

The background features a large, dark blue abstract shape on the left and a light blue abstract shape on the right. A grid pattern of glowing blue lines is visible in the lower half of the image, creating a sense of depth and movement.

RESULTADOS 2T 2023

28 julio 2023

FLUIDRA

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. Desempeño dentro del rango de expectativas para el año, en un mercado complicado y normalizándose

- La menor demanda de nueva piscina y un tiempo desfavorable llevan a una temporada de piscina más corta
- La corrección del inventario en el canal avanza a buen ritmo - esperamos que la mayoría quede corregido al final de la temporada de piscina
- Recuperación del margen bruto, interanual y secuencialmente
- Fuerte control de costes
- Normalización del CTN operativo de Fluidra, con buen control de inventarios y generación de caja en el trimestre

2. Fortaleciendo el negocio a largo plazo

- Programa de Simplificación avanza en línea con lo previsto
- Cierre de Meranus, consolidando nuestra posición de liderazgo en el tercer país europeo más grande (Alemania)

3. Acotamos nuestro *guidance* para 2023

4. Confiados en nuestro futuro

- Fluidra está bien posicionada para seguir liderando el mercado de la piscina y el *wellness*, ofreciendo una mayor rentabilidad a medio plazo en un sector con un crecimiento estructural atractivo

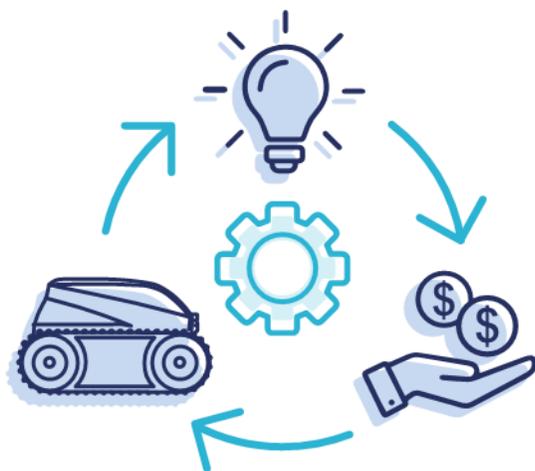
Desempeño en el rango de nuestras expectativas

YTD <i>highlights</i> financieros M€	2022	2023	Evol. 23/22	Const. FX & Perímetro
Ventas	1.445	1.186	(18,0%)	(18,0%)
EBITDA	361	288	(20,2%)	(19,5%)
EBITA	321	244	(24,1%)	(23,5%)
Beneficio de caja neto por acción	1,12	0,79	(29,7%)	
Capital de trabajo neto operativo	701	651	(7,2%)	(6,3%)
Deuda Neta	1.245	1.300	4,4%	6,6%
Deuda Neta / LTM EBITDA	2,1x	3,0x	0,8x	

- Ventas YTD en nuestro rango de previsiones, con un menor volumen que más que compensa el incremento en precio
- EBITDA y EBITA reflejan un mayor margen bruto (+140 pb) interanual y secuencialmente, así como el efecto de menores ventas. La inflación en costes fijos fue mitigada por el control de costes
- Beneficio de caja neto por acción menor debido al desempeño operativo
- Buen progreso en la reducción del inventario para reducir el capital de trabajo neto operativo. Como % de ventas, el CTN operativo es ligeramente superior al del año anterior, principalmente por menores cuentas a pagar a medida que la actividad y la producción se normalizan
- La deuda neta disminuye en 178M€ en el trimestre. Ratio de apalancamiento superior afectado por un menor LTM EBITDA

Nota: Fluidra presenta ciertas medidas de rendimiento financiero, posición o flujos de caja que no están definidas o especificadas según las NIIF con el fin de proporcionar medidas adicionales relacionadas con el rendimiento. Para más detalles, consulte las páginas 17 y 18.

Programa de Simplificación para mejorar márgenes en línea con plan



Mejora del margen bruto

Rediseño de la oferta de producto y globalización del modelo de compras



Ahorro en costes fijos

Racionalización de las operaciones y reducción de los solapamientos de estructuras

Seguimiento de la Simplificación

Iniciativas implementadas / siendo implementadas c.350

Run rate de iniciativas siendo implementadas (M€) c.57

% del objetivo del programa completo 57%

Impacto en 2023 de las iniciativas siendo implementadas (M€) c.29

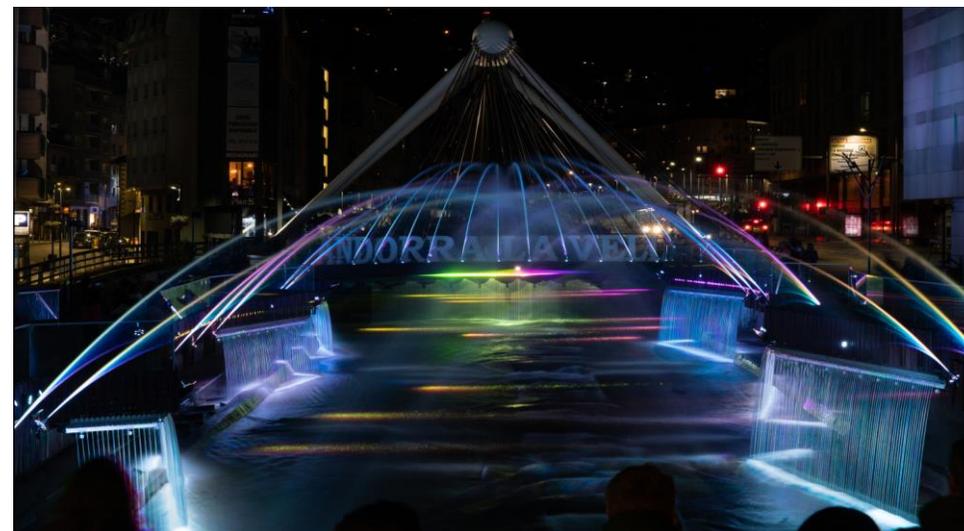
El programa generará 100 millones de euros en ahorros, un tercio anualmente en 2023-2025

Partner de talla internacional en Piscina Comercial



Piscinas de competición

- Campeonatos Europeos de Natación 2022: construcción de dos piscinas temporales en el Foro Itálico de Roma
- Juegos Panamericanos de 2023: proyecto de c.3M€ para ampliar y renovar tres piscinas del centro acuático del Estadio Nacional de Chile con nuestro concepto *Skypool*



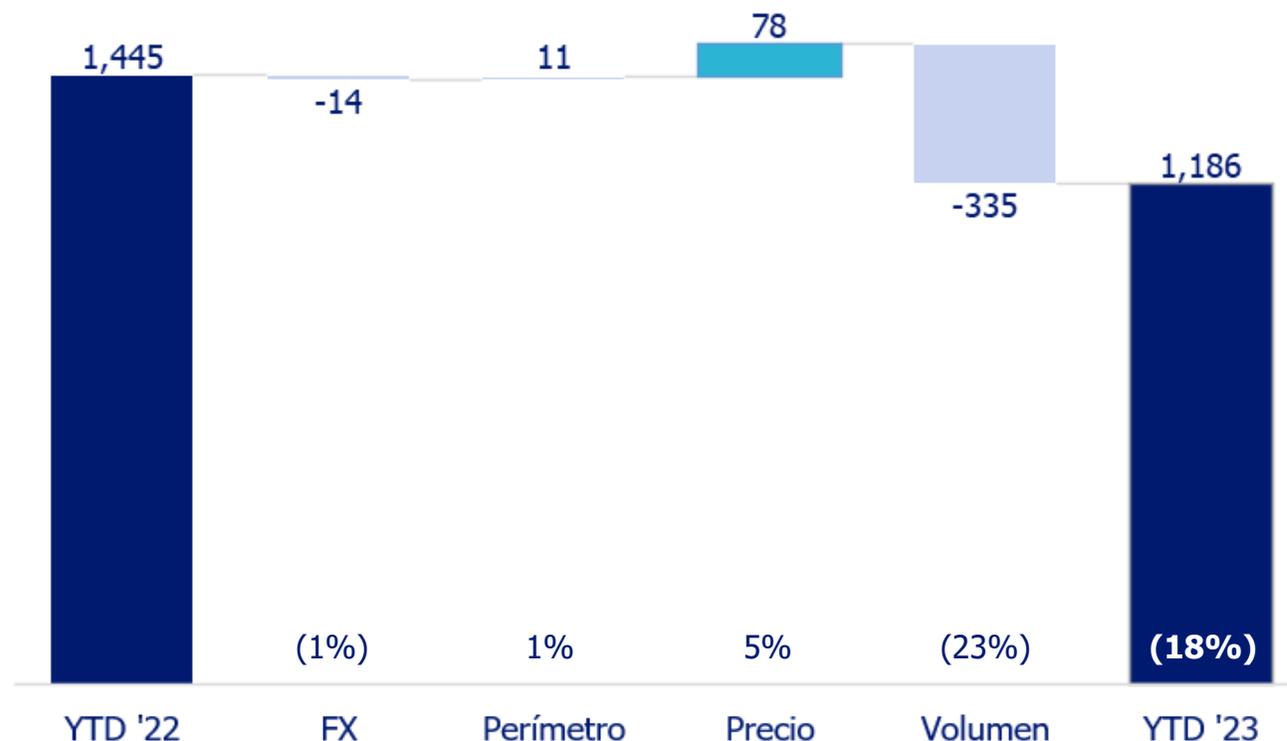
Fuentes

- Pont de París (Andorra): nueva fuente en el conocido puente, por >1M€, con efectos simétricos y una cortina de agua retroiluminada digitalmente. El agua es recogida y devuelta al río Valira
- Gran Mezquita de Astaná (Kazajistán): fuente de c.2M€ con un impresionante despliegue de múltiples chorros de agua, música y colores sincronizados

Cartera de productos completa y servicios para proyectos llave en mano

Volumen refleja el *de-stocking* en el canal, una demanda más débil y una temporada más corta

YTD Ventas M€	2023	Const. FX & Perímetro
Sur de Europa	386	(14,1%)
Resto de Europa	158	(33,3%)
América del Norte	480	(20,1%)
Resto del Mundo	162	(0,3%)
Total	1.186	(18,0%)



El aumento de precios compensa parcialmente el menor volumen

Caída en ventas con impacto en EBITDA

Resultados YTD M€	2022	% Ventas	2023	% Ventas	Evol. 23/22
Ventas	1.445	100%	1.186	100%	(18,0%)
Margen bruto	739	51,1%	623	52,5%	(15,8%)
Opex antes dep. y amort.	378	26,2%	335	28,2%	(11,5%)
EBITDA	361	25,0%	288	24,3%	(20,2%)
D&A	40	2,7%	44	3,7%	11,3%
EBITA	321	22,2%	244	20,6%	(24,1%)
Amortización (PPA relacionada)	36	2,5%	34	2,8%	(5,7%)
Gastos no recurrentes	11	0,8%	28	2,3%	150,6%
Resultado financiero neto	45	3,1%	36	3,0%	(21,2%)
Gasto en impuestos	60	4,1%	41	3,4%	(31,4%)
Minoritarios	3	0,2%	2	0,2%	(44,6%)
Beneficio neto	166	11,5%	104	8,8%	(37,5%)
Beneficio de caja neto	219	15,1%	151	12,7%	(31,0%)

- Ventas afectadas por un menor volumen en piscina residencial, debido a la corrección del inventario en el canal, menor demanda de nueva piscina y una temporada más corta (tiempo). 1S 22: +8% de crecimiento orgánico
- El margen bruto se recupera interanual y secuencialmente a pesar de la inflación de costes
- El *Opex* refleja presiones inflacionistas en personal y costes generales, mitigadas por iniciativas de control de costes. Menores costes logísticos y de transporte
- Los gastos no recurrentes suben por las iniciativas del Programa de Simplificación
- El resultado financiero neto es menor al del año pasado, que se vio impactado por los costes contables de la refinanciación ejecutada en 2022. Mayor gasto financiero en efectivo
- Beneficio de caja neto inferior debido al desempeño operativo

Notas: Fluidra presenta ciertas medidas de rendimiento financiero, posición o flujos de caja que no están definidas o especificadas según las NIIF con el fin de proporcionar medidas adicionales relacionadas con el rendimiento. Para más detalles consulte las páginas 17 y 18

La línea de D&A incluye la depreciación y la amortización no relacionada con el PPA

Buena generación de caja

Cash flow y deuda neta YTD M€	2022	2023	€ Evol. 23/22
EBITDA reportado	350	260	(90)
Gasto neto por intereses pagados	(23)	(35)	(12)
Impuesto sobre las ganancias pagadas	(47)	(22)	25
Capital de trabajo operativo	(355)	(105)	249
Otros flujos de caja operativos	8	(31) ⁽¹⁾	(39)
Flujo de caja de actividades de explotación	(67)	68	134
Capex	(32)	(26)	6
Adquisiciones / desinversiones	(5)	(10)	(5)
Otros flujos de caja de inversión	9	0	(9)
Flujo de caja de actividades de inversión	(29)	(36)	(8)
Pagos por pasivos por arrendamientos	(17)	(20)	(2)
Autocartera	(1)	1	2
Dividendos y otros	-	0	0
Flujo de caja de actividades de financiación	(18)	(19)	(1)
Flujo de caja libre	(113)	13	126
Deuda neta período anterior	1.067	1.319	252
FX y cambios en arrendamientos	64	(7)	(71)
Flujo de caja libre	113	(13)	(126)
Deuda neta	1.245	1.300	55
Arrendamientos, neto	(192)	(193)	(2)
Deuda financiera neta	1.053	1.106	53

(1) Incluye pagos relacionados con el plan de incentivos a largo plazo (2018-2022)

- El flujo de caja operativo mejoró interanualmente por la menor inversión en capital de trabajo, que más que compensa el menor EBITDA
- Flujo de caja de inversión en niveles similares al año anterior
- Flujo de caja de financiación en niveles similares al año anterior
- La deuda neta se redujo en 178M€ en el trimestre
- Mayor ratio de apalancamiento por el menor LTM EBITDA

Acotamos el *guidance* 2023 a la mitad inferior del rango inicial

1. Tiempo desfavorable que ha acortado la temporada de piscina en 1S y macro, en general, más débil para la segunda mitad
2. Menor demanda para nueva piscina para el año, en la parte baja de nuestras estimaciones
3. *Aftermarket* más resiliente, piscina comercial creciendo. Amplia presencia geográfica
4. Recuperación del margen bruto, fuerte control de costes y beneficios del Programa de Simplificación
5. Comparativa más fácil en el 4T e impacto limitado del *de-stocking*

***Guidance* acotado para FY 2023:**

Ventas (bn€)	2,0 - 2,1
EBITDA (M€)	410 - 450
Beneficio de caja neto por acción (€/acción)	0,95 - 1,15

Resumen

1. Resultados del 1S **dentro del rango de expectativas** para el año, en un mercado en proceso de normalización
2. **Buena evolución del *de-stocking*** en el canal, esperamos que la mayoría quede corregido al final de la temporada de piscina
3. **Programa de Simplificación** en línea para impulsar el margen en 2023 y a futuro
4. **Foco en la generación de caja** y la normalización de los niveles de capital de trabajo. **Balance sólido**, con vencimientos de deuda a largo plazo y amplia liquidez que aportan flexibilidad en el actual entorno macro
5. **Acotamos nuestro *guidance* para 2023**
6. **Confiados en nuestro futuro**
 - Fluidra está bien posicionada para seguir liderando el mercado, ofreciendo mayor rentabilidad a medio plazo en un sector con un crecimiento estructural atractivo

Apéndice

FLUIDRA

(I) Ventas por geografía

2T M€	2022	% Ventas	2023	% Ventas	Evol. 23/22	Const. FX	Constant Perímetro	Const. FX & Perímetro
Sur de Europa	259	33%	221	35%	(14,8%)	(14,8%)	(14,6%)	(14,6%)
Resto de Europa	119	15%	94	15%	(21,0%)	(20,3%)	(28,2%)	(27,5%)
América del Norte	313	40%	242	38%	(22,8%)	(20,8%)	(22,8%)	(20,8%)
Resto del Mundo	87	11%	75	12%	(13,7%)	(4,0%)	(13,6%)	(3,8%)
Total	779	100%	632	100%	(18,9%)	(17,0%)	(19,9%)	(18,0%)

YTD M€	2022	% Ventas	2023	% Ventas	Evol. 23/22	Const. FX	Constant Perímetro	Const. FX & Perímetro
Sur de Europa	451	31%	386	33%	(14,3%)	(14,3%)	(14,1%)	(14,1%)
Resto de Europa	219	15%	158	13%	(27,7%)	(27,2%)	(33,8%)	(33,3%)
América del Norte	599	41%	480	40%	(19,9%)	(20,1%)	(19,9%)	(20,1%)
Resto del Mundo	177	12%	162	14%	(8,7%)	(0,6%)	(8,5%)	(0,3%)
Total	1.445	100%	1.186	100%	(18,0%)	(17,1%)	(18,8%)	(18,0%)

(II) Ventas por unidad de negocio

2T M€	2022 (revisado)	% Ventas	2023	% Ventas	Evol. 23/22	Const. FX & Perímetro
Piscina & Wellness	764	98%	620	98%	(18,8%)	(18,0%)
Residencial	571	73%	446	71%	(21,8%)	(21,0%)
Comercial	54	7%	56	9%	4,8%	7,9%
Tratamiento Agua Piscina Residencial	104	13%	90	14%	(13,8%)	(14,1%)
Conducción Fluidos	35	4%	27	4%	(21,4%)	(19,9%)
Riego, Industrial y Otros	15	2%	12	2%	(20,4%)	(18,7%)
Total	779	100%	632	100%	(18,9%)	(18,0%)

YTD M€	2022 (revisado)	% Ventas	2023	% Ventas	Evol. 23/22	Const. FX & Perímetro
Piscina & Wellness	1.414	98%	1.162	98%	(17,8%)	(17,8%)
Residencial	1.064	74%	840	71%	(21,0%)	(21,1%)
Comercial	94	6%	97	8%	3,6%	6,1%
Tratamiento Agua Piscina Residencial	189	13%	172	15%	(8,6%)	(9,2%)
Conducción Fluidos	68	5%	53	4%	(22,2%)	(21,6%)
Riego, Industrial y Otros	32	2%	24	2%	(25,6%)	(25,6%)
Total	1.445	100%	1.186	100%	(18,0%)	(18,0%)

Nota: Fluidra ha refinado su reporting por categoría de producto y, como resultado, las cifras de 2022 han sido revisadas

(III) Cuenta de resultados reportada YTD

M€	2022	% Ventas	2023	% Ventas	Evol. 23/22
Ventas	1.445	100%	1.186	100%	(18,0%)
Margen bruto	737	51,0%	622	52,5%	(15,6%)
Opex antes dep. y amort.	387	26,8%	362	30,5%	(6,5%)
EBITDA reportado	350	24,2%	260	21,9%	(25,6%)
D&A	75	5,2%	78	6,6%	3,3%
Resultado financiero neto	45	3,1%	36	3,0%	(21,2%)
BAI	229	15,9%	147	12,4%	(36,0%)
Gasto en impuestos	60	4,1%	41	3,4%	(31,4%)
Minoritarios	3	0,2%	2	0,2%	(44,6%)
BN de oper. cont.	166	11,5%	104	8,8%	(37,5%)
BN de oper. disc.	-	-	-	-	-
Beneficio neto total	166	11,5%	104	8,8%	(37,5%)

(IV) Reconciliación BAI a EBITDA YTD

M€	2022	2023	Evol. 23/22
BAI	229	147	(36,0%)
Resultado financiero neto	45	36	(21,2%)
D&A	75	78	3,3%
EBITDA reportado	350	260	(25,6%)
Compensación en acciones	6	6	(7,5%)
Integración y otros gastos no recurrentes	5	22	352,1%
EBITDA	361	288	(20,2%)

(V) Reconciliación de beneficio neto reportado a beneficio de caja neto por acción YTD

M€	2022	2023	Evol. 23/22
Beneficio neto reportado de operaciones continuadas	166	104	(37,5%)
Gastos no recurrentes relacionados con la integración y otros	5	22	352,1%
Compensación en acciones	6	6	(7,5%)
Resultado financiero de la cuenta de resultados	45	36	(21,2%)
Interés en efectivo pagado	(23)	(35)	50,8%
Amortización (PPA relacionada)	36	34	(5,7%)
Perímetro	-	-	-
Ajustes en efectivo	69	62	(9,5%)
Tipo impositivo	24,4%	24,9%	0,5%
Ajustes impositivos en efectivo	52	47	(10,1%)
Beneficio de caja neto	219	151	(31,0%)
Número de acciones	196	192	(1,8%)
Beneficio de caja neto por acción	1,12	0,79	(29,7%)

(VI) Capital de trabajo neto

Junio M€	2022	% ventas LTM	2023	% ventas LTM	Evol. 23/22
Inventario	685	28,0%	547	25,7%	(20,1%)
Cuentas a cobrar	511	20,9%	468	22,0%	(8,4%)
Cuentas a pagar	495	20,2%	365	17,1%	(26,2%)
Capital de trabajo neto operativo	701	28,7%	651	30,6%	(7,2%)
Dividendos, <i>earn-outs</i> y otros	166	6,8%	138	6,5%	(16,9%)
Total capital de trabajo neto	535	21,9%	512	24,1%	(4,2%)

(VII) Balance reportado

Activo	06/2022	06/2023	Pasivo	06/2022	06/2023
Inmovilizado material	346	355	Capital	196	192
Fondo de comercio	1.320	1.297	Prima de emisión	1.149	1.149
Otros activos intangibles	996	901	Beneficio acumulado	432	198
Activos financieros no corrientes	27	60	Dividendos a cuenta	-	-
Otros activos no corrientes	118	123	Acciones propias	(159)	(38)
Total activo no corriente	2.806	2.735	Otro resultado global	123	79
			Intereses minoritarios	11	9
			Total patrimonio neto	1.752	1.588
			Pasivos financieros + préstamos	1.143	1.103
			Otros pasivos no corrientes incl. arrend.	418	404
Activos no corr. mant. para venta	7	8	Total pasivo no corriente	1.561	1.507
Inventario	681	546	Pasivos vinc. con activos no corr. mant. para venta	3	4
Cuentas a cobrar	513	466	Pasivos financieros + préstamos	22	159
Otros activos financieros corrientes	8	7	Cuentas a pagar	661	500
Efectivo	78	89	Otros pasivos corrientes incl. arrend.	96	93
Total activo corriente	1.289	1.116	Total pasivo corriente	782	756
Total activo	4.095	3.851	Total patrimonio neto y pasivo	4.095	3.851

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