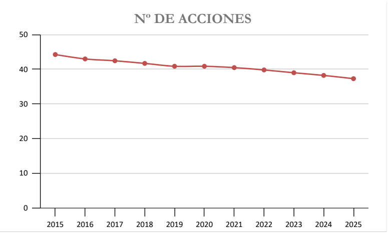
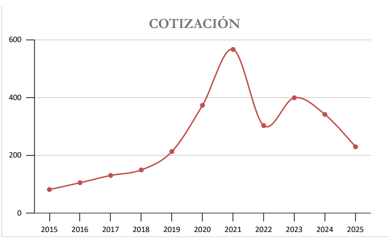
EDITAR LAS CELDAS CON ESTE FORMATO

Ticker	POOL
Ultimo Ejercicio	**2025**
Fecha del Informe	2026-10-29
Fecha Cierre Año Fiscal	31/12

Pool Corporation

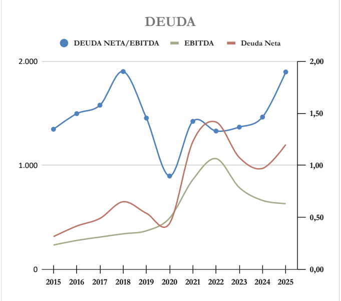


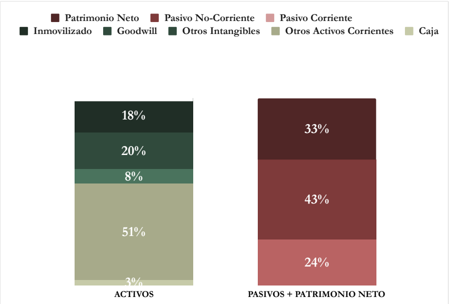


											expected	
2015	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**2028**	**Ejercicio**
44	**43**	**42**	**42**	**41**	**41**	**40**	**40**	**39**	**38**	**37**	*37*	**Nº de Acciones (Millones)**
	-2,87%	-1,24%	-1,78%	-1,99%	0,00%	-0,94%	-1,67%	-2,03%	-1,97%	-2,46%		**Δ Nº de Acciones vs Año Anterior**
											-1,70%	**Crecimiento Medio Anual (CAGR)**
80,78	**104,34**	**129,65**	**148,65**	**212,38**	**372,50**	**566,00**	**302,33**	**398,71**	**340,94**	**228,75**	**198,81**	**Cotización ($)**
3.575	4.485	5.504	6.198	8.679	15.222	22.912	12.035	15.548	13.033	8.530	*7.413*	**Capitalización (Millones $)**

RECOMPRAS DE ACCIONES - PUNTUACIÓN

Recompras	**5**





2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2028	($ Milliones)
662	**696**	**782**	**915**	**974**	**1.122**	**1.769**	**2.019**	**1.815**	**1.729**	**1.970**		**ACTIVO CORRIENTE**
13	22	30	16	29	34	24	46	67	78	105		Tesorería (Cash & Cash Equivalents)
474	486	536	673	702	781	1.339	1.591	1.365	1.289	1.455		Inventarios (Stock)
174	187	216	226	243	307	406	382	383	362	410		Otros Activos
274	**299**	**319**	**326**	**510**	**618**	**1.461**	**1.546**	**1.613**	**1.639**	**1.656**		**ACTIVO NO CORRIENTE**
173	185	189	188	189	268	688	692	700	699	707		Fondo de Comercio (Goodwill)
12	13	13	12	11	12	313	305	298	291	284		Otros Intangibles
20%	20%	18%	16%	13%	16%	31%	28%	29%	29%	27%		% INTANGIBLES / TOTAL ACTIVO
936	**994**	**1.101**	**1.241**	**1.483**	**1.740**	**3.230**	**3.565**	**3.428**	**3.368**	**3.626**		**TOTAL ACTIVO**
305	**296**	**322**	**306**	**391**	**483**	**744**	**676**	**771**	**844**	**880**		**PASIVO CORRIENTE**
2	1	11	9	68	73	81	101	127	148	118		Deuda Financiera a Corto Plazo
303	295	311	296	323	410	664	575	643	696	762		Otros Pasivos Corrientes
373	**490**	**556**	**712**	**682**	**617**	**1.414**	**1.655**	**1.345**	**1.251**	**1.561**		**PASIVO NO CORRIENTE**
326	437	509	658	500	404	1.172	1.362	1.015	901	1.186		Deuda Financiera a Largo Plazo
678	**787**	**878**	**1.017**	**1.073**	**1.100**	**2.159**	**2.330**	**2.115**	**2.095**	**2.441**		**TOTAL PASIVO**
258	207	223	224	410	639	1.071	1.235	1.313	1.273	1.185		**TOTAL PATRIMONIO NETO (PN)**
- 105	- 184	- 196	- 219	- 65	134	527	653	700	648	521		Reservas
3	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-		Intereses Minoritarios
28%	**21%**	**20%**	**18%**	**28%**	**37%**	**33%**	**35%**	**38%**	**38%**	**33%**		**AUTONOMÍA FINANCIERA**
2,17	**2,35**	**2,43**	**2,99**	**2,49**	**2,32**	**2,38**	**2,99**	**2,36**	**2,05**	**2,24**		**RATIO DE LIQUIDEZ**
0,04	**0,07**	**0,09**	**0,05**	**0,07**	**0,07**	**0,03**	**0,07**	**0,09**	**0,09**	**0,12**		**CASH RATIO**
315	416	490	650	539	443	1.228	1.417	1.076	971	1.200		Deuda Neta
72%	79%	80%	82%	72%	63%	67%	65%	62%	62%	67%		Ratio de Deuda
45%	38%	37%	30%	36%	44%	34%	29%	36%	40%	36%		Calidad de la Deuda
1,35	**1,50**	**1,58**	**1,90**	**1,46**	**0,90**	**1,42**	**1,33**	**1,37**	**1,46**	**1,90**		**DEUDA NETA/EBITDA**

BALANCE - PUNTUACIÓN

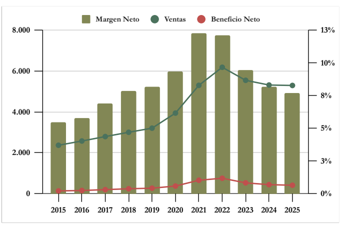
Intangibles	**2**
Deuda Neta	**3**
Liquidez	**5**
Reservas	**0**
Autonomía Financiera	**3**

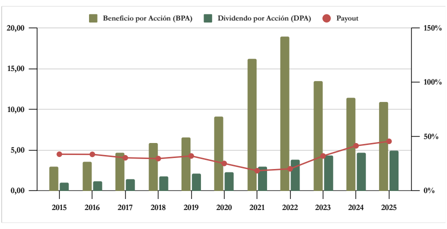
CUENTA DE RESULTADOS

2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2028	($ Milliones)
2.363	**2.571**	**2.788**	**2.998**	**3.200**	**3.937**	**5.296**	**6.180**	**5.542**	**5.311**	**5.289**		Ventas
	8,8%	8,5%	7,5%	6,7%	23,0%	34,5%	16,7%	-10,3%	-4,2%	-0,4%		Δ Ventas vs Año Anterior
											8,39%	Crecimiento Medio Anual
234	278	310	342	371	493	863	1.065	787	663	632	***711***	EBITDA
216	256	284	314	341	464	833	1.026	747	617	580		EBIT
208	241	269	293	317	452	824	985	688	567	533		EBT
128	149	192	234	262	367	651	748	523	434	406		Beneficio Neto
9%	10%	10%	10%	11%	12%	16%	17%	13%	12%	11%		Margen Operativo
5%	6%	7%	8%	8%	9%	12%	12%	9%	8%	8%		Margen Neto
14%	15%	17%	19%	18%	21%	20%	21%	15%	13%	11%		ROA
50%	72%	86%	105%	64%	57%	61%	61%	40%	34%	34%		ROE
38%	41%	40%	36%	36%	43%	36%	39%	31%	28%	24%		ROCE

CUENTA DE RESULTADOS - PUNTUACIÓN

Ventas	**5**
Margen Neto	**-**
ROE/ROCE/ROA	**4**





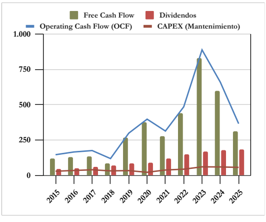
DIVIDENDO

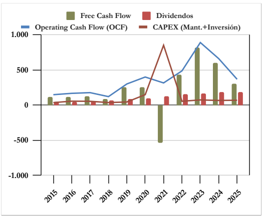
2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2028	
2,98	**3,56**	**4,69**	**5,82**	**6,57**	**9,14**	**16,21**	**18,89**	**13,45**	**11,37**	**10,89**	*12,55*	Beneficio por Acción (BPA)
	19,5%	31,7%	24,1%	12,9%	39,1%	77,4%	16,5%	-28,8%	-15,5%	-4,2%		Δ BPA vs Año Anterior
											13,84%	Crecimiento Medio Anual
1,00	**1,19**	**1,42**	**1,72**	**2,10**	**2,29**	**2,98**	**3,80**	**4,30**	**4,70**	**4,95**		Dividendo por Acción (DPA)
	19,00%	19,33%	21,13%	22,09%	9,05%	30,13%	27,52%	13,16%	9,30%	5,32%		Δ DPA vs Año Anterior
34%	33%	30%	30%	32%	25%	18%	20%	32%	41%	45%		Payout
1,24%	1,14%	1,10%	1,16%	0,99%	0,61%	0,53%	1,26%	1,08%	1,38%	2,16%		Rentabilidad por Dividendo (RPD)
											5,54%	Dividendo estimado en 5 años
											12,32%	Dividendo estimado en 10 años
											17,34%	Crecimiento Medio Anual

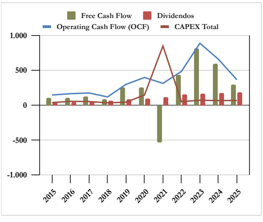
DIVIDENDO - PUNTUACIÓN

Dividendo	**1**
Crecimiento	**5**
Payout	**5**

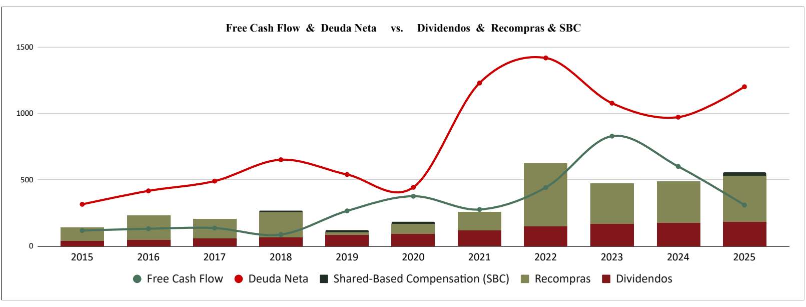
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA







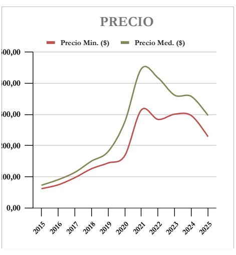
2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2028	($ Milliones)
146	**165**	**175**	**119**	**299**	**398**	**313**	**485**	**888**	**659**	**366**		Operating Cash Flow (OCF)
29	34	39	32	33	22	38	44	60	59	56		CAPEX Mantenimiento (M)
34	54	52	34	42	146	850	53	72	64	67		CAPEX Mantenimiento + Inversión (M+I)
38	56	52	34	42	146	850	51	72	66	68		CAPEX Total (M+I+O)
117	**131**	**136**	**87**	**265**	**376**	**276**	**441**	**828**	**600**	**310**		Free Cash Flow (FCF M)
112	**111**	**123**	**84**	**257**	**251**	**-536**	**432**	**817**	**595**	**299**		Free Cash Flow (FCF M+I)
108	**110**	**123**	**84**	**257**	**251**	**-536**	**434**	**817**	**593**	**298**		Free Cash Flow (FCF M+I+O)
-	-	-	13	13	15	-	-	-	-	23		Share-Based Compensation (SBC)
99	178	146	187	23	76	138	471	306	306	346		Recompras de Acciones
43	50	58	69	84	92	120	151	167	180	185		Dividendos (DIV)
17	22	26	28	29	29	30	39	40	45	52		Depreciaciones / Amortizaciones

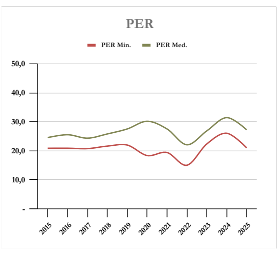


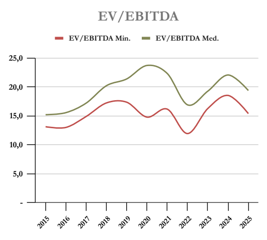
CASH FLOW - PUNTUACIÓN

Cash Flow	4

ANÁLISIS - VALORACIÓN







2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2028	
27,1	29,3	27,6	25,5	32,3	40,8	34,9	16,0	29,6	30,0	21,0		PER (Fin de Año Fiscal)
16,7	17,6	19,3	20,0	24,9	31,7	28,0	12,6	21,1	21,1	15,4		EV/ EBITDA (Fin de Año Fiscal)
84,16	107,49	131,17	174,69	217,46	383,92	577,85	550,25	422,17	418,97	364,31		Precio Max. ($)
62,21	74,37	97,30	125,81	144,37	167,78	314,43	283,92	300,83	296,17	228,75		Precio Min. ($)
73,19	90,93	114,24	150,25	180,92	275,85	446,14	417,09	361,50	357,57	296,53		PrecioMed. ($)
24,6	**25,5**	**24,4**	**25,8**	**27,5**	**30,2**	**27,5**	**22,1**	**26,9**	**31,4**	**27,2**		PER Med.
20,9	**20,9**	**20,7**	**21,6**	**22,0**	**18,4**	**19,4**	**15,0**	**22,4**	**26,0**	**21,0**		PER Min.
3.068	3.613	4.620	5.896	6.439	7.299	13.956	12.718	12.807	12.293	9.729		EV Min.
3.554	4.325	5.339	6.915	7.932	11.715	19.288	18.019	15.173	14.640	12.257		EV Med.
13,1	**13,0**	**14,9**	**17,2**	**17,4**	**14,8**	**16,2**	**11,9**	**16,3**	**18,5**	**15,4**		EV/EBITDA Min.
15,2	**15,6**	**17,2**	**20,2**	**21,4**	**23,7**	**22,4**	**16,9**	**19,3**	**22,1**	**19,4**		EV/EBITDA Med.

2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	
545	583	624	667	714	764	817	875	936	1.001	1.071		FCF Previsto ($)
	530	515	501	488	474	461	449	437	425	413	425	FCF Descontado ($)

VALORACIÓN POR MÚLTIPLOS

Años a tener en cuenta

Añadir los 5 años más recientes,
que no tengan un PER o EV/EBITDA irregulares

Si los hay, borrarlos

2021	2022	2023	2024	2025

Por **PER Med. Last 5Y**	$339,14
Por **EV/EBITDA Med. Last 5Y**	$349,24
Por **Soporte Cercano**	$200,00

Completar con el 1er soporte más cercano al precio actual

Por **PER Min. Last 5Y**	$260,58
Por **EV/EBITDA Min. Last 5Y**	$266,49
Por **Soporte Lejano**	$160,00

Completar con el 2º soporte más cercano al precio actual

PRECIOS POR DESCUENTO DE FLUJOS DE CAJA

CAGR 10Y	7%	**	Crecimiento en los próximos 10 años
CAGR a perpetuidad	2%	**	Crecimiento a perpetuidad
Descuento	10%	**	(9% a 15%) Más bajo, empresa más estable y previsible

** Completar datos para descuento de Flujos de Caja

Precio Objetivo		**$271,33**
Margen de Seguridad	15%	**$230,63**
Margen de Seguridad	30%	**$189,93**

PRICE RANGE

1º PRECIO OBJETIVO	**$280**
2º PRECIO OBJETIVO	**$219**

PUNTUACIÓN TOTAL

SOLIDEZ

Intangibles	2
Deuda Neta	3
Liquidez	5
Reservas	0
Autonomía Financiera	3

RENTABILIDAD

Ventas	5
Margen Neto	-
Ratios	4
Ajuste	5

DIVIDENDO

Dividendo	1
Crecimiento	5
Payout	5
Recompras	5
Cash Flow	4

DIVIDEND ST. - PUNTUACIÓN FINAL	**3,36**