

20 de Febrero 2018

**JUNTA GENERAL
EXTRAORDINARIA
DE ACCIONISTAS**



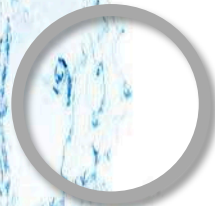
Estructura Junta General Extraordinaria de Accionistas 2018



Bienvenida



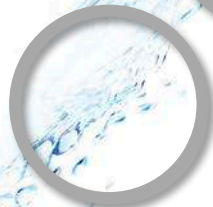
Constitución de la Junta



Informe del Presidente Ejecutivo



Ruegos y preguntas



Votación de las propuestas de acuerdos

Estructura Junta General Extraordinaria de Accionistas 2018

Bienvvenida



Constitución de la Junta

Informe del Presidente Ejecutivo

Ruegos y preguntas

Votación de las propuestas de acuerdos

Estructura Junta General Extraordinaria de Accionistas 2018

Bienvenida

Constitución de la Junta

 Informe del Presidente Ejecutivo

Ruegos y preguntas

Votación de las propuestas de acuerdos

FLUIDRA


+

 **ZODIAC®**

Creando un líder global en
equipamiento y soluciones
para piscinas



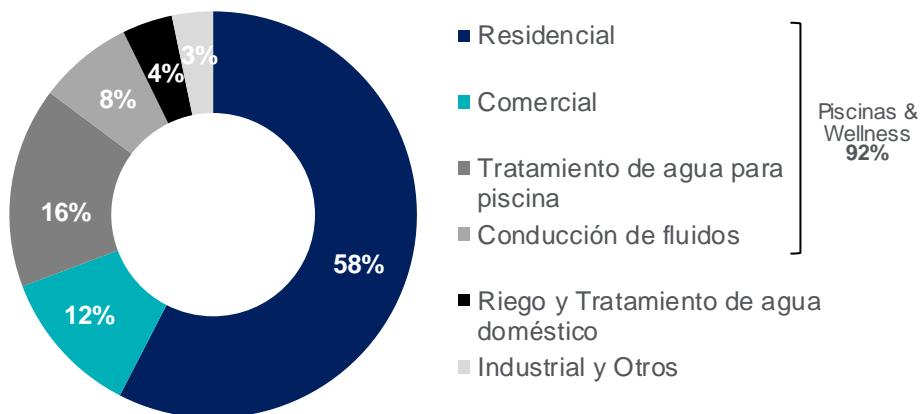
Fluidra de un vistazo

Perfil de la compañía

- Un líder internacional en soluciones para Piscina & Wellness
- Integración vertical
- Sus productos se venden en más de 150 países
- Presencia directa en 45 países a través de 130 delegaciones
- El 80% de los ingresos se genera fuera de España y el 36% fuera de Europa
- Más de 53.000 clientes en todo el mundo y más de 20.000 SKU

Ventas - Por unidad de negocio

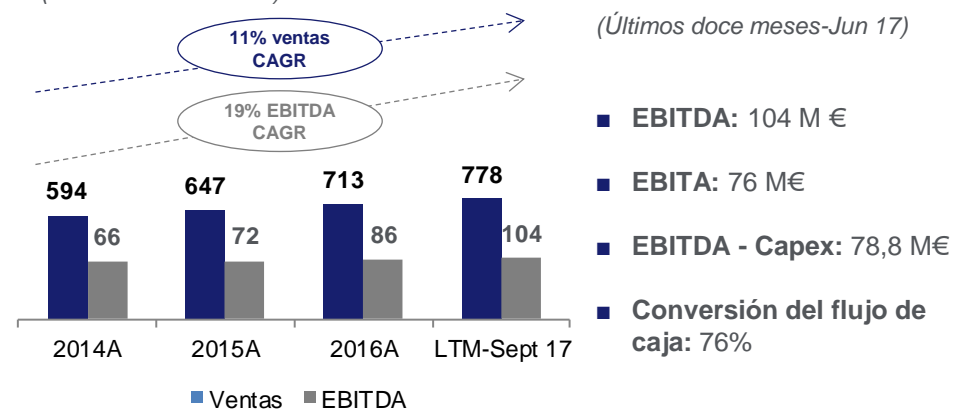
(Últimos doce meses-Sept. 17)



Negocio muy rentable y generador de caja

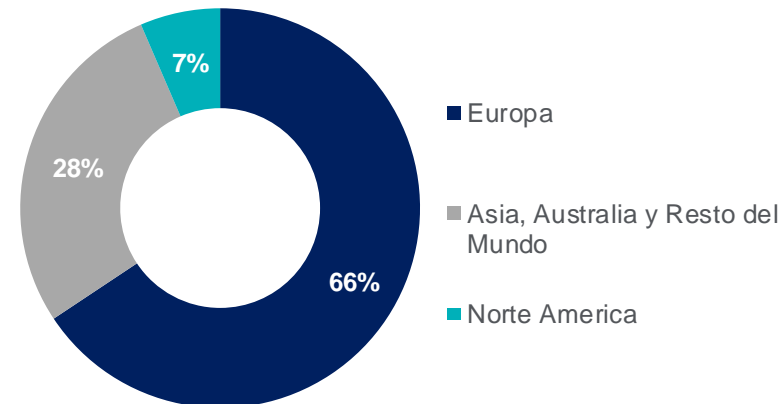
Ventas / EBITDA

(En millones de euros)



Ventas - Por zona geográfica

(Últimos doce meses-Sept. 17)



Objetivos estratégicos de Fluidra alcanzados íntegramente con 1,5 años de antelación

		Objetivo 2018 Plan estratégico de Fluidra ⁽¹⁾	Últimos 12 meses Junio 2017 Real	Preliminar Dic. 2017	
Crecimiento rentable	Ventas (millones de euros)	750	➤ 769	781	✓ +2,5%
	EBITDA (millones de euros)	100	➤ 102	103-106	✓ +2,0%
	Resultado neto (millones de euros)	30	➤ 34		✓ +12,3%
Creación de valor	ROCE (EBITA) (%)	11,9%	➤ 14,0%		✓ +210 pbs
	Capex / Ventas (%)	4%	➤ 3%		✓ (70 pbs)
	Deuda financiera neta / EBITDA (x)	2,2x	➤ 1,9x		✓ (0,3x)
	Rendimiento total para los accionistas⁽²⁾ (%)	<ul style="list-style-type: none"> ■ Rendimiento total para los accionistas del 92% (crecimiento del valor de mercado del 84% + 7% de dividendos) 			

Notas: Las cifras pueden no dar una suma exacta debido al redondeo. (1) Indicadores objetivo para 2018 anunciados en el Plan Estratégico de Fluidra el 17 de noviembre de 2015. (2) Calculado del 17 de noviembre de 2015 al 3 de noviembre de 2017. Incluye dividendos brutos pagados de 0,090 y 0,135 euros por acción el 7 de octubre de 2016 y 6 de octubre de 2017, respectivamente.

A woman is seen from behind, swimming in a rooftop pool. The pool's edge is a glass railing. In the background, a city skyline is visible under a warm, golden light, likely at sunset or sunrise. The Petronas Twin Towers are prominent in the center. To the right, a fountain with multiple jets of water is visible. The overall scene is serene and modern.

FLUIDRA +  **ZODIAC**[®]

Una historia estratégica fascinante

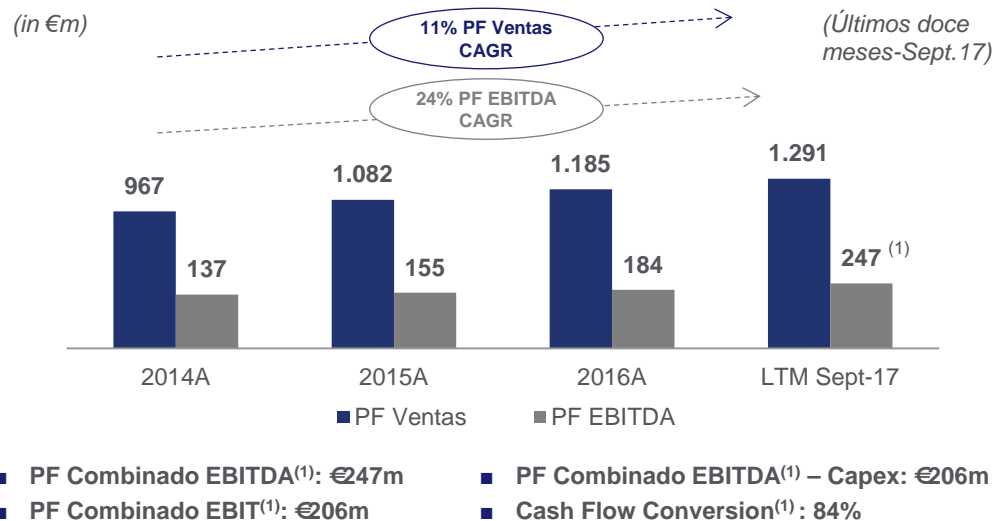
Presentamos la nueva Fluidra

Unir la fortaleza de Fluidra en Europa con la de Zodiac en EE.UU. permite poner los cimientos de la nueva Fluidra: un líder global en equipamientos y soluciones para piscinas con uno de los portafolios de marcas y productos más completos del sector

Perfil de la compañía

- ✓ Propiedad de las proforma: 42% Rhône / 29% familias Fluidra / 29% capital flotante
- ✓ Consejo de administración formado por 12 miembros: 4 independientes, 3 + 1 nombrados por las familias y 3 + 1 nombrados por Rhône
- ✓ Eloi Planes como Presidente Ejecutivo, Bruce Brooks como consejero delegado y un equipo directivo combinado
- ✓ Objetivo de reducir rápidamente el endeudamiento y elaborar una política de dividendos adecuada respaldada por el aumento de la generación de flujo de caja

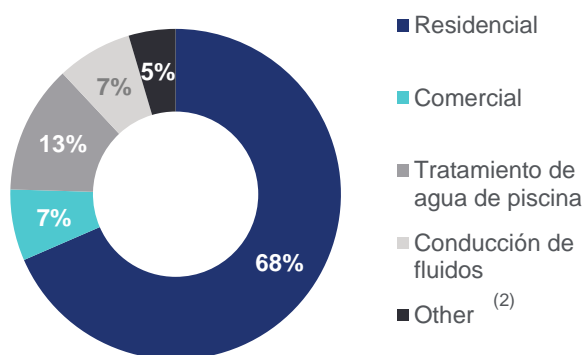
Negocio muy rentable y generador de caja



Ventas Proforma

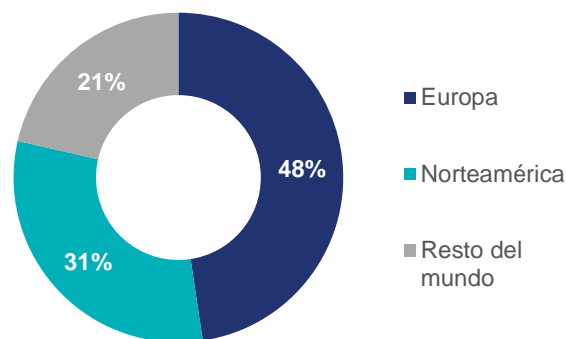
Por unidad de negocio

(Últimos doce meses-Sept. 17)

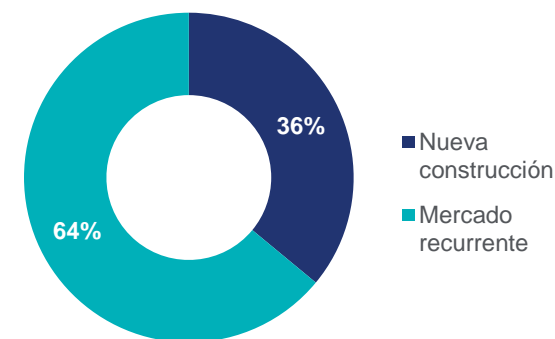


Por zona geográfica

Pool & Wellness
95%



Por tipo de mercado



(1) Incluye sinergias de tasa de ejecución de €35m.

(2) Otro incluye el riego y el tratamiento de aguas domésticas y negocios industriales.

Una combinación estratégica fascinante

1

Industria estructuralmente atractiva

- Un amplio parque existente impulsa el negocio recurrente
- Sector de nueva construcción en crecimiento

2

Líder global en equipamiento y soluciones para piscinas

- Marcas icónicas, reconocidas globalmente, permiten la segmentación del mercado y la optimización de los canales
- Amplia cobertura geográfica complementaria que reduce el perfil de riesgo
- Oferta de productos perfectamente compatible y fortaleza en el desarrollo de productos para un mayor impulso al crecimiento
- Un equipo directivo de primera clase compuesto por expertos funcionales y del sector

3

Operación que crea valor para los accionistas

- Un modelo con dos motores: crecimiento y resiliencia
- Sinergias significativas que ofrecen valor a largo plazo
- Un modelo de negocio atractivo financieramente y un perfil generador de caja fuerte y en crecimiento

FLUIDRA



+

ZODIAC®

Una combinación estratégica fascinante

1

Industria estructuralmente atractiva

- Un amplio parque existente impulsa el negocio recurrente
- Sector de nueva construcción en crecimiento

2

Líder global en equipamiento y soluciones para piscinas

- Marcas icónicas, reconocidas globalmente, permiten la segmentación del mercado y la optimización de los canales
- Amplia cobertura geográfica complementaria que reduce el perfil de riesgo
- Oferta de productos perfectamente compatible y fortaleza en el desarrollo de productos para un mayor impulso al crecimiento
- Un equipo directivo de primera clase compuesto por expertos funcionales y del sector

3

Operación que crea valor para los accionistas

- Un modelo con dos motores: crecimiento y resiliencia
- Sinergias significativas que ofrecen valor a largo plazo
- Un modelo de negocio atractivo financieramente y un perfil generador de caja fuerte y en crecimiento

FLUIDRA



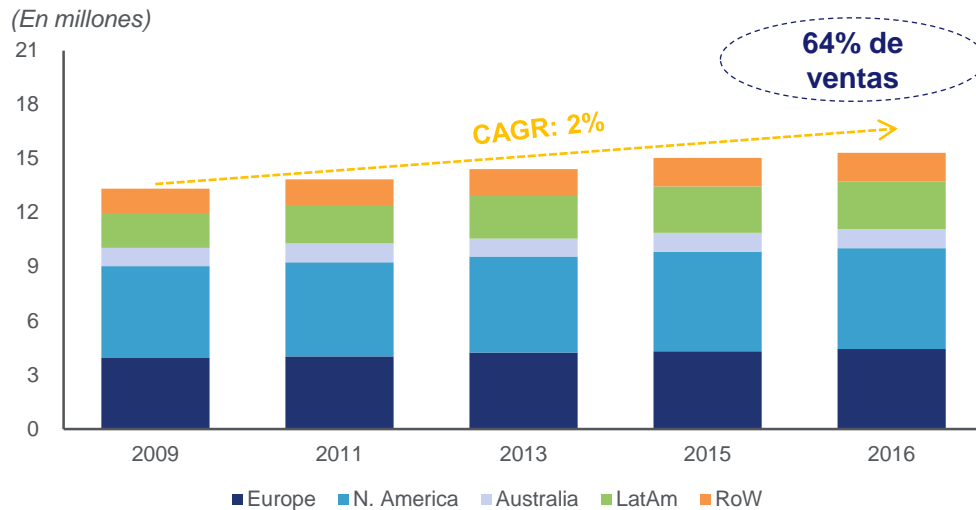
+

ZODIAC®

Industria estructuralmente atractiva

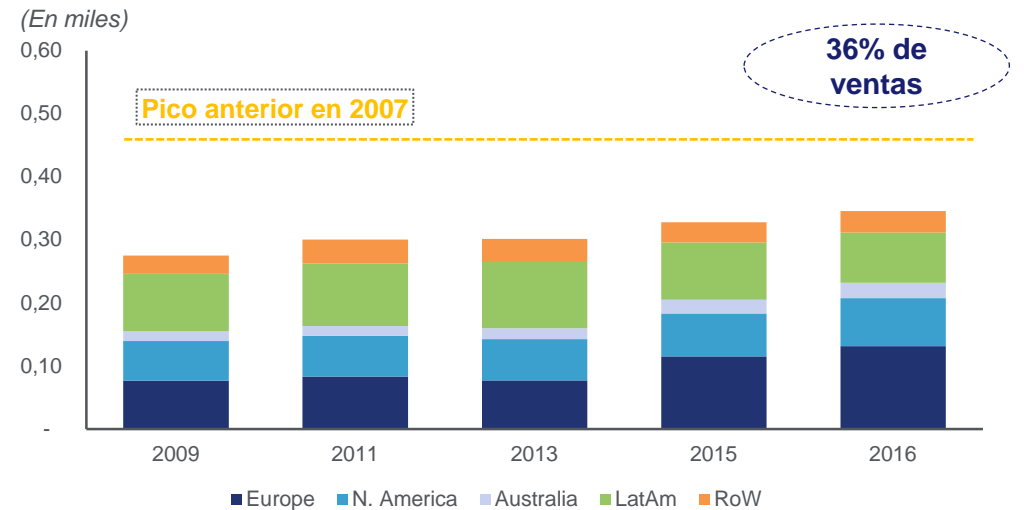
Se prevé un crecimiento continuado del parque de piscinas existente y de nueva construcción

Un amplio parque existente impulsa el negocio recurrente ⁽¹⁾



- Parque global instalado de aprox. 16 millones de piscinas, con un incremento anual del 2% que asegura una oportunidad a largo plazo de negocio recurrente con dicho parque existente.
 - Crecimiento continuado durante el ciclo
- La antigüedad del parque de piscinas existente requiere mejoras y es una oportunidad de nuevas ofertas «conectadas»
- El negocio con el parque existente está creciendo 2 veces más rápido que el parque instalado
- Crecimiento impulsado por una mayor automatización y la sustitución de equipamiento de piscina previo a la recesión (aumento del ticket promedio)
- El negocio recurrente con el parque existente representa aprox. el 75% del mercado potencial de equipamiento de piscinas globalmente

Sector de nueva construcción en crecimiento ⁽¹⁾



- El equipamiento de piscinas está en un ciclo de crecimiento plurianual que refleja una gran demanda de vivienda
- La construcción de piscinas nuevas está creciendo un 10% en Norteamérica y un 15% en Europa
 - La construcción de piscinas en la actualidad está por debajo del pico anterior
 - Nuestras estimaciones cuentan con un alto crecimiento de un dígito
 - Generalmente con una demora con respecto a las nuevas viviendas
- El equipamiento de piscinas es fundamental, pero representa una pequeña parte del coste total de la piscina
- El crecimiento de nueva construcción alimenta el negocio recurrente en el parque existente

Una combinación estratégica fascinante

1

Industria estructuralmente atractiva

- Un amplio parque existente impulsa el negocio recurrente
- Sector de nueva construcción en crecimiento

2

Líder global en equipamiento y soluciones para piscinas

- Marcas icónicas, reconocidas globalmente, permiten la segmentación del mercado y la optimización de los canales
- Amplia cobertura geográfica complementaria que reduce el perfil de riesgo
- Oferta de productos perfectamente compatible y fortaleza en el desarrollo de productos para un mayor impulso al crecimiento
- Un equipo directivo de primera clase compuesto por expertos funcionales y del sector

3

Operación que crea valor para los accionistas

- Un modelo con dos motores: crecimiento y resiliencia
- Sinergias significativas que ofrecen valor a largo plazo
- Un modelo de negocio atractivo financieramente y un perfil generador de caja fuerte y en crecimiento

FLUIDRA



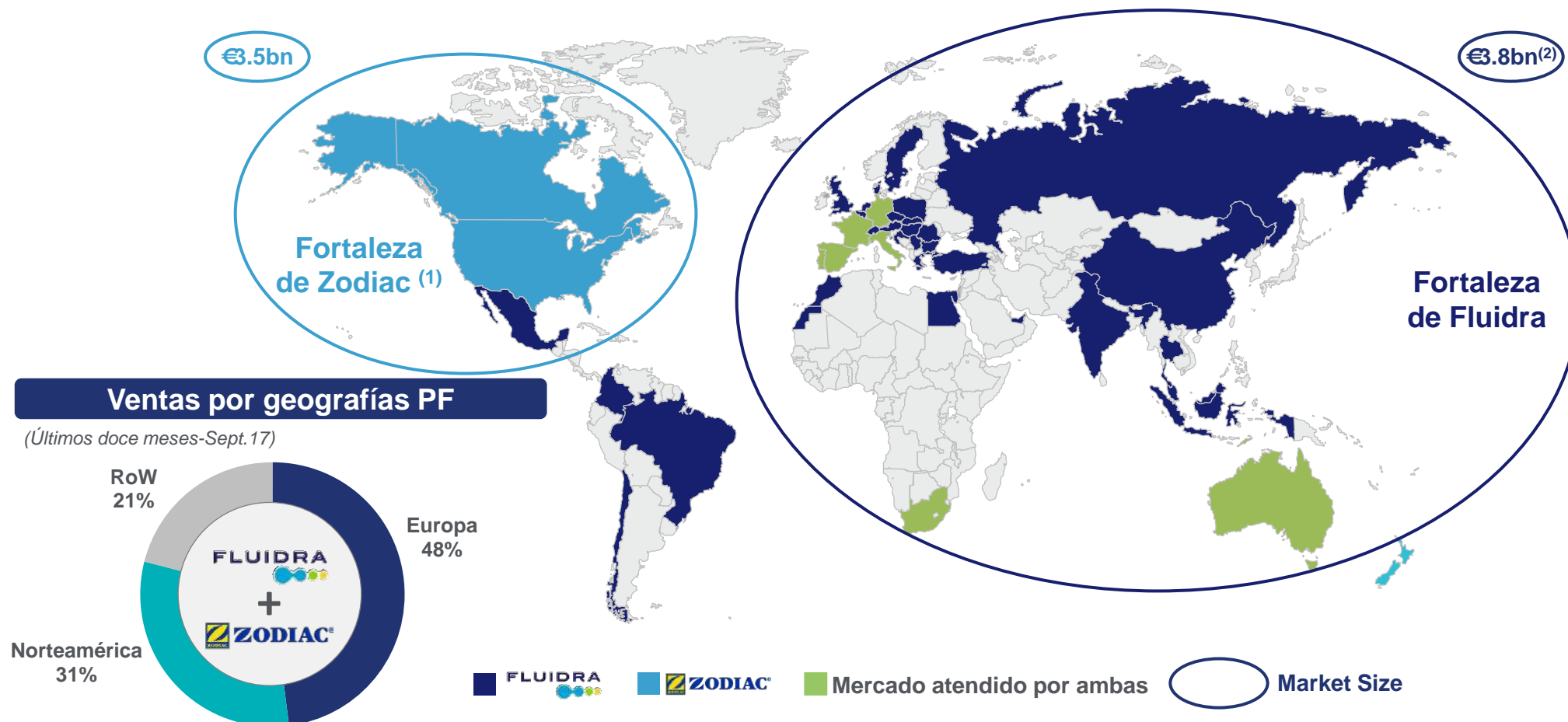
+

ZODIAC®

Una plataforma mundial con más cobertura geográfica

Presencia geográfica diversificada con presencia en más de 45 países

- 1.300 millones de euros en ventas globales, con presencia en más de 45 países y ventas en más de 150 países
- Acceso a realmente todos los mercados principales de piscina
- Poco solapamiento geográfico: grandes oportunidades de venta cruzada



Nota: (1) Fluidra sirve a EE.UU. ciertos productos muy especializados

Nota (2) Incluye Europa, Australia, Sudáfrica y Asia/Oriente Medio/Resto del Mundo.

Una combinación estratégica fascinante

1

Industria estructuralmente atractiva

- Un amplio parque existente impulsa el negocio recurrente
- Sector de nueva construcción en crecimiento

2

Líder global en equipamiento y soluciones para piscinas

- Marcas icónicas, reconocidas globalmente, permiten la segmentación del mercado y la optimización de los canales
- Amplia cobertura geográfica complementaria que reduce el perfil de riesgo
- Oferta de productos perfectamente compatible y fortaleza en el desarrollo de productos para un mayor impulso al crecimiento
- Un equipo directivo de primera clase compuesto por expertos funcionales y del sector

3

Operación que crea valor para los accionistas

- Un modelo con dos motores: crecimiento y resiliencia
- Sinergias significativas que ofrecen valor a largo plazo
- Un modelo de negocio atractivo financieramente y un perfil generador de caja fuerte y en crecimiento

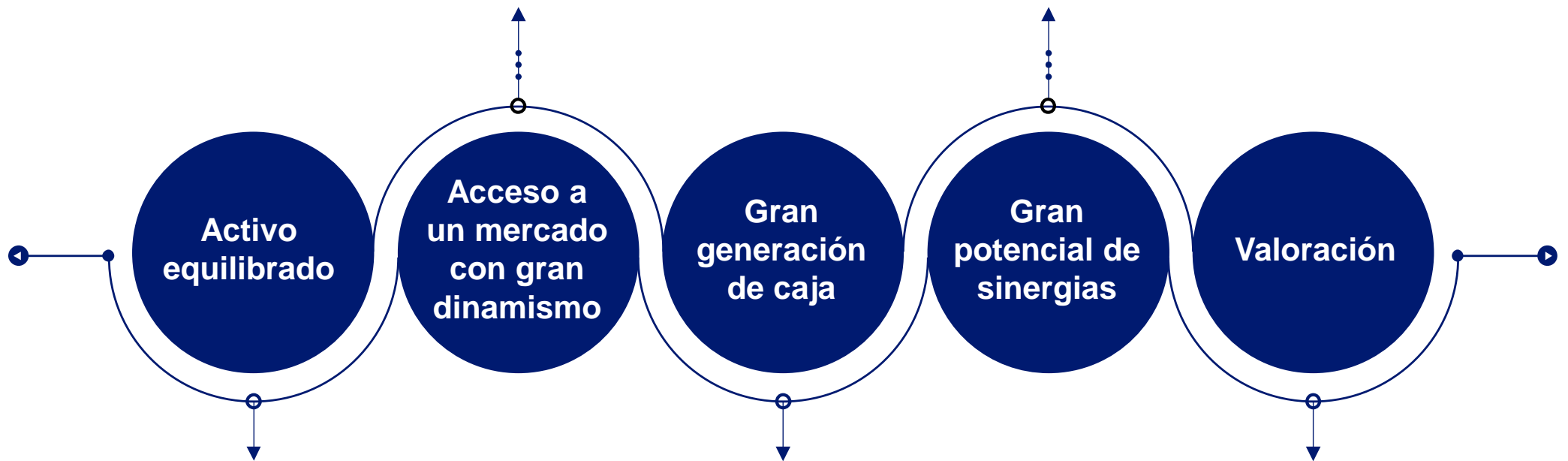
FLUIDRA



+

ZODIAC®

Sólida creación de valor



Un modelo con dos motores: crecimiento y resiliencia

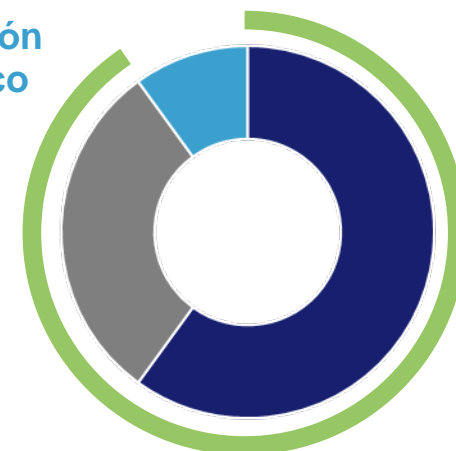
Contribuidores al crecimiento orgánico	Crecimiento anual de ingresos
Crecimiento del parque existente	3,5-4,5%
Crecimiento de nueva construcción	1,0-1,5%
Crecimiento de la cuota de mercado	1,0-1,5%
Crecimiento orgánico	6,0-7,0%

El negocio combinado es resiliente al 90% (1)

10% Nueva construcción sobre mínimo histórico

26% Nueva construcción en mínimo histórico

Ventas



64% Negocio recurrente en parque existente

Base de ventas resiliente gracias a la diversificación geográfica

Ventas al parque de piscinas, cada vez más antiguo, impulsan el crecimiento del negocio recurrente

La nueva construcción está muy por debajo del pico histórico

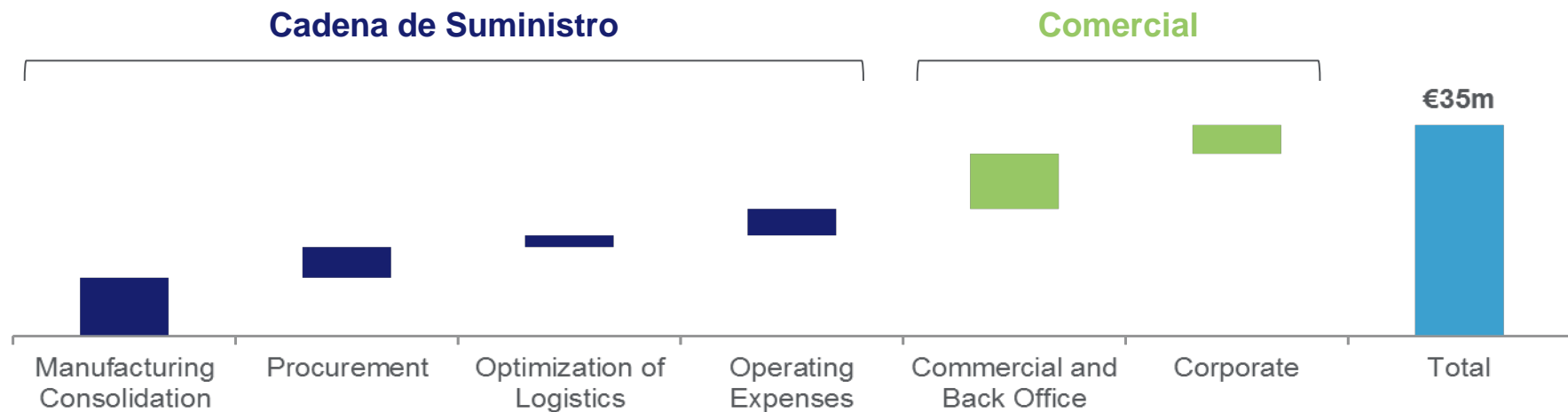
Nota: (1) Resiliente se define como la combinación del negocio recurrente con el parque existente + línea base de nueva construcción (definida a 2009 mediante niveles, considerado como el mínimo probable). El 10% restante corresponde a nueva construcción por encima de los niveles de 2009.

Sinergias significativas que ofrecen valor a largo plazo

Sinergias De costes

- Consolidación de la producción
- Oportunidades en compras
- Optimización de las operaciones logísticas
- Reducción de los gastos operativos indirectos
- Integración comercial a nivel regional y ahorro de costes en back-office
- Consolidación corporativa

~35 M € en sinergias de coste hasta el 2020, con una inversión de ~30 M€ para obtener los ahorros






Los costes incrementales y las sinergias de ventas ofrecen aún mayores ventajas potenciales

Un sólido perfil de generación de caja

	Últimos 12 meses- Sept. 17 PF ⁽¹⁾	Impulsores clave	Estimación 2020
Ventas (Millones de euros)	1.291	<ul style="list-style-type: none"> ■ Crecimiento estable del negocio recurrente basado en el parque existente ■ Recuperación de la nueva construcción en Europa y EE.UU. ■ Oportunidades de venta cruzada 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Crecimiento orgánico anual del 6-7% ■ Ventajas derivadas de sinergias y M&A
EBITDA (Millones de euros)	212 16% margen	<ul style="list-style-type: none"> ■ Eficiencias operativas ■ Sinergias de costes previstas 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Margen EBITDA de ~21%
Capex (Millones de euros)	41 3% sobre ventas	<ul style="list-style-type: none"> ■ Optimización de producción e I+D 	<ul style="list-style-type: none"> ■ ~3% sobre ventas
Capital circulante neto % de Ventas (%)	19% sobre ventas	<ul style="list-style-type: none"> ■ Optimización de producción y logística 	<ul style="list-style-type: none"> ■ ~25% sobre ventas
Apalancamiento X	3,4x	<ul style="list-style-type: none"> ■ Gran generación de flujo de caja libre 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Apalancamiento neto < 2,0x
ROCE (EBITA) (%) (%)	10,3%		<ul style="list-style-type: none"> ■ >16%
EPS ajustado	Positivo	<ul style="list-style-type: none"> ■ EPS ajustado positivo durante el primer año después del cierre 	

(1) Datos Pre Sinergias.

Momentos clave de la operación

Momentos clave	Calendario
1 Formalización de la documentación legal	 Noviembre de 2017
2 Junta General de Accionistas de Fluidra	 1T 2018
3 Lanzamiento del proceso de refinanciación	 1T 2018
4 Aprobación de las autoridades antimonopolio	1S 2018
5 Resolución sobre la exención de oferta por parte de la CNMV	1S 2018
6 La fusión se hace efectiva	1S 2018
7 Aprobación de la documentación de admisión a cotización por parte de la CNMV y cotización de las acciones	1S 2018

Una operación convincente



Estructura Junta General Extraordinaria de Accionistas 2018

Bienvenida

Constitución de la Junta

Informe del Presidente Ejecutivo

 Ruegos y preguntas

Votación de las propuestas de acuerdos

Estructura Junta General Extraordinaria de Accionistas 2018

Bienvvenida

Constitución de la Junta

Informe del Presidente Ejecutivo

Ruegos y preguntas

 **Votación de las propuestas de acuerdos**

Votación de la propuesta de acuerdos



1

Aprobación de la fusión transfronteriza por absorción de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. (sociedad absorbida) por parte de Fluidra, S.A. (sociedad absorbente) conforme al proyecto común de fusión.



2

Modificación de Estatutos Sociales de Fluidra, S.A.:

2.1. Artículo 2 (Objeto Social)



2

Modificación de Estatutos Sociales de Fluidra, S.A.:

2.2. Artículo 3 (Domicilio Social)

2

Modificación de Estatutos Sociales de Fluidra, S.A.:

2.3. Artículo 33 (Deliberación y adopción de acuerdos)

2

Modificación de Estatutos Sociales de Fluidra, S.A.:

2.4. Artículo 36 (Composición del Consejo de Administración)



2

Modificación de Estatutos Sociales de Fluidra, S.A.:

2.5. Artículo 37 (Duración de cargos. Estatuto del consejero)



2

Modificación de Estatutos Sociales de Fluidra, S.A.:

2.6. Artículo 42 (Desarrollo de las sesiones)

2

Modificación de Estatutos Sociales de Fluidra, S.A.:

2.7. Artículo 45 (Órganos delegados del Consejo)



3

Nombramiento de consejeros:

3.1. Toma de conocimiento y aceptación de la dimisión de Dispur, S.L. como consejero.



3

Nombramiento de consejeros:

3.2. Nombramiento como consejero de
D. Bruce Brooks, con el carácter de ejecutivo.



3

Nombramiento de consejeros:

3.3. Nombramiento como consejero de
D. M. Steven Langman, con el carácter de dominical.



3

Nombramiento de consejeros:

3.4. Nombramiento como consejero de D. Sebastien Mazella di Bosco, con el carácter de dominical.



3

Nombramiento de consejeros:

3.5. Nombramiento como consejero de D. José Manuel Vargas Gómez, con el carácter de dominical.



4

Modificación del artículo 25 (Adopción de acuerdos y finalización de la Junta General) del Reglamento de la Junta General de Accionistas.

Votación de la propuesta de acuerdos



5

Autorización, a los efectos de lo establecido en el artículo 160 f) de la Ley de Sociedades de Capital española, para la aportación o transmisión de acciones y participaciones de sociedades participadas por Fluidra S.A. y para el otorgamiento de garantías.

Votación de la propuesta de acuerdos



6

Delegación de facultades para interpretar, desarrollar, ejecutar, formalizar, subsanar y elevar a público los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas.

A modern outdoor lounge area featuring a hanging chair with grey cushions and a dark metal frame. The chair is suspended from a dark metal pergola structure. In the background, there is a swimming pool with blue mosaic tiles, a sandy beach, and the ocean under a cloudy sky. The word "Gracias" is centered in the image in a blue serif font.

Gracias