

FLUIDRA

RESULTADOS 2020

26 DE FEBRERO 2021



- 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). Todas las cifras para 2019 y 2020 incluyen el impacto de la norma NIIF 16. Sin embargo, dado que el proceso de auditoría no se ha finalizado, la información para 2020 no es definitiva y puede ser modificada en el futuro. Además, para facilitar la comprensión del negocio de 2019, hemos incluido el desempeño del negocio de Aquatron en las operaciones continuadas. Los estados financieros consolidados de 2019 bajo IFRS-UE tienen la actividad de Aquatron excluida de las operaciones continuadas e incluida como actividad discontinuada.
- 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, y aquellos que puedan surgir de potenciales contingencias relacionadas con COVID-19. 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 ajustados y se facilita la reconciliación con los datos contables reportados en el apéndice.**

Eloi Planes
Presidente Ejecutivo



Bruce Brooks
CEO



Xavier Tintoré
CFO



1. Excelentes resultados en 2020. Las tendencias iniciales del año nos hacen prever un fuerte 2021.
2. Excelente generación de caja que sustenta la fortaleza de nuestro modelo de negocio.
3. Actividad continua de *M&A*, dentro de nuestra política de asignación de capital generadora de valor.
4. Aprobado el nuevo Plan ESG, que compartiremos durante el próximo CMD.
5. Los fundamentales del negocio siguen siendo sólidos, nuestra plataforma líder está lista para continuar con nuestra estrategia de crecimiento, margen y generación de caja a pesar del entorno volátil.

Excepcional Apalancamiento Operativo y Generación de Caja en 2020

M€	2019	2020	Evol. 20/19	Const. FX & Perímetro
Ventas	1.367,6	1.488,1	8,8%	11,0%
EBITDA	268,8	320,8	19,3%	19,4%
EBITA	203,1	262,7	29,3%	29,0%
Beneficio por Acción en Efectivo	0,54	0,85	56,1%	57,8%
Capital de Trabajo Neto Operativo	291,8	224,2	(23,1%)	(22,1%)
Deuda Neta	756,8	581,9	(23,1%)	(21,1%)
<i>Deuda Neta/EBITDA</i>	<i>2,8x</i>	<i>1,8x</i>	<i>(1,0x)</i>	
Deuda Financiera Neta	635,0	467,7	(26,3%)	(24,7%)
<i>Run Rate Sinergias del Año Alcanzadas</i>	<i>29,0</i>	<i>37,2</i>	<i>28,1%</i>	

- Crecimiento de doble dígito en **Ventas** en el 4T, apoyado por la demanda en Piscina Residencial.
- Excelente apalancamiento operativo de **EBITDA** y **EBITA**, gracias a la expansión del Margen Bruto y a las sinergias de costes.
- **Beneficio por Acción en Efectivo** aumenta significativamente, al igual que el Beneficio Neto, en un 57,8%.
- Magnífica evolución del **Capital de Trabajo Neto Operativo**, superando nuestras estimaciones.
- Excelente generación de caja, reduciendo la **Deuda Neta** en una vuelta.
- Superior captación de **Sinergias de costes**, lo que nos acerca más a nuestro objetivo de 40M€ en 2021.

Nota: EBITDA y EBITA están ajustados para incluir Run Rate Sinergias y excluir Gastos No Recurrentes. Para mayor detalle, ver página 17.

Ver página 18 para mayor detalle del Beneficio por Acción en Efectivo.

Personas y Clientes

- Operando con agilidad en el entorno "nueva normalidad". Las medidas y los procesos implementados nos preparan mejor ante posibles rebrotes de la pandemia.
- Aprobado nuevo Plan ESG. Primer rating en ESG por S&P, con calificación de 69/100. Sólido punto de partida para seguir avanzando. En lo que respecta al medioambiente, calificados por primera vez por CDP (*C grade*), un claro ejemplo del compromiso de Fluidra con el cambio climático.

Impacto en Ventas y Evolución Reciente

- Niveles altos sostenidos de demanda durante el 4T. Los elevados niveles de órdenes *Early Buy* en EE.UU. apuntan a un excelente comienzo de 2021.
- Tendencias macroeconómicas duraderas del efecto "quédate en casa" que respaldan el *Aftermarket*, con viento de cola adicional de una fuerte acumulación de Nueva Piscina. Muchos constructores de piscinas de los principales mercados residenciales ven su cartera de pedidos > 2x por encima de los niveles del último año y creciendo. El aumento sustancial de los plazos de entrega para Nueva Piscina respalda nuestro segundo motor de crecimiento a medio plazo.
- Los trimestres de baja actividad en el hemisferio norte ofrecen una oportunidad para recuperar las restricciones de capacidad de la industria.
- A medida que el programa de vacunación avance a nivel mundial durante 2021, Piscina Comercial recuperará actividad en la segunda parte del año.

Gastos Operativos

- Impactos marginales en la cadena de suministro durante todo el año. Seguimos actualizando la fuerte demanda en nuestros niveles de inventario.
- Continua normalización de los niveles de Opex y realización de iniciativas de expansión de márgenes, mientras seguimos ejecutando nuestro plan.

Asignación de Capital que Aporta Valor: Continua Actividad en M&A

- 2021 empezó con la adquisición de Built Right, reconocido fabricante de bombas de calor con sede en Florida por 10M€.
- Refuerza aún más nuestra posición como líder en soluciones de calefacción para piscinas y spa.

Sólido Crecimiento en Todas las Geografías por la Actividad de Piscina Residencial en 4T

4T M€	2019	% Ventas	2020	% Ventas	Evol. 20/19	Const. FX y Perímetro
Sur de Europa	52	17%	64	19%	23,1%	23,2%
Resto de Europa	36	12%	45	13%	26,1%	23,7%
América del Norte	131	43%	147	43%	12,2%	19,7%
Resto del Mundo	86	28%	89	26%	3,5%	7,4%
Total	305	100%	345	100%	13,3%	17,3%

FY M€	2019	% Ventas	2020	% Ventas	Evol. 20/19	Const. FX y Perímetro
Sur de Europa	443	32%	459	31%	3,6%	3,8%
Resto de Europa	230	17%	285	19%	23,9%	25,0%
América del Norte	426	31%	486	33%	14,2%	17,2%
Resto del Mundo	269	20%	258	17%	(4,0%)	0,7%
Total	1.368	100%	1.488	100%	8,8%	11,0%

- **Sur de Europa**, excelente evolución en el trimestre liderada por Francia, Italia y España.
- **Resto de Europa**, continua su fuerte evolución en el 4T, impulsada por Alemania.
- **América del Norte**, crecimiento de doble dígito en el trimestre con una fuerte demanda. Prioridad en envíos de pedidos estándar.
- **Resto del Mundo**, crecimiento positivo en los mercados más residenciales en el trimestre, que más que compensan la debilidad de los mercados basados en Piscina Comercial.

Aftermarket y Nueva Piscina Residencial Impulsan el Crecimiento

4T M€	2019	% Ventas	2020	% Ventas	Evol. 20/19
Piscina y Wellness	296	97%	337	98%	13,8%
Residencial	217	71%	250	72%	15,1%
Comercial	25	8%	22	7%	(10,0%)
Tratamiento Agua Piscina	38	13%	45	13%	17,2%
Conducción Fluidos	16	5%	20	6%	25,0%
Riego, Industrial y Otros	9	3%	8	2%	(4,6%)
Total	305	100%	345	100%	13,3%

FY M€	2019	% Ventas	2020	% Ventas	Evol. 20/19
Piscina y Wellness	1.320	97%	1.447	97%	9,6%
Residencial	953	70%	1.073	72%	12,6%
Comercial	99	7%	90	6%	(8,9%)
Tratamiento Agua Piscina	192	14%	202	14%	5,2%
Conducción Fluidos	76	6%	82	6%	8,1%
Riego, Industrial y Otros	48	3%	41	3%	(13,7%)
Total	1.368	100%	1.488	100%	8,8%

- **Piscina Residencial** tuvo un fuerte crecimiento en el trimestre impulsado por el efecto "quédate en casa", apoyado tanto por el *Aftermarket* como por Nueva Piscina.
- **Piscina Comercial**, la cartera de nuevos proyectos permaneció débil aunque se vio parcialmente compensada por el lanzamiento de Piscina Comercial en América del Norte.
- **Tratamiento Agua Piscina** tuvo crecimiento de doble dígito en el trimestre. Muy fuerte evolución de Tratamiento de Agua, que más que compensó la menor evolución de Químicos para Piscina Comercial.
- **Conducción de Fluidos** experimentó una gran evolución en el 4T, positivamente impactada por el fuerte desempeño en América del Norte y la mayor aportación de remodelaciones y Nueva Piscina.

Aumento del Apalancamiento Operativo que nos Lleva a una Mayor Rentabilidad

M€	2019	% Ventas	2020	% Ventas	Evol. 20/19
Ventas	1.367,6	100%	1.488,1	100%	8,8%
Margen Bruto	708,1	51,8%	787,2	52,9%	11,2%
Opex antes Dep. y Amort.	445,2	32,6%	466,0	31,3%	4,7%
Provisiones por Insolvencia	4,1	0,3%	3,7	0,2%	(9,3%)
EBITDA	268,8	19,7%	320,8	21,6%	19,3%
Depreciación	65,7	4,8%	58,1	3,9%	(11,6%)
EBITA	203,1	14,9%	262,7	17,6%	29,3%
Amortización (PPA relacionada)	63,9	4,7%	59,9	4,0%	(6,4%)
Gastos No Recurrentes y <i>Run Rate Sinergias</i>	63,6	4,7%	18,7	1,3%	(70,6%)
Resultado Financiero Neto	55,4	4,1%	45,1	3,0%	(18,7%)
Gasto en Impuestos	6,0	0,4%	39,1	2,6%	553,9%
Minoritarios	5,7	0,4%	3,5	0,2%	(38,1%)
Beneficio Neto	8,4	0,6%	96,4	6,5%	1.043%
Beneficio Neto en Efectivo	106,2	7,8%	165,8	11,1%	56,1%

- Gran crecimiento de Ventas en 2020 liderado por el hemisferio norte.
- Fuerte expansión del Margen Bruto, gracias al aumento de precios y a las iniciativas *VI*, absorbiendo el mix negativo de geografía y producto.
- Buena gestión del Opex a través de medidas de control de la pandemia, además de sinergias de costes y *VI*.
- EBITDA y EBITA mostraron un fuerte apalancamiento operativo.
- La línea de Amortización relacionada con M&A siguió descendiendo.
- La evolución del Beneficio Neto en Efectivo mostró un gran apalancamiento operativo así como un menor coste de la deuda.

Nota: EBITDA y EBITA están ajustados para incluir Run Rate Sinergias y excluir Gastos No Recurrentes. Para mayor detalle, ver página 17.

Ver página 18 para mayor detalle del Beneficio Neto por Acción en Efectivo.

Mejora del CTN a lo largo del Año en un Entorno de Suministro de Inventario Complicado

Diciembre M€	2019	2020	Evol. 20/19
Inventario	259,5	281,8	8,6%
Cuentas a Cobrar	314,7	249,3	(20,8%)
Cuentas a Pagar	282,4	306,9	8,7%
Capital de Trabajo Neto Operativo	291,8	224,2	(23,1%)
<i>CTN Operativo / Ventas LTM</i>	<i>21,3%</i>	<i>15,1%</i>	<i>(6,3%)</i>
<i>Earn-Outs</i> y Otros	9,1	12,8	39,9%
Capital de Trabajo Neto Total	282,7	211,5	(25,2%)

- **Capital de Trabajo Neto Operativo evolucionó extraordinariamente, mejorando el ratio sobre Ventas LTM en 627 pb.**
- **Inventario aumentó ligeramente para preparar la nueva temporada en un entorno de fuerte demanda.**
- **Cuentas a Cobrar disminuyó a pesar del fuerte incremento en ventas, apoyada por un mayor grado de pedidos estándar en América del Norte y por la continua aceleración en los cobros.**
- **Cuentas a Pagar aumentó por la fuerte actividad del 4T.**

Excelente Flujo de Caja que Permite un Mayor Desapalancamiento, Incluyendo M&A y Dividendos

M€	2019	2020	€ Evol. 20/19
EBITDA Reportado	205,3	302,1	96,8
Gasto Neto por Intereses Pagados	(46,6)	(34,2)	12,5
Impuesto sobre las Ganancias Pagadas	(3,8)	(35,2)	(31,4)
Capital de Trabajo Operativo	(24,4)	34,3	58,7
Otros Flujos de Caja Operativos	25,1	25,1	-
Flujo de Caja de Actividades de Explotación	155,5	292,1	136,5
<i>Capex</i>	(47,6)	(43,5)	4,1
Adquisiciones / Desinversiones	21,8	(19,1)	(40,9)
Otros Flujos de Caja de Inversión	(0,8)	1,9	2,7
Flujo de Caja de Actividades de Inversión	(26,6)	(60,7)	(34,1)
Pagos por Pasivos por Arrendamientos	(15,6)	(20,3)	(4,7)
Autocartera	(8,9)	(15,9)	(7,0)
Dividendos y Otros	(4,4)	(42,8)	(38,4)
Flujo de Caja de Actividades de Financiación	(28,9)	(79,1)	(50,2)
Flujo de Caja Libre	100,1	152,3	52,2
Deuda Neta Período Anterior	841,5	756,8	(84,7)
Impacto FX	15,4 ¹	(22,6)	(38,0)
Flujo de Caja Libre	(100,1)	(152,3)	(52,2)
Deuda Neta	756,8	581,9	(174,9)
Arrendamientos, Neto	(121,8)	(114,1)	7,6
Deuda Financiera Neta	635,0	467,7	(167,3)

(1) Asumiendo que no hay impacto de FX en arrendamientos en FY '19.

- Excelente evolución del Flujo de Caja de Explotación en 2020, gracias a:
 - mejora de resultados
 - menor Gasto Neto por Intereses Pagados debido al *repricing* y a la menor deuda
 - excelente contribución del Capital de Trabajo
- El Flujo de Caja de Inversión es 34M€ superior al del último año debido a la desinversión de Aquatron.
- Continúa el efecto positivo en Capex de la priorización del plan COVID-19, el cual no se ha recuperado a pesar de la aceleración en el 4T.
- Excepcional disminución de la Deuda Financiera Neta, reforzada por una gran generación de caja de 152M€ en el año.

1. Enero mantuvo las fuertes tendencias y los datos iniciales de febrero apuntan a un crecimiento continuo en ventas de doble dígito.
2. El COVID-19 implicó inusuales trimestres en 2020, lo que dificultará la comparativa entre trimestres en 2021, sobre todo en la segunda mitad.
3. La Dirección confía en alcanzar los siguientes objetivos para 2021:

M€	<i>Guidance</i> 2021	Principales Asunciones
Crecimiento de Ventas	6% - 9%	Crecimientos en moneda constante
Margen EBITDA	22,5% - 23%	M&A aporta un 1% de crecimiento
Crecimiento del Beneficio por Acción en Efectivo	12% - 20%	Crecimiento implícito basado en condiciones meteorológicas normales
		El <i>Guidance</i> no incluye posibles rebrotes de la pandemia
		Tasa fiscal de c. 28%
		Asunción de tipos de cambio actuales

4. Continua fuerte generación de caja que nos permite llevar a cabo una actividad de M&A que aporta valor y un estable incremento de dividendos.
Sólida cartera de M&A.

1. Excelentes resultados en 2020.
2. Gran inicio en 2021. Los fundamentales del sector siguen siendo sólidos. Tendencias macroeconómicas del efecto “quédate en casa” apuntan a un crecimiento de la industria apoyado tanto en la mayor base de *Aftermarket* como en la aceleración de Nueva Piscina.
3. Nuestra estrategia y tesis de inversión se mantienen intactas:
 - Mercado resiliente y atractivo
 - Mayor crecimiento a través de nuestra plataforma líder enfocada en el cliente
 - Expansión de márgenes y fuerte generación de caja
 - Aportando incrementos del ROCE, que podría acelerarse por asignaciones de capital generadoras de valor
 - Por delante de nuestro Plan Estratégico 2022



Apéndice

RESULTADOS 2020

FLUIDRA

(I) Ventas por Área Geográfica

FLUIDRA

4T	Evol. 20/19	Const. FX	Perímetro	Const. FX & Perímetro
Sur de Europa	23,1%	23,1%	23,2%	23,2%
Resto de Europa	26,1%	31,2%	18,7%	23,7%
América del Norte	12,2%	19,7%	12,2%	19,7%
Resto del Mundo	3,5%	9,4%	1,6%	7,4%
Total	13,3%	18,8%	11,8%	17,3%

FY	Evol. 20/19	Const. FX	Perímetro	Const. FX & Perímetro
Sur de Europa	3,6%	3,6%	3,8%	3,8%
Resto de Europa	23,9%	25,6%	23,3%	25,0%
América del Norte	14,2%	17,2%	14,2%	17,2%
Resto del Mundo	(4,0%)	1,8%	(5,0%)	0,7%
Total	8,8%	11,2%	8,6%	11,0%

(II) Cuenta de Resultados Reportada FY

FLUIDRA

M€	2019	% Ventas	2020	% Ventas	Evol. 20/19
Ventas	1.367,6	100%	1.488,1	100%	8,8%
Margen Bruto	701,5	51,3%	786,1	52,8%	12,0%
Opex antes Dep. y Amort.	492,1	36,0%	480,3	32,3%	(2,4%)
Provisiones por Insolvencia	4,1	0,3%	3,7	0,2%	(9,3%)
EBITDA	205,3	15,0%	302,1	20,3%	47,1%
D&A	129,8	9,5%	118,0	7,9%	(9,1%)
Resultado Financiero Neto	55,4	4,1%	45,1	3,0%	(18,7%)
BAI	20,1	1,5%	139,0	9,3%	591,9%
Gasto en Impuestos	6,0	0,4%	39,1	2,6%	553,9%
Minoritarios	5,7	0,4%	3,5	0,2%	(38,1%)
BN de Oper. Cont.	8,4	0,6%	96,4	6,5%	1.043%
BN de Oper. Disc.	(0,1)	0,0%	0,0	0,0%	(100,0%)
Beneficio Neto Total	8,3	0,6%	96,4	6,5%	1.058%

(III) Reconciliación de EBITDA Ajustado a Reportado FY

M€	2019	2020	Evol. 20/19
EBITDA Ajustado	268,8	320,8	19,3%
Gastos No Recurrentes Relacionados con la Integración	(23,5)	(5,1)	(78,3%)
Otros e Impacto FX sobre Gastos No Recurrentes	(4,0)	(0,5)	(87,9%)
EBITDA de Operaciones Discontinuadas (Aquatron)	0,1	-	(100,0%)
Beneficio/Pérdida por Venta de Subsidiarias	(14,0)	(0,7)	(94,9%)
Compensación en Acciones	(12,2)	(9,1)	(25,3%)
<i>Run rate</i> Sinergias	(10,1)	(3,3)	(67,2%)
EBITDA Reportado	205,3	302,1	47,1%

(IV) Reconciliación de Beneficio Neto Reportado a Beneficio Neto en Efectivo FY **FLUIDRA**

M€	2019	2020	Evol. 20/19
Beneficio Neto Reportado de Operaciones Continuas	8,4	96,4	1.043%
Gastos No Recurrentes Relacionados con la Integración y Otros	27,5	5,6	(79,7%)
Compensación en Acciones	12,2	9,1	(25,3%)
<i>Run rate</i> Sinergias	10,1	3,3	(67,2%)
Resultado Financiero de la Cuenta de Resultados	55,4	45,1	(18,7%)
Interés en Efectivo Pagado	(46,6)	(34,2)	(26,8%)
Amortización (PPA relacionada)	63,9	59,9	(6,4%)
Perímetro	14,0	0,7	(94,9%)
Ajustes en Efectivo	136,5	89,5	(34,4%)
Tipo Impositivo	28,4%	22,5%	(5,9%)
Ajustes Impositivos en Efectivo	97,8	69,4	(29,0%)
Beneficio Neto en Efectivo	106,2	165,8	56,1%
Número de Acciones	195,6	195,6	-
Beneficio Neto por Acción en Efectivo	0,54	0,85	56,1%

(V) Balance Reportado

FLUIDRA

Activo	12/2019	12/2020	Pasivo	12/2019	12/2020
Inmovilizado Material	235,8	222,6	Capital	195,6	195,6
Fondo de Comercio	1.103,9	1.075,5	Prima de Emisión	1.148,6	1.148,6
Otros Activos Intangibles	736,2	641,7	Ganancias Acumuladas	113,2	227,6
Otros Activos No Corrientes	94,8	98,5	Dividendos a Cuenta	-	(40,8)
Total Activo No Corriente	2.170,6	2.038,3	Acciones Propias	(14,0)	(35,8)
			Otro Resultado Global	(3,8)	(74,0)
			Intereses Minoritarios	5,9	6,7
			Total Patrimonio Neto	1.445,5	1.428,0
			Pasivos Financieros + Préstamos	857,0	671,1
			Otros Pasivos No Corrientes incl. Arrend.	328,7	305,5
			Total Pasivo No Corriente	1.185,8	976,6
Inventario	259,5	281,8	Pasivos Financieros + Préstamos	21,9	20,0
Cuentas a Cobrar	314,7	249,3	Cuentas a Pagar	291,6	319,7
Otros Activos Corrientes	10,0	10,9	Otros Pasivos Corrientes incl. Arrend.	52,4	61,6
Efectivo	242,2	225,6	Total Pasivo Corriente	365,8	401,3
Total Activo Corriente	826,5	767,7	Total Patrimonio Neto y Pasivo	2.997,1	2.806,0
Total Activo	2.997,1	2.806,0			

FLUIDRA

📞 +34 93 724 39 00

✉️ Investor_relations@fluidra.com

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

🌐 www.fluidra.com

Muchas Gracias por su Atención