero neto año a año, con un menor gasto financiero en efectivo
- Beneficio de caja neto prácticamente estable año a año

Flujo de caja refleja la estacionalidad habitual del negocio

Flujo de caja (abreviado) y deuda neta YTD M€	2023	2024	Evol. 24/23
EBITDA	121	118	(2)
Gasto neto por intereses pagados	(17)	(15)	3
Impuesto sobre las ganancias pagadas	(7)	(9)	(2)
Capital de trabajo operativo	(221)	(220)	2
Otros flujos de caja operativos ⁽¹⁾	(2)	(8)	(6)
Flujo de caja de actividades de explotación	(127)	(133)	(6)
<i>Capex</i>	(14)	(13)	1
Adquisiciones / desinversiones	(10)	(1)	9
Otros flujos de caja de inversión	0	3	3
Flujo de caja de actividades de inversión	(24)	(12)	12
Pagos por pasivos por arrendamientos	(9)	(11)	(2)
Autocartera, neto	1	0	0
Dividendos pagados	0	(1)	(1)
Flujo de caja de financiación	(9)	(12)	(3)
Flujo de caja libre	(160)	(157)	3
Deuda neta período anterior	1.319	1.172	(147)
FX y cambios en arrendamientos	(1)	15	17
Flujo de caja libre	160	157	(3)
Deuda neta	1.478	1.345	(133)
Pasivos por arrendamientos	(190)	(203)	(13)
Deuda financiera neta	1.288	1.142	(147)

- Flujo de caja de actividades de explotación ligeramente menor debido principalmente a mayores Gastos de reestructuración, M&A e integración
- Flujo de caja de actividades de inversión refleja la inversión orgánica en el negocio
- Flujo de caja de financiación estable año a año
- Deuda neta se redujo en 133 millones de euros

(1) Incluye Gastos de reestructuración, M&A e integración

Resumen

1. **1T en línea con nuestras expectativas, confiados en el desempeño del año**
2. **Programa de Simplificación impulsando la fuerte expansión del margen**
3. **Balance sólido. Foco en la generación de caja**

4. **Guidance FY 2024 sin cambios**

Guidance FY 2024

Ventas (M€)	2.000 - 2.150
EBITDA (M€)	440 - 490
Beneficio de caja neto por acción (€/acción)	1,07 - 1,25

5. **Confiados en nuestro futuro, enfocados en el crecimiento rentable** y la mejora de los retornos sobre el capital a medio plazo en una industria con un atractivo crecimiento estructural, con nuestro:
 - Enfoque centrado en el cliente: calidad, servicio y disponibilidad
 - Innovador portafolio de productos y amplia presencia geográfica
 - Liderazgo en piscinas conectadas y productos sostenibles
 - Programa de Simplificación para ser más eficientes

FLUIDRA

Apéndice



Ventas por geografía

YTD M€	2023	% Ventas	2024	% Ventas	Evol. 24/23	Const. FX	Perímetro constante	Const. FX y perímetro
Sur de Europa	166	30%	145	28%	(12,4%)	(12,3%)	(12,4%)	(12,3%)
Resto de Europa	64	12%	61	12%	(4,4%)	(4,3%)	(9,0%)	(8,9%)
América del Norte	238	43%	239	45%	0,2%	0,7%	0,2%	0,7%
Resto del Mundo	87	16%	83	16%	(4,2%)	0,1%	(4,2%)	0,1%
Total	554	100%	527	100%	(4,8%)	(3,9%)	(5,3%)	(4,4%)

Ventas por unidad de negocio

YTD M€	2023	% Ventas	2024	% Ventas	Evol. 24/23	Const. FX y perímetro
Piscina y <i>Wellness</i>	542	98%	520	99%	(4,1%)	(3,7%)
Residencial	394	71%	374	71%	(5,1%)	(5,0%)
Comercial	41	7%	44	8%	7,6%	8,9%
Tratamiento Agua Piscina Residencial	82	15%	77	15%	(6,9%)	(6,1%)
Conducción Fluidos	25	5%	26	5%	2,5%	3,3%
Riego, Industrial y Otros	12	2%	7	1%	(37,3%)	(36,8%)
Total	554	100%	527	100%	(4,8%)	(4,4%)

Reconciliación de BAI a EBITDA

YTD M€	2023	2024	Evol. 24/23
Beneficio antes de impuestos (BAI)	56	51	(9,3%)
Resultado financiero neto	17	13	(21,6%)
D&A	38	39	2,0%
Gastos de reestructuración, M&A e integración	7	13	82,1%
Compensación en acciones	2	2	(6,1%)
EBITDA	121	118	(1,9%)

Reconciliación de Resultado atribuido a la dominante a Beneficio de caja neto por acción

YTD M€	2023	2024	Evol. 24/23
Resultado atribuido a la dominante	41	37	(10.2%)
Gastos de reestructuración, M&A e integración	7	13	82.1%
Compensación en acciones	2	2	(6.1%)
Resultado financiero neto	17	13	(21.6%)
Gasto neto por intereses pagados	(17)	(15)	(14.8%)
Amortización (PPA relacionada)	17	16	(5.4%)
Ajustes en efectivo	26	29	14.5%
Tipo impositivo	25.5%	24.5%	(1.0%)
Ajustes impositivos en efectivo	19	22	16.0%
Beneficio de caja neto	60	59	(1.9%)
Número de acciones en circulación	192	192	-
Beneficio de caja neto por acción	0.31	0.31	(1.9%)

Capital de trabajo neto

Marzo M€	2023	% LTM Ventas	2024	% LTM Ventas	Evol. 24/23
Existencias	632	27,8%	491	24,2%	(22,3%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	500	22,0%	527	26,0%	5,4%
Acreedores comerciales	399	17,5%	430	21,2%	7,7%
Capital de trabajo neto operativo	732	32,2%	588	29,0%	(19,7%)
Dividendos, <i>earn-outs</i> y otros	4	0,2%	3	0,2%	(15,2%)
Total capital de trabajo neto	729	32,0%	585	28,9%	(19,8%)

Estados de situación financiera intermedios (abreviado)

Activo	03/2023	03/2024
Inmovilizado material	352	372
Fondo de comercio	1.298	1.312
Otros activos intangibles	916	877
Activos financieros no corrientes	49	43
Otros activos no corrientes	128	107
Total activo no corriente	2.743	2.711
Activos no corr. mant. para venta	7	5
Existencias	632	491
Deudores com. y otras cuentas a cobrar	500	527
Otros activos financieros corrientes	7	4
Efectivo y otros medios líquidos equiv.	116	79
Total activo corriente	1.262	1.107
Total activo	4.004	3.817

Pasivo	03/2023	03/2024
Capital	192	192
Prima de emisión	1.149	1.149
Ganancias acumuladas y otras reservas	266	262
Dividendos a cuenta	-	-
Acciones propias	(40)	(44)
Otro resultado global	71	70
Participaciones no dominantes	8	8
Total patrimonio neto	1.646	1.637
Pasivos fin. con ent. de crédito y otros valores negoc.	1.105	1.099
Otros pasivos no corrientes incl. arrend.	400	377
Total pasivo no corriente	1.504	1.476
Pasivos vinc. con activos no corr. mant. para venta	4	3
Pasivos financieros + préstamos	356	170
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	403	433
Otros pasivos corrientes incl. arrend.	92	99
Total pasivo corriente	854	705
Total patrimonio neto y pasivo	4.004	3.817

Medidas Alternativas de Rendimiento

Los estados financieros de Fluidra se preparan de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación. La información financiera presentada también incluye otras medidas preparadas de acuerdo con el modelo de *reporting* del grupo denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento ("MAR"). Para más detalles, consultar el documento "Medidas alternativas de rendimiento" que se puede encontrar dentro de la sección "Accionistas e Inversores" dentro de la web del grupo Fluidra ([link](#)):

- **"Opex"** (*Operational expenditures*): equivale al total de gastos operativos para llevar a cabo el negocio. Incluye los "gastos de personal" más "otros gastos de explotación" neto de i) "ingresos por prestación de servicios", ii) "trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes", iii) "beneficios/pérdidas por la venta de inmovilizado", iv) "Compensación en acciones" y v) la parte relevante de "Gastos de restructuración, M&A e integración" (definidos en el punto 6) relativos al "Opex"
- **"EBITDA"**: es el beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización, por sus siglas en inglés. Se calcula como "ventas de mercaderías y productos terminados" menos i) "variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima", ii) "gastos de personal" y iii) "otros gastos de explotación" netos de i) "ingresos por prestación de servicios", ii) "trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes", iii) "beneficios/pérdidas por la venta de inmovilizado" y iv) "participación en beneficios/pérdidas del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación". La cifra resultante es ajustada por "Compensación en acciones" y "Gastos de restructuración, M&A e integración"
- **"Compensación en acciones" y "Gastos de restructuración, M&A e integración"**: son gastos que no son ocasionados por la operativa usual del negocio y aun pudiéndose producir en más de un período, no tienen una continuidad en el tiempo (a diferencia de los gastos operativos) y ocurren en un momento concreto o están relacionados con un evento concreto. "Compensación en acciones" está relacionada con el coste del plan de incentivos a largo plazo del equipo directivo. Los "Gastos de restructuración, M&A e integración" están principalmente compuestos por los gastos relacionados con la integración de compañías recientemente adquiridas o con actividades de restructuración como, por ejemplo, la ejecución del Programa de Simplificación que la compañía comenzó a implementar durante la segunda mitad del año 2022. La mayoría de estos gastos afectan al "Opex", aunque hay una parte relativamente menor que afecta al "Margen bruto"
- **"Beneficio de caja neto" y "Beneficio de caja neto por acción"**: el "Beneficio de caja neto" se define como el "Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante" ajustado por i) los "Gastos de restructuración, M&A e integración", ii) "Compensación en acciones", iii) la "amortización (PPA relacionada)" y iv) la parte del resultado financiero neto que no ha supuesto salida de caja o gasto neto por intereses pagados. El "Beneficio de caja neto por acción" es el "Beneficio de caja neto" dividido por el número de acciones en circulación de la compañía a fecha de cierre del ejercicio sin tener en cuenta el efecto de la autocartera
- **"Capital de trabajo neto operativo"**: Se define como la suma de las partidas de balance de i) "existencias" y ii) "deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" menos "acreedores comerciales", el cual excluye aquella parte de "acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" que no está 100% ligada a la actividad comercial del negocio (principalmente, el pago futuro de dividendos ordinarios y/o el pago futuro del precio de adquisición u opciones acordado con compañías adquiridas o "earn-outs"). El ajuste puede tener relativamente poco impacto a cierre de año, sin embargo, puede cobrar especial relevancia en algunos cierres trimestrales dentro del año
- **"Deuda neta", "Ratio deuda neta sobre EBITDA" y "Deuda financiera neta"**: la "Deuda neta" se determina por la suma de i) "pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables corrientes y no corrientes", ii) "pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes" y iii) "instrumentos financieros derivados pasivos", neto de i) "efectivo y otros medios equivalentes", ii) "activos financieros no corrientes", iii) "otros activos financieros corrientes" e iv) "instrumentos financieros derivados". La "Deuda financiera neta" no es más que la "Deuda neta" excluyendo el importe de los pasivos por arrendamientos. El "Ratio deuda neta sobre EBITDA" se calcula como "Deuda neta" dividida por el "EBITDA" generado en los últimos doce meses

FLUIDRA

Gracias por su participación

 +34 93 724 39 00

 Investor_relations@fluidra.com

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

 www.fluidra.com