

Medidas alternativas de rendimiento

Ejercicio 2023

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. 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. "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.

2. "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 año a año 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	31/12/2023	31/12/2022
Ventas de mercaderías y productos terminados	2.051	2.389
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(961)	(1.170)
Gastos de reestructuración, M&A e integración relativos a la revalorización de inventario originada por las combinaciones de negocio (MAR)	2	6
Margen bruto (MAR)	1.092	1.225
% Margen bruto sobre ventas (MAR)	53,2%	51,3%

3. "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) "Compensación en acciones" y v) la parte relevante de "Gastos de reestructuración, M&A e integración" (definidos en el punto 6) relativos al "Opex".

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	31/12/2023	31/12/2022
Gastos de personal	386	415
Otros gastos de explotación	366	396
Ingresos por prestación de servicios	(33)	(39)
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	(22)	(21)
Beneficios/pérdidas por la venta de inmovilizado	(1)	0
Gastos de reestructuración, M&A e integración relativos a Opex (MAR)	(40)	(22)
Compensación en acciones (MAR)	(9)	(15)
Opex (MAR)	647	713
% Opex sobre ventas (MAR)	31,5%	29,9%

4. "EBITDA"

Definición

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

La cifra resultante es ajustada por "Compensación en acciones" y "Gastos de restructuración, M&A e integración".

Relevancia de uso

El "EBITDA" 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	31/12/2023	31/12/2022
Ventas de mercaderías y productos terminados	2.051	2.389
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(961)	(1.170)
Gastos de personal	(386)	(415)
Otros gastos de explotación	(366)	(396)
Ingresos por prestación de servicios	33	39
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	22	21
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 restructuración, M&A e integración (MAR)	42	27
Compensación en acciones (MAR)	9	15
EBITDA (MAR)	445	512
% EBITDA sobre ventas (MAR)	21,7%	21,4%

5. "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	31/12/2023	31/12/2022
D&A (PPA no relacionada) (MAR)	90	90
Amortización (PPA relacionada) (MAR)	67	75
D&A (MAR)	158	165

6. "Compensación en acciones" y "Gastos de restructuración, 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.

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

Los "Gastos de restructuración, M&A e integración" están principalmente compuestos por los gastos relacionados con la integración de compañías recientemente adquiridas o con actividades de restructuración 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".

Relevancia de uso

Las principales medidas de rendimiento que utiliza el equipo directivo excluyen este tipo de gastos, los cuáles ocurren en un momento concreto o están relacionados con un evento concreto: "Margen bruto", "Opex", "EBITDA", "EBITA", "Beneficio de caja neto", "Beneficio de caja neto 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.

7. “EBITA”

Definición

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

Relevancia de uso

El equipo directivo utiliza el “EBITA” 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	31/12/2023	31/12/2022
EBITDA (MAR)	445	512
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(158)	(165)
Amortización (PPA relacionada) (MAR)	67	75
EBITA (MAR)	355	421

8. “Participaciones no dominantes”

Definición

Corresponde a “Resultado atribuido a participaciones no dominantes”.

Relevancia de uso

Simple abreviación para una mayor facilidad lectora.

9. “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.

10. “Beneficio de caja neto” y “Beneficio de caja neto por acción”

Definición

El “Beneficio de caja neto” 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) “Compensación en acciones”, iii) la “amortización (PPA relacionada)” y iv) la parte del resultado financiero neto que no ha supuesto salida de caja o gasto neto por intereses pagados. El “Beneficio de caja neto por acción” es el “Beneficio de caja neto” dividido por el número de acciones en circulación de la compañía a fecha de cierre del ejercicio sin tener en cuenta el efecto de la autocartera.

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 de caja neto 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	31/12/2023	31/12/2022
Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	114	160
Gastos de reestructuración, M&A e integración (MAR)	42	27
Compensación en acciones (MAR)	9	15
Resultado financiero neto	78	79
Gasto neto por intereses pagados (MAR)	(68)	(52)
Amortización (PPA relacionada) (MAR)	67	75
Ajustes en efectivo (MAR)	128	144
Tipo impositivo (MAR)	24,3%	24,7%
Ajustes impositivos en efectivo (MAR)	97	109
Beneficio de caja neto (MAR)	211	269
Número de acciones en circulación (MAR)	192	192
Beneficio de caja neto por acción (MAR)	1,10	1,40

11. “Gasto neto por intereses 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	31/12/2023	31/12/2022
Intereses pagados	70	54
Intereses cobrados	(1)	(2)
Gasto neto por intereses pagados (MAR)	68	52

12. “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, 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	31/12/2023	31/12/2022
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	329	317
Dividendos, <i>earn-outs</i> y otros (MAR)	(3)	(2)
Acreeedores comerciales (MAR)	327	314
Existencias	427	599
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	273	285
Acreeedores comerciales (MAR)	(327)	(314)
Capital de trabajo neto operativo (MAR)	374	569
% Capital de trabajo neto operativo sobre ventas (MAR)	18,2%	23,8%

13. "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" 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 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" 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.

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	31/12/2023	31/12/2022
EBITA (MAR)	355	421
Total patrimonio neto	1.577	1.679
Ajustes al patrimonio neto (MAR)	(527)	(527)
Cash equity (MAR)	1.050	1.152
Deuda neta (MAR)	1.172	1.319
ROCE (%) (MAR)	16,0%	17,1%

14. "Deuda neta", "Ratio deuda neta sobre EBITDA" 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" se calcula como "Deuda neta" dividida por el "EBITDA" 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" 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	31/12/2023	31/12/2022
Pasivos con entidades de crédito y otros valores negociables	1.127	1.267
Pasivos por arrendamientos	199	193
Instrumentos financieros derivados	0	0
Efectivo y otros medios equivalentes	(111)	(75)
Activos financieros no corrientes	(4)	(5)
Otros activos financieros corrientes	(6)	(6)
Instrumentos financieros derivados	(33)	(55)
Deuda neta (MAR)	1.172	1.319
Ratio deuda neta sobre EBITDA (MAR)	2,6x	2,6x
Pasivos por arrendamientos	199	193
Deuda financiera neta (MAR)	973	1.126

15. "CapEx"

Definición

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

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	31/12/2023	31/12/2022
Adquisición de inmovilizado material	38	50
Adquisición de activos intangibles	26	29
CapEx (MAR)	64	78

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 (esta partida fue de 1M€ a 31/12/2022)

16. "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	31/12/2023	31/12/2022
EBITDA (MAR)	445	512
Gasto neto por intereses pagados (MAR)	(68)	(52)
Impuesto sobre las ganancias pagadas	(33)	(93)
Capital de trabajo operativo	155	(229)
Otros flujos de caja operativos	(70)	(17)
Flujo de caja de actividades de explotación	429	120
CapEx (MAR)	(64)	(78)
Adquisiciones / desinversiones (MAR)	(34)	(26)
Otros flujos de caja de inversión	4	10
Flujo de caja de actividades de inversión	(94)	(94)
Pagos por pasivos por arrendamientos	(40)	(33)
Autocartera, neto (MAR)	0	(60)
Dividendos pagados	(134)	(163)
Flujo de caja de financiación (MAR)	(174)	(255)
Flujo de caja libre (MAR)	160	(229)

Conciliación de Beneficio del ejercicio antes de impuestos a EBITDA	31/12/2023	31/12/2022
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	158	225
Resultado financiero neto	78	79
D&A (MAR)	158	165
Gastos de reestructuración, M&A e integración (MAR)	42	27
Compensación en acciones (MAR)	9	15
EBITDA (MAR)	445	512

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 2023

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Situación Financiera Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresadas en miles de euros)

Activo	31/12/2023	31/12/2022
Inmovilizado material	185.336	184.039
Inversiones inmobiliarias	2.944	1.894
Fondo de comercio	1.297.026	1.307.022
Otros activos intangibles	876.567	946.229
Activos por derechos de uso	179.774	173.615
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	830	828
Activos financieros no corrientes	4.060	4.697
Instrumentos financieros derivados	32.464	54.621
Otras cuentas a cobrar	1.872	3.597
Activos por impuestos diferidos	102.199	123.051
Total activos no corrientes	2.683.072	2.799.593
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6.289	7.656
Existencias	427.061	599.093
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	273.356	284.808
Otros activos financieros corrientes	6.320	6.179
Instrumentos financieros derivados	38	465
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	111.303	75.151
Total activos corrientes	824.367	973.352
TOTAL ACTIVO	3.507.439	3.772.945
Patrimonio Neto		
Capital	192.129	192.129
Prima de emisión	1.148.591	1.148.591
Ganancias acumuladas y otras reservas	220.436	336.630
Acciones propias	(42.155)	(112.692)
Otro resultado global	48.556	105.192
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	1.567.557	1.669.850
Participaciones no dominantes	9.012	8.831
Total patrimonio neto	1.576.569	1.678.681
Pasivo		
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	1.087.110	1.120.108
Pasivos por arrendamientos	153.535	152.725
Pasivos por impuestos diferidos	204.078	242.061
Provisiones	11.365	10.893
Subvenciones oficiales	126	173
Otros pasivos no corrientes	5.084	6.659
Total pasivos no corrientes	1.461.298	1.532.619
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	3.553	3.990
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	40.303	146.823
Pasivos por arrendamientos	45.531	40.414
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	329.389	316.967
Provisiones	50.791	53.263
Instrumentos financieros derivados	5	188
Total pasivos corrientes	469.572	561.645
Total pasivos	1.930.870	2.094.264
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	3.507.439	3.772.945

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 2023 y 2022

(Expresadas en miles de euros)

	31/12/2023	31/12/2022
Ingresos de explotación		
Ventas de mercaderías y productos terminados	2.050.708	2.389.205
Ingresos por prestación de servicios	32.788	39.232
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	22.133	20.888
Total ingresos de explotación	2.105.629	2.449.325
Gastos de explotación		
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(961.060)	(1.169.618)
Gastos de personal	(385.692)	(414.537)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(157.820)	(165.385)
Otros gastos de explotación	(365.910)	(395.609)
Total gastos de explotación	(1.870.482)	(2.145.149)
Otros resultados		
Beneficios / (pérdidas) por la venta de inmovilizado	909	136
Total otros resultados	909	136
Beneficio de explotación	236.056	304.312
Gastos / ingresos financieros		
Ingresos financieros	2.231	3.328
Gastos financieros	(64.575)	(62.145)
Gastos financieros por derechos de uso	(8.130)	(6.549)
Diferencias de cambio	(7.462)	(13.904)
Resultado financiero neto	(77.936)	(79.270)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas aplicando el método de la participación.	24	71
Beneficio/ (pérdida) antes de impuestos	158.144	225.113
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(41.293)	(60.710)
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos	116.851	164.403
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	3.024	4.472
Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	113.827	159.931
Ganancias/ (pérdidas) por acción básicas (expresado en euros)	0,60023	0,84807
Ganancias/ (pérdidas) por acción diluidas (expresado en euros)	0,60023	0,84807

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 2023 y 2022

(Expresados en miles de euros)

	2023	2022
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	158.144	225.113
Ajustes por :		
Amortizaciones	157.276	157.103
Corrección por deterioro de valor de las cuentas a cobrar	3.738	(3.289)
Dotación/(Reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos	544	8.282
Dotación/(Reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos financieros	50	(150)
Dotación/(Reversión) de pérdidas por riesgos y gastos	(851)	246
Dotación/(Reversión) de pérdidas por existencias	2.567	13.177
Ingresos de activos financieros	(1.385)	(1.930)
Gastos financieros	72.152	68.454
(Beneficios)/pérdidas en la venta de entidades asociadas	—	—
(Ingresos)/gastos por diferencias de cambio	7.462	13.904
Participación en (beneficios)/pérdidas del ejercicio de las asociadas contabilizadas por el método de la participación	(24)	(71)
(Beneficios)/pérdidas en la venta de inmovilizado material y otros activos intangibles	(948)	(1.133)
(Beneficios)/pérdidas en la venta de entidades dependientes	39	997
Imputación de subvenciones oficiales a resultados	(47)	(53)
Gastos por pagos basados en acciones	(23.519)	14.913
(Beneficio)/Pérdida de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(343)	(1.008)
Beneficio de explotación antes de cambios en el capital circulante	374.855	494.555
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión		
Aumento/(Disminución) en clientes y otras cuentas a cobrar	(13.861)	(9.468)
Aumento/(Disminución) en existencias	162.624	(116.576)
Aumento/(Disminución) en acreedores comerciales y otra cuentas a pagar	7.060	(101.399)
Pagos de provisiones	(979)	(1.322)
Efectivo generado de las operaciones	529.699	265.790
Intereses pagados	(69.568)	(53.949)
Intereses cobrados	1.385	1.930
Impuesto sobre las ganancias pagadas	(32.586)	(93.495)
Flujo de caja de actividades de explotación (*)	428.930	120.276

	2023	2022
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Procedentes de la venta de inmovilizado material	2.746	4.649
Procedentes de la venta de otros activos intangibles	504	400
Procedente de la venta de activos financieros	8.297	8.904
Cobros por venta de sociedades dependientes, neto del efectivo dispuesto	—	250
Cobros por venta de sociedades dependientes producidas en ejercicios anteriores	—	—
Adquisición de inmovilizado material	(38.154)	(49.641)
Adquisición de activos intangibles	(25.976)	(28.728)
Adquisición de otros activos financieros	(7.488)	(3.601)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	(26.841)	(20.750)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes producidas en ejercicios anteriores	(7.349)	(5.834)
Flujo de caja de actividades de inversión (*)	(94.261)	(94.351)
Flujo de efectivo de actividades financieras		
Pagos procedentes del rescate de acciones propias	(152.044)	(237.420)
Cobros procedentes de la venta de acciones propias	151.627	177.613
Cobros procedentes de subvenciones	—	—
Cobros procedentes de financiación bancaria	—	1.109.986
Pagos procedentes de deudas con entidades de crédito	(119.106)	(892.569)
Pagos por pasivos por arrendamientos	(39.992)	(32.715)
Dividendos pagados	(133.774)	(162.880)
Flujo de caja de actividades financieras (*)	(293.289)	(37.985)
Aumento/ (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	41.380	(12.060)
Efectivo y equivalentes al efectivo a 1 de enero	78.656	90.118
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo	(7.156)	598
Efectivo y equivalentes al efectivo a 31 de diciembre	112.880	78.656