



ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2025

We turn water into a better world

FLUIDRA

ÍNDICE

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Estados de Situación Financiera Intermedios Resumidos Consolidados

Cuentas de Resultados Intermedias Resumidas Consolidadas

Estados del Resultado Global Intermedios Resumidos Consolidados

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios Resumidos Consolidados

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Resumidos Consolidados

NOTAS

1. Naturaleza, Actividades Principales y Composición del Grupo
2. Bases de Presentación
3. Principios Contables Relevantes Aplicados
4. Información Financiera por Segmentos
5. Combinaciones de Negocios y ventas de sociedades del Grupo
6. Inmovilizado Material
7. Inversiones Inmobiliarias
8. Fondo de comercio y Otros activos intangibles
9. Activos por derechos de uso
10. Inversiones Contabilizadas Aplicando el Método de la Participación
11. Activos Financieros Corrientes y no Corrientes
12. Instrumentos Financieros Derivados
13. Existencias
14. Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar
15. Patrimonio Neto
16. Ganancias / (pérdidas) por acción
17. Provisiones
18. Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables
19. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar
20. Política y Gestión de Riesgos
21. Aprovisionamientos y variación de existencias de producto acabado y en curso
22. Ventas de mercaderías y productos terminados
23. Ingresos por prestación de servicios
24. Gastos de Personal
25. Otros Gastos de Explotación
26. Ingresos y Gastos Financieros
27. Impuestos Diferidos e Impuesto Sobre las Ganancias
28. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas
29. Información sobre medioambiente
30. Otros Compromisos y Contingencias

31. Honorarios de Auditores de Cuentas y Sociedades de su Grupo o Vinculadas

32. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

33. Acontecimientos posteriores al cierre

ANEXOS

ANEXO I. Detalle de la razón y objeto social de las sociedades dependientes, asociadas y multigrupo participadas directa e indirectamente

ANEXO II. Detalle de resultados por segmentos

ANEXO III. Detalle de activos y pasivos por segmento

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO INTERMEDIO



FLUIDRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Expresados en miles de euros)

	Notas	31/12/2025	31/12/2024 (reexpresado)
Activo			
Inmovilizado material	6	208.254	194.485
Inversiones inmobiliarias	7	6.501	5.775
Fondo de comercio	8	1.268.546	1.343.985
Otros activos intangibles	8	738.105	870.510
Activos por derechos de uso	9	163.341	161.378
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	10	85.774	819
Activos financieros no corrientes	11	8.212	4.703
Instrumentos financieros derivados	12	0	19.775
Otras cuentas a cobrar	14	315	2.115
Activos por impuestos diferidos	27	106.526	112.495
Total activos no corrientes		2.585.574	2.716.040
Existencias	13	437.169	466.258
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	14	262.265	291.061
Otros activos financieros corrientes	11	4.140	1.660
Instrumentos financieros derivados	12	4.602	75
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	15 y 18	120.654	162.213
Total activos corrientes		828.830	921.267
Total activo		3.414.404	3.637.307
Patrimonio Neto			
Capital		192.129	192.129
Prima de emisión		1.148.591	1.148.591
Reserva legal		39.125	39.125
Ganancias acumuladas y otras reservas		293.860	228.388
Acciones propias		(51.202)	(50.407)
Otro resultado global		(30.721)	89.357
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	15	1.591.782	1.647.183
Participaciones no dominantes		8.789	10.011
Total patrimonio neto		1.600.571	1.657.194
Pasivo			
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	18	1.031.394	1.121.424
Pasivos por arrendamientos	18	131.503	136.426
Pasivos por impuestos diferidos	27	172.572	194.643
Provisiones	17	11.459	11.873
Subvenciones oficiales		74	97
Otros pasivos no corrientes	19	1.344	1.960
Total pasivos no corrientes		1.348.346	1.466.423
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	18	10.207	14.499
Pasivos por arrendamientos	18	51.004	47.581
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	19	341.377	390.945
Provisiones	17	62.817	60.588
Instrumentos financieros derivados	12	82	77
Total pasivos corrientes		465.487	513.690
Total pasivos		1.813.833	1.980.113
Total patrimonio neto y pasivos		3.414.404	3.637.307

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes correspondiente al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025.



FLUIDRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE RESULTADOS INTERMEDIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS

31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Expresadas en miles de euros)

	Notas	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos de explotación			
Ventas de mercaderías y productos terminados	22	2.183.709	2.101.599
Ingresos por prestación de servicios	23	37.376	34.803
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes		27.118	24.140
Total ingresos de explotación		2.248.203	2.160.542
Gastos de explotación			
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	21	(947.351)	(912.069)
Gastos de personal	24	(430.832)	(418.245)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	6, 7, 8 y 9	(163.119)	(161.132)
Otros gastos de explotación	25	(401.797)	(409.283)
Total gastos de explotación		(1.943.099)	(1.900.729)
Otros resultados			
Beneficios / (pérdidas) por la venta de inmovilizado		4.170	(95)
Total otros resultados		4.170	(95)
Beneficio de explotación		309.274	259.718
Gastos / ingresos financieros			
Ingresos financieros		4.694	3.835
Gastos financieros		(53.757)	(61.272)
Gastos financieros por derechos de uso		(7.843)	(9.048)
Diferencias de cambio		(9.521)	(145)
Resultado financiero neto	26	(66.427)	(66.630)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas aplicando el método de la participación.	10	37	1
Beneficio / (pérdida) antes de impuestos		242.884	193.089
Gasto por impuesto sobre las ganancias	27	(64.044)	(51.032)
Beneficio / (pérdida) después de impuestos		178.840	142.057
Resultado atribuido a participaciones no dominantes		2.814	3.989
Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		176.026	138.068
Ganancias / (pérdidas) por acción básicas (expresado en euros)	16	0,92712	0,72731
Ganancias / (pérdidas) por acción diluidas (expresado en euros)	16	0,92712	0,72731

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes correspondiente al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025.



FLUIDRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS PARA LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Expresados en miles de euros)

	Notas	31/12/2025	31/12/2024
Beneficio / (pérdida) del ejercicio		178.840	142.057
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados			
Coberturas de flujos de efectivo	12	(14.960)	(12.736)
Ganancias y pérdidas actuariales		174	(54)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero		(109.287)	49.165
Efecto impositivo		3.317	3.304
Otro resultado global del ejercicio, neto del impuesto		(120.756)	39.679
Resultado global total del ejercicio		58.084	181.736
Resultado global total atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		55.802	177.673
Participaciones no dominantes		2.282	4.063
		58.084	181.736

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes correspondiente al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025.

FLUIDRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS PARA LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Expresados en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante								Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Acciones propias	Otro resultado global		Total		
						Conversion	Otros			
Saldo al 1 de enero de 2024	192.129	1.148.591	39.125	181.311	(42.155)	24.133	24.423	1.567.557	9.012	1.576.569
Beneficio / (pérdida) del ejercicio	—	—	—	138.068	—	—	—	138.068	3.989	142.057
Otro resultado global	—	—	—	(1.196)	—	50.287	(9.486)	39.605	74	39.679
Resultado global total del ejercicio	—	—	—	136.872	—	50.287	(9.486)	177.673	4.063	181.736
Bajas de entidades	—	—	—	—	—	—	—	—	(25)	(25)
Variación participaciones	—	—	—	—	—	—	—	—	(39)	(39)
Acciones propias	—	—	—	8.603	(8.252)	—	—	351	—	351
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	—	—	—	5.610	—	—	—	5.610	—	5.610
Ajuste NIC 29	—	—	—	400	—	—	—	400	307	707
Dividendo	—	—	—	(104.408)	—	—	—	(104.408)	(3.307)	(107.715)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	192.129	1.148.591	39.125	228.388	(50.407)	74.420	14.937	1.647.183	10.011	1.657.194
Beneficio / (pérdida) del ejercicio	—	—	—	176.026	—	—	—	176.026	2.814	178.840
Otro resultado global	—	—	—	(146)	—	(108.609)	(11.469)	(120.224)	(532)	(120.756)
Resultado global total del ejercicio	—	—	—	175.880	—	(108.609)	(11.469)	55.802	2.282	58.084
Ampliación de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	274	274
Acciones propias	—	—	—	490	(795)	—	—	(305)	—	(305)
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	—	—	—	3.173	—	—	—	3.173	—	3.173
Ajuste NIC 29	—	—	—	(165)	—	—	—	(165)	(144)	(309)
Dividendo	—	—	—	(113.906)	—	—	—	(113.906)	(3.634)	(117.540)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	192.129	1.148.591	39.125	293.860	(51.202)	(34.189)	3.468	1.591.782	8.789	1.600.571

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes correspondiente al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025.



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 2025 Y 2024

(Expresados en miles de euros)

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Beneficio del ejercicio antes de impuestos		242.884	193.089
Ajustes por :			
Amortizaciones	6, 7, 8 y 9	161.323	160.910
Corrección por deterioro de valor de las cuentas a cobrar	25	(579)	(372)
Dotación / (reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos	6, 7, 8 y 9	1.796	222
Dotación / (reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos financieros	26	1.451	1.942
Dotación / (reversión) de pérdidas por riesgos y gastos		6.734	8.681
Dotación / (reversión) de pérdidas por existencias	21	(4.391)	(69)
Ingresos de activos financieros	26	(4.603)	(3.674)
Gastos financieros	26	60.076	68.343
(Ingresos) / gastos por diferencias de cambio		1.525	145
Participación en (beneficios) / pérdidas del ejercicio de las asociadas contabilizadas por el método de la participación		(37)	(1)
(Beneficios) / pérdidas en la venta de inmovilizado material y otros activos intangibles		(4.283)	38
(Beneficios) / pérdidas en la venta de entidades dependientes		113	57
Imputación de subvenciones oficiales a resultados		(29)	(40)
Gastos por pagos basados en acciones	28	3.993	5.610
(Beneficio) / pérdida de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(18)	(126)
Beneficio de explotación antes de cambios en el capital circulante		465.955	434.755
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión			
Aumento / (disminución) en clientes y otras cuentas a cobrar		(8.685)	13.983
Aumento / (disminución) en existencias		13.337	(33.934)
Aumento / (disminución) en acreedores comerciales y otra cuentas a pagar		(26.706)	59.066
Pagos de provisiones		(962)	(909)
Efectivo generado de las operaciones		442.939	472.961
Intereses pagados		(58.309)	(66.428)
Intereses cobrados		4.603	3.674
Impuesto sobre las ganancias pagadas		(46.632)	(99.605)
Flujo de caja de actividades de explotación		342.601	310.602



	Notas	2025	2024
Flujo de efectivo de actividades de inversión			
Procedentes de la venta de inmovilizado material		7.430	2.262
Procedentes de la venta de otros activos intangibles		907	95
Procedente de la venta de activos financieros		2.843	16.198
Dividendos cobrados		4	128
Cobros por venta de sociedades dependientes, neto del efectivo dispuesto	5	25	—
Adquisición de inmovilizado material		(40.535)	(39.374)
Adquisición de activos intangibles		(30.564)	(33.734)
Adquisición de otros activos financieros		(7.480)	(14.175)
Pagos por inversiones contabilizadas mediante el método de participación		(85.396)	—
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	5	(26.963)	(3.062)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes producidas en ejercicios anteriores		(4.102)	(2.630)
Flujo de caja de actividades de inversión		(183.831)	(74.292)
Flujo de efectivo de actividades financieras			
Pagos procedentes del rescate de acciones propias		(107.956)	(108.868)
Cobros procedentes de la venta de acciones propias		107.631	109.219
Cobros procedentes de subvenciones		7	11
Pagos procedentes de deudas con entidades de crédito		(15.814)	(39.329)
Pagos por pasivos por arrendamientos		(48.562)	(43.906)
Dividendos pagados		(116.734)	(107.715)
Flujo de caja de actividades financieras		(181.428)	(190.588)
Aumento / (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(22.658)	45.722
Efectivo y equivalentes al efectivo a 1 de enero		162.213	112.880
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo		(18.901)	3.611
Efectivo y equivalentes al efectivo a 31 de diciembre		120.654	162.213

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes correspondiente al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025.

1. NATURALEZA, ACTIVIDADES PRINCIPALES Y COMPOSICIÓN DEL GRUPO

Fluidra, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Girona, España, como Sociedad limitada con fecha 3 de octubre de 2002, por un período de tiempo indefinido bajo la denominación social de Aquaria de Inv. Corp., S.L. pasando a su actual denominación con fecha 17 de septiembre de 2007.

El objeto social y la actividad de la Sociedad es la tenencia y disfrute de participaciones sociales, valores mobiliarios y demás títulos valores y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que la Sociedad mantenga participaciones.

El domicilio social de la Sociedad se encuentra en el municipio de Sant Cugat del Vallès (Avda. Alcalde Barnils nº 69, 08174 Sant Cugat del Vallés, Barcelona, España).

La actividad del Grupo consiste en la fabricación y comercialización de productos accesorios y maquinaria específicos para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas, cuyo centro de actividad se extiende de manera global con especial presencia en EMEA (Europa, Oriente Medio y África) y Norteamérica.

Fluidra, S.A. es la Sociedad dominante del Grupo formado por las sociedades dependientes (en adelante Grupo Fluidra o el Grupo), cuyo detalle se adjunta en el Anexo I. Adicionalmente, el Grupo participa en otras entidades cuyo detalle se adjunta en el mismo anexo. Las sociedades del Grupo han sido consolidadas a partir de sus estados financieros o de sus cuentas anuales preparadas/formuladas por los correspondientes órganos de Dirección y Administración.

El capital social está formado por 192.129.070 acciones ordinarias de valor nominal 1 euro, totalmente suscritas y desembolsadas.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han formulado a partir de los registros contables de Fluidra, S.A. y de las entidades incluidas en el Grupo, siguiendo el principio de empresa en funcionamiento. Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2025 y del rendimiento financiero consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al periodo de doce meses terminado en dicha fecha.

A) BASES DE ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado utilizando el principio de coste histórico, excepto para los instrumentos financieros derivados y los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

B) COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del estado de situación financiera intermedio resumido consolidado, de la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada, del estado del resultado global intermedio resumido consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado, del estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado, y en los desgloses de las notas, además de la cifras consolidadas del periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025, las correspondientes al mismo periodo del ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación consistente de las NIIF-UE tal como requiere la norma.

A 31 de diciembre de 2025, la combinación de negocios de Dini & Lulio, LdA, Ecohídrica, Tecnologías da Água LdA, Kreative Techk, LDA, y NCWG, Sistemas de Gestão de Água, LDA (conjuntamente, el grupo NCWG) se ha registrado como definitiva, reexpresando los periodos anteriores de acuerdo a la NIIF-3. Los principales impactos derivados de dicha reexpresión son los siguientes:

	31.12.2024 auditado	NIIF 3 reexpresado	31.12.2024 reexpresado
Fondo de comercio	1.344.833	(848)	1.343.985
Otros activos intangibles	869.575	935	870.510
Total activos no corrientes	2.715.953	87	2.716.040
Existencias	466.117	141	466.258
Total activos corrientes	921.126	141	921.267
TOTAL ACTIVO	3.637.079	228	3.637.307
Pasivos por impuestos diferidos	194.415	228	194.643
Total pasivos no corrientes	1.466.195	228	1.466.423
Total pasivos	1.979.885	228	1.980.113
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	3.637.079	228	3.637.307

Las políticas contables del Grupo que se describen en la [nota 3](#) han sido consistentemente aplicadas el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 y a la información comparativa a 31 de diciembre de 2024 que le acompaña.

No existen principios contables de carácter obligatorio que, siendo significativos, no hayan sido objeto de aplicación.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 7 de mayo de 2025.

C) ESTIMACIONES CONTABLES RELEVANTES E HIPÓTESIS Y JUICIOS RELEVANTES EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES

La preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de acuerdo con NIIF-UE requiere que la Dirección del Grupo realice juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las normas y a los importes de activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y asunciones adoptadas están basadas en experiencias históricas y otros factores que son razonables bajo las circunstancias existentes.

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo correspondientes al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones contables relevantes e hipótesis, se refieren a:

- La vida útil y el valor razonable de carteras de clientes y otros activos intangibles (véase nota 8).
- Las hipótesis empleadas en la determinación del valor razonable/valor en uso de las diversas Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) para evaluar el posible deterioro de valor de los fondos de comercio u otros activos (véase nota 8).
- Evaluación de la viabilidad técnica y comercial de los proyectos de desarrollo en curso (véase notas 3 d) ii) y 8).
- Estimación de las pérdidas crediticias esperadas de las cuentas a cobrar y obsolescencia de las existencias mantenidas (véase notas 3 i), 3 k), 13 y 14).
- El valor razonable de instrumentos financieros y determinados activos financieros no cotizados (véase notas 11 y 12).
- Hipótesis utilizadas para la determinación de los valores razonables de los activos, pasivos y pasivos contingentes en relación con la combinación de negocios y/o compras de activos (véase notas 3 a) i) y 19). Los pasivos por contraprestaciones contingentes corresponden al nivel 3 de jerarquía de valor razonable de acuerdo a la NIIF 13.
- El valor razonable del compromiso de participación en el capital social de la Sociedad con el equipo directivo de la misma (véase notas 3 g) y 28).
- Estimaciones y juicios en relación a las provisiones por litigios (véase notas 3 p) y 17).
- Evaluación de la recuperabilidad de créditos fiscales, incluidas las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores y los derechos de deducción. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que se disponga de beneficios fiscales futuros contra los que se puedan cargar las diferencias

temporarias, basándose en hipótesis de la dirección relativas al importe y los calendarios de pagos de beneficios fiscales futuros. Asimismo, en el caso de activos por impuestos diferidos relativos a inversiones en empresas del Grupo se tiene en cuenta para su activación si los mismos van a revertir en un futuro previsible (véase notas 3 s) y 27).

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2025 y 2024 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros intermedios resumidos consolidados de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

Adicionalmente, los principales juicios efectuados por la Dirección de la Sociedad en la identificación y selección de los criterios aplicados en la valoración y clasificación de las principales magnitudes que se muestran en los estados financieros intermedios resumidos consolidados, son los siguientes:

- Razones que justifican la transferencia de riesgos y beneficios en arrendamientos o en el registro de la baja de activos o pasivos financieros (véase nota 3 h)).
- Razones que justifican la clasificación de activos como inversiones inmobiliarias (véanse notas 3 e) y 7).
- Criterios de evaluación de deterioros de valor de activos financieros (véanse notas 3 i) d) y 11).
- Juicios aplicados en la determinación del plazo de arrendamiento de los contratos con opción de renovación (véase nota 3 f) iv)).
- Razones que justifican la capitalización de proyectos de desarrollo (véanse notas 3 d) ii) y 8).

D) CAMBIOS NORMATIVA NIIF-UE EN EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2024, a excepción de las nuevas normas y modificaciones que resultan aplicables a partir del 1 de enero de 2025, siendo las principales:

- Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea aplicadas por primera vez en este ejercicio
 - Ausencia de convertibilidad (Modificaciones a la NIC 21)

Ninguna de las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas que son aplicables por primera vez en este ejercicio han tenido impacto significativo en las políticas contables del Grupo.

El Grupo adopta las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por la IASB cuando entran en vigor, si le son aplicables.

E) INFORMACIÓN FINANCIERA EN ECONOMÍAS HIPERINFLACIONARIAS

En los últimos años, la economía turca ha mostrado altas tasas de inflación. En concreto, el TSI (Turkish Statistical Institute) reportó, al 31 de diciembre de 2025, una inflación acumulada de tres años del 211% (una inflación acumulada de tres años del 291% al 31 de diciembre de 2024).

En consecuencia, el Grupo ha considerado la economía turca como hiperinflacionaria en los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 aplicando la NIC 29 (Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias) a las compañías cuya moneda funcional es la lira turca.

Los principales impactos en los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024 derivados de los aspectos mencionados anteriormente son los siguientes:

Miles de euros	2025	2024
Beneficio/(pérdida) después de impuestos consolidado	222	(706)
Activos no corrientes	139	106
Activos corrientes	978	1.079
Patrimonio neto	895	1.891

3. PRINCIPIOS CONTABLES RELEVANTES APLICADOS

Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

a) CRITERIOS DE CONSOLIDACIÓN

i) Entidades dependientes y combinaciones de negocios

Se consideran entidades dependientes, incluyendo entidades estructuradas, aquellas sobre las que la Sociedad ejerce control a través de dependientes, directa o indirectamente.

La Sociedad controla a una entidad dependiente cuando, por su implicación en ella, está expuesta o tiene derecho a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. La Sociedad tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes. La Sociedad está expuesta o tiene derecho a unos rendimientos variables por su implicación en la entidad dependiente cuando los rendimientos que obtiene por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la entidad (NIIF 10.6, 10 y 15).

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las entidades dependientes se incluyen en los estados financieros intermedios resumidos consolidados desde la fecha de adquisición, que es aquella en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

El Grupo aplicó la excepción contemplada en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" por lo que solo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2005, fecha de transición a las NIIF-UE, han sido registradas mediante el método de adquisición. Las adquisiciones de entidades efectuadas con anterioridad a dicha fecha se registraron de acuerdo con los principios y criterios contables vigentes en fechas anteriores, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

Combinaciones de negocios

La contraprestación entregada por la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

La contraprestación entregada, excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad.

El exceso existente entre la contraprestación entregada, más el valor asignado a las participaciones no dominantes y el importe neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, se registra como fondo de comercio. En su caso, el defecto, después de evaluar el importe de la contraprestación entregada, el valor asignado a las participaciones no dominantes y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados.

La contraprestación contingente se clasifica de acuerdo a las condiciones contractuales subyacentes como activo o pasivo financiero, instrumento de patrimonio o provisión. En la medida en que las variaciones posteriores del valor razonable de un activo o un pasivo financiero no se correspondan con un ajuste del periodo de valoración, se reconocen en resultados consolidados. La contraprestación contingente clasificada como patrimonio neto no es objeto de actualización posterior, reconociendo la liquidación igualmente en patrimonio neto. La contraprestación contingente clasificada como provisión, se reconoce posteriormente a valor razonable con cambios en resultados.

Las transacciones y saldos mantenidos y los beneficios o pérdidas no realizados con empresas del Grupo han sido eliminados en el proceso de consolidación. En su caso, las pérdidas no realizadas en la transmisión de activos entre empresas del Grupo han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Los estados financieros de las entidades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad dominante.

ii) Participaciones no dominantes

Las participaciones no dominantes en la entidad dependiente, se registran por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos y se presentan en el patrimonio neto de forma separada del patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante. Las participaciones no dominantes en los resultados consolidados y en el resultado global total consolidado del ejercicio se presentan igualmente de forma separada en la cuenta de resultados consolidada y en el estado consolidado del resultado global, respectivamente.

La participación del Grupo y las participaciones no dominantes en los resultados consolidados del ejercicio (el resultado global total consolidado del ejercicio) y en los cambios en el patrimonio neto de las entidades dependientes, una vez considerados los ajustes y eliminaciones derivados de la consolidación, se determina a partir de las participaciones en la propiedad al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales y una vez descontado el efecto de los dividendos, acordados o no, de acciones preferentes con derechos acumulativos que se hayan clasificado en cuentas de patrimonio neto. Sin embargo, la existencia o no de control se determina considerando el ejercicio eventual de derechos de voto potenciales y otros instrumentos financieros derivados que, en sustancia, otorgan acceso actualmente a los beneficios económicos asociados con las participaciones en la propiedad, es decir el derecho de participar en dividendos futuros y cambios en el valor de las entidades dependientes.

El exceso de las pérdidas atribuibles a las participaciones no dominantes generadas con anterioridad al 1 de enero de 2010 no imputables a las mismas por exceder el importe de su participación en el patrimonio de la entidad dependiente, se registra como una disminución del patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante, excepto en aquellos casos en los que las participaciones no dominantes tengan una obligación vinculante de asumir una parte o la totalidad de las pérdidas y tuvieran capacidad para realizar la inversión adicional necesaria. Los beneficios obtenidos por el Grupo en fechas posteriores se asignan al patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante hasta recuperar el importe de las pérdidas absorbidas en periodos contables anteriores correspondientes a las participaciones no dominantes.

A partir del 1 de enero de 2010, los resultados y cada componente del otro resultado global se asignan al patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a las participaciones no dominantes en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor de participaciones no dominantes. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y las participaciones no dominantes se reconocen como una transacción separada.

Transacciones con participaciones no dominantes

El aumento y reducción de las participaciones no dominantes en una sociedad dependiente manteniendo el control, se reconoce como una transacción con instrumentos de patrimonio neto.

Por lo tanto, no surge un nuevo coste de adquisición en los aumentos y tampoco se reconocen resultados en las reducciones, sino que la diferencia entre la contraprestación entregada o recibida y el valor contable de las participaciones no dominantes se reconoce en reservas de la sociedad inversora, sin perjuicio de reclasificar las reservas de consolidación y reasignar el otro resultado global entre el Grupo y las participaciones no dominantes. En la disminución de la participación del Grupo en una sociedad dependiente, las participaciones no dominantes se reconocen por su participación en los activos netos consolidados.

Opciones de venta y/o cruzadas otorgadas

El Grupo reconoce las opciones de venta de participaciones en las sociedades dependientes otorgadas a participaciones no dominantes en la fecha de adquisición de una combinación de negocios como una adquisición anticipada de dichas participaciones, registrando un pasivo financiero por el valor actual de la mejor estimación del importe a pagar, que forma parte de la contraprestación entregada.

En ejercicios posteriores, la variación del pasivo financiero se reconoce como un gasto o ingreso financiero en resultados. Los dividendos discrecionales, en su caso, pagados a las participaciones no dominantes hasta la fecha de ejercicio de las opciones, se reconocen como una distribución de resultados, reflejando dicho importe como mayor impacto en los beneficios atribuidos a las participaciones no dominantes. En el caso de que los dividendos estén predeterminados o incorporados en la valoración del pasivo financiero, entonces su pago se descuenta del valor contable de este.

Si finalmente las opciones no son ejercidas, la transacción se reconoce como una venta de participaciones a los accionistas minoritarios.

iii) Entidades asociadas

Se consideran entidades asociadas, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una entidad, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma.

Las inversiones en entidades asociadas se registran por el método de la participación desde la fecha en la que se ejerce influencia significativa hasta la fecha en la que la Sociedad no puede seguir justificando la existencia de la misma.

La adquisición de entidades asociadas se registra aplicando el método de adquisición al que se hace referencia en el caso de entidades dependientes. El fondo de comercio, neto de las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, se incluye en el valor contable de la inversión contabilizada aplicando el método de la participación.

iv) Deterioro de valor

El Grupo aplica los criterios de deterioro desarrollados en la NIIF 9: Instrumentos Financieros con el objeto de determinar si es

necesario registrar pérdidas por deterioro adicionales a las ya registradas en la inversión neta en la asociada o en cualquier otro activo financiero mantenido con la misma como consecuencia de la aplicación del método de la participación.

b) MONEDA EXTRANJERA

i) Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan en miles de euros, redondeados al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes entre la moneda funcional y la moneda extranjera en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en resultados.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando tipos de cambio aproximativos a los existentes en la fecha en la que estos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como "Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo".

El Grupo presenta el efecto de la conversión de activos y pasivos por impuestos diferidos denominados en moneda extranjera conjuntamente con el impuesto sobre las ganancias diferido en resultados.

iii) Conversión de negocios en el extranjero

La conversión a euros de negocios en el extranjero cuya moneda funcional no es la de un país hiperinflacionario se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, incluyendo los saldos comparativos, se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada cierre.
- Los ingresos y gastos, incluyendo los saldos comparativos, se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción.

- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en otro resultado global.

En la presentación del estado consolidado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo, incluyendo los saldos comparativos, de las entidades dependientes extranjeras se convierten a euros aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que estos tuvieron lugar.

Las diferencias de conversión relacionadas con negocios extranjeros registradas en otro resultado global, se reconocen en resultados conjuntamente y en el momento en que tiene lugar el reconocimiento en resultados relacionado con la enajenación de los mencionados negocios.

c) INMOVILIZADO MATERIAL

i) Activos para uso propio

El inmovilizado material se reconoce a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si la hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro de valor. El coste del inmovilizado material construido por el Grupo se determina siguiendo los mismos principios que si fuera un inmovilizado adquirido, considerando además los principios establecidos para el coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se incluye dentro del epígrafe de "Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes" de la cuenta de resultados consolidada.

El coste del inmovilizado material comprende el precio de adquisición, menos descuentos comerciales o rebajas más, cualquier coste directamente relacionado con la ubicación del mismo en el lugar y las condiciones necesarias para que pueda operar en la forma prevista por los administradores, y en su caso, la estimación inicial de los costes de desmantelamiento o retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se encuentra, siempre que constituyan obligaciones incurridas como consecuencia de su uso y con propósitos distintos de la producción de existencias.

El Grupo registra de forma separada aquellos componentes dentro de un activo complejo cuya vida útil es distinta del activo principal.

ii) Inversiones en locales alquilados

Las inversiones de carácter permanente realizadas en inmuebles arrendados a terceros se reconocen siguiendo los mismos criterios utilizados para el inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo menor de su vida útil o durante el plazo del contrato de arrendamiento. A estos efectos la determinación del plazo de arrendamiento es consistente con la establecida para la clasificación del mismo. Si se da el caso, cuando existen dudas sobre la ejecución a término del contrato de arrendamiento, se dota una provisión por el importe estimado del valor neto contable de las inversiones no recuperables. Igualmente, si es el caso, el coste de dichas inversiones incluye los costes estimados por el desmantelamiento y retirada de los activos y la rehabilitación de

su emplazamiento, a los que se encuentre obligado el Grupo a la finalización del contrato, registrando una provisión por el valor presente del coste estimado en que espera incurrir.

iii) Costes incurridos con posterioridad

El Grupo reconoce como mayor coste de los activos, el coste de reposición de los componentes de un activo en el momento en que se incurre en ellos y siempre que sea probable que se obtengan beneficios económicos futuros adicionales derivados del activo y que el coste pueda ser valorado con suficiente fiabilidad. Los costes restantes, incluyendo los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material se cargan en resultados en el momento en que se producen.

iv) Amortización

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo el importe amortizable, que es el coste de adquisición menos su valor residual, de forma lineal a lo largo de su vida útil. La amortización se determina de forma independiente para cada parte de un elemento de inmovilizado material que tiene un coste significativo en relación al coste total del elemento.

Los terrenos no se amortizan. La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina siguiendo lo expuesto a continuación:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	33-45
Instalaciones técnicas y maquinaria	3-10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3-10
Equipos para procesos de información	2-5
Elementos de transporte	3-8
Otro inmovilizado	4-10

El Grupo revisa, al menos al final del ejercicio, el valor residual, la vida útil y método de amortización de los distintos activos materiales. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

v) Deterioro de valor

El Grupo evalúa y determina, si se diera el caso, las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en la [nota 3 g\)](#).

d) ACTIVOS INTANGIBLES

i) Fondo de comercio

El fondo de comercio, se determina siguiendo los criterios expuestos en la [nota 3 a\) i\)](#) de Entidades dependientes y combinaciones de negocios.

El fondo de comercio no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con una frecuencia mayor en el caso en el que se hubieran identificado acontecimientos indicativos de una potencial pérdida del valor del activo. A estos efectos, el fondo de comercio resultante de

las combinaciones de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y se aplican los criterios a los que se hace referencia en la [nota 3 g\)](#). Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

El fondo de comercio generado internamente no se reconoce como un activo.

ii) Activos intangibles generados internamente

Los costes relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto a medida que se incurren. Aquellos costes relacionados con las actividades de desarrollo de ciertos productos se han capitalizado en la medida que:

- El Grupo dispone de estudios técnicos que justifican la viabilidad del proceso productivo.
- Existe un compromiso del Grupo para completar la producción del activo de forma que se encuentre en condiciones de venta.
- El activo va a generar beneficios económicos suficientes a través de las ventas futuras en los mercados en los que opera el Grupo.
- El Grupo dispone de los recursos técnicos y financieros (o de otro tipo), para completar el desarrollo del activo y ha desarrollado sistemas de control presupuestario y de contabilidad analítica que permiten hacer un seguimiento de los costes presupuestados, las modificaciones introducidas y los costes realmente imputados a los distintos proyectos.

El coste de los activos generados internamente por el Grupo se determina siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza mediante el abono de los costes imputables al activo en el epígrafe de "Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes" de la cuenta de resultados consolidada.

Asimismo, los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor de los distintos negocios en los que opera el Grupo en su conjunto se registran como gastos a medida que se incurren.

Asimismo, y con carácter general, las sustituciones o costes posteriores incurridos en activos intangibles, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

iii) Activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios

A partir del 1 de enero de 2005, los activos intangibles identificables adquiridos en combinaciones de negocios se valoran en el momento de su adquisición a su valor razonable, siempre que dicho valor pueda determinarse de forma fiable. Los costes posteriores relacionados con los proyectos de

investigación y desarrollo, se registran siguiendo lo dispuesto para activos intangibles generados internamente.

Las carteras de clientes adquiridas comprenden básicamente el valor de la relación existente entre la correspondiente sociedad y sus clientes, la cual se sustenta en un origen contractual, y por tanto, su identificación como activo intangible surge de acuerdo a un criterio contractual-legal. Adicionalmente, las patentes adquiridas comprenden el valor de las tecnologías para fabricar determinados productos, las cuales se sustentan en un origen contractual-legal. Su valoración se ha realizado aplicando un valor de mercado obtenido a partir de métodos de valoración comúnmente aceptados basados en el descuento de flujos de caja futuros. Asimismo, se han calculado vidas útiles finitas con base en la evidencia histórica sobre la renovación de la relación de forma continuada con estos clientes y con base en el periodo residual del derecho de utilización de las patentes, teniendo en cuenta la obsolescencia técnica prevista.

iv) Otros activos intangibles

Otros activos intangibles se presentan en el estado de situación financiera consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

v) Vida útil y amortizaciones

El Grupo evalúa para cada activo intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un activo intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no están sujetos a amortización sino a comprobación de deterioro.

La amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Gastos de desarrollo	lineal	3-15
Propiedad industrial y patentes	lineal	5-8
Aplicaciones informáticas	lineal	3-5
Relaciones con clientes	decreciente	3-29
Otros activos intangibles	decreciente/lineal	5-8

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual.

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los activos intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

vi) Deterioro del valor de los activos

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor de los activos intangibles de acuerdo con los criterios que se mencionan en la [nota 3 g](#)).

e) INVERSIONES INMOBILIARIAS

Las inversiones inmobiliarias son inmuebles, considerados en su totalidad o en parte, que se mantienen para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios. Las inversiones inmobiliarias se reconocen inicialmente al coste, incluyendo los costes de transacción.

El Grupo valora las inversiones inmobiliarias con posterioridad a su reconocimiento inicial siguiendo el criterio de coste establecido para el inmovilizado material. Los métodos de amortización y las vidas útiles son los reflejados en dicho apartado.

f) ACTIVOS POR DERECHOS DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

i) Derechos de uso

El Grupo reconoce los derechos de uso al inicio del arrendamiento. Es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso. Los derechos de uso se valoran al coste, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier cambio en la valoración de los pasivos por arrendamiento asociados. El coste inicial de los derechos de uso incluye el importe de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costes directos iniciales y los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de comienzo del arrendamiento. Los incentivos recibidos se descuentan del coste inicial. A menos que el Grupo esté razonablemente seguro de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los derechos de uso se amortizan linealmente por el menor de la vida útil estimada y el plazo de arrendamiento. Los derechos de uso están sujetos al análisis del deterioro.

ii) Pasivos por arrendamiento

Al inicio del arrendamiento, el Grupo reconoce los pasivos por arrendamiento por el valor actual de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo de arrendamiento. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos (incluidos los pagos fijos en esencia) menos los incentivos por arrendamiento, pagos variables que dependen de un índice o un tipo y los importes que se espera que se paguen en concepto de garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si el Grupo tiene la certeza razonable de que ejercerá esa opción y los pagos de penalizaciones por rescisión del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja el ejercicio por el Grupo de la opción de rescindir el arrendamiento. Los pagos por arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos del periodo en el que se produce el evento o condición que desencadena el pago.

Cuando se calcula el valor actual de los pagos por arrendamiento, el Grupo utiliza el tipo de interés incremental a fecha de inicio del arrendamiento si el tipo de interés implícito en el arrendamiento no puede determinarse fácilmente. Después de la fecha de inicio, el importe de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Además, se valorará nuevamente el pasivo por arrendamiento si se realiza una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos por arrendamiento fijo en esencia o un cambio en la evaluación para comprar el activo subyacente. El pasivo también se incrementa si se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedentes de un cambio en el índice o una tasa usados para determinar esos pagos.

La tasa de interés incremental de financiación que utiliza el Grupo está diferenciada por la cartera homogénea de arrendamientos, país y plazo del contrato. La media ponderada del tipo de interés incremental del periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 es del 4,42% (4,50% en el mismo periodo de 2024).

iii) Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Grupo aplica la exención práctica de reconocimiento del arrendamiento de corto plazo a sus arrendamientos de maquinaria y equipo que tienen un plazo del arrendamiento de 12 meses o menos a partir de la fecha de inicio y no tienen opción de compra. También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos de oficina que se consideran de bajo valor. Los pagos por arrendamientos en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos lineales durante el plazo del arrendamiento.

iv) Juicios aplicados en la determinación del plazo del arrendamiento de los contratos con opción de renovación

El Grupo determina el plazo del arrendamiento como el plazo no cancelable de un arrendamiento, al que se añaden los periodos opcionales de prorrogar el arrendamiento, si es razonablemente cierto que esta opción se ejerza. En la mayoría de los arrendamientos se ha estimado que se ejercerán todas las prórrogas opcionales. También se incluyen los periodos cubiertos por la opción de rescindir el arrendamiento, si es razonablemente cierto que no se ejercerá esa opción.

g) DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, incluyendo el correspondiente a las entidades contabilizadas por el método de la participación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía y su valor de uso. El cálculo del valor de uso del activo se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

Las diferencias negativas resultantes de la comparación de los valores contables de los activos con sus valores recuperables se reconocen en resultados.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que pertenece.

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de la UGE, se asignan inicialmente a reducir, en su caso, el valor del fondo de comercio distribuido a la misma y a continuación a los demás activos de la UGE, prorrateando en función del valor contable de cada uno de los activos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía, su valor de uso y cero.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a resultados. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE, se distribuye entre los activos de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida.

h) ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

Al inicio del plazo del arrendamiento financiero, el Grupo reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de resultados

consolidada, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por el Grupo en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en la [nota 3 f](#).

i) ACTIVOS FINANCIEROS

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de valoración:

- Aquellos que se valoran con posterioridad a valor razonable (ya sea con cambios en otro resultado global o en resultados), y
- Aquellos que se valoran a coste amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Para los activos valorados a valor razonable, las pérdidas y las ganancias se reconocerán en resultados o en otro resultado global. Para las inversiones en instrumentos de patrimonio neto que se mantienen para negociar, dependerá de si el Grupo ha hecho una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial para contabilizar las inversiones en patrimonio neto a valor razonable con cambios en otro resultado global.

El Grupo reclasifica las inversiones en deuda cuando y solo cuando su modelo de negocio para gestionar esos activos cambia.

En el momento de reconocimiento inicial, el Grupo valora un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambios en resultados, los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costes de transacción de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se llevan a resultados.

Los activos financieros con derivados implícitos se consideran en su totalidad al determinar si sus flujos de efectivos son únicamente pago de principal e intereses.

a) Instrumentos de deuda

La valoración posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio del Grupo para gestionar el activo y de las características de los flujos de efectivo del activo. Hay tres categorías de valoración en las que el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Coste amortizado:** los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando esos flujos de efectivo representan sólo pagos de principal e intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos

financieros de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Una pérdida que surge de la baja en cuentas se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro, así como el valor, se presentan en una partida separada en la cuenta de resultados.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado global (VRORG):** los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan solo pagos de principal e intereses, se valoran a valor razonable con cambios en otro resultado global. Los movimientos en el importe en libros se llevan a otro resultado global, excepto para el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro del valor, ingresos ordinarios por intereses y ganancias o pérdidas por diferencias de cambio que se reconocen en resultados. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado global se reclasifica desde patrimonio neto a resultados y se reconoce en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y el gasto por deterioro del valor se presenta en una partida separada en la cuenta de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados (VRR):** los activos que no cumplen el criterio para coste amortizado o para valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocen a valor razonable con cambios en resultados. Una ganancia o una pérdida en una inversión en deuda que se reconozca con posterioridad a valor razonable con cambios en resultados se reconoce en resultados y se presenta neta dentro de otras ganancias/(pérdidas) en el ejercicio en que surge.

b) Instrumentos de patrimonio neto

El Grupo valora posteriormente todas las inversiones en patrimonio neto a valor razonable. Cuando la dirección del Grupo ha optado por presentar las ganancias y pérdidas en el valor razonable de las inversiones en patrimonio neto en otro resultado global, no hay reclasificación posterior de las ganancias y pérdidas en el valor razonable a resultados siguiendo a la baja en cuentas de inversión. Los dividendos de tales inversiones siguen reconociéndose en el resultado del ejercicio como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados cuando sea aplicable. Las pérdidas por deterioro del valor (y reversiones de las pérdidas por deterioro del valor) sobre inversiones en patrimonio neto valoradas a valor razonable con cambios en otro resultado global no se presentan separadamente de otros cambios en el valor razonable.

c) Derivados y actividades de cobertura

Coberturas de flujos de efectivo que califican para contabilidad de cobertura.

La parte eficaz de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconoce en la reserva de cobertura de flujos de efectivo en el patrimonio neto. La ganancia o la pérdida relacionada con la parte ineficaz se reconoce inmediatamente en resultados, dentro de otros ingresos/(gastos).

Los importes acumulados en el patrimonio neto se reclasifican en los ejercicios en que la partida cubierta afecta al resultado del ejercicio, como sigue:

- Cuando la partida cubierta posteriormente resulta en el reconocimiento de un activo no financiero (tal como existencias), las ganancias y pérdidas de cobertura diferidas se incluyen en el coste inicial del activo. Los importes diferidos se reconocen finalmente en el resultado del ejercicio cuando la partida cubierta afecta al resultado (por ejemplo, a través del coste de ventas).
- La ganancia o la pérdida correspondiente a la parte eficaz de las permutas de tipo de interés que cubren préstamos a tipo variable se reconoce en resultados dentro de “gastos financieros” en el mismo momento que el gasto por intereses en los préstamos cubiertos.

Cuando un instrumento de cobertura expira, se vende o termina, o cuando una cobertura deja de cumplir el criterio para contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida diferida acumulada y los costes diferidos de la cobertura en patrimonio neto en ese momento siguen en patrimonio neto hasta que la transacción prevista ocurre. Cuando deja de esperarse que ocurra la transacción prevista, la ganancia o pérdida acumulada y los costes diferidos de cobertura que se presentaron en patrimonio neto se reclasifican inmediatamente al resultado del ejercicio.

d) Deterioro del valor

El Grupo evalúa sobre una base prospectiva las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda contabilizados a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global. La metodología aplicada para deterioro del valor depende de si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito.

Para las cuentas comerciales a cobrar, el Grupo aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que exige que las pérdidas esperadas durante su vida se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas a cobrar.

El Grupo valora las pérdidas crediticias esperadas en función de dos parámetros. Por un lado, se utiliza la tasa de deterioro histórica que se estructura en una matriz desglosada según la antigüedad de la deuda con una ratio de insolvencia histórico para cada uno de los tramos analizados (no vencida - 30-60 días, 60-120 días, 120-365 días y más de 365 días). Para la confección de dicha matriz, el Grupo utiliza la fecha de la factura y el plazo de cobro estipulado en la factura, analizando su cobro o su insolvencia. Por otro lado, y a fin de valorar no solamente la

información de carácter histórico sino también información prospectiva que pudiera afectar a la tasa de deterioro histórica, se pondera dicha matriz con el incremento o deterioro de los días futuros de cobro, en función de los presupuestos y/o proyecciones que se manejen en cada momento. Los días futuros presupuestados se estiman en función del entorno macroeconómico, combinación de ventas en diferentes geografías esperadas, expectativas dentro del sector de la piscina, comportamiento esperado de nuestros clientes, etc.

j) PASIVOS FINANCIEROS

i) Reconocimiento inicial y valoración

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y créditos, cuentas a pagar o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y para los préstamos y créditos y las cuentas a pagar se netean los costes de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros del Grupo incluyen los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, los préstamos y créditos, incluyendo los descubiertos en cuentas corrientes, los contratos de garantía financiera y los instrumentos financieros derivados.

ii) Valoración posterior

La valoración de los pasivos financieros depende de su clasificación como se indica a continuación.

iii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de ser recomprados a corto plazo. En esta categoría se incluyen los instrumentos financieros derivados contratados por el Grupo que no han sido designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura. Los derivados implícitos que se han separado también son clasificados como mantenidos para negociar, a menos que sean designados como instrumentos de cobertura eficaces.

Las pérdidas o ganancias de los pasivos mantenidos para negociar se reconocen en la cuenta de resultados.

Los pasivos financieros designados en el reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se designan en la fecha inicial de reconocimiento solo si cumplen con los criterios establecidos en la NIIF 9.

iv) Préstamos y créditos

Esta es la categoría de pasivos financieros más relevante para el Grupo. Tras el reconocimiento inicial, los préstamos y los créditos se valoran a coste amortizado usando el método del tipo de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en la cuenta de resultados cuando se dan de baja los pasivos, así como los intereses devengados de acuerdo al método del tipo de interés efectivo.

El coste amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costes que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. Los intereses devengados de acuerdo con dicho tipo de interés efectivo se incluyen en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de resultados.

Esta categoría es la que generalmente se aplica a los préstamos y créditos con intereses.

v) Cancelación

Un pasivo se da de baja cuando la obligación se extingue, cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente se reemplaza por otro del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente son sustancialmente modificadas, dicho intercambio o modificación se tratan como una baja del pasivo original y el reconocimiento de la nueva obligación. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en la cuenta de resultados.

k) EXISTENCIAS

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste de adquisición o producción y su valor neto realizable.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares, así como los intereses incorporados al nominal de los débitos y los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta, otros directamente atribuibles a la adquisición, así como los gastos financieros y los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

Los descuentos concedidos por proveedores se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción del coste de las existencias que los causaron y el exceso, en su caso, como una minoración de la partida de consumos de la cuenta de resultados consolidada.

El coste de producción de las existencias comprende el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles y los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. El proceso de distribución de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción o la producción real, la mayor de las dos.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos, el coste de mercaderías y el coste de transformación se asigna a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método del precio medio ponderado.

El Grupo utiliza la misma fórmula de coste para todas las existencias que tienen una misma naturaleza y uso similares dentro del Grupo.

El valor de coste de las existencias es objeto de ajuste contra resultados en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

- **Materias primas y otros aprovisionamientos:** su precio de reposición. No obstante, lo anterior, el Grupo no realiza ajuste alguno en aquellos casos en los que se espere que los productos terminados a los que se incorporen las materias primas y otros aprovisionamientos fuesen a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo.
- **Mercaderías y los productos terminados:** su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta.
- **Productos en curso:** el precio estimado de venta de los productos terminados correspondientes, menos los costes estimados para finalizar su producción y los relacionados con su venta.

La reducción del valor reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la reducción del valor tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

l) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito, sin restricciones significativas a la disposición de efectivo. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que fuesen fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y tuviesen un vencimiento original próximo en el tiempo que no exceda el periodo de tres meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo, se incluyen como efectivo y otros medios líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que forman parte de la gestión de tesorería del Grupo, y que se reconocen en el estado de situación financiera consolidado como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

El Grupo clasifica los flujos de efectivo correspondientes a los intereses recibidos y pagados como actividades de explotación, incluidos los procedentes de los pasivos por arrendamientos

(ver [nota 3 f\) ii\)](#)), salvo por los intereses cobrados correspondientes a préstamos concedidos por razones distintas de la actividad normal del Grupo. Los dividendos recibidos de entidades asociadas se clasifican como actividades de inversión y los pagados por la Sociedad como actividades de financiación.

m) INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO PROPIO

La adquisición por el Grupo de instrumentos de patrimonio de la Sociedad se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios consolidados del estado de situación financiera consolidado. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado en la cuenta de resultados consolidada.

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio, incluyendo los costes de emisión relacionados con una combinación de negocios, se registran como una minoración de las reservas, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

La amortización posterior de los instrumentos de la sociedad dominante da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones, y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas por ganancias acumuladas.

Los dividendos relativos a instrumentos de patrimonio se reconocen como una reducción de patrimonio neto consolidado en el momento en el que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.

n) SUBVENCIONES OFICIALES

Las subvenciones oficiales de Administraciones públicas se reconocen cuando existe una seguridad razonable del cumplimiento de las condiciones asociadas a su concesión y el cobro de las mismas.

i) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital otorgadas en forma de activos monetarios se reconocen con abono al epígrafe subvenciones oficiales del Estado de situación financiera consolidado y se imputan al epígrafe de otros ingresos a medida que se amortizan los correspondientes activos financiados.

ii) Subvenciones de explotación

Las subvenciones de explotación se reconocen como una reducción de los gastos que financian.

Las subvenciones recibidas como compensación por gastos o pérdidas ya incurridas, o bien con el propósito de prestar apoyo financiero inmediato no relacionado con gastos futuros se reconocen con abono a cuentas de otros ingresos.

iii) Subvenciones de tipos de interés

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de aplicación de tipos de interés por debajo de mercado se reconocen en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención oficial atendiendo a la naturaleza de la subvención concedida.

o) RETRIBUCIONES A LOS EMPLEADOS

i) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen en la fecha anterior entre la que el Grupo ya no puede retirar la oferta y cuando se reconocen los costes de una reestructuración que supone el pago de indemnizaciones por cese.

En las indemnizaciones por cese consecuencia de la decisión de los empleados de aceptar una oferta, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta, en la fecha anterior de entre la que los empleados aceptan la oferta y cuando surte efecto una restricción sobre la capacidad del Grupo de retirar la oferta.

En las indemnizaciones por cese involuntario, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta cuando ha comunicado a los empleados afectados o a los representantes sindicales el plan y las acciones necesarias para completarlo indican que es improbable que se produzcan cambios significativos en el plan, se identifica el número de empleados que van a cesar, su categoría de empleo o funciones y lugar de empleo y la fecha de cese esperada y establece las indemnizaciones por cese que los empleados van a recibir con suficiente detalle de manera que los empleados pueden determinar el tipo e importe de las retribuciones que recibirán cuando cesen.

Si el Grupo espera liquidar las indemnizaciones íntegramente después de los 12 meses siguientes al cierre del ejercicio, el pasivo se descuenta utilizando los rendimientos del mercado correspondientes a las emisiones de bonos y obligaciones empresariales de alta calidad.

ii) Indemnizaciones relacionadas con procesos de reestructuración

Las indemnizaciones relacionadas con procesos de reestructuración se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación implícita, es decir, en el momento en que existe un plan formal detallado en relación con los mencionados procesos en el que se identifican, al menos las actividades empresariales, o la parte de las mismas, implicadas, las principales ubicaciones afectadas, la ubicación, función y número aproximado de los empleados que serán indemnizados tras prescindir de sus servicios, los desembolsos que se llevarán a cabo, y las fechas en las que el plan será implementado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que la reestructuración se va a llevar a cabo, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

iii) Otras prestaciones a largo plazo a los empleados

El Grupo ha asumido el pago a sus empleados de las obligaciones derivadas de los convenios colectivos de trabajo al que están acogidos determinadas sociedades españolas del Grupo, con base en los cuales el personal adherido al mismo que lleve al menos 25 años o 40 años al servicio de la Empresa, percibirá 45 días o 75 días, respectivamente, del último salario fijo. El Grupo ha registrado el pasivo estimado de este compromiso en el epígrafe de provisiones del estado de situación financiera consolidado.

Adicionalmente, y de acuerdo a la normativa vigente del país correspondiente, determinadas sociedades extranjeras del Grupo mantienen compromisos con el personal por premios de jubilación, registrando el pasivo estimado en el epígrafe antes mencionado, con base en los cuales el personal percibirá en el momento de su jubilación un importe que se habrá constituido durante su vida laboral en la Sociedad sobre la base de una cuota anual devengada derivada de la aplicación de un coeficiente sobre la retribución total anual del trabajador de cada año y sujeto el pasivo constituido al inicio del ejercicio al aumento del coste de la vida. Algunos de estos compromisos están financiados mediante el pago de primas de seguros.

El pasivo por prestaciones a largo plazo reconocido en el estado de situación financiera consolidado corresponde al valor actual de las obligaciones asumidas a la fecha de cierre.

En el caso de los compromisos externalizados el pasivo por prestaciones definidas reconocido en el estado de situación financiera consolidado corresponde al valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas existentes a la fecha de cierre menos el valor razonable a dicha fecha de los activos afectos al plan.

El Grupo reconoce como gasto o como ingreso devengado en concepto de prestaciones a largo plazo el importe neto del coste de los servicios prestados durante el ejercicio, el coste neto por intereses y el recálculo de la valoración del pasivo neto por prestaciones a largo plazo, así como el correspondiente a cualquier reembolso y el efecto de cualquier reducción o liquidación de los compromisos adquiridos.

El valor actual de las obligaciones existentes al cierre del ejercicio y el coste por servicios prestados se calcula periódicamente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El tipo de interés de descuento se determina con base en los tipos de mercado de bonos y obligaciones empresariales de alta calidad, denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes prestaciones.

Los derechos de reembolso de parte o la totalidad de las obligaciones de pago en concepto de prestaciones definidas sólo son objeto de reconocimiento cuando el cobro de los mismos sea prácticamente cierto.

El activo o pasivo por prestaciones definidas, se reconoce como corriente o no corriente en función del plazo de realización o vencimiento de las correspondientes prestaciones.

iv) Retribuciones a empleados a corto plazo

El Grupo reconoce el coste esperado de las retribuciones a corto plazo en forma de permisos remunerados cuyos derechos se van acumulando, a medida que los empleados prestan los servicios que les otorgan el derecho a su percepción. Si los permisos no son acumulativos, el gasto se reconoce a medida que se producen los permisos.

El Grupo reconoce el coste esperado de la participación en ganancias o de los planes de incentivos a trabajadores cuando existe una obligación presente, legal o implícita como consecuencia de sucesos pasados y se puede realizar una estimación fiable del valor de la obligación.

p) PROVISIONES

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es mayor la probabilidad de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación que de lo contrario; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el estado de situación financiera consolidado corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en resultados. Las provisiones no incluyen el efecto fiscal, ni las enajenaciones o abandono de activos.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando es menor la probabilidad de que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación que de lo contrario. La reversión se realiza contra la partida de resultados en el que se hubiera registrado el correspondiente gasto y el exceso, en su caso, se reconoce en la partida de otros ingresos.

Nuestra política de garantías se adecúa a la legalidad en cada país en el que comercializamos nuestros productos y su duración suele ser de un mínimo de un año.

En determinados casos, y para adecuarnos a las características de los mercados que servimos, dichas garantías pueden ser incrementadas hasta tres/cinco años si es necesario.

Las provisiones de garantías que concede Fluidra responden al tipo "assurance warranties" (garantías de seguro) donde Fluidra

se compromete a entregar el producto en las condiciones del contrato. Las provisiones de garantía se calculan de acuerdo con las ratios históricas de fallo y se cuantifican como el coste tanto de materia prima como de mano de obra necesario para poner dicho producto en las condiciones del contrato. Se registran en el momento de la venta del producto como un pasivo corriente. Dichas ratios históricas se calculan anualmente y se aplican a las diferentes gamas de producto vendido.

q) TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

El Grupo reconoce los bienes o servicios recibidos o adquiridos en una transacción con pagos basados en acciones, en el momento de la obtención de dichos bienes o cuando se reciben los servicios. Si los bienes o servicios se reciben en una transacción con pagos basados en acciones que se liquidan en instrumentos de patrimonio se reconoce un incremento de patrimonio neto, mientras que si se liquidan en efectivo se reconoce un pasivo, con contrapartida en resultados o en el activo del estado de situación financiera consolidado.

Las entregas de instrumentos de patrimonio en contraprestación de los servicios prestados por los empleados del Grupo o terceros que suministran servicios similares se valoran por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio ofrecidos.

Los pagos a empleados mediante la emisión de instrumentos de patrimonio se registran mediante la aplicación de los siguientes criterios:

- Si los instrumentos de patrimonio concedidos se convierten en irrevocables de forma inmediata en el momento de la concesión, los servicios recibidos se reconocen con cargos a resultados con el consiguiente aumento de patrimonio neto.
- Si los instrumentos de patrimonio concedidos se convierten en irrevocables cuando los empleados completan un determinado periodo de servicio, los servicios recibidos se reconocen durante el periodo de irrevocabilidad con abono a cuentas de patrimonio neto.

El Grupo determina el valor razonable de los instrumentos concedidos a los empleados en la fecha de concesión.

Las condiciones para la irrevocabilidad referidas al mercado y otras condiciones no determinantes de la irrevocabilidad, se consideran en la valoración del valor razonable del instrumento. Las condiciones para la irrevocabilidad, distintas de las condiciones referidas al mercado, se consideran ajustando el número de instrumentos de patrimonio incluidos en la determinación del importe de la transacción, de forma que finalmente, el importe reconocido por los servicios recibidos, se basa en el número de instrumentos de patrimonio que eventualmente se van a consolidar. En consecuencia, el Grupo reconoce el importe por los servicios recibidos durante el periodo para la irrevocabilidad, con base en la mejor estimación del número de instrumentos que se van a consolidar y dicha

estimación se revisa en función de los derechos que se espera que consoliden.

Una vez reconocidos los servicios recibidos y el correspondiente aumento de patrimonio neto, no se realizan ajustes adicionales al patrimonio neto tras la fecha de irrevocabilidad, sin perjuicio de realizar las correspondientes reclasificaciones en patrimonio neto.

r) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS ORDINARIOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

El Grupo ha adoptado la NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos" con clientes desde 1 de enero de 2018, lo que resultó en la adaptación de algunas políticas contables.

i) Venta de bienes

Los ingresos procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando el control de los productos se ha traspasado al cliente. La entrega se produce cuando los productos se han enviado a la localización específica, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente y este ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, las condiciones de aceptación han caducado o el Grupo tiene evidencia objetiva de que se han satisfecho todos los criterios de aceptación.

Se reconoce una cuenta a cobrar cuando los bienes se entregan ya que este es el momento del tiempo en que la contraprestación es incondicional porque solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago venza. Salvo excepción, que sea indicada y especificada en el contrato de compraventa, se considera transferido el control de los productos a los clientes en el momento en que se transfiere el riesgo, según los Incoterms aplicados (International Commercial Terms). No se realizan diferencias en función del tipo de producto o cliente.

Los Incoterms más utilizados son generalmente CIP, DAP, FCA y en menor medida FOB, CIF y EXW.

Cuando el cliente tiene derecho a devolver el producto dentro de un periodo determinado, la entidad está obligada a reembolsar el precio de adquisición. Los ingresos ordinarios se ajustan por el valor esperado de las devoluciones y el coste de ventas se ajusta por el valor de los correspondientes bienes que se espera que se devuelvan. De acuerdo con la NIIF 15, se reconoce un pasivo por reembolso para los reembolsos esperados de los clientes como ajuste a los ingresos ordinarios en cuentas comerciales y otras cuentas a pagar. Al mismo tiempo, el Grupo tiene derecho a recuperar el producto del cliente cuando el cliente ejerce su derecho de devolución y reconoce un activo y un ajuste correspondiente al coste de ventas. El activo se valora por referencia al antiguo importe en libros del producto.

Los precios de venta se construyen a partir de una serie de tarifas de precios recomendados al cliente final, a las cuales se les aplican descuentos para nuestros clientes en función del

volumen de negocio que realizan con nosotros y de la tipología de producto que nos compran.

En el caso de las grandes cuentas, adicionalmente se les concede un escalado de incentivos adicionales, según los tramos de compra que alcancen. Estos incentivos se negocian anualmente.

Bajo la NIIF 15, la entidad estima el importe de una contraprestación variable (descuentos por volumen, descuentos por pronto pago, rebajas, etc.) utilizando aquel de los siguientes métodos que, en su opinión, arroje una predicción del importe de la contraprestación a la que tendrá derecho:

- El valor esperado: es la suma de los importes ponderados según su probabilidad en un rango de importes de contraprestación posibles.
- El importe más probable: es el importe individual más probable.

En nuestro negocio, en la mayoría de los casos estamos ante estimaciones de valor esperado de acuerdo con la NIIF 15.

Concretamente, en lo que respecta a los descuentos por volumen, que es la categoría más relevante en el segmento de clientes clave, se aplican diferentes escenarios basados en las ventas del último presupuesto o proyección y se van corrigiendo en función de las ventas reales. Los descuentos por pronto pago se reconocen en función del importe más probable de que el cliente se acoja o no a dicho descuento. En otros tipos de descuentos (descuentos comerciales, rebajas, etc.) se utilizan las ratios históricas para cada una de las sociedades y/o mercados que conforman el Grupo.

Adicionalmente, en el mercado americano se ofrece a los profesionales de la piscina que compran a través de nuestros distribuidores un programa de puntos en función del volumen de compras, canjeables por reembolsos, productos, *merchandising* de la Compañía o viajes.

Dicho programa de puntos (programa de fidelización) se considera como una obligación de ejecución ya que nuestro cliente tiene un derecho a recibir la contraprestación incluida en dicho programa. El ingreso se reconoce a medida que se han canjeado o caducado los puntos de fidelidad. Los puntos concedidos se corrigen por el porcentaje histórico de puntos que no son canjeables y se valoran en función del precio de venta de los productos entregados y/o los descuentos otorgados.

ii) Prestaciones de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en el ejercicio en que se prestan. En el caso de los contratos a precio fijo, los ingresos se reconocen sobre la base del servicio real prestado hasta el final del ejercicio sobre el que se informa, como porcentaje del total de servicios que se prestarán. Esto se determina con base en los costes totales reales incurridos en relación con los costes totales esperados.

Algunos contratos incluyen múltiples entregables, como servicios de instalación. Sin embargo, la instalación es simple, no incluye un servicio de integración y podría ser realizada por otra parte. Por lo tanto, se contabiliza como una obligación de ejecución separada. En este caso, el precio de la transacción se asignará a cada obligación de ejecución con base en los precios de venta independientes. Cuando estos no son directamente observables, se estiman sobre la base del coste esperado más margen.

Las estimaciones de los ingresos, los costes o el grado del progreso hacia su finalización se revisan si cambian las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costes estimados se refleja en el resultado del ejercicio en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la dirección.

En el caso de contratos de precio fijo, el cliente paga el importe fijo en base a un calendario de pagos. Si los servicios prestados por el Grupo superan el pago, se reconoce un activo por contrato. Si los pagos exceden los servicios prestados, se reconoce un pasivo por contrato.

iii) Componentes financieros

El Grupo no espera tener ningún contrato donde el período entre la transferencia de los bienes o servicios prometidos al cliente y el pago por parte del cliente supere un año. En consecuencia, el Grupo no ajusta ninguno de los precios de transacción por el valor temporal del dinero.

iv) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos financieros de patrimonio se reconocen en resultados cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción.

s) IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

El gasto o ingreso por el impuesto sobre las ganancias comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia o pérdida fiscal consolidada del ejercicio. Los activos o pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos que están aprobados o se encuentran prácticamente aprobados en la fecha de cierre.

Los impuestos diferidos pasivos son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los impuestos diferidos activos son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia

temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

El impuesto sobre las ganancias corrientes o diferidos se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto consolidado o de una combinación de negocios.

Las deducciones del impuesto sobre las ganancias concedidas por Administraciones públicas como una minoración de la cuota de dicho impuesto, se reconocen como menor gasto por impuesto sobre las ganancias cuando existe seguridad razonable del cumplimiento de las condiciones asociadas al derecho a deducción.

El Grupo está acogido en determinados territorios al régimen de tributación fiscal consolidada, según se detalla en la [nota 27](#).

i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afectan ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.
- Correspondan a diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Los activos por impuestos diferidos se reconocen siempre que:

- Resulta probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afectan ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.
- Correspondan a diferencias temporarias deducibles asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos en la medida que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se esperen generar ganancias futuras positivas para compensar las diferencias.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si el Grupo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

iii) Valoración

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren prácticamente aprobados y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Grupo revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor contable de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera consolidado. El Grupo reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

iv) Compensación y clasificación

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto, o bien, realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

El Grupo solo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo, o bien, a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

t) COMPENSACIONES DE ACTIVOS Y PASIVOS, DE INGRESOS Y GASTOS

No se compensan activos con pasivos, ni ingresos con gastos, salvo que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma o interpretación.

u) CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS COMO CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El Grupo presenta el estado de situación financiera consolidado clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación del Grupo, se

mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los 12 meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros medios líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de cierre.

- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de 12 meses desde la fecha de cierre o el Grupo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los 12 meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a 12 meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que los estados financieros intermedios resumidos consolidados sean formulados.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

v) INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Un segmento de explotación es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de explotación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación del Grupo, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evaluar su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

w) MEDIOAMBIENTE

El Grupo realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medioambiente.

Para obtener mayor detalle del Plan Director de Sostenibilidad de Fluidra, así como de las magnitudes no financieras relacionadas, consultar el capítulo 2 "[Información medioambiental](#)" del Estado de Información no Financiera Consolidado e Información sobre Sostenibilidad contenido dentro del Informe de Sostenibilidad, en el Informe de Gestión Consolidado.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones del Grupo, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado (c) de esta nota.

El Grupo constituye, en su caso, provisiones para actuaciones medioambientales cuando conoce la existencia de gastos originados en el ejercicio o anteriores, claramente especificados en cuanto a su naturaleza medioambiental. Dichas provisiones se constituyen con base en los criterios indicados en el apartado (p) Provisiones de esta nota. Aquellas compensaciones a percibir por el Grupo relacionadas con el origen de la obligación medioambiental se reconocen como derechos de cobro en el activo del estado de situación financiera consolidado, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, sin exceder del importe de la obligación registrada.

4. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La estructura organizativa del Grupo Fluidra se articula en cuatro divisiones, tres de las cuales aglutinan con un enfoque geográfico la actividad comercial y de distribución del Grupo y la cuarta que integra la fabricación y la cadena logística de todo el Grupo. Cada una de dichas divisiones tiene un responsable asignado que rinde cuentas directamente al Comité de Dirección (Management Advisory Committee) y se mantiene regularmente en contacto para tratar sobre las operaciones, los resultados operativos y financieros, las previsiones y los planes para el respectivo segmento. El seguimiento de la información financiera por parte del Comité de Dirección se realiza con la estructura de divisiones que se explica a continuación.

Las Divisiones Comerciales son EMEA, Norteamérica y APAC.

El segmento de EMEA (Europa, Oriente Medio y África) se corresponde con Europa, África (sin Sudáfrica) y Sudamérica, incluyendo, por un lado, mercados maduros con crecimientos más moderados y mayor cuota de mercado, donde la estrategia es la mejora de la rentabilidad vía apalancamiento operativo, como por otros mercados emergentes con mayores expectativas de crecimiento.

El segmento América del Norte se corresponde con el mercado de EE.UU. y Canadá, y está enfocado a incrementar la cuota de mercado en el mayor mercado mundial de piscinas, aprovechando el crecimiento del mercado de las piscinas conectadas, la fidelización de clientes y el incremento de gama de productos.

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

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

Esta estructura organizativa afecta también a la identificación de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) del Grupo (ver [nota 8](#)).

Adicionalmente a los cuatro segmentos detallados anteriormente, las empresas *holdings*, inmobiliarias y/o de servicios (donde no existen actividades operativas ni comerciales, ni generan ingresos significativos a terceros) se agrupan dentro de la partida denominada "Servicios compartidos". Dicho desglose se presenta a efectos de reconciliar la información de los segmentos en las cifras totales consolidadas de los estados financieros ya que no constituye un segmento operativo bajo NIIF 8.

Los precios de venta intersegmentos se establecen siguiendo los términos y condiciones normales que están disponibles para terceros no vinculados.

La diferencia entre la suma de las magnitudes de los diferentes segmentos de negocio y el total de las mismas de la cuenta de resultados consolidada corresponde a la partida "Servicios compartidos" y a los ajustes de consolidación intrasegmentos, fundamentalmente las ventas entre la división operaciones y las divisiones comerciales, y su correspondiente ajuste del margen en existencias, así como otros ajustes derivados de las combinaciones de negocios y de la consolidación.

El Comité de Dirección (Management Advisory Committee) utiliza el EBITDA ajustado como medida para valorar los resultados de los segmentos. Además de la información financiera preparada de conformidad con las NIIF-UE, Fluidra prepara medidas alternativas de rendimiento ("MARs") según se definen en las Directrices emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA). Para más detalle sobre la definición, explicación de uso y reconciliación de MARs, visite: [Medidas alternativas de rendimiento ejercicio 2025](#). Las amortizaciones y pérdidas por deterioro de valor se asocian a los activos asignados directamente a la actividad de los segmentos, excluyendo los impactos procedentes de las asignaciones del precio de adquisición de las combinaciones de negocios, así como las provisiones de cartera de las participaciones. Los resultados financieros netos y el gasto por impuesto sobre las ganancias no se asignan por segmento ya que dichas actividades se dirigen a través de los departamentos centrales del Grupo.

Los activos intangibles, impuestos diferidos, fondo de comercio, provisiones y los activos y pasivos de carácter financiero no se asignan por segmento, ya que se dirigen a nivel de Grupo, gestionándose por segmento los activos materiales no corrientes, las existencias, los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (activos netos del segmento).

El seguimiento de los activos intangibles que recogen el valor razonable de las carteras de clientes adquiridas se realiza de forma centralizada por el Departamento Financiero Central y no por el segmento, donde únicamente se realiza la gestión comercial de dichas carteras. La gestión comercial de la cartera de clientes, procedentes de las combinaciones de negocios o fruto del crecimiento orgánico, se realiza a nivel de UGE por parte del responsable de la UGE, a través de la red comercial en cada uno de los territorios donde opera pero no distingue en ningún caso si dicha cartera procede de una combinación de negocios o no, por lo que el activo intangible no se asigna en ningún caso para el seguimiento interno del segmento.

Un detalle de la información financiera por segmentos de negocio del Grupo para los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en los Anexos II y III de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

5. COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y VENTAS DE SOCIEDADES DEL GRUPO

Un detalle de las operaciones que han supuesto combinaciones de negocios durante los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

2025

Con fecha 9 de enero de 2025 se ha formalizado la compra del 100% de las sociedades BAC pool systems Holding AG, BAC pool systems AG, y BAC pool systems GmbH ("BAC"). BAC es un reconocido fabricante y distribuidor de cubiertas automáticas, manuales y de seguridad tanto para piscinas residenciales como comerciales con operaciones en Alemania y Suiza. Con esta adquisición Fluidra refuerza su posición en cubiertas para piscinas en centro Europa, un producto sostenible que cada vez se demanda más en el mercado, ya que reduce materialmente la evaporación de agua y la pérdida de calor de la piscina, generando ahorros de consumo de agua de reposición y energía. El precio de adquisición ha implicado un desembolso inicial de 17.717 miles CHF (19.213 miles de euros), con un pago aplazado de 2.054 miles CHF (2.182 miles de euros).

Debido a las sinergias comerciales y de gestión, dicha adquisición se ha integrado en la UGE de Europa.

Con fecha 7 de mayo de 2025 se ha formalizado la compra del 100% de las acciones de la sociedad Pooltrackr Pty, LTD ("Pooltrackr"), una plataforma de software con servicio (SaaS) de primer nivel que optimiza cada aspecto de las operaciones para profesionales de venta y servicios de piscinas y spas, con una sólida y creciente base de clientes en Australia y Nueva Zelanda. Esta adquisición refuerza el compromiso de Fluidra con la innovación digital y fortalece su liderazgo en la experiencia de piscina conectada. El precio de adquisición ha implicado un desembolso inicial de 11.000 miles AUD (6.180 miles de euros).

Debido a que dicha entidad desarrolla una actividad totalmente diferenciada del resto de las entidades del Grupo, que fundamentalmente comercializan/fabrican productos y accesorios para piscinas, se ha mantenido como UGE separada, ya que es gestionada de forma independiente.

Con fecha 31 de octubre 2025, la sociedad dependiente Fluidra Waterlinx, PTY LTD ha adquirido, mediante la ejecución de dos contratos de compra de activos, los negocios de Power Plastics Proprietary Limited y Power Plastic Trading Proprietary Limited ("Power Plastics"), sociedades con una sólida trayectoria en cubiertas para piscinas y productos relacionados, complementando así el portofolio actual de Fluidra. El precio de adquisición ha implicado un desembolso inicial de 30.324 miles ZAR (1.513 miles de euros).

Debido a las sinergias comerciales y de gestión, dicha adquisición se ha integrado en la UGE de Asia - Pacífico.

Los negocios adquiridos han generado para el Grupo ventas de mercaderías y productos terminados totales consolidados y un beneficio después de impuestos total consolidada durante el periodo comprendido entre la correspondiente fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2025 por un importe de 11.117 miles de euros y 80 miles de euros respectivamente.

Si las adquisiciones se hubieran realizado el 1 de enero de 2025, las ventas de mercaderías y productos terminados del Grupo se hubieran visto incrementadas en 1.826 miles de euros y el beneficio consolidado después de impuestos se hubiera visto incrementado en 154 miles de euros.

El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio para las combinaciones de negocios producidas durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

Contraprestación entregada	
Efectivo pagado	26.906
Precio aplazado	2.182
Total contraprestación entregada	29.088
Valor razonable de activos netos adquiridos	21.004
Fondo de comercio	8.084

Los activos intangibles que no fueron reconocidos por separado del fondo de comercio y que quedaron incluidos en el mismo al no cumplir con la definición de separabilidad requerida por las NIIF-UE correspondían principalmente a la fuerza de trabajo y las sinergias de los negocios adquiridos.

La contabilización de las combinaciones de negocios es definitiva.

Las diferencias más significativas que se han puesto de manifiesto entre los valores contables de los negocios adquiridos durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 y sus valores razonables corresponden a un inmueble y terreno, así como a cartera de clientes y tecnología.

Para la valoración del inmueble, realizada por parte de un experto independiente, se ha utilizado el método de enfoque de ingresos con un vida útil restante de 44 años y un tipo de interés del 3,85%.

Las carteras de clientes han sido valoradas por un experto independiente utilizando el método MERM (Método del Exceso de Rendimientos Multi-período). Las hipótesis utilizadas fueron las siguientes:

	BAC	Pooltrackr	Power Plastics
CAGR Ventas	3,3%	37,2%	3,5%
Tasa de descuento	11,5%	15,3%	16,7%
Tasa impositiva	25,0%	30,0%	27,0%
Tasa pérdida	4,3%	4,4%	14,9%
Tasa royalty	—	16,5%	—

Los importes que han sido reconocidos en el estado de situación financiera consolidada a la fecha de adquisición de los activos, pasivos y pasivos contingentes de los negocios adquiridos durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025, por clases significativas, es como sigue:

	Miles de euros
Inmovilizado material	17.378
Otros activos intangibles	4.065
Activos por derechos de uso	261
Activos financieros no corrientes	21
Otras cuentas a cobrar no corrientes	8.801
Activos por impuestos diferidos	13
Existencias	2.406
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	537
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	2.125
Total activos	35.607
Pasivos por arrendamientos no corrientes	261
Pasivos por impuestos diferidos	3.009
Provisiones no corrientes	103
Otros pasivos no corrientes	8.486
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables corrientes	16
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.086
Provisiones corrientes	642
Total pasivos y pasivos contingentes	14.603
Total activos netos	21.004
Total activos netos adquiridos	21.004
Importe pagado en efectivo	26.906
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	2.125
Flujo de efectivo pagado por las adquisiciones	24.781

Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 se han efectuado desembolsos de efectivo en relación a la adquisición de sociedades dependientes efectuadas en ejercicios anteriores y participaciones no dominantes por importe de 4.102 miles de euros.

Siguiendo la estrategia de Fluidra de desinvertir en actividades no esenciales, con fecha 5 de junio de 2025 se ha procedido a la venta de la sociedad portuguesa Ecohídrica, Tecnologías da água LDA por un importe de 115 miles de euros.

El detalle de la venta de la sociedad anteriormente mencionada es como sigue:

Contraprestación recibida	
Efectivo cobrado	10
Precio aplazado	105
Total contraprestación recibida	115
Valor razonable de activos netos enajenados	228
Pérdida generada por la venta	(113)

Los importes que se han dado de baja en el estado de situación financiera consolidado a la fecha de enajenación de dichos activos, pasivos y pasivos contingentes de los negocios vendidos, por clases significativas, son como sigue:

	Miles de euros
Inmovilizado material	321
Otros activos intangibles	29
Derechos de uso	103
Existencias	139
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	149
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	16
Total activos	757
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables no corrientes	39
Pasivos por arrendamientos no corrientes	71
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables corrientes	79
Pasivos por arrendamientos corrientes	33
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	307
Total pasivos y pasivos contingentes	529
Total activos netos	228
Total activos netos enajenados	228
Importe cobrado en efectivo	10
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes enajenados	16
Flujo de efectivo generado por la venta	(6)

A 31 de diciembre de 2025, se han cobrado 31,5 miles de euros de la totalidad del precio aplazado de las ventas de negocios producidas en el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025.

2024

Fluidra Group Australia Pty Ltd, filial participada indirectamente al 100% por Fluidra, S.A., suscribió con fecha 1 de octubre de 2024 un acuerdo de compra de los negocios de Chadson Engineering Pty Ltd, un destacado diseñador y fabricante de sistemas de filtración granular y regenerativa en Australia. Dicha adquisición complementa la oferta de productos para piscinas comerciales de Fluidra y mejora su capacidad para ofrecer una amplia gama de soluciones a los clientes en la región de Asia Pacífico. El precio de adquisición implicó un desembolso inicial de 3.900 miles AUD (2.413 miles de euros), con un pago aplazado de 1.700 miles AUD (1.051 miles de euros).

Debido a las sinergias comerciales y de gestión, dicha adquisición se integró en la UGE de Asia Pacífico.

Con fecha 29 de noviembre de 2024 se firmó el acuerdo para la compra del 100% del capital social de las sociedades portuguesas Dini & Lulio, Lda, Ecohídrica, Tecnologias da Agua Lda, Kreative Techk, LDA, y NCWG, Sistemas de Gestão de Água, LDA (conjuntamente, el grupo NCWG). El grupo NCWG es uno de los principales distribuidores de piscinas en Portugal, por lo que esta adquisición permite a Fluidra ampliar la oferta de producto, la cartera de clientes, así como reforzar la presencia geográfica en dicho territorio. El precio de adquisición implicó un desembolso inicial de 800 miles de euros, con un pago aplazado de 804 miles de euros.

Debido a las sinergias comerciales y de gestión, dicha adquisición se integró en la UGE de Europa.

Los negocios adquiridos generaron para el Grupo ventas de mercaderías y productos terminados totales consolidados y un beneficio después de impuestos total consolidado durante el periodo comprendido entre la correspondiente fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2024 por un importe de 915 miles de euros y 140 miles de euros, respectivamente.

Si la adquisición se hubiera realizado el 1 de enero de 2024, las ventas de mercaderías y productos terminados del Grupo se hubieran visto incrementadas en aproximadamente 13 millones de euros y el beneficio consolidado después de impuestos se hubiera visto disminuido en aproximadamente 0,7 millones de euros.

El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio para las combinaciones de negocios producidas durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2024 fue como sigue:

Contraprestación entregada	
Efectivo pagado	3.213
Precio aplazado	1.855
Total contraprestación entregada	5.068
Valor razonable de activos netos adquiridos	265
Fondo de comercio	4.803

Los activos intangibles que no fueron reconocidos por separado del fondo de comercio y que quedaron incluidos en el mismo al no cumplir con la definición de separabilidad requerida por las NIIF-UE correspondían principalmente a la fuerza de trabajo y las sinergias de los negocios adquiridos.

A 31 de diciembre de 2024, la contabilización de la combinación de negocios de Chadson Engineering era definitiva, quedando la contabilización de la combinación de negocios del grupo NCWG aún como provisional. A 31 de diciembre de 2025, tras su reexpresión (ver [nota 2 b](#)), dicha combinación de negocios ya es definitiva.

Las diferencias más significativas que se pusieron de manifiesto entre los valores contables de los negocios adquiridos durante el ejercicio y sus valores razonables correspondían a carteras de clientes y marcas.

Las carteras de clientes fueron valoradas por un experto independiente utilizando el método MERM (Método del Exceso de Rendimientos Multi-período). El valor razonable de las marcas se sustentaron también en valoraciones realizadas por un experto independiente utilizando el método de ahorro en royalties. Las hipótesis utilizadas fueron las siguientes:

	Chadson	NCWG
CAGR Ventas	5,0% - 10,0%	3,2%
Tasa de descuento	13,3%	13,0%
Tasa impositiva	30,0%	21,3%
Tasa pérdida	2,7% - 6,4%	8,6%
Tasa royalty	4,9%	—

Los importes que fueron reconocidos en el estado de situación financiera consolidada a la fecha de adquisición de los activos, pasivos y pasivos contingentes de los negocios adquiridos durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2024, por clases significativas, fue como sigue:

	Miles de euros
Inmovilizado material	1.359
Otros activos intangibles	3.215
Activos por derechos de uso	244
Activos financieros no corrientes	9
Existencias	3.366
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.459
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	151
Total activos	9.803
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables no corrientes	1.480
Pasivos por arrendamientos no corrientes	244
Provisiones no corrientes	200
Pasivos por impuestos diferidos	898
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables corrientes	2.834
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.338
Provisiones corrientes	544
Total pasivos y pasivos contingentes	9.538
Total activos netos	265
Total activos netos adquiridos	265
Importe pagado en efectivo	3.213
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	151
Flujo de efectivo pagado por las adquisiciones	3.062

Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2024 se efectuaron desembolsos de efectivo en relación a la adquisición de sociedades dependientes efectuadas en ejercicios anteriores y participaciones no dominantes por importe de 2.630 miles de euros.

6. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizado material durante los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 han sido los siguientes:

Miles de euros	Saldos al 31.12.2024	Combinaciones de negocios	Adiciones	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldos al 31.12.2025
Coste							
Terrenos y Construcciones	56.206	15.700	265	(937)	115	(799)	70.550
Instalaciones Técnicas y Maquinaria	186.700	3	7.946	(4.139)	5.100	(5.207)	190.403
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	203.033	1.589	7.615	(1.742)	7.681	(7.920)	210.256
Otro Inmovilizado	27.953	25	3.826	(1.395)	1.122	(653)	30.878
Inmovilizado en Curso	21.783	61	21.379	(1.945)	(16.074)	(1.182)	24.022
	495.675	17.378	41.031	(10.158)	(2.056)	(15.761)	526.109
Amortización acumulada							
Construcciones	(24.570)	—	(3.256)	442	270	403	(26.711)
Instalaciones Técnicas y Maquinaria	(122.837)	—	(12.590)	3.164	(86)	3.622	(128.727)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(134.944)	—	(12.697)	1.536	10	4.452	(141.643)
Otro Inmovilizado	(18.839)	—	(3.894)	1.358	150	451	(20.774)
	(301.190)	—	(32.437)	6.500	344	8.928	(317.855)
Valor neto	194.485	17.378	8.594	(3.658)	(1.712)	(6.833)	208.254

Miles de euros	Saldos al 31.12.2023	Combinaciones de negocios	Adiciones	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldos al 31.12.2024
Coste							
Terrenos y Construcciones	64.537	84	409	(357)	(8.735)	268	56.206
Instalaciones Técnicas y Maquinaria	160.813	950	11.317	(3.709)	15.793	1.536	186.700
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	193.278	49	11.480	(7.481)	2.087	3.620	203.033
Otro Inmovilizado	29.330	276	3.204	(5.646)	1.050	(261)	27.953
Inmovilizado en Curso	23.805	—	11.981	(181)	(14.196)	374	21.783
	471.763	1.359	38.391	(17.374)	(4.001)	5.537	495.675
Amortización acumulada							
Construcciones	(29.108)	—	(1.419)	—	6.080	(123)	(24.570)
Instalaciones Técnicas y Maquinaria	(102.541)	—	(11.936)	3.472	(10.627)	(1.205)	(122.837)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(133.907)	—	(12.280)	7.227	5.957	(1.941)	(134.944)
Otro Inmovilizado	(20.871)	—	(3.368)	5.556	(285)	129	(18.839)
	(286.427)	—	(29.003)	16.255	1.125	(3.140)	(301.190)
Valor neto	185.336	1.359	9.388	(1.119)	(2.876)	2.397	194.485

Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025, cabe mencionar las inversiones en moldes de nuevos productos por un importe aproximado de 3.745 miles de euros (3.931 miles de euros durante el mismo periodo de 2024). Destacan las inversiones en varias plantas productivas por un importe de 22.436 miles de euros y maquinaria para la mejora del proceso productivo por un importe de 5.413 miles de euros (14.506 miles de euros y 7.238 miles de euros, respectivamente, en el 2024).

A) INMOVILIZADO MATERIAL AFECTO A GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen elementos del inmovilizado material que se encuentren hipotecados ni afectos a garantías.

B) SEGUROS

El Grupo consolidado tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

C) BIENES TOTALMENTE AMORTIZADOS

El coste de los elementos del inmovilizado material que está totalmente amortizado y que todavía está en uso al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

Miles de euros	2025	2024
Construcciones	11.735	10.986
Instalaciones técnicas y maquinaria	90.927	90.677
Otras instalaciones, utillaje y mobilizario	112.672	113.286
Otro inmovilizado	17.127	16.683
	232.461	231.632

D) INMOVILIZADO UBICADO EN EL EXTRANJERO

A 31 de diciembre de 2025, existen elementos del inmovilizado material ubicados en el extranjero con un valor neto contable de 105.955 miles de euros (97.089 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

E) RESULTADOS POR ENAJENACIÓN DEL INMOVILIZADO

Los resultados por enajenación del inmovilizado durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre 2025 corresponden básicamente a los beneficios por la venta de dos inmuebles situados en Italia y Alemania, por importe de 3.341 miles de euros y 1.824 miles de euros, respectivamente.

No existió ninguna enajenación del inmovilizado individualmente significativa durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre 2024.

7. INVERSIONES INMOBILIARIAS

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inversiones Inmobiliarias durante los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 han sido los siguientes:

Miles de euros	Saldos al 31.12.2024	Adiciones	Deterioro	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldos al 31.12.2025
Coste						
Terrenos	4.582	—	—	1.136	—	5.718
Construcciones	9.650	—	—	—	—	9.650
	14.232	—	—	1.136	—	15.368
Amortización acumulada						
Construcciones	(8.457)	(78)	—	(332)	—	(8.867)
	(8.457)	(78)	—	(332)	—	(8.867)
Valor neto	5.775	(78)	—	804	—	6.501

Miles de euros	Saldos al 31.12.2023	Adiciones	Deterioro	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldos al 31.12.2024
Coste						
Terrenos	1.790	—	7	2.820	(35)	4.582
Construcciones	6.223	18	—	3.409	—	9.650
	8.013	18	7	6.229	(35)	14.232
Amortización acumulada						
Construcciones	(5.069)	(58)	—	(3.330)	—	(8.457)
	(5.069)	(58)	—	(3.330)	—	(8.457)
Valor neto	2.944	(40)	7	2.899	(35)	5.775

El valor razonable de las inversiones inmobiliarias no difiere sustancialmente del valor neto contable.

8. FONDO DE COMERCIO Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Fondo de comercio y Otros activos intangibles durante los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 han sido los siguientes:

a) FONDO DE COMERCIO

Miles de euros	Saldos al 31.12.2024	Combinaciones de negocios	Adiciones	Bajas	Deterioro	Diferencias de conversión	Saldos al 31.12.2025
Valor neto contable							
Fondo de Comercio	1.343.985	8.084	—	—	—	(83.523)	1.268.546

Miles de euros	Saldos al 31.12.2023	Combinaciones de negocios	Adiciones	Bajas	Deterioro	Diferencias de conversión	Saldos al 31.12.2024
Valor neto contable							
Fondo de Comercio	1.297.026	4.803	—	—	—	42.156	1.343.985

b) OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

Miles de euros	Saldos al 31.12.2024	Combinaciones de negocios	Adiciones	Bajas	Deterioro	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldos al 31.12.2025
Coste								
Gastos de desarrollo de productos en curso	178.785	—	23.270	(5.556)	(1.836)	288	(13.635)	181.316
Relaciones con clientes / contractuales	854.918	299	—	(6.189)	—	—	(88.544)	760.484
Aplicaciones informáticas	68.651	362	3.835	(600)	—	3.278	(1.665)	73.861
Patentes, Marcas y Otros Intangibles	336.188	3.404	3.459	(1.379)	40	(2.264)	(33.043)	306.405
	1.438.542	4.065	30.564	(13.724)	(1.796)	1.302	(136.887)	1.322.066
Amortización acumulada								
Gastos de desarrollo de productos	(89.372)	—	(17.173)	5.258	—	(129)	7.176	(94.240)
Relaciones con clientes / contractuales	(390.855)	—	(46.408)	6.189	—	(977)	40.503	(391.548)
Aplicaciones informáticas	(55.345)	—	(6.426)	263	—	(424)	1.501	(60.431)
Patentes, Marcas y Otros Intangibles	(32.460)	—	(11.738)	1.078	—	1.136	4.242	(37.742)
	(568.032)	—	(81.745)	12.788	—	(394)	53.422	(583.961)
Valor neto	870.510	4.065	(51.181)	(936)	(1.796)	908	(83.465)	738.105

Miles de euros	Saldos al 31.12.2023	Combinaciones de negocios	Adiciones	Bajas	Deterioro	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldos al 31.12.2024
Coste								
Gastos de desarrollo de productos en curso	154.504	—	21.060	(2.906)	(229)	(109)	6.465	178.785
Relaciones con clientes/contractuales	807.959	2.845	59	—	—	(1.540)	45.595	854.918
Aplicaciones informáticas	62.338	—	5.764	(750)	—	501	798	68.651
Patentes, Marcas y Otros Intangibles	312.993	370	6.851	(2.224)	—	2.018	16.180	336.188
	1.337.794	3.215	33.734	(5.880)	(229)	870	69.038	1.438.542
Amortización acumulada								
Gastos de desarrollo de productos	(71.882)	—	(16.992)	2.906	—	(31)	(3.373)	(89.372)
Relaciones con clientes/contractuales	(318.684)	—	(51.925)	—	—	(1.051)	(19.195)	(390.855)
Aplicaciones informáticas	(48.673)	—	(6.221)	688	—	(450)	(689)	(55.345)
Patentes, Marcas y Otros Intangibles	(21.988)	—	(11.916)	2.191	—	627	(1.374)	(32.460)
	(461.227)	—	(87.054)	5.785	—	(905)	(24.631)	(568.032)
Valor neto	876.567	3.215	(53.320)	(95)	(229)	(35)	44.407	870.510

No existen activos intangibles afectos a garantías a excepción de lo indicado en la Nota 18.

Las adiciones de gastos de desarrollo de productos del periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 por importe de 23.270 miles de euros (21.060 miles de euros en el mismo periodo de 2024) corresponden a trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes y se incluyen en el mencionado epígrafe de la cuenta de resultados consolidados.

A 31 de diciembre de 2025, dentro de la adiciones de amortización acumulada se incluyen 57.393 miles de euros relacionados con la amortización de activos intangibles generados por las combinaciones de negocios consecuencia de la asignación del precio de compra a los activos y pasivos adquiridos (63.423 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

El coste de los activos intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

Miles de euros	2025	2024
Gastos de desarrollo de productos en curso	69.197	70.238
Aplicaciones informáticas	48.142	44.187
Patentes, Marcas y Otros Intangibles	28.797	30.633
	146.136	145.058

A 31 de diciembre de 2025, existen activos intangibles ubicados en el extranjero con un valor neto contable de 710.741 miles de euros (842.163 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

c) DETERIORO DE VALOR Y ASIGNACIÓN DE LOS FONDOS DE COMERCIO A LAS UGES

i) Estructura de UGEs

La estructura de UGEs es la siguiente:

• América del Norte

América del Norte representa tanto un segmento como una UGE separada, fundamentado en la alta independencia que dicho territorio presenta en cuanto a marcas utilizadas y gama de productos gestionados desde el territorio, lo que impacta tanto para la medición de su rendimiento (segmento) como para la gestión de los flujos de fondos con respecto a otras unidades de negocio (UGE).

Incluye fundamentalmente el negocio americano (Estados Unidos de América y Canadá) procedente de la fusión con Zodiac. Con posterioridad se han realizado combinaciones de negocios en el mercado americano que se han asignado a dicha UGE debido a la gran interrelación del negocio en los Estados Unidos de América, así como a la gestión centralizada de las diferentes entidades adquiridas.

• Europa

En particular, Europa presenta características que hacen que sea apropiado una agrupación de los subterritorios (países o conjunto de países) allí incluidos y por lo tanto sean considerados como una única UGE:

- Objetivos y políticas comerciales comunes, que son establecidos a este nivel.

- Dinamismo en la designación de roles y responsabilidades, en el sentido de que dichas responsabilidades son comúnmente redefinidas y/o reasignadas.

- Mercados con ciertas características similares.

Los países incluidos en esta UGE son fundamentalmente España, Italia, Francia, Bélgica, Alemania, Austria, Suiza, Dinamarca, Portugal, Hungría, Polonia y República Checa.

• Operaciones

En el caso de Operaciones se considera que las decisiones relevantes para la operativa productiva son tomadas a nivel centralizado, siendo el "Entity Global Distribution" (Fluidra Global Distribution, S.L.U.) la unidad decisoria considerada con más independencia para la gestión de las mismas y, por lo tanto, es reducido el margen decisorio que posee cada unidad productiva individual. Si bien esta unidad aglutina distintas unidades productivas que poseen cierta diferenciación en cuanto a las tecnologías utilizadas en cada una de ellas, es este "Entity Global Distribution" quien establece las condiciones de contratación entre las mismas y las entidades comerciales incluidas en Europa, Expansión EMEA, Asia-Pacífico y América del Norte. Este "Entity Global Distribution" también decide la asignación de la producción a las diferentes geografías. Adicionalmente, existe alguna probabilidad de que en un futuro las citadas tecnologías sean sujetas a cierta integración, de manera que la diferenciación en ese escenario se diluiría.

Dicha UGE incluye entidades productivas y centros logísticos en España, Francia y China.

• Asia-Pacífico

Asia-Pacífico es considerada altamente independiente con respecto a otras UGEs, donde no se comparten clientes internacionales, no son aplicables regulaciones internacionales, ni incluye procesos que sean reubicables en otras geografías. Por el contrario, estos territorios son muy interdependientes en el sentido que la políticas y decisiones claves son tomadas conjuntamente y existe una unidad de responsabilidad única que aglutina Sudáfrica, Australia y Asia.

Esta UGE incluye los siguientes territorios: Australia, Nueva Zelanda, Sudáfrica, Tailandia, Malasia, Singapur, Indonesia y Vietnam.

• Expansión EMEA

Esta UGE incluye, entre otras regiones, Brasil, México, Emiratos Árabes, Marruecos, Turquía, Grecia, India, Egipto, Rumania, Colombia, Chipre y Chile.

Incluye entidades legales relativamente pequeñas con poca estructura (aparte de la estructura comercial) donde la Política de Ventas y Compras, Gestión Financiera y Gestión de Riesgos, se realiza de forma conjunta por un área mánager que asigna los recursos y decide las políticas a aplicar en cada uno de dichos países y/o entidades legales. Los área mánager, así como las políticas de compras y ventas, y la gestión financiera y de riesgos, son independientes de las de Europa.

• SIBO Fluidra Netherlands B.V.

Dicha UGE corresponde a una entidad legal donde no existen grupos de activos más pequeños que generen flujos de efectivo separables. Dicha entidad, si bien forma parte del ámbito europeo, se ha mantenido como UGE separada, ya que es gestionada de forma independiente.

Dicha entidad, si bien cada vez se encuentra más integrada en la red europea, una parte relevante de su venta va enfocada a las piscinas naturales, a diferencia del resto de la red europea de distribución de Fluidra, por lo que hasta la fecha se ha mantenido como una UGE separada.

• Certikin International, LTD

Dicha UGE corresponde a una entidad legal donde no existen grupos de activos más pequeños que generen flujos de efectivo separables. Dicha entidad, si bien forma parte del ámbito europeo, se ha mantenido como UGE separada, ya que es gestionada de forma independiente.

En dicha entidad la comercialización de producto es fundamentalmente producto de terceros vendido bajo la marca Certikin, a diferencia del resto de las entidades que conforman la UGE de Europa donde fundamentalmente se comercializa el producto fabricado por el Grupo y bajo la marca AstralPool y/o Zodiac. El proceso del Brexit ha acentuado la idiosincrasia del mercado del Reino Unido, debiéndose de gestionar de forma diferenciada al resto de Europa.

• Pooltrackr Pty, LTD

Dicha UGE corresponde a una entidad legal donde no existen grupo de activos más pequeños que generen flujos de efectivo separables. Dicha entidad, si bien forma parte del ámbito Asia - Pacífico, se ha mantenido como UGE separada, ya que es gestionada de forma independiente.

Dicha entidad desarrolla y comercializa una plataforma de software que optimiza el control y las operaciones para profesionales de venta y servicios de piscinas y spas, a diferencia del resto de las entidades integradas en la UGE de Asia - Pacífico que fundamentalmente comercializan/fabrican productos y accesorios para piscinas.

El Fondo de Comercio se ha asignado a las unidades generadoras de efectivo (UGE) del Grupo de acuerdo a la NIC-36, donde una UGE queda definida como un grupo identificable de activos más pequeño, que genera entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.

El detalle de los fondos de comercio asignados por UGE al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

Miles de euros	Segmento	31.12.25	31.12.24
América del Norte	América del Norte	632.111	714.860
Europa	EMEA	329.769	326.440
Operaciones	Operaciones	186.562	186.562
Asia - Pacífico	APAC	67.913	67.612
Expansión EMEA	EMEA	39.921	39.926
SIBO Fluidra Netherlands B.V.	EMEA	5.048	5.048
Certikin International, LTD	EMEA	3.382	3.537
Pooltrackr Pty, LTD	APAC	3.840	—
Total		1.268.546	1.343.985

El movimiento del fondo de comercio vendría explicado principalmente por las adquisiciones de "BAC", "Pooltrackr" y "Power Plastics" (ver [nota 5](#)), así como por la variación en las diferencias de conversión de los fondos de comercio en moneda extranjera principalmente como consecuencia de las fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense.

ii) Deterioro de valor

El importe recuperable de cada UGE se determina en base al mayor entre valor razonable menos los costes de disposición, calculado en base a una metodología de Nivel 3 en función de las jerarquías establecidas en NIIF 13, y su valor en uso continuado. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros y/o planes estratégicos aprobados por la Dirección, de las distintas unidades generadoras de efectivo a las que están asignados los fondos de comercio y cubren un periodo de cinco años. El proceso para la elaboración de los planes estratégicos de las UGEs toma como referencia la actual situación del mercado de las principales geografías, analizando el entorno macroeconómico, competitivo, así como la posición de la UGE en dichos entornos y las oportunidades de crecimiento. Los factores clave de la evolución del negocio son fundamentalmente la evolución del parque de piscinas existente en cada mercado para el negocio de mantenimiento y la evolución de la construcción de nuevas piscinas. Adicionalmente, se tienen en cuenta posibles eficiencias operativas debidas al crecimiento y planes de mejoras en costes. Asimismo, las citadas proyecciones y estimaciones son consistentes con las que efectuaría un participante de mercado.

Las proyecciones de flujos de efectivo a partir del último año se calculan utilizando una tasa de crecimiento perpetuo acorde con cada mercado. Las tasas de crecimiento aplicadas se detallan en el siguiente apartado.

El Margen EBITDA ajustado a perpetuidad se basa en la rentabilidad a largo plazo que se estima probable sostener para cada UGE, generalmente en línea con las del último año proyectado.

Para el cálculo de la tasa de crecimiento a perpetuidad se han considerado las estimaciones de IPC a largo plazo de fuentes de mercado, ponderadas por los pesos de ventas de los principales países en los que opera cada UGE y considerando las posibles depreciaciones de las principales monedas respecto el euro, si aplican.

Las tasas de descuento aplicadas a las proyecciones de flujos de efectivo utilizadas para las distintas UGEs corresponden al Coste Medio Ponderado del Capital (o *Weighted Average Cost of Capital* – WACC – en inglés) y se han calculado a partir del conocido modelo *Capital Assets Pricing Model* ("CAPM") considerando los parámetros como tasas libres de riesgos (rentabilidad de los bonos soberanos), coeficientes beta del sector, primas de riesgo de mercado de renta variable, apalancamiento financiero de mercado, coste de deuda y tipo impositivo de los diferentes mercados en los que opera cada UGE, ponderando todo ello por el peso de cada mercado dentro de la misma. Las tasas de descuento aplicadas antes y después de impuestos se detallan en el siguiente apartado.

Para el test de deterioro, dentro del valor en libros de los activos netos de cada UGE se han tenido en cuenta los activos por derechos de uso afluorados como consecuencia de la IFRS-16, ajustando en consecuencia los flujos de caja y las tasas de descuento.

iii) Hipótesis cuantitativas

Las hipótesis cuantitativas utilizadas para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 se reflejan en el cuadro adjunto:

UGE	CAGR Ventas (*)	CAGR EBITDA ajustado (*)	g (**)	WACC (***)	WACC (****)
	2026-2030	2026-2030		2025	2025
América del Norte	6,02%	4,98%	2,17%	8,96%	11,88%
Europa	5,29%	8,46%	1,97%	9,37%	11,85%
Operaciones	4,39%	26,16%	1,92%	9,19%	11,58%
Asia - Pacífico	5,58%	3,87%	2,40%	10,05%	13,69%
Expansión EMEA	8,24%	3,99%	2,95%	13,34%	16,65%
SIBO Fluidra Netherlands B.V.	8,05%	7,55%	2,02%	8,82%	11,72%
Certikin International, LTD	8,03%	10,01%	1,94%	9,34%	11,74%

(*) CAGR es el término que representa la tasa de crecimiento compuesto en base anual de los periodos utilizados de cinco años.

(**) Tasa de crecimiento a perpetuidad.

(***) Tasa de descuento después de impuestos.

(****) Tasa de descuento antes de impuestos.

Las hipótesis cuantitativas utilizadas para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2024 se reflejan en el cuadro adjunto:

UGE	CAGR Ventas (*)	CAGR EBITDA ajustado (*)	g (**)	WACC (***)	WACC (****)
	2025-2029	2025-2029		2024	2024
América del Norte	6,58%	8,60%	2,25%	8,50%	11,17%
Europa	5,64%	9,52%	1,92%	9,02%	11,33%
Operaciones	5,65%	10,32%	1,96%	8,85%	11,57%
Asia - Pacífico	8,40%	11,03%	2,49%	9,60%	12,74%
Expansión EMEA	5,75%	8,37%	2,99%	12,94%	15,78%
SIBO Fluidra Netherlands B.V.	6,17%	10,80%	2,00%	8,21%	10,76%
Certikin International, LTD	5,65%	9,21%	1,96%	8,87%	11,25%

(*) CAGR es el término que representa la tasa de crecimiento compuesto en base anual de los periodos utilizados de cinco años.

(**) Tasa de crecimiento a perpetuidad.

(***) Tasa de descuento después de impuestos.

(****) Tasa de descuento antes de impuestos.

iv) Hipótesis cualitativas y análisis de sensibilidad

A 31 de diciembre de 2025, el escenario de negocio refleja mayor competencia en varias geografías, un entorno más complejo en América del Norte por el traslado de aranceles a precios de la industria, y, en APAC, la entrada de competidores asiáticos en categorías clave junto con debilidad de la demanda en Sudáfrica. Se espera que los programas de eficiencia, tras el éxito del programa de simplificación, contribuyan pero a un ritmo algo menor. Además la empresa planea hacer inversiones en sistemas informáticos, I+D y digitalización de su oferta. Estas circunstancias se han incorporado a los planes estratégicos y a las proyecciones utilizadas en el test de deterioro de 2025.

Las modificaciones de hipótesis aplicadas en el test de deterioro del fondo de comercio y otros activos no corrientes a 31 de diciembre de 2025, respecto de las proyecciones consideradas en el ejercicio anterior, así como las variables de negocio sujetas

a análisis de sensibilidad, se explican a continuación detallando los impactos para las UGEs principales.

• América del Norte

	CAGR Ventas	CAGR EBITDA ajustado
2026-2030	6,02%	4,98%
2025-2029	6,58%	8,60%

El desempeño de 2025 se situó ligeramente por debajo de las previsiones utilizadas en el test del ejercicio anterior, debido principalmente a un incremento de la competencia y a un entorno marcado por la presión derivada de los aranceles. Asimismo, el margen bruto se situó por debajo de lo esperado en la proyección de 2024, reflejando el efecto de las tarifas, que si bien se compensaron en valor absoluto con incrementos de precio, si tienen un impacto en el margen porcentual y algo de efecto negativo en el mix de producto.

La proyección del CAGR de ventas viene soportada por un incremento de precios de alrededor del 2%, un incremento del 2% de volumen, y un incremento de cuota de mercado del 3%.

Los análisis de sensibilidad consideran un escenario con volúmenes más moderados, así como un mantenimiento del margen EBITDA ajustado con mejoras más moderadas a largo plazo.

• Europa

	CAGR Ventas	CAGR EBITDA ajustado
2026-2030	5,29%	8,46%
2025-2029	5,64%	9,52%

Las ventas de 2025 han mostrado un comportamiento ligeramente inferior al previsto en el test de deterioro del ejercicio anterior, y los márgenes brutos también presentan desviaciones negativas frente a las estimaciones incluidas en la proyección de 2024. Estas diferencias reflejan un escenario más exigente de lo inicialmente proyectado, especialmente en un contexto de mercado con presión de precios en algunos grupos de producto como los robots y los químicos.

En términos de márgenes, el EBITDA ajustado se sitúa por debajo del estimado en 2024, reflejando hipótesis más conservadoras y alineadas con la evolución real del negocio. Los análisis de sensibilidad consideran descensos en cuota de mercado y volúmenes en aquellos mercados donde Fluidra ya cuenta con posiciones de liderazgo, ajustando así las expectativas de crecimiento de largo plazo.

La proyección del CAGR de ventas se fundamenta en un incremento de precios del 2%, un aumento de volúmenes del 2% y un crecimiento de cuota de mercado del 3%.

Los análisis de sensibilidad rebajan la cifra de ventas, con una disminución de la cuota de mercado y los volúmenes comercializados esperados en aquellos mercados europeos donde Fluidra ya es líder.

• Operaciones

	CAGR Ventas	CAGR EBITDA ajustado
2026-2030	4,39%	26,16%
2025-2029	5,65%	10,32%

Como consecuencia de la evolución, fundamentalmente de Europa, las ventas de Operaciones se encuentran en un crecimiento inferior de las ventas esperadas en el test de deterioro de 2024.

El significativo crecimiento del Margen EBITDA ajustado en el periodo 2026-2030 se debe principalmente a la plena materialización de la centralización de mejoras y de los programas de optimización de costes implantados en ejercicios anteriores. Estas iniciativas tienen un impacto estructuralmente mayor en la UGE de Operaciones, al concentrar esta unidad las eficiencias derivadas de la estandarización de procesos, la consolidación de actividades y la reducción de la base de costes.

Como resultado, la rentabilidad prevista para 2026-2030 refleja un apalancamiento operativo sustancial, que permite una expansión del EBITDA superior a la prevista en el ciclo anterior, incluso en un escenario de crecimiento de ventas más moderado.

Las proyecciones de ventas y su sensibilización están en línea con las de la UGE de Europa.

La mejora del Margen EBITDA ajustado se ve influida por los mencionados programas de mejoras. En el análisis de sensibilidad se ha tenido en cuenta una menor consecución de dichas inversiones.

• Asia - Pacífico

	CAGR Ventas	CAGR EBITDA ajustado
2026-2030	5,58%	3,87%
2025-2029	8,40%	11,03%

El crecimiento de las ventas en 2025 ha sido inferior al previsto en el test del ejercicio anterior, principalmente por una caída del volumen asociada a la reducción de la demanda en Sudáfrica y a la entrada disruptiva de competidores asiáticos en ciertas categorías con fuerte peso estratégico.

El margen EBITDA ajustado también se ha situado por debajo de lo estimado en 2024, reflejando una estabilización del margen en torno al 17%, niveles inferiores a los registrados históricamente.

La proyección del CAGR de ventas se basa en incrementos del 2% en precio, 2% en volumen y 3% en cuota.

Los análisis de sensibilidad rebajan tanto la línea de ventas como la evolución del margen bruto, considerando un menor incremento de cuota, menores volúmenes y una mejora más limitada en el apalancamiento de costes fijos.

Las posibles variaciones de las hipótesis utilizadas que impactan en los CAGR de ventas y EBITDA ajustado, enunciadas más arriba, no implican en ningún caso deterioro alguno para ninguna de las UGEs. Adicionalmente, se ha incluido al final de esta nota, un análisis de sensibilidad ilustrativo y homogéneo para todas las UGEs de una disminución de 100 puntos básicos del Margen EBITDA ajustado a perpetuidad.

En cuanto a las variaciones de las tasas de crecimiento a perpetuidad (g), las estimaciones de las fuentes empleadas no reflejan variaciones significativas en el 2025 respecto al 2024, siendo Europa únicamente la que experimenta una cierta alza más apreciable.

Finalmente, las variaciones del WACC en el 2025 (Coste Medio ponderado del Capital), reflejan una ligera variación respecto a 2024 dado que los crecimientos generalizados en las tasas libres de riesgo acompañado de aumentos del coeficiente beta del sector e incrementos en el tipo impositivo en el caso de las UGEs América del Norte, Europe, Expansión y Sibó. En el caso de la UGE de Sibó, el incremento del WACC representa una

variación mayor de la tasa libre de riesgo (0,3% superior en 2025).

v) Riesgos relacionados con el clima

El proceso de identificación de los riesgos físicos asociados al cambio climático a lo largo de nuestra cadena de valor está plenamente integrado en la elaboración del Mapa de Riesgos Corporativo, conforme a lo establecido en la Política Global de Riesgos del Grupo. Este análisis se lleva a cabo mediante herramientas avanzadas como Munich Re, y se alinea con las recomendaciones del *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD), garantizando una evaluación exhaustiva de la vulnerabilidad de nuestras operaciones, tanto actuales como futuras, frente a eventos climáticos adversos.

• Riesgos físicos

Se han identificado y evaluado once peligros potenciales en nuestra cadena de valor, de los cuales diez son agudos (fenómenos meteorológicos extremos) y uno es crónico (tendencias climáticas de largo plazo).

En cuanto a los riesgos físicos agudos, los análisis indican que no existen peligros extremos en las instalaciones del Grupo, aunque algunas plantas se encuentran en áreas de alto riesgo. El riesgo con mayor impacto financiero potencial es el de inundación, cuyo coste estimado para los 96 principales activos de la Compañía podría alcanzar los 1,6 millones de euros en términos de daños y pérdidas operativas.

Por otro lado, el riesgo físico crónico más relevante es el aumento sostenido de las temperaturas, que podría impactar en la demanda de productos y servicios, así como en los costes operativos y en la disponibilidad de recursos esenciales. Dicho riesgo aún no se ha cuantificado pero el Grupo está trabajando en su evaluación.

• Riesgos de transición

Entre los riesgos de transición, el de mayor impacto financiero potencial es la estigmatización del uso de agua en piscinas en regiones con alto estrés hídrico. En un escenario donde las restricciones de uso se intensifican:

Se estima que este riesgo podría representar un impacto de hasta 200 millones de euros en la cifra de ventas.

Actualmente, este escenario se considera remoto, pero podría volverse probable en 2030 y altamente probable en 2050.

En conclusión, a pesar de la existencia de estos riesgos, en términos generales, se consideran no relevantes según nuestra política de riesgo, dado que la Compañía cuenta con estrategias de mitigación y adaptación que reducen significativamente su impacto. Sin embargo, seguimos monitorizando activamente la evolución de estos factores para garantizar la resiliencia de nuestras operaciones y nuestra cadena de valor.

vi) Análisis sensibilidad ilustrativa

Si bien variaciones razonablemente posibles no implican deterioro y no es necesario divulgarlas de acuerdo a la NIIF 36.134 f), el Grupo realiza un análisis de sensibilidad a través de

las variaciones ilustrativas de las principales hipótesis consideradas en dicho cálculo. Dichas variaciones ilustrativas se consideran prudentes y son homogéneas en el tiempo.

Dichas variaciones ilustrativas son las siguientes:

- Disminución de 100 puntos básicos del Margen EBITDA ajustado a perpetuidad (EBITDA ajustado).
- Tasa de crecimiento a perpetuidad – Disminución de 0,5% (g).
- Tasa de descuento – Incremento de 1,5% (WACC).

El resultado cuantitativo de aplicar sobre el modelo dichas variaciones, reflejado como exceso/defecto porcentual sobre el valor en libros de los activos netos, incluyendo el fondo de comercio a 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

UGE	EBITDA ajustado	g	WACC
América del Norte	>100%	>100%	>100%
Europa	>100%	>100%	>100%
Operaciones	>100%	>100%	>100%
Asia - Pacífico	>100%	>100%	>100%
Expansión EMEA	>100%	>100%	>100%
SIBO Fluidra Netherlands B.V.	>100%	>100%	>100%
Certikin International, LTD	>100%	>100%	>100%

Se evidencia que ninguna variación de las mencionadas anteriormente a las hipótesis clave utilizadas en el modelo de valoración implicaría la necesidad de reconocer un deterioro sobre el fondo de comercio a 31 de diciembre de 2025.

La capitalización bursátil del Grupo a 31 de diciembre de 2025 asciende a 4.450 millones de euros (4.519 millones de euros a 31 de diciembre de 2024).

9. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Activos por derechos de uso durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024 han sido los siguientes:

Miles de euros	Saldos al 31.12.24	Combinaciones de negocios	Adiciones	Bajas	Deterioro	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldos al 31.12.25
Coste								
Terrenos y construcciones	265.196	261	47.952	(15.607)	—	450	(13.246)	285.006
Instalaciones Técnicas y Maquinaria	9.173	—	2.267	(839)	—	—	(101)	10.500
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.238	—	858	(298)	—	—	(1)	3.797
Otro Inmovilizado	15.800	—	5.392	(3.558)	—	—	(214)	17.420
	293.407	261	56.469	(20.302)	—	450	(13.562)	316.723
Amortización acumulada								
Construcciones	(119.336)	—	(39.278)	15.603	—	(450)	5.831	(137.630)
Instalaciones Técnicas y Maquinaria	(3.421)	—	(2.107)	800	—	—	32	(4.696)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.725)	—	(681)	298	—	—	2	(2.106)
Otro Inmovilizado	(7.547)	—	(4.997)	3.498	—	—	96	(8.950)
	(132.029)	—	(47.063)	20.199	—	(450)	5.961	(153.382)
Valor neto	161.378	261	9.406	(103)	—	—	(7.601)	163.341

Miles de euros	Saldos al 31.12.23	Combinaciones de negocios	Adiciones	Bajas	Deterioro	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldos al 31.12.24
Coste								
Terrenos y construcciones	254.880	244	24.813	(19.294)	—	(24)	4.577	265.196
Instalaciones Técnicas y Maquinaria	7.764	—	2.844	(1.321)	—	(78)	(36)	9.173
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.040	—	266	(78)	—	—	10	3.238
Otro Inmovilizado	13.774	—	4.913	(2.849)	—	93	(131)	15.800
	279.458	244	32.836	(23.542)	—	(9)	4.420	293.407
Amortización acumulada								
Construcciones	(89.203)	—	(38.040)	9.604	—	(92)	(1.605)	(119.336)
Instalaciones Técnicas y Maquinaria	(2.878)	—	(1.817)	1.318	—	(118)	74	(3.421)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.153)	—	(646)	78	—	—	(4)	(1.725)
Otro Inmovilizado	(6.450)	—	(4.292)	3.008	—	146	41	(7.547)
	(99.684)	—	(44.795)	14.008	—	(64)	(1.494)	(132.029)
Valor neto	179.774	244	(11.959)	(9.534)	—	(73)	2.926	161.378

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, dentro del epígrafe de derechos de uso cabe destacar el arrendamiento de las oficinas centrales de Keysborough en Australia, dos almacenes logísticos en Estados Unidos, un almacén logístico en Francia, y una fábrica en China. Dichos contratos tienen plazos de vencimiento que van desde el 2027 al 2033, sin opciones de renovación.

Las adiciones de activos por derechos de uso del periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 corresponden fundamentalmente al arrendamiento de nuevos almacenes logísticos en Francia, Austria e Italia.

Las adiciones de activos por derechos de uso del periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2024 correspondían fundamentalmente un nuevo almacén logístico y una nueva fábrica en España, así como un nuevo almacén logístico en Francia.

10. INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

El movimiento de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación se incluye a continuación:

	Miles de euros	
	2025	2024
Saldo a 1 de enero	819	830
Participación en beneficios / (pérdidas)	37	1
Dividendos cobrados	(4)	(128)
Adiciones / Incorporaciones	85.396	120
Bajas	(390)	—
Diferencias de conversión	(84)	(4)
Saldo a 31 de diciembre	85.774	819

Con fecha 23 de diciembre de 2025 se ha entrado a participar en un 27% en el capital de Aiper Inc ("Grupo Aiper"), líder en soluciones tecnológicas sin cable para la limpieza de piscina. Este hito consolida la alianza estratégica entre las dos compañías, una colaboración diseñada para transformar el mercado de robots limpiadores de piscina. Posteriormente, si el Grupo Aiper alcanza unas determinadas cifras de volúmenes y rentabilidad, Fluidra ampliará dicha participación hasta alcanzar una participación mayoritaria. El precio de adquisición del porcentaje de compra inicial ha implicado un desembolso de 100 millones de USD, compensado por el préstamo concedido al Grupo Aiper con fecha 25 de abril de 2025 por importe de 25 millones de USD y que devengó un tipo de interés de mercado.

El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio para la inversión realizada es el siguiente:

	Miles de euros
Coste de la inversión en Aiper Inc	85.396
Participación en el valor razonable de los activos netos adquiridos	10.976
Fondo de comercio	74.420

El cálculo del valor razonable de los activos netos adquiridos no es definitivo.

El detalle de las inversiones contabilizadas por el método de la participación para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	País	2025	2024
		% participación	% participación
Aiper Inc	Isla Cayman	27	—
Astral Nigeria, LTD	Nigeria	25	25
Blue Factory, S.R.L.	Italia	17	17
Aspire Polymers, Pty Ltd.	Australia	—	50

La posición financiera de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación, que en 2025 fundamentalmente corresponde al Grupo Aiper es el siguiente:

	Miles de euros	
	2025	2024
Activos no corrientes	19.402	359
Activos corrientes	90.115	1.554
Pasivos no corrientes	4.812	142
Pasivos corrientes	62.509	520
Patrimonio neto	42.196	1.251
Participación en el patrimonio neto	11.354	314
Fondo de comercio	74.420	505
Inversión contabilizada aplicando el método de la participación	85.774	819

11. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de otros activos financieros corrientes y no corrientes es como sigue:

	Nota	Miles de euros	
		2025	2024
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		2.520	516
Depósitos y fianzas constituidos		5.692	4.187
Instrumentos financieros derivados	12	—	19.775
Total no corriente		8.212	24.478
Depósitos y fianzas constituidos		4.140	1.660
Instrumentos financieros derivados	12	4.602	75
Total corriente		8.742	1.735

El epígrafe de depósitos y fianzas constituidos incluye principalmente depósitos a plazo que devengan un tipo de interés de mercado y se clasifican dentro de la categoría de préstamos y cuentas a cobrar, así como depósitos y fianzas constituidos como consecuencia de los contratos de alquiler. Estos se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros en la [nota 3](#). La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable se reconoce como un pago anticipado que se imputa a resultados durante el periodo de arrendamiento.

El valor razonable de los títulos que cotizan se determina mediante el valor de cotización a la fecha de cierre de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Un detalle de los instrumentos financieros derivados, es como sigue:

	Importe nacional	2025			
		Miles de euros			
		Valores razonables			
		Activos		Pasivos	
		No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
1) Derivados mantenidos para negociar					
a) Derivados de tipo de cambio					
Contratos a plazo en moneda extranjera	29.607	—	17	—	82
Total derivados contratados en mercados no organizados		—	17	—	82
Total derivados mantenidos para negociar		—	17	—	82
2) Derivados de cobertura					
a) Coberturas del flujo de efectivo					
Permutas de tipo de interés	860.638	—	4.585	—	—
Total derivados de cobertura		—	4.585	—	—
Total derivados reconocidos		—	4.602	—	82
(Nota 11)					
	Importe nacional	2024			
		Miles de euros			
		Valores razonables			
		Activos		Pasivos	
		No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
1) Derivados mantenidos para negociar					
a) Derivados de tipo de cambio					
Contratos a plazo en moneda extranjera	12.315	—	75	—	77
Total derivados contratados en mercados no organizados		—	75	—	77
Total derivados mantenidos para negociar		—	75	—	77
2) Derivados de cobertura					
a) Coberturas del flujo de efectivo					
Permutas de tipo de interés	927.534	19.775	—	—	—
Total derivados de cobertura		19.775	—	—	—
Total derivados reconocidos		19.775	75	—	77
		(Nota 11)	(Nota 11)		

El importe total de la variación en el valor razonable de los derivados mantenidos para negociar estimado utilizando técnicas de valoración, ha sido reconocido en resultados ascendiendo a una pérdida de 60 miles de euros (35 miles de euros de pérdidas en 2024).

El importe total de la variación en el valor razonable de los derivados de cobertura estimado utilizando técnicas de valoración que ha sido reconocido en el patrimonio neto consolidado al corresponder a cobertura efectiva ha supuesto un incremento de 2.602 miles de euros (15.832 miles de euros de incremento en 2024).

El importe total de las coberturas de los flujos de efectivo que ha sido traspasado en el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 de otro resultado global en el patrimonio neto a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (dentro del resultado financiero) ha ascendido a un beneficio de 14.245 miles de euros (25.264 miles de euros de beneficio en 2024).

a) PERMUTAS DE TIPO DE INTERÉS

El Grupo utiliza permutas de cobertura sobre tipos de interés (*swaps*), a un tipo variable a fijo sin barreras desactivantes, con valores del tipo fijo que oscilan entre el 2,205% y el 1,385% en el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024. Dichos derivados se utilizan para gestionar la exposición a fluctuaciones de tipo de interés principalmente de sus préstamos bancarios.

Derivados de cobertura 31.12.2025			
Nocional en Miles de euros	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Tipo de derivado
119.149	23/2/2022	30/6/2026	Swap fijo con un floor 0,5%
391.489	23/2/2022	30/6/2026	Swap fijo con un floor 0,5%
90.000	30/3/2022	30/6/2026	Swap fijo con floor 0
70.000	30/3/2022	30/6/2026	Swap fijo con floor 0
100.000	31/3/2022	30/6/2026	Swap fijo con floor 0
90.000	31/3/2022	30/6/2026	Swap fijo con floor 0
860.638			

Derivados de cobertura 31.12.2024			
Nocional en Miles de euros	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Tipo de derivado
134.758	23/2/2022	30/6/2026	Swap fijo con un floor 0,5%
442.776	23/2/2022	30/6/2026	Swap fijo con un floor 0,5%
90.000	30/3/2022	30/6/2026	Swap fijo con floor 0
70.000	30/3/2022	30/6/2026	Swap fijo con floor 0
100.000	31/3/2022	30/6/2026	Swap fijo con floor 0
90.000	31/3/2022	30/6/2026	Swap fijo con floor 0
927.534			

Un desglose por valor nocional y plazo residual de vencimiento de las permutas financieras existentes a la fecha de cierre, es como sigue:

	Miles de euros	
	2025	2024
Hasta un año	860.638	—
Entre uno y cinco años	—	927.534
	860.638	927.534

Al ser derivados no negociables en mercados organizados, el valor razonable de las permutas financieras se calcula mediante el valor actualizado de los flujos esperados por el diferencial de tipos, basados en las condiciones observables del mercado en la fecha de su valoración (correspondientes al método de valoración nivel 2 de acuerdo a la NIIF 13).

b) DERIVADOS DE TIPO DE CAMBIO

Para gestionar sus riesgos de cambio en transacciones en firme de venta y compras futuras, el Grupo ha suscrito contratos de compra y venta a plazo de monedas de los principales mercados en los que opera.

El desglose por tipo de divisa, de los valores nominales de los derivados de tipo de cambio a 31 de diciembre de 2025 y 2024, es como sigue:

	Miles de Euros	
	2025	2024
EUR / USD	7.234	—
CHF / EUR	1.952	—
CZK / EUR	1.140	—
GBP / EUR	8.575	10.775
USD / ZAR	—	1.540
SEK / EUR	1.606	—
PLN / EUR	1.200	—
AUD / EUR	7.400	—
HUF / EUR	500	—
	29.607	12.315

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, la totalidad de los derivados de tipo de cambio son derivados mantenidos para negociar, no existiendo derivados de cobertura a dicha fecha.

El desglose por valor nocional y plazo residual de vencimiento de los derivados de tipo de cambio es como sigue:

	Miles de euros	
	2025	2024
Hasta un año	29.607	12.315
	29.607	12.315

Los valores razonables de estos derivados se han estimado mediante el descuento de flujos de tesorería en base a tipos de cambio a plazo disponibles en bases de datos públicas a la fecha de cierre del balance (correspondientes al método de valoración nivel 2 de acuerdo a la NIIF 13).

Las pérdidas y ganancias resultantes de valorar o liquidar estos contratos se llevan a resultados financieros del ejercicio.

13. EXISTENCIAS

El detalle del epígrafe de existencias es como sigue:

	Miles de euros	
	2025	2024
Mercaderías, Productos terminados y en curso de fabricación	270.761	278.922
Materias primas y otros aprovisionamientos	166.408	187.336
	437.169	466.258

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen existencias cuyo plazo de recuperación se estime superior a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera consolidado.

Como resultado de las combinaciones de negocio ocurridas durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025, se han incorporado existencias por valor de 2.406 miles de euros (3.366 miles de euros durante el mismo periodo de 2024).

Las sociedades del Grupo consolidado tienen contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

No existen compromisos de compra o venta de mercaderías relevantes.

Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025, el Grupo ha registrado reversiones en existencias para ajustarlas a su valor neto de realización por importe de 4.391 miles de euros (reversiones de 69 miles de euros durante el mismo periodo de 2024) (ver [nota 21](#)).

El movimiento de las provisiones de existencias para los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Miles de euros
Saldo al 31 De diciembre de 2023	36.777
Combinaciones de negocios	723
Reversiones del ejercicio	(69)
Diferencias de conversión	1.088
Cancelaciones de saldos/traspasos	700
Saldo al 31 De diciembre de 2024	39.219
Combinaciones de negocios	410
Reversiones del ejercicio	(4.391)
Diferencias de conversión	(2.475)
Cancelaciones de saldos/traspasos	1.570
Saldo al 31 de diciembre de 2025	34.333

14. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2025	2024
No corriente		
Otras cuentas a cobrar no corrientes	315	2.115
Total no corriente	315	2.115
Corriente		
Clientes por ventas y prestación de servicios	227.977	226.462
Otras cuentas a cobrar y pagos anticipados	25.654	33.428
Administraciones públicas	15.558	16.589
Activos por impuesto sobre las ganancias corrientes	10.588	33.850
Provisiones por deterioro e incobrabilidad	(17.512)	(19.268)
Total corriente	262.265	291.061

Los valores razonables de clientes y cuentas a cobrar no difieren significativamente de su valor en libros.

Los saldos más relevantes en moneda distinta del euro a 31 de diciembre de 2025 y 2024 son:

	Miles de euros	
	2025	2024
Dólares EE.UU.	85.370	88.856
Dólar australiano	29.543	30.503
Libras esterlinas	7.870	7.557
Dirhams Emiratos Árabes	7.637	7.430
Rand Sudafricano	7.338	7.645
Renmimbi chino	4.876	4.860
Dólar canadiense	3.619	5.045
	146.253	151.896

Los saldos deudores con Administraciones públicas corresponden mayoritariamente a saldos deudores por IVA.

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor e incobrabilidad para los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

Miles de euros	
Saldo al 31 De diciembre de 2023	21.229
Combinaciones de negocios	856
Dotaciones del ejercicio	4.108
Recuperaciones	(4.480)
Diferencias de conversión	135
Traspasos a activos mantenido para la venta	110
Cancelaciones de saldos	(2.690)
Saldo al 31 De diciembre de 2024	19.268
Combinaciones de negocios	103
Dotaciones del ejercicio	3.968
Recuperaciones	(4.547)
Diferencias de conversión	(564)
Traspasos de activos mantenido para la venta	—
Cancelaciones de saldos	(716)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	17.512

15. PATRIMONIO NETO

La composición y los movimientos del patrimonio neto consolidado se presentan en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

a) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 2025 el capital social de Fluidra, S.A, está representado por 192.129.070 acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas. Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se constituyen como tales en virtud de la inscripción en el correspondiente registro contable. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La Sociedad únicamente conoce la identidad de sus accionistas por la información que éstos le comunican voluntariamente o en cumplimiento de la normativa aplicable. De conformidad con la información de que dispone la Sociedad, la estructura de las participaciones significativas a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN

	31.12.2025	31.12.2024
ABDE Partners, S.L.	20,00%	0,00%
Rhône Capital L.L.C.	11,67%	11,67%
Schwarzsee 2018, S.L.	8,85%	7,41%
G3T, S.L.	5,73%	5,73%
Boyser, S.R.L.	2,81%	7,80%
Capital Research and Management Company	2,60%	5,31%
Dispur, S.L.	2,38%	7,33%
Edrem, S.L.	1,93%	6,93%
Aniol, S.L.	1,23%	6,23%
Otros accionistas	42,80%	41,59%
	100,00%	100,00%

b) PRIMA DE EMISIÓN DE ACCIONES

Esta reserva es de libre distribución, salvo por lo dispuesto en el apartado sobre Dividendos y restricciones a la distribución de dividendos de esta nota.

c) RESERVA LEGAL

De acuerdo con el artículo 274 del Texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 esta reserva legal está totalmente dotada.

d) ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

Los movimientos habidos en la cartera de acciones propias durante los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 han sido los siguientes:

	Euros		
	Número	Nominal	Precio medio de adquisición / enajenación
Saldo al 01.01.24	2.308.765	2.308.765	18,2587
Adquisiciones	5.007.687	5.007.687	21,7402
Enajenaciones	(5.030.840)	(5.030.840)	(21,7098)
Saldo al 31.12.24	2.285.612	2.285.612	22,0541
Adquisiciones	4.769.435	4.769.435	22,6349
Enajenaciones	(4.816.873)	(4.816.873)	(22,3445)
Saldo al 31.12.25	2.238.174	2.238.174	22,8767

El límite temporal y de porcentaje máximo de autocartera responde a los máximos legales.

No existen acciones de la Sociedad dominante poseídas por sociedades del Grupo.

e) INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

Incluyen fundamentalmente las diferencias de conversión y las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que correspondan a la parte que se haya identificado como de cobertura eficaz, todo ello neto de su efecto fiscal en su caso.

Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024, las diferencias de conversión han sufrido variaciones significativas por el efecto de los negocios denominados en dólares estadounidenses.

f) DIVIDENDOS Y RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

La prima de emisión y los resultados del ejercicio de la Sociedad dominante son de libre disposición y están sujetas, no obstante,

a las limitaciones legales para su distribución contenidas en el artículo 273 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital del Real Decreto 1/2010 de 2 de julio.

El Consejo de Administración de Fluidra, S.A. propondrá a la Junta General de Accionistas un dividendo de 0,65 euros por acción con cargo a resultados del ejercicio.

g) GESTIÓN DEL CAPITAL

Los objetivos del Grupo en la gestión del capital son salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimientos a los accionistas y beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima de capital para reducir el coste de capital.

Con el objeto de mantener y ajustar la estructura de capital, el Grupo puede ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, emitir acciones o puede vender activos para reducir el endeudamiento.

Fluidra, S.A. controla la estructura de capital en base a las ratios de apalancamiento total y deuda neta sobre EBITDA ajustado (véase [nota 4](#)).

- La ratio de apalancamiento total se calcula como el total del activo entre el total del patrimonio neto.
- La ratio de deuda neta (DN) sobre EBITDA ajustado se calcula como el cociente entre la deuda neta y el EBITDA ajustado. La deuda neta se determina por la suma de pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables corrientes y no corrientes, más pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes, más los instrumentos financieros derivados pasivos, menos activos financieros no corrientes, menos efectivo y otros medios líquidos equivalentes, menos otros activos financieros corrientes y menos instrumentos financieros derivados activos.

Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025, la estrategia, que no ha cambiado con respecto a años anteriores, ha sido mantener la ratio de apalancamiento total y la ratio de deuda neta sobre EBITDA ajustado entre el 2 y el 2,5. Las ratios del 2025 y 2024 se han determinado de la siguiente forma:

Ratio de apalancamiento total:

	Miles de euros	
	2025	2024
Total activo consolidado	3.414.404	3.637.307
Total patrimonio neto consolidado	1.600.571	1.657.194
Ratio de apalancamiento total	2,13	2,19

Ratio de deuda neta sobre EBITDA ajustado:

	Miles de euros	
	2025	2024
Pasivos con entidades de crédito	1.041.601	1.135.923
Más: Pasivos por arrendamientos	182.507	184.007
Más: Instrumentos financieros derivados	82	77
Menos: Efectivo y otros medios equivalentes	(120.654)	(162.213)
Menos: Activos financieros no corrientes	(8.212)	(4.703)
Menos: Otros activos financieros corrientes	(4.140)	(1.660)
Menos: Instrumentos financieros derivados	(4.602)	(19.850)
Deuda Neta	1.086.582	1.131.581
EBITDA ajustado (1)	501.102	477.384
% Deuda Neta sobre EBITDA ajustado	2,17	2,37

(1) Además de la información financiera preparada de conformidad con las NIIF-UE, Fluidra prepara medidas alternativas de rendimiento ("MARs") según se definen en las Directrices emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA). Para más detalle sobre la definición, explicación de uso y reconciliación de MARs, visite: [Medidas alternativas de rendimiento ejercicio 2025](#).

h) PARTICIPACIONES NO DOMINANTES

Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025, no se han producido variaciones en el porcentaje de participación de las participaciones no dominantes.

No hay restricciones significativas a la capacidad del Grupo para actuar sobre los activos de las participaciones minoritarias.

El detalle de las participaciones no dominantes más significativas a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el que se detalla a continuación:

			2025				
			Miles de euros				
	País	% participación	Activo	Pasivo	Patrimonio neto	Ingresos	Resultados
Fluidra Balkans JSC	Bulgaria	38,84	2.832	2.041	791	7.934	1.171
Fluidra Kazakhstan Limited Liability Company	República de Kazakhstan	30,00	572	227	345	1.447	98
Fluidra Tr Su Ve Havuz Ekipmanlari AS	Turquía	49,00	3.744	2.174	1.570	5.431	(167)
Ningbo Dongchuan Swimming Pool Equipments Co, LTD	China	30,00	7.260	4.377	2.883	7.697	604

			2024				
			Miles de euros				
	País	% participación	Activo	Pasivo	Patrimonio neto	Ingresos	Resultados
Fluidra Balkans JSC	Bulgaria	38,84	2.692	1.031	1.661	6.450	1.073
Fluidra Kazakhstan Limited Liability Company	República de Kazakhstan	30,00	910	476	434	1.092	78
Fluidra Tr Su Ve Havuz Ekipmanlari AS	Turquía	49,00	3.997	1.343	2.654	5.120	897
Ningbo Dongchuan Swimming Pool Equipments Co, LTD	China	30,00	8.524	5.283	3.241	8.165	854

Las cifras indicadas anteriormente corresponden al % de participación de cada sociedad.

16. GANANCIAS/(PÉRDIDAS) POR ACCIÓN

A) BÁSICAS

Las ganancias/(pérdidas) básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio/(pérdida) consolidado del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2025 y 2024, excluidas las acciones propias.

El detalle del cálculo de las ganancias básicas por acción es como sigue:

	31.12.2025	31.12.2024
Beneficio del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante (en miles de euros)	176.026	138.068
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	189.863.583	189.833.227
Ganancias básicas por acción de las actividades continuadas (en euros)	0,92712	0,72731

El beneficio/(pérdida) del ejercicio se corresponde con el Beneficio/(Pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante.

El promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio se ha determinado como sigue:

	Número de acciones	
	31.12.2025	31.12.2024
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	192.129.070	192.129.070
Efecto de las acciones propias	(2.265.487)	(2.295.843)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre	189.863.583	189.833.227

B) DILUIDAS

Las ganancias/(pérdidas) diluidas por acción se calculan ajustando el beneficio/(pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante y el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales. Dado que no existen acciones ordinarias potenciales, no es necesario efectuar el referido cálculo.

Dado que la entrega de acciones derivada de los planes de retribución variable a largo plazo a los Consejeros ejecutivos y equipo directivo de Fluidra, S.A. y de las sociedades participadas que conforman su Grupo consolidado (ver [nota 28](#)) se realizará con la autocartera de las acciones propias de la Sociedad, no se ha considerado efecto dilusivo.

17. PROVISIONES

El detalle de otras provisiones es como sigue:

	Miles de euros			
	2025		2024	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Garantías	—	62.817	—	60.588
Provisiones para impuestos	308	—	668	—
Provisiones por compromisos con empleados	9.426	—	9.978	—
Litigios y otras responsabilidades	1.725	—	1.227	—
Total	11.459	62.817	11.873	60.588

En el epígrafe de “Provisiones” se incluyen, por un lado, las provisiones corrientes de Garantías efectuadas para cubrir las posibles incidencias relacionadas con el producto vendido por el Grupo, y por otro lado, las provisiones no corrientes, que se desglosan en tres epígrafes: “Provisiones para impuestos” efectuadas para cubrir los posibles riesgos en relación con las obligaciones fiscales de los diferentes países en los que opera el Grupo; “Provisiones por compromisos con empleados” efectuadas de acuerdo con la legislación laboral de algunos

países en los que opera el Grupo, para hacer frente a eventuales indemnizaciones y beneficios futuros del personal; y “Provisiones de Litigios y otras responsabilidades” que incluye provisiones efectuadas por las diversas sociedades del Grupo en relación con contingencias derivadas de sus operaciones.

Su movimiento durante los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Garantías	Provisión por compromisos con empleados	Litigios y otras responsabilidades	Provisión para impuestos	Total
Al 1 de enero de 2024	50.791	9.332	2.033	—	62.156
Combinaciones de negocios	544	—	—	200	744
Dotaciones	12.075	2.507	21	—	14.603
Pagos / Bajas	(27)	(330)	(552)	—	(909)
Aplicaciones	(3.983)	(1.731)	(208)	—	(5.922)
Traspasos	—	—	(35)	468	433
Diferencias de conversión	1.188	200	(32)	—	1.356
Al 31 de diciembre de 2024	60.588	9.978	1.227	668	72.461
Combinaciones de negocios	642	—	—	103	745
Dotaciones	9.777	933	1.421	18	12.149
Pagos / Bajas	(19)	(373)	(569)	—	(961)
Aplicaciones	(4.027)	(546)	(356)	(486)	(5.415)
Traspasos	—	—	—	—	—
Diferencias de conversión	(4.144)	(566)	2	5	(4.703)
Al 31 de Diciembre de 2025	62.817	9.426	1.725	308	74.276

18. PASIVOS FINANCIEROS CON ENTIDADES DE CRÉDITO Y OTROS VALORES NEGOCIABLES

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2025	2024
Préstamo largo plazo	1.031.394	1.120.015
Préstamos con entidades de crédito	—	1.409
Total no corriente	1.031.394	1.121.424
Créditos bancarios	1.233	3.338
Préstamo largo plazo (parte con vencimiento a corto plazo)	8.974	9.922
Préstamos con entidades de crédito	—	1.129
Líneas de descuento	—	110
Total corriente	10.207	14.499
Total Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	1.041.601	1.135.923

Todos los saldos indicados en la tabla anterior corresponden a la categoría de pasivos financieros a coste amortizado.

Con fecha 27 de enero de 2022 Fluidra firmó un préstamo a largo plazo con dos tramos (euro y USD) y una línea de crédito de naturaleza "revolving". Las condiciones de los préstamos a largo plazo y de las líneas de crédito están vinculadas a objetivos medioambientales.

Los préstamos a largo plazo consisten en un tramo de 750 millones de dólares americanos a Term SOFR (Secured Overnight Funding Rate) más un diferencial de 200 puntos básicos y un tramo de 450 millones de euros a Euribor más un diferencial de 225 puntos básicos, con vencimiento en enero de 2029. La línea de crédito de naturaleza "revolving" multidivisa es de un importe de 450 millones de euros y su duración se extiende hasta enero de 2027. El diferencial de la línea de crédito de naturaleza "revolving" va asociado a la ratio de endeudamiento existente y puede estar entre el 1,25% y el 2%.

El Grupo está obligado a proporcionar a los prestamistas información trimestral periódica, y tiene ciertas limitaciones al incremento del endeudamiento normales en este tipo de préstamos y líneas de crédito. Asimismo, la línea de crédito de naturaleza "revolving" está sujeta al cumplimiento de unas ratios financieras basadas en la necesidad de que la ratio Deuda Financiera/EBITDA ajustado se mantenga por debajo de 4,5 cuando se disponga de dicha línea de crédito en más de un 40%.

El contrato que recoge los préstamos a largo plazo tanto en su tramo en dólares americanos como en su tramo en euros y la línea de crédito de naturaleza revolving se encuentra suscrito por los prestatarios Fluidra North America LLC (antes Zodiac Pool Solutions LLC), Fluidra Commercial S.A.U (antes Fluidra Finco S.L.U.) y Fluidra Holdings Australia Pty Ltd (*Borrowers*), así

como por Fluidra S.A. en su calidad de matriz del Grupo (*holdings*), quienes responden solidariamente de las obligaciones de dicho contrato. Adicionalmente las siguientes compañías del Grupo actúan como avalistas personales (*Guarantors*), respondiendo de las obligaciones de forma solidaria en caso de incumplimiento por parte de las sociedades prestatarias: Zodiac Pool Systems LLC, SR Smith LLC, Custom Molded Products LLC, Cover-Pools LLC, Trace Logistics S.A.U., Sacopa S.A.U., Manufacturas Gre S.A.U., I.D. Electroquímica S.L.U, Inquide S.A.U., Fluidra Global Distribution S.L.U., Fluidra Export S.A.U, Fluidra Comercial España S.A.U., Cepex S.A.U., Fluidra Group Australia Pty Ltd, Fluidra Commercial France S.A.S., Zodiac Pool Care Europe S.A.S., Fluidra Industry France S.A.S, Poolweb SAS y ZPES Holdings S.A.S. Como es habitual en este tipo de financiaciones sindicadas y para responder de las obligaciones personales asumidas, los citados *Guarantors* han constituido un paquete de garantías de carácter real sobre algunos de sus activos en las cuatro jurisdicciones en las que operan, a saber, España, EE.UU., Francia y Australia, consistente principalmente en prendas sobre acciones, propiedad intelectual y determinados créditos.

En la jurisdicción española, estadounidense y francesa, se han constituido como garantías de carácter real prendas sobre determinadas acciones y participaciones sociales para asegurar el cumplimiento de las obligaciones financieras asumidas en el contrato de crédito. En concreto, han sido constituidas prendas de primer rango sobre las acciones o participaciones de las sociedades detalladas más arriba con domicilio social en España, EE.UU. y Francia, en favor de los acreedores financieros. En las prendas constituidas en EE.UU. se incluyen los derechos de cobro por dinero prestado, así como los derechos sobre dividendos u otros derechos asociados a dichas participaciones.

A su vez, en la jurisdicción de EE.UU. hay suscrito un acuerdo de garantía de carácter real sobre activos de propiedad intelectual.

Finalmente, en el caso de Australia se llevó a cabo una escritura de fideicomiso de seguridad (*Security Trust Deed*) sobre las acciones de Fluidra Holdings Australia Pty Ltd y Fluidra Group Australia Pty Ltd, y sobre todos los bienes presentes y futuros de cualquier tipo de las citadas compañías, incluyendo todos sus activos de propiedad intelectual.

En el Anexo I de las Cuentas Anuales Individuales de Fluidra, S.A. se detalla el valor en libros y fondos propios de las participaciones enunciadas más arriba que garantizan el préstamo a largo plazo de manera solidaria.

En lo que respecta a la propiedad intelectual sujeta a garantía, el único valor en libros relacionado con las garantías concedidas, citadas anteriormente, es el procedente del valor razonable de las marcas identificadas en la combinación de negocios con Zodiac en 2018, y asciende a un valor de 137.588 miles de dólares americanos.

Con el objetivo de reducir costes financieros y diversificar las fuentes de financiación, Fluidra, S.A. puso en marcha un programa de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF). El 1 de julio de 2025 se ha procedido a renovar el programa por un año más y por importe de 200 millones de euros, no existiendo importe alguno adeudado a 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2025 no se ha firmado ningún préstamo bilateral.

Los saldos más relevantes en moneda distinta al euro a 31 de diciembre de 2025 y 2024 son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2025	2024
Dólares EE.UU.	624.359	711.380
Dólares australianos	27	329
Rand sudafricano	16	9
Libras esterlinas	8	1.691
Otras divisas	4.229	7.153
	628.639	720.562

El Grupo tiene las siguientes pólizas de crédito, así como líneas de descuento al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	Miles de euros			
	2025		2024	
	Dispuesto	Límite	Dispuesto	Límite
Pólizas de crédito	1.233	557.345	3.338	542.993
Líneas de descuento	—	13.000	110	13.000
	1.233	570.345	3.448	555.993

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen deudas con garantías hipotecarias (véase [nota 6](#)).

El vencimiento de los préstamos a largo plazo y con entidades de crédito es el siguiente:

Vencimiento	Miles de euros	
	2025	2024
Hasta un año	8.974	11.051
A 2 años	9.627	10.371
A 3 años	9.689	11.070
A 4 años	1.012.078	10.431
A 5 años	—	1.089.552
	1.040.368	1.132.475

Durante los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, todos los préstamos y pólizas del Grupo son de tipo variable con renovaciones del tipo de interés mensual y trimestral.

La única diferencia entre el valor razonable y el valor contable de los activos y pasivos financieros corresponde a los préstamos a largo plazo cuyo valor razonable es de 1.049.676 miles de euros (versus un valor contable de 1.040.368 miles de euros). Dicho valor razonable se basa en la cotización del mercado secundario de dichos préstamos (nivel de jerarquía 1). El resto de activos y pasivos financieros no muestran diferencias significativas entre su valor contable y su valor razonable.

El desglose de los cambios en los pasivos por actividades de financiación y el efectivo se detalla en el siguiente cuadro:

	Cambios no monetarios							Saldo al 31.12.25
	Saldo al 01.01.25	Flujos de efectivo	Combinaciones de negocios / Venta de sociedades	Acumulación de intereses	Movimiento de tipos de cambio	Nuevos arrendamientos	Traspasos	
Préstamo a largo plazo	1.129.937	(11.129)	—	1.985	(80.425)	—	—	1.040.368
Préstamos con entidades de crédito a largo plazo	1.409	(1.409)	—	—	—	—	—	—
Préstamos con entidades de crédito a corto plazo	1.129	(1.145)	16	—	—	—	—	—
Créditos bancarios a corto plazo	3.338	(2.021)	(118)	—	—	—	34	1.233
Líneas de descuento	110	(110)	—	—	—	—	—	—
	1.135.923	(15.814)	(102)	1.985	(80.425)	—	34	1.041.601
Pasivos por arrendamientos	184.007	(48.562)	157	—	(9.564)	56.469	—	182.507
Efectivo y equivalentes al efectivo	162.213	(24.783)	2.109	—	(18.885)	—	—	120.654

	Cambios no monetarios							Saldo al 31.12.24
	Saldo al 01.01.24	Flujos de efectivo	Combinaciones de negocios / Venta de sociedades	Acumulación de intereses	Movimiento de tipos de cambio	Nuevos arrendamientos	Traspasos / Bajas	
Préstamo a largo plazo	1.097.846	(11.439)	—	1.759	41.771	—	—	1.129.937
Préstamos con entidades de crédito a largo plazo	—	—	1.409	—	—	—	—	1.409
Préstamos con entidades de crédito a corto plazo	—	—	1.129	—	—	—	—	1.129
Créditos bancarios a corto plazo	4.826	(3.149)	1.666	—	—	—	(5)	3.338
Líneas de descuento	—	—	110	—	—	—	—	110
Otros valores negociables	24.741	(24.741)	—	—	—	—	—	—
	1.127.413	(39.329)	4.314	1.759	41.771	—	(5)	1.135.923
Pasivos por arrendamientos	199.066	(43.906)	244	—	4.230	32.836	(8.463)	184.007
Efectivo y equivalentes al efectivo	111.303	47.148	151	—	3.611	—	—	162.213

19. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

Un detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2025	2024
Pasivos por adquisiciones de negocios	111	462
Otros	1.233	1.498
Total no corriente	1.344	1.960
Deudas por compras y prestación de servicios	225.079	265.180
Otras deudas / Proveedores de inmovilizado	2.202	2.482
Pasivos por adquisiciones de negocio	693	4.267
Administraciones públicas	29.637	29.871
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	29.637	31.189
Remuneraciones pendientes de pago	54.129	57.956
Total corriente	341.377	390.945

A 31 de diciembre de 2024, dentro de la partida Otras deudas/proveedores de inmovilizado se incluían 301 miles de euros derivados de la compra de activos de Realco.

Dentro de la partida Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar se incluyen 22.269 miles de euros sujetos a un acuerdo de financiación de proveedores (forma de pago *confirming*), sin que las condiciones de pago difieran significativamente de aquellos acreedores con otras formas de pago, permitiendo al proveedor anticipar el cobro de dichos importes con la entidad bancaria. El ratio de anticipación de los proveedores sujetos a dichos acuerdos es aproximadamente de un 55%.

Los saldos más relevantes en moneda distinta al euro a 31 de diciembre de 2025 y 2024 son los siguientes:

Deudas por compras y prestación de servicios:

	Miles de euros	
	2025	2024
Dólares EE.UU.	121.618	148.208
Dólar australiano	24.976	30.104
Renminbi chino	11.837	13.626
Rand sudafricano	8.309	10.077
Libras esterlinas	4.792	3.959
Real brasileño	2.734	3.699
Total	174.266	209.673

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Miles de euros	
	2025	2024
Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales		
Por IVA	11.666	13.278
Por retenciones practicadas	9.030	7.583
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	8.920	8.988
Otros	21	22
Total	29.637	29.871

20. POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGOS

Los sistemas de control y gestión de riesgos se encuentran detallados en el apartado [E. Sistemas de Control y Gestión de Riesgos](#), del Informe Anual de Gobierno Corporativo, incluido dentro del Informe de Gestión Consolidado.

En lo que respecta a la gestión de riesgo de crédito, liquidez, tipo de cambio, y tipo de interés, a continuación se detalla la exposición y los controles de dichos riesgos.

a) RIESGO DE CRÉDITO

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

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

En el caso del Grupo el riesgo es principalmente atribuible a sus deudas comerciales. A excepción de un cliente en Estados Unidos de América (ver [nota 22](#)), con elevada solvencia y riesgo de crédito muy limitado que representa un 23,43% sobre el saldo total de clientes por ventas y prestación de servicios al cierre del periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 (24,15% al cierre del mismo periodo de 2024), el resto de la cartera de clientes nacionales e internacionales, está muy diversificada.

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

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

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

La tabla adjunta refleja el análisis de antigüedad de los Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en mora a 31 de diciembre de 2025 y 2024, pero que no están deteriorados.

	2025	2024
Deuda no vencida	184.347	184.639
Deuda vencida	26.118	22.555
Vencida 0 - 90 días	20.533	19.557
Vencida 90 - 120 días	1.754	1.705
Vencida más de 120 días	3.831	1.293

b) RIESGO DE LIQUIDEZ

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

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la capacidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas de diverso tipo, tanto estructurales a largo plazo como bilaterales.

A continuación, se detalla la exposición del Grupo al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2025 y 2024. La tabla adjunta refleja el análisis de los pasivos financieros por vencimientos contractuales:

	2025					
	Miles de Euros					
	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros y otros valores negociables	55.686	58.137	59.441	1.016.324	—	—
Capital	10.207	9.627	9.689	1.012.078	—	—
Intereses	45.479	48.510	49.752	4.246	—	—
Pasivos por arrendamientos	58.754	49.060	39.428	28.085	18.860	16.535
Capital	51.004	42.238	34.535	24.717	16.678	13.335
Intereses	7.750	6.822	4.893	3.368	2.182	3.200
Pasivos por instrumentos financieros derivados	82	—	—	—	—	—
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	341.377	—	—	—	—	—
Otros pasivos no corrientes	—	426	158	213	122	425
	455.899	107.623	99.027	1.044.622	18.982	16.960

	2024					
	Miles de Euros					
	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros y otros valores negociables	61.279	57.564	66.996	65.840	1.094.163	—
Capital	14.499	10.371	11.070	10.431	1.089.552	—
Intereses	46.780	47.193	55.926	55.409	4.611	—
Pasivos por arrendamientos	56.371	44.605	37.271	31.327	23.645	22.384
Capital	47.581	37.712	32.085	27.535	21.042	18.052
Intereses	8.790	6.893	5.186	3.792	2.603	4.332
Pasivos por instrumentos financieros derivados	77	—	—	—	—	—
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	390.945	—	—	—	—	—
Otros pasivos no corrientes	—	658	282	170	223	627
	508.672	102.827	104.549	97.337	1.118.031	23.011

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

c) RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.

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

cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera.

La política de gestión del riesgo del Grupo es cubrir mediante cobertura natural (compensación de cobros y pagos) el riesgo en moneda dólar con el euro, cubriendo con instrumentos tipo *forward* el exceso o defecto para los riesgos en USD fuera del mercado americano. En el caso del dólar australiano, el renminbi chino y la libra esterlina se cubren las transacciones con el dólar americano mediante cobertura tipo *forward*. Con el resto de monedas, no se utilizan instrumentos de cobertura. El Grupo posee varias inversiones en negocios en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero, principalmente en Estados Unidos de América, se gestiona mediante recursos ajenos denominados en las correspondientes monedas extranjeras.

Aunque los contratos de compra de divisa a futuro, que el Grupo contrata, son para la cobertura económica de los riesgos de divisa que incurre, no aplica contabilidad de cobertura para su registro, a todos ellos.

La política de gestión de riesgos explicada más arriba implica que el riesgo de tipo de cambio de las principales divisas queda significativamente minorado.

Por ello variaciones razonablemente posibles de los tipos de cambio de las principales divisas con las que opera el Grupo (dólar americano, dólar australiano, renmimbi chino, y libra esterlina) no implicarían un impacto significativo sobre el resultado positivo/negativo de las diferencias de cambio.

En lo referente a las variaciones en las diferencias de conversión en el patrimonio neto se generan fundamentalmente por la conversión de los fondos de comercio y los activos intangibles registrados en dólares estadounidenses fruto de las combinaciones de negocios realizadas en 2021 y la fusión con el grupo Zodiac por importe de 1.391 millones de dólares estadounidenses (1.446 millones de dólares estadounidenses a 31 de diciembre de 2024).

Adicionalmente, el patrimonio neto de la sociedades denominadas en dólares estadounidenses asciende a 383 millones de dólares estadounidenses (345 millones de dólares estadounidenses a 31 de diciembre de 2024).

Una variación del 5% en el tipo de cambio euro/dólar implicaría un incremento/decremento de aproximadamente 5,5 millones de euros (3,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2024) respectivamente en las diferencias de conversión.

A cierre de los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, otras variaciones en el resto de divisas no producirían un impacto significativo en las diferencias de conversión.

En cuanto a la exposición al tipo de cambio en la conversión de los estados financieros consolidados, cabe mencionar que las ventas a terceros y el resultado neto de las sociedades cuya divisa es el dólar estadounidense ascienden a 1.053 millones de dólares estadounidenses y 190 millones de dólares estadounidenses respectivamente (979 millones de dólares estadounidenses y 135 millones de dólares estadounidenses respectivamente a 31 de diciembre de 2024), por lo que una variación del 5% del tipo de cambio euro/dólar implicaría un incremento/decremento de la cifra de ventas de aproximadamente 49 millones de euros y 9 millones de euros en el resultado neto (48 millones de euros y 6 millones de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2024).

En lo que respecta al resto de las divisas, en el Anexo I de las Cuentas Anuales individuales de Fluidra, S.A. se detalla el valor del patrimonio y el resultado neto del ejercicio de las diferentes entidades que operan en divisa distinta al euro.

d) RIESGO DE TIPO DE INTERÉS EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO

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

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos, emitidos a tipos variables, exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Tal como se puede observar en la [nota 18](#), la mayoría de préstamos del Grupo están asociados a tipos de interés variables de mercado que se actualizan de forma mensual.

El Grupo gestiona el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés variable a fijo sin barreras. Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés variable en interés fijo. Generalmente, el Grupo obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta en interés fijo que son generalmente más bajos que los disponibles si el Grupo hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, el Grupo se compromete con otras partes a intercambiar, con cierta periodicidad (generalmente, mensual), la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales nocionales contratados.

Se adjunta tabla con el análisis de sensibilidad a las variaciones razonablemente posibles de tipos de interés con su impacto en resultados y patrimonio (antes de su efecto impositivo):

Variaciones Tipos de Interés	Impacto en Resultados	Impacto en Patrimonio Neto
+0,50%	(4.995)	1.231
+1,00%	(9.991)	2.900
+1,50%	(14.986)	4.562
-0,5%	4.995	(2.133)
-1%	9.991	(3.826)
-1,5%	14.986	(5.514)

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

En la [nota 12](#) se detalla el importe nocional de los derivados de cobertura vivos a 31 de diciembre de 2025. Las variaciones de la curva de tipos futura podrían tener un impacto en su valoración, si bien al ser derivados de cobertura dicho riesgo queda compensado con el riesgo de tipo de interés variable en los flujos de efectivo que está destinado a cubrir.

21. APROVISIONAMIENTOS Y VARIACIÓN DE EXISTENCIAS DE PRODUCTO ACABADO Y EN CURSO

La composición de esta partida de la cuenta de resultados es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Consumo materias primas y auxiliares	945.262	941.670
Variación de existencias de producto acabado, en curso y mercaderías	6.480	(29.532)
Dotación neta, provisión obsolescencia	(4.391)	(69)
Total	947.351	912.069

La diferencia entre los saldos de existencias iniciales y finales del estado de situación financiera y la variación de las existencias de producto acabado, en curso y mercaderías de la cuenta de resultados se debe básicamente a las diferencias de conversión, derivadas de la aplicación de diferentes tipos de cambio a las existencias iniciales y finales, a la aplicación de un tipo de cambio medio a las compras, así como a las existencias que han sido incorporadas en combinaciones de negocios.

22. VENTAS DE MERCADERÍAS Y PRODUCTOS TERMINADOS

Un detalle de las ventas de mercaderías y productos terminados por unidades de negocio durante los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Residencial	1.532.309	1.487.761
Comercial	200.385	184.597
Tratamiento agua piscina	320.807	304.469
Conducción fluidos	93.492	91.907
Piscina & Wellness	2.146.993	2.068.734
Riego, Industrial y Otros	36.716	32.865
Total	2.183.709	2.101.599

En el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025, dentro de la cifra de ventas de Piscina Comercial se incluyen 26.023 miles de euros (17.884 miles de euros en el mismo periodo del 2024) que corresponden a la ejecución de proyectos donde la prestación de servicios se registra considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de cierre, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Un detalle de las ventas de mercaderías y productos terminados por geografía (país de destino) durante los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Sur de Europa	572.568	543.508
Resto de Europa	288.069	267.598
América del Norte	959.100	934.562
Resto del mundo	363.972	355.931
Total	2.183.709	2.101.599

A 31 de diciembre de 2025, existe un cliente en Estados Unidos de América que representa unas ventas a terceros del 21,00% sobre las ventas totales (20,51% a 31 de diciembre de 2024).

23. INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Dentro de este epígrafe se incluye principalmente la facturación por servicios de transporte de ventas y otros servicios de logística prestados por el Grupo.

24. GASTOS DE PERSONAL

Un detalle de los gastos de personal durante los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Sueldos y salarios	339.683	329.487
Indemnizaciones por despido	6.016	5.345
Gasto de seguridad social	61.875	60.011
Otros gastos sociales	23.258	23.402
	430.832	418.245

El número medio de empleados del Grupo durante los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre 2025 y 2024, desglosado por categorías, es como sigue:

	31.12.2025	31.12.2024
Ejecutivos	58	59
Gerentes	478	365
Profesionales	1.007	1.039
Técnicos	1.912	1.924
Administración y soporte	1.103	1.073
Producción	2.389	2.276
	6.947	6.736

El número medio de empleados con un grado de discapacidad mayor o igual al 33% durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 asciende a 55 empleados (52 empleados en el mismo periodo de 2024), con la siguiente distribución por categorías profesionales: 0 "Ejecutivos", 2 "Gerentes", 6 "Profesionales", 10 "Técnicos", 9 "Administración y soporte" y 28 "Producción" (0, 2, 7, 11, 7 y 25, respectivamente, en el ejercicio anterior).

La distribución del personal del Grupo por sexos al final del ejercicio es como sigue:

	31.12.2025		31.12.2024	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros (*)	8	6	10	4
Ejecutivos	52	6	49	7
Gerentes	346	131	281	90
Profesionales	702	281	753	295
Técnicos	1.258	606	1.319	611
Administración y soporte	454	639	430	644
Producción	1.593	685	1.487	687
	4.413	2.354	4.329	2.338

(*) Dentro de la categoría Consejeros se incluyen dos altos directivos.

25. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

El detalle de otros gastos de explotación es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Arrendamientos y cánones	10.706	10.494
Reparaciones y conservación	47.104	50.685
Servicios de profesionales independientes	72.722	78.038
Gastos empresas trabajo temporal	23.269	23.061
Comisiones	4.070	4.043
Transportes de ventas y servicios logísticos	107.959	106.588
Primas de seguros	10.954	8.664
Servicios bancarios	3.081	2.876
Publicidad y propaganda	34.148	33.288
Suministros	19.697	19.182
Comunicaciones	5.342	5.318
Gastos de viajes	23.470	22.617
Tributos	3.863	3.720
Corrección por deterioro de valor de las cuentas a cobrar	(579)	(372)
Garantías	16.889	21.944
Otros (*)	19.102	19.137
	401.797	409.283

(*) Incluye remuneraciones al Consejo de Administración, gastos de I+D y otros gastos.

26. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos y gastos financieros es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Ingresos financieros		
Otros Ingresos Financieros	4.603	3.674
Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros	91	161
Total ingresos financieros	4.694	3.835
Gastos financieros		
Intereses de préstamos a largo plazo	(47.762)	(49.766)
Intereses por deudas (préstamos, pólizas y descuento de efectos)	(1.845)	(4.581)
Otros gastos financieros	(2.626)	(4.948)
Pérdidas en el valor razonable de instrumentos financieros	(73)	(35)
Pérdidas por deterioro de valor de activos financieros a coste amortizado distintos de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(1.451)	(1.942)
Total gastos financieros	(53.757)	(61.272)
Gastos financieros por derechos de uso	(7.843)	(9.048)
Diferencias de cambio		
Diferencias positivas de cambio	28.932	31.436
Diferencias negativas de cambio	(38.453)	(31.581)
Total diferencias de cambio	(9.521)	(145)
Resultado neto	(66.427)	(66.630)

27. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

Durante el 2025, el Grupo ha operado en 47 países y ha tributado mediante grupo fiscal cuando la normativa local lo permite y aconseja para nuestro caso. Los más relevantes han sido España, Estados Unidos de América, Francia y Australia. A continuación se recoge la composición de estos grupos fiscales al cierre del ejercicio y los tipos impositivos que les han resultado aplicables:

España (25%)

Fluidra, S.A.
Cepex, S.A.U.
Fluidra Commercial, S.A.U.
Fluidra Comercial España, S.A.U.
Fluidra Global Distribution, S.L.U.
Fluidra Export, S.A.
I.D. Electroquímica, S.L.U.
Innodrip, S.L.U.
Inquide, S.A.U.
Manufacturas GRE, S.A.U.
Sacopa, S.A.U.
Talleres del Agua, S.L.U.
Trace Logistics, S.A.U.

Estados Unidos de América (23,80%)

Fluidra North America, LLC
Zodiac Pool Systems, LLC
Cover-Pools, LLC
Fluidra Latam Export, LLC
Fluidra USA, LLC
Taylor Water Technologies, LLC
Custom Molded Products, LLC
SR Smith, LLC

Australia (30%)

Fluidra Holdings Australia PTY LTD
Fluidra Group Australia PTY LTD
SRS Australia, PTY LTD
Sunbather PTY LTD
Pooltrackr PTY LTD

Resto de países (23,5% aprox)

Francia (25,83%)

ZPES Holdings, S.A.S.
Fluidra Commercial France, S.A.S.
Fluidra Industry France, S.A.S.
Piscines Techniques 2000, S.A.S.
Poolweb, S.A.S.
Zodiac Pool Care Europe, S.A.S.

GASTO POR IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

La relación existente entre el beneficio de las actividades continuadas y el gasto por impuesto sobre las ganancias es la siguiente:

	Miles de euros	
	2025	2024
Beneficio del ejercicio antes de impuestos de actividades continuadas	242.884	193.089
Beneficio al 25%	60.721	48.272
Efecto de la aplicación de tipos efectivos impositivos en diferentes países	(8.250)	1.297
Diferencias permanentes	14.741	6.874
Compensación de bases impositivas negativas no reconocidas en ejercicios anteriores	342	354
Efecto impositivo de bases negativas no activadas del ejercicio corriente	(1.402)	(1.636)
Diferencias en el gasto por impuesto de ejercicios anteriores	(1.354)	(36)
Retención en origen sobre rentas obtenidas en el extranjero	1.258	1.204
Provisión para impuestos	(336)	(545)
Deducciones fiscales generadas en el ejercicio	(4.275)	(2.328)
Tributación diferida de los dividendos	2.082	(2.543)
Efecto del cambio en el tipo impositivo	345	(350)
Otros	172	469
Gasto por impuesto sobre las ganancias	64.044	51.032

El detalle del gasto por impuesto sobre las ganancias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2025	2024
Impuesto corriente	70.283	72.179
Del ejercicio	74.558	74.507
Deducciones fiscales	(4.275)	(2.328)
Ajustes de ejercicios anteriores	(1.354)	(36)
Provisión para impuestos	(336)	(545)
Otros / Retención en origen sobre rentas obtenidas en el extranjero	1.258	2.147
Impuestos diferidos	(5.807)	(22.713)
Origen y reversión de diferencias temporarias	(2.656)	(21.425)
Crédito por bases imponibles negativas y deducciones	(3.496)	(1.997)
Efecto del cambio en el tipo impositivo	345	709
Total gasto por impuesto sobre las ganancias	64.044	51.032

Una conciliación del impuesto corriente con el pasivo neto por impuesto sobre las ganancias corrientes es como sigue:

	Miles de euros	
	2025	2024
Impuesto corriente	70.283	72.179
Retenciones y pagos a cuenta realizados durante el ejercicio	(56.049)	(77.123)
Otros	251	(1.500)
Provisiones para impuestos	(336)	(638)
Diferencias de conversión	(227)	(460)
Altas por combinaciones de negocio	89	—
Pasivos dados de baja por venta de sociedades del Grupo	—	—
Impuesto a pagar ejercicio 2024	5.038	—
Impuesto a pagar ejercicio 2023	—	4.881
	19.049	(2.661)

IMPUESTOS DIFERIDOS DE ACTIVO

El detalle de la variación de los impuestos diferidos de activo es como sigue:

Miles de euros								
	31/12/2024	Pérdidas y ganancias	Efecto cambio tipo en P&L	Patrimonio Neto	Combinaciones de negocio	Diferencias conversión / Otros	Traspasos	31/12/2025
Provisión por compromisos con empleados	12.734	(198)	(28)	283	13	(1.174)	(2)	11.628
Provisión por garantías y otras provisiones	29.900	418	(40)	—	—	(2.841)	(80)	27.357
Compromisos por descuentos, rápeles y premios con clientes	9.029	1.015	(59)	—	—	(1.083)	—	8.902
Existencias	10.053	(790)	—	—	—	—	—	9.263
Otros conceptos	14.511	(3.682)	(61)	—	—	(1.203)	252	9.817
Bases imponibles negativas y deducciones	36.268	3.496	—	—	—	(264)	59	39.559
Total	112.495	259	(188)	283	13	(6.565)	229	106.526

Miles de euros								
	31/12/2023	Pérdidas y ganancias	Efecto cambio tipo en P&L	Patrimonio Neto	Combinaciones de negocio	Diferencias conversión / Otros	Traspasos	31/12/2024
Provisión por compromisos con empleados	8.872	2.298	294	593	—	677	—	12.734
Provisión por garantías y otras provisiones	27.574	1.151	153	—	—	1.022	—	29.900
Compromisos por descuentos, rápeles y premios con clientes	7.053	1.355	132	—	—	489	—	9.029
Existencias	9.372	708	—	—	—	(27)	—	10.053
Otros conceptos	15.085	(3.353)	(31)	—	—	575	2.235	14.511
Bases imponibles negativas y deducciones	34.243	1.997	—	—	—	28	—	36.268
Total	102.199	4.156	548	593	—	2.764	2.235	112.495

• Provisiones por compromisos con empleados

Recoge el impacto fiscal por la diferencia de criterio contable y fiscal correspondiente a los compromisos del Grupo con sus empleados, en concepto de retribuciones futuras a pagar en el momento de la jubilación, prorrateo de pagas extraordinarias, provisión por vacaciones devengadas y no pagadas, así como los importes devengados por la retribución variable a largo plazo que se materializa con la entrega de acciones de Fluidra, S.A. a los Consejeros ejecutivos y equipo directivo del Grupo.

Estos gastos se registran contablemente en función del criterio de devengo y son deducibles fiscalmente en un ejercicio posterior, en la mayoría de las jurisdicciones cuando se materializa el pago de los compromisos.

En 2025, se han entregado las acciones correspondientes al primer ciclo del plan 2022-2026, lo que ha permitido materializar la deducción fiscal asociada y proceder a la reversión del activo por impuesto diferido reconocido en ejercicios anteriores. La diferencia entre el importe acumulado contabilizado y el importe fiscalmente deducible en Estados Unidos de América, por

importe de 283 miles de euros, se ha registrado en el epígrafe de patrimonio neto, de conformidad con la normativa aplicable a pagos basados en acciones.

• Provisiones por garantías y otras provisiones

Provisiones contables que no tienen efecto fiscal hasta su aplicación a su finalidad en un ejercicio posterior al de su registro contable, por tanto, existe una diferencia entre contabilidad y fiscalidad con el consiguiente impacto en diferidos.

En detalle, se registra un importe de 12.091 miles de euros (13.088 miles de euros en 2024) correspondiente a provisiones por garantías y 8.451 miles de euros (8.479 miles de euros en el ejercicio anterior) relacionados con provisiones para ajustes en existencias a su valor neto de realización.

Asimismo, se incluyen 1.266 miles de euros (2.039 miles de euros en 2024) asociados a provisiones por insolvencias mientras que los 5.549 miles de euros restantes (6.294 miles de euros en el ejercicio anterior) corresponden a provisiones por

conceptos distintos de garantías, existencias e insolvencias, cuyo reconocimiento contable se produce en un ejercicio diferente al de su deducibilidad fiscal.

- Compromisos por descuentos, rápeles y premios con clientes

En este apartado se registra el impacto fiscal por la diferencia de criterio contable y fiscal correspondiente a las contraprestaciones variables por las ventas de producto en concepto de rápeles de volumen y descuentos en virtud de los contratos con los clientes.

- Existencias

La mayor parte del saldo inicial y final del impuesto diferido por este concepto corresponde a la eliminación interna de consolidación del margen obtenido en las compraventas de existencias entre empresas del Grupo.

Adicionalmente existen algunas diferencias originadas por la diferencia de devengo contable fiscal de los deterioros de valor de las existencias en algunas jurisdicciones.

- Otros conceptos

Mayormente son gastos que no son deducibles en el ejercicio de su registro contable sino en otro posterior, por diferencias entre amortización contable y fiscal de elementos del inmovilizado material e inmaterial.

También se recoge en este apartado el impuesto diferido correspondiente a la diferencia de criterio contable fiscal de los costes de transacción, por importe de 599 miles de euros (246 en el ejercicio anterior), así como el impuesto diferido correspondiente a las diferencias temporarias entre el importe de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento y sus bases fiscales derivadas de la aplicación de la norma IFRS16 por importe de 4.403 miles de euros (5.181 miles de euros en el ejercicio anterior).

- Bases imponibles negativas y deducciones

En 2025 se han aplicado 1.871 miles de euros de bases imponibles negativas y deducciones activadas en ejercicios anteriores, (2.542 miles de euros en el ejercicio anterior). Asimismo, se han activado 8.024 miles de euros de bases imponibles negativas por pérdidas obtenidas (5.768 miles de euros en 2024), en el propio 2025, correspondientes a la medida de carácter temporal incorporada en la Ley 38/2022 y que limita en un 50% las bases imponibles negativas individuales de cada una de las entidades que integran el grupo fiscal español. Este importe se integra durante los diez siguientes periodos impositivos posteriores, en partes iguales, siendo el importe revertido en 2025 de 2.657 miles de euros (1.229 miles de euros en el ejercicio anterior).

En la combinación de negocios con el Grupo Zodiac se reconocieron 44.995 miles de euros de bases imponibles negativas procedentes de las sociedades francesas de dicho grupo. Las proyecciones de las sociedades francesas como grupo fusionado, y con la obtención de sinergias vía la integración de

dichos negocios, soportan razonablemente la recuperación de dichas bases imponibles negativas, en un plazo no superior a diez años. A 31 de diciembre de 2025 quedan pendientes de aplicar 14.041 miles de euros (15.910 miles de euros en el año anterior).

El detalle de los importes más relevantes correspondientes al activo por impuesto diferido correspondiente a las bases imponibles pendientes de compensar, que asciende a un total de 39.520 miles de euros (36.251 miles de euros en el año anterior), es el siguiente: 22.234 miles de euros corresponden al grupo fiscal español (16.767 miles de euros en 2024), 14.041 miles de euros corresponden a ZPES Holdings, S.A.S. sociedad dominante del grupo fiscal en Francia (15.910 miles de euros en 2024), 2.986 miles de euros corresponden a Fluidra North America, LLC (por el impuesto estatal de California, Estados Unidos de América) (3.394 miles de euros en 2024) y otros países, con importes menores, que en conjunto ascienden a 259 miles de euros (180 miles de euros en 2024).

Las deducciones activadas ascienden a 39 miles de euros (17 miles de euros en 2024).

Los activos por impuestos diferidos, bases imponibles pendientes de compensar y deducciones no registrados en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo son los siguientes:

	Miles de euros	
	2025	2024
Deducciones	567	101
Bases imponibles negativas	2.254	3.393
	2.821	3.494

IMPUESTOS DIFERIDOS DE PASIVO

El detalle de la variación de los impuestos diferidos de pasivo es como sigue:

Miles de euros								
	31/12/2024	Pérdidas y ganancias	Efecto cambio tipo en P&L	Patrimonio Neto	Combinaciones de negocio	Diferencias conversión / Otros	Traspasos	31/12/2025
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	(6.254)	284	(4)	—	(1.873)	293	228	(7.326)
Gastos I+D	(3.518)	(5.771)	329	—	—	535	1.486	(6.939)
Combinaciones de negocios	(165.509)	11.667	(480)	—	(1.106)	15.358	(1.943)	(142.013)
Tributación diferida de dividendos	(9.141)	(2.082)	—	—	—	—	—	(11.223)
Otros conceptos	(10.221)	1.795	(2)	3.323	(30)	64	—	(5.071)
Total	(194.643)	5.893	(157)	3.323	(3.009)	16.250	(229)	(172.572)

Miles de euros								
	31/12/2023	Pérdidas y ganancias	Efecto cambio tipo en P&L	Patrimonio Neto	Combinaciones de negocio	Diferencias conversión / Otros	Traspasos	31/12/2024
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	(6.722)	700	9	—	—	(241)	—	(6.254)
Gastos I+D	(5.486)	1.974	5	—	—	(11)	—	(3.518)
Combinaciones de negocios	(167.208)	14.123	(1.252)	—	(868)	(8.069)	(2.235)	(165.509)
Tributación diferida de dividendos	(10.900)	2.543	—	—	—	—	(784)	(9.141)
Otros conceptos	(13.762)	(74)	(19)	3.306	(30)	(426)	784	(10.221)
Total	(204.078)	19.266	(1.257)	3.306	(898)	(8.747)	(2.235)	(194.643)

• Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

Determinados elementos tienen un ritmo de amortización fiscal superior al contable, y esto genera un impuesto diferido en los ejercicios en los que el gasto fiscal es superior al contable y una reducción de impuesto diferido cuando sucede el efecto contrario.

• Gastos I+D

Esta línea incluye el impacto fiscal de las diferencias entre el criterio de contable y fiscal de los gastos de proyectos de I+D, ya que en algunas jurisdicciones se permite la amortización acelerada de proyectos de esta naturaleza.

• Combinaciones de negocios

En ejercicios previos han tenido lugar combinaciones de negocio, tal y como se recoge en la [nota 5](#) de la memoria consolidada, y han surgido diferidos por cuantía relevante como consecuencia del ejercicio de asignación del precio de adquisición a los activos resultantes y reconocidos en balance.

En algunas jurisdicciones, la normativa permite amortizar fiscalmente los fondos de comercio que surgieron en determinadas adquisiciones, aunque no sean objeto de amortización contable. Por tanto, el efecto fiscal de esta diferencia de criterio contable y fiscal genera un diferido que está recogido en este apartado.

• Tributación diferida de dividendos

La Ley de Presupuestos Generales del Estado de 31 de diciembre de 2020 estableció una reducción de la exención de dividendos en España, pasando del 100% al 95% actual.

Por ello, se reconoce el correspondiente impuesto diferido de pasivo por la potencial tributación en España del reparto de beneficios de las sociedades filiales, calculado sobre el resultado total que las sociedades aportan a nivel consolidado. Este diferido se revierte conforme se procede a la distribución del resultado de las filiales, y tiene lugar entonces la tributación efectiva de los beneficios, en forma de dividendos, en España.

• Otros conceptos

Se trata de gastos fiscales y/o reducciones a la base imponible que no tienen gasto contable asociado. Cuando implican una reducción de la carga tributaria, se reconoce el correspondiente impuesto diferido de pasivo. Por ejemplo: libertad de amortización de determinados contratos de arrendamiento financiero, régimen de diferimiento de plusvalías derivadas de transmisión de elementos del inmovilizado, o diferencias temporarias derivadas de ingresos registrados directamente en el patrimonio neto como son los ajustes por valoración de instrumentos financieros.

CAMBIOS LEGISLATIVOS EN EL IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 se ha aprobado en Estados Unidos la One Big Beautiful Bill Act "OBBBA", que introduce modificaciones relevantes en la normativa fiscal estadounidense.

Entre las principales medidas que afectan al Impuesto sobre Sociedades destacan:

(i) el restablecimiento de la deducción inmediata de los gastos de I+D domésticos conforme a la sección 174, incluyendo la posibilidad de acelerar la deducción de importes pendientes correspondientes a ejercicios 2022-2024;

(ii) la ampliación del límite de deducibilidad de gastos financieros bajo la sección 163(j), al volver a una definición de renta imponible ajustada basada en EBITDA; y

(iii) la recuperación de la amortización acelerada del 100% para determinados activos cualificados adquiridos a partir del 20 de enero de 2025, ampliándose además el perímetro de activos elegibles.

La reforma ha supuesto para el Grupo un incremento neto en el impuesto diferido por importe de 6.453 miles de euros, derivado principalmente del cambio en la deducibilidad fiscal de los gastos de I+D. El impacto del resto de modificaciones introducidas por la OBBBA no ha sido significativo.

PILAR 2 TRIBUTACIÓN MÍNIMA GLOBAL

El 20 de diciembre de 2022, la Unión Europea aprobó la Directiva (UE) 2022/2523, por la que se establecen normas para garantizar un nivel mínimo global de imposición del 15% para los grupos multinacionales y grupos nacionales de gran magnitud con ingresos consolidados anuales iguales o superiores a 750 millones de euros, también denominado Pilar 2.

En el caso de España, dicha Directiva ha sido traspuesta mediante la Ley 7/2024, de 20 de diciembre, por la que se establecen, entre otros, un Impuesto Complementario para garantizar un nivel mínimo global de imposición, aplicable a los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2024.

El Grupo ha evaluado, al cierre del periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025, el impacto potencial derivado de la aplicación de esta normativa sobre sus estados financieros consolidados. Como resultado del análisis realizado, se ha registrado una provisión por importe de 716 miles de euros (790 miles de euros en el ejercicio anterior), correspondiente al Impuesto Complementario estimado.

Las jurisdicciones en las que resulta realizar el cálculo completo son Hungría, Suiza, Emiratos Árabes Unidos, China y Bulgaria. En el resto de jurisdicciones en las que el Grupo opera, se ha concluido que no resultaría impuesto a ingresar por encontrarse

amparadas dentro de los Puertos Seguros Transitorios previstos en la Disposición transitoria cuarta de la Ley 7/2024.

Dichos Puertos Seguros Transitorios pretenden simplificar la adaptación a la normativa de Pilar Dos estableciendo que no será exigible el Impuesto Complementario cuando se cumpla alguno de los tres tests reglados.

El Grupo revisará nuevamente esta evaluación al cierre del ejercicio 2026, considerando tanto la evolución normativa como las condiciones fiscales vigentes en cada jurisdicción.

De acuerdo con la exención temporal contemplada en la modificación de NIC 12, el Grupo no ha reconocido activos ni pasivos por impuestos diferidos relacionados con el Impuesto Complementario derivado de la aplicación de la Ley 7/2024.

INSPECCIONES, LITIGIOS Y OTRA INFORMACIÓN FISCAL

El 6 de marzo de 2025, Fluidra, S.A., sociedad cabecera del Grupo, recibió una comunicación de la Agencia Tributaria notificando el inicio de un procedimiento de comprobación e investigación, de carácter general, que abarca el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2020 a 2023, el Impuesto sobre el Valor Añadido correspondiente al periodo comprendido entre febrero de 2021 y enero de 2025, retenciones e ingresos a cuenta del rendimiento del trabajo, y de profesionales, así como de retenciones e ingresos a cuenta de no residentes y del capital mobiliario relativo al periodo comprendido entre febrero de 2021 y enero de 2025.

La Sociedad no dispone de información suficiente para estimar el posible impacto económico que pudiera derivarse del mismo. No obstante, los Administradores consideran que la Sociedad ha cumplido diligentemente con sus obligaciones tributarias conforme a la normativa vigente y, en consecuencia, no esperan que dicho procedimiento resulte en impactos significativos para la Sociedad.

Otras sociedades del grupo con inspecciones fiscales en curso son las siguientes: Fluidra Egypt, Egyptian Limited Liability Company, Zodiac Pool Care Europe, S.A.S, Astral India Private Limited, Zodiac Pool Systems Canada, Fluidra Deutschland, GMBH y Zodiac Pool Systems, LLC, de las cuales no se prevé que deriven pasivos significativos para el Grupo.

Con carácter general y para los países más relevantes, los ejercicios abiertos a inspección son los siguientes:

País	Ejercicios
España	Del 2021 al 2025
Estados Unidos de América	Del 2022 al 2025
Australia	Del 2021 al 2025
Francia	Del 2022 al 2025

Los Administradores de las Sociedades del Grupo consideran que, en caso de inspecciones adicionales a las comentadas anteriormente, la posibilidad de que surjan pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria adicional que pudiera derivarse tampoco afectaría significativamente a los estados financieros consolidados.

28. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Los detalles de los saldos deudores y acreedores con entidades vinculadas y asociadas y sus principales características se presentan a continuación:

	Miles de euros			
	31.12.2025		31.12.2024	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Cientes	478	—	179	—
Deudores	305	—	39	—
Proveedores	—	1.107	—	1.377
Acreedores	—	—	—	—
Total corriente	783	1.107	218	1.377

a) TRANSACCIONES DEL GRUPO CONSOLIDADO CON PARTES VINCULADAS

Las operaciones con partes vinculadas en vigor son las propias del tráfico ordinario del Grupo y han sido realizadas razonablemente a condiciones de mercado e incluyen fundamentalmente las siguientes transacciones:

- Compras de producto acabado en particular, compras de spas y accesorios a Iberspa, S.L. (participada por Boyser, S.R.L., Edrem, S.L., Dispur, S.L. y Aniol, S.L.).

- Ventas de componentes y materiales necesarios producidos por el Grupo para la fabricación de spas a Iberspa, S.L.

- Prestación de servicios por el Grupo a Iberspa, S.L.

La naturaleza de la relación con las partes vinculadas anteriormente citadas es la existencia de accionistas significativos comunes.

Los importes de las transacciones del Grupo consolidado con partes vinculadas son los siguientes:

	Miles de euros			
	31.12.2025		31.12.2024	
	Entidades asociadas	Entidades vinculadas	Entidades asociadas	Entidades vinculadas
Ventas	658	1.522	389	1.354
Ingresos servicios	118	200	67	237
Compras	—	(8.112)	(170)	(7.114)
Gastos por servicios y otros	—	(65)	—	(47)

b) INFORMACIÓN RELATIVA A ADMINISTRADORES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE Y PERSONAL CLAVE DE LA DIRECCIÓN DEL GRUPO

No existen anticipos y créditos otorgados al personal clave de la Dirección y los Administradores.

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Dirección y por los Administradores de la Sociedad se desglosan como sigue:

	Miles de euros	
	2025	2024
Total personal clave de la dirección	6.557	9.327
Total Administradores de la Sociedad dominante	5.545	5.958

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han percibido un total de 1.636 miles de euros en 2025 (1.591 miles de euros en 2024) de las sociedades consolidadas donde son Consejeros. Adicionalmente, como función ejecutiva, han percibido un total de 3.729 miles de euros en 2025 (4.210 miles de euros en 2024). Se han incluido dentro de la función ejecutiva las retribuciones en especie correspondientes a vehículo, seguro de vida, seguro médico y devengo del plan de acciones, entre otros conceptos. Asimismo, los miembros del Consejo de Administración han percibido en concepto de compensación por gastos de viaje y desplazamiento un importe de 180 miles de euros en 2025 (157 miles de euros en 2024).

La Sociedad tiene asumido unas pólizas de seguros de vida que implica un gasto en el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 por importe de 92 miles de euros (89 miles de euros en el mismo periodo de 2024). Estos seguros de vida consisten en complemento de rentas en el caso de invalidez permanente absoluta.

Adicionalmente la Sociedad ha realizado aportaciones a planes de previsión social y planes de pensiones por importe de 141 miles de euros (240 miles de euros en 2024).

Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025, se ha satisfecho por parte de Fluidra, S.A. (sociedad cabecera del Grupo a la que la sociedad pertenece), primas de seguros Responsabilidad Civil de Administradores y Directivos del Grupo por posibles daños y/o reclamaciones de terceros durante el ejercicio de su cargo por importe de 147 miles de euros (147 miles de euros en el mismo periodo de 2024), quedando cubiertos por dichas pólizas todos los Administradores y Directivos del Grupo.

El Grupo incluye dentro del personal clave de Dirección a aquellos directivos que tienen dependencia directa del Consejo o del primer ejecutivo de la Compañía, así como el auditor interno.

Con fecha 9 de junio de 2022, la Junta General de Accionistas aprobó un plan de retribución variable a largo plazo a los Consejeros ejecutivos y equipo directivo de Fluidra, S.A. y de las sociedades participadas que conforman su Grupo consolidado, que incluye la entrega de acciones de Fluidra, S.A.

El plan 2022-2026 tiene una duración de cinco años, extendiéndose desde el 1 de enero de 2022, con efectos desde la fecha de aprobación del plan por parte de la Junta General de Accionistas, hasta el 31 de diciembre de 2026, sin perjuicio de la liquidación efectiva del último ciclo del plan que se producirá durante el mes de junio de 2027.

El plan 2022-2026 se articula a través de la concesión de un determinado número de unidades ("PSU") que servirán como referencia para determinar el número final de acciones a entregar a los beneficiarios transcurrido un determinado periodo de tiempo, siempre que se cumplan determinados objetivos estratégicos del Grupo Fluidra y se reúnan los requisitos previstos para ello en el Reglamento.

El plan se divide en tres ciclos independientes entre sí y contará con tres fechas de concesión del incentivo a percibir en caso de cumplimiento del 100% de los objetivos a los que se vincula, cada una de las cuales se han otorgado en los años 2022, 2023 y 2024, respectivamente.

Cada uno de los ciclos tiene un periodo de medición objetivo de tres años de duración, iniciándose el 1 de enero del año en el se inicie el ciclo y finalizando transcurrido un periodo de tiempo de tres años desde la fecha de inicio del periodo de medición del ciclo, esto es el 31 de diciembre del año de finalización del periodo de medición del ciclo.

Tras la finalización del periodo de medición de cada ciclo se determinará el incentivo correspondiente al mismo que tendrá derecho a percibir cada uno de los beneficiarios en función del grado de cumplimiento de los objetivos fijados para el ciclo correspondiente.

La liquidación del incentivo correspondiente a cada uno de los ciclos del plan se producirá durante el mes de junio del ejercicio siguiente a la fecha de finalización del periodo de medición, tras la aprobación de las cuentas anuales correspondientes al año de finalización del periodo de medición del ciclo correspondiente.

Para que el beneficiario consolide el derecho a percibir el incentivo correspondiente a cada ciclo del plan 2022-2026, debe permanecer en el Grupo Fluidra hasta la fecha de finalización del periodo de medición del ciclo, sin perjuicio de lo previsto en los supuestos especiales de desvinculación que se establezcan en el Reglamento, y deben cumplirse los objetivos a los que se vincula cada ciclo del plan 2022-2026.

En concreto, los tres ciclos del plan quedan vinculados al cumplimiento de los siguientes objetivos estratégicos:

- Evolución del "Total Shareholder Return" ("TSR"), en términos absolutos;
- Evolución del EBITDA ajustado del Grupo Fluidra;
- S&P rating ligados a objetivos de ESG (Environment, Social and Governance).

A efectos de medición de la evolución del "TSR" se toma como valor inicial la media ponderada de la cotización por acción de Fluidra de cierre de las sesiones bursátiles de los treinta días anteriores a la fecha de inicio del periodo de medición de cada ciclo, y como valor final la media ponderada de la cotización de la acción de Fluidra de cierre de las sesiones bursátiles de los treinta días anteriores a la fecha de finalización del periodo de medición de cada ciclo.

El importe máximo destinado al conjunto de los tres ciclos del plan en caso de cumplimiento del 100% de los objetivos a los que se vincule se fija en la cantidad de 55 millones de euros. El número máximo de acciones incluidas en el plan resulta de dividir el importe máximo destinado a cada ciclo entre el precio medio ponderado de cotización de las acciones del cierre de las

sesiones bursátiles de los 30 días anteriores a la fecha de inicio del periodo de medición del ciclo correspondiente.

En caso de que el número máximo de acciones destinadas al plan autorizado por la Junta General de Accionistas no resultara suficiente para liquidar el incentivo en acciones que les correspondiese a los beneficiarios al amparo de cada ciclo del plan, Fluidra abonará en metálico el importe del incentivo correspondiente al exceso que no pueda liquidarse en acciones.

A 31 de diciembre de 2025 el mejor estimado del valor razonable del segundo y tercer ciclo del plan 2022-2026 asciende a un importe aproximado de 20.399 miles de euros, que será liquidado en su totalidad mediante instrumentos de patrimonio. A 31 de diciembre de 2025, se ha registrado un incremento en patrimonio neto por dicho concepto de 1.333 miles de euros (5.610 miles de euros a 31 de diciembre de 2024, correspondiente al primer, segundo y tercer ciclo del plan 2022-2026).

En julio de 2025 se ha procedido a la liquidación del primer ciclo del plan 2022-2026, registrándose la liquidación así como las retenciones fiscales del mismo en el epígrafe Pagos basados en instrumentos de patrimonio por importe de 697 miles de euros.

Con fecha 7 de mayo de 2025, la Junta General de Accionistas aprobó un nuevo plan de retribución variable a largo plazo a los consejeros ejecutivos y equipo directivo de Fluidra, S.A. y de las sociedades participadas que conforman su grupo consolidado, que incluye la entrega de acciones de Fluidra, S.A.

El plan 2025-2029 tiene una duración de cinco años, extendiéndose desde el 1 de enero de 2025, con efectos desde la fecha de aprobación del plan por parte de la Junta General de Accionistas, hasta el 31 de diciembre de 2029, sin perjuicio de la liquidación efectiva del último ciclo del plan que se producirá durante el mes de junio de 2030.

El plan 2025-2029 se articula a través de la concesión de un determinado número de unidades ("PSU") que servirán como referencia para determinar el número final de acciones a entregar a los beneficiarios transcurrido un determinado periodo de tiempo, siempre que se cumplan determinados objetivos estratégicos del grupo Fluidra y se reúnan los requisitos previstos para ello en el Reglamento.

El plan se divide en tres ciclos independientes entre sí y contará con tres fechas de concesión del incentivo target a percibir en caso de cumplimiento del 100% de los objetivos a los que se vincula, cada una de las cuales tendrá lugar en los años 2025, 2026 y 2027, respectivamente.

Cada uno de los ciclos tendrá un periodo de medición objetivo de tres años de duración, iniciándose el 1 de enero del año en el se inicie el ciclo y finalizando transcurrido un periodo de tiempo de tres años desde la fecha de inicio del periodo de medición del ciclo, esto es el 31 de diciembre del año de finalización del periodo de medición del ciclo.

Tras la finalización del periodo de medición de cada ciclo se determinará el incentivo correspondiente al mismo que tendrá

derecho a percibir cada uno de los beneficiarios en función del grado de cumplimiento de los objetivos fijados para el ciclo correspondiente.

La liquidación del incentivo correspondiente a cada uno de los ciclos del plan se producirá durante el mes de junio del ejercicio siguiente a la fecha de finalización del periodo de medición, tras la aprobación de las cuentas anuales correspondientes al año de finalización del periodo de medición del ciclo correspondiente.

Para que el beneficiario consolide el derecho a percibir el incentivo correspondiente a cada ciclo del plan 2025-2029, debe permanecer en el grupo Fluidra hasta la fecha de finalización del periodo de medición del ciclo, sin perjuicio de lo previsto en los supuestos especiales de desvinculación que se establezcan en el Reglamento, y deben cumplirse los objetivos a los que se vincula cada ciclo del plan 2025-2029 en los siguientes términos y condiciones:

- Objetivos de creación de valor para el accionista;
- Objetivos económico-financieros, y
- Objetivos ligados a ESG (environment, social and governance).

En concreto, el primer ciclo del plan quedará vinculado al cumplimiento de los siguientes objetivos estratégicos:

- a) Evolución del "Total Shareholder Return" de Fluidra ("TSR"), en términos absolutos;
- b) Evolución del EBITDA del Grupo Fluidra;
- c) S&P rating

A efectos de medición de la evolución del "TSR" se tomará como valor inicial la media ponderada de la cotización por acción de Fluidra de cierre de las sesiones bursátiles de los treinta días anteriores a la fecha de inicio del periodo de medición del primer ciclo, y como valor final la media ponderada de la cotización de la acción de Fluidra de cierre de las sesiones bursátiles de los treinta días anteriores a la fecha de finalización del periodo de medición del primer ciclo.

Para el segundo y tercer ciclo del plan, el Consejo de Administración de Fluidra, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, podrá decidir mantener o modificar las métricas, su peso relativo y el grado de consecución establecidos para el primer ciclo.

El importe máximo destinado al conjunto de los tres ciclos del plan en caso de cumplimiento del 100% de los objetivos a los que se vincule se fija en la cantidad de 64 millones de euros. El número máximo de acciones incluidas en el plan será el que resulte de dividir el importe máximo destinado a cada ciclo entre el precio medio ponderado de cotización de las acciones del cierre de las sesiones bursátiles de los treinta días anteriores a la fecha de inicio del periodo de medición del ciclo correspondiente. En cualquier caso, en caso de cumplimiento del 100% de los objetivos, el total de Acciones a entregar en ejecución del Plan, al conjunto de los Beneficiarios de los tres

ciclos no podrá superar el 1,21% del capital social de Fluidra, siendo el 2,03% en caso de alcanzar el grado de consecución máximo de los objetivos.

En caso de que el número máximo de acciones destinadas al plan autorizado por la Junta General de Accionistas no resultara suficiente para liquidar el incentivo en acciones que les correspondiese a los beneficiarios al amparo de cada ciclo del plan, Fluidra abonará en metálico el importe del incentivo correspondiente al exceso que no pueda liquidarse en acciones.

A 31 de diciembre de 2025 el mejor estimado del valor razonable del primer ciclo del plan 2025-2029 asciende a un importe aproximado de 6.858 miles de euros, que será liquidado en su totalidad mediante instrumentos de patrimonio. A 31 de diciembre de 2025, se ha registrado un incremento en patrimonio neto por dicho concepto de 1.143 miles de euros.

El importe registrado en el epígrafe de gastos de personal para la totalidad de los planes vigentes en 2025 asciende a 3.993 miles de euros (5.317 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

c) TRANSACCIONES AJENAS AL TRÁFICO ORDINARIO O EN CONDICIONES DISTINTAS DE MERCADO REALIZADAS POR LOS ADMINISTRADORES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

Durante los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, los Administradores de la Sociedad dominante no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

d) SITUACIONES DE CONFLICTO DE INTERÉS DE LOS ADMINISTRADORES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a las mismas, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

29. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

En lo que respecta al medioambiente, Fluidra ha mantenido su compromiso con la optimización de los recursos naturales que utiliza en los procesos productivos y la potenciación de las energías alternativas. Adicionalmente, dentro de los proyectos de I+D uno de los ejes principales es el uso responsable del agua.

Los administradores estiman que no existen contingencias significativas en mejora y protección del medioambiente por lo que no se ha efectuado provisión para riesgos y gastos en ninguna sociedad del Grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Durante los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

30. OTROS COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Grupo no mantiene presentada ninguna garantía hipotecaria.

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo tiene presentados avales ante entidades bancarias y otras sociedades por importe de 7.522 miles de euros (8.680 miles de euros en 2024), de los cuales 841 miles de euros corresponden a avales técnicos (823 miles de euros en 2024).

31. HONORARIOS DE AUDITORES DE CUENTAS Y SOCIEDADES DE SU GRUPO O VINCULADAS

La empresa auditora Ernst & Young, S.L. de las cuentas anuales consolidadas del Grupo ha devengado durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024 honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Por servicios de auditoría	605	672
Por otros servicios de verificación contable	166	157
Total	771	829

Dentro del importe de “Otros servicios de verificación contable” se incluyen, entre otros: el Informe sobre el Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF), el Informe de Revisión de la Información no Financiera y la revisión del Informe Integrado.

Los importes incluidos en los cuadros anteriores incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, otras entidades afiliadas a Ernst & Young Global Limited han facturado al Grupo, durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024, honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Por servicios de auditoría	945	847
Por servicios de verificación contable	—	—
Total	945	847

Asimismo, otros auditores distintos a Ernst & Young, S.L. han facturado al Grupo, durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024, honorarios netos por servicios profesionales según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Por servicios de auditoría	339	329
Por otros servicios de verificación contable	50	27
Por servicios de asesoramiento fiscal	241	145
Por otros servicios	73	2
Total	703	503

32. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores en España, según la ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se presenta a continuación:

	2025	2024
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	50,29	50,52
Ratio de operaciones pagadas	52,72	54,44
Ratio de operaciones pendientes de pago	29,40	20,56

	Importe (miles de euros)	Importe (miles de euros)
Total pagos realizados	513.741	469.371
Total pagos pendientes	59.711	61.447
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	276.697	247.019
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	53,86%	52,63%

	Importe (número de facturas)	Importe (número de facturas)
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	37.688	32.858
Porcentaje sobre el total de facturas	53,16%	50,01%

33. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 19 de diciembre de 2025 se ha firmado un acuerdo para la compra del 100% de Variopool Holding BV ("Variopool"). Con sede en los Países Bajos, Variopool está especializada en el diseño, producción e instalación de suelos y paredes móviles para piscinas, además de parques acuáticos y ventanas subacuáticas, con proyectos comerciales en todo el mundo. Variopool cuenta con una plantilla aproximada de 65 empleados, y se espera genere unas ventas de 25 millones de euros y un EBITDA de unos 3,5 millones de euros en 2025. El precio se pagará en dos plazos, uno al cierre de la operación, que se espera se complete durante el primer trimestre de 2026, y otro en 2027.

Con esta operación, Fluidra refuerza su posición en el segmento de piscinas comerciales ya que la oferta de Variopool complementa a la perfección su cartera actual.

ANEXO I

FLUIDRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

DETALLE DE LA RAZÓN Y OBJETO SOCIAL DE LAS SOCIEDADES DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y MULTIGRUPO PARTICIPADAS DIRECTA E INDIRECTAMENTE

Sociedades dependientes, consolidadas de acuerdo con el método de integración global

- **AO Astral SNG**, con domicilio social en Moscú (Rusia), tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- **Aquacontrol, Gesellschaft für meß-, regel- und steuerungstechnik zur wasseraufbereitung GMBH**, con domicilio social en Haan, (Germany), tiene como actividad principal la producción y distribución de equipos de medición, control y regulación para piscinas, sistemas de agua y aguas residuales de todo tipo.
- **Astral Aqua Design Limited Liability Company**, con domicilio social en Moscú (Rusia), tiene como actividad principal la distribución, diseño, instalación y gestión de proyectos de fuentes y estanques.
- **Astral Bazénové Prislusentsvi, S.R.O.**, con domicilio social en Modletice - Doubravice (República Checa), tiene como actividad principal la producción y venta de sustancias químicas y otros preparados químicos, clasificados como tóxicos y muy tóxicos.
- **Astralpool Cyprus, LTD**, con domicilio social en Limassol (Chipre), tiene como actividad principal la distribución de productos relacionados con piscinas.
- **Astralpool Hongkong, CO., Limited**, con domicilio social en Wang Chai, (Hong Kong), tiene como actividad principal la comercialización de productos relacionados con piscinas, tratamiento de agua y riego.
- **Astralpool UK Limited.**, con domicilio social en Fareham (Inglaterra), tiene por objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscinas.
- **Bac pool Systems Holding AG**, con domicilio en Oftringen, (Switzerland), tiene por objeto social la adquisición, venta y gestión de acciones, así como la prestación de servicios de gestión a otras compañías tanto suizas como extranjeras.
- **Bac pool Systems AG**, con domicilio en Oftringen, (Switzerland), tiene como actividad principal el desarrollo, comercialización y distribución de equipamiento de piscina y productos complementarios.
- **Bac pool Systems GMBH**, con domicilio social en Ettlingen, (Germany), tiene como actividad principal la producción, planificación y comercialización de cubiertas, accesorios y tecnología solar para piscinas
- **Cepex S.A.U.**, con domicilio social en La Garriga (Barcelona, España), tiene como actividad principal la fabricación y distribución de material plástico por sistema de inyección o similar y, en particular, piezas de plástico para válvulas, así como la fabricación de moldes de inyección de plástico.
- **Certikin International, Limited**, con domicilio social en Witney, Oxford (Inglaterra), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- **Cover-Pools LLC.**, con domicilio social en West Valley City (Estados Unidos), tiene como actividad principal la producción y distribución de sistemas de cobertura automáticos para piscinas.
- **Custom Molded Products Shanghai, Inc.**, con domicilio social en Shanghai (China) tiene como actividad principal la venta de equipos de baño, productos plásticos, productos de caucho, productos electrónicos y materiales metálicos, así como la importación y exportación de bienes y tecnología.
- **Custom Molded Products, LLC**, con domicilio social en Newnan, Georgia (Estados Unidos), tiene como objeto social participar en cualquier acto o actividad legal para la cual se puedan formar compañías de responsabilidad limitada en virtud de la Ley y participar en todas y cada una de las actividades necesarias o incidentales a la misma.
- **Fluidra Adriatic D.O.O.**, con domicilio social en Zagreb (Croacia) tiene como actividad principal la compra, venta y distribución de maquinaria, equipos, materiales, productos y equipos especiales de mantenimiento de piscinas y sistemas de aguas.
- **Fluidra Balkans JSC**, con domicilio social en Plovdiv (Bulgaria), tiene como actividad principal la compra, venta y distribución de maquinaria, equipos, materiales, productos y equipos especiales de mantenimiento de piscinas y sistemas de aguas.
- **Fluidra Belgique, S.R.L.**, con domicilio social en Gosselies (Bélgica), tiene como actividad principal la fabricación,

compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscinas.

- **Fluidra Benelux, B.V.** (anteriormente denominada Sibo Fluidra Netherlands B.V.), con domicilio social en Veghel (Países Bajos), tiene por objeto social ejercer de técnico mayorista y llevar a cabo todas las actividades directa o indirectamente relacionadas con ello; así como constituir, participar en y dirigir la gestión, tener interés financiero en otras compañías; y prestar servicios administrativos. Posee el 100% del capital de la sociedad alemana SIBO GmbH.
- **Fluidra BH D.O.O. Bijeljina**, con domicilio social en Bijeljina (Bosnia y Herzegovina), tiene como objeto social la venta de productos para la piscina.
- **Fluidra Brasil Indústria e Comércio LTDA**, con domicilio social en Itajaí (Brasil), tiene como actividad principal la comercialización, importación, exportación y distribución de equipos, productos y servicios de conducción de fluidos, riego, piscinas y tratamiento de aguas, bien como participante en otras sociedades en calidad de socia o accionista. Asimismo, presta servicios de asistencia técnica de máquinas, filtros y equipamientos industriales y electro-electrónicos y alquila máquinas y equipamientos industriales y/o electro-electrónicos.
- **Fluidra Chile, S.A.**, con domicilio social en Santiago de Chile (Chile), tiene como actividad principal la compraventa, montaje, distribución y comercialización de maquinaria, equipos y productos específicos para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas.
- **Fluidra Colombia, S.A.S.**, con domicilio social en Antioquia (Colombia) tiene como actividad la compraventa, distribución, comercialización, importación, exportación de toda clase de maquinaria, equipos, componentes y partes de maquinaria, instrumentos, accesorios y productos específicos para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas en general, contruidos tanto con materiales metálicos como con todo tipo de material plástico y sus transformados.
- **Fluidra Comercial España, S.A.U.**, con domicilio social en Sant Cugat del Vallés (Barcelona, España), se dedica a la fabricación, compraventa y distribución de toda clase de maquinaria, filtros, instrumentos, accesorios y productos específicos para la piscina así como para el tratamiento y purificación de aguas en general, el riego y la conducción de fluidos, contruidos tanto con materiales metálicos como con todo tipo de materiales plásticos y su transformación; así como a la construcción y fabricación de toda clase de elementos y productos susceptibles de ser manufacturados con fibra de vidrio, metal, materiales termo conformados al vacío, o materiales inyectados.
- **Fluidra Comercial Portugal Unipessoal, Lda.** (sociedad absorbente de NCWG Sistemas de Gestão de Água, Lda., Dini & Lulio, Lda. y Kreative Techk, Lda.), con domicilio social en São Domingo da Rana (Portugal), se dedica a la fabricación,

compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscinas.

- **Fluidra Commercial France, S.A.S.**, con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como actividad principal la comercialización de bombas rotativas y centrífugas, motores eléctricos y accesorios, comercialización de equipos para piscinas y tratamiento de agua.
- **Fluidra Commercial, S.A.U.**, con domicilio social en Sant Cugat del Vallés (Barcelona, España), se dedica, entre otras actividades, a la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y al asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.
- **Fluidra Commerciale Italia, S.P.A.**, con domicilio social en Bedizzole (Italia), tiene por objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscina.
- **Fluidra Deutschland, GmbH**, con domicilio social en Großostheim (Alemania), tiene como actividad principal la distribución y venta de productos y accesorios para piscina.
- **Fluidra Egypt, Egyptian Limited Liability Company**, con domicilio social en El Cairo (Egipto), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- **Fluidra Export, S.A.U.**, con domicilio social en Sant Cugat del Vallés (Barcelona, España), se dedica al comercio, tanto interior como exterior, de toda clase de productos y mercancías, consistiendo su actividad principal en la comercialización de artículos relacionados con piscinas, adquiridos básicamente a sociedades vinculadas.
- **Fluidra Global Distribution Italy, S.R.L.**, con domicilio social en Castrezzato (Italy), tiene como actividad principal la gestión y organización de la distribución y la prestación de servicios logísticos y de marketing, incluyendo importación y exportación, almacenamiento y transporte de mercancías, así como la gestión de flujos de suministro.
- **Fluidra Global Distribution, S.L.U.**, con domicilio social en Sant Cugat del Vallés (Barcelona, España), se dedica a la fabricación, compraventa, distribución de toda clase de maquinaria, equipos, componentes y partes de maquinaria, instrumentos, accesorios y productos específicos para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas en general, contruidos tantos con materiales metálicos como con todo tipo de material plástico y sus transformados.
- **Fluidra Group Australia Pty Ltd**, con domicilio social en Smithfield (Australia), tiene como actividad principal la producción, montaje y distribución de equipos para piscinas y otros productos asociados.
- **Fluidra Hellas, S.A.**, con domicilio social en Aspropyrgos (Grecia), tiene como actividad principal la distribución de productos relacionados con piscinas.

- **Fluidra Holdings Australia Pty Ltd**, con domicilio social en Smithfield (Australia), tiene como actividad la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.
- **Fluidra Holdings South Africa Pty Ltd**, con domicilio social en Johannesburg (Sudáfrica), tiene como objeto social la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.
- **Fluidra India Private Limited**, con domicilio social en Chennai (India), tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina, tratamiento químico del agua, spa y riego.
- **Fluidra Indonesia PT**, con domicilio social en Jakarta (Indonesia) tiene por objeto social la importación y distribución de productos y equipos para piscinas, así como de productos químicos y accesorios.
- **Fluidra Industry France, S.A.S.**, con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como actividad principal la fabricación de coberturas automáticas para piscinas de cualquier tipo, así como la compraventa de materiales, accesorios y productos para piscinas.
- **Fluidra Kazakhstan Limited Liability Company**, con domicilio social en Almaty City (República de Kazakhstan), tiene como objeto social la compra de material de piscinas para su posterior venta en el mercado nacional.
- **Fluidra Latam Export LLC**, con domicilio social en Wilmington (Estados Unidos), tiene como actividad principal la distribución de material de piscina en el mercado latinoamericano.
- **Fluidra Magyarország, Kft**, con domicilio social en Budapest (Hungría), tiene como actividad principal la comercialización y montaje de maquinaria y accesorios para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas.
- **Fluidra Malaysia SDN.BHD**, con domicilio social en Semenyih Selangor (Malasia) tiene como actividad principal la comercialización de material para la piscina.
- **Fluidra Maroc, S.A.R.L.**, con domicilio social en Casablanca (Marruecos), y cuyo objeto social es la importación, exportación, fabricación, comercialización, venta y distribución de material de componentes de piscinas, de riego y tratamiento de las aguas.
- **Fluidra México, S.A. DE CV**, con domicilio social en Ciudad de México DF (México), tiene por objeto social la compraventa, importación, exportación, almacenaje, fabricación y en general la comercialización de todo tipo de bienes, equipos, componentes, maquinarias, accesorios y especialidades químicas para la construcción de piscinas, riego y tratamiento de aguas.
- **Fluidra Middle East Fze**, con domicilio social en Jebel Ali (Dubai), dedicada a la comercialización de arena, grava, piedras, azulejos, materiales para suelos, piscinas, equipos para piscinas y tratamiento de aguas, así como accesorios relacionados, equipos de refrigeración y calefacción por agua, instrumentos electrónicos, bombas, motores, válvulas y piezas de recambio, y productos de fibra de vidrio.
- **Fluidra Montenegro DOO** con domicilio social en Podgorica (Montenegro) tiene como actividad principal la compra, venta y distribución de maquinaria, equipos, materiales, accesorios, productos y equipos especiales de mantenimiento de piscinas, sistemas de aguas y riego.
- **Fluidra (N.Z.) Limited**, con domicilio social en North Shore City (Nueva Zelanda), tiene como actividad principal la distribución y venta de material de piscina.
- **Fluidra Nordic AB**, con domicilio social en Källered (Suecia), tiene como actividad principal la compra, venta, importación, exportación de categorías de producto y productos relacionados con las piscinas, tratamiento de agua y riego.
- **Fluidra North America LLC**, con domicilio social en Carlsbad (Estados Unidos), tiene como actividad la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.
- **Fluidra Österreich GmbH "SSA"**, con domicilio social en Grödig (Austria), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina y *wellness*.
- **Fluidra Polska, SP. Z.O.O.**, con domicilio social en Wrocław (Polonia), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- **Fluidra Romania S.A.**, con domicilio social en Bucarest (Rumanía) tiene como actividad principal la compra, venta y distribución de maquinaria, equipos, materiales, accesorios, productos y equipos especiales de mantenimiento de piscinas, sistemas de aguas y riego.
- **Fluidra Serbica, D.O.O. Beograd**, con domicilio social en Belgrado (Serbia) tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- **Fluidra SI D.O.O.**, con domicilio social en Ljubljana (Slovenia), tiene como actividad principal la comercialización de bienes, productos y materiales relacionados con piscinas.
- **Fluidra Singapore, PTE LTD**, con domicilio social en Singapur (Singapur), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios relacionados con piscinas.
- **Fluidra Switzerland, S.A.**, con domicilio social en Bedano (Suiza) tiene como actividad principal la comercialización de material de piscina.
- **Fluidra (Thailand) Co., Ltd.** (anteriormente denominada Astralpool (Thailand) Co., Ltd), con domicilio social en SamutPrakarn (Tailandia), tiene como actividad principal la

comercialización de productos relacionados con piscinas, spas y riego.

- **Fluidra Tr Su Ve Havuz Ekipmanlari AS**, con domicilio social en Tuzla (Turquía), se dedica a la importación de equipos, productos químicos y otros materiales auxiliares necesarios para piscinas, y su posterior distribución.
- **Fluidra Tunisie, S.A.R.L.**, con domicilio social en El Manar (Túnez), tiene como objeto principal la prestación de servicios de fabricación y actividades afines destinados a promover y potenciar la actividad del Grupo Fluidra en Túnez.
- **Fluidra USA, LLC**, con domicilio social en Jacksonville (Estados Unidos), se dedica a la comercialización de productos y accesorios relacionados con piscina.
- **Fluidra Vietnam LTD**, con domicilio social en Ho Chi Minh City (Vietnam) tiene como objeto social la consultoría, designación e instalación de sistemas de filtración de piscinas y aplicaciones del agua, así como la importación, exportación y distribución de productos al por mayor y al por menor.
- **Fluidra Waterlinx Pty, Ltd**, con domicilio social en Johannesburg (Sudáfrica), tiene como actividad principal la fabricación y distribución de piscinas, equipos y accesorios de spa y jardín.
- **I.D. Electroquímica, S.L.U.**, con domicilio en Alicante (Alicante, España), tiene por objeto social la venta de toda clase de máquinas de desarrollo de procesos y reactores electroquímicos.
- **Innodrip, S.L.U.**, con domicilio social en Sant Cugat del Vallés (Barcelona, España) tiene como objeto social la prestación de servicios orientados al uso sostenible del agua.
- **Inquide, S.A.U.**, con domicilio social en Polinyà (Barcelona, España), tiene como actividad principal la fabricación de productos y especialidades químicas en general con exclusión de los farmacéuticos.
- **Manufacturas Gre, S.A.U.**, con domicilio social en Leioa (Vizcaya, España), tiene por objeto social la fabricación y comercialización de productos, accesorios y materiales relacionados con la piscina, riego y tratamiento y purificación de aguas en general.
- **Ningbo Dongchuan Swimming Pool Equipment Co., LTD**, con domicilio en Ningbo (China), tiene por objeto social la producción e instalación de equipos de piscina, cepillos, productos de plástico y aluminio, termómetros industriales, equipos de desinfección del agua y equipos de test del agua. Importación y exportación de tecnología para uso propio o como agente.
- **Piscines Techniques 2000, S.A.S.**, con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como actividad principal la venta de recambios de material de piscina; la compraventa de equipos de piscina y sistemas de agua usados; la venta, distribución, comercialización, reparación y mantenimiento

de equipos de piscina, jardinería, riego y tratamiento de aguas; y el asesoramiento técnico a profesionales del sector de la piscina y el agua.

- **Pooltrackr Pty, LTD**, con domicilio social en Smithfield (Australia), opera bajo un modelo de negocio de Software como Servicio (SaaS) orientado a empresas (B2B), generando ingresos recurrentes a través de licencias de software basadas en suscripción. Además, obtiene ingresos adicionales mediante servicios integrados de procesamiento de pagos y acuerdos de participación en ingresos vinculados a su plataforma de software para puntos de venta (POS).
- **Poolweb, SAS**, con domicilio social en Chassieu (Francia), tiene como objeto social la compra-venta de equipos utilizados en el ámbito de la piscina y otros negocios relacionados con el agua y la relajación, proporcionar asistencia técnica a profesionales dentro de este ámbito, así como la creación y venta de programas informáticos relacionados con las actividades mencionadas.
- **SR Smith, LLC**, con domicilio social en Canby, Oregon (Estados Unidos), tiene como objeto social participar en cualquier acto o actividad legal que puedan llevar a cabo compañías de responsabilidad limitada en virtud de la Ley de Delaware, incluyendo consultoría, intermediación, comisiones o inversiones en otras compañías.
- **Sacopa, S.A.U.**, con domicilio social en Sant Jaume de Llierca (Girona, España), tiene como actividad principal la transformación de materias plásticas y su comercialización y venta, así como, fabricación, montaje, transformación, compraventa y distribución de toda clase de aparatos y útiles de alumbrado y decoración. Actividades de comercio tanto exterior como interior, de toda clase de mercancías y productos, directa o indirectamente relacionados con los productos anteriores, su compraventa o distribución. La representación de firmas y empresas comerciales e industriales dedicadas a la fabricación de los productos detallados anteriormente, tanto nacionales, como extranjeras.
- **SRS Australia Pty LTD**, con domicilio social en Brisbane, Queensland (Australia), tiene como actividad principal la venta de equipos y materiales para cubiertas de piscinas tanto residenciales como comerciales y tanto a clientes minoristas como mayoristas.
- **Sunbather, Pty LTD**, con domicilio social en Hastings, Victoria (Australia), tiene como actividad principal la fabricación y distribución de materiales de climatización de piscinas y cobertores de piscinas termales.
- **Swim & Fun Scandinavia ApS**, con domicilio social en Roskilde (Dinamarca), tiene como actividad principal la realización de operaciones de negocio mayorista relacionadas con la piscina o tratamiento de aguas.
- **Talleres del Agua, S.L.U.**, con domicilio social en Los Corrales de Buelna (Cantabria, España), tiene por objeto social la construcción, venta, instalación, climatización y mantenimiento de piscinas, así como la fabricación,

compraventa, importación y exportación de todo tipo de utensilios propios de piscinas.

- **Taylor Water Technologies LLC**, con domicilio en Sparks, Maryland (Estados Unidos) tiene como actividad principal la fabricación y distribución de soluciones para el análisis de agua, estaciones de análisis y tiras reactivas para piscinas y botellas de plástico.
- **Trace Logistics North, B.V.**, con domicilio social en Veghel (Países Bajos), tiene como objeto social recibir en depósito en sus almacenes o locales bienes ajenos para su almacenamiento, control y distribución a terceros por encargo de sus depositantes; realizar actividades de almacenamiento, depósito, carga y descarga y cualquier otra función necesaria para gestionar la distribución de estos bienes de acuerdo con las instrucciones del depositante; contratar y gestionar el transporte de mercancías.
- **Trace Logistics, S.A.U.**, con domicilio social en Maçanet de la Selva (Girona, España), tiene como objeto social recibir en depósito en sus almacenes o locales bienes ajenos para su almacenamiento, control y distribución a terceros por encargo de sus depositantes; realizar funciones de almacenaje, carga y descarga u otras complementarias que resulten necesarias para gestionar la distribución de estos bienes de acuerdo con las instrucciones de los depositantes y contratar y gestionar transportes.
- **Veico. Com. Br Indústria e Comércio LTDA**, con domicilio social en Ciudad de Itají, Estado de Santa Catarina (Brasil), tiene como objeto social la prestación de apoyo administrativo, digitalización de textos, plantillas electrónicas y formularios en general, cursos y entrenamiento de desarrollo profesional y gerencial así como venta de máquinas y equipamientos.
- **Wit Egypt, Egyptian Limited Liability Company**, con domicilio social en El Cairo (Egipto), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- **Ya Shi Tu Swimming Pool Equipment (Shanghai) Co, Ltd.**, con domicilio social en Shanghai (China), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- **Zodiac Pool Care Europe, S.A.S.**, con domicilio social en Belberaud (Francia), tiene como actividad principal la distribución y venta de productos y accesorios para piscina.
- **Zodiac Pool Systems Canada, INC**, con domicilio social en Vancouver (Canadá), tiene como actividad principal la venta y distribución de productos y accesorios para piscina.
- **Zodiac Pool Systems, LLC**, con domicilio social en Carlsbad (Estados Unidos), tiene como actividad principal la producción y distribución de varias marcas del Grupo relacionadas con equipos de piscina.
- **Zodiac Swimming Pool Equipment (Shenzen), Co, Ltd**, con domicilio social en Shenzen (China), tiene como actividad principal la provisión de servicios técnicos para equipos

de piscina y spa; la distribución, venta, importación y exportación de productos y componentes para piscina, spa y servicios posventa.

- **ZPES Holdings, S.A.S.**, con domicilio social en Belberaud (Francia), tiene como actividad la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.

Sociedades asociadas, consolidadas de acuerdo con el método de la participación

- **Astral Nigeria, Ltd.**, con domicilio social en Surulere-Lagos (Nigeria), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- **Blue Factory S.R.L.**, con domicilio social en Milán (Italia), tiene como objeto social la prestación de servicios de consultoría a entidades tanto públicas como privadas relacionadas con el diseño y la implementación de proyectos, el desarrollo, la implementación y comercialización de soluciones innovadoras y servicios de alto valor tecnológico.
- **Aiper, Inc**, con domicilio social en Grand Cayman, (Isla Cayman), tiene por objeto social la realización de investigación, desarrollo y venta de robots inalámbricos para piscina, así como de productos para el mantenimiento del jardín.

	% Porcentaje participación	
	Directo	Indirecto
Detalle de sociedades dependientes consolidadas de acuerdo con el método de integración global		
FLUIDRA COMMERCIAL, S.A.U.	100,00%	
AO ASTRAL SNG		90,00%
AQUACONTROL, GESELLSCHAFT FÜR MEß-, REGEL- UND STEUERUNGSTECHNIK ZUR WASSERAUFBEREITUNG GMBH		100,00%
ASTRAL AQUADESIGN, LIMITED LIABILITY COMPANY		58,50%
ASTRAL BAZENOVE PRISLUSENTSVI, S.R.O.		100,00%
ASTRALPOOL CYPRUS, LTD		100,00%
ASTRALPOOL HONGKONG CO., LIMITED		100,00%
ASTRALPOOL UK, LIMITED		100,00%
BAC POOL SYSTEMS AG		100,00% (4)
BAC POOL SYSTEMS HOLDING AG		100,00% (4)
BAC POOLS SYSTEMS GMBH		100,00% (4)
CEPEX, S.A.U.		100,00%
CERTIKIN INTERNATIONAL, LIMITED		100,00%
COVER - POOLS LLC.		100,00%
CUSTOM MOLDED PRODUCTS SHANGHAI, INC.		100,00%
CUSTOM MOLDED PRODUCTS, LLC		100,00%
FLUIDRA ADRIATIC, D.O.O.		100,00%
FLUIDRA BALKANS, JSC		61,16%
FLUIDRA BELGIQUE, S.R.L.		100,00%
FLUIDRA BENELUX, B.V.		100,00% (2)(3)
FLUIDRA BH, D.O.O. Bijeljina		60,00%
FLUIDRA BRASIL INDÚSTRIA E COMÉRCIO, LTDA		100,00%
FLUIDRA CHILE, S.A.		100,00%
FLUIDRA COLOMBIA, S.A.S		100,00%
FLUIDRA COMERCIAL ESPAÑA, S.A.U.		100,00%
FLUIDRA COMERCIAL PORTUGAL Unipessoal, LDA		100,00% (9)
FLUIDRA COMMERCIAL FRANCE, S.A.S.		100,00%
FLUIDRA COMMERCIALE ITALIA, S.P.A.		100,00%
FLUIDRA DEUTSCHLAND, GmbH		100,00%
FLUIDRA EGYPT, Egyptian Limited Liability Company		100,00%
FLUIDRA EXPORT, S.A.U.		100,00%
FLUIDRA GLOBAL DISTRIBUTION ITALY, S.R.L.		100,00% (5)
FLUIDRA GLOBAL DISTRIBUTION, S.L.U.		100,00%
FLUIDRA GROUP AUSTRALIA, PTY LTD		100,00%
FLUIDRA HELLAS, S.A.		96,96%
FLUIDRA HOLDINGS AUSTRALIA, PTY LTD		100,00%
FLUIDRA HOLDINGS SOUTH AFRICA, PTY LTD		100,00%
FLUIDRA INDIA, PRIVATE LIMITED		100,00%
FLUIDRA INDONESIA PT.		100,00%
FLUIDRA INDUSTRY FRANCE, S.A.S		100,00%
FLUIDRA KAZAKHSTAN, Limited Liability Company		70,00%
FLUIDRA LATAM EXPORT, LLC		100,00%
FLUIDRA MAGYARORSZÁG Kft.		95,00%
FLUIDRA MALAYSIA SDN.BHD.		100,00%
FLUIDRA MAROC, S.A.R.L.		100,00%

	% Porcentaje participación	
	Directo	Indirecto
FLUIDRA MEXICO, S.A. DE C.V.		100,00%
FLUIDRA MIDDLE EAST FZE		100,00%
FLUIDRA MONTENEGRO, DOO		60,00%
FLUIDRA N.Z., LIMITED		100,00%
FLUIDRA NORDIC, AB		100,00%
FLUIDRA NORTH AMERICA LLC		100,00%
FLUIDRA ÖSTERREICH, Gmbh "SSA"		98,50%
FLUIDRA POLSKA, SP. Z.O.O.		100,00%
FLUIDRA ROMANIA, S.A.		66,66%
FLUIDRA SERBICA, D.O.O. BEOGRAD		60,00%
FLUIDRA SI, D.O.O		60,00%
FLUIDRA SINGAPORE, PTE LTD		100,00%
FLUIDRA SWITZERLAND, S.A.		100,00%
FLUIDRA THAILAND CO., LTD		100,00% (10)
FLUIDRA TR SU VE HAVUZ EKIPMANLARI AS		51,00%
FLUIDRA TUNISIE, S.A.R.L.		100,00%
FLUIDRA USA, LLC		100,00%
FLUIDRA VIETNAM, LTD		100,00%
FLUIDRA WATERLINX, PTY LTD		100,00% (11)
I.D. ELECTROQUÍMICA, S.L.U.		100,00%
INNODRIP, S.L.U		100,00%
INQUIDE, S.A.U.		100,00%
MANUFACTURAS GRE, S.A.U.		100,00%
NINGBO DONGCHUAN SWIMMING POOL EQUIPMENT CO., LTD		70,00%
PISCINES TECHNIQUES 2000, S.A.S.		100,00%
POOLTRACKR PTY LTD		100,00% (4)
POOLWEB, SAS		100,00%
S.R. SMITH, LLC		100,00%
SACOPA, S.A.U.		100,00%
SRS AUSTRALIA, Pty LTD		100,00%
SUNBATHER, Pty LTD		100,00%
SWIM & FUN SCANDINAVIA, APS		100,00%
TALLERES DEL AGUA, S.L.U.		100,00%
TAYLOR WATER TECHNOLOGIES, LLC		100,00%
TRACE LOGISTICS NORTH, BV		100,00%
TRACE LOGISTICS, S.A.U.		100,00%
VEICO.COM.BR INDÚSTRIA E COMÉRCIO, LTDA		100,00%
W.I.T. EGYPT, Egyptian Limited Liability Company		100,00%
YA SHI TU SWIMMING POOL EQUIPMENT (SHANGHAI) Co, Ltd		100,00%
ZODIAC POOL CARE EUROPE, SAS		100,00%
ZODIAC POOL SYSTEMS CANADA, INC.		100,00%
ZODIAC POOL SYSTEMS, LLC		100,00%
ZODIAC SWIMMING POOL EQUIPMENT (SHENZHEN) CO.,LTD.		100,00%
ZPES HOLDINGS, SAS		100,00%

	% Porcentaje participación	
	Directo	Indirecto
Detalle de sociedades asociadas consolidadas de acuerdo con el método de la participación		
ASTRAL NIGERIA, LTD.		25,00% (1)
BLUE FACTORY, S.R.L.		17,00%
AIPER, Inc. y sociedades dependientes.		27,00% (4)

	% Porcentaje participación	
	Directo	Indirecto
Detalle de sociedades integradas al coste		
DISCOVERPOOLS COM, INC.		11,00% (1)
SWIM-TEC GmbH		25,00% (6)

(1) Sociedades pertenecientes al subgrupo Fluidra Commercial, S.A. y sociedades dependientes.

(2) Sociedad anteriormente denominada Sibó Fluidra Netherlands, B.V.

(3) Fluidra Benelux, B.V., posee el 100% del capital de la sociedad alemana Sibó GmbH.

(4) Sociedades adquiridas durante el presente ejercicio.

(5) Sociedad constituida durante el presente ejercicio.

(6) Sociedad participada al 25% por Fluidra Deutschland, GmbH

(7) Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 se ha procedido a la enajenación de la sociedad Ecohídrica, Tecnologías da água unipessoal Lda.

(8) Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 se ha procedido a la liquidación de la sociedad Fabtronics Australia PTY LTD

(9) Sociedad absorbente de NCWG sistemas de Gestão de Água, Lda, Dini&Lulio, Lda y Kreative Techk, Lda.

(10) Sociedad anteriormente denominada Astrapool (Thailand) Co. Ltd.

(11) Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025, Fluidra Waterlinx, PTY LTD ha adquirido mediante la ejecución de dos acuerdos de compra de activos, el negocio de Power Plastics Proprietary Limited y Power Plastic Trading Proprietary Limited, dedicadas a la fabricación y venta de piscinas y cubiertas industriales.

(12) Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025, se ha procedido a la desinversión en Aspire Polymers Pty Ltd.

ANEXO II

FLUIDRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

DETALLE DE RESULTADOS POR SEGMENTOS PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresados en miles de euros)

	EMEA	AMÉRICA DEL NORTE	OPERACIONES	APAC	SERVICIOS COMPARTIDOS	Ajustes y Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025
Ventas a terceros	975.169	943.406	58.348	206.786	—	—	2.183.709
Ventas inter segmentos	84.745	4.336	450.552	1.820	—	(541.453)	—
Ventas de mercaderías y productos terminados del segmento	1.059.914	947.742	508.900	208.606	—	(541.453)	2.183.709
EBITDA Ajustado (1)	160.207	306.290	73.445	43.574	(86.493)	4.079	501.102
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(31.908)	(28.625)	(27.900)	(10.449)	(62.339)	(1.898)	(163.119)

(1) Además de la información financiera preparada de conformidad con las NIIF-UE, Fluidra prepara medidas alternativas de rendimiento ("MARs") según se definen en las Directrices emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA). Para más detalle sobre la definición, explicación de uso y reconciliación de MARs, visite: [Medidas alternativas de rendimiento ejercicio 2025](#).

Este anexo forma parte integrante de la [nota 4](#) de las notas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes para los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

FLUIDRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

DETALLE DE RESULTADOS POR SEGMENTOS PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresados en miles de euros)

	EMEA	AMÉRICA DEL NORTE	OPERACIONES	APAC	SERVICIOS COMPARTIDOS	Ajustes y Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024
Ventas a terceros	919.384	918.071	54.538	209.606	—	—	2.101.599
Ventas inter segmentos	89.903	7.367	422.529	2.276	—	(522.075)	—
Ventas de mercaderías y productos terminados del segmento	1.009.287	925.438	477.067	211.882	—	(522.075)	2.101.599
EBITDA Ajustado (1)	166.443	284.955	76.544	46.017	(95.806)	(769)	477.384
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(29.281)	(28.306)	(24.869)	(16.280)	(59.744)	(2.652)	(161.132)

(1) Además de la información financiera preparada de conformidad con las NIIF-UE, Fluidra prepara medidas alternativas de rendimiento ("MARs") según se definen en las Directrices emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA). Para más detalle sobre la definición, explicación de uso y reconciliación de MARs, visite: [Medidas alternativas de rendimiento ejercicio 2025](#).

ANEXO III

FLUIDRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS POR SEGMENTOS PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresados en miles de euros)

	EMEA	AMÉRICA DEL NORTE	OPERACIONES	APAC	SERVICIOS COMPARTIDOS	Ajustes y Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025
ACTIVOS NO CORRIENTES							
Inmovilizado Material	43.488	46.231	94.091	11.130	5.955	7.359	208.254
Inmovilizado Material en España	5.461	—	90.883	—	5.955	—	102.299
Existencias	123.270	151.386	159.567	41.507	—	(38.561)	437.169
Deudores Comerciales y Otras cuentas a cobrar	105.395	79.722	18.289	41.448	18.226	(815)	262.265
Acreedores Comerciales y Otras cuentas a pagar	63.752	123.238	55.998	37.739	60.648	2	341.377
Activos Netos del Segmento	208.401	154.101	215.949	56.346	(36.467)	(32.019)	566.311

Este anexo forma parte integrante de la [nota 4](#) de las notas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes para los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

FLUIDRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS POR SEGMENTOS PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresados en miles de euros)

	EMEA	AMÉRICA DEL NORTE	OPERACIONES	APAC	SERVICIOS COMPARTIDOS	Ajustes y Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024
ACTIVOS NO CORRIENTES							
Inmovilizado Material	34.064	54.335	85.007	11.365	9.714	—	194.485
Inmovilizado Material en España	5.688	—	81.994	—	9.714	—	97.396
Existencias	116.934	187.378	157.980	45.370	—	(41.545)	466.117
Deudores Comerciales y Otras cuentas a cobrar	99.466	87.075	15.783	42.499	48.152	(1.914)	291.061
Acreedores Comerciales y Otras cuentas a pagar	71.066	153.399	58.839	44.090	63.318	233	390.945
Activos Netos del Segmento	179.398	175.389	199.931	55.144	(5.452)	(43.692)	560.718

Este anexo forma parte integrante de la [nota 4](#) de las notas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes para los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

FLUIDRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO INTERMEDIO

31 DE DICIEMBRE DE 2025

Evolución general del negocio

El Grupo Fluidra presenta una cifra de ventas al cierre de diciembre de 2025 de 2.184 millones de € con un crecimiento de un 3,9% respecto del año anterior.

El margen bruto se ha mantenido estable respecto al ejercicio anterior, situándose en un 56,6% tanto en el año previo como en el actual.

Los gastos operativos netos de explotación (suma de gastos de personal, otros gastos de explotación netos de los ingresos por prestación de servicios, trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes, beneficios por la venta del inmovilizado y antes de las variaciones de las provisiones de tráfico) muestran un decremento de 0,6% con un impacto relevante del incremento por inflación en los gastos de personal.

La evolución de las provisiones de tráfico refleja una reversión de 579 miles de euros en el ejercicio actual, frente a los 372 miles de euros del ejercicio anterior, consecuencia de la disminución de los saldos vencidos y de la sólida labor realizada en la gestión de cobros.

Los Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor aumentan moderadamente de 161,1 a 163,1 millones en el ejercicio, manteniendo una evolución muy estable y sin variaciones significativas.

El resultado financiero registra una ligera mejora, pasando de -66,6 millones de euros en 2024 a -66,4 millones en 2025. Esta evolución responde a una reducción significativa de los gastos financieros (de -61,3 a -53,8 millones), parcialmente compensada por un deterioro en las diferencias de cambio, que evolucionan de -0,1 millones a -9,5 millones.

El beneficio neto atribuido a la sociedad dominante alcanzó 176,0 millones de euros en 2025, frente a 138,1 millones en 2024, impulsado por el crecimiento de las ventas, la estabilidad del margen bruto y el control sostenido de los gastos de explotación y financieros. Esta evolución sitúa la rentabilidad sobre ventas en el 8,1%, frente al 6,6% del ejercicio anterior.

En relación con el Balance consolidado del Grupo, cabe destacar el incremento en las inversiones contabilizadas por el método de la participación, derivado de la adquisición del 27% de Aiper Inc por un importe de 85,4 millones de euros. Asimismo, se observa el impacto de las diferencias de conversión, principalmente vinculadas a la evolución del dólar estadounidense, que afectan a partidas como el Fondo de Comercio, los otros activos intangibles y los pasivos financieros con entidades de crédito.

Las inversiones en inmovilizado material, inversiones inmobiliarias, otros activos intangibles y derechos de uso han incrementado en 23,1 millones de euros alcanzando la cifra de 128,1 millones de euros en el año 2025, motivado principalmente por nuevos contratos de arrendamiento (ver [nota 9](#)).

La Deuda Neta, que incluye los pasivos por arrendamientos, ha pasado de 1.131,6 millones de euros a 1.086,6 millones de euros, principalmente debido a la devolución de préstamos y al impacto favorable del tipo de cambio del dólar estadounidense en las deudas con entidades de crédito. Adicionalmente, se ha registrado un incremento en la generación de efectivo procedente de las actividades de explotación, destinado en gran medida a la adquisición de Aiper.

Para más información sobre la evolución del negocio durante el año 2025, se puede consultar la Presentación de Resultados FY2025, disponible en la página web de la compañía en el apartado de Accionistas e Inversores.

La evolución del personal ha sido de un incremento de 100 personas respecto el mismo período del año anterior, fundamentalmente motivado por la mayor actividad. El número de empleados a 31 de diciembre de 2025 es de 6.767 personas distribuidas en un 65% de hombres y un 35% de mujeres.

En lo que respecta al medio ambiente, Fluidra ha mantenido su compromiso con la optimización de los recursos naturales que utiliza en los procesos productivos y la potenciación de las energías alternativas. Adicionalmente, dentro de los proyectos de I+D uno de los ejes principales es el uso responsable del agua.

La información relativa a las transacciones con partes vinculadas se encuentra desglosada dentro de la [nota 28 "Saldo y Transacciones con partes vinculadas"](#) dentro de los Estados Financieros Intermedios.

FLUIDRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2025

El Consejo de Administración de Fluidra, S.A. el 24 de febrero de 2026, formula los estados financieros intermedios resumidos consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (integrados por el estado de situación financiero intermedio resumido consolidado, la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada, el estado de resultado global intermedio resumido consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado, el estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado, las notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión consolidado) correspondientes al periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2025 y 2024, conforme a lo establecido en el art. 12 del R.D. 1362/2007.

Y para que así conste, a continuación se firma de conformidad por todos los Administradores.

Don Eloy Planes Corts

Don Jaime Ramírez Alzate

Doña Esther Berrozpe Galindo

Doña Barbara Borra

Don Bruce Walker Brooks

Don Jorge Valentín Constans Fernández

Doña María del Carmen Gañet Cirera

Doña Mercedes Grau Monjo

Doña Aedhmar Hynes

Don Brian McDonald

Don Manuel Puig Rocha

Doña Marsha Allison Steiner

Doña Olatz Urroz García

Don José Manuel Vargas Gómez

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS CONSEJEROS A LOS EFECTOS DEL ARTÍCULO 11.1.B) DEL REAL DECRETO 1362/2007, DE 19 DE OCTUBRE

Los miembros del Consejo de Administración de Fluidra, S.A. (la "Sociedad"), en la reunión del Consejo de Administración de fecha 24 de febrero de 2026, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados del segundo semestre de 2025, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y de las sociedades dependientes comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión consolidado intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

En Sant Cugat del Vallès, el 24 de febrero de 2026.

Don Eloy Planes Corts

Don Jaime Ramírez Alzate

Doña Esther Berrozpe Galindo

Doña Barbara Borra

Don Bruce Walker Brooks

Don Jorge Valentín Constans Fernández

Doña María del Carmen Gañet Cirera

Doña Mercedes Grau Monjo

Doña Aedhmar Hynes

Don Brian McDonald

Don Manuel Puig Rocha

Doña Marsha Allison Steiner

Doña Olatz Urroz García

Don José Manuel Vargas Gómez