

The image features a dark blue background with a bright, circular light flare in the center. The word "FLUIDRA" is written in a bold, dark blue, sans-serif font across the middle of the flare. Below it, the text "Fluidra RESULTADOS 1S 2019" is written in a bold, white, sans-serif font, with "Fluidra" in a smaller size than "RESULTADOS 1S 2019". Underneath that, the date "1 de Agosto 2019" is written in a smaller, white, sans-serif font. The entire composition is framed by a large, thin white circle that is partially cut off at the top and bottom edges.

**FLUIDRA**

**Fluidra RESULTADOS 1S 2019**

1 de Agosto 2019

# DISCLAIMER

El presente documento tiene carácter puramente informativo y no constituye una oferta de venta, de canje o de adquisición, ni una invitación a formular ofertas de compra, sobre valores emitidos por ninguna de las sociedades mencionadas. La presente información financiera ha sido elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sin embargo, al no tratarse de información auditada, no es una información definitiva y podría verse modificada en un futuro.

Las hipótesis, informaciones y previsiones aquí contenidas, no constituyen garantías de resultados futuros y están expuestas a riesgos e incertidumbres; los resultados reales pueden diferir significativamente de los reflejados en las hipótesis y previsiones por diversas razones. La información recogida en el presente documento puede contener manifestaciones sobre intenciones, expectativas o previsiones futuras. Todas aquellas manifestaciones, a excepción de aquellas basadas en datos históricos, son manifestaciones de futuro, incluyendo, entre otras, las relativas a nuestra posición financiera, estrategia de negocio, planes de gestión y objetivos para operaciones futuras. Dichas intenciones, expectativas o previsiones están afectadas, en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con ellas. Entre estos riesgos se incluyen, entre otros, las fluctuaciones estacionales que puedan modificar la demanda, la competencia del sector, las condiciones económicas y legales, las restricciones al libre comercio y/o la inestabilidad política en los distintos mercados donde está presente el Grupo Fluidra o en aquellos países donde los productos del Grupo son fabricados o distribuidos. El Grupo Fluidra no se compromete a emitir actualizaciones o revisiones relativas a las previsiones a futuro incluidas en esta Información Financiera, en las expectativas o en los hechos, condiciones o circunstancias en los que se fundamentan estas previsiones a futuro. En cualquier caso, el Grupo Fluidra, facilita información sobre estos y otros factores que podrían afectar las manifestaciones de futuro, el negocio y los resultados financieros de la Compañía, en los documentos que presenta ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España. Se invita a todas aquellas personas interesadas a consultar dichos documentos.

**Para facilitar la comprensión de los resultados, se detallan los datos financieros pro-forma para 6 meses y se facilita una reconciliación entre éstos y los datos contables reportados a nivel de Ventas, EBITDA y Resultado Neto.**

**Adicionalmente, para facilitar la comprensión de los negocios, hemos incluido la actividad del negocio de Aquatron en las operaciones regulares. Los estados financieros consolidados bajo NIFF-UE tienen la actividad de Aquatron excluida de las operaciones continuadas y clasificada como actividad interrumpida.**



**FLUIDRA**

# PONENTES DE HOY



**Eloi Planes**  
*Presidente Ejecutivo*



**Bruce Brooks**  
*CEO*



**Xavier Tintoré**  
*CFO*

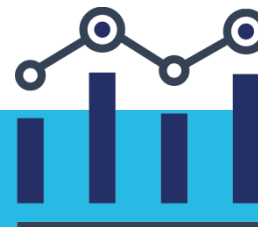
# HECHOS DESTACADOS 1S

1. Tras un flojo 1T y a pesar de una climatología adversa en EEUU y el Sur de Europa, hemos cerrado un sólido 2T. EEUU comienza a recuperarse del cambio en el modelo de distribución y la puesta en marcha de la planta de calentadores a gas.
2. Muy buena evolución de las sinergias de costes, alcanzando los 21m€ de ahorros *run rate* del año. Hemos sobrepasado los 19m€ de objetivos de sinergias de costes *run rate* para el ejercicio.
3. A pesar de los impactos temporales del 1T y de la meteorología, los fundamentales de nuestro negocio siguen siendo sólidos; estamos bien posicionados para alcanzar el *guidance* 2019, alineados con nuestro Plan 2022.

## RESUMEN

Enero-Junio  
Principales  
magnitudes

	PF 2018	PF 2019	IFRS 16 PF 2019
	M€	M€	M€
Ventas	735,6	753,2	753,2
EBITDA	137,1	142,6	154,0
EBITA	119,4	122,5	123,5
Beneficio por acción en efectivo	0,35	0,37	0,36
Capital de Trabajo Neto	392,6	385,5	390,3
Deuda Neta	729,4	740,2	847,9
<i>Run rate</i> sinergias del año alcanzadas		20,7	20,7

Evol.  
19/18

- Las Ventas subieron un 2,4%, dejando atrás un inicio tardío de campaña y con un buen desempeño en Europa, a la vez que una sólida recuperación en EEUU durante el 2T. Ajustado por perímetro y moneda, el incremento fue del 2,8%.
- A pesar del apalancamiento negativo en EEUU ligado a la meteorología, a la planta de Tijuana y a los aranceles, el EBITDA creció más que las ventas gracias a la buena gestión del margen bruto, a una controlada inversión en Opex y a las sinergias de costes.
- La buena gestión del Capital de Trabajo Neto redujo la Deuda Neta hasta los 740m€, plana respecto al año anterior si ajustamos por moneda.

# HECHOS DESTACADOS DE LA INTEGRACIÓN

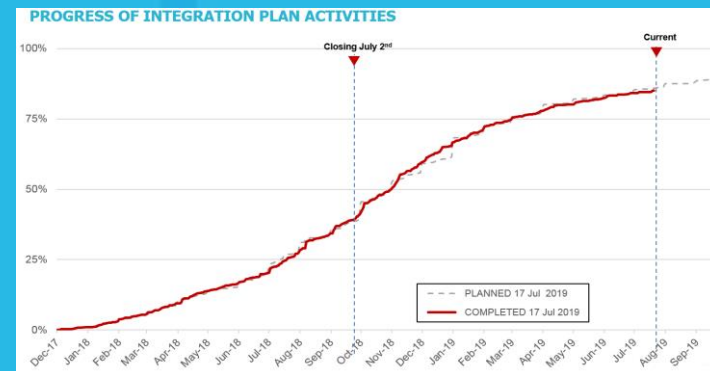
Foco en el equilibrio entre integración, sinergias y crecimiento continuado del negocio combinado.

## INTEGRACIÓN

- La planta de calentadores a gas de Tijuana está casi finalizada y produce un 22% más que la antigua planta de Vista.
- Fusión del centro europeo de distribución de productos Zodiac y la red de distribución de Fluidra.
- Fusión con éxito desde el punto de vista legal, operativo y de sistemas en Sudáfrica.
- El *momentum* continua en agosto con la integración en Australia. Durante el resto del año está previsto completar la fusión de EEUU.

## SINERGIAS

- El proceso de integración evoluciona positivamente, a los 4,0m€ adicionales de sinergias *run rate* del año alcanzados durante el 2T'19 se suman a los 16,7m€ logrados hasta el 1T'19, lo que supone un total de 20,7m€.
- Ya hemos sobrepasado nuestro objetivo de 19m€ de sinergias de costes *run rate* para 2019, lo que nos posiciona perfectamente para alcanzar los 35m€ de nuestro Plan Estratégico.



# VENTAS POR ÁREA GEOGRÁFICA

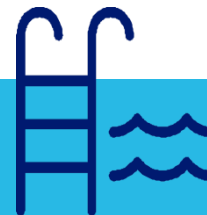


Enero-Junio	PF 2018		2019		Evol. 19/18	Constant FX
	M€	% ventas	M€	% ventas		
Sur de Europa	294,3	40,0%	302,0	40,1%	2,6%	2,6%
Resto de Europa	119,7	16,3%	126,8	16,8%	5,9%	6,0%
América del Norte	206,1	28,0%	209,3	27,8%	1,6%	(4,8%)
Resto del Mundo	115,6	15,7%	115,1	15,3%	(0,4%)	1,8%
<b>TOTAL</b>	<b>735,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>753,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,4%</b>	<b>0,8%</b>

- Sur de Europa creció un 2,6% con una muy buena evolución en Francia y Bélgica. Ajustado por perímetro, el crecimiento fue del 5,9%.
- Resto de Europa, excelente desempeño en Norte de Europa con Alemania creciendo aproximadamente un 17%. Ajustado por perímetro y moneda, el incremento fue del 6,6%.
- América del Norte se ha recuperado del inicio tardío de la temporada, con un crecimiento en el 2T ajustado por perímetro y moneda del 12,5%.
- Resto del Mundo, ajustado por perímetro y moneda creció un 4,9%, con un sólido desempeño en Latinoamérica y una menor evolución en Australia y Sudáfrica.

# VENTAS POR UNIDAD DE NEGOCIO

Enero-Junio	PF 2018		2019		Evol. 19/18
	M€	% ventas	M€	% ventas	
<b>Piscina y Wellness</b>	<b>706,4</b>	<b>96,0%</b>	<b>725,5</b>	<b>96,3%</b>	<b>2,7%</b>
Residencial	515,9	70,1%	524,7	69,7%	1,7%
Comercial	50,4	6,9%	52,3	6,9%	3,7%
Tratamiento Agua Piscina	99,9	13,6%	105,5	14,0%	5,6%
Conducción Fluidos	40,2	5,5%	43,1	5,7%	7,3%
Riego, Industrial y Otros	29,2	4,0%	27,7	3,7%	(5,3%)
<b>TOTAL</b>	<b>735,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>753,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,4%</b>



- Piscina Residencial creció un 1,7% con una muy buena evolución en bombas, piscina elevada y cubiertas para piscina. Ajustado por perímetro, el incremento fue del 4,0%.
- Piscina comercial confirma la tendencia positiva mostrada en el 1T y las buenas previsiones para el año.
- Tratamiento Agua Piscina muestra buenos resultados tanto en químicos como en equipos de tratamiento del agua.
- Sólido desempeño de Conducción Fluidos, con un crecimiento del 7,3%.



# CUENTA DE RESULTADOS PRO-FORMA



Enero-Junio	PF 2018		PF 2019		Evol. 19/18	IFRS 16 PF 2019
	M€	% ventas	M€	% ventas		
<b>Ventas</b>	<b>735,6</b>	<b>100%</b>	<b>753,2</b>	<b>100%</b>	<b>2,4%</b>	<b>753,2</b>
Margen Bruto	380,2	51,7%	389,7	51,7%	2,5%	389,7
Opex antes Dep. y Amort.	241,7	32,9%	246,7	32,8%	2,1%	235,3
Provisiones por Insolvencia	1,4	0,2%	2,3	0,3%	64,7%	2,3
<b>EBITDA</b>	<b>137,1</b>	<b>18,6%</b>	<b>142,6<sup>(1)</sup></b>	<b>18,9%</b>	<b>4,0%</b>	<b>154,0<sup>(1)</sup></b>
Depreciación	17,7	2,4%	20,1	2,7%	13,5%	30,5
EBITA	119,4	16,2%	122,5	16,3%	2,6%	123,5
Amortización	15,1	2,1%	31,4	4,2%	107,0%	31,4
Resultado Financiero Neto	25,2	3,4%	23,5	3,1%	(7,1%)	25,8
Gasto en Impuestos	22,3	3,0%	19,4	2,6%	(13,1%)	19,1
<b>Beneficio Neto</b>	<b>56,7</b>	<b>7,7%</b>	<b>48,3</b>	<b>6,4%</b>	<b>(14,8%)</b>	<b>47,3</b>

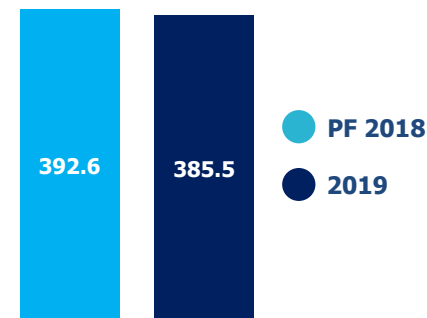
- Buena evolución en Ventas, gracias a nuestra plataforma global y a la recuperación del inicio tardío de la campaña.
- El Margen Bruto permanece estable gracias a las sinergias, al mix de producto y al incremento en precios que ayuda a absorber el impacto de la evolución de las materias primas y los aranceles.
- El OPEX subió un 2,1% por las inversiones en iniciativas comerciales clave y algunas ineficiencias de la puesta en marcha de la compañía fusionada, parcialmente compensadas por las sinergias de costes.
- EBITDA y EBITA crecieron apoyados por el apalancamiento operativo a pesar del menor volumen en EEUU.
- Aumento de la Amortización como resultado del PPA derivado de la fusión con Zodiac.
- Buen desempeño del Resultado Financiero Neto, por un menor coste de la deuda.

(1) El EBITDA para 2019 incluye 2,0m€ de sinergias run rate

# CAPITAL DE TRABAJO NETO

Junio	PF 2018	2019		IFRS 16 2019
	M€	M€	Evol. 19/18	M€
Inventario	283,7	307,2	8,3%	307,2
Cuentas a Cobrar	404,3	415,2	2,7%	415,2
Cuentas a Pagar	295,4	336,9	14,1%	332,1
<b>Capital de Trabajo Neto</b>	<b>392,6</b>	<b>385,5</b>	<b>(1,8%)</b>	<b>390,3</b>

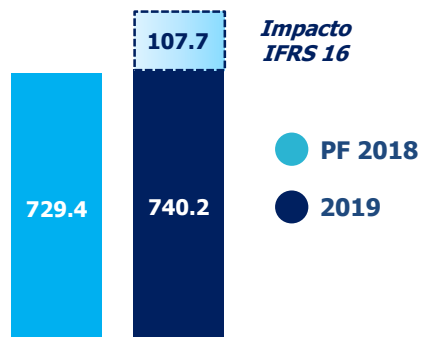
Capital de Trabajo Neto



- Buena evolución del Capital de Trabajo Neto gracias a la buena gestión de Cuentas a Pagar que compensa el incremento de Inventario, tras la puesta en marcha de la fusión y el inicio tardío de la temporada.
- Ajuste por IFRS 16 por el tratamiento contable de los descuentos en arrendamientos.

# DEUDA NETA Y FLUJO DE CAJA LIBRE

## Deuda Neta



## Enero-Junio

## PF 2018

## 2019

	M€	M€	Evol. 19/18
<b>EBITDA</b>	<b>137,1</b>	<b>142,6</b>	<b>4,0%</b>
Incremento (-) / Descenso (+) CTN	(82,6)	(62,9)	(23,9%)
Capex (-)	22,3	23,3	4,6%
<b>Flujo de Caja Libre</b>	<b>32,2</b>	<b>56,4</b>	<b>75,1%</b>

- Excelente evolución del Flujo de Caja Libre y de la Deuda Neta en el 2T, debido principalmente a la buena gestión del Capital de Trabajo Neto.
- La implementación del IFRS 16 añade 107,7 m€ al nivel de deuda neta, consecuencia de los pasivos por arrendamiento.

# CONCLUSIONES

1. **Tras un flojo 1T y a pesar de una climatología adversa en EEUU y el Sur de Europa, hemos cerrado un sólido 2T. EEUU comienza a recuperarse del cambio en el modelo de distribución y la puesta en marcha de la planta de calentadores a gas.**
2. **Excelente progreso de las sinergias de costes, alcanzando 21m€ de ahorros *run rate* para el año. Elevamos nuestro objetivo de 19m€ a 25m€ de ahorros *run rate* para el final del ejercicio.**
3. **Dado el carácter estacional de nuestro negocio, las desinversiones y el proceso de integración, la comparativa de algunos trimestres puede ser inusual. Estamos bien posicionados para alcanzar nuestro *guidance* para 2019:**
  - **Ventas entre 1.350 - 1.400 m€**
  - **EBITDA entre 240 - 260 m€ (262 - 282 m€ post IFRS 16)**
  - **Ratio Deuda Neta / EBITDA por debajo de 2,6x (2,6x post IFRS 16)**

A young girl with blonde hair is swimming underwater. She is wearing pink swimming goggles and a blue and white patterned swimsuit. She is smiling and giving a thumbs up with both hands. The background is a clear blue water surface with ripples. The entire image is framed by a white circular border.

**MUCHAS GRACIAS!**

**FLUIDRA**

# APÉNDICE (I): CUENTA DE RESULTADOS REPORTADA

M€	2018	% ventas	IFRS 16 2019	% ventas	Evol. 19/18
<b>Ventas</b>	<b>450,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>753,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>67,3%</b>
Margen Bruto	227,5	50,5%	389,7	51,7%	71,3%
OPEX	161,9	36,0%	255,1	33,9%	57,5%
Provisiones	1,4	0,3%	2,3	0,3%	60,0%
<b>EBITDA</b>	<b>64,2</b>	<b>14,3%</b>	<b>132,3</b>	<b>17,6%</b>	<b>106,2%</b>
D&A	15,9	3,5%	61,8	8,2%	288,7%
Resultado Financiero	4,5	1,0%	25,8	3,4%	475,3%
<b>BAI</b>	<b>43,8</b>	<b>9,7%</b>	<b>44,7</b>	<b>5,9%</b>	<b>2,1%</b>
Impuestos	13,0	2,9%	13,2	1,8%	2,0%
Minoritarios	1,3	0,3%	2,7	0,4%	110,3%
<b>BN de Oper. Cont.</b>	<b>29,5</b>	<b>6,6%</b>	<b>28,8</b>	<b>3,8%</b>	<b>(2,6%)</b>
BN de Oper. Disc.	2,7	0,6%	(0,1)	0,0%	(104,3%)
<b>Beneficio Neto Total</b>	<b>32,2</b>	<b>7,1%</b>	<b>28,7</b>	<b>3,8%</b>	<b>(10,9%)</b>

La cuenta de resultados reportada de Fluidra para 2018 corresponde a la antigua Fluidra.

Para 2019, se incluyen las operaciones combinadas con todos los gastos no recurrentes incluidos en las correspondientes líneas de la cuenta de resultados. Además, se incluye el impacto de IFRS 16.

## APÉNDICE (II): RECONCILIACIÓN ENTRE VENTAS PRO-FORMA Y REPORTADAS

M€	2018	2019
<b>Ventas pro-forma</b>	<b>735,6</b>	<b>753,2</b>
Zodiac enero a junio	283,8	-
IFRS 15 sobre ventas de Zodiac	(2,4)	-
Ventas de operaciones discontinuadas (Aquatron)	3,9	-
<b>Ventas reportadas</b>	<b>450,3</b>	<b>753,2</b>

Las ventas de Zodiac de enero a junio de 2018 están excluidas para reconciliar las ventas proforma con las reportadas.

Además, debido al año fiscal de Zodiac que empezó en octubre 2017, la norma IFRS 15 no había sido implementada en 2018.

## APÉNDICE (III): RECONCILIACIÓN ENTRE PRO-FORMA Y REPORTADO: EBITDA Y BENEFICIO NETO

M€	2018	IFRS 16 2019
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>137,1</b>	<b>154,0</b>
Resultados Zodiac enero a junio	65,2	-
IFRS 15	(2,4)	-
Gastos no recurrentes relacionados con la transacción	2,4	-
Gastos no recurrentes relacionados con la integración	3,6	11,7
Otros e impacto FX sobre gastos no recurrentes	0,8	-
EBITDA de operaciones discontinuadas (Aquatron)	3,3	(0,1)
Beneficio/pérdida por venta de subsidiarias	0,0	1,2
Compensación en acciones	-	6,9
<i>Run rate</i> sinergias	-	2,0
<b>EBITDA reportado</b>	<b>64,2</b>	<b>132,3</b>
Depreciación	13,9	30,5
Amortización	2,0	31,4
Resultados Financieros	4,5	25,8
Gasto (ingreso) por impuestos	13,0	13,2
Intereses minoritarios	1,3	2,7
<b>Beneficio Neto reportado por operaciones continuadas</b>	<b>29,5</b>	<b>28,8</b>

Las partidas de reconciliación clave para 2018 son:

- **EBITDA de Zodiac de enero a junio 2018**
- Además, debido al año fiscal de Zodiac que empezó en octubre 2017, la norma IFRS 15 no había sido implementada en 2018.
- Gastos no recurrentes asociados a la ejecución de la transacción y a la integración.

Las partidas de reconciliación clave para 2019 son:

- Gastos no recurrentes relacionados con la integración (para la captura de sinergias).
- Compensación basada en acciones.
- Sinergias *run rate*, representando el impacto semestral de las sinergias capturadas durante 2019.


Las partidas reportadas bajo el EBITDA reportado son las rúbricas ya mostradas en los resultados del año 2018.




# APÉNDICE (IV): BALANCE REPORTADO

ACTIVO	06/2018	IFRS 16 06/2019	PASIVO	06/2018	IFRS 16 06/2019
Inmovilizado material	98,0	222,1	Capital	112,6	195,6
Fondo de comercio	178,0	1.094,0	Prima de emisión	92,8	1.148,6
Otros activos intangibles	28,9	761,3	Ganancias acumuladas	169,3	129,5
Otros activos no corrientes	25,5	96,5	Acciones propias	(8,0)	(10,4)
<b>Total Activo no corriente</b>	<b>330,5</b>	<b>2.173,9</b>	Otro resultado global	(1,9)	(16,3)
			Intereses minoritarios	9,6	7,4
			<b>Total Patrimonio neto</b>	<b>374,4</b>	<b>1.454,4</b>
			Pasivos financieros + Préstamos	4,4	854,7
			Otros pasivos no corrientes incl. arrend.	56,8	330,0
			<b>Total Pasivo no corriente</b>	<b>61,2</b>	<b>1.184,6</b>
Activos no corr. mant. para venta	37,2	-	Pasivos vinc. con activos no corr. mant. para venta	7,7	-
Inventario	194,5	307,2	Pasivos financieros + Préstamos	266,4	68,3
Cuentas a cobrar	270,1	415,2	Cuentas a pagar	176,9	332,1
Otros activos corrientes	7,0	8,8	Otros pasivos corrientes incl. arrend.	5,3	49,3
Efectivo	52,6	183,7	<b>Total Pasivo corriente</b>	<b>456,3</b>	<b>449,7</b>
<b>Total Activo corriente</b>	<b>561,4</b>	<b>914,9</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>891,9</b>	<b>3.088,7</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>891,9</b>	<b>3.088,7</b>			

# CONTACTO

 +34 93 724 39 00

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

 Avda. Francesc Macià 60, planta 20 - 08208 Sabadell (Barcelona)

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

**FLUIDRA**