

RESULTADOS 3T 2023

26 Octubre 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.

Medidas Alternativas de Rendimiento (MARs)

Este documento y cualquier teleconferencia o webcast relacionado (incluida cualquier sesión de preguntas y respuestas) contiene, además de la información financiera preparada de conformidad con las NIIF-UE, medidas alternativas de rendimiento ("MARs") según se definen en las Directrices emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015.

Las MARs son utilizadas por la dirección de Fluidra para evaluar el rendimiento financiero, los flujos de caja o la posición financiera del grupo en la toma de decisiones operativas y estratégicas y, por tanto, son información útil para los inversores y otros grupos de interés. Algunas MARs forman parte de los objetivos de remuneración de los consejeros ejecutivos, directivos y empleados.

Las MARs se preparan de forma consistente para los periodos presentados en este documento. Deben considerarse un complemento de las mediciones de las NIIF-UE, pueden diferir de las definiciones dadas por los organismos reguladores pertinentes para el grupo y de las medidas de título similar presentadas por otras empresas. No han sido auditadas, revisadas o verificadas por el auditor externo del grupo Fluidra. Para más detalles sobre la definición de MARs, véase el apéndice de esta presentación.

Ponentes de hoy



Eloi Planes
Presidente Ejecutivo



Bruce Brooks
CEO



Xavier Tintoré
CFO

Claves del período

1. Buenos resultados en 3T, dentro de las expectativas en un entorno comercial complicado

- Corrección del inventario en el canal durante el trimestre como se esperaba y prácticamente completada
- Resiliencia de la demanda de *aftermarket*
- Mayor margen bruto subyacente YTD, con efectos de mix geográfico y de producto en el 3T
- Enfoque continuado en control de costes y gestión de inventario - CTN de Fluidra normalizándose
- Fuerte generación de caja en el trimestre, con reducción de deuda neta habiendo completado la adquisición de Meranus y el pago de la parte correspondiente del dividendo ordinario

2. Fortaleciendo el negocio a largo plazo

- Centrados en el cliente: galardonados con los premios "*Vendor of the year*" ("Proveedor del año") por tercera vez consecutiva (en EEUU)
- Programa de Simplificación en ejecución para lograr mejora de márgenes en 2023 y a futuro

3. Mantenemos el *guidance* para 2023

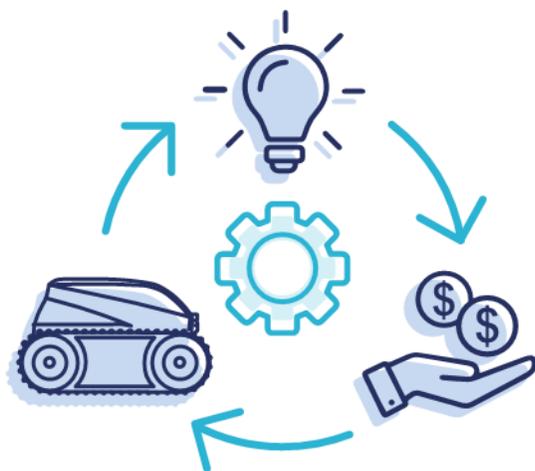
4. Confianza en nuestro futuro

Evolución del trimestre en línea con nuestras expectativas

YTD <i>highlights</i> financieros M€	2022	2023	Evol. 23/22	Const. FX y Perímetro
Ventas	1.967	1.623	(17,5%)	(16,2%)
EBITDA	456	366	(19,7%)	(18,0%)
EBITA	395	299	(24,3%)	(22,9%)
Beneficio de caja neto por acción	1,33	0,94	(29,6%)	
Capital de trabajo neto operativo	649	490	(24,5%)	(21,6%)
Deuda Neta	1.325	1.230	(7,1%)	(3,2%)
Deuda Neta / LTM EBITDA	2,4x	2,9x	0,5x	

- Ventas dentro de las expectativas, con menor volumen y FX desfavorable que más que compensan la subida de precios
- EBITDA y EBITA reflejan el menor nivel de ventas, pero también 120 pbs de mayor margen bruto YoY y los beneficios del Programa de Simplificación
- Beneficio de caja neto por acción menor por el desempeño operativo
- Buen progreso en la reducción del capital de trabajo neto operativo. Como % de ventas LTM, el CTN mejoró en 250 pbs vs el ejercicio anterior y 660 pbs vs junio 2023
- Deuda neta se redujo en 70m€ en el trimestre
- Mayor ratio de apalancamiento YoY, debido a menor EBITDA LTM, aunque menor respecto a junio 2023

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 >350

Run rate anual para finales del 2025 de iniciativas siendo implementadas (M€) c.65

% del objetivo del programa completo 65%

Impacto en 2023 de las iniciativas siendo implementadas (M€) c.31

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

Líder en innovación, mejorando continuamente nuestra gama



Luces LED *Infinite WaterColors Nicheless* de Jandy

- Pioneros en el sector: **infinitas opciones de colores con paleta personalizada**
- **Control digital vía app** y posibilidad de integración con dispositivos *Smart home* a través de Alexa
- Sostenibilidad – **las luces LED consumen un 87% menos energía** vs las luces incandescentes/halógenas



Nueva app Fluidra Pool

- Lanzamiento en EMEA de la nueva app **Fluidra Pool**: mejor funcionalidad e interfaz más intuitiva para una **mejor experiencia para el cliente**
- Aplicación que sustituye a iAqualink+ y permite conectar **la marca Fluidra directamente con el consumidor final**



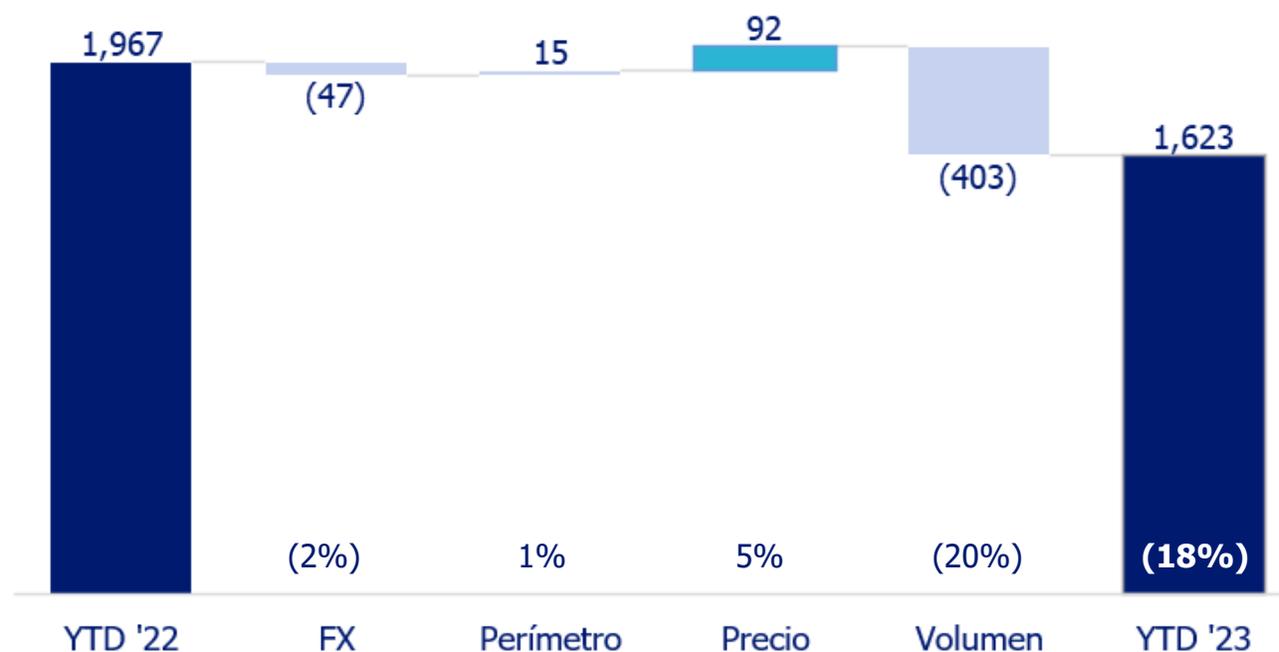
IQBridges y conectores inteligentes

- Dispositivos *IoT* innovadores que **ayudan al usuario final a conectar equipos de piscina**
- **Soluciones *plug & play* eficientes en costes** y fáciles de instalar
- **Permiten al usuario el control** en cualquier momento y lugar vía la nueva **app** de Fluidra Pool

Facilitamos la experiencia de la Piscina Inteligente

Aumento de precios compensa parcialmente el menor volumen y FX

Crecimiento YoY (%)	Const. FX y Perímetro	
Ventas por geografía	3T 2023	YTD 2023
Sur de Europa	(5,9%)	(12,4%)
Resto de Europa	(10,7%)	(28,2%)
América del Norte	(18,4%)	(19,6%)
Resto del Mundo	(0,4%)	(0,4%)
Total	(11,2%)	(16,2%)



Los volúmenes reflejan la reducción del inventario en el canal y la menor demanda

Resiliencia del margen EBITDA a pesar de la caída en ventas

Resultados YTD M€	2022	% Ventas	2023	% Ventas	Evol. 23/22
Ventas	1.967	100%	1.623	100%	(17,5%)
Margen bruto	1.007	51,2%	851	52,4%	(15,5%)
Opex	551	28,0%	485	29,9%	(12,0%)
EBITDA	456	23,2%	366	22,5%	(19,7%)
D&A (PPA no relacionada)	60	3,1%	66	4,1%	9,9%
EBITA	395	20,1%	299	18,4%	(24,3%)
Amortización (PPA relacionada)	55	2,8%	50	3,1%	(8,0%)
Gastos de reestructuración, M&A, integración y Compensación en acciones	18	0,9%	38	2,3%	106,0%
Resultado financiero neto	71	3,6%	60	3,7%	(15,9%)
Gasto en impuestos	67	3,4%	41	2,5%	(39,1%)
Participaciones no dominantes	4	0,2%	3	0,2%	(39,2%)
Beneficio neto	179	9,1%	108	6,6%	(40,0%)
Beneficio de caja neto	260	13,2%	180	11,1%	(30,8%)

- Ventas con un menor volumen, debido a la corrección del inventario en el canal y menor demanda de nueva piscina, junto con un impacto desfavorable del FX en 3T
- Aumento del margen bruto YTD pese a la inflación en costes de bienes semi-manufacturados
- Opex refleja la inflación en costes generales y de personal, mitigado por las iniciativas de control de costes
- Gastos de reestructuración, M&A e integración aumentan, principalmente, por el Programa de Simplificación
- Mayor gasto financiero en efectivo. Sin embargo, el resultado financiero neto es inferior al del año anterior debido a los costes contables de la refinanciación ejecutada en 2022
- Beneficio de caja neto menor por los resultados de explotación

Buena generación de caja

Cash flow (abreviado) y deuda neta YTD M€	2022	2023	€ Evol. 23/22
EBITDA reportado	437	328	(109)
Gasto neto por intereses pagados	(38)	(52)	(15)
Impuesto sobre las ganancias pagadas	(74)	(28)	46
Capital de trabajo operativo	(276)	59	334
Otros flujos de caja operativos	13	(30) ⁽¹⁾	(43)
Flujo de caja de actividades de explotación	63	276	213
Capex	(53)	(40)	13
Adquisiciones / desinversiones	(27)	(34)	(8)
Otros flujos de caja de inversión	7	0	(7)
Flujo de caja de actividades de inversión	(72)	(74)	(2)
Pagos por pasivos por arrendamientos	(23)	(30)	(7)
Autocartera	(60)	0	60
Dividendos y otros	(83)	(67)	16
Flujo de caja de actividades de financiación	(166)	(97)	69
Flujo de caja libre	(175)	105	280
Deuda neta período anterior	1.067	1.319	252
FX y cambios en arrendamientos	83	16	(67)
Flujo de caja libre	175	(105)	(280)
Deuda neta	1.325	1.230	(95)
Arrendamientos, netos	(199)	(203)	(3)
Deuda financiera neta	1.126	1.028	(98)

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

- El flujo de caja operativo mejoró debido a la reducción de los niveles de capital trabajo operativo, que más que compensan el menor EBITDA
- El flujo de caja de inversión refleja la adquisición de Meranus en julio 2023
- El flujo de caja de financiación mejoró, con el año anterior reflejando el pequeño programa de recompra de acciones
- La deuda neta se redujo en 70 millones de euros en el trimestre y en 95 millones de euros comparado con septiembre 2022

Resumen

1. **Resultados dentro de las expectativas** para el año, en un mercado complicado y normalizándose. **Corrección del inventario en el canal prácticamente completada**
2. **Foco en generación de caja.** Buena evolución de la reducción de los niveles de capital de trabajo neto y de deuda neta. **Balance sólido** que nos confiere flexibilidad en el actual entorno macro
3. **Mantenemos nuestro *guidance* para 2023:**

Ventas (bn€)	2,0 - 2,1
EBITDA (M€)	410 - 450
Beneficio de caja neto por acción (€/acción)	0,95 – 1,15
4. **Preparando la temporada de piscina 2024**
5. **Confianza en nuestro futuro.** Fluidra está bien posicionada para seguir liderando el mercado, ofreciendo mejoras de rentabilidad sobre el capital en el medio plazo en un sector con crecimiento estructural atractivo, con nuestro:
 - Enfoque centrado en el cliente: calidad, servicio y disponibilidad
 - Liderazgo en piscinas conectadas y oferta de productos sostenibles
 - Programa de Simplificación para ser más eficientes

Apéndice

FLUIDRA

(I) Ventas por geografía

3T M€	2022	% Ventas	2023	% Ventas	Evol. 23/22	Const. FX	Perímetro constante	Const. FX y Perímetro
Sur de Europa	119	23%	112	26%	(5,9%)	(5,9%)	(5,9%)	(5,9%)
Resto de Europa	66	13%	62	14%	(6,9%)	(4,9%)	(12,6%)	(10,7%)
América del Norte	240	46%	179	41%	(25,7%)	(18,4%)	(25,7%)	(18,4%)
Resto del Mundo	95	18%	85	19%	(10,7%)	(0,4%)	(10,7%)	(0,4%)
Total	521	100%	438	100%	(16,0%)	(10,4%)	(16,8%)	(11,2%)

YTD M€	2022	% Ventas	2023	% Ventas	Evol. 23/22	Const. FX	Perímetro constante	Const. FX y Perímetro
Sur de Europa	570	29%	498	31%	(12,6%)	(12,6%)	(12,4%)	(12,4%)
Resto de Europa	285	14%	220	14%	(22,9%)	(22,1%)	(29,0%)	(28,2%)
América del Norte	839	43%	658	41%	(21,6%)	(19,7%)	(21,5%)	(19,6%)
Resto del Mundo	273	14%	247	15%	(9,4%)	(0,5%)	(9,3%)	(0,4%)
Total	1.967	100%	1.623	100%	(17,5%)	(15,4%)	(18,3%)	(16,2%)

(II) Ventas por unidad de negocio

3T M€	2022 (revisado)	% Ventas	2023	% Ventas	Evol. 23/22	Const. FX y Perímetro
Piscina & Wellness	510	98%	428	98%	(16,1%)	(11,1%)
Residencial	366	70%	299	68%	(18,4%)	(13,0%)
Comercial	42	8%	43	10%	1,9%	8,1%
Tratamiento Agua Piscina Residencial	76	14%	70	16%	(7,8%)	(4,4%)
Conducción Fluidos	26	5%	17	4%	(35,6%)	(33,4%)
Riego, Industrial y Otros	11	2%	10	2%	(15,3%)	(17,1%)
Total	521	100%	438	100%	(16,0%)	(11,2%)

YTD M€	2022 (revisado)	% Ventas	2023	% Ventas	Evol. 23/22	Const. FX y Perímetro
Piscina & Wellness	1.924	98%	1.590	98%	(17,3%)	(16,1%)
Residencial	1.430	73%	1.139	70%	(20,4%)	(19,2%)
Comercial	135	7%	140	9%	3,1%	6,7%
Tratamiento Agua Piscina Residencial	264	13%	242	15%	(8,4%)	(7,8%)
Conducción Fluidos	94	5%	70	4%	(26,0%)	(24,8%)
Riego, Industrial y Otros	43	2%	33	2%	(22,9%)	(23,3%)
Total	1.967	100%	1.623	100%	(17,5%)	(16,2%)

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

Cuenta de resultados intermedia a 30 de septiembre (abreviada)

M€	2022	% Ventas	2023	% Ventas	Evol. 23/22
Ventas	1.967	100%	1.623	100%	(17,5%)
Margen bruto reportado	1.005	51,1%	850	52,4%	(15,4%)
Opex	568	28,9%	523	32,2%	(7,9%)
EBITDA reportado	437	22,2%	328	20,2%	(25,0%)
Depreciación y Amortización	115	5,9%	117	7,2%	1,4%
Resultado financiero neto	71	3,6%	60	3,7%	(15,9%)
Beneficio antes de impuestos	251	12,8%	151	9,3%	(39,8%)
Gasto en impuestos	67	3,4%	41	2,5%	(39,1%)
Participaciones no dominantes	4	0,2%	3	0,2%	(39,2%)
Beneficio neto de oper. cont.	179	9,1%	108	6,6%	(40,0%)
Beneficio neto de oper. disc.	-	-	-	-	-
Beneficio neto	179	9,1%	108	6,6%	(40,0%)

Reconciliación de BAI a EBITDA

YTD M€	2022	2023	Evol. 23/22
Beneficio antes de impuestos (BAI)	251	151	(39,8%)
Resultado financiero neto	71	60	(15,9%)
Depreciación y Amortización	115	117	1,4%
EBITDA reportado	437	328	(25,0%)
Gastos de reestructuración, M&A e integración	8	31	285,6%
Compensación en acciones	11	8	(28,8%)
EBITDA	456	366	(19,7%)

Reconciliación de beneficio neto a beneficio de caja neto por acción

YTD M€	2022	2023	Evol. 23/22
Beneficio neto de operaciones continuadas	179	108	(40,0%)
Gastos de reestructuración, M&A e integración	8	31	285,6%
Compensación en acciones	11	8	(28,8%)
Resultado financiero neto	71	60	(15,9%)
Interés en efectivo pagado	(38)	(52)	39,0%
Amortización (PPA relacionada)	55	50	(8,0%)
Perímetro	-	-	-
Ajustes en efectivo	107	96	(10,2%)
Tipo impositivo	24,4%	24,6%	0,2%
Ajustes impositivos en efectivo	81	72	(10,4%)
Beneficio de caja neto	260	180	(30,8%)
Número de acciones	196	192	(1,8%)
Beneficio de caja neto por acción	1,33	0,94	(29,6%)

Capital de trabajo neto

Septiembre M€	2022	% LTM Ventas	2023	% LTM Ventas	Evol. 23/22
Inventario	701	28,6%	498	24,3%	(29,0%)
Cuentas a cobrar	306	12,5%	309	15,1%	1,0%
Cuentas a pagar	358	14,6%	316	15,5%	(11,7%)
Capital de trabajo neto operativo	649	26,5%	490	24,0%	(24,5%)
Dividendos, <i>earn-outs</i> y otros	85	3,5%	69	3,4%	(18,3%)
Total capital de trabajo neto	564	23,0%	421	20,6%	(25,4%)

Estados de situación financiera intermedios (abreviado)

Activo	09/2022	09/2023	Pasivo	09/2022	09/2023
Inmovilizado material	361	366	Capital	196	192
Fondo de comercio	1.384	1.339	Prima de emisión	1.149	1.149
Otros activos intangibles	1.037	906	Beneficio acumulado	441	207
Activos financieros no corrientes	63	60	Dividendos a cuenta	-	-
Otros activos no corrientes	135	122	Acciones propias	(210)	(42)
Total activo no corriente	2.979	2.793	Otro resultado global	224	109
			Intereses minoritarios	11	10
			Total patrimonio neto	1.810	1.624
			Pasivos financieros + préstamos	1,187	1,118
			Otros pasivos no corrientes incl. arrend.	453	411
Activos no corr. mant. para venta	7	9	Total pasivo no corriente	1.640	1.528
Inventario	701	498	Pasivos vinc. con activos no corr. mant. para venta	3	4
Cuentas a cobrar	306	309	Pasivos financieros + préstamos	73	63
Otros activos financieros corrientes	8	7	Cuentas a pagar	443	386
Efectivo	64	85	Otros pasivos corrientes incl. arrend.	97	95
Total activo corriente	1.087	908	Total pasivo corriente	616	548
Total activo	4.066	3.701	Total patrimonio neto y pasivo	4.066	3.701

Medidas Alternativas de Rendimiento (1/2)

Los estados financieros de Fluidra se preparan de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación. La información financiera presentada también incluye otras medidas preparadas de acuerdo con el modelo de *reporting* del grupo denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento ('MAR'). Para más información ver página 2 de este documento. Las principales definiciones de MAR se presentan a continuación:

- **"Ventas"**: corresponde a "ventas de mercaderías y productos terminados"
- **"Margen bruto reportado" y "Margen bruto"**: el "Margen bruto reportado" equivale a las "ventas de mercaderías y productos terminados" menos "variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima". El "Margen bruto" se calcula como el "Margen bruto reportado" ajustado por la parte de "Gastos de reestructuración, M&A e integración" relativos a la revalorización de inventario originada por las combinaciones de negocios.
- **"Opex" (Operational expenditures)**: equivale al total de gastos operativos para llevar a cabo el negocio. Incluye los "gastos de personal" más "otros gastos de explotación" neto de i) "ingresos por prestación de servicios", ii) "trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes", iii) "beneficios/pérdidas por la venta de inmovilizado", iv) "Compensación en acciones" y v) la parte relevante de "Gastos de reestructuración, M&A e integración" relativos al "Opex"
- **"EBITDA reportado" y "EBITDA"**: el "EBITDA reportado" es el beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización, por sus siglas en inglés, y está definido en los Estados Financieros Consolidados. Se calcula como "ventas de mercaderías y productos terminados" menos i) "variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima", ii) "gastos de personal" y iii) "otros gastos de explotación" netos de i) "ingresos por prestación de servicios", ii) "trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes", iii) "beneficios/pérdidas por la venta de inmovilizado" y iv) "participación en beneficios/pérdidas del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación". El "EBITDA" se calcula como "EBITDA reportado" menos "Compensación en acciones" y "Gastos de reestructuración, M&A e integración". Una alternativa sencilla para su cálculo es el "Margen bruto" neto del "Opex"
- **"D&A"**: corresponde a "Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor". El grupo divide esta métrica en "D&A (PPA no relacionada)" y "Amortización (PPA relacionada)". El primero se refiere a los gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor que no están relacionados con las combinaciones de negocio. El segundo indica el gasto contable relacionado con la amortización de activos intangibles generado por las combinaciones de negocio como consecuencia de la asignación del precio de compra a los activos y pasivos adquiridos como, por ejemplo, la amortización del valor de la cartera de clientes adquirida
- **"Compensación en acciones"**: está relacionado con el coste del plan de incentivos a largo plazo del equipo directivo
- **"Gastos de reestructuración, M&A e integración"**: son gastos que no son ocasionados por la operativa usual del negocio y aun pudiéndose producir en más de un período, no tienen una continuidad en el tiempo (a diferencia de los gastos operativos) y ocurren en un momento concreto o están relacionados con un evento concreto. Desglosarlos ayuda a la Dirección del grupo a analizar y medir la evolución de la actividad usual desarrollada por el grupo en cada período. Están principalmente compuestos por los gastos relacionados con la integración de compañías recientemente adquiridas o con actividades de reestructuración como, por ejemplo, la ejecución del Programa de Simplificación que la compañía comenzó a implementar durante la segunda mitad del año 2022. La mayoría de estos gastos afectan al "Opex", aunque hay una parte relativamente menor que afecta al "Margen bruto"

Medidas Alternativas de Rendimiento (2/2)

- **"EBITA"**: es una métrica que refleja el desempeño del negocio y se define como el "EBITDA" menos la parte de depreciación y amortización que no está ligada con las adquisiciones
- **"Participaciones no dominantes"**: corresponde a "Resultado atribuido a participaciones no dominantes"
- **"Beneficio neto"**: corresponde a "Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante"
- **"Beneficio de caja neto" y "Beneficio de caja neto por acción"**: el "Beneficio de caja neto" se define como el beneficio neto de operaciones continuadas ajustado por i) los "Gastos de restructuración, M&A e integración", ii) "Compensación en acciones", iii) la "amortización (PPA relacionada)" y iv) la parte del resultado financiero neto que no ha supuesto salida de caja. El "Beneficio de caja neto por acción" es el "Beneficio de caja neto" dividido por el número de acciones en circulación de la compañía a fecha de cierre del ejercicio sin tener en cuenta el efecto de la autocartera
- **"Gasto neto por intereses pagados"**: se define como "intereses pagados" en efectivo menos "intereses cobrados" en efectivo, excluyendo cualquier otro gasto o ingreso financiero
- **"Capital de trabajo neto operativo"**: se define como la suma de las partidas de balance de i) "existencias" y ii) "deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" menos "acreedores comerciales y otras cuentas a pagar". La cifra resultante se ajusta por aquella parte de "acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" que no está 100% ligada a la actividad comercial del negocio (principalmente, el pago futuro de dividendos ordinarios y/o el pago futuro del precio de adquisición u opciones acordado con compañías adquiridas o "earn-outs")
- **"Deuda neta", "Ratio deuda neta sobre EBITDA" y "Deuda financiera neta"**: la "Deuda neta" se determina por la suma de i) "pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables" corrientes y no corrientes, ii) "pasivos por arrendamientos" corrientes y no corrientes y iii) "instrumentos financieros derivados" pasivos, neto de i) "efectivo y otros medios líquidos equivalentes", ii) "activos financieros no corrientes", iii) "otros activos financieros corrientes" e iv) "instrumentos financieros derivados" corrientes y no corrientes. La "Deuda financiera neta" no es más que la "Deuda neta" excluyendo el importe de los pasivos por arrendamientos. El "Ratio deuda neta sobre EBITDA" se calcula como "Deuda neta" dividida por el "EBITDA" generado en los últimos doce meses
- **"Capex"** (*Capital expenditures*): se define como la adquisición de inmovilizado material más la adquisición de activos intangibles y la variación de proveedores de inmovilizado
- **"Flujo de caja libre"**: se define como la suma del: i) "flujos de efectivo de actividades de explotación", ii) "flujos de efectivo de actividades de inversión" y iii) "flujos de efectivo de actividades financieras"

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