

# FLUIDRA

## FLUIDRA, S.A.

*(constituida en España de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital)*

**Saldo vivo máximo 150.000.000 €**

**Programa de Pagarés Fluidra 2022**

### **DOCUMENTO BASE INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN DE PAGARÉS AL MERCADO ALTERNATIVO DE RENTA FIJA**

FLUIDRA, S.A., (“**Fluidra**” o el “**Emisor**”) sociedad anónima constituida bajo la legislación española con domicilio social en Avda. Alcalde Barnils 69, 08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona), inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al Tomo 44845, Folio 133, Sección 8, Hoja 290316, con Código de Identificación Fiscal A17728593 y con Identificador de Entidad Jurídica (“LEI”, por sus siglas en inglés) 95980020140005026620, solicitará la incorporación de los pagarés (los “**Pagarés**”) que se emitan de acuerdo con lo previsto en el presente documento base informativo de incorporación de pagarés (el “**Documento Base Informativo**”) en el sistema multilateral de negociación denominado Mercado Alternativo de Renta Fija (“**MARF**” o el “**Mercado**”). MARF adopta la estructura jurídica de un sistema multilateral de negociación (SMN), en los términos previstos en los artículos 26 y siguientes y en los artículos 44 y siguientes del Real Decreto-ley 21/2017, de 29 de diciembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia del mercado de valores, constituyéndose en un mercado alternativo, no oficial, para la negociación de los valores de renta fija.

El presente Documento Base Informativo de incorporación de Pagarés es el documento requerido por la Circular 2/2018 de 4 de diciembre de 2018 del MARF, sobre incorporación y exclusión de valores en el Mercado Alternativo de Renta Fija (la “**Circular 2/2018**”).

Los Pagarés estarán representados mediante anotaciones en cuenta correspondiendo la llevanza de su registro contable a la Sociedad de Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (“**Iberclear**”), que junto con sus Entidades Participantes, será la encargada de su registro contable.

**Una inversión en los Pagarés conlleva ciertos riesgos.**

**Lea el apartado 1 de Factores de Riesgo del Documento Base Informativo.**

**El MARF no ha efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con el presente Documento Base Informativo de incorporación de pagarés, ni sobre el contenido de la documentación e información aportada por el Emisor en cumplimiento de la mencionada Circular 2/2018.**

**Los Pagarés que se emitan se dirigen exclusivamente a inversores cualificados y clientes profesionales de acuerdo con lo previsto en el artículo 2.e) del Reglamento de Folletos (2017/1129), el artículo 205 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores (“LMV”) y el artículo 39 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos. No se ha llevado a cabo ninguna acción en ninguna jurisdicción a fin de permitir una oferta pública de los Pagarés o la posesión o distribución del Documento Base Informativo o de cualquier otro material de oferta en ningún país o jurisdicción donde sea requerida actuación para tal propósito. El presente Documento Base Informativo de**

incorporación no constituye un folleto informativo aprobado y registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). La oferta de los Pagarés no constituye una oferta pública de conformidad con lo previsto en el artículo 34 de la LMV, lo que exime de la obligación de aprobar, registrar y publicar un folleto informativo en la CNMV.

#### **ENTIDADES COLABORADORAS**

BANCA MARCH, S.A.

BANCO DE SABADELL, S.A.

#### **ASESOR REGISTRADO**

BANCA MARCH, S.A.

#### **AGENTE DE PAGOS**

BANCO DE SABADELL, S.A.

La fecha de este Documento Base Informativo es 23 de junio de 2022.

### **INFORMACIÓN IMPORTANTE**

El potencial inversor no debería basar su decisión de inversión en información distinta a la que se contiene en el presente Documento Base Informativo. Las Entidades Colaboradoras no asumen ninguna responsabilidad por el contenido del Documento Base Informativo. Cada una de las Entidades Colaboradoras ha suscrito de forma separada con el Emisor un contrato de colaboración para la colocación de los Pagarés pero ni las Entidades Colaboradoras ni ninguna otra entidad han asumido ningún compromiso de aseguramiento de los Pagarés, sin perjuicio de que las Entidades Colaboradoras podrán adquirir, en nombre propio, una parte de los Pagarés.

**NO SE HA LLEVADO A CABO NINGUNA ACCIÓN EN NINGUNA JURISDICCIÓN A FIN DE PERMITIR UNA OFERTA PÚBLICA DE LOS PAGARÉS O LA POSESIÓN O DISTRIBUCIÓN DEL DOCUMENTO BASE INFORMATIVO O DE CUALQUIER OTRO MATERIAL DE OFERTA EN NINGÚN PAÍS O JURISDICCIÓN DONDE SEA REQUERIDA ACTUACIÓN PARA TAL PROPÓSITO. EL PRESENTE DOCUMENTO NO HA DE SER DISTRIBUIDO, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN NINGUNA JURISDICCIÓN EN LA QUE TAL DISTRIBUCIÓN SUPONGA UNA OFERTA. ESTE DOCUMENTO NO ES UNA OFERTA DE VENTA DE VALORES NI LA SOLICITUD DE UNA OFERTA DE COMPRA DE VALORES, NI EXISTIRÁ NINGUNA OFERTA DE VALORES EN CUALQUIER JURISDICCIÓN EN LA QUE DICHA OFERTA O VENTA SEA CONSIDERADA CONTRARIA A LA LEGISLACIÓN APLICABLE.**

## **NORMAS EN MATERIA DE GOBERNANZA DE PRODUCTO CONFORME A MiFID II**

### **EL MERCADO DESTINATARIO SERÁ ÚNICAMENTE CONTRAPARTES ELEGIBLES Y CLIENTES PROFESIONALES**

Exclusivamente a los efectos del proceso de aprobación del producto que ha de llevar a cabo cada productor, tras la evaluación del mercado destinatario de los Pagarés se ha llegado a la conclusión de que: (i) el mercado destinatario de los Pagarés son únicamente “contrapartes elegibles” y “clientes profesionales”, según la definición atribuida a cada una de dichas expresiones en la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 15 de mayo de 2014 relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/UE (“**MiFID II**”) y en su normativa de desarrollo y (ii) son adecuados todos los canales de distribución de los Pagarés a contrapartes elegibles y clientes profesionales.

Toda persona que tras la colocación inicial de los Pagarés ofrezca, venda, ponga a disposición de cualquier otra forma o recomiende los Pagarés (el “**Distribuidor**”) deberá tener en cuenta la evaluación del mercado destinatario del productor. No obstante, todo Distribuidor sujeto a la MiFID II será responsable de llevar a cabo su propia evaluación del mercado destinatario con respecto a los Pagarés (ya sea aplicando la evaluación del mercado destinatario del productor o perfeccionándola) y de determinar los canales de distribución adecuados.

### **PROHIBICIÓN DE VENTA A INVERSORES MINORISTAS DEL ESPACIO ECONÓMICO EUROPEO**

Los Pagarés no están destinados a su oferta, venta o cualquier otra forma de puesta a disposición, ni deben ser ofrecidos, vendidos o puestos a disposición de inversores minoristas en el Espacio Económico Europeo (“**EEE**”). A estos efectos, por “inversor minorista” se entiende una persona que se ajuste a cualquiera de las siguientes definiciones o a ambas: (i) cliente minorista en el sentido previsto en el apartado (11) del artículo 4(1) de MiFID II; o (ii) cliente en el sentido previsto en la Directiva 2016/97/CE (“**Directiva de distribución de seguros**”), siempre que no pueda ser calificado como cliente profesional conforme a la definición incluida en el apartado (10) del artículo 4(1) del MiFID II. En consecuencia, no se ha preparado ninguno de los documentos de datos fundamentales exigidos por el Reglamento 1286/2014/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de noviembre de 2014, sobre los documentos de datos fundamentales relativos a los productos de inversión minorista

empaquetados y los productos de inversión basados en seguros (el “**Reglamento 1286/2014**”) a efectos de la oferta o venta de los Pagarés o de su puesta a disposición a inversores minoristas en el EEE y, por tanto, cualquiera de dichas actividades podría ser ilegal en virtud de lo dispuesto en el Reglamento 1286/2014.

## **PROHIBICIÓN DE VENTA A INVERSORES MINORISTAS DEL REINO UNIDO**

Los Pagarés no están destinados a su oferta, venta o cualquier otra forma de puesta a disposición, ni deben ser ofrecidos, vendidos o puestos a disposición de inversores minoristas en el Reino Unido. A estos efectos, por “inversor minorista” se entiende una persona que se ajuste a cualquiera de las siguientes definiciones o a ambas: (i) cliente minorista en el sentido previsto en el apartado (8) del artículo 2 del Reglamento 565/2017/UE, dado que forma parte del derecho interno del Reino Unido en virtud de la ley de retirada de la Unión Europea de 2018 (“**EUWA**”, por sus siglas en inglés); o (ii) cliente en el sentido previsto en la ley de mercado de valores del Reino Unido del año 2000 (“**FSMA**”, por sus siglas en inglés) y cualquier otra norma o reglamento elaborado en virtud de la FSMA para la implementación de la Directiva de distribución de seguros, donde dicho cliente no pudiese considerarse un “cliente profesional”, tal como este término se define en el apartado (8) del artículo 2(1) del Reglamento 600/2014/UE, ya que forma parte del derecho interno del Reino Unido en virtud de la EUWA.

## **REDONDEO DE IMPORTES**

Algunas cifras de este Documento Base Informativo, incluidas las magnitudes financieras, han sido redondeadas para facilitar su presentación. Por consiguiente, en determinados casos, la suma o la resta de los números indicados puede no ajustarse exactamente a la cifra total de su adición o sustracción al igual que la suma o resta de algunas cifras expresadas en porcentaje puede no corresponderse exactamente con el porcentaje total indicado.

## ÍNDICE

1. Factores de riesgo .....	7
1.1 Información fundamental sobre los principales riesgos específicos del Emisor o de su sector de actividad .....	7
1.2 Información fundamental sobre los principales riesgos específicos de los valores .....	25
2. Denominación completa del Emisor, con su domicilio y datos identificativos .....	26
3. Denominación completa de la emisión de valores .....	31
4. Personas responsables .....	31
5. Funciones del Asesor Registrado del MARF.....	31
6. Saldo vivo máximo .....	33
7. Descripción del tipo y la clase de los valores. Nominal unitario .....	33
8. Legislación de los valores .....	34
9. Representación de los valores mediante anotaciones en cuenta .....	34
10. Divisa de la emisión.....	34
11. Orden de prelación .....	34
12. Descripción de los derechos vinculados a los valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos. Método y plazos para el pago de los valores y para la entrega de los mismos .....	35
13. Fecha de emisión. Plazo de vigencia del Programa .....	35
14. Tipo de interés nominal. Indicación del rendimiento y método de cálculo .....	36
15. Entidades Colaboradoras, Agente de Pagos y entidades depositarias .....	39
16. Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores. Fecha y modalidades de amortización .....	39
17. Plazo válido en el que se puede reclamar el reembolso del principal .....	40
18. Plazo mínimo y máximo de emisión .....	40
19. Amortización anticipada.....	40
20. Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores.....	40
21. Fiscalidad de los valores .....	41
22. Publicación del Documento Base Informativo de Incorporación de Pagarés .....	52
23. Descripción del sistema de colocación y, en su caso, suscripción de la emisión .....	52
24. Costes de todos los servicios de asesoramiento legal, financiero, auditoría y otros servicios al Emisor con ocasión de la emisión/incorporación, así como los costes de colocación y, en su caso aseguramiento, originados por la emisión y colocación e incorporación .....	52
25. Incorporación de los valores.....	53
26. Contrato de liquidez .....	54

## **1. Factores de riesgo**

Invertir en los Pagarés conlleva ciertos riesgos. Los potenciales inversores deben analizar los riesgos descritos en este apartado (“*Factores de riesgo*”), junto con el resto de la información contenida en este Documento Base Informativo antes de invertir en los Pagarés. En caso de materializarse alguno de estos riesgos, la actividad, la situación financiera, los resultados del Emisor y/o de las sociedades del Grupo (tal y como este concepto se define más adelante) y/o la capacidad del Emisor para reembolsar los Pagarés a vencimiento podrían verse afectados de forma adversa y, como consecuencia de ello, el precio de mercado de los Pagarés podría disminuir, ocasionando la pérdida de la totalidad o parte de cualquier inversión en los Pagarés.

El Emisor considera que los factores de riesgo descritos a continuación representan los riesgos principales o materiales inherentes a la inversión en los Pagarés. No obstante, el Emisor no garantiza la exhaustividad de los factores de riesgo descritos a continuación; es posible que los riesgos e incertidumbres descritos en este Documento Base Informativo no sean los únicos a los que el Emisor y/o el Grupo se enfrenten y que pudieran existir otros riesgos e incertidumbres, actualmente desconocidos o que en estos momentos no se consideren significativos, que por sí solos o junto con otros (identificados en este Documento Base Informativo o no) potencialmente pudieran causar un efecto material adverso en la actividad, la situación financiera, los resultados del Emisor y/o de las sociedades del Grupo y/o la capacidad del Emisor para reembolsar los Pagarés a vencimiento y que ello pudiera, en consecuencia, resultar en una disminución del precio de mercado de los Pagarés y/u ocasionar una pérdida de la totalidad o parte de cualquier inversión en los Pagarés.

En la mayoría de los casos, los factores de riesgo descritos representan contingencias, que pueden producirse o no. El Emisor no puede expresar una opinión acerca de la probabilidad de que dichas contingencias lleguen a materializarse y el orden utilizado no refleja necesariamente una prelación del nivel de importancia o de probabilidad de los riesgos descritos.

### **1.1 Información fundamental sobre los principales riesgos específicos del Emisor o de su sector de actividad**

Los principales riesgos específicos del Emisor o de su sector de actividad son los siguientes:

#### **A) Riesgos financieros**

- Riesgo de tipo de cambio: Si bien el Emisor no tiene riesgos significativos de tipo de cambio, a nivel del Grupo existe exposición a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente en Dólar Americano y Dólar Australiano, ello debido al

ámbito internacional en el que opera el Grupo. El riesgo de tipo de cambio al que está sometido el Grupo surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, el Emisor y las entidades del Grupo usan contratos de divisa a plazo, negociados a través del Departamento de Tesorería del Grupo. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y los pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional del Emisor. Dicho riesgo surge igualmente por los saldos entre empresas del Grupo que han sido eliminados en consolidación. El Departamento de Tesorería del Grupo es el responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera.

La política de gestión del riesgo del Grupo es cubrir mediante cobertura natural (compensación de cobros y pagos) el riesgo en moneda Dólar con el Euro, cubriendo con instrumentos tipo forward el exceso o defecto para los riesgos en Dólar Americano fuera del mercado americano. En el caso del Dólar Australiano se cubren todas las transacciones con el Dólar Americano mediante cobertura tipo forward. Con el resto de monedas no se utilizan instrumentos de cobertura. El Grupo posee varias inversiones en negocios en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero del Grupo en Estados Unidos se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en dólares norteamericanos.

- Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo: Como el Grupo no posee activos remunerados significativos, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Emisor y su Grupo son en su mayor parte independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Emisor y de su Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos, emitidos a tipos variables, exponen al Emisor y a su Grupo a un riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. La mayoría de los préstamos del Grupo están asociados a tipos de interés variable de mercado que se actualizan de forma mensual.

El Grupo gestiona el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés variable a fijo sin barreras. Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés variable en interés fijo. Generalmente, el Emisor y su Grupo obtienen recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permutan en interés fijo que son generalmente más bajos que los disponibles si el Emisor y su Grupo hubiesen obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, el Emisor y su Grupo se

comprometen con otras partes a intercambiar, con cierta periodicidad (generalmente, mensual), la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales notariales contratados.

Si los tipos de interés a 31 de diciembre de 2021 hubieran sido 25 puntos básicos mayores o inferiores, manteniendo el resto de variables constantes, el resultado consolidado antes de impuestos hubiera sido de 1.851 miles de Euros (1.556 miles de Euros en 2020) inferior o superior, principalmente debido a un gasto financiero mayor o menor por las deudas a tipo variable.

No se ha incluido en el cálculo anterior el posible impacto de los derivados de tipo de interés.

A parte de las permutas financieras contratadas por el Grupo, no existen riesgos significativos de precio de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta o al valor razonable con cambios en resultados.

- Riesgo de precio: Las fluctuaciones en la oferta y la demanda de materias primas y componentes utilizados por el Emisor y su Grupo, los largos plazos de entrega, los elevados costes de transporte y el aumento de los precios de la energía pueden tener efectos significativos adversos en tanto afectan sensiblemente a la cadena de suministro y, consecuentemente, en el resultado de explotación del Emisor y su Grupo, puesto que el Grupo se provee tanto de componentes y materias primas para su transformación en las propias fábricas, como de producto acabado de aquellas marcas o productos no fabricados internamente.

El ejercicio 2021, a nivel global, se ha caracterizado por un incremento del volumen de compras en línea con el crecimiento del negocio del Emisor y su Grupo (llegando a un volumen de compra alrededor de los 1.478 millones de Euros en 2021 (cerca de 960 millones de Euros en 2020)).

Los elevados incrementos de costes tanto en materias primas como en transporte de mercancías han llevado al Emisor a realizar un esfuerzo en las subidas de precios con tal de proteger el margen bruto con mayor garantía. Una de las ventajas del sector en el que opera Fluidra es su capacidad para absorber subidas de precios y traspasarlas al cliente final, lo que permite a la organización ser resiliente en este sentido.

- Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que el Emisor no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y el coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

El Emisor lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y

capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la capacidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas de diverso tipo, tanto estructurales a largo plazo como bilaterales.

Durante los próximos meses, el Grupo, a la vista de sus previsiones de tesorería y de disponibilidad de financiación, no prevé dificultad alguna de liquidez.

A continuación, se detalla la exposición del Grupo al riesgo de liquidez a 31 de diciembre de 2021 y 2020. La tabla adjunta refleja el análisis de los pasivos financieros por vencimientos contractuales:

	2021					
	Miles de Euros					
	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	334.102	29.661	32.266	709.380	-	-
Capital	301.957	2.579	4.219	689.243	-	-
Intereses	32.145	27.102	28.047	20.137	-	-
Pasivos por arrendamientos	36.450	31.880	26.547	22.828	19.472	64.417
Capital	31.141	26.888	22.232	19.126	16.331	51.949
Intereses	5.309	4.992	4.315	3.702	3.141	12.468
Pasivos por instrumentos financieros derivados	181	7.191	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	412.239	-	-	-	-	-
Otros pasivos no corrientes	-	2.907	2.435	2.621	338	1.617
	<u>782.972</u>	<u>71.659</u>	<u>61.248</u>	<u>734.829</u>	<u>19.810</u>	<u>66.034</u>

	2020					
	Miles de Euros					
	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	46.792	29.185	28.871	29.084	670.872	-
Capital	20.013	3.720	3.539	3.714	660.129	-
Intereses	26.779	25.465	25.332	25.370	10.743	-
Pasivos por arrendamientos	27.323	25.486	22.339	18.207	15.466	31.496
Capital	22.454	20.803	18.275	14.720	12.496	25.400
Intereses	4.869	4.683	4.064	3.487	2.970	6.096
Pasivos por instrumentos financieros derivados	1.531	15.987	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	319.696	-	-	-	-	-
Otros pasivos no corrientes	-	10.130	5.074	1.380	1.695	323
	<u>395.342</u>	<u>80.788</u>	<u>56.284</u>	<u>48.671</u>	<u>688.033</u>	<u>31.819</u>

En abril de 2022 se obtuvo una puntuación en materia de ESG (“*Environmental, Social, and Governance*”) de 71 puntos sobre 100 (en línea con el sector de bienes de consumo) otorgada al Grupo por la agencia de calificación S&P. Además, se ha mejorado también significativamente la puntuación obtenida en otros ratings como el Carbon Disclosure Project (CDP) o Sustainalytics.

En enero de 2022 el Grupo completó con éxito la refinanciación de su deuda sindicada para incrementar los préstamos y extender los plazos hasta el año 2029 y vinculó los términos de la financiación a dos de sus principales objetivos en materia de ESG bajo el Plan “*Responsibility Blueprint 2020-2026*”: lograr la neutralidad climática en sus propias operaciones y alcanzar el 100% del consumo eléctrico de origen renovable. La principal deuda del Grupo cuenta con las fechas de vencimiento que se indican a continuación:

<b>Financiación</b>	<b>Vencimiento</b>
Term Loan B (Tramo EUR)	27 de enero de 2029
Term Loan B (Tramo USD)	27 de enero de 2029
Revolving Credit Facility	27 de enero de 2027

- Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se gestiona de forma descentralizada por cada una de las unidades operativas del Grupo de acuerdo con los parámetros fijados en sus políticas, con excepción de las filiales de España, Portugal, Francia, Italia y Marruecos que se gestionan de forma centralizada por el Departamento de Riesgos de Clientes del Grupo.

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Emisor, es decir, por la falta de cobro de los activos financieros en los términos de importe y plazo establecidos.

En el caso del Grupo, el riesgo es principalmente atribuible a sus deudas comerciales. Dicho riesgo queda mitigado puesto que el Grupo posee una cartera de clientes nacionales e internacionales muy diversificada, en la que no existe ningún cliente que represente un porcentaje significativo de las ventas totales del ejercicio.

El riesgo de crédito derivado del fallo de una contraparte está debidamente controlado a través de diversas políticas y límites de riesgo en las que se establecen requisitos relativos a:

- Contratos adecuados a la operación realizada.
- Calidad crediticia interna o externa suficiente de la contraparte.
- Garantías adicionales en los casos necesarios.

Adicionalmente, existe una política de corrección valorativa para las sociedades individuales por deterioro de los saldos deudores que garantiza que los valores razonables de clientes y cuentas a cobrar no difieren significativamente de su valor en libros. Dicha política se centra fundamentalmente en aquellas cuentas a cobrar vencidas a más de 120 días.

La exposición del Grupo a los activos financieros en mora no deteriorados se concentra únicamente en la partida de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, no existiendo otros saldos de activos financieros vencidos en mora.

En fecha 30 de mayo de 2022, la agencia S&P Global Ratings revisó y mantuvo la calificación crediticia (“*rating*”) de Emisor a largo plazo de BB+, con perspectiva estable. Por su parte, la agencia Moody’s, en fecha 13 de junio de 2022 revisó y mantuvo la calificación crediticia (“*rating*”) del Emisor de Ba2, con perspectiva a largo plazo.

## **B) Riesgos relacionados con las áreas de negocio del Emisor**

- Fluctuaciones estacionales y condiciones meteorológicas adversas: Tradicionalmente, las ventas de los productos del Grupo vienen condicionadas por las fluctuaciones estacionales de la demanda. No obstante, en el caso de producirse un retraso del inicio de

la temporada, la mayoría de las ventas simplemente se posponen para los siguientes trimestres..

La sistemática seguida para cubrir el riesgo climatológico actualmente consiste en la diversificación geográfica del negocio, el incremento de la cartera de productos para clima adverso y la investigación y desarrollo de producto de bajo consumo de agua, energía y productos químicos, así como de productos y servicios que permitan la explotación eficiente de las piscinas en cualquier época del año y en cualquier situación climática.

No obstante, durante el año 2021 y en el marco de la situación mundial causada por el virus SARS Cov 2 (“COVID-19”), las fluctuaciones en la demanda han respondido especialmente a la evolución de la pandemia y a los cambios en las medidas adoptadas por los gobiernos de los países en los que opera el Emisor. Cabe destacar que el año ha estado marcado por una fuerte demanda de los consumidores en prácticamente todos los sectores, no solo en el de la piscina. El Grupo ha incrementado sus ventas en un 47,4% (a tipo de cambio constante) respecto a 2020. Destaca el crecimiento del 83,2% en el mercado norteamericano por el efecto de una fuerte demanda durante todo el año y las adquisiciones llevadas a cabo en dicha región. Además, a principios de 2021, se produjo una profunda helada en Texas (EE.UU.), uno de los principales mercados de piscinas, que impulsó aún más la demanda de equipos de sustitución debido a los daños causados a los sistemas de piscinas por este fenómeno meteorológico.

Adicionalmente, el Departamento de ESG realiza un análisis cualitativo de los riesgos, tanto físicos como de transición, asociados al cambio climático y de cómo podrían afectar al negocio teniendo en cuenta así la doble materialidad de los aspectos ambientales. Concretamente, se ha determinado que los riesgos físicos agudos del cambio climático sobre las infraestructuras del Emisor y los costes asociados a la prevención, adaptación y mitigación son los más probables a medio plazo y los que podrían tener un mayor impacto en el negocio, tanto a nivel financiero como operativo.

La escasez de agua y el estrés hídrico son dos de los principales retos a los que se enfrenta el Emisor a fin de garantizar la continuidad de su negocio. Por este motivo, el Grupo apuesta por productos más eficientes que permiten reducir el consumo de agua durante la fase de uso. En 2021, el 10% de las ventas de Fluidra se correspondió con productos que permiten ahorrar agua en su fase de uso (9% en 2020).

Como los riesgos físicos y transitorios asociados al cambio climático han sido identificados como los de mayor impacto, en 2021 el Emisor puso en marcha un análisis cualitativo de los riesgos climáticos que pueden afectar a la actividad empresarial en los siguientes tres a cinco años e inició la evaluación de su cuantificación. Basándose en la actividad del Emisor y en la posible vulnerabilidad de la interrupción del negocio, combinada con las inundaciones de años anteriores en algunas instalaciones del Grupo,

así como el aumento de la regulación en los períodos de sequía, el Emisor seleccionó para el análisis los siguientes riesgos, a fin de analizarlos y cuantificarlos con ayuda de expertos independientes en la materia, de acuerdo con las recomendaciones de la Task Force on Climate related Financial Disclosure (TCFD):

- Riesgo de inundaciones repentinas producidas por un cambio en los patrones de lluvia que causan daños materiales e interrupción de la producción y/o cadena de suministro (riesgo agudo).
- Riesgo de estrés hídrico provocado por cambio de los patrones de lluvia que provoca restricciones en el uso del agua y disminución de la demanda de los productos del Emisor (riesgo crónico).

Para el análisis de ambos riesgos se desarrolló un modelo medioambiental que integra datos históricos, así como diferentes futuros climáticos. Los resultados se integraron en un modelo financiero para estimar el impacto económico generado por estos riesgos e identificar las potenciales oportunidades.

Asimismo, el Emisor, en colaboración con expertos externos, desarrolló un test de estrés para la evaluación y cuantificación de los impactos relacionados con el estrés hídrico y las restricciones de agua en una de las principales regiones de ventas para el grupo. Como resultado de este análisis, se identificaron oportunidades de crecimiento en las ventas de productos existentes e innovadores centrados en la eficiencia energética y la reducción del uso del agua (productos para piscinas cubiertas, limpiadores robóticos, calentadores eléctricos, etc.). Asimismo, en la actualidad, el Emisor está haciendo seguimiento de los planes de mitigación ya existentes en la organización para reducir los impactos derivados de este riesgo.

Cabe destacar que durante 2021 se ha materializado el riesgo de inundaciones repentinas en la planta productiva que el Emisor tiene en Dongchuan (China) (cuyas ventas representaron menos del dos por ciento (2%) del total de las ventas del Grupo en 2021). En años anteriores, este riesgo también se había materializado en la empresa CEPEX (España) (cuyas ventas representan menos del cinco por ciento (5%) del total de las ventas del Grupo), donde se han instalado muros de contención y se ha ampliado el tamaño de los colectores para prevenir futuros impactos. Asimismo, la empresa Fluidra Brasil Indústria e Comércio Ltda (cuyas ventas representaron menos del uno por ciento (1%) del total de las ventas del Grupo en 2021) está en una zona donde el riesgo de lluvias y vientos fuertes son periódicos, pudiendo afectar la integridad de la planta, sobre todo la parte del tejado.

- El Grupo opera en mercados altamente competitivos: Puede ser necesario que el Grupo tenga que recortar precios o incurrir en costes adicionales para proteger su cuota de mercado por operar en mercados altamente competitivos. El Grupo se enfrenta a la

competencia de proveedores y distribuidores locales, regionales y globales de piscinas, tratamiento de aguas, riego y conducción, control y distribución de fluidos.

- Inversiones derivadas de cambios tecnológicos: La aparición de nuevos productos y tecnologías para su fabricación podría implicar la realización de inversiones mayores que las previstas para adaptar y modernizar los centros productivos del Grupo y renovar su catálogo de productos.

El Grupo tiene una base de venta muy diversificada, vendiendo productos de muchas categorías, por lo que el riesgo tecnológico se ve minorado ante el poco peso relativo de cada categoría de producto.

Ante esta situación, el Grupo podría no acceder a la financiación adecuada para la adquisición de la maquinaria requerida para la fabricación de los nuevos productos o para la implementación de las nuevas tecnologías, circunstancia que podría debilitar su capacidad de crecimiento.

- Dependencia de las condiciones económicas generales de los mercados en los que opera el Emisor: El mercado global en el que opera el Grupo podría determinar que sus resultados se vieran afectados por factores muy diversos, entre los que destacan los siguientes: (i) medidas de protección del comercio; (ii) restricciones estatales a la repatriación de fondos; (iii) retenciones impositivas en pagos realizados por sus filiales y potenciales consecuencias negativas derivadas de cambios en la normativa fiscal aplicable; (iv) regulaciones laborales estrictas; (v) dificultades en dotación de personal y dirección en las operaciones globales; (vi) dificultades en la adaptación a culturas empresariales locales; (vii) cambios normativos inesperados; y (viii) cambios en las condiciones políticas o económicas de ciertos países o regiones, particularmente en mercados emergentes.

No se puede asegurar el éxito en el desarrollo e implementación de políticas y estrategias eficaces o la conducción eficaz de operaciones en cada región en la que el Grupo está presente o pueda llegar a operar. La falta de éxito en la gestión de los riesgos asociados al crecimiento internacional de sus operaciones podría originar responsabilidades legales en algunas jurisdicciones extranjeras y una pérdida de eficacia productiva con la consecuencia de incurrir en costes mayores o de sufrir un incremento en la presión de los márgenes de beneficio.

El Grupo tiene presencia en 47 países, por lo que su diversificación geográfica es muy amplia, disminuyendo el riesgo de dependencia de los distintos mercados geográficos. Asimismo, sus cerca de 40 fábricas se encuentran repartidas en los cinco continentes, estando localizadas en España, Francia, Reino Unido, Italia, Alemania, Bulgaria, China, Australia, Sudáfrica, Brasil, México y Estados Unidos.

- Riesgos asociados con garantía de producto y reclamaciones de responsabilidad por producto: El negocio desarrollado por el Grupo está expuesto a posibles riesgos derivados de situaciones determinantes de responsabilidad por producto, especialmente en países donde los costes asociados a reclamaciones de responsabilidad por producto pueden ser particularmente altos.

Así, el Grupo podría enfrentarse a reclamaciones que podrían dar lugar a obligaciones que superaran las provisiones dotadas, así como las cuantías previstas al efecto en las correspondientes pólizas de seguro. Sin embargo, el Grupo tiene una alta diversificación de gama de productos, siendo esto un importante factor de disminución del riesgo.

- Sector regulado: Las autoridades de las distintas jurisdicciones en que el Grupo opera han dictado diversas normas que establecen estándares medioambientales y regulatorios aplicables a las actividades que desarrolla el Grupo.

No se puede asegurar que las normativas establecidas por estas instancias, su interpretación o aplicación por parte de los distintos órganos jurisdiccionales o su eventual modificación no dé lugar a que el Grupo tenga necesidades adicionales de capital o de incurrir en costes no previstos.

Por otro lado, en virtud de estas normativas y sus posibles cambios futuros, el Grupo podría incurrir en responsabilidad civil o de otro tipo y podría verse obligado al pago de multas, o la realización de obras de mejora o el cierre o paralización temporal de determinadas instalaciones por un eventual incumplimiento de estas normativas. Sin embargo, la diversificación geográfica y de productos del Grupo actúan a estos efectos como un importante factor mitigante del riesgo regulatorio existente.

Ahora bien, el Emisor ha definido un procedimiento de identificación y evaluación de riesgos legales y fiscales que aplica de forma periódica, realizando las oportunas provisiones para cubrir los riesgos correspondientes en caso de que se materializasen.

- Riesgo asociado con los ciberataques y fraude: Dadas las líneas de negocio de las distintas unidades de negocio del Emisor, la protección de la tecnología y de los productos que desarrolla es uno de los aspectos más importantes para mantener una ventaja competitiva. Para ello, el Emisor cuenta con criterios de desarrollo, políticas y protocolos legales para garantizar esta protección, abarcando tanto la seguridad de la información, como la ciberseguridad.

En 2021, no se ha detectado ningún incidente grave de seguridad que haya afectado a los datos y/o activos de la organización. Asimismo, no se ha recibido ninguna queja o comunicación sobre posibles pérdidas de datos o vulneraciones de los derechos en materia de Protección de Datos Personales.

Asimismo, el Emisor adoptó en 2020 la Política de Seguridad de la Información, con el objetivo de desarrollar y ejecutar un programa de seguridad proactiva en toda la empresa para apoyar los objetivos estratégicos de negocio del Emisor. Se ha mejorado el marco de gestión de riesgos cibernéticos para identificar y monitorizar estos riesgos, midiendo la madurez de la seguridad y habilitando planes de corrección y prevención de riesgos.

### **C) Riesgos propios del Emisor**

- Riesgo asociado con la coyuntura económica actual: La sostenibilidad de la actividad económica mundial y de la Zona Euro depende de una serie de factores que no están bajo el control del Grupo, tales como el clima macroeconómico y político imperante, los niveles de deuda soberana y déficit fiscal, la liquidez y disponibilidad de crédito, la estabilidad de las monedas, las alteraciones en los tipos de interés, el crecimiento del empleo, la confianza de los consumidores, la percepción de las condiciones económicas por parte de los consumidores y la inversión en el sector privado, entre otros. La evolución de las actividades desarrolladas por el Grupo está estrechamente relacionada, con carácter general, con el ciclo económico de los países y regiones en los que el Grupo está presente. Normalmente, un ciclo económico alcista se refleja en una evolución positiva de los negocios del Grupo.

Tras un 2020 con una tasa de crecimiento mundial negativa del 3,3%, en 2021, a medida que el impacto del COVID-19 fue cediendo, sobre todo en la segunda mitad del año, acompañado de una desescalada gradual de las medidas de contención y de políticas de apoyo, así como de la aceleración de la vacunación masiva, la economía mundial ha crecido en un 6,1%, según el FMI.

No obstante lo anterior, se siguen sintiendo a nivel mundial los efectos de la crisis del COVID-19, teniendo como una de sus consecuencias el aumento de los precios de las materias primas y de productos básicos que también afectó al Grupo. Hubo interrupciones en la cadena de suministro de algunos materiales que retrasaron algunas de sus entregas, afectando consecuentemente las ventas del Emisor.

En cuanto al año 2022, es complicado predecir la evolución a nivel nacional e internacional tanto de la crisis del COVID-19 como de los distintos acontecimientos económicos y geopolíticos, entre los cuales destacan la elevada inflación, las subidas de tipos de interés, las tensiones en las cadenas de suministros y el conflicto armado en Ucrania iniciado el pasado 24 de febrero de 2022. El FMI, que en el mes de enero de 2022 preveía un crecimiento de la actividad económica mundial del 4,4% para 2022, el pasado mes de abril de 2022 redujo su estimación de crecimiento al 3,6%, principalmente por los efectos adversos que el conflicto armado en Ucrania conllevará para la economía mundial.

A pesar del entorno económico incierto vivido por causa del COVID-19, el sector de Piscina & Wellness se mantiene sólido, dinámico y resiliente. De hecho, la prolongación

del efecto “quedáte en casa”, que ya se dejó notar en 2020 y la migración de la gente, gracias a la proliferación del teletrabajo han favorecido el incremento de ventas del Grupo, especialmente en los mercados más maduros tales como el europeo y sobre todo el estadounidense, donde ha habido una importante migración de personas hacia suburbios y lugares con climas más cálidos, lo cual ha llevado al Grupo a un año récord de ventas en dicha región, las cuales siguen creciendo en los primeros meses de 2022 impulsadas especialmente por la nueva construcción. Si bien es cierto que en algunos territorios, como Sudáfrica, Asia y Pacífico, el efecto “quédate en casa” generado por la pandemia no ha generado un aumento de consumo.

A nivel mundial, esta industria, cuyo valor se estimó en unos 11.500 millones de Euros en el año 2020, refleja un gran potencial de crecimiento que, históricamente, se ha venido manteniendo por encima del crecimiento del PIB. En gran parte del mundo, se trata de un sector maduro donde la innovación se centra en la sostenibilidad y la eficiencia (con reducción de consumos de agua, energía y químicos) y en las piscinas conectadas (“*Internet of Things*” (*IoT*)); útiles y eficaces herramientas que consiguen reducir costes y simplificar su mantenimiento tanto para los profesionales de las piscinas como para los usuarios finales, además de incrementar el disfrute de la piscina. En 2021, el Emisor experimentó un crecimiento del 47,6% e incrementó en un 30% su cartera de piscinas conectadas hasta superar el medio millón, manteniendo su objetivo de superar el millón en el año 2025.

El Grupo, con una cuota del 13% del mercado mundial de piscinas, es líder indiscutible en el sector, con recorrido para ampliar dicha cuota en el futuro gracias a la evolución de sus negocios y a la innovación en nuevos productos. Concretamente, la piscina comercial representa un 25% del mercado global de piscinas, pero sólo un 5% de la facturación de Fluidra en el año 2021, por lo que existe una clara oportunidad de crecimiento, especialmente en los mercados emergentes.

Fluidra presentó en 2018 su Plan Estratégico 2022, la hoja de ruta para obtener un crecimiento medio anual de las ventas entre el 5% y el 8%, alcanzando los 1.700 millones de Euros en facturación en cuatro años y enfocado sobre todo en capitalizar el valor de la combinación de los negocios de Fluidra y del Grupo Zodiac mediante la fusión por absorción por parte de Fluidra (sociedad absorbente) de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à.r.l. (sociedad absorbida) (en adelante, el “**Grupo Zodiac**” o “**Zodiac**”) del pasado 2 de julio de 2018 (en adelante, la “**Fusión**”). A cierre del año 2021, el Emisor obtuvo unas ventas de 2.200 millones de Euros, cumpliendo con claridad sus objetivos en este ámbito. Otro de los puntos clave del Plan Estratégico 2022 consistía en ganar 400 puntos básicos en margen EBITDA, hasta alcanzar el 22,4%. No obstante, el Emisor ha cerrado el año 2021 con un margen EBITDA del 25,1%, superando ampliamente los propósitos del Plan Estratégico 2022.

El Emisor ha cumplido con el resto de los objetivos de dicho Plan Estratégico 2022 un año antes de lo previsto, tanto a nivel de flujo de caja libre (363 millones de Euros en 2021, por un objetivo para finales de 2022 de 247 millones de Euros), deuda neta (1,9x en 2021, por un objetivo para finales de 2022 de 2.0x), como de ROCE (22,3% en 2021, por un objetivo para finales de 2022 de superar el umbral del 20%), entre otras métricas financieras.

Por último, la previsión de Fluidra es que el crecimiento del sector sea paulatino y constante, basado en los crecimientos del negocio de aftermarket (75% del mercado mundial), y el de nueva construcción (25% del mercado mundial), aunque moderado, permite seguir creciendo en la parte de negocio recurrente que en su mayor parte se apoya en el parque ya existente.

Sin embargo, dado que los productos comercializados están vinculados al denominado gasto “discrecional” del consumidor, los resultados y la situación financiera del Grupo pueden verse afectados por los cambios en el ciclo económico general que afecten al nivel de consumo y de renta disponible. En concreto, variables muy sensibles a los cambios de ciclo como el nivel de empleo, las políticas de teletrabajo, los salarios, el clima empresarial, los tipos de interés y el acceso a financiación, entre otros, pueden incidir en las ventas de los productos que oferta el Grupo.

- Riesgos derivados del endeudamiento: A 31 de diciembre de 2021, la deuda financiera neta corporativa del Grupo ascendía a 1.069,5 millones de Euros, lo que suponía un aumento significativo respecto de la misma magnitud a 31 de diciembre de 2020 (fecha en la que ascendía a 581,8 millones de Euros). Ello se ha debido a los pagos realizados en adquisiciones, el incremento de las inversiones en inmovilizado material, derechos de uso y otros activos intangibles (que han aumentado en 56,2 millones de Euros, hasta alcanzar los 126,9 millones de Euros), el incremento del capital circulante y la compra de autocartera para atender a las necesidades del plan de retribución variable a largo plazo, así como el dividendo que alcanzó 78 millones de Euros (prácticamente doblando el del año 2020). Ahora bien, el ratio de endeudamiento ha mejorado respecto al 2020, alcanzando un 1,9x.

Con el objetivo de hacer un *hedging* natural y proteger el valor del *equity* del Grupo, la deuda se encuentra estructurada en distintas divisas.

A la fecha de este Documento Base Informativo, el Grupo no se encuentra en una situación de incumplimiento de sus obligaciones bajo los contratos de financiación de los que es parte, que pudiera dar lugar a una situación de vencimiento anticipado de sus compromisos bajo los mismos. No obstante, podrían existir motivos tales como reducciones en los resultados, así como unas mayores necesidades de financiación o efectivo, que podrían incrementar el endeudamiento del Grupo o limitar la capacidad para atender el endeudamiento existente.

La capacidad futura del Grupo para cumplir los ratios financieros y el resto de obligaciones comprometidas bajo los contratos de financiación de los que es parte, atender el pago del principal e intereses de la deuda derivada de aquellos o poder refinanciarla en el caso de que fuera necesario, está condicionado por la obtención de resultados del negocio y por otros factores económicos y de los sectores en que opera el Grupo.

El incumplimiento de las obligaciones asumidas por el Grupo frente a las distintas entidades financieras concedentes de su financiación externa podría provocar el vencimiento anticipado de las obligaciones de pago bajo los correspondientes contratos de financiación y el que dichas entidades financieras exigieran anticipadamente el pago del principal de la deuda y sus intereses y, en su caso, ejecutaran las garantías que pudieran haber sido otorgadas a su favor, lo que podría afectar negativamente a las actividades, situación financiera y los resultados del Grupo.

Además de lo anterior, la dificultad o imposibilidad del Grupo para obtener nueva financiación o su obtención en condiciones más desfavorables o a un coste más elevado podría afectar también negativamente a las actividades, situación financiera y resultados del Grupo.

- Política de dividendos del Grupo: La política de reparto de dividendos del Grupo consiste en repartir el 50% del beneficio ajustado en caja sin que ello afecte a la autonomía financiera del Grupo. En el año 2021 y en consonancia con los resultados del Grupo, se acordó la distribución de un dividendo en efectivo por importe total de 78 millones de Euros (0,40€/acción), cuyo abono se realizó en dos pagos (6 de julio y 3 de noviembre de 2021). Por último, el 5 de mayo de 2022, la Junta General de Accionistas ha acordado la distribución de un dividendo en efectivo por importe total de 166 millones de Euros (0,85€/acción) con cargo a reservas voluntarias de libre disposición, cuyo abono se realizará en dos pagos a lo largo del año 2022 (5 de julio y 3 de noviembre de 2022).

- Riesgo de competencia: Todas las actividades desarrolladas por el Grupo a través de cada una de sus áreas de negocio se encuadran en sectores muy competitivos que requieren de importantes recursos humanos, materiales, técnicos y financieros y en los que operan otras compañías especializadas y grandes grupos internacionales. El Grupo se enfrenta a la competencia de fabricantes y distribuidores locales, regionales y globales de piscinas, tratamiento de aguas, riego y conducción de fluidos, si bien es cierto que el Grupo ha reforzado significativamente su posición a raíz de la Fusión. Las barreras de entrada en los mercados de componentes de piscinas de gran consumo y tratamiento de aguas tienen que ver con la tecnología, las relaciones con clientes y la existencia de una red de distribución con elevada capacidad de servicio al mercado. El Emisor está expuesto a la competencia de posibles nuevos actores, incluyendo fabricantes de bajo coste provenientes de mercados emergentes. Como consecuencia de ello, el Grupo podría verse obligado a incurrir en mayores inversiones promocionales o de publicidad y/o a

implementar medidas de contención de costes para preservar o mejorar su cuota de mercado sin reducir los márgenes. Aun así, el Grupo no puede garantizar el éxito de esas inversiones.

La experiencia, los recursos materiales, técnicos y financieros, así como el conocimiento local de cada mercado son factores clave para el adecuado desarrollo del negocio.

Es posible que los grupos y sociedades, con los que el Grupo compite a través de sus distintas filiales y áreas de negocio, puedan disponer de mayores recursos, tanto materiales como técnicos y financieros que el Grupo, o más experiencia o mejor conocimiento de los mercados en los que el Grupo opera, o exigir menor rentabilidad a su inversión y ser capaces, en consecuencia, de presentar mejores ofertas técnicas o económicas que las del Grupo.

- Riesgo de litigios: El Grupo está expuesto a procedimientos administrativos, judiciales y de arbitraje que surgen como consecuencia del desarrollo de su actividad. Las sociedades del Grupo efectúan provisiones en relación con contingencias derivadas de sus operaciones. A fecha de este Documento Base Informativo, no existen procedimientos administrativos, judiciales o de arbitraje pendientes contra el Grupo que puedan afectar de modo material a su actividad o su solvencia financiera.

- Riesgo de variaciones en la demanda: En aquellos periodos en que la demanda del producto del Grupo baje, los márgenes del Grupo pueden bajar, al no poder repercutir en su totalidad los costes fijos sobre un mayor volumen de ventas. Cuando la demanda exceda lo habitual, cabe la posibilidad de que el Grupo no sea capaz de satisfacerla totalmente, en tanto que sus instalaciones operen al máximo de su capacidad, para lo que el Grupo tiene una red de subcontratistas que le permiten reaccionar a dichas variaciones de demanda.

- Riesgos derivados de la presencia del Grupo en mercados europeos: Un deterioro de la economía de la Europa continental (por causas como la resolución del “*Brexit*”, el alza de partidos políticos euroescépticos que entorpezcan el proyecto europeo, el COVID-19, la crisis energética o el conflicto armado en Ucrania) puede tener un impacto adverso en las actividades, los resultados y la situación financiera del Grupo, en tanto el mercado europeo representa en la actualidad la mitad de la cifra de ventas consolidada del mismo (50%). Sin embargo, la internacionalización del Grupo tras la Fusión y las adquisiciones realizadas en el ejercicio 2021, pueden mitigar completamente este riesgo, ya que, por ejemplo, el mercado en Norteamérica ha ganado protagonismo, representando en la actualidad un 41% de la cifra de ventas consolidadas del Grupo, frente a un 33% en el año 2020. En cualquier caso, el Grupo continúa monitorizando la situación política y económica para actuar y tomar las decisiones más adecuadas dadas las incertidumbres actuales.

- Riesgos derivados de la presencia del Grupo en economías emergentes: La exposición del Grupo a mercados emergentes supone la exposición a determinados riesgos no presentes en economías maduras.

Los mercados emergentes están sometidos a riesgos políticos y jurídicos menos habituales en Europa o Norteamérica, como nacionalizaciones, inestabilidad política y social, cambios abruptos en el marco regulatorio y en las políticas gubernamentales, variaciones en las políticas fiscales y controles de precios.

Asimismo, están más expuestos que los mercados maduros a los riesgos macroeconómicos y de volatilidad en términos de producto interior bruto, inflación, tipos de cambio de interés o devaluación de moneda.

No resulta posible realizar una predicción fiable acerca de la probabilidad de materialización de los potenciales riesgos mencionados, si bien tal materialización podría afectar negativamente a las actividades, situación financiera y resultado de explotación del Grupo. En el caso de China, (mercado poco representativo para el sector y para el Grupo), la evolución negativa del mercado puede llegar a afectar negativamente al Grupo.

Sin embargo, la combinación de los buenos indicadores existentes en los mercados emergentes ubicados en Asia, África y Sudamérica, junto con la plataforma ya existente del Grupo en esas regiones, la amplia gama de equipamiento comercial y los conocimientos específicos en ingeniería de agua, han llevado al Grupo a querer incrementar su cuota de mercado.

- Riesgos reputacionales: Los riesgos de reputación son relevantes para el Emisor ya que pueden afectar la imagen corporativa. En este sentido, el Emisor, entre otras actuaciones, publica un informe anual integrado donde informa sobre la gestión y su desempeño en materia ambiental, social y de buen gobierno, así como de los resultados obtenidos en los índices y rankings de sostenibilidad en los que participa. Además, al operar en países que no están adheridos al Pacto Mundial de Naciones Unidas ni a los principios de la OIT, el Emisor ha continuado en 2021 con las evaluaciones y auditorías a sus proveedores y ha formado a sus principales proveedores acerca de los compromisos de derechos humanos contenidos en el Código Ético.

- Riesgos derivados de la contratación con proveedores: El Grupo subcontrata con numerosos proveedores el suministro de componentes y materias primas. La no disponibilidad de algún proveedor para cumplir con el suministro podría implicar dificultades para hacer frente a la demanda del mercado. Ahora bien, el Grupo tiene por política no depender de un único proveedor para minimizar el riesgo.

- Riesgos asociados a la gestión de los recursos humanos: Una potencial dependencia del personal clave y la dificultad para identificar y retener adecuadamente el talento, así como para mantener un ambiente de trabajo óptimo en todos los centros de trabajo podría tener

un efecto negativo sobre las operaciones del Grupo. Asimismo, la eventual incapacidad del Grupo para atraer y retener personal directivo y técnico con cualificación suficiente podría limitar o retrasar los esfuerzos de desarrollo del negocio del Grupo.

El Grupo cuenta con un equipo directivo y técnico experimentado y cualificado, tanto a nivel corporativo, como a nivel de cada una de sus áreas de negocio y líneas de actividad. Asimismo, el Grupo trabaja en mecanismos de desarrollo de su personal con el objetivo de desarrollar el talento y tener cubiertas todas las posiciones clave del Grupo con planes de sucesión.

- Las actividades del Emisor pueden verse negativamente afectadas por catástrofes, desastres naturales, condiciones climatológicas adversas, condiciones geológicas inesperadas u otros condicionamientos de tipo físico, así como por actos terroristas perpetrados en algunos de sus emplazamientos: En caso de que alguno de los emplazamientos del Grupo se viera afectado en el futuro por incendios, inundaciones, condiciones climatológicas adversas o cualquier otro desastre natural, actos de terrorismo, pérdidas de energía u otras catástrofes, o en caso de que se dieran condiciones geológicas inesperadas u otros condicionamientos físicos imprevisibles, el Grupo podría verse imposibilitado o limitado para seguir desarrollando sus actividades en dichas instalaciones. Esto podría ocasionar una disminución de ingresos de los emplazamientos afectados durante el tiempo que duren los problemas y generar elevados costes de reparación.

En 2021 se ha materializado el riesgo de inundaciones repentinas en la fábrica ubicada en Dongchuan (China), paralizando su actividad durante un mes y medio. Por este motivo, con el fin de evitar que esta situación pueda repetirse, se está estudiando la opción de trasladar la planta productiva a una zona más segura que permita eliminar el riesgo de inundación.

Asimismo, en 2021, el Emisor contrató la plataforma Verisk Maplecroft con el objetivo de monitorizar la evolución de un conjunto de riesgos ambientales, sociales y de gobierno en sus instalaciones y países donde opera, a fin de detectar y priorizar un análisis más profundo de sus riesgos en determinadas localizaciones.

El Grupo tiene una política de seguros con la finalidad de cubrir los riesgos catastróficos indicados en el presente punto.

- Riesgos derivados de la incertidumbre originada como consecuencia de la invasión de Rusia en Ucrania: El pasado 24 de febrero de 2022 tuvo lugar el inicio de la invasión militar de Rusia a Ucrania. Como consecuencia de ello, tanto la Unión Europea como Estados Unidos han impuesto severas sanciones económicas a Rusia con el objetivo de disuadir a dicho país de sus pretensiones y conseguir así frenar el conflicto. Todo ello está ya provocando un impacto negativo relevante en la actividad de los mercados de capitales,

en el comercio y en los precios de la energía y no puede descartarse que, de seguir así un tiempo, pueda tener un impacto relevante en todos los sectores de la economía mundial.

El Grupo ha evaluado su exposición al mercado ruso y ucraniano, considerando en la fase actual dicho riesgo poco significativo sobre las cifras globales (dicha zona representa menos del 1% de las ventas en el 2021). Si bien, no puede descartarse que de alargarse el conflicto, endurecerse las sanciones mundiales o adoptarse otras medidas por terceros estados u organizaciones supranacionales, puedan variar a futuro la situación financiera o los resultados del Emisor.

#### **D) Riesgo por COVID-19**

El 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró que el brote de COVID-19 constituía una emergencia de salud pública a nivel internacional, declarando la situación de pandemia. Las medidas para paliar la pandemia y sus consecuencias sanitarias, adoptadas tanto a nivel nacional como internacional, como restricciones en los transportes de mercancías y viajes de personas físicas, la imposición de cuarentenas, los confinamientos obligatorios y los cierres prolongados de los lugares de trabajo y centros productivos han provocado, además, graves perturbaciones en la economía nacional e internacional.

A la vista de la crisis ocasionada por el COVID-19 y sus consecuencias inmediatas, el Emisor puso en marcha protocolos para asegurar la continuidad de su negocio, garantizando en todo momento las condiciones de seguridad y sanitarias para proteger a sus empleados, sus clientes, proveedores, inversores y todos aquellos grupos de interés que pudieran verse afectados, cumpliendo plenamente con las órdenes y recomendaciones de las autoridades.

En cuanto al negocio del Emisor, al igual que sucediese en 2020, la evolución de los resultados del Grupo fue muy positiva gracias al crecimiento del negocio residencial debido al efecto “quedarse en casa” (el conocido efecto *cocooning*), que supuso un mayor uso de las instalaciones existentes y por tanto un mayor mantenimiento, así como por la construcción de nuevas instalaciones.

Por otro lado, el COVID-19 impactó en la cadena de suministros generando ciertos incrementos de costes asociados a determinadas rupturas de stock.

#### Medidas adoptadas en relación con el COVID-19

Ante la situación del COVID-19 y la incertidumbre de su evolución, el Grupo continúa monitorizando su posible impacto, (i) protegiendo la seguridad de sus empleados, favoreciendo el teletrabajo y (ii) proporcionando coherencia y soporte a sus clientes

(fortaleciendo los servicios on line o remotos para la contratación de servicios o solicitud de suministros (*click & collect* o *call & collect*)).

## **1.2 Información fundamental sobre los principales riesgos específicos de los valores**

Los principales riesgos de los valores que se emiten son los siguientes:

- Riesgo de mercado: Estos valores son de renta fija y su precio en el mercado está sometido a posibles fluctuaciones, principalmente por la evolución de los tipos de interés. Por tanto, el Emisor no puede asegurar que los Pagarés se negocien a un precio de mercado igual o superior al precio de suscripción de los mismos.

- Riesgo de crédito: Los Pagarés están garantizados por el patrimonio del Emisor. El riesgo de crédito surge ante la potencial incapacidad de la contraparte de cumplir con las obligaciones establecidas en un contrato y consiste en la posible pérdida que puede generar el incumplimiento, total o parcial, de esas obligaciones.

- Riesgo de variaciones en la calidad crediticia del Emisor: La calidad crediticia del Emisor se puede ver empeorada como consecuencia de un aumento del endeudamiento, así como por un deterioro de los ratios financieros, lo que representaría un empeoramiento en la capacidad del Emisor para hacer frente a los compromisos de su deuda.

Como se ha indicado en el apartado 1.1.A anterior, en fecha 30 de mayo de 2022, la agencia S&P Global Ratings revisó y mantuvo su calificación crediticia (“*rating*”) de Emisor a largo plazo de BB+, con perspectiva estable. Por su parte, la agencia Moody’s revisó y mantuvo en fecha 13 de junio de 2022 la calificación crediticia (“*rating*”) del Emisor de Ba2, con perspectiva estable. Ello refleja una más que adecuada capacidad del Grupo para hacer frente a sus compromisos financieros.

- Riesgo de liquidez: Es el riesgo de que los inversores no encuentren contrapartida para los valores cuando quieran materializar la venta de los Pagarés antes de su vencimiento. Aunque, para mitigar este riesgo, se va a proceder a solicitar la incorporación de los valores emitidos al amparo del Documento Base Informativo en el Mercado Alternativo Renta Fija (MARF), no es posible asegurar que vaya a producirse una negociación activa en el mercado.

En este sentido, se indica que el Emisor no ha suscrito ningún contrato de liquidez por lo que no hay ninguna entidad obligada a cotizar precios de compra y venta. En consecuencia, los inversores podrían no encontrar contrapartida para los valores.

- Orden de prelación: De acuerdo con la clasificación y orden de prelación de créditos establecidos en el Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo, por el que se aprueba

el texto refundido de la Ley Concursal, según sea modificado en cada momento y en particular en la línea del Proyecto de Ley de reforma del texto refundido de la Ley Concursal para la transposición de la Directiva (UE) 2019/1023 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 20 de junio de 2019 publicada el 14 de enero de 2022 en el Boletín Oficial de las Cortes Generales (la “**Ley Concursal**”), en caso de concurso del Emisor, los créditos que tengan los inversores en virtud de los Pagarés se situarían por detrás de los créditos privilegiados y por delante de los subordinados (salvo que pudieran ser calificados como tales conforme a lo previsto en el artículo 309.2 de la Ley Concursal).

Conforme al artículo 309.2 de la Ley Concursal, se considerarán como créditos subordinados, entre otros, los siguientes:

- Los créditos que, habiendo sido comunicados tardíamente, sean incluidos por la administración concursal en la lista de acreedores, así como los que, no habiendo sido comunicados, o habiéndolo sido de forma tardía, sean incluidos en dicha lista por comunicaciones posteriores o por el juez al resolver sobre la impugnación de esta.
- Los créditos de que fuera titular alguna de las personas especialmente relacionadas con el deudor a las que se refiere el artículo 282 y siguientes de la Ley Concursal.

- Riesgos relacionados con MIFID y MIFIR: El nuevo marco europeo regulatorio derivado de la MIFID II y del Reglamento 600/2014/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 15 de mayo de 2014 relativo a los mercados de instrumentos financieros y por el que se modifica el Reglamento 648/2012/UE (“**MIFIR**”) fue totalmente implementado a nivel nacional en 2019 con la entrada en vigor del Real Decreto 1464/2018, de 21 de diciembre, que desarrolla la LMV.

## **2. Denominación completa del Emisor, con su domicilio y datos identificativos**

La denominación completa del Emisor es **FLUIDRA, S.A.** Su domicilio social se encuentra en Avenida Alcalde Barnils, 69, 08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona).

El Emisor es una sociedad anónima constituida el día 3 de octubre de 2002 mediante escritura pública otorgada ante el Notario de Sabadell (Barcelona), Don José Antonio García Vila al número 2.929 de su protocolo, debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al Tomo 44845, Folio 133, Sección 8, Hoja 290316.

El Código de Identificación Fiscal del Emisor es A17728593.

El Identificador de Entidad Jurídica del Emisor es 95980020140005026620.

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

### ***Breve descripción de la actividad del Emisor***

El Emisor es la entidad dominante de un grupo de sociedades dependientes (el “**Grupo**”) cuya actividad principal es la fabricación y comercialización de productos, accesorios y maquinaria específicos para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas.

El Grupo opera en más de 47 países a través de más de 140 delegaciones comerciales y 40 centros de producción ubicados en todos los continentes. El Grupo cuenta actualmente con cerca de 7.000 empleados, dedicados al desarrollo de aplicaciones para el uso sostenible del agua al servicio del bienestar y de la salud de las personas. Se trata de aplicaciones lúdicas, deportivas y terapéuticas asociadas al amplio campo de Piscina & Wellness, de uso residencial, comercial o público. El Grupo cuenta con un modelo de negocio integrado que recoge todas las fases del negocio, desde el diseño hasta la entrega de los productos a los clientes:

- ✓ **I+D+i & Diseño.** Cuenta con un equipo de 230 personas entre ingenieros, diseñadores y técnicos, más de 1.600 patentes y 31,1 millones de Euros destinados a proyectos I+D+i en 2021;
- ✓ **Producción.** Cuenta con cerca de 40 plantas multi-tecnológicas flexibles en países clave;
- ✓ **Logística.** Cuenta con una amplia red de centros logísticos en los distintos continentes que aseguran entregas rápidas y fiables;
- ✓ **Distribución.** Dispone de diversos métodos para la comercialización y distribución de los productos, en función de si el destinatario es el profesional de la piscina o el usuario final:
  - **Fluidra Pro.** Consiste en una amplia red de distribución propia, aunque también adopta acuerdos con distribuidores externos, que son quienes se encargan de su venta a los profesionales de la piscina, en el caso en que el destinatario es el profesional de la piscina; y
  - **Mass Markets.** Consiste en grandes superficies, en las que son los propietarios de las piscinas quienes adquieren directamente los productos.
- ✓ **Fluidra Projects.** Es el departamento de proyectos del Grupo. Es el responsable de la concepción, diseño y construcción de piscinas olímpicas, piscinas deportivas, piscinas de ocio, fuentes, spas y lagunas en todo el mundo, dentro de la línea de negocio de la piscina comercial.

Su amplia gama de productos contiene seis de las diez marcas más relevantes del sector: Jandy®, AstralPool®, Polaris®, Cepex®, Zodiac®, CTX Professional® y Gre®.

El Grupo, con una cuota del 13% del mercado mundial de piscinas, es líder indiscutible del mercado global de piscinas, con recorrido para ampliar dicha cuota en el futuro gracias a la evolución de sus negocios y a la innovación en nuevos productos.

El Grupo opera a través de dos unidades de negocio: (a) Piscina & Wellness (que, a su vez, incluye las sub-unidades de: (i) piscina residencial; (ii) piscina comercial; (iii) tratamiento de agua de piscina; y (iv) conducción de fluidos); y (b) Riego, Industrial & Otros (que complementa su negocio principal de Piscina & Wellness con accesorios de riego para jardinería, al tratarse de instalaciones adyacentes a las piscinas, lo cual representa solo un 2% del total de ventas durante 2021).

En todos los casos, el Grupo trata de trabajar de forma comprometida con los siguientes beneficios en los países en los que opera: eficiencia energética, ahorro de agua, seguridad, mejora en la calidad del agua potable, renovación, automatización, sostenibilidad y conectividad para piscinas mediante el internet de las cosas (“*Internet of Things*”), el cual, entre otros, permite ver el estado de la piscina e interactuar con ella en remoto desde el teléfono móvil del cliente o usuario final, ofreciendo por tanto, un uso eficiente y sostenible de la piscina (la tasa de piscinas y productos conectados ha aumentado un 30% en 2021 respecto del año anterior). Además, el Grupo recibe subvenciones del Fondo Europeo del Desarrollo Regional de la Unión Europea para llevar a cabo tres proyectos de investigación en el sector de las piscinas (Sostpool, Pro 2 y Watertur).

La Fusión llevada a cabo en 2018 supuso un hito clave no sólo para ambas empresas, sino también para toda la industria de equipos para Piscinas & Wellness. Las dos firmas eran sumamente complementarias en términos geográficos, cartera de marcas y oferta de productos. La combinación de ambas ha permitido a la nueva Fluidra competir a escala mundial, incluida la posición de liderazgo en EE.UU., o, lo que es lo mismo, el mercado de piscinas más grande del mundo, con cerca de un 49% de las piscinas instaladas a nivel mundial en 2021. Al tiempo que Zodiac aportó al nuevo Grupo su sólida posición en América del Norte y un enfoque dedicado a las soluciones de piscinas residenciales, Fluidra lo hizo en Europa, Australia, Asia, América del Sur y África, tanto en piscina comercial como en residencial.

El Grupo se articula en cuatro divisiones, tres de las cuales aglutinan con un enfoque geográfico la actividad comercial y de distribución del Grupo (EMEA, América del Norte y APAC) y una cuarta que integra la fabricación y la cadena logística de todo el Grupo.

El segmento EMEA (Europa, Oriente Medio y África) se corresponde con Europa, Oriente Medio/India, Norte de África y América Latina, incluyendo por un lado mercados maduros con crecimientos más moderados y mayor cuota de mercado, donde la estrategia es la mejora de la rentabilidad vía apalancamiento operativo, como por otros mercados emergentes con mayores expectativas de crecimiento. En los mercados desarrollados de Europa, el principal mercado es el de piscina residencial.

El segmento APAC (Asia y Pacífico) incluye Australia, Asia y Sudáfrica como sus principales mercados, donde se incluyen mercados maduros con crecimientos más moderados pero menor cuota de mercado que en los mercados de Europa y mercados emergentes con mayores expectativas de crecimiento, por nueva construcción de piscinas, así como un mayor foco en la piscina pública en los mercados asiáticos, en donde predomina la piscina comercial y la venta a hoteles y resorts, entre otros.

El segmento América del Norte se corresponde con el mercado de EE.UU. y Canadá y está enfocado a incrementar la cuota de mercado en el mayor mercado mundial de piscinas, aprovechando el crecimiento del mercado de las piscinas conectadas, la fidelización de clientes y el incremento de gama de productos. El mercado norteamericano representa aproximadamente el 49% del mercado mundial de piscinas, lo que traducido en valor económico suponen 5.700 millones de volumen de mercado, frente a un mercado global de 11.500 millones de Euros. Se trata de un mercado consolidado y resiliente, con una tasa de crecimiento acumulado del mercado desde 2014 situada en torno al 5%. El mercado residencial representa aproximadamente un 75% del mercado total.

En el segmento norteamericano, en consonancia con su estrategia de crecimiento, el Emisor, ha tenido una intensa actividad de fusiones y adquisiciones en 2021 con la pretensión de ayudar al negocio de Norteamérica a ofrecer un paquete de productos aún más amplio, tanto a los constructores de piscinas como a los clientes del mercado de posventa, así como a dar al Emisor la cartera aún más dominante de marcas de piscina de prestigio en el continente.

Entre otras operaciones, en enero de 2021 se formalizó la compra de Built Right Pool Heaters LLC por 11,1 millones de dólares estadounidenses, compañía con sede en Florida (EE.UU.) especializada en la producción y el servicio de bombas de calor de alta calidad, lo que permitió a Fluidra reforzar su negocio en este segmento.

Dos meses más tarde, en marzo de 2021, se adquirió Custom Molded Products LLC, uno de los líderes en el negocio estadounidense de diseño, fabricación, comercialización y venta de productos para piscina y spa y que además cuenta con diversas instalaciones de fabricación y distribución en múltiples ubicaciones en los Estados Unidos y China. Con esta operación, valorada en 189,8 millones de dólares estadounidenses, Fluidra complementaba su oferta tecnológica y de productos (reforzando la oferta de desinfección del agua con experiencia en ultravioletas y ozono y ampliando la cartera de productos de

línea blanca, como *skimmers* y desagües), además de aumentar su capacidad de suministro a clientes.

Asimismo, en agosto de 2021 el Grupo acometió la adquisición de SRS Holdco LLC (“S.R. Smith”) por 229,0 millones de dólares estadounidenses, fabricante líder estadounidense especializado en equipamiento, material exterior y accesorios para piscinas comerciales y residenciales, con presencia en varios países. Con la adquisición de S.R. Smith, cuya sede se encuentra en Oregón (EE.UU.) y con instalaciones de fabricación en varias ubicaciones en Estados Unidos y Australia, el Grupo espera impulsar su crecimiento en los segmentos de piscina comercial y residencial, así como ofrecer un mejor servicio a sus clientes en Norteamérica y en todo el mundo. La cartera de productos de S.R. Smith es extensa y complementa la oferta del Grupo, además de contar con el apoyo de distribuidores en todo el mundo, especialmente en Estados Unidos, Australia, Canadá y Europa.

En noviembre de 2021, el Emisor adquirió Taylor Water Technologies LLC por 76,4 millones de dólares estadounidenses. Se trata de una firma con sede en Maryland (EE.UU.) y considerada un fabricante líder de reactivos y kits para el análisis del agua. Su cartera de productos es complementaria a la oferta de productos del Grupo en Estados Unidos, mostrando así una marca y experiencia sólidas en el área del análisis químico del agua.

En conjunto, los negocios adquiridos durante el año 2021 han generado para el Grupo ventas de mercaderías y productos terminados totales consolidados y un beneficio después de impuestos total consolidado durante el periodo comprendido entre la correspondiente fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2021 por un importe de 153.892 miles de Euros y 10.455 miles de Euros, respectivamente.

Finalmente, la división operaciones, ubicada fundamentalmente en España, Francia y China, tiene un enfoque dirigido al aumento de la eficiencia de costes a través de la racionalización de la estructura de plantas productivas, mejora de la calidad, planificación de la demanda y optimización de la cadena de distribución.

Las acciones de Fluidra se negocian en las Bolsas de Valores de Barcelona y Madrid, así como en el Mercado Continuo. La capitalización bursátil era de 6.886,143 millones de Euros a finales de 2021, un 68% más que a cierre de 2020. Asimismo, desde marzo de 2021 Fluidra forma parte del índice “Ibex 35”.

En la medida en que las acciones del Emisor se encuentran admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona y Madrid, la información relevante para accionistas e inversores (donde se incluyen, entre otras, las participaciones significativas en su accionariado en cada momento, la composición del órgano de administración y sus comisiones) se encuentra disponible en el apartado correspondiente de la web corporativa

de Fluidra (<https://www.fluidra.com>), así como en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### ***Estados financieros consolidados del Emisor correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2021***

Se aportan como **Anexo** al presente Documento Base Informativo las cuentas anuales consolidadas e individuales del Emisor correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2021, auditadas y sin salvedades.

### **3. Denominación completa de la emisión de valores**

Programa de Pagarés Fluidra 2022.

### **4. Personas responsables**

Don Eloy Planes Corts, con D.N.I. 46.623.770-X, en nombre y representación de FLUIDRA, S.A. asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento Base Informativo de incorporación de valores, conforme a la autorización otorgada por el Consejo de Administración del Emisor en su reunión de 4 de mayo de 2022.

Don Eloy Planes Corts asegura que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente Documento Base Informativo es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

### **5. Funciones del Asesor Registrado del MARF**

BANCA MARCH, S.A. es una sociedad constituida el día 24 de junio de 1946 ante el Notario de Madrid, Don Rodrigo Molina Pérez, cuyos estatutos fueron adaptados a la legislación societaria vigente el día 19 de julio de 1990 ante el Notario de Madrid, D. Luis Coronel de Palma al número 3703 de su protocolo, debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Palma de Mallorca al Tomo 410, Libro 334, Folio 76, Sección 3, Hoja 644 y en el Registro de Asesores Registrados según la instrucción operativa 8/2014, emitida el 24 de marzo de 2014 (en adelante, “**Banca March**” o el “**Asesor Registrado**”).

Banca March ha sido la entidad designada como Asesor Registrado del Emisor. De esta forma, se ha comprometido para que este pueda cumplir con las obligaciones y responsabilidades que deberá asumir al incorporar sus emisiones de Pagarés al sistema multilateral de negociación, Mercado Alternativo de Renta Fija, actuando como interlocutor especializado entre ambos, MARF y Fluidra y como medio para facilitar la

inserción y el desenvolvimiento de la misma en el nuevo régimen de negociación de sus valores.

Así, Banca March deberá facilitar al MARF las informaciones periódicas que este requiera y el MARF, por su parte, podrá recabar del mismo cuánta información estime necesaria en relación con las actuaciones que lleve a cabo y con las obligaciones que le corresponden, a cuyos efectos podrá realizar cuantas actuaciones fuesen, en su caso, precisas, para contrastar la información que le ha sido facilitada.

El Emisor deberá tener en todo momento designado un Asesor Registrado que figure inscrito en el “Registro de Asesores Registrados del Mercado”.

Banca March es la entidad designada como Asesor Registrado al objeto de asesorar a Fluidra (i) en la incorporación de los valores emitidos, (ii) en el cumplimiento de cualesquiera obligaciones y responsabilidades que correspondan al Emisor por su participación en el MARF, (iii) en la elaboración y presentación de la información financiera y empresarial requerida por el mismo y (iv) al objeto de que la información cumpla con las exigencias de esa normativa.

En su condición de Asesor Registrado, Banca March con motivo de la solicitud de incorporación de los valores al MARF:

- (i) ha comprobado que el Emisor cumple los requisitos que la regulación del MARF exige para la incorporación de sus valores al mismo; y
- (ii) ha asistido al Emisor, en la elaboración del Documento Base Informativo, revisado toda la información que este ha aportado al Mercado con motivo de la solicitud de incorporación de los valores al MARF y ha comprobado que la información aportada cumple con las exigencias de la normativa y no omite datos relevantes ni induce a confusión a los inversores.

Tras la incorporación de los valores en el Mercado, el Asesor Registrado:

- (i) revisará la información que el Emisor prepare para remitir al MARF con carácter periódico o puntual y verificará que la misma cumple con las exigencias de contenido y plazos previstos en la normativa;
- (ii) asesorará al Emisor acerca de los hechos que pudiesen afectar al cumplimiento de las obligaciones que este haya asumido al incorporar sus valores al MARF, así como sobre la mejor forma de tratar tales hechos para evitar el incumplimiento de las obligaciones citadas;
- (iii) trasladará al MARF los hechos que pudieran constituir un incumplimiento por parte del Emisor de sus obligaciones en el supuesto de que apreciase un potencial

incumplimiento relevante de las mismas que no hubiese quedado subsanado mediante su asesoramiento; y

(iv) gestionará, atenderá y contestará las consultas y solicitudes de información que el MARF le dirija en relación con la situación del Emisor, la evolución de su actividad, el nivel de cumplimiento de sus obligaciones y cuantos otros datos el Mercado considere relevantes.

A los efectos anteriores, el Asesor Registrado realizará las siguientes actuaciones:

(i) mantendrá el necesario y regular contacto con el Emisor y analizará las situaciones excepcionales que puedan producirse en la evolución del precio, volúmenes de negociación y restantes circunstancias relevantes en la negociación de los valores del Emisor;

(ii) suscribirá las declaraciones que, con carácter general, se hayan previsto en la normativa como consecuencia de la incorporación de valores al MARF, así como en relación con la información exigible a las empresas con valores incorporados al mismo; y

(iii) cursará al MARF, a la mayor brevedad posible, las comunicaciones que reciba en contestación a las consultas y solicitudes de información que este último pueda dirigirle.

## **6. Saldo vivo máximo**

El saldo vivo máximo del programa de Pagarés será de ciento cincuenta millones de Euros (150.000.000.- €) nominales (el “**Programa de Pagarés**” o el “**Programa**”). Este límite no podrá ser superado en cada fecha de emisión sumando al saldo vivo nominal en Euros emitidos, el contravalor en Euros (a la fecha de contratación) del saldo vivo emitido en Dólares Americanos, más el importe nominal en Euros o su contravalor en Euros (en caso de Dólares Americanos) que se pretenda emitir en ese momento.

Los Pagarés emitidos al amparo del Programa de Pagarés estarán denominados en Euros o Dólares Americanos, tal y como se indica en el apartado 10 siguiente.

## **7. Descripción del tipo y la clase de los valores. Nominal unitario**

Los Pagarés son valores emitidos al descuento, que representan una deuda para el Emisor, devengan intereses y son reembolsables por su nominal al vencimiento.

Para cada emisión de pagarés con la misma fecha de vencimiento y misma moneda se asignará un código ISIN.

Cada Pagaré tendrá un valor nominal de cien mil Euros (100.000.- €) o cien mil Dólares Americanos (100.000.-\$), en función de la divisa elegida en cada momento.

## **8. Legislación de los valores**

Los valores se emiten de conformidad con la legislación española que resulte aplicable al Emisor o a los mismos. En particular, se emiten de conformidad con la LMV y el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, en su redacción vigente y de acuerdo con aquella otra normativa que la desarrolle.

Los Juzgados y Tribunales de la ciudad de Madrid tendrán jurisdicción exclusiva para el conocimiento de cualquier discrepancia que pudiera surgir en relación con los Pagarés.

El Documento Base Informativo del Programa de Pagarés es el requerido por la Circular 2/2018.

## **9. Representación de los valores mediante anotaciones en cuenta**

Conforme a lo dispuesto en el artículo 8.3 de la LMV y en el Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre sobre compensación, liquidación y registro de valores negociables representados mediante anotaciones en cuenta, sobre el régimen jurídico de los depositarios centrales de valores y de las entidades de contrapartida central y sobre requisitos de transparencia de los emisores de valores admitidos a negociación en un mercado secundario oficial, los Pagarés a emitir al amparo del presente Programa de Pagarés estarán representados por anotaciones en cuenta, tal y como está previsto por los mecanismos de negociación en el MARF en el que se solicitará su incorporación, siendo la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (“**Iberclear**”) con domicilio en Madrid, Plaza de la Lealtad, 1, junto con sus Entidades Participantes, la encargada de su registro contable.

## **10. Divisa de la emisión**

Los Pagarés emitidos al amparo del presente Programa de Pagarés estarán denominados en Euros o Dólares Americanos.

## **11. Orden de prelación**

Las emisiones realizadas al amparo del presente Programa de emisión de Pagarés no tendrán garantías reales ni del emisor ni de terceros. El capital y los intereses de los valores estarán garantizados por el total del patrimonio del Emisor.

Los inversores se sitúan a efectos de la prelación debida en caso de situaciones concursales del Emisor por detrás de los acreedores con privilegio que a la fecha tenga el Emisor, conforme con la catalogación y orden de prelación de créditos establecidos por la Ley Concursal y la normativa que la desarrolla.

## **12. Descripción de los derechos vinculados a los valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos. Método y plazos para el pago de los valores y para la entrega de los mismos**

Conforme a la legislación vigente, los valores emitidos al amparo del presente Programa de Pagarés carecerán, para el inversor que los adquiera, de cualquier derecho político presente y/o futuro sobre el Emisor.

Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los Pagarés, serán los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan y que se encuentran en los epígrafes 13, 14 y 16 siguientes.

La fecha de desembolso de los valores emitidos coincidirá con la fecha de emisión de los mismos y el valor efectivo de los mismos será abonado al Emisor por BANCO DE SABADELL, S.A. (en adelante, “**Banco Sabadell**” o el “**Agente de Pagos**”), en la cuenta que aquel le indique en cada fecha de emisión.

En todos los casos se expedirá por las Entidades Colaboradoras (tal y como el concepto se define más abajo) un certificado de adquisición, nominativo y no negociable. Dicho documento acreditará provisionalmente la suscripción de los Pagarés hasta que se practique la oportuna anotación en cuenta, que otorgará a su titular el derecho a solicitar el pertinente certificado de legitimación. Igualmente, el Emisor comunicará el desembolso, mediante el correspondiente certificado, a MARF y a Iberclear.

## **13. Fecha de emisión. Plazo de vigencia del Programa**

La vigencia del Programa de Pagarés es de un (1) año a partir de la fecha de incorporación del presente Documento Base Informativo al MARF.

Al tratarse de un programa de pagarés de tipo continuo, los valores podrán emitirse y suscribirse cualquier día durante la vigencia del mismo. No obstante, el Emisor se reserva la posibilidad de no emitir nuevos valores cuando lo estime oportuno, de acuerdo con las necesidades de tesorería del Emisor o porque encuentre condiciones de financiación más ventajosas.

En las certificaciones complementarias de cada emisión se establecerá la fecha de emisión y la fecha de desembolso de los Pagarés. La fecha de emisión, desembolso e incorporación de los Pagarés no podrá ser posterior a la fecha de expiración de este Documento Base Informativo.

#### **14. Tipo de interés nominal. Indicación del rendimiento y método de cálculo**

El interés nominal anual se fijará en cada adjudicación. Los Pagarés se emitirán al tipo de interés acordado entre las Entidades Colaboradoras (tal y como el concepto se define más abajo) y el Emisor. El rendimiento quedará implícito en el nominal del Pagaré, a rembolsar en la fecha de su vencimiento.

El interés al que las Entidades Colaboradoras transmitan estos Pagarés a terceros será el que libremente se acuerde entre los interesados.

Al ser valores emitidos al descuento y ostentar una rentabilidad implícita, el importe efectivo a desembolsar por el inversor varía de acuerdo con el tipo de interés de emisión y plazo acordados.

Así, el importe efectivo de cada pagaré se puede calcular aplicando las siguientes fórmulas:

- Cuando el plazo de emisión sea inferior o igual a 365 días:

$$E = \frac{N}{1 + i \times \frac{d}{365}}$$

- Cuando el plazo de emisión sea superior a 365 días:

$$E = \frac{N}{(1 + i)^{\frac{d}{365}}}$$

Siendo:

N= importe nominal del pagaré

E = importe efectivo del pagaré

d = número de días del período, hasta el vencimiento

in = tipo de interés nominal, expresado en tanto por uno

Dada la diversidad de tipos de emisión que previsiblemente se aplicarán a lo largo del Programa de Pagarés, no es posible predeterminedar el rendimiento resultante para el inversor (TIR). En cualquier caso, se determinaría para los Pagarés de hasta 365 días, por la fórmula que a continuación se detalla:

$$i = \left[ \left( \frac{N}{E} \right)^{365/d} - 1 \right]$$

en la que:

i= Tipo de interés efectivo anual expresado en tanto por uno.

N= Valor nominal del pagaré

E = Importe efectivo en el momento de la suscripción o adquisición.

d = Número de días naturales comprendidos entre la fecha de emisión (inclusive) y la fecha de vencimiento (exclusive).

Para los plazos superiores a 365 días, la TIR es igual al tipo nominal del Pagaré descrito en el presente apartado.

Se incluye una tabla de ayuda para el inversor donde se especifican las tablas de valores efectivos para distintos tipos de interés y plazos de amortización, incluyendo, además, una columna donde se puede observar la variación del valor efectivo del pagaré al aumentar en 10 días el plazo del mismo.

**VALOR EFECTIVO DE UN PAGARÉ DE 100.000 EUROS NOMINALES**

Tipo Nominal (%)	(Plazo inferior al año)						(Plazo igual al año)			(Plazo a más de un año)		
	90 DÍAS			180 DÍAS			365 DÍAS			731 DÍAS		
	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+ 10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	-30 días (euros)
0,25	99.938,39	0,25	-6,84	99.876,86	0,25	-6,83	99.750,62	0,25	-6,82	99.501,19	0,25	-6,81
0,50	99.876,86	0,50	-13,66	99.754,03	0,50	-13,63	99.502,49	0,50	-13,60	99.006,10	0,50	-13,53
0,75	99.815,41	0,75	-20,47	99.631,50	0,75	-20,39	99.255,58	0,75	-20,32	98.514,69	0,75	-20,17
1,00	99.754,03	1,00	-27,26	99.509,27	1,00	-27,12	99.009,90	1,00	-26,99	98.026,93	1,00	-26,72
1,25	99.692,73	1,26	-34,02	99.387,34	1,26	-33,82	98.765,43	1,25	-33,61	97.542,79	1,25	-33,19
1,50	99.631,50	1,51	-40,78	99.265,71	1,51	-40,48	98.522,17	1,50	-40,18	97.062,22	1,50	-39,58
1,75	99.570,35	1,76	-47,51	99.144,37	1,76	-47,11	98.280,10	1,75	-46,70	96.585,19	1,75	-45,90
2,00	99.509,27	2,02	-54,23	99.023,33	2,02	-53,70	98.039,22	2,00	-53,18	96.111,66	2,00	-52,13
2,25	99.448,27	2,27	-60,93	98.902,59	2,27	-60,26	97.799,51	2,25	-59,60	95.641,61	2,25	-58,29
2,50	99.387,34	2,52	-67,61	98.782,14	2,53	-66,79	97.560,98	2,50	-65,98	95.175,00	2,50	-64,37
2,75	99.326,48	2,78	-74,28	98.661,98	2,79	-73,29	97.323,60	2,75	-72,31	94.711,79	2,75	-70,37
3,00	99.265,71	3,03	-80,92	98.542,12	3,04	-79,75	97.087,38	3,00	-78,59	94.251,96	3,00	-76,30
3,25	99.205,00	3,29	-87,55	98.422,54	3,30	-86,18	96.852,30	3,25	-84,83	93.795,46	3,25	-82,15
3,50	99.144,37	3,55	-94,17	98.303,26	3,56	-92,58	96.618,36	3,50	-91,02	93.342,27	3,50	-87,93
3,75	99.083,81	3,80	-100,76	98.184,26	3,82	-98,94	96.385,54	3,75	-97,17	92.892,36	3,74	-93,64
4,00	99.023,33	4,06	-107,34	98.065,56	4,08	-105,28	96.153,85	4,00	-103,27	92.445,69	3,99	-99,28
4,25	98.962,92	4,32	-113,90	97.947,14	4,34	-111,58	95.923,26	4,25	-109,32	92.002,23	4,24	-104,85
4,50	98.902,59	4,58	-120,45	97.829,00	4,60	-117,85	95.693,78	4,50	-115,33	91.561,95	4,49	-110,35

## **15. Entidades Colaboradoras, Agente de Pagos y entidades depositarias**

Las entidades partícipes que colaboran en el presente Programa (“**Entidades Colaboradoras**”) son las siguientes:

### **BANCA MARCH, S.A.**

CIF: A07004021

Domicilio: Avenida de Alejandro Roselló, 8, 07002 Palma de Mallorca (Islas Baleares).

### **BANCO DE SABADELL, S.A.**

CIF: A08000143

Domicilio: Avenida de Óscar Esplá, 37, 03007 Alicante.

Se han firmado de forma separada dos (2) Contratos de Colaboración para el presente Programa, entre el Emisor y cada una de las Entidades Colaboradoras.

Asimismo, el Emisor podrá suscribir otros contratos de colaboración con terceras entidades para la colocación de las emisiones de los Pagarés, lo que será, en su caso, comunicado al MARF mediante la comunicación de otra información relevante (OIR) y publicado en la página web del MARF ([www.bmerf.es](http://www.bmerf.es)).

La entidad Agente de Pagos es:

### **BANCO DE SABADELL, S.A.**

CIF: A08000143

Domicilio: Avenida de Óscar Esplá, 37, 03007 Alicante.

No hay una entidad depositaria de los valores designada por el Emisor. Cada suscriptor designará, de entre las participantes en Iberclear, como entidad encargada del registro contable, en qué entidad deposita los Pagarés.

## **16. Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores. Fecha y modalidades de amortización**

Los Pagarés emitidos al amparo del presente Programa de emisión se amortizarán por su valor nominal en la fecha indicada en el documento acreditativo de adquisición con aplicación, en su caso, de la retención a cuenta que corresponda.

Al estar prevista la incorporación a negociación en el MARF, la amortización de los Pagarés se producirá de acuerdo con las normas de funcionamiento del sistema de compensación y liquidación de dicho mercado, abonándose, en la fecha de vencimiento, el importe nominal del pagaré al titular legítimo del mismo, siendo la entidad delegada de pago el Agente de Pagos, quien no asume obligación ni responsabilidad alguna en cuanto al reembolso por parte del Emisor de los Pagarés a su vencimiento.

En el caso de que el reembolso coincidiera con un día inhábil según el calendario TARGET 2 (*Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System*), se demorará el reembolso al primer día hábil posterior, excepto que este día se sitúe en el mes siguiente, en cuyo caso el reembolso de los Pagarés tendrá lugar el primer día hábil inmediatamente anterior, sin que ninguno de los supuestos mencionados anteriormente pueda tener efecto sobre el importe que deba satisfacerse.

### **17. Plazo válido en el que se puede reclamar el reembolso del principal**

Conforme a lo dispuesto en el artículo 1.964 del Código Civil, el reembolso del nominal de los valores dejará de ser exigible a los cinco (5) años de su vencimiento.

### **18. Plazo mínimo y máximo de emisión**

Tal y como se ha indicado anteriormente, durante la vigencia del presente Documento Base Informativo se podrán emitir Pagarés, que podrán tener un plazo de amortización de entre tres (3) días hábiles y setecientos treinta y un (731) días naturales (veinticuatro (24) meses).

### **19. Amortización anticipada**

Los Pagarés no incorporarán opción de amortización anticipada ni para el Emisor (*call*) ni para el titular del pagaré (*put*). No obstante lo anterior, los Pagarés podrán amortizarse anticipadamente siempre que, por cualquier causa, obren en poder y posesión legítima de Emisor.

### **20. Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores**

Según la legislación vigente, no existen restricciones particulares, ni de carácter general, a la libre transmisibilidad de los valores que se prevé emitir.

## 21. Fiscalidad de los valores

De conformidad con lo dispuesto en la legislación actualmente en vigor, los Pagarés se califican como activos financieros con rendimiento implícito. A los Pagarés emitidos al amparo del presente Documento Base Informativo les será de aplicación el régimen fiscal general vigente en cada momento para las emisiones de activos financieros con rendimiento implícito en España.

A continuación, se expone el régimen fiscal aplicable a la adquisición, titularidad y, en su caso, posterior transmisión de los Pagarés que se ofrecen. Todo ello sin perjuicio de (i) las modificaciones de los impuestos implicados en los regímenes tributarios forales de concierto y convenio económico, respectivamente, en los territorios históricos del País Vasco y en la Comunidad Foral de Navarra, (ii) la normativa aprobada por las distintas Comunidades Autónomas que, respecto de determinados impuestos, podría ser de aplicación a los inversores, (iii) los regímenes especiales de cualquier naturaleza, incluidos los opcionales a elección del contribuyente, (iv) la regulación que pueda ser aplicable en el momento de la obtención o declaración de las rentas correspondientes, o (v) aquellos otros regímenes tributarios, excepcionales que pudieran ser aplicables por las características específicas del inversor.

Las rentas derivadas de los Pagarés se conceptúan como rendimientos del capital mobiliario y están sometidas a los impuestos personales sobre la renta (Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (“**IRPF**”), Impuesto sobre Sociedades (“**IS**”) e Impuesto sobre la Renta de no Residentes (“**IRNR**”)) y a su sistema de retenciones a cuenta, en los términos y condiciones establecidos en sus respectivas leyes reguladoras y demás normas que les sirven de desarrollo. Como regla general, para proceder a la enajenación u obtención del reembolso de activos financieros con rendimiento implícito que deban ser objeto de retención en el momento de su transmisión, amortización o reembolso, habrá de acreditarse la previa adquisición de los mismos con intervención de los fedatarios o instituciones financieras obligadas a retener, así como el precio al que se realizó la operación. Las entidades financieras a través de las que se efectúe el pago de intereses o que intervengan en la transmisión, amortización o reembolso de los valores, estarán obligadas a calcular el rendimiento imputable al titular del valor e informar del mismo, tanto al titular como a la Administración Tributaria a la que, asimismo, proporcionarán los datos correspondientes a las personas que intervengan en las operaciones antes enumeradas. Esto como se señalará más en detalle a continuación.

Igualmente, la tenencia de dichos Pagarés está sujeta en su caso, a la fecha de devengo de los respectivos impuestos, al impuesto sobre el patrimonio (“**IP**”) y al impuesto sobre sucesiones y donaciones (“**ISD**”) en virtud de lo dispuesto en cada caso en la normativa vigente.

Este extracto, basado en la normativa vigente a fecha de la emisión, no pretende ser una descripción comprensiva de todas las consideraciones de orden tributario que pudieran ser relevantes en cuanto a una decisión de adquisición de los Pagarés, ni tampoco pretende abarcar las consecuencias fiscales aplicables a todas las categorías de inversores, algunos de los cuales (como por ejemplo las entidades financieras, las entidades exentas del IS), las instituciones de inversión colectiva, los fondos de pensiones, las cooperativas, las entidades en régimen de atribución de rentas, etc.) pueden estar sujetos a normas especiales.

Es recomendable que los inversores interesados en la adquisición de los Pagarés consulten con sus abogados o asesores fiscales, quienes les podrán prestar un asesoramiento personalizado a la vista de sus circunstancias particulares. Del mismo modo, los inversores y potenciales inversores habrán de estar atentos a los cambios que la legislación vigente en este momento o sus criterios de interpretación pudieran sufrir en el futuro.

Con carácter enunciativo, aunque no excluyente, la normativa aplicable será:

- La Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación supervisión y solvencia de entidades de crédito (“**Ley 10/2014**”).

- Real Decreto 1065/2007, de 26 de junio, por el que se aprueba el Reglamento General de las actuaciones y los procedimientos de gestión e inspección tributaria y de desarrollo de las normas comunes de los procedimientos de aplicación de los tributos, en la redacción dada por el Real Decreto 1145/2011, de 29 de julio (“**RD 1065/2007**”).

- Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio (“**Ley del IRPF**”), modificada por la Ley 26/2014, de 27 de noviembre, así como en los artículos 74 y siguientes del Real Decreto 439/2007, de 30 de marzo, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y se modifica el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero (“**Reglamento del IRPF**”), modificado por el Real Decreto 1003/2014, de 5 de diciembre.

- Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, (“**LIS**”) así como los artículos 60 y siguientes del Reglamento del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 634/2015, de 10 de julio (“**Reglamento del IS**”).

- Real Decreto Legislativo 5/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes (“**Ley del IRNR**”), modificado por la Ley 26/2014, de 27 de noviembre y en el Real Decreto 1776/2004, de 30 de julio por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de no residentes (“**Reglamento del IRNR**”).

- Ley 29/1987, de 18 de diciembre, del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones (“**Ley del ISD**”), la Ley 19/1991, de 6 de junio, del Impuesto sobre el Patrimonio (la “**Ley del IP**”).

## **21.1. Inversores personas físicas con residencia fiscal en territorio español**

### **21.1.1. Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas**

Los rendimientos obtenidos por los titulares de los activos que tengan la condición de contribuyentes por el IRPF con motivo de la transmisión, reembolso o amortización de los mismos, tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario obtenidos por la cesión a terceros de capitales propios en los términos del artículo 25.2 de la Ley del IRPF.

La diferencia entre el valor de suscripción o adquisición del activo y su valor de transmisión, amortización, canje o reembolso se integrará en la base imponible del ahorro del ejercicio en el que se produzca la venta, amortización o reembolso, tributando al tipo impositivo vigente en cada momento, 19% (para los primeros 6.000 Euros de renta del ahorro), del 21% (para las rentas comprendidas entre 6.000,01 Euros y 50.000 Euros), del 23% (para las rentas comprendidas entre 50.000,01 Euros y 200.000 Euros) y del 26% (para las rentas que excedan de 200.000 Euros).

Para la determinación del rendimiento neto del capital mobiliario, serán deducibles:

- a) Los gastos de administración y depósito de valores negociables, de acuerdo con el artículo 26 de la Ley del IRPF. A este respecto, se consideran como gastos de administración y depósito o custodia aquellos importes que repercutan las empresas de servicios de inversión, entidades de crédito u otras entidades financieras que, de acuerdo con la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, tengan como finalidad retribuir la prestación derivada de la realización por cuenta de sus titulares del servicio de depósito de valores representados en forma de títulos o de la administración de valores representados en anotaciones en cuenta.
- b) En el caso de transmisión, reembolso o amortización de los valores, los gastos accesorios de adquisición y enajenación, de acuerdo con el artículo 25.2.b) de la Ley del IRPF.

Para proceder a la transmisión o reembolso de los activos se deberá acreditar la adquisición previa de los mismos con intervención de fedatarios o instituciones financieras obligadas a retener, así como por el precio por el que se realizó la operación. La entidad emisora no podrá proceder al reembolso cuando el tenedor no acredite su condición mediante el oportuno certificado de adquisición.

Con carácter general, los rendimientos de capital mobiliario obtenidos por la inversión en activos financieros con rendimiento implícito por parte de personas físicas residentes en territorio español estarán sujetos a retención, en concepto de pago a cuenta del IRPF correspondiente al perceptor, al tipo actualmente vigente del 19%. Para el cálculo de la base de la retención, no se tendrán en cuenta los gastos accesorios de adquisición y enajenación. La retención que se practique será deducible de la cuota del IRPF, dando lugar, en su caso, a las devoluciones previstas en la legislación vigente.

En caso de rendimientos obtenidos por la transmisión, la entidad financiera que actúe por cuenta del transmitente será la obligada a retener.

En el caso de rendimientos obtenidos por el reembolso y amortización, la entidad obligada a retener será la entidad emisora, salvo que se haya encomendado a una entidad financiera la materialización de esas operaciones, en cuyo caso será esta última la obligada a retener.

Asimismo, en la medida en que a los valores les resulte de aplicación el régimen contenido en la Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014, será de aplicación, en los valores emitidos a un plazo igual o inferior a 12 meses, el régimen de información dispuesto en el artículo 44 del RD 1065/2007.

Para el caso de que la Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014 no resultara de aplicación o, resultando de aplicación, el periodo de amortización de los pagarés fuera superior a 12 meses, resultarán de aplicación las obligaciones generales de información.

### **21.1.2. Impuesto sobre el Patrimonio**

Los inversores personas físicas residentes en territorio español están sometidos al IP por la totalidad del patrimonio neto de que sean titulares a 31 de diciembre, con independencia del lugar donde estén situados los bienes o puedan ejercitarse los derechos.

La tributación se exigirá conforme a lo dispuesto en la Ley del IP que, a estos efectos, fija un mínimo exento de 700.000 Euros por contribuyente, de acuerdo con una escala de gravamen cuyos tipos marginales oscilan entre el 0,2% y el 3,5%, todo ello sin perjuicio de la normativa específica aprobada, en su caso, por cada Comunidad Autónoma, ya que las mismas ostentan competencias normativas, llegando a regular, también, normas especiales que prevén determinadas exenciones o bonificaciones que deberán ser consultadas.

Aquellas personas físicas residentes a efectos fiscales en España que adquieran los valores y que estén obligadas a presentar declaración por el IP, deberán declarar los que posean a 31 de diciembre de cada año, los cuales se computarán según el valor de negociación medio del cuarto (4º) trimestre de dicho año. El Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas publica anualmente el mencionado valor de negociación medio a efectos de dicho impuesto.

### **21.1.3. Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones**

La transmisión de los Pagarés a título lucrativo (por causa de muerte o donación) en favor de personas físicas residentes en España está sujeta al ISD en los términos previstos en la Ley del ISD, siendo sujeto pasivo el adquirente de los valores y sin perjuicio de la normativa específica aprobada que resulte de aplicación, en su caso, por cada Comunidad Autónoma o régimen tributario foral, en función de la residencia del transmitente y del adquirente.

El tipo impositivo aplicable sobre la base liquidable oscila entre el 7,65% y el 34%; una vez obtenida la cuota íntegra, sobre la misma se aplican determinados coeficientes multiplicadores en función del patrimonio preexistente del contribuyente y de su grado de parentesco con el causante o donante, pudiendo resultar finalmente un tipo efectivo de gravamen que oscilará entre un 0% y un 81,6% de la base imponible, todo ello sin perjuicio de la normativa específica aprobada, en su caso, por cada Comunidad Autónoma o régimen tributario foral.

## **21.2. Inversores personas jurídicas con residencia fiscal en territorio español**

### **21.2.1. Impuesto sobre Sociedades**

Los rendimientos obtenidos por sujetos pasivos del IS procedentes de estos activos financieros están sujetos a tributación en el IS, sin perjuicio de que están exceptuados de la obligación de retener siempre que los Pagarés (i) estén representados mediante anotaciones en cuenta y (ii) se negocien en un mercado secundario oficial de valores español, o en el MARF. En caso contrario, la retención, con el carácter de pago a cuenta del IS, se practicará al tipo actualmente en vigor del 19%. La retención a cuenta que en su caso se practique, será deducible de la cuota del IS.

El procedimiento para hacer efectiva la excepción a la obligación de retener descrita en el párrafo anterior, será el contenido en la Orden de 22 de diciembre de 1999, sin perjuicio de lo expuesto, más adelante, en los apartados “*Régimen de información dispuesto en el artículo 44 del RD 1065/2007*” y “*Régimen de información general (art. 92 Reglamento del IRPF y art. 63 Reglamento del IS)*”.

Para proceder a la transmisión o reembolso de los activos se deberá acreditar la adquisición previa de los mismos con intervención de fedatarios o instituciones financieras obligadas a retener, así como por el precio por el que se realizó la operación. La entidad emisora no podrá proceder al reembolso cuando el tenedor no acredite su condición mediante el oportuno certificado de adquisición.

Las entidades financieras que intervengan en las operaciones de transmisión o reembolso estarán obligadas a calcular el rendimiento imputable al titular del valor e informar del mismo tanto al titular como a la Administración tributaria.

No obstante lo anterior, en la medida en que a los valores les resulte de aplicación el régimen contenido en la Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014, será aplicable para hacer efectiva la exención de retención, en los valores emitidos a un plazo igual o inferior a 12 meses, el procedimiento previsto en el artículo 44 del RD 1065/2007.

Para el caso de que la Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014 no resultara de aplicación o, resultando de aplicación, el periodo de amortización de los Pagarés fuera superior a 12 meses, resultarán de aplicación las obligaciones generales de información.

### **21.2.2. Impuesto sobre el Patrimonio**

Las personas jurídicas no están sujetas al IP.

### **21.2.3. Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones**

Las personas jurídicas no son contribuyentes del ISD y tributarán por el IS.

## **21.3. Inversores no residentes en territorio español**

### **21.3.1. Impuesto sobre la Renta de no residentes: Inversores no residentes en España con establecimiento permanente**

Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Pagarés que tengan la condición de contribuyentes por el IRNR tendrán la consideración de rentas obtenidas en España, con establecimiento permanente, en los términos del artículo 13 de la Ley del IRNR.

Los rendimientos procedentes de estos activos financieros obtenidos por un establecimiento permanente en España tributarán con arreglo a las normas del Capítulo III de la mencionada Ley del IRNR, sin perjuicio de lo dispuesto en los convenios para evitar la doble imposición (“CDI”) suscritos por España. Para la aplicación de lo dispuesto en el CDI, será necesario acreditar la residencia fiscal mediante el correspondiente certificado válidamente emitido por las autoridades fiscales del país de residencia del inversor en el que se especifique expresamente la residencia a los efectos previstos en el CDI.

Los citados rendimientos estarán excluidos de retención a cuenta del IRNR de la misma forma descrita para los sujetos pasivos del IS (personas jurídicas residentes en España). Será igualmente aplicable a los no residentes que operen en España mediante un establecimiento permanente el procedimiento para hacer efectiva la exclusión de retención o ingreso a cuenta sobre los intereses previsto para los sujetos pasivos del IS.

### **21.3.2. Impuesto sobre la Renta de no residentes: Inversores no residentes en España sin establecimiento permanente**

Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Pagarés que tengan la condición de contribuyentes por el IRNR tendrán la consideración de rentas obtenidas en España, sin establecimiento permanente, en los términos del artículo 13 de la Ley del IRNR.

En la medida en que resulte de aplicación la Ley 10/2014 y se cumpla con las obligaciones formales correspondientes dependiendo del plazo de los Pagarés, los rendimientos de los activos obtenidos por personas o entidades no residentes en España que actúen a estos efectos sin establecimiento permanente en territorio español se encontrarán, al igual que los rendimientos procedentes de la deuda pública, exentos de tributación por el IRNR, con independencia de la residencia fiscal del inversor.

En caso contrario, los rendimientos derivados de la diferencia entre el valor de amortización, transmisión, reembolso o canje de los valores emitidos bajo este Programa y su valor de suscripción o adquisición, obtenidos por inversores sin residencia fiscal en España, quedarán sujetos, con carácter general, a retención al tipo impositivo del 19%, sin perjuicio de lo dispuesto en los CDI suscritos por España y la posible aplicación de exenciones internas contenidas en la Ley del IRNR. Para la aplicación de lo dispuesto en el CDI, será necesario acreditar la residencia fiscal mediante el correspondiente certificado válidamente emitido por las autoridades fiscales del país de residencia del inversor en el que se especifique expresamente la residencia a los efectos previstos en el CDI.

En los valores emitidos a un plazo igual o inferior a 12 meses, para que sea aplicable la exención mencionada en el párrafo anterior, será necesario cumplir con el procedimiento previsto en el artículo 44 del RD 1065/2007.

Para el caso de que la Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014 no resultara de aplicación o, resultando de aplicación, el periodo de amortización de los Pagarés fuera superior a 12 meses, resultarán de aplicación las obligaciones generales de información.

### **21.3.3. Impuesto sobre el Patrimonio**

Sin perjuicio de lo que resulte de los CDI suscritos por España, estarán sujetas al IP, con carácter general, las personas físicas que no tengan su residencia habitual en territorio español de conformidad con lo previsto en el artículo 9 de la Ley del IRPF y que sean titulares, a 31 de diciembre de cada uno de los citados años, de bienes situados en territorio español o de derechos que pudieran ejercitarse o hubieran de cumplirse en el mismo. Para la aplicación de lo dispuesto en el CDI, será necesario acreditar la residencia fiscal mediante el correspondiente certificado válidamente emitido por las autoridades fiscales del país de residencia del inversor en el que se especifique expresamente la residencia a los efectos previstos en el CDI.

Los sujetos pasivos podrán practicar la minoración correspondiente al mínimo exento por importe de 700.000 Euros, aplicándoseles la escala de gravamen general del impuesto,

cuyos tipos marginales oscilan entre el 0,2% y el 3,5% y sin perjuicio de la normativa específica aprobada, en su caso, por cada Comunidad Autónoma según se indica a continuación.

La valoración de estos activos se computará aplicando los mismos criterios indicados respecto a las personas físicas residentes.

No obstante, debe tenerse presente que estarán exentos del IP los valores cuyos rendimientos estén exentos en virtud de lo dispuesto en la Ley del IRNR.

Además, tras la sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea de 3 de septiembre de 2014 (asunto C-127/12), que conllevó la modificación de la Disposición Adicional Cuarta de la Ley del IP, las personas físicas que sean residentes en un Estado miembro de la Unión Europea o del Espacio Económico Europeo tendrán derecho a la aplicación de la normativa propia aprobada por la Comunidad Autónoma donde radique el mayor valor de los bienes y derechos de que sean titulares y por los que se exija el impuesto, porque estén situados, puedan ejercitarse o hayan de cumplirse en territorio español. Se aconseja a los inversores que consulten con sus abogados o asesores fiscales.

#### **21.3.4. Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones**

Conforme a la Ley del ISD, las personas físicas no residentes en España que adquieran los valores o derechos sobre los mismos por herencia, legado o donación y que sean residentes en un país con el que España tenga suscrito un CDI en relación con dicho impuesto, estarán sometidos a tributación de acuerdo con lo establecido en el respectivo convenio. Para la aplicación de lo dispuesto en el mismo, será necesario acreditar la residencia fiscal mediante el correspondiente certificado válidamente emitido por las autoridades fiscales del país de residencia del inversor en el que se especifique expresamente la residencia a los efectos previstos en el CDI.

Sin perjuicio de lo que resulte de los CDI suscritos por España, las adquisiciones a título lucrativo por personas físicas no residentes en España y cualquiera que sea la residencia del transmitente, estarán sujetas al ISD (con un tipo efectivo que oscila entre el 0 y el 81,6%) cuando la adquisición lo sea de bienes situados en territorio español o de derechos que puedan ejercitarse o hubieran de cumplirse en ese territorio.

En el caso de la adquisición de bienes y derechos por herencia, legado o cualquier otro título sucesorio, siempre que el causante, heredero o donatario hubiera sido residente en un Estado miembro de la Unión Europea o del Espacio Económico Europeo, distinto de España, los contribuyentes tendrán derecho a la aplicación de la normativa propia aprobada por la Comunidad Autónoma, con carácter general y siguiendo reglas específicas, en donde se encuentre el mayor valor de los bienes y derechos del caudal relicto situados en España o la Comunidad Autónoma donde fue residente el causante o sea residente el sujeto pasivo.

De igual forma, en la adquisición de bienes muebles por donación o cualquier otro negocio jurídico a título gratuito e «intervivos», los contribuyentes no residentes, que sean residentes en un Estado miembro de la Unión Europea o del Espacio Económico Europeo, tendrán derecho a la aplicación de la normativa propia aprobada por la Comunidad Autónoma donde hayan estado situados los referidos bienes muebles un mayor número de días del periodo de los cinco (5) años inmediatos anteriores, contados de fecha a fecha, que finalice el día anterior al de devengo del impuesto. Se aconseja a los inversores que consulten con sus abogados o asesores fiscales.

Ello consecuencia de la sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea de 3 de septiembre de 2014 (asunto C-127/12), que conllevó la modificación de la Disposición Adicional Segunda de la Ley del ISD.

Asimismo, el Tribunal Supremo ha emitido diversas sentencias (siendo la primera de ellas, de 19 de febrero de 2018, recurso número 62/2017) en las que determina que los sujetos residentes fuera de la Unión Europea y del Espacio Económico Europeo también pueden beneficiarse de las bonificaciones autonómicas del ISD como cualquier ciudadano español o residente en la Unión Europea y en el Espacio Económico Europeo. Concluye el Alto Tribunal que lo contrario supone una vulneración de la libertad de circulación de capitales que, como el Tribunal de Justicia de la Unión Europea ha manifestado reiteradamente, aplica a países terceros. En el mismo sentido se ha pronunciado recientemente la Dirección General de Tributos en sus resoluciones a las consultas vinculantes V3151-18, V3193-18 y V3059-19. El Tribunal Económico Administrativo Central lo avaló asimismo en su Resolución 2652/2016, de 16 de septiembre de 2019. Se aconseja a los inversores que consulten con sus abogados o asesores fiscales.

#### **21.4. Régimen de información dispuesto en el artículo 44 del RD 1065/2007.**

Para que sea de aplicación la exención contenida en la Ley 10/2014, deberán cumplirse las obligaciones de información contempladas en el artículo 44 del RD 1065/2007, que se resumen a continuación. Ello siempre que nos encontremos ante la emisión de los Pagarés por un plazo igual o inferior a doce meses.

En caso de que resulte de aplicación el citado régimen de información, las entidades que mantengan los valores registrados en sus cuentas de terceros, así como las entidades que gestionan los sistemas de compensación y liquidación de valores con sede en el extranjero que tengan un convenio suscrito con la citada entidad de compensación y liquidación de valores domiciliada en territorio español, deberán presentar ante el Emisor, o ante la entidad financiera a la que este haya encomendado la materialización de las operaciones, en cada pago de rendimientos, la declaración ajustada al modelo que figura como anexo al citado RD 1065/2007, que incluirá:

- Identificación de los valores.

- Fecha de reembolso.
- Importe total a reembolsar.
- Importe de los rendimientos correspondientes a contribuyentes del IRPF.
- Importes a reembolsar que deban abonarse por su importe íntegro (que serán, en principio, los correspondientes a sujetos pasivos del IRNR y del IS).

Así pues, una vez el Emisor o su Agente de Pagos cuente con la citada declaración informativa, se enviarán los fondos correspondientes a las distintas entidades depositarias de los títulos para que estas puedan hacer efectivo el reembolso o amortización de los mismos, practicando la correspondiente retención en aquellos supuestos en que así proceda.

Según se señala en el apartado 6 del artículo 44, la citada declaración se presentará el día hábil anterior a la fecha de cada amortización de los valores, reflejando la situación al cierre del mercado de ese mismo día. Dicha declaración podrá remitirse por medios telemáticos. La declaración se presentará ante el Emisor, o en su caso, ante la entidad financiera a la que el Emisor haya encomendado la materialización de la amortización o reembolso, por parte de la entidad depositaria de los títulos.

La falta de presentación de la declaración, por alguna de las entidades obligadas, en la fecha prevista anteriormente determinará, para el Emisor o su Agente de Pagos autorizado, la obligación de abonar los rendimientos que correspondan a dicha entidad por el importe líquido que resulte de la aplicación del tipo general de retención (actualmente el 19%) a la totalidad de estos.

Posteriormente, si antes del día 10 del mes siguiente al mes en que se amortizaron los valores, la entidad obligada presentara la correspondiente declaración, el Emisor o su Agente de Pagos autorizado procederá, tan pronto como la reciba, a abonar las cantidades retenidas en exceso.

Todo lo anterior se aplicará sin perjuicio de las obligaciones de información establecidas con carácter general en la normativa tributaria, para los emisores, así como para las entidades residentes en España que en su calidad de intermediarios financieros actúen como depositarios de los valores, en relación con los contribuyentes del IRPF, los sujetos pasivos del IS y los contribuyentes del IRNR con establecimiento permanente en España, que sean titulares de los valores de acuerdo con lo que conste en los registros de tales entidades.

## **21.5. Régimen de información general (art. 92 Reglamento del IRPF y art. 63 Reglamento del IS)**

En caso de que la emisión no se encuentre amparada por la Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014, o de que encontrándose amparada, la emisión de los Pagarés se realizase por un plazo superior a doce meses, resultarían de aplicación las obligaciones de información contenidas en el Reglamento del IRPF, concretamente, en su artículo 92 y en el Reglamento del IS, concretamente, en su artículo 63, cuya redacción se basa a su vez en la redacción de las obligaciones de información contenidas en el derogado Real Decreto 2027/1985, en cuya virtud, para proceder a la enajenación u obtención del reembolso de activos financieros con rendimiento implícito que deban ser objeto de retención, se establece la obligación de acreditar la previa adquisición de los mismos así como el precio al que se realizó la operación ante las instituciones financieras o fedatario público obligadas a retener (entidades depositarias de los títulos).

Así, la institución financiera que actúe por cuenta del depositante deberá extender certificación acreditativa de los siguientes extremos ante el Emisor o su Agente de Pagos:

- Fecha de la operación e identificación del activo.
- Denominación del adquirente.
- Número de identificación fiscal del citado adquirente o depositante.
- Precio de adquisición.

De la mencionada certificación que se extenderá por triplicado, se entregarán dos ejemplares al contribuyente, quedando otro en poder de la persona o entidad que certifica (entidad depositaria). En este sentido, la entidad emisora no podrá proceder al reembolso o amortización cuando el tenedor del título a través de su entidad depositaria no acredite la adquisición previa mediante el oportuno certificado.

Por lo tanto, una vez el Emisor o su Agente de Pagos hayan transferido los fondos a las entidades depositarias obligadas a retener, estas estarán obligadas a calcular el rendimiento imputable al titular del valor e informar del mismo tanto al titular como a la Administración tributaria, así como a practicar la oportuna retención cuando así sea exigido conforme a lo expuesto anteriormente.

## **21.6. Imposición indirecta en la adquisición y transmisión de los títulos emitidos**

La adquisición y, en su caso, posterior transmisión de los Pagarés estará sujeta y exenta del impuesto sobre el valor añadido (“IVA”) y del impuesto sobre transmisiones patrimoniales onerosas y actos jurídicos (“ITPAJD”), de conformidad con el artículo 314 de la LMV, la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del IVA (“Ley del IVA”) y el Real Decreto Legislativo 1/1993, de 24 de septiembre, por el que se aprueba el Texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, en los términos previstos en dicha normativa (“Ley ITPAJD”).

## **22. Publicación del Documento Base Informativo de Incorporación de Pagarés**

El presente Programa se publicará en la web del MARF ([www.bmerf.es](http://www.bmerf.es)).

## **23. Descripción del sistema de colocación y, en su caso, suscripción de la emisión**

### *Emisión y colocación de Pagarés por colocación a medida intermediado por las Entidades Colaboradoras*

El Emisor podrá recibir cualquier día hábil, entre las 10:00 y 14:00 horas, peticiones a medida por parte de las Entidades Colaboradoras, siendo el valor nominal de cada Pagaré de cien mil Euros (100.000.-€) o cien mil Dólares Americanos (100.000.-\$).

Las Entidades Colaboradoras actúan como intermediarias de la colocación de los Pagarés, sin perjuicio de lo cual las Entidades Colaboradoras podrán suscribir Pagarés en nombre propio.

La determinación del precio en cada caso se hará mediante acuerdo entre el Emisor y las Entidades Colaboradoras y los términos de dicho acuerdo serán confirmados mediante correo electrónico, que será remitido por el Emisor a las Entidades Colaboradoras. El tipo aplicado a terceros por las Entidades Colaboradoras podría no coincidir con el de adquisición de los mismos.

El acuerdo entre el Emisor y las Entidades Colaboradoras se cerrará en el mismo día de la petición, siendo la fecha de desembolso y emisión la acordada por las partes, sin que esta pueda exceder de dos (2) días hábiles posteriores a la fecha del acuerdo de emisión.

### *Publicación de la incorporación de la emisión*

Se informará de la incorporación de la emisión de los Pagarés a través de la página web de MARF (<http://www.bmerf.es/esp/asp/Portadas/HomeMARF.aspx>).

## **24. Costes de todos los servicios de asesoramiento legal, financiero, auditoría y otros servicios al Emisor con ocasión de la emisión/incorporación, así como los costes de colocación y, en su caso aseguramiento, originados por la emisión y colocación e incorporación**

Los gastos de todos los servicios de asesoramiento legal, financiero, auditoría y otros servicios al Emisor con ocasión de la incorporación del Programa de Pagarés ascienden a un total de cincuenta y dos mil doscientos cincuenta Euros (52.250,00.-€), sin incluir impuestos (asumiendo la emisión de ciento cincuenta millones de Euros (150.000.000.-€) bajo el Programa), incluyendo tasas de MARF e Iberclear.

## **25. Incorporación de los valores**

### ***25.1 Solicitud de incorporación de los valores al Mercado Alternativo de Renta Fija.***

#### ***Plazo de incorporación***

Se solicitará la incorporación de los valores descritos en el presente Documento Base Informativo en el sistema multilateral de negociación denominado Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF). El Emisor se compromete a realizar todos los trámites necesarios para que los Pagarés coticen en dicho mercado en un plazo máximo de siete (7) días hábiles a contar desde la fecha de emisión de los valores, la cual coincide con la fecha de desembolso. En todo caso, la fecha de incorporación de los Pagarés estará comprendida dentro del periodo de vigencia de este Documento Base Informativo y será anterior a la fecha de vencimiento de los respectivos Pagarés. En caso de incumplimiento de dicho plazo, se comunicarán los motivos del retraso al MARF y se harán públicos los motivos del retraso a través de la página web del MARF ([www.bmerf.es](http://www.bmerf.es)), sin perjuicio de la eventual responsabilidad contractual en que pueda incurrir el Emisor.

MARF adopta la estructura jurídica de un sistema multilateral de negociación (SMN), en los términos previstos en los artículos 26 y siguientes y en los artículos 44 y siguientes del Real Decreto-ley 21/2017, de 29 de diciembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia del mercado de valores, constituyéndose en un mercado alternativo, no oficial, para la negociación de los valores de renta fija.

Este Documento Base Informativo incluye la información requerida en la Circular 2/2018 de 4 de diciembre, sobre incorporación y exclusión de valores en el Mercado Alternativo de Renta Fija y los procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en el MARF previstos en su reglamento y resto de regulación.

Ni el MARF, ni la Comisión Nacional del Mercado de Valores, ni las Entidades Colaboradoras han aprobado o efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con el contenido del presente Documento Base Informativo, de las cuentas anuales auditadas del Emisor y del informe de evaluación crediticia aportado por el Emisor, sin que la intervención del MARF suponga una manifestación o reconocimiento sobre el carácter completo, comprensible y coherente de la información contenida en la documentación aportada por el Emisor.

Se recomienda al inversor leer íntegra y cuidadosamente el presente Documento Base Informativo con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a los Pagarés.

El Emisor hace constar expresamente que conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en MARF, según la legislación vigente y los requerimientos de su organismo rector, aceptando cumplirlos.

El Emisor hace constar expresamente que conoce los requisitos para el registro y liquidación en Iberclear. La liquidación de las operaciones se realizará a través de Iberclear.

## **26. Contrato de liquidez**

El Emisor no ha suscrito con ninguna entidad compromiso de liquidez alguno sobre los valores a emitir bajo el presente Programa.

Como responsable del Documento Base Informativo:

---

Don Eloy Planes Corts

**FLUIDRA, S.A.**

**Sant Cugat del Vallès, a 23 de junio de 2022**

**EMISOR**

FLUIDRA, S.A.

Avenida Alcalde Barnils, 69  
08174 Sant Cugat del Vallés (Barcelona)

**ENTIDADES COLABORADORAS**

BANCA MARCH, S.A.

Avenida de Alejandro Roselló, 8  
07002 Palma de Mallorca (Islas Baleares)

BANCO DE SABADELL, S.A.

Avenida de Óscar Esplá, 37  
03007 Alicante

**ASESOR REGISTRADO**

BANCA MARCH, S.A.

Avenida de Alejandro Roselló, 8  
07002 Palma de Mallorca (Islas Baleares)

**AGENTE DE PAGOS**

BANCO DE SABADELL, S.A.

Avenida de Óscar Esplá, 37  
03007 Alicante

**ASESOR LEGAL**

CUATRECASAS GONÇALVES PEREIRA, S.L.P.

Avenida Diagonal, 191  
08018 Barcelona

## ANEXO

### **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EMISOR CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS CERRADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

*[Los documentos incorporados en el presente Anexo por referencia se consideran incorporados y forman parte de este documento base informativo de incorporación de pagarés al mercado alternativo de renta fija]*

Cuentas Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020:

<https://www.fluidra.com/uploads/media/default/0001/03/62d9985ceb26526918826a6d088dee9a5bb7979d.pdf>

Cuentas Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021:

<https://www.fluidra.com/uploads/media/default/0001/04/0615c2338015eed0ab19cf43689808c833e9c72.pdf>