

Medidas alternativas de rendimiento

9M 2025

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	30/9/2025	30/9/2024
Ventas de mercaderías y productos terminados	1.724	1.637
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(756)	(722)
Gastos de reestructuración, M&A e integración relativos a la revalorización de inventario originada por las combinaciones de negocio (MAR)	0	0
Margen bruto (MAR)	968	915
% Margen bruto sobre ventas (MAR)	56,1%	55,9%

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	30/9/2025	30/9/2024
Gastos de personal	323	307
Otros gastos de explotación	300	307
Ingresos por prestación de servicios	(29)	(27)
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	(19)	(17)
Beneficios/pérdidas por la venta de inmovilizado	(1)	0
Gastos de reestructuración, M&A e integración relativos a Opex (MAR)	(13)	(37)
Gasto por compensación en acciones (MAR)	(4)	(4)
Opex (MAR)	556	528
% Opex sobre ventas (MAR)	32,3%	32,3%

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	30/9/2025	30/9/2024
Ventas de mercaderías y productos terminados	1.724	1.637
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(756)	(722)
Gastos de personal	(323)	(307)
Otros gastos de explotación	(300)	(307)
Ingresos por prestación de servicios	29	27
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	19	17
Beneficios/pérdidas por la venta de inmovilizado	1	0
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)	13	37
Gasto por compensación en acciones (MAR)	4	4
EBITDA ajustado (MAR)	411	386
% EBITDA ajustado sobre ventas (MAR)	23,9%	23,6%

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	30/9/2025	30/9/2024
D&A (PPA no relacionada) (MAR)	77	72
Amortización (PPA relacionada) (MAR)	43	47
D&A (MAR)	120	119

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	30/9/2025	30/9/2024
Gastos de reestructuración, M&A e integración (MAR)	13	37
Gasto por compensación en acciones (MAR)	4	4

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	30/9/2025	30/9/2024
EBITDA ajustado (MAR)	411	386
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(120)	(119)
Amortización (PPA relacionada) (MAR)	43	47
EBITA ajustado (MAR)	334	315

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)", iv) la parte del resultado financiero neto que no ha supuesto salida de caja o intereses netos pagados y, finalmente, v) "efecto impositivo de los ajustes", el cual recoge el impacto impositivo correspondiente a cada uno de los ajustes descritos en los apartados i) a iv). El calculo se realiza aplicando a cada ajuste el tipo impositivo correspondiente a la naturaleza y jurisdicción en la que se genera. El "Beneficio neto ajustado por acción" es el "Beneficio neto ajustado" dividido por el número de acciones en circulación de la Compañía a fecha de cierre del 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	30/9/2025	30/9/2024
Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	163	123
Gastos de restructuración, M&A e integración (MAR)	13	37
Gasto por compensación en acciones (MAR)	4	4
Resultado financiero neto	48	55
Intereses netos pagados (MAR)	(43)	(49)
Amortización (PPA relacionada) (MAR)	43	47
Efecto impositivo de los ajustes (MAR)	(16)	(23)
Total ajustes en efectivo (MAR)	49	71
Beneficio neto ajustado (MAR)	213	194
Número de acciones en circulación (MAR)	192	192
Beneficio neto ajustado por acción (MAR)	1,11	1,01

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	30/9/2025	30/9/2024
Intereses pagados	48	60
Intereses cobrados	(6)	(11)
Intereses netos pagados (MAR)	43	49

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	30/9/2025	30/9/2024
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	415	396
Dividendos, <i>earn-outs</i> y otros (MAR)	(58)	(51)
Acreedores comerciales (MAR)	356	345
Existencias	471	466
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	323	257
Acreedores comerciales (MAR)	(356)	(345)
Capital de trabajo neto operativo (MAR)	438	378
% Capital de trabajo neto operativo sobre ventas (MAR)	20,0%	18,3%

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	30/9/2025	30/9/2024
EBITA ajustado LTM (MAR)	399	370
Total patrimonio neto	1.585	1.577
Ajustes al patrimonio neto (MAR)	(527)	(527)
Cash equity (MAR)	1.058	1.050
Deuda neta (MAR)	1.034	1.069
ROCE (%) (MAR)	19,1%	17,5%

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	30/9/2025	30/9/2024
Pasivos con entidades de crédito y otros valores negociables	1.051	1.098
Pasivos por arrendamientos	164	192
Instrumentos financieros derivados	(7)	0
Efectivo y otros medios equivalentes	(142)	(198)
Activos financieros no corrientes	(8)	(4)
Otros activos financieros corrientes	(24)	(2)
Instrumentos financieros derivados	0	(17)
Deuda neta (MAR)	1.034	1.069
Ratio deuda neta sobre EBITDA ajustado (MAR)	2,06x	2,30x
Pasivos por arrendamientos	164	192
Deuda financiera neta (MAR)	870	877

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	30/9/2025	30/9/2024
Adquisición de inmovilizado material	24	26
Adquisición de activos intangibles	22	25
CapEx (MAR)	46	51

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	30/9/2025	30/9/2024
EBITDA ajustado (MAR)	411	386
Intereses netos pagados (MAR)	(43)	(49)
Impuesto sobre las ganancias pagadas	(49)	(51)
Capital de trabajo operativo	(100)	(5)
Otros flujos de caja operativos	(20)	(29)
Flujo de caja de actividades de explotación	199	252
CapEx (MAR)	(46)	(51)
Adquisiciones / desinversiones	(29)	(2)
Otros flujos de caja de inversión	(25)	6
Flujo de caja de actividades de inversión	(99)	(47)
Pagos por pasivos por arrendamientos	(35)	(32)
Autocartera, neto (MAR)	0	0
Dividendos pagados	(58)	(59)
Flujo de caja de financiación (MAR)	(94)	(91)
Flujo de caja libre (MAR)	6	113

Conciliación de Beneficio del ejercicio antes de impuestos a EBITDA ajustado	30/9/2025	30/9/2024
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	226	171
Resultado financiero neto	48	55
D&A (MAR)	120	119
Gastos de reestructuración, M&A e integración (MAR)	13	37
Gasto por compensación en acciones (MAR)	4	4
EBITDA ajustado (MAR)	411	386

Conciliación de los estados financieros a Adquisiciones / desinversiones	30/9/2025	30/9/2024
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	(25)	0
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes producidas en ejercicios anteriores	(3)	(2)
Adquisiciones / desinversiones	(29)	(2)

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 intermedios resumidos consolidados

Los estados financieros incluidos en este documento han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF-UE) y basados en los registros contables de Fluidra. Dichos estados no han sido auditados

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes - Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados 30 de septiembre de 2025 y 2024

(Expresadas en miles de euros)

Activo	30/9/2025	30/9/2024
Inmovilizado material	202.826	183.048
Inversiones inmobiliarias	5.948	5.798
Fondo de comercio	1.269.464	1.288.236
Otros activos intangibles	748.035	828.983
Activos por derechos de uso	143.789	171.572
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	372	708
Activos financieros no corrientes	7.779	4.468
Instrumentos financieros derivados	—	17.211
Otras cuentas a cobrar	5.699	1.654
Activos por impuestos diferidos	105.914	99.814
Total activos no corrientes	2.489.826	2.601.492
Activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—
Existencias	471.413	465.982
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	323.484	256.870
Otros activos financieros corrientes	23.633	1.864
Instrumentos financieros derivados	7.345	1
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	142.322	197.810
Total activos corrientes	968.197	922.527
Total activo	3.458.023	3.524.019
Patrimonio Neto		
Capital	192.129	192.129
Prima de emisión	1.148.591	1.148.591
Ganancias acumuladas y otras reservas	319.643	247.724
Acciones propias	(50.398)	(47.455)
Otro resultado global	(36.173)	26.322
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	1.573.792	1.567.311
Participaciones no dominantes	10.763	9.592
Total patrimonio neto	1.584.555	1.576.903
Pasivo		
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	1.034.127	1.071.690
Pasivos por arrendamientos	117.812	145.556
Pasivos por impuestos diferidos	167.807	191.678
Provisiones	11.131	10.913
Subvenciones oficiales	89	101
Otros pasivos no corrientes	1.698	1.876
Total pasivos no corrientes	1.332.664	1.421.814
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	17.140	26.163
Pasivos por arrendamientos	46.216	46.505
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	414.694	396.043
Provisiones	62.639	56.471
Instrumentos financieros derivados	115	120
Total pasivos corrientes	540.804	525.302
Total pasivos	1.873.468	1.947.116
Total patrimonio neto y pasivos	3.458.023	3.524.019

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes - Cuentas de Resultados Resumidas Consolidadas correspondientes a los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024

(Expresadas en miles de euros)

	30/9/2025	30/9/2024
Ingresos de explotación		
Ventas de mercaderías y productos terminados	1.723.663	1.636.646
Ingresos por prestación de servicios	29.177	27.205
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	18.949	17.303
Total ingresos de explotación	1.771.789	1.681.154
Gastos de explotación		
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(755.782)	(722.044)
Gastos de personal	(323.065)	(306.692)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(120.005)	(119.106)
Otros gastos de explotación	(300.435)	(306.631)
Total gastos de explotación	(1.499.287)	(1.454.473)
Otros resultados		
Beneficios / (pérdidas) por la venta de inmovilizado	1.473	(340)
Total otros resultados	1.473	(340)
Beneficio de explotación	273.975	226.341
Gastos / ingresos financieros		
Ingresos financieros	6.190	10.965
Gastos financieros	(44.898)	(54.311)
Gastos financieros por derechos de uso	(5.826)	(6.853)
Diferencias de cambio	(3.942)	(4.915)
Resultado financiero neto	(48.476)	(55.114)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas aplicando el método de la participación.	31	(51)
Beneficio / (pérdida) antes de impuestos	225.530	171.176
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(59.498)	(45.160)
Beneficio / (pérdida) después de impuestos	166.032	126.016
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	2.655	3.171
Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	163.377	122.845
Ganancias / (pérdidas) por acción básicas (expresado en euros)	0,86054	0,64713
Ganancias / (pérdidas) por acción diluidas (expresado en euros)	0,86054	0,64713

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes - Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados para los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024

(Expresados en miles de euros)

	30/9/2025	30/9/2024
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	225.530	171.176
Ajustes por :		
Amortizaciones	118.780	119.014
Corrección por deterioro de valor de las cuentas a cobrar	(59)	(904)
Dotación / (reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos	1.226	92
Dotación / (reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos financieros	—	—
Dotación / (reversión) de pérdidas por riesgos y gastos	6.026	5.845
Dotación / (reversión) de pérdidas por existencias	(1.700)	2.807
Ingresos de activos financieros	(6.108)	(10.803)
Gastos financieros	49.596	61.015
(Ingresos) / gastos por diferencias de cambio	(5.135)	4.915
Participación en (beneficios) / pérdidas del ejercicio de las asociadas contabilizadas por el método de la participación	(31)	51
(Beneficios) / pérdidas en la venta de inmovilizado material y otros activos intangibles	(1.586)	103
(Beneficios) / pérdidas en la venta de entidades dependientes	113	237
Imputación de subvenciones oficiales a resultados	(14)	(25)
Gastos por pagos basados en acciones	3.774	3.718
(Beneficio) / pérdida de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.044	(13)
Beneficio de explotación antes de cambios en el capital circulante	391.456	357.228
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión		
Aumento / (disminución) en clientes y otras cuentas a cobrar	(47.958)	19.924
Aumento / (disminución) en existencias	(25.731)	(42.215)
Aumento / (disminución) en acreedores comerciales y otra cuentas a pagar	(26.209)	17.321
Pagos de provisiones	(601)	(481)
Efectivo generado de las operaciones	290.957	351.777
Intereses pagados	(48.270)	(59.627)
Intereses cobrados	5.571	10.803
Impuesto sobre las ganancias pagadas	(49.226)	(51.224)
Flujo de caja de actividades de explotación	199.032	251.729

	30/9/2025	30/9/2024
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Procedentes de la venta de inmovilizado material	672	1.295
Procedentes de la venta de otros activos intangibles	176	67
Procedente de la venta de activos financieros	1.316	4.898
Dividendos cobrados	4	72
Cobros por venta de sociedades dependientes, neto del efectivo dispuesto	25	—
Cobros por venta de sociedades dependientes producidas en ejercicios anteriores	—	—
Adquisición de inmovilizado material	(24.055)	(25.522)
Adquisición de activos intangibles	(21.675)	(25.299)
Adquisición de otros activos financieros	(27.048)	(648)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	(25.450)	—
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes producidas en ejercicios anteriores	(3.133)	(2.143)
Flujo de caja de actividades de inversión	(99.168)	(47.280)
Flujo de efectivo de actividades financieras		
Pagos procedentes del rescate de acciones propias	(83.203)	(82.456)
Cobros procedentes de la venta de acciones propias	82.882	82.778
Cobros procedentes de subvenciones	7	—
Cobros procedentes de financiación bancaria	4.814	—
Pagos procedentes de deudas con entidades de crédito	(10.968)	(22.549)
Pagos por pasivos por arrendamientos	(35.413)	(32.478)
Dividendos pagados	(58.313)	(59.120)
Flujo de caja de actividades financieras	(100.194)	(113.825)
Aumento / (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(330)	90.624
Efectivo y equivalentes al efectivo a 1 de enero	162.213	112.880
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo	(19.561)	(5.694)
Efectivo y equivalentes al efectivo a 30 de Septiembre	142.322	197.810