

# RESULTADOS 2023

29 Febrero 2024

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 productos del grupo se fabrican o son distribuidos. 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, relevancia de uso y conciliación de las MARs, véase el apéndice así como el documento "Medidas alternativas de rendimiento" de nuestra página web ([link](#)).

# Ponentes de hoy



**Eloi Planes**  
*Presidente Ejecutivo*

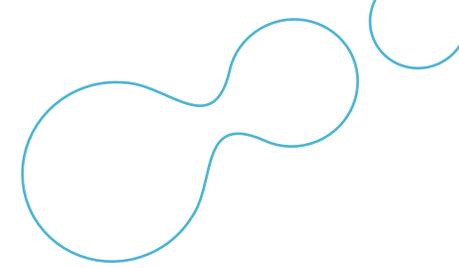


**Bruce Brooks**  
*CEO*



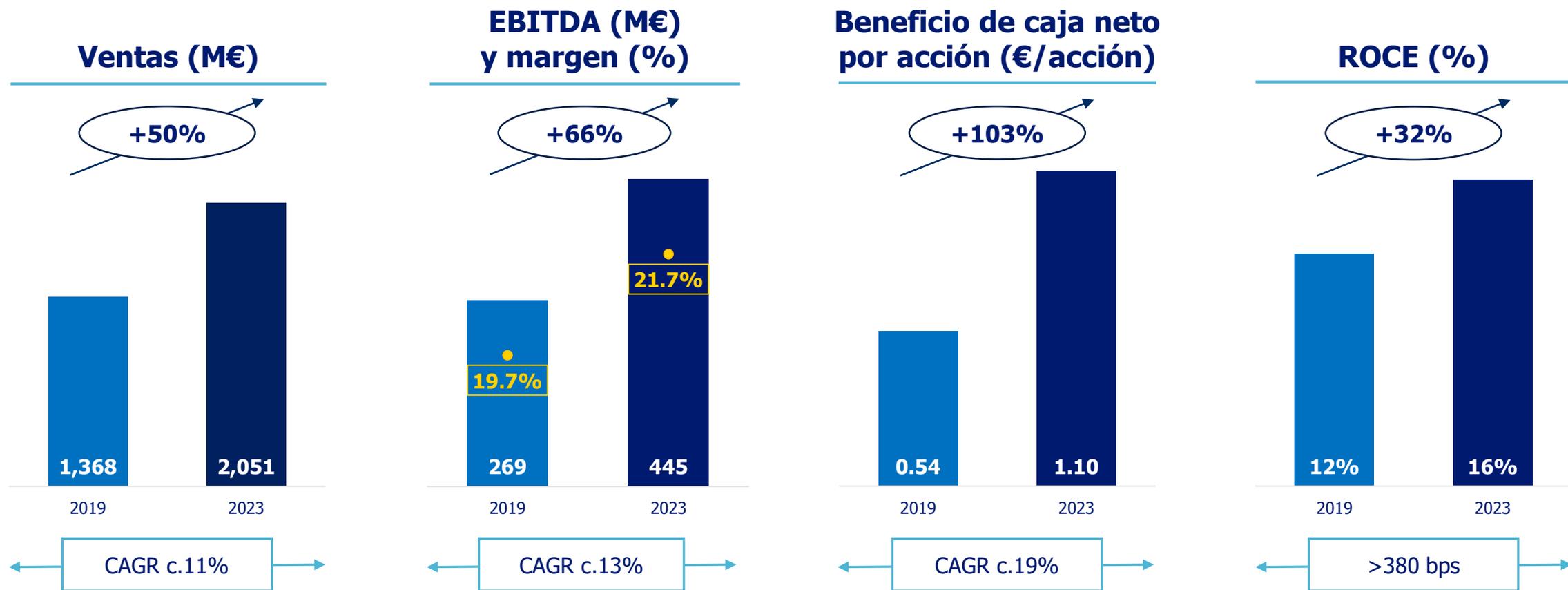
**Xavier Tintoré**  
*CFO*

# Claves del período



- **1. Desempeño en 2023 en línea con nuestras expectativas en un entorno comercial complicado**
  - Corrección de inventario en el canal completada
  - Demanda resiliente del *Aftermarket*
- **2. Expansión del margen bruto y del margen EBITDA a pesar de la caída en volumen**
  - Incremento de precios que permite recuperar la inflación y ejecución diligente del Programa de Simplificación, que contribuye a la mejora de la eficiencia operativa
- **3. Rigurosa gestión del capital de trabajo y reducción de la deuda neta**
  - Consistente política de asignación de capital: foco permanente en generación de caja y desapalancamiento, a la vez que hay inversión en crecimiento orgánico, M&A y mantenimiento de una política consistente de dividendos
- **4. *Guidance* 2024 – esperamos mejora de márgenes**
- **5. Fortalecimiento de nuestro liderazgo global en una industria con un crecimiento estructural atractivo**

# Un negocio estructuralmente más fuerte



**Todas las métricas por encima de los niveles pre-pandemia**

Además de la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta presentación incluye Medidas Alternativas de Rendimiento ("MAR"). Para obtener más detalles sobre la definición, explicación sobre el uso y conciliación de las MAR, consulte el Apéndice.

# Buen desempeño en un entorno comercial complicado

<b>FY highlights financieros M€</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Evol. 23/22</b>	<b>Const. FX y Perímetro</b>	
<b>Ventas</b>	2.389	2.051	(14,2%)	(12,7%)	• <u>Ventas</u> en línea con lo esperado, con menor volumen y tipos de cambio desfavorables que más que compensaron los mayores precios. Corrección de inventario en el canal completada
<b>EBITDA</b>	512	445	(13,0%)	(10,8%)	• <u>EBITDA</u> y <u>EBITA</u> reflejan las menores ventas aunque también un mayor margen bruto de 190 pbs interanual así como los beneficios del Programa de Simplificación
<b>EBITA</b>	421	355	(15,8%)	(13,3%)	
<b>Beneficio de caja neto por acción</b>	1,40	1,10	(21,4%)		• <u>Beneficio de caja neto por acción</u> menor debido al desempeño operativo
<b>DPA</b>	0,85	0,70	(17,6%)		
<b>Capital de trabajo neto operativo</b>	569	374	(34,4%)	(32,7%)	• Excelente progreso en el <u>capital de trabajo neto operativo</u> . Como % de Ventas LTM, CTN operativo de 18,2%, mejorando 560 pbs respecto al año anterior
<b>Deuda Neta</b>	1.319	1.172	(11,1%)	(9,5%)	• Excelente generación de caja, con la <u>deuda neta</u> reducida en alrededor de 150 millones de euros
<b>Deuda Neta / LTM EBITDA</b>	2,6x	2,6x			• Ratio de apalancamiento estable

# Fortaleciendo nuestra plataforma global



## ● Foco en el cliente

- Mejora del intercambio de información con los clientes para gestionar mejor nuestra cadena de suministro
- Galardonados "Proveedor del año" por tercer año consecutivo por los principales distribuidores de EE.UU.
- Amplia cartera de productos innovadores, de alta calidad y en constante desarrollo
- Reforzando nuestra red de ventas y distribución (7 nuevos pro centers en EMEA, centros de distribución en Francia y Dallas)

## ● Ampliando nuestros márgenes, ejecutando nuestro Programa de Simplificación e invirtiendo en el negocio

- Invirtiendo para crecer orgánicamente y con *bolt-on M&A* (Meranus y Kerex)

## ● La sostenibilidad como base para el crecimiento futuro

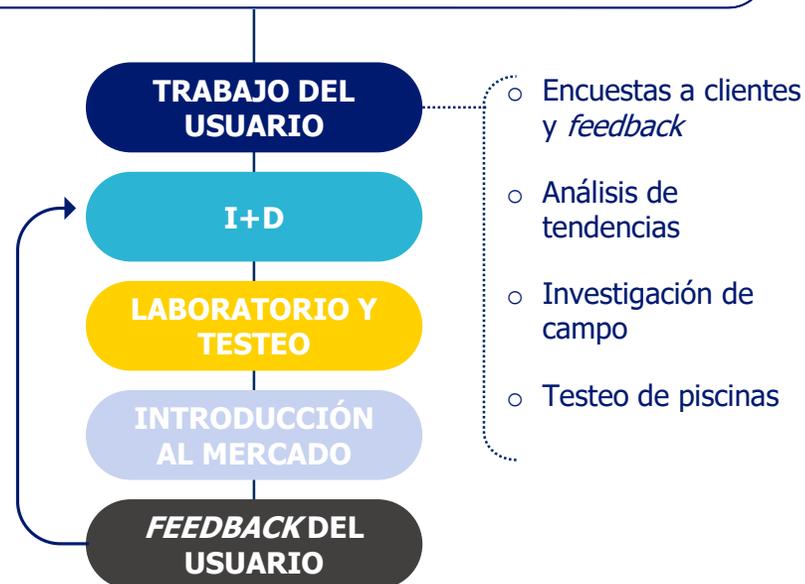
- Ventas de productos sostenibles >50% del total de ventas
- Reducción de las emisiones de alcance 1 y 2 superando nuestro objetivo de reducción anual del 40%
- Exitosa reducción de la brecha salarial por debajo del 2%, alcanzando nuestro objetivo para 2024 un año antes
- Mejora del *rating* de CDP (de B a A-) e inclusión en el *S&P Global Sustainability Yearbook*, liderando el sector de la piscina

# Programa de Simplificación en línea y aportando



# Innovación centrada en el cliente

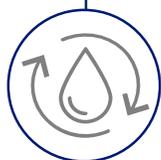
## Mapa de desarrollo de producto



## Áreas de foco



**Digitalización**



**Sostenibilidad**



**Facilidad de uso**

**3X**  
# de patentes respecto al siguiente competidor

Lanzamiento de "Fluidra Ventures", un fondo de *Corporate Venture Capital* con 20M€

**90+**  
Productos lanzados a nivel global en 2023

**51%**  
Ventas de productos sostenibles como % de ventas totales

**1,5-2,0%**  
Gasto en I+D como % de ventas

**c.19%**  
Ventas de nuevos productos<sup>1</sup>

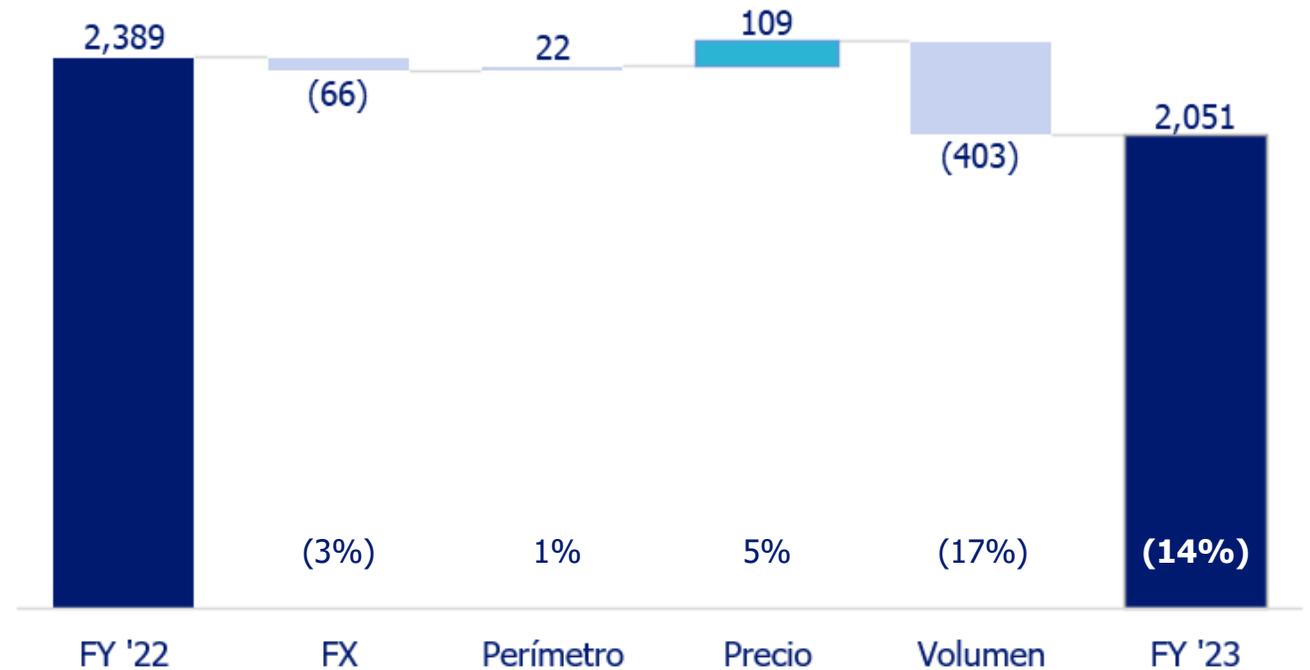
(1) Incremento de c.1% desde 2022. Cifras revisadas para incluir las adquisiciones de 2021 y 2022

# Soluciones de vanguardia para ofrecer la experiencia perfecta en la piscina



# Aumento de precios compensa parcialmente el menor volumen y FX

Crecimiento interanual (%)	Const. FX y Perímetro		
	4T 2023	2S 2023	FY 2023
<b>Ventas por geografía</b>			
Sur de Europa	(3,3%)	(5,0%)	(11,4%)
Resto de Europa	(9,0%)	(10,1%)	(25,9%)
América del Norte	9,9%	(5,2%)	(14,0%)
Resto del Mundo	3,6%	1,8%	0,8%
<b>Total</b>	<b>4,2%</b>	<b>(4,2%)</b>	<b>(12,7%)</b>



• Volúmenes reflejan el *de-stocking* en el canal y menor demanda de nueva piscina •

# Expansión de márgenes a pesar de la caída en ventas

Resultados FY M€	2022	% Ventas	2023	% Ventas	Evol. 23/22
<b>Ventas</b>	<b>2.389</b>	<b>100%</b>	<b>2.051</b>	<b>100%</b>	<b>(14,2%)</b>
Margen bruto	1.225	51,3%	1.092	53,2%	(10,9%)
Opex	713	29,9%	647	31,5%	(9,4%)
<b>EBITDA</b>	<b>512</b>	<b>21,4%</b>	<b>445</b>	<b>21,7%</b>	<b>(13,0%)</b>
D&A (PPA no relacionada)	90	3,8%	90	4,4%	(0,1%)
<b>EBITA</b>	<b>421</b>	<b>17,6%</b>	<b>355</b>	<b>17,3%</b>	<b>(15,8%)</b>
Amortización (PPA relacionada)	75	3,1%	67	3,3%	(10,0%)
Gastos de reestructuración, M&A, integración y Compensación en acciones	42	1,8%	51	2,5%	21,9%
Resultado financiero neto	79	3,3%	78	3,8%	(1,7%)
Gasto por impuesto sobre las ganancias	61	2,5%	41	2,0%	(32,0%)
Participaciones no dominantes	4	0,2%	3	0,1%	(32,4%)
<b>Resultado atribuido a la dominante</b>	<b>160</b>	<b>6,7%</b>	<b>114</b>	<b>5,6%</b>	<b>(28,8%)</b>
<b>Beneficio de caja neto</b>	<b>269</b>	<b>11,2%</b>	<b>211</b>	<b>10,3%</b>	<b>(21,4%)</b>

- Ventas con un menor volumen debido a la corrección del inventario en el canal y menor demanda de nueva piscina, junto con un FX desfavorable, principalmente en 2S
  - Mantenimiento y reparación resiliente
- Margen bruto mayor a pesar de la inflación de costes en bienes semi-manufacturados, gracias al precio
- Los gastos operativos reflejan la inflación en costes laborales y generales, así como el impacto de nuestras iniciativas de control de costes
- Mejora interanual del margen EBITDA
- Gastos de reestructuración, M&A e integración aumentan, principalmente, por el Programa de Simplificación
- Resultado financiero neto estable, con mayor gasto financiero en efectivo y efecto FX
- El beneficio de caja neto es menor por el desempeño operativo

# Fuerte generación de caja

Cash flow (abreviado) y deuda neta FY M€	2022	2023	Evol. 23/22
<b>EBITDA</b>	<b>512</b>	<b>445</b>	<b>(67)</b>
Gasto neto por intereses pagados	(52)	(68)	(16)
Impuesto sobre las ganancias pagadas	(93)	(33)	61
Capital de trabajo operativo	(229)	155	384
Otros flujos de caja operativos <sup>(2)</sup>	(17)	(70) <sup>(1)</sup>	(53)
<b>Flujo de caja de actividades de explotación</b>	<b>120</b>	<b>429</b>	<b>309</b>
<i>Capex</i>	(78)	(64)	14
Adquisiciones / desinversiones	(26)	(34)	(8)
Otros flujos de caja de inversión	10	4	(6)
<b>Flujo de caja de actividades de inversión</b>	<b>(94)</b>	<b>(94)</b>	<b>0</b>
Pagos por pasivos por arrendamientos	(33)	(40)	(7)
Autocartera, neto	(60)	0	59
Dividendos pagados	(163)	(134)	29
<b>Flujo de caja de financiación</b>	<b>(255)</b>	<b>(174)</b>	<b>81</b>
<b>Flujo de caja libre</b>	<b>(229)</b>	<b>160</b>	<b>390</b>
Deuda neta período anterior	1.067	1.319	252
FX y cambios en arrendamientos	22	14	(9)
Flujo de caja libre	229	(160)	(390)
<b>Deuda neta</b>	<b>1.319</b>	<b>1.172</b>	<b>(147)</b>
Pasivos por arrendamientos	(193)	(199)	(6)
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>1.126</b>	<b>973</b>	<b>(153)</b>

- Flujo de caja de actividades de explotación mejoró impulsado por la reducción del capital de trabajo operativo
- Flujo de caja de actividades de inversión estable
- Flujo de caja de financiación mejoró, reflejando en el año anterior un pequeño programa de recompra y un mayor dividendo pagado
- La deuda neta se redujo en 58 millones de euros en el trimestre y 147 millones de euros respecto a diciembre 2022 a pesar de un menor EBITDA, de la actividad en M&A y del pago de dividendos

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

(2) Incluye Gastos de reestructuración, M&A e integración

# Perspectivas 2024

- **Perspectiva estable en ventas**, con la corrección de inventario de canal completada pero con un **entorno macro incierto**:
  - Cierta debilidad en nueva piscina y remodelación residencial
  - Resiliencia del aftermarket (mantenimiento y reparación)
  - Crecimiento en piscina comercial
- Aumento **moderado de precios**
- **Inflación** en componentes, mano de obra y costes generales
- Contribución del **Programa de Simplificación**
- Asumiendo FX actuales

## Guidance para FY 2024

**Ventas (M€)** **2.000 - 2.150**

**EBITDA (M€)** **440 - 490**

**Beneficio de caja neto por acción (€/acción)** **1,07 - 1,25**

# Resumen

- 1. Buen desempeño en el año, en línea con nuestras expectativas,** en un entorno comercial complicado y en proceso de normalización
- 2. Excelente resiliencia en margen**
- 3. Muy buena generación de caja,** reduciendo tanto el capital de trabajo neto operativo como los niveles de deuda neta. **Balance sólido**
- 4. Preparados para 2024,** reforzados al dejar atrás el *de-stocking* en el canal, sin embargo, el entorno macro es incierto
- 5. Confiados en nuestro futuro, con foco en crecimiento rentable.** Fluidra está bien posicionada para continuar liderando el mercado, ofrecer mejores retornos sobre el capital a medio plazo en una industria con un crecimiento estructural atractivo, con nuestro:
  - Enfoque en el cliente: calidad, servicio y disponibilidad
  - Portafolio de productos amplio e innovador
  - Liderazgo en piscinas conectadas y oferta de productos sostenibles
  - Programa de Simplificación para ser más eficientes

FLUIDRA

Apéndice



# Política disciplinada de asignación de capital sin cambios

**Reinvertir en el negocio para impulsar el crecimiento orgánico de ingresos y la mejora del margen**

- CapEx alrededor del 3% de ventas, incluida inversión en I+D de alrededor del 1% de ventas
- Mejora de capacidades, eficiencia y productividad

**Invertir en adquisiciones para complementar la actual estrategia y capacidades de Fluidra**

- Mantener un enfoque disciplinado en materia de M&A: foco en adquisiciones que generen valor con un alto encaje estratégico
- Enfoque conservador en valoración y sinergias, con especial atención a la ejecución y realización
- Adquisiciones en el año por un importe total de c.34M€

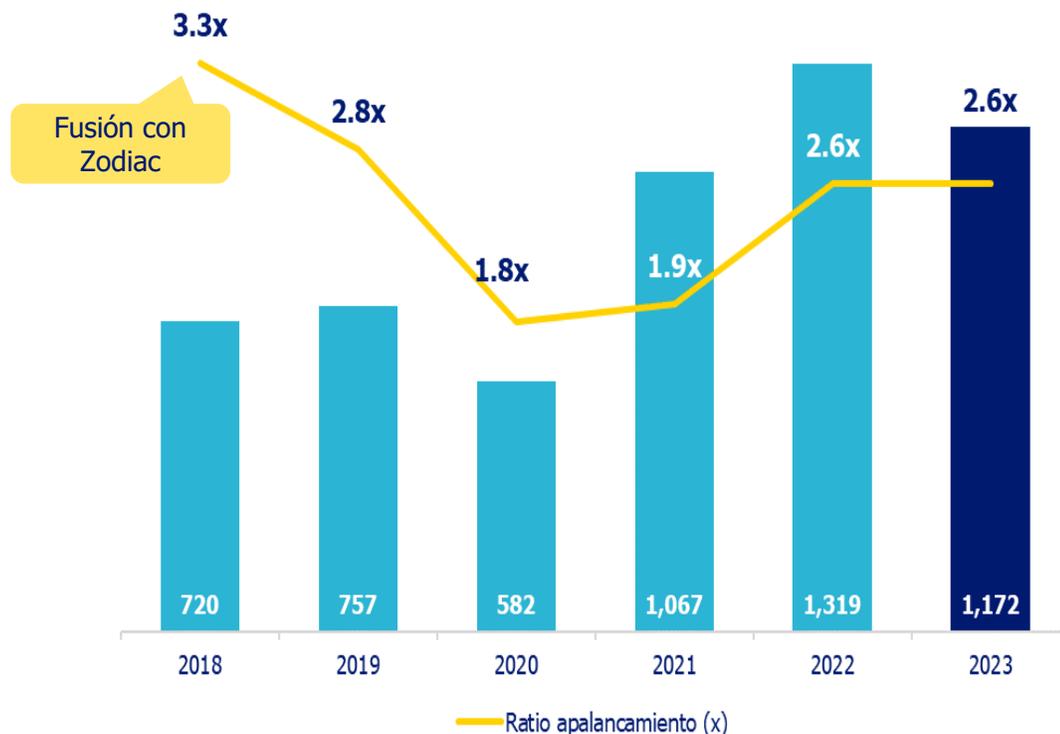
**Retorno de caja a los accionistas**

- Objetivo de *pay-out* del dividendo ordinario del 50% del beneficio de caja neto en promedio
  - Dividendo pagado en 2023 de 0,70€ por acción, en línea con nuestra política
- Retorno del excedente de caja (recompras o especiales)

**Manteniendo un sólido balance: objetivo a medio plazo de gestión del negocio 2x deuda neta/EBITDA**

# Balance sólido que proporciona flexibilidad

## Deuda Neta (M€)



## Deuda refinanciada en enero 2022

- TLB de 1.100M€ (60% USD / 40% EUR), con vencimientos hasta 2029 y sin *covenants*
  - c.80% de exposición a la evolución de tipos cubierta con *swaps* hasta 2026
- RCF de 450M€, con vencimientos hasta 2027
  - *Covenant*: <4,5x ratio de apalancamiento solo si se ha dispuesto >40% del RCF (actualmente <20% usado)

# Ventas por geografía

4T M€	2022	% Ventas	2023	% Ventas	Evol. 23/22	Const. FX	Perímetro constante	Const. FX y Perímetro
Sur de Europa	68	16%	66	15%	(3,3%)	(3,3%)	(3,3%)	(3,3%)
Resto de Europa	41	10%	44	10%	6,2%	8,7%	(11,1%)	(9,0%)
América del Norte	204	48%	212	50%	3,8%	9,9%	3,8%	9,9%
Resto del Mundo	109	26%	106	25%	(2,8%)	3,6%	(2,8%)	3,6%
<b>Total</b>	<b>422</b>	<b>100%</b>	<b>427</b>	<b>100%</b>	<b>1,2%</b>	<b>5,9%</b>	<b>(0,5%)</b>	<b>4,2%</b>

FY M€	2022	% Ventas	2023	% Ventas	Evol. 23/22	Const. FX	Perímetro constante	Const. FX y Perímetro
Sur de Europa	638	27%	564	28%	(11,6%)	(11,6%)	(11,4%)	(11,4%)
Resto de Europa	326	14%	263	13%	(19,2%)	(18,2%)	(26,8%)	(25,9%)
América del Norte	1.043	44%	870	42%	(16,6%)	(14,0%)	(16,6%)	(14,0%)
Resto del Mundo	382	16%	353	17%	(7,5%)	0,7%	(7,4%)	0,8%
<b>Total</b>	<b>2.389</b>	<b>100%</b>	<b>2.051</b>	<b>100%</b>	<b>(14,2%)</b>	<b>(11,7%)</b>	<b>(15,1%)</b>	<b>(12,7%)</b>

# Ventas por unidad de negocio

4T M€	2022 (revisado)	% Ventas	2023	% Ventas	Evol. 23/22	Const. FX y Perímetro
<b>Piscina &amp; Wellness</b>	<b>415</b>	<b>98%</b>	<b>422</b>	<b>99%</b>	<b>1,8%</b>	<b>4,9%</b>
Residencial	295	70%	302	71%	2,3%	5,3%
Comercial	37	9%	41	10%	10,8%	15,0%
Tratamiento Agua Piscina Residencial	62	15%	58	14%	(6,9%)	(3,8%)
Conducción Fluidos	20	5%	21	5%	4,1%	6,9%
Riego, Industrial y Otros	8	2%	6	1%	(29,8%)	(30,3%)
<b>Total</b>	<b>422</b>	<b>100%</b>	<b>427</b>	<b>100%</b>	<b>1,2%</b>	<b>4,2%</b>

FY M€	2022 (revisado)	% Ventas	2023	% Ventas	Evol. 23/22	Const. FX y Perímetro
<b>Piscina y Wellness</b>	<b>2.338</b>	<b>98%</b>	<b>2.012</b>	<b>98%</b>	<b>(14,0%)</b>	<b>(12,4%)</b>
Residencial	1.725	72%	1.440	70%	(16,5%)	(15,1%)
Comercial	173	7%	181	9%	4,8%	8,5%
Tratamiento Agua Piscina Residencial	327	14%	300	15%	(8,1%)	(7,1%)
Conducción Fluidos	114	5%	90	4%	(20,7%)	(19,4%)
Riego, Industrial y Otros	51	2%	39	2%	(23,9%)	(24,4%)
<b>Total</b>	<b>2.389</b>	<b>100%</b>	<b>2.051</b>	<b>100%</b>	<b>(14,2%)</b>	<b>(12,7%)</b>

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

# Reconciliación de BAI a EBITDA

2023 M€	2022	2023	Evol. 23/22
<b>Beneficio antes de impuestos (BAI)</b>	<b>225</b>	<b>158</b>	<b>(29,7%)</b>
Resultado financiero neto	79	78	(1,7%)
D&A	165	158	(4,6%)
Gastos de reestructuración, M&A e integración	27	42	54,1%
Compensación en acciones	15	9	(36,5%)
<b>EBITDA</b>	<b>512</b>	<b>445</b>	<b>(13,0%)</b>

## Reconciliación de Resultado atribuido a la dominante a Beneficio de caja neto por acción

2023 M€	2022	2023	Evol. 23/22
<b>Resultado atribuido a la dominante</b>	<b>160</b>	<b>114</b>	<b>(28,8%)</b>
Gastos de reestructuración, M&A e integración	27	42	54,1%
Compensación en acciones	15	9	(36,5%)
Resultado financiero neto	79	78	(1,7%)
Gasto neto por intereses pagados	(52)	(68)	31,1%
Amortización (PPA relacionada)	75	67	(10,0%)
<b>Ajustes en efectivo</b>	<b>144</b>	<b>128</b>	<b>(11,0%)</b>
Tipo impositivo	24,7%	24,3%	(0,4%)
<b>Ajustes impositivos en efectivo</b>	<b>109</b>	<b>97</b>	<b>(10,5%)</b>
<b>Beneficio de caja neto</b>	<b>269</b>	<b>211</b>	<b>(21,4%)</b>
Número de acciones en circulación	192	192	-
<b>Beneficio de caja neto por acción</b>	<b>1,40</b>	<b>1,10</b>	<b>(21,4%)</b>

# Capital de trabajo neto

Diciembre M€	2022	% LTM Ventas	2023	% LTM Ventas	Evol. 23/22
Existencias	599	25,1%	427	20,8%	(28,7%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	285	11,9%	273	13,3%	(4,0%)
Acreedores comerciales	314	13,2%	327	15,9%	3,9%
<b>Capital de trabajo neto operativo</b>	<b>569</b>	<b>23,8%</b>	<b>374</b>	<b>18,2%</b>	<b>(34,4%)</b>
Dividendos, <i>earn-outs</i> y otros	2	0,1%	3	0,1%	11,7%
<b>Total capital de trabajo neto</b>	<b>567</b>	<b>23,7%</b>	<b>371</b>	<b>18,1%</b>	<b>(34,6%)</b>

# Estados de situación financiera intermedios (abreviado)

Activo	12/2022	12/2023
Inmovilizado material	360	368
Fondo de comercio	1.307	1.297
Otros activos intangibles	946	877
Activos financieros no corrientes	59	37
Otros activos no corrientes	127	105
<b>Total activo no corriente</b>	<b>2.800</b>	<b>2.683</b>
Activos no corr. mant. para venta	8	6
Existencias	599	427
Deudores com. y otras cuentas a cobrar	285	273
Otros activos financieros corrientes	7	6
Efectivo y otros medios líquidos equiv.	75	111
<b>Total activo corriente</b>	<b>973</b>	<b>824</b>
<b>Total activo</b>	<b>3.773</b>	<b>3.507</b>

Pasivo	12/2022	12/2023
Capital	192	192
Prima de emisión	1.149	1.149
Ganancias acumuladas y otras reservas	337	220
Dividendos a cuenta	-	-
Acciones propias	(113)	(42)
Otro resultado global	105	49
Participaciones no dominantes	9	9
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1.679</b>	<b>1.577</b>
Pasivos fin. con ent. de crédito y otros valores negoc.	1.120	1.087
Otros pasivos no corrientes incl. arrend.	413	374
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>1.533</b>	<b>1.461</b>
Pasivos vinc. con activos no corr. mant. para venta	4	4
Pasivos financieros + préstamos	147	40
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	317	329
Otros pasivos corrientes incl. arrend.	94	96
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>562</b>	<b>470</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>3.773</b>	<b>3.507</b>

# Medidas Alternativas de Rendimiento

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 detalles, consultar el documento "Medidas alternativas de rendimiento" que se puede encontrar dentro de la sección "Accionistas e Inversores" dentro de la web del grupo Fluidra ([link](#)):

- **"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" (definidos en el punto 6) relativos al "Opex"
- **"EBITDA"**: es el beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización, por sus siglas en inglés. 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". La cifra resultante es ajustada por "Compensación en acciones" y "Gastos de reestructuración, M&A e integración"
- **"Compensación en acciones" y "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. "Compensación en acciones" está relacionada con el coste del plan de incentivos a largo plazo del equipo directivo. Los "Gastos de reestructuración, M&A e integración" 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"
- **"Beneficio de caja neto" y "Beneficio de caja neto por acción"**: el "Beneficio de caja neto" se define como el "Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante" ajustado por i) los "Gastos de reestructuración, 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 o gasto neto por intereses pagados. 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
- **"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", el cual excluye 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"). El ajuste puede tener relativamente poco impacto a cierre de año, sin embargo, puede cobrar especial relevancia en algunos cierres trimestrales dentro del año
- **"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 equivalentes", ii) "activos financieros no corrientes", iii) "otros activos financieros corrientes" e iv) "instrumentos financieros derivados". 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

# FLUIDRA

Muchas gracias

 +34 93 724 39 00

 [Investor\\_relations@fluidra.com](mailto:Investor_relations@fluidra.com)

 Avda. Alcalde Barnils 69 - 08174 Sant Cugat (Barcelona)

 [www.fluidra.com](http://www.fluidra.com)