

# **Medidas alternativas de rendimiento**

## **Ejercicio 2024**

# Medidas alternativas de rendimiento

## Introducción

La información financiera de Fluidra contiene, además de la información financiera preparada de conformidad con las NIIF-UE, medidas alternativas de rendimiento ("MARs") según se definen en las Directrices emitidas por la ESMA.

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

Las MARs se preparan de forma consistente para los periodos presentados en este documento. Hemos renombrado "EBITDA", "EBITA", "Beneficio de caja neto" y "Beneficio de caja neto por acción" como "EBITDA ajustado", "EBITA ajustado", "Beneficio neto ajustado" y "Beneficio neto ajustado por acción", respectivamente. Las MARs deben considerarse un complemento de las mediciones de las NIIF-UE, pueden diferir de las definiciones dadas por los organismos reguladores pertinentes para el grupo y de las medidas de título similar presentadas por otras empresas. No han sido auditadas, revisadas o verificadas por el auditor externo del grupo Fluidra. El efecto redondeo puede explicar posibles leves discrepancias en las reconciliaciones.

## Listado de medidas

### 1. "Margen bruto"

#### Definición

Equivale a las "ventas de mercaderías y productos terminados" menos "variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima", el cual es ajustado por la parte de "Gastos de reestructuración, M&A e integración" (definidos en el punto 6) relativos a la revalorización de inventario originada por las combinaciones de negocio. Suele presentarse también como ratio en relación con las ventas.

#### Relevancia de uso

El equipo directivo utiliza el "margen bruto" para analizar la evolución de la relación entre los ingresos obtenidos por la venta de producto y el coste atribuible a dicho producto vendido. Esto permite mostrar el rendimiento de las ventas antes de los costes operativos.

## Conciliación

Cifras en millones de euros	31/12/2024	31/12/2023
Ventas de mercaderías y productos terminados	2.102	2.051
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(912)	(961)
Gastos de reestructuración, M&A e integración relativos a la revalorización de inventario originada por las combinaciones de negocio (MAR)	0	2
<b>Margen bruto (MAR)</b>	<b>1.190</b>	<b>1.092</b>
<b>% Margen bruto sobre ventas (MAR)</b>	<b>56,6%</b>	<b>53,2%</b>

## 2. "OpEx"

### Definición

"Opex" ("*operational expenditures*") equivale al total de gastos operativos para llevar a cabo el negocio. Incluye los "gastos de personal" más "otros gastos de explotación" neto de i) "ingresos por prestación de servicios", ii) "trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes", iii) "beneficios/pérdidas por la venta de inmovilizado", iv) "Gasto por compensación en acciones" y v) la parte relevante de "Gastos de reestructuración, M&A e integración" (definidos en el punto 6) relativos al "Opex".

Esta definición difiere del Reglamento de Taxonomía [conforme al Reglamento UE 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020].

### Relevancia de uso

El equipo directivo utiliza el "Opex" para analizar la evolución de los gastos operativos recurrentes, tanto fijos como variables, del negocio año a año, así como su porcentaje de variación en relación con las ventas. Esto contribuye a analizar la rentabilidad operativa del negocio.

## Conciliación

Cifras en millones de euros	31/12/2024	31/12/2023
Gastos de personal	418	386
Otros gastos de explotación	409	366
Ingresos por prestación de servicios	(35)	(33)
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	(24)	(22)
Beneficios/pérdidas por la venta de inmovilizado	0	(1)
Gastos de reestructuración, M&A e integración relativos a Opex (MAR)	(51)	(40)
Gasto por compensación en acciones (MAR)	(5)	(9)
<b>Opex (MAR)</b>	<b>712</b>	<b>647</b>
<b>% Opex sobre ventas (MAR)</b>	<b>33,9%</b>	<b>31,5%</b>

### 3. "EBITDA ajustado"

#### Definición

El "EBITDA ajustado" es el beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización, por sus siglas en inglés. Se calcula como "ventas de mercaderías y productos terminados" menos i) "variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima", ii) "gastos de personal" y iii) "otros gastos de explotación" netos de i) "ingresos por prestación de servicios", ii) "trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes", iii) "beneficios/pérdidas por la venta de inmovilizado" y iv) "participación en beneficios/pérdidas del período de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación".

La cifra resultante es ajustada por "Gasto por compensación en acciones" y "Gastos de reestructuración, M&A e integración".

#### Relevancia de uso

El "EBITDA ajustado" es un indicador ampliamente utilizado por el equipo directivo y la comunidad financiera e inversora a la hora de evaluar la rentabilidad de una compañía y de su negocio. Se trata de una métrica que refleja la evolución de la rentabilidad operativa de la compañía año a año, prescindiendo de partidas contables que no representan salida de caja. Adicionalmente, el equipo directivo suele usar esta métrica periódicamente para guiar al mercado sobre su esperado desempeño futuro.

También se presenta como ratio en relación con las ventas, la cual permite la comparativa entre empresas, negocios y geografías.

#### Conciliación

Cifras en millones de euros	31/12/2024	31/12/2023
Ventas de mercaderías y productos terminados	2.102	2.051
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(912)	(961)
Gastos de personal	(418)	(386)
Otros gastos de explotación	(409)	(366)
Ingresos por prestación de servicios	35	33
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	24	22
Beneficios/pérdidas por la venta de inmovilizado	0	1
Participación en beneficios/pérdidas del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	0	0
Gastos de reestructuración, M&A e integración (MAR)	51	42
Gasto por compensación en acciones (MAR)	5	9
<b>EBITDA ajustado (MAR)</b>	<b>477</b>	<b>445</b>
<b>% EBITDA ajustado sobre ventas (MAR)</b>	<b>22,7%</b>	<b>21,7%</b>

### 4. "D&A"

#### Definición

"D&A" ("Depreciation and Amortization") corresponde a "Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor". El grupo

divide esta métrica en "D&A (PPA no relacionada)" y "Amortización (PPA relacionada)". El primero se refiere a los gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor que no están relacionados con las combinaciones de negocio. El segundo indica el gasto contable relacionado con la amortización de activos intangibles generado por las combinaciones de negocio como consecuencia de la asignación del precio de compra a los activos y pasivos adquiridos como, por ejemplo, la amortización del valor de la cartera de clientes adquirida.

#### Relevancia de uso

El equipo directivo utiliza esta métrica, separando la "Amortización (PPA relacionada)" del total de la partida "gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor" con el fin de evaluar la rentabilidad del negocio excluyendo el efecto contable de las adquisiciones. Esto permite una mayor comparabilidad de la rentabilidad de Fluidra en el tiempo, así como con otras empresas del sector de la piscina y de la economía en general.

#### Conciliación

Cifras en millones de euros	31/12/2024	31/12/2023
D&A (PPA no relacionada) (MAR)	98	90
Amortización (PPA relacionada) (MAR)	63	67
<b>D&amp;A (MAR)</b>	<b>161</b>	<b>158</b>

### 5. "Gasto por compensación en acciones" y "Gastos de reestructuración, M&A e integración"

#### Definición

Son gastos que no son ocasionados por la operativa usual del negocio y aun pudiéndose producir en más de un período, no tienen una continuidad en el tiempo (a diferencia de los gastos operativos) y ocurren en un momento concreto o están relacionados con un evento concreto.

"Gasto por compensación en acciones" está relacionada con el coste del plan de incentivos a largo plazo del equipo directivo.

Los "Gastos de reestructuración, M&A e integración" están principalmente compuestos por los gastos relacionados con la integración de compañías recientemente adquiridas o con actividades de reestructuración como, por ejemplo, la ejecución del Programa de Simplificación que la compañía comenzó a implementar durante la segunda mitad del año 2022. La mayoría de estos gastos afectan al "Opex", aunque hay una parte relativamente menor que afecta al "Margen bruto".

Cifras en millones de euros	31/12/2024	31/12/2023
Gastos de reestructuración, M&A e integración (MAR)	51	42
Gasto por compensación en acciones	5	9

#### Relevancia de uso

Las principales medidas de rendimiento que utiliza el equipo directivo excluyen este tipo de gastos, los cuales ocurren en un momento concreto o están relacionados con un evento concreto: "Margen bruto", "Opex", "EBITDA ajustado", "EBITA ajustado", "Beneficio neto ajustado", "Beneficio neto ajustado por acción" y "ROCE". Este grupo de métricas es utilizado con regularidad por el equipo directivo para evaluar y analizar el desempeño operativo de la Compañía de forma consistente en el tiempo.

## 6. "EBITA ajustado"

### Definición

El "EBITA ajustado" también es una métrica que refleja el desempeño del negocio y se define como el "EBITDA ajustado" menos la parte de depreciación y amortización que no está ligada con las adquisiciones.

### Relevancia de uso

El equipo directivo utiliza el "EBITA ajustado" como métrica de desempeño ya que considera que permite una mayor comparabilidad de la rentabilidad de Fluidra en el tiempo, así como con otras empresas del sector de la piscina y de la economía en general.

### Conciliación

Cifras en millones de euros	31/12/2024	31/12/2023
<b>EBITDA ajustado (MAR)</b>	<b>477</b>	<b>445</b>
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(161)	(158)
Amortización (PPA relacionada) (MAR)	63	67
<b>EBITA ajustado (MAR)</b>	<b>380</b>	<b>355</b>

## 7. "Beneficio neto ajustado" y "Beneficio neto ajustado por acción"

### Definición

El "Beneficio neto ajustado" se define como el "Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante" ajustado por i) los "Gastos de reestructuración, M&A e integración", ii) "Gasto por compensación en acciones", iii) la "amortización (PPA relacionada)" y iv) la parte del resultado financiero neto que no ha supuesto salida de caja o intereses netos pagados. El "Beneficio neto ajustado por acción" es el "Beneficio neto ajustado" dividido por el número de acciones en circulación de la compañía a fecha de cierre del período sin tener en cuenta el efecto de la autocartera.

### Relevancia de uso

El equipo directivo utiliza estas métricas regularmente, considerándolos buenos indicadores del desempeño real de la Compañía ya que excluyen, principalmente, tanto el monto de amortización relacionada con la contabilidad de las compañías adquiridas como aquellos gastos que, por su naturaleza, no se repiten en el tiempo. Además, el Beneficio neto ajustado por acción es una de las principales métricas de referencia empleadas por el Consejo de Administración de Fluidra para formular su propuesta a la Junta General de Accionistas de dividendo por acción.

## Conciliación

Cifras en millones de euros	31/12/2024	31/12/2023
<b>Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante</b>	<b>138</b>	<b>114</b>
Gastos de reestructuración, M&A e integración (MAR)	51	42
Gasto por compensación en acciones (MAR)	5	9
Resultado financiero neto	67	78
Intereses netos pagados (MAR)	(63)	(68)
Amortización (PPA relacionada) (MAR)	63	67
<b>Ajustes en efectivo (MAR)</b>	<b>124</b>	<b>128</b>
Tipo impositivo (MAR)	23,7%	24,3%
<b>Ajustes impositivos en efectivo (MAR)</b>	<b>95</b>	<b>97</b>
<b>Beneficio neto ajustado (MAR)</b>	<b>233</b>	<b>211</b>
Número de acciones en circulación (MAR)	192	192
<b>Beneficio neto ajustado por acción (MAR)</b>	<b>1,21</b>	<b>1,10</b>

## 8. "Intereses netos pagados"

### Definición

Se define como "intereses pagados" en efectivo menos "intereses cobrados" en efectivo, excluyendo cualquier otro gasto o ingreso financiero. La finalidad de esta métrica es contribuir a la simplificación de la lectura del estado de flujos de efectivo por parte de la comunidad financiera.

### Relevancia de uso

El equipo directivo utiliza esta métrica regularmente como parte de su evaluación de la situación financiera de la Compañía.

### Conciliación

Cifras en millones de euros	31/12/2024	31/12/2023
Intereses pagados	66	70
Intereses cobrados	(4)	(1)
<b>Intereses netos pagados (MAR)</b>	<b>63</b>	<b>68</b>

## 9. "Capital de trabajo neto operativo"

### Definición

Se define como la suma de las partidas de balance de i) "existencias" y ii) "deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" menos "acreedores comerciales", el cual excluye aquella parte de "acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" que no está 100% ligada a la actividad comercial del negocio (principalmente, el pago futuro de dividendos ordinarios y/o el pago futuro del precio de adquisición u opciones acordado con compañías adquiridas o "earn-outs"). Tal ajuste puede tener relativamente poco impacto a cierre de año, sin embargo, puede cobrar especial relevancia en algunos cierres trimestrales dentro del año.

### Relevancia de uso

El equipo directivo utiliza esta métrica regularmente como parte de su análisis del balance de situación y de la capacidad de generación de caja de la Compañía. Al estar enfocada en la

actividad operativa, permite tener otra visión de la situación económica del Grupo.

También se presenta como ratio en relación con las ventas generadas en los últimos doce meses, lo que permite la comparativa entre empresas, negocios y geografías tanto al equipo directivo como a la comunidad inversora.

## Conciliación

Cifras en millones de euros	31/12/2024	31/12/2023
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	391	329
Dividendos, <i>earn-outs</i> y otros (MAR)	(5)	(3)
Acreeedores comerciales (MAR)	386	327
Existencias	466	427
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	291	273
Acreeedores comerciales (MAR)	(386)	(327)
<b>Capital de trabajo neto operativo (MAR)</b>	<b>371</b>	<b>374</b>
<b>% Capital de trabajo neto operativo sobre ventas (MAR)</b>	<b>17,6%</b>	<b>18,2%</b>

## 10. "ROCE"

### Definición

"Return on Capital Employed" ("ROCE" por sus siglas en inglés) es una medida de rendimiento del capital que se ha empleado en el negocio. Se calcula como "EBITA ajustado" de los últimos doce meses dividido entre la suma del "cash equity" y "deuda neta". La deuda neta se define en la sección a continuación.

El "*cash equity*" equivale al "total patrimonio neto" ajustado por 527 millones de euros que reflejan la diferencia entre la media de la cotización de la acción de los seis meses anteriores al anuncio de la fusión con Zodiac (7,4 euros por acción, valor de canje de acciones en la fusión) y la cotización al cierre de la operación (13,7 euros por acción, valor al que se contabiliza la compra de Zodiac, según NIIF), multiplicado por los 83 millones de nuevas acciones emitidas.

El "*cash equity*" más la "deuda neta" en el denominador reflejan el capital real que la Compañía ha destinado para el negocio.

El "EBITA ajustado" es una métrica de desempeño que, como se ha señalado anteriormente, excluye los gastos que no son ocasionados por la operativa usual del negocio y el gasto relacionado con la amortización de intangibles proveniente de adquisiciones. Esto permite una mayor comparabilidad de la rentabilidad en el tiempo, así como con otras empresas del sector de la piscina. Para el cálculo del ratio, se aplica el EBITA ajustado generado en los últimos doce meses.

### Relevancia de uso

El equipo directivo analiza el ROCE regularmente para evaluar el nivel de rentabilidad de la Compañía. Esta medida es también utilizada ampliamente por la comunidad inversora para evaluar empresas de distintos sectores y geografías.

## Conciliación

Cifras en millones de euros	31/12/2024	31/12/2023
<b>EBITA ajustado (MAR)</b>	<b>380</b>	<b>355</b>
Total patrimonio neto	1.657	1.577
Ajustes al patrimonio neto (MAR)	(527)	(527)
<b>Cash equity (MAR)</b>	<b>1.130</b>	<b>1.050</b>
<b>Deuda neta (MAR)</b>	<b>1.132</b>	<b>1.172</b>
<b>ROCE (%) (MAR)</b>	<b>16,8%</b>	<b>16,0%</b>

## 11. "Deuda neta", "Ratio deuda neta sobre EBITDA ajustado" y "Deuda financiera neta"

### Definición

La "Deuda neta" se determina por la suma de i) "pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables corrientes y no corrientes", ii) "pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes" y iii) "instrumentos financieros derivados pasivos", neto de i) "efectivo y otros medios equivalentes", ii) "activos financieros no corrientes", iii) "otros activos financieros corrientes" e iv) "instrumentos financieros derivados".

La "Deuda financiera neta" no es más que la "Deuda neta" excluyendo el importe de los pasivos por arrendamientos. El "Ratio deuda neta sobre EBITDA ajustado" se calcula como "Deuda neta" dividida por el "EBITDA ajustado" generado en los últimos doce meses.

### Relevancia de uso

La "Deuda neta" es la principal MAR utilizada por el equipo directivo para medir el nivel de endeudamiento de la Compañía en el tiempo. Para complementar el endeudamiento total presentado de conformidad con las NIIF, el equipo directivo analiza el "ratio deuda neta sobre EBITDA ajustado" para evaluar su nivel de endeudamiento en el tiempo. Ambas métricas son ampliamente empleadas por la comunidad financiera para evaluar el apalancamiento del negocio y facilitar la comparativa en el tiempo y frente a otros negocios, así como a efectos de valoración de la Compañía.

## Conciliación

Cifras en millones de euros	31/12/2024	31/12/2023
Pasivos con entidades de crédito y otros valores negociables	1.136	1.127
Pasivos por arrendamientos	184	199
Instrumentos financieros derivados	0	0
Efectivo y otros medios equivalentes	(162)	(111)
Activos financieros no corrientes	(5)	(4)
Otros activos financieros corrientes	(2)	(6)
Instrumentos financieros derivados	(20)	(33)
<b>Deuda neta (MAR)</b>	<b>1.132</b>	<b>1.172</b>
<b>Ratio deuda neta sobre EBITDA ajustado (MAR)</b>	<b>2,4x</b>	<b>2,6x</b>
Pasivos por arrendamientos	184	199
<b>Deuda financiera neta (MAR)</b>	<b>948</b>	<b>973</b>

## 12. "CapEx"

### Definición

El "CapEx" o "capex" ("Capital Expenditures") se define como la "adquisición de inmovilizado material" más la "adquisición de activos intangibles".

Esta definición difiere del Reglamento de Taxonomía [conforme al Reglamento UE 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020].

### Relevancia de uso

Es una medida del esfuerzo inversor en cada periodo en activos de los distintos negocios. Permite conocer la asignación de los recursos y facilita la comparación del esfuerzo inversor entre periodos. Se componen de inversiones de mantenimiento y de crecimiento. Es una métrica común y usada tanto por el equipo directivo como por la comunidad financiera.

### Conciliación

Cifras en millones de euros	31/12/2024	31/12/2023
Adquisición de inmovilizado material	39	38
Adquisición de activos intangibles	34	26
<b>CapEx (MAR)</b>	<b>73</b>	<b>64</b>

Nota: a partir del 31/12/2023 ya no se realiza el ajuste por variación de proveedores de inmovilizado a la hora de calcular el CapEx

## 13. "Flujo de caja libre"

### Definición

El "Flujo de caja libre" se define como la suma del: i) "flujo de caja de actividades de explotación", ii) "flujo de caja de actividades de inversión" y iii) "flujo de caja de financiación", el cuál excluye el impacto neto de los préstamos bancarios.

### Relevancia de uso

El equipo directivo considera que esta medida resulta útil a la hora de comprender la capacidad de generación de efectivo de la Compañía que está disponible para distribuir a los accionistas, reducir el apalancamiento y/o aprovechar oportunidades de crecimiento externo.

### Conciliación

Cifras en millones de euros	31/12/2024	31/12/2023
EBITDA ajustado (MAR)	477	445
Intereses netos pagados (MAR)	(63)	(68)
Impuesto sobre las ganancias pagadas	(100)	(33)
Capital de trabajo operativo	38	155
Otros flujos de caja operativos	(43)	(70)
<b>Flujo de caja de actividades de explotación</b>	<b>311</b>	<b>429</b>
CapEx (MAR)	(73)	(64)
Adquisiciones / desinversiones	(6)	(34)
Otros flujos de caja de inversión	5	4
<b>Flujo de caja de actividades de inversión</b>	<b>(74)</b>	<b>(94)</b>
Pagos por pasivos por arrendamientos	(44)	(40)
Autocartera, neto (MAR)	0	0
Dividendos pagados	(108)	(134)
<b>Flujo de caja de financiación (MAR)</b>	<b>(151)</b>	<b>(174)</b>
<b>Flujo de caja libre (MAR)</b>	<b>85</b>	<b>160</b>

Conciliación de Beneficio del ejercicio antes de impuestos a EBITDA ajustado	31/12/2024	31/12/2023
<b>Beneficio del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>193</b>	<b>158</b>
Resultado financiero neto	67	78
D&A (MAR)	161	158
Gastos de reestructuración, M&A e integración (MAR)	51	42
Gasto por compensación en acciones (MAR)	5	9
<b>EBITDA ajustado (MAR)</b>	<b>477</b>	<b>445</b>

Conciliación de los estados financieros a Adquisiciones / desinversiones	31/12/2024	31/12/2023
Cobros por venta de sociedades dependientes, neto del efectivo dispuesto	0	0
Cobros por venta de sociedades dependientes producidas en ejercicios anteriores	0	0
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	(3)	(27)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes producidas en ejercicios anteriores	(3)	(7)
<b>Adquisiciones / desinversiones</b>	<b>(6)</b>	<b>(34)</b>

### Simplificación de la denominación de ciertas medidas NIIF-UE

Las siguientes medidas no cumplen con la definición de MAR. Se trata de medidas financieras definidas por la normativa contable para las que únicamente se modifica o simplifica su definición para una mayor facilidad lectora:

#### "Ventas"

##### Definición

Corresponde a “ventas de mercaderías y productos terminados” y es la principal fuente de ingresos de explotación del Grupo.

**Relevancia de uso**

Simple abreviación para una mayor facilidad lectora. El equipo directivo considera las “Ventas” como la principal fuente de ingresos del Grupo y analiza su evolución en el tiempo.

**“Participaciones no dominantes”**

**Definición**

Corresponde a “Resultado atribuido a participaciones no dominantes”.

**Relevancia de uso**

Simple abreviación para una mayor facilidad lectora.

**“Resultado atribuido a la dominante”**

**Definición**

Corresponde a “Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante”.

**Relevancia de uso**

Simple abreviación para una mayor facilidad lectora.

# Estados financieros resumidos consolidados

Los estados financieros incluidos en este documento son un extracto de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra para el ejercicio 2024

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Situación Financiera Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2024 y 2023

(Expresadas en miles de euros)

Activo	31/12/2024	31/12/2023
Inmovilizado material	194.485	185.336
Inversiones inmobiliarias	5.775	2.944
Fondo de comercio	1.344.833	1.297.026
Otros activos intangibles	869.575	876.567
Activos por derechos de uso	161.378	179.774
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	819	830
Activos financieros no corrientes	4.703	4.060
Instrumentos financieros derivados	19.775	32.464
Otras cuentas a cobrar	2.115	1.872
Activos por impuestos diferidos	112.495	102.199
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>2.715.953</b>	<b>2.683.072</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	—	6.289
Existencias	466.117	427.061
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	291.061	273.356
Otros activos financieros corrientes	1.660	6.320
Instrumentos financieros derivados	75	38
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	162.213	111.303
<b>Total activos corrientes</b>	<b>921.126</b>	<b>824.367</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.637.079</b>	<b>3.507.439</b>
<b>Patrimonio Neto</b>		
Capital	192.129	192.129
Prima de emisión	1.148.591	1.148.591
Ganancias acumuladas y otras reservas	267.513	220.436
Acciones propias	(50.407)	(42.155)
Otro resultado global	89.357	48.556
<b>Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante</b>	<b>1.647.183</b>	<b>1.567.557</b>
Participaciones no dominantes	10.011	9.012
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1.657.194</b>	<b>1.576.569</b>
<b>Pasivo</b>		
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	1.121.424	1.087.110
Pasivos por arrendamientos	136.426	153.535
Pasivos por impuestos diferidos	194.415	204.078
Provisiones	11.873	11.365
Subvenciones oficiales	97	126
Otros pasivos no corrientes	1.960	5.084
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>1.466.195</b>	<b>1.461.298</b>
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	—	3.553
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	14.499	40.303
Pasivos por arrendamientos	47.581	45.531
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	390.945	329.389
Provisiones	60.588	50.791
Instrumentos financieros derivados	77	5
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>513.690</b>	<b>469.572</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>1.979.885</b>	<b>1.930.870</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>	<b>3.637.079</b>	<b>3.507.439</b>

## Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

## Cuentas de Resultados Intermedias Resumidas Consolidadas

## Correspondientes a los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Expresadas en miles de euros)

	31/12/2024	31/12/2023
<b>Ingresos de explotación</b>		
Ventas de mercaderías y productos terminados	2.101.599	2.050.708
Ingresos por prestación de servicios	34.803	32.788
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	24.140	22.133
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>2.160.542</b>	<b>2.105.629</b>
<b>Gastos de explotación</b>		
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(912.069)	(961.060)
Gastos de personal	(418.245)	(385.692)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(161.132)	(157.820)
Otros gastos de explotación	(409.283)	(365.910)
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>(1.900.729)</b>	<b>(1.870.482)</b>
<b>Otros resultados</b>		
Beneficios / (pérdidas) por la venta de inmovilizado	(95)	909
<b>Total otros resultados</b>	<b>(95)</b>	<b>909</b>
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>259.718</b>	<b>236.056</b>
<b>Gastos / ingresos financieros</b>		
Ingresos financieros	3.835	2.231
Gastos financieros	(61.272)	(64.575)
Gastos financieros por derechos de uso	(9.048)	(8.130)
Diferencias de cambio	(145)	(7.462)
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>(66.630)</b>	<b>(77.936)</b>
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas aplicando el método de la participación.	1	24
<b>Beneficio / (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>193.089</b>	<b>158.144</b>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(51.032)	(41.293)
<b>Beneficio / (pérdida) después de impuestos</b>	<b>142.057</b>	<b>116.851</b>
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	3.989	3.024
Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	138.068	113.827
<b>Ganancias / (pérdidas) por acción básicas (expresado en euros)</b>	<b>0,72731</b>	<b>0,60023</b>
<b>Ganancias / (pérdidas) por acción diluidas (expresado en euros)</b>	<b>0,72731</b>	<b>0,60023</b>

## Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

## Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Resumidos Consolidados para los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Expresados en miles de euros)

	2024	2023
<b>Flujos de efectivo de actividades de explotación</b>		
<b>Beneficio del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>193.089</b>	<b>158.144</b>
Ajustes por :		
Amortizaciones	160.910	157.276
Corrección por deterioro de valor de las cuentas a cobrar	(372)	3.738
Dotación / (reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos	222	544
Dotación / (reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos financieros	1.942	50
Dotación / (reversión) de pérdidas por riesgos y gastos	8.681	(851)
Dotación / (reversión) de pérdidas por existencias	(69)	2.567
Ingresos de activos financieros	(3.674)	(1.385)
Gastos financieros	68.343	72.152
(Ingresos) / gastos por diferencias de cambio	145	7.462
Participación en (beneficios) / pérdidas del ejercicio de las asociadas contabilizadas por el método de la participación	(1)	(24)
(Beneficios) / pérdidas en la venta de inmovilizado material y otros activos intangibles	38	(948)
(Beneficios) / pérdidas en la venta de entidades dependientes	57	39
Imputación de subvenciones oficiales a resultados	(40)	(47)
Gastos por pagos basados en acciones	5.610	(23.519)
(Beneficio) / pérdida de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(126)	(343)
<b>Beneficio de explotación antes de cambios en el capital circulante</b>	<b>434.755</b>	<b>374.855</b>
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión		
Aumento / (disminución) en clientes y otras cuentas a cobrar	13.983	(13.861)
Aumento / (disminución) en existencias	(33.934)	162.624
Aumento / (disminución) en acreedores comerciales y otra cuentas a pagar	59.066	7.060
Pagos de provisiones	(909)	(979)
<b>Efectivo generado de las operaciones</b>	<b>472.961</b>	<b>529.699</b>
Intereses pagados	(66.428)	(69.568)
Intereses cobrados	3.674	1.385
Impuesto sobre las ganancias pagadas	(99.605)	(32.586)
<b>Flujo de caja de actividades de explotación (*)</b>	<b>310.602</b>	<b>428.930</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>		

	2024	2023
Procedentes de la venta de inmovilizado material	2.262	2.746
Procedentes de la venta de otros activos intangibles	95	504
Procedente de la venta de activos financieros	16.198	8.297
Dividendos cobrados	128	—
Cobros por venta de sociedades dependientes, neto del efectivo dispuesto	—	—
Cobros por venta de sociedades dependientes producidas en ejercicios anteriores	—	—
Adquisición de inmovilizado material	(39.374)	(38.154)
Adquisición de activos intangibles	(33.734)	(25.976)
Adquisición de otros activos financieros	(14.175)	(7.488)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	(3.062)	(26.841)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes producidas en ejercicios anteriores	(2.630)	(7.349)
<b>Flujo de caja de actividades de inversión (*)</b>	<b>(74.292)</b>	<b>(94.261)</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades financieras</b>		
Pagos procedentes del rescate de acciones propias	(108.868)	(152.044)
Cobros procedentes de la venta de acciones propias	109.219	151.627
Cobros procedentes de subvenciones	11	—
Cobros procedentes de financiación bancaria	—	—
Pagos procedentes de deudas con entidades de crédito	(39.329)	(119.106)
Pagos por pasivos por arrendamientos	(43.906)	(39.992)
Dividendos pagados	(107.715)	(133.774)
<b>Flujo de caja de actividades financieras (*)</b>	<b>(190.588)</b>	<b>(293.289)</b>
Aumento / (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	45.722	41.380
Efectivo y equivalentes al efectivo a 1 de enero	112.880	78.656
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo	3.611	(7.156)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo a 31 de diciembre</b>	<b>162.213</b>	<b>112.880</b>