

Fluidra 1S RESULTADOS

2 0 1 8

28 de abril de 2017

30 de julio de 2018

Aviso legal

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 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.



Resumen

RESULTADOS 1S 2018

Principales magnitudes

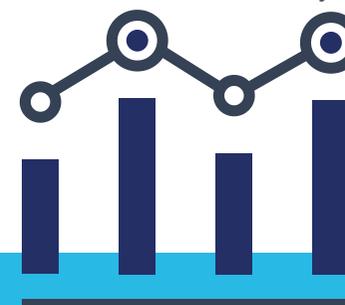
2017 **2018**

| | M€ | M€ | Evol. 18/17 |
|--------------------------|-------|-------|-------------|
| Ventas | 452,5 | 454,2 | 0,4% |
| EBITDA* | 73,2 | 74,3 | 1,4% |
| EBITA* | 58,7 | 60,0 | 2,2% |
| Beneficio Neto* | 32,9 | 37,3 | 13,3% |
| | | | |
| EBITDA Reportado | 70,9 | 64,2 | -9,5% |
| Beneficio Neto Reportado | 34,1 | 32,2 | -5,7% |
| | | | |
| Deuda Financiera Neta | 192,1 | 202,3 | 5,3% |
| Capital de Trabajo Neto | 252,9 | 294,1 | 16,3% |

* Partidas ajustadas por ingresos y gastos no recurrentes

RESULTADOS 1S

30 de julio de 2018



- Crecimiento de las Ventas del 2,7%, ajustado por moneda, en una temporada irregular afectada por la climatología en España, Francia y EEUU, y por el buen desempeño de Piscina Comercial en 1S 2017.
- A pesar del limitado incremento en el volumen, el margen se expande a nivel de EBITDA que, junto a un menor gasto financiero, lleva a un muy buen desempeño del Beneficio Neto.
- EBITDA Reportado y Beneficio Neto Reportado están impactados por 6,8 M€ de costes de transacción.
- Deuda Financiera Neta aumenta un 5,3% debido a la inversión en Capital de Trabajo Neto, el pago de earn outs y de costes de transacción.
- Capital de Trabajo Neto se ve afectado por la campaña irregular en el segundo trimestre, por la cancelación del programa de *factoring* y por menores earn outs en cuentas a pagar a corto plazo.

CIERRE DE LA FUSIÓN, AHORA TRABAJAMOS EN LA INTEGRACIÓN

- La escritura de fusión se firmó el pasado 2 de julio. A finales de junio, se habían obtenido todas las autorizaciones. Las nuevas acciones fueron admitidas a cotización el 10 de julio, incrementando el número de títulos a 195,6 M y la capitalización de mercado por encima de 2.200 M€.
- La aprobación de la autoridad europea anti-monopolio tiene como condición la aprobación a la desinversión de Aquatron, unidad dedicada a la fabricación e I+D dentro de la categoría de limpiafondos electrónicos con base en Israel. Esta unidad representa menos del 2% de las ventas y del EBITDA de la sociedad combinada, y no cambia la lógica estratégica de la fusión.
- Desde una perspectiva de negocio, la actividad de Zodiac se ha visto afectada por tendencias similares a las de Fluidra. El negocio en EEUU ha tenido un inicio tardío de la temporada pero está mostrando una excelente recuperación en junio y julio. En los últimos 12 meses, las ventas a moneda constante tienen un crecimiento de mid single digit.
- El nuevo equipo de *management* ya está operativo y el nuevo organigrama implementado; los equipos están ejecutando el plan de 100 días para integrar ambas compañías.
- Tras varios meses de planificar la integración y levantadas las restricciones para compartir información de anti-monopolio, validamos nuestras previsiones estratégicas. Ésa es la razón por la que reiteramos nuestra estimación de sinergias de costes de 35 M€ con unos costes asociados de 30 M€. Estamos trabajando en la elaboración de un nuevo Plan Estratégico que compartiremos con el mercado en el próximo Investor's day en noviembre.

Cuenta de resultados

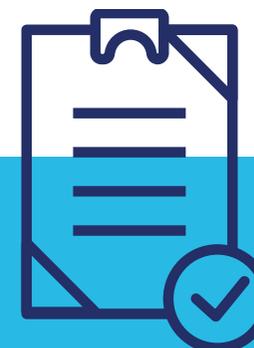
RESULTADOS 1S

30 de julio de 2018

RESULTADOS 1S 2018

| | 2017 | | 2018 | | |
|---------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | M€ | % ventas | M€ | % ventas | Evol. 18/17 |
| Ventas | 452,5 | 100,0% | 454,2 | 100,0% | 0,4% |
| Margen Bruto | 229,5 | 50,7% | 234,5 | 51,6% | 2,2% |
| Opex antes Dep. & Amort. * | 154,9 | 34,2% | 158,9 | 35,0% | 2,6% |
| Provisiones por Insolvencia | 1,4 | 0,3% | 1,4 | 0,3% | -5,9% |
| EBITDA* | 73,2 | 16,2% | 74,3 | 16,4% | 1,4% |
| EBIT* | 53,3 | 11,8% | 57,3 | 12,6% | 7,5% |
| Ingresos/gastos no recurrentes | 1,2 | 0,3% | -6,8 | -1,5% | n/a |
| Resultado Financiero Neto | -5,6 | -1,2% | -4,0 | -0,9% | -27,6% |
| Beneficio Neto* | 32,9 | 7,3% | 37,3 | 8,2% | 13,3% |
| EBITDA Reportado | 70,9 | 15,8% | 64,2 | 14,3% | -9,5% |
| Beneficio Neto Reportado | 34,1 | 7,6% | 32,2 | 7,1% | -5,7% |

* Partidas ajustadas por ingresos y gastos no recurrentes



- Las Ventas están afectadas por el inicio tardío de la temporada en el hemisferio norte. Ajustadas por moneda, las ventas crecen un 2,7%.
- Desempeño positivo del Margen Bruto gracias al mix de producto y al incremento de precios que absorbe el aumento del coste de las materias primas.
- EBITDA* y EBIT* presentan una positiva evolución a pesar del limitado volumen, gracias a la mejora del margen y al buen control de Opex.
- Los gastos no recurrentes ascienden a 6,8 M€ correspondientes a los costes de transacción y a los costes para la obtención de las sinergias.

Ventas por área geográfica

RESULTADOS 1S

30 de julio de 2018

RESULTADOS 1S 2018



2017

2018

| | M€ | % ventas | M€ | % ventas | Evol. 18/17 |
|-----------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|----------------|
| España | 97,5 | 21,5% | 98,0 | 21,6% | 0,5% |
| Resto Sur Europa | 126,9 | 28,0% | 139,5 | 30,7% | 9,9% |
| Centro y Norte Europa | 72,4 | 16,0% | 75,6 | 16,6% | 4,4% |
| Este de Europa | 22,7 | 5,0% | 24,6 | 5,4% | 8,2% |
| Asia y Australia | 69,5 | 15,4% | 58,6 | 12,9% | -15,7% |
| Resto del mundo | 63,5 | 14,0% | 58,0 | 12,8% | -8,7% |
| TOTAL | 452,5 | 100% | 454,2 | 100% | 0,4% |

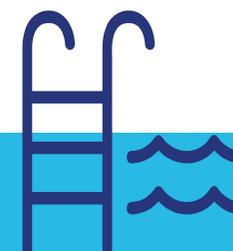
- Europa presenta una temporada irregular afectada por una primavera fría y húmeda. España crece un 3,0% ajustado por la desinversión de ATH. El crecimiento en Resto Sur Europa es mitad orgánico, mitad adquisiciones.
- Centro y Norte de Europa, impactada por el inicio tardío de la temporada y por las desfavorables condiciones climatológicas en el 1T, experimenta una firme recuperación con un crecimiento de doble dígito en el 2T.
- Asia y Australia, ajustada por moneda, disminuye un 7,5%, con Australia creciendo a niveles de c. 5% y Asia impactada por la fuerte actividad de Piscina Comercial del 1S 2017.
- Resto del Mundo, ajustado por moneda, presenta una disminución del 4,5%, debido al inicio tardío de la temporada en EEUU y a la menor actividad en Sudáfrica, no totalmente compensado por la buena evolución de Latinoamérica y el norte de África.

Ventas por unidad de negocio

RESULTADOS 1S 2018

RESULTADOS 1S

30 de julio de 2018



2017

2018

| | M€ | % ventas | M€ | % ventas | Evol. 18/17 |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Piscina & Wellness | 419,5 | 92,7% | 425,0 | 93,6% | 1,3% |
| Residencial | 265,2 | 58,6% | 270,6 | 59,6% | 2,0% |
| Comercial | 51,2 | 11,3% | 47,3 | 10,4% | -7,7% |
| Tratamiento Agua Piscina | 68,5 | 15,1% | 73,4 | 16,2% | 7,2% |
| Conducción Fluidos | 34,6 | 7,6% | 33,6 | 7,4% | -2,7% |
| Riego y Tto. Agua Doméstico | 17,9 | 4,0% | 14,5 | 3,2% | -18,8% |
| Industrial y Otros | 15,1 | 3,3% | 14,7 | 3,2% | -2,7% |
| TOTAL | 452,5 | 100% | 454,2 | 100% | 0,4% |

- Evolución dispar de Piscina Residencial tras el inicio tardío de la temporada con buena evolución de piscina elevada, ayudada por la adquisición de Laghetto.
- Piscina Comercial desciende debido a la fuerte actividad en el 1S 2017, que incluyó varias instalaciones significativas en Asia.
- Buena evolución de Tratamiento de Agua de Piscina, con un muy buen desempeño en equipo de desinfección (electrólisis salina).
- Riego y Tratamiento de Agua Doméstico se ve afectada por la venta de ATH en el primer trimestre de 2017.

Capital de trabajo neto

RESULTADOS 1S

30 de julio de 2018

RESULTADOS 1S 2018

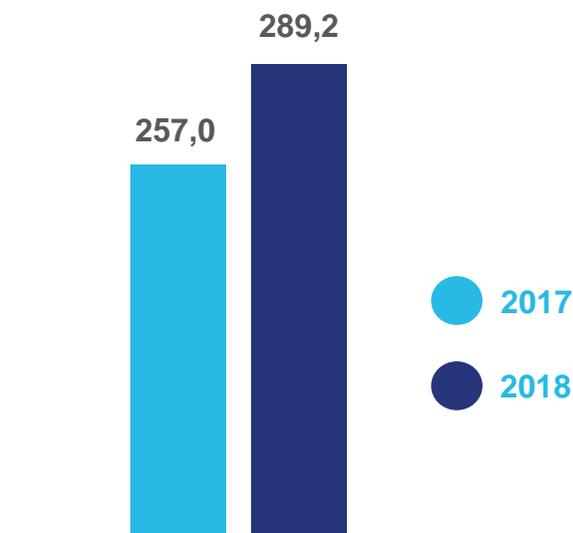
Junio

2017

2018

| | M€ | M€ | Evol. 18/17 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Inventario | 184,3 | 203,4 | 10,4% |
| Cuentas a cobrar | 259,3 | 272,4 | 5,1% |
| Cuentas a pagar | 190,7 | 181,7 | -4,7% |
| Capital de trabajo neto | 252,9 | 294,1 | 16,3% |
| Capital de trabajo neto ajustado | 257,0 | 289,2 | 12,5% |

Capital de Trabajo Neto



- El nivel de inventario se ve afectado por una campaña irregular en el hemisferio norte. Las cuentas a cobrar están impactadas por la cancelación del programa de *factoring* debido a la implementación de la nueva refinanciación. Sin este impacto, el crecimiento habría sido del 1,3%.
- El Capital de Trabajo Neto Ajustado refleja mejor la evolución del negocio al estar ajustado por adquisiciones, desinversiones y pago de earn outs. La irregularidad de la temporada ha afectado a la eficiencia en el uso del capital en el trimestre pero, en los próximos trimestres, el ratio CTN/Ventas se situará en los niveles previstos.

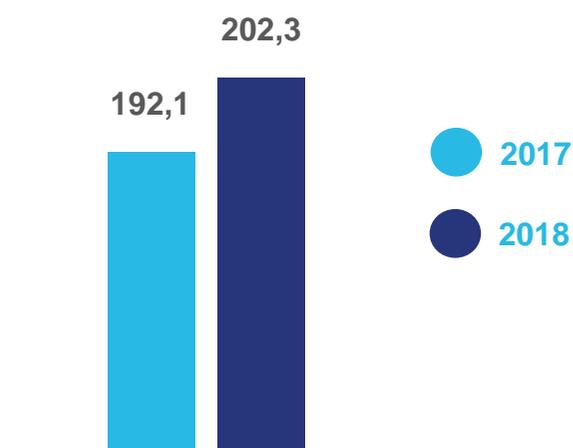
Deuda financiera neta y flujo de caja libre

RESULTADOS 1S

30 de julio de 2018

RESULTADOS 1S 2018

Deuda financiera neta



Enero - Junio

2017

2018

| | €M | €M | Evol. 18/17 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Beneficio Neto Reportado | 34,1 | 32,2 | -1,9 |
| Depreciación y Amortización (+) | 19,9 | 17,0 | -2,9 |
| Aumento (-) / Disminución (+) CTN Ajustado | -63,7 | -88,4 | -24,7 |
| Inversiones (orgánico) | -12,7 | -12,9 | -0,1 |
| Flujo de Caja Libre antes adquisiciones | -22,3 | -52,1 | -29,8 |
| Adquisiciones y Desinversiones | 0,7 | -8,7 | -9,5 |
| Flujo de Caja Libre post-adquisiciones | -21,6 | -60,8 | -39,2 |

- Flujo de Caja Libre para el primer semestre está impactado por el lento inicio de la temporada que se refleja en el uso del CTN y en los costes no recurrentes asociados a la fusión con Zodiac que han afectado al Resultado Neto.
- Adquisiciones y Desinversiones incluye, principalmente, los pagos de los earn outs de SIBO y Waterlinx, mientras que en el año anterior se incluía la plusvalía por la venta de ATH y el earn out de Aqua.
- Con el cierre de la fusión el pasado 2 de julio, el préstamo sindicado y otros préstamos fueron cancelados, siendo reemplazados por la nueva financiación de la sociedad combinada.

Conclusiones

RESULTADOS 1S 2018

- La dinámica del sector sigue siendo positiva, sin embargo, el año se ha visto afectado por una primavera lluviosa y fría en algunos de nuestros mercados principales. Adicionalmente, los tipos de cambio también han impactado en los crecimientos. Este es un año inusual con algunos impactos temporales, a pesar de ello, somos positivos de cara a la evolución en los próximos trimestres.
- Para facilitar la transparencia en la evolución de la nueva Fluidra, y tomando como referencia datos pro-forma, las estimaciones para 2018 son: Ventas entre 1.310 – 1.340 M€; Ebitda Ajustado entre 215 - 230 M€; y ratio Deuda Neta/Ebitda Ajustado entre 3.0 - 3.3x.
- Con la fusión cerrada, estamos centrados en crear la mejor compañía de piscina del sector, con un claro enfoque en la creación de valor a nuestros clientes, empleados y accionistas:
 - El nuevo equipo de *management* ya está operativo y trabaja en la integración, en la captura de los 35 M€ en sinergias de costes y en acelerar el crecimiento de ventas a través de la implementación de planes de sinergias.
 - El sector de Pool & Wellness tiene unos fundamentales estructuralmente sanos y, ahora que estamos trabajando juntos, el sentido estratégico de la fusión se ve reafirmado.
 - Estamos elaborando un nuevo Plan Estratégico, que presentaremos al mercado en noviembre, donde compartiremos nuestro objetivo de crear la mejor compañía de piscina del sector.

Contacte con nosotros



+34 93 724 39 00



Investor_relations@fluidra.com



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



www.fluidra.com



GRACIAS

FLUIDRA