

FLUIDRA

**FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
preparados de conformidad con las Normas Internacionales de
Información Financiera adoptadas por la Unión Europea**

30 de Junio de 2018

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

- **Estados financieros consolidados**
 - Estados de Situación Financiera Consolidados
 - Cuentas de Resultados Consolidadas
 - Estados del Resultado Global Consolidados
 - Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
 - Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

- **Memoria**
 1. Naturaleza, Actividades Principales y Composición del Grupo
 2. Bases de Presentación
 3. Principios Contables Aplicados Relevantes
 4. Información Financiera por Segmentos
 5. Operaciones Estacionales
 6. Combinaciones de Negocios y ventas de sociedades del Grupo
 7. Inmovilizado Material y Otros Activos Intangibles
 8. Fondo de Comercio
 9. Activos Financieros Corrientes y no Corrientes
 10. Instrumentos Financieros Derivados
 11. Activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas
 12. Patrimonio Neto
 13. Ganancias por Acción
 14. Provisiones
 15. Pasivos Financieros Con Entidades de Crédito y Otros Valores Negociables
 16. Política y Gestión de Riesgos
 17. Variación de Existencias de Producto Terminado y en Curso y Aprovisionamientos de Materia Prima
 18. Ventas de mercaderías y productos terminados
 19. Ingresos por prestación de servicios
 20. Gastos de Personal
 21. Otros Gastos de Explotación
 22. Ingresos y Gastos Financieros
 23. Impuestos Diferidos e Impuesto sobre las Ganancias
 24. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas
 25. Otros Compromisos y Contingencias
 26. EBITDA
 27. Acuerdo de fusión con el Grupo Zodiac
 28. Acontecimientos Posteriores al Cierre

- **Informe de Gestión Consolidado**

- **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
Detalle de activos y pasivos por segmentos

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Situación Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
30 de junio de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017
(Expresados en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
		(Rev.Limit.)	(Rev.Limit.)	(Auditado)
Inmovilizado material	7	94.789	99.419	98.506
Inversiones inmobiliarias		3.259	1.691	3.298
Fondo de comercio	8	177.990	192.592	196.218
Otros activos intangibles	7	28.916	36.254	35.192
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		26	132	-
Activos financieros no corrientes	9	4.417	4.820	4.202
Otras cuentas a cobrar		3.333	3.220	3.053
Activos por impuestos diferidos		17.723	20.759	22.326
Total activos no corrientes		330.453	358.887	362.795
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11	37.190	-	-
Existencias		194.549	184.326	172.764
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		270.098	259.284	159.975
Otros activos financieros corrientes	9	4.579	6.114	4.138
Instrumentos financieros derivados	10	2.378	426	78
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		52.603	48.107	64.756
Total activos corrientes		561.397	498.257	401.711
TOTAL ACTIVO		891.850	857.144	764.506
<u>Patrimonio Neto</u>				
Capital		112.629	112.629	112.629
Prima de emisión		92.831	92.831	92.831
Ganancias acumuladas y otras reservas		169.280	137.963	136.145
Acciones propias		(8.035)	(6.208)	(6.888)
Otro resultado global		(1.868)	3.798	(1.067)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	12	364.837	341.013	333.650
Participaciones no dominantes		9.585	11.473	10.034
Total patrimonio neto		374.422	352.486	343.684
<u>Pasivo</u>				
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	15	4.393	167.742	137.774
Instrumentos financieros derivados	10	-	1.519	1.349
Pasivos por impuestos diferidos		19.680	22.113	21.034
Provisiones	14	11.551	9.677	14.807
Subvenciones oficiales		400	744	661
Otros pasivos no corrientes		25.151	23.109	22.733
Total pasivos no corrientes		61.175	224.904	198.358
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	11	7.662	-	-
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	15	266.376	81.565	79.310
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		176.901	190.694	135.433
Provisiones	14	5.295	6.793	7.249
Instrumentos financieros derivados	10	19	702	472
Total pasivos corrientes		456.253	279.754	222.464
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		891.850	857.144	764.506

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuenta de Resultados Intermedias Resumidas Consolidadas
correspondientes a los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2018 y 2017
y al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2017
(Expresados en miles de euros)

	Notas	30/06/2018 (Rev.Limit.)	30/06/2017 (*) (Rev.Limit.)	31/12/2017 (*) (Auditado)
Ingresos de explotación				
Ventas de mercaderías y productos terminados	18	450.339	448.776	776.514
Ingresos por prestación de servicios	19	9.251	8.013	15.734
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes		2.082	2.344	5.338
Total ingresos de explotación		461.672	459.133	797.586
Gastos de explotación				
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	17	(222.814)	(226.821)	(389.599)
Gastos de personal	20	(87.720)	(82.559)	(164.570)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor		(15.910)	(17.208)	(36.142)
Otros gastos de explotación	21	(86.952)	(80.310)	(150.395)
Total gastos de explotación		(413.396)	(406.898)	(740.706)
Otros resultados				
Beneficios / (pérdidas) por la venta de inmovilizado		(42)	1.476	2.192
Total otros resultados		(42)	1.476	2.192
Beneficio de explotación		48.234	53.711	59.072
Gastos / ingresos financieros				
Ingresos financieros		3.936	1.004	1.890
Gastos financieros		(5.689)	(5.656)	(12.286)
Diferencias de cambio		(2.728)	(682)	(2.679)
Resultados financieros netos	22	(4.481)	(5.334)	(13.075)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas aplicando el método de la participación		42	11	(32)
Beneficio/ (pérdida) antes de impuestos de las actividades continuadas		43.795	48.388	45.965
Gasto por impuesto sobre las ganancias	23	(12.967)	(13.243)	(12.983)
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos de las actividades continuadas		30.828	35.145	32.982
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas	11	2.654	584	(168)
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos consolidado		33.482	35.729	32.814
Resultado atribuido a participaciones no dominantes		1.295	1.605	1.761
Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		32.187	34.124	31.053
Procedente de actividades continuadas		29.533	33.540	31.221
Procedente de actividades interrumpidas		2.654	584	(168)
EBITDA	26	64.186	70.930	95.182
Ganancias por acción básicas y diluidas procedentes de actividades continuadas (expresado en euros)	13	0,26612	0,30253	0,28148
Ganancias por acción básicas y diluidas (expresado en euros)	13	0,29004	0,30780	0,27997

(*) La cuenta de resultados consolidada a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 11).

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados del Resultado Global Intermedios Resumidos Consolidados
para los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2018 y 2017
y al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2017
(Expresados en miles de euros)

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017 (*)</u>	<u>31/12/2017 (*)</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	33.482	35.729	32.814
Otro resultado global:			
Partidas que no van a ser clasificadas a resultados			
Recálculo de la valoración de los planes de prestación definidos	-	-	-
Efecto impositivo	-	-	-
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados			
Coberturas de flujos de efectivo	1.086	637	828
Ganancias y pérdidas actuariales	50	-	-
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(1.552)	(5.180)	(10.378)
Efecto impositivo	<u>(271)</u>	<u>(159)</u>	<u>(207)</u>
Otro resultado global del ejercicio, neto del impuesto	<u>(687)</u>	<u>(4.702)</u>	<u>(9.757)</u>
Resultado global total del ejercicio	<u><u>32.795</u></u>	<u><u>31.027</u></u>	<u><u>23.057</u></u>
Resultado global total atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	31.386	29.779	21.843
Procedente de las actividades continuadas	29.442	28.738	22.886
Procedente de las actividades interrumpidas	1.944	1.041	(1.043)
Participaciones no dominantes	<u>1.409</u>	<u>1.248</u>	<u>1.214</u>
	<u><u>32.795</u></u>	<u><u>31.027</u></u>	<u><u>23.057</u></u>

(*) El Estado del Resultado Global consolidado a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 11).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios Resumidos Consolidados
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018
(Expresados en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante					Otro resultado global		Intereses minoritarios	Total patrimonio neto	
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Acciones propias	Diferencias conversión	Otros			Total
Saldo al 1 de enero de 2018	112.629	92.831	15.642	120.503	(6.888)	(125)	(942)	333.650	10.034	343.684
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	32.187	-	(1.665)	864	31.386	1.409	32.795
Altas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación de participaciones	-	-	-	(501)	-	-	-	(501)	(186)	(687)
Acciones propias	-	-	-	886	(1.147)	-	-	(261)	-	(261)
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	613	-	-	-	613	-	613
Otros	-	-	2.499	(2.549)	-	-	-	(50)	-	(50)
Dividendo	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.672)	(1.672)
Saldo al 30 de junio de 2018	<u>112.629</u>	<u>92.831</u>	<u>18.141</u>	<u>151.139</u>	<u>(8.035)</u>	<u>(1.790)</u>	<u>(78)</u>	<u>364.837</u>	<u>9.585</u>	<u>374.422</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios Resumidos Consolidados
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2017
(Expresados en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante							Intereses minoritarios	Total patrimonio neto	
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Acciones propias	Otro resultado global				
						Diferencias conversión	Otros	Total		
Saldo al 1 de enero de 2017	112.629	92.831	13.854	104.004	(6.319)	9.706	(1.563)	325.142	11.177	336.319
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	34.124	-	(4.823)	478	29.779	1.248	31.027
Altas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación de participaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(140)	(140)
Acciones propias	-	-	-	378	111	-	-	489	-	489
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	603	-	-	-	603	-	603
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo	-	-	-	(15.000)	-	-	-	(15.000)	(812)	(15.812)
Saldo al 30 de junio de 2017	<u>112.629</u>	<u>92.831</u>	<u>13.854</u>	<u>124.109</u>	<u>(6.208)</u>	<u>4.883</u>	<u>(1.085)</u>	<u>341.013</u>	<u>11.473</u>	<u>352.486</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Resumidos Consolidados
para los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en miles de euros)

	Nota	2018	2017
<u>Flujos de efectivo de actividades de explotación</u>			
Beneficio del ejercicio antes de impuestos		46.481	48.888
<i>Ajustes por :</i>			
Amortizaciones		15.903	16.450
Dotación de pérdidas por insolvencias		1.363	1.449
Dotación/(Reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos		1.073	3.471
Dotación/(Reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos financieros		174	770
Dotación/(Reversión) de pérdidas por riesgos y gastos		1.292	1.684
Dotación/(Reversión) de pérdidas por existencias		449	1.079
Ingresos de activos financieros		(469)	(407)
Gastos financieros		5.440	4.515
(Ingresos)/gastos por diferencias de cambio		2.353	943
Participación en (beneficios)/pérdidas del ejercicio de las asociadas contabilizadas por el método de la participación		(42)	(11)
(Beneficios)/pérdidas en la venta de inmovilizado material y otros activos intangibles		42	(29)
(Beneficios)/pérdidas en la venta de entidades dependientes		-	(1.447)
Imputación de subvenciones oficiales a resultados		(75)	(68)
Ajustes a la contraprestación entregada contra resultados por combinación de negocios		(362)	(414)
Gastos por pagos basados en acciones		613	603
(Beneficio)/Pérdida de instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios a resultados		(3.099)	(56)
Beneficio de explotación antes de cambios en el capital circulante		71.136	77.420
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión			
Aumento/(Disminución) en clientes y otras cuentas a cobrar		(124.529)	(118.430)
Aumento/(Disminución) en existencias	17	(31.142)	(22.590)
Aumento/(Disminución) en acreedores comerciales y otra cuentas a pagar		47.964	47.536
Pagos de provisiones	14	(157)	(55)
Efectivo generado de las operaciones		(36.728)	(16.119)
Intereses pagados		(4.139)	(3.028)
Intereses cobrados		469	407
Impuesto sobre las ganancias pagadas		(30)	(4.315)
Efectivo neto generado por las actividades de explotación (*)		(40.428)	(23.055)
<u>Flujo de efectivo de actividades de inversión</u>			
Procedentes de la venta de inmovilizado material		686	226
Procedentes de la venta de otros activos intangibles		74	29
Procedente de la venta de activos financieros		1.197	1.654
Dividendos cobrados		17	-
Cobros por venta de sociedades dependientes, neto del efectivo dispuesto		-	10.182
Adquisición de inmovilizado material		(8.360)	(7.127)
Adquisición de activos intangibles		(4.313)	(5.470)
Adquisición de otros activos financieros		(2.264)	(5.077)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	6	-	31
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes producidas en ejercicios anteriores		(8.744)	(9.489)
Efectivo neto generado por actividades de inversión (*)		(21.707)	(15.041)
<u>Flujo de efectivo de actividades financieras</u>			
Pagos procedentes del rescate de acciones propias		(1.649)	(705)
Cobros procedentes de la venta de acciones propias		1.388	1.195
Cobros procedentes de subvenciones		-	2
Cobros procedentes de financiación bancaria		106.206	19.047
Pagos procedentes de deudas con entidades de crédito y arrendamiento financiero		(49.427)	(17.085)
Dividendos pagados		(1.672)	(812)
Efectivo neto generado por actividades financieras (*)		54.846	1.642
Aumento/ (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(7.289)	(36.454)
Efectivo y equivalentes al efectivo a 1 de enero		64.756	86.099
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo		(429)	(1.538)
Efectivo y equivalentes al efectivo a 30 de junio		57.038	48.107

(*) Incluye los flujos de efectivo de las operaciones continuadas y de las operaciones interrumpidas (Nota 11).

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

1. Naturaleza, Actividades Principales y Composición del Grupo

Fluidra, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Girona 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 Sabadell (Barcelona), Avenida Francesc Macià, nº 60 planta 20.

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.

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 intermedios preparados/formulados por los correspondientes órganos de Dirección y Administración.

El 31 de octubre de 2007 Fluidra, S.A. (la "Sociedad") completó el proceso de salida a Bolsa. Dicho proceso se instrumentó a través de una Oferta Pública de Venta de 44.082.943 acciones ordinarias, de 1 euro de valor nominal cada una.

Las mencionadas acciones representativas del capital de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Valores de Barcelona y Madrid, así como, en el Mercado Continuo.

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 sociedades incluidas en el Grupo. Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y en especial con la NIC 34 "Estados Financieros Intermedios" adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) conforme a lo previsto en el artículo 12 del RD 1362/2007. Dichos estados financieros no contienen toda la información requerida para estados financieros anuales, y deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2016 preparadas de conformidad con NIIF-UE.

a) Bases de Presentación 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 cambio en resultados.

b) Comparación de la información

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del estado de situación financiera consolidado, de la cuenta de resultados consolidada, del estado del resultado global consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado, y en los desgloses de las notas, además de la cifras consolidadas del período de seis meses terminado en 30 de junio de 2018, las correspondientes al mismo período del ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación consistente de las NIIF-UE tal como requiere la norma. Asimismo, debido a la estacionalidad de las operaciones, los Administradores de la Sociedad han considerado adecuado incluir en el estado de situación financiera consolidado y en la cuenta de resultados consolidada, las cifras consolidadas comparativas correspondientes al 31 de diciembre de 2017.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

Dado que el Grupo tiene el compromiso firme de vender los negocios de desarrollo, fabricación y venta de limpiadores de piscinas electrónicos desarrollados por la sociedad Aquatron Robotic Technology, Ltd., descritos en la nota 11 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos vinculados con los activos no corrientes mantenidos para la venta", la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y la cuenta de resultados correspondiente al ejercicio 2017 han sido re-expresadas, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, en aplicación de la NIIF 5.

A continuación se detallan los impactos derivados de la re-expresión en la cuenta de resultados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017:

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

	<u>30/06/2017</u>	Aplicación NIIF 5 (nota 11)	<u>30/06/2017</u>
Ingresos de explotación			
Ventas de mercaderías y productos terminados	452.498	(3.722)	448.776
Ingresos por prestación de servicios	8.076	(63)	8.013
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	<u>2.642</u>	<u>(298)</u>	<u>2.344</u>
Total ingresos de explotación	463.216	(4.083)	459.133
Gastos de explotación			
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(222.993)	(3.828)	(226.821)
Gastos de personal	(85.040)	2.481	(82.559)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(19.921)	2.713	(17.208)
Otros gastos de explotación	<u>(82.293)</u>	<u>1.983</u>	<u>(80.310)</u>
Total gastos de explotación	(410.247)	3.349	(406.898)
Otros resultados			
Beneficios por la venta de inmovilizado	<u>1.476</u>	-	<u>1.476</u>
Total otros resultados	1.476	-	1.476
Beneficio de explotación	<u>54.445</u>	<u>(734)</u>	<u>53.711</u>
Gastos / ingresos financieros			
Ingresos financieros	1.187	(183)	1.004
Gastos financieros	(5.812)	156	(5.656)
Diferencias de cambio	<u>(943)</u>	<u>261</u>	<u>(682)</u>
Resultados financieros netos	(5.568)	234	(5.334)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas aplicando el método de la participación	<u>11</u>	-	<u>11</u>
Beneficio/ (pérdida) antes de impuestos de las actividades continuadas	<u>48.888</u>	<u>(500)</u>	<u>48.388</u>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(13.159)	(84)	(13.243)
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos de las actividades continuadas	35.729	(584)	35.145
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas	<u>-</u>	<u>584</u>	<u>584</u>
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos consolidado	35.729	-	35.729
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	1.605	-	1.605
Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	34.124	-	34.124
Procedente de actividades continuadas	34.124	(584)	33.540
Procedente de actividades interrumpidas	<u>-</u>	<u>584</u>	<u>584</u>
EBITDA	<u>74.377</u>	<u>(3.447)</u>	<u>70.930</u>
Ganancias por acción básicas y diluidas procedentes de actividades continuadas (expresado en euros)	0,30780	(0,00527)	0,30253
Ganancias por acción básicas y diluidas (expresado en euros)	<u>0,30780</u>	<u>-</u>	<u>0,30780</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

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

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 27 de junio de 2018.

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 conformidad con NIIF-UE NIC 34 “Estados Financieros Intermedios” 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 a los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2018 y 2017 se han utilizado estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil y el valor razonable de carteras de clientes y otros activos intangibles.
- Las hipótesis empleadas en la determinación del valor en uso de las diversas Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) o grupo de ellas 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.
- Estimación de las provisiones de insolvencias de cuentas a cobrar y obsolescencia de las existencias mantenidas.
- El valor razonable de instrumentos financieros y determinados activos financieros no cotizados.
- Hipótesis utilizadas para la determinación de los valores razonables de los activos, pasivos y pasivos contingentes en relación con la combinación de negocios de Price Chemicals Pty Ltd, Fluidra Waterlinx Pty, Ltd, SIBO Fluidra Netherlands B.V., Agrisilos, S.R.L. y Riio Labs NV/SA. 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.
- Estimaciones y juicios en relación a las provisiones por litigios.
- 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.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2018 y 2017 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 periodos o ejercicios. El efecto 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,
- Razones que justifican la clasificación de activos como inversiones inmobiliarias,

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

- Criterios de evaluación de deterioros de valor de activos financieros y,
- Razones que justifican la capitalización de proyectos de desarrollo.

d) Cambios normativa NIIF-UE en el ejercicio 2018

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, a excepción de las nuevas normas y modificaciones que resultan aplicables a partir del 1 de enero de 2018, siendo las principales;

- NIIF 9 Instrumentos financieros, y
- NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes.

El Grupo ha tenido que cambiar sus políticas contables para adoptar dichas normas, no re-expresando la información comparativa.

Dichas normas no tuvieron impacto significativo en su aplicación inicial.

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por la IASB, que no son de aplicación obligada en la Unión Europea a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, cuando entren en vigor, si se son aplicables.

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos – Incentivos, y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comienzan el 1 de enero de 2019 o posteriormente. El Grupo realizó una primera estimación de lo que supondría la aplicación de la NIIF 16, realizando el cálculo de forma prospectiva optando por valorar el activo representativo de los derechos de uso al mismo valor que el pasivo con datos correspondientes a 30 de junio de 2017. Sobre los datos citados se produciría un incremento de sus activos y sus pasivos entre 70 y 90 millones de euros.

En 2018, el Grupo continua evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros consolidados, con la perspectiva de evaluar adicionalmente dichos impactos tras la fusión con el Grupo Zodiac (ver nota 27).

3. Principios Contables Aplicados Relevantes

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados son consistentes con las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, excepto por la adopción de normas nuevas y modificaciones tal y como se indica en la nota 2(d).

A continuación se explica el impacto de la adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros y la NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes sobre los estados financieros del grupo y también se detallan las nuevas políticas contables que se han aplicado desde el 1 de enero de 2018, cuando sean diferentes de las aplicadas en ejercicios anteriores.

NIIF 9 Instrumentos financieros – Impacto de adopción

La NIIF 9 reemplaza las disposiciones de la NIC 39 relativas al reconocimiento, clasificación y valoración de activos y pasivos financieros, deterioro del valor de activos financieros y contabilidad de cobertura.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

(i) Clasificación y Valoración

Con efecto 1 de enero de 2018 (fecha de aplicación inicial de la NIIF 9), la dirección del Grupo ha evaluado que modelos de negocio aplican a los activos financieros mantenidos por el grupo y ha clasificado sus instrumentos financieros en las categorías adecuadas a la NIIF 9. Los efectos principales resultantes de esta reclasificación son los siguientes:

Activos Financieros	Nota	Valor Razonable con cambios en resultados	Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Global	Activos Financieros a Coste Amortizado
Saldo inicial 31 diciembre 2017 - NIC 39				
Activos financieros no corrientes	9	502	-	3.700
Instrumentos financieros derivados no corrientes	10	-	-	-
Otras cuentas a cobrar no corrientes		-	-	3.053
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		-	-	159.975
Otros activos financieros corrientes	9	-	-	4.138
Instrumentos financieros derivados corrientes	10	78	-	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		-	-	64.756
<hr/>				
Saldo inicial 1 enero 2018 - NIIF 9		580	-	235.622

(ii) Derivados y contabilidad de cobertura

Los contratos de permutas de tipo de interés y de tipo de cambio en curso a 31 de diciembre de 2017 calificaron como coberturas de flujos de efectivo bajo NIIF 9. Las estrategias de gestión del riesgo del grupo y la documentación de la cobertura están en línea con los requerimientos de la NIIF 9 y por tanto estas relaciones se tratan como coberturas que continúan.

(iii) Deterioro del valor de activos financieros

El Grupo tiene los siguientes tipos de activos financieros que están sujetos al nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas:

- Cuentas comerciales a cobrar por venta de mercaderías y productos terminados y por prestación de servicios, y
- Otros activos financieros a coste amortizado
- Efectivo y equivalentes de efectivo

El Grupo tuvo que revisar su metodología de deterioro del valor bajo la NIIF 9 para cada una de estas clases de activos. El cambio en esta metodología no tuvo un impacto significativo en su aplicación inicial.

NIIF 9 Instrumentos financieros – Políticas contables aplicadas desde 1 de enero de 2018

Inversiones y otros activos financieros

Desde 1 de enero de 2018, 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 sólo 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 se valoran a coste amortizado. Los ingresos por 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 sólo 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.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

- 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 un 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, resultando en el reconocimiento de un activo no financiero tal como existencias. 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.

Para valorar las pérdidas crediticias esperadas se ha calculado la matriz de riesgo de insolvencia para obtener la tasa de deterioro histórica de la cartera de clientes. Dicha tasa de deterioro histórica se ha corregido en función de los días de cobro futuros presupuestados para obtener las pérdidas crediticias esperadas.

NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes – Impacto de adopción

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. La aplicación de la NIIF 15 no tuvo impacto significativo sobre las políticas contables del grupo y no requirió ajustes.

NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes – Políticas contables aplicadas desde 1 de enero de 2018

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 éste 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 sólo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago venza.

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.

ii) Prestación 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 en base a 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 en base a los precios de venta independientes. Cuando éstos 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.

4. Información Financiera por Segmentos

La estructura del Grupo se articula en tres divisiones, dos de las cuales aglutinan con un enfoque geográfico la actividad comercial y de distribución del Grupo y la tercera que integra las operaciones y la cadena logística de todo el Grupo, divisiones todas ellas definidas y gestionadas centralmente desde el Comité de Dirección del Grupo.

Las Divisiones Comerciales son la División Europa y la División Expansión. Los objetivos de dicha estructura son incrementar el enfoque hacia cada uno de los mercados, así como racionalizar la cadena de suministro unificando compras, producción, almacenamiento y logística bajo una dirección común. Adicionalmente, la División Europa, enfocada en mercados con crecimiento más moderado, se encuentra centrada en ganar eficiencia en sus procesos y rentabilidad vía apalancamiento operativo, y la División Expansión, enfocada en mercados con mayores expectativas de crecimiento, en incrementar nuestra participación en dichos mercados. Dentro de estas Divisiones, y de forma transversal, se articulan las unidades de negocio de Piscina & Wellness, Riego y Tratamiento de Agua Doméstico, e Industrial y Otros, cada una de ellas orientada a la comercialización de los productos en los mercados residencial, comercial e industrial. Esta estructura comercial permite compaginar un enfoque más directo hacia cada uno de dichos negocios y segmentos de mercado con la captura de sinergias operativas como el poder compartir la capilaridad de las redes de distribución por país.

La División Operaciones, ubicada fundamentalmente en España, Francia, Israel y China, tiene un enfoque dirigido al aumento de la eficiencia de costes a través de la racionalización de la estructura de plantas productivas y la optimización de los activos industriales.

Esta estructura organizativa afecta a la identificación de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) del Grupo (ver nota 8) y a la información financiera por segmentos.

En la información de segmentos se refleja directamente la información utilizada por la dirección del Grupo Fluidra de acuerdo con los cambios de la NIIF 8.

Las empresas holdings, inmobiliarias y de servicios no constituyen segmentos de explotación (no generan ingresos significativos a terceros o éstos son complementarios a la actividad del Grupo). Todas ellas se agrupan dentro de la partida denominada "Servicios compartidos".

Los precios de venta inter-segmentos 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 consolidados, corresponde a la partida de "Servicios compartidos" y a los ajustes de consolidación intrasegmentos, fundamentalmente las ventas entre la división operaciones y las

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

divisiones comerciales, y su correspondiente ajuste de margen en existencias, así como otros ajustes derivados de las combinaciones de negocios y de la consolidación.

Por lo que se refiere a los activos y pasivos, no se han asignado a ninguno de los segmentos de negocio explicados anteriormente principalmente aquellos que corresponden a activos y pasivos financieros (columna "sin asignar"). La diferencia entre las magnitudes de los diferentes segmentos y de la columna "sin asignar" y el total de los activos y pasivos del estado de situación financiera consolidado corresponde básicamente a los ajustes de consolidación intrasegmentos, la eliminación inversión-fondos propios de las inversiones financieras en empresas del grupo así como otros ajustes derivados de las combinaciones de negocios y de la consolidación.

No existe ningún cliente que represente unas ventas a terceros superiores al 10% de las ventas totales.

Un detalle de la información financiera por segmentos de negocio del Grupo para los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2018 y 2017 se muestra en el Anexo II de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

5. Operaciones Estacionales

A pesar de que el Grupo debido a su crecimiento en el hemisferio Sur, cada vez presenta menos estacionalidad de ventas (en el ejercicio 2017 el 58% de sus ventas se concentraron en el primer semestre), los seis primeros meses del año aún muestran la mayor parte de sus resultados. En el ejercicio 2017 el 75% del EBITDA se concentró en los seis primeros meses del año. Para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018 las ventas del grupo han ascendido a 450 millones de euros (449 millones de euros para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2017) y los resultados de explotación a 48 millones de euros (54 millones de euros para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2017).

Los incrementos producidos en los saldos de existencias, deudores comerciales y acreedores comerciales entre 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2018, se deben principalmente a la estacionalidad del negocio.

6. Combinaciones de Negocios y ventas de sociedades del Grupo

Un detalle de las operaciones que han supuesto las adiciones más importantes durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

2018

No se han producido combinaciones de negocio en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 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 8.744 miles de euros.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

2017

Con fecha 5 de abril de 2017, el Grupo procedió a la adquisición de la compañía francesa Poolweb, SAS dedicada a la distribución de recambios de piscina y spa en el mercado online. Por dicha adquisición se desembolsó un importe de 46 miles de euros.

El negocio adquirido generó 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 30 de junio de 2017 por un importe de 2.433 miles de euros y 78 miles de euros respectivamente.

Si la adquisición se hubiera realizado el 1 de enero de 2017, las ventas de mercaderías y productos terminados del Grupo se hubieran visto incrementadas en 1.397 miles de euros y el beneficio consolidado después de impuestos se hubiera visto incrementado en 2 miles de euros.

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

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 seis meses terminado el 30 de junio de 2017 fue como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación entregada	
Efectivo pagado	<u>46</u>
Total contraprestación entregada	<u>46</u>
Valor razonable de activos netos adquiridos	<u>46</u>
Fondo de comercio	<u>-</u>

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 seis meses terminado el 30 de junio de 2017, por clases significativas, fueron como sigue:

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

	<u>Miles de euros</u>
	<u>Valor</u>
	<u>razonable</u>
Inmovilizado material	80
Otros activos intangibles	2
Otros activos financieros no corrientes	25
Activos por impuestos diferidos	44
Existencias	1.808
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.702
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	<u>77</u>
Total activos	3.738
Provisiones no corrientes	28
Otros pasivos no corrientes	1.430
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	<u>2.234</u>
Total pasivos y pasivos contingentes	3.692
Total activos netos	<u>46</u>
Total activos netos adquiridos	<u>46</u>
Importe pagado en efectivo	46
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	<u>77</u>
Flujo de efectivo pagado por las adquisiciones	<u><u>(31)</u></u>

Siguiendo con la estrategia de Fluidra de desinvertir en actividades no esenciales para concentrarse en el core-business del grupo, con fecha 28 de marzo de 2017 se procedió a la venta de la sociedad Aplicaciones Técnicas Hidráulicas, S.L.U. por un importe de 10.476 miles de euros.

El detalle de la venta de la sociedad anteriormente mencionada durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 fue como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Importe cobrado en efectivo	7.609
Cobros aplazados	<u>2.867</u>
Total	<u>10.476</u>
Total activos netos vendidos	<u>9.029</u>
Beneficio generado por la Venta	<u><u>1.447</u></u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

Los importes que se dieron de baja en el estado de situación financiera consolidado a la fecha de enajenación de los activos, pasivos y pasivos contingentes de los negocios vendidos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, por clases significativas, fueron como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Inmovilizado material	66
Otros activos intangibles	12
Fondo de comercio	3.113
Otros activos financieros no corrientes	50
Activos por impuestos diferidos	12
Existencias	3.604
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10.940
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	<u>294</u>
Total activos	18.091
Pasivos financieros con entidades de crédito	5.792
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	<u>3.270</u>
Total pasivos y pasivos contingentes	9.062
Total activos netos	<u>9.029</u>
Total activos netos enajenados	<u><u>9.029</u></u>
Importe cobrado en efectivo	7.609
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes enajenados	<u>294</u>
Flujo de efectivo neto generado por la venta	<u><u>7.315</u></u>

7. Inmovilizado Material y Otros Activos Intangibles

Las altas de otros activos intangibles durante el primer semestre del ejercicio 2018 han ascendido a 4.313 miles de euros (5.471 miles de euros en el mismo periodo terminado en 30 de junio de 2017).

Dentro de estas inversiones cabe mencionar las altas por los gastos incurridos en los diferentes proyectos de desarrollo que tiene en marcha el Grupo por importe de 1.846 miles de euros (1.916 miles de euros en el mismo periodo terminado en 30 de junio de 2017), respondiendo a los desarrollos de producto para el uso responsable del agua.

Adicionalmente, Fluidra tiene en marcha un proyecto de implantación y roll out de sus sistemas de información llamado "Invictus", cuya inversión en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

asciende a 1.021 miles de euros (2.336 miles de euros en el mismo periodo terminado en 30 de junio de 2017).

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material durante el primer semestre del ejercicio 2018 han sido los siguientes:

	Saldos al 31.12.17	Adiciones	Bajas / venta de sociedades del Grupo	Trasposos	Trasposos actividades interrumpidas (nota 11)	Diferencias de conversión	Saldos al 30.06.18
Coste	370.740	8.485	(2.284)	(5)	(6.695)	(1.114)	369.127
Amortización acumulada	(272.234)	(8.051)	1.556	1	3.725	665	(274.338)
Valor Neto Contable	<u>98.506</u>	<u>434</u>	<u>(728)</u>	<u>(4)</u>	<u>(2.970)</u>	<u>(449)</u>	<u>94.789</u>

Durante el primer semestre del ejercicio 2018, cabe mencionar las inversiones en moldes de nuevos productos por un importe aproximado de 819 miles de euros (666 miles de euros en el mismo periodo terminado en 30 de junio de 2017). Destacan las inversiones en varias plantas productivas por un importe de 3.442 miles de euros y maquinaria para la mejora del proceso productivo por un importe de 1.436 miles de euros (3.902 miles de euros y 798 miles de euros, respectivamente, en el mismo periodo terminado en 30 de junio de 2017).

8. Fondo de Comercio y venta de sociedades del Grupo

Durante el ejercicio 2017, con la salida de los antiguos socios del Grupo Aqua de la gestión, el Grupo procedió a reestructurar el Grupo Aqua en dos unidades diferenciadas. Por un lado, Aqua Manufacturing, como fábrica de limpiafondos del Grupo, se centra en la producción de los aparatos que se comercializan por parte de la red de distribución de Fluidra en los mercados de Europa y resto del mundo, incluido Estados Unidos. Por otro lado, Aqua EEUU queda como una unidad de distribución independiente en el mercado americano. De esta forma, el Grupo Fluidra espera una evolución positiva con mayor focalización en cada mercado.

La redistribución de los valores asignados a los Fondos de Comercio de acuerdo con la nueva estructura del Grupo Aqua se realizó teniendo en cuenta el valor en uso relativo a 31 de diciembre de 2016. Dicho valor en uso se calculó con los flujos de efectivo estimados a dicha fecha, con tasas de descuento de 7,5% para Aqua EEUU y de 7,7% para Aqua Manufacturing, y una tasa de crecimiento a largo plazo del 2%.

Esta reorganización supuso una modificación de los segmentos de negocio definidos en la nota 4, incorporando a la división expansión la UGE Aqua EEUU, anteriormente asignada dentro de la división Operaciones.

El detalle de los fondos de comercio asignados por UGE o grupo de ellas al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2018 es como sigue:

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

	Segmento	Miles de euros	
		30.06.18	31.12.17
Europa	Europa	41.336	41.386
Expansión	Expansión	45.015	45.290
Operaciones	Operaciones	59.911	59.705
Certikin Internacional, LTD	Europa	3.430	3.427
SSA Fluidra Österreich, GmbH	Europa	4.991	4.991
Fluidra Australia PTY LTD y sociedades dependientes	Expansión	8.529	8.773
Aqua Manufacturing	Operaciones	-	17.051
Aqua EEUU	Expansión	-	-
Fluidra Waterlinx	Expansión	9.730	10.547
SIBO	Europa	5.048	5.048
Total		<u>177.990</u>	<u>196.218</u>

El movimiento del fondo de comercio vendría explicado principalmente por la reclasificación de la totalidad del fondo de comercio correspondiente a Aqua Manufacturing como "Activos no corrientes mantenidos para la venta" (ver nota 2b y nota 11).

También se ha visto afectado 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 de la libra esterlina, el dólar australiano, el dólar estadounidense, el rand sudafricano, el real brasileño y el renminbi chino.

9. Activos Financieros Corrientes y no Corrientes

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

	Nota	Miles de euros		
		30.06.18	31.12.17	30.06.17
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		487	-	-
Activos disponibles para la venta		-	502	230
Depósitos y fianzas constituidos		<u>3.930</u>	<u>3.700</u>	<u>4.590</u>
Total no corriente		<u>4.417</u>	<u>4.202</u>	<u>4.820</u>
Activos disponibles para la venta		-	-	-
Depósitos y fianzas constituidos		4.579	4.138	6.114
Instrumentos financieros derivados	10	<u>2.378</u>	<u>78</u>	<u>426</u>
Total corriente		<u>6.957</u>	<u>4.216</u>	<u>6.540</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

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. Éstos se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. 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.

10. Instrumentos Financieros Derivados

El detalle de los instrumentos financieros derivados es como sigue:

Importe nocional	30/06/2018				
	Miles de euros				
	Valores razonables				
	Activos		Pasivos		
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	
1) Derivados mantenidos para negociar					
<i>a) Derivados de tipo de cambio</i>					
Contratos a plazo en moneda extranjera	155.464	-	2.378	-	19
Total derivados contratados en mercados no organizados		-	2.378	-	19
Total derivados mantenidos para negociar		-	2.378	-	19
2) Derivados de cobertura					
<i>a) Coberturas del flujo de efectivo</i>					
Permutas de tipo de interés	-	-	-	-	-
Permutas de tipo de cambio	-	-	-	-	-
Total derivados de cobertura		-	-	-	-
Total derivados reconocidos		-	2.378	-	19

(Nota 9)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

Importe nacional	30/06/2017				
	Miles de euros				
	Valores razonables				
	Activos		Pasivos		
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	
1) Derivados mantenidos para negociar					
<i>a) Derivados de tipo de cambio</i>					
Contratos a plazo en moneda extranjera	18.148	-	426	-	345
Total derivados contratados en mercados no organizados		-	426	-	345
Total derivados mantenidos para negociar		-	426	-	345
2) Derivados de cobertura					
<i>a) Coberturas del flujo de efectivo</i>					
Permutas de tipo de interés	105.525	-	-	1.519	-
Permutas de tipo de cambio	5.544	-	-	-	357
Total derivados de cobertura		-	-	1.519	357
Total derivados reconocidos		-	426	1.519	702

(Nota 9)

El valor razonable de las permutas financieras, al ser derivados no negociables en mercados organizados, 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).

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

Con fecha 18 de abril de 2018, Fluidra Finco, S.L.U. ha firmado un contrato de forward USD/EUR por importe de 151 millones de USD sujeto a la firma de la fusión entre el Grupo Zodiac y el Grupo Fluidra, y con vencimiento abierto entre 2 de julio de 2018 y 2 de noviembre de 2018 a fin de cubrir las transacciones necesarias para amortizar los préstamos intercompañía del Grupo Zodiac una vez realizada la fusión (ver nota 27).

11. Activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta

A 30 de junio de 2018, los activos no corrientes mantenidos para la venta y los pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden a los negocios de desarrollo, fabricación y venta de limpiadores de piscinas electrónicos desarrollados por la sociedad Aquatron Robotic Technology, Ltd., que se encuentra ubicada en Afula (Israel).

Con fecha 27 de junio 2018, y en relación con la fusión entre el Grupo Fluidra y el Grupo Zodiac, según se describe posteriormente en la nota 27, la Comisión Europea ha declarado fusión compatible con el mercado interior sujeta al cumplimiento de determinados compromisos, entre los cuales se encuentra la transmisión a un comprador adecuado de la sociedad Aquatron Robotic Technology, Ltd., filial participada íntegramente por Fluidra.

Dado que el Grupo tiene el compromiso firme de vender dichos activos y pasivos que están claramente identificados, el proceso está en curso, se considera que su venta es altamente probable y se espera concluir en el ejercicio 2018, los saldos contables de estos activos y pasivos se han traspasado al epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" y "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta", en aplicación de la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas". Adicionalmente, se ha considerado que se trata de actividades interrumpidas al ser unos componentes clasificados como mantenidos para la venta que representan una línea de negocio significativa y separada del resto, por lo que todos los ingresos y gastos correspondientes a estos negocios de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018, 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2017 se presentan en el epígrafe "Beneficio/ (pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas".

Los activos mantenidos para la venta, deducidos de sus pasivos, se han valorado al menor de su valor en libros y el importe esperado por su venta deducidos los costes de venta. Ello no ha supuesto el reconocimiento de ningún deterioro a tales efectos a 30 de junio de 2018.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

El desglose por naturaleza de los activos clasificados como mantenidos para la venta y de los pasivos vinculados, a 30 de junio de 2018, es el siguiente:

<u>Activo</u>	<u>30/06/2018</u>
Inmovilizado material	2.970
Fondo de comercio	16.933
Otros activos intangibles	1.260
Activos financieros no corrientes	24
Activos por impuestos diferidos	306
Total activos no corrientes	21.493
Existencias	8.867
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.282
Instrumentos financieros derivados	113
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	4.435
Total activos corrientes	15.697
TOTAL ACTIVO	37.190
<u>Pasivo</u>	
Pasivos por impuestos diferidos	225
Provisiones	66
Subvenciones oficiales	171
Total pasivos no corrientes	462
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.817
Provisiones	2.368
Instrumentos financieros derivados	15
Total pasivos corrientes	7.200
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	7.662

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

Los desgloses por naturaleza del epígrafe “Beneficios/ (pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017, son los siguientes:

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Ingresos de explotación		
Ventas de mercaderías y productos terminados	3.855	3.722
Ingresos por prestación de servicios	59	63
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	<u>381</u>	<u>298</u>
Total ingresos de explotación	4.295	4.083
Gastos de explotación		
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	3.100	3.828
Gastos de personal	(2.249)	(2.481)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(1.066)	(2.713)
Otros gastos de explotación	<u>(1.843)</u>	<u>(1.983)</u>
Total gastos de explotación	(2.058)	(3.349)
Otros resultados		
Beneficios por la venta de inmovilizado	<u>-</u>	<u>-</u>
Total otros resultados	-	-
Beneficio de explotación	<u>2.237</u>	<u>734</u>
Gastos / ingresos financieros		
Ingresos financieros	511	183
Gastos financieros	(437)	(156)
Diferencias de cambio	<u>375</u>	<u>(261)</u>
Resultados financieros netos	<u>449</u>	<u>(234)</u>
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas aplicando el método de la participación	<u>-</u>	<u>-</u>
Beneficio/ (pérdida) antes de impuestos de las actividades continuadas	<u>2.686</u>	<u>500</u>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(32)	84
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas	<u>2.654</u>	<u>584</u>
Resultado de las actividades interrumpidas atribuido a participaciones no dominantes	-	-
Resultado de las actividades interrumpidas atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	2.654	584
EBITDA	<u>3.303</u>	<u>3.447</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

El desglose del Estado del resultado global total de esta actividad en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017, es el siguiente:

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	2.654	584
Otro resultado global:		
Partidas que no van a ser clasificadas a resultados		
Recálculo de la valoración de los planes de prestación definidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Coberturas de flujos de efectivo	-	-
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(710)	457
Efecto impositivo	-	-
	<u>(710)</u>	<u>457</u>
Otro resultado global del ejercicio, neto del impuesto	<u>(710)</u>	<u>457</u>
Resultado global total del ejercicio	<u><u>1.944</u></u>	<u><u>1.041</u></u>
Resultado global total atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	1.944	1.041
Participaciones no dominantes	-	-
	<u><u>1.944</u></u>	<u><u>1.041</u></u>

Los flujos de efectivo de las actividades interrumpidas en el Estado de Flujos de Efectivo consolidado son:

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de:		
Explotación	(84)	(4.610)
Inversión	(8.886)	4.651
Financiación	25	(194)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

12. Patrimonio Neto

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

a) Capital suscrito

Al 30 de junio de 2018 el capital social de Fluidra, S.A. está representado por 112.629.070 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.

El 31 de octubre de 2007 Fluidra, S.A. (la "Sociedad") completó el proceso de salida a Bolsa. Dicho proceso se instrumentó a través de una Oferta Pública de Venta de 44.082.943 acciones ordinarias, de 1 euro de valor nominal cada una.

Las mencionadas acciones representativas del capital de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Valores de Barcelona y Madrid, así como, en el Mercado Continuo.

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 30 de junio de 2018 es como sigue:

	Porcentaje de participación
Boyser, S.R.L.	14,12%
Edrem, S.L.	13,65%
Dispur, S.L.	12,28%
Piumoc Inversions, S.A.U.	8,81%
Maveor, S.L.	5,01%
Otros accionistas	46,13%
	<u>100,00%</u>

Con fecha 3 de noviembre de 2017, Fluidra, S.A., los accionistas sindicados de la Sociedad, Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à.r.l. y Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à.r.l., ambas estas dos como sociedad tenedora última y penúltima, respectivamente, en Luxemburgo de la sociedad luxemburguesa Zodiac Pool Solutions S.à.r.l. suscribieron un acuerdo de inversión según el cual acordaron la combinación de los negocios del Grupo Fluidra y el Grupo Zodiac por medio de una fusión transfronteriza. Para más detalles sobre dicha operación de fusión ver nota 27.

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre distribución, salvo por lo dispuesto en el apartado f) de esta nota.

c) Reserva legal

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, 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.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

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.

d) Acciones de la Sociedad dominante

Los movimientos habidos en la cartera de acciones propias durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018 han sido los siguientes:

	Número	Euros	
		Nominal	Precio medio de adquisición / enajenación
Saldos al 01.01.18	1.639.238	1.639.238	4,2024
Adquisiciones	134.605	134.605	12,2478
Enajenaciones	(110.808)	(110.808)	(12,5283)
Saldos al 30.06.18	1.663.035	1.663.035	4,8324

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

e) Ingresos y gastos reconocidos

Incluyen las diferencias de conversión y la variaciones del valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta, así como 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.

f) Dividendos y restricciones a la distribución de dividendos

Las reservas voluntarias de la Sociedad dominante a 30 de junio de 2018, por valor de 46.710 miles de euros, así como la prima de emisión y los resultados del ejercicio, están sujetas, no obstante, a las limitaciones legales para su distribución.

g) Gestión del capital

La política de gestión del capital del Grupo ha sido aplicada consistentemente con la descrita en las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

13. Ganancias por Acción

a) Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio/ (pérdida) 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 seis meses terminado en 30 de junio de 2018 y 2017 excluidas las acciones propias.

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

	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>30.06.2017</u>
Beneficio del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante (en miles de euros)	32.187	31.053	34.124
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	110.975.799	110.915.538	110.865.025
Ganancias básicas por acción de las actividades continuadas(en euros)	0,26612	0,28148	0,30253
Ganancias básicas por acción de las actividades interrumpidas(en euros)	<u>0,02392</u>	<u>(0,00151)</u>	<u>0,00527</u>

El beneficio del ejercicio se corresponde con el Beneficio del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante.

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

	<u>Número de acciones</u>		
	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>30.06.2017</u>
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	112.629.070	112.629.070	112.629.070
Efecto de las acciones propias	(1.653.271)	(1.713.532)	(1.764.045)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio	<u>110.975.799</u>	<u>110.915.538</u>	<u>110.865.025</u>

b) Diluidas

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el beneficio 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 con efectos dilusivos, no es necesario efectuar el referido cálculo.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

14. Provisiones

El detalle de otras provisiones es como sigue:

	Miles de euros					
	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Garantías	-	5.295	-	7.249	-	6.793
Provisiones para impuestos	4.144	-	3.876	-	4.344	-
Provisiones por compromisos con empleados	6.427	-	5.687	-	4.536	-
Provisiones por incentivos a largo plazo	-	-	4.211	-	-	-
Litigios y otras responsabilidades	980	-	1.033	-	797	-
Total	11.551	5.295	14.807	7.249	9.677	6.793

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 cuatro 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; “Provisiones por incentivos a largo plazo” donde se incluye la compensación en metálico a los beneficiarios del plan de acciones según se detalla en la nota 24; 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.

A 30 de junio de 2018, las Provisiones por incentivos a largo plazo han sido clasificadas dentro de la partida Remuneraciones pendientes de pago en el epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar”.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

15. 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		
	30.06.18	31.12.17	30.06.17
Préstamos con entidades de crédito	3.486	133.757	162.061
Acreedores por arrendamiento financiero	907	4.017	5.681
Total no corriente	4.393	137.774	167.742
Préstamos con entidades de crédito	101.565	38.790	29.517
Créditos bancarios	139.320	28.493	50.287
Líneas de descuento	1.967	-	81
Acreedores por arrendamiento financiero	3.526	2.049	1.680
Otros valores negociables	19.998	9.978	-
Total corriente	266.376	79.310	81.565
Total Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	270.769	217.084	249.307

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

Con fecha 11 de julio de 2017, 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) con vencimiento máximo a un año y con un límite de 50 millones de euros. El 29 de junio de 2018 se procedió a renovar el programa por un año más y por el mismo importe, siendo el importe adeudado al cierre del periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018 de 20 millones de euros y el tipo de interés medio asociado a las emisiones vivas a 30 de junio de 2018 del 0,19%.

Dicho importe figura contabilizado bajo el epígrafe "Otros valores negociables" dentro de la partida "Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables" del pasivo corriente y ha devengado un gasto financiero en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018 que asciende a 43 miles de euros, registrado bajo la partida "Gastos financieros por otros valores negociables" de la cuenta de resultados (ver nota 22).

No se han firmado nuevos préstamos durante el primer semestre de 2018.

Tal y como se menciona en la nota 27, motivado por la refinanciación de la deuda, se han cancelado préstamos por importe de 28.437 miles de euros.

Se han clasificado como corrientes los préstamos con entidades de crédito que se prevén cancelar con motivo de la refinanciación con el Grupo Zodiac (ver nota 27).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

16. Política y Gestión de Riesgos

Las políticas de gestión de riesgos del Grupo han sido aplicadas consistentemente con las descritas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 preparadas en conformidad con las NIIF-UE.

17. Variación de Existencias de Producto Terminado y en Curso y Aprovisionamientos de Materia Prima

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

	Miles de euros	
	30.06.2018	30.06.2017 (*)
Compras materias primas y auxiliares	253.227	243.523
Variación de existencias de materia prima, producto acabado y en curso y mercaderías	(30.820)	(17.782)
Dotación provisión obsolescencia	407	1.080
Total	<u>222.814</u>	<u>226.821</u>

(*) La cuenta de resultados consolidada a 30 de junio de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 11).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

18. Ventas de mercaderías y productos terminados

Un detalle de las ventas de mercaderías y productos terminados por unidades de negocio durante los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2018 y 2017 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2018	30.06.2017 (*)
Residencial	267.073	261.807
Comercial	47.163	51.205
Tratamiento agua piscina	73.449	68.537
Conducción fluidos	33.557	34.396
Piscina & Wellness	421.242	415.945
Riego y tratamiento de agua doméstico	14.538	17.895
Industrial y Otros	14.559	14.936
Total	450.339	448.776

(*) La cuenta de resultados consolidada a 30 de junio de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 11).

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, dentro de la cifra de ventas de Piscina Comercial se incluyen 2.295 miles de euros (8.044 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior) 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.

19. Ingresos por prestación de servicios

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

20. Gastos de Personal

Un detalle de los gastos de personal durante los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2018 y 2017 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2018	30.06.2017 (*)
Sueldos y salarios	67.396	64.773
Indemnizaciones por despido	973	1.031
Gasto de seguridad social	14.790	13.439
Otros gastos sociales	4.561	3.316
	<u>87.720</u>	<u>82.559</u>

(*) La cuenta de resultados consolidada a 30 de junio de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 11).

El número medio de empleados durante los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2018 y 2017, desglosado por categorías, es como sigue:

	30.06.2018	30.06.2017 (*)
Dirección	81	90
Comercial, logística y producción	3.498	3.395
Administración y compras	917	835
	<u>4.496</u>	<u>4.320</u>

(*) Re-expresado en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 11).

La distribución del personal del Grupo por sexos al final de los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2018 y 2017 es como sigue:

	30.06.2018	30.06.2017 (*)
Hombres	3.062	2.999
Mujeres	1.487	1.466
	<u>4.549</u>	<u>4.465</u>

(*) Re-expresado en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 11).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

21. Otros Gastos de Explotación

El detalle de otros gastos es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2018	30.06.2017 (*)
Arrendamientos y cánones	12.094	12.067
Reparaciones y conservación	6.137	5.503
Servicios de profesionales independientes	9.867	6.560
Gastos empresas trabajo temporal	5.159	4.619
Comisiones	2.466	2.492
Transportes de ventas y servicios logísticos	21.989	21.547
Primas de seguros	1.353	1.296
Servicios bancarios	669	742
Publicidad y propaganda	6.279	5.511
Suministros	5.319	4.934
Comunicaciones	1.503	1.573
Gastos de viajes	5.351	5.185
Tributos	1.871	1.729
Variación provisiones de tráfico	1.429	1.450
Garantías	1.512	2.553
Otros (**)	3.954	2.549
	<u>86.952</u>	<u>80.310</u>

(*) La cuenta de resultados consolidada a 30 de junio de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 11).

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

En el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018, dentro de la partida Servicios Profesionales Independientes, se incluyen 4.132 miles de euros relacionados con la operación de fusión e integración con Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à.r.l. explicada en la nota 27.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

22. Ingresos y Gastos Financieros

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

	Miles de euros	
	30.06.2018	30.06.2017 (*)
Ingresos financieros		
Otros Ingresos Financieros	412	311
Ganancias en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	-	41
Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros	3.524	652
Total ingresos financieros	3.936	1.004
Gastos financieros		
Intereses por deudas (leasing y préstamos)	(3.639)	(2.699)
Intereses por disposición de pólizas y descuentos de efectos	(836)	(946)
Otros gastos financieros	(917)	(865)
Pérdidas en el valor razonable de instrumentos financieros	(80)	(376)
Pérdidas por deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta	-	(440)
Pérdidas por deterioro de valor de activos financieros a coste amortizado distintos de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(174)	(330)
Gastos financieros por otros valores negociables	(43)	-
Total gastos financieros	(5.689)	(5.656)
Diferencias de cambio		
Diferencias positivas de cambio	8.181	11.665
Diferencias negativas de cambio	(10.909)	(12.347)
Total diferencias de cambio	(2.728)	(682)
Resultado neto	(4.481)	(5.334)

(*) La cuenta de resultados consolidada a 30 de junio de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 11).

A 30 de junio de 2018, dentro del epígrafe de Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros también se incluye el efecto positivo de la valoración a mercado del contrato de forward USD/EUR firmado por importe de 151 millones de USD por valor de 2.280 miles de euros.

Adicionalmente, dentro del epígrafe de Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros se incluyen 221 miles de euros correspondientes a la estimación a valor razonable del pasivo contingente derivado de la adquisición de SIBO Fluidra Netherlands B.V., así como 141 miles de euros correspondientes a la estimación a valor razonable del pasivo contingente derivado de la adquisición de Fluidra Waterlinx Pty Ltd.

A 30 de junio de 2017, dentro del epígrafe de Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros se incluían 300 miles de euros correspondientes a la estimación a valor razonable del pasivo contingente derivado de la adquisición de Price Chemicals Pty, Ltd.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

A 30 de junio de 2018, dentro del epígrafe de Intereses por deudas (leasings y préstamos) se incluye el efecto negativo de la cancelación de los derivados asociados a la financiación sindicada por importe de 1.134 miles de euros.

23. Impuestos Diferidos e Impuesto Sobre las Ganancias

Durante el 2018 y 2017, el Grupo está acogido al régimen de la declaración fiscal consolidada a través de cuatro subgrupos fiscales: Fluidra, S.A., Fluidra Services France, S.A.S., U.S. Pool Holdings Inc. y Fluidra Services Italia, S.R.L., siendo la cabecera de cada subgrupo la sociedad dominante de dicha consolidación fiscal y la encargada de realizar las correspondientes liquidaciones a las autoridades fiscales correspondientes. Las sociedades que conforman cada subgrupo fiscal y los tipos impositivos aplicables son los siguientes:

<u>Fluidra, S.A. (25%)</u>	Sacopa, S.A.U.	<u>Fluidra Services France, S.A.S. (33,33%)</u>
	Talleres del Agua, S.L.U.	
Fluidra Export, S.A.	Togama, S.A.U.	Fluidra Commercial France, S.A.S.
Cepex, S.A.U.	Trace Logistics, S.A.U.	Piscines Techniques 2000, S.A.S.
Fluidra Commercial, S.A.U.	Unistral Recambios, S.A.U.	Fluidra Industry France, S.A.R.L
Fluidra Comercial España, S.A.U.	Fluidra Engineering Services, S.L.	
Fluidra Industry, S.A.U.	Innodrip, S.L.U.	<u>U.S. Pool Holdings, Inc. (40%)</u>
Fluidra J.V. Youli, S.L.	I.D. Electroquímica, S.L	
Fluidra Services España, S.L.U.	Puralia Systems, S.L.U.	Fluidra USA, Inc.
Industrias Mecánicas Lago, S.A.U.	Fluidra Finco, S.L. (*)	Aquaproducts, Inc.
Fluidra Industry España, S.L.U		Fluidra Projects USA, Inc.
Inquide, S.A.U.		
Metalast, S.A.U.		<u>Fluidra Services Italia, S.R.L. (27,5%)</u>
Poltank, S.A.U.		
Fluidra Global Distribution, S.L.U.		Fluidra Commerciale Italia, S.p.a.

(*) Sociedades incorporadas en 2018.

La Sociedad y el resto de sociedades dependientes (salvo Fluidra Middle East FZE, Certikin Middle East FZE y La Tienda Swimming Pool Maintenance LLC) tienen la obligación de presentar anualmente una declaración a efectos de Impuesto sobre Sociedades.

El 30 de marzo de 2006 la Sociedad realizó una ampliación de capital mediante una aportación no dineraria de acciones acogida al régimen fiscal especial previsto en el título VII, capítulo VIII, del Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Inicialmente, los accionistas que aportaron títulos en la mencionada operación, se acogieron a dicha exención fiscal, transfiriendo por tanto el compromiso con la administración tributaria por el correspondiente impuesto diferido, a la Sociedad dominante, y ascendiendo el mismo a un importe de 7.790 miles de euros. No obstante, con fecha 31 de marzo de 2006 dichos accionistas firmaron un compromiso de reembolso a la Sociedad dominante por la totalidad del importe acogido a dicha exención, que será exigible en el caso en que las participaciones asociadas a la misma fueran enajenadas por la Sociedad dominante o liquidado el

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

correspondiente impuesto directamente por los accionistas aportantes en el caso que ellos enajenaran total o parcialmente las acciones recibidas en contraprestación de dicha aportación. Por consiguiente, la Sociedad mantenía registrado a 31 de diciembre de 2006, un impuesto diferido a largo plazo y una cuenta a cobrar a largo plazo, ambos por el mencionado importe. En el caso de que se generara el derecho de cobro por parte de la Sociedad a los accionistas aportantes, el importe a pagar por los accionistas aportantes se compensará con los dividendos futuros a repartir por la Sociedad. Tras la enajenación de acciones realizada por los accionistas con fecha 31 de octubre de 2007 con motivo de la salida a Bolsa de la sociedad, este impuesto diferido a largo plazo y la cuenta a cobrar a largo plazo se vieron reducidos a 1.138 miles de euros, que se encuentran incluidos dentro del epígrafe de Otras cuentas a cobrar no corrientes. A 30 de junio del 2018 y 2017, tanto el impuesto diferido a largo plazo como la cuenta a cobrar a largo plazo no han sufrido variación.

El detalle del gasto por impuesto sobre las ganancias estimado es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2018	30.06.2017 (*)
Impuesto corriente		
Del ejercicio	11.464	10.033
Deducciones fiscales	(2.378)	(551)
Ajustes de ejercicios anteriores	24	51
Otros	353	500
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias	(1.308)	(1.590)
Crédito por bases imponibles negativas y deducciones	4.640	4.775
Efecto del cambio en el tipo impositivo	172	25
Total gasto por impuesto sobre las ganancias	<u>12.967</u>	<u>13.243</u>

(*) La cuenta de resultados consolidada a 30 de junio de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 11).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

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

	Miles de euros		
	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017 (*)</u>	<u>30.06.2017 (*)</u>
Impuesto corriente	9.086	10.678	9.482
Retenciones y pagos a cuenta realizados durante el ejercicio	(3.426)	(16.112)	(5.166)
Otros	9	350	(171)
Diferencias de conversión	(10)	-	(25)
Altas por combinaciones de negocio (Nota 6)	-	-	20
Pasivos dados de baja por venta de sociedades del Grupo (Nota 6)	-	-	(17)
Impuesto a pagar ejercicio 2017	(8.020)	-	-
Impuesto a pagar ejercicio 2016	-	(6.579)	(6.737)
	<u>(2.361)</u>	<u>(11.663)</u>	<u>(2.614)</u>

(*) La cuenta de resultados consolidada a 30 de junio de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 11).

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

	Miles de euros	
	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2017 (*)</u>
Beneficio del ejercicio antes de impuestos de actividades continuadas	43.795	48.388
Beneficio al 25%	10.949	12.097
Efecto de la aplicación de tipos impositivos en diferentes países	2.662	460
Diferencias permanentes	(617)	626
Compensación de bases impositivas negativas no reconocidas en ejercicios anteriores	(385)	(104)
Diferencias en el gasto por impuesto de ejercicios anteriores	25	51
Deducciones fiscales generadas en el ejercicio	64	(551)
Efecto del cambio en el tipo impositivo	172	25
Otros	97	639
Gasto por impuesto sobre las ganancias	<u>12.967</u>	<u>13.243</u>

(*) La cuenta de resultados consolidada a 30 de junio de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 11).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

Los activos por impuestos diferidos correspondientes a las bases imponibles pendientes de compensar y las deducciones pendientes registradas en los estados financieros consolidados del Grupo a 30 de junio de 2018 y 2017 son las siguientes:

	Miles de euros	
	30.06.2018	30.06.2017
Deducciones	1.096	2.860
Bases imponibles negativas	1.074	2.918
	<u>2.170</u>	<u>5.778</u>

El Grupo ha reconocido dichos activos debido a que espera recuperarlos mediante ganancias fiscales futuras.

Las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son aplicables para todos los años que legalmente pueden estar abiertos a inspección en cada país. No se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para las Sociedades en caso de inspección.

Para las sociedades españolas los ejercicios abiertos a inspección son los siguientes:

Impuesto	Ejercicios abiertos
Impuesto sobre Sociedades	Del 2013 al 2017
Impuesto sobre el Valor Añadido	Del 2015 al 2018
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	Del 2015 al 2018
Impuesto de Actividades Económicas	Del 2015 al 2018

En abril de 2018, la Agencia Tributaria ha comunicado el inicio de las actuaciones inspectoras de comprobación e investigación de las obligaciones tributarias del Impuesto sobre Sociedades de la Sociedad Dominante del grupo fiscal Fluidra, S.A., en relación a los ejercicios 2013 a 2016. Las actuaciones inspectoras son de carácter parcial, limitándose a la comprobación de la distribución, entre las empresas del grupo, de los costes correspondientes a los servicios de apoyo a la gestión. Los Administradores de la Sociedad no prevén que se deriven pasivos contingentes significativos y, en cualquier caso, la deuda tributaria adicional que pudiera derivarse no afectaría significativamente a los estados financieros intermedios consolidados de la sociedad.

Las sociedades Fluidra USA, Inc, Manufacturas Gre, S.A.U., Fluidra Waterlinx Pty Ltd y Talleres del Agua, S.L.U. tienen inspecciones en curso de las cuales no se prevé se deriven pasivos significativos para el grupo Fluidra.

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 intermedios consolidados del Grupo tomadas en su conjunto.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

24. 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					
	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Clientes	492	-	278	-	593	-
Deudores	59	-	232	-	40	-
Proveedores	-	1.251	-	651	-	1.652
Acreedores	-	-	-	25	-	15
Total corriente	551	1.251	510	676	633	1.667

a) Transacciones del Grupo consolidado con partes vinculadas

Las operaciones con partes vinculadas en vigor son propias del tráfico ordinario de la Sociedad y han sido realizadas 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.).
- Contratos de arrendamiento de Inmuebles entre el Grupo e Inmobiliaria Tralsa, S.A., Constralsa, S.L. y Stick Immobiliere (participadas por Boyser, S.R.L., Edrem, S.L., Dispur, S.L. y Aniol, S.L.) incluido dentro de los gastos por servicios.
- 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			
	30.06.2018		30.06.2017	
	Entidades asociadas	Entidades vinculadas	Entidades asociadas	Entidades vinculadas
Ventas	257	507	261	560
Ingresos servicios	21	118	22	97
Compras	-	(3.161)	-	(3.301)
Gastos servicios y otros	-	(1.361)	-	(1.439)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

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

	Miles de euros	
	30.06.2018	30.06.2017
Total personal clave de la dirección	893	876
Total Administradores de la Sociedad dominante	733	823

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han percibido un total de 442 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018 (489 miles de euros en el mismo periodo de 2017) respectivamente de las sociedades consolidadas donde son consejeros. Adicionalmente, como función ejecutiva, han percibido un total de 291 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018 (334 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2017). Se han incluido dentro de la función ejecutiva las retribuciones en especie correspondientes al plan de acciones, vehículo y seguro de vida. Asimismo, los miembros del Consejo de Administración han percibido en concepto de compensación por gastos de viaje y desplazamiento un importe de 41 miles de euros (52 miles de euros en 2017).

La Sociedad tiene asumido con un alto directivo de la misma un compromiso por pensiones que consiste en un complemento de rentas en el caso de invalidez permanente absoluta en activo. Este compromiso ha sido exteriorizado mediante una póliza de seguros de vida por la que la Sociedad ha reconocido durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018 un gasto por importe de 10 miles de euros (10 miles de euros en 2017).

Adicionalmente la Sociedad realiza una aportación de 8 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018 (8 miles de euros en 2017) cubriendo las contingencias de supervivencia, fallecimiento e incapacidad temporal y permanente para el mismo directivo comentado en el párrafo anterior.

A parte de lo anterior, el Grupo no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración ni el personal clave de la dirección, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

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 5 de mayo de 2015, la Junta General de Accionistas acordó la aprobación de un plan de retribución variable a largo plazo dirigido a consejeros ejecutivos y al equipo directivo de Fluidra, S.A. y de las sociedades participadas que conforman el grupo consolidado.

El plan se articula a través de la concesión de un determinado número de unidades convertibles en acciones (PSU) las cuales se liquidarán en acciones de la Sociedad transcurrido un determinado periodo de tiempo. El 25% de dichas PSU se podrán convertir directamente en acciones si se cumplen unos requisitos de permanencia, el 75% restante dependerán de los siguientes objetivos financieros: en un 50% de la evolución de la cotización de las acciones de Fluidra, y en un 50% de la evolución del EBITDA de Fluidra o el EBIT de la filial de Fluidra de la que sea responsable el beneficiario.

El número máximo de PSU a conceder al amparo del plan asciende a 1.672.615, sin perjuicio de incorporar a nuevos directivos a dicho plan con un límite máximo de 2.161.920.

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2017, este número de acciones era insuficiente para cubrir el total de acciones que resultaba de aplicar el grado de consecución de las métricas (3.076.819 acciones).

Por ello, el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, decidió compensar en metálico por aquellas acciones que superaban el número máximo de acciones autorizadas por la Junta General de Accionistas, a un valor de 8 euros por acción. Los beneficiarios de dicha compensación en metálico son los directivos que a fecha de liquidación del plan tengan una relación laboral no suspendida con el Grupo, a excepción del presidente ejecutivo al se le aplicará un reparto proporcional de las acciones autorizadas por la Junta General de Accionistas. El total de acciones que se prevé liquidar sea mediante instrumentos de patrimonio o en efectivo será de 2.951.489 acciones.

A 30 de junio de 2018 el mejor estimado del valor razonable de la totalidad del plan asciende a un importe aproximado de 9.857 miles de euros, que será liquidado por importe de 3.540 miles de euros mediante instrumentos de patrimonio y 6.317 miles de euros en efectivo. A 30 de junio de 2018, se ha registrado un incremento en patrimonio neto por dicho concepto de 613 miles de euros (565 miles de euros a 30 de junio de 2017), que corresponde a la parte que se liquidará mediante instrumentos de patrimonio. La parte del plan que se liquidará en efectivo se ha registrado en Remuneraciones pendientes de pago en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" por un importe de 4.211 miles de euros.

El plan se inició en fecha 1 de enero de 2015 y finalizará el 31 de diciembre de 2018, aunque la liquidación efectiva se producirá durante el mes de enero del 2019.

c) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad dominante

Durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018 y 2017, 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.

25. Otros Compromisos y Contingencias

Al 30 de junio de 2018 y 2017, el Grupo no mantiene presentada ninguna garantía hipotecaria.

Al 30 de junio de 2018, el Grupo tiene presentados avales ante entidades bancarias y otras sociedades por importe de 3.785 miles de euros (5.906 miles de euros en 2017).

En la reunión de 5 de mayo de 2015, la Junta General de Accionistas acordó la aprobación de un plan de retribución variable a largo plazo dirigido a consejeros ejecutivos y al equipo directivo de Fluidra, S.A. y de las sociedades participadas que conforman el grupo consolidado (ver nota 24).

Adicionalmente, con fecha 27 de junio de 2018, la Junta General de Accionistas acordó la aprobación de un nuevo plan de retribución variable a largo plazo dirigido a los consejeros ejecutivos y a los miembros del 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., condicionado a la inscripción de la escritura de fusión transfronteriza por absorción de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à.r.l. por Fluidra, S.A. en el registro mercantil y su ratificación por el primer Consejo de Administración de Fluidra, S.A. que se reúna tras la fecha de inscripción de la escritura de fusión.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

El plan 2018-2022 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 período de tiempo, siempre que se cumplan determinados objetivos estratégicos del grupo Fluidra y se reúnan los requisitos para ello previstos en el Reglamento.

El número concreto de acciones de Fluidra, S.A. en cuanto a las “PSU” concedidas vinculadas al cumplimiento de los objetivos financieros, se establecerá en función de las siguientes métricas:

- a) La evolución del “Total Shareholder Return” de Fluidra, S.A. (“TSR”) en términos absolutos
- b) La evolución del EBITDA del grupo Fluidra.

A efectos de medición de la evolución del “TSR” se tomará como valor inicial el precio por acción de Fluidra, S.A. considerado para calcular la ecuación de canje de la fusión, esto es, 8 euros. En relación con el objetivo de EBITDA será el que resulte de la aprobación del plan estratégico de Fluidra, S.A.

El plan 2018-2022 cubre los ejercicios desde 1 de enero de 2018 hasta 31 de diciembre de 2021, existiendo por tanto, un periodo adicional de un año hasta el 31 de diciembre de 2022 de permanencia de los beneficiarios.

El número máximo de acciones a entregar al amparo del plan 2018-2022 ascenderá a 5.737.979 acciones.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

26. EBITDA

En la cuenta de resultados consolidada se ha indicado el importe correspondiente a EBITDA, cuya magnitud a efectos de los presentes estados financieros se define de la siguiente forma:

Ventas de mercaderías y producto acabado + Ingresos por prestaciones de servicios + Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes + Beneficios por la venta de Inmovilizado – Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima - Gastos de personal - Otros gastos de explotación + Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de sociedades contabilizadas aplicando el método de la participación.

Cálculo EBITDA ejercicios 2018 y 2017	Miles de euros	
	30.06.2018	30.06.2017 (*)
Ventas de mercaderías y productos terminados	450.339	448.776
Ingresos por prestaciones de servicios	9.251	8.013
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	2.082	2.344
Beneficios / (pérdidas) por la venta de inmovilizado	(42)	1.476
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(222.814)	(226.821)
Gastos de personal	(87.720)	(82.559)
Otros gastos de explotación	(86.952)	(80.310)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de sociedades contabilizadas aplicando el método de la participación	42	11
EBITDA	64.186	70.930

(*) La cuenta de resultados consolidada a 30 de junio de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 11).

27. Acuerdo de fusión con el Grupo Zodiac

Con fecha 3 de noviembre de 2017, Fluidra, S.A., y los accionistas sindicados de la Sociedad, Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l. y Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. , ambas estas dos como sociedad tenedora última y penúltima, respectivamente, en Luxemburgo de la sociedad luxemburguesa Zodiac Pool Solutions S.à.r.l. suscribieron un acuerdo de inversión según el cual acordaron la combinación de los negocios del Grupo Fluidra y del Grupo Zodiac por medio de una fusión transfronteriza.

En particular, la transacción descrita consiste en la fusión transfronteriza por absorción por parte de Fluidra, S.A. (sociedad absorbente) de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à.r.l. (sociedad absorbida) en los términos previstos en los artículos 22 y siguientes de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles y en los artículos 257 y siguientes de la Ley Luxemburguesa de 10 de agosto de 1915 de las sociedades mercantiles (loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales), con extinción,

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

mediante la disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y la transmisión en bloque de todo su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquirirá, por sucesión universal, la totalidad del patrimonio y de los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida, en los términos y condiciones previstos en el proyecto común de fusión.

El tipo de canje al cual las acciones de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. serán canjeadas por acciones de Fluidra, S.A. será el siguiente: 69,1666667 acciones ordinarias de Fluidra, S.A. de 1 € de valor nominal cada una de ellas, por cada acción ordinaria de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. de 0,01 € de valor nominal, sin compensación complementaria en dinero alguna. Esta ecuación de canje ha sido sometida a la verificación de un experto independiente designado por el Registro Mercantil.

De acuerdo con el tipo de canje indicado, el socio único de la sociedad absorbida, la entidad Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l., controlada por Rhône Capital L.L.C. tendrá derecho a recibir 83.000.000 acciones de nueva emisión del capital social de Fluidra, S.A. representativas aproximadamente de un 42,43% del capital social de Fluidra, S.A. una vez la fusión sea efectiva. La fecha en que legalmente la fusión será efectiva es la fecha de presentación a inscripción de la escritura en la que se formalizan los acuerdos de la fusión en el registro mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra, S.A.. El resto de los accionistas de Fluidra, S.A. (incluyendo a la propia Sociedad respecto de las acciones propias en autocartera) serán titulares, de forma conjunta, del 57,57% de dicho capital social tras la fusión.

La Junta General de Accionistas de Fluidra, S.A. ha aprobado la operación de fusión con fecha 20 de Febrero de 2018.

Con fecha 2 de julio de 2018, Fluidra, S.A. ha realizado una ampliación de capital en un importe nominal de 83.000.000 € mediante la emisión y puesta en circulación de 83.000.000 nuevas acciones ordinarias de 1 € de valor nominal cada una de ellas, cuya suscripción está reservada en su totalidad al accionista único de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l., sin que exista, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 304.2 de la Ley de Sociedades de Capital española, ningún derecho de suscripción preferente. La diferencia entre el valor razonable del patrimonio recibido por Fluidra, S.A. en virtud de la fusión y el valor nominal de las nuevas acciones se asignará a la prima de emisión.

En lo que respecta a propósitos contables, esta fusión se tratará como una adquisición directa, por la cual Fluidra, S.A. será considerada como la sociedad adquirente, y los activos y pasivos de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. se revalorarán a su valor razonable, como la entidad adquirida (de acuerdo con lo establecido en la NIIF 3 (revisada) "Combinaciones de Negocios").

Ciertos directivos del Grupo Zodiac tienen un acuerdo de pagos basados en acciones de la sociedad Piscine Luxembourg Holdings 1 S.a.r.l. (LuxCo) firmado entre ambas partes durante el primer semestre del ejercicio 2017 (Plan Original). Los acuerdos de fusión entre Fluidra y LuxCo contemplan la sustitución del Plan Original por otro (Plan Sustitutivo) en los términos que se han suscrito entre Rhône Capital L.L.C. y los directivos beneficiarios con la finalidad de que esté sustancialmente alineado y no entre en conflicto con los objetivos y plazos del Plan de incentivos 2018-2022 a implantar por Fluidra.

El Plan Sustitutivo, que se ha suscrito entre Rhône Capital L.L.C. y los directivos beneficiarios previa cancelación del Plan Original, otorga a dichos directivos tres instrumentos diferenciados:

- Unidades de LuxCo convertibles en acciones de Fluidra, S.A. o efectivo en la fecha de su liquidación para aquellos directivos que sean accionistas actualmente de LuxCo y sujetos al Plan Original ("Common Equity roll-over").
- Unidades de LuxCo convertibles en acciones de Fluidra, S.A. o efectivo en la fecha de su liquidación para aquellos directivos que ostentan actualmente el denominado MIV, en un número equivalente de acciones al valor del MIV bajo el Plan Original ("MIV Interest roll-over").
- Unidades restringidas adicionales de LuxCo, convertibles en acciones de Fluidra, S.A. o efectivo en la fecha de su liquidación ("Restricted shares").

En general, los citados instrumentos están sujetos a condiciones de permanencia como empleados de la Sociedad, cumplimiento de objetivos financieros de Rhône Capital L.L.C., periodos de restricción para la enajenación de las acciones (lock-up) y opciones de recompra en el caso de que el directivo abandone la Sociedad. Los periodos de consolidación de los derechos y/o los de restricción para la enajenación de acciones dependen, según los casos, de la salida total o parcial de Rhône Capital L.L.C. de Fluidra, S.A.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

según los distintos tramos contenidos en los tres instrumentos del plan anteriormente mencionados. En todos los casos se trata de compromisos liquidados en acciones de Fluidra, S.A. o en efectivo.

De acuerdo con la NIIF 3, el cambio de plan en esas circunstancias debe analizarse para determinar en qué medida su impacto debe computarse como servicios realizados con anterioridad a la transacción, con posterioridad a la misma o una combinación de ambos. Los servicios computables con anterioridad a la transacción serán parte del precio pagado, mientras que los servicios posteriores a dicha fecha tendrán su reflejo en la Cuenta de Resultados como salarios a lo largo del periodo que resta hasta devengar su derecho. En este caso, si bien impactará en la cuenta de resultados futura por los servicios prestados por los directivos beneficiarios de dicho plan, Fluidra, S.A. no tiene ninguna obligación de pago del Plan Sustitutivo siendo Rhône Capital LLC la obligada a su pago.

Adicionalmente, con fecha 27 de junio de 2018, la Junta General de Accionistas acordó la aprobación de un nuevo plan de retribución variable a largo plazo dirigido 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., condicionado a la inscripción de la escritura de fusión transfronteriza por absorción de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à.r.l. por Fluidra, S.A. en el registro mercantil y su ratificación por el primer Consejo de Administración de Fluidra, S.A. que se reúna tras la fecha de inscripción de la escritura de fusión.

El plan 2018-2022 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 período de tiempo, siempre que se cumplan determinados objetivos estratégicos del grupo Fluidra y se reúnan los requisitos para ello previstos en el Reglamento.

El número concreto de acciones de Fluidra, S.A. en cuanto a las "PSU" concedidas vinculadas al cumplimiento de los objetivos financieros, se establecerá en función de las siguientes métricas:

- a) La evolución del "Total Shareholder Return" de Fluidra, S.A. ("TSR") en términos absolutos
- b) La evolución del EBITDA del grupo Fluidra.

A efectos de medición de la evolución del "TSR" se tomará como valor inicial el precio por acción de Fluidra, S.A. considerado para calcular la ecuación de canje de la fusión, esto es, 8 euros. En relación con el objetivo de EBITDA será el que resulte de la aprobación del plan estratégico de Fluidra, S.A.

El plan 2018-2022 cubre los ejercicios desde 1 de enero de 2018 hasta 31 de diciembre de 2021, existiendo por tanto, un periodo adicional de un año hasta el 31 de diciembre de 2022 de permanencia de los beneficiarios.

El número máximo de acciones a entregar al amparo del plan 2018-2022 ascenderá a 5.737.979 acciones.

Como resultado de los acuerdos suscritos entre el Grupo Fluidra y el Grupo Zodiac en fecha 3 de noviembre de 2017, ambas partes se comprometieron a hacer sus mejores esfuerzos para financiar el grupo resultante. Como resultado de dicho proceso, con fecha 8 de marzo de 2018 se acordó la distribución de los diferentes préstamos incluidos en el proceso de sindicación, con las siguientes características y condiciones:

- Préstamo a Largo Plazo Tramo Euro por importe de 400 Millones de Euros.
- Préstamo a Largo Plazo Tramo USD por importe de 500 Millones de USD.
- Préstamo a Largo Plazo AUD por importe de 75 Millones de AUD.
- Línea de crédito de naturaleza "revolving" multdivisa por importe de 130 Millones de Euros.
- Línea de crédito ABL (Financiación con garantía de activos, básicamente Clientes y Existencias) por importe de 230 Millones de USD.

El plazo acordado es de 7 años para el préstamo en sus tres tramos con amortizaciones trimestrales de 0,25%, con una amortización total al final del periodo; de 6 años para la línea de crédito de naturaleza "revolving" y 5 años para la línea de crédito ABL.

Los tipos de interés quedan referenciados al Euribor o Libor a 1 mes, con unos diferenciales que oscilan entre el 2,25% y el 3,75% en función del tramo y su divisa; el de la línea de crédito "revolving" entre 2% y el 2,5%

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

en función del ratio de apalancamiento; y el de la línea de crédito ABL entre 1,50% y 2% en función de la disposición de la línea.

El Grupo está obligado a proporcionar a los prestamistas información trimestral periódica, así como 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 unos ratios financieros basados en la necesidad de que el ratio Deuda Financiera/EBITDA se mantenga por debajo de 5,65 cuando se disponga de dicha línea en más de un 40%. Respecto a la línea de crédito ABL, existe un "trigger" para entrar en periodo de liquidación en función de si se dispone por encima del 90% de la base de préstamo o la línea total durante cinco días consecutivos o bien en cualquier caso durante treinta días consecutivos.

Dichos préstamos y líneas de crédito llevan asociadas comisiones de formalización, emisión, así como de no disponibilidad en caso de las líneas de crédito. Asimismo a partir de los 45 días desde la fecha de asignación, se devengarán unos costes de aseguramiento asociados a los préstamos a largo plazo en todos sus tramos.

Esta estructura de deuda desplegará sus efectos desde la efectividad del proceso de fusión con el Grupo Zodiac, cancelándose i) el préstamo firmado por el Grupo Zodiac con fecha 20 de diciembre de 2016, ii) el crédito ABL (Financiación con garantía de activos) del Grupo Zodiac firmado también con fecha 20 de diciembre 2016, iii) el préstamo y la línea de crédito de naturaleza "revolving" firmado con un sindicado de entidades financieras con fecha 25 de febrero de 2015 por parte de Fluidra, S.A., y iv) otros préstamos y créditos bilaterales mantenidos por el Grupo Fluidra.

28. Acontecimientos Posteriores al Cierre

La fusión entre Fluidra, S.A. y Piscine Luxembourg Holding 2 S.à.r.l., notificada por primera vez el 3 de noviembre de 2017 según se indica en la nota 27, se ha hecho efectiva en fecha 2 de julio de 2018.

En virtud de la fusión, Fluidra, S.A. ha emitido 83.000.000 nuevas acciones, representativas del 42,43% del capital social de Fluidra, S.A. tras la efectividad de la fusión, las cuales han sido entregadas a y suscritas por Piscine Luxembourg Holdings 1, S.à.r.l., socio único de la sociedad absorbida. El valor razonable del patrimonio recibido por Fluidra, S.A. en virtud de la fusión es de 1.138.760 miles de euros.

A raíz de la efectividad de la fusión, entran en vigor los acuerdos aprobados por los accionistas de Fluidra, S.A. en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de febrero de 2018 en relación a la modificación de los Estatutos Sociales de Fluidra, S.A., la dimisión de Dispur, S.L. como consejero de Fluidra, S.A., y el nombramiento de los nuevos consejeros Don Bruce Walker Brooks, Don Michael Steven Langman, Don Sebastien Simon Mazella Di Bosco, y Don José Manuel Vargas Gómez, y la modificación del Reglamento de la Junta General de Accionistas de Fluidra, S.A..

Adicionalmente, la refinanciación de la deuda de los grupos Fluidra y Zodiac ha sido completada (ver nota 27).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

De conformidad a lo previsto en el art. 12 del R.D. 1362/2007, el Consejo de Administración de Fluidra, S.A. el 27 de julio de 2018, formula los estados financieros intermedios resumidos consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (integrados por los estados de situación intermedios resumidos consolidados, las cuentas de resultados intermedias resumidas consolidadas, los estados del resultado global intermedios resumidos consolidados, los estados de cambios en el patrimonio neto intermedios resumidos consolidados, los estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados y las notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados) correspondientes a los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2018 y 2017, firmando todos ellos en la presente hoja, en señal de conformidad, así como a su vez por el Secretario del Consejo de Administración D. Albert Collado Armengol en cada una de las hojas de los documentos mencionados a efectos de identificación.

Don Eloy Planes Corts

Don Oscar Serra Duffo

Don Bernardo Corbera Serra

Piumoc Inversions, S.A.U.
Don Bernat Garrigós Castro

Don Richard Cathcart

Don Juan Ignacio Acha-Orbea Echeverría

Don Gabriel López Escobar

Don Jorge Valentín Constans Fernández

Don Bruce Walker Brooks

Don Michael Steven Langman
(representado por Don Sebastien Simon Mazella Di Bosco)

Don Sebastien Simon Mazella Di Bosco

Don José Manuel Vargas Gómez

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

- Agrisilos, S.R.L., con domicilio social en Vescovato (Italia), tiene como actividad principal la producción, procesamiento, montaje y comercialización de productos plásticos y otros materiales, para uso agrícola e industriales, piscina, equipos y suministros para piscina, productos para purificación del agua, aparatos de limpieza robótica y membranas para proyectos en el sector del gas, en general, de productos y accesorios complementarios, piezas de repuesto, accesorios, estructuras extensibles, así como productos relacionados con el mercado del bienestar, incluidos el mantenimiento, reparación, gestión y otros servicios relacionados con las actividades anteriores.
- AO Astral SNG, con domicilio social en Moscú (Rusia), tiene como actividad principal la compra de material de piscinas para su posterior venta en el mercado nacional.
- Aqua Products Inc. con domicilio social en New Jersey (Estados Unidos), tiene como actividad principal la fabricación y distribución de limpiafondos electrónicos para piscinas públicas y privadas.
- Aquatron Robotic Technology, Ltd, con domicilio social en Afula (Israel), tiene como actividad principal la fabricación y distribución de limpiafondos electrónicos para piscinas públicas y privadas.
- Astral Bazénové Prislusentsvi, S.R.O., con domicilio social en Praha-Vychod (República Checa), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- Astral India Private, Limited, con domicilio social en Mumbai (India), tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- 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 Hong Kong (Hong Kong), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios relacionados con piscinas.
- Astral Pool México, S.A. de C.V., con domicilio social en Tlaquepaque (México), tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- Fluidra Switzerland, S.A. (anteriormente denominada Astral Pool Switzerland, S.A.), con domicilio social en Bedano (Suiza) tiene como actividad principal la comercialización de material de piscina.
- Astralpool (Thailand) Co., Ltd, con domicilio social en Samuthprakarn (Tailandia), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios relacionados con piscinas.
- Astralpool UK Limited., con domicilio social en Hants (Inglaterra), tiene por objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscinas.
- Cepex Mexico, S.A. de CV., con domicilio social en Ciudad de Mexico (Mexico), tiene como actividad principal la comercialización de productos de conducción de fluidos.
- Cepex S.A.U., con domicilio social en Granollers (Barcelona, España), tiene como actividad principal la fabricación, manufactura y distribución de material plástico por sistema de inyección y, en particular, piezas de plástico para valvulería.
- Certikin International, Limited, con domicilio social en Witney Oxon (Inglaterra), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- Certikin Swimming Pool Products India Private Limited, con domicilio social en Bangalore (India), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- 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 Al Urdoun Fz, con domicilio social en Zarqa Free Zone (Jordania) tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- Fluidra Assistance, S.A.S., con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como objeto social la instalación, montaje y puesta en marcha de todos los productos y materiales relacionados con la piscina y el tratamiento de agua, así como la realización de servicios post-venta, mantenimiento e instalación de dichos productos y materiales.
- Fluidra Australia PTY LTD, con domicilio social en Melbourne (Australia), tiene como actividad principal la compra, venta, producción y distribución de maquinaria, equipos, productos y equipos especiales de mantenimiento de piscinas y sistemas de aguas. Ésta es la sociedad dominante del grupo Australia Group cuya cabecera posee el 100% del capital de las sociedades Hurlcon Staffing Pty Ltd, Hurlcon Investments Pty Ltd, Hurlcon Research Pty Ltd. (inactiva) y Rolachem Pty Ltd. (inactiva), además de Astral Pool Australia Pty Ltd.
- 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 Carcelles (Bélgica), tiene como objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscinas.
- Fluidra Brasil Indústria e Comércio LTDA, con domicilio social en Jardim Sao Luis (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 distribución y comercialización de productos específicos para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas.
- Fluidra Colombia, S.A.S., con domicilio social en Funza (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, construidos tanto con materiales metálicos como con todo tipo de material plástico y sus transformados.
- Fluidra Comercial España, S.A.U., con domicilio social en Polinyà (Barcelona), se dedica a la fabricación, compraventa y 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. Esta es la sociedad dominante del grupo F.C.España, cuya cabecera posee el 67,5% de la sociedad Tecnical Pool Service, S.L.
- Fluidra Commerciale Italia, S.P.A. (fusionada con Inquide Italia, S.R.L.), con domicilio social en Brescia (Italia), tiene por objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscina.
- Fluidra Commercial France, S.A.S., con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscinas.
- Fluidra Commercial, S.A.U., con domicilio social en Sabadell (Barcelona), se dedica 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, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Fluidra Danmark A/S, con domicilio social en Roedekro (Dinamarca), es una empresa importadora de componentes técnicos y equipos para todo tipo de procesos de tratamientos de aguas.
- Fluidra Deutschland, GmbH, con domicilio social en Hirschberg (Alemania), tiene por objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos 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 Engineering Services, S.L.U., con domicilio social en Sabadell (Barcelona), tiene como objeto social la prestación de servicios de consultoría para Sociedades del Grupo.
- Fluidra Export, S.A.U., con domicilio social en Polinyà (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 Finco, S.L., con domicilio social en Sabadell (Barcelona), tiene como objeto social la fabricación, compraventa y distribución de toda clase de productos específicos para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas, así como la comercialización de los mismos en el comercio interior o exterior, y la representación de firmas y empresas comerciales e industriales dedicadas a la actividad descrita. También tiene como objeto social la inversión en capitales de toda clase de empresas y sociedades, así como el asesoramiento, dirección y administración de las mismas.
- Fluidra Global Distribution, S.L.U., con domicilio social en Polinyà (Barcelona), se dedica a la compraventa de toda clase de productos específicos para piscinas así como a la distribución de éstos entre empresas del Grupo.
- Fluidra Hellas, con domicilio social en Aspropyrgos (Grecia), tiene como actividad principal la distribución de productos relacionados con piscinas.
- Fluidra Holdings South Africa Pty Ltd, con domicilio social en Johannesburg (South Africa), 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 Indonesia PT, con domicilio social en Jakarta (Indonesia) 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 Industry España, S.A.U., con domicilio social en Sabadell (Barcelona), 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 Industry France, S.A.R.L., con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como objeto social la fabricación de coberturas automáticas para piscinas.
- Fluidra Industry S.A.U., con domicilio social en Sabadell (Barcelona), 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 JV Youli, S.L.U. con domicilio social en Sabadell (Barcelona), tiene como actividad la administración, gestión y explotación de su participación en el capital social de la compañía de nacionalidad china Fluidra Youli Fluid Systems (Wenzhou) Co., LTD.
- 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, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- 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 Johor (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 equipos para piscinas y tratamiento de aguas, así como accesorios relacionados.
- 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 Österreich GmbH "SSA", con domicilio social en Salzburg (Austria), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- Fluidra Polska, SP. Z.O.O., con domicilio social en Wroclaw (Polonia), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- Fluidra Comercial Portugal Unipessoal, 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 Projects USA Inc. con domicilio social en Wilmington (Estados Unidos), tiene por objeto social la gestión, asesoramiento y realización de proyectos y obras de centros deportivos, de ocio y de salud, mediante sus propios medios técnicos, personales y de organización o mediante su subcontratación con terceros.
- 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 Services España, S.L.U., con domicilio social en Granollers (España), se dedica principalmente a la prestación de servicios administrativos, de asesoramiento jurídico, fiscal, financiero, gestión y formación de personal y servicios informáticos.
- Fluidra Services France, S.A.S., con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como actividad principal la prestación de servicios administrativos, de asesoramiento jurídico, fiscal, financiero, gestión y formación de personal y servicios informáticos
- Fluidra Services Italia, S.R.L., con domicilio social en Brescia (Italia), tiene por objeto social la prestación de servicios y actividad inmobiliaria.
- Fluidra Singapore, PTE LTD, con domicilio social en Singapur (Singapur), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios relacionados con piscinas.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Fluidra South Africa (Pty), Ltd, con domicilio social en Johannesburg (South Africa), se dedica a la fabricación, compraventa y distribución de toda clase de maquinaria, equipos, componentes y partes de maquinaria, instrumentos, accesorios y productos específicos para piscinas, tratamiento de aguas y conducción de fluidos.
- Fluidra Nordic AB, con domicilio social en Mölndal (Suecia), tiene como actividad principal la compra, venta, importación, exportación de categorías de producto y productos que directa o indirectamente se requieran para la comercialización de materiales para piscinas, equipos de tratamiento de agua y actividades asociadas.
- Fluidra (Thailand) Co., Ltd, con domicilio social en Samuthprakarn (Tailandia), se dedica a la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones.
- Fluidra Tr Su Ve Havuz Ekipmanlari AS, con domicilio social en Kartal (Turquía), se dedica a la importación de equipos, productos químicos y otros materiales auxiliares necesarios para piscinas, y su posterior distribución.
- Fluidra USA, INC, 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 (South Africa), tiene como actividad principal la fabricación y distribución de piscinas, equipos y accesorios de spa y jardín. Esta es la sociedad dominante del grupo Waterlinx Group, cuya cabecera posee el 100% de las sociedades Waterlinx International Pty Ltd, y Waterlinx Industrial and Irrigation Pty Ltd.
- Fluidra Youli Fluid Systems (Wenzhou) Co., LTD, con domicilio social en Luishi Town, Yueqing City (China), tiene como actividad principal el desarrollo, producción y venta de productos de conducción de fluidos.
- I.D. Electroquímica, S.L., con domicilio en Alicante, tiene por objeto social la venta de toda clase de máquinas de desarrollo de procesos y reactores electroquímicos.
- Industrias Mecánicas Lago, S.A.U., con domicilio social en Sant Julià de Ramis (Girona), tiene por objeto social la fabricación y comercialización de bombas de trasiego de líquidos y fluidos, piscinas y sus accesorios.
- Innodrip, S.L.U., con domicilio social en Las Franqueses del Vallés (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), tiene como actividad principal la fabricación de productos y especialidades químicas en general con exclusión de los farmacéuticos.
- La Tienda Swimming Pool Maintenance LLC, con domicilio social en Dubai (Dubai), tiene como actividad principal el mantenimiento, instalación y venta de piscinas.
- Laghetto France, S.A.R.L., con domicilio social en Saint-Cannat (Francia), tiene como actividad principal la compra-venta de material y equipos para deporte y ocio, piscinas y accesorios dependientes.
- Loitech (Ningbo) Heating Equipment Co, Ltd, con domicilio social en Zhenhai (China), tiene por objeto social la producción e instalación de bombas de calor destinadas a piscinas, así como todos los productos accesorios necesarios para su montaje.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Manufacturas Gre, S.A.U., con domicilio social en Munguia (Vizcaya, España), tiene por objeto social la fabricación y comercialización de productos, accesorios y materiales relacionados con la piscina.
- Me 2000, S.R.L., con domicilio social en Brescia (Italia), tiene por objeto social la promoción y arrendamiento de inmuebles.
- Metalast, S.A.U., con domicilio social en Polinyà (Barcelona), se dedica a la fabricación de artículos metálicos, calderería, mobiliario urbano y a la venta al mayor de accesorios.
- Ningbo Dongchuan Swimming Pool Equipements 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.
- Ningbo Linya Swimming Pool & Water Treatment Co., Ltd., con domicilio social en Ningbo (China), tiene como objeto social el diseño, investigación, desarrollo y producción de equipos de piscina y desinfección del agua, bombas, deshumificadores, productos metálicos, productos plásticos y revestimientos vítreos.
- Piscines Techniques 2000, S.A.S., con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como objeto social la venta de recambios de material de piscina; la compra-venta 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.
- Poltank, S.A.U., con domicilio social en Sant Jaume de Llierca (Girona), y cuyo objeto social es la fabricación y comercialización de filtros para piscinas a través de inyección, proyección o laminados.
- Poolweb, SAS, con domicilio social en Lyon (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.
- Price Chemicals PTY LTD, con domicilio social en Melbourne (Australia) tiene como objeto social la producción y distribución de productos químicos para piscina y spa. Importa y produce localmente sus propias marcas de productos químicos reconocidos tanto en el mercado residencial como comercial.
- Productes Elastomers, S.A., con domicilio social en Sant Joan Les Fonts (Girona), se dedica a la fabricación de piezas moldeadas de caucho, así como toda clase de artículos de caucho natural y sintético; la ejecución y desarrollo de técnicas para el mantenimiento de cilindros de presión; su reparación y rectificado; y en general, la elaboración, fabricación y transformación de todo tipo de productos de caucho, goma y plástico.
- Puralia Systems, S.L.U., con domicilio social en Cervelló (Barcelona), tiene como objeto social la comercialización en régimen de contrato de alquiler o "renting" de maquinaria, materias, utillajes y accesorios para instalaciones y tratamiento de aguas.
- Riit Labs NV/SA, con domicilio social en Chênée (Bélgica), tiene como actividad principal el diseño, desarrollo, fabricación, comercialización y explotación en cualquier forma, incluso mediante concesión a terceros de patentes o licencias, de objetos conectados, en particular en el campo del análisis y tratamiento de la calidad del agua, y aplicaciones informáticas relacionadas con dichos objetos y cualquier producto similar, comparable o complementario.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Sacopa, S.A.U., con domicilio social en Sant Jaume de Llierca (Girona), tiene como actividad principal la transformación de materias plásticas y su comercialización y venta, así como, fabricación, montaje, transformación, compra-venta 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.
- SIBO Fluidra Netherlands B.V., con domicilio social en Veghel (Países Bajos), tiene por objeto social la fabricación y distribución de piscinas naturales e instalaciones acuáticas.
- Fluidra India Private Limited (anteriormente denominada Splash Water Traders Pvt. Ltd.), con domicilio social en Chennai (India), tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- Togama, S.A.U., con domicilio social en Villareal (Castellón), y que tiene por objeto social la fabricación de aisladores y piezas aislantes de material cerámico para instalaciones eléctricas.
- Talleres del Agua, S.L.U., con domicilio social en el Polígono Industrial de Barros, Ayuntamiento de los Corrales de Buelna (Cantabria), 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.
- Trace Logistics, S.A.U., con domicilio social en Maçanet de la Selva (Girona), 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.
- Turcat Polyester Sanayi Ve Ticaret A.S., con domicilio social en Estambul (Turquía), tiene como objeto social la producción, importación, exportación y comercialización de productos y accesorios, filtros de depuración y productos químicos.
- Unistral Recambios, S.A.U., con domicilio social en Maçanet de la Selva (Girona), tiene por objeto social la fabricación, compraventa y distribución de maquinaria, accesorios, recambios, piezas y productos específicos para el tratamiento y purificación de aguas en general.
- U.S. Pool Holdings, Inc, con domicilio social en Delaware (Estados Unidos) se dedica a la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones.
- Veico. Com. Br Indústria e Comércio LTDA, con domicilio social en Ciudad de Brusque (Brasil), se dedica a la fabricación y comercialización de toda clase de artículos y accesorios para piscinas.
- W.I.T. 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 Tower E, Building 18, nº 238, Nandandong Road, Xu Hui District (Shanghai), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.

Sociedades asociadas, consolidadas de acuerdo con el método de puesta en equivalencia

- Astral Nigeria, Ltd., con domicilio social en Surulere-Lagos (Nigeria), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- OCM Products Limited, con domicilio social en Wigan (Inglaterra), tiene como actividad principal la producción y comercialización de medios filtrantes para piscina residencial y comercial.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
30 de junio de 2018

% Porcentaje participación	
Directo	Indirecto

Detalle de sociedades dependientes consolidadas de acuerdo con el método de integración global

FLUIRA FINCO, S.L.	100%	(4)
FLUIDRA COMMERCIAL, S.A.U.	100%	
AO ASTRAL SNG	90%	
ASTRAL BAZENOVE PRISLUSENTSVI, S.R.O.	100%	
ASTRAL INDIA PRIVATE, LIMITED	100%	
FLUIDRA INDIA PRIVATE LIMITED	100%	Anteriormente denominada Splash Water Traders Pvt. Ltd.
ASTRALPOOL CYPRUS, LTD	90%	
ASTRALPOOL HONGKONG, CO., LIMITED	100%	
ASTRAL POOL MEXICO, S.A. DE C.V.	100%	
FLUIDRA SWITZERLAND, S.A.	100%	Anteriormente denominada Astral Pool Switzerland, S.A.
ASTRALPOOL UK LIMITED	100%	
CEPEX MEXICO, S.A. DE C.V.	100%	
CERTIKIN INTERNATIONAL, LIMITED	100%	
CERTIKIN SWIMMING POOL PRODUCTS INDIA PRIVATE LIMITED	100%	
FLUIDRA ADRIATIC D.O.O.	60%	
FLUIDRA AUSTRALIA PTY LTD	100%	(2)
PRICE CHEMICALS PTY LTD	100%	
FLUIDRA BALKANS JSC	66,67%	
FLUIDRA BRASIL INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA	80%	
VEICO . COM. BR INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA	80%	
FLUIDRA CHILE, S.A.	100%	
FLUIDRA COLOMBIA, S.A.S	100%	
FLUIDRA COMERCIAL ESPAÑA, S.A.U.	100%	(2)
FLUIDRA DANMARK A/S	100%	
FLUIDRA DEUTSCHLAND GmbH	100%	
FLUIDRA EGYPT, Egyptian Limited Liability Company	100%	
W.I.T. EGYPT, Egyptian Limited Liability Company	99,99%	
FLUIDRA ENGINEERING SERVICES, S.L.U.	100%	
FLUIDRA EXPORT, S.A.U.	100%	
FLUIDRA GLOBAL DISTRIBUTION, S.L.U.	100%	
FLUIDRA HELLAS, S.A.	96,96%	
FLUIDRA HOLDINGS SOUTH AFRICA PTY LTD	90%	(3) - 100%
FLUIDRA WATERLINX PTY, LTD	90%	(3) - 100% - (2)
FLUIDRA INDONESIA PT.	100%	
FLUIDRA JV YOULI, S.L.U.	100%	
FLUIDRA YOULI FLUID SYSTEMS (WENZHOU) CO, LTD	70%	
FLUIDRA KAZAKHSTAN Limited Liability Company	51%	
FLUIDRA MAGYARORSZÁG Kft.	95%	
FLUIDRA MALAYSIA SDN.BHD.	100%	
FLUIDRA MAROC, S.A.R.L.	100%	
FLUIDRA MEXICO, S.A. DE C.V.	100%	
FLUIDRA MIDDLE EAST FZE	100%	
FLUIDRA AL URDOUN FZ	70%	
LA TIENDA SWIMMING POOL MAINTENANCE LLC	80%	(4)
FLUIDRA MONTENEGRO DOO	60%	
FLUIDRA ÖSTERREICH GmbH "SSA"	97%	
FLUIDRA POLSKA, SP. Z.O.O.	100%	

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
30 de junio de 2018

FLUIDRA COMERCIAL PORTUGAL UNIPESOAL, LDA.	100%	
FLUIDRA ROMANIA S.A.	66,66%	
FLUIDRA SERBICA, D.O.O. BEOGRAD	60%	
FLUIDRA SERVICES ITALIA, S.R.L.	91%	
FLUIDRA COMMERCIALE ITALIA, S.P.A.	91%	Fusionada con Inquide Italia, S.R.L.
AGRISILOS, S.R.L.	81,90%	(3) - 91%
LAGHETTO FRANCE, S.R.L.	81,90%	(3) - 91%
FLUIDRA SINGAPORE, PTE LTD	100%	
FLUIDRA SOUTH AFRICA (PTY) LTD	100%	
FLUIDRA NORDIC AB	100%	
FLUIDRA (THAILAND) CO, LTD	100%	
ASTRALPOOL (THAILAND) CO., LTD	99%	
FLUIDRA TR SU VE HAVUZ EKIPMANLARI AS	51%	
TURCAT POLYESTER SANAYI VE TICARET A.S.	25,50%	
FLUIDRA VIETNAM LTD	100%	
RIIOT LABS NV/SA	80%	(3) - 100%
SIBO FLUIDRA NETHERLANDS B.V.	70%	(3) - 100%
YA SHI TU SWIMMING POOL EQUIPMENT (SHANGHAI) Co, Ltd	100%	
FLUIDRA INDUSTRY S.A.U.	100%	
AQUATRON ROBOTIC TECHNOLOGY LTD	100%	
FLUIDRA INDUSTRY ESPAÑA, S.A.U.	100%	
CEPEX S.A.U.	100%	
METALAST, S.A.U.	100%	
NINGBO LINYA SWIMMING POOL & WATER TREATMENT CO., LTD	100%	
POLTANK, S.A.U.	100%	
TURCAT POLYESTER SANAYI VE TICARET A.S.	50%	
SACOPA, S.A.U.	100%	
I.D. ELECTROQUÍMICA, S.L.	78,82%	(3) - 100%
INDUSTRIAS MECANICAS LAGO, S.A.U.	100%	
INQUIDE, S.A.U.	100%	
LOITECH (NINGBO) HEATING EQUIPMENT CO., Ltd	100%	
NINGBO DONGCHUAN SWIMMING POOL EQUIPEMENTS CO., LTD	70%	
PRODUCTES ELASTOMERS, S.A.	70%	
PURALIA SYSTEMS, S.L.U.	100%	
TALLERES DEL AGUA, S.L.U.	100%	
TOGAMA, S.A.U.	100%	
UNISTRAL RECAMBIOS, S.A.U.	100%	
U.S. POOL HOLDINGS, INC	100%	
AQUA PRODUCTS INC	100%	
FLUIDRA USA, INC	100%	
FLUIDRA PROJECTS USA INC	100%	
MANUFACTURAS GRE, S.A.U.	100%	
ME 2000, S.R.L.	100%	

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
30 de junio de 2018

TRACE LOGISTICS, S.A.U.	100%
FLUIDRA SERVICES ESPAÑA, S.L.U.	100%
INNODRIP, S.L.U	100%
FLUIDRA SERVICES FRANCE, S.A.S.	100%
FLUIDRA COMMERCIAL FRANCE, S.A.S.	100%
FLUIDRA ASSISTANCE, S.A.S.	100%
FLUIDRA BELGIQUE, S.R.L.	100%
POOLWEB S.A.S.	100%
FLUIDRA INDUSTRY FRANCE, S.A.R.L.	100%
PISCINES TECHNIQUES 2000, S.A.S.	100%

Detalle de sociedades asociadas consolidadas de acuerdo con el método de la participación

ASTRAL NIGERIA, LTD.	25% (1)
OCM PRODUCTS LIMITED	50% (1)

Detalle de sociedades integradas al coste

DISCOVERPOOLS COM, INC.	11% (1)
-------------------------	---------

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

(2) Fluidra Australia Pty Ltd es un grupo de sociedades en el que la sociedad cabecera posee el 100% del capital de las sociedades Astral Pool Holdings Pty Ltd, Hurlcon Staffing Pty Ltd, Hurlcon Investments Pty Ltd, Hurlcon Research Pty Ltd, Rolachem Australia Pty Ltd y Hendy Manufacturing Pty Ltd. Fluidra Comercial España, S.A.U. es un grupo de sociedades en el que la sociedad cabecera posee el 100% del capital de la sociedad Ideal Pool Innovations, S.L.U. y el 67,5% de la empresa Technical Pool Service, S.L. Fluidra Waterlinx Pty Ltd es un grupo de sociedades en la que la sociedad cabecera posee el 100% del capital social de las sociedades Waterlinx International Pty Ltd, y Waterlinx Industrial And Irrigation Pty Ltd.

(3) Sociedades de las que se ha integrado un 100% en los estados financieros intermedios consolidados y ha dejado de reconocerse el valor en libros de los minoritarios.

(4) Sociedades de nueva constitución.

(5) Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 se ha procedido a la liquidación de la sociedad Trace Logistics France, S.A.S.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Detalle de resultados por segmentos
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018
(Expresados en miles de euros)

	EUROPA	EXPANSION	OPERACIONES	Servicios Compartidos	Ajustes y Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018
Ventas a terceros	286.219	118.852	45.229	39	-	450.339
Ventas a terceros en España	79.099	1.273	17.520	-	-	97.892
Ventas a terceros en Francia	71.310	-	6.290	-	-	77.600
Ventas entre segmentos	10.407	7.229	213.988	-	(231.624)	-
Ventas de mercaderías y productos terminados del segmento	296.626	126.081	259.217	39	(231.624)	450.339
Ingresos por prestación de servicios, trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	5.283	1.471	3.723	862	(6)	11.333
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(1.487)	(2.594)	(5.392)	(3.885)	(2.552)	(15.910)
Resultado de explotación de los segmentos reportables	<u>35.753</u>	<u>3.630</u>	<u>34.573</u>	<u>(19.985)</u>	<u>(5.737)</u>	<u>48.234</u>
Ingresos financieros	367	296	221	6.224	(3.172)	3.936
Gastos financieros	(286)	(1.808)	(365)	(6.390)	3.160	(5.689)
Diferencias de cambio	(430)	(1.064)	44	(1.244)	(34)	(2.728)
Participación en resultados asociadas	-	-	-	-	42	42
Beneficio antes de impuestos	<u>35.404</u>	<u>1.054</u>	<u>34.473</u>	<u>(21.395)</u>	<u>(5.741)</u>	<u>43.795</u>
Ingreso/ (Gasto) por impuesto sobre las ganancias	(9.574)	(1.415)	(7.537)	6.175	(616)	(12.967)
Beneficio del ejercicio de actividades continuadas	25.830	(361)	26.936	(15.220)	(6.357)	30.828
Beneficio del ejercicio de actividades interrumpidas	-	-	2.836	-	(182)	2.654
Resultado consolidado del ejercicio	<u>25.830</u>	<u>(361)</u>	<u>29.772</u>	<u>(15.220)</u>	<u>(6.539)</u>	<u>33.482</u>
EBITDA	<u>37.240</u>	<u>6.224</u>	<u>39.965</u>	<u>(16.100)</u>	<u>(3.143)</u>	<u>64.186</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 4 a los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes correspondientes a los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2018 y 2017 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Detalle de resultados por segmentos
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2017
(Expresados en miles de euros)

	EUROPA	EXPANSION	OPERACIONES	Servicios Compartidos	Ajustes y Eliminaciones	Total cifras consolidadas (*)
	30.06.2017	30.06.2017	30.06.2017	30.06.2017	30.06.2017	30.06.2017
Ventas a terceros	274.187	129.640	44.885	64	-	448.776
Ventas a terceros en España	81.263	142	15.862	-	-	97.267
Ventas a terceros en Francia	68.645	-	7.807	-	-	76.452
Ventas entre segmentos	8.633	10.142	196.006	-	(214.781)	-
Ventas de mercaderías y productos terminados del segmento	282.820	139.782	240.891	64	(214.781)	448.776
Ingresos por prestación de servicios, trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	4.524	1.138	3.282	1.218	195	10.357
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(1.387)	(2.578)	(5.639)	(3.026)	(4.578)	(17.208)
Resultado de explotación de los segmentos reportables	32.854	6.629	34.275	(10.084)	(9.963)	53.711
Ingresos financieros	352	362	184	3.280	(3.174)	1.004
Gastos financieros	(1.078)	(1.694)	(310)	(6.026)	3.452	(5.656)
Diferencias de cambio	79	(943)	(398)	571	9	(682)
Participación en resultados asociadas	-	-	-	-	11	11
Beneficio antes de impuestos	32.207	4.354	33.751	(12.259)	(9.665)	48.388
Ingreso/ (Gasto) por impuesto sobre las ganancias	(8.711)	(815)	(6.912)	444	2.751	(13.243)
Beneficio del ejercicio de actividades continuadas	23.496	3.539	26.839	(11.815)	(6.914)	35.145
Beneficio del ejercicio de actividades interrumpidas	-	-	723	-	(139)	584
Resultado consolidado del ejercicio	23.496	3.539	27.562	(11.815)	(7.053)	35.729
EBITDA	34.241	9.207	39.914	(7.058)	(5.374)	70.930

(*) La cuenta de resultados consolidada a 30 de junio de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 11).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Detalle de activos y pasivos por segmentos
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018
(Expresados en miles de euros)

	EUROPA	EXPANSIÓN	OPERACIONES	Servicios Compartidos	Sin asignar	Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018
Activos							
Total activos no corrientes España	6.650	2	55.507	27.675	828.073	-	917.907
Total activos no corrientes Resto	10.422	25.300	11.434	366	323.376	-	370.898
Total activos no corrientes Eliminados	-	-	-	-	-	(958.352)	(958.352)
Total activos no corrientes	17.072	25.302	66.941	28.041	1.151.449	(958.352)	330.453
Activos corrientes operativos ¹	238.217	139.380	248.944	76.314	-	(227.059)	475.796
Pasivos corrientes operativos ²	138.346	73.061	127.272	48.074	-	(205.037)	181.716
Net working capital	99.871	66.319	121.672	28.240	-	(22.022)	294.080
Activos corrientes no operativos	-	-	-	-	326.287	(240.686)	85.601
Pasivos corrientes no operativos	-	-	-	-	515.187	(240.650)	274.537
Total activos corrientes	238.217	139.380	248.944	76.314	326.287	(467.745)	561.397
Total pasivos corrientes	138.346	73.061	127.272	48.074	515.187	(445.687)	456.253
Total pasivos no corrientes	-	-	-	-	163.396	(102.221)	61.175
Adiciones activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuestos diferidos	1.652	2.201	6.622	2.323	-	-	12.798

¹ Definido como existencias y deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

² Definido como acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Este anexo forma parte integrante de la nota 4 a los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes correspondientes a los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2018 y 2017 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Detalle de activos y pasivos por segmentos
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2017
(Expresados en miles de euros)

	EUROPA	EXPANSIÓN	OPERACIONES	Servicios Compartidos	Sin asignar	Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	30.06.2017	30.06.2017	30.06.2017	30.06.2017	30.06.2017	30.06.2017	30.06.2017
Activos							
Total activos no corrientes España	6.764	4	52.944	29.230	854.496	-	943.438
Total activos no corrientes Resto	11.544	27.153	22.945	516	77.791	-	139.949
Total activos no corrientes Eliminados	-	-	-	-	-	(724.500)	(724.500)
Total activos no corrientes	18.308	27.157	75.889	29.746	932.287	(724.500)	358.887
Activos corrientes operativos ¹	212.400	145.810	221.021	58.896	-	(194.517)	443.610
Pasivos corrientes operativos ²	119.823	83.997	115.879	52.924	-	(181.929)	190.694
Net working capital	92.577	61.813	105.142	5.972	-	(12.588)	252.916
Activos corrientes no operativos	-	-	-	-	328.940	(274.293)	54.647
Pasivos corrientes no operativos	-	-	-	-	364.847	(275.787)	89.060
Total activos corrientes	212.400	145.810	221.021	58.896	328.940	(468.810)	498.257
Total pasivos corrientes	119.823	83.997	115.879	52.924	364.847	(457.716)	279.754
Total pasivos no corrientes	-	-	-	-	359.276	(134.372)	224.904
Adiciones activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuestos diferidos	1.234	1.476	6.037	3.966	-	-	12.713

¹ Definido como existencias y deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

² Definido como acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Este anexo forma parte integrante de la nota 4 a los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes correspondientes a los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2018 y 2017 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado Intermedio

30 de junio de 2018

Evolución general del negocio

Durante los primeros seis meses del 2018, el Grupo ha superado todas las condiciones precedentes para la ejecución de la fusión con el Grupo Zodiac anunciada en el cierre del año anterior. Con fecha 27 de junio 2018, y en relación con la fusión del Grupo Fluidra y el Grupo Zodiac, la Comisión Europea ha declarado fusión compatible con el mercado interior sujeta al cumplimiento de determinados compromisos, entre los cuales se encuentra la transmisión a un comprador adecuado de la sociedad Aquatron Robotic Technology, Ltd., filial participada íntegramente por Fluidra. Por dicho motivo, a 30 de junio de 2018, se han reclasificado como activos no corrientes mantenidos para la venta y sus pasivos vinculados, los activos asociados a los negocios de desarrollo, fabricación y venta de limpiafondos de piscinas electrónicos desarrollados por la sociedad Aquatron Robotic Technology Ltd., que se encuentra ubicada en Afula (Israel). Adicionalmente, dentro de la cuenta de resultados, se ha considerado que se tratan de actividades interrumpidas y las operaciones de dicha sociedad se han reclasificado dentro del epígrafe "Beneficio/ (pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas" tanto para este ejercicio como para el comparativo del año anterior.

En el informe de gestión analizaremos la evolución del negocio teniendo en cuenta los efectos en la cuenta de resultados y el Balance derivados de las actividades interrumpidas, mantenidas para la venta, explicadas en el párrafo anterior.

La cifra de ventas de Fluidra en el primer semestre 2018 se mantiene estable respecto del ejercicio anterior. Si aislamos el efecto de la conversión del euro, que este año ha sido desfavorable, y los cambios de perímetro dicho incremento sería de un 2,8%. Se han de tener en cuenta las salidas de perímetro (Aplicaciones Técnicas Hidráulicas, S.L.U.) con un impacto de -2,3 M € y el efecto de la adquisición de Poolweb, SAS y Agrisilos, S.R.L., realizadas en el segundo semestre del año anterior con unas ventas en el primer semestre de 8,3 M € versus 2,4 M € integradas en el año anterior.

Por todo ello, ha sido un inicio de campaña con un crecimiento moderado muy en línea con el año anterior.

Si analizamos el comportamiento de la venta por trimestres observamos un decremento en el primer trimestre de un -1,2% (-1,6% teniendo en cuenta las actividades interrumpidas) que se convierte en un crecimiento de 2,3% a perímetro y tipo de cambio constante (+1,8% aislando las actividades interrumpidas) y un segundo trimestre de un crecimiento del +1,7% teniendo en cuenta las actividades interrumpidas y de un crecimiento de 3,4% a perímetro y tipo de cambio constante.

En cuanto al comportamiento de las ventas por áreas geográficas, cabe resaltar el crecimiento sólido del mercado español (+3,0%), si aislamos el efecto de la venta de Aplicaciones Técnicas Hidráulicas, S.L.U. La evolución del mercado francés (+1,6%) gracias a un comportamiento moderado del mercado de la piscina privada y el efecto de la adquisición de Poolweb, SAS. En el resto de mercados, destaca el fuerte crecimiento de los mercados de Centroeuropa +4,4% (+5,6% a tipo de cambio constante, con un impacto de la depreciación de la libra esterlina en la conversión al euro), así como el Este de Europa con un crecimiento del 7,8%. Los mercados de Australia, Asia y Norteamérica presentan un decrecimientos de un 3,6%, 24,4% (fundamentalmente por los proyectos de piscina pública de dicha zona en el ejercicio anterior) y un 21% respectivamente. Todos estos mercados se han visto impactados por el efecto desfavorable de la evolución de la conversión del euro.

Por todo ello, podemos concluir que la evolución de la cifra de ventas ha sido positiva y estable en todos los mercados europeos y Australia, con un comportamiento difícil en los mercados de Asia, y Norteamérica, que se ha visto agravado por la evolución de los tipos de cambio.

En la evolución de la cifra de ventas por unidad de negocio, destaca el comportamiento estable en Piscina & Wellness (+1,3%). Dentro de Piscina & Wellness, la Piscina Residencial y el Tratamiento de Aguas de Piscina con un crecimiento de 2% y 7,2% respectivamente compensan el descenso de la piscina pública con un decremento de 7,9% (provocado por el gran crecimiento en Asia el año anterior). Riego (-10,0%) muestra una evolución desfavorable y Tratamiento de aguas doméstico (-40,0%) se ha visto afectado por la desinversión realizada en Aplicaciones Técnicas Hidráulicas, S.L.U.

El Margen Bruto se ha incrementado respecto del año anterior pasando del 50,7% del año anterior al 51,6% de este ejercicio. El margen se ha visto afectado por el descenso de la piscina pública del año anterior que incorpora un margen relativo inferior. Dicho incremento de margen bruto es más moderado si analizamos el Margen Bruto Industrial pasando de un 41,5% del año anterior a un 41,8% durante este ejercicio.

El comportamiento de los gastos operativos (suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación neto de los ingresos por prestación de servicios y trabajos realizados para el inmovilizado y antes de variaciones de tráfico) es de un incremento de un 8,4%, 11,3% a tipo de cambio constante. En dicha cifra se debe aislar el efecto de los

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado Intermedio

30 de junio de 2018

gastos asociados a la operación de fusión e integración con el Grupo Zodiac que ascienden a 6,8 millones de euros. Adicionalmente en este epígrafe quedó registrada la plusvalía procedente de la venta de Aplicaciones Técnicas Hidráulicas, S.L.U. por importe de 1,5 M € en el ejercicio anterior. Aislado dichos efectos y el efecto de perímetro, los gastos operativos han evolucionado con un incremento de 1,4% y a tipo de cambio constante 4,1%.

Las provisiones de morosidad no presentan variaciones significativas.

Con dicha evolución el EBITDA pasa de 74,4 millones de euros en el primer semestre del año anterior, que ajustado con las actividades interrumpidas es de 70,9 millones de euros a 64,2 millones de euros este año. Si aisláramos el efecto de los gastos asociados a la operación de fusión y de integración, dicha evolución habría sido estable pasando a un EBITDA de 71,0 millones de euros.

El resultado financiero pasa de -5,6 millones de euros en 2017 a -4,0 millones de euros en el 2018. Durante este ejercicio, cabe mencionar el efecto positivo de la valoración a mercado del contrato de forward USD/EUR firmado por importe de 151 Millones de USD por valor de 2,3 M € y el efecto negativo de la cancelación de derivados asociados a la financiación sindicada por importe de 1,1 M €. Aislado dichos efectos, el coste financiero de la deuda se ha reducido porcentualmente, respecto del año anterior.

El Beneficio Neto atribuido a la sociedad dominante se ha mantenido estable pasando de un 34,1 millones de euros del año anterior a 32,2 millones de euros en este ejercicio, absorbiendo gran parte de los gastos asociados a la operación de fusión e integración con el Grupo Zodiac.

En lo que respecta al Balance Consolidado del Grupo, cabe destacar un incremento de 13,8% del Capital de Trabajo Neto.

La evolución del Capital de Trabajo Neto viene explicada por los siguientes efectos:

- Dividendo a pagar a 30 de Junio de 2017 por importe de 15 M €.
- Earn Out de Aqua a pagar a 30 de Junio del año anterior por importe de 8,2 M €.

Teniendo en cuenta los efectos anteriores la evolución del NWC es de un incremento de 4,2%. El periodo medio de cobro presenta un incremento de 5 días, afectado puntualmente por una operación de factoring sin recurso en el mercado francés por importe 8,9 M € realizada en el ejercicio anterior. En cuanto a los inventarios, reflejan un incremento de un 5,5% (9,9% teniendo en cuenta las operaciones discontinuadas) debido a una acumulación de inventario, al esperar un inicio de campaña algo más dinámica.

En lo que respecta a las inversiones, se encuentran en línea con el año anterior, fundamentalmente provocada por menor inversión en la implantación y roll-out de sistemas de información, compensado en parte por las inversiones realizadas en las plantas productivas en España, Brasil y Sudáfrica y en instalaciones logísticas en Holanda.

La Deuda Financiera Neta se ha incrementado pasando de 192,1 M € del año anterior a 202,3 M €, provocado fundamentalmente por el pago de Earn Outs de SIBO Fluidra Netherlands, B.V. y Fluidra Waterlinx Pty Ltd por importe de 8,0 M €. El ratio de DFN/LTM EBITDA 12 meses, ajustado por los gastos de fusión e integración pasa de 1,88 en el año 2017 a 2,12 en el año 2018.

Las perspectivas del segundo semestre son inciertas, si bien se espera una cierta recuperación en la cifra de ventas.

La evolución del personal ha sido de un incremento de 84 personas respecto el mismo período del año anterior. El número medio de empleados a 30 de Junio de 2018 es de 4.496 personas distribuidos en un 67% de hombres y un 33% 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 unos de los ejes principales es el uso responsable del agua.

La información relativa a las transacciones con partes vinculadas se encuentra desglosada dentro del nota 24 "Saldo y Transacciones con partes vinculadas" dentro del Informe Financiero Semestral.

FLUIDRA

FLUIDRA, S.A.

**Estados Financieros Intermedios Individuales
Notas explicativas e Informe de Gestión Intermedio Individual**

30 de Junio de 2018

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2018
(Expresadas en miles de euros)

1. Naturaleza y Actividades Principales

Fluidra, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Girona 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 Sabadell (Barcelona), Avenida Francesc Macià, nº 60 planta 20.

La Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades cuya actividad principal consiste en la fabricación y comercialización de productos accesorios y maquinaria específicos para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas.

El 31 de octubre de 2007, la Sociedad completó el proceso de salida a Bolsa. Dicho proceso se instrumentó a través de una Oferta Pública de Venta de 44.082.943 acciones ordinarias, de 1 euro de valor nominal cada una.

Las mencionadas acciones representativas del capital de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Valores de Barcelona y Madrid, así como en el Mercado Continuo.

2. Bases de Presentación

a) Imagen fiel y comparación de la información

Los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2018 se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera a 30 de junio de 2018, de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

b) Grupos de sociedades

La sociedad posee participaciones en sociedades dependientes. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. Adicionalmente a la información individual intermedia, los Administradores han formulado con fecha 27 de julio de 2018, Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de Fluidra S.A. y sociedades dependientes a 30 de junio de 2018 y 2017 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que muestran un resultado atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante de 32.187 miles de euros y un patrimonio neto de 374.422 miles de euros.

3. Principios Contables Aplicados Relevantes

Para la elaboración de los estados financieros intermedios a 30 de junio 2018 y 2017 se han seguido los principios contables y normas de valoración contenidos en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 que son consistentes con los aplicados en las cuentas anuales del ejercicio 2017.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2018
(Expresadas en miles de euros)

4. Inmovilizado intangible

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el inmovilizado intangible durante el primer semestre del ejercicio 2018 han sido los siguientes:

	Miles de euros				Saldos al 30/06/2018
	Saldos al 31/12/2017	Altas	Bajas	Traspasos	
Coste					
Desarrollo	1.247	-	(1.247)	-	-
Patentes, licencias, marcas y similares	1.149	-	-	-	1.149
Aplicaciones informáticas	26.833	1.680	(71)	58	28.500
Inmovilizado en curso	75	95	-	(58)	112
	29.304	1.775	(1.318)	-	29.761
Amortización acumulada					
Desarrollo	(1.246)	-	1.246	-	-
Patentes, licencias, marcas y similares	(603)	(52)	-	-	(655)
Aplicaciones informáticas	(12.838)	(2.380)	-	-	(15.218)
	(14.687)	(2.432)	1.246	-	(15.873)
Valor neto contable	14.617	(657)	(72)	-	13.888

Las altas más significativas del ejercicio 2018 corresponden a aplicaciones informáticas, siendo la más relevante los gastos relacionados con el proyecto Invictus de implantación de un ERP único en todas las empresas filiales del Grupo.

5. Inmovilizado material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el inmovilizado material durante el primer semestre del ejercicio 2018 han sido los siguientes:

	Miles de euros				Saldos al 30/06/2018
	Saldos al 31/12/2017	Altas	Bajas	Traspasos	
Coste					
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.287	189	-	-	1.476
Otros inmovilizado	3.615	248	(2)	7	3.868
Inmovilizado en curso	7	40	-	(7)	40
	4.909	477	(2)	-	5.384
Amortización acumulada					
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(908)	(31)	-	-	(939)
Otros inmovilizado	(2.646)	(183)	-	-	(2.829)
	(3.554)	(214)	-	-	(3.768)
Valor neto contable	1.355	263	(2)	-	1.616

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2018
(Expresadas en miles de euros)

6. Inversiones en empresas del grupo y asociadas

Largo plazo

El detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas a largo plazo durante a 30 de junio de 2018 es como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2017</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>30/06/2018</u>
Instrumentos de patrimonio				
Participación a largo plazo en empresas del grupo y asociadas	279.498	255.883	(257.578)	277.803
Créditos a empresas				
Créditos largo plazo a empresas del grupo y asociadas	2.828	-	(991)	1.837
Correcciones valorativas por deterioro				
Participación a largo plazo en empresas del grupo y asociadas	<u>(1.975)</u>	<u>-</u>	<u>1.975</u>	<u>-</u>
Valor neto	<u>280.351</u>	<u>255.883</u>	<u>(256.594)</u>	<u>279.640</u>

Durante el primer semestre del 2018 se han traspasado todas las participaciones de Fluidra, S.A., a excepción de Fluidra Services France, S.A.S., a Fluidra Finco, S.L. (filial 100% participada por Fluidra, S.A.), motivado por la reestructuración de deuda que tendrá lugar tras la fusión con Zodiac (ver nota 21).

a) Participaciones en empresas del grupo y asociadas

Ninguna de las empresas del grupo en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

Corto plazo

El detalle de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>Saldos al</u> <u>30/06/2018</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2017</u>
Cuentas deudoras con sociedades del grupo en régimen de consolidación fiscal	17.457	7.659
Cuentas deudoras con sociedades del grupo por cash-pooling	216.562	193.087
Cuentas deudoras con sociedades del grupo por dividendos	-	-
Cuentas deudoras con sociedades del grupo por créditos a corto plazo	<u>301</u>	<u>-</u>
	<u>234.320</u>	<u>200.746</u>

La Sociedad juntamente con algunas sociedades del grupo está acogida al régimen de la declaración consolidada siendo Fluidra, S.A. la sociedad dominante de dicha consolidación fiscal y la encargada de realizar las correspondientes liquidaciones a la Hacienda Pública.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2018
(Expresadas en miles de euros)

Los saldos a cobrar por este concepto con las diferentes compañías del Grupo sometidas a este régimen de consolidación fiscal se registran dentro del epígrafe "Cuentas deudoras con sociedades del grupo en régimen de consolidación fiscal".

Adicionalmente, la Sociedad es cabecera en las pólizas de crédito centralizadas de Cash-pooling para el grupo, reflejando la deuda total con las entidades de crédito dentro de pasivos financieros con entidades de crédito. Los saldos a cobrar por este concepto en las diferentes compañías del Grupo que forman parte de las cuentas centralizadoras de cash-pooling se registran dentro del epígrafe "Cuentas deudoras con sociedades del Grupo por cash-pooling".

7. Inversiones financieras a largo plazo

La composición y los movimientos habidos en las inversiones financieras a largo plazo durante el primer semestre del ejercicio 2018 han sido los siguientes:

	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2017</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>30/06/2018</u>
Instrumentos de patrimonio	230	-	(230)	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Otros activos financieros	<u>1.219</u>	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>1.233</u>
	1.449	14	(230)	1.233
Correcciones valorativas por deterioro				
Instrumentos de patrimonio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor neto	<u><u>1.449</u></u>	<u><u>14</u></u>	<u><u>(230)</u></u>	<u><u>1.233</u></u>

Como Otros activos financieros figura la deuda con los accionistas correspondiente al pacto acordado en fecha 31 de marzo de 2006.

En fecha 30 de marzo de 2006 la sociedad realizó una ampliación de capital mediante una aportación no dineraria de acciones acogida al régimen fiscal especial previsto en el título VII, capítulo VIII, del Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2018
(Expresadas en miles de euros)

Inicialmente, los accionistas que aportaron títulos en la mencionada operación, se acogieron a dicha exención fiscal, transfiriendo por tanto el compromiso con la administración tributaria por el correspondiente impuesto diferido, a la Sociedad dominante, y ascendiendo el mismo a un importe de 7.790 miles de euros. No obstante, con fecha 31 de marzo de 2006 dichos accionistas firmaron un compromiso de reembolso a la Sociedad dominante por la totalidad del importe acogido a dicha exención, que será exigible en el caso en que las participaciones asociadas a la misma fueran enajenadas por la Sociedad dominante o liquidado el correspondiente impuesto directamente por los accionistas aportantes en el caso que ellos enajenaran total o parcialmente las acciones recibidas en contraprestación de dicha aportación. Por consiguiente, la Sociedad mantenía registrado a 31 de diciembre de 2006, un impuesto diferido a largo plazo y una cuenta a cobrar a largo plazo por importe de 7.790 miles de euros. En el caso de que se generara el derecho de cobro por parte de la Sociedad a los accionistas aportantes, el importe a pagar por los accionistas aportantes se compensará con los dividendos futuros a repartir por la Sociedad. Tras la enajenación de acciones realizada por los accionistas con fecha 31 de octubre de 2007 con motivo de la salida a Bolsa de la sociedad, este impuesto diferido a largo plazo y la cuenta a cobrar a largo plazo se han visto reducidos a 1.138 miles de euros.

8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	Miles de euros	
	SalDOS al 30/06/2018	SalDOS al 31/12/2017
Deudores, empresas del grupo	9.540	10.352
Deudores varios	228	102
Activo por impuesto sobre las ganancias corrientes	7.426	14.651
Administraciones públicas	1.461	1.052
	18.655	26.157

9. Inversiones financieras a corto plazo

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	Miles de euros	
	SalDOS al 30/06/2018	SalDOS al 31/12/2017
Instrumentos financieros derivados	97	-
Créditos a corto plazo	389	779
	486	779

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2018
(Expresadas en miles de euros)

10. Fondos propios

a) Capital Social

A 30 de junio de 2018 el capital social de Fluidra, S.A, está representado por 112.629.070 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.

El 31 de octubre de 2007 Fluidra, S.A. (la "Sociedad") completó el proceso de salida a Bolsa. Dicho proceso se instrumentó a través de una Oferta Pública de Venta de 44.082.943 acciones ordinarias, de 1 euro de valor nominal cada una.

Las mencionadas acciones representativas del capital de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Valores de Barcelona y Madrid, así como, en el Mercado Continuo.

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 30 de junio de 2018 es como sigue:

	<u>Porcentaje de participación</u>
Boyser, S.R.L.	14,12%
Edrem, S.L.	13,65%
Dispur, S.L.	12,28%
Piumoc inversiones, S.A.U.	8,81%
Maveor, S.L.	5,01%
Otros accionistas	<u>46,13%</u>
	<u><u>100,00%</u></u>

Con fecha 3 de noviembre de 2017, Fluidra, S.A., los accionistas sindicados de la Sociedad, Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à.r.l. y Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à.r.l., ambas estas dos como sociedad tenedora última y penúltima, respectivamente, en Luxemburgo de la sociedad luxemburguesa Zodiac Pool Solutions S.à.r.l. suscribieron un acuerdo de inversión según el cual acordaron la combinación de los negocios del Grupo Fluidra y el Grupo Zodiac por medio de una fusión transfronteriza. Para más detalles sobre dicha operación de fusión ver nota 21.

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre distribución, salvo por lo dispuesto en el apartado e) de esta nota.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2018
(Expresadas en miles de euros)

c) Reservas y resultado del ejercicio

El detalle de este epígrafe del balance es el siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos al 30/06/2018	Saldos al 31/12/2017
Reserva legal	18.141	15.642
Reserva voluntaria	46.710	22.723
	<u>64.851</u>	<u>38.365</u>

d) Reserva legal

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, 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.

e) Limitaciones para la distribución de dividendos

Las reservas designadas en otros apartados de esta nota como de libre distribución, así como los resultados del ejercicio, están sujetas, no obstante, a las limitaciones legales para su distribución.

f) Acciones propias

Los movimientos habidos en la cartera de acciones propias durante el ejercicio han sido los siguientes:

	Euros		
	Número	Nominal	Precio medio de adquisición / enajenación
Saldos al 01.01.18	1.639.238	1.639.238	4,2024
Adquisiciones	134.605	134.605	12,2478
Enajenaciones	(110.808)	(110.808)	(12,5185)
Saldos al 30.06.18	1.663.035	1.663.035	4,8324

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2018
(Expresadas en miles de euros)

Con fecha 18 de febrero de 2011, se firmó un contrato de liquidez sobre las acciones de la Sociedad con una entidad gestora. El contenido de dicho contrato se ajusta a lo dispuesto en la Circular 3/2007 de la CNMV de 19 de diciembre.

Con fecha 8 de julio de 2014, se llevó a cabo un cambio de entidad gestora del contrato de liquidez, no existiendo cambios significativos en las condiciones respecto al antiguo contrato de liquidez.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 6 de junio de 2012, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 146 y concordantes con la Ley de Sociedades de Capital, autorizó a la Sociedad para que pudiera proceder a la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades del Grupo, así como a la enajenación de las mismas, y con expresa facultad de reducir el capital social para amortizar acciones propias, delegando en el Consejo de Administración las facultades necesarias para la ejecución de los acuerdos que adopte la Junta a este respecto, dejando sin efecto la autorización anterior (8 de junio de 2011), y autorizando para, en su caso, aplicar la cartera de acciones propias a la ejecución o cobertura de sistemas retributivos.

Con fecha 27 de noviembre de 2015, la Sociedad suspendió temporalmente el contrato de liquidez suscrito con BNP Paribas, S.A., con el objetivo de llevar a cabo un programa de recompra de acciones. Este programa se puso en marcha con el objetivo de cumplir con las obligaciones del plan de incentivos basado en acciones para directivos aprobado en Junta General de Accionistas el 5 de mayo de 2015 (ver nota 19). En fecha 26 de septiembre de 2016 se alcanzó el número máximo de acciones a adquirir al amparo del programa de recompra, por lo que en fecha 27 de septiembre se comunicó la finalización del mismo y se reanudaron las operaciones al amparo del contrato de liquidez suscrito con BNP Paribas, S.A.

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

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2018
(Expresadas en miles de euros)

11. Deudas con entidades de crédito corrientes y no corrientes y otros valores negociables

El detalle de este epígrafe del balance es el siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos al 30/06/2018	Saldos al 31/12/2017
Préstamos con entidades de crédito	115.654	33.965
Pólizas de crédito	90.556	12.252
Otros valores negociables	19.998	9.978
Total corriente	<u>226.208</u>	<u>56.195</u>
Préstamos con entidades de crédito	-	124.574
Total no corriente	-	124.574
Total Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	<u><u>226.208</u></u>	<u><u>180.769</u></u>

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 no se han firmado préstamos significativos.

Con fecha 11 de julio de 2017, con el objetivo de reducir costes financieros y diversificar las fuentes de financiación, la Sociedad puso en marcha un programa de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) con vencimiento máximo a un año y con un límite de 50 millones de euros. El 29 de junio de 2018 se procedió a renovar el programa por un año más y por el mismo importe, siendo el importe adeudado al cierre del primer semestre de 20 millones de euros (al cierre del ejercicio 2017, 10 millones de euros) y el tipo de interés medio asociado a las emisiones vivas a 30 de junio de 2018 0,19% (a 31 de diciembre de 2017 el 0,25%).

Dicho importe figura contabilizado bajo el epígrafe "Otros valores negociables" dentro de la partida "Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables" del pasivo corriente y ha devengado un gasto financiero por importe de 43 miles de euros, registrado bajo la partida "Gastos financieros" de la cuenta de resultados.

Como deudas con entidades de crédito y otros valores negociables en moneda extranjera figura deuda por disposición de pólizas en dólares americanos por valor de 11.050 miles de euros (17.222 miles de euros a 30 de junio de 2017).

Se han clasificado como corrientes los préstamos con entidades de crédito que se prevén cancelar con motivo de la refinanciación con el Grupo Zodiac (ver nota 21).

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2018
(Expresadas en miles de euros)

12. Instrumentos financieros derivados

Un detalle de los instrumentos financieros derivados es como sigue:

	Miles de euros			
	Saldos a 30/06/2018			
	Activo		Pasivo	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Derivados mantenidos para negociar				
- Tipo de cambio	-	97	-	(19)
Derivados de cobertura				
- Tipo de interés	-	-	-	-
Total instrumentos financieros derivados	-	97	-	(19)

13. Deudas con empresas del grupo y asociadas

El detalle de este epígrafe del balance, es el siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos al 30/06/2018	Saldos al 31/12/2017
Deudas con empresas del grupo	9.894	1.682
Cuentas acreedoras con sociedades del grupo en régimen de consolidación fiscal IS	9.138	6.862
Cuentas acreedoras con sociedades del grupo por cash-pooling	43.519	66.754
	<u>62.551</u>	<u>75.298</u>

La Sociedad juntamente con algunas sociedades del grupo está acogida al régimen de la declaración consolidada siendo Fluidra, S.A. la sociedad dominante de dicha consolidación fiscal y la encargada de realizar las correspondientes liquidaciones a la Hacienda Pública.

Los saldos a pagar por este concepto con las diferentes compañías del Grupo sometidas a este régimen de consolidación fiscal se registran dentro del epígrafe "Cuentas acreedoras con sociedades del grupo en régimen de consolidación fiscal".

Adicionalmente, la Sociedad es cabecera en las pólizas de crédito centralizadas de Cash-pooling para el grupo, reflejando la deuda total con las entidades de crédito dentro de pasivos financieros con entidades de crédito. Los saldos a pagar por este concepto en las diferentes compañías del Grupo que forman parte de las cuentas centralizadoras de cash-pooling se registran dentro del epígrafe "Cuentas acreedoras con sociedades del Grupo por cash-pooling".

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2018
(Expresadas en miles de euros)

14. Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de este epígrafe del balance, es el siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos al 30/06/2018	Saldos al 31/12/2017
Acreeedores	3.979	6.164
Administraciones públicas	680	376
Remuneraciones pendientes de pago	4.571	2.116
Otras deudas	51	50
	<u>9.281</u>	<u>8.706</u>

15. Distribución del importe Neto de la cifra de Negocios

El importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2018 corresponde a servicios consultivos prestados a las sociedades de grupo y dividendos (ver nota 18)

16. Gastos de personal

El detalle de gastos de personal es como sigue:

	Miles de euros	
	Saldos al 30/06/2018	Saldos al 30/06/2017
Sueldos, salarios e indemnizaciones	6.933	6.640
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.351	1.206
Retribuciones al personal mediante instrumentos de patrimonio	927	353
Otros gastos sociales	262	282
	<u>9.473</u>	<u>8.481</u>

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2018
(Expresadas en miles de euros)

17. Información sobre empleados

El número medio de empleados durante los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2018 y 2017, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número medio de empleados	
	30/06/2018	30/06/2017
Consejeros (incluye 1 alto directivo)	12	10
Altos directivos	2	2
Comercial, logística y producción	32	32
Administración y compras	155	145
	<u>201</u>	<u>189</u>

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

	30/06/2018	30/06/2017
Hombres	131	122
Mujeres	69	66
	<u>200</u>	<u>188</u>

18. Transacciones con empresas del grupo y asociadas

Los importes de las transacciones más significativas con empresas del grupo y empresas asociadas son como siguen:

	Miles de euros	
	30/06/2018	30/06/2017
Ingresos		
Dividendos	1.491	41.274
Servicios prestados	7.255	6.204
Ingresos por intereses	-	-
	<u>8.746</u>	<u>47.478</u>
Gastos por servicios recibidos	1.863	2.265
	<u>1.863</u>	<u>2.265</u>

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2018
(Expresadas en miles de euros)

El detalle de los dividendos registrados durante el primer semestre han sido las siguientes:

	Miles de euros 30/06/2018	Miles de euros 30/06/2017
Fluidra Services France, S.A.S.	1.491	1.578
Fluidra Industry, S.A.U.	-	25.000
Fluidra Commercial, S.A.U.	-	9.797
Manufacturas Gre, S.A.U.	-	4.392
Trace Logistic, S.A.U.	-	507
	<u>1.491</u>	<u>41.274</u>

Con motivo de la creación de Fluidra Finco, S.L. (ver nota 6), no se han producido ingresos por dividendos durante este ejercicio a excepción de Fluidra Services France, S.A.S.

19. Información relativa a los Administradores

a) Remuneraciones y saldos con los Administradores

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

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

	Miles de euros	
	30.06.2018	30.06.2017
Total personal clave de la dirección	893	876
Total Administradores de la Sociedad dominante	733	823

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han percibido un total de 442 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018 (489 miles de euros en el mismo periodo de 2017) respectivamente de las sociedades consolidadas donde son consejeros. Adicionalmente, como función ejecutiva, han percibido un total de 291 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018 (334 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2017). Se han incluido dentro de la función ejecutiva las retribuciones en especie correspondientes al plan de acciones, vehículo y seguro de vida. Asimismo, los miembros del Consejo de Administración han percibido en concepto de compensación por gastos de viaje y desplazamiento un importe de 41 miles de euros (52 miles de euros en 2017).

La Sociedad tiene asumido con un alto directivo de la misma un compromiso por pensiones que consiste en un complemento de rentas en el caso de invalidez permanente absoluta en activo. Este compromiso ha sido exteriorizado mediante una póliza de seguros de vida por la que la Sociedad ha reconocido durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018 un gasto por importe de 10 miles de euros (10 miles de euros en 2017).

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2018
(Expresadas en miles de euros)

Adicionalmente la Sociedad realiza una aportación de 8 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018 (8 miles de euros en 2017) cubriendo las contingencias de supervivencia, fallecimiento e incapacidad temporal y permanente para el mismo directivo comentado en el párrafo anterior.

A parte de lo anterior, el Grupo no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración ni el personal clave de la dirección, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

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 5 de mayo de 2015, la Junta General de Accionistas acordó la aprobación de un plan de retribución variable a largo plazo dirigido a consejeros ejecutivos y al equipo directivo de Fluidra, S.A. y de las sociedades participadas que conforman el grupo consolidado.

El plan se articula a través de la concesión de un determinado número de unidades convertibles en acciones (PSU) las cuales se liquidarán en acciones de la Sociedad transcurrido un determinado periodo de tiempo. El 25% de dichas PSU se podrán convertir directamente en acciones si se cumplen unos requisitos de permanencia, el 75% restante dependerán de los siguientes objetivos financieros: en un 50% de la evolución de la cotización de las acciones de Fluidra, y en un 50% de la evolución del EBITDA de Fluidra o el EBIT de la filial de Fluidra de la que sea responsable el beneficiario.

El número máximo de PSU a conceder al amparo del plan asciende a 1.672.615, sin perjuicio de incorporar a nuevos directivos a dicho plan con un límite máximo de 2.161.920.

A 31 de diciembre de 2017, este número de acciones era insuficiente para cubrir el total de acciones que resultaba de aplicar el grado de consecución de las métricas (3.076.819 acciones).

Por ello, el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, decidió compensar en metálico por aquellas acciones que superaban el número máximo de acciones autorizadas por la Junta General de Accionistas, a un valor de 8 euros por acción. Los beneficiarios de dicha compensación en metálico son los directivos que a fecha de liquidación del plan tengan una relación laboral no suspendida con el Grupo, a excepción del presidente ejecutivo al se le aplicará un reparto proporcional de las acciones autorizadas por la Junta General de Accionistas. El total de acciones que se prevé liquidar sea mediante instrumentos de patrimonio o en efectivo será de 2.951.489 acciones.

A 30 de junio de 2018 el mejor estimado del valor razonable de la totalidad del plan asciende a un importe aproximado de 9.857 miles de euros, que será liquidado por importe de 3.540 miles de euros mediante instrumentos de patrimonio y 6.317 miles de euros en efectivo. A 30 de junio de 2018, se ha registrado un incremento en patrimonio neto por dicho concepto de 613 miles de euros (565 miles de euros a 30 de junio de 2017), que corresponde a la parte que se liquidará mediante instrumentos de patrimonio. La parte del plan que se liquidará en efectivo se ha registrado en Remuneraciones pendientes de pago en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" por un importe de 4.211 miles de euros.

El plan se inicia en fecha 1 de enero de 2015 y finalizará el 31 de diciembre de 2018, aunque la liquidación efectiva se producirá durante el mes de enero del 2019.

b) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad dominante

Durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018, 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.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2018
(Expresadas en miles de euros)

20. Otros Compromisos y Contingencias

En la reunión de 5 de mayo de 2015, la Junta General de Accionistas acordó la aprobación de un plan de retribución variable a largo plazo dirigido a consejeros ejecutivos y al equipo directivo de Fluidra, S.A. y de las sociedades participadas que conforman el grupo consolidado (ver nota 19).

Adicionalmente, con fecha 27 de junio de 2018, la Junta General de Accionistas acordó la aprobación de un nuevo plan de retribución variable a largo plazo dirigido a los consejeros ejecutivos y a los miembros del 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., condicionado a la inscripción de la escritura de fusión transfronteriza por absorción de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à.r.l. por Fluidra, S.A. en el registro mercantil y su ratificación por el primer Consejo de Administración de Fluidra, S.A. que se reúna tras la fecha de inscripción de la escritura de Fusión.

El plan 2018-2022 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 período de tiempo, siempre que se cumplan determinados objetivos estratégicos del grupo Fluidra y se reúnan los requisitos para ello previstos en el Reglamento.

El número concreto de acciones de Fluidra, S.A. en cuanto a las "PSU" concedidas vinculadas al cumplimiento de los objetivos financieros, se establecerá en función de las siguientes métricas:

- a) La evolución del "Total Shareholder Return" de Fluidra, S.A. ("TSR") en términos absolutos
- b) La evolución del EBITDA del grupo Fluidra.

A efectos de medición de la evolución del "TSR" se tomará como valor inicial el precio por acción de Fluidra, S.A. considerado para calcular la ecuación de canje de la fusión, esto es, 8 euros. En relación con el objetivo de EBITDA será el que resulte de la aprobación del plan estratégico de Fluidra, S.A.

El plan 2018-2022 cubre los ejercicios desde 1 de enero de 2018 hasta 31 de diciembre de 2021, existiendo por tanto, un periodo adicional de un año hasta el 31 de diciembre de 2022 de permanencia de los beneficiarios.

El número máximo de acciones a entregar al amparo del plan 2018-2022 ascenderá a 5.737.979 acciones

21. Acuerdo de fusión con el Grupo Zodiac

Con fecha 3 de noviembre de 2017, Fluidra, S.A., y los accionistas sindicados de la Sociedad, Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l. y Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. , ambas estas dos como sociedad tenedora última y penúltima, respectivamente, en Luxemburgo de la sociedad luxemburguesa Zodiac Pool Solutions S.à.r.l. suscribieron un acuerdo de inversión según el cual acordaron la combinación de los negocios del Grupo Fluidra y del Grupo Zodiac por medio de una fusión transfronteriza.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2018
(Expresadas en miles de euros)

En particular, la transacción descrita consiste en la fusión transfronteriza por absorción por parte de Fluidra, S.A. (sociedad absorbente) de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à.r.l. (sociedad absorbida) en los términos previstos en los artículos 22 y siguientes de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles y en los artículos 257 y siguientes de la Ley Luxemburguesa de 10 de agosto de 1915 de las sociedades mercantiles (loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales), con extinción, mediante la disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y la transmisión en bloque de todo su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquirirá, por sucesión universal, la totalidad del patrimonio y de los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida, en los términos y condiciones previstos en el proyecto común de fusión.

El tipo de canje al cual las acciones de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à.r.l. serán canjeadas por acciones de Fluidra, S.A. será el siguiente: 69,1666667 acciones ordinarias de Fluidra, S.A. de 1 € de valor nominal cada una de ellas, por cada acción ordinaria de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à.r.l. de 0,01 € de valor nominal, sin compensación complementaria en dinero alguna. Esta ecuación de canje ha sido sometida a la verificación de un experto independiente designado por el Registro Mercantil.

De acuerdo con el tipo de canje indicado, el socio único de la sociedad absorbida, la entidad Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à.r.l., controlada por Rhône Capital L.L.C. tendrá derecho a recibir 83.000.000 acciones de nueva emisión del capital social de Fluidra, S.A. representativas aproximadamente de un 42,43% del capital social de Fluidra, S.A. una vez la fusión sea efectiva. La fecha en que legalmente la fusión será efectiva es la fecha de presentación a inscripción de la escritura en la que se formalizan los acuerdos de la fusión en el registro mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra, S.A.. El resto de los accionistas de Fluidra, S.A. (incluyendo a la propia Sociedad respecto de las acciones propias en autocartera) serán titulares, de forma conjunta, del 57,57% de dicho capital social tras la fusión.

La Junta General de Accionistas de Fluidra, S.A. ha aprobado la operación de fusión con fecha 20 de Febrero de 2018.

Con fecha 2 de julio de 2018, Fluidra, S.A. ha realizado una ampliación de capital en un importe nominal de 83.000.000 € mediante la emisión y puesta en circulación de 83.000.000 nuevas acciones ordinarias de 1 € de valor nominal cada una de ellas, cuya suscripción está reservada en su totalidad al accionista único de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à.r.l., sin que exista, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 304.2 de la Ley de Sociedades de Capital española, ningún derecho de suscripción preferente. La diferencia entre el valor razonable del patrimonio recibido por Fluidra, S.A. en virtud de la fusión y el valor nominal de las nuevas acciones se asignará a la prima de emisión.

En lo que respecta a propósitos contables, esta fusión se tratará como una adquisición directa, por la cual Fluidra, S.A. será considerada como la sociedad adquiriente, y los activos y pasivos de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à.r.l. se revalorarán a su valor razonable, como la entidad adquirida (de acuerdo con lo establecido en la NIIF 3 (revisada) "Combinaciones de Negocios").

Ciertos directivos del Grupo Zodiac tienen un acuerdo de pagos basados en acciones de la sociedad Piscine Luxembourg Holdings 1 S.a.r.l. (LuxCo) firmado entre ambas partes durante el primer semestre del ejercicio 2017 (Plan Original). Los acuerdos de fusión entre Fluidra y LuxCo contemplan la sustitución del Plan Original por otro (Plan Sustitutivo) en los términos que se han suscrito entre Rhône Capital L.L.C. y los directivos beneficiarios con la finalidad de que esté sustancialmente alineado y no entre en conflicto con los objetivos y plazos del Plan de incentivos 2018-2022 a implantar por Fluidra.

El Plan Sustitutivo, que se ha suscrito entre Rhône Capital L.L.C. y los directivos beneficiarios previa cancelación del Plan Original, otorga a dichos directivos tres instrumentos diferenciados:

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2018
(Expresadas en miles de euros)

- Unidades de LuxCo convertibles en acciones de Fluidra, S.A. o efectivo en la fecha de su liquidación para aquellos directivos que sean accionistas actualmente de LuxCo y sujetos al Plan Original (“Common Equity roll-over”).
- Unidades de LuxCo convertibles en acciones de Fluidra, S.A. o efectivo en la fecha de su liquidación para aquellos directivos que ostentan actualmente el denominado MIV, en un número equivalente de acciones al valor del MIV bajo el Plan Original (“MIV Interest roll-over”).
- Unidades restringidas adicionales de LuxCo, convertibles en acciones de Fluidra, S.A. o efectivo en la fecha de su liquidación (“Restricted shares”).

En general, los citados instrumentos están sujetos a condiciones de permanencia como empleados de la Sociedad, cumplimiento de objetivos financieros de Rhône Capital L.L.C., periodos de restricción para la enajenación de las acciones (lock-up) y opciones de recompra en el caso de que el directivo abandone la Sociedad. Los periodos de consolidación de los derechos y/o los de restricción para la enajenación de acciones dependen, según los casos, de la salida total o parcial de Rhône Capital L.L.C. de Fluidra, S.A. según los distintos tramos contenidos en los tres instrumentos del plan anteriormente mencionados. En todos los casos se trata de compromisos liquidados en acciones de Fluidra, S.A. o en efectivo.

De acuerdo con la NIIF 3, el cambio de plan en esas circunstancias debe analizarse para determinar en qué medida su impacto debe computarse como servicios realizados con anterioridad a la transacción, con posterioridad a la misma o una combinación de ambos. Los servicios computables con anterioridad a la transacción serán parte del precio pagado, mientras que los servicios posteriores a dicha fecha tendrán su reflejo en la Cuenta de Resultados como salarios a lo largo del periodo que resta hasta devengar su derecho. En este caso, si bien impactará en la cuenta de resultados futura por los servicios prestados por los directivos beneficiarios de dicho plan, Fluidra, S.A. no tiene ninguna obligación de pago del Plan Sustitutivo siendo Rhône Capital LLC la obligada a su pago.

Adicionalmente, con fecha 27 de junio de 2018, la Junta General de Accionistas acordó la aprobación de un nuevo plan de retribución variable a largo plazo dirigido 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., condicionado a la inscripción de la escritura de fusión transfronteriza por absorción de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à.r.l. por Fluidra, S.A. en el registro mercantil y su ratificación por el primer Consejo de Administración de Fluidra, S.A. que se reúna tras la fecha de inscripción de la escritura de fusión.

El plan 2018-2022 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 período de tiempo, siempre que se cumplan determinados objetivos estratégicos del grupo Fluidra y se reúnan los requisitos para ello previstos en el Reglamento.

El número concreto de acciones de Fluidra, S.A. en cuanto a las “PSU” concedidas vinculadas al cumplimiento de los objetivos financieros, se establecerá en función de las siguientes métricas:

- a) La evolución del “Total Shareholder Return” de Fluidra, S.A. (“TSR”) en términos absolutos
- b) La evolución del EBITDA del grupo Fluidra.

A efectos de medición de la evolución del “TSR” se tomará como valor inicial el precio por acción de Fluidra, S.A. considerado para calcular la ecuación de canje de la fusión, esto es, 8 euros. En relación con el objetivo de EBITDA será el que resulte de la aprobación del plan estratégico de Fluidra, S.A.

El plan 2018-2022 cubre los ejercicios desde 1 de enero de 2018 hasta 31 de diciembre de 2021, existiendo por tanto, un periodo adicional de un año hasta el 31 de diciembre de 2022 de permanencia de los beneficiarios.

El número máximo de acciones a entregar al amparo del plan 2018-2022 ascenderá a 5.737.979 acciones.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2018
(Expresadas en miles de euros)

Como resultado de los acuerdos suscritos entre el Grupo Fluidra y el Grupo Zodiac en fecha 3 de noviembre de 2017, ambas partes se comprometieron a hacer sus mejores esfuerzos para financiar el grupo resultante. Como resultado de dicho proceso, con fecha 8 de marzo de 2018 se acordó la distribución de los diferentes préstamos incluidos en el proceso de sindicación, con las siguientes características y condiciones:

- Préstamo a Largo Plazo Tramo Euro por importe de 400 Millones de Euros.
- Préstamo a Largo Plazo Tramo USD por importe de 500 Millones de USD.
- Préstamo a Largo Plazo AUD por importe de 75 Millones de AUD.
- Línea de crédito de naturaleza "revolving" multdivisa por importe de 130 Millones de Euros.
- Línea de crédito ABL (Financiación con garantía de activos, básicamente Clientes y Existencias) por importe de 230 Millones de USD.

El plazo acordado es de 7 años para el préstamo en sus tres tramos con amortizaciones trimestrales de 0,25%, con una amortización total al final del periodo; de 6 años para la línea de crédito de naturaleza "revolving" y 5 años para la línea de crédito ABL.

Los tipos de interés quedan referenciados al Euribor o Libor a 1 mes, con unos diferenciales que oscilan entre el 2,25% y el 3,75% en función del tramo y su divisa; el de la línea de crédito "revolving" entre 2% y el 2,5% en función del ratio de apalancamiento; y el de la línea de crédito ABL entre 1,50% y 2% en función de la disposición de la línea.

El Grupo está obligado a proporcionar a los prestamistas información trimestral periódica, así como 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 unos ratios financieros basados en la necesidad de que el ratio Deuda Financiera/EBITDA se mantenga por debajo de 5,65 cuando se disponga de dicha línea en más de un 40%. Respecto a la línea de crédito ABL, existe un "trigger" para entrar en periodo de liquidación en función de si se dispone por encima del 90% de la base de préstamo o la línea total durante cinco días consecutivos o bien en cualquier caso durante treinta días consecutivos.

Dichos préstamos y líneas de crédito llevan asociadas comisiones de formalización, emisión, así como de no disponibilidad en caso de las líneas de crédito. Asimismo a partir de los 45 días desde la fecha de asignación, se devengarán unos costes de aseguramiento asociados a los préstamos a largo plazo en todos sus tramos.

Esta estructura de deuda desplegará sus efectos desde la efectividad del proceso de fusión con el Grupo Zodiac, cancelándose i) el préstamo firmado por el Grupo Zodiac con fecha 20 de diciembre de 2016, ii) el crédito ABL (Financiación con garantía de activos) del Grupo Zodiac firmado también con fecha 20 de diciembre 2016, iii) el préstamo y la línea de crédito de naturaleza "revolving" firmado con un sindicado de entidades financieras con fecha 25 de febrero de 2015 por parte de Fluidra, S.A., y iv) otros préstamos y créditos bilaterales mantenidos por el Grupo Fluidra.

FLUIDRA, S.A.

Informe de Gestión Intermedio Individual

30 de junio de 2018
(Expresadas en miles de euros)

Evolución general del negocio

Durante el primer semestre de 2018, Fluidra, S.A. ha traspasado todas sus participaciones, a excepción de Fluidra Services France, S.A.S., a Fluidra Finco, S.L. (filial 100% participada por Fluidra, S.A.), motivado por la restructuración de la deuda que tendrá lugar tras la fusión con Zodiac. Por ello, durante este primer semestre no se han producido ingresos por dividendos, a excepción de Fluidra Services France, S.A.S., disminuyendo la cifra de negocios de 43.478 miles de euros a 8.746 miles de euros.

En lo que respecta a los gastos de personal, éstos se han incrementado en 992 miles de euros en relación al mismo periodo del ejercicio anterior debido fundamentalmente a un incremento del número de personas.

Los gastos de amortización del inmovilizado han aumentado en 252 miles de euros respecto al mismo periodo del ejercicio anterior debido principalmente a las inversiones realizadas en los últimos años en el proyecto Invictus de implantación de un ERP único en todas las filiales del Grupo.

Los servicios exteriores han aumentado en 5.671 miles de euros respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, de los cuales 4.985 miles de euros corresponden a los gastos asociados a la fusión entre el Grupo Fluidra y el Grupo Zodiac.

Por todo ello, el resultado de explotación del primer semestre del año pasa de un beneficio de 31 millones de euros en el primer semestre de 2017 a unas pérdidas de 15 millones de euros en el primer semestre de 2018.

El resultado financiero presenta una evolución desfavorable motivada fundamentalmente por el efecto negativo de las diferencias de cambio producido en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2018, por importe de 2.239 miles de euros, respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

El resultado del ejercicio a 30 de junio de 2018 disminuye en 43,1 millones de euros al resultado del mismo periodo del ejercicio anterior.

Si analizamos el Balance a 30 de junio de 2018 en comparación con el del 31 de diciembre de 2017, destaca el incremento de las inversiones en empresas del Grupo a corto plazo en 33,5 millones de euros, motivado por el incremento de 10,1 millones de euros del crédito con las empresas del grupo que consolidan fiscalmente y un incremento de 23,5 millones de euros del crédito con las empresas del grupo por la mayor disposición de las pólizas cash-pooling debido a la estacionalidad.

En lo que respecta al pasivo, destaca la reclasificación a corto plazo de las deudas con entidades de crédito por importe de 87 millones de euros que se prevén cancelar con motivo de la refinanciación con el Grupo Zodiac. Adicionalmente, se han reclasificado a corto plazo 39 millones de euros, cuyo vencimiento es inferior a un año. No se han formalizado nuevos préstamos significativos durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2018.

Descripción general de la Política de Riesgos

En cuanto a la gestión de la política de riesgos la compañía mantiene la gestión de los riesgos de los mercados financieros (tipo de cambio y tipo de interés), manteniendo las mismas políticas de cobertura.

Acciones propias

A lo largo del primer semestre del 2018 la Sociedad ha realizado diversas operaciones de compra (134.605 títulos) de acciones propias y de enajenación (110.808 títulos). Al cierre del periodo intermedio, la Sociedad era titular de 1.663.035 acciones propias representativas de 1,48% de su capital y con un coste de 8.035 miles de euros.

Investigación, Desarrollo e Innovación Tecnológica

Durante el primer semestre del ejercicio 2018, no se han incurrido en gastos asociados a actividades de Investigación, Desarrollo e Innovación Tecnológica.

FLUIDRA, S.A.

Informe de Gestión Intermedio Individual

30 de junio de 2018
(Expresadas en miles de euros)

Medio ambiente

A 30 de Junio de 2018 no existen activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medio ambiente en la Sociedad, ni se ha incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza durante el ejercicio.

Personal

El número de empleados al final del semestre ha aumentado en 12 en relación al primer semestre de 2017, distribuyéndose en un 65% de hombres y un 35% de mujeres.