

**FLUIDRA**

# Adquisición de S.R. Smith

1 de septiembre de 2021



- Este documento es sólo para fines informativos y no constituye una oferta de venta, intercambio o compra, ni una invitación para hacer ofertas de compra de valores emitidos por cualquiera de las empresas mencionadas. Esta información financiera ha sido elaborada por Fluidra, S.A. («Fluidra», y con todas sus filiales, «Grupo Fluidra»).
- Las hipótesis, la información y las previsiones contenidas en el presente documento no garantizan los resultados futuros, y están expuestas a riesgos e incertidumbres; los resultados reales pueden diferir significativamente de los utilizados en las hipótesis y previsiones por diversas razones.
- La información contenida en este documento puede contener declaraciones sobre intenciones, expectativas o proyecciones futuras. Todas las declaraciones, a excepción de las basadas en hechos históricos, son declaraciones a futuro, incluyendo, sin limitación, aquellas relacionadas con nuestra posición financiera, estrategia de negocio, planes de gestión y objetivos para operaciones futuras. Dichas declaraciones a futuro se ven afectadas, como tales, por riesgos e incertidumbres, lo que podría significar que no se correspondan con lo que realmente suceda.
- Dichos riesgos incluyen, entre otros, las fluctuaciones estacionales que pueden cambiar la demanda, la competencia del sector, las condiciones económicas y legales y 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 distribuyen los productos del Grupo, así como los que puedan derivarse de posibles contingencias relacionadas con la COVID-19. El Grupo Fluidra no se compromete a emitir actualizaciones ni revisiones de las declaraciones a futuro incluidas en esta información financiera, ni de las expectativas, eventos, condiciones o circunstancias en las que se basan dichas declaraciones.
- En cualquier caso, el Grupo Fluidra facilita información sobre estos y otros factores que pueden afectar las declaraciones a futuro de la Compañía, así como a sus resultados empresariales y financieros, en documentos presentados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Invitamos a todas las personas o entidades interesadas a consultar esos documentos.

1

**Negocio complementario de material exterior piscina que acelera nuestro crecimiento en EE.UU.**

2

**Acelera el negocio de piscina comercial en Norteamérica y ofrece un punto de partida en Australia**

3

FLUIDRA

**Importantes sinergias de ventas (>\$10 MM) y costes (\$2,5 MM)**

4

**Atractivos múltiples; acretiva al Beneficio de Caja Neto por Acción desde el primer día**

5

**Apalancamiento resultante dentro del objetivo, manteniendo fuerte generación de caja**

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

## Términos

Valor transacción (EV): 240 millones de dólares  
Múltiplo EBITDA pre sinergias de bajo doble dígito y dígito simple para '20A y' 21E respectivamente  
Acretivo al Beneficio de Caja Neto por Acción desde el primer momento  
Pagado con efectivo existente y líneas de crédito. SRS no aporta deuda en el momento de la adquisición  
Apalancamiento de Fluidra dentro del objetivo de  $\approx 2x$  y con un fuerte perfil de generación de caja

## Objetivo

Gran negocio en rápida expansión, con ventas últimos 12 meses de 120M de dólares aprox., que contribuye a acelerar nuestro crecimiento en NA  
Expertos en material exterior piscina, que complementa a la perfección nuestra actual gama de productos  
Negocio de piscina comercial dará impulso a nuestro crecimiento a través de una gama de productos nuevos y complementarios  
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  
Sinergias de ingresos de >10 millones de dólares para finales de 2024  
Sinergias de costes de aprox. 2,5 millones de dólares para finales de 2024  
Única inversión de hasta 6 MM de dólares durante los próximos cuatro años para lograr las sinergias identificadas

## Guidance

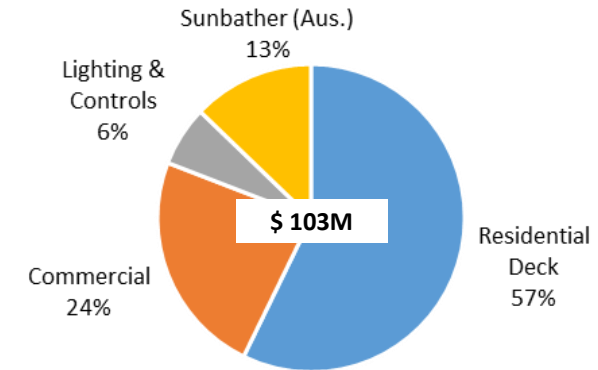
Incremento del *guidance* de 2021 basado en la aportación positiva de SRS:

- Incremento de las ventas del 35-40% al 37-42%
- El margen EBITDA se mantiene entre el 25% y el 25,5%
- Incremento del BPA efectivo del 80-90% al 83-93%

## Perfil de la compañía

- SR Smith (SRS) es un fabricante estadounidense líder en material exterior piscina y accesorios para piscinas residenciales y comerciales
- Con sede en Canby, Oregón, SRS fue fundada en 1932
- 2020 - ingresos pro forma de 103M de dólares
- Gama de productos complementarios que incluye toboganes acuáticos, iluminación, escaleras y barandillas, elevadores de acceso a la piscina, trampolines, juegos de piscina, separadores de carriles, puentes móviles, soluciones de calefacción solar y térmica, sillas de socorrista y equipamiento de competición, como podiums.
- Tres centros de producción en EE.UU.: Canby, OR, Tucson, AZ, y Orlinda, TN, y tres en Australia: Richlands, QLD, Hastings, VIC, y Arlington, WA
- Varias adquisiciones realizadas recientemente:
  - Stark Bulkeads (puentes móviles) – 2021
  - Sunbather (cubiertas y calentadores solares) – 2019
  - T-Star (cubiertas térmicas y sistemas de almacenamiento) – 2019
  - Interfab (muebles de piscina y exterior residencial) – 2018
- Sólido equipo gestor altamente comprometido hacia el período de integración y que mejorará nuestro crecimiento en NA en el futuro

## Ventas por segmento



Segment	Residential Deck Equipment	Commercial		Lighting and Controls	Sunbather
		Deck Equipment	Access Equipment		
Representative Products					

**FLUIDRA**

📞 +34 93 724 39 00

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

📍 Av. Alcalde Barnils, nº 69 - 08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)

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

Gracias por su atención