

FLUIDRA

RESULTADOS 2021

28 Febrero 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. Excelentes resultados en 2021 con todos los objetivos de 2022 superados con un año de antelación.
2. La gestión de la cadena de suministro y la flexibilidad para adaptarse y aumentar la capacidad permitieron a Fluidra atender la extraordinaria demanda de los clientes y lograr un crecimiento récord.
3. Aumentos de precios y continuas iniciativas de valor generaron una expansión del margen bruto a pesar de la alta presión inflacionaria. El apalancamiento operativo impulsó significativamente el margen EBITDA.
4. La fuerte generación de caja permitió una importante actividad de M&A junto con otro incremento de dividendos.
5. Sólido ROCE que refleja el crecimiento, el margen y una asignación de capital que genera valor.
6. Bárbara Borra, nombrada nueva miembro independiente del Consejo en diciembre.

Objetivos del Plan Estratégico 2018-2022 Alcanzados un Año Antes

	Ventas		Margen EBITDA Ajustado		Beneficio de Caja Neto
Objetivo 2022	1,7Bn €		22% (1)		160M€
Real 2021	2,2Bn €	✓	25,1%	✓	337M€
	FCF		Deuda Neta		ROCE
Objetivo 2022	247M€		2,0x		>20%
Real 2021	363M€	✓	1,9x	✓	22,3%

**Buenas perspectivas para 2022:
Líder Mundial en una Atractiva Industria con Fundamentales Sólidos**

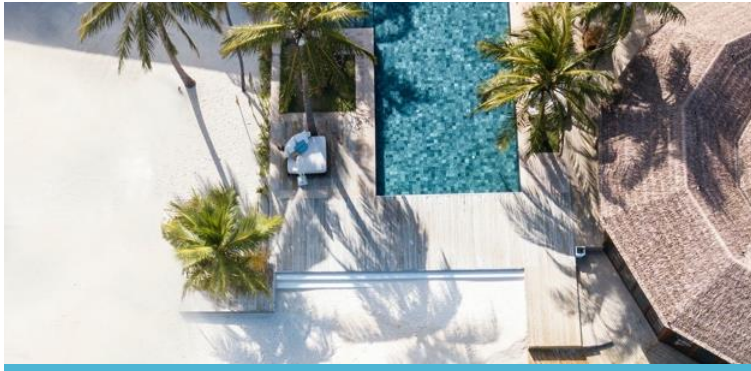
Highlights Financieros 2021

Excelente Apalancamiento Operativo y Generación de Caja en 2021

M€	2020	2021	Evol. 21/20	Const. FX & Perímetro
Ventas	1.488,1	2.186,9	47,0%	36,1%
EBITDA	320,8	548,8	71,1%	74,6%
EBITA	262,7	482,3	83,6%	89,3%
Beneficio de Caja Neto por Acción	0,85	1,72	103,6%	110,8%
Dividendo por Acción	0,21	0,40	90,5%	-
Capital de Trabajo Neto Operativo	224,2	341,3	52,2%	18,7%
Deuda Neta	581,9	1.067,2	83,4%	71,4%
<i>Deuda Neta/EBITDA</i>	<i>1,8x</i>	<i>1,9x</i>	<i>0,1x</i>	-

- Fuerte crecimiento de las Ventas en el 4T, impulsado por el continuo aumento de la demanda en Piscina Residencial.
- EBITDA y EBITA mostraron un excelente apalancamiento operativo a pesar de la presión inflacionaria en el 2S.
- *Read-through* en Beneficio de Caja Neto por Acción, que creció sustancialmente al igual que Dividendo por Acción. Avanzando hacia el 50% de *pay-out*.
- Ratio del Capital de Trabajo Neto Operativo sobre Ventas del 15,6%, con un aumento marginal debido a las adquisiciones.
- Ratio de apalancamiento todavía por debajo de 2x a pesar de las importantes inversiones en M&A y de los mayores dividendos.

Highlights del Trimestre



Robusta Evolución del Negocio

- Confirmación del cambio de tendencia con una continuación del fuerte crecimiento en todas las geografías en el 4T, todo y la difícil comparativa del 2S 2020.
- Los problemas en cadena de suministro alcanzaron su punto máximo en octubre y noviembre de 2021. La situación sigue siendo complicada, en especial en América del Norte.
- Aumento de precios de más de *mid single digit* en el 4T de 2021 para proteger nuestra cuenta de resultados de 2022 frente a la presión inflacionaria en transporte, materias primas y componentes.

28/02/2022

Positiva Asignación de Capital

- Segundo dividendo pagado en noviembre, con el dividendo por acción de 2021 a 0,4€, un 90% más.
- El crecimiento de beneficios y la generación de caja respaldan el aumento de la remuneración a los accionistas.
- Adquisición de Taylor Water Technologies (EE.UU.), fabricante líder en soluciones de test de agua, por 78M\$ en noviembre de 2021.
- Cinco adquisiciones completadas en 2021, cuatro de ellas en EE.UU., por una inversión agregada de 494M€. Desempeño superior al previsto.
- Sólida cartera de oportunidades en M&A.

Plan ESG "Responsibility Blueprint" 2020-2026

- Deuda refinanciada en enero 2022 y vinculada a los objetivos ambientales del "Responsibility Blueprint" de Fluidra, reforzando nuestro compromiso en ESG.
- Aprobación de la política DEI (Diversidad, Equidad e Inclusión) "Abrazando la Diversidad" (2021-2025).
- Continuación de la mejora de ratings ESG, con CDP (*Carbon Disclosure Projects*) pasando de "C" a "B-".

Ventas por Área Geográfica

Sólido Crecimiento Trimestral en Todas las Geografías para Completar un Año Excelente

4T M€	2020	% Ventas	2021	% Ventas	Evol. 21/20	Const. FX & Perímetro
Sur de Europa	64	19%	81	17%	26,8%	25,9%
Resto de Europa ⁽¹⁾	45	13%	54	11%	20,0%	22,7%
América del Norte	147	43%	245	51%	66,4%	22,5%
Resto del Mundo	89	26%	102	21%	15,6%	6,4%
Total	345	100%	483	100%	40,0%	19,0%

FY M€	2020	% Ventas	2021	% Ventas	Evol. 21/20	Const. FX & Perímetro
Sur de Europa	459	31%	601	27%	31,0%	30,7%
Resto de Europa ⁽¹⁾	285	19%	380	17%	33,3%	31,1%
América del Norte	486	33%	891	41%	83,2%	55,9%
Resto del Mundo	258	17%	316	14%	22,3%	15,3%
Total	1.488	100%	2.187	100%	47,0%	36,1%

- Sur de Europa, excelente desempeño en el trimestre en todas las regiones con Francia a la cabeza.
- Resto de Europa, continúa con fuerte evolución en este trimestre, liderado por Alemania y Europa del Este.
- América del Norte, sólido crecimiento en el trimestre con fuerte demanda. Excelentes niveles de *sell-through*. Las adquisiciones aportan c.160M€ y el *Texas Freeze* c.40M€ en el conjunto del año.
- Resto del Mundo, evolución positiva en el trimestre, ayudado por el sólido desempeño de Australia.

Ventas por Unidad de Negocio

La Actividad en Piscina Residencial Impulsa el Crecimiento

4T M€	2020	% Ventas	2021	% Ventas	Evol. 21/20
Piscina & Wellness	337	98%	473	98%	40,6%
Residencial	250	72%	364	75%	46,0%
Comercial	22	7%	29	6%	28,3%
Tratamiento Agua Piscina	45	13%	57	12%	26,2%
Conducción Fluidos	20	6%	23	5%	18,7%
Riego, Industrial y Otros	8	2%	10	2%	16,4%
Total	345	100%	483	100%	40,0%

FY M€	2020	% Ventas	2021	% Ventas	Evol. 21/20
Piscina & Wellness	1.447	97%	2.136	98%	47,6%
Residencial	1.073	72%	1.660	76%	54,7%
Comercial	90	6%	111	5%	23,5%
Tratamiento Agua Piscina	202	14%	256	12%	26,6%
Conducción Fluidos	82	6%	108	5%	32,3%
Riego, Industrial y Otros	41	3%	51	2%	24,7%
Total	1.488	100%	2.187	100%	47,0%

- Piscina Residencial creció fuertemente en el trimestre respaldado por una sólida demanda y por la actividad inorgánica. Sólido crecimiento en todas las grandes categorías de productos (Filtros, Bombas, Limpiafondos Automáticos, Calentadores).
- Piscina Comercial se recuperó bien en el cuarto trimestre sobre un comparable fácil, a la vez que por la actividad inorgánica.
- Tratamiento de Agua de Piscina, fuerte desempeño de Equipos de Cuidado del Agua y buena evolución de Químicos.
- Conducción de Fluidos registró un crecimiento de doble dígito en el trimestre.

Resultados 2021

Aumento del Apalancamiento Operativo Conduce a una Mayor Rentabilidad

M€	2020	% Ventas	2021	% Ventas	Evol. 21/20
Ventas	1.488,1	100%	2.186,9	100%	47,0%
Margen Bruto	787,2	52,9%	1.161,9	53,1%	47,6%
Opex antes Dep. y Amort.	466,0	31,3%	613,2	28,0%	31,6%
Provisiones por Insolvencia	3,7	0,2%	0,4	0,0%	(90,3%)
EBITDA	320,8	21,6%	548,8	25,1%	71,1%
Depreciación	58,1	3,9%	66,5	3,0%	14,4%
EBITA	262,7	17,6%	482,3	22,1%	83,6%
Amortización (PPA relacionada)	59,9	4,0%	58,2	2,7%	(2,8%)
Gastos No Recurrentes y <i>Run Rate Sinergias</i>	18,7	1,3%	42,5	1,9%	127,0%
Resultado Financiero Neto	45,1	3,0%	44,2	2,0%	(2,0%)
Gasto en Impuestos	39,1	2,6%	81,5	3,7%	108,4%
Minoritarios	3,5	0,2%	3,6	0,2%	2,6%
Beneficio Neto	96,4	6,5%	252,4	11,5%	161,8%
Beneficio de Caja Neto	165,8	11,1%	337,4	15,4%	103,6%

- Gran crecimiento de Ventas en 2021 liderado por el Hemisferio Norte.
- Expansión del Margen Bruto, con aumentos de precios e iniciativas de mejora de valor que compensan el mix de producto y la mayor presión inflacionista.
- Margen del 4T impactado por la cadena de suministro en EE.UU. y el impacto temporal del reciente aumento de precios.
- El apalancamiento operativo impulsó un fuerte crecimiento de EBITDA y EBITA.
- Aumento de los Gastos No Recurrentes por los €27M de la Compensación en Acciones, que reflejan el gran rendimiento del plan.
- El impacto fiscal positivo no recurrente en 2021 derivado de la fusión con Zodiac ya no aplica.
- Excelente evolución del Beneficio de Caja Neto.

Capital de Trabajo Neto

Buena Gestión del CTN en el Año en un Entorno Inflacionario y de Problemas de Suministro

Diciembre M€	2020	2021	Evol. 21/20
Inventario	281,8	495,6	75,8%
Cuentas a Cobrar	249,3	257,7	3,3%
Cuentas a Pagar	306,9	411,9	34,2%
Capital de Trabajo Neto Operativo	224,2	341,3	52,2%
<i>CTN Operativo / Ventas LTM</i>	<i>15,1%</i>	<i>15,6%</i>	<i>0,5%</i>
Dividendos, Earn-Outs y Otros	12,8	1,8	(85,9%)
Capital de Trabajo Neto Total	211,5	339,5	60,5%

- Ratio Capital de Trabajo Neto Operativo sobre Ventas aumentó en c.50 pbs por las dinámicas en M&A. Las adquisiciones representan 69M€, con un ratio Pro Forma CTN/Ventas LTM <15%.
- El Inventario aumentó impulsado por la preparación de la temporada, la inflación, mayor stock en tránsito y adquisiciones (73M€).
- Las Cuentas a Cobrar crecieron ligeramente a pesar del fuerte aumento de las ventas, ayudadas por una eficiente gestión del cobro. Las adquisiciones representan 33M€.
- Gran evolución de Cuentas a Pagar impulsada por el aumento de la actividad. Las adquisiciones representan 36M€.

Flujo de Caja y Deuda Neta 2021

La Sólida Generación de Caja Permite M&A y Aumento de Dividendos

M€	2020	2021	€ Evol. 21/20
EBITDA Reportado	302,1	506,4	204,3
Gasto Neto por Intereses Pagados	(34,2)	(33,2)	1,0
Impuesto sobre las Ganancias Pagadas	(35,2)	(96,9)	(61,8)
Capital de Trabajo Operativo	34,3	(69,8)	(104,0)
Otros Flujos de Caja Operativos	25,1	36,1	11,0
Flujo de Caja de Actividades de Explotación	292,1	342,6	50,5
<i>Capex</i>	(43,5)	(68,8)	(25,3)
Adquisiciones / Desinversiones	(19,1)	(494,2) ⁽¹⁾	(475,1)
Otros Flujos de Caja de Inversión	1,9	0,4	(1,5)
Flujo de Caja de Actividades de Inversión	(60,7)	(562,5)	(501,9)
Pagos por Pasivos por Arrendamientos	(20,3)	(26,2)	(5,9)
Autocartera	(15,9)	(86,1)	(70,2)
Dividendos y Otros	(42,8)	(77,6)	(34,8)
Flujo de Caja de Actividades de Financiación	(79,1)	(190,0)	(110,9)
Flujo de Caja Libre	152,3	(410,0)	(562,3)
Deuda Neta Período Anterior	756,8	581,9	(174,9)
FX y Cambios en Arrendamientos	(22,6)	75,4	98,0
Flujo de Caja Libre	(152,3)	410,0	562,3
Deuda Neta	581,9	1.067,2	485,3
Arrendamientos, Neto	(114,1)	(167,8)	(53,6)
Deuda Financiera Neta	467,7	899,5	431,7

- Excelente evolución del Flujo de Caja de Explotación, impulsado principalmente por el desempeño operativo.
- El Flujo de Caja de Inversión es 502M€ superior al del año anterior debido a las adquisiciones.
- Compra de acciones propias para Autocartera con el fin de financiar nuestro Plan de Incentivos a Largo Plazo.
- Ratio de apalancamiento ligeramente superior debido a la fuerte actividad inorgánica, de 1,8x en 2020 a 1,9x en 2021.

Perspectivas y *Guidance* 2022

1. La demanda se mantiene fuerte según los primeros datos de enero y febrero.
2. Las dinámicas positivas continúan en Nueva Construcción con una sólida cartera de pedidos, en *Aftermarket* impulsado por el aumento del ticket medio y la recuperación de Piscina Comercial.
3. Problemas en la cadena de suministro, que afectan principalmente a la actividad en EE.UU., han aumentado la cartera de pedidos. Continúan las presiones inflacionarias en todos los segmentos.
4. Negativa evolución trimestral del margen en el 1S debido a una comparativa difícil y a una mayor inflación, todo ello compensado con subidas adicionales de precios en el 2S.
5. Foco en los *bolt-ons* de M&A (sólida cartera) y en la integración de las últimas adquisiciones.
6. La retribución al accionista sigue siendo una prioridad, con mayores beneficios y un balance saneado.

	<i>Guidance</i> 2022	Notas
Crecimiento de Ventas	12% - 17%	+ <i>Mid single digit</i> de run-rate de M&A 2021 + <i>Mid-to-high single digit</i> de <i>read-through</i> de precios + Crecimiento del volumen – Impacto no recurrente del Texas <i>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 hipótesis

1. Sin interrupciones adicionales importantes en la cadena de suministro.
2. Desaceleración de la inflación en el 2S.
3. Tipos de cambio actuales.
4. Potencial impacto de la reciente crisis macro política no incorporado.

Conclusiones

1. Excelentes resultados en 2021. El extraordinario esfuerzo para servir a nuestros clientes ha sido premiado.
2. El año 2022 se ha iniciado con un buen nivel de ventas. La cartera de pedidos de nuestros clientes, las iniciativas de precios y el *run rate* de M&A nos proporcionan una base sólida para 2022.
3. Continuos esfuerzos e inversiones para navegar en un entorno difícil de suministros, con nuevas subidas de precios para compensar la inflación.
4. Los fundamentales del sector siguen siendo sólidos. El mayor número de piscinas instaladas generará valor en el *Aftermarket* con el tiempo, mientras la tecnología y los productos sostenibles aumentarán el precio medio. Atractivos niveles de Nueva Construcción y demanda para Remodelación pendiente de ser satisfecha.
5. Mayores oportunidades a medio plazo para simplificar, aumentar la eficiencia y continuar con la expansión de nuestro margen EBITDA.
6. Nuestra estrategia y tesis de inversión se mantiene sin cambios:
 - Somos el líder global en un mercado con crecimiento estructural
 - Impulsamos el crecimiento sostenible a través de nuestra plataforma centrada en el cliente. Inversiones incrementales para un mayor crecimiento a largo plazo.
 - Expansión de márgenes y fuerte generación de caja.
 - El crecimiento, la expansión del margen y la positiva asignación de capital brindan atractivos y mejores rendimientos del capital.



Apéndice
RESULTADOS 2021

(I) Ventas por Geografía

4T	Evol. 21/20	Const. FX	Perímetro Constante	Const. FX & Perímetro
Sur de Europa	26,8%	26,8%	25,9%	25,9%
Resto de Europa	20,0%	17,2%	25,9%	22,7%
América del Norte	66,4%	62,1%	25,7%	22,5%
Resto del Mundo	15,6%	12,2%	9,8%	6,4%
Total	40,0%	36,9%	21,7%	19,0%

FY	Evol. 21/20	Const. FX	Perímetro Constante	Const. FX & Perímetro
Sur de Europa	31,0%	31,0%	30,7%	30,7%
Resto de Europa	33,3%	32,5%	31,8%	31,1%
América del Norte	83,2%	88,5%	51,5%	55,9%
Resto del Mundo	22,3%	18,6%	18,9%	15,3%
Total	47,0%	47,4%	35,7%	36,1%

(II) Cuenta de Resultados Reportada FY

M€	2020	% Ventas	2021	% Ventas	Evol. 21/20
Ventas	1.488,1	100%	2.186,9	100%	47,0%
Margen Bruto	786,1	52,8%	1.155,5	52,8%	47,0%
Opex antes Dep. y Amort.	480,3	32,3%	648,8	29,7%	35,1%
Provisiones por Insolvencia	3,7	0,2%	0,4	0,0%	(90,3%)
EBITDA Reportado	302,1	20,3%	506,4	23,2%	67,6%
D&A	118,0	7,9%	124,7	5,7%	5,7%
Resultado Financiero Neto	45,1	3,0%	44,2	2,0%	(2,0%)
BAI	139,0	9,3%	337,5	15,4%	142,8%
Gasto en Impuestos	39,1	2,6%	81,5	3,7%	108,4%
Minoritarios	3,5	0,2%	3,6	0,2%	2,6%
BN de Oper. Cont.	96,4	6,5%	252,4	11,5%	161,8%
BN de Oper. Disc.	-	-	-	-	-
Beneficio Neto Total	96,4	6,5%	252,4	11,5%	161,8%

(III) Reconciliación de EBITDA Ajustado a Reportado FY

M€	2020	2021	Evol. 21/20
EBITDA	320,8	548,8	71,1%
Gastos No Recurrentes Relacionados con la Integración	(5,1)	(15,5)	203,1%
Otros e Impacto FX sobre Gastos No Recurrentes	(0,5)	0,0	(108,7%)
Beneficio/Pérdida por Venta de Subsidiarias	(0,7)	-	(100,0%)
Compensación en Acciones	(9,1)	(26,5)	191,5%
Sinergias <i>Run rate</i>	(3,3)	(0,5)	(84,8%)
EBITDA Reportado	302,1	506,4	67,6%

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

M€	2020	2021	Evol. 21/20
Beneficio Neto Reportado de Operaciones Continuas	96,4	252,4	161,8%
Gastos No Recurrentes Relacionados con la Integración y Otros	5,6	15,5	176,0%
Compensación en Acciones	9,1	26,5	191,5%
Sinergias <i>Run rate</i>	3,3	0,5	(84,8%)
Resultado Financiero de la Cuenta de Resultados	45,1	44,2	(2,0%)
Interés en Efectivo Pagado	(34,2)	(33,2)	(2,8%)
Amortización (PPA relacionada)	59,9	58,2	(2,8%)
Perímetro	0,7	-	(100,0%)
Ajustes en Efectivo	89,5	111,6	24,8%
Tipo Impositivo	22,5%	23,8%	1,3%
Ajustes Impositivos en Efectivo	69,4	85,1	22,6%
Beneficio de Caja Neto	165,8	337,4	103,6%
Número de Acciones	195,6	195,6	-
Beneficio de Caja Neto por Acción	0,85	1,72	103,6%

(V) Balance Reportado


Activo	12/2020	12/2021	Pasivo	12/2020	12/2021
Inmovilizado Material	222,6	314,4	Capital	195,6	195,6
Fondo de Comercio	1.075,5	1.316,5	Prima de Emisión	1.148,6	1.148,6
Otros Activos Intangibles	641,7	899,7	Beneficio Acumulado	227,6	436,0
Otros Activos No Corrientes	98,5	120,0	Dividendos a Cuenta	(40,8)	-
Total Activo No Corriente	2.038,3	2.650,6	Acciones Propias	(35,8)	(168,5)
			Otro Resultado Global	(74,0)	2,4
			Intereses Minoritarios	6,7	8,3
			Total Patrimonio Neto	1.428,0	1.622,4
			Pasivos Financieros + Préstamos	671,1	696,0
			Otros Pasivos No Corrientes incl. Arrend.	305,5	388,8
			Total Pasivo No Corriente	976,6	1.084,9
Activos No Corr. Mant. para Venta	-	4,9	Pasivos Vinc. con Activos no Corr. Mant. para Venta	-	1,7
Inventario	281,8	494,0	Pasivos Financieros + Préstamos	20,0	302,0
Cuentas a Cobrar	249,3	256,7	Cuentas a Pagar	319,7	412,2
Otros Activos Corrientes	10,9	11,3	Otros Pasivos Corrientes incl. Arrend.	61,6	82,2
Efectivo	225,6	87,8	Total Pasivo Corriente	401,3	798,0
Total Activo Corriente	767,7	854,7	Total Patrimonio Neto y Pasivo	2.806,0	3.505,3
Total Activo	2.806,0	3.505,3			

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