

29 de OCTUBRE de 2026

FLUIDRA



RESULTADOS 3T 2026

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 venta, canje o 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). La información incluida en este documento no ha sido verificada ni revisada por los auditores externos de Fluidra. Además, parte de 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 incluir declaraciones sobre intenciones, expectativas o proyecciones futuras. Todas las declaraciones, excepto aquellas basadas en hechos históricos, son declaraciones prospectivas, incluidas, entre otras, las relativas a nuestra posición financiera, estrategia empresarial, planes de gestión y objetivos para operaciones futuras. Tales declaraciones prospectivas no constituyen garantías de un futuro cumplimiento, están sujetas a riesgos e incertidumbres que podrían provocar que los resultados reales difieran significativamente de los expresados o implícitos en dichas declaraciones. Estos riesgos incluyen, entre otros, fluctuaciones estacionales que puedan afectar la demanda, la competencia en el sector, las condiciones económicas y legales, aranceles o restricciones al libre comercio y/o inestabilidad política en los mercados en los que opera el grupo Fluidra o en aquellos países donde los productos del grupo se fabrican o distribuyen. El grupo Fluidra no asume compromiso alguno -aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de actualizar o revisar las declaraciones prospectivas incluidas en esta información financiera.

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 conforme a 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, constituyen información útil para 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](#)).

PARTICIPANTES EN LA LLAMADA DE HOY



Eloi Planes
Presidente Ejecutivo



Jaime Ramírez
CEO



Juan Graham
CFSO

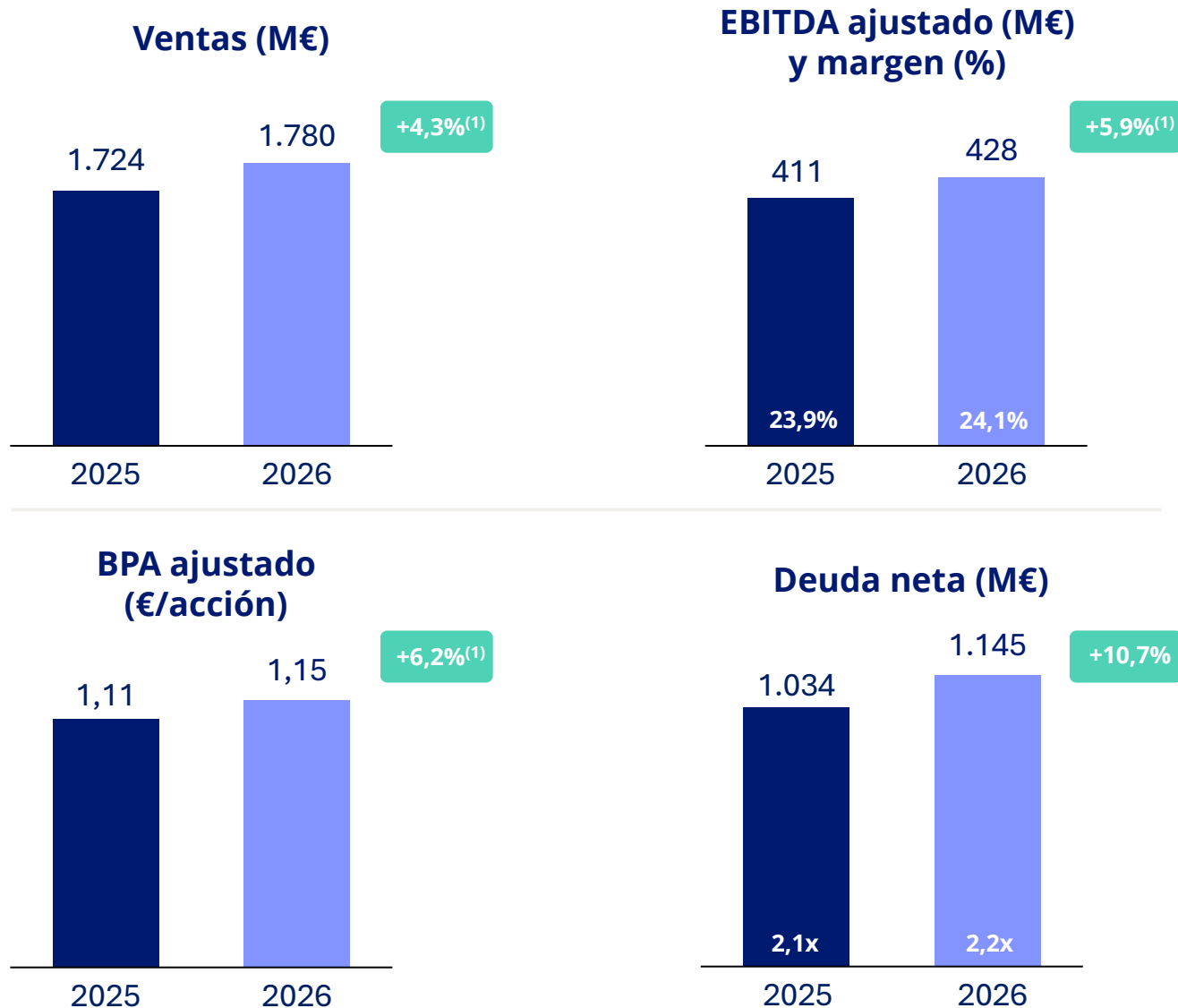
MENSAJES CLAVE

- **Sólido desempeño YTD** en un entorno macroeconómico débil y volátil
 - Ejecución **resiliente y consistente**
 - **Crecimiento de volumen en América del Norte y Sur de Europa**, mayor contribución secuencial del precio y continuas ganancias de cuota de mercado
 - Los ahorros del **plan de eficiencia** y un riguroso control de costes compensan la mayor inflación y los efectos de mix
 - **Buen 3T** sobre una sólida base del año anterior, con un crecimiento de ventas del 3%⁽¹⁾ y del EBITDA ajustado del 7%⁽¹⁾ hasta 107 millones de euros
- **Confiamos en cumplir el *guidance* del FY 2026 - rango acotado**
- **Nuestra estrategia para seguir ganando y reforzar nuestra plataforma global** – impulsando el crecimiento, la diferenciación y la competitividad para **generar valor hoy y en el futuro**

(1) A tipo de cambio constante



SÓLIDO DESEMPEÑO YTD CON CRECIMIENTO DE VENTAS Y EBITDA

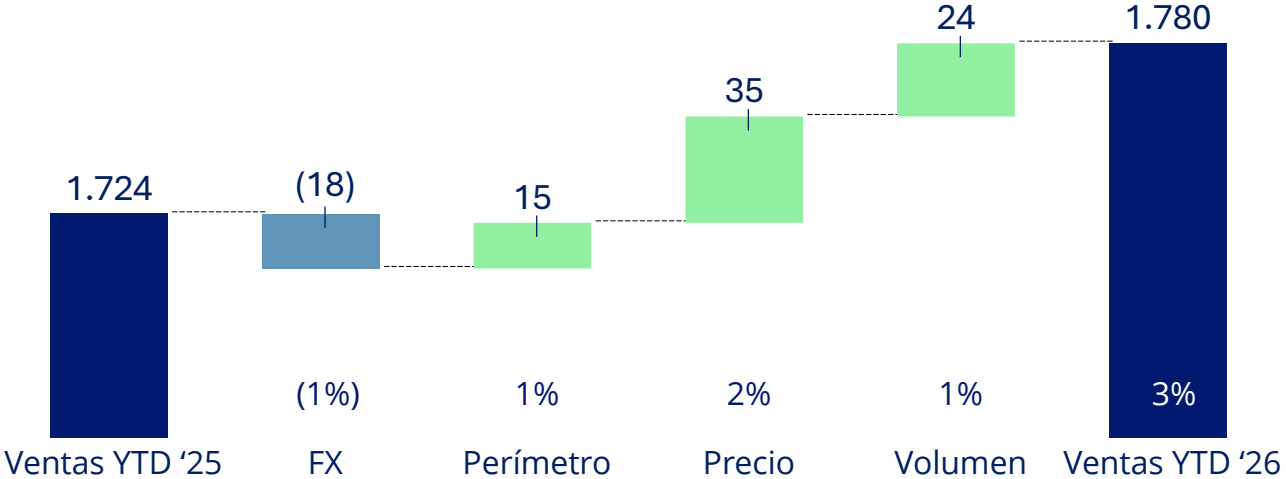


- Crecimiento de ventas, impulsado por la demanda de aftermarket y una buena ejecución, superando al mercado
- Mayor EBITDA ajustado, con margen estable YoY gracias a un riguroso control de costes y a la contribución de los ahorros del plan de eficiencia (23M€ YTD) pese a la inflación
- Apalancamiento prácticamente estable YoY tras completar el programa de recompra de acciones (40 M€), la formalización del arrendamiento de Tánger y los impactos de tipo de cambio

(1) A tipo de cambio constante

CONTRIBUCIÓN POSITIVA DE VOLUMEN Y PRECIO

Ventas (YTD)	% evol. YoY	% de las ventas del Grupo
Sur de Europa	6%	30%
Resto de Europa	1%	14%
América del Norte	3%	41%
Resto del Mundo	1%	15%
Total orgánico	3%	100%
Total perímetro	1%	
Total grupo (ajustado por tipo de cambio)	4%	



BUENA TEMPORADA E INICIO ADELANTADO EN EL SUR DE EUROPA, AFTERMARKET RESILIENTE Y GANANCIAS DE CUOTA

UN LÍDER GLOBAL - MEJORANDO Y CUMPLIENDO DE FORMA CONSISTENTE

1 LÍDER EN UN SECTOR ATRACTIVO

Un negocio resiliente, impulsado por el aftermarket



#1

Líder global en piscina y wellness



c.65%

de las ventas proceden del aftermarket

2 PLATAFORMA GLOBAL MÁS SÓLIDA

Una estrategia para crear valor



Acelerar el crecimiento

Excelencia comercial, impulso del crecimiento orgánico e inorgánico



Fomentar la diferenciación competitiva

Innovación, digital y enfoque en el cliente



Mejora la excelencia operativa

Productividad y eficiencia en la cadena de valor

3 EN EL PUNTO MÁS BAJO DEL CICLO

Nueva construcción en EE. UU. cerca de mínimos históricos



Est. **55-56 mil**

nuevas piscinas en EE. UU. previstas en 2026



c.30%

por debajo de la media 2016-2025 de **80 mil**



UN NEGOCIO SÓLIDO HOY, BIEN POSICIONADO PARA LA RECUPERACIÓN

SOCIO DE REFERENCIA EN TODO EL ECOSISTEMA DE LA PISCINA



01

INNOVACIÓN LÍDER EN EL SECTOR

- Soluciones diferenciadas en automatización, tratamiento de agua y equipamiento
- Innovación para simplificar la gestión de la piscina y el servicio profesional



02

ECOSISTEMA DIGITAL CONECTADO

- Ecosistema integrado: equipamiento, apps y servicios digitales
- Gestión más inteligente de la piscina para profesionales y propietarios



03

PROGRAMAS DE FIDELIZACIÓN Y RECOMPENSAS

- Productos, programas y soporte exclusivos
- Herramientas y recompensas para ayudar a los profesionales a hacer crecer sus negocios



04

SERVICIO DE PRIMER NIVEL Y DESARROLLO DE CAPACIDADES

- Soporte técnico dedicado para mejorar la productividad del cliente
- Formación práctica en 5 centros Fluidra Pro Academy en EE. UU. (abiertos desde 2018)



SEIS AÑOS SEGUIDOS RECONOCIDOS POR LOS PRINCIPALES DISTRIBUIDORES DE EE. UU.

MARCAS DE CONFIANZA
PARA PROFESIONALES Y
CONSUMIDORES



INNOVACIÓN EN NORTEAMÉRICA: UN SISTEMA OPERATIVO INTELIGENTE PARA LA PISCINA

INFINITY

El primer sistema operativo inteligente para la piscina

Inteligencia completa, desde el inicio

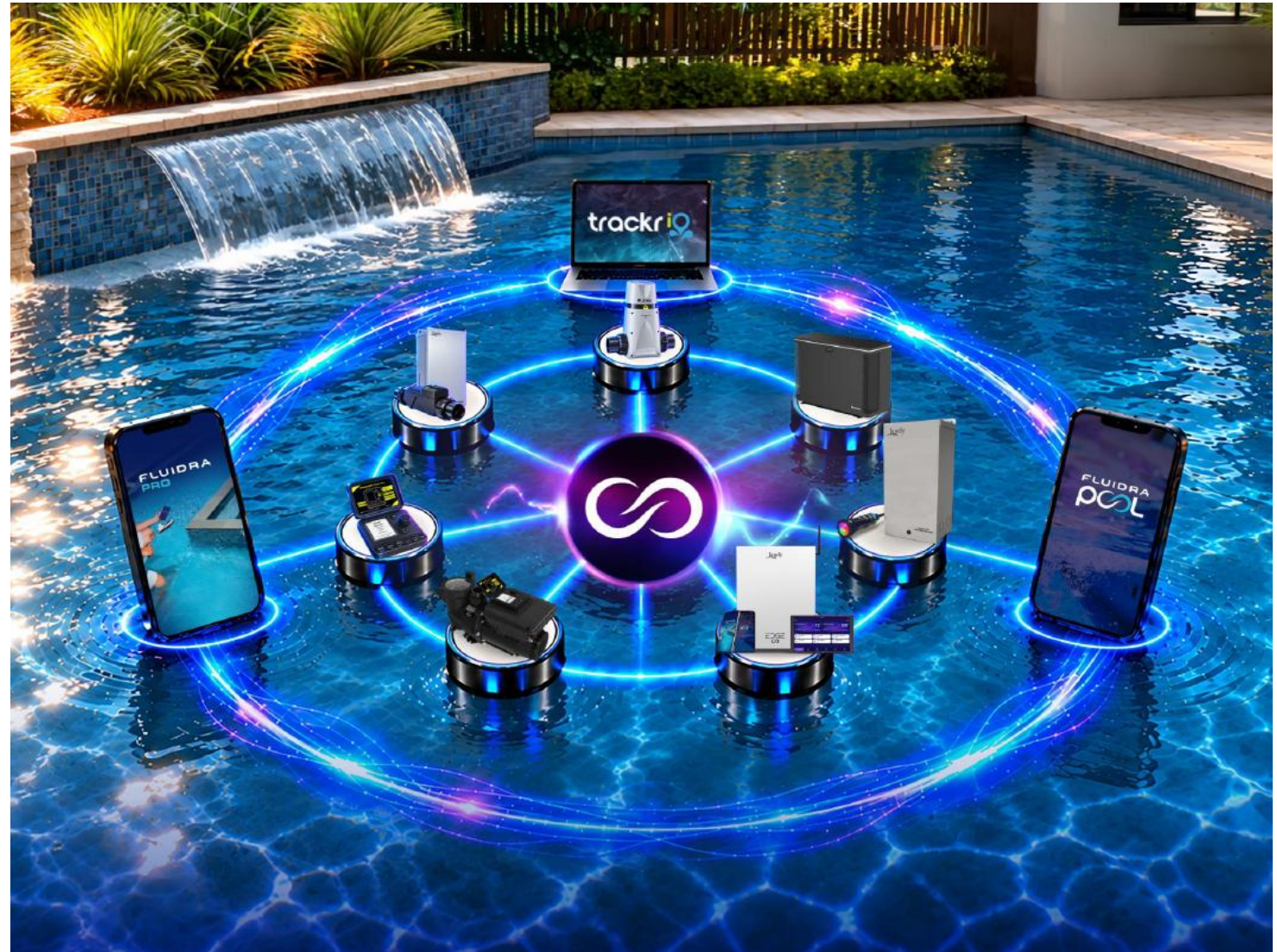
Inteligencia integrada para una escalabilidad fluida a través de una gama de nuevas innovaciones 2026-2027

Para el profesional detrás de cada piscina

Instalaciones más rápidas, diagnóstico de incidencias más ágil e integración con el software trackr iO

Para la experiencia del propietario

Una experiencia de piscina más inteligente, simplificada y personalizada



CRECIMIENTO DE VENTAS Y RIGUROSO CONTROL DE COSTES

Resultados YTD M€	2025	% Ventas	2026	% Ventas	Evol. 26/25	Evol. FX const.
Ventas	1.724	100%	1.780	100%	3,3%	4,3%
Margen bruto	968	56,1%	997	56,0%	3,1%	4,2%
Opex	556	32,3%	569	32,0%	2,2%	3,0%
EBITDA ajustado	411	23,9%	428	24,1%	4,1%	5,9%
Amortizaciones (PPA no relacionado)	77	4,5%	80	4,5%	3,4%	1,5%
EBITA ajustado	334	19,4%	348	19,6%	4,3%	7,0%
Amortización (PPA relacionado)	43	2,5%	39	2,2%	(9,4%)	(6,1%)
Gastos de reestructuración y Gasto por compensación en acciones	17	1,0%	45	2,5%	160,6%	162,7%
Resultado financiero neto	48	2,8%	50	2,8%	3,4%	5,5%
Gasto por impuesto sobre las ganancias	59	3,5%	59	3,3%	(1,5%)	0,8%
Participaciones no dominantes	3	0,2%	2	0,1%	(9,8%)	(10,6%)
Resultado atribuido a la dominante	163	9,5%	154	8,6%	(5,9%)	(3,4%)
Beneficio neto ajustado	213	12,3%	221	12,4%	3,9%	6,2%

- **Ventas +4% YoY** a tipo de cambio constante, en línea con lo previsto
- **Margen bruto estable**, con la inflación, el aumento de aranceles y el mix negativo compensados por la contribución del precio y de los ahorros del plan de eficiencia
- **Riguroso control de costes.** Opex crece por debajo de las ventas, gracias a medidas de reducción de costes. **Opex en línea para que aumente 3.5% YoY a tipo de cambio constante en el año**
- **EBITDA ajustado +6%** a tipo de cambio constante, con margen estable
- **Los gastos de reestructuración** reflejan las medidas de huella industrial y de reestructuración implementadas conforme al plan
- **El Beneficio neto baja un 3% y el beneficio neto ajustado sube un 6%**

RATIO DE APALANCAMIENTO PRÁCTICAMENTE ESTABLE YOY

Flujo de caja (abreviado) y deuda neta YTD M€	2025	2026	Evol. 26/25
EBITDA ajustado	411	428	17
Intereses netos pagados	(43)	(44)	(2)
Impuesto sobre las ganancias pagadas	(49)	(56)	(6)
Capital de trabajo operativo	(100)	(69)	32
Otros flujos de caja operativos ⁽¹⁾	(20)	(36)	(17)
Flujo de caja de actividades de explotación	199	223	24
Capex	(46)	(57)	(11)
Adquisiciones / desinversiones	(29)	(14)	15
Otros flujos de caja de inversión	(25)	3	27
Flujo de caja de actividades de inversión	(99)	(68)	31
Pagos por pasivos por arrendamientos	(35)	(39)	(4)
Autocartera, neto	0	(40)	(40)
Dividendos pagados	(58)	(64)	(5)
Flujo de caja de financiación	(94)	(143)	(49)
Flujo de caja libre	6	12	6
Deuda neta (31 diciembre año anterior)	1.132	1.087	(45)
FX y cambios en arrendamientos	(91)	71	162
Flujo de caja libre	(6)	(12)	(6)
Deuda neta	1.034	1.145	111
Pasivos por arrendamientos	(164)	(231)	(67)
Deuda financiera neta	870	914	44

- **Ratio de apalancamiento prácticamente estable frente al año anterior**
- El flujo de caja de actividades de explotación refleja **una sólida gestión del capital de trabajo**, mejorando la ratio de capital de trabajo neto sobre ventas casi 100 pb frente al año anterior
- El flujo de caja de actividades de inversión incluye **el cierre de las adquisiciones de VarioPool y Riaan Pools** en 2026
- **El flujo de caja de financiación** incluye el programa de recompra de acciones completado en el 3T 2026. El número de acciones en circulación se ha reducido en 2 millones
- **La deuda financiera neta** también refleja el impacto negativo del tipo de cambio por un USD más fuerte y la formalización del contrato de arrendamiento de la planta de Tánger

(1) Incluye gastos de reestructuración

CONFIAMOS EN CUMPLIR EL *GUIDANCE* 2026 – RANGO ACOTADO

Confiamos en cumplir el *guidance* FY 2026

- **Rango de ventas acotado para reflejar**
 - Nueva construcción y remodelación estables o a la baja
 - *Aftermarket* sólido (mantenimiento y reparación), ganancias de cuota, sell-through positivo en EE. UU.
 - Crecimiento moderado de piscina comercial tras un sólido 2025
 - Contribución positiva de M&A
- **Rango de margen EBITDA ajustado acotado**
 - Acciones adicionales de precio compensan la mayor inflación en términos absolutos – cierto impacto en el % de margen
 - Iniciativas de eficiencia y riguroso control de costes



Guidance para FY 2026	Guidance original a FX constante	Guidance nuevo a FX constante
Ventas (% YoY)	+3% a +7%	+3,5% a +5,5%
Margen EBITDA ajustado (% ventas)	23,3% a 24,3%	23,3% a 23,5%
Beneficio neto ajustado por acción (% YoY)	+4% a +13%	+5% a +9%

Nota: el FX promedio EUR/USD para FY 2025 fue 1,13

RESUMEN

- **Sólido desempeño YTD** pese al contexto macroeconómico
 - Continuas ganancias de cuota de mercado
 - El crecimiento del *aftermarket* más que compensó la debilidad en nueva construcción
- **Ejecutando nuestro plan de eficiencia, junto con un riguroso control de costes**
- **Esperamos crecimiento y mejora de margen en el conjunto del año**
- **Confiamos en nuestro futuro: ejecutando de forma consistente nuestra estrategia**, creciendo orgánica e inorgánicamente y generando una rentabilidad sobre el capital creciente a medio plazo en un sector con un atractivo crecimiento estructural





—
ANEXO

POR QUÉ FLUIDRA GANA

Líder global en una industria estructuralmente atractiva,
con crecimiento a largo plazo respaldado por un
aftermarket resiliente

- 1 Jugador #1** con presencia única y **la oferta de producto más amplia.** Foco en la excelencia operativa
- 2 Líderes en innovación centrada en el cliente, conectividad y piscinas sostenibles** - creando diferenciación competitiva
- 3 Excelente M&A track record** y asignación consistente de capital
- 4 Equipo experimentado** y cualificado
- 5 Excelente desempeño financiero** - crecimiento y creación de valor para el accionista que permiten un acceso óptimo al capital



INNOVACIÓN – UNA PALANCA CLAVE PARA GANAR EN EL MERCADO



**Innovación
disruptiva para una
experiencia de
cliente de nueva
generación**



Jandy - Edge
Automatización



Astralpool - Cellguard
Clorador de agua salina



**Productos fáciles de
instalar para el
*aftermarket***



Jandy - Service Light
Iluminación



Jandy - Echo
Filtro de cartucho



Jandy - SpeedSet+
Bomba de velocidad variable

PREPARADOS PARA NUESTRA SIGUIENTE FASE DE DESARROLLO

2007-2017

POST IPO – PRE-FUSIÓN

- Enfoque **principalmente europeo**, con presencia marginal en EE. UU. y mayor exposición a nueva construcción
- Reestructuración y desinversión de negocios **no relacionados con piscinas**
- **#1 en Europa y APAC**

De **650M€** a **780M€**

c.2% CAGR de ventas

Margen EBITDA aj. **12,7%** en 2017

c.11% ROCE promedio

2018-2025

POST FUSIÓN – ACTUALMENTE

- **#1 a nivel mundial**, con presencia diversificada
- **La cartera de productos más amplia del sector**
- **Ganancia de cuota hasta convertirse en el #2 en EE. UU.**

De **1,3bn€** a **2,2bn€**

c.8% CAGR de ventas

Margen EBITDA aj. **22,9%** en 2025

ROCE del **11% al 18%**

Futuro

SIGUIENTE FASE DE CRECIMIENTO

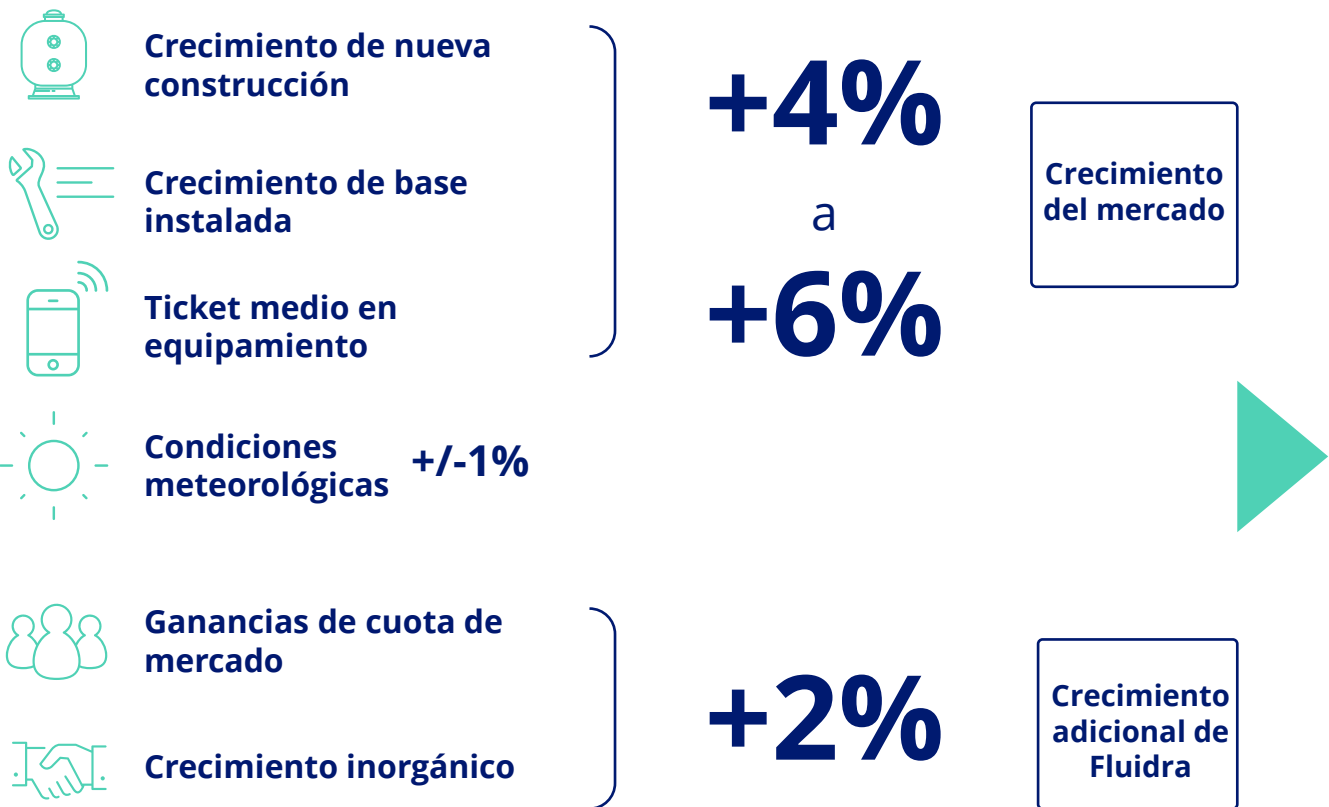
- **Refuerzo del liderazgo** y crecimiento en **productos y regiones de alto potencial**
- Impulso de la **innovación, digitalización y desarrollo de producto**
- Maximización de la **productividad y eficiencia** a lo largo de la cadena de valor

+6% a +8% crecimiento YoY ventas

>25% margen EBITDA ajustado

>17% ROCE

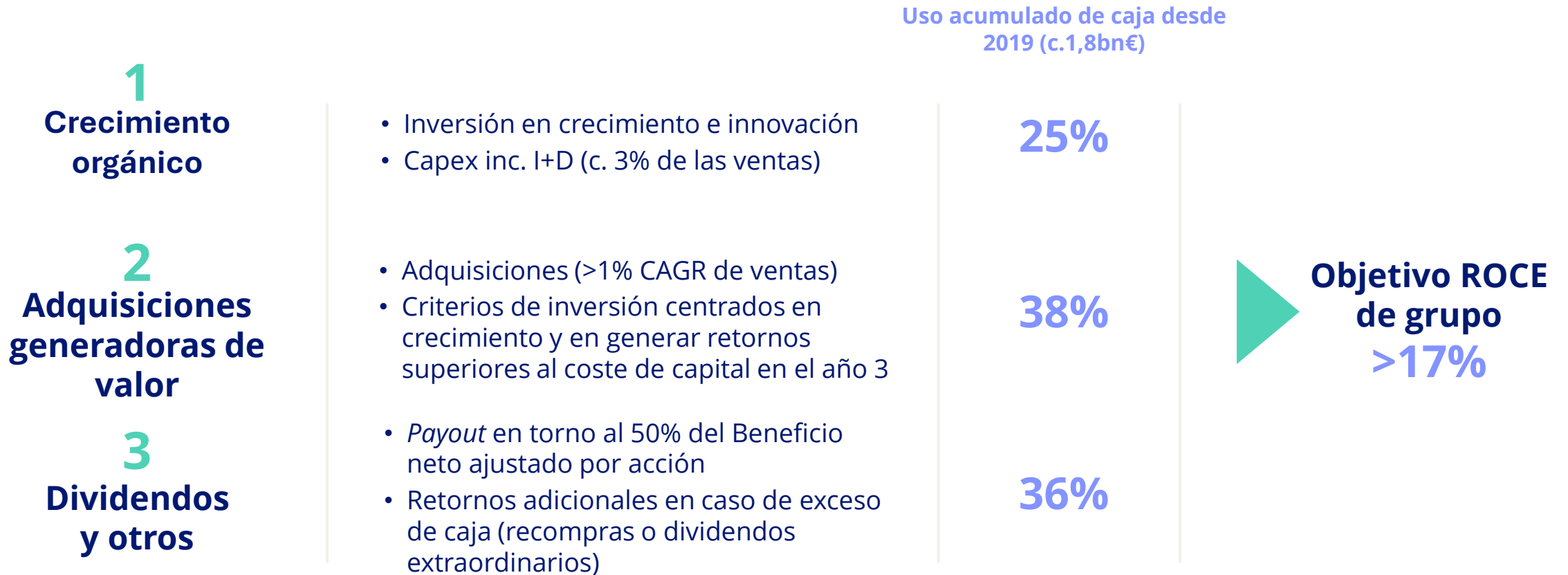
OBJETIVOS FINANCIEROS A MEDIO PLAZO



Objetivos a medio plazo

Crecimiento anual de ventas	+6% a +8%
Margen EBITDA ajustado	>25%
ROCE	>17%

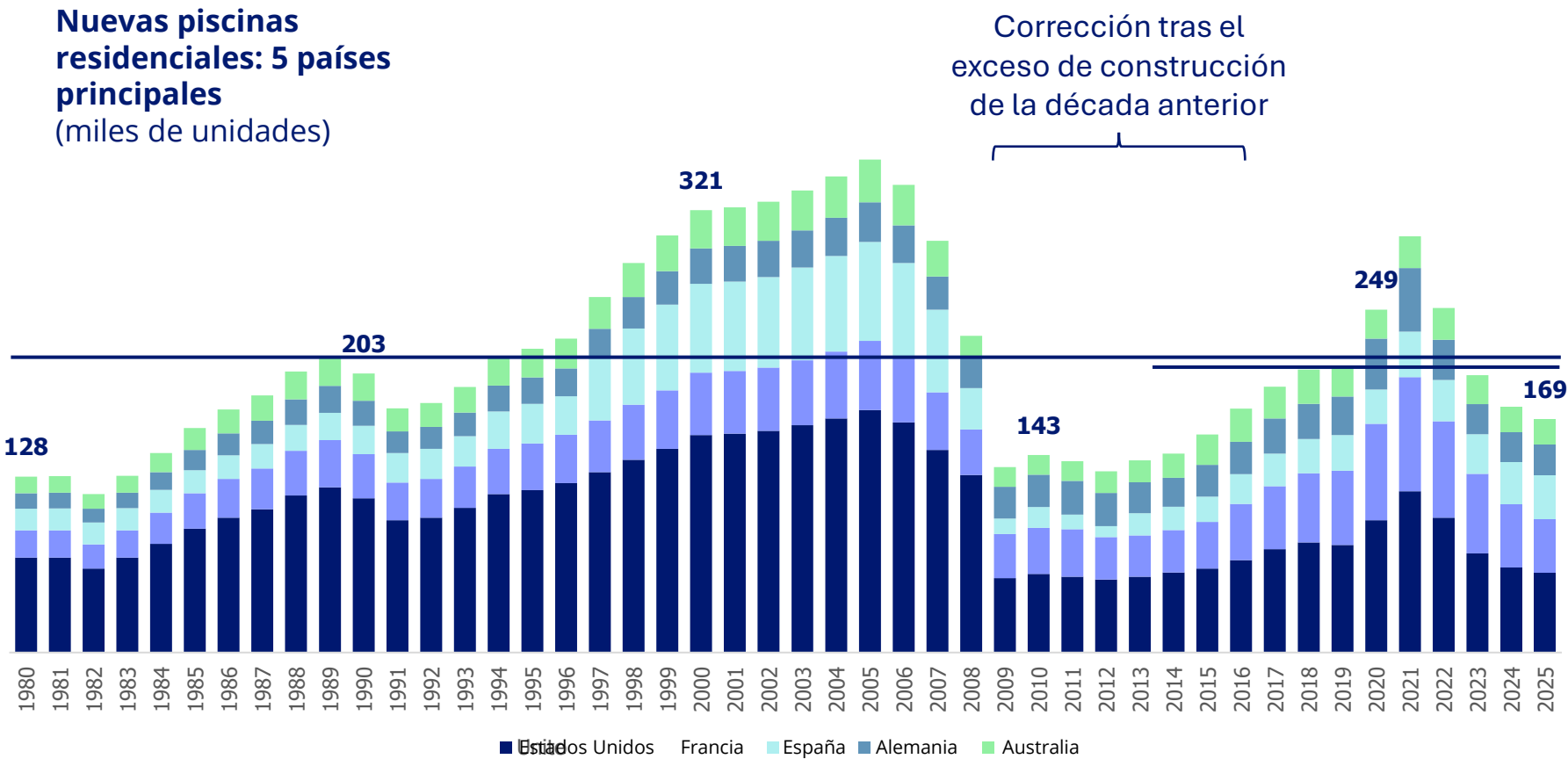
ASIGNACIÓN DE CAPITAL CONSISTENTE PARA GENERAR VALOR – MARCO SIN CAMBIOS



Balance resiliente:

Objetivo de operar el negocio con un apalancamiento de aproximadamente 2x en el medio plazo

NUEVAS PISCINAS ACTUALMENTE EN NIVELES HISTÓRICAMENTE BAJOS



5 principales países:
Aproximadamente el 55%
de la base instalada global
>70%
de las ventas de Fluidra

Promedio 1980-2025: 214 mil unidades
Promedio 2015-2025: 208 mil unidades

Impulsarán el crecimiento a medida que vuelvan a niveles normalizados a medio plazo

VENTAS GEOGRAFIA

3T M€	2025	% Ventas	2026	% Ventas	Evol. 26/25	FX const.	Perímetro constante	FX y perím. const.
Sur de Europa	131	26%	133	25%	1,2%	1,2%	0,9%	0,8%
Resto de Europa	72	15%	78	15%	8,5%	7,9%	1,2%	0,7%
América del Norte	203	41%	214	41%	5,4%	2,8%	5,1%	2,6%
Resto del Mundo	91	18%	97	19%	6,5%	1,8%	4,2%	(0,4%)
Total	497	100%	521	100%	4,9%	2,9%	3,3%	1,3%

YTD M€	2025	% Ventas	2026	% Ventas	Evol. 26/25	FX const.	Perímetro constante	FX y perím. const.
Sur de Europa	496	29%	527	30%	6,3%	6,3%	5,9%	5,9%
Resto de Europa	246	14%	257	14%	4,7%	4,3%	1,0%	0,7%
América del Norte	729	42%	732	41%	0,3%	3,6%	0,2%	3,5%
Resto del Mundo	253	15%	264	15%	4,5%	2,7%	3,2%	1,5%
Total	1.724	100%	1.780	100%	3,3%	4,3%	2,4%	3,5%

VENTAS POR UNIDAD DE NEGOCIO

3T M€	2025	% Ventas	2026	% Ventas	Evol. 26/25	FX y perím. const.
Piscina y Wellness	488	98%	512	98%	4,9%	1,4%
Residencial	337	68%	351	67%	4,0%	1,6%
Comercial	50	10%	53	10%	6,0%	(6,7%)
Tratamiento Agua Piscina Residencial	81	16%	88	17%	7,8%	4,9%
Conducción Fluidos	20	4%	21	4%	5,0%	3,6%
Riego, Industrial y Otros	9	2%	9	2%	6,3%	(1,6%)
Total	497	100%	521	100%	4,9%	1,3%

YTD M€	2025	% Ventas	2026	% Ventas	Evol. 26/25	FX y perím. const.
Piscina y Wellness	1.694	98%	1.753	98%	3,4%	3,8%
Residencial	1.210	70%	1.238	70%	2,3%	3,5%
Comercial	156	9%	158	9%	1,6%	(4,1%)
Tratamiento Agua Piscina Residencial	255	15%	280	16%	9,7%	8,9%
Conducción Fluidos	74	4%	77	4%	4,8%	6,0%
Riego, Industrial y Otros	29	2%	27	2%	(7,4%)	(11,7%)
Total	1.724	100%	1.780	100%	3,3%	3,5%

RECONCILIACIÓN DE BAI A EBITDA AJUSTADO

YTD M€	2025	2026	Evol. 26/25
Beneficio antes de impuestos (BAI)	226	215	(4,8%)
Resultado financiero neto	48	50	3,4%
D&A	120	119	(1,2%)
Gastos de reestructuración	13	40	194,4%
Gasto por compensación en acciones	4	5	40,2%
EBITDA ajustado	411	428	4,1%

RECONCILIACIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE A BENEFICIO NETO AJUSTADO POR ACCIÓN

YTD M€	2025	2026	Evol. 26/25
Resultado atribuido a la dominante	163	154	(5,9%)
Gastos de reestructuración, M&A e integración	13	40	194,4%
Gasto por compensación en acciones	4	5	40,2%
Resultado financiero neto	48	50	3,4%
Intereses netos pagados	(43)	(44)	4,0%
Amortización (PPA relacionada)	43	39	(9,4%)
Efecto fiscal sobre los ajustes	(16)	(22)	34,6%
Ajustes impositivos en efectivo	49	67	36,3%
Beneficio neto ajustado	213	221	3,9%
Número de acciones en circulación	192	192	-
Beneficio neto ajustado por acción	1,11	1,15	3,9%

CAPITAL DE TRABAJO NETO

Septiembre M€	2025	% LTM ventas	2026	% LTM ventas	Evol. 26/25
Existencias	471	21,5%	498	22,2%	5,5%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	323	14,8%	363	16,2%	12,3%
Acreedores comerciales	356	16,3%	433	19,3%	21,4%
Capital de trabajo neto operativo	438	20,0%	428	19,1%	(2,4%)
Dividendos, earn-outs y otros	58	2,7%	71	3,2%	21,8%
Total capital de trabajo neto	380	17,4%	357	15,9%	(6,1%)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS (ABREVIADO)

Activo	09/2025	09/2026	Pasivo	09/2025	09/2026
Inmovilizado material	353	434	Capital	192	192
Fondo de comercio	1.269	1.317	Prima de emisión	1.149	1.149
Otros activos intangibles	748	728	Ganancias acumuladas y otras reservas	320	342
Activos financieros no corrientes	8	9	Dividendos a cuenta	-	-
Otros activos no corrientes	112	193	Acciones propias	(50)	(72)
Total activo no corriente	2.490	2.681	Otro resultado global	(36)	4
			Participaciones no dominantes	11	10
			Total patrimonio neto	1.585	1.624
Act. no corr. mant. para venta	-	0	Pasivos fin. con ent. de crédito y otros valores negoc.	1.034	1.045
Existencias	471	498	Otros pasivos no corrientes incl. arrend.	299	361
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	323	363	Total pasivo no corriente	1.333	1.406
Otros activos financieros corrientes	31	2	Pasivos financieros + préstamos	17	13
Efectivo y otros medios líquidos equiv.	142	133	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	415	504
Total activo corriente	968	996	Otros pasivos corrientes incl. arrend.	109	131
Total activo	3.458	3.678	Total pasivo corriente	541	648
			Total patrimonio neto y pasivo	3.458	3.678

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL 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) "participación en beneficios/pérdidas del ejercicio de las entidades contabilizadas aplicando el método de la participación", v) "Gasto por compensación en acciones" y vi) la parte relevante de "Gastos de reestructuración, M&A e integración" (definidos en el punto 6) relativos al "Opex"
- **"EBITDA ajustado"**: 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 entidades contabilizadas aplicando el método de la participación". La cifra resultante es ajustada por "Gasto por compensación en acciones" y "Gastos de reestructuración, M&A e integración"
- **"Gasto por 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. "Gasto por compensación en acciones" está relacionado 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 neto ajustado" y "Beneficio neto ajustado por acción"**: el "Beneficio neto ajustado" 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) "Gasto por compensación en acciones", iii) la "amortización (PPA relacionada)", iv) la parte del resultado financiero neto que no ha supuesto salida de caja o intereses netos pagados y, finalmente, v) "efecto impositivo de los ajustes", el cual recoge el impacto impositivo correspondiente a cada uno de los ajustes descritos en los apartados i) a iv). El cálculo se realiza aplicando a cada ajuste el tipo impositivo correspondiente a la naturaleza y jurisdicción en la que se genera. El "Beneficio neto ajustado por acción" es el "Beneficio neto ajustado" 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 ajustado" 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 ajustado" se calcula como "Deuda neta" dividida por el "EBITDA ajustado" generado en los últimos doce meses
- **"ROCE"**: "Return on Capital Employed" ("ROCE" por sus siglas en inglés) es una medida de rendimiento del capital que se ha empleado en el negocio. Se calcula como "EBITA ajustado" de los últimos doce meses dividido entre la suma del "cash equity" y "deuda neta". El "cash equity" equivale al "total patrimonio neto" ajustado por 527 millones de euros que reflejan la diferencia entre la media de la cotización de la acción de los seis meses anteriores al anuncio de la fusión con Zodiac (7,4 euros por acción, valor de canje de acciones en la fusión) y la cotización al cierre de la operación (13,7 euros por acción, valor al que se contabiliza la compra de Zodiac, según NIIF), multiplicado por los 83 millones de nuevas acciones emitidas.

GRACIAS



+34 93 724 39 00



Investor_relations@fluidra.com



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



www.fluidra.com

FLUIDRA